

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 31 dicembre 2025.

Valore della Produzione pari a Euro 22,0 milioni (in calo per mancato perfezionamento di operazioni barter), EBITDA positivo per Euro 6,23 milioni, Risultato Netto negativo per Euro 4,15 milioni, in forte miglioramento rispetto al 2024

Principali Risultati Consolidati al 31/12/2025

- Valore della Produzione pari a Euro 22,0 milioni per mancato perfezionamento di operazioni media e barter
- EBITDA positivo pari a Euro 6,23 milioni
- EBIT negativo per Euro 3,68 milioni
- Risultato Netto negativo per Euro 4,15 milioni
- Perdita netta ridotta del 97% rispetto al 2024
- Indebitamento Finanziario Netto pari a circa Euro 53 milioni

Roma, 22 maggio 2026

Portobello S.p.A. (“Portobello” o la “Società”), società quotata sul mercato Euronext Growth Milan che opera attraverso l’attività di barter nel settore editoriale e pubblicitario e proprietaria della omonima catena retail e co-proprietaria del portale ePRICE, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il bilancio consolidato nonché il progetto di bilancio di Portobello al 31 dicembre 2025.

L’andamento del 2025 riflette la fase di profonda ristrutturazione e il riposizionamento del modello operativo, con una contrazione delle attività retail e B2B, parzialmente compensata da altri ricavi. In particolare, la Società ha sofferto una pesante riduzione delle operazioni di barter a causa dell’avvio della procedura di concordato avviata a fine 2024.

Roberto Panfili, Co-founder e COO di Portobello, ha dichiarato:

“I risultati del 2025 rappresentano un importante punto di svolta nel percorso di ristrutturazione del Gruppo. Nonostante un contesto ancora fortemente condizionato dalla procedura concordataria e dalla temporanea compressione delle attività barter, Portobello è tornata a generare EBITDA positivo e ha ridotto drasticamente le perdite rispetto all’esercizio precedente.

Nel corso dell’anno abbiamo completato un profondo processo di razionalizzazione operativa, focalizzandoci sui punti vendita e sulle attività a maggiore marginalità, riducendo significativamente la struttura dei costi e consolidando le basi industriali del Gruppo.

Il 2025 non rappresenta ancora un esercizio normalizzato: la procedura concordataria ha continuato a limitare fortemente il capitale circolante disponibile e la possibilità di eseguire nuove operazioni barter, storicamente uno dei principali motori di crescita e marginalità della Società. Nonostante questo, il miglioramento registrato dimostra la resilienza del modello Portobello e la sua capacità di tornare a generare valore una volta completato il percorso di risanamento.”

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

L'esercizio 2025, pur non rappresentando ancora un esercizio pienamente normalizzato, considerate anche le rettifiche straordinarie 2024 rese necessarie nell'ambito del percorso concordatario, ha evidenziato un deciso miglioramento della redditività operativa e una drastica riduzione delle perdite rispetto all'esercizio precedente.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 22,0 milioni rispetto a Euro 73,9 milioni dell'esercizio 2024. Per una più completa lettura dei risultati, occorre specificare che tale valore è stato ottenuto in un contesto operativo fortemente ed inevitabilmente influenzato dall'avvio della procedura concordataria, che ha comportato:

- la sospensione di nuove operazioni di cambio merci da parte delle controparti commerciali;
- l'impossibilità di eseguire contratti barter già sottoscritti e inseriti nel portafoglio commerciale;
- un deterioramento delle condizioni di fiducia e continuità nei rapporti commerciali tipico delle situazioni concorsuali.

Questi effetti hanno determinato una contrazione straordinaria delle attività di barter, storicamente una delle principali fonti di ricavi e marginalità della Società, rendendo sostanzialmente nullo l'apporto dell'area di business Media, che nel 2024 ha fatto registrare Euro 40,5 milioni di ricavi.

Di seguito si riporta la suddivisione del Valore della Produzione Consolidato al 31 dicembre 2025 per area di business:

| Categoria Attività | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Media | 1,45 mln € | 40,47 mln € | -96,4% |
| Retail (B2C) | 1,39 mln € | 18,29 mln € | -92,4% |
| B2B | 3,18 mln € | 15,10 mln € | -78,9% |
| Altri ricavi | 15,98 mln € | 0,63 mln € | n.s. |
| Valore della Produzione | 22,0 mln € | 73,9 mln € | -70,2% |

La voce "Altri ricavi", pari a Euro 15,98 milioni al 31 dicembre 2025, comprende prevalentemente il rilascio del fondo svalutazione risconti pubblicitari iscritto nel 2024 a copertura del rischio connesso ai contratti pubblicitari in scadenza. Nel corso del 2025 tale fondo è stato integralmente rettificato a seguito della proroga e del mantenimento di validità di alcuni contratti di rilievo precedentemente svalutati in ottica prudenziale.

In particolare:

- **MEDIA.** Il comparto Media ha registrato una significativa contrazione delle operazioni barter a seguito dell'apertura della procedura concordataria, che ha determinato la sospensione o il rallentamento di nuove operazioni commerciali da parte delle controparti.
- **RETAIL.** Il canale retail ha risentito della razionalizzazione della rete commerciale e della riduzione del capitale circolante disponibile. Nel corso del 2025 la Società ha focalizzato le attività sui punti

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

vendita ritenuti maggiormente strategici e profittevoli, con l'obiettivo, una volta ottenuta l'omologa del piano, di riprendere un percorso di espansione e integrazione con il business barter.

- **B2B.** Il comparto B2B ha registrato una significativa riduzione delle attività rispetto all'esercizio precedente, principalmente a causa della forte compressione delle operazioni barter e della minore disponibilità di merce derivante dal circuito media.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a Euro 6,23 milioni rispetto a un EBITDA negativo per Euro 65,7 milioni registrato nel 2024. Tale risultato riflette l'ottimizzazione operativa efficacemente messa in atto dal Gruppo, fondata sulla razionalizzazione del perimetro operativo e della rete retail, nonché sulla riduzione strutturale dei costi fissi e delle attività a minore marginalità.

L'**EBIT** consolidato è negativo per Euro 3,68 milioni rispetto a Euro -119,6 milioni nel 2024.

Il **Risultato Netto** consolidato è negativo per Euro 4,15 milioni rispetto alla perdita di Euro 145,8 milioni registrata nell'esercizio precedente, con una riduzione della perdita superiore al 97%.

Le **attività immobilizzate** nette al 31/12/2025 ammontano a 1,44 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 15,86 milioni di Euro del 31/12/2024 principalmente per effetto del completamento del processo di svalutazione e razionalizzazione degli asset avviato nell'ambito della procedura concordataria.

Il **patrimonio netto** consolidato di Gruppo è negativo per Euro 123,0 milioni, riflettendo gli effetti cumulati delle perdite e delle rettifiche straordinarie contabilizzate nel 2024 nell'ambito del percorso di ristrutturazione e risanamento del Gruppo.

L'**indebitamento finanziario** netto consolidato è pari a Euro 53,0 milioni, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

Principali risultati economico-finanziari di Portobello S.p.A. al 31 dicembre 2025

- Valore della produzione: Euro 20,2 milioni (rispetto a Euro 70,0 milioni al 31 dicembre 2024);
- EBITDA: Euro 12,7 milioni (rispetto a Euro -55,8 milioni al 31 dicembre 2024);
- Risultato Netto: Euro 2,2 milioni (rispetto a Euro -128,8 milioni al 31 dicembre 2024);
- Patrimonio Netto: Euro -99,9 milioni (rispetto a Euro -102,0 milioni al 31 dicembre 2024);
- Indebitamento Finanziario Netto: Euro 52,4 milioni (rispetto a Euro 52,9 milioni al 31 dicembre 2024).

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato dal proseguimento del percorso di ristrutturazione industriale e finanziaria del Gruppo. L'attività del management si è concentrata principalmente su:

- razionalizzazione del perimetro operativo e della rete retail;
- riduzione strutturale dei costi fissi;
- consolidamento delle attività a maggiore marginalità;
- prosecuzione del percorso concordatario e definizione degli accordi con i principali stakeholder;
- preparazione del rilancio post-omologa del business barter e retail.

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

La Società ritiene che il miglioramento registrato nel 2025 rappresenti un primo segnale concreto della capacità del Gruppo di ritornare a livelli di marginalità sostenibili una volta completato il processo di ristrutturazione e ripristinato un adeguato livello di capitale circolante.

Continuità aziendale

Come già illustrato anche nei precedenti documenti finanziari, il presupposto della continuità aziendale è legato al buon esito della procedura di concordato preventivo in continuità aziendale presentata dalla Società e dalla controllata PB Retail S.r.l.

Il piano concordatario depositato presso il Tribunale di Roma prevede la ristrutturazione del debito e il rilancio delle attività operative core del Gruppo, con particolare focus sul business del barter pubblicitario e sul retail integrato.

Gli Amministratori hanno pertanto redatto il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di Portobello S.p.A. al 31 dicembre 2025 in ipotesi di continuità aziendale, tenuto conto del piano concordatario presentato e delle attività di rilancio in corso. Si ricorda altresì che, ai sensi dell'art. 89 del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, nell'ambito della procedura di concordato preventivo non trovano applicazione le disposizioni di cui all'art. 2486 del Codice Civile, consentendo pertanto agli amministratori di proseguire la gestione dell'impresa in continuità.

Eventi successivi al 31 dicembre 2025

Con decreto emesso in data 28 gennaio 2026 il Tribunale di Roma ha disposto l'ammissione della Società alla procedura di concordato preventivo in continuità aziendale ai sensi del D. Lgs. 14/2019 CCII.

Successivamente, in data 6 maggio 2026, il Tribunale di Roma ha disposto il differimento delle operazioni di voto dei creditori al periodo compreso tra il 16 settembre 2026 e il 23 settembre 2026, al fine di consentire l'aggiornamento della proposta e del piano concordatario.

La Società sta finalizzando una versione aggiornata del piano e della proposta concordataria, accompagnata dal rinnovo della relazione dell'attestatore indipendente e fornirà prontamente informativa al mercato in merito a tale attività.

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea la seguente destinazione dell'utile d'esercizio della capogruppo Portobello S.p.A., pari a Euro 2.179.951,00: di utilizzarlo a copertura parziale della perdita 2024 portata nuovo.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti, per il giorno 23 giugno 2026 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 25 giugno 2025, in seconda convocazione.

Gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea sono:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025. Presentazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea (che indicherà altresì le modalità di partecipazione) sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.portobellospa.com e sul sito di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it sezione Azioni/Documenti, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2025, la relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2025 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili consolidati del Gruppo Portobello e di Portobello S.p.A. relativi ai risultati al 31/12/2025 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) al 31/12/2024 e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato Riclassificato al 31/12/2025 (vs Conto Economico Consolidato Riclassificato al 31/12/2024);
- Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato al 31/12/2025 (vs Stato patrimoniale Consolidato Riclassificato al 31/12/2024);
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2025 (vs Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2024);
- Conto Economico Portobello S.p.A. al 31/12/2025 (vs Conto Economico al 31/12/2024);
- Stato Patrimoniale Portobello S.p.A. al 31/12/2025 (vs Stato Patrimoniale al 31/12/2024);
- Rendiconto Finanziario Portobello S.p.A. al 31/12/2025 (vs Rendiconto Finanziario al 31/12/2024); rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Conto economico consolidato (dati in euro) | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | 6.027.314 | 67.588.585 | -61.561.271 | -91,08% |
| <i>Altri ricavi e proventi</i> | 15.978.843 | 6.273.726 | 9.705.117 | 154,69% |
| Valore della produzione | 22.006.157 | 73.862.311 | (51.856.154) | -70,21% |
| <i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i> | 3.002.526 | 56.907.331 | -53.904.805 | -94,72% |
| <i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i> | (141.361) | 51.513.803 | -51.655.164 | -100,27% |
| Costo del venduto | 2.861.165 | 108.421.134 | (105.559.969) | -97,36% |
| Margine Lordo | 19.144.992 | (34.558.823) | 53.703.815 | 155,40% |
| % | 87,0% | -46,8% | 133,79% | 285,94% |
| Personale | 2.920.400 | 8.744.789 | (5.824.389) | -66,60% |
| Godimento beni di terzi | 3.647.773 | 7.991.704 | (4.343.931) | -54,36% |
| Servizi | 5.089.228 | 6.901.613 | (1.812.385) | -26,26% |
| Oneri diversi di gestione | 1.257.611 | 7.532.443 | (6.274.832) | -83,30% |
| EBITDA | 6.229.980 | (65.729.372) | 71.959.352 | 109,48% |
| % | 28,3% | -89,0% | 117,30% | 131,81% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 9.909.951 | 53.884.032 | (43.974.081) | -81,61% |
| EBIT | (3.679.971) | (119.613.404) | 115.933.433 | 96,92% |
| % | -16,7% | -161,9% | 145,22% | 89,67% |
| <i>Altri proventi finanziari</i> | 152.887 | 444.083 | (291.196) | -65,57% |
| <i>Interessi ed altri oneri finanziari</i> | (449.563) | (9.416.383) | 8.966.820 | 95,23% |
| <i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i> | (176.926) | (17.010.856) | 16.833.930 | 98,96% |
| Gestione finanziaria | (473.602) | (25.983.156) | 25.509.554 | 98,18% |
| EBT | (4.153.573) | (145.596.560) | 141.442.987 | 97,15% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | - | 172.637 | (172.637) | -100,00% |
| UTILE (PERDITA) DI PERIODO | (4.153.573) | -145.769.197 | 141.615.624 | 97,15% |
| % | -18,9% | -197,4% | 178,48% | 90,44% |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| Stato Patrimoniale Consolidato | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| <i>Immobilizzazioni Immateriali</i> | 327.157 | 8.507.279 | (8.180.122) | -96,15% |
| <i>Immobilizzazioni Materiali</i> | 533.006 | 3.067.660 | (2.534.654) | -82,62% |
| <i>Immobilizzazioni Finanziarie</i> | 580.158 | 4.286.305 | (3.706.147) | -86,46% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 1.440.321 | 15.861.244 | (14.420.923) | -90,92% |
| <i>Rimanenze</i> | - | 50.957.426 | (50.957.426) | -100,00% |
| Rimanenze | - | 50.957.426 | (50.957.426) | -100,00% |
| <i>Clienti</i> | 3.560.346 | 1.129.915 | 2.430.431 | 215,10% |
| <i>Fornitori</i> | (57.908.004) | (30.874.369) | (27.033.635) | -87,56% |
| Crediti e debiti commerciali | (54.347.658) | (29.744.454) | (24.603.204) | -82,72% |
| <i>Crediti e debiti tributari</i> | (24.523.166) | (16.330.713) | (8.192.453) | -50,17% |
| <i>Altri crediti</i> | 5.811.932 | 9.348.725 | (3.536.793) | -37,83% |
| <i>Altri debiti</i> | (4.068.288) | (3.888.954) | (179.334) | -4,61% |
| <i>Ratei e risconti attivi</i> | 34.490.268 | 35.145.883 | (655.615) | -1,87% |
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | (538.663) | (3.245.932) | 2.707.269 | 83,40% |
| Altre poste del circolante | 11.172.083 | 21.029.008 | (9.856.925) | -46,87% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (43.175.575) | 42.241.981 | (85.417.556) | -202,21% |
| <i>TFR</i> | (407.542) | (923.970) | 516.428 | 55,89% |
| <i>Altri fondi</i> | (27.840.918) | (1.877.276) | (25.963.642) | -1383,05% |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | (28.248.460) | (2.801.246) | (25.447.214) | -908,42% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | (69.983.713) | 55.301.980 | (125.285.693) | -226,55% |
| <i>Capitale</i> | (1.017.191) | (674.450) | (342.741) | -50,82% |
| <i>Riserve</i> | 119.895.888 | (52.422.155) | 172.318.043 | 328,71% |
| <i>(Utile) perdita di periodo</i> | 4.153.573 | 40.988.834 | (36.835.261) | -89,87% |
| <i>(Utile) perdita di terzi</i> | - | 3.891.400 | | |
| <i>Patrimonio netto di terzi</i> | - | 6.531.105 | | |
| PATRIMONIO NETTO | 123.032.270 | (5.576.666) | 128.608.936 | 2306,20% |
| <i>(Debiti finanziari)</i> | (562.432) | (514.659) | (47.773) | -9,28% |
| <i>Crediti finanziari</i> | 432.099 | 188.889 | 243.210 | 128,76% |
| <i>(Debiti bancari)</i> | (53.632.044) | (50.292.981) | (3.339.063) | -6,64% |
| <i>Disponibilità liquide</i> | 713.820 | 893.437 | (179.617) | -20,10% |
| IFN | (53.048.557) | (49.725.314) | (3.323.243) | -6,68% |
| TOTALE FONTI | 69.983.713 | (55.301.980) | 125.285.693 | 226,55% |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

31/12/2025 31/12/2024

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
|---|--------------|---------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (4.153.572) | (145.769.197) |
| Imposte sul reddito | - | 172.637 |
| Interessi passivi/(attivi) | 296.676 | 8.972.300 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (3.856.896) | (136.624.260) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 3.808.505 | 44.629.355 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 930.134 | 3.339.391 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 1.146.715 | 23.355.764 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 4.319.171 | - |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 10.204.252 | 71.324.510 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 6.347.629 | (65.299.750) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 3.074.847 | 47.882.579 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (3.534.426) | 985.443 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 11.666.338 | 15.367.297 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (15.100.906) | 15.756.521 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (1.239.966) | (1.467.303) |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 3.882.738 | (1.133.248) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.251.375 | 77.391.289 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 5.096.254 | 12.091.539 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | - | (8.972.300) |
| (Imposte sul reddito pagate) | - | 3.520.081 |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.933.722) | (19.056.925) |
| Totale altre rettifiche | (3.933.722) | (24.509.144) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.162.532 | (12.417.605) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (17.339) | - |
| Disinvestimenti | - | 101.545 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (24.074) | (627.076) |
| Disinvestimenti | - | - |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | - | (13.921.971) |
| Disinvestimenti | 328.609 | - |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (282.345) | 865.210 |
| Disinvestimenti | - | - |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

| | | |
|--|-------------|--------------|
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 4.851 | (13.582.292) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (1.717.575) | 5.056.638 |
| Accensione finanziamenti | - | - |
| (Rimborso finanziamenti) | - | - |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | 342.741 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | - | 173.708 |
| Altre variazioni del patrimonio netto | (27.625) | 20.825.010 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (1.745.200) | 26.398.097 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (577.817) | 398.200 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.189.470 | 663.854 |
| Danaro e valori in cassa | 102.167 | 229.583 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.291.637 | 893.437 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 708.326 | 1.189.470 |
| Danaro e valori in cassa | 5.494 | 102.167 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 713.820 | 1.291.637 |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

CONTO ECONOMICO PORTOBELLO SPA

| Conto economico della Società (dati in euro) | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | 4.378.437 | 63.582.691 | -59.204.254 | -93,11% |
| <i>Altri ricavi e proventi</i> | 15.773.760 | 6.383.907 | 9.389.853 | 147,09% |
| Valore della produzione | 20.152.197 | 69.966.598 | (49.814.401) | -71,20% |
| <i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i> | 1.826.718 | 56.945.560 | -55.118.842 | -96,79% |
| <i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i> | (141.361) | 51.424.951 | -51.566.312 | -100,27% |
| Costo del venduto | 1.685.357 | 108.370.511 | (106.685.154) | -98,44% |
| Margine Lordo | 18.466.839 | (38.403.913) | 56.870.752 | 148,09% |
| % | 91,6% | -54,9% | 146,53% | 266,95% |
| Personale | 1.376.257 | 3.637.791 | -2.261.534 | -62,17% |
| Godimento beni di terzi | 860.440 | 2.487.414 | -1.626.974 | -65,41% |
| Servizi | 3.479.610 | 4.278.699 | -799.089 | -18,68% |
| Oneri diversi di gestione | 96.676 | 6.949.426 | -6.852.750 | -98,61% |
| EBITDA | 12.653.857 | (55.757.243) | 68.411.100 | 122,69% |
| % | 62,8% | -79,7% | 142,48% | 178,79% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 10.498.551 | 48.095.064 | -37.596.513 | -78,17% |
| EBIT | 2.155.306 | (103.852.307) | 106.007.613 | 102,08% |
| % | 10,7% | -148,4% | 159,13% | 107,21% |
| <i>Altri proventi finanziari</i> | 152.887 | 470.159 | (317.272) | -67,48% |
| <i>Interessi ed altri oneri finanziari</i> | (312.191) | (8.265.186) | 7.952.995 | 96,22% |
| <i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i> | 183.951 | (17.010.855) | 17.194.806 | 101,08% |
| Gestione finanziaria | 24.646 | (24.805.882) | 24.830.528 | 100,10% |
| EBT | 2.179.951 | (128.658.189) | 130.838.140 | 101,69% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | - | 172.637 | (172.637) | -100,00% |
| UTILE (PERDITA) DI PERIODO | 2.179.951 | (128.830.826) | 131.010.777 | 101,69% |
| % | 10,8% | -184,1% | 194,95% | 105,87% |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

STATO PATRIMONIALE PORTOBELLO SPA

| Stato Patrimoniale della Società (dati in euro) | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| <i>Immobilizzazioni Immateriali</i> | 122.061 | 401.877 | (279.816) | -69,63% |
| <i>Immobilizzazioni Materiali</i> | 206.711 | 395.097 | (188.386) | -47,68% |
| <i>Immobilizzazioni Finanziarie</i> | 580.158 | 1.085.692 | (505.534) | -46,56% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 908.930 | 1.882.666 | (973.736) | -51,72% |
| <i>Rimanenze</i> | - | 3.074.847 | (3.074.847) | -100,00% |
| Rimanenze | - | 3.074.847 | (3.074.847) | -100,00% |
| <i>Clienti</i> | 2.749.300 | 24.472 | 2.724.828 | 11134,47% |
| <i>Fornitori</i> | (39.751.707) | (34.740.687) | (5.011.020) | -14,42% |
| Crediti e debiti commerciali | (37.002.407) | (34.716.215) | (2.286.192) | -6,59% |
| <i>Crediti e debiti tributari</i> | (20.120.900) | (19.208.502) | (912.398) | -4,75% |
| <i>Altri crediti</i> | 5.652.842 | 12.808.074 | (7.155.232) | -55,87% |
| <i>Altri debiti</i> | (2.666.751) | (2.370.507) | (296.244) | -12,50% |
| <i>Ratei e risconti attivi</i> | 34.261.877 | 19.048.724 | 15.213.153 | 79,86% |
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | (487.035) | (1.691.725) | 1.204.690 | 71,21% |
| Altre poste del circolante | 16.640.033 | 8.586.064 | 8.053.969 | 93,80% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (20.362.374) | (23.055.304) | 2.692.930 | 11,68% |
| <i>TFR</i> | (322.525) | (472.564) | 150.039 | 31,75% |
| <i>Altri fondi</i> | (27.658.658) | (27.468.603) | (190.055) | -0,69% |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | (27.981.183) | (27.941.167) | (40.016) | -0,14% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | (47.434.630) | (49.113.804) | 1.679.174 | 3,42% |
| <i>Capitale</i> | (1.017.191) | (1.017.191) | (0) | 0,00% |
| <i>Riserve</i> | (25.773.270) | (25.800.932) | 27.662 | 0,11% |
| <i>(Utile) perdita esercizi precedenti</i> | 128.830.826 | - | 128.830.826 | #DIV/0! |
| <i>(Utile) perdita di periodo</i> | (2.179.951) | 128.830.826 | (131.010.777) | -101,69% |
| PATRIMONIO NETTO | 99.860.414 | 102.012.702 | (2.152.288) | -2,11% |
| <i>(Debiti finanziari)</i> | (562.432) | (562.432) | - | 0,00% |
| <i>Crediti finanziari</i> | 432.099 | 248.148 | 183.951 | 74,13% |
| <i>(Debiti bancari)</i> | (52.983.268) | (53.409.857) | 426.589 | 0,80% |
| <i>Disponibilità liquide</i> | 687.817 | 825.243 | (137.426) | -16,65% |
| PFN | (52.425.784) | (52.898.898) | 473.114 | 0,89% |
| TOTALE FONTI | 47.434.630 | 49.113.804 | (1.679.174) | 3,42% |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

RENDICONTO FINANZIARIO PORTOBELLO SPA

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------|--------------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.179.953 | (128.830.826) |
| Imposte sul reddito | - | 172.637 |
| Interessi passivi/(attivi) | 159.304 | 7.795.026 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 2.339.257 | (120.863.163) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 3.590.031 | 43.934.083 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 424.668 | 1.911.734 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 450.814 | 17.010.856 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 5.915.857 | 62.856.673 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 10.381.370 | 62.856.673 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 12.720.627 | (58.006.490) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 3.074.847 | 47.793.727 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (2.724.828) | 1.103.282 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 5.011.020 | 9.337.577 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (15.213.152) | 15.634.992 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (1.204.690) | (1.428.194) |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 2.207.678 | 5.341.310 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (8.849.126) | 77.782.694 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 3.871.502 | 19.776.204 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | - | (7.795.026) |
| (Imposte sul reddito pagate) | - | 2.391.673 |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.550.014) | (18.342.060) |
| Totale altre rettifiche | 3.550.014 | (23.745.413) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 321.487 | (3.969.209) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (16.163) | - |
| Disinvestimenti | - | 106.949 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (30.242) | - |
| Disinvestimenti | - | 1.841.792 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | - | (9.586.794) |
| Disinvestimenti | 328.608 | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (286.865) | - |
| Disinvestimenti | | 371.808 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (4.662) | (7.266.245) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (426.589) | 3.641.510 |

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Accensione finanziamenti | - | - |
| (Rimborso finanziamenti) | - | - |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | 7.680.559 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | - | 173.708 |
| Altre variazioni del patrimonio netto | (27.662) | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (454.251) | 11.495.777 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (137.426) | 260.323 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 808.908 | 538.852 |
| Danaro e valori in cassa | 16.335 | 26.068 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 825.243 | 564.920 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 684.156 | 808.908 |
| Danaro e valori in cassa | 3.661 | 16.335 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 687.817 | 825.243 |

Portobello S.p.A. fondata a Roma nel 2016 e quotata sul mercato Euronext Growth Milan, opera attraverso 3 Business Unit attive nei settori Media & Advertising, Retail e B2B. La Società si occupa della rivendita di spazi pubblicitari, di proprietà o acquistati da terzi, a fronte di un corrispettivo monetario o in alternativa tramite il sistema del barter. La Società fa parte del Gruppo Portobello che detiene la proprietà e la gestione di una catena di negozi a marchio proprio e la co-proprietà del portale di e-commerce ePRICE.

Contatti

INTEGRAE SIM
Euronext Growth Advisor
Piazza Castello 24 – 20121 Milano
T +39 02 80 50 61 60
info@integraesim.it

Portobello S.p.A.
Investor Relations Manager
Pietro Peligra
investorrelator@portobellogroup.it
Lungotevere di Pietra Papa n.99
00146, Roma (RM)
Tel.: +39 06 2294725