

A modern living room with large windows, a white sofa, and a fireplace. The room features light-colored walls, a large window with white curtains, and a fireplace with a wood mantel. A white sofa with orange and grey cushions is positioned in the foreground. A large potted plant is placed near the window. The floor is covered in large, light-colored tiles with a subtle pattern. The overall atmosphere is bright and airy.

# Resultado Trimestral

## 3T | 2023

Portobello Grupo

# Portobello Grupo

**Tijucas, 31 de outubro de 2023.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2023. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

## Portobello Grupo avança nos EUA e modelo de atuação da Portobello Shop, registrando recorde de receita em um único trimestre

### Destaques 3T23

- **Receita Líquida** de R\$ 598 milhões no 3T23, **com evolução positiva ao longo dos trimestres, alcançando o** maior patamar histórico. Destaque para a receita da Portobello America, que alcançou um novo patamar com a entrada da nova fábrica em operação.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** atingiu de R\$ 241 milhões com manutenção da margem em 40,3% em cenário de margem setorial desafiador, performando acima do mercado, com destaque para o resultado de rentabilidade recorde na Portobello Shop e nos canais de Engenharia e Revenda do mercado brasileiro devido a estratégia bem-sucedida de mix de produtos e canais de venda.
- No 3T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** totalizou R\$ 94 milhões, alcançando uma margem de 15,8%. Evolução sequencial dos resultados, recuperando a rentabilidade das operações. Excluindo os efeitos dos investimentos estratégicos realizados na Portobello America, nossas operações apresentam desempenho acima do mesmo período do ano anterior.
- As **Despesas Operacionais** apresentam resultados abaixo do ano anterior nas nossas operações maduras suportando o acréscimo de R\$ 6,6 milhões no 3T23 comparadas ao 3T22 decorrente dos projetos estratégicos da Portobello America (+48,9% vs. 3T22).
- **O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente** apresentou uma reversão positiva de R\$ 3,7 milhões no 3T23, principalmente em função da melhora no resultado operacional e da manutenção das despesas financeiras.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 275 milhões, melhora significativa comparado ao 3T22 e 18,6% melhor do que 2T23. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 59 dias no 3T23, com redução de 8 dias em relação ao 2T23.
- **As ações PTBL3** encerraram o 3T23 cotadas a **R\$ 5,82**. Valor de Mercado: R\$ 820 milhões (US\$ 164 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,9%.

#### Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

#### Rosangela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

#### Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

#### Renato Dias Dzierva

Coordenador de Relações com Investidores

#### Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

Site de RI: [ri.portobello.com.br](http://ri.portobello.com.br)

# Portobello Grupo

## Mensagem da Administração

O terceiro trimestre de 2023 foi marcado por importantes acontecimentos para o Portobello Grupo, principalmente a consolidação da marca em território norte-americano, através do início das operações da nova fábrica nos Estados Unidos. Esta conquista é fruto de anos de planejamento, esforço e investimentos na evolução do modelo de negócio que, com a inauguração da fábrica, dá mais um passo em direção à internacionalização da Companhia.

A perspectiva da economia global ainda exige cautela, com incertezas relacionadas aos controles da inflação e consequente redução das taxas de juros nas principais economias, com falta de previsão, ainda sem horizontes claros de crescimento econômico para os próximos anos. No que diz respeito ao mercado de revestimento cerâmico, tanto o Brasil quando os Estados Unidos ainda passam por ajustes em decorrência do cenário macroeconômicos, que havia registrado no primeiro semestre um dos piores períodos desde 2020.

O setor de revestimento cerâmico brasileiro vem apresentando sinais de recuperação, porém ainda mais lenta que as expectativas iniciais de especialistas. O cenário apresentou evolução comparado ao 2T23, porém ainda inferiores comparado ao ano anterior. No terceiro trimestre dados da ANFACER (Associação Nacional de Fabricantes de Cerâmica para Revestimento) indicam que as vendas no mercado brasileiro avançaram 8,3% no 3T23 comparado ao 2T23, porém recuaram -2,5% comparado ao 3T22. Do ponto de vista de faturamento, dados da ABRAMAT (deflacionados) apontam para uma retração de -5,7% no mercado brasileiro no 3T23 comparado ao mesmo período do ano anterior.

O Portobello Grupo, por sua vez, apresenta de forma recorrente resultados superiores comparados ao mercado, demonstrando a resiliência no modelo de negócio e consequentemente a evolução no *market share* tanto na via úmida com o avanço nas vendas nos canais revenda e engenharia, como na via seca, com a retomada das vendas nas regiões Norte e Nordeste feitas pela Pointer.

No que diz respeito às vendas no varejo, segundo dados do ICVA o setor de materiais de construção segue enfrentando desafios, com retração de -2,7% no 3T23 comparado ao 3T22, enquanto a Portobello Shop, unidade de varejo do grupo, apresentou crescimento de 7,2% na receita líquida no mesmo período. A UN, que conta atualmente com 149 lojas em todo o Brasil, sendo 24 lojas próprias e 125 franquias, inaugurou 3 novas operações no trimestre. As lojas que já estavam abertas no 3T22 apresentaram crescimento (*Same Store Sales*) de 2,0% no período.

O crescimento consistente da Portobello Shop se deve aos avanços estratégicos implementados ao longo dos últimos anos, relacionados principalmente a centralidade e satisfação das necessidades dos clientes. Neste quesito, importantes avanços foram feitos nos indicadores de satisfação (NPS), que atingiram 77,3 no 3T23.

A Portobello America, Unidade de Negócio com DNA americano e *Know-how* Portobello, criada para atender especificamente a necessidade do consumidor norte-americano, iniciou suas operações no dia 20 de julho de 2023. A consolidação deste projeto contava com grande expectativa de *stakeholders* em geral, que tiveram a oportunidade de conhecer um pouco mais das operações em um evento oficial de inauguração, que ocorreu entre os dias 14 e 17 de outubro e contou com a participação da Administração do Portobello Grupo, acionistas, representantes do setor de revestimentos cerâmicos do país, líderes governamentais, clientes e fornecedores. Os convidados puderam conhecer em primeira mão o *showroom* da Portobello America, que conta com um espaço de 1.000m<sup>2</sup> destinado à exposição dos principais produtos do portfólio da marca, além de fazer parte de um tour pela área fabril, com 90 mil metros quadrados de área construída e referência em maquinários de última tecnologia.

Outro destaque no trimestre foi a participação da Portobello na Cersaie, maior feira de revestimentos cerâmicos do mundo. O evento ocorreu entre os dias 25 e 29 de setembro, na cidade de Bologna, na Itália, recebeu mais de 90 mil clientes, representando 42 países. A Portobello esteve presente com um estande, no qual pode demonstrar seu diferencial do ponto de vista de tecnologia e inovação com diferentes acabamentos e superfícies, além da exposição de grandes formatos, reforçando o posicionamento da marca em qualidade, design e inovação.

O Portobello Grupo segue comprometido com a maximização dos resultados de forma sustentável, reforçando o posicionamento da marca com disciplina e gestão ativa das despesas e investimentos.

## Portobello Grupo

## Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>598,0</b>	<b>597,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1</b>	<b>1.634,6</b>	<b>1.700,3</b>	<b>-3,9%</b>	<b>(65,7)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>	<b>-13,4%</b>	<b>(100,6)</b>
Margem Bruta	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>745,9</b>	<b>-13,2%</b>	<b>(98,2)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>58,0</b>	<b>85,3</b>	<b>-32,0%</b>	<b>(27,3)</b>	<b>106,9</b>	<b>273,0</b>	<b>-60,9%</b>	<b>(166)</b>
Margem EBIT	9,7%	14,3%	-4,6 p.p.		6,5%	16,1%	-9,5 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,3%</b>	<b>(193)</b>
Margem Líquida	0,7%	8,8%	-8,1 p.p.		-3,0%	8,5%	-11,5 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>3,7</b>	<b>48,9</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(45,2)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>132,5</b>	<b>-126,2%</b>	<b>(167)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	0,6%	8,2%	-7,6 p.p.		-2,1%	7,8%	-9,9 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,3</b>	<b>-13,3%</b>	<b>(14,5)</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>(130)</b>
Margem EBITDA	15,8%	18,3%	-2,4 p.p.		12,7%	19,9%	-7,2 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>94,4</b>	<b>104,6</b>	<b>-9,8%</b>	<b>(10,3)</b>	<b>205,9</b>	<b>325,8</b>	<b>-36,8%</b>	<b>(120)</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	15,8%	17,5%	-1,7 p.p.		12,6%	19,2%	-6,6 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>275,5</b>	<b>373,9</b>	<b>-26,3%</b>	<b>(98,4)</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>24,4%</b>	<b>12</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>869,4</b>	<b>584,3</b>	<b>48,8%</b>	<b>285,1</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	3,1	1,3	1,3	1,8				
Cotação Fechamento	5,8	10,3	-43,4%	(4,5)				
Valor de Mercado	820,5	1.450,8	-43,4%	(630,2)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	195,3	166,6	17,2%	28,7				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	9,4	7,0	34,3%	2,4				

## Portobello Grupo



## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

## Unidade de Negócios ("UN") Portobello

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	255,7	272,5	-6,1%	(16,7)	716,8	804,3	-10,9%	(87,5)
(-) CPV	158,2	156,7	1,0%	1,5	450,2	439,6	2,4%	10,6
<b>Lucro Bruto</b>	<b>97,5</b>	<b>115,8</b>	<b>-15,8%</b>	<b>(18,3)</b>	<b>266,7</b>	<b>364,7</b>	<b>-26,9%</b>	<b>(98,0)</b>
Margem Bruta	38,1%	42,5%	-4,4 p.p.		37,2%	45,3%	-8,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 256 milhões, o equivalente a -6,1% em relação ao 3T22, com margem bruta de 38,1%. Os resultados no mercado interno apresentaram bom desempenho, com importantes avanços nos canais de revenda e engenharia, representando ganho de 1,2 p.p. de *market share* da unidade quando comparado ao mesmo período do ano anterior, em um mercado cujo comportamento ainda foi de queda de 2,8% comparado ao mesmo período do ano anterior, segundo dados da ANFACER<sup>1</sup>. No que diz respeito às exportações, a receita líquida foi inferior ao 3T22, devido a restrições comerciais temporárias em alguns dos importantes mercados de atuação da Companhia. Visando o atual cenário do mercado, a Companhia segue apresentando resultados superiores neste canal.

Os indicadores de utilização de capacidade também apresentam desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER, foi de 75%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas dos acordos com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos como diferencial de design e maior valor agregado, que se traduzem na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

O resultado acumulado nos últimos 9 meses de 2023 está -10,8% abaixo em receita líquida em relação ao mesmo período de 2022. No entanto, o mercado já apresenta uma melhora na dinâmica de vendas comparado ao primeiro semestre do ano, seguindo com expectativa de continuidade da retomada esperada para a segunda metade de 2023 com boas oportunidades.

A unidade segue tendo como prioridades i) a melhoria contínua nos níveis de serviços, ii) a eficiência no balanceamento dos níveis de estoques e atendimento da demanda e iii) na implantação de ações de ESG.

<sup>1</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Portobello Shop

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	246,8	230,3	7,2%	16,5	690,4	598,7	15,3%	91,7
(-) CPV	126,8	120,9	4,9%	5,9	363,9	316,0	15,2%	47,9
Lucro Bruto	120,0	109,4	9,7%	10,6	326,4	282,7	15,5%	43,8
Margem Bruta	48,6%	47,5%	1,1 p.p.		47,3%	47,2%	0,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 247 milhões, crescimento de 7,2% vs. 3T22, que levou a UN a um novo recorde de resultado trimestral. Este resultado, muito superior ao apresentado pelo mercado, registrando ganho de *market share* no varejo, uma vez que o mercado segue performando com queda em comparação ao ano anterior, segundo dados do ICVA<sup>2</sup>, que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado, atingindo 48,6%.

Atualmente, a Companhia conta com 149 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 125 franquias. O crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, que pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, representou aumento de 2,0% no 3T23 vs. 3T22.

A performance das lojas próprias apresentou uma elevação de 8,4% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 45,3% no total da UN. Além disso, em função do crescimento da participação das lojas próprias, a UN impulsiona a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos em projetos estratégicos, gerando ganho de margens e rentabilidade.

Por fim vale destacar os avanços estratégicos da Portobello Shop, principalmente relacionados à expansão da rede de lojas próprias e iniciativas relacionadas à transformação digital, que na medida em que avançam no nível de maturidade capturam as sinergias e melhoram os resultados. As despesas da UN Portobello Shop apresentaram redução em comparação ao 3T22, atingindo R\$ 83,8 milhões no 3T23.

<sup>2</sup> Índice Cielo do Varejo Ampliado

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	50,8	62,5	-18,8%	(11,7)	136,8	177,7	-23,0%	(40,9)
(-) CPV	43,3	45,1	-4,1%	(1,9)	119,3	118,3	0,8%	1,0
Lucro Bruto	7,5	17,4	-56,8%	(9,9)	17,5	59,4	-70,6%	(41,9)
Margem Bruta	14,8%	27,8%	-13,0 p.p.		12,8%	33,4%	-20,6 p.p.	

No 3T23, a receita líquida totalizou R\$ 50,8 milhões, redução de -18,8% comparado ao 3T22, com margem bruta de 14,8%. Em comparação ao 3T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da menor diluição dos custos de produção e ações promocionais de venda, visando equilibrar os níveis de estoque e a produtividade. A menor demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil seguiram impactando o resultado da Pointer, porém já em menor intensidade, sinalizando o início do cenário de retomada esperado para o segundo semestre do ano.

Mesmo com esse cenário de menor demanda no mercado, o avanço comparado ao 2T23 e a perspectiva de aceleração das vendas na reta final do ano possibilitou a Pointer reativar os fornos que estavam parados, vindo a apresentar ocupação da capacidade de 84%, acima da média de mercado na região, que foi de aproximadamente 75%, segundo dados da Anfacer.

Apesar do cenário adverso, a Pointer apresentou boa performance comparado ao mercado com manutenção do *market share*, em linha com a expectativa de início de retomada no 2S23, grande parte em decorrência do seu posicionamento de marca e produtos. A UN apresenta evolução da rentabilidade com margem EBITDA positiva, impulsionada pelo fortalecimento de ações comerciais com grandes e pequenos clientes, bem como específicas para cada tipo de produto e canal, suportado pela capacitação de parceiros comerciais, que vem reforçando sua presença no mercado local.

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Portobello America

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita Líquida	73,9	59,7	23,7%	14,1	171,7	183,9	-6,6%	(12,1)
(-) CPV	58,8	44,0	33,6%	14,8	132,4	139,9	-5,4%	(7,6)
Lucro Bruto	15,0	15,7	-4,1%	(0,6)	39,4	43,9	-10,4%	(4,6)
Margem Bruta	20,3%	26,2%	-5,9 p.p.		22,9%	23,9%	-1,0 p.p.	

No 3T23, a Receita Líquida da Portobello America atingiu R\$ 73,9 milhões, maior patamar já alcançado pela Unidade em um trimestre, influenciados principalmente pela operação de distribuição local, que cresceu 18,1% vs. 3T22 e grandes contas, que cresceram 35,9% vs. mesmo período do ano anterior. A margem bruta apresentou redução no trimestre, atingindo 20,3%, em função da maior concentração de vendas de estoques com maior valor para *home centers*, cuja margem do negócio é naturalmente menor que o modelo de distribuição. Com a entrada da produção da nova fábrica, foco principal é a expansão no modelo de distribuição, que possui uma rentabilidade mais atrativa.

Parte das despesas da Portobello America, ainda neste trimestre, foram caracterizadas como pré-operacionais, sejam aquelas relativas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio. Neste sentido, as despesas totais na Portobello America no 3T23 foram de R\$ 11,4 milhões, um incremento de 48,7% vs. 3T22. Estas despesas fazem parte do planejamento estratégico da unidade e são consideradas, para fins gerenciais, parte do investimento do projeto, do qual é esperado retorno futuro.

Com início oficial no dia 20 de julho, a partir do 3T23 a Portobello America passou a contar com a capacidade de produção da nova fábrica, projeto que coloca a unidade norte-americana em outro patamar. Como produtor local, o produto da marca Portobello alcança um maior nível de competitividade e um posicionamento importante.

O processo de *ramp-up* realizado e as estratégias comerciais ao longo dos últimos trimestres possibilitou que, no momento da entrada da nova fábrica, grande parte da demanda já estivesse construída, garantindo no momento do início da produção uma carteira de mais de 3 meses de produtos vendidos.

Na primeira fase do projeto a UN conta com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m<sup>2</sup> mais peças especiais. Futuramente, o projeto da fábrica visa uma segunda linha, que deve dobrar a capacidade, atingindo cerca de 7,2 milhões de m<sup>2</sup>. Para manter um equilíbrio entre as produções do grupo, a Portobello America continuará utilizando parte da capacidade de produção da UN Portobello, em Tijucas, como forma de complementar seu portfólio e continuar ganhando escala para a entrada da fase II do projeto.



# Portobello Grupo

## Desempenho Consolidado

### Receita Líquida

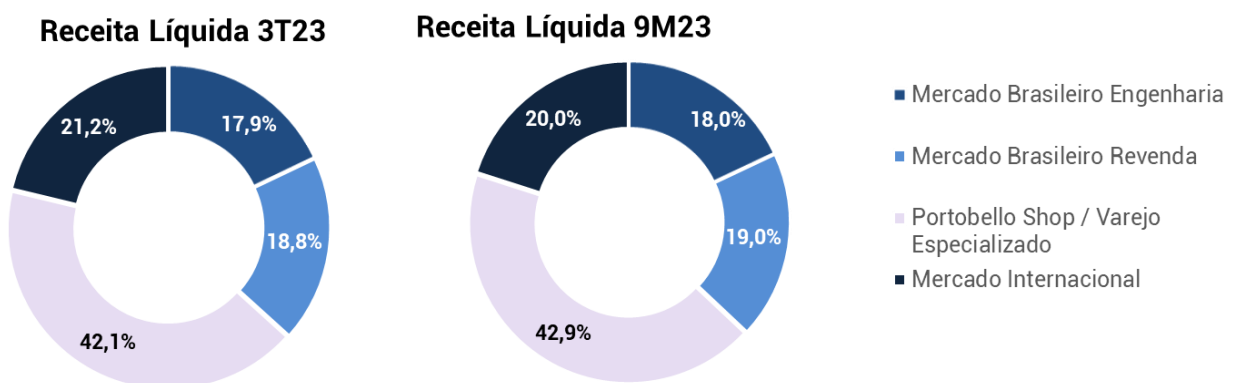
R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>598,0</b>	<b>597,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1</b>	<b>1.634,6</b>	<b>1.700,3</b>	<b>-3,9%</b>	<b>(65,7)</b>
Mercado Interno	465,0	467,2	-0,5%	(2,2)	1.290,7	1.285,2	0,4%	5,5
Mercado Externo	133,0	130,7	1,7%	2,3	343,9	415,1	-17,2%	(71,2)
	<b>3T23</b>	<b>3T22</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>	<b>9M23</b>	<b>9M22</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>
Mercado Externo	26,2	23,0	13,9%	3,2	65,3	76,5	-14,7%	(11,2)

A Receita Líquida do 3T23 atingiu R\$ 598 milhões, superando o 3T22 e que era o recorde de vendas anterior. Este resultado reflete a resiliência do modelo de negócio e a assertividade do modelo de multicanalidade e o aumento de suas receitas em moeda forte.

No mercado brasileiro, a Companhia apresentou resultado em linha com o 3T22, atingindo R\$ 465 milhões (-0,5%), enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -5,7%, segundo dados deflacionados da ABRAMAT<sup>3</sup>. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -2,8% no 3T23 vs. 3T22 em volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas em outros países, a Companhia apresentou um crescimento de 1,7% no 3T23 comparado ao 3T22 (13,9% em dólares), influenciado em grande parte pelo aumento da participação das vendas nos Estados Unidos.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 42,1% do total de Receita Líquida do Grupo no 3T23 vs. 36,0% no 3T22; ii) o canal de exportação, com 21,2% de participação no resultado, sendo 11,8% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 9,4% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 17,9%.



<sup>3</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Portobello Grupo

## Lucro Bruto

R\$ Milhões		3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	Net Operating Revenue	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Custo Produto Vendido (CPV)	Cost of Goods Sold (COGS)	(354,8)	(340,5)	-4,2%	(14,3)	(974,2)	(952,0)	-2,3%	(22,2)
Custos Ociosidade	Idleness Costs	(2,3)	-	-100,0%	(2,3)	(12,7)	-	-100,0%	(12,7)
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>Gross Operating Profit</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>	<b>-13,4%</b>	<b>(100,6)</b>
Margem Bruta	Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	<b>Non-Recurring Events:</b>	-	0,0	0,0%	(0,0)	-	(2,5)	100,0%	2,5
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>745,9</b>	<b>-13,2%</b>	<b>(98,2)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	Adjusted and Recurring Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 3T23 apresentou queda de -6,4% vs. 3T22 e -2,8 p.p. na margem bruta. A companhia apresentou um avanço comparado ao 2T23, evidenciando o início do processo de retomada aguardada para o segundo semestre do ano. O resultado no 3T23 foi impactado principalmente: (i) pela pressão inflacionária sobre bens, serviços e mão de obra ao longo do ano de 2022 refletidos nos resultados de 2023; (ii) retração do cenário das margens setoriais, sendo parcialmente compensadas por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo início da produção na fábrica da Portobello America, que ainda passa por um processo de evolução na produtividade e eficiência, em linha com o plano estratégico. Destacamos o aumento de +41,1% do gás natural ao longo de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que começa a apresentar reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

## Despesas Operacionais

R\$ Milhões		3T23	%RL	3T22	%RL	▲ %	▲ Abs	9M23	%RL	9M22	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>													
Vendas		(156,9)	26,2%	(145,7)	24,4%	7,7%	(11,2)	(464,6)	28,4%	(394,1)	23,2%	17,9%	(70,5)
Gerais e Administrativas		(27,6)	4,6%	(22,2)	3,7%	24,3%	(5,4)	(84,6)	5,2%	(64,6)	3,8%	31,0%	(20,0)
Outras Receitas (Despesas)		1,6	-0,3%	(4,1)	0,7%	-139,0%	5,7	8,4	-0,5%	(16,6)	1,0%	-150,6%	25,0
<b>Despesas Operacionais</b>		<b>(182,9)</b>	<b>30,6%</b>	<b>(172,0)</b>	<b>28,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(540,8)</b>	<b>33,1%</b>	<b>(475,3)</b>	<b>28,0%</b>	<b>13,8%</b>	<b>(65,5)</b>
Despesas / Receitas Não- Recorrentes		(0,4)	0,1%	(4,7)	0,8%	-92,2%	4,3	(2,5)	0,2%	(10,5)	1%	-76,4%	8,0
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>		<b>(183,3)</b>	<b>30,6%</b>	<b>(176,7)</b>	<b>29,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(543,3)</b>	<b>33,2%</b>	<b>(485,8)</b>	<b>28,6%</b>	<b>11,8%</b>	<b>(57,5)</b>

As Despesas Operacionais Ajustadas no 3T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 1,0 p.p. em relação ao 3T22.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas na Portobello America (+ 48,7% vs. 3T22) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas de R\$ 11,4 milhões em termos absolutos.

**Despesas com Vendas:** Acréscimo R\$11,2 milhões (+7,7%) vs. 3T22, justificado pelos investimentos adicionais nos projetos estratégicos da Companhia e que trarão resultados futuros, como já mencionado anteriormente.

**Despesas Gerais e Administrativas:** Apresentaram aumento de R\$ 5,4 milhões (+24,3%) vs. 3T22, alcançados através da disciplina e plano de redução, porém ainda contemplando investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello America e Portobello Shop. Estes investimentos estão em linha com o planejamento estratégico da Companhia e devem ser suportados pelo crescimento esperado e as despesas devem ser diluídas proporcionalmente ao desenvolvimento das operações.

**Outras Receitas e Despesas:** no 3T23 referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários e atualização de provisões.

## Portobello Grupo

## EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,4%</b>	<b>(193,3)</b>
(+) Despesas Financeiras	48,1	20,6	133,2%	27,5	147,0	71,7	105,0%	75,3
(+) Depreciação e Amortização	36,7	24,0	52,6%	12,6	101,5	65,9	54,0%	35,6
(+) Tributos Sobre Lucro	5,9	12,2	-51,2%	(6,2)	9,3	57,2	-83,7%	(47,9)
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,1</b>	<b>-13,1%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>(130,3)</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>15,8%</b>	<b>18,2%</b>	<b>-2,4 p.p.</b>	<b>-2%</b>	<b>12,7%</b>	<b>19,9%</b>	<b>-7,2 p.p.</b>	<b>-7%</b>
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(4,7)</b>			<b>(2,5)</b>	<b>(13,0)</b>	1052,9 p.p.	10,5
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	(0,4)	0,5			(0,4)	(0,7)		
4) Otimização tributária - COFINS	-	-			(1,4)	-		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>94,4</b>	<b>104,3</b>	<b>-9,5%</b>	<b>10,0</b>	<b>205,9</b>	<b>325,8</b>	<b>-36,8%</b>	<b>119,9</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>15,8%</b>	<b>17,4%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>		<b>12,6%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-6,6 p.p.</b>	

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 3T23 foi de R\$ 94,4 milhões, uma queda de -9,5% vs. 3T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 15,8%, -1,7 p.p. inferior ao 3T22. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais. Assim como na margem bruta, apesar da queda este resultado reflete um avanço comparado ao 2T23, reforçando a retomada buscada pela Companhia no 2S23.

O resultado reflete a resiliência da Companhia ao enfrentar um momento de mercado com atividades do setor de construção civil reprimidas pelas altas taxas de juros e inflação, já com início do processo de redução e expectativa de mais cortes até o final de 2023. Mesmo em momentos em que a demanda por revestimentos cerâmicos foram as mais baixas desde 2019 e próxima aos níveis mais baixos dos últimos 10 anos, a Companhia conseguiu suportar os investimentos em projetos estratégicos na Portobello America e Portobello Shop. Em linha com a estratégia, em 2023 a Companhia passa a incorporar bons níveis de rentabilidade com o início das operações da fábrica na Portobello America. A Companhia continuará a priorizar a construção e otimização da equação entre desempenho de volume, flexibilização de preços, inovação e constante melhoria do *mix* de produtos, combinado com a disciplina na gestão de custos, despesas e investimentos.

## Portobello Grupo

## Lucro Líquido

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,1</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-14,3</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>-130,4</b>
(-) Despesas Financeiras	(48,1)	(20,6)	-133,2%	-27,5	(147,0)	(71,7)	-105,0%	-75,3
(-) Depreciação e Amortização	(36,7)	(24,0)	-52,6%	-12,6	(101,5)	(65,8)	-54,2%	-35,7
(-) Tributos Sobre Lucro	(5,9)	(12,2)	51,2%	6,2	(9,3)	(57,2)	83,7%	47,9
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,2</b>	<b>-92,4%</b>	<b>-48,2</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,3%</b>	<b>-193,3</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,7%</b>	<b>-8,1 p.p.</b>		<b>-3,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>-11,5 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(3,6)</b>			<b>(14,7)</b>	<b>(11,5)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
(2) SELIC na base de cálculo de IRPJ/CSLL	-	(0,3)			-	(0,8)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,3)			18,2	(2,8)		
(4) Outros <sup>1</sup>	(0,2)	2,3			(0,8)	4,4		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>3,7</b>	<b>48,9</b>	<b>-92,4%</b>	<b>-45,2</b>	<b>(34,7)</b>	<b>132,5</b>	<b>-126,2%</b>	<b>-167,2</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-7,6 p.p.</b>		<b>-2,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-9,9 p.p.</b>	

As altas taxas de juros que ainda impactam o mercado de atuação do Portobello Grupo, seguem influenciando o resultado financeiro da Companhia. O maior endividamento bruto combinado às elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 27,5 milhões em despesas com juros comparado ao 3T22. Adicionalmente no 3T22 o resultado financeiro teve efeitos positivos de variação cambial, que não foram observados no 3T23.

A retomada do resultado operacional no 3T23 foi parcialmente compensada pelo aumento nas despesas financeiras, resultando em um Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 3,7 milhões. A retomada prevista para o segundo semestre apresentou efeito positivo, porém ainda de forma sutil, por isso a Companhia atua em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e priorização de investimentos, consequentemente com redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	88,1	98,6	-10,6%	(10,5)	97,0	222,4	-56,4%	(125,4)
Investimento	(68,5)	(93,5)	26,7%	25,0	(272,7)	(167,4)	-62,9%	(105,3)
Financiamento	(102,9)	(61,5)	-67,3%	(41,4)	245,3	(110,6)	321,8%	355,9
Variação no Caixa	(83,3)	(56,4)	-47,7%	(26,9)	69,6	(55,5)	225,4%	125,1
<b>Saldo Inicial</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>114,7%</b>	<b>218,5</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>	<b>35,0%</b>	<b>66,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>142,7%</b>	<b>191,5</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>142,7%</b>	<b>191,5</b>

A Companhia encerrou o 3T23 com posição de caixa de aproximadamente R\$ 326 milhões, um aumento de R\$ 191 milhões vs. 3T22. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com pagamentos entre juros e amortizações no valor de R\$ 118 milhões. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

Adicionalmente, houve um menor nível de atividades de investimentos no período, devido à calendarização do fluxo de pagamentos dos investimentos realizados na Portobello America e na Portobello Shop.

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 88,1 milhões, uma redução de R\$ 10,5 milhões no 3T23 em comparação ao 3T22, devido aos maiores custos que impactam negativamente a margem da operação.

# Portobello Grupo

## Capital de Giro

	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	2T23	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	210,6	359,9	-41,5%	(149,3)	226,0	-6,8%	(15,4)
	Estoques	467,9	418,7	11,8%	49,3	475,0	-1,5%	(7,1)
	Fornecedores	(403,0)	(404,6)	-0,4%	1,6	(362,7)	11,1%	(40,3)
	<b>Capital de Giro</b>	<b>275,5</b>	<b>373,9</b>	<b>-26,3%</b>	<b>(98,4)</b>	<b>338,3</b>	<b>-18,6%</b>	<b>(62,8)</b>
Dias	Contas a Receber	34	47	-28,0%	(13)	34	0,0%	-
	Estoques	131	116	13,0%	15	128	2,7%	3
	Fornecedores	(106)	(116)	-8,6%	10	(95)	11,6%	(11)
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>25,2%</b>	<b>12</b>	<b>67</b>	<b>-11,3%</b>	<b>(8)</b>

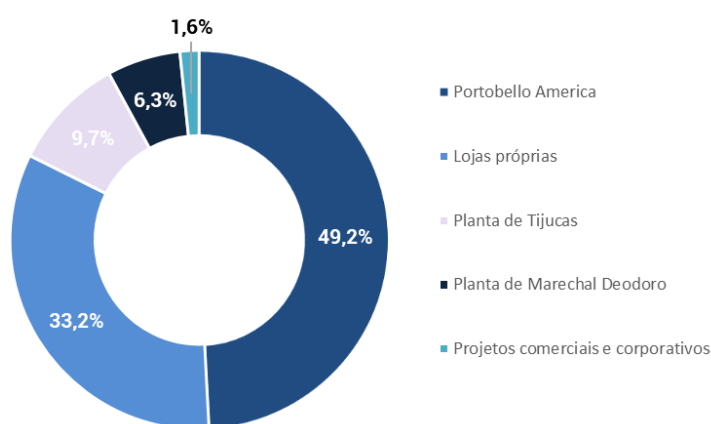
O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 3T23 totalizando um valor de R\$ 275 milhões, R\$ 62,8 milhões abaixo do 2T23 (-18,6%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 3T23 foi de 59 dias, -8 dias abaixo do 2T23. A melhora nos prazos da carteira de recebíveis compensou parcialmente o aumento nos prazos de estoques e redução nos prazos de fornecedores. Em comparação ao 3T22, a variação foi de -R\$ 98,4 milhões no Capital de Giro e 12 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

## Investimentos

No 3T23 os investimentos totalizaram R\$ 66 milhões, sendo que 49,2% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 33,2% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 9,7% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 6,3% a investimentos na planta industrial da Pointer e 1,6% para projetos comerciais e corporativos.

Os investimentos realizados na Portobello America são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que entrou em operação em julho de 2023. A planta é uma das fábricas de revestimentos cerâmicos mais modernas dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações.

### 3T23 Investimentos



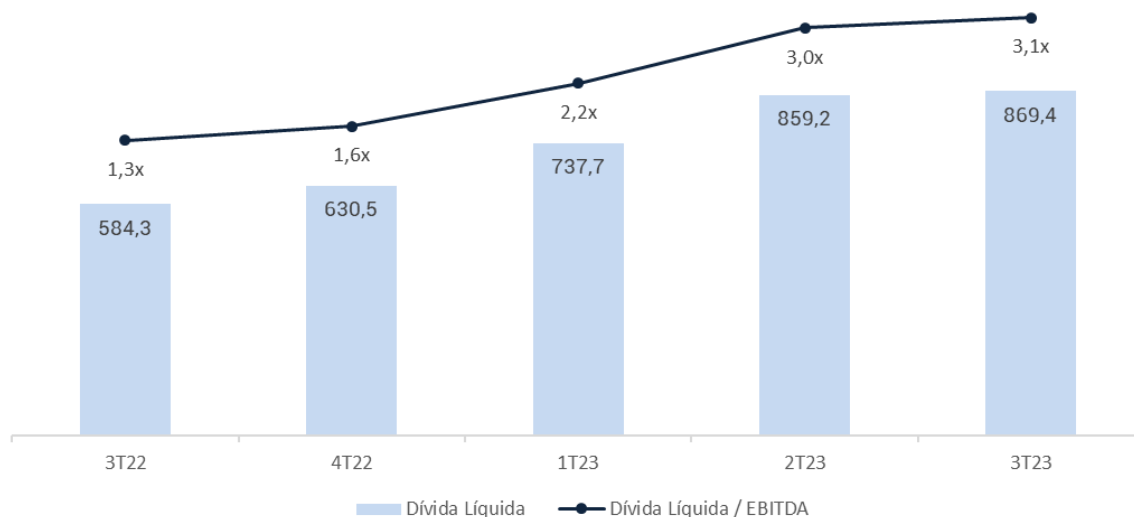
# Portobello Grupo

## Endividamento e Estrutura de Capital

Dívida Líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 869 milhões, aumento de R\$ 131,7 milhões vs. 1T23. O endividamento da Companhia está em linha com o plano de investimentos em projetos estratégicos e capital de giro, além de suportar uma posição de caixa saudável em um momento de mercado em que a geração de caixa fica mais comprometida. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 276 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,1x. A expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>1.195,1</b>	<b>1.268,2</b>	<b>1.127,4</b>	<b>886,6</b>	<b>718,4</b>
Disponibilidades	(325,7)	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>869,4</b>	<b>859,2</b>	<b>737,7</b>	<b>630,5</b>	<b>584,3</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	276,0	290,4	337,6	406,2	433,2
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	266,5	276,7	325,4	385,1	422,3
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>

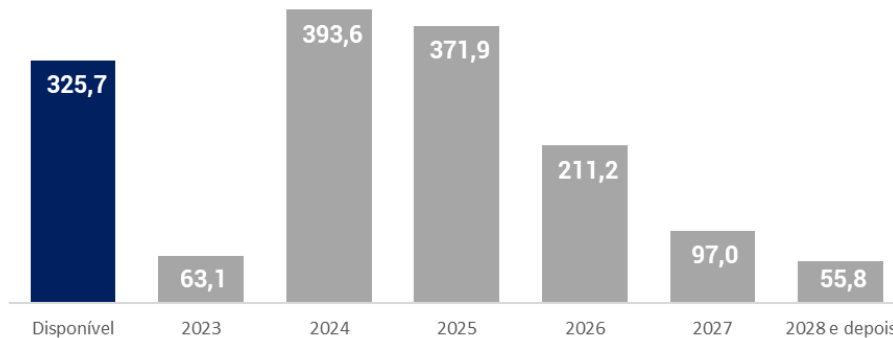
No 3T23 foram amortizados R\$ 85,8 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 1,5 milhões.



Ao final do 3T23 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

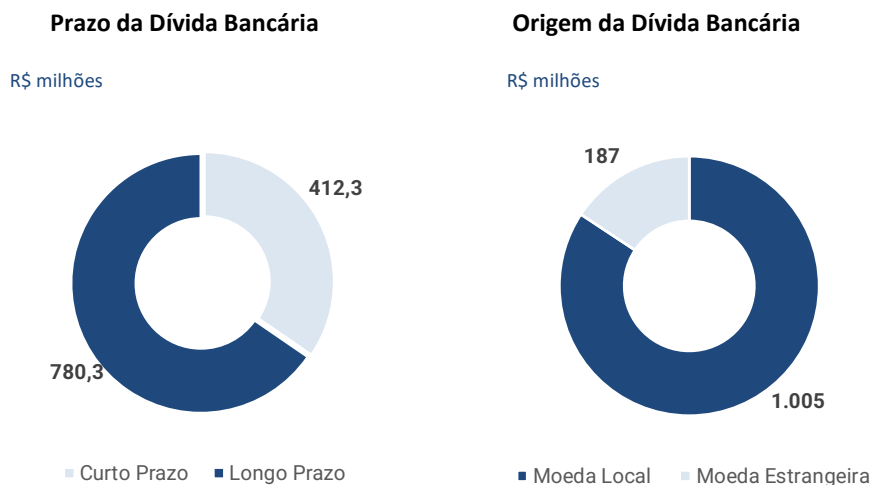
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):

# Portobello Grupo



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 34,6% do total, um aumento de 1,4 p.p. em relação ao 2T23. O restante da dívida tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (84,3%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 14,0% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos, vs. 4,3 no 3T22.

Este perfil de dívida proporciona flexibilidade para a Companhia desenvolver seu plano estratégico focado no crescimento do varejo no Brasil e negócios internacionais, principalmente nos EUA através da Portobello America.



## Perspectivas 2023 e Planejamento Estratégico

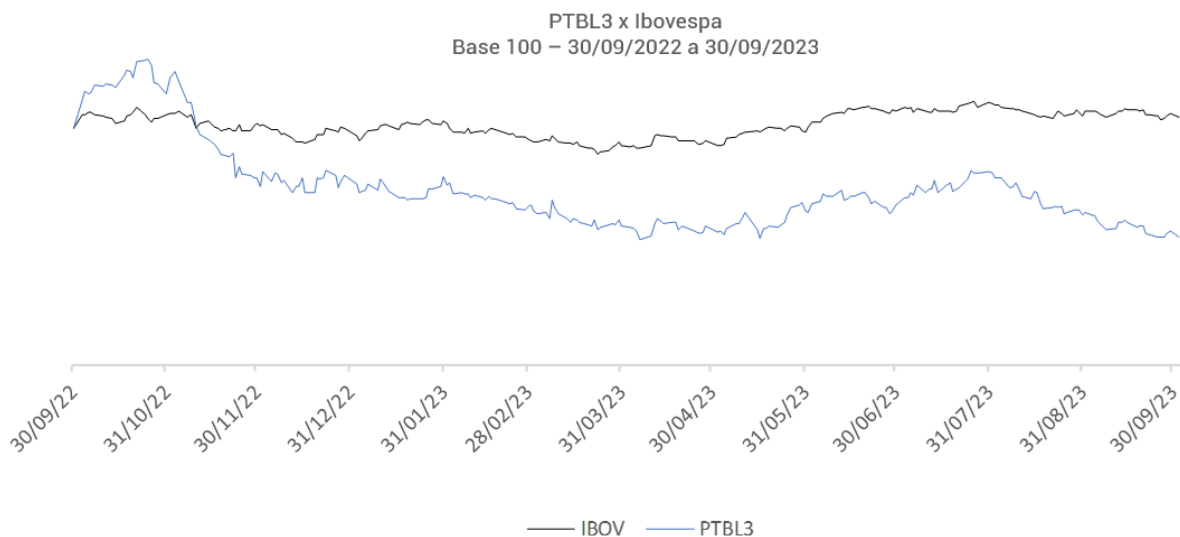
- A Companhia tem expectativa de melhora do mercado para o segundo semestre, superior à primeira metade do ano, com sazonalidade e retomada gradual para o setor de revestimentos cerâmicos brasileiro. Especialistas do setor apontam para recuperação, com crescimento dos volumes tanto na via seca quanto na via úmida.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 2S22 que refletiu também na performance da Portobello America no 1S23. Os dados de *housing starts* não apresentaram evolução nos últimos meses, o que indica que o mercado de revestimentos cerâmicos tende a não apresentar retomada expressiva em 2023, com estabilidade para produtores locais.

## Portobello Grupo

- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop, com crescimento da rede de lojas e sell-out, potencializado pela expansão de *Same Store Sales* e vendas influenciadas pelo Digital, além de avanços em grandes contas estratégicas.
- **Portobello America:** perspectivas de aceleração das vendas e expansão das margens com início da produção da fábrica nos EUA.
- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- O Grupo mantém uma perspectiva de investimentos estratégicos concentrados principalmente na PBA e na Portobello Shop ao longo de 2023.
- Perspectiva de contínua redução do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) com viés de redução para os próximos meses.

### Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de setembro de 2023 cotadas a R\$ 5,82, apresentando queda de -43,4% quando comparado ao fechamento do 3T22 (cotação R\$ 10,29). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 3T23 foi de R\$ 9,4 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 820 milhões.



### Auditoria Independente

A política da Companhia em relação aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa das demonstrações financeiras, se fundamenta nos princípios que preservam a independência profissional. Estes princípios se baseiam na premissa de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou, ainda, advogar para seu cliente.



## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balço Patrimonial

Ativo	3T23	AV %	3T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.191,1</b>	<b>39,2%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>8,0%</b>
Disponibilidades	325,7	10,7%	256,1	10,3%	27,2%
Contas a receber	312,8	10,3%	314,5	12,7%	-0,5%
Estoques	467,9	15,4%	455,0	18,3%	2,8%
Adiantamentos a fornecedores	18,3	0,6%	11,8	0,5%	55,1%
Outros	66,4	2,2%	65,7	2,6%	1,1%
<b>Não circulante</b>	<b>1.844,4</b>	<b>60,8%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>34,0%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>264,9</b>	<b>8,7%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-29,4%</b>
Depósitos judiciais	12,8	0,4%	106,7	4,3%	-88,0%
Ativos judiciais	114,8	3,8%	140,3	5,7%	-18,2%
Depósito em garantia	19,4	0,6%	19,4	0,8%	0,2%
Recebíveis da Eletrobras	0,0	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,1	0,3%	9,3	0,4%	8,7%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	67,6	2,2%	19,4	0,8%	247,7%
Outros	40,2	1,3%	67,0	2,7%	-40,0%
<b>Ativos fixos</b>	<b>1.579,5</b>	<b>52,0%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>57,7%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1079,4	35,6%	813,6	32,8%	32,7%
Ativo de arrendamento	496,8	16,4%	187,7	7,6%	164,6%
Outros investimentos	3,3	0,1%	0,3	0,0%	848,3%
<b>Total do ativo</b>	<b>3.035,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,4%</b>
<b>Passivo</b>	<b>3T23</b>	<b>AV %</b>	<b>3T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.213,4</b>	<b>40,0%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>28,4%</b>
Empréstimos e debêntures	412,3	13,6%	165,9	6,7%	148,5%
Fornecedores e cessão de crédito	421,3	13,9%	378,8	15,3%	11,2%
Contas a pagar de imobilizado	42,8	1,4%	82,0	3,3%	-47,8%
Obrigações de arrendamento	49,1	1,6%	26,4	1,1%	86,0%
Obrigações tributárias	54,9	1,8%	43,2	1,7%	27,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	89,5	2,9%	64,6	2,6%	38,5%
Adiantamento de clientes	102,2	3,4%	84,5	3,4%	20,9%
Outros	41,3	1,4%	99,7	4,0%	-58,6%
<b>Não circulante</b>	<b>1.439,9</b>	<b>47,4%</b>	<b>1.067,5</b>	<b>43,0%</b>	<b>34,9%</b>
Empréstimos e debêntures	780,3	25,7%	717,7	28,9%	8,7%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	139,4	4,6%	28,1	1,1%	396,1%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,9%	56,3	2,3%	0,0%
Provisões	89,6	3,0%	88,4	3,6%	1,4%
Obrigações de arrendamento	351,0	11,6%	51,4	2,1%	582,9%
Outros	23,3	0,8%	31,3	1,3%	-25,6%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>382,2</b>	<b>12,6%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>-18,2%</b>
Capital social	250,0	8,2%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	177,2	5,8%	255,3	10,3%	-30,6%
Ajuste de avaliação patrimonial	(45,0)	-1,5%	(38,1)	-1,5%	18,1%
<b>Total do passivo</b>	<b>3.035,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,4%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
Receita líquida de vendas	598,0	597,9	1.634,6	1.700,3
Custo dos produtos vendidos	(357,1)	(340,5)	(986,9)	(952,0)
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<b>(182,9)</b>	<b>(172,1)</b>	<b>(540,8)</b>	<b>(475,5)</b>
Vendas	(156,9)	(145,7)	(464,6)	(394,1)
Gerais e administrativas	(27,6)	(22,2)	(84,6)	(64,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	1,6	(4,2)	8,4	(16,7)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>58,0</b>	<b>85,3</b>	<b>106,9</b>	<b>272,9</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(48,1)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(146,9)</b>	<b>(71,8)</b>
Receitas financeiras	11,4	4,9	29,9	14,9
Despesas financeiras	(57,8)	(34,1)	(171,2)	(90,9)
Variação cambial líquida	(1,7)	8,5	(5,6)	4,3
<b>Resultado antes dos tributos sobre os lucros</b>	<b>9,9</b>	<b>64,6</b>	<b>(40,0)</b>	<b>201,1</b>
Imposto de renda e contribuição social	(5,9)	(12,1)	(9,3)	(57,2)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>(49,3)</b>	<b>144,0</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>88,1</b>	<b>98,6</b>	<b>97,0</b>	<b>222,4</b>
Caixa gerado nas operações	72,1	124,2	208,0	322,7
Variações nos ativos e passivos	62,0	22,1	4,0	14,4
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(46,0)	(47,8)	(115,0)	(114,7)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(93,5)</b>	<b>(272,7)</b>	<b>(167,4)</b>
Aquisição do ativo Imobilizado	(66,2)	(67,9)	(300,6)	(146,1)
Aquisição do ativo Intangível	(22,3)	(8,0)	(41,2)	(15,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(44,8)	-	(105,0)
Aquisição de outros investimentos	(3,0)	-	(3,0)	-
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	23,0	27,2	72,1	43,5
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(102,9)</b>	<b>(61,5)</b>	<b>245,3</b>	<b>(110,6)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	1,5	1,9	414,1	16,7
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(85,8)	(12,6)	(120,3)	(61,0)
Dividendos pagos	-	(43,3)	-	(46,9)
Pagamento de arrendamentos	(18,6)	(7,5)	(48,5)	(19,5)
-	-	-	-	-
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(83,3)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>69,6</b>	<b>(55,5)</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo final</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

<https://ri.portobello.com.br/>

A modern living room with large windows, a white sofa, and a fireplace. The room features light-colored tiled flooring and white curtains. A large potted plant is positioned near the sofa. The fireplace has a wood mantel with a vase of flowers. The overall atmosphere is bright and airy.

**3Q23**  
**Earnings Release**

Portobello Grupo

# Portobello Grupo

**Tijucas, October 31, 2023.** PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" or "Company", the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the third quarter of 2023 (3Q23). The financial information reported herein is derived from PBG S.A.'s consolidated Quarterly Financial Information, prepared in accordance with the standards issued by the Accounting Pronouncement Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS), whose comparisons are based on the same periods of 2022 and/or prior years, as indicated.

## Portobello Group advances in the USA, as well as the Portobello Shop operating model, recording record revenue in a single quarter

### 3Q23 Highlights

- **Net Revenue** of R\$ 598 million in 3Q23, with **positive evolution throughout the quarters, reaching the highest historical level**. It is worth highlighting Portobello America's revenue, which reached a new level with the startup of the new plant.
- **Adjusted and Recurring Gross Profit** reached R\$ 241 million with a margin maintained at 40.3% in a challenging sectoral margin scenario, performing above the market, with emphasis on the record profitability result in the Portobello Shop and in the Engineering and Resale in the Brazilian market due to the successful strategy of product mix and sales channels.
- In 3Q23, **Adjusted and Recurring EBITDA** was R\$ 94 million, reaching a Margin of 15.8%. Sequential evolution of results, returns and profitability of operations. Excluding the effects of strategic investments in Portobello America, our operations perform better than the same period of the previous year.
- **Operating Expenses** presented results below the previous year in our mature operations, supporting the increase of R\$ 6.6 million in 3Q23 compared to 3Q22, resulting from Portobello America's strategic projects (+48.9% vs 3Q22).
- **Adjusted and Recurring Net Income** recorded an improvement in operating income and maintenance of financial expenses compared to the previous quarter, presenting an adjusted and recurring net income of R\$ 3.7 million in 3Q23.
- Investment in Working Capital was R\$ 275 million, accounting for a significant improvement compared to 3Q22 and 18.6% better than in 2Q23. The Cash Conversion Cycle was 59 days in 3Q23, with a decrease of 8 days in relation to 2Q23.
- **PTBL3 shares** ended 2Q23 quoted at **R\$ 5.82**. Market value: R\$ 820 million (US\$ 164 million). Quantity of shares: 140,986,886, without treasury shares. Free Float: 38.9%.

#### Investors Relations

dri@portobello.com.br

#### Rosângela Sutil de Oliveira

Chief Financial and Investor Relations Officer

#### Andrés López

Investor Relations Manager

#### Renato Dias Dzierva

Investor Relations Coordinator

#### Camila de Sousa Limas

Investor Relations Analyst

RI website: [ri.portobello.com.br](http://ri.portobello.com.br)

# Portobello Grupo

## Message from Management

The third quarter of 2023 was marked by major developments for the Portobello Group, mainly the consolidation of the brand in North American territory, through the start of operations at the new plant in the United States. Such achievement is the result of years of planning, effort and investments in the evolution of the business model which, with the opening of the plant, takes another step towards the Company's internationalization.

The outlook for the global economy still requires caution, with uncertainties related to inflation controls and the consequent reduction in interest rates in the main economies, still lacking forecasting and without clear economic growth horizons for the coming years. Regarding the ceramic tile market, both Brazil and the United States are still making adjustments due to the macroeconomic scenario, which recorded one of the worst periods since 2020 in the first semester of the year.

The Brazilian ceramic tile sector has been showing signs of recovery, although it is still slower than experts' initial expectations. The scenario showed improvement compared to 2Q23, but is still worse than that recorded in previous year. In the third quarter, data from ANFACER (Brazilian Association of Ceramic Tiles Manufacturers) indicate that sales in the Brazilian market increased 8.3% in 3Q23 compared to 2Q23, but dropped -2.5% compared to 3Q22. Considering billings, ABRAMAT data (deflated) points to a retraction of -5.7% in the Brazilian market in 3Q23 compared to the same period of the previous year.

In turn, the Portobello Group consistently presents superior results compared to the market, thus demonstrating the resilience of the business model and, consequently, the evolution in market share both in the wet process, with the increase in sales in the resale and engineering channels, and in the dry process, with the resumption of sales in the North and Northeast regions made by Pointer.

Regarding retail sales, according to data from ICVA (Cielo Broad Retail Index), the construction materials sector continues facing challenges, with a drop of -2.7% in 3Q23 compared to 3Q22, while Portobello Shop, the group's retail unit, recorded growth of 7.2% in net revenue in the same period. The BU, which currently has 149 stores spread throughout Brazil, including 24 own stores and 125 franchises, opened 3 new operations in the quarter. The stores that were already open in 3Q22 showed Same Store Sales growth of 2.0% in the period.

Portobello Shop's consistent growth is due to strategic advances implemented over recent years, mainly related to client focus and satisfaction of their needs. In this regard, the Company made important advances in satisfaction indicators (NPS), which reached 77.3 in 3Q23.

Portobello America, a Business Unit with American DNA and Portobello know-how created to specifically meet the needs of the North American consumer, started its operations on July 20, 2023. The consolidation of this project had great expectations from stakeholders in general, who had the opportunity to learn more about the operations at an official inauguration event, which took place between October 14 and 17 and was attended by the Portobello Board, shareholders, representatives of the country's ceramic tile sector, government leaders, clients and suppliers. Guests were able to see the Portobello America showroom first-hand, which has a 1,000m<sup>2</sup> space dedicated to displaying the main products from the brand's portfolio, as well as taking part in a tour of the manufacturing area, with an area of 90,000 square meters built and a benchmark in state-of-the-art machinery.

Another highlight for the quarter was Portobello's participation in Cersaie, the largest ceramic tiles fair in the world. The event took place between the 25th and 29th in the city of Bologna, Italy, and received over 90,000 clients representing 42 countries. Portobello was present with a booth, where it could demonstrate its difference in technology and innovation, with different finishes and surfaces, in addition to the exhibition of large formats, thus reinforcing the brand's positioning in quality, design and innovation.

Portobello Group remains committed to maximizing results in a sustainable manner, reinforcing the brand's positioning with discipline and active management of expenses and investments.

## Portobello Grupo

## Economic and Financial Performance - Consolidated

R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>598.0</b>	<b>597.9</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1</b>	<b>1,634.6</b>	<b>1,700.3</b>	<b>-3.9%</b>	<b>(65.7)</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>240.9</b>	<b>257.4</b>	<b>-6.4%</b>	<b>(16.5)</b>	<b>647.7</b>	<b>748.4</b>	<b>-13.4%</b>	<b>(100.6)</b>
Gross Margin	40.3%	43.0%	-2.8 p.p.		39.6%	44.0%	-4.4 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>240.9</b>	<b>257.4</b>	<b>-6.4%</b>	<b>(16.5)</b>	<b>647.7</b>	<b>745.9</b>	<b>-13.2%</b>	<b>(98.2)</b>
Adjusted and Recurring Gross Margin	40.3%	43.0%	-2.8 p.p.		39.6%	43.9%	-4.2 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>58.0</b>	<b>85.3</b>	<b>-32.0%</b>	<b>(27.3)</b>	<b>106.9</b>	<b>273.0</b>	<b>-60.9%</b>	<b>(166)</b>
Ebit Margin	9.7%	14.3%	-4.6 p.p.		6.5%	16.1%	-9.5 p.p.	
<b>Net income (loss)</b>	<b>4.0</b>	<b>52.5</b>	<b>-92.4%</b>	<b>(48.5)</b>	<b>(49.4)</b>	<b>143.9</b>	<b>-134.3%</b>	<b>(193)</b>
Net Margin	0.7%	8.8%	-8.1 p.p.		-3.0%	8.5%	-11.5 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>3.7</b>	<b>48.9</b>	<b>-92.4%</b>	<b>(45.2)</b>	<b>(34.7)</b>	<b>132.5</b>	<b>-126.2%</b>	<b>(167)</b>
Adjusted and Recurring Net Margin	0.6%	8.2%	-7.6 p.p.		-2.1%	7.8%	-9.9 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94.7</b>	<b>109.3</b>	<b>-13.3%</b>	<b>(14.5)</b>	<b>208.3</b>	<b>338.7</b>	<b>-38.5%</b>	<b>(130)</b>
EBITDA Margin	15.8%	18.3%	-2.4 p.p.		12.7%	19.9%	-7.2 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>94.4</b>	<b>104.6</b>	<b>-9.8%</b>	<b>(10.3)</b>	<b>205.9</b>	<b>325.8</b>	<b>-36.8%</b>	<b>(120)</b>
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	15.8%	17.5%	-1.7 p.p.		12.6%	19.2%	-6.6 p.p.	
<b>Working Capital (R\$)</b>	<b>275.5</b>	<b>373.9</b>	<b>-26.3%</b>	<b>(98.4)</b>				
<b>Cash Conversion Cycle (days)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>24.4%</b>	<b>12</b>				
<b>Net Debt</b>	<b>869.4</b>	<b>584.3</b>	<b>48.8%</b>	<b>285.1</b>				
Net debt/EBITDA	3.1	1.3	1.3	1.8				
Share Price	5.8	10.3	-43.4%	(4.5)				
Market Value	820.5	1,450.8	-43.4%	(630.2)				
Average Trading Volume (12 Months)	195.3	166.6	17.2%	28.7				
Average daily trading volume (ADTV)	9.4	7.0	34.3%	2.4				

## Portobello Grupo



## Business Unit Operating Performance

## Portobello Business Unit ("BU")

R\$ million	2Q23	2Q22	▲%	▲Abs	9M23	1M22	▲%	▲Abs
Net Revenue	255.7	272.5	-6.1%	(16.7)	716.8	804.3	-10.9%	(87.5)
(-) COGS	158.2	156.7	1.0%	1.5	450.2	439.6	2.4%	10.6
Gross Profit	97.5	115.8	-15.8%	(18.3)	266.7	364.7	-26.9%	(98.0)
Gross Margin	38.1%	42.5%	-4.4 p.p.		37.2%	45.3%	-8.1 p.p.	

In 3Q23, BU's net revenue totaled R\$ 256 million, a 6.1% decrease in relation to 3Q22, with a gross margin of 38.1%. Results in the domestic market were strong, with important advances in the resale and engineering channels, accounting for a gain of 1.2 pp in the unit's market share compared to the same period of the previous year, in a market whose behavior still recorded a drop of 2.8% compared to the same period of the previous year, according to ANFACER data<sup>1</sup>. Concerning exports, net revenue was lower than in 3Q22, due to temporary commercial restrictions in some of the Company's important markets. Compared to the market, the Company continues presenting better results in this channel.

Capacity utilization indicators also outperform the market, closing the quarter with a 93% utilization, while the market average was 75% according to ANFACER.

Such performance above the market average is the result of the assertive multichannel and production flexibility strategy, which allows focusing sales efforts according to the best opportunities considering volumes and profitability. This characteristic of the Tijucas-SC unit is a consequence of the advances in the product mix qualification, especially with the growth in sales of porcelain tile panels and large formats, products with different design and greater added value, which result in the maintenance of the gross margin at high levels. The accumulated result for the first nine months of 2023 is 10.8% lower in terms of net revenue compared to the same period in 2022. However, the market is already showing an improvement in sales dynamics compared to the first semester of the year, with the expectation that the recovery in the second semester 2023 will continue presenting good opportunities.

The unit continues prioritizing the following: i) ongoing improvement in service levels, ii) efficiency in balancing inventory levels and meeting demand, and iii) implementation of ESG actions.

<sup>1</sup> Brazilian Association of Construction Materials Industry

# Portobello Grupo



## Portobello Shop Business Unit ("BU")

R\$ million	2Q23	2Q22	▲%	▲Abs	9M23	1M22	▲%	▲Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>246.8</b>	<b>230.3</b>	<b>7.2%</b>	<b>16.5</b>	<b>690.4</b>	<b>598.7</b>	<b>15.3%</b>	<b>91.7</b>
(-) COGS	126.8	120.9	4.9%	5.9	363.9	316.0	15.2%	47.9
<b>Gross Profit</b>	<b>120.0</b>	<b>109.4</b>	<b>9.7%</b>	<b>10.6</b>	<b>326.4</b>	<b>282.7</b>	<b>15.5%</b>	<b>43.8</b>
Gross Margin	48.6%	47.5%	1.1 p.p.		47.3%	47.2%	0.1 p.p.	

In 3Q23, the BU's net revenue totaled R\$ 247 million, accounting for a growth of 7.2% in relation to 3Q22, which led the BU to a new record result in quarterly income (loss). Such result, much higher than that presented by the market, shows a market share gain in retail, since the market continues presenting a decrease compared to the previous year, according to data from ICVA<sup>2</sup>, which measures the building materials retail sector in Brazil. Portobello Shop's gross margin also recorded a strong result, reaching 48.6%.

Currently, the Company has 149 stores in operation across the country, 24 of which are owned and 125 are franchises. The growth of stores that were already open in the previous year, which can be observed by the Same Store Sales indicator in the quarter, accounted for an increase of 2.0% in 3Q23 vs. 3Q22.

The performance of own stores showed an increase of 8.4% in Net Revenue, accounting for 45.3% of the total BU. Furthermore, due to the growth in the share of own stores, the BU drives the absorption of synergies from the integrated chain and starts to offset the investment expenses in strategic projects, thus generating margin and profitability gains.

It is also worth highlighting the Portobello Shop's strategic advances, mainly related to the expansion of its own stores' network and initiatives related to the digital transformation as they advance in maturity, capture synergies and improve results. Portobello Shop's BU expenses decreased compared to 3Q22, reaching R\$ 83.8 million in 3Q23.

<sup>2</sup> Cielo Expanded Retail Index



## Portobello Grupo



## Pointer Business Unit ("BU")

R\$ million	2Q23	2Q22	▲%	▲ Abs	9M23	1M22	▲%	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>50.8</b>	<b>62.5</b>	<b>-18.8%</b>	<b>(11.7)</b>	<b>136.8</b>	<b>177.7</b>	<b>-23.0%</b>	<b>(40.9)</b>
(-) COGS	43.3	45.1	-4.1%	(1.9)	119.3	118.3	0.8%	1.0
<b>Gross Profit</b>	<b>7.5</b>	<b>17.4</b>	<b>-56.8%</b>	<b>(9.9)</b>	<b>17.5</b>	<b>59.4</b>	<b>-70.6%</b>	<b>(41.9)</b>
Gross Margin	14.8%	27.8%	-13.0 p.p.		12.8%	33.4%	-20.6 p.p.	

In 3Q23, net revenue totaled R\$ 50.8 million, 18.8% . lower than 3Q22, with a gross margin of 14.8%. Compared to 3Q22, gross margin dropped, largely due to the lower dilution of production costs and sales promotional actions, seeking to balance inventory levels and productivity. Lower demand in the ceramic tiles market in the North and Northeast regions of Brazil continued to impact Pointer's results, but to a lesser extent, indicating the beginning of the recovery scenario expected for the second semester of the year.

Even with this scenario of lower market demand, the advance compared to 2Q23 and the prospect of accelerated sales in the end of the year allowed Pointer to reactivate the furnaces that were stopped, presenting a capacity occupancy of 84%, above the average market share in the region, which was approximately 75%, according to data from Anfacer.

Despite the adverse scenario, Pointer recorded a good performance compared to the market, maintaining its market share, in line with the expectation of beginning of recovery in 2S23, largely due to its brand and product positioning. The BU presents an evolution in profitability with a positive EBITDA margin, driven by the strengthening of commercial actions with large and small clients, with specific commercial actions for each type of product and channel, supported by the training of commercial partners, which has been reinforcing its presence in the domestic market.

## Portobello Grupo



## Portobello America Business Unit ("BU")

R\$ million	2Q23	2Q22	▲%	▲Abs	9M23	1M22	▲%	▲Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>73.9</b>	<b>59.7</b>	<b>23.7%</b>	<b>14.1</b>	<b>171.7</b>	<b>183.9</b>	<b>-6.6%</b>	<b>(12.1)</b>
(-) COGS	58.8	44.0	33.6%	14.8	132.4	139.9	-5.4%	(7.6)
<b>Gross Profit</b>	<b>15.0</b>	<b>15.7</b>	<b>-4.1%</b>	<b>(0.6)</b>	<b>39.4</b>	<b>43.9</b>	<b>-10.4%</b>	<b>(4.6)</b>
Gross Margin	20.3%	26.2%	-5.9 p.p.		22.9%	23.9%	-1.0 p.p.	

In 3Q23, Portobello America's Net Revenue reached R\$ 73.9 million, the highest level ever achieved by the Unit in a quarter, mainly influenced by the local distribution operation, which grew 18.1% over 3Q22 and large accounts, which grew 35.9% compared to the same period of the previous year. The gross margin decreased in the quarter, reaching 20.3%, due to the greater concentration of sales of higher-value inventory to home centers, which business margin is naturally lower than the distribution model. With the start of production at the new factory, the main focus is on expanding the distribution model, which has more attractive profitability.

Still in this quarter, part of Portobello America's expenses was characterized as pre-operational, whether those related to the preparation of the plant start-up or to sales activities, marketing and other support areas. In this sense, total expenses at Portobello América in 3Q23 totaled R\$ 11.4 million, accounting for an increase of 48.7% in relation to 3Q22. These expenses are part of the unit's strategic planning and are considered as part of the project's investment for management purposes, from which a future return is expected.

Starting officially on July 20, Portobello America started to rely on the production capacity of the new plant as of the 3Q23, a project that takes the North American unit to another level. As a local producer, the Portobello brand product achieves a higher competitiveness level and an important positioning.

The *ramp-up* process implemented and the commercial strategies over the last few quarters allowed that, when the new plant entered into operation, a large part of the demand had already been developed, thus guaranteeing a portfolio of over 3 months of products sold at the time of the production start-up.

In the first phase of the project, the BU has a furnace with a production capacity of 3.6 million m<sup>2</sup> and special parts. In the future, the plant project aims for a second line, which should double the capacity, reaching around 7.2 million square meters. To keep a balance between the group's production, Portobello America will continue using part of the production capacity of the Portobello BU in Tijucas as a way of complementing its portfolio and continuing to gain scale for the entry into phase II of the project.

# Portobello Grupo

## Consolidated Performance

### Net Revenue

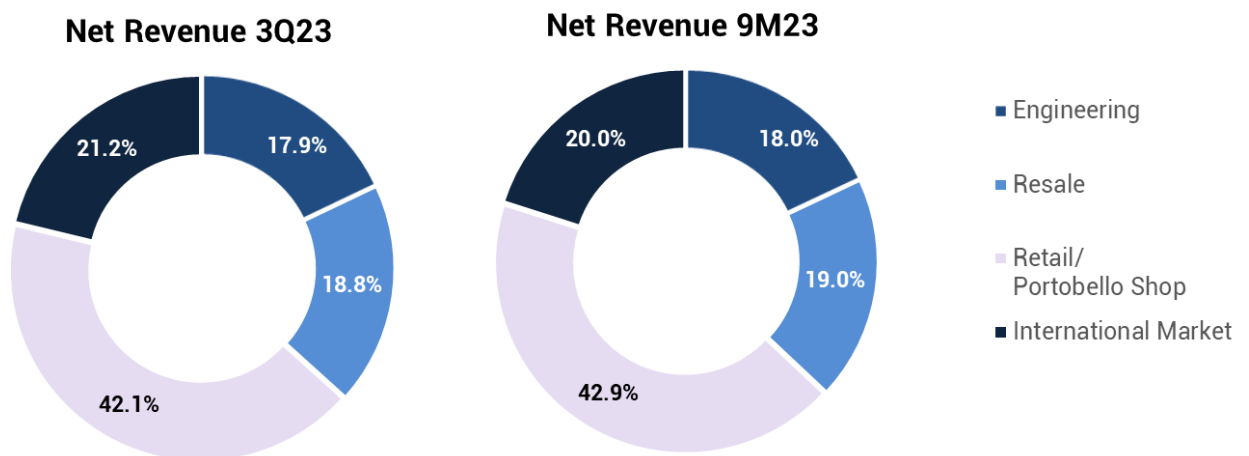
R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>598.0</b>	<b>597.9</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1</b>	<b>1,634.6</b>	<b>1,700.3</b>	<b>-3.9%</b>	<b>(65.7)</b>
Domestic Market	465.0	467.2	-0.5%	(2.2)	1,290.7	1,285.2	0.4%	5.5
International Market	133.0	130.7	1.7%	2.3	343.9	415.1	-17.2%	(71.2)
US\$ million	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
International Market	26.2	23.0	13.9%	3.2	65.3	76.5	-14.7%	(11.2)

Net Revenue in 3Q23 reached R\$ 598 million, surpassing 3Q22, which was the previous sales record. This result reflects the resilience of the business model and the assertiveness of the multichannel model, as well as the increase in revenues in strong currency.

In the Brazilian market, the Company recorded an income in line with 3Q22, reaching R\$ 465 million (-0.5%), while the construction materials sector recorded a retraction of -5.7%, according to ABRAMAT deflated data<sup>3</sup>. The ceramic tile sector, according to data from the Brazilian Association of Ceramic Tiles Manufacturers (ANFACER) recorded a decrease of -2.8% in 3Q23 vs. 3Q22 in volumes (in square meters).

Regarding sales in other countries, the Company recorded growth of 1.7% in 3Q23 compared to 3Q22 (13.9% in US dollars), mainly influenced by the increased share of sales in the United States.

The distribution of sales across channels highlights the Company's ability to execute the multichannel strategy. It is worth highlighting: i) retail sales, which accounted for 42.1% of the Group's total Net Revenue in 3Q23 vs. 36.0% in 3Q22; ii) the export channel, with a 21.2% share of the result, 11.8% with sales made by Portobello America in the United States and 9.4% to the other markets of the Portobello and Pointer Business Units; and iii) the share of sales in the Engineering channel by 17.9%.



<sup>3</sup> Brazilian Association of Construction Materials Industry

# Portobello Grupo

## Gross Profit

R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Net Operating Revenue	598.0	597.9	0.0%	0.1	1,634.6	1,700.3	-3.9%	(65.7)
Cost of Goods Sold (COGS)	(354.8)	(340.5)	-4.2%	(14.3)	(974.2)	(952.0)	-2.3%	(22.2)
Idleness Costs	(2.3)	-	-100.0%	(2.3)	(12.7)	-	-100.0%	(12.7)
<b>Gross Operating Profit</b>	<b>240.9</b>	<b>257.4</b>	<b>-6.4%</b>	<b>(16.5)</b>	<b>647.7</b>	<b>748.4</b>	<b>-13.4%</b>	<b>(100.6)</b>
Gross Margin	40.3%	43.0%	-2.8 p.p.		39.6%	44.0%	-4.4 p.p.	
<b>Non-Recurring Events:</b>	-	0.0	0.0%	(0.0)	-	(2.5)	100.0%	2.5
1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-	0.0%	0.0	-	(2.5)	100.0%	2.5
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>240.9</b>	<b>257.4</b>	<b>-6.4%</b>	<b>(16.5)</b>	<b>647.7</b>	<b>745.9</b>	<b>-13.2%</b>	<b>(98.2)</b>
Adjusted and Recurring Gross Margin	40.3%	43.0%	-2.8 p.p.		39.6%	43.9%	-4.2 p.p.	

Adjusted and Recurring Gross Profit in 3Q23 decreased -6.4% vs. 3Q22 and -2.8 p.p. in the gross margin. The company recorded progress compared to 2Q23, showing the beginning of the recovery process expected for the second semester of the year. The result in 3Q23 was mainly impacted by: (i) inflationary pressure on goods, services, labor throughout 2022, reflected in the income of 2023; (ii) retraction in the scenario of sectoral margins, partially offset by commercial strategies to make prices more flexible for specific products, seeking to maintain the market share and better production planning without impacting inventories and (iii) the start of production at the Portobello America plant, which is still going through a process of evolution in productivity and efficiency, in line with the strategic plan. We highlight the +41.1% increase in natural gas throughout 2022, based on data from the Ministry of Mines and Energy. However, it started presenting decreases in 2023, accumulating a change of -10.3% in the year.

## Operating Expenses

R\$ Million	3Q23	%RL	3Q22	%RL	▲ %	▲ Abs	9M23	%RL	9M22	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Operating Expenses</b>												
Selling	(156.9)	26.2%	(145.7)	24.4%	7.7%	(11.2)	(464.6)	28.4%	(394.1)	23.2%	17.9%	(70.5)
General and Administrative	(27.6)	4.6%	(22.2)	3.7%	24.3%	(5.4)	(84.6)	5.2%	(64.6)	3.8%	31.0%	(20.0)
Other Revenues (Expenses)	1.6	-0.3%	(4.1)	0.7%	-139.0%	5.7	8.4	-0.5%	(16.6)	1.0%	-150.6%	25.0
<b>Operating Expenses</b>	<b>(182.9)</b>	<b>30.6%</b>	<b>(172.0)</b>	<b>28.8%</b>	<b>6.3%</b>	<b>(10.9)</b>	<b>(540.8)</b>	<b>33.1%</b>	<b>(475.3)</b>	<b>28.0%</b>	<b>13.8%</b>	<b>(65.5)</b>
Non-Recurring Revenues	(0.4)	0.1%	(4.7)	0.8%	-92.2%	4.3	(2.5)	0.2%	(10.5)	1%	-76.4%	8.0
<b>Adjusted Operating Expenses</b>	<b>(183.3)</b>	<b>30.6%</b>	<b>(176.7)</b>	<b>29.6%</b>	<b>3.7%</b>	<b>(6.6)</b>	<b>(543.3)</b>	<b>33.2%</b>	<b>(485.8)</b>	<b>28.6%</b>	<b>11.8%</b>	<b>(57.5)</b>

Adjusted Operating Expenses in 3Q23, when analyzed as a percentage of Net Revenue, increased 1.0 p.p. compared to 3Q22.

The biggest changes in absolute terms were concentrated in Portobello America (+ 47.3% vs. 3Q22) due to the marketing strategy and team structuring, adopted in the demand building stage for the startup of operations at the new plant. Without strategic expenses, the Company would have reduced expenses of R\$ 11.4 million in absolute terms.

**Sales Expenses:** Increase of R\$ 11.2 million (+7.7%) vs 3Q22, justified by additional investments in the Company's strategic projects that will bring future results, as previously mentioned.

**General and Administrative Expenses:** They showed an increase of R\$ 5.4 million (+ 24.3%) vs. 3Q22, reached through discipline and decrease plan; however, still covering investments in the structure of the operations teams with the highest growth, mainly in the Portobello America and Portobello Shop Business Units. Such investments are in line with the Company's strategic planning and should be supported by expected growth and expenses should be diluted proportionally to the development of operations.

**Other Revenues and Expenses:** in 3Q23, they mainly refer to the recognition of tax credits and update of provisions.

## Portobello Grupo

## EBITDA and Adjusted EBITDA

R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Net Income</b>	<b>4.0</b>	<b>52.5</b>	<b>-92.4%</b>	<b>(48.5)</b>	<b>(49.4)</b>	<b>143.9</b>	<b>-134.4%</b>	<b>(193.3)</b>
(+) Financial Expenses	48.1	20.6	133.2%	27.5	147.0	71.7	105.0%	75.3
(+) Depreciation and Amortization	36.7	24.0	52.6%	12.6	101.5	65.9	54.0%	35.6
(+) Income Taxes	5.9	12.2	-51.2%	(6.2)	9.3	57.2	-83.7%	(47.9)
<b>EBITDA</b>	<b>94.7</b>	<b>109.1</b>	<b>-13.1%</b>	<b>(14.3)</b>	<b>208.3</b>	<b>338.7</b>	<b>-38.5%</b>	<b>(130.3)</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>15.8%</b>	<b>18.2%</b>	<b>-2.4 p.p.</b>	<b>-2%</b>	<b>12.7%</b>	<b>19.9%</b>	<b>-7.2 p.p.</b>	<b>-7%</b>
<b>Non-Recurring Events:</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(4.7)</b>			<b>(2.5)</b>	<b>(13.0)</b>	1052.9 p.p.	10.5
1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	(5.3)			-	(12.3)		
2) Other Favorable Outcomes in Lawsuits	(0.4)	0.5			(0.4)	(0.7)		
4) COFINS - Tax optimization	-	-			(1.4)	-		
5) Recognition and Restatements of Lawsuits	-	-			(1.5)	-		
6) Commissions	-	-			0.8	-		
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>94.4</b>	<b>104.3</b>	<b>-9.5%</b>	<b>10.0</b>	<b>205.9</b>	<b>325.8</b>	<b>-36.8%</b>	<b>119.9</b>
<b>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</b>	<b>15.8%</b>	<b>17.4%</b>	<b>-1.7 p.p.</b>		<b>12.6%</b>	<b>19.2%</b>	<b>-6.6 p.p.</b>	

Adjusted and Recurring EBITDA in 3Q23 was R\$ 94.4 million, accounting for a decrease of -9.5% vs. 3Q22, resulting in an Adjusted and Recurring EBITDA Margin of 15.8%, -1.7 p.p. lower than 3Q22. To determine the adjusted result, gains on restatements of lawsuits were not considered. As with the gross margin, despite the drop, such result reflects an improvement compared to 2Q23, reinforcing the recovery sought by the Company in 2S23.

The result reflects the Company's resilience when facing a market situation marked by activities in the civil construction sector repressed by high interest rates and inflation, already starting the decrease process and estimates of more cut-offs until the end of 2023. Even in a moment where the demand for ceramic tiles was the lowest since 2019 and close to the lowest levels of the last 10 years, the Company managed to support investments in strategic projects at Portobello America and Portobello Shop. In line with its strategy, the Company will start presenting good profitability levels in 2023 with the start of operations at the plant in Portobello America. The Company will continue prioritizing the construction and optimization of the equation between volume performance, price flexibility, innovation and ongoing improvement of the product mix, coupled with discipline in cost, expense and investment management.

## Portobello Grupo

## Net Income

R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>94.7</b>	<b>109.1</b>	<b>-13.1%</b>	<b>-14.3</b>	<b>208.3</b>	<b>338.7</b>	<b>-38.5%</b>	<b>-130.4</b>
(-) Financial Expenses	(48.1)	(20.6)	-133.2%	-27.5	(147.0)	(71.7)	-105.0%	-75.3
(-) Depreciation and Amortization	(36.7)	(24.0)	-52.6%	-12.6	(101.5)	(65.8)	-54.2%	-35.7
(-) Income Taxes	(5.9)	(12.2)	51.2%	6.2	(9.3)	(57.2)	83.7%	47.9
<b>Net Income</b>	<b>4.0</b>	<b>52.2</b>	<b>-92.4%</b>	<b>-48.2</b>	<b>(49.4)</b>	<b>143.9</b>	<b>-134.3%</b>	<b>-193.3</b>
<b>Net Margin</b>	<b>0.7%</b>	<b>8.7%</b>	<b>-8.1 p.p.</b>		<b>-3.0%</b>	<b>8.5%</b>	<b>-11.5 p.p.</b>	
<b>Non-Recurring Events:</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(3.6)</b>			<b>(14.7)</b>	<b>(11.5)</b>		
(1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	(5.3)			-	(12.3)		
	-	(0.3)			-	(0.8)		
(2) Recognition and Restatements of Lawsuits	-	(0.3)			18.2	(2.8)		
(3) Others <sup>1</sup>	(0.2)	2.3			(0.8)	4.4		
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>3.7</b>	<b>48.9</b>	<b>-92.4%</b>	<b>-45.2</b>	<b>(34.7)</b>	<b>132.5</b>	<b>-126.2%</b>	<b>-167.2</b>
<b>Adjusted and Recurring Net Margin</b>	<b>0.6%</b>	<b>8.2%</b>	<b>-7.6 p.p.</b>		<b>-2.1%</b>	<b>7.8%</b>	<b>-9.9 p.p.</b>	

The high interest rates that still impact the Portobello Group's market continue having an influence on the Company's financial result. Higher gross debt, coupled with high interest rates, led to an increase of R\$ 27.5 million in interest expenses compared to 3Q22. Furthermore, the financial result had positive effects from exchange variation in 3Q22, which were not recorded in 3Q23.

The recovery in operating results in 3Q23 was partially offset by the increase in financial expenses, resulting in an Adjusted and Recurring Net Income of R\$ 3.7 million. The resumption estimated for the second semester showed a positive effect; however, in a subtle manner, which is why the Company acts on several fronts to ensure greater operating cash generation and prioritization of investments, thus reducing financial leverage and cost of financing.

## Cash Flow

R\$ Million	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Activities</b>								
Operating	88.1	98.6	-10.6%	(10.5)	97.0	222.4	-56.4%	(125.4)
Investment	(68.5)	(93.5)	26.7%	25.0	(272.7)	(167.4)	-62.9%	(105.3)
Financing	(102.9)	(61.5)	-67.3%	(41.4)	245.3	(110.6)	321.8%	355.9
Changes in Cash	(83.3)	(56.4)	-47.7%	(26.9)	69.6	(55.5)	225.4%	125.1
<b>Opening Balance</b>	<b>409.0</b>	<b>190.5</b>	<b>114.7%</b>	<b>218.5</b>	<b>256.1</b>	<b>189.7</b>	<b>35.0%</b>	<b>66.4</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>325.7</b>	<b>134.2</b>	<b>142.7%</b>	<b>191.5</b>	<b>325.7</b>	<b>134.2</b>	<b>142.7%</b>	<b>191.5</b>

The Company ended 3Q23 with a cash position of approximately R\$ 326 million, an increase of R\$ 191 million vs. 3Q22. The main changes occurred in financing activities with payments between interest and amortizations in the amount of R\$ 118 million. The Company continues focusing its efforts on efficient debt and cash management, always seeking to optimize debt costs, coupled with the best timing of amortizations.

Furthermore, there was a lower level of investment activities in the period, due to the timing of the flow of payments for investments made in Portobello America and Portobello Shop.

The Company's operating activities generated a cash of R\$ 88.1 million, a decrease of R\$ 10.5 million in 3Q23 compared to 3Q22, due to higher costs that negatively impact the operating margin.

# Portobello Grupo

## Working Capital

	3Q23	3Q22	▲ %	▲ Abs	2Q23	▲ %	▲ Abs	
R\$ million	Accounts Receivable	210.6	359.9	-41.5%	(149.3)	226.0	-6.8%	(15.4)
	Inventories	467.9	418.7	11.8%	49.3	475.0	-1.5%	(7.1)
	Suppliers	(403.0)	(404.6)	-0.4%	1.6	(362.7)	11.1%	(40.3)
	<b>Working Capital</b>	<b>275.5</b>	<b>373.9</b>	<b>-26.3%</b>	<b>(98.4)</b>	<b>338.3</b>	<b>-18.6%</b>	<b>(62.8)</b>
Days	Accounts Receivable	34	47	-28.0%	(13)	34	0.0%	-
	Inventories	131	116	13.0%	15	128	2.7%	3
	Suppliers	(106)	(116)	-8.6%	10	(95)	11.6%	(11)
	<b>Cash Conversion Cycle (CCC)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>25.2%</b>	<b>12</b>	<b>67</b>	<b>-11.3%</b>	<b>(8)</b>

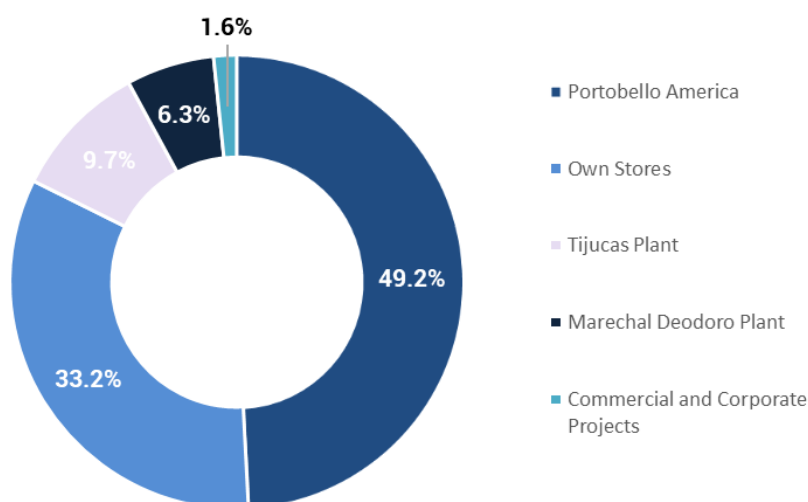
The Company's Working Capital decreased in 3Q23, totaling R\$ 275 million, R\$ 62.8 million below 2Q23 (-18.6%). The Cash Conversion Cycle in 3Q23 was 59 days, eight days lower than in 2Q23. The improvement in terms of the receivables portfolio partially offset the increase in terms of inventories and the reduction in terms with suppliers. Compared to 3Q22, the change in Working Capital was -R\$ 98.4 million, and the change in Cash Conversion Cycle was 12 days.

## Investments

In 3Q23, investments totaled R\$ 66 million, of which 49.2% were allocated to the project for the new Portobello America plant, 33.2% at Portobello Shop, among own stores and digital evolution, 9.7% were allocated to the UN Portobello plant in Tijucas-SC, 6.3% to investments in the industrial plant of Pointer and 1.6% for commercial and corporate projects.

The investments made in Portobello America are mainly related to the acquisition of machinery and equipment for phase 1 of the new plant, which started operating in July 2023. The plant is one of the most modern ceramic tile and flooring plants in the United States, with state-of-the-art technology in all its facilities.

### 3T23 Investments



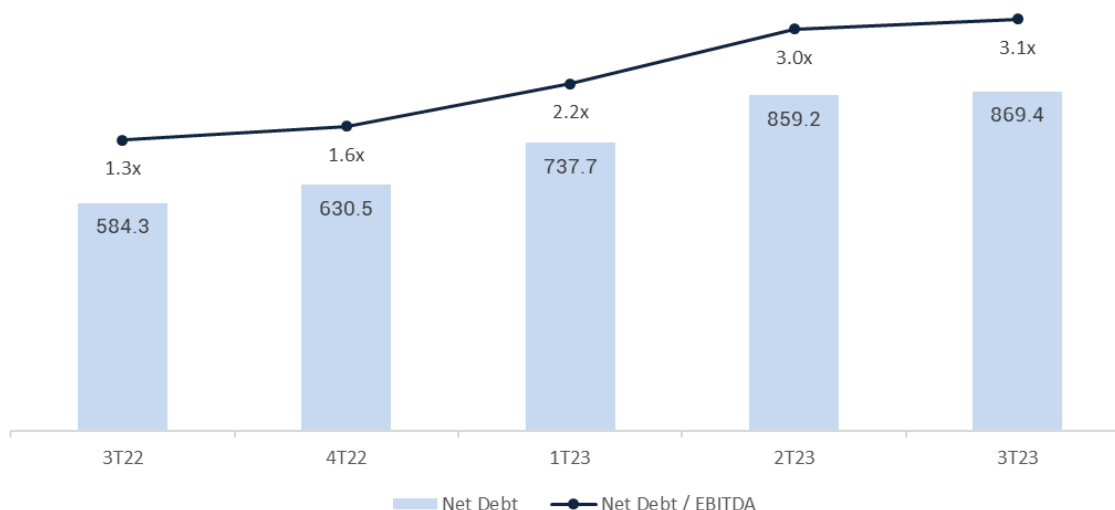
# Portobello Grupo

## Indebtedness and Capital structure

The Company's Net Debt ended the quarter at R\$ 869 million, accounting for an increase of R\$ 131.7 million vs. 1Q23. The Company's debt follows the investment plan in strategic projects and working capital, in addition to supporting a healthy cash position at a time when cash generation is more compromised. The decrease in Adjusted and Recurring EBITDA for the last 12 months to R\$ 276 million, added to the higher level of indebtedness, led to a financial leverage of 3.1x. The Company expects that this leverage level will be reduced as EBITDA increases in the coming quarters replaces the lower results of previous quarters. Portobello Group continues to have discipline in financial management as one of its priorities, focused on the constant optimization of the Cash Conversion Cycle.

R\$ million	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22
<b>Gross Bank Debt<sup>1</sup></b>	<b>1,195.1</b>	<b>1,268.2</b>	<b>1,127.4</b>	<b>886.6</b>	<b>718.4</b>
Cash and Cash Equivalents	(325.7)	(409.0)	(389.7)	(256.1)	(134.2)
<b>Net Indebtedness</b>	<b>869.4</b>	<b>859.2</b>	<b>737.7</b>	<b>630.5</b>	<b>584.3</b>
EBITDA (LTM)	276.0	290.4	337.6	406.2	433.2
Adjusted and Recurring EBITDA (LTM)	266.5	276.7	325.4	385.1	422.3
Net Debt-to-EBITDA ratio	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>	<b>2.2</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>

In 3Q23, the amount of R\$ 85.8 million of contracted Bank Debt was amortized. Funding totaled R\$ 1.5 million.

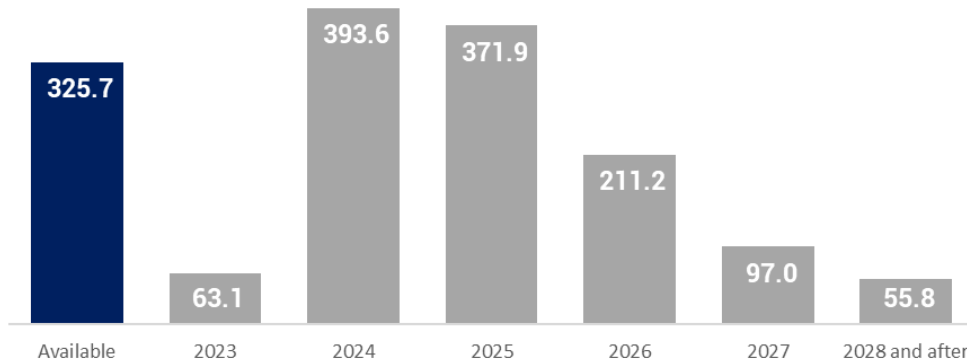


At the end of 3Q23, all covenants related to the leverage ratio were met, which could lead to the early maturity of financing contracts and debentures if not complied with.

The details of the amortization schedule (Gross Banking Debt) can be found below:

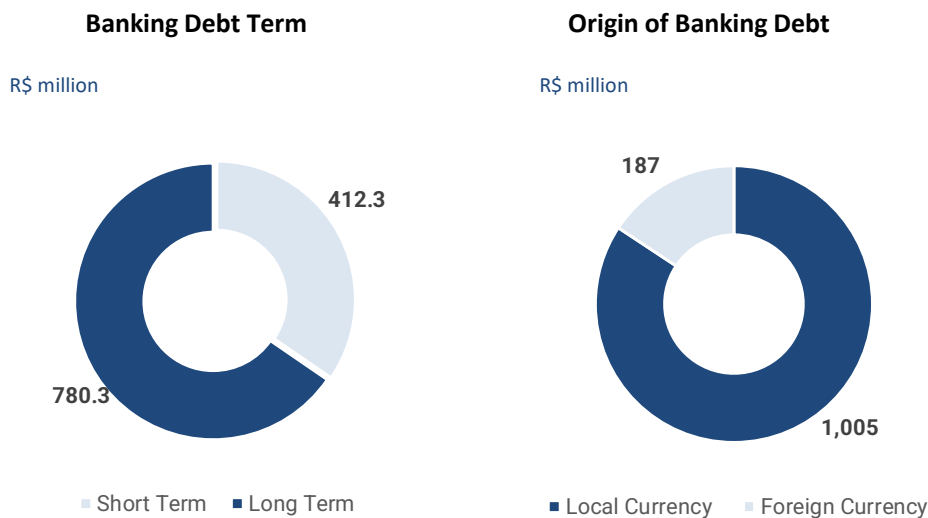


# Portobello Grupo



Gross Bank Debt maturing in the short term represents 34.6% of the total, a 1.4 p.p. increase compared to 2Q23. The remaining debt matures in the long term, as shown in the amortization schedule above. The Gross Banking Debt is mostly in domestic currency (84.3%). The average total cost of Banking Debt is 14.0% per annum and the average term is 3.8 years, vs 4.3 in 3Q22.

This debt profile provides flexibility for the Company to develop its strategic plan, focused on the growth of retail in Brazil and international business, mainly in the USA through Portobello America.



## 2023 Outlook and Strategic Planning

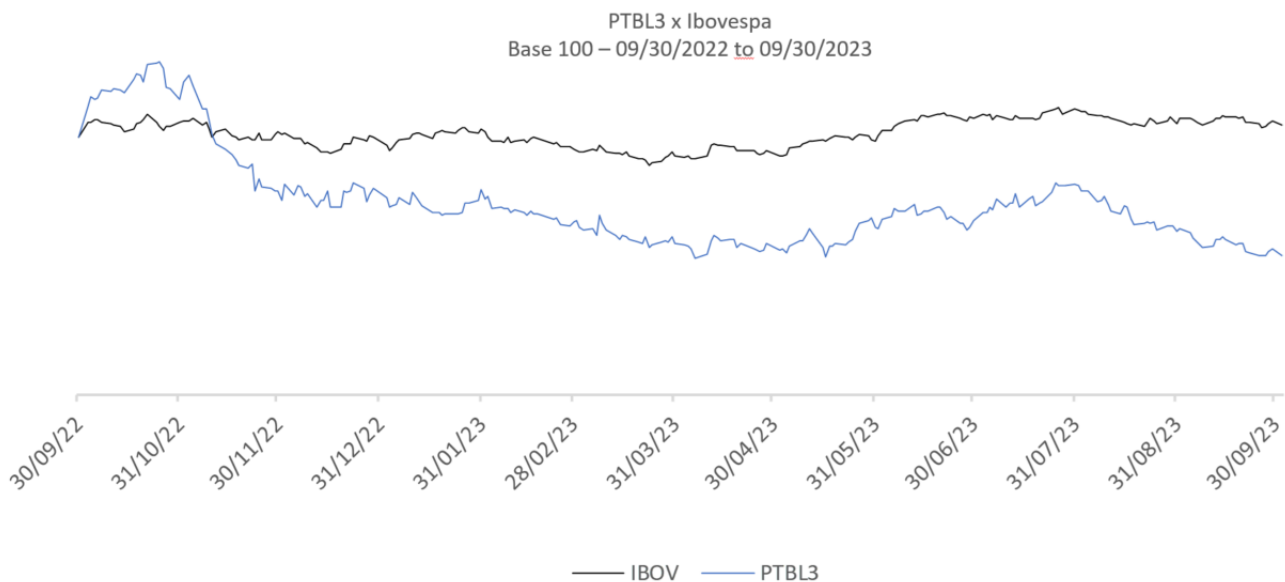
- The Company expects a market improvement for the second semester of the year, greater than in the first semester of the year, due to seasonality and with a gradual recovery for the Brazilian ceramic tile sector. Sector experts point to a recovery, with growth in volumes in both the dry and wet methods.
- The North American construction sector recorded a decrease in 2S22, which was also reflected in Portobello America's performance in 1S23. Housing starts data has not shown any evolution in recent months, which indicates that the ceramic tiles market tends not to show a significant recovery in 2023, with stability for local producers.

## Portobello Grupo

- **Portobello Shop:** Evolution of Portobello Shop's results, with growth in the store network and sell-out, driven by the expansion of Same Store Sales and sales influenced by Digital channel, in addition to advances in large strategic accounts.
- **Portobello America:** prospects for accelerating sales and expanding margins with the start of production at the plant in the USA.
- The Company has a positive outlook for working capital, with actions to reduce inventories in all Units and improve payment terms and receivables, maintaining a controlled default level.
- The Group maintains a perspective of strategic investments concentrated mainly in PBA and Portobello Shop throughout 2023.
- Perspective of continuous reduction in the level of net leverage (net debt and adjusted and recurring EBITDA ratio over the last 12 months) with a downward trend in the coming months.

### PTBL3 Stock Performance

Shares traded under the PTBL3 ticker closed the trading session on September 30, 2023 at R\$ 5.82, presenting a decrease of -43.4% when compared to the closing of 3Q22 (quoted at R\$ 10.29). The average daily financial volume traded (ADTV) in 3Q23 was R\$ 9.4 million. At the end of the quarter, the Company had a market value equivalent to R\$ 820 million.



### Independent Audit

The policy of the Company in relation to its independent auditors, with regard to the provision of services not related to the external audit of financial statements, is based on the principles that preserve professional independence. These principles are based on the assumption that the auditor should not audit their own work, perform managerial functions, or act as a lawyer for their client.

## Portobello Grupo

## Financial Statements

## Balance Sheet

Assets	3Q23	AV %	3Q22	AV %	Var%
<b>Current assets</b>	<b>1,191.1</b>	<b>39.2%</b>	<b>1,103.1</b>	<b>44.5%</b>	<b>8.0%</b>
Cash and cash equivalents	325.7	10.7%	256.1	10.3%	27.2%
Trade Receivables	312.8	10.3%	314.5	12.7%	-0.5%
Inventories	467.9	15.4%	455.0	18.3%	2.8%
Other	18.3	0.6%	11.8	0.5%	55.1%
Other	66.4	2.2%	65.7	2.6%	1.1%
<b>Non-current assets</b>	<b>1,844.4</b>	<b>60.8%</b>	<b>1,376.7</b>	<b>55.5%</b>	<b>34.0%</b>
<b>Long-term assets</b>	<b>264.9</b>	<b>8.7%</b>	<b>375.0</b>	<b>15.1%</b>	<b>-29.4%</b>
Judicial deposits	12.8	0.4%	106.7	4.3%	-88.0%
Judicial assets	114.8	3.8%	140.3	5.7%	-18.2%
Guarantee deposit	19.4	0.6%	19.4	0.8%	0.2%
Receivables - Eletrobrás	0.0	0.0%	12.8	0.5%	-100.0%
Restricted financial investments	10.1	0.3%	9.3	0.4%	8.7%
Recoverable taxes and deferred tax	67.6	2.2%	19.4	0.8%	247.7%
Other non-current assets	40.2	1.3%	67.0	2.7%	-40.0%
<b>Fixed assets</b>	<b>1,579.5</b>	<b>52.0%</b>	<b>1,001.7</b>	<b>40.4%</b>	<b>57.7%</b>
PPE, Intangible Assets and Investments	1079.4	35.6%	813.6	32.8%	32.7%
Right of Use of Leased Assets	496.8	16.4%	187.7	7.6%	164.6%
Other investments	3.3	0.1%	0.3	0.0%	848.3%
<b>Total assets</b>	<b>3,035.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>22.4%</b>
<b>Liabilities</b>	<b>3T23</b>	<b>AV %</b>	<b>3T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>1,213.4</b>	<b>40.0%</b>	<b>945.1</b>	<b>38.1%</b>	<b>28.4%</b>
Loans and Debentures	412.3	13.6%	165.9	6.7%	148.5%
Trade Payables and Credit Assignment	421.3	13.9%	378.8	15.3%	11.2%
Lease obligations	42.8	1.4%	82.0	3.3%	-47.8%
Tax liabilities	49.1	1.6%	26.4	1.1%	86.0%
Payroll and related taxes	54.9	1.8%	43.2	1.7%	27.1%
Advances from Customers	89.5	2.9%	64.6	2.6%	38.5%
Other	102.2	3.4%	84.5	3.4%	20.9%
Other	41.3	1.4%	99.7	4.0%	-58.6%
<b>Non-current liabilities</b>	<b>1,439.9</b>	<b>47.4%</b>	<b>1,067.5</b>	<b>43.0%</b>	<b>34.9%</b>
Loans and Debentures	780.3	25.7%	717.7	28.9%	8.7%
Suppliers	-	0.0%	94.4	3.8%	-100.0%
Debts with related parties	139.4	4.6%	28.1	1.1%	396.1%
Provisions	56.3	1.9%	56.3	2.3%	0.0%
Lease obligations	89.6	3.0%	88.4	3.6%	1.4%
Other Non Current Liabilities	351.0	11.6%	51.4	2.1%	582.9%
Other Non Current Liabilities	23.3	0.8%	31.3	1.3%	-25.6%
<b>Equity</b>	<b>382.2</b>	<b>12.6%</b>	<b>467.2</b>	<b>18.8%</b>	<b>-18.2%</b>
Capital	250.0	8.2%	250.0	10.1%	0.0%
Earnings reserve	177.2	5.8%	255.3	10.3%	-30.6%
Other comprehensive income	(45.0)	-1.5%	(38.1)	-1.5%	18.1%
<b>Total liabilities</b>	<b>3,035.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>22.4%</b>

## Portobello Grupo

## Statement of Income

R\$ Million	3Q23	3Q22	9M23	9M22
Net Sales Revenue	598.0	597.9	1,634.6	1,700.3
Cost of goods sold	(357.1)	(340.5)	(986.9)	(952.0)
<b>Gross Operating Profit</b>	<b>240.9</b>	<b>257.4</b>	<b>647.7</b>	<b>748.4</b>
<b>Operating Income (Expenses), Net</b>	<b>(182.9)</b>	<b>(172.1)</b>	<b>(540.8)</b>	<b>(475.5)</b>
Selling	(156.9)	(145.7)	(464.6)	(394.1)
General and Administrative	(27.6)	(22.2)	(84.6)	(64.6)
Other Operating Income (Expenses), Net	1.6	(4.2)	8.4	(16.7)
<b>Operating Profit before Financial Income</b>	<b>58.0</b>	<b>85.3</b>	<b>106.9</b>	<b>272.9</b>
<b>Financial Result</b>	<b>(48.1)</b>	<b>(20.7)</b>	<b>(146.9)</b>	<b>(71.8)</b>
Financial Revenues	11.4	4.9	29.9	14.9
Financial Expenses	(57.8)	(34.1)	(171.2)	(90.9)
Net exchange rate change	(1.7)	8.5	(5.6)	4.3
<b>Income (loss) before income taxes</b>	<b>9.9</b>	<b>64.6</b>	<b>(40.0)</b>	<b>201.1</b>
Income Tax and Social Contribution	(5.9)	(12.1)	(9.3)	(57.2)
<b>Net income (loss) for the Period</b>	<b>4.0</b>	<b>52.5</b>	<b>(49.3)</b>	<b>144.0</b>

## Cash Flow

R\$ Million	3Q23	3Q22	9M23	9M22
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>88.1</b>	<b>98.6</b>	<b>97.0</b>	<b>222.4</b>
Cash from operations	72.1	124.2	208.0	322.7
Changes in assets and liabilities	62.0	22.1	4.0	14.4
Interest paid and income taxes paid	(46.0)	(47.8)	(115.0)	(114.7)
<b>Net cash used in investment activities</b>	<b>(68.5)</b>	<b>(93.5)</b>	<b>(272.7)</b>	<b>(167.4)</b>
Acquisition of property, plant and equipment	(66.2)	(67.9)	(300.6)	(146.1)
Acquisition of intangible assets	(22.3)	(8.0)	(41.2)	(15.6)
	-	(44.8)	-	(105.0)
	(3.0)	-	(3.0)	-
Receipt for the sale and reimbursement of fixed assets	-	-	-	55.8
Other investments	23.0	27.2	72.1	43.5
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>(102.9)</b>	<b>(61.5)</b>	<b>245.3</b>	<b>(110.6)</b>
Funding loans and financing	1.5	1.9	414.1	16.7
Payment of loans and financing	(85.8)	(12.6)	(120.3)	(61.0)
Dividends paid	-	(43.3)	-	(46.9)
Lease Amortization	(18.6)	(7.5)	(48.5)	(19.5)
Treasury acquisitions	-	-	-	-
<b>Increase/(Decrease) in Cash for the period/year</b>	<b>(83.3)</b>	<b>(56.4)</b>	<b>69.6</b>	<b>(55.5)</b>
<b>Opening Balance</b>	<b>409.0</b>	<b>190.5</b>	<b>256.1</b>	<b>189.7</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>325.7</b>	<b>134.2</b>	<b>325.7</b>	<b>134.2</b>

Please visit the Investor Relations website:

<https://ri.portobello.com.br/>