



Apresentação  
de **Resultados**

3T23

# Disclaimer

As informações preparadas pela PBG como as perspectivas, projeções ou metas operacionais e financeiras, relativas aos negócios são previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia.

Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas. Estas expectativas dependem das circunstâncias que podem ou não ocorrer, bem como das condições dos mercados nacional e internacional, do desempenho econômico geral do País e do setor, que podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.



# Agenda

- 1 Visão de Mercado
- 2 Desempenho Operacional e Financeiro 3T23
- 3 Atualização Projetos Estratégicos
- 4 Perspectivas 2023
- 5 Perguntas e Respostas

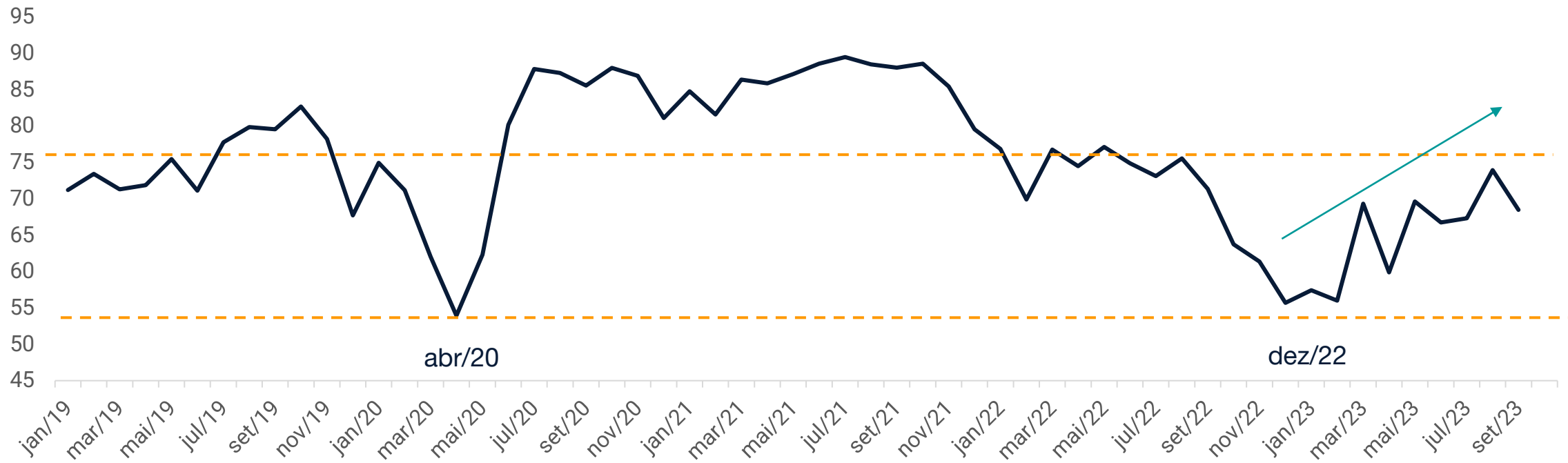


Visão de  
**Mercado**

# Desempenho do Mercado Brasileiro (Revestimento Cerâmico)

O setor de revestimento cerâmico mantém tendência de recuperação

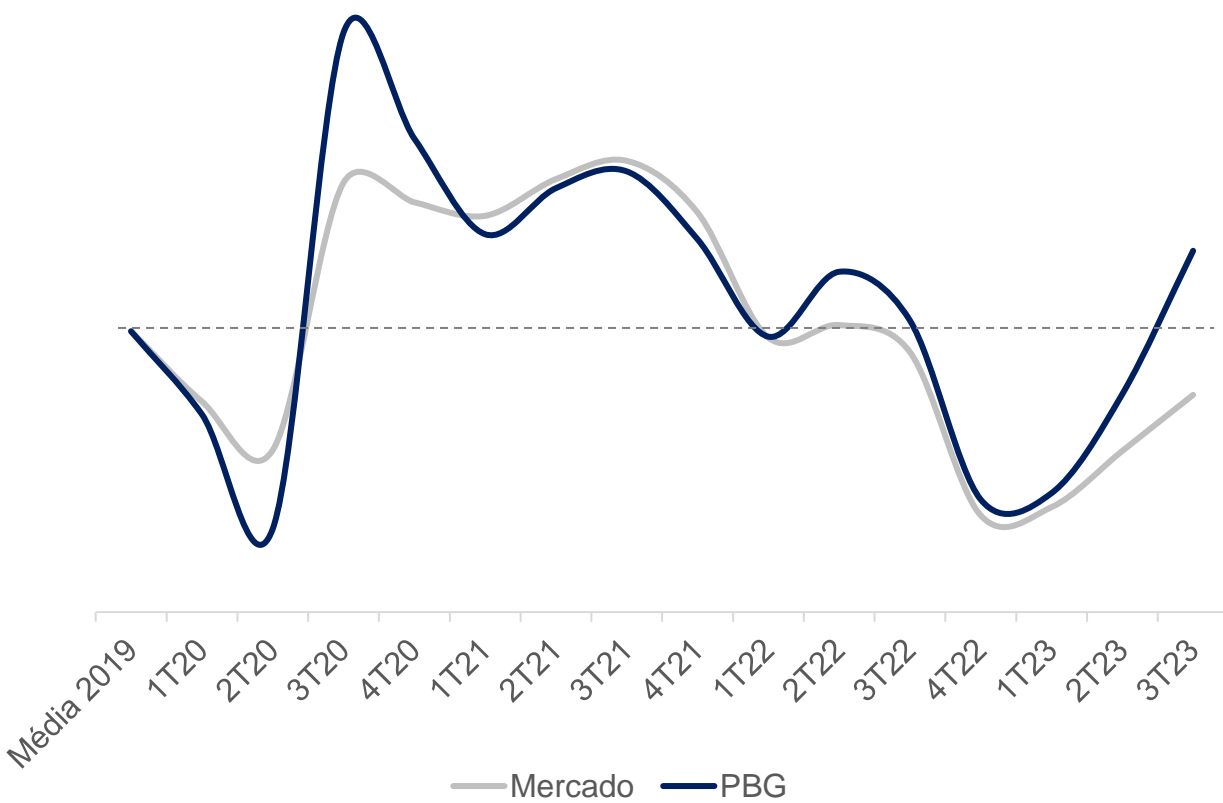
## Evolução Mercado Cerâmico Total (Milhões m2) Janeiro 2019 a Setembro 2023



## Mercado vs. PBG

PBG apresenta desempenho acima da média de mercado, com tendência de retomada aos patamares normalizados pré-pandemia

Evolução base 100 do volume mercado e PBG



— Mercado — PBG

<sup>1</sup> Volume mercado brasileiro, fonte: Anfacer. <sup>2</sup> Volume de vendas PBG Brasil

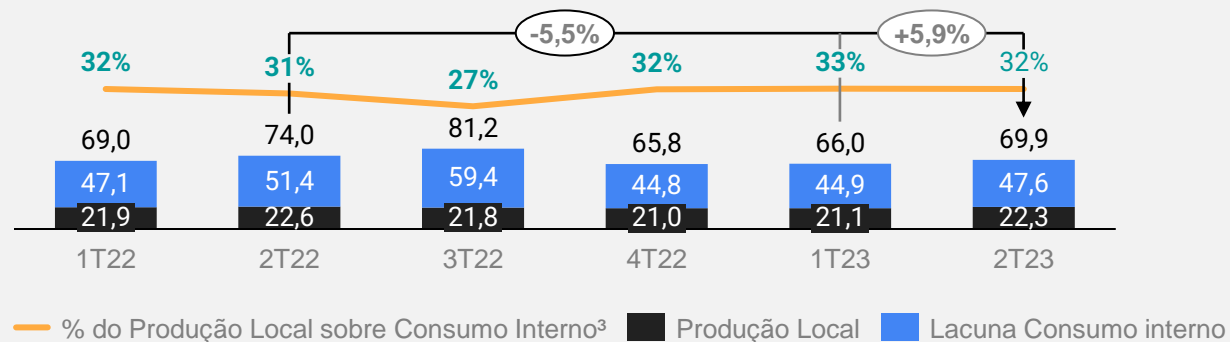


## Mercado vs. PBG

Setor de revestimentos cerâmicos nos Estados Unidos também passa por momento de ajuste

### Consumo de Revestimentos Cerâmicos (TCNA)<sup>1</sup>

Volume em milhões de m<sup>2</sup>

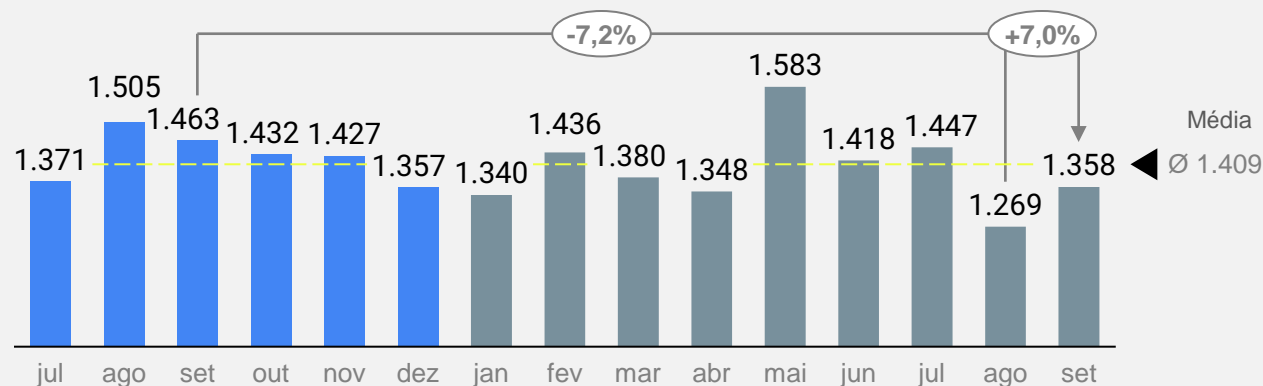


### Consumo (TCNA)

- **Volume:** 5,9% 2T23 vs.1T23
- **Produtor local** +5,5% 2T23 vs.1T23
- **Importação:** 6,1% 2T23 vs.1T23

### Housing Starts<sup>2</sup>

Volume anualizado e ajustado pela sazonalidade



### Housing Starts

- Retomada de 7,0% em setembro comparado ao mês anterior, porém ainda com queda de -7,2% comparado ao mesmo período de 2022.

<sup>1</sup> Fonte: Tile Council of North America; <sup>2</sup> Fonte: U.S. Census Bureau. Valores em milhares. <sup>3</sup> Consumo interno equivale a soma da produção + importação - exportações.

A modern, minimalist building with a prominent concrete overhang and large glass windows. The interior is visible through the glass, showing a lounge area with a sofa, armchairs, and a coffee table. The building is surrounded by lush greenery and trees. The text "Desempenho Operacional e Financeiro 3T23" is overlaid on the right side of the image.

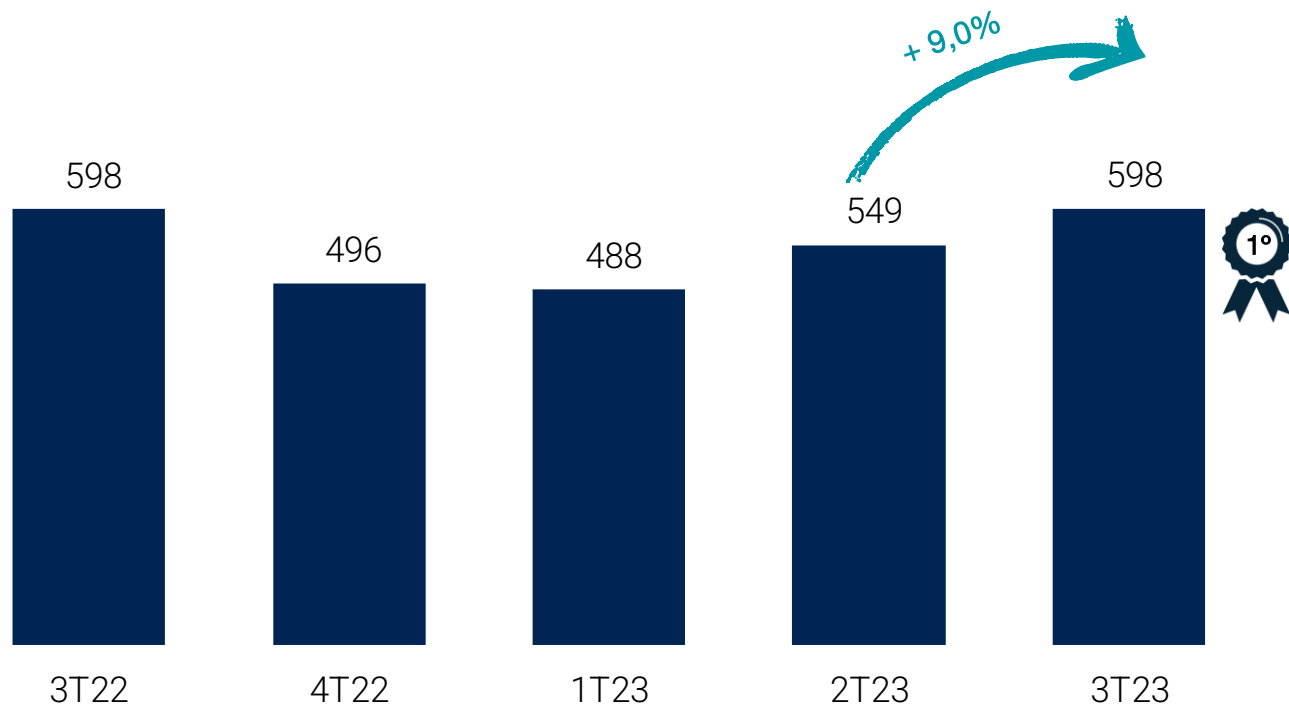
Desempenho  
Operacional e Financeiro  
**3T23**



## Receita Líquida

Receita Líquida supera recorde do 3T22, impulsionado principalmente pelo varejo e mercados internacionais

Receita Líquida  
R\$ milhões

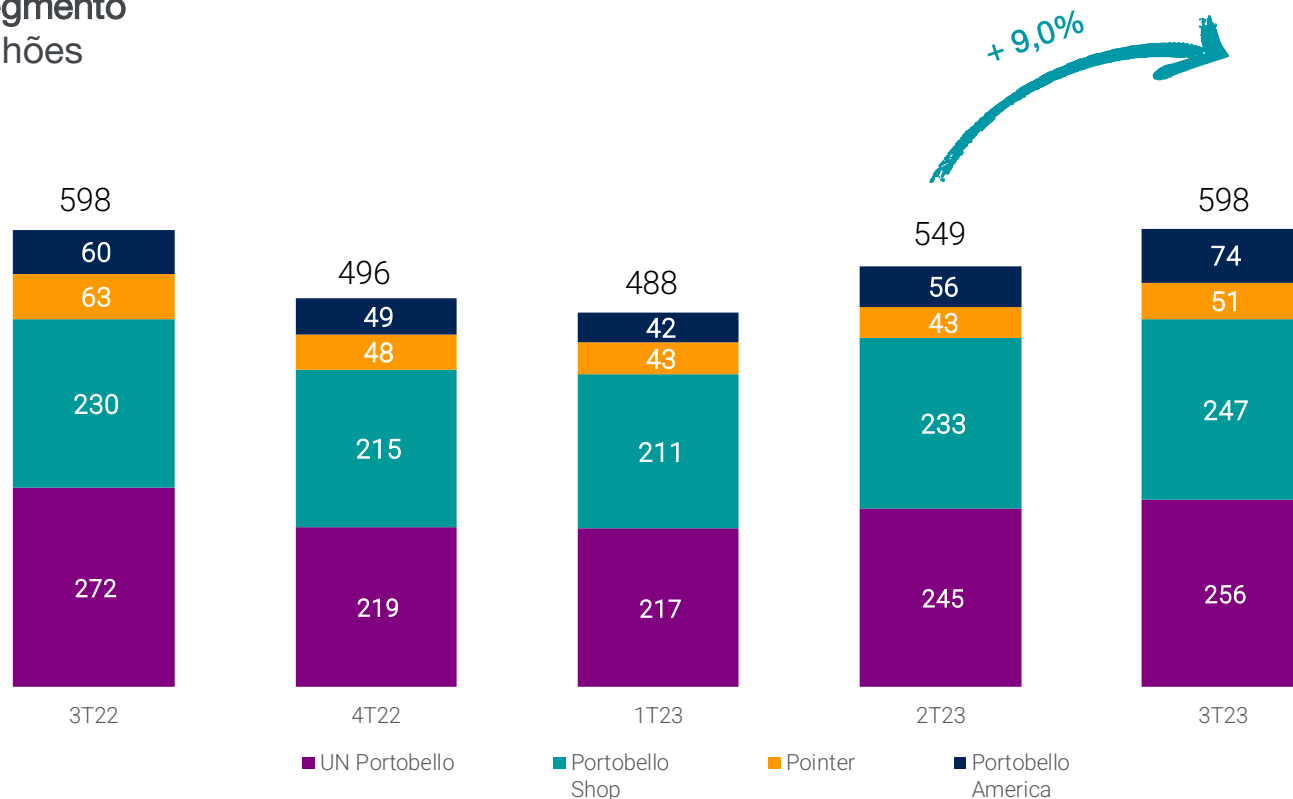


Evolução positiva sequencial dos negócios do Grupo, apesar de cenário de mercado ainda inferior ao 3T22.

# Receita Líquida por Unidade de Negócio

Crescimento sequencial de receita em todas as unidades de negócio

Receita Líquida  
por segmento  
R\$ milhões



**UN Portobello:** Melhor resultado do ano, destaque no mercado interno

**Portobello Shop:** Recorde de receita devido a consistência na execução da estratégia de negócio

**Portobello America:** Recorde de receita líquida, atingindo quase R\$ 74 milhões no trimestre

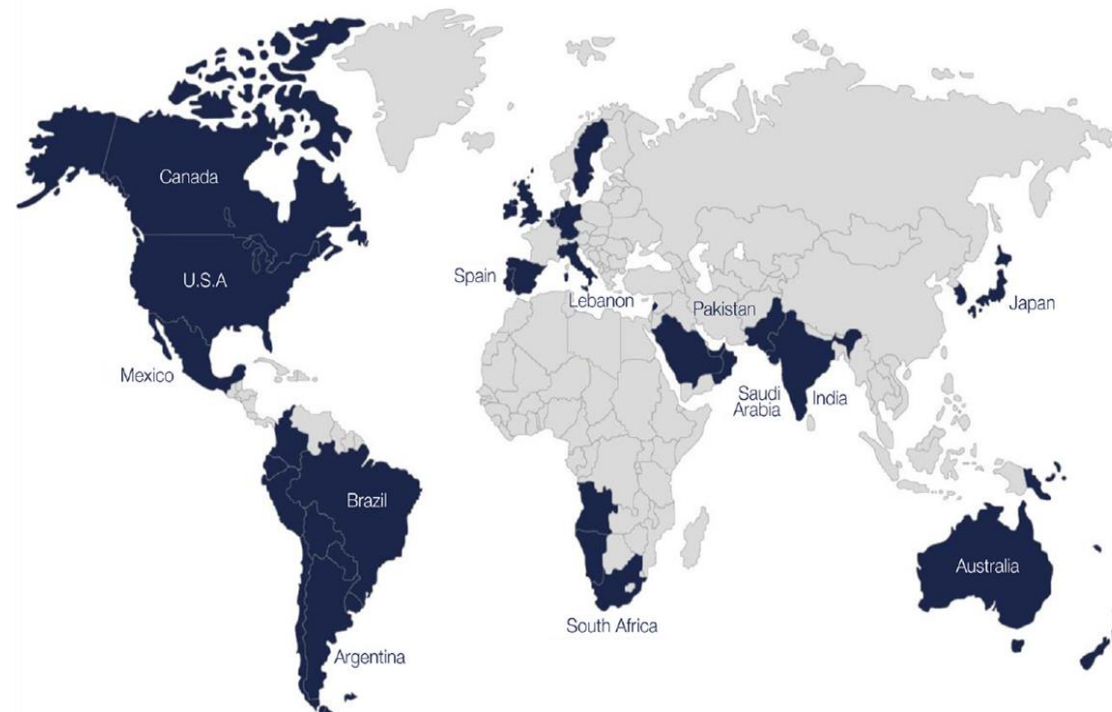
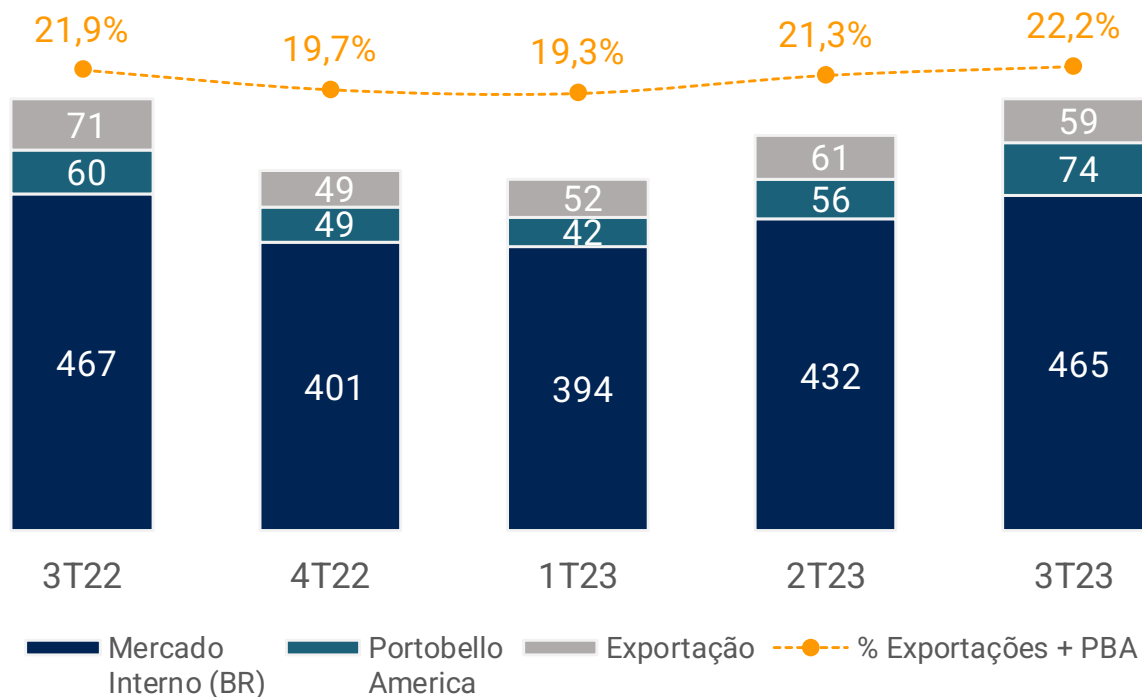
**Pointer:** Melhor receita do ano

## Receita Líquida por Segmento

Avanço da internacionalização, atingindo 22,2% de receitas em mercados internacionais do Portobello Grupo

### Participação na Receita Líquida

R\$ milhões | % sobre a Receita Líquida



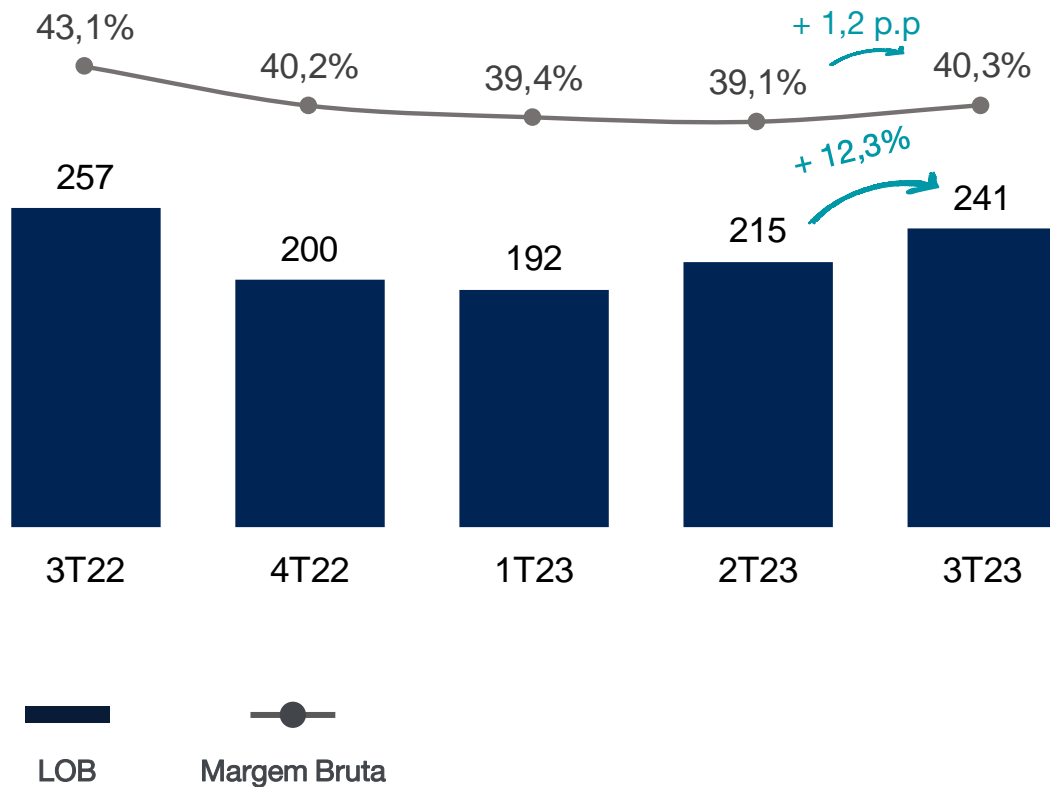
O Portobello Grupo exporta para mais de 60 países.

Destaque para o crescimento das receitas de mercados internacionais além do aumento das vendas no mercado brasileiro.

## Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto também apresenta crescimento comparado aos trimestres anteriores, com incremento da margem

Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)  
R\$ milhões e margem %



Crescimento do Lucro Bruto e da Margem Bruta, devido ganhos de produtividade e pela redução do custo de ociosidade com a reativação dos fornos da Pointer

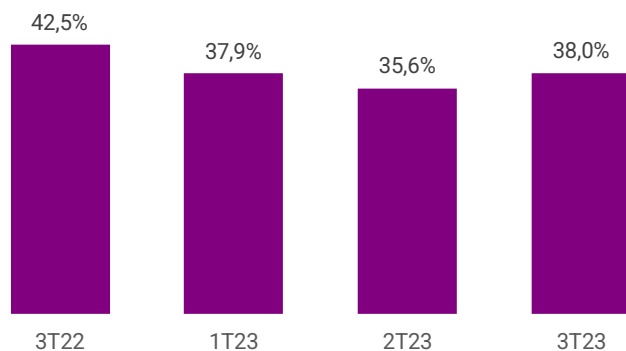
# Margem Bruta por Unidade de Negócio

Importantes avanços nas Unidades de Negócio indicam um cenário mais positivo de mercado e na estratégia da Companhia

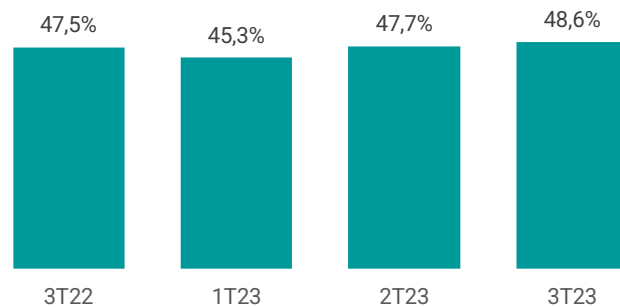
## Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e margem %

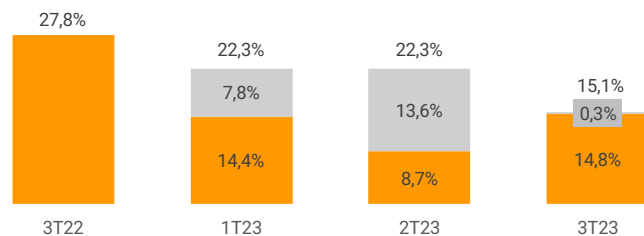
### Portobello



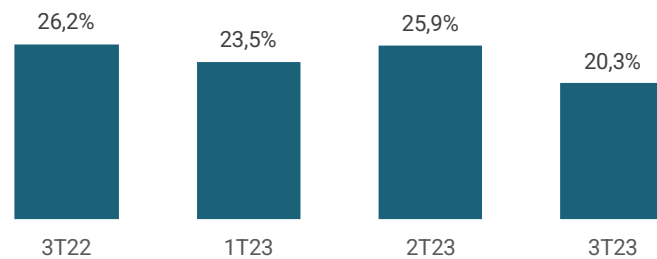
### Portobello shop



### POINTER



### Portobello America



**UN Portobello:** Melhoria da margem bruta, devido a melhor mix de vendas

**Portobello Shop:** Maior margem trimestral da história, com melhoria do mix e evolução das lojas próprias

**Pointer:** Incremento da margem bruta, devido a redução do custo de ociosidade

**Portobello America:** redução da margem principalmente em virtude de maior concentração de vendas para *Home Centers*

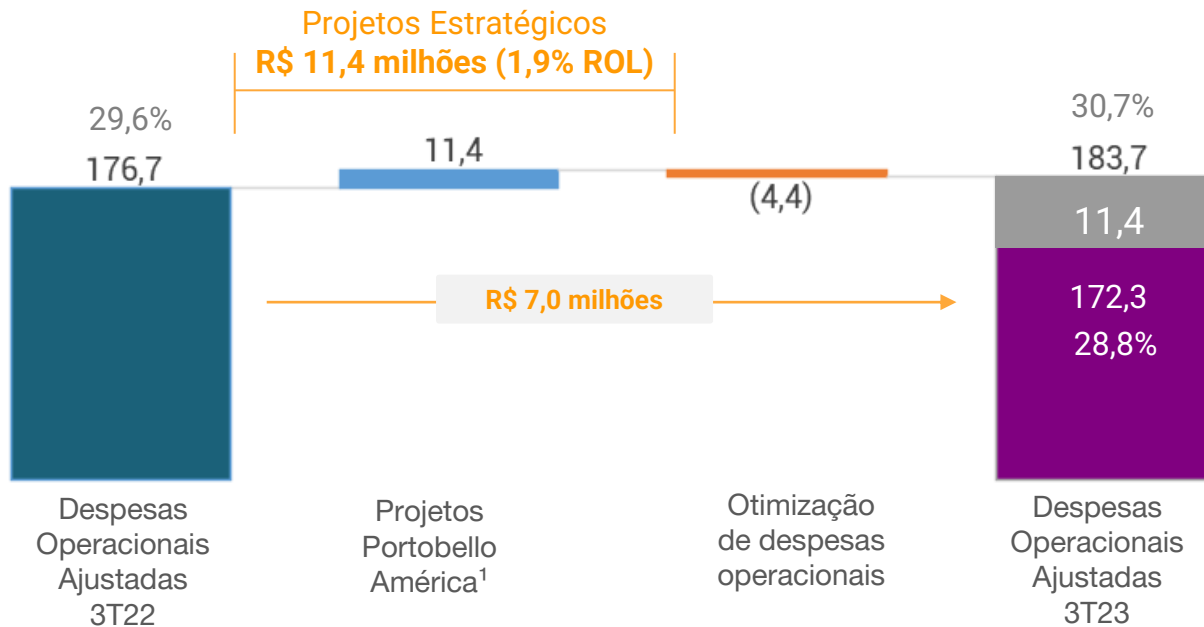
■ Custo de Ociosidade

# Despesas Operacionais

Disciplina na gestão de despesas, preservando os avanços estratégicos

## Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



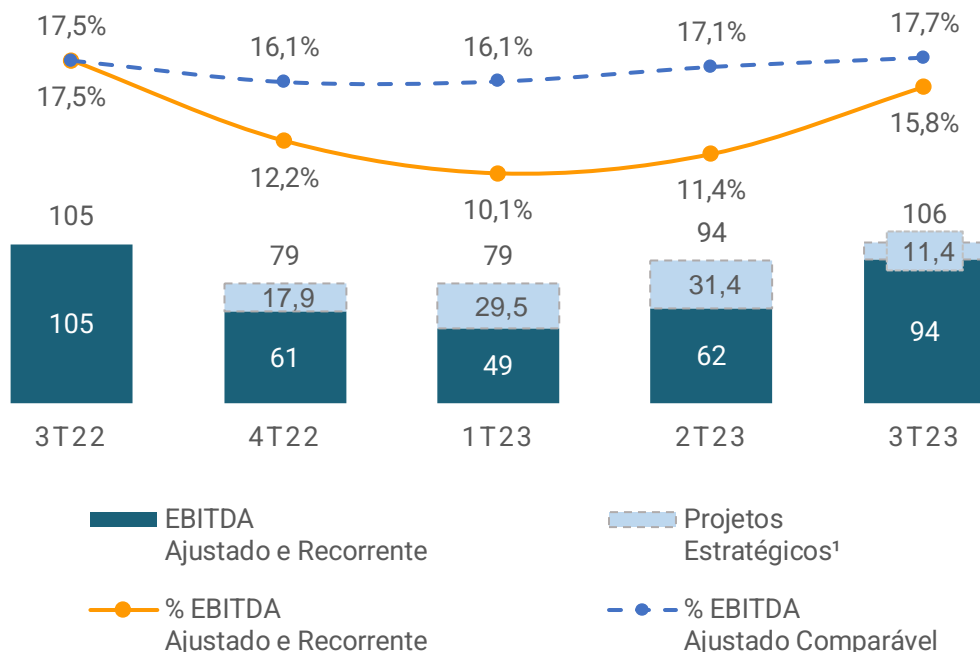
<sup>1</sup> Investimentos estratégicos Portobello América: considera as despesas incrementais relacionadas a etapa de estruturação dos times em preparação ao *ramp-up* da nova fábrica

## EBITDA ajustado e recorrente e Comparável

A Margem EBITDA comparável, excluindo efeitos dos investimentos em projetos estratégicos, seria mantida em patamar de 17,7% e EBITDA Ajustado e Recorrente apresenta evolução positiva no último trimestre

### EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente) e Comparável

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



<sup>1</sup>Projetos estratégicos na rede de Lojas Portobello Shop e na Portobello America



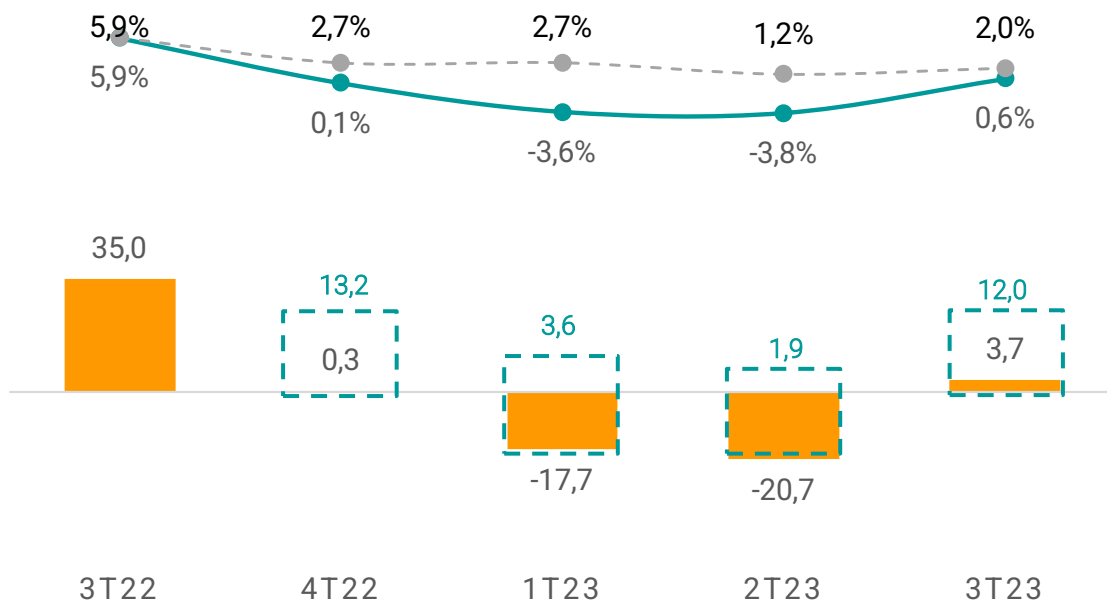
Sem efeitos das despesas referentes aos investimentos em projetos estratégicos na Portobello Shop e PBA, a estimativa de margem do EBITDA seria ao redor de 17,7% no 3T23.

## Lucro Líquido

O Grupo reporta um lucro líquido ajustado e recorrente de R\$ 3,7 milhões

O resultado comparável<sup>1</sup> de lucro líquido seria R\$ 12,0 milhões no 3T23.

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente  
R\$ milhões e % da Receita Líquida



<sup>1</sup> Estimativa de Lucro Líquido comparável exclui o efeito das despesas de investimentos estratégicos na Portobello Shop e America, considerando alíquota de IR de 28%.

<sup>2</sup> Maiores detalhes dos ajustes não-recorrentes estão explicados no release de resultados

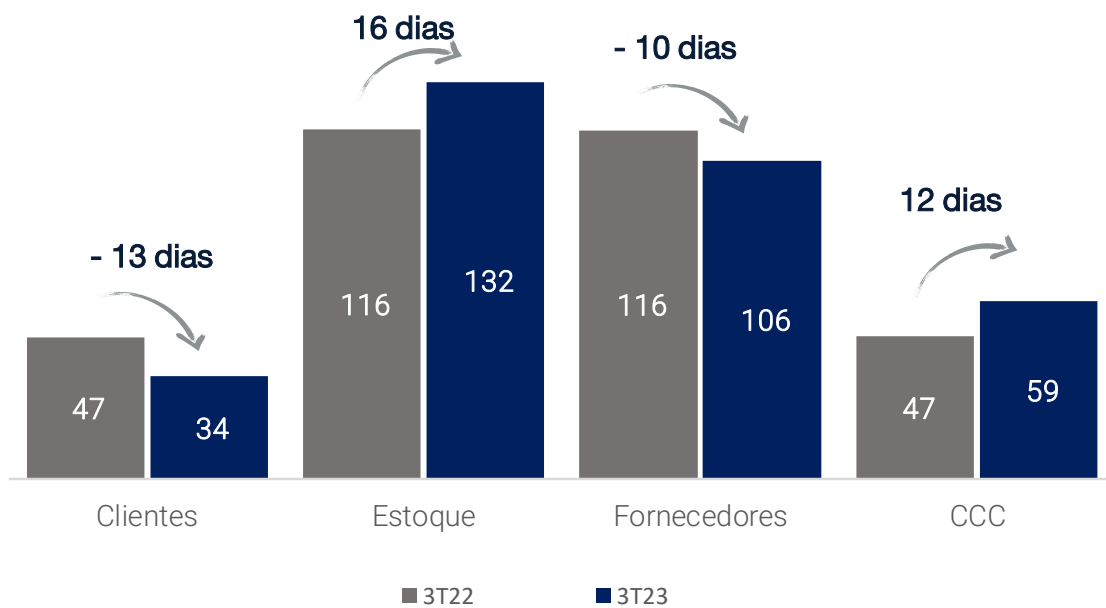


## Capital de Giro

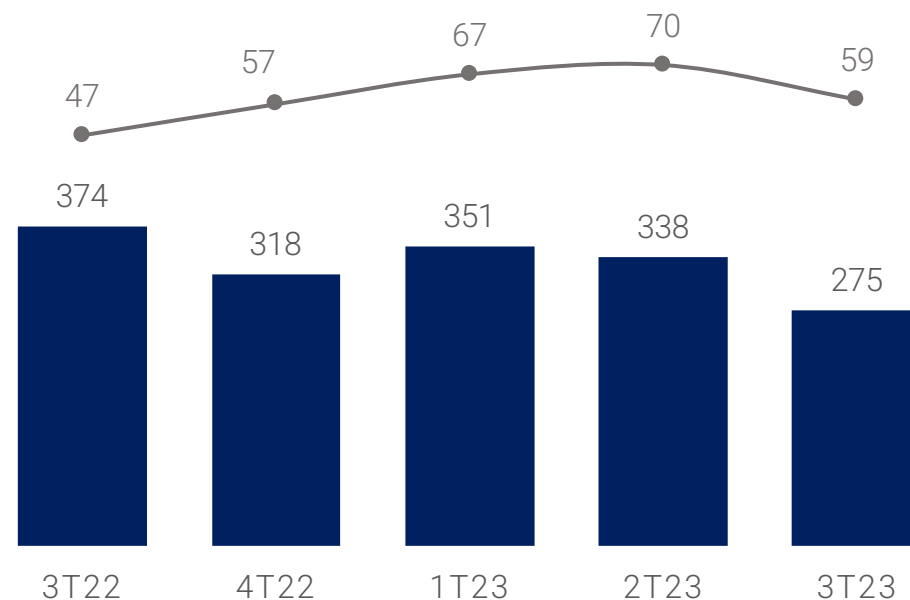
O Capital de Giro teve uma melhora significativa comparado ao 3T22 e 18,5% melhor do que 2T23.

O Ciclo de Conversão de Caixa apresentou aumento de 12 dias em relação ao 3T22.

### Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) Dias



### Evolução do Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) R\$ milhões e dias

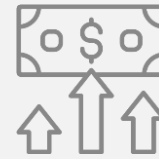
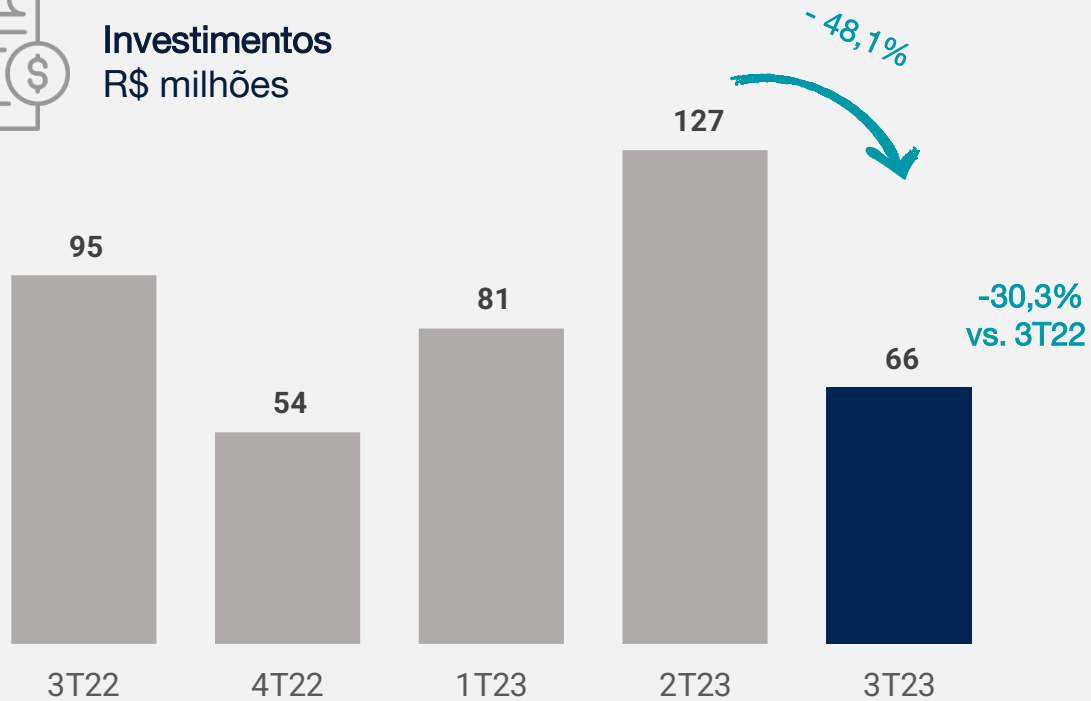


## Investimentos

Manutenção do plano de investimentos estratégicos na Portobello America e Portobello Shop via ampliação da nossa rede de varejo especializado com lojas próprias e transformação digital

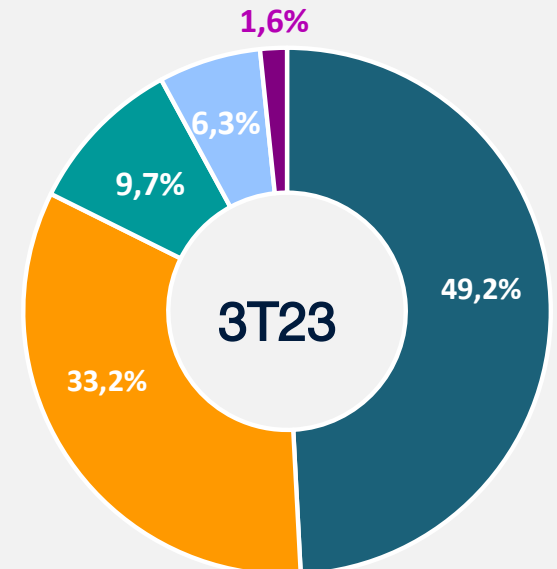


Investimentos  
R\$ milhões



Composição  
dos Investimentos

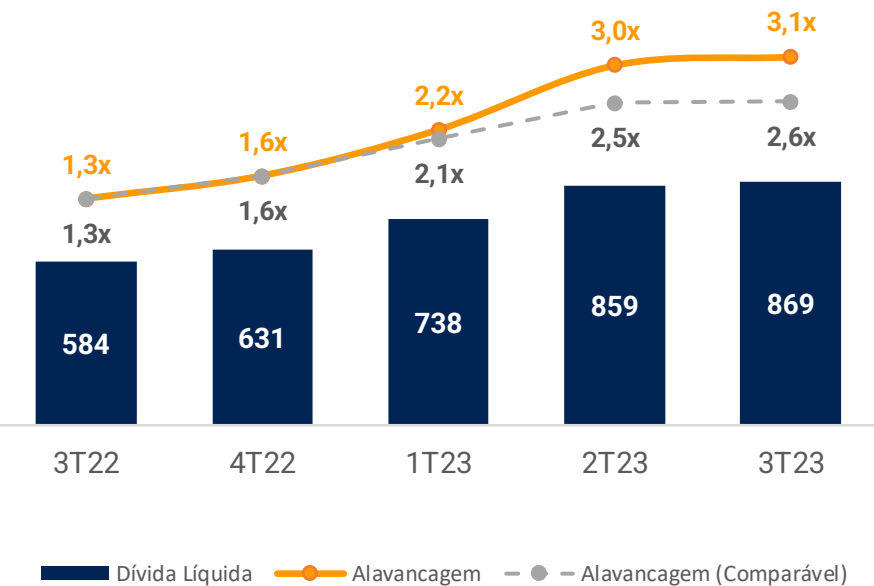
- Portobello America
- Portobello Shop
- Planta UN Portobello
- Planta Pointer
- Outros



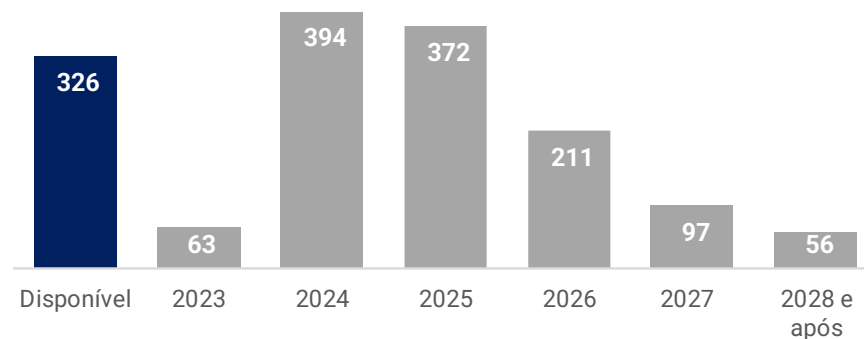
# Dívida Líquida

Nível de alavancagem suportando plano de investimentos estratégicos, circunstancialmente acima do planejado, porém com expectativa de retorno a patamares prudenciais até o final do ano

**Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA**  
R\$ milhões



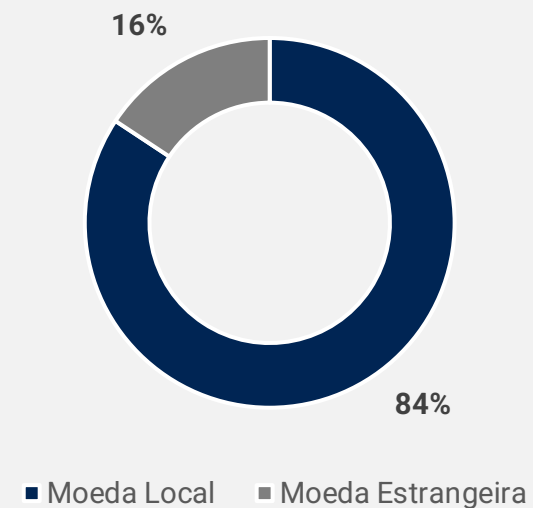
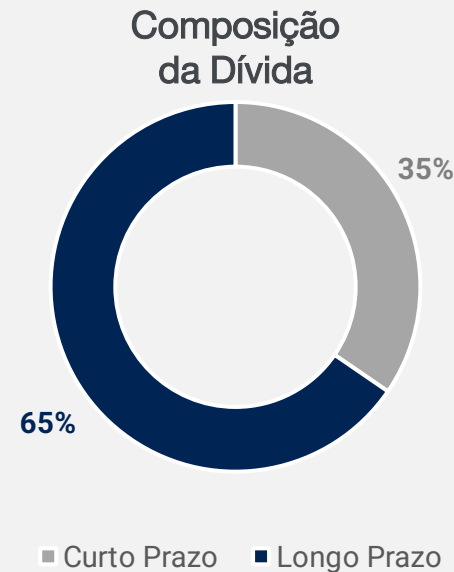
**Cronograma de Amortização**  
R\$ milhões



**Custo médio**  
14,03% a.a.



**Prazo médio**  
3,8 anos



<sup>1</sup>Ebitda Comparável considera projetos estratégicos na rede de Lojas Portobello Shop e fábrica Portobello America

A modern bedroom with a large window overlooking a city. The room features a bed with white linens, a blue wall, and a wooden chair. The text "Atualização Projetos Estratégicos" is overlaid on the right side of the image.

# Atualização Projetos Estratégicos

# Portobello Shop

Portobello  
shop

The image shows the exterior of a modern building with a dark, textured facade. The words "Portobello shop" are mounted on the wall in large, white, three-dimensional letters. To the left, there is a large glass window with a dark frame. In the foreground, there is a landscaped area with various green plants, including tall grasses and small trees, planted in dark rectangular planters. The sky is clear and blue.

# Portobello Shop

No 3T23, Unidade apresentou recordes de venda e margens elevadas, representando 41,3% das receitas do Grupo



## Desempenho da Unidade de Negócio

**R\$ 247 milhões**  
de Receita Líquida  
no 3T23

Crescimento  
de **7,2%**  
vs. 3T22

*Same Store Sales*  
**2,0%**  
vs. 3T22



## Lojas Abertas

**149 lojas**  
125 franquias | 24 lojas próprias

## Desempenho das lojas próprias

**45,3%**  
da receita da  
unidade Shop

**+8,4%**  
nas vendas  
vs. 3T22

**6,1%**  
*Same Store Sale*

**87,3%**  
NPS

# Portobello America



# Portobello America

Consolidação de um importante marco na história da Companhia

## | Fortalezas do Projeto |

Posicionamento Portobello como marca global

Valorização da produção local |Made in US|

Diversificação do risco do negócio do Grupo

Competitividade energética (gás de xisto)

Menor exposição ao frete internacional

Complementariedade do mix de produtos exportado pelo Brasil

## Evolução da capacidade da fábrica nos Estados Unidos

Fase 1: ~3,6 milhões de m<sup>2</sup> + Peças Especiais (~550k m<sup>2</sup>)

Investimento: ~U\$ 40 milhões (já adquiridos)

Início da operação: Julho/23 primeiro forno | Forno de *Special Pieces* em instalação, com início previsto para 1T24

Fase 2: atingindo capacidade total de ~7,2 milhões de m<sup>2</sup> + Peças Especiais (~1,1 milhão m<sup>2</sup>)

Investimento: ~U\$ 40 milhões

Duplicação da capacidade refletindo em ganho de escala e maior diluição dos custos, com início previsto para 1T25.

## | Investimento estimado | <sup>1</sup> Visão econômica





# Portobello America

Evento oficial de inauguração aconteceu nos dia 14 e 17 de outubro

**Stakeholders** de vários setores prestigiaram o evento de apresentação das instalações e início oficial da nova fábrica Portobello nos Estados Unidos, uma das mais modernas do mundo.



+ de 70 clientes do país



Líderes governamentais



Representantes do setor



Instituições financeiras



Acionistas



Membros da Administração



Cersaie  
2023

PORTOBELLO



Portobello  
Portobello  
Portobello  
Portobello  
Portobello Group



## Cersaie 2023

Importante participação da Portobello na principal feira de revestimentos do mundo

**42 países**  
representados

**+ de 90 mil clientes**  
passaram pela feira

**+ de 100 clientes**  
internacionais atendidos



### Posicionamento Portobello

Qualidade  
Design  
Inovação  
Serviço

### Lançamentos

Alta Tecnologia  
Acabamento | Superfícies  
Grandes formatos



Perspectivas  
2023



## Perspectivas 2023

Desempenho do Grupo continua forte mantendo consistência na evolução trimestral



### Produção

- Início da produção da fábrica da Portobello America
- Utilização da capacidade produtiva e eliminação do custo de ociosidade



### Vendas

- Avanços no modelo de distribuição no mercado norte-americano
- Ganhos das aquisições de lojas da PBShop de 2022 sendo capturados
- Retomada em Revenda e Engenharia



### Custos e Despesas

- Recuperação das margens brutas, principalmente pela entrada da fábrica dos EUA
- Manutenção da gestão rigorosa de custos e despesas operacionais

## Perspectivas 2023

Desempenho do Grupo continua forte mantendo consistência na evolução trimestral



### EBITDA

Manutenção da Margem EBITDA comparável em 2023 aos patamares históricos com retomada, ainda lenta, do setor de revestimentos cerâmicos



### CapEx

- Estimativa mais próxima a R\$ 330 milhões\*, com foco em projetos estratégicos



### Fluxo de Caixa

Expectativa de redução da alavancagem nos próximos meses  
Ações em curso de alongamento e reperfilamento da dívida  
Disciplina na gestão financeira com manutenção do CCC, em linha ao desempenho no final de 2022. Principal pressão em 2023 é a operação dos Estados Unidos.

# Perguntas e Respostas



# Relações com Investidores

**John Suzuki**  
Diretor Presidente

**Rosangela Sutil de Oliveira**  
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

*dri@portobello.com.br*  
*ri.portobello.com.br*