

Apresentação de Resultados 4T24



Disclaimer

"As informações preparadas pela PBG S/A, incluindo perspectivas, projeções e metas operacionais e financeiras relativas aos negócios, são previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia.

Essas considerações futuras não constituem garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, e suas expectativas dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Além disso, tais expectativas estão sujeitas às condições dos mercados nacional e internacional, ao desempenho econômico geral do país, e ao setor específico em que a empresa opera. Essas variáveis podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos nas considerações futuras.

Portanto, é importante observar que as declarações prospectivas feitas pela administração da companhia refletem apenas as expectativas na data em que foram feitas e estão sujeitas a mudanças. Fatores como alterações na legislação, mudanças nas políticas de tributação, flutuações econômicas, avanços tecnológicos, aumento da concorrência, e eventos imprevisíveis, como pandemias ou conflitos internacionais, podem impactar significativamente os resultados reais.

Esta apresentação não deve ser interpretada como uma oferta para venda de valores mobiliários, nem como uma solicitação ou convite para a compra de quaisquer valores mobiliários."



Agenda

- 1 Visão de Mercado
- 2 Desempenho Operacional e Financeiro 4T24
- 3 Atualização Projetos Estratégicos
- 4 Perspectivas 2025
- 5 Perguntas e Respostas

A modern outdoor patio with a wooden chair, a coffee table, and a potted plant, overlooking a view of the ocean. The patio floor is made of large, light-colored hexagonal tiles. The wall is a textured, light gray concrete. The chair has a dark wood frame and a cane backrest. The coffee table is a low, round wooden table. A small white vase with dried flowers sits on the table. A potted plant with large green leaves is in the foreground on the right. The ocean and a distant building are visible through the glass railing on the left.

Visão de
Mercado

Mercado Brasileiro vs. PBG

O PBG apresentou forte crescimento no volume de vendas atingindo patamares elevados e finalizando 2024 com desempenho superior ao mercado.

Mercado¹

+0,6%

4T24 vs. 4T23

PBG²

+12,4%

4T24 vs. 4T23

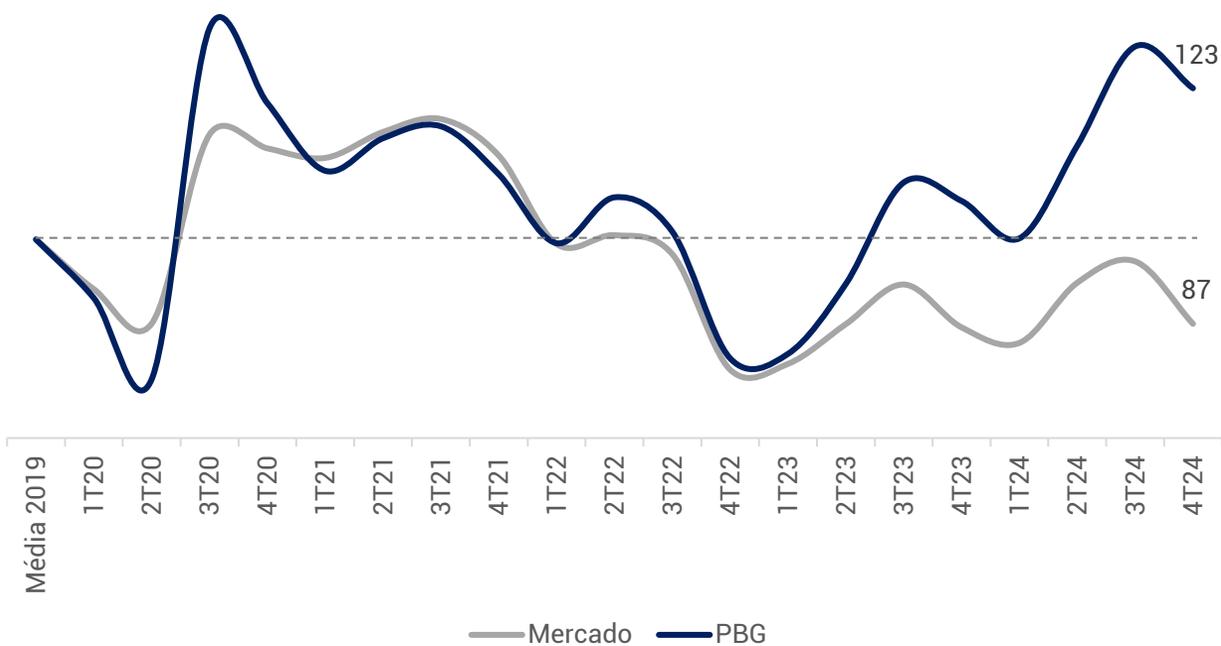
+3,9%

2024 vs. 2023

+17,6%

2024 vs. 2023

Evolução base 100 do volume mercado e PBG



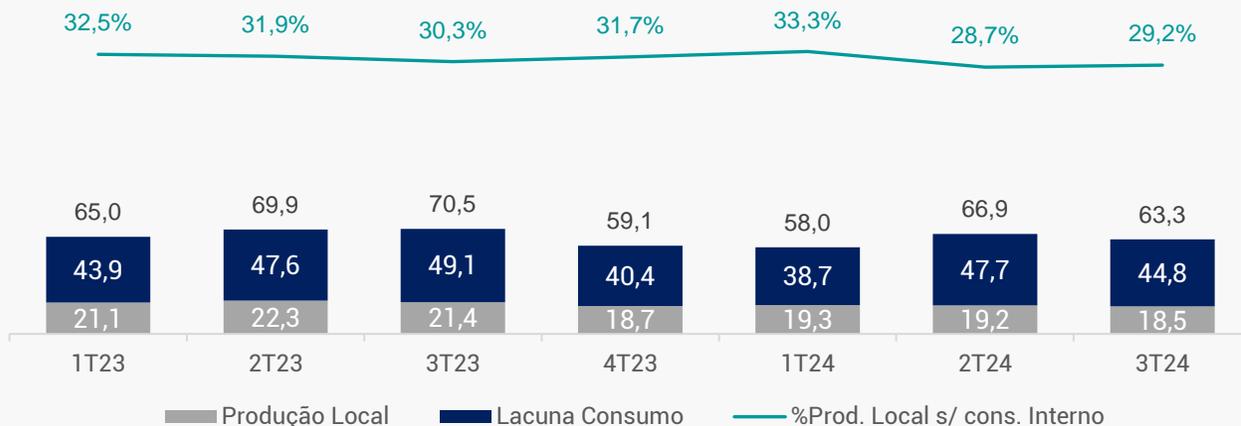
¹ Volume mercado: via seca e via úmida, fonte: Anfacer. ² Volume de vendas PBG Brasil

Mercado norte-americano (Revestimento Cerâmico)

O mercado norte-americano segue desafiador, mas o produtor local mantém estabilidade ao longo de 2024, enquanto sinais de recuperação surgem com a retomada do *housing starts* em dezembro.

Consumo de Revestimentos Cerâmicos (TCNA)¹

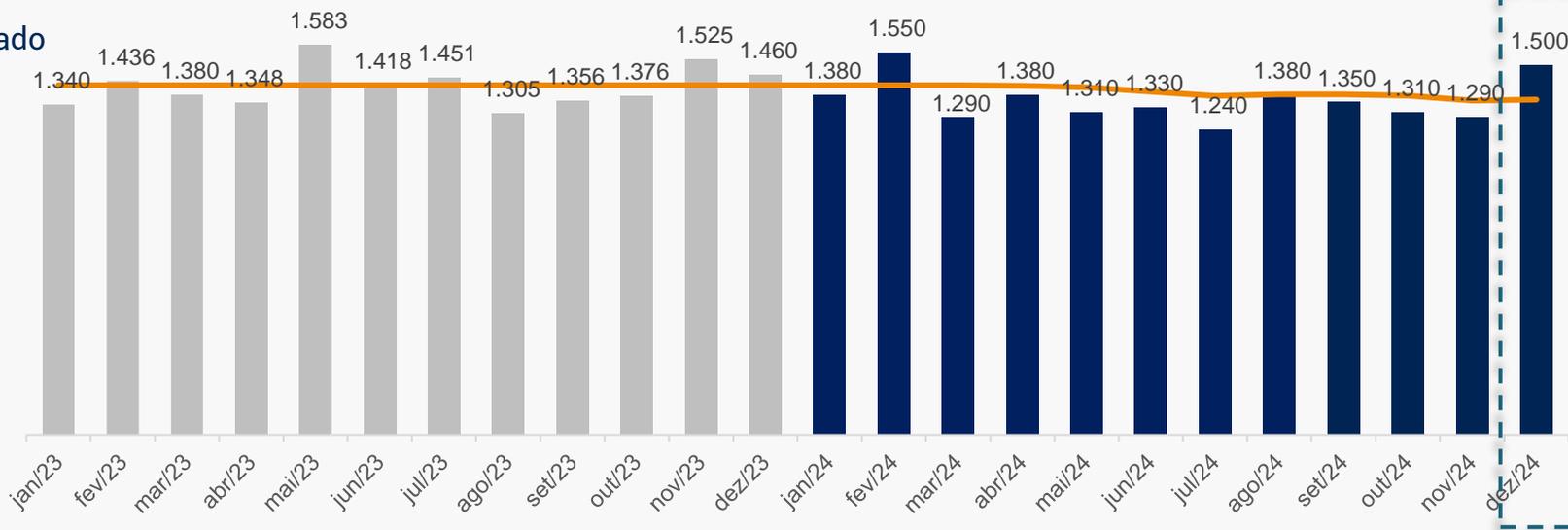
Volume em milhões de m²



Mercado		
Produção Local ¹	Consumo ¹	PBG ³
-13,3% 3T24 vs. 3T23	-10,1% 3T24 vs. 3T23	+15,7% 3T24 vs. 3T23
-12,0% 9M24 vs. 9M23	-8,3% 9M24 vs. 9M23	+30,5% 9M24 vs. 9M23
		+57,2% 4T24 vs. 4T23
		+37,1% 4T24 vs. 4T23

Housing Starts²

Volume anualizado e ajustado pela sazonalidade



¹ Fonte: Tile Council of North America; ² Fonte: U.S. Census Bureau. Valores em milhares. ³ Crescimento da Receita líquida consolidado da PBA em US\$.



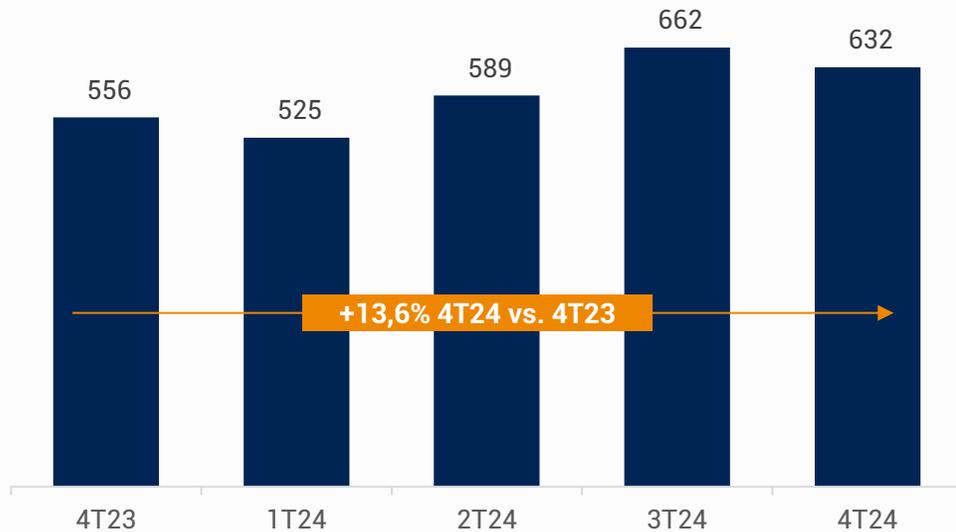
**Desempenho
Operacional e Financeiro
4T24 e 2024**

Receita Líquida Consolidada¹

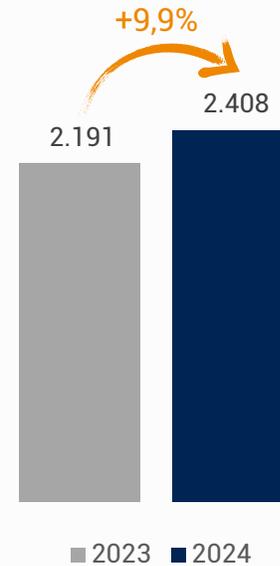
Com crescimento acima do mercado, a PBG avança 13,6% no 4T24 vs. 4T23 e 9,9% no acumulado do ano, impulsionada pela expansão no Brasil e nos Estados Unidos.

Receita Líquida R\$ milhões

Evolução Trimestral



2024 vs. 2023



- A PBG segue superando o mercado, crescendo tanto na via úmida quanto na via seca e ampliando seu *market share* no Brasil.
- Esse avanço também reflete o forte desempenho da Portobello América, que registrou um crescimento de 30% em receita ano contra ano.
- Crescimento em todas as unidades de negócio no 4T24 vs. 4T23, consolidando a posição da companhia no Brasil e nos EUA.

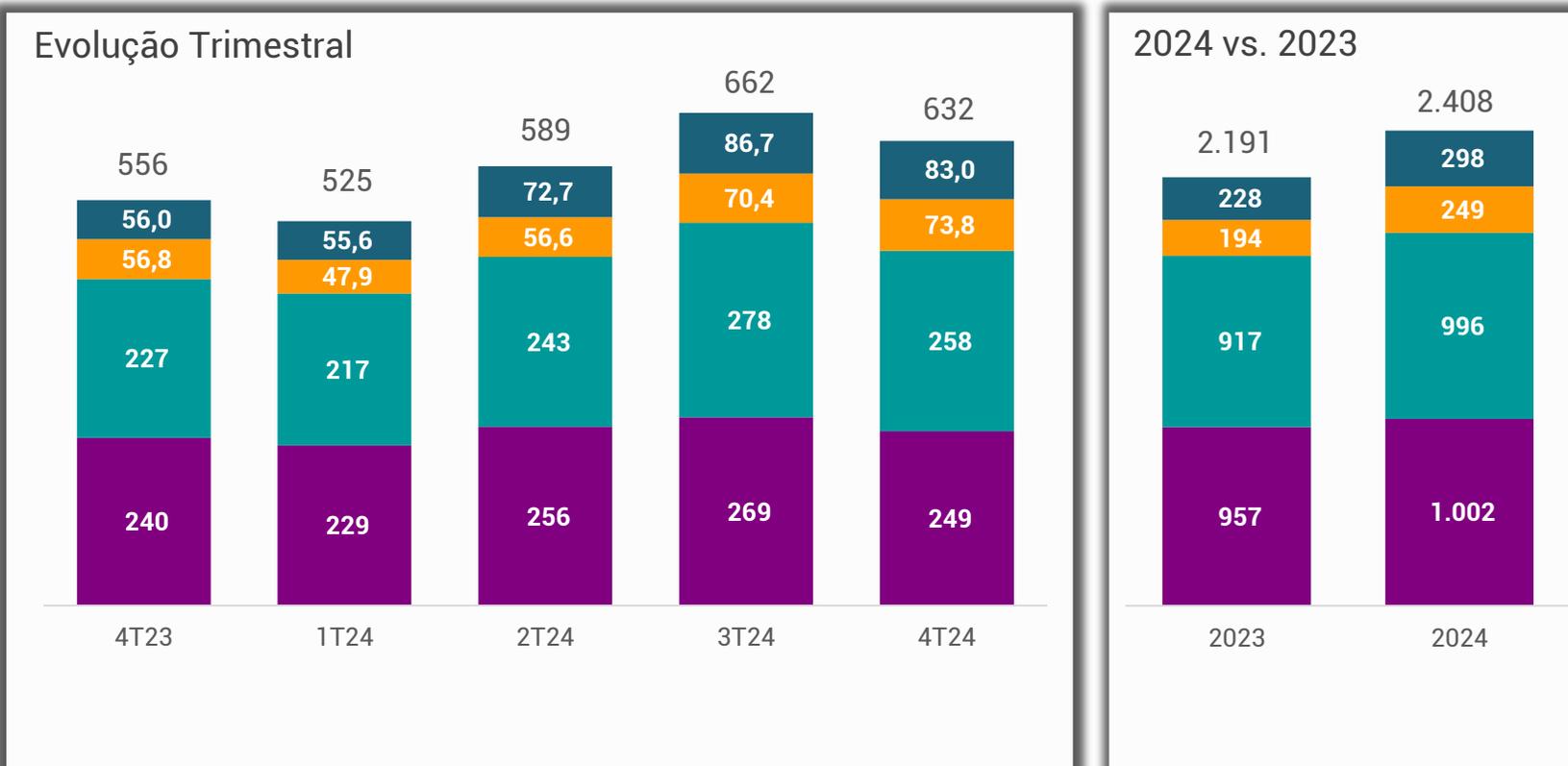
¹Receita Líquida Consolidada reflete no valor líquido das eliminações, a abertura por unidade de negócios contém eliminações

Receita Líquida por Unidade de Negócios

Crescimento em todas as unidades de negócio no 4T24 vs. 4T23, consolidando a posição da companhia no Brasil e nos EUA.

Receita Líquida por segmento

R\$ milhões



■ Portobello ■ Portobello Shop ■ Pointer ■ Portobello America

Destques 4T24 vs. 4T23 e 2024 vs. 2023

- UN Portobello America **+48,3%** e **30,8%**
- UN Pointer **+29,9%** e **28,5%**
- UN Portobello Shop **+13,8%** e **8,6%**
- UN Portobello **+3,8%** e **4,8%**



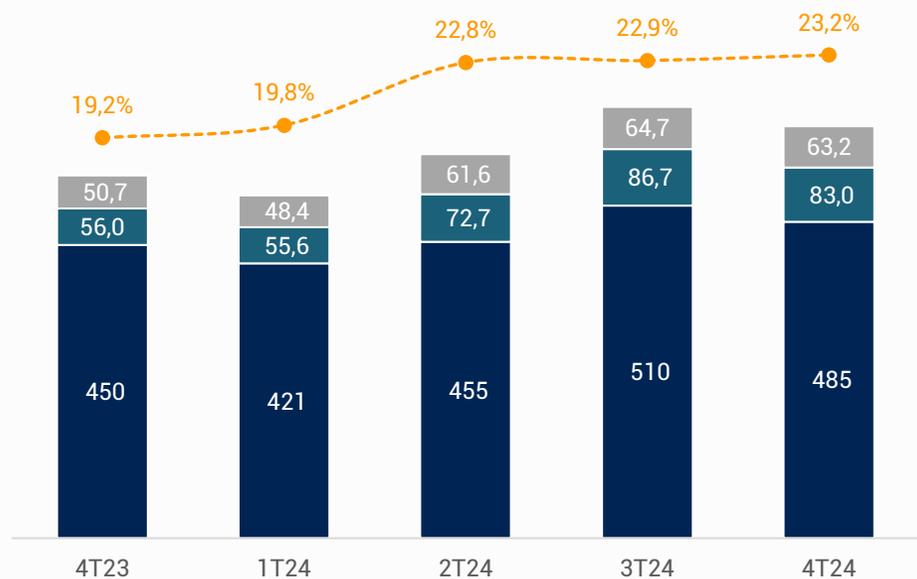
Receita Líquida por área geográfica

Evolução positiva do mix de receitas: crescimento no mercado interno, avanço das exportações e maior participação de moeda forte.

Participação na Receita Líquida

R\$ milhões | % sobre a Receita Líquida

Evolução Trimestral



2024 vs. 2023



■ Mercado Interno (BR)
 ■ Portobello America
 ■ Exportação
 -●- Exportação + PBA



- **Mercado Interno (BR) +8,0%** no 4T24 vs. 4T23
- **Portobello America** cresceu robusto de **+48,3%** no 4T24 vs. 4T23 (**+57,2%** em USD)¹.
- **Exportações:** avanço de **+6,7%**, de 223 para 238.
- **A participação das receitas em moeda forte** subiu de **20,6%** para **22,3%** no acumulado de 2024, reforçando a internacionalização da companhia.

¹ Resultado em dólares da Receita líquida da PBA excluindo efeito do Hedge

Receita Líquida Consolidada reflete no valor líquido das eliminações, a abertura por unidade de negócios contém eliminações

Otimização Operacional 4T24

A companhia implementou iniciativas voltadas para a eficiência das UNs, fortalecendo sua base para um crescimento sustentável. Esse processo resultou em impactos não recorrentes nas seguintes rubricas dos resultados do quarto trimestre de 2024:

Lucro Bruto	R\$ 28,2 milhões	Ajuste de inventário gerado por custos de produção da fase de <i>rump up</i> da fábrica na Unidade Portobello America;
Despesas Operacionais	R\$ 16,9 milhões	Principalmente despesas de rescisões de pessoas no Grupo

Impacto Total de R\$ 45 milhões no EBITDA e Lucro Líquido

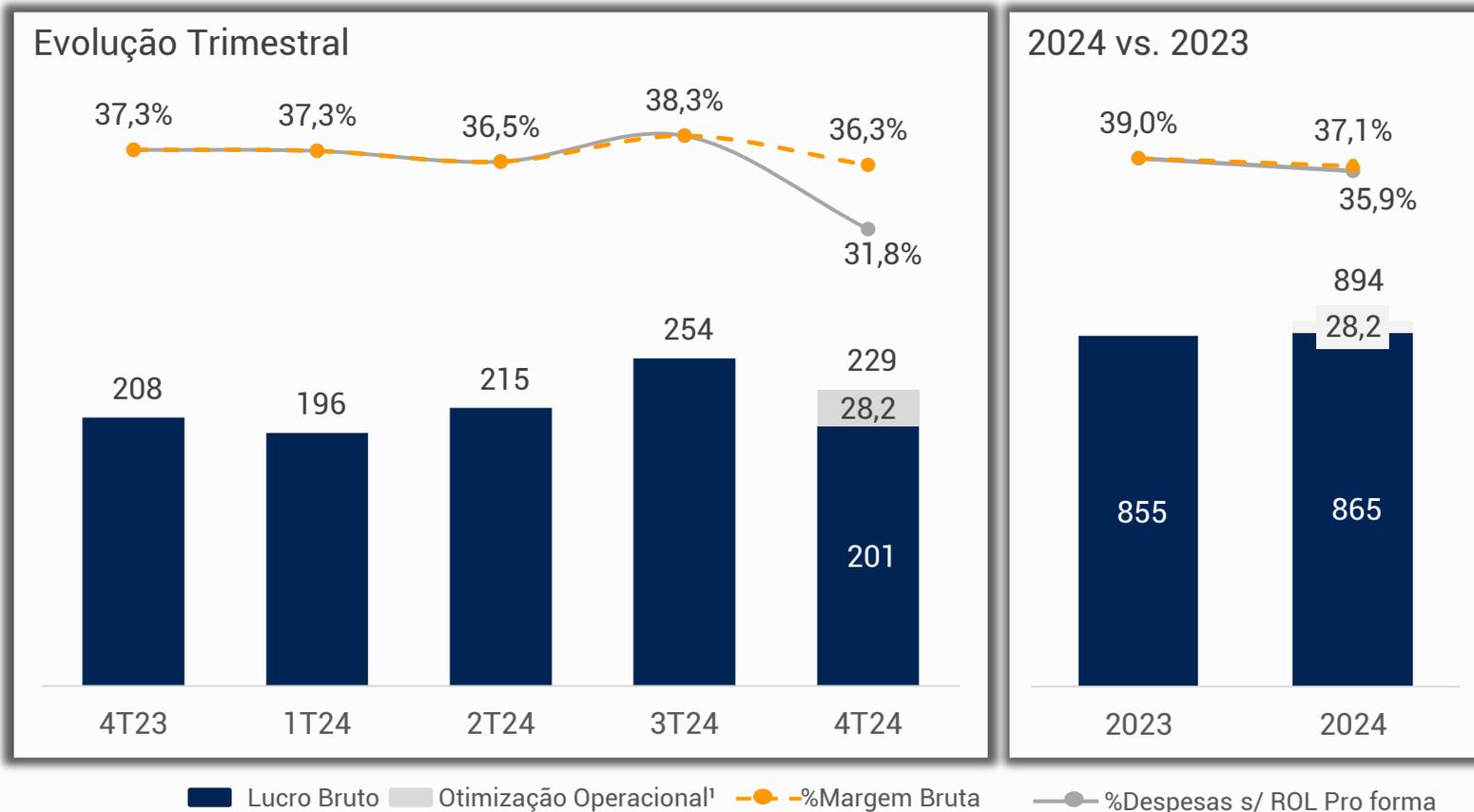
Com essa otimização, a companhia se fortalece para capturar maior eficiência e rentabilidade, consolidando sua posição de destaque no mercado e avançando em sua estratégia de longo prazo.

Lucro Bruto e Margem Bruta Consolidado

Crescimento de 10,3% no Lucro Bruto Pro forma do 4T24 vs. 4T23. No acumulado do ano evoluiu 4,5% em 2024 vs. 2023

Lucro Bruto e Margem Bruta Pro forma

R\$ milhões e margem %



- As operações no Brasil sustentaram a margem bruta consolidada, reforçando a resiliência do negócio.
- No 4T24 a Companhia realizou uma otimização operacional, voltada para a eficiência e a consolidação da estrutura produtiva do Grupo e das unidades, garantindo uma base mais sólida para o crescimento futuro;
- A otimização teve impacto, no Lucro Bruto, Despesas, EBITDA, Resultado Líquido, Dívida e Alavancagem;
- Lucro Bruto teve impacto de R\$ 28,2 milhões, decorrente do ajuste de inventário gerados pelos custos de produção, na fase de *ramp up* da fábrica dos Estados Unidos

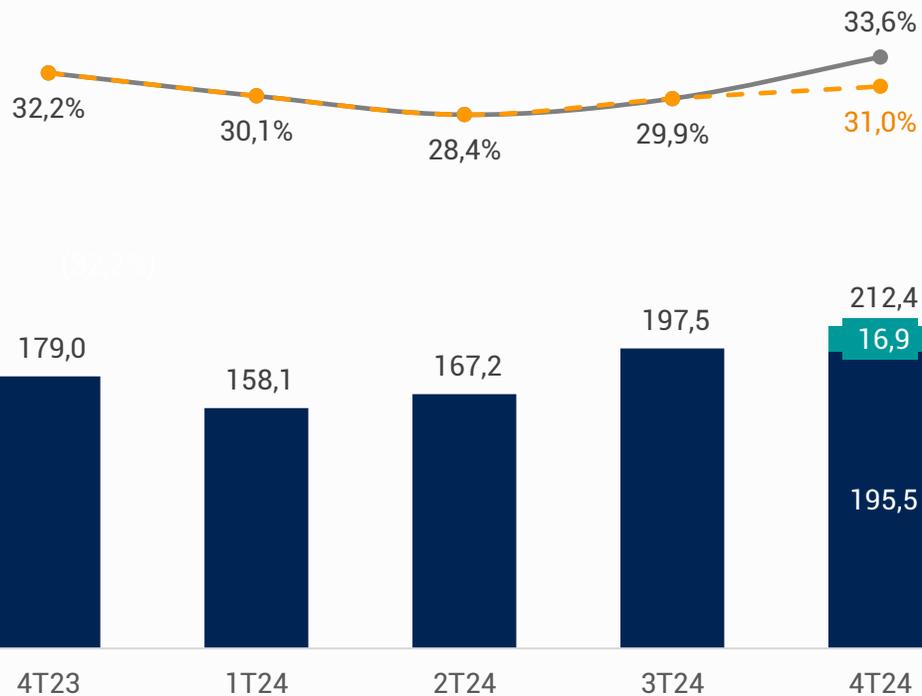
Pro forma: Refere-se a otimização operacional realizada pelo PBG no 4T24, que impactou custos, despesas com rescisões e provisão de estoque, contribuindo para melhor produtividade e eficiência em 2025

Despesas Operacionais Pro Forma

Maior eficiência e controle impulsionam a redução das despesas operacionais em 3,1 p.p. em 2024 vs. 2023.

Despesas Operacionais Pro forma R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

Evolução Trimestral



2024 vs. 2023



■ Despesas Operacionais ■ Otimização Operacional —●— %Despesas s/ ROL —●— %Despesas s/ ROL Pro forma

- As Despesas Operacionais Pro forma, totalizaram R\$ 195,5 milhões no 4T24, representando 31,0% da receita líquida, uma redução de 1,2 p.p. vs. 4T23.
- O impacto da otimização operacional no 4T24 nas despesas operacionais foram de R\$ 16,9 milhões, referente, principalmente as despesas com rescisões no Grupo;

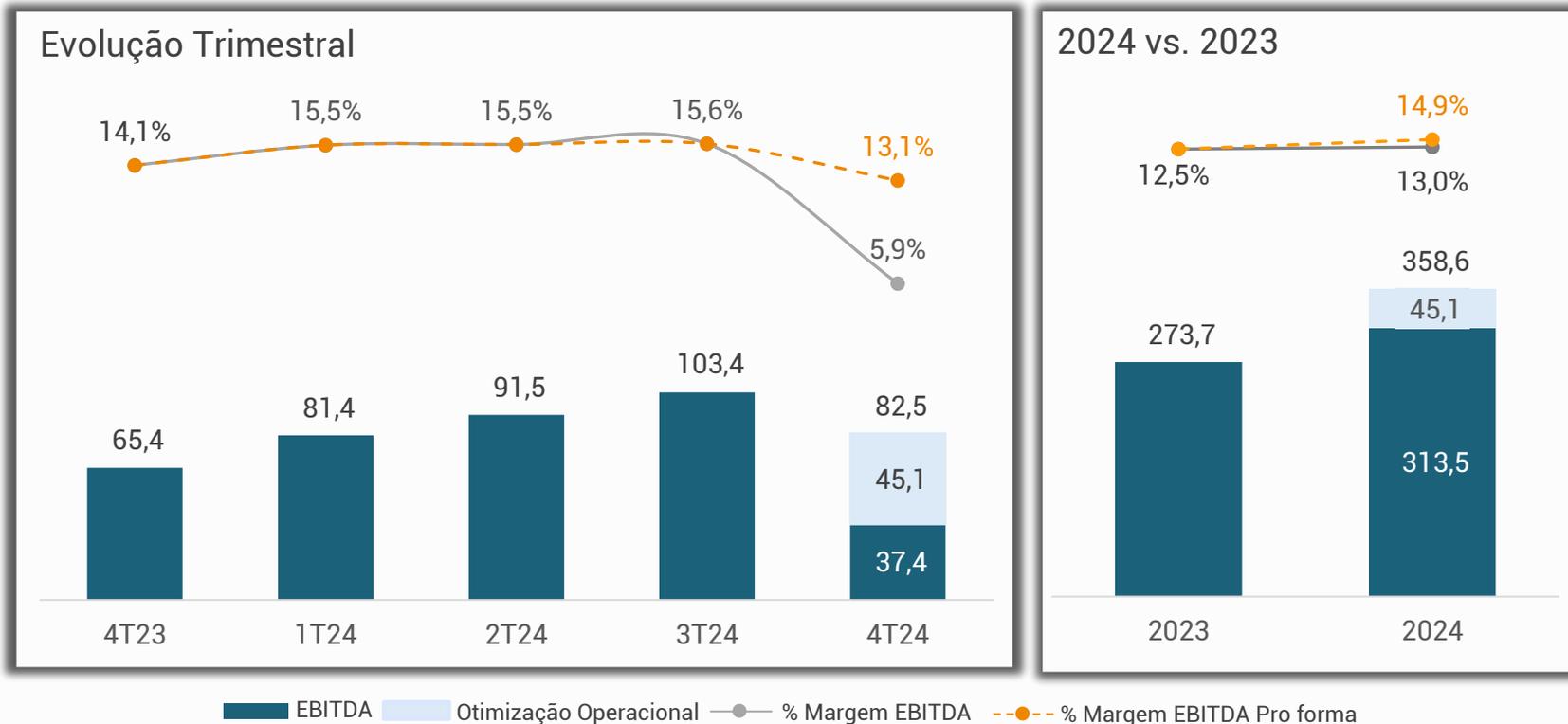
Pro forma: Refere-se a uma otimização operacional realizada pelo PBG no 4T24, que impactou custos, despesas com rescisões e provisão de estoque, contribuindo para melhor produtividade e eficiência em 2025

EBITDA

O EBITDA Pro forma do 4T24 foi de R\$ 82,5, um crescimento de 26,2% vs. 4T23 com margem EBITDA de 13,1%

EBITDA Pro forma

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

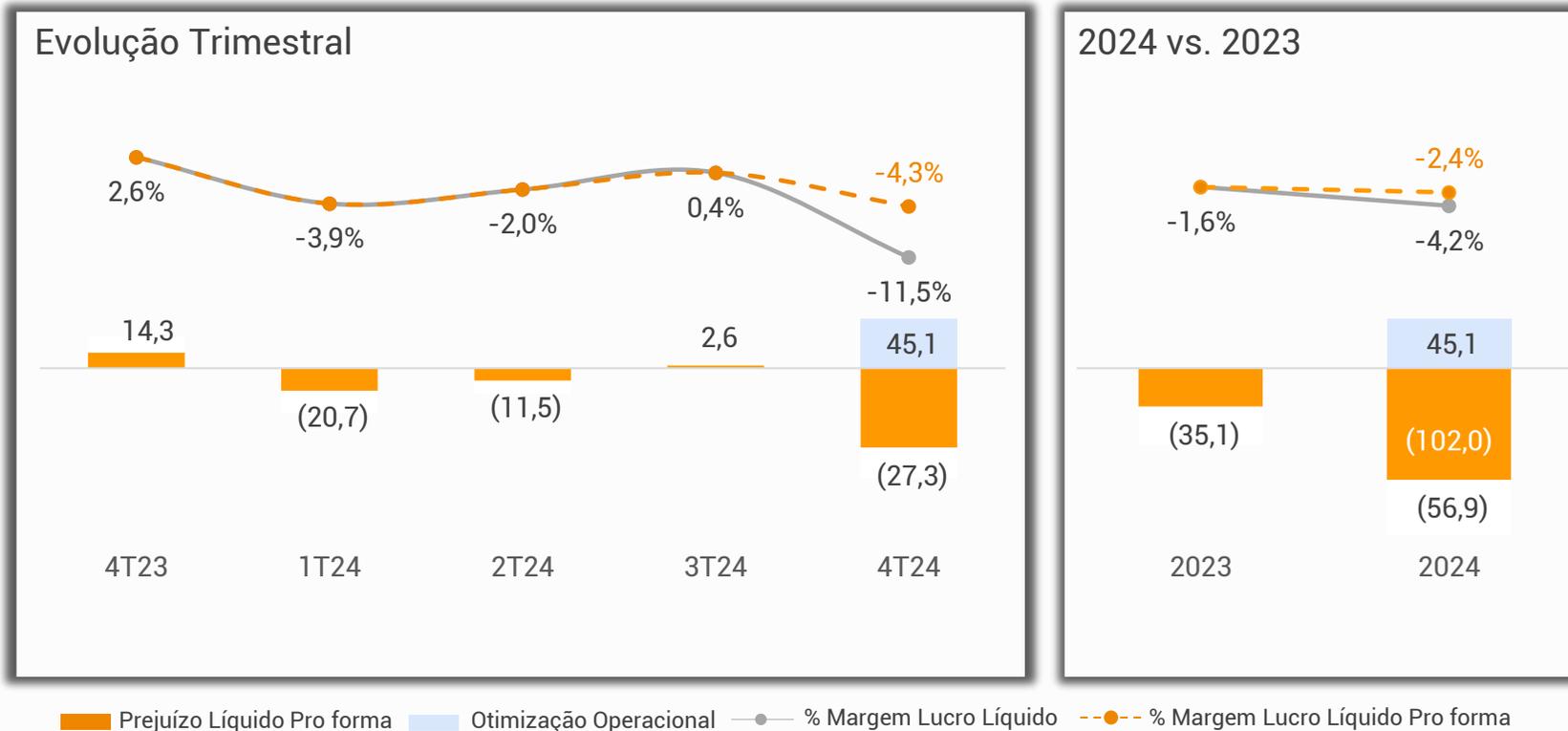


- O EBITDA Pro forma totalizou R\$ 358,6 milhões no ano de 2024, com crescimento de 31,0% vs. 2023.
- A otimização operacional no EBITDA teve impacto de R\$ 45,1 milhões, decorrentes, principalmente:
 - a) R\$ 28,2 milhões referente à adequação de estoques na unidade PBA;
 - b) R\$ 16,9 milhões relacionados a ajustes no quadro de pessoal.
- Essas ações visam otimizar a estrutura organizacional e melhorar a eficiência operacional, com foco na preparação de um resultado fortalecido em 2025.

Resultado Líquido

A Companhia registrou prejuízo líquido pro forma de R\$ 56,9 milhões no ano de 2024, resultado impactado pelas altas taxas de juros e variação cambial que impactaram as despesas financeiras

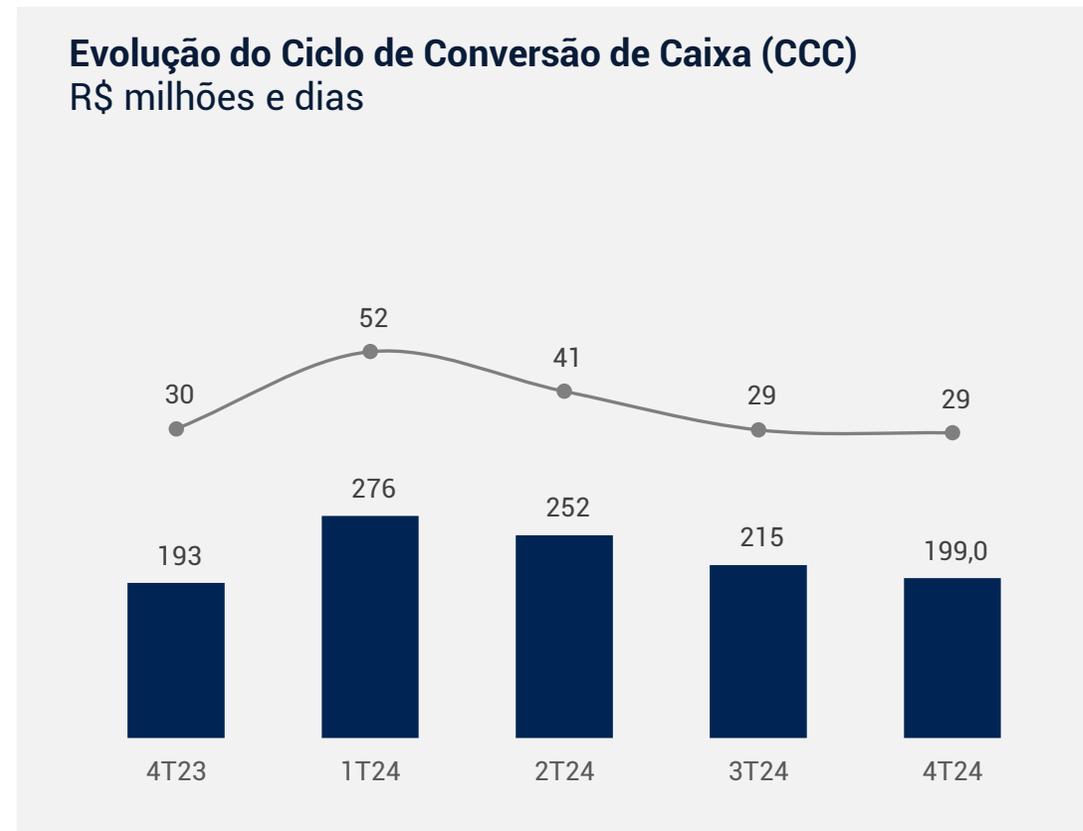
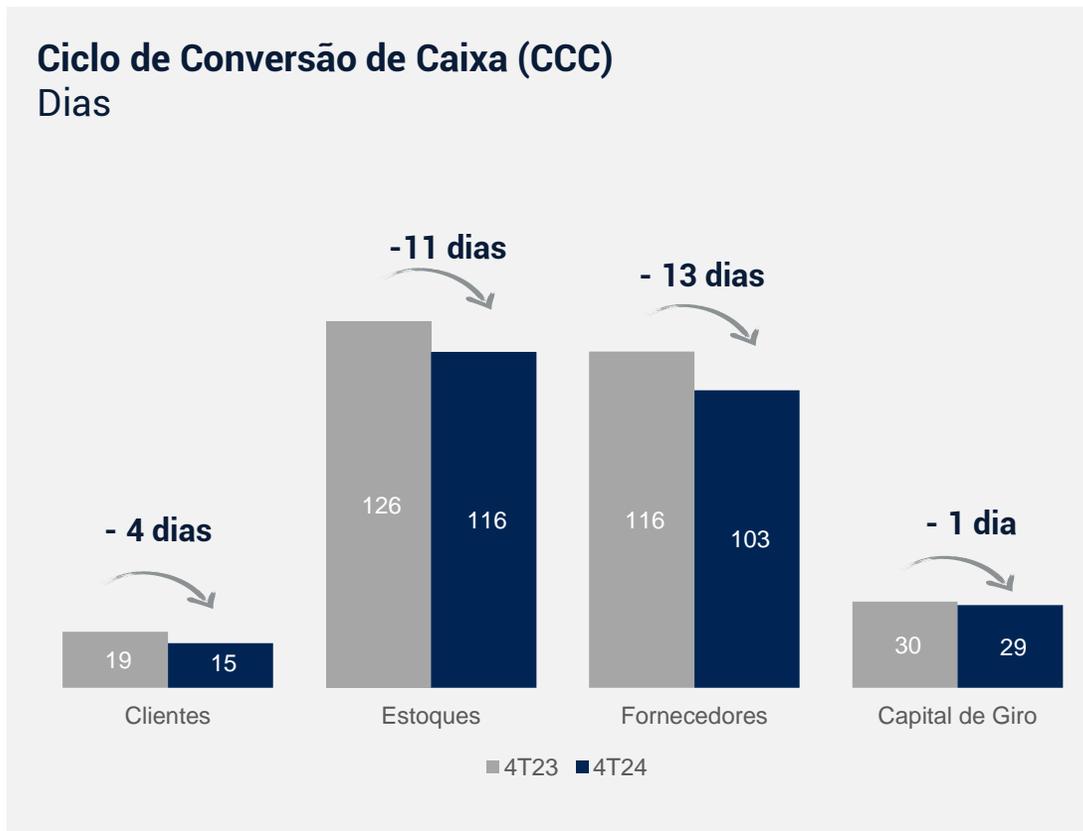
Resultado Líquido Pro forma R\$ milhões e % da Receita Líquida



A otimização operacional no Resultado Líquido foi de R\$ 45,1 milhões.

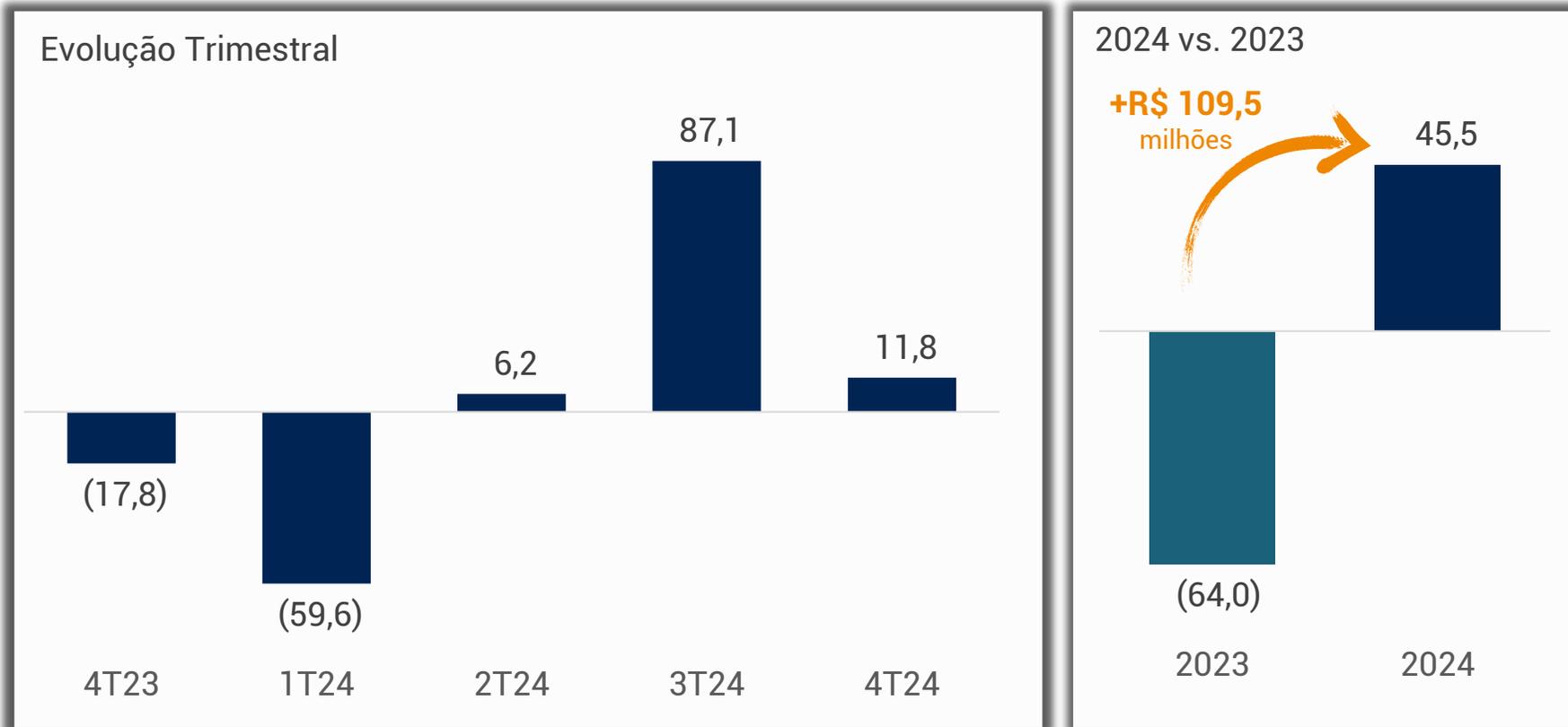
Capital de Giro

Eficiência financeira: Redução contínua do capital de giro impulsiona a liquidez, com menor ciclo de conversão de caixa, otimização de estoque, negociações em prazos de fornecedores e fortalecimento da liquidez via fundo de investimento (FIDC).



Fluxo de Caixa Livre

Em 2024, o Grupo apresentou uma performance sólida de fluxo de caixa, refletindo sua capacidade de gerar recursos, mesmo em um contexto de juros elevados



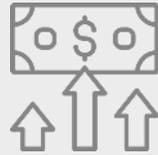
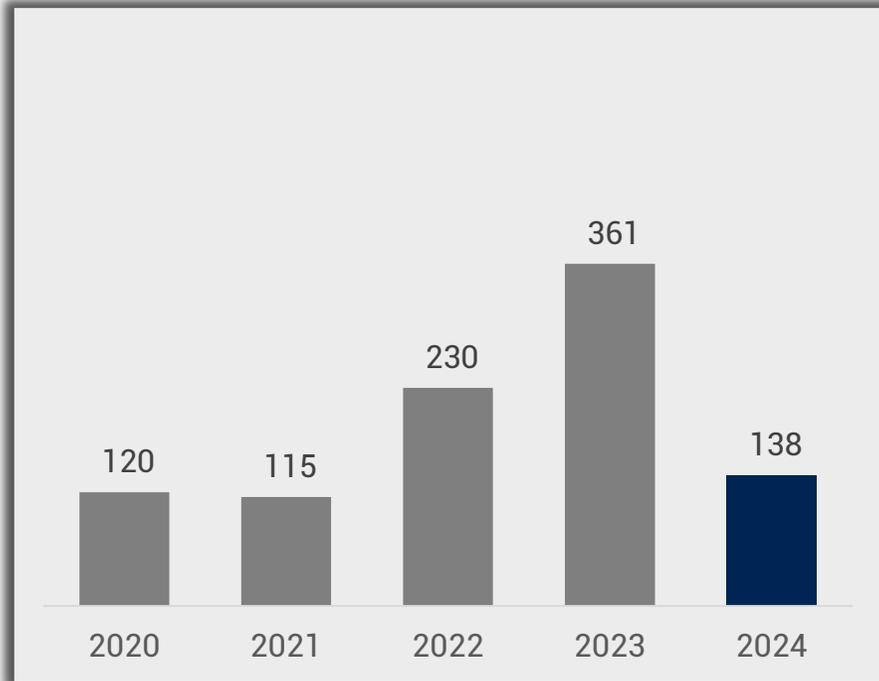
- O Grupo registrou uma **Geração de Caixa Livre** de R\$ 45,5 milhões em 2024, um aumento de aproximadamente R\$110 milhões, mesmo considerando o *ramp up* das operações da Portobello America;
- A capacidade de gerar caixa livre nas operações maduras do Brasil, reforçam a evolução operacional e disciplina financeira dos negócios;

Investimentos

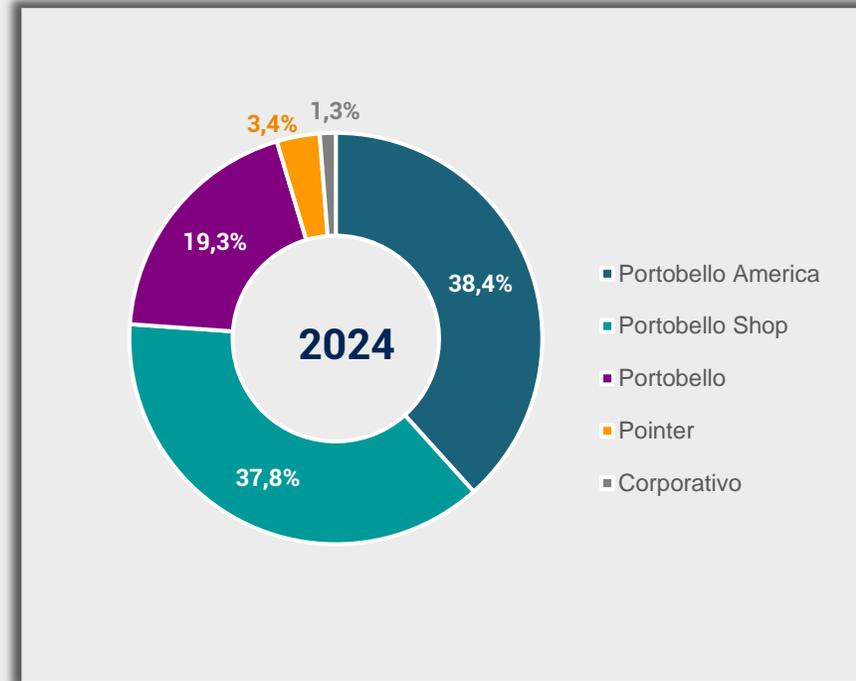
Gestão estratégica do CAPEX: redução significativa de investimentos, priorizando projetos-chave como Portobello America e Portobello Shop, garantindo crescimento sustentável com disciplina financeira.



Investimentos
R\$ milhões



Composição dos Investimentos



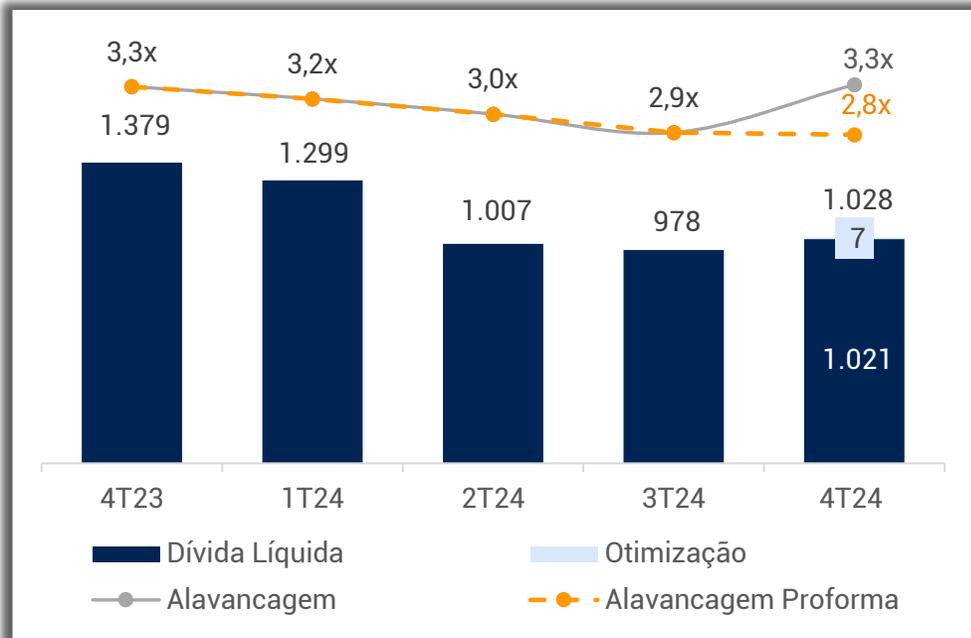
- A Companhia realizou investimentos estratégicos no ano de 2022 e 2023, com foco na estratégia de Internacionalização com a Portobello America e expansão das Lojas com a Portobello Shop;
- Em 2024 a Companhia priorizou os investimentos de manutenção, essenciais para as operações, voltando aos patamares de 2020 e 2021.

Dívida Líquida

Gestão disciplinada da dívida: controle da alavancagem, redução do custo da dívida e foco na otimização do cronograma de pagamentos.

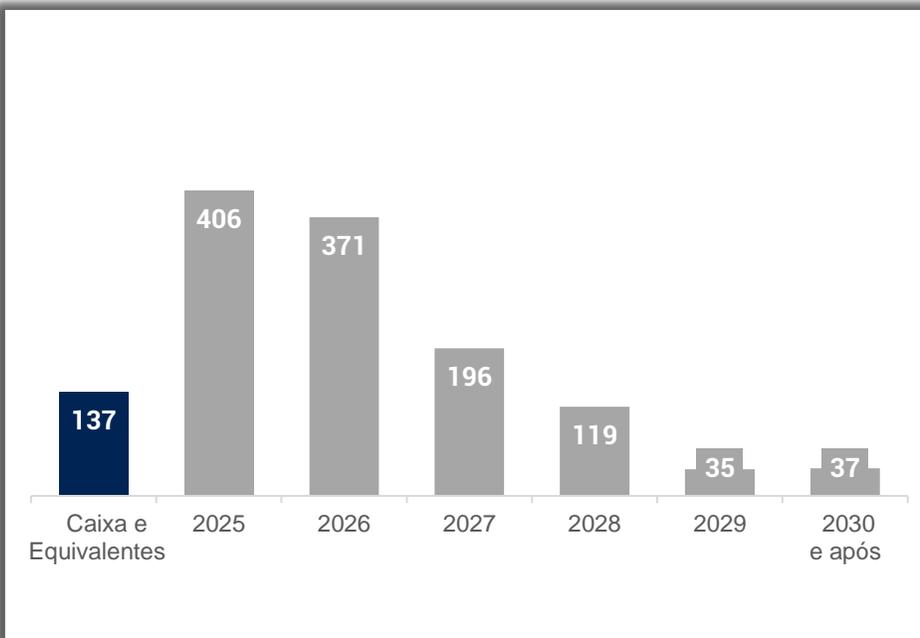
Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA

R\$ milhões

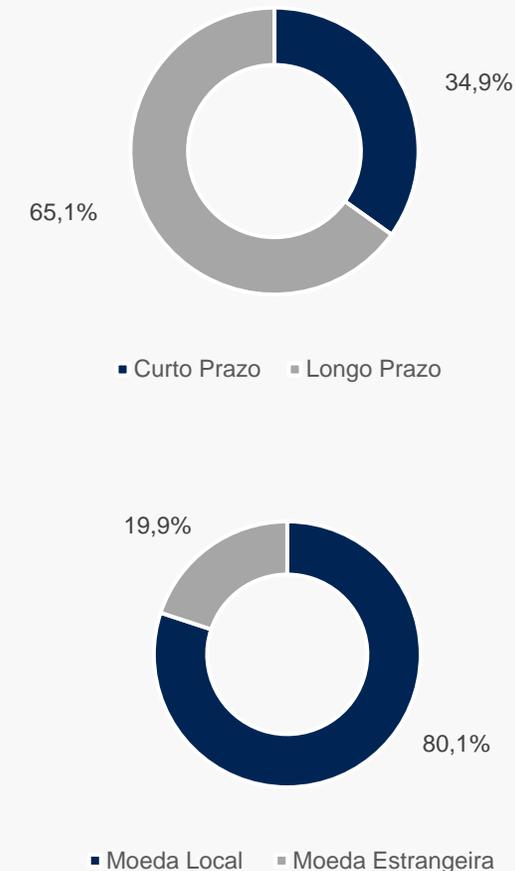


Cronograma de Amortização

R\$ milhões



Composição da Dívida



Custo médio
13,0% a.a.

-0,3 p.p. no 4T24 vs. 4T23



Prazo médio
5,1 anos

+0,1 ano no 4T24 vs. 4T23

Fitch Ratings “BBB(bra)”

A modern bedroom with a large window overlooking a city, a bed, and a blue wall. The room features a large window on the left side, providing a view of a cityscape. The room is furnished with a bed, a chair, and a table. The wall is decorated with a blue panel and a wooden slat wall. The floor is made of light-colored tiles.

Atualização Projetos Estratégicos

Portobello America

Aceleração do crescimento com estabilidade operacional, ganho de eficiência e avanço dentro do planejado, consolidando presença no mercado norte-americano.



Aproximando-se aos custos do **business plan** e atingindo **break even** da operação no final do ano



+ 57% nas vendas no 4T24 vs. 4T23 em dólares, sendo 35% do canal de Distribuição



Produção de 3 MILHÕES m² em 2024, atingindo 85% da capacidade utilizada



8 LANÇAMENTOS produzidos na fábrica PBA
4 LANÇAMENTOS da Nova Linha de *Special Pieces*



Estabilização do processo produtivo
(+288 COLABORADORES)



Perspectivas 2025



Perspectivas 2025 | Agenda estratégica

Perspectivas 2025: aceleração da Portobello America e sustentação do crescimento no Brasil, com foco em geração de caixa e redução da alavancagem

Portobello America

Aceleração do crescimento com melhoria de mix e estabilidade operacional e ganho de *market share* no mercado norte-americano.

Portobello shop

Expansão via lojas próprias e franquias, com maturação do canal B2B para fortalecer o crescimento.

Portobello

Crescimento em todos os canais, avanço na internacionalização e ganho de market share.

POINTER

Aumento dos volumes de venda, maior penetração na via seca e reforço na competitividade industrial.

EBITDA



Eficiência na gestão de despesas e custos, impulsionada pela otimização operacional e crescimento das vendas.

Capex



Investimentos de sustentação, sem comprometer a geração de receita.

Alavancagem



Compromisso com a redução da alavancagem e reperfilamento da dívida, com alongamento e redução do custo da dívida.

Geração de Caixa Livre



Foco da Companhia na geração de caixa, impulsionada pela aceleração operacional, eficiência de capital de giro e investimentos de sustentação.

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

Suelen Toniane Hames

Coordenadora de Relações com
Investidores

Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

ri.portobello.com.br