



Portobello Grupo
Resultados 4T21

PBG S.A.

Release de Resultados 4T21

31 de dezembro de 2021

Cotação (31/12/2021)

PTBL3 – R\$ 9,64

Valor de Mercado (31/12/2021)

R\$ 1.422,2 Milhões

U\$\$ 254,9 Milhões

Quantidade de ações (31/12/2021)

Ordinárias: 147.529.703

Tesouraria: 6.542.817

Quantidade de ações (17/03/2022)

Ordinárias: 140.986.886

Free Float = 39,5%

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Roger Nickhorn

Gerente Sr. de Planejamento Financeiro e Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

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

Portobello Grupo

**Portobello Grupo consolida novo patamar de performance operacional em 2021.
Receita Líquida R\$ 1,9 bilhão, EBITDA R\$ 365 milhões e Lucro Líquido R\$ 188 milhões**

Tijucas, 17 de março de 2022. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2021 (4T21). As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

Destaques 4T21 e 2021

- **Receita Líquida de R\$ 520,2 milhões no 4T21**, com evolução de **29,7% vs. 4T20** e **R\$ 1,9 bilhão em 2021**, um aumento de **43,6% vs. 2020**, com crescimento em todas as Unidades de Negócios e destaque para **operações de varejo no Brasil e mercado internacional**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 45,1% no 4T21**, com melhoria de **5,8 p.p. vs. 4T20**. No ano de 2021, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu **43,3%, 6,6 p.p. acima de 2020**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 96,4 milhões no 4T21**, **R\$ 21,8 milhões ou 29,1% acima do 4T20**. Em 2021, o EBITDA Ajustado e Recorrente foi de **R\$ 365,4 milhões, R\$ 190,8 milhões ou 109,3% superior a 2020** e com **Margem EBITDA de 19,1%, melhoria de 6,0 p.p. vs. 2020**.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 49,3 milhões no 4T21**, **R\$ 14,4 milhões ou 41,5% acima do 4T20**. No ano de 2021, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente alcançou **R\$ 188,0 milhões, um crescimento de R\$ 101,7 milhões ou 117,8% vs. 2020**.
- **Investimento em Capital de Giro de R\$ 270,4 milhões**, com aumento de **R\$ 75,1 milhões vs. 4T20**, porém com **melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa**, atingindo 32 dias no 4T21 vs. 42 dias no 4T20 (**redução de 10 dias**).
- **Endividamento Líquido de R\$ 576,9 milhões no 4T21**, aumento de **R\$ 175,6 milhões vs. 4T20**, porém **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 1,6 vezes no 4T21**, uma **melhoria de 0,7 vezes vs. 4T20**, em função do forte crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente e redução no Ciclo de Conversão de Caixa.
- **Cotação da PTBL3 encerrou o ano de 2021 a R\$ 9,64 com valorização de 40,5% vs. 31 de dezembro de 2020**.

	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs	
Desempenho	Receita Líquida	401,1	520,2	29,7%	119,0	1.331,8	1.912,1	43,6%	580,3
	Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	157,5	234,7	49,0%	77,2	488,4	827,1	69,3%	338,7
	Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,3%	45,1%	5,8 p.p.		36,7%	43,3%	6,6 p.p.	
	Lucro Líquido	34,8	54,9	57,8%	20,1	128,2	216,2	68,7%	88,1
	Margem Líquida	8,7%	10,6%	1,9 p.p.		9,6%	11,3%	1,7 p.p.	
	Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	34,8	49,3	41,5%	14,4	86,3	188,0	117,8%	101,7
	Margem Líquida Ajustada e Recorrente	8,7%	9,5%	0,8 p.p.		6,5%	9,8%	3,4 p.p.	
	EBITDA	74,7	94,5	26,5%	19,8	175,3	360,9	105,9%	185,6
	Margem EBITDA	18,6%	18,2%	-0,5p.p.		13,2%	18,9%	5,7 p.p.	
	EBITDA Ajustado e Recorrente	74,7	96,4	29,1%	21,8	174,5	365,4	109,3%	190,8
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,6%	18,5%	-0,1 p.p.		13,1%	19,1%	6 p.p.		
Indicadores	Capital de Giro (R\$)	195,3	270,4	38,5%	75,1				
	Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	42	32	-23,8%	(10)				
	Dívida Líquida	401,4	576,9	43,7%	175,6				
	Dívida Líquida/EBITDA	2,3	1,6	-30,2%	(0,7)				
PTBL3	Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	2,3	1,6	-31,4%	(0,7)				
	Cotação Fechamento	6,86	9,64	40,5%	2,78				

Portobello Grupo

Mensagem da Administração

Em 2021 o Portobello Grupo apresentou a consolidação do novo nível de performance operacional que vem ocorrendo desde o segundo semestre de 2020, momento em que todas suas unidades industriais passaram a operar a pleno - e que mantiveram este nível desde então - com crescimento de receita, manutenção de altos níveis de margem bruta e diluição de despesas, mesmo com forte pressão de custos. O desempenho positivo foi apresentado em todas as Unidades de Negócios, mas principalmente nas operações de varejo no Brasil e negócios internacionais. O ano foi o melhor da história de mais de 42 anos do Portobello Grupo em termos de receita, margens, geração de caixa, distribuição de dividendos entre diversos outros indicadores, e foi atingido graças ao esforço e comprometimento dos mais de 3.700 colaboradores que fazem parte do Grupo.

O mercado de revestimentos cerâmicos continua vivendo um momento muito positivo, com demanda elevada, e o Portobello Grupo canalizou as oportunidades e potencializou sua performance através do foco na geração de valor à Companhia e no nível de serviço prestado aos clientes.

No ano, foram distribuídos R\$ 102,7 milhões em dividendos aos acionistas, equivalentes a 50% do lucro líquido descontado das reservas de capital, mais R\$ 63,0 milhões em complemento ao exercício de 2020, correspondendo a um *dividend yield* de 15,3% sobre a cotação de fechamento do ano de 2020. Além disso, foram recompradas um total de 13,5 milhões de ações no valor de R\$ 153,7 milhões (preço médio de R\$ 11,38 por ação), equivalentes a 8,8% do total de ações antes destas operações, sendo que todas as ações recompradas foram canceladas. Considerando os dividendos distribuídos e as ações recompradas, foram distribuídos um total de R\$ 319,4 milhões aos acionistas da Companhia no ano de 2021.

Mantendo a diretriz estratégica de crescimento internacional, a Portobello Grupo iniciou no 4T21 as obras da nova planta nos Estados Unidos. O projeto da nova unidade, aprovado pelo Conselho de Administração no 3T21, deve entrar em operação no início de 2023 com um investimento de USD 160 milhões, sendo aproximadamente 50% financiado com operação de BtS (*Built to Suit*), e aproximadamente 50% através de recursos próprios para compra de equipamentos com financiamento de longo prazo de fornecedores. O projeto está na fase final de contratação de um parceiro internacional para financiamento de longo prazo em uma operação BtS.

A Receita Líquida no 4T21 alcançou R\$ 520,2 milhões, mantendo o patamar acima de R\$ 500 milhões, atingido no 3T21 pela primeira vez na história do Grupo, com crescimento de 29,7% vs. 4T20 e, no ano de 2021, a Receita Líquida totalizou R\$ 1.912,1 milhões, com crescimento de 43,6% vs. 2020.

No mercado interno, a Receita Líquida no 4T21 cresceu 28,8% vs. 4T20 e, no ano de 2021, houve crescimento de 41,9% vs. 2020. Segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção em 2021 apresentou crescimento nominal de 37,9% em comparação ao ano passado, o que demonstra crescimento das operações vs. mercado interno e evolução consistente de *market share*.

A Receita Líquida do mercado externo no 4T21 aumentou 33,2% vs. 4T20 (36,9% em Dólares) e, no ano de 2021, o crescimento foi de 50,0% vs. 2020 (47,0% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função da expansão da distribuição e aumento do *ticket* médio nos Estados Unidos, aumento do volume vendido pela Unidade de Negócios Portobello América, assim como da maior atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

A Margem Bruta Ajustada e Recorrente continuou apresentando performance positiva, atingindo 45,1% no 4T21, com incremento de 5,8 p.p. vs. 4T20, e 43,3% no ano de 2021, com melhoria de 6,6 p.p. vs. 2020, devido principalmente aos aumentos de preços, ao melhor mix de produtos e às iniciativas de produtividade/eficiência de custos e ganhos de escala.

Portobello Grupo

O EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 96,4 milhões no 4T21, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 18,5%, em linha com o 4T20. No ano de 2021, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia atingiu R\$ 365,4 milhões em 2021, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 19,1% e incremento de 6,0 p.p. vs. 2020, em função da progressão na Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,6 p.p., e da redução das Despesas Operacionais Ajustadas de 0,2 p.p. vs. 2020 na relação com a Receita Líquida, devido a ganho de escala.

O investimento em Capital de Giro no 4T21 foi de R\$ 270,4 milhões, aumento de R\$ 75,1 milhões vs. 4T20, com aumento no volume dos negócios sendo minimizado pela redução de 10 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, atingindo 32 dias no 4T21 vs. 42 dias no 4T20. Essa redução ocorreu em função da melhoria na gestão da carteira de recebíveis e das iniciativas de alongamento de prazos de fornecedores.

A Companhia encerrou o 4T21 com endividamento líquido de R\$ 576,9 milhões com relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente de 1,6 vezes. A redução da alavancagem de 0,7 vezes em comparação ao 4T20 ocorreu em função do aumento consistente do EBITDA Ajustado e Recorrente combinado com a melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa.

No 3T21 a Companhia fez uma captação de R\$ 430 milhões no mercado através de Debentures e NCEs (Notas de Crédito Exportação) com prazo de pagamento de 5 anos e 2 anos de carência. Como parte da estratégia de captação e alongamento do perfil da dívida bancária, no 4T21 a Companhia liquidou as dívidas bancárias de prazos mais curtos, fazendo com que o prazo médio da dívida bancária (*duration*) atingisse 4,4 anos, o que representa alongamento de 0,8 anos vs. prazo médio no final do ano de 2020.

Os investimentos de CapEx do 4T21 totalizaram R\$ 47,6 milhões, sendo que 38% foram destinados a investimentos na Unidade de Negócios Portobello América e 50% para investimentos na planta de Tijucas-SC. No ano de 2021, o valor investido foi de R\$ 114,8 milhões, dos quais, 34% destinados a investimentos na Portobello América, 36% foram destinados à planta de Tijucas-SC. Os demais valores de investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais da Unidade Portobello Shop e projetos corporativos do Grupo.

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou o 4T21 com Receita Líquida de R\$ 183,3 milhões, um crescimento de 45,9% vs. 4T20, e no ano de 2021, atingiu R\$ 632,6 milhões, com crescimento de 60,7% vs. 2020, por meio da gestão de 138 lojas em todo país, sendo destas, 18 unidades próprias. O ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor, apresentou crescimento nominal de 4,6% de 2021 vs. 2020. A Receita Líquida com lojas próprias cresceu 78,3% em 2021 vs. 2020 e aumentou sua participação no total da Unidade de Negócios em 3,2 p.p. para 32,7%. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Unidade de Negócios também progrediu, atingindo 46,6% no 4T21 com avanço de 6,5 p.p. vs. 4T20, e no ano de 2021, foi de 45,5%, com melhoria de 7,9 p.p vs. 2020.

A Unidade de Negócios Portobello apresentou Receita Líquida no 4T21 de R\$ 243,4 milhões, um crescimento 23,0% vs. 4T20, e no ano de 2021, atingiu R\$ 904,7 milhões, um crescimento de 32,6% vs. 2020. O crescimento obtido em 2021 em todos os canais (exportação, revendas multimarca e engenharia) veio alavancado pelo forte avanço na qualificação do mix, em especial com crescimento das lastras produzidas na planta de Tijucas-SC, e pela gestão de canais, com destaque para o mercado externo, com crescimento de 44,3% (41,1% em Dólares). Durante todo o ano de 2021 a Unidade de Negócios manteve operação com ocupação de 100% da capacidade, o que aliado ao programa de ganho de eficiência, a melhoria do *mix* de vendas e o aumento de preços viabilizou o crescimento da Margem Bruta Ajustada e Recorrente para 46,6% no 4T21, um avanço de 7,3 p.p. vs. 4T20, e no ano de 2021, atingiu 44,3%, apresentando também evolução positiva de 7,3 p.p vs. 2020. O foco da Unidade de Negócios durante o 4T21 foi a melhoria nos níveis de serviço, aliada ao correto balanceamento de estoques e atendimento da forte demanda, além da implantação de ações de ESG, tais como a revitalização da planta de Tijucas-SC e reduções no consumo de água.

Portobello Grupo

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no 4T21 Receita Líquida de R\$ 69,1 milhões, um crescimento de 6,1% vs. 4T20. No ano de 2021, a Receita Líquida foi de R\$ 269,8 milhões, um crescimento de 45,2% vs. 2020, com desempenho positivo em todos os canais em função do aumento de volume, ganho de produtividade, gestão de preços e *mix* mais qualificado com “Supercerâmicos”, com destaque para o mercado externo, que cresceu 99,4% (95,7% em Dólares). A Margem Bruta Ajustada e Recorrente foi de 40,3%, uma melhoria de 1,9 p.p vs. 4T20, enquanto no ano de 2021, foi de 40,0%, uma evolução de 9,2 p.p. vs. 2020, devido ao efeito positivo da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e ao posicionamento da marca no Norte e Nordeste do Brasil. Também com a produção a pleno, a Unidade de Negócios continua focada em manter o nível de serviço frente a um mercado fortemente demandado.

A Unidade de Negócios Portobello América, atingiu no 4T21 Receita Líquida de R\$ 44,6 milhões, um crescimento de 43,3% vs. 4T20 (51,9% em Dólares), e no ano de 2021, alcançou R\$ 175,4 milhões, crescimento de 49,3% vs. 2020 (48,3% em Dólares). Este crescimento ocorreu principalmente em função da operação de distribuição local, que cresceu 76,9% (77,7% em Dólares) em 2021 vs. 2020. A Unidade de Negócios apresentou Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 18,2% em 2021, uma redução pontual de 6,1 p.p. vs. 2020, em função do aumento de custos em Reais e o expressivo aumento nos fretes internacionais no 2S21. No 4T21 a Unidade de Negócios Portobello América fez o reajuste de preços necessário, levando em consideração a rentabilidade almejada, bem como a necessidade de aumento de escala construindo a demanda necessária para ocupação da fábrica nos Estados Unidos. Este reajuste começará a surtir efeito dentro do 1S22, com faturamento da carteira com novos patamares de preço.

Perspectivas 2022 e 1T22

- A expectativa da Companhia é que o mercado *premium* de materiais de construção/acabamento continue aquecido durante todo ano de 2022, com oportunidade crescimento vs. 2021 via aumento de preços e qualificação de *mix* de produtos, principalmente em função da continuidade na pressão de custos e limitação na capacidade instalada para crescimento significativo no volume de produção.
- A Companhia espera apresentar crescimento na Receita Líquida 2022 por volta de 20% vs. 2021, totalmente direcionado por aumento de preços e melhoria de *mix* de produtos para cobrir pressão de custos.
 - No 1T22, a Companhia esperar crescer a Receita Líquida por volta de 25% vs. 1T21. Em janeiro e fevereiro de 2022, a Companhia apresentou crescimento de Receita Líquida de 25% vs. mesmo período em 2021.
- A Companhia segue trabalhando para melhorar seus níveis de serviço, com objetivo de reduzir os prazos de entrega, minimizar os riscos de ruptura e aumentar o nível de satisfação de nossos clientes. Esta iniciativa abrange todas as Unidades de Negócios e reflete o esforço do Grupo em buscar maior eficiência logística e otimização dos custos de transporte.
- O foco da Companhia em 2022 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente no patamar similar ao 2021, por volta de 43% da Receita Líquida, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente energéticos), através de aumento de preços, qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos operacionais.
- A expectativa da Companhia é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente em 2022 se mantenha no mesmo patamar de 2021, por volta de 19% da Receita Líquida.

Portobello Grupo

- O plano de investimentos de CapEx de 2022 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 280 milhões, dos quais por volta de 40% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Unidade de Negócios Portobello América, por volta de 25% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Unidade de Negócios Portobello Shop, e por volta de 35% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.
- A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade para Companhia e a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa no final de 2022 se mantenha em linha com o desempenho no final de 2021, porém com possíveis incrementos pontuais durante os trimestres do ano, em função de pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço a clientes, minimizados pela continuidade na melhoria da carteira de recebíveis e pela gestão estratégica do prazo de fornecedores.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de investimentos, e a expectativa é que relação Dívida Líquida/EBITDA se mantenha em um patamar abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente do ano, que é a estratégia aprovada pelo Conselho de Administração.

COVID-19

Durante o 4T21, tivemos o avanço da variante *Ômicron*, que fez a Companhia manter a cautela com relação aos protocolos de segurança relacionados à COVID-19, com a volta de parcela significativa das equipes administrativas para o regime de trabalho em *home office*.

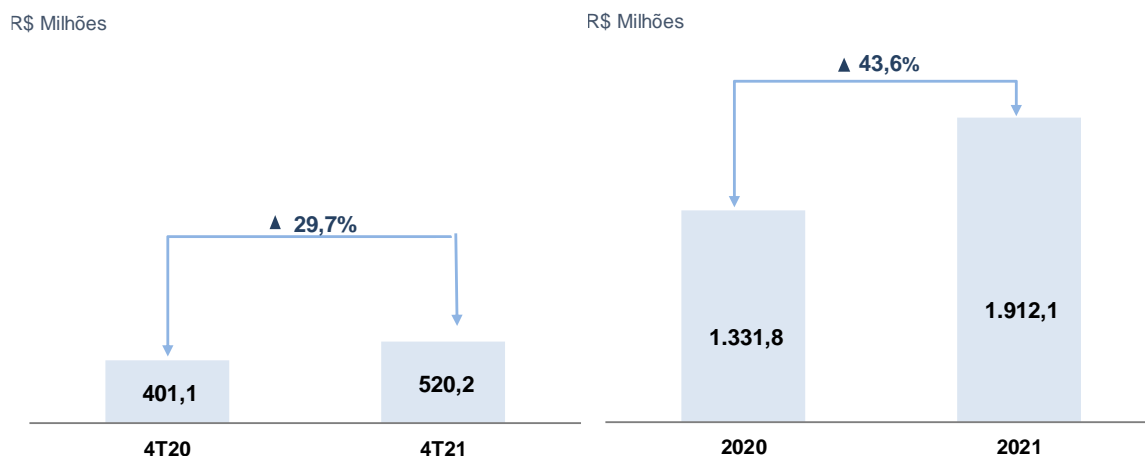
Desempenho Econômico-Financeiro

	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs	
Desempenho	Receita Líquida	401,1	520,2	29,7%	119,0	1.331,8	1.912,1	43,6%	580,3
	Lucro Bruto	157,5	234,7	49,0%	77,2	460,4	827,1	79,6%	366,6
	Margem Bruta	39,3%	45,1%	5,8 p.p.		34,6%	43,3%	8,7 p.p.	
	Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	157,5	234,7	49,0%	77,2	488,4	827,1	69,3%	338,7
	Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,3%	45,1%	5,8 p.p.		36,7%	43,3%	6,6 p.p.	
	EBIT	57,5	71,6	24,5%	14,1	115,6	288,7	149,8%	173,2
	Margem EBIT	14,3%	13,8%	-0,6 p.p.		8,7%	15,1%	1,4p.p.	
	Lucro Líquido	34,8	54,9	57,8%	20,1	128,2	216,2	68,7%	88,1
	Margem Líquida	8,7%	10,6%	1,9 p.p.		9,6%	11,3%	1,7 p.p.	
	Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	34,8	49,3	41,5%	14,4	86,3	188,0	117,8%	101,7
	Margem Líquida Ajustada e Recorrente	8,7%	9,5%	0,8 p.p.		6,5%	9,8%	3,4 p.p.	
	EBITDA	74,7	94,5	26,5%	19,8	175,3	360,9	105,9%	185,6
Margem EBITDA	18,6%	18,2%	-0,5p.p.		13,2%	18,9%	5,7 p.p.		
EBITDA Ajustado e Recorrente	74,7	96,4	29,1%	21,8	174,5	365,4	109,3%	190,8	
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,6%	18,5%	-0,1 p.p.		13,1%	19,1%	6 p.p.		
Indicadores	Capital de Giro (R\$)	195,3	270,4	38,5%	75,1				
	Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	42	32	-23,8%	(10)				
	Dívida Líquida	401,4	576,9	43,7%	175,6				
	Dívida Líquida/EBITDA	2,3	1,6	-30,2%	(0,7)				
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	2,3	1,6	-31,4%	(0,7)					
PTBL3	Cotação Fechamento	6,86	9,64	40,5%	2,78				
	Valor de Mercado	1.012,1	1.422,2	40,5%	410,1				
	Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	241,4	718,0	197,5%	476,7				
	Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	23,9	11,8	-50,5%	(12,1)				

Portobello Grupo

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 520,2 milhões no 4T21, acréscimo de 29,7% vs. 4T20. No ano de 2021, a Receita Líquida atingiu R\$ 1.912,1 milhões, com aumento de 43,6% vs. 2020. Este crescimento é resultado principalmente: (i) *mix* de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (ii) ampliação da participação do varejo, e (iii) ampliação da participação dos negócios internacionais.



A Receita Líquida do mercado interno cresceu 28,8% no 4T21 vs. 4T20 e em 2021 41,9% vs. 2020, enquanto o setor de materiais de construção (em valor) cresceu nominalmente 37,9% em 2021 vs. 2020, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT). Segundo a ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados) cresceu 12,2% em 2021 vs. 2020.

A Receita Líquida do mercado externo cresceu 33,2% no 4T21 vs. 4T20 (36,9% em Dólares) e 50,0% em 2021 vs. 2020 (47,0% em Dólares). Este acréscimo foi influenciado pela expansão da Unidade de Negócios Portobello América e o crescimento das exportações das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

R\$ milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	401,1	520,2	29,7%	119,0	1.331,8	1.912,1	43,6%	580,3
Mercado Interno	322,9	415,9	28,8%	93,0	1.063,6	1.510,2	41,9%	446,6
Mercado Externo	78,2	104,2	33,2%	26,0	268,1	401,9	50,0%	133,8
US\$ milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	14,5	19,8	36,9%	5,3	51,9	76,4	47,0%	24,4

A Unidade de Negócios Portobello Shop atingiu Receita Líquida de R\$ 183,3 milhões no 4T21, 45,9% acima do 4T20, e R\$ 632,6 milhões no ano de 2021, um aumento de 60,7% vs. 2020. O forte crescimento da receita da Portobello Shop foi gerado especialmente pela performance da rede de lojas próprias, sendo no trimestre influenciado principalmente por preço e *mix*, enquanto no ano foi impulsionado também por aumento do volume.

A Unidade de Negócios Portobello apresentou crescimento de 23,0% na Receita Líquida no 4T21 vs. 4T20, atingindo R\$ 243,4 milhões, e 32,6% no ano de 2021 vs. 2020, atingindo R\$ 904,7 milhões. A melhoria da performance da Unidade foi sustentada pelo aumento de preços e qualificação do *mix*, em especial com forte crescimento das lastras. Destaque para o mercado externo, com crescimento no ano de 44,3% (41,1% em Dólares).

Portobello Grupo

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no 4T21 Receita Líquida de R\$ 69,1 milhões, um crescimento de 6,1% vs. 4T20. No ano de 2021, a Receita Líquida foi de R\$ 269,8 milhões, um crescimento de 45,2% vs. 2020, com desempenho positivo por gestão de preços e portfólio mais qualificado, com importante crescimento no mercado externo, que obteve incremento de 99,4% (95,7% em Dólares) vs. 2020.

A Unidade de Negócios Portobello América, atingiu no 4T21 Receita Líquida de R\$ 44,6 milhões, um crescimento de 43,3% vs. 4T20 (51,9% em Dólares), e no ano de 2021, alcançou R\$ 175,4 milhões, crescimento de 49,3% vs. 2020 (48,3% em Dólares). Este crescimento foi motivado pelo ganho de *market share* no mercado Norte Americano, através do aumento de 28,6% no volume vendido vs. 2020.

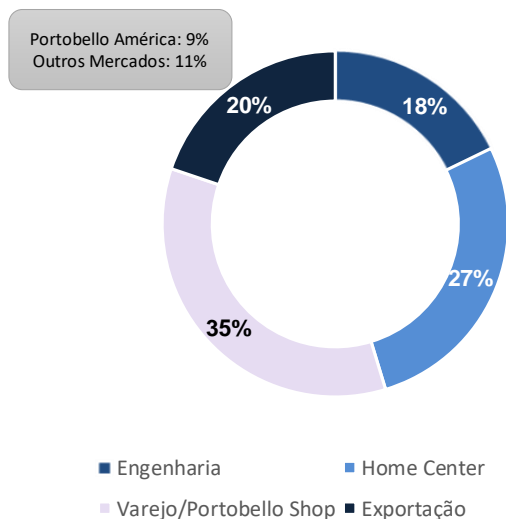
R\$ milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Consolidado	401,1	520,2	29,7%	119,0	1.331,8	1.912,1	43,6%	580,3
UN Portobello	197,8	243,4	23,0%	45,5	682,0	904,7	32,5%	222,6
UN Shop	125,6	183,3	45,9%	57,7	393,7	632,6	60,6%	238,9
UN Pointer	65,2	69,1	6,1%	4,0	185,8	269,8	45,1%	83,9
UN Portobello América	31,2	44,6	43,1%	13,4	117,5	175,4	49,4%	57,9
(-) Eliminações ¹	(18,7)	(20,3)	8,6%	(1,6)	(47,3)	(70,3)	48,7%	(23,0)

US\$ milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
UN Portobello América	5,8	8,8	51,9%	3,0	22,7	33,7	48,3%	11,0

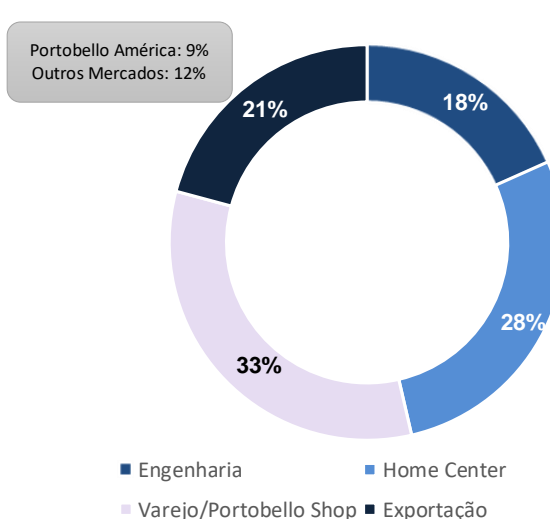
¹ Operações intercompany

A participação entre os canais de venda no 4T21 segue consistente com o *mix* do ano de 2021. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 33% do total de Receita Líquida do Grupo em 2021 (35% no 4T21), e das exportações que no ano, ultrapassaram o patamar de 21% de participação na Receita Líquida do Grupo, sendo 9% para Unidade de Negócios Portobello América nos Estados Unidos e 12% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. Importante mencionar que o canal Engenharia, que serve as maiores construtoras nacionais e regionais de alto padrão, representa 18% da Receita Líquida do Grupo.

Receita Líquida 4T21



Receita Líquida 2021



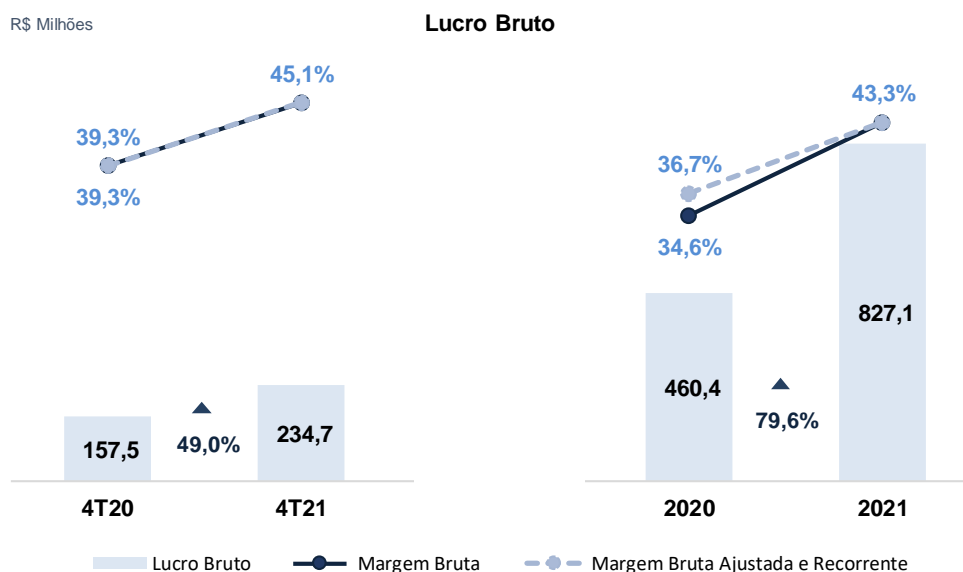
Portobello Grupo

Lucro Bruto

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 4T21 aumentou 49,0% vs. 4T20, e no ano de 2021 o aumento foi de 69,3% vs. o ano anterior. Em 2020, o Lucro Bruto foi negativamente impactado pela redução na receita decorrente da ociosidade (R\$ 27,9 milhões de custo de paradas não-recorrentes durante a pandemia), e consequente falta de diluição custo fixo.

R\$ Milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	401,1	520,2	29,7%	119,0	1331,8	1912,1	43,6%	580,3
Custo Produto Vendido (CPV)	(243,6)	(285,5)	17,2%	41,9	(843,4)	(1.085,0)	28,6%	241,6
Custos Ociosidade	-	-	0,0%	0,0	(27,9)	-	-	(27,9)
Lucro Operacional Bruto	157,5	234,7	49,0%	77,2	460,4	827,1	79,6%	366,6
Margem Bruta	39,3%	45,1%	5,8 p.p.		34,6%	43,3%	8,7 p.p.	
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,3%	45,1%	5,8 p.p.		36,7%	43,3%	6,6 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	157,5	234,7	49,0%	77,2	488,4	827,1	69,3%	338,7

A Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu 45,1% no 4T21, com incremento de 5,8 p.p. vs. 4T20, e 43,3% no ano de 2021, com melhoria de 6,6 p.p. vs. 2020. A variação positiva da Margem Bruta Ajustada e Recorrente é resultado principalmente: (i) reajuste de preços, (ii) melhoria do *mix* de produtos com maior valor agregado e (iii) diluição dos custos fixos de produção.



Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram diluição de 0,2 p.p. no ano de 2021 vs. 2020, principalmente pelo ganho de escala dos negócios. No 4T21, as Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes apresentaram crescimento de 6,1 p.p. vs. 4T20, devido principalmente ao investimento na reestruturação logística nas operações de varejo com objetivo de melhorar o nível de serviço, ao investimento em consultoria (McKinsey) para elaboração do planejamento estratégico de longo prazo com foco nas Unidades de Negócios Portobello Shop e Portobello América, ao investimento na estrutura organizacional para fortalecimento das Unidades de Negócios e da governança corporativa do Grupo, e a atualização das provisões cíveis, trabalhistas e tributárias.

Portobello Grupo

R\$ Milhões	4T20	%RL	4T21	%RL	▲ %	▲ Abs	2020	%RL	2021	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(87,5)	21,8%	(122,4)	23,5%	39,8%	34,8	(319,1)	24,0%	(421,3)	22,0%	32,0%	102,1
Gerais e Administrativas	(12,4)	3,1%	(22,1)	4,2%	78,2%	9,7	(44,9)	3,4%	(69,0)	3,6%	53,5%	24,1
Outras Receitas (Despesas)	(0,1)	0,0%	(18,7)	3,6%	14058,3%	(18,6)	19,2	-1,4%	(48,1)	2,5%	-350,3%	(67,3)
Despesas Operacionais	(100,1)	24,9%	(163,1)	31,4%	63,1%	63,1	(344,9)	25,9%	(538,4)	28,2%	56,1%	193,5
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	-	-	2,0	-			(29,4)	-	4,5	-		
Despesas Operacionais Ajustadas	(100,1)	24,9%	(161,2)	31,0%	61,1%	61,1	(374,3)	28,1%	(533,9)	27,9%	42,6%	159,6

As Despesas com Vendas alcançaram 23,5% da Receita Líquida no 4T21 e 22,0% no ano de 2021, com aumento de 1,7 p.p. vs. 4T20 e diluição de 2,0 p.p vs. 2020. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas cresceram 39,8% vs. 4T20 e 32,0% vs. 2020. O aumento do percentual da Receita Líquida no 4T21 foi em função de ajuste pontual para reestruturação logística nas operações de varejo com objetivo de melhorar o nível de serviço.

As Despesas Gerais e Administrativas alcançaram 4,2% da Receita Líquida no 4T21 e 3,6% no ano de 2021, com aumento de 1,1 p.p. vs. 4T20 e 0,2 p.p. vs. 2020. Em termos absolutos, as Despesas Gerais e Administrativas cresceram 78,2% vs. 4T20 e 53,5% vs. 2020 em função da implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, fortalecimento da governança corporativa do Grupo e investimento em consultoria para suportar o processo de planejamento estratégico de longo prazo (com impacto nas despesas do 3T21 e 4T21).

As Outras Receitas e Despesas, tanto no 4T21 quanto em 2021, referem-se na sua maior parte ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizam R\$ 24,9 milhões, em função da evolução positiva dos resultados do Grupo, e R\$ 23,2 milhões oriundo principalmente de provisões cíveis, trabalhistas e tributárias. Em 2020 na linha de Outras Receitas e despesas, a Companhia incorreu em receita de R\$ 19,2 milhões que se referem à: (i) ao reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo e complementação de processos judiciais no 1T20 no valor de R\$ 19,3 milhões, (ii) à reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF no 2T20, no valor de R\$ 16,2 milhões, e (iii) provisionamento para o Programa de Participação no Resultado (PPR) do ano.

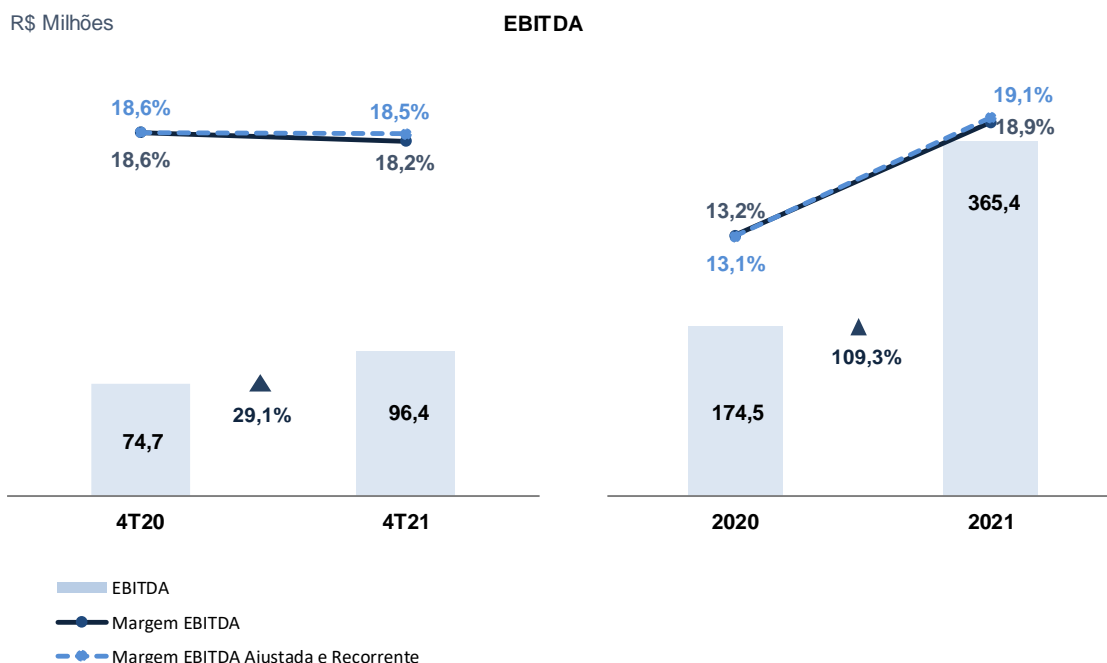
O valor R\$ 4,5 milhões de Despesas Não Recorrentes no ano de 2021 é composto por: (i) R\$ 2,5 milhões no 3T21 e R\$ 0,1 milhões no 4T21, referente a honorários advocatícios relacionados à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários e (ii) R\$ 1,8 milhão registrado no 4T21, relativo também de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás.

O valor de R\$ 29,4 milhões de Receitas Não Recorrentes no ano de 2020 é composto por: (i) R\$ 13,2 milhões reconhecidos no 1T20 referentes a ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural e (ii) R\$ 16,2 milhões reconhecidos no 2T20 como Outros Ganhos Judiciais, referente à reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

EBITDA

O EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia foi de R\$ 96,4 milhões no 4T21, R\$ 21,8 milhões ou 29,1% acima do 4T20. No ano de 2021, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 365,4 milhões, R\$ 190,8 milhões ou 109,3% acima de 2020. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 18,5% no 4T21, em linha com 4T20. No ano de 2021, a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 19,1%, 6,0 p.p. acima de 2020.

Portobello Grupo



A Companhia continua apresentando aumento constante do EBITDA Ajustado e Recorrente em termos absolutos e da Margem EBITDA Ajustada e Recorrente, mesmo com a pressão de custos de insumos e energéticos. Os principais fatores que contribuíram para geração de EBITDA e melhoria da Margem EBITDA foram: (i) aumentos de preços, (ii) mix de produtos e canais mais rentáveis, e (iii) ganho de produtividade e maior eficiência operacional com a diluição dos custos fixos.

No 3T21 foi registrado efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários. O valor de R\$ 2,5 milhões no 3T21 e R\$ 0,1 milhões no 4T21, referem-se a honorários advocatícios referentes a este processo. O valor de R\$ 1,8 milhões registrado no 4T21, também é relativo à de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás.

Em 2020 a Companhia reconheceu R\$ 28,0 milhões de custo de ociosidade devido a paradas não recorrentes e R\$ 0,6 milhões de despesas não recorrentes durante a pandemia. No 1T20 foram reconhecidos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R\$ 13,2 milhões e, no 2T20, Outros Ganhos Judiciais de R\$ 16,2 milhões referente a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

R\$ Milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	34,8	54,9	57,8%	20,1	128,2	216,2	68,7%	88,1
(+) Despesas Financeiras	17,3	8,6	-50,5%	(8,8)	30,0	59,2	97,4%	29,2
(+) Depreciação e Amortização	17,2	22,9	33,3%	5,7	59,8	72,2	20,8%	12,4
(+) Tributos Sobre Lucro	5,3	8,0	51,6%	2,7	(42,7)	13,3	-131,1%	56,0
EBITDA	74,7	94,5	26,5%	19,8	175,3	360,9	105,9%	185,6
Margem EBITDA	18,6%	18,2%	-0,5 p.p.		13,2%	18,9%	5,7 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	-	2,0			(0,7)	4,5		
1) COVID (Custos e Ociosidade)	-	-			28,6	-		
2) Reversão Tributação Polo Ativo	-	-			(16,2)	-		
3) Outros Ganhos Judiciais	-	1,8			(13,2)	1,8		
4) Selic nas bases de IR/CS	-	0,1			-	2,6		
EBITDA Ajustado e Recorrente	74,7	96,4	29,1%	21,8	174,5	365,4	109,3%	190,8
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	18,6%	18,5%	-0,1 p.p.		13,1%	19,1%	6 p.p.	

Portobello Grupo

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 4T21 totalizou R\$ 49,3 milhões, com aumento de 41,5% ou R\$ 14,4 milhões vs. 4T20. No ano de 2021, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 188,0 milhões, com aumento de 117,8% ou R\$ 101,7 milhões vs. 2020. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente foi a principal razão para o aumento do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 4T21, enquanto que no ano de 2021, a maior geração de EBITDA foi parcialmente reduzida pelo aumento do valor de IR/CSLL e aumento da despesa financeira, proporcional ao aumento da taxa de juros no Brasil.

R\$ Milhões	4T20	4T21	▲ %	▲ Abs	2020	2021	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	34,8	54,9	57,8%	20,1	128,2	216,2	68,7%	88,1
Eventos não recorrentes	-	(5,7)			(41,9)	(28,2)		
(1) Despesas Financeiras	-	-			7,1	-		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito no IR/CSLL	-	(1,2)			-	(26,3)		
(3) IRPJ/CSLL	-	-			(48,1)	-		
(4) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito nas Outras receitas/despesas	-	0,1			-	2,6		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(8,8)			(29,4)	(8,8)		
(6) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	1,8			-	1,8		
(7) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	2,4			-	2,4		
(8) Efeito COVID	-	-			28,6	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	34,8	49,3	41,5%	14,4	86,3	188,0	117,8%	101,7
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	8,7%	9,5%			6,5%	9,8%	3,4 p.p.	

O Lucro Líquido, que serve de base para cálculo de distribuição de dividendos os acionistas, atingiu R\$ 216,2 milhões no ano de 2021, crescimento de 68,7% vs. 2020. No 4T21, o Lucro Líquido atingiu R\$ 54,9 milhões, crescimento de 57,8% vs. 4T20.

Em 2021 foi registrado efeito não recorrente relativo à tributação de IR/CSLL sobre valores relacionados à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor líquido de R\$ 23,6 milhões, sendo R\$ 26,3 milhões considerados na linha de IR/CSLL e R\$ 2,6 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas. O valor de receita de R\$ 8,8 milhões é referente a atualização financeira dos processos de ativos judiciais, dividido entre cédula de crédito rural e crédito prêmio IPI (fase I e II). O valor de R\$ 1,8 milhões registrado no 4T21, é fruto de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás, e o valor de R\$ 2,4 milhões é atualização de IR/CSLL dos referidos processos.

Em 2020 também ocorreram efeitos financeiros e tributários de mudanças fiscais ocorridas no 2T20, sendo a redução da tributação sobre o lucro de R\$ 48,1 milhões, em função da reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo devido a decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além disso, a Companhia reconheceu em 2020, custos de ociosidade e despesas não recorrentes durante a pandemia, que totalizaram R\$ 28,6 milhões. No 1T20 foram reconhecidos também ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R\$ 13,2 milhões e, no 2T20, outros ganhos judiciais de R\$ 16,2 milhões referente a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 4T21 com posição de caixa de R\$ 189,7 milhões, uma redução de R\$ 136,6 milhões quando comparado ao 4T20, devido principalmente ao pagamento de dividendos, o programa de recompra das ações no 1T21 e 3T21, e ao desembolso em investimentos de CapEx.

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 48,1 milhões no 4T21 e R\$ 288,1 milhões em 2021, principalmente em função da geração de EBITDA de R\$ 365,4 milhões e do investimento em capital de giro de R\$ 75,1 milhões, parcialmente reduzido pela melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa.

Portobello Grupo

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 37,9 milhões no 4T21 e R\$ 114,9 milhões em 2021, destinados principalmente ao CapEx da Unidade de Negócios Portobello América, na planta de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, na planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril, e também para a expansão da área de vendas das lojas próprias.

As atividades de financiamento resultaram em um efeito de R\$ 153,4 milhões no 4T21 e R\$ 309,8 milhões em 2021, resultante do pagamento de dividendos e recompra das ações no valor de R\$ 316,0 milhões, das captações de empréstimos e financiamentos que totalizaram R\$ 513,7 milhões e das amortizações de empréstimos e financiamentos no valor de R\$ 507,5 milhões, em linha com a estratégia de alongamento do perfil da dívida.

R\$ Milhões	4T20	4T21	▲ Abs	2020	2021	▲ Abs
Atividades						
Operacionais	80,2	48,1	(32,1)	210,3	288,1	77,8
Investimento	(24,9)	(37,9)	(13,0)	(89,0)	(114,9)	(25,9)
Financiamento	(18,1)	(153,4)	(135,3)	(70,4)	(309,8)	(239,4)
Variação no Caixa	37,1	(143,2)	(180,4)	50,9	(136,6)	(187,5)
Saldo Inicial	289,2	332,9	43,8	275,4	326,3	50,9
Saldo Final	326,3	189,7	(136,6)	326,3	189,7	(136,6)

Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 4T21 foi de R\$ 270,4 milhões, significando um aumento de R\$ 75,1 milhões ou 38,5% em comparação ao 4T20, enquanto os negócios da Companhia apresentaram crescimento de 43,6% em 2021 vs. 2020. Essa melhoria de performance é resultante da otimização de 10 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, atingindo 32 dias no 4T21 vs. 42 dias no 4T20, em função da melhor gestão na carteira de recebíveis dos clientes dos canais de engenharia e *home centers* das Unidades Portobello e Pointer e dos consumidores finais da Unidade de Negócios Portobello Shop e no aumento nos prazos de fornecedores, principalmente das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. As melhorias em recebíveis e fornecedores, foram parcialmente reduzidas pelo crescimento dos estoques da Unidade de Negócios Unidades Portobello Shop em função da qualificação *mix* dos estoques para melhoria do nível de serviço logístico no varejo.

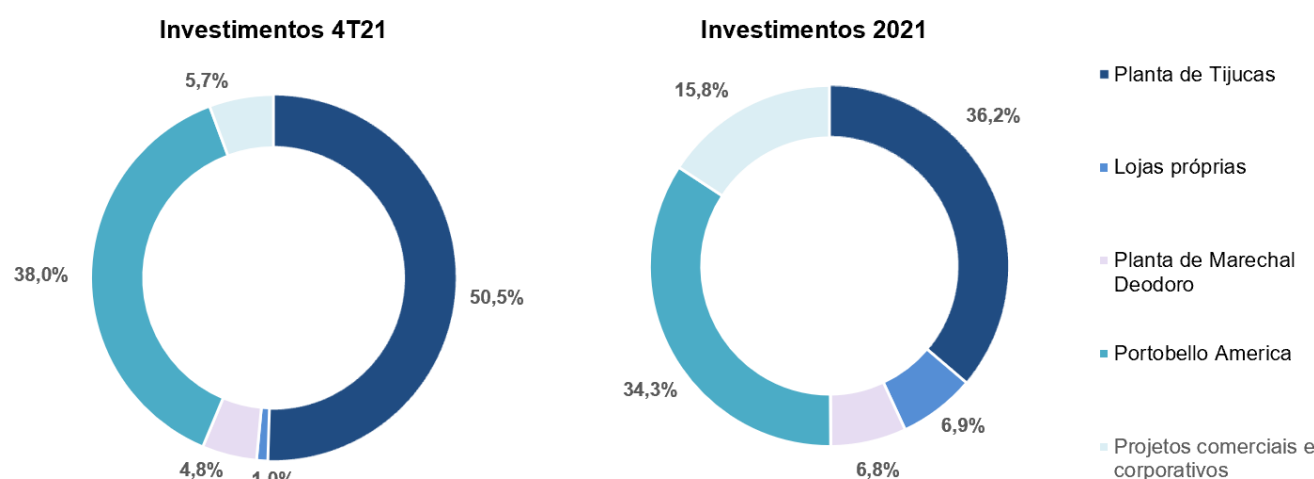
		4T20	4T21	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	245,3	306,1	24,8%	60,8
	Estoques	204,6	285,4	39,5%	80,8
	Fornecedores	254,6	321,0	26,1%	66,4
	Capital de Giro	195,3	270,4	38,5%	75,1
Em Dias	Contas a Receber	58	49	-15,5%	(9)
	Estoques	84	88	4,8%	4
	Fornecedores	101	104	3,0%	3
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	42	32	-23,8%	(10)

Investimentos

Os investimentos no 4T21 totalizaram R\$ 47,6 milhões, acumulando R\$ 114,8 milhões em 2021, dos quais 34% foram destinados aos investimentos na Portobello América, 36% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 16% para projetos comerciais e corporativos, 7% para planta de Marechal Deodoro-AL e 7% para lojas próprias.

Portobello Grupo

Na Unidade de Negócios Portobello América, os investimentos foram realizados no início do processo de construção da nova planta nos Estados Unidos (projeto arquitetônico, terraplanagem do terreno e fundação da fábrica), enquanto na planta de Tijucas-SC os investimentos foram destinados à otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores. Na planta de Marechal Deodoro-AL a maior parte dos investimentos foram destinados à adequação estrutural do parque fabril. Os demais investimentos foram para transformação digital da área comercial, para expansão das lojas próprias e para atualização dos pontos de venda, levando para frente de lojas as novidades em produtos de grandes formatos. Importante mencionar que os investimentos realizados na Unidade de Negócios Portobello América serão reembolsados após a assinatura do contrato de BtS, totalizando até o momento aproximadamente USD 11,9 milhões de valores investidos desde 2020.



Endividamento

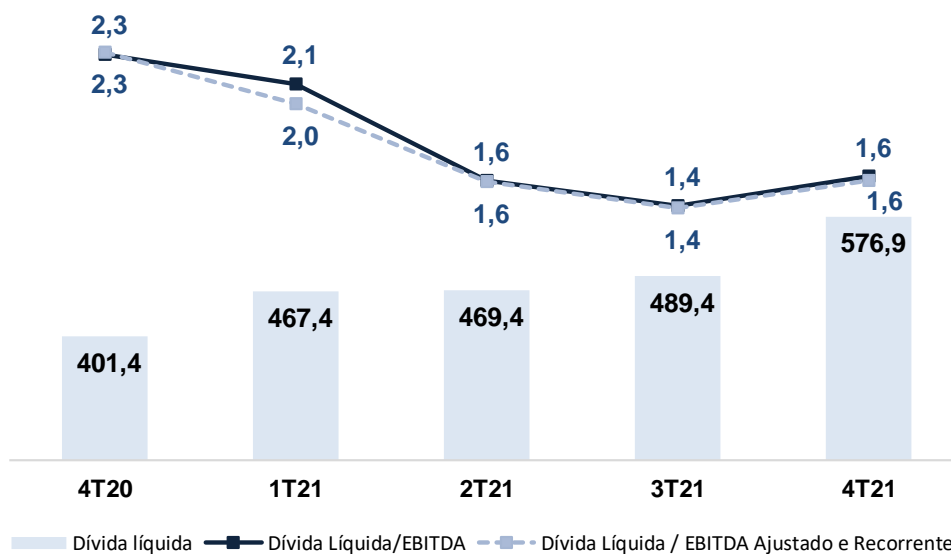
A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 4T21 em R\$ 576,9 milhões, crescimento de R\$ 175,6 milhões vs. 4T20. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 365,4 milhões e a disciplina da Companhia na gestão financeira, cujo foco está na otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultou na redução da alavancagem financeira para 1,6 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, uma melhoria de 0,7 vezes vs. 4T20.

No 4T21 foram amortizados R\$ 111,8 milhões de Dívida Bancária, referente a diversas operações, tais como Debêntures da 3ª Série, NCEs (Notas de Crédito à Exportação) e Capital de Giro. As captações totalizaram R\$ 46,9 milhões. O principal impacto no aumento da dívida líquida no 4T21 foi a antecipação de dividendos no valor de R\$ 80,9 milhões, deliberados e pagos em novembro de 2021. Sem este efeito a dívida líquida no 4T21 seria de R\$ 486,5 milhões, em linha com o 3T21, e a alavancagem financeira seria de 1,4 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, também em linha com o 3T21.

Ao final do 4T21 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.

Portobello Grupo

R\$ Milhões

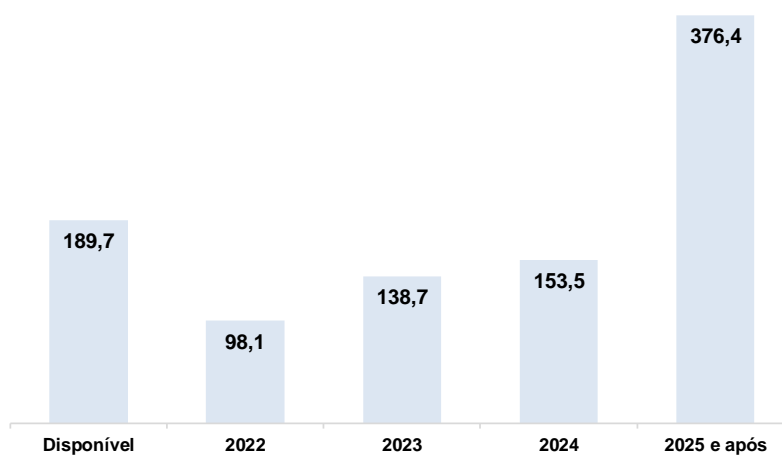


R\$ milhões	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Dívida Bancária Bruta ¹	727,8	710,3	643,6	822,3	766,7
Disponibilidades	(326,4)	(242,9)	(174,2)	(332,9)	(189,7)
Endividamento Líquido	401,4	467,4	469,4	489,4	576,9
EBITDA (Últimos 12 meses)	175,3	220,1	298,1	341,2	360,9
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	174,5	232,4	299,4	343,7	365,4
Dívida Líquida / EBITDA	2,3	2,1	1,6	1,4	1,6
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	2,3	2,0	1,6	1,4	1,6

¹ A partir do 4T21 inclui passivos de arrendamento com opção de compra

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

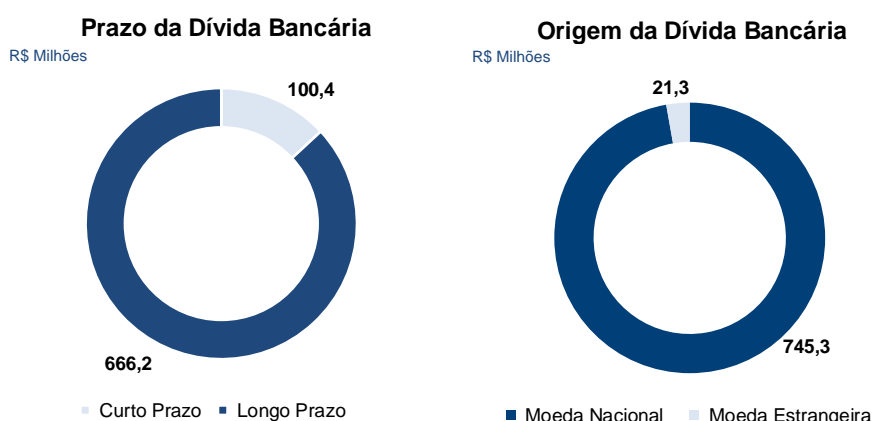
R\$ Milhões



Portobello Grupo

A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 12,9% do total, uma redução de 4,4 p.p. em relação ao 3T21, em função as operações de alongamento realizadas no trimestre, e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (97,2%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 9,6% a.a. e o prazo médio é de 4,4 anos, um crescimento de 0,8 anos vs. 2020 em função da estratégia de alongamento da dívida realizado em 2021.

Este novo perfil de dívida vai proporcionar maior flexibilidade para a Companhia desenvolver seu plano estratégico focado no crescimento do varejo no Brasil e negócios internacionais, principalmente nos Estados Unidos através da Portobello América.



Compra de Lojas Franqueadas

O Conselho de Administração em reunião realizada em 16 de março de 2022 aprovou a aquisição de duas lojas franqueadas, a Loja Gabriel e Loja Pacaembu, ambas em São Paulo, de uma parte relacionada, no valor de R\$ 60,0 milhões. O valor da transação foi definido por empresa terceirizada independente, Trust & Co. Investimentos, através do método de Fluxo de Caixa Descontado (FCD), analisando cada uma das lojas individualmente. Além disso, o valor da transação representa múltiplos similares aos múltiplos atuais de mercado da Companhia. As condições de pagamento serão as seguintes: 1/3 (um terço) do valor equivalente a R\$ 20,0 milhões, com vencimento em 10 de Abril de 2022; 1/3 (um terço) do valor, equivalente a R\$ 20,0 milhões, será quitado em 08 (oito) parcelas mensais e consecutivas no valor de R\$ 2,5 milhões, sendo a primeira com vencimento em 10 de Maio de 2022, e as demais no mesmo dia dos meses subsequentes; e 1/3 (um terço) do valor, equivalente a R\$ 20,0 milhões, será quitado em parcela única em 10 de Abril de 2023. As duas lojas em questão possuem diferencial em termos de localização e faturamento, acima da média apresentada pelas demais lojas da rede Portobello Shop.

Upgrade Rating Nacional Fitch

Conforme comunicado ao mercado de 03 de dezembro de 2021, a agência de classificação de risco de crédito Fitch Ratings, revisou o *rating* nacional de longo prazo da Companhia para "A-(bra)", com perspectiva estável, o que significa um *upgrade* de dois *notches* (ou níveis) de uma única vez, em relação à nota atribuída em Março de 2021, que foi "BBB(bra)".

De acordo com o relatório da Fitch, "A elevação do *rating* do Portobello Grupo reflete seu desempenho operacional mais forte do que o inicialmente previsto, o que permitiu à companhia reduzir sua alavancagem líquida para abaixo de 2,0 vezes. A forte demanda e os significativos aumentos de preço impulsionaram a geração de caixa operacional durante 2021, e a Fitch espera que a Margem EBITDA da Companhia permaneça acima de 17%, uma vez que a empresa deve continuar a se beneficiar da forte demanda das incorporadoras, devido aos elevados volumes de

Portobello Grupo

lançamentos nos últimos dois anos. A adequada liquidez e o menor risco de refinanciamento da Companhia, com um perfil de amortização de dívida mais alongado, também estão incorporados ao *rating*.”

Dividendos

Em 2021 a Companhia apresentou R\$ 216,2 milhões de lucro líquido societário. Considerando a constituição da reserva legal (5%) e o percentual de *payout* definido pelo Acordo de Acionistas de 50%, o valor total a distribuir de dividendos é de R\$ 102,7 milhões. Ao longo do ano de 2021 foram antecipados dividendos no valor de R\$ 99,2 milhões, desta forma foi aprovado pelo Conselho de Administração, em reunião realizada em 16 de março de 2022 a distribuição de dividendos complementares no valor de R\$ 3,5 milhões. A data-base para cálculo destes dividendos será dia 23 de março de 2022, com ações ex-dividendos em 24 de março de 2022 e pagamento previsto para 5 de abril de 2022.

Ações em Tesouraria

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de março de 2022 foi aprovado o cancelamento das 6.542.817 ações atualmente em tesouraria. Com isso o número total de ações emitidas passa de 147.529.703 para 140.986.886 ações.

No ano de 2021, foram recompradas um total de 13,5 milhões de ações no valor de R\$ 153,7 milhões (preço médio de R\$ 11,38 por ação), equivalentes a 8,8% do total de ações antes destas operações, sendo que todas as ações recompradas foram canceladas.

Relatório de Sustentabilidade e ESG

Em conjunto com os resultados do 4T21 está sendo divulgado o Relatório de Sustentabilidade 2021 do Portobello Grupo, ano que marca a entrada da empresa como signatária do Pacto Global da ONU e apresentação do planejamento ESG, com as ambições e conexões com as ODSs selecionadas (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável). Divulgado em padrão GRI, este é o 7º ano em que o relatório é produzido, e o mesmo está disponível no website de Relações com Investidores (ri.portobello.com.br).

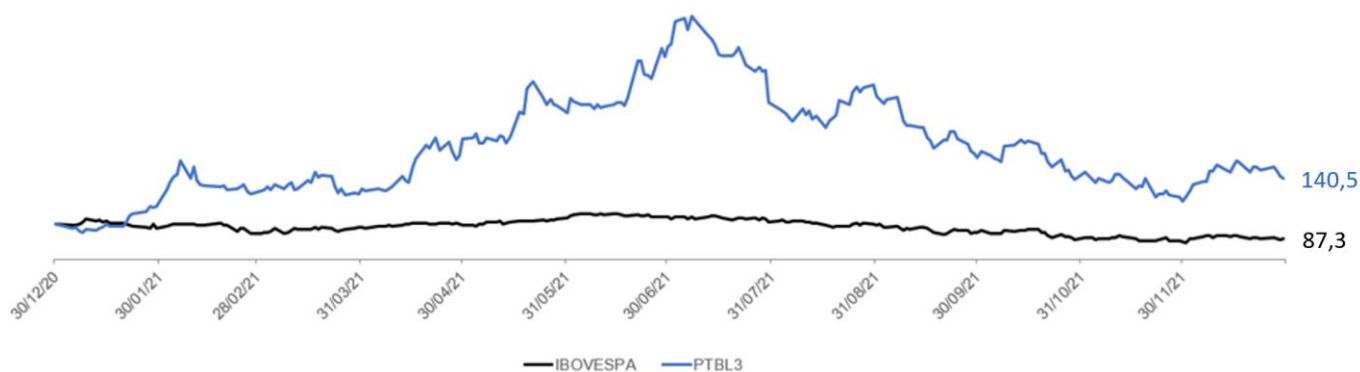
Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de dezembro de 2021 cotadas a R\$ 9,64, com valorização de 40,5% quando comparado ao fechamento de dezembro de 2020 (cotação R\$ 6,86). A ação PTBL3 avançou 59,9% acima do índice Bovespa no mesmo período. O volume financeiro médio mensal negociado em 2021 foi de R\$ 718,0 milhões, um aumento de 197,5% frente aos R\$ 241,4 milhões de 2020.

Ao final do 4T21, a Companhia apresentava valor de mercado da Companhia equivalente a R\$ 1.422,2 milhões, considerando a cotação final da ação R\$ 9,64, aumento de R\$ 410,1 milhões vs. 4T20.

Portobello Grupo

PTBL3 x Ibovespa
Base 100 – 30/12/2020 to 30/12/2021



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.

Administração

Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
Ronei Gomes	Diretor Vice Presidente de Finanças e de Relações com investidores
Edson Luiz Mees Stringari	Diretor Vice Presidente Jurídico e <i>Compliance</i>

Conselho de Administração

Nome	Membro
César Gomes Júnior	Presidente do Conselho
Cláudio Ávila da Silva	Vice Presidente do Conselho
Nilton Torres de Bastos Filho	Conselheiro
Glauco José Côrte	Conselheiro Independente
Geraldo Luciano Mattos Junior	Conselheiro Independente
Walter Roberto de Oliveira Longo	Conselheiro Independente
Marcos Gouvêa de Souza	Conselheiro Independente

Governança Corporativa

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção dri@portobello.com.br.

Portobello Grupo

Seguem abaixo os principais pontos relativos à Governança Corporativa na Portobello:

- Ações listadas no Novo Mercado da B3;
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas;
- *Tag- Along* de 100% as ações;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Política de Divulgação de Atos e Fatos relevantes e de negociação de Valores Mobiliários vigentes.

A Companhia realizou a adequação às exigências ao regulamento no Novo Mercado, com relação aos órgãos de fiscalização e controle, entre eles a criação do Comitê de Auditoria e das área de *Compliance*, Auditoria Interna e Controles Internos.

Teleconferência

Sexta-feira, 18 de março de 2022 às 14:00 será realizada a teleconferência em português do resultado do 4T21, incluindo tradução simultânea para inglês.

Link para conexão: [Clique aqui](#)

O áudio da teleconferência será transmitido pela internet, acompanhado da apresentação de slides, que estará disponível em: <https://ri.portobello.com.br/>.

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, será disponibilizada a íntegra do vídeo com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	4Q20	AV %	4Q21	AV %	Var%
Circulante	916.7	45.1%	906.1	42.0%	-1.2%
Disponibilidades	326.3	16.0%	189.7	8.8%	-41.9%
Contas a Receber	289.1	14.2%	375.6	17.4%	29.9%
Estoques	204.6	10.1%	285.4	13.2%	39.5%
Outros	96.7	4.8%	55.4	2.6%	-42.7%
Não Circulante	1,117.6	54.9%	1,251.2	58.0%	12.0%
Realizável a Longo Prazo	464.5	22.8%	536.1	24.8%	15.4%
Depósitos Judiciais	156.3	7.7%	185.4	8.6%	18.6%
Ativo Judiciais	119.7	5.9%	155.2	7.2%	29.7%
Depósito em garantia	87.4	4.3%	89.7	4.2%	2.6%
Recebíveis da Eletrobrás	12.8	0.6%	12.8	0.6%	0.0%
Aplicações financeiras vinculadas	15.3	0.8%	13.7	0.6%	-10.7%
Tributos a recuperar e imposto diferido	51.0	2.5%	14.9	0.7%	-70.9%
Outros Ativos Não Circulantes	22.0	1.1%	64.5	3.0%	193.1%
Ativos Fixos	653.1	32.1%	715.1	33.1%	9.5%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	581.3	28.6%	643.3	29.8%	10.6%
Ativo de Arrendamento	71.4	3.5%	71.5	3.3%	0.2%
Outros Investimentos	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.0%
Total do Ativo	2,034.3	100.0%	2,157.3	100.0%	6.0%
Passivo	4T20	AV %	4Q21	AV %	Var%
Circulante	740.6	36.4%	714.1	33.1%	-3.6%
Empréstimos/Debêntures	223.9	11.0%	98.1	4.5%	-56.2%
Fornecedores e Cessão de Crédito	292.7	14.4%	365.7	16.9%	24.9%
Obrigações de arrendamento	34.8	1.7%	19.5	0.9%	-44.1%
Obrigações tributárias	33.8	1.7%	39.7	1.8%	17.6%
Obrigações sociais e trabalhistas	46.5	2.3%	59.0	2.7%	26.9%
Adiantamento de clientes	43.8	2.2%	69.6	3.2%	58.7%
Outros	65.1	3.2%	62.6	2.9%	-3.9%
Não Circulante	876.5	43.1%	1,087.1	50.4%	24.0%
Empréstimos/Debêntures	503.9	24.8%	664.3	30.8%	31.8%
Fornecedores	169.7	8.3%	189.9	8.8%	11.9%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56.3	2.8%	56.4	2.6%	0.1%
Provisões	63.6	3.1%	89.0	4.1%	40.0%
Obrigações de Arrendamento	38.4	1.9%	45.4	2.1%	18.3%
Outros	44.6	2.2%	42.1	2.0%	-5.7%
Patrimônio Líquido	417.2	20.5%	356.2	16.5%	-14.6%
Capital Social	200.0	9.8%	250.0	11.6%	25.0%
Ações em Tesouraria	(14.1)	-0.7%	(91.4)	-4.2%	548.1%
Reservas de Lucro	250.9	12.3%	240.1	11.1%	-4.3%
Outros Resultados Abrangentes	(50.1)	-2.5%	(42.6)	-2.0%	-15.0%
Total do Passivo	2,034.3	100.0%	2,157.3	100.0%	6.0%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	4T20	4T21	2020	2021
Receita Líquida de Venda	401,1	520,2	1.331,8	1.912,1
Lucro Operacional Bruto	157,5	234,7	460,4	827,1
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	(100,1)	(163,1)	(344,9)	(538,4)
Vendas	(87,5)	(122,4)	(319,2)	(421,3)
Gerais e Administrativas	(12,4)	(22,0)	(44,9)	(69,0)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(0,1)	(18,7)	19,2	(48,1)
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	57,5	71,6	115,6	288,7
Resultado Financeiro	(17,3)	(8,7)	(30,0)	(59,2)
Receitas Financeiras	2,3	17,5	22,8	24,8
Despesas Financeiras	(18,7)	(28,9)	(78,0)	(90,0)
Variação Cambial Líquida	(0,9)	2,7	25,1	5,9
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	40,2	62,9	85,6	229,5
Imposto de Renda e Contribuição Social	(5,4)	(8,0)	42,7	(13,3)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	34,8	54,9	128,2	216,2

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	4T20	4T21	2020	2021
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	80,2	48,1	210,3	288,1
Caixa Gerado nas Operações	45,6	140,0	122,6	393,6
Variações nos Ativos e Passivos	61,7	(62,9)	145,9	(31,0)
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(27,1)	(29,1)	(58,2)	(74,4)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	-24,9	(37,9)	(89,0)	(114,9)
Aquisição do Ativo Imobilizado	(21,2)	(42,6)	(109,5)	(96,6)
Aquisição do Ativo Intangível	(3,7)	(5,0)	(10,9)	(18,2)
Outros de Investimentos	-	9,7	31,4	(0,2)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	-18,1	(153,4)	(70,4)	(309,8)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	76,4	46,9	171,0	513,7
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(94,2)	(111,8)	(217,8)	(488,8)
Dividendos Pagos	(6,3)	(83,2)	(6,3)	(162,3)
Amortização de Arrendamento	5,9	(5,3)	(17,3)	(18,7)
Aquisições em Tesouraria	-	-	-	(153,7)
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	37,1	(143,2)	50,9	(136,6)
Saldo Inicial	289,2	332,9	275,4	326,3
Saldo Final	326,3	189,7	326,3	189,7

Visite o site de Relações com Investidores:

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