



RESULTADOS 4T22

Portobello Grupo



Portobello
shop



Portobello Grupo

PBG S.A.

Release de Resultados 4T22

31 de dezembro de 2022

Cotação de fechamento (PTBL3): R\$ 8,23

Valor de Mercado: R\$ 1.160 milhões (US\$ 222 milhões)

Quantidade de ações: 140.986.886

Ações em Tesouraria: Sem ações em tesouraria

Free Float: 38,8%

Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

John Suzuki

Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Andres Lopez

Gerente de Relações com Investidores

Renato Dias Dzierva

Especialista de Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

Portobello Grupo

Portobello Grupo finaliza o ano de 2022 com melhores resultados históricos: Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões com crescimento de 15%, EBITDA de R\$ 386 milhões e Alavancagem Financeira de 1,6x

Tijucas, 28 de março de 2023. O PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2022. 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).

Destaques 4T22 e 2022

- **Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões no ano, representando um crescimento de 14,9% comparado a 2021.** Destaque para a UN Portobello Shop e os canais de Engenharia e Exportação da UN Portobello.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente cresceu 14,3% no ano em relação a 2021, com margem mantida no patamar de 43%,** apesar da margem menor no 4T22.
- Em 2022 o **EBITDA Ajustado e Recorrente alcançou R\$ 386 milhões**, com crescimento de 5,8%. No 4T22 este resultado foi de R\$ 60,6 milhões. A **Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 17,6% no ano** e 12,3% no trimestre.
- As Despesas Operacionais tiveram aumento de 17,3%, ou R\$ 92,9 milhões, entre 2021 e 2022. 92,0% deste incremento foram destinados aos projetos estrategicamente prioritários, do Varejo Integrado (Portobello Shop) e da Portobello América.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 137 milhões em 2022**, -26,9% abaixo de 2021.
- Investimento em Capital de Giro foi de R\$ 318 milhões, aumento de 17,6% vs. 4T21. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 57 dias no 4T22 vs. 32 dias no 4T21, aumento de 25 dias em decorrência de aumento nos estoques, compensado parcialmente pela melhoria no prazo de recebíveis.
- **Endividamento Líquido de R\$ 630 milhões** no 4T22. A **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente se manteve próximo do menor patamar histórico**, atingindo **1,6 vez no 4T22**, refletindo os bons patamares de resultado operacional e eficiência na gestão de caixa.
- **As ações PTBL3 encerraram o 4T22 cotadas a R\$ 8,23.**

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	234,7	199,9	-14,8%	(34,8)	827,1	945,7	14,3%	118,6
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	39,7%	0,00%		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
Lucro Líquido	54,9	9,1	-83,4%	-45,8	216,2	153,1	-29,2%	(63,1)
Margem Líquida	10,6%	1,8%	-8,7 p.p.		11,3%	7,0%	-4,3 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	49,4	4,9	-90,1%	(44,5)	188,0	137,4	-26,9%	(50,6)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,5%	1,0%	-8,5 p.p.		9,8%	6,3%	-3,6 p.p.	
EBITDA	94,5	67,5	-28,5%	(27,0)	360,8	406,2	12,6%	45,4
Margem EBITDA	18,2%	13,6%	-4,6 p.p.		18,9%	18,5%	-0,4 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	96,4	60,6	-37,1%	(35,7)	365,3	386,4	5,8%	21,1
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,5%	12,2%	-6,3 p.p.		19,1%	17,6%	-1,5 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	270,4	317,9	17,6%	47,5				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	32	57	78,1%	25				
Dívida Líquida	576,9	630,5	9,3%	53,5				
Dív Liq/EBITDA	1,6	1,6	-2,9%	(0,0)				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	1,6	1,6	3,3%	0,1				
Cotação	9,64	8,23	-14,6%	(1,41)				

Videoconferência

30 de março de 2023

às 14:00 (Horário do Brasil)

Link para conexão: [Clique aqui](https://ri.portobello.com.br)

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

A videoconferência será transmitida pela internet, acompanhada da apresentação de slides, que estará disponível em: <https://ri.portobello.com.br/>

O vídeo da apresentação de resultados será disponibilizado na íntegra, com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Portobello Grupo

Mensagem da Administração

O ano de 2022 foi histórico para o Grupo Portobello. Avançamos do ponto de vista estratégico e alcançamos resultados recordes de forma consistente ao longo do período. Mesmo diante de um cenário macroeconômico de muitas incertezas, a Companhia manteve o ritmo de crescimento e entregou uma Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões no ano, além de manter as margens e indicadores em níveis alinhados ao planejamento.

A conjuntura macroeconômica no Brasil e no mundo não foram favoráveis ao longo do ano, notadamente no segundo semestre, com altos níveis de inflação, aumento nas taxas de juros e consequente desaceleração em alguns setores, incluindo o de materiais de construção. Segundo dados da ABRAMAT, o setor sofreu uma retração de -7% (em valores deflacionados) no ano. Já no segmento da indústria cerâmica, os dados disponibilizados pela ANFACER mostram queda nos volumes de vendas, de -18% comparado a 2021. Apesar dos indicadores serem negativos, trimestralmente a Companhia veio demonstrando a resiliência e assertividade de seu modelo de negócios, crescendo 15% em Receita Líquida. O modelo multi negócios, canais e marcas mais uma vez vem permitindo que a Companhia administre seu resultado potencializando os segmentos que oferecem as melhores oportunidades e mitigando os segmentos mais afetados pela conjuntura econômica. Foi apenas no último trimestre de 2022 que a Companhia sentiu em sua performance de vendas o reflexo da conjuntura macroeconômica. Esta redução aconteceu no período também de maior sazonalidade anual com impacto notadamente no varejo multimarcas e na exportação, embora e positivamente, mantendo resiliência no varejo especializado (Portobello Shop) e nas vendas a projetos (construtoras) minimizando as quedas e projetando recuperação para 2023.

Mas o ano não foi importante apenas do ponto de vista de resultados. Avançamos em nossa estratégia com importantes conquistas. 2022 ficará marcado como o início da concretização de um sonho: a nossa fábrica nos Estados Unidos. A planta, situada no município de Baxter, no Tennessee, está em fase final de instalação, com grande parte da estrutura finalizada e equipamentos posicionados. A fábrica entrará em operação ainda no 1S23. Esta é uma conquista de todos os nossos colaboradores, clientes, acionistas, fornecedores e admiradores da marca Portobello.

Também avançamos significativamente na estratégia de Varejo. Em linha com nosso objetivo de ser uma empresa orientada a dados e centrada no cliente, nos aproximamos mais de nossos clientes através da expansão da nossa rede de lojas próprias e desenvolvimento de novas tecnologias, que visam entender da melhor maneira as suas necessidades em tempo hábil para atuar em soluções que possam atendê-los, melhorando assim sua experiência ao longo de toda a jornada junto à Portobello.

Todos os nossos avanços em modernização e expansão ocorrem sempre de maneira sustentável, alinhados aos nossos objetivos de ESG definidos. Em 2022, avançamos de forma estruturada com nosso Plano ESG. Com diretrizes alinhadas com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU, que reforçam nosso compromisso com o Pacto Global, iniciativa da qual somos signatários, elaboramos um plano de ações e metas para o período de 2023 a 2027, envolvendo todas as Unidades de Negócio e priorizando os pilares Ambiental, Social e de Governança.

Em 2022 realizamos investimentos em diversos projetos estratégicos totalizando um montante de R\$ 401 milhões. Deste valor, cerca de um terço foi destinado à compra de equipamentos e estruturação da nova fábrica da Portobello America. Para a expansão do varejo, com abertura de novas lojas e aquisições de lojas franqueadas e projetos de transformação digital, foram destinados cerca de 30% do total dos investimentos no ano. O restante foi destinado à modernização das unidades industriais da UN Portobello, em Tijucas/SC, e da Pointer, em Marechal Deodoro/AL.

Do ponto de vista de financiamento, a Companhia entregou bons resultados operacionais, que, aliados à boa gestão de caixa e endividamento, manteve a alavancagem próxima ao menor patamar alcançado pela companhia, de 1,6 vez Dívida Líquida/EBITDA, considerados saudáveis para o setor. A dívida líquida fechou o ano em R\$ 630 milhões.

Revisitamos ao longo de 2022 nosso planejamento estratégico para os próximos cinco anos, projetando nossos avanços em todas as Unidades de Negócios. Agradecemos a todos os colaboradores, parceiros e investidores por acreditar e nos ajudar a conquistar estes resultados. Orgulhamo-nos muito do que vem sendo construído até aqui seguimos focados nos avanços que ainda estão por vir.

Portobello Grupo

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios (“UN”) Portobello representa hoje a maior operação do grupo. Sua característica multicanal tem sido muito assertiva, uma vez que não há dependência de um único segmento, podendo concentrar esforços de vendas em mercados mais aquecidos e com maior rentabilidade. Adicionalmente, o avanço na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produzidos na planta de Tijucas-SC, e a flexibilização dos preços ao longo do ano possibilitaram trabalhar com produtos de maior valor agregado e melhor rentabilidade, além de permitir o repasse dos aumentos de custos observados no período.

Estes fatores aliados a boa gestão resultaram em boa performance, principalmente nas operações de Exportação, e Engenharia. Em 2022 a UN Portobello apresentou crescimento de 13%, atingindo uma Receita Líquida de R\$ 1 bilhão, sustentando as margens em bons patamares. A Margem Bruta no ano foi de 43,6%, refletindo a manutenção dos preços e qualificação do mix de produtos frente à pressão inflacionária observada no período. Portobello segue tendo como prioridade a melhoria contínua nos níveis de serviço, a eficiência no balanceamento dos níveis de estoque e atendimento da demanda, além do avanço na implantação de ações de ESG.

A Portobello Shop, que conta atualmente com 145 lojas em funcionamento no país, sendo 25 unidades próprias e 120 franquias, inaugurou 13 novas lojas em 2022, sendo 4 no 4T22. A UN encerrou o ano com Receita Líquida de R\$ 814 milhões, um crescimento expressivo de 28,6% vs. ano anterior. A performance das lojas próprias, que passou a consolidar os resultados das lojas adquiridas, apresentou incremento de 62,7% na Receita Líquida no ano, passando a representar uma participação de 41,4% no total da UN. Adicionalmente, a Margem Bruta da Portobello Shop também apresentou crescimento, atingindo 46,3% no ano (43,9% no 4T22), principalmente em função do crescimento da participação de lojas próprias, que apresenta rentabilidade superior ao absorver sinergias da cadeia integrada.

Os bons resultados operacionais, aliados à estratégia de expansão da Portobello Shop, reforçam a performance positiva comparada ao mercado que, segundo o ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil, apresentou retração nominal de -2,4% em 2022 vs. 2021.

A Pointer, marca de *design* democrático do Grupo, posicionada nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, foi bastante impactada pelo arrefecimento da demanda no mercado de revestimentos cerâmicos, que tem sido mais acentuado nestas regiões. Foi um ano bastante atípico até do ponto de vista de sazonalidade, pois historicamente o segundo semestre possui uma demanda mais aquecida, muito puxado pelos resultados do terceiro trimestre. Porém, em decorrência dos cenários de extrema incerteza política e econômica no país, a demanda que já vinha em desaceleração permaneceu em baixa. Estes fatores fizeram com que os canais de revenda/*home centers* apresentassem queda nas vendas ao longo de 2022.

Como resultado deste cenário, a Pointer obteve em 2022 uma Receita Líquida de R\$ 225 milhões e Margem Bruta de 32,0%. Comparado ao ano anterior a Margem Bruta apresentou queda, grande parte em função da estratégia de precificação em campanhas comerciais que visaram a diminuição de estoques e otimização do nível de produtividade. Apesar do cenário adverso e dos resultados de vendas abaixo do esperado, a Pointer entrega boa rentabilidade, com Margem EBITDA de 18,5%, impulsionado pelo fortalecimento do canal de engenharia, o que vem demonstrando recuperação do mercado local.

A Portobello America implementou ao longo do ano uma estratégia de ganho de escala e construção de demanda e, apesar da conjuntura adversa de mercado no país norte-americano, segue apresentando crescimento. No ano, a Receita Líquida atingiu R\$ 233 milhões, um crescimento de 32,9% vs. 2021, com destaque para a operação de distribuição local. A UN apresentou Margem Bruta de 23,5% no período. A Portobello America segue realizando a gestão da demanda, combinando a rentabilidade ao planejamento para ganho de escala, necessário para a ocupação da capacidade da fábrica nos Estados Unidos. Este processo de reajuste de preços compensou os impactos do aumento dos custos de produção, em Reais, além do expressivo aumento nos custos dos fretes internacionais, que vinha sendo observado desde 2021. Estes fatores de pressão de custo serão minimizados quando a produção local da Unidade iniciar, em 2023.

Ao longo do ano, a Portobello America avançou no projeto da nova fábrica que está sendo construída em Baxter, no estado do Tennessee, nos Estados Unidos. A planta deverá entrar em operação ainda no primeiro semestre de 2023 e na primeira fase do projeto terá capacidade anual de produção de aproximadamente 3,6 milhões de metros

Portobello Grupo

quadrados. Esta produção, aliada à consolidação da Portobello America no mercado norte-americano, será um importante marco estratégico para a Companhia.

Perspectivas 2023 e 1T23

- A expectativa da Companhia é de um mercado mais desafiador, mas que deve apresentar normalização ao longo do ano, além de observar maior resiliência do mercado *premium* de materiais de construção/acabamento, com boas oportunidades de crescimento de receita da Companhia vs. 2022 através da estratégia de gestão de canais, expansão internacional, varejo, inovação e qualificação do *mix* de produtos.
- O canal de Engenharia deve manter seu bom nível de demanda em 2023, fruto dos lançamentos realizados nos últimos anos, cujas obras ainda estão em andamento.
- As exportações de todo Grupo também devem sustentar seu bom desempenho, com potenciais incrementos de vendas gerados pelas ações em curso.
- A Companhia espera apresentar crescimento real na Receita Líquida de 2023 alicerçada pela maior participação do Varejo Especializado, da Engenharia e das Exportações, não apenas nos Estados Unidos, mas de forma Global, com destaque para América Latina e Ásia.
- O início das operações da fábrica da Portobello America, previsto para maior de 2023, irá melhorar consideravelmente o resultado desta Unidade de Negócio. Com a produção local nos Estados Unidos, a UN passará a apresentar melhores margens, que serão observados de forma gradual a partir do 2T23, chegando ao segundo semestre com uma contribuição expressiva para o Portobello Grupo.
- O foco da Companhia em 2023 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente em patamar similar ao apresentado em 2022, apesar da demanda mais restrita no contexto macroeconômico, compensada pela 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 2023 se mantenha próxima ao patamar alcançado em 2022, mesmo com as pressões inflacionárias e ajustes no consumo no mercado doméstico.
- O plano de investimentos (CapEx) de 2023 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 380 milhões de efeito financeiro (R\$ 640 milhões de efeito contábil), dos quais por volta de 45% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Portobello America, cerca de 30% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Portobello Shop, e aproximadamente 25% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.
- Embora a gestão de Capital de Giro continue sendo uma prioridade para Companhia, a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa encerre o ano em patamar próximo ao de 2022. Os principais fatores para este aumento são estoques maiores para suportar melhores níveis de serviço de atendimento, incluindo as operações no exigente mercado dos EUA, e para administrar o balanço entre oferta e demanda.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de despesas e investimentos. A expectativa é que a relação Dívida Líquida/EBITDA LTM se mantenha em um patamar abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente do ano, que é o limite máximo aprovado pelo Conselho de Administração.

Portobello Grupo

- Como principais riscos a sua operação ao longo do ano destaca-se a atenção às taxas de juros em níveis elevados afetando o consumo em bens duráveis e o consequente impacto no ambiente competitivo que podem comprometer as rentabilidades em nosso setor.
- O cenário macroeconômico norte-americano ainda apresenta desafios devido a atual política de elevação das taxas de juros para redução de inflação e consequente redução do nível de atividade, em especial, do setor de construção civil. No entanto, continuamos confiantes com os diferenciais competitivos que estão sendo desenvolvidos na Portobello America, principalmente com o início da fábrica de Baxter.

Desempenho Econômico-Financeiro

	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
Lucro Bruto	234,7	197,3	-15,9%	(37,4)	827,1	945,7	14,3%	118,6
Margem Bruta	45,1%	39,7%	-5,4 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	234,7	199,9	-14,8%	(34,8)	827,1	945,7	0,1	118,6
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	40,3%	-4,8 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
EBIT	71,6	41,4	-42,3%	(30,3)	288,7	314,5	0,1	25,7
Margem EBIT	13,8%	8,3%	-5,4 p.p.		15,1%	14,3%	-0,8 p.p.	
Resultado financeiro	8,7	37,9	336,5%		(17,3)	(109,7)		
Lucro Líquido	54,9	9,1	-83,4%	(45,8)	216,2	153,1	(0,3)	(63,1)
Margem Líquida	10,6%	1,8%	-8,7 p.p.		11,3%	7,0%	-4,3 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	49,4	4,9	-90,1%	(44,5)	188,0	137,4	(0,3)	(50,6)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,5%	1,0%	-8,5 p.p.		9,8%	6,3%	-3,6 p.p.	
EBITDA	94,5	67,5	-28,5%	(27,0)	360,8	406,2	0,1	45,4
Margem EBITDA	18,2%	13,6%	-4,6 p.p.		18,9%	18,5%	-0,4 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	96,4	60,6	-37,1%	(35,7)	365,3	386,4	0,1	21,1
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,5%	12,2%	-6,3 p.p.		19,1%	17,6%	-1,5 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	270,4	317,9	17,6%	47,5				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	32	57	78,1%	25				
Dívida Líquida	576,9	630,5	9,3%	53,5				
Dívida Líquida/EBITDA	1,6	1,6	-2,9%	(0,0)				
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	1,6	1,6	3,3%	0,1				
Cotação Fechamento	9,64	8,23	-14,6%	(1,41)				
Valor de Mercado	1.422,2	1.160,3	-18,4%	(261,9)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	718,0	181,4	-74,7%	(536,6)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	11,8	14,8	25,4%	3,0				

Receita Líquida

Em 2022 a Receita Líquida alcançou R\$ 2,2 bilhões, um crescimento de 14,9% vs. 2021. Este resultado é consequência de uma constante evolução estratégica promovida pela Companhia, que busca sempre alinhar a inovação à rentabilidade e geração de valor e, mesmo diante de cenários adversos, ainda é capaz de entregar resultados robustos. Desde resultado pode-se destacar (i) a qualificação e melhoria do *mix* de produtos; (ii) a ampliação da participação da Portobello Shop, (iii) maior participação no canal de engenharia e (iv) ampliação da participação dos negócios internacionais (principalmente exportações da UN Portobello e distribuição nos Estados Unidos da Portobello America).

R\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
Mercado Interno	415,9	398,3	-4,2%	(17,5)	1.510,2	1.683,6	11,4%	173,4
Mercado Externo	104,2	98,1	-5,8%	(6,1)	401,9	513,2	27,8%	111,3
US\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	19,8	16,4	-17,1%	(3,4)	76,4	92,9	21,6%	16,5

Portobello Grupo

No mercado interno, em 2022 a Receita Líquida apresentou crescimento de 11,4% em relação a 2021, atingindo R\$1,7 bilhão, enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -6,9%, segundo dados deflacionados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT). O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -17,7% em 2022 vs. 2021 nos volumes (em metros quadrados).

No 4T22 a Receita Líquida do mercado doméstico apresentou queda de -4,2% vs. 4T21, atingindo R\$ 398 milhões no trimestre. Este resultado é consequência de um mercado extremamente pressionado por fatores políticos e econômicos, que deixaram consumidores em alerta a qualquer sinal que a equipe econômica do novo governo daria. Estes resultados demonstram que, apesar da redução no 4T22, o PBG segue performando acima do mercado, assim como em todos outros os trimestres, demonstrando a resiliência do modelo estratégico adotado pela Companhia.

No que diz respeito às vendas no mercado externo, a Companhia apresentou um expressivo crescimento de 27,8% em 2022 vs. 2021 (21,6% em dólares). Este resultado segue sendo impulsionado pelo avanço na estratégia de expansão internacional da Companhia, com evolução da operação da Portobello America (crescimento de 32,8% no ano) e o crescimento das exportações da UN Portobello (32,2% vs. 2021). No 4T22 a receita proveniente do mercado externo apresentou queda de -5,8% vs. 4T21 (-17,1% em dólares), com crescimento de 10,2% na Portobello America, porém impactado por uma redução de -15,1% nas exportações da UN Portobello.

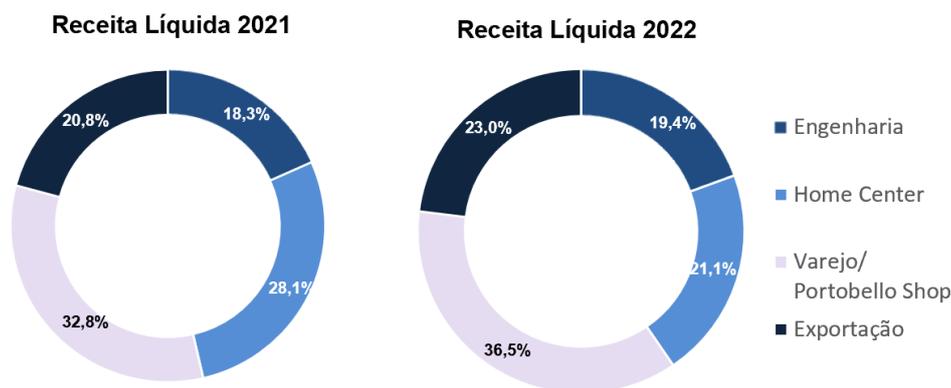
No 4T22 a Portobello America representou 9,3% do total da Receita Líquida do Portobello Grupo, com crescimento de 10,2% vs. 4T21. A Portobello Shop respondeu por 40,5%, com incremento de 17,3% vs. 4T21. A UN Portobello representou 41,3% do total da Receita Líquida, com queda de 9,9% vs. 4T21 e a participação da Pointer foi de 9,0%, com redução de -30,9% vs. 4T21.

R\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Consolidado	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
UN Portobello	243,4	219,2	-9,9%	(24,2)	904,7	1.022,8	13,0%	118,2
UN Shop	183,3	215,1	17,3%	31,7	632,6	813,7	28,5%	181,1
UN Pointer	69,1	47,8	-30,9%	(21,4)	269,8	225,4	-16,5%	(44,3)
UN Portobello América	44,6	49,2	10,2%	4,5	175,4	233,0	32,9%	57,6
(-) Eliminações ¹	(20,3)	(34,8)	71,3%	(14,5)	(70,4)	(98,3)	39,8%	(28,0)
US\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
UN Portobello América	8,8	7,9	-10,3%	(0,9)	33,7	41,0	21,6%	7,3

¹ Operações intercompany

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de gestão entre canais. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 36,5% do total de Receita Líquida do Grupo em 2022 vs. 32,8% em 2021, para as o canal de exportação manteve o patamar de 23,0% na receita, sendo 10,5% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 12,6% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. A participação das vendas do canal Engenharia foi de 19,4% vs. 18,3% no ano anterior.

Portobello Grupo



Lucro Bruto

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 946 milhões em 2022, um crescimento de 14,3% em relação ao ano anterior, com manutenção da Margem Bruta no patamar de 43,0%, em linha com 2021. No quarto trimestre, o Lucro Bruto Ajustado e Recorrente foi de R\$ 200 milhões no período, retração de -14,8% vs. 4T21. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente também apresentou queda em relação ao 4T21, atingindo 40,3%, uma variação de -4,8 p.p. 4T21. A evolução dos custos, em decorrência da maior pressão inflacionária, não pôde ser adequadamente alocada através dos reajustes nos preços, uma vez que o mercado vinha apresentando desaceleração ao longo do ano.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
Custo Produto Vendido (CPV)	(285,5)	(299,1)	4,8%	(13,6)	(1.085,0)	(1.251,0)	15,3%	(166,0)
Custos Ociosidade	-	-	0,0%	0,0	-	-	0,0%	0,0
Lucro Operacional Bruto	234,7	197,4	-15,9%	(37,3)	827,1	945,6	14,2%	118,6
Margem Bruta	45,1%	39,7%	-5,4 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
Efeitos não-recorrentes:		2,5			-	-		
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	2,5			-	-		
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	234,7	199,9	-14,8%	(34,8)	827,1	945,7	14,3%	118,6
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	40,3%	-4,8 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	

Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas em 2022, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram aumento de 1,7 p.p. em relação a 2021 (+2,3 p.p. no 4T22 vs. 4T21). As maiores variações em termos absolutos ocorreram nas despesas com vendas, principalmente em função do crescimento da estrutura de vendas, absorvida nas aquisições realizadas e expansão da rede de Lojas Próprias, assim como pela estratégia de marketing adotada na Portobello America na fase pré-operacional da entrada da fábrica em operação, visando o ganho de escala no mercado norte-americano. No 4T22, as Despesas Operacionais Ajustadas apresentaram variação de 2,0 p.p. na participação da Receita Líquida e 30,3% em valores absolutos, em partes em decorrência do efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota de ICMS, reconhecido no 1T22.

Portobello Grupo

R\$ Milhões	4T21	%RL	4T22	%RL	▲ %	▲ Abs	2021	%RL	2022	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(122,4)	23,5%	(139,9)	28,2%	14,3%	17,5	(421,3)	22,0%	(534,0)	24,3%	26,7%	112,7
Gerais e Administrativas	(22,1)	4,2%	(25,5)	5,1%	15,7%	3,5	(69,0)	3,6%	(90,2)	4,1%	30,7%	21,2
Outras Receitas (Despesas)	(18,7)	3,6%	9,5	-1,9%	-150,8%	28,2	(48,1)	2,5%	(7,1)	0,3%	-85,2%	(41,0)
Despesas Operacionais	(163,1)	31,4%	(155,9)	31,4%	-4,4%	(7,2)	(538,4)	28,2%	(631,2)	28,7%	17,3%	92,9
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	2,0	0%	(9,4)	1,9%			4,5	-0,2%	(20,0)	1%		
Despesas Operacionais Ajustadas	(161,2)	31,0%	(165,3)	33,3%	2,5%	4,1	(533,9)	27,9%	(651,2)	29,6%	22,0%	117,3

Nesta fase pré-operacional em que a Portobello América se encontra, a Companhia incorreu em despesas que na sua maior parte se caracterizam 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 América no 4T22 foram de R\$ 30,1 milhões e R\$ 93,9 milhões em 2022. 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.

Também vale destaque as despesas geradas devido aos avanços da Portobello Shop, principalmente à expansão das lojas próprias. As despesas da UN Portobello Shop atingiram R\$ 301 milhões, R\$ 68 milhões a mais que em 2021.

As Despesas com Vendas no 4T22 representaram 28,2% da Receita Líquida, um aumento de 4,7 p.p. vs. 4T21. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas aumentaram 14,3% vs. 4T21 e, no acumulado do ano, cresceram 26,7% comparado ao ano anterior, grande parte devido à participação em feiras e eventos, como a Expo Revestir, Coverings (EUA) e a Cersaie (Itália), que neste ano foram realizadas de forma presencial.

As Despesas Gerais e Administrativas corresponderam a 5,1% da Receita Líquida no 4T22, aumento de 0,9 p.p. comparado ao 4T21. Em termos absolutos o crescimento foi de 15,7%. No ano, estas despesas representaram 4,1% da Receita Líquida (+1,0 p.p.) e apresentaram crescimento absoluto de 30,7%. Grande parte desta variação se deve aos 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.

As Outras Receitas e Despesas em 2022 referem-se principalmente ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizaram R\$ 13,9 milhões e provisões cíveis, trabalhistas e tributárias no valor de R\$ 4,7 milhões.

Em 2022 as Despesas Operacionais foram impactadas positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota, dado que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 17,3 milhões.

EBITDA

Mesmo frente aos desafios de mercado, a Companhia segue apresentado bons patamares de resultado operacional, em linha com sua estratégia, que, em 2023, passará a incorporar bons níveis de rentabilidade na Portobello America, cuja unidade fabril entrará em operação no 2T23. Este resultado demonstra 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 e despesas.

O EBITDA Ajustado e Recorrente em 2022 foi de R\$ 386 milhões, um crescimento de 5,7% vs. 2021, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 17,6%, -1,5 p.p. inferior a 2021, principalmente em decorrência ao maior patamar de despesas em relação à Receita Líquida, mas também impactado pelo resultado abaixo da média no 4T22 comparado aos outros trimestres. O EBITDA Ajustado e Recorrente no trimestre foi de R\$ 60,6 milhões (-37,1% vs. 4T21), com margem de 12,2%, sendo impactado pelos menores resultados de vendas e Margem Bruta.

Portobello Grupo

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	54,9	9,134	-83,4%	(45,8)	216,2	153,1	-29,2%	(63,1)
(+) Despesas Financeiras	8,6	37,906	341,8%	29,3	59,2	109,6	85,0%	50,4
(+) Depreciação e Amortização	22,9	26,156	14,2%	3,3	72,2	92,0	27,4%	19,8
(+) Tributos Sobre Lucro	8,0	(5,683)	-171,0%	(13,7)	13,3	51,6	289,0%	38,3
EBITDA	94,5	67,5	-28,5%	(27,0)	360,9	406,2	12,5%	45,3
Margem EBITDA	18,2%	13,6%	-4,6 p.p.		18,9%	18,5%	-0,4 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	1,9	(6,9)			4,5	(19,9)		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			0,0	(17,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	1,8	1,0			1,8	0,3		
3) Selic nas bases de IR/CS	0,1	-			2,6	-		
4) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			0,0	(3,0)		
EBITDA Ajustado e Recorrente	96,4	60,6	-37,1%	-35,7	365,4	386,4	5,7%	21,0
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	18,5%	12,2%	-6,3 p.p.		19,1%	17,6%	-1,5 p.p.	

O valor de eventos não recorrentes de R\$ 6,9 milhões registrado no 4T22 é referente ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL, que foi considerada inconstitucional. No ano os valores reconhecidos como eventos não recorrentes foram de R\$ 19,9 milhões, sendo R\$ 17,3 milhões relacionado ao ganho fiscal da reversão da DIFAL e otimização tributária de COFINS, no valor de R\$ 3,0 milhões, parcialmente compensados pelo reconhecimento de outros ganhos judiciais na ordem de R\$ 0,3 milhão.

Lucro Líquido

A atual conjuntura macroeconômica do Brasil, com altas taxas de juros, fez com que as despesas financeiras da Companhia apresentassem aumento de 85,0% em 2022, sendo um ofensor do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no período, quando atingiu R\$ 137 milhões no ano, uma redução de -27,0% comparado a 2021. No 4T22, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente foi de R\$ 4,9 milhões, resultado de uma piora na performance operacional atrelado aos fatores econômicos observados ao longo do ano.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
EBITDA	94,5	67,5	-28,5%	-26,966	360,9	406,2	12,5%	45,25
(-) Despesas Financeiras	(8,6)	(37,9)	341,8%	(29,3)	(59,2)	(109,6)	85,0%	(50,38)
(-) Depreciação e Amortização	(22,9)	(26,2)	14,2%	(3,3)	(72,2)	(92,0)	27,4%	(19,76)
(-) Tributos Sobre Lucro	(8,0)	5,7	-171,0%	13,7	(13,3)	(51,6)	289,0%	(38,30)
Lucro Líquido	54,9	9,1	-83,4%	(45,8)	216,3	153,1	-29,2%	(63,2)
Margem Líquida	10,6%	1,8%	-8,7 p.p.		11,3%	7,0%	-4,3 p.p.	
Eventos não recorrentes	(5,7)	(4,2)			(28,2)	(15,7)		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			-	(17,3)		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL	(1,1)	(0,3)			(23,6)	(1,1)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(8,8)	(0,4)			(8,8)	(2,5)		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	1,8	1,0			1,8	0,3		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	2,4	3,3			2,4	7,8		
(6) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			-	(3,0)		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	49,3	4,9	-90,1%	(44,4)	188,1	137,4	-27,0%	(50,7)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,5%	1,0%	-8,5 p.p.		9,8%	6,3%	-3,6 p.p.	

No 4T22 o Lucro Líquido foi impactado positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota, que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 4,9 milhões, parcialmente compensado pela incidência de R\$ 3,3 milhões referente ao IR/CSLL.

Fluxo de Caixa

Portobello Grupo

A Companhia encerrou o ano com posição de caixa de R\$ 256 milhões, um aumento de R\$ 66,4 milhões vs. 2021. A variação no saldo final de caixa ocorreu em decorrência do menor nível de desembolso nas atividades de financiamento realizado no período, com menores amortizações no período em decorrência da gestão eficiente do caixa e calendarização da dívida. O saldo está em linha com a estratégia de gestão adotada pela Companhia. Adicionalmente, em julho de 2022 foram recebidos recursos relativos ao resgate de depósitos dados em garantia, no valor de R\$ 58,3 milhões. Em 2022 os valores levantados totalizaram R\$ 93,8 milhões, que impactaram positivamente a linha de atividades operacionais, referente a: (i) cédulas de crédito rural, no valor de R\$ 20,3 milhões; (ii) resgate de depósitos dados em garantia no valor de R\$ 73,5 milhões.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲	▲ Abs	2021	2022	▲	▲ Abs
Atividades								
Operacionais	48,1	4,6	-90%	(43,5)	288,1	227,0	-21%	61,1
Investimento	(37,9)	(38,6)	2%	(0,7)	(114,9)	(206,0)	79%	91,1
Financiamento	(153,4)	155,9	-202%	309,4	(309,8)	45,3	-115%	(355,1)
Variação no Caixa	(143,2)	121,9	-185%	265,1	(136,6)	66,4	-149%	(202,9)
Saldo Inicial	332,9	134,1	-60%	(198,8)	326,3	189,7	-42%	136,6
Saldo Final	189,7	256,0	35%	66,4	189,7	256,1	35%	(66,4)

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 227 milhões em 2022, impulsionadas pelos bons patamares de EBITDA, porém foram impactadas pela variação no capital de giro, principalmente o aumento dos níveis de estoque.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 206 milhões em 2022, destinados principalmente a expansão da rede de lojas próprias da Portobello Shop, aos investimentos na nova fábrica da Portobello America, ao CapEx destinado à planta de Tijucas-SC, com a atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores.

Adicionalmente, no 1T22 houve impacto positivo no valor de USD 11,8 milhões (R\$ 55,8 milhões) nas atividades de investimento em decorrência do reconhecimento da venda de ativos, especificamente o terreno no Tennessee pelo valor de R\$ 18,1 milhões, e o reembolso feito pela Oak Street por investimentos realizados na construção da nova fábrica no valor de R\$ 37,6 milhões na operação de BtS fechada em março de 2022.

As atividades de financiamento resultaram em um efeito positivo de R\$ 45,3 milhões no ano, em decorrência das captações realizadas que totalizaram R\$ 192 milhões e ao melhor perfil da dívida, com alongamento dos prazos. O pagamento de empréstimos e financiamentos totalizou um montante de R\$ 12,6 milhões no período. No mês de setembro foi pago aos acionistas o valor de R\$ 43,3 milhões a título de dividendos antecipados.

Capital de Giro

O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 4T22 totalizando um valor de R\$ 318 milhões, R\$ 56,1 milhões abaixo do 3T22 (-15,0%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 4T22 foi de 57 dias, aumento de 10 dias comparado ao 3T22, com melhoras nos prazos da carteira de recebíveis, porém prejudicado pelo aumento nos prazos de estoques. Comparado ao 4T21 a variação no Capital de Giro foi de R\$ 47,5 milhões e 25 dias no Ciclo de Conversão de Caixa. Grande parte da variação dos Estoques aconteceu em função da desaceleração do mercado de construção civil, principalmente nas regiões Norte/Nordeste, que impactou principalmente a Pointer, mas também em função da melhoria do nível de serviço de atendimento a clientes do varejo e do mercado norte americano.

Portobello Grupo

	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	3T22	▲ %	▲ Abs	
Em R\$ milhões	Contas a Receber	306,1	230,0	-24,9%	(1,0)	359,9	-36,1%	(129,9)
	Estoques	285,4	455,0	59,4%	169,6	418,7	8,7%	36,3
	Fornecedores	321,0	367,1	14,4%	46,1	404,6	-9,3%	(37,5)
	Capital de Giro	270,4	317,9	17,6%	47,5	374,0	-15,0%	(56,1)
Em Dias	Contas a Receber	49	37	-24,5%	(12)	47	-21,3%	(10)
	Estoques	88	129	46,6%	41	116	11,2%	13
	Fornecedores	104	108	3,8%	4	116	-6,9%	(8)
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	32	57	78,1%	25	47	21,3%	10

Investimentos

Os investimentos em 2022 totalizaram R\$ 401 milhões, sendo que 33,7% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 29,9% foram destinados aos investimentos em lojas próprias, 21,4% foram destinados à planta de Tijucas-SC e o restante para projetos comerciais e corporativos e para a unidade industrial de Marechal Deodoro-AL.

Os investimentos realizados em lojas próprias em 2022 foram referentes, em grande parte, à aquisição das lojas anunciadas pela Companhia nos meses de março (Pacaembu e Gabriel) e julho (Balneário Camboriú, Tijucas e São José), além da inauguração de novas lojas que ocorreram ao longo do ano.

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 deverá entrar em operação no segundo trimestre de 2023. A planta, quando concluída, será uma das fábricas de revestimentos cerâmicos mais modernas dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações. O investimento total destas aquisições de equipamentos será de aproximadamente USD 40 milhões.



Endividamento e Estrutura de Capital

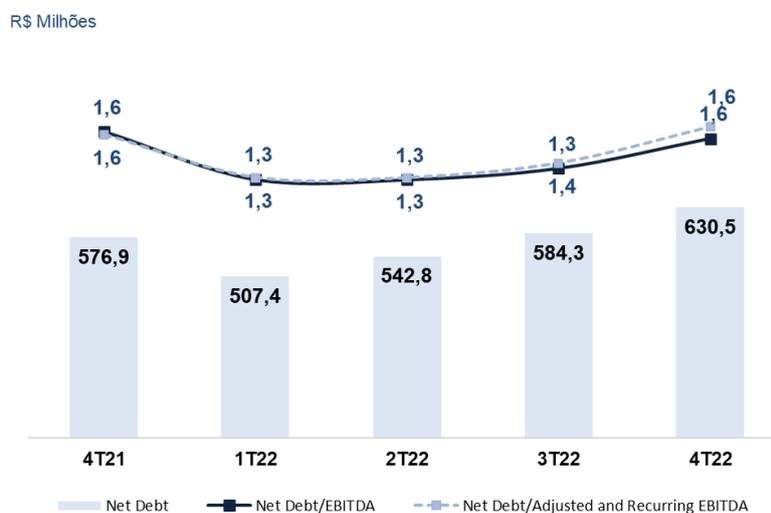
A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R\$ 630 milhões, aumento de R\$ 53,5 milhões vs. 2021. Comparado ao 3T22 houve um aumento de R\$ 46,2 milhões em função dos investimentos de capital de giro e CapEx. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 396 milhões e a disciplina na gestão financeira, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultaram na manutenção da alavancagem financeira em 1,6 vez o EBITDA Ajustado e Recorrente, mantido próximo a ao menor patamar de endividamento já alcançado pela Companhia.

Portobello Grupo

R\$ milhões	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Dívida Bancária Bruta ¹	766,7	731,6	733,4	718,4	886,6
Disponibilidades	(189,7)	(224,2)	(190,6)	(134,2)	(256,1)
Endividamento Líquido	576,9	507,4	542,8	584,3	630,5
EBITDA (Últimos 12 meses)	360,9	398,8	427,1	433,2	417,6
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	365,4	394,8	423,1	422,3	396,4
Dívida Líquida / EBITDA	1,6	1,3	1,3	1,3	1,5
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	1,6	1,3	1,3	1,4	1,6

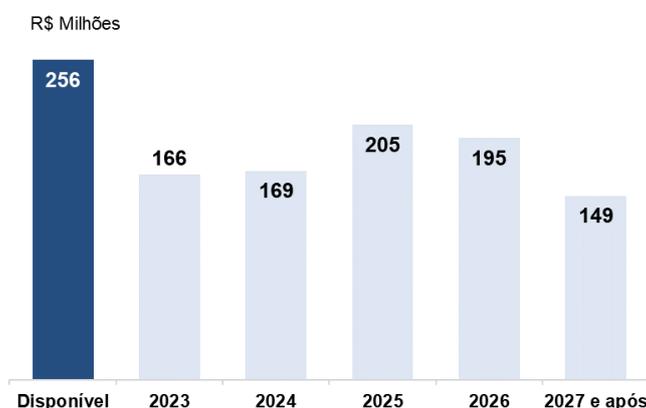
¹ A partir do 4T21 inclui passivos de arrendamento com opção de compra

Em 2022 foram amortizados R\$ 74,8 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 192 milhões.



Ao final de 2022 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.

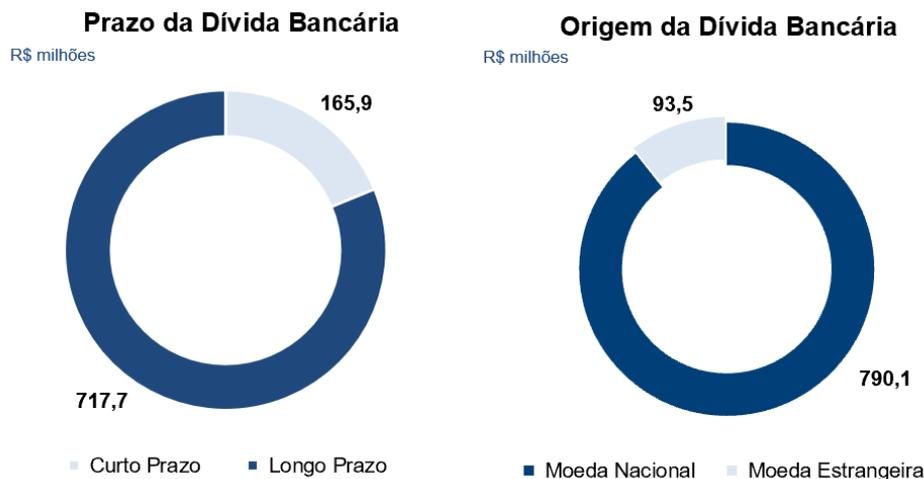
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 18,8% do total, uma redução de 1,2 p.p. em relação ao 3T22. 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 (89,4%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,26% a.a. e o prazo médio é de 4,7 anos, vs. 4,4 em 2021.

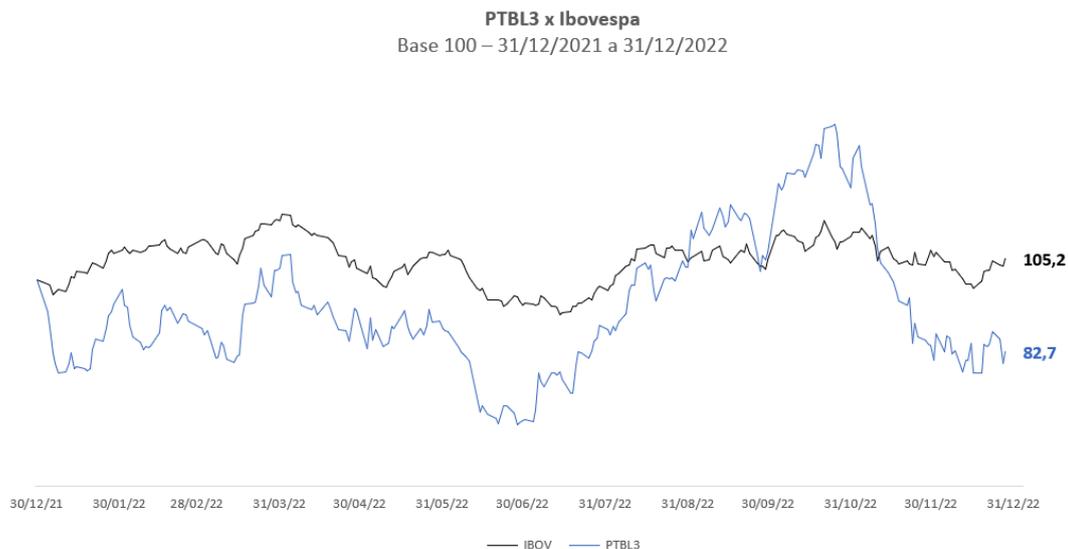
Portobello Grupo

Este perfil de dívida proporciona maior 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.



Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de dezembro de 2022 cotadas a R\$ 8,23, apresentando desvalorização de -14,6% quando comparado ao fechamento de 2021 (cotação R\$ 9,64). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 4T22 foi de R\$ 14,8 milhões. Ao final de 2022, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1.160 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

Administração

Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
John Shojiro Suzuki	Diretor Vice-Presidente de Finanças e 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

Portobello Grupo

Governança Corporativa

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 áreas de *Compliance* e Auditoria Interna, além da área de Controles Internos. Também foram aprovadas recentemente novas políticas, visando o aprimorando da Governança Corporativa e a adequação às novas exigências do regulamento do Novo Mercado. São elas:

- (i) Política de Remuneração;
- (ii) Política de Indicação de Membros do Conselho de Administração, Comitês e Diretoria Estatutária;
- (iii) Política de Transações com Partes Relacionadas;
- (iv) Política de Gestão de Riscos;
- (v) Revisão da Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante e de Negociação de Valores Mobiliários.

Todas as políticas estão disponíveis nos sites da B3, CVM e da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

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%;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Comitê Independente de Auditoria
- Área de Controles Internos;
- Políticas citadas acima.

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

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	4T21	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	906,1	42,0%	1.103,1	44,5%	21,7%
Disponibilidades	189,7	8,8%	256,1	10,3%	35,0%
Contas a Receber	375,6	17,4%	314,5	12,7%	-16,3%
Estoques	285,4	13,2%	455,0	18,3%	59,4%
Outros	55,4	2,6%	77,5	3,1%	39,8%
Não Circulante	1.251,2	58,0%	1.376,7	55,5%	10,0%
Realizável a Longo Prazo	536,1	24,8%	375,0	15,1%	-30,0%
Depósitos Judiciais	185,4	8,6%	106,7	4,3%	-42,4%
Ativo Judiciais	155,2	7,2%	140,3	5,7%	-9,6%
Depósito em garantia	89,7	4,2%	19,4	0,8%	-78,4%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	0,5%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	13,7	0,6%	9,3	0,4%	-32,1%
Tributos a recuperar e imposto diferido	14,9	0,7%	19,4	0,8%	30,8%
Outros Ativos Não Circulantes	64,5	3,0%	67,0	2,7%	4,0%
Ativos Fixos	715,1	33,1%	1.001,7	40,4%	40,1%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	643,3	29,8%	813,6	32,8%	26,5%
Ativo de Arrendamento	71,5	3,3%	187,7	7,6%	162,4%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0%
Total do Ativo	2.157,3	100,0%	2.479,8	100,0%	14,9%
Passivo	4T21	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	714,1	33,1%	945,1	38,1%	32,3%
Empréstimos/Debêntures	98,1	4,5%	165,9	6,7%	69,1%
Fornecedores e Cessão de Crédito	365,7	16,9%	460,8	18,6%	26,0%
Obrigações de arrendamento	19,5	0,9%	26,4	1,1%	35,5%
Obrigações tributárias	39,7	1,8%	43,2	1,7%	8,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	59,0	2,7%	64,6	2,6%	9,4%
Adiantamento de clientes	69,6	3,2%	84,5	3,4%	21,5%
Outros	62,6	2,9%	99,7	4,0%	59,3%
Não Circulante	1.087,1	50,4%	1.067,4	43,0%	-1,8%
Empréstimos/Debêntures	664,3	30,8%	717,7	28,9%	8,0%
Fornecedores	189,9	8,8%	122,5	4,9%	-35,5%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,4	2,6%	56,3	2,3%	-0,1%
Provisões	89,0	4,1%	88,4	3,6%	-0,7%
Obrigações de Arrendamento	45,4	2,1%	51,4	2,1%	13,1%
Outros	42,1	2,0%	31,2	1,3%	-25,9%
Patrimônio Líquido	356,2	16,5%	467,2	18,8%	31,2%
Capital Social	250,0	11,6%	250,0	10,1%	0,0%
Ações em Tesouraria	(91,4)	-4,2%	-	0,0%	-100,0%
Reservas de Lucro	240,1	11,1%	255,3	10,3%	6,3%
Outros Resultados Abrangentes	(42,6)	-2,0%	(38,1)	-1,5%	-10,6%
Total do Passivo	2.157,3	100,0%	2.479,7	100,0%	14,9%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado	4T21	4T22	2021	2022
Receita Líquida de Venda	520,2	496,4	1.912,1	2.196,7
Lucro Operacional Bruto	234,7	197,3	827,1	945,6
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	(163,1)	(155,9)	(538,4)	(631,4)
Vendas	(122,4)	(139,9)	(421,3)	(534,0)
Gerais e Administrativas	(22,0)	(25,5)	(69,0)	(90,2)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(18,7)	9,5	(48,1)	(7,2)
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	71,6	41,4	288,7	314,2
Resultado Financeiro	(8,7)	(37,9)	(59,2)	(109,7)
Receitas Financeiras	17,5	3,2	24,8	18,2
Despesas Financeiras	(28,9)	(31,5)	(90,0)	(122,4)
Variação Cambial Líquida	2,7	(9,6)	5,9	(5,4)
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	62,9	3,5	229,5	204,6
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8,0)	5,7	(13,3)	(51,5)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	54,9	9,1	216,2	153,1

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	4T21	4T22	2021	2022
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	48,1	4,6	288,1	227,0
Caixa Gerado nas Operações	140,0	24,0	393,6	346,7
Variações nos Ativos e Passivos	(62,9)	3,9	(31,0)	18,4
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(29,1)	(23,4)	(74,4)	(138,1)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(37,9)	(38,6)	(114,9)	(206,0)
Aquisição do Ativo Imobilizado	(42,6)	(86,8)	(96,6)	(232,9)
Aquisição do Ativo Intangível	(5,0)	(7,4)	(18,2)	(23,0)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	45,8	-	(59,2)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Outros de Investimentos	9,7	9,8	(0,2)	53,3
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(153,4)	155,9	(309,8)	45,3
Captação de Empréstimos e Financiamentos	46,9	176,2	513,7	192,9
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(111,8)	(13,8)	(488,8)	(74,8)
Dividendos Pagos	(83,2)	(0,0)	(162,3)	(46,9)
Amortização de Arrendamento	(5,3)	(6,4)	(18,7)	(25,9)
Aquisições em Tesouraria	-	-	(153,7)	-
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	(143,2)	121,9	(136,6)	66,4
				0
Saldo Inicial	332,9	134,1	326,3	189,7
Saldo Final	189,7	256,0	189,7	256,0

Visite o site de Relações com Investidores:

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