



# Resultado Trimestral 2T | 2023

Portobello Grupo

# Portobello Grupo

**Tijucas, 14 de agosto de 2023.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2023. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

**Portobello Grupo apresenta desempenho acima do mercado<sup>1</sup> e ganho de *market share*, com expansão sequencial dos negócios em todas as suas unidades e recorde de vendas na Portobello Shop.**

## Destaques 2T23

- **Receita Líquida** de R\$ 549 milhões no 2T23, terceira maior receita do PBG na história. No **Mercado Interno** o resultado apresentou performance superior ao mercado<sup>2</sup>, **com crescimento de 1,1% vs. 2T22**. Destaque positivo para o recorde de receita da Portobello Shop (R\$ 233 milhões). A Receita Líquida foi de R\$ 1,0 bilhão no primeiro semestre do ano.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 215 milhões com margem de 39,1%, com destaque para o recorde de resultado na Portobello Shop e retomada na Portobello America.
- No 2T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 62 milhões, resultado positivo considerando os desafios de mercado de mercado e sustentando os investimentos em projetos estratégicos. A **Margem EBITDA Ajustada e Recorrente** foi de 11,3% no trimestre.
- As **Despesas Operacionais** tiveram acréscimo de R\$ 22,5 milhões no 2T23 comparadas ao 2T22. Todo o incremento está relacionado aos principais projetos estratégicos do Varejo Integrado com a Portobello Shop (+18,7%) e da Portobello America (+84,0%), parcialmente compensado por uma redução na UN Portobello (-14,6%).
- **Resultado Líquido** foi impactado pelo menor resultado operacional e pelo aumento das despesas financeiras, apresentando um prejuízo líquido ajustado e recorrente de -R\$ 20,7 milhões no 2T23.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 338 milhões, em linha com o 2T22 e -3,7% abaixo do 1T23. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 67 dias no 2T23, em linha com o 1T23.
- **As ações PTBL3** encerraram o 2T23 cotadas a **R\$ 6,96**. Valor de Mercado: R\$ 981 milhões (US\$ 204 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,9%.

### Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

**Rosângela Sutil de Oliveira**  
Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

**Andrés López**  
Gerente de Relações com Investidores

**Renato Dias Dzierva**  
Especialista de Relações com Investidores

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

<sup>1</sup> Média Setorial

<sup>2</sup> ANFACER: -13,4% 2T23 vs. 2T22

# Portobello Grupo

## Carta da Administração

O Portobello Grupo vivenciou um marco decisivo na sua estratégia em julho deste ano com o início das operações da nova fábrica nos EUA. Este é um avanço sem precedentes na nossa história e marca um passo adiante no movimento de internacionalização da Companhia. No 2T23, o Grupo apresentou resultados sólidos sem perder o foco na execução de sua estratégia, mesmo enfrentando um período de baixas históricas no setor de revestimentos cerâmicos.

O primeiro semestre de 2023 foi marcado por incertezas macroeconômicas que impactaram diversos países e setores. O mercado de revestimento cerâmico brasileiro apresentou volumes próximos ao pior período histórico dos últimos anos, sendo comparado ao mês de abril de 2020, no início da pandemia. No entanto, o setor já aponta sinais de retomada no 2T23, o que reforçam expectativas mais positivas para o segundo semestre.

Já no mercado de revestimento cerâmico norte-americano, as elevadas taxas de juros também impactaram a primeira metade do ano, porém indicadores do setor de construção civil, como *Housing Starts*<sup>3</sup>, apresentaram comportamento positivo no final do segundo trimestre, com alta de 4,5% vs. trimestre anterior. Este movimento sinaliza uma perspectiva positiva de retomada do setor.

Mesmo diante dos desafios, a Companhia apresentou expansão de *market share*<sup>4</sup> no mercado brasileiro e crescimento o das receitas e carteira de pedidos na Portobello America. Estes movimentos também foram acompanhados pela manutenção da rentabilidade em patamares próximos aos 40%, reflexo da assertividade e resiliência do modelo de negócios, multicanalidade e forte posicionamento de marca, com portfólio abrangente e inovador. Outro destaque foi o resultado recorde de receita da Portobello Shop no 2T23, com sustentação da margem bruta de 48% no período. Os projetos estratégicos na unidade Shop seguem evoluindo, com a ampliação de lojas na nossa rede, maturação das novas inaugurações e reaberturas e foco na transformação digital, com decisões orientadas às necessidades dos nossos clientes e consumidores, otimizando a jornada desde o momento da inspiração até a entrega.

Nos EUA, com o início da operação da fábrica, que já vinha sendo desenhada desde 2018, nos consolidamos como produtor norte-americano, atendendo às especificidades e modelo de negócios do país e endereçando um mercado em que somente 30% da produção consegue ser suficiente para a demanda interna. Este modelo de negócios nos EUA tem diversas sinergias como nossa operação atual no Brasil, onde detemos liderança de mercado e diferenciais de qualidade e traz melhoras significativas nas margens no segmento norte-americano com a redução dos fretes de transporte dos produtos. A planta foi construída com tecnologia de ponta e conta atualmente com uma capacidade produtiva de 3,6 milhões de m<sup>2</sup>.

Outro pilar estratégico importante do Portobello Grupo está relacionado às iniciativas ESG. Neste trimestre a Companhia realizou a terceira edição da Semana da Sustentabilidade. Ao longo de uma semana de eventos e interações, a Companhia apresentou diversos avanços nos três pilares da Sustentabilidade: Portobello +Ecoeficiente, Portobello +Gente e Portobello +Governança. Como destaque, o recebimento da Certificação LEED Platinum para a loja da Portobello Shop do Jardim Social, em Curitiba-PR. Este reconhecimento é o mais alto nível no que diz respeito às construções sustentáveis.

O Portobello Grupo segue confiante na sua estratégia e celebra este momento histórico na expansão das operações e com perspectivas positivas de mercado. A Companhia acredita que o diferencial de qualidade e design dos seus produtos a posiciona na liderança desse mercado, exportando para mais de 70 países. O PBG segue com a plena confiança na execução de seu time, orientado à resultados e na geração de valor aos *stakeholders*, confiantes de que o melhor ainda está por vir.

<sup>3</sup> Os dados de *Housing Starts*, que medem a construção de novas moradias no país.

<sup>4</sup> +0,1p.p. vs. 1T23, alcançando 4,5% no 2T23. Participação de Mercado em Volume. Fonte: Anfacer e Dados PBG.

## Portobello Grupo

## Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>548,8</b>	<b>577,5</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(28,7)</b>	<b>1.037</b>	<b>1.102</b>	<b>-6,0%</b>	<b>(65,8)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>214,5</b>	<b>252,6</b>	<b>-15,1%</b>	<b>(38,1)</b>	<b>406,8</b>	<b>491,0</b>	<b>-17,1%</b>	<b>(84,2)</b>
Margem Bruta	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,5%	-5,3 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>214,5</b>	<b>252,6</b>	<b>-15,1%</b>	<b>(38,1)</b>	<b>406,8</b>	<b>488,5</b>	<b>-16,7%</b>	<b>(81,7)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,3%	-5,1 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>28,9</b>	<b>89,5</b>	<b>-67,7%</b>	<b>(60,6)</b>	<b>48,8</b>	<b>188</b>	<b>-74,0%</b>	<b>(138,8)</b>
Margem EBIT	5,3%	15,5%	-10,2 p.p.		4,7%	17,0%	-12,3 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(38,3)</b>	<b>53,8</b>	<b>-171,2%</b>	<b>(92,1)</b>	<b>(53,4)</b>	<b>91,5</b>	<b>-158,4%</b>	<b>(144,9)</b>
Margem líquida	-7,0%	9,3%	-16,3 p.p.		-5,2%	8,3%	-13,5 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>(20,7)</b>	<b>52,4</b>	<b>-139,5%</b>	<b>(73,1)</b>	<b>(38,4)</b>	<b>83,5</b>	<b>-146,0%</b>	<b>(121,9)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,8%	9,1%	-12,8 p.p.		-3,7%	7,6%	-11,3 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>63,4</b>	<b>110,8</b>	<b>-42,8%</b>	<b>(47,4)</b>	<b>113,6</b>	<b>229,4</b>	<b>-50,5%</b>	<b>(115,8)</b>
Margem EBITDA	11,6%	19,2%	-7,6 p.p.		11,0%	20,8%	-9,9 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>62,1</b>	<b>111,0</b>	<b>-44,1%</b>	<b>(48,9)</b>	<b>111,5</b>	<b>221,1</b>	<b>-49,6%</b>	<b>(109,6)</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	11,3%	19,2%	-7,9 p.p.		10,8%	20,1%	-9,3 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>338,3</b>	<b>335,4</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,9</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>67,0</b>	<b>43,0</b>	<b>56%</b>	<b>24,0</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>859,2</b>	<b>542,8</b>	<b>58,3%</b>	<b>316,4</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	3,0	1,3	133%	1,7				
<b>Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>3,1</b>	<b>1,3</b>	<b>142%</b>	<b>1,8</b>				
Cotação Fechamento	7,0	6,4	9,4%	0,6				
Valor de Mercado	981,3	896,7	9,4%	84,6				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	182,0	367,1	-50,4%	(185,1)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	7,8	5,4	44,4%	2,4				

## Resultado ajustado comparável

A fim de mostrar o resultado comparável, apresentamos abaixo ajustes relacionados aos investimentos realizados em projetos estratégicos do Portobello Grupo que trarão resultados futuros. Parte das despesas adicionais estão relacionadas aos projetos da Portobello America, com o objetivo de construção da demanda e estruturação dos times para o início da operação da nova fábrica nos Estados Unidos.

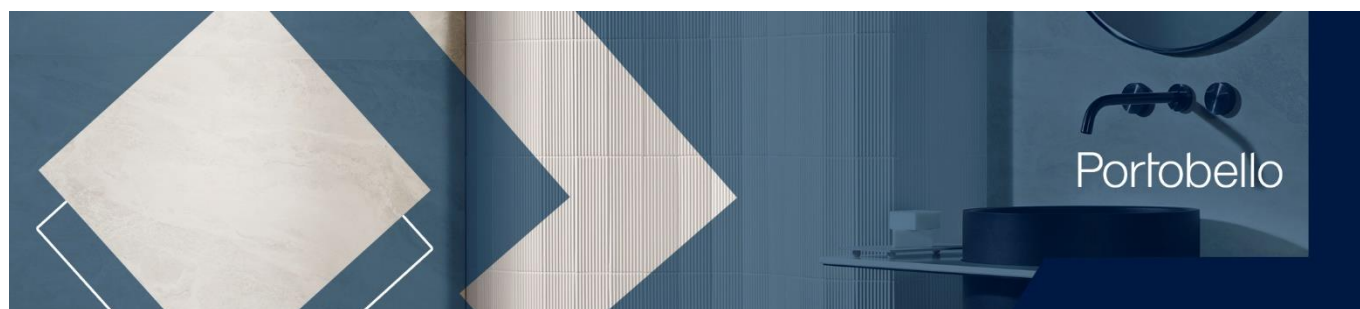
A segunda parte dos investimentos está relacionada aos projetos da Portobello Shop, relacionados à expansão da rede de lojas próprias que devem gerar resultado positivo na medida em que as vendas aumentam e são formadas as carteiras de pedidos.

Ambos os investimentos trarão resultados futuros e diluirão as despesas adicionais, fazendo com que as operações atinjam os patamares ideais de margens e rentabilidade.

R\$ milhões	2T23	Ajustes		2T23 Comparável	2T22	▲ %	1S23	Ajustes		1S23 Comparável	1S22	▲ %
		PB Shop	PBA					PB Shop	PBA			
<b>Receita líquida</b>	<b>548,8</b>	-	-	<b>548,8</b>	<b>577,5</b>	<b>-5,0%</b>	<b>1.037</b>	-	-	<b>1.037</b>	<b>1.102</b>	<b>-6,0%</b>
Lucro Bruto	214,5	-	-	214,5	252,6	-15,1%	406,8	-	-	406,8	491,0	-17,1%
Margem Bruta	39,1%	-	-	39,1%	43,7%	-10,6%	39,2%	-	-	39,2%	44,5%	-11,9%
(-) Despesas	(185,6)	13,9	17,5	(154,2)	(163,1)	-5,5%	(358,0)	30,9	30,0	(297,0)	(303,4)	-2,1%
Depreciação	34,4	-	-	34,4	34,4	0,0%	64,8	-	-	64,8	41,9	54,8%
<b>EBITDA</b>	<b>63,4</b>	<b>13,9</b>	<b>17,5</b>	<b>94,8</b>	<b>110,8</b>	<b>-14,4%</b>	<b>113,6</b>	<b>30,9</b>	<b>30,0</b>	<b>174,6</b>	<b>229,4</b>	<b>-23,9%</b>
Efeitos não-recorrentes	(1,3)	-	-	(1,3)	0,2		(2,1)	-	-	(2,1)	(8,3)	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>62,1</b>	<b>13,9</b>	<b>17,5</b>	<b>93,5</b>	<b>111,0</b>	<b>-15,7%</b>	<b>111,5</b>	<b>30,9</b>	<b>30,0</b>	<b>172,5</b>	<b>221,1</b>	<b>-22,0%</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	11,3%			17,0%	19,2%	-2,2 p.p.	10,8%			16,6%	20,1%	-3,4 p.p.



## Portobello Grupo



## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

## Unidade de Negócios (“UN”) Portobello

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita Líquida	244,5	274,8	-11,0%	(30,2)	461,1	531,5	-13,2%	(70,3)
(-) CPV	157,5	149,5	5,3%	8,0	292,0	282,9	3,2%	9,0
Lucro Bruto	87,0	125,3	-30,5%	(38,2)	169,1	248,5	-31,9%	(79,4)
Margem Bruta	35,6%	45,6%	-10,0 p.p.		36,7%	46,8%	-10,1 p.p.	

No 2T23, a receita líquida da UN totalizou R\$245 milhões, -11,0% vs. 2T22, com margem bruta de 35,6%. Os resultados no mercado interno apresentaram bom desempenho, com importantes avanços nos canais de revenda e engenharia com ganho de *market share*. No que diz respeito às exportações, as vendas foram inferiores ao 2T22, que foi um trimestre muito forte, porém com melhorias significativas comparadas ao 1T23. Comparado ao mercado, a Companhia também segue apresentando resultados superiores neste canal.

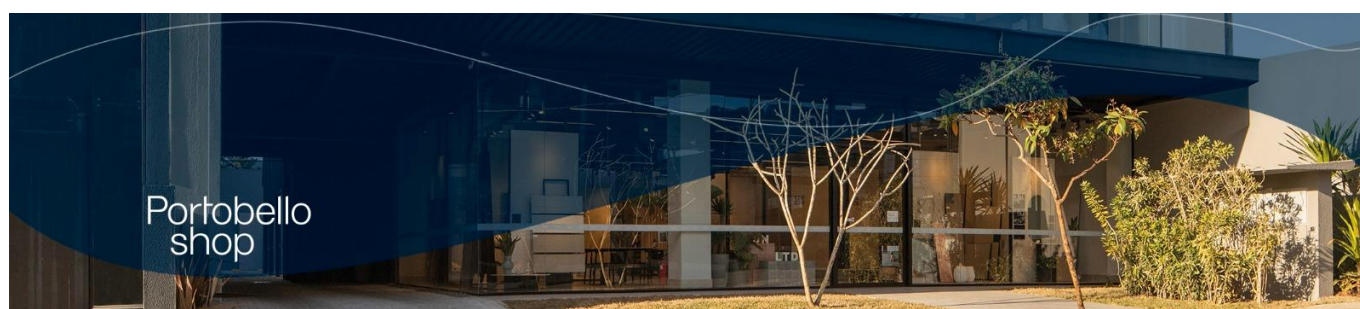
Os indicadores de utilização de capacidade também apresentam desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER<sup>5</sup>, foi de 64%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas de acordo com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos de maior valor agregado, que se traduziram na sustentação da margem bruta em patamares elevados. O resultado acumulado no primeiro semestre de 2023 está -13,2% abaixo em receita líquida comparada ao mesmo período de 2022. No entanto, a expectativa do mercado é que a segunda metade do ano seja de retomada e com boas oportunidades, para as quais a Companhia está bem posicionada e deve apresentar um forte patamar de resultado.

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

<sup>5</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Portobello Grupo



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

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita líquida	232,5	196,1	18,6%	36,4	443,5	368,3	20,4%	75,2
(-) CPV	121,7	103,6	17,4%	18,1	237,1	195,0	21,5%	42,0
Lucro Bruto	110,9	92,5	19,8%	18,3	206,4	173,3	19,1%	33,1
Margem Bruta	47,7%	47,2%	0,5 p.p.		46,5%	47,0%	-0,5 p.p.	

No 2T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 233 milhões, um crescimento expressivo de 18,6% vs. 2T22, que levou a UN ao recorde de resultado em um único trimestre. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado, atingindo 47,7%. Este resultado muito superior ao apresentado pelo mercado registra um expressivo ganho de *market share* no varejo, uma vez que o mercado segue performando com queda em comparação ao ano anterior, segundo dados do ICVA<sup>6</sup>, que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil.

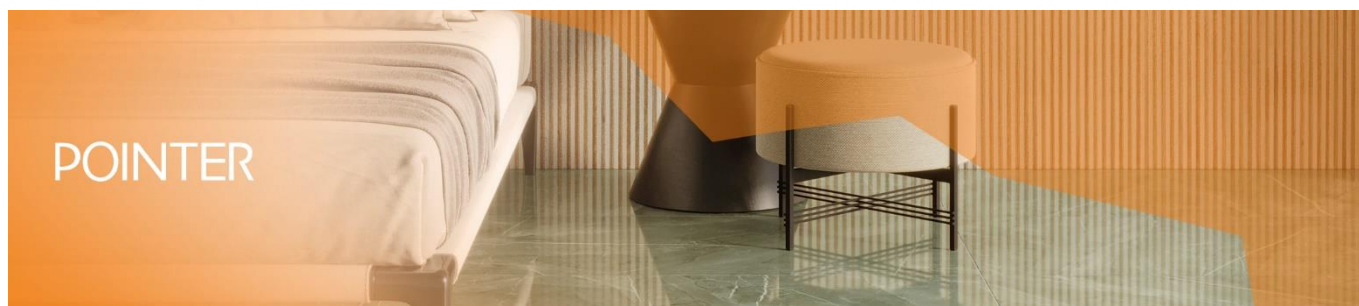
Atualmente, a Companhia conta com 146 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 122 franquias. A Portobello Shop possui um plano de expansão da rede de lojas pautado na estratégia de atendimento de demanda e captura de mercado potencial, porém também vale destaque o crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, que pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, que representou aumento de 11,2% no 2T23 vs. 2T22.

A performance das lojas próprias, que passou a consolidar os resultados das lojas adquiridas em 2022, apresentou incremento de 34,2% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 44,8% no total da UN. Adicionalmente, em função do crescimento da participação de lojas próprias, a UN passa a absorver sinergias da cadeia integrada e compensar os impactos inflacionários sobre despesas e custo de capital, gerando ganho de margens e rentabilidade.

Também vale destaque as despesas geradas devido aos avanços estratégicos da Portobello Shop, principalmente à expansão da rede de lojas próprias e iniciativas relacionadas à transformação digital. As despesas da UN Portobello Shop atingiram R\$ 88,3 milhões, R\$ 13,9 milhões a mais que no 2T22.

<sup>6</sup> Índice Cielo do Varejo Ampliado

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>42,6</b>	<b>60,7</b>	<b>-29,8%</b>	<b>(18,1)</b>	<b>86,0</b>	<b>115,2</b>	<b>-25,3%</b>	<b>(29,2)</b>
(-) CPV	38,9	39,3	-0,9%	(0,4)	76,0	73,2	3,9%	2,9
<b>Lucro Bruto</b>	<b>3,7</b>	<b>21,5</b>	<b>-82,8%</b>	<b>(17,8)</b>	<b>10,0</b>	<b>42,0</b>	<b>-76,3%</b>	<b>(32,0)</b>
Margem Bruta	8,7%	35,3%	-26,7 p.p.		11,6%	36,5%	-24,9 p.p.	

No 2T23, a receita líquida totalizou R\$ 42,6 milhões, -29,8% vs. 2T22, com margem bruta de 8,7%. Em comparação ao 2T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da menor diluição dos custos de produção, que tiveram um fator adicional de ociosidade devido às paradas de forno realizadas ao longo do 2T23 que geraram um custo adicional de R\$ 5,8 milhões no 2T23. O arrefecimento da demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil também seguiram impactando o resultado da Pointer.

Mesmo com esse cenário de redução da produção, a planta em Maceió-AL apresentou ocupação da capacidade acima da média de mercado, graças a campanhas comerciais pontuais e estratégicas para otimização do nível de produtividade.

Apesar do cenário adverso e dos resultados de vendas abaixo do esperado, a Pointer segue com bom posicionamento de mercado, com manutenção do *market share* e preparada para a retomada do mercado que é esperada para o 2S23. A UN Pointer apresenta bons patamares de rentabilidade com Margem EBITDA sempre positivas, impulsionada pelo fortalecimento do canal de engenharia e às diversas ações comerciais e de capacitação junto aos milhares de parceiros comerciais, o que vem reforçando sua presença no mercado local.

## Portobello Grupo



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

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita líquida	56,1	66,0	-15,0%	(9,9)	97,9	124,2	-21,2%	(26,3)
(-) CPV	41,6	51,3	-19,0%	(9,8)	73,5	95,9	-23,3%	(22,4)
Lucro Bruto	14,5	14,7	-0,9%	(0,1)	24,4	28,3	-13,8%	(3,9)
Margem Bruta	25,9%	22,2%	3,7 p.p.		24,9%	22,8%	2,1 p.p.	

No 2T23, a Receita Líquida atingiu R\$ 56,1 milhões, com resultados positivos nas operações de distribuição local, que cresceu 9,3% vs. 2T22 e grandes contas, que cresceram 70,4% vs. mesmo período do ano anterior, compensando parcialmente a redução de venda para alguns clientes relevantes, que por conta da alta taxa de juros e inflação no país, readequaram seus níveis de estoque no período. A Margem Bruta foi de 25,9% no período. Este resultado foi alcançado através da gestão focada na criação de demanda, processo que deve continuar ao longo de 2023, visando ganho de escala em um modelo de negócio mais rentável que o atual, dobrando a capacidade da fábrica para o próximo ano.

Com este movimento, grande parte das despesas desta UN são caracterizadas como pré-operacionais, sejam aquelas relativas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio. Neste sentido, as despesas totais na Portobello America no 2T23 foram de R\$ 38,4 milhões, um incremento de 84,0% vs. 2T22. 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.

A partir do 3T23 a Portobello America passa a contar com a capacidade de produção da nova fábrica, projeto que coloca a unidade norte-americana em outro patamar. Como produtor local, o produto da marca Portobello alcança um maior nível de competitividade e um posicionamento importante.

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

Este processo de construção da demanda pressionou as margens operacionais nestes períodos, porém na medida em que a produção da fábrica da Portobello America ganha proporção, o ganho de margem poderá ser observado, em linha com as principais fortalezas do projeto.

Na primeira fase do projeto a UN contará com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m<sup>2</sup> mais peças especiais. Adicionalmente, o projeto desta fábrica conta com a entrada de um segundo forno, que deve dobrar a capacidade, atingindo 7,2 milhões de m<sup>2</sup> quando estiver em pleno funcionamento. Para isto, a Portobello America continua utilizando parte da capacidade de produção da UN Portobello, em Tijucas, como forma de complementar seu portfólio e continuar ganhando escala para a entrada da fase II do projeto.



## Portobello Grupo

## Desempenho Consolidado

## Receita Líquida

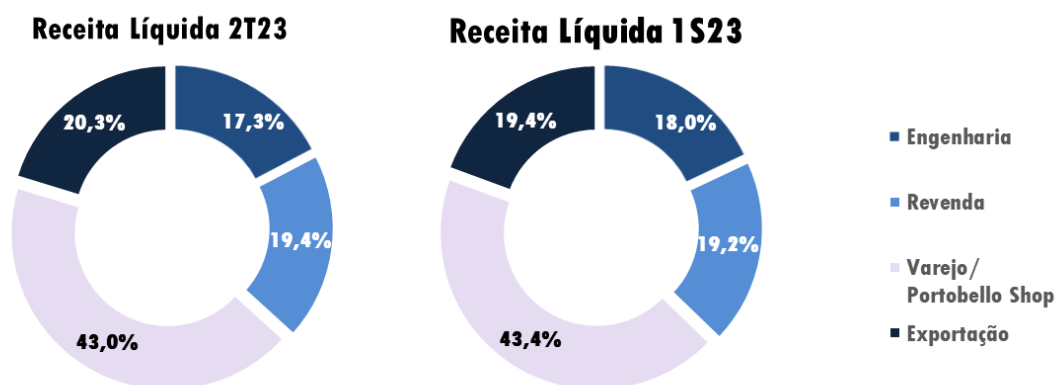
R\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>548,8</b>	<b>577,5</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(28,7)</b>	<b>1.037</b>	<b>1.102</b>	<b>-6,0%</b>	<b>(65,8)</b>
Mercado Interno	432,1	427,3	1,1%	4,8	825,7	818,1	0,9%	7,6
Mercado Externo	116,7	150,1	-22,3%	(33,4)	210,9	284,3	-25,8%	(73,4)
US\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	21,4	28,6	-25,2%	(7,2)	38,8	53,5	-27,5%	(14,7)

A Receita Líquida do 2T23 atingiu R\$ 549 milhões, uma variação de -5,0% vs. 2T22. Este resultado, apesar de um momento mais sensível no mercado de construção civil, foi o terceiro maior da história da Companhia, refletindo a resiliência do modelo de negócio e a assertividade do modelo multicanal.

No mercado interno, apresentou crescimento de 1,1% vs. 2T22, atingindo R\$ 432 milhões, enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -6,5%, segundo dados deflacionados da ABRAMAT<sup>7</sup>. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -13,4% no 2T23 vs. 2T22 em volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas no mercado externo, a Companhia apresentou uma retração de -22,3% no 2T23 comparado ao 2T22 (-25,2% em dólares), grande parte em função da suspensão provisória de vendas para Argentina, com atraso nas liberações de guias de autorização para importação, e aos fretes internacionais que afetaram exportações para USA. Ainda assim, a Companhia observa boas perspectivas de reversão do cenário a partir do 2T23 com a queda dos preços dos fretes.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 43,0% do total de Receita Líquida do Grupo no 2T23 vs. 34,0% no 2T22; ii) o canal de exportação, com 20,3% de participação no resultado, sendo 9,7% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 10,5% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 17,3%.



<sup>7</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Portobello Grupo

## Lucro Bruto

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	548,8	577,5	-5,0%	(28,7)	1.037	1.102	-6,0%	(65,8)
Custo Produto Vendido (CPV)	(328,5)	(324,9)	-1,1%	(3,6)	(619,5)	(611,5)	-1,3%	(8,0)
Custos Ociosidade	(5,8)	-	-100,0%	(5,8)	(10,3)	-	-100,0%	(10,3)
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>214,5</b>	<b>252,6</b>	<b>-15,1%</b>	<b>(38,1)</b>	<b>406,8</b>	<b>491,0</b>	<b>-17,1%</b>	<b>(84,2)</b>
Margem Bruta	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,5%	-5,3 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	-	-	0,0%	<b>0,0</b>	-	<b>(2,5)</b>	100,0%	<b>2,5</b>
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>214,5</b>	<b>252,6</b>	<b>-15,1%</b>	<b>(38,1)</b>	<b>406,8</b>	<b>488,5</b>	<b>-16,7%</b>	<b>(81,7)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,3%	-5,1 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 2T23 apresentou queda de -15,1% vs. 2T22, -4,7 p.p. de margem bruta. Este resultado foi impactado principalmente (i) pela pressão inflacionária sobre bens, serviços, mão de obra e custo de capital ao longo do ano de 2022; (ii) por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo efeito de redução da produção na Pointer, com parada de forno que resultou em um custo de ociosidade de R\$ 5,8 milhões no trimestre, resultando no aumento do custo unitário. Destacamos o aumento de +41,1% do gás natural ao longo de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que começa apresentar reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

## Despesas Operacionais

R\$ Milhões	2T23	%RL	2T22	%RL	▲ %	▲ Abs	1S23	%RL	1S22	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(163,9)	29,9%	(129,5)	22,4%	26,6%	(34,4)	(307,8)	29,7%	(248,4)	22,5%	23,9%	(59,4)
Gerais e Administrativas	(33,2)	6,0%	(24,1)	4,2%	37,8%	(9,1)	(57,0)	5,5%	(42,4)	3,8%	34,4%	(14,6)
Outras Receitas (Despesas)	11,5	-2,1%	(9,5)	1,6%	-221,1%	21,0	6,8	-0,7%	(12,5)	1,1%	-154,4%	19,3
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(185,6)</b>	<b>33,8%</b>	<b>(163,1)</b>	<b>28,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(358,0)</b>	<b>34,5%</b>	<b>(303,4)</b>	<b>27,5%</b>	<b>18,0%</b>	<b>(54,6)</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	(1,3)	0,2%	0,2	0,0%	750,0%	(1,5)	(2,1)	0,2%	(5,8)	1%	-63,8%	3,7
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(186,9)</b>	<b>34,1%</b>	<b>(162,9)</b>	<b>28,2%</b>	<b>14,7%</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(360,2)</b>	<b>34,7%</b>	<b>(309,2)</b>	<b>28,0%</b>	<b>16,5%</b>	<b>(51,0)</b>

As Despesas Operacionais Ajustadas no 2T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 14,7% p.p. em relação ao 2T22.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas em: (i) Portobello Shop (+18,7% vs. 2T22), explicada pelo crescimento da estrutura de vendas absorvida nas aquisições realizadas na expansão da rede de Lojas Próprias; e (ii) na Portobello America (+ 84% vs. 2T22) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas em termos absolutos.

**Despesas com Vendas:** Acréscimo de 26,6% vs. 2T22, justificado pelos investimentos adicionais nas estratégias de crescimento da Companhia e que trarão resultados futuros.

**Despesas Gerais e Administrativas:** Apresentaram aumento de 37,8%(+ R\$ 9,1 milhões) vs. 2T22, sendo a maior parte desta variação os 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.

## Portobello Grupo

**Outras Receitas e Despesas:** no 2T23 referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários (R\$ 1,5 milhão), e reversão de provisões judiciais (R\$ 9,9 milhões).

### EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(38,3)</b>	<b>53,8</b>	<b>-171,2%</b>	<b>(92,1)</b>	<b>(53,4)</b>	<b>91,5</b>	<b>-158,4%</b>	<b>(144,9)</b>
(+) Despesas Financeiras	62,1	9,7	540,2%	52,4	98,8	51,1	93,3%	47,7
(+) Depreciação e Amortização	34,4	21,3	61,5%	13,1	64,8	41,8	55,0%	23,0
(+) Tributos Sobre Lucro	5,2	25,9	-79,9%	(20,7)	3,4	45,1	-92,5%	(41,7)
<b>EBITDA</b>	<b>63,4</b>	<b>110,8</b>	<b>-42,8%</b>	<b>(47,4)</b>	<b>113,6</b>	<b>229,4</b>	<b>-50,5%</b>	<b>(115,8)</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>11,6%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-7,6 p.p.</b>		<b>11,0%</b>	<b>20,8%</b>	<b>-9,9 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,2</b>			<b>(2,1)</b>	<b>(8,3)</b>		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	(7,1)		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	0,2			-	(1,2)		
4) Otimização tributária - COFINS	0,2	-			(1,4)	-		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(1,5)	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>62,1</b>	<b>111,0</b>	<b>-44,1%</b>	<b>48,9</b>	<b>111,5</b>	<b>221,1</b>	<b>-49,6%</b>	<b>109,6</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>11,3%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-7,9 p.p.</b>		<b>10,8%</b>	<b>20,1%</b>	<b>-9,3 p.p.</b>	

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 2T23 foi de R\$ 62,1 milhões, uma queda de -44,1% vs. 2T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 11,3% -7,9 p.p. inferior ao 2T23. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais.

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

## Portobello Grupo

## Lucro Líquido

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>63,4</b>	<b>110,8</b>	<b>-42,8%</b>	<b>-47,4</b>	<b>113,6</b>	<b>229,4</b>	<b>-50,5%</b>	<b>-115,8</b>
(-) Despesas Financeiras	(62,1)	(9,7)	-540,2%	-52,4	(98,8)	(51,1)	-93,3%	-47,7
(-) Depreciação e Amortização	(34,4)	(21,3)	-61,5%	-13,1	(64,8)	(41,8)	-55,0%	-23,0
(-) Tributos Sobre Lucro	(5,2)	(25,9)	79,9%	20,7	(3,4)	(45,1)	92,5%	41,7
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(38,3)</b>	<b>53,8</b>	<b>-171,2%</b>	<b>-92,1</b>	<b>(53,4)</b>	<b>91,4</b>	<b>-158,4%</b>	<b>-144,8</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>-7,0%</b>	<b>9,3%</b>	<b>-16,3 p.p.</b>		<b>-5,2%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-13,4 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>17,6</b>	<b>(1,4)</b>			<b>15,0</b>	<b>(8,0)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	(7,1)		
(2) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	18,2	(1,1)			18,2	(1,8)		
(3) Outros <sup>1</sup>	(0,6)	(0,3)			(3,3)	0,9		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>(20,7)</b>	<b>52,4</b>	<b>-139,5%</b>	<b>-73,1</b>	<b>(38,4)</b>	<b>83,5</b>	<b>-146,0%</b>	<b>-121,9</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>-3,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-12,8 p.p.</b>		<b>-3,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-11,3 p.p.</b>	

<sup>1</sup> Outros efeitos no 2T23 consideram: (i) Reconhecimento e atualizações em processos judiciais - Receitas/Despesas no valor de -R\$1,5 milhão; (ii) Reconhecimento e atualização de processos judiciais - IR/CSLL no valor de R\$ 0,7 milhão e (iii) Otimização Tributária - COFINS no valor de R\$ 0,2 milhão

As altas taxas de juros que impactam o mercado de atuação do Portobello Grupo, também tiveram influência no resultado financeiro da Companhia. O maior endividamento bruto combinado às elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 18,7 milhões em despesas com juros comparado ao 2T22. O resultado financeiro também foi impactado pela atualização monetária de provisões para contingências no valor de R\$ 14,4 milhões. Adicionalmente no 2T22 o resultado financeiro teve efeitos positivos de variação cambial, que não foram observados no 2T23.

Este aumento nas despesas financeiras em conjunto com o menor resultado operacional resultou em um Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 20,7 milhões no 2T23, uma diferença de -R\$ 73,1 milhões comparado ao 2T22. Diversos indicadores de mercado apontam para uma retomada no 2S23, por isso a Companhia atua em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e priorização de investimentos, consequentemente com redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	20,7	39,5	-47,6%	(18,8)	8,9	123,9	-92,8%	(115,0)
Investimento	(119,0)	(58,4)	-103,8%	(60,6)	(204,2)	(73,9)	-176,3%	(130,3)
Financiamento	117,6	(14,7)	900,0%	132,3	348,2	(49,1)	809,2%	397,3
<b>Variação no Caixa</b>	<b>19,3</b>	<b>(33,6)</b>	<b>157,4%</b>	<b>52,9</b>	<b>152,9</b>	<b>0,9</b>	<b>16888,9%</b>	<b>152,0</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>389,7</b>	<b>224,2</b>	<b>73,8%</b>	<b>165,5</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>	<b>35,0%</b>	<b>66,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>114,7%</b>	<b>218,5</b>	<b>409,0</b>	<b>190,6</b>	<b>114,6%</b>	<b>218,4</b>

A Companhia encerrou o 2T23 com posição de caixa de R\$ 409 milhões, um aumento de R\$ 219 milhões vs. 2T22. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com uma captação de R\$ 150 milhões realizada em abril com a 1ª emissão de Notas Comerciais do PBG. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

O maior nível das atividades de investimento ocorreu em função do Capex para aquisição dos equipamentos para a fábrica da Portobello America.



## Portobello Grupo

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 20,7 milhões, uma redução de R\$ 18,8 milhões no 2T23 em comparação ao 2T22, devido aos maiores custos que impactam negativamente a margem da operação e maior consumo de capital de giro com estoques.

### Capital de Giro

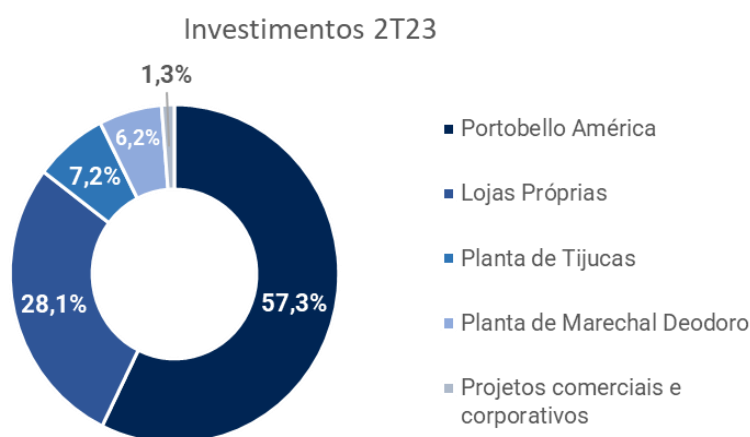
	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1T23	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	226,0	336,9	-32,9%	(110,9)	222,0	1,8%	4,0
	Estoques	475,0	370,1	28,3%	104,9	469,2	1,2%	5,8
	Fornecedores	362,7	371,6	-2,4%	(8,9)	339,8	6,7%	22,9
	<b>Capital de Giro</b>	<b>338,3</b>	<b>335,4</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,9</b>	<b>351,4</b>	<b>-3,7%</b>	<b>(13,1)</b>
Dias	Contas a Receber	34,0	43,0	-20,9%	(9,0)	31,0	9,7%	3,0
	Estoques	128,0	108,0	18,5%	20,0	133,0	-3,8%	(5,0)
	Fornecedores	95,0	108,0	-12,0%	(13,0)	97,0	-2,1%	(2,0)
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>67,0</b>	<b>43,0</b>	<b>55,8%</b>	<b>24,0</b>	<b>67,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>

O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 2T23 totalizando um valor de R\$ 338 milhões, R\$ 13,1 milhões abaixo do 1T23 (-3,7%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 2T23 foi de 67 dias, em linha com o 1T23. A melhora nos prazos da carteira de recebíveis compensou parcialmente o aumento nos prazos de estoques e redução nos prazos de fornecedores. Em comparação ao 2T22, a variação foi de R\$ 2,9 milhões no Capital de Giro e 24 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

### Investimentos

No 2T23 os investimentos totalizaram R\$ 127 milhões, sendo que 57,3% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 28,1% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 7,2% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 6,2% a investimentos na planta industrial da Pointer e 1,3% para projetos comerciais e corporativos.

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



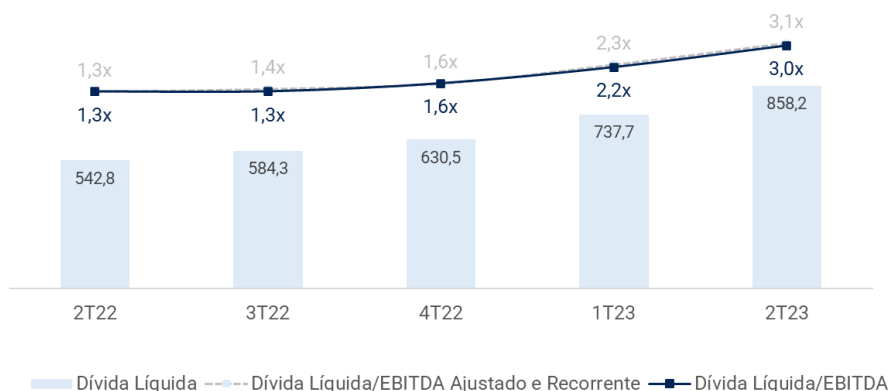
# Portobello Grupo

## Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 859 milhões, aumento de R\$ 121 milhões vs. 1T23. O endividamento da Companhia está em linha com o plano de investimentos em projetos estratégicos e capital de giro, além de suportar uma posição de caixa saudável em um momento de mercado em que a geração de caixa fica mais comprometida. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 276 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,0x. A expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>1.268</b>	<b>1.127</b>	<b>886,6</b>	<b>718,4</b>	<b>733,4</b>
Disponibilidades	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)	(190,6)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>859,2</b>	<b>737,7</b>	<b>630,5</b>	<b>584,3</b>	<b>542,8</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	290,4	337,6	406,2	433,2	427,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	276,7	325,4	385,1	422,3	423,1
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	3,1	2,3	1,6	1,4	1,3

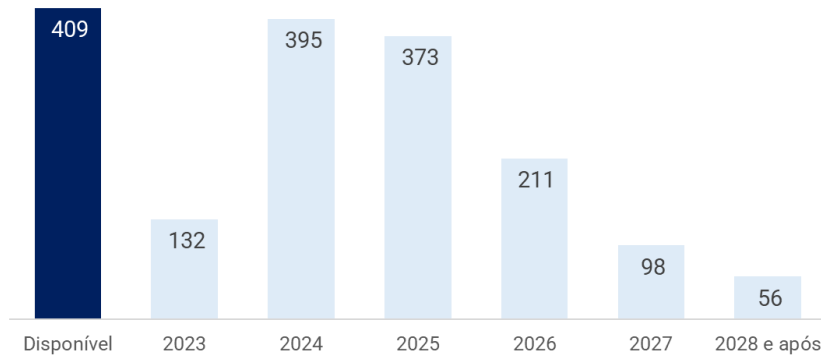
No 2T23 foram amortizados R\$ 14,6 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 150 milhões.



Ao final do 2T23 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

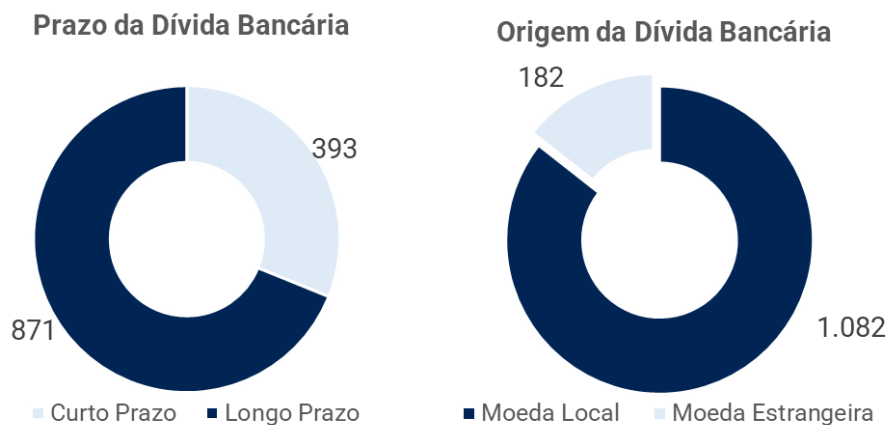
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):

## Portobello Grupo



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 31,1% do total, uma redução de 1,9 p.p. em relação ao 1T23. 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 (85,6%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 14,0% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos, vs. 4,3 no 2T22.

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



### Perspectivas 2023 e Planejamento Estratégico

- A Companhia prevê um cenário de retomada gradual para o setor de revestimentos cerâmicos brasileiro ao longo do segundo semestre de 2023. Estudos de mercado apontam para recuperação, com crescimento dos volumes tanto na via seca quanto na via úmida.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 2S22 que refletiu também na performance da Portobello America no 1S23. Os dados de housing starts vêm apresentando evolução nos últimos 2 meses, o que indica que o mercado de revestimentos cerâmicos tende a acompanhar o movimento, com boas oportunidades para produtores locais.
- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop, com crescimento da rede de lojas e sell-out, potencializado pela expansão de *Same Store Sales* e vendas influenciadas pelo Digital, além de avanços em grandes contas estratégicas.
- **Portobello America:** perspectivas de aceleração das vendas e expansão das margens com início da produção da fábrica nos EUA.

## Portobello Grupo

- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- O Grupo mantém uma perspectiva de investimentos estratégicos concentrados principalmente na PBA e na Portobello Shop ao longo de 2023, com estimativa de aproximadamente R\$ 380 milhões para o ano.
- Perspectiva de redução da alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) próximo ao patamar de 2,5x ao final do ano de 2023.

### Iniciativas ESG

A Companhia promoveu pelo terceiro ano consecutivo a Semana da Sustentabilidade Portobello. O evento foi realizado entre os dias 14 e 23 de junho, e teve como objetivo reforçar o compromisso em relação às práticas sustentáveis no âmbito social, ambiental e de governança.

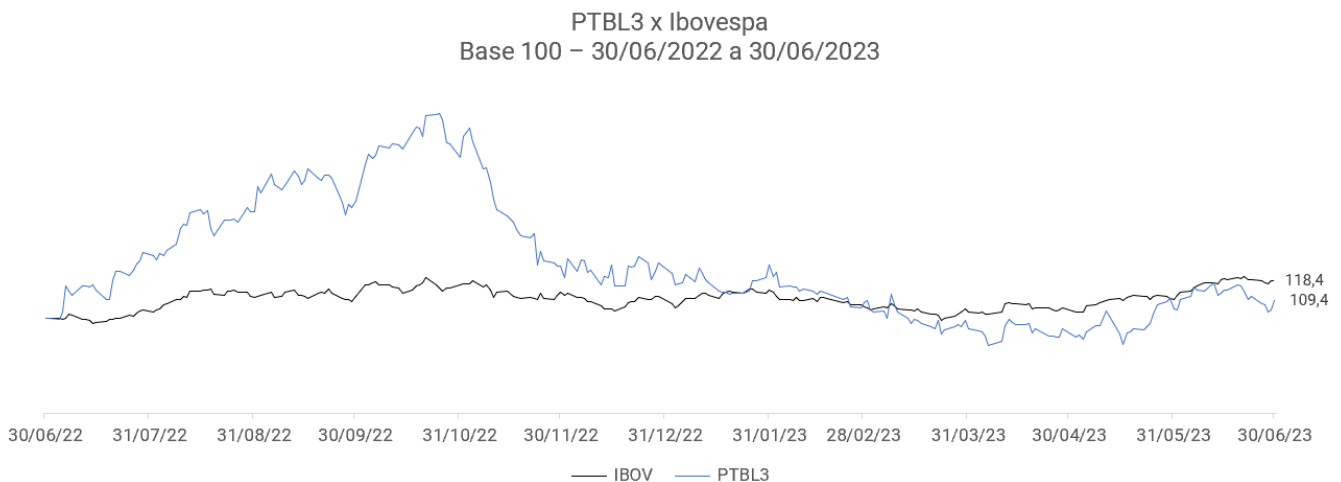
Sob o lema “Semear a mudança, transformar o futuro”, as equipes do PBG tiveram a oportunidade de revisar toda a trajetória que fez do conceito ESG um dos grandes pilares de atuação em todas as UNs - Portobello, Portobello Shop, Pointer e Portobello America.

Entre muitas trocas de conhecimento ao longo destes dias, alguns destaques podem ser levantados como o desenvolvimento da comunidade às margens da Lagoa Mundaú, participantes do “Projeto Sururu: Conchas que transformam”, uma iniciativa da empresa relacionada ao desenvolvimento de produtos através da ressignificação da casca do sururu, um molusco marinho popular em Alagoas.

Outro destaque foi a entrega oficial do Certificado Leed Platinum para a loja da Portobello Shop do Jardim Social, em Curitiba-PR. O Certificado reconhece à loja o título na categoria mais importante da certificação do USGBC (U.S. Green Building Council) para edificações sustentáveis.

### Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de junho de 2023 cotadas a R\$ 6,96, apresentando valorização de 9,4% quando comparado ao fechamento do 2T22 (cotação R\$ 6,36). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 2T23 foi de R\$ 7,8 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 981 milhões.





## Portobello Grupo

### Auditoria Independente

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

## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balço Patrimonial

Ativo	2T23	AV %	4T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.290,9</b>	<b>42,2%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>17,0%</b>
Disponibilidades	409,0	13,4%	256,1	10,3%	59,7%
Contas a receber	314,6	10,3%	314,5	12,7%	0,0%
Estoques	475,0	15,5%	455,0	18,3%	4,4%
Adiantamentos a fornecedores	13,4	0,4%	11,8	0,5%	13,6%
Outros	78,9	2,6%	65,7	2,6%	20,1%
<b>Não circulante</b>	<b>1.767,2</b>	<b>57,8%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>28,4%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>271,8</b>	<b>8,9%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-27,5%</b>
Depósitos judiciais	13,1	0,4%	106,7	4,3%	-87,7%
Ativos judiciais	142,5	4,7%	140,3	5,7%	1,5%
Depósito em garantia	18,9	0,6%	19,4	0,8%	-2,4%
Recebíveis da Eletrobras	-	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	9,8	0,3%	9,3	0,4%	5,5%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	47,3	1,5%	19,4	0,8%	143,3%
Outros	40,2	1,3%	67,0	2,7%	-40,0%
<b>Ativos fixos</b>	<b>1.495,4</b>	<b>48,9%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>49,3%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	999,3	32,7%	813,6	32,8%	22,8%
Ativo de arrendamento	495,8	16,2%	187,7	7,6%	164,1%
Outros investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	-13,8%
<b>Total do ativo</b>	<b>3.058,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,3%</b>
<b>Passivo</b>	<b>2T23</b>	<b>AV %</b>	<b>4T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.191,7</b>	<b>39,0%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>26,1%</b>
Empréstimos e debêntures	393,5	12,9%	165,9	6,7%	137,2%
Fornecedores e cessão de crédito	376,1	12,3%	378,8	15,3%	-0,7%
Contas a pagar de imobilizado	52,6	1,7%	82,0	3,3%	-35,9%
Obrigações de arrendamento	55,2	1,8%	26,4	1,1%	109,1%
Obrigações tributárias	49,4	1,6%	43,2	1,7%	14,4%
Obrigações sociais e trabalhistas	83,6	2,7%	64,6	2,6%	29,4%
Adiantamento de clientes	88,6	2,9%	84,5	3,4%	4,9%
Outros	92,7	3,0%	99,7	4,0%	-7,0%
<b>Não circulante</b>	<b>1.492,5</b>	<b>48,8%</b>	<b>1.067,5</b>	<b>43,0%</b>	<b>39,8%</b>
Empréstimos e debêntures	871,3	28,5%	717,7	28,9%	21,4%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	106,6	3,5%	28,1	1,1%	279,4%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,8%	56,3	2,3%	0,0%
Provisões	93,7	3,1%	88,4	3,6%	6,0%
Obrigações de arrendamento	339,0	11,1%	51,4	2,1%	559,5%
Outros	25,6	0,8%	31,3	1,3%	-18,2%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>373,9</b>	<b>12,2%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>-20,0%</b>
Capital social	250,0	8,2%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	172,9	5,7%	255,3	10,3%	-32,3%
Ajuste de avaliação patrimonial	(49,0)	-1,6%	(38,1)	-1,5%	28,6%
<b>Total do passivo</b>	<b>3.058,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,3%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ milhões	2T23	2T22	1S23	1S22
Receita líquida de vendas	548,8	577,5	1.036,6	1.102,4
Custo dos produtos vendidos	(334,3)	(324,9)	(629,8)	(611,5)
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>214,5</b>	<b>252,6</b>	<b>406,8</b>	<b>490,9</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<b>(185,5)</b>	<b>(163,1)</b>	<b>(357,9)</b>	<b>(303,4)</b>
Vendas	(163,9)	(129,5)	(307,8)	(248,4)
Gerais e administrativas	(33,2)	(24,1)	(57,0)	(42,4)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11,5	(9,5)	6,8	(12,5)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>29,0</b>	<b>89,5</b>	<b>48,9</b>	<b>187,5</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(98,8)</b>	<b>(51,0)</b>
Receitas financeiras	10,5	5,7	18,5	10,0
Despesas financeiras	(72,3)	(30,2)	(113,3)	(56,8)
Variação cambial líquida	(0,3)	14,8	(4,0)	(4,2)
<b>Resultado antes dos tributos sobre os lucros</b>	<b>(33,1)</b>	<b>79,8</b>	<b>(49,9)</b>	<b>136,5</b>
Imposto de renda e contribuição social	(5,2)	(25,9)	(3,4)	(45,0)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>(38,3)</b>	<b>53,8</b>	<b>(53,3)</b>	<b>91,5</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	2T23	2T22	2S23	2S22
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>20,7</b>	<b>39,3</b>	<b>8,9</b>	<b>123,8</b>
Caixa gerado nas operações	75,5	97,9	135,9	198,6
Variações nos ativos e passivos	(23,3)	(31,1)	(58,0)	(7,9)
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(31,5)	(27,5)	(69,0)	(66,9)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(119,0)</b>	<b>(58,4)</b>	<b>(204,2)</b>	<b>(73,9)</b>
Aquisição do ativo Imobilizado	(104,5)	(35,3)	(234,4)	(78,2)
Aquisição do ativo Intangível	(10,9)	(3,9)	(18,9)	(7,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(60,2)	-	(60,2)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	(3,6)	41,1	49,1	16,3
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>117,6</b>	<b>(14,7)</b>	<b>348,2</b>	<b>(49,1)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	150,0	12,6	412,6	14,8
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(14,6)	(18,7)	(34,5)	(48,3)
Dividendos pagos	-	(3,5)	-	(3,6)
Pagamento de arrendamentos	(17,8)	(5,1)	(29,9)	(12,0)
	-	-	-	-
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>19,3</b>	<b>(33,8)</b>	<b>152,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>389,7</b>	<b>224,2</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo final</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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