



Apresentação de **Resultados**

2T23 e 1S23

Estande Portobello
ExpoRevestir 2023

Disclaimer

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

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



Agenda

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

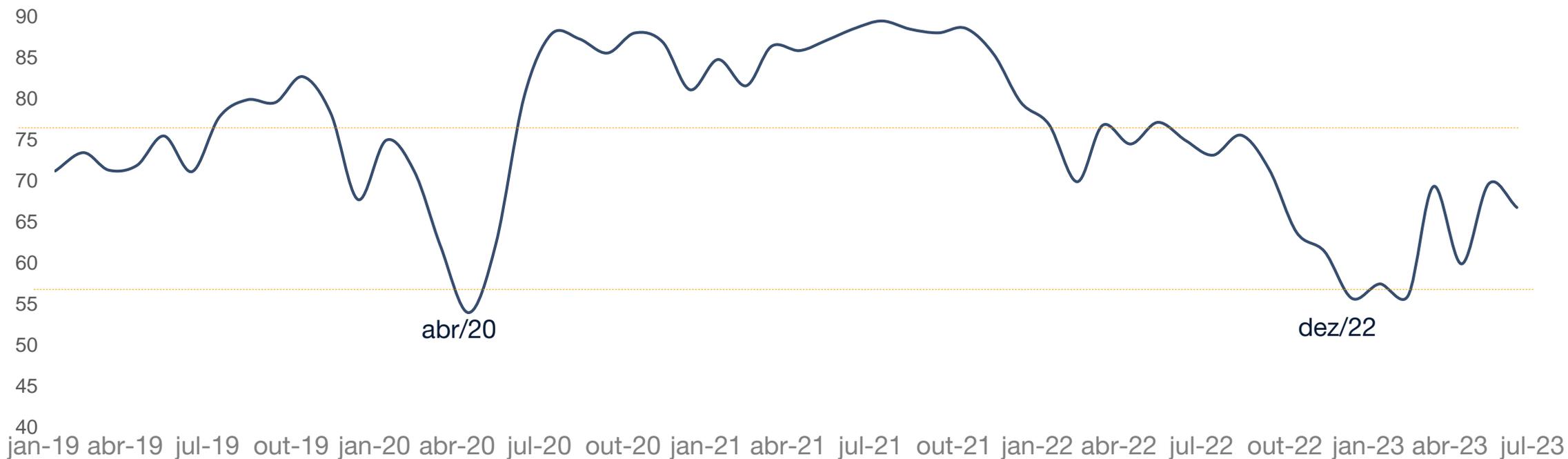


Visão de
Mercado

Desempenho do Mercado Brasileiro (Revestimento Cerâmico)

Setor de revestimentos enfrentou desafios, chegando a um dos piores momentos de mercado. No entanto, já observamos a retomada do setor com expectativas positivas

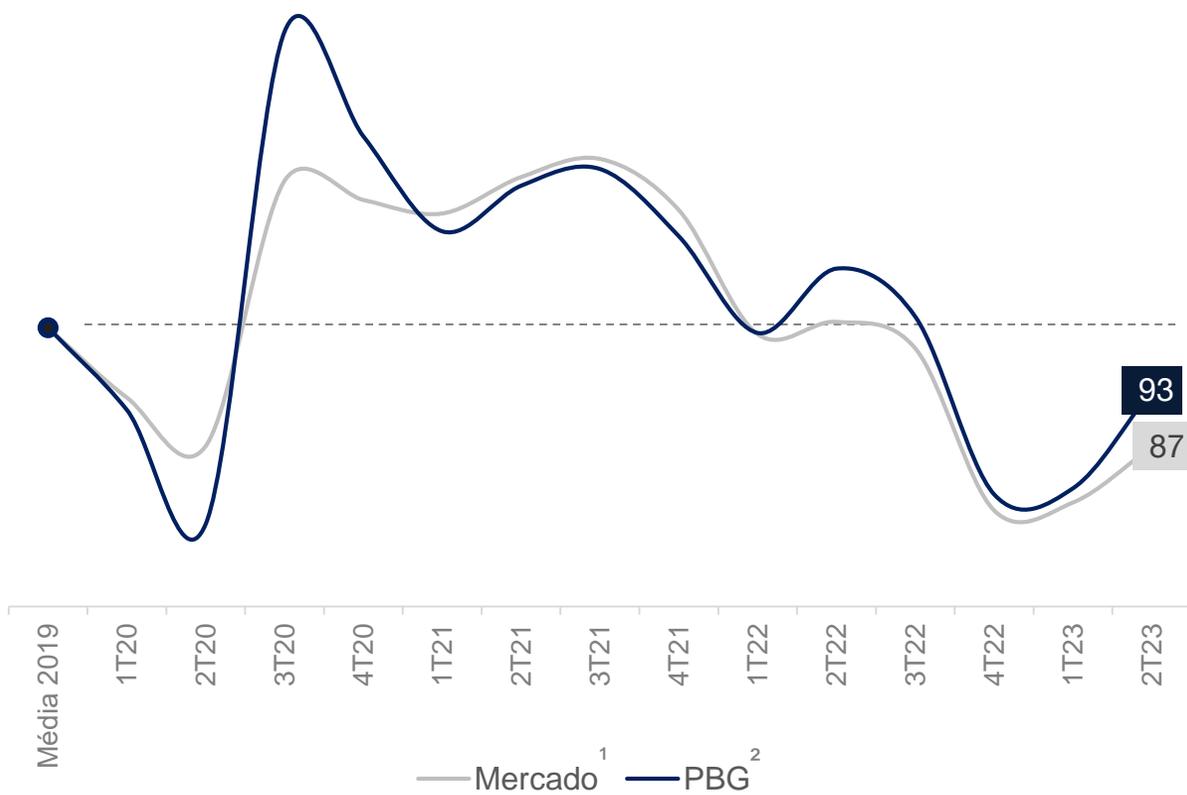
Evolução Mercado Cerâmico Total (Milhões m²)
Janeiro 2019 a Junho 2023



Mercado vs. PBG

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

Evolução base 100 do volume mercado e PBG



¹ Volume mercado, fonte: Anfacer. ² Volume de vendas PBG

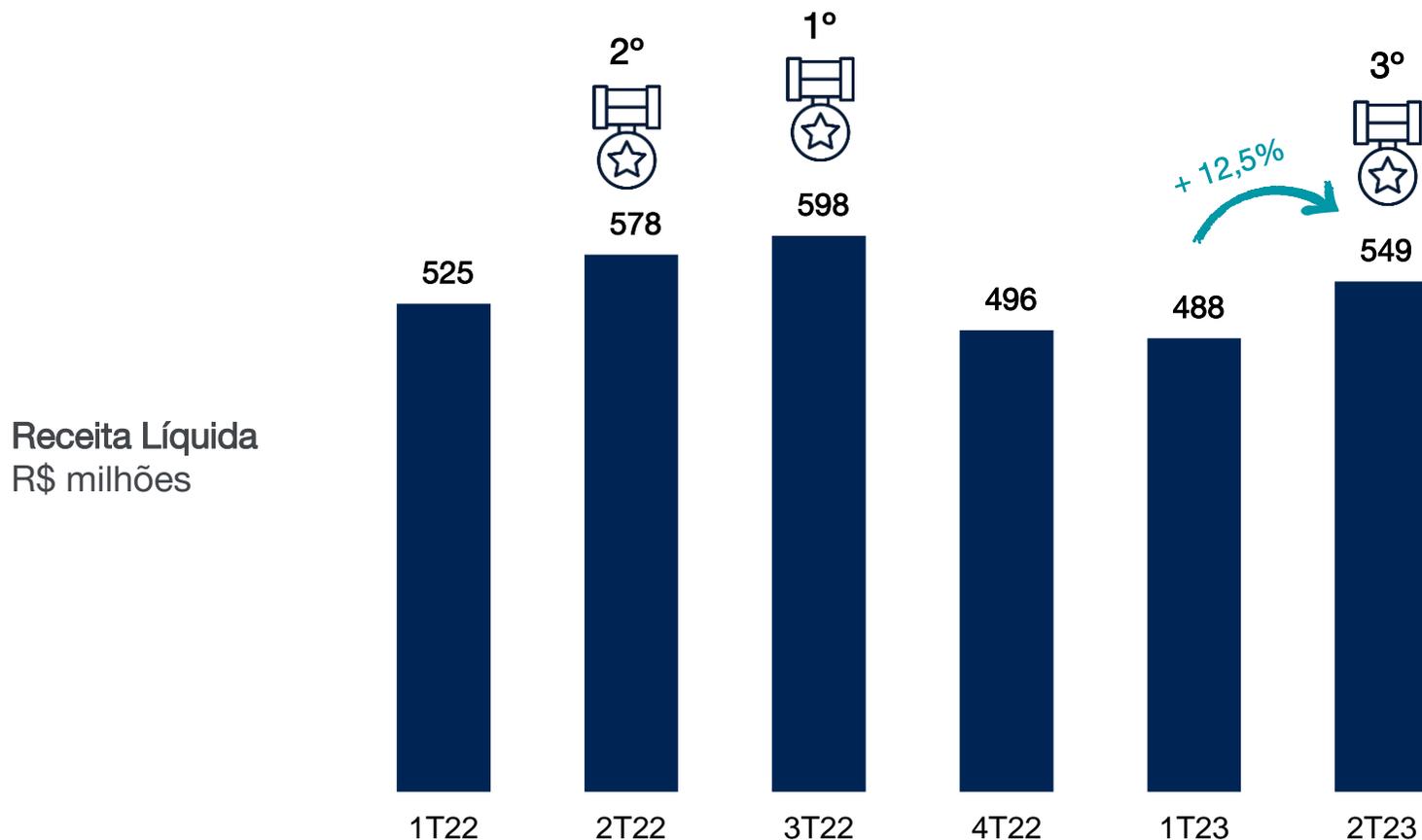


A modern, minimalist building with a large concrete overhang and a glass-walled interior. The interior is furnished with a light-colored sofa, a coffee table, and two armchairs. The building is surrounded by lush greenery and trees. The text is overlaid on the right side of the image.

Desempenho
Operacional e Financeiro
2T23 e 1S23

Receita Líquida

A Companhia atingiu a terceira maior receita líquida histórica (R\$549 milhões), devido a estratégia de multicanalidade e diversificação geográfica



Receita Líquida
R\$ milhões



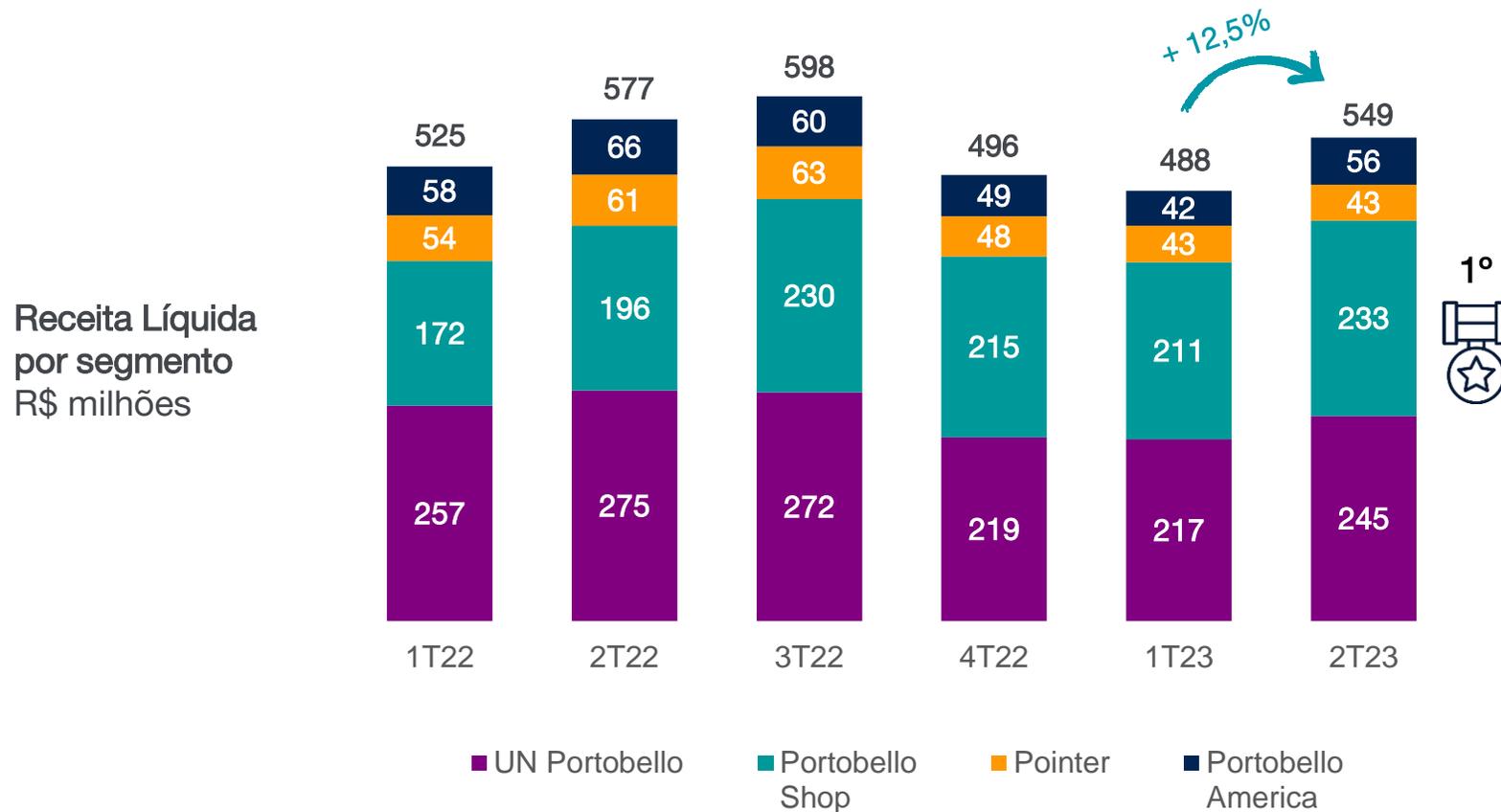
PBG segue com performance superior comparado ao Mercado

Retomada da Receita Líquida acima de R\$ 500 milhões, diante de momento desafiador de mercado

Crescimento de 12,5% vs. 1T23 demonstra o início da recuperação prevista no início do ano

Receita Líquida por Unidade de Negócio

Unidades de Negócios apresentam crescimento de receita comparado aos trimestres anteriores. Destaque para o recorde de Receita Líquida na Portobello Shop (R\$ 233 milhões)



UN Portobello: Bons resultados com crescimento principalmente no mercado interno

Portobello Shop: Recorde de receita no trimestre

Portobello America: Retomada de patamares de R\$50 milhões (U\$), com forte carteira de pedidos para o ano

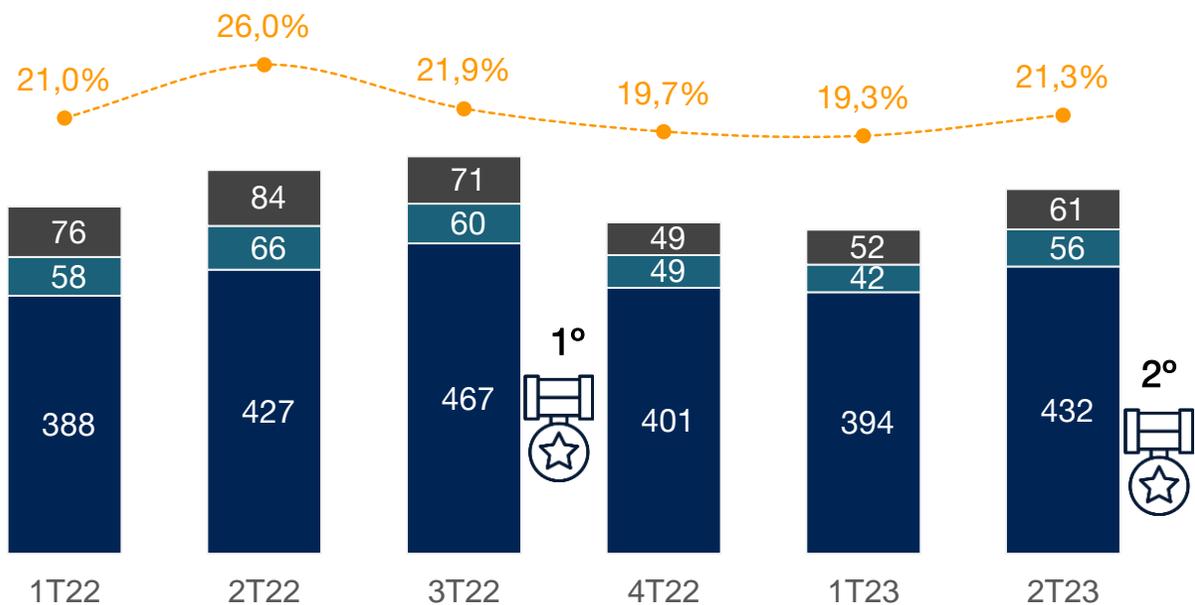
Pointer: Manteve o patamar de receita, encerrando a sequencia de quedas dos últimos trimestres

Receita Líquida por Segmento

Outro destaque é a recuperação das exportações em relação aos últimos trimestres e o crescimento das vendas no mercado interno atingindo o 2º maior volume de receitas líquidas (R\$432 milhões) da história da Companhia

Participação na Receita Líquida

R\$ milhões | % sobre a Receita Líquida

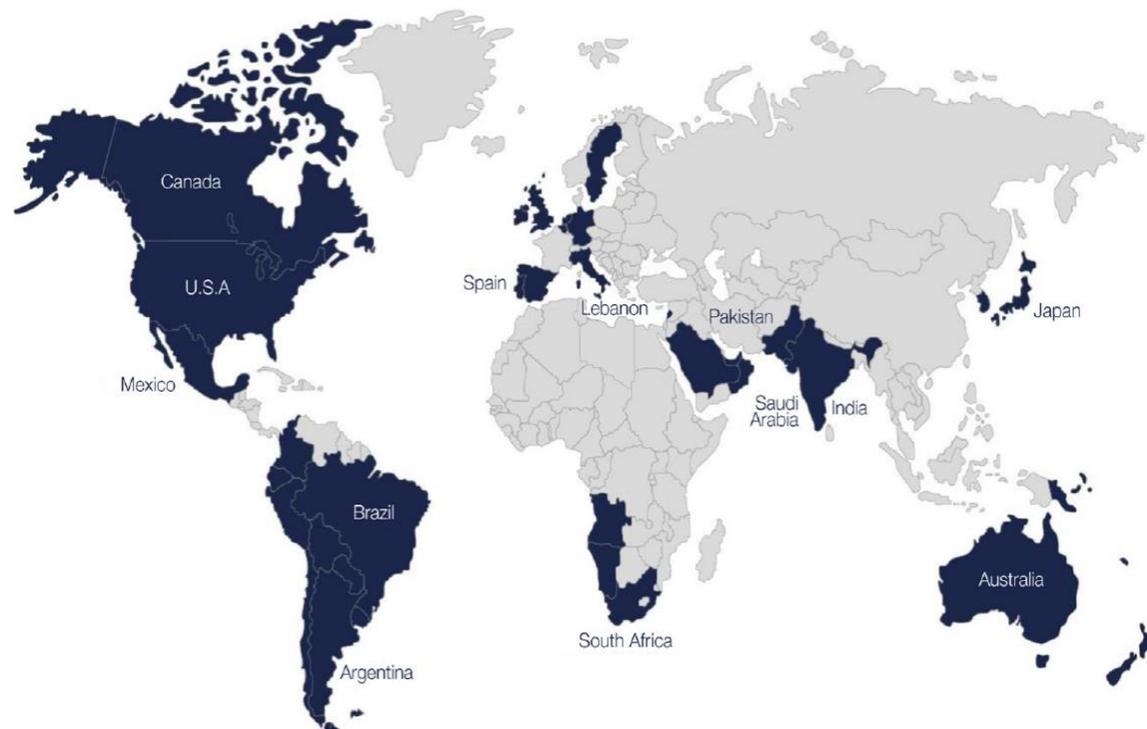


Mercado Interno (BR)

Portobello America

Exportação

% Exportações + PBA

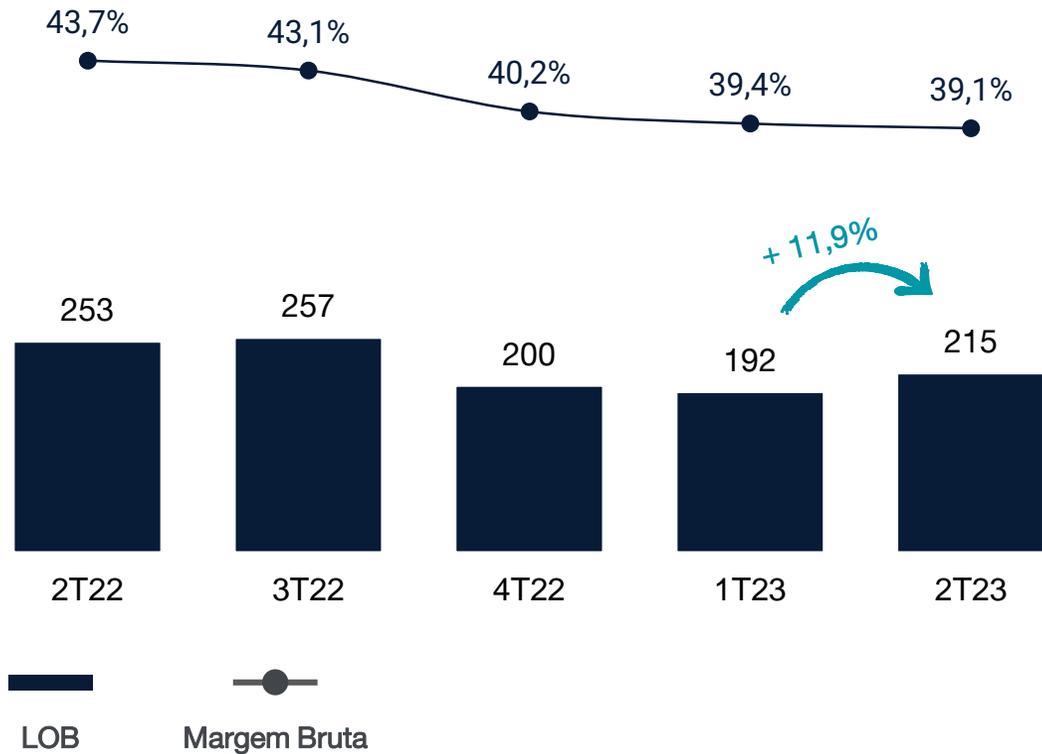


Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto também apresentou evolução em valores absolutos vs. 1T23, com manutenção da margem, mesmo pressionada pelos custos de ociosidade

Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e margem %



Expansão do Lucro bruto e com sustentação da margem bruta em relação ao 1T23

Apesar do mercado mais competitivo, margens mantidas com gestão de preços, mix e custos

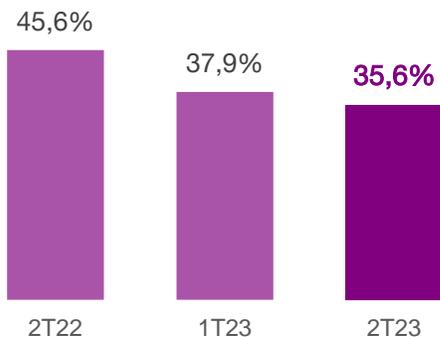
Margem Bruta por Unidade de Negócio

Resiliência do modelo de negócio com a estratégia de multicanalidade, que minimiza efeitos negativos específicos e potencializa os bons resultados principalmente da Portobello Shop

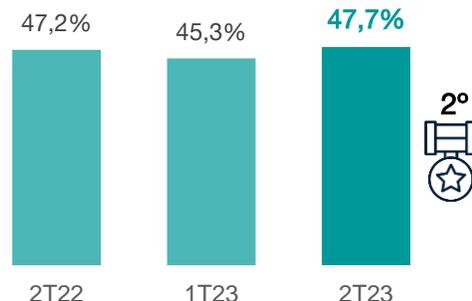
Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e margem %

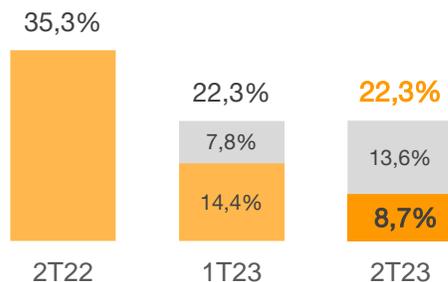
Portobello



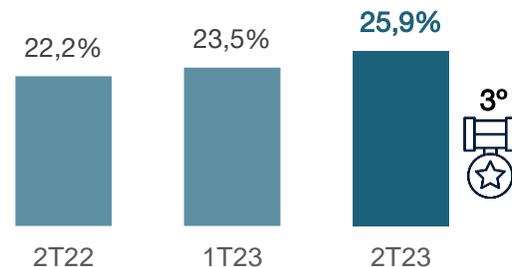
Portobello shop



POINTER



Portobello America



Efeitos dos custos de ociosidade



UN Portobello: Ajustes de preço com otimização do mix de produtos

Portobello Shop: 2ª maior margem histórica

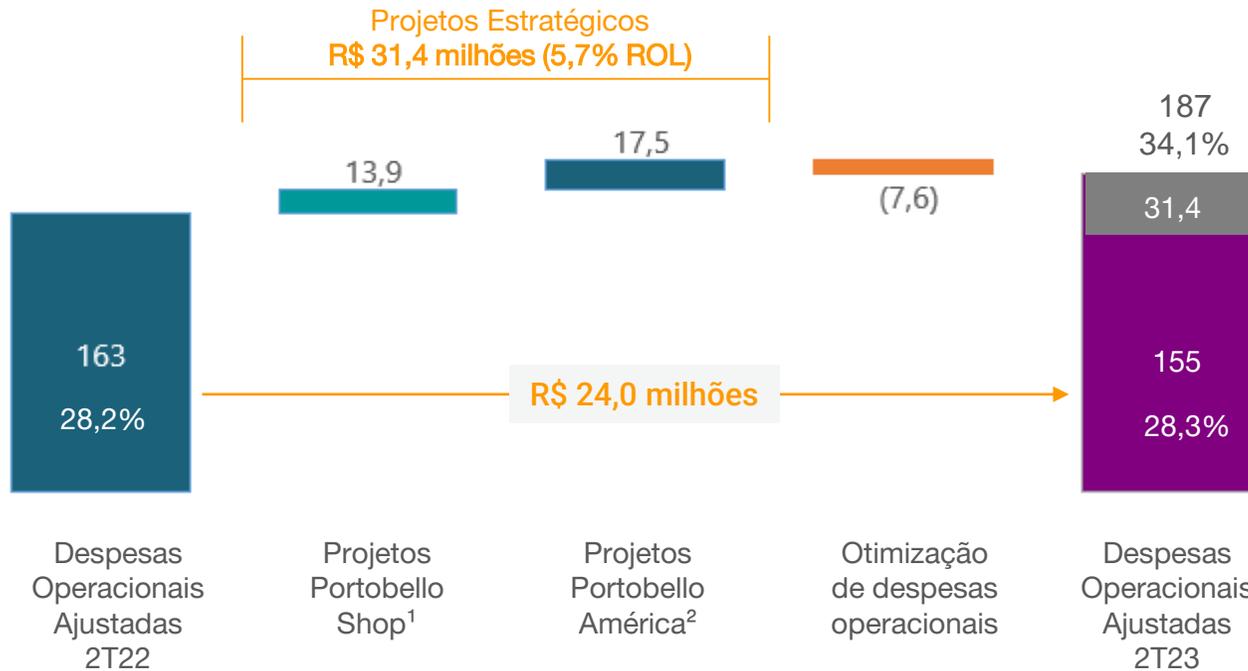
Portobello America: Melhora das margens da distribuição local

Pointer: Impacto dos custos de ociosidade com ações de ajustes de estoque

Despesas Operacionais

Otimização de despesas operacionais compensam parcialmente os investimentos em **projetos estratégicos** para expansão das receitas futuras

Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



¹ Investimentos estratégicos Portobello Shop: considera as despesas incrementais relacionadas a etapa de maturação das novas lojas adquiridas, com expectativa de geração de receitas futuras.

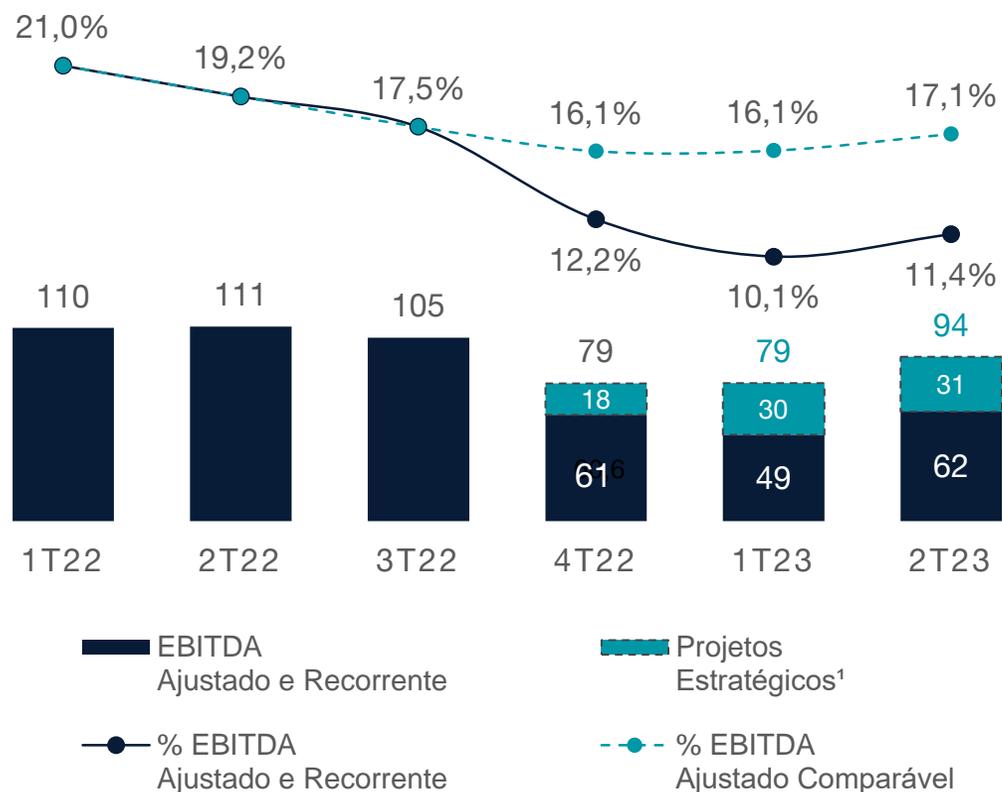
² Investimentos estratégicos Portobello América: considera as despesas incrementais relacionadas a etapa de estruturação dos times em preparação ao *ramp-up* da nova fábrica

EBITDA ajustado e recorrente e Comparável

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

EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente) e Comparável

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



¹Projetos estratégicos na rede de Lojas Portobello Shop e na Portobello America



Sem efeitos das despesas referentes aos investimentos em projetos estratégicos na Portobello Shop e PBA, a estimativa de margem do Ebitda seria ao redor de **17,1% no 2T23**.

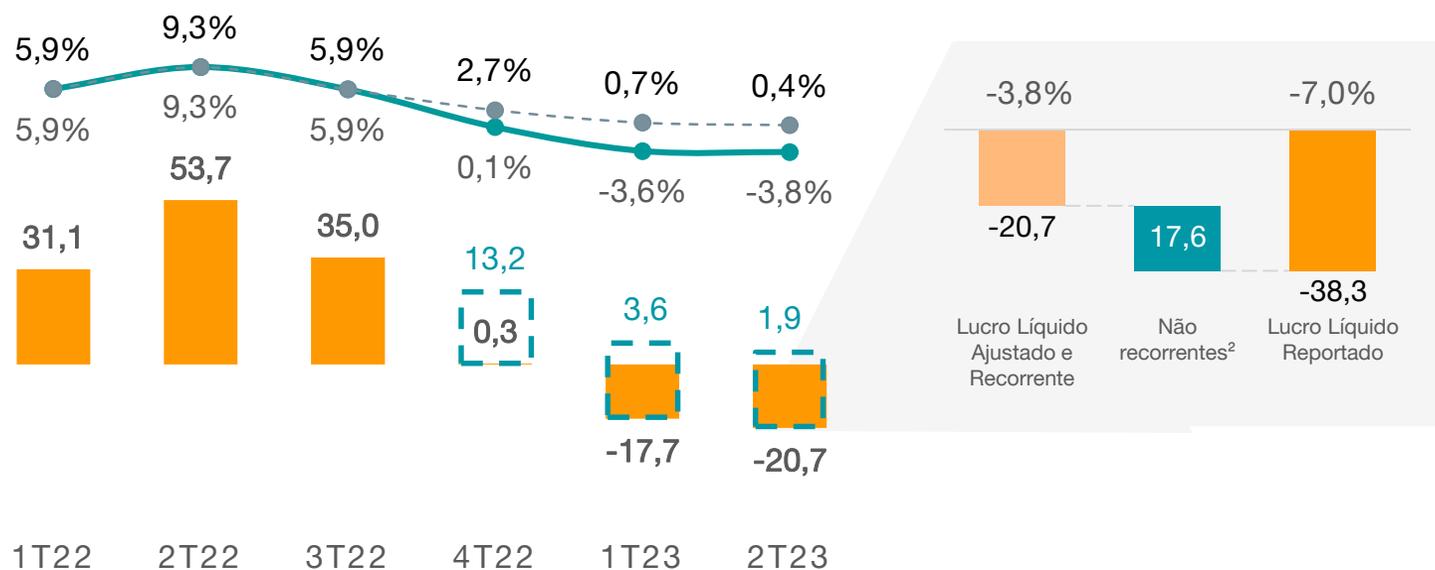
Lucro Líquido

O Grupo reporta um prejuízo líquido ajustado e recorrente de R\$ 20,7 milhões, impactado pelo menor resultado operacional e aumento das despesas financeiras. O resultado comparável¹ de lucro líquido seria R\$ 1,9 milhões no 2T23.

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente

R\$ milhões e % da Receita Líquida

Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de -R\$ 20,7 milhões



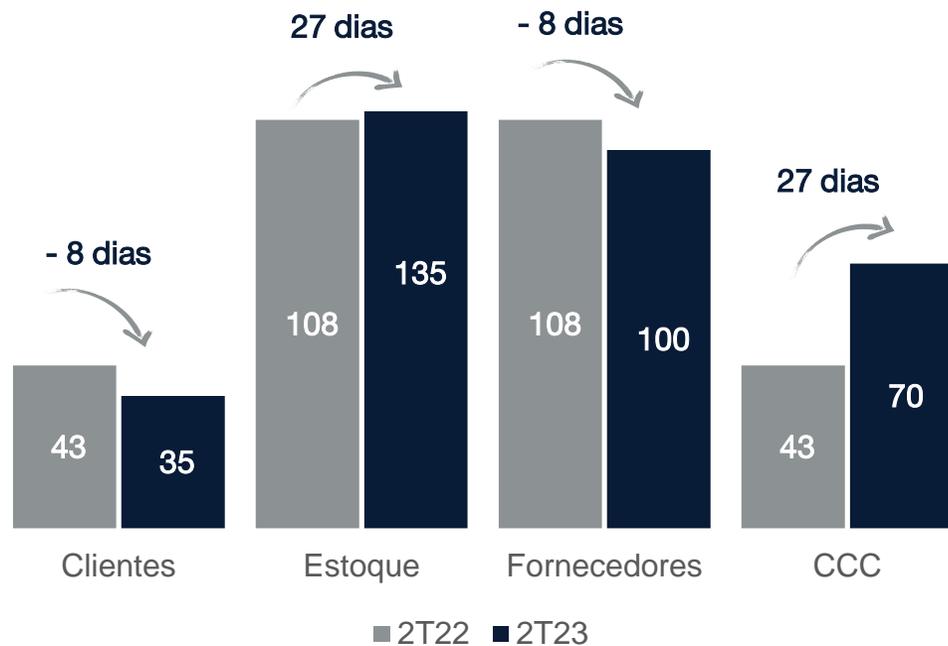
¹ Estimativa de Lucro Líquido comparável exclui o efeito das despesas de investimentos estratégicos na Portobello Shop e America, considerando alíquota de IR de 28%.

² Maiores detalhes dos ajustes não-recorrentes estão explicados no release de resultados

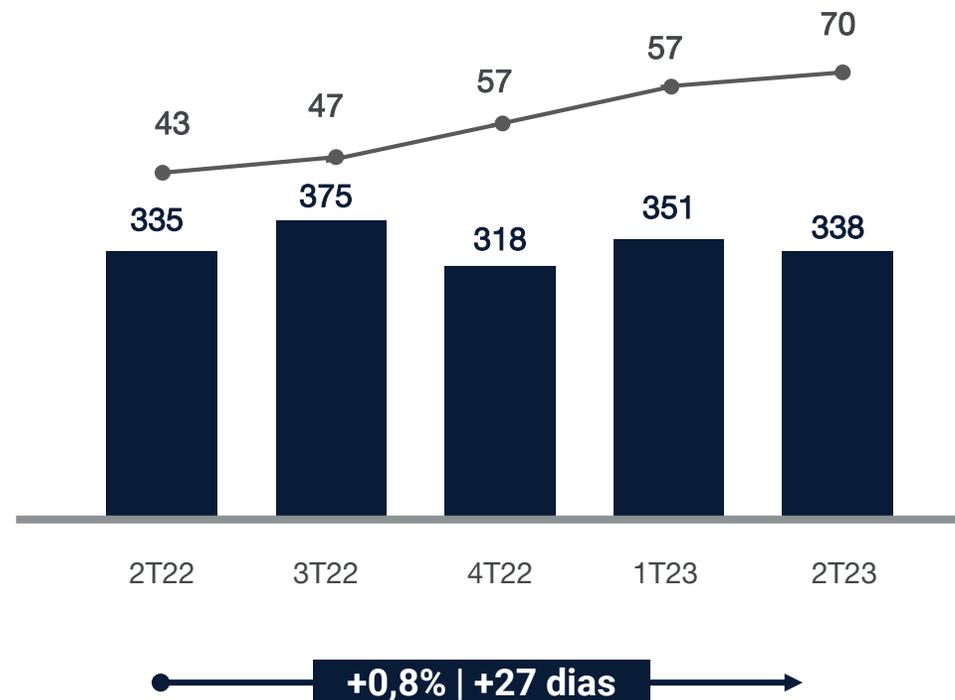
Capital de Giro

Crescimento dos níveis de estoques, parcialmente compensados por otimização da carteira de recebíveis

Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) Dias



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

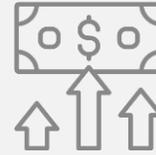
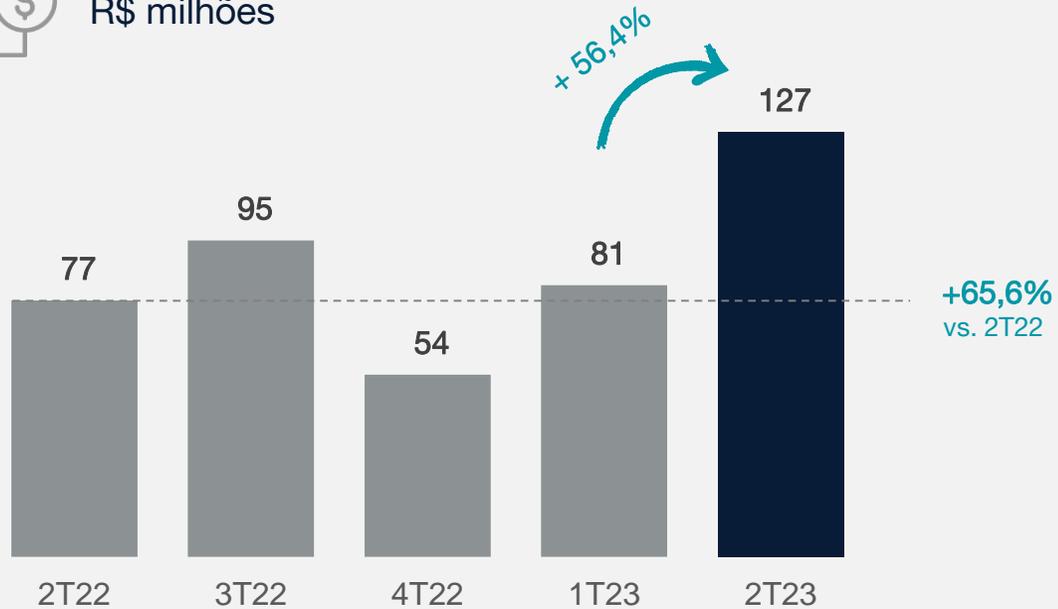


Investimentos

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

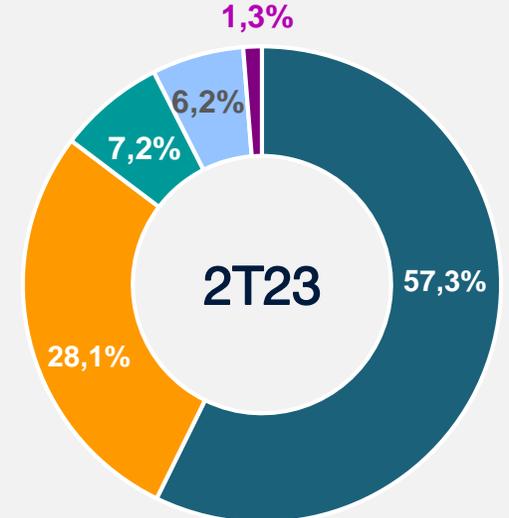


Investimentos
R\$ milhões



Composição
dos Investimentos

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

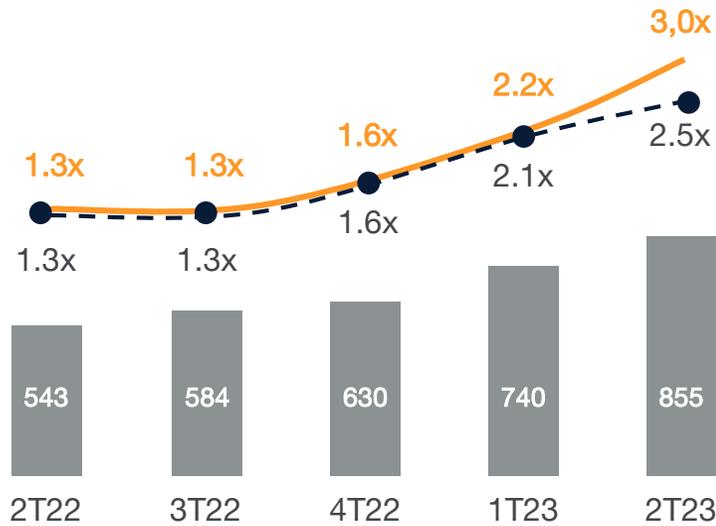


Dívida Líquida

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

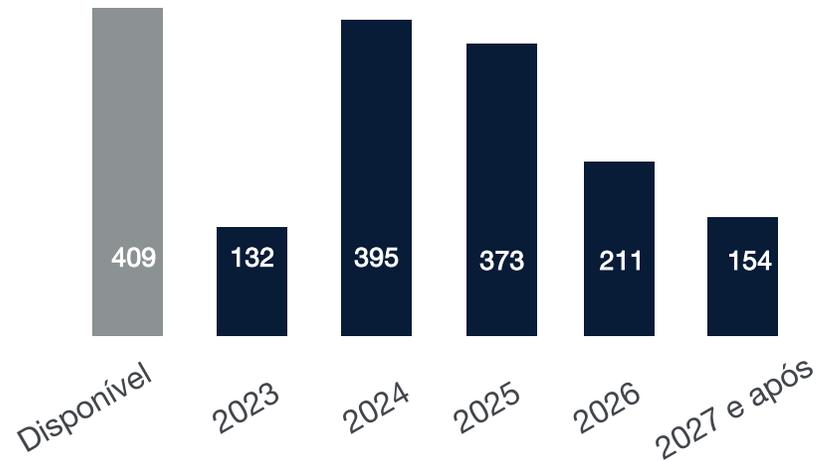
Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA

R\$ milhões



Cronograma de Amortização

R\$ milhões



—●— Dívida Líquida / EBITDA
—●— Dívida Líquida / EBITDA Comparável¹

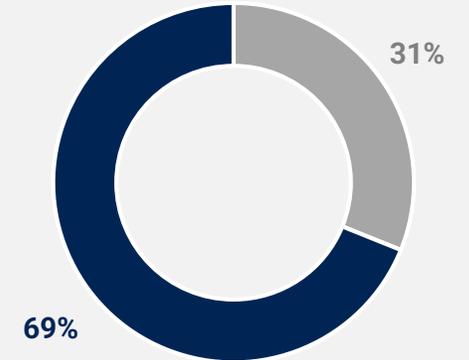


Custo médio
14,0% a.a.

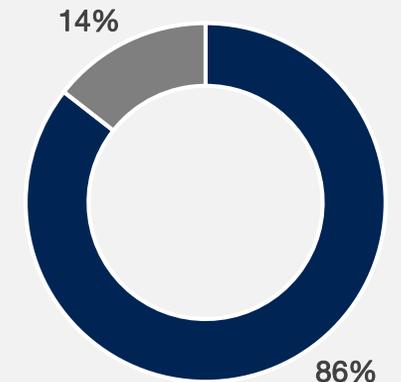


Prazo médio
3,8 anos

Composição da Dívida



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo



FitchRatings A-(bra)

¹Ebitda Comparável considera projetos estratégicos na rede de Lojas Portobello Shop e fábrica Portobello America

Entregas

Resultados demonstram evolução sequencial do resultado do modelo de negócio, com performance acima do mercado, ainda refletindo cenário setorial em recuperação

	Perspectivas 2T23	Entregas 2T23	
 Produção e Vendas	Receita Líquida em linha com 1T23	Receita Líquida de R\$ 548,8 milhões (+12,1% vs. 1T23) Recorde histórico de vendas na Portobello Shop 2ª maior receita no Mercado Interno	✓
 Custos e Despesas	Manutenção da Margem Bruta em torno de 43,0% , apesar da forte pressão inflacionária; Gestão rigorosa de custos e despesas operacionais	Margem Bruta de 39,1% A estratégia de multicanalidade garante a manutenção da margem próxima a 40% Sustentação das prioridades estratégicas, com melhora sequencial a eficiência das despesa (% ROL -1,5 p.p. vs. 1T23)	✗ ✓
 Capex	Foco em projetos estratégicos	Capex de R\$ 127,0 milhões Foco em projetos estratégicos da Portobello America e crescimento das vendas da rede de varejo da Portobello Shop com investimentos na transformação digital	✓
 Fluxo de Caixa	Otimização do Ciclo de Conversão de Caixa Manutenção da Alavancagem Financeira < 2,5x EBITDA	CCC de 70 dias, aumento de 27 dias vs. 1T22 Dívida Líquida/EBITDA de 3,04x	✗ ✗

✓ em linha com **guidance**

✓✓ superior ao **guidance**

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

Atualização Projetos Estratégicos

Portobello America

Consolidação de um importante marco na história da Companhia

Oportunidades

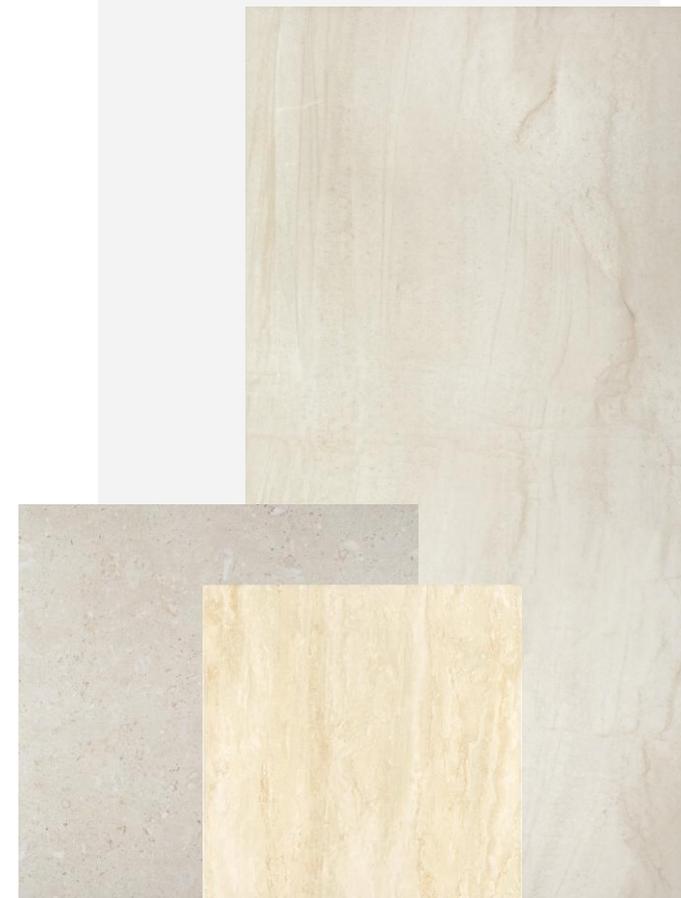
- Mercado altamente dependente de importação (70%)
- Crescente ganhos de competitividade dos produtores locais:
 - Competitividade energética com gás de xisto
 - Demanda por melhor nível de serviços devido às incertezas no suprimento de importados, volatilidade dos fretes internacionais e aumento de custo de capital

Proposta de valor

- Design, inovação e solução completa
- Alto nível de serviços
- Plataforma digital

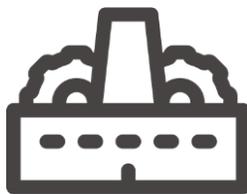
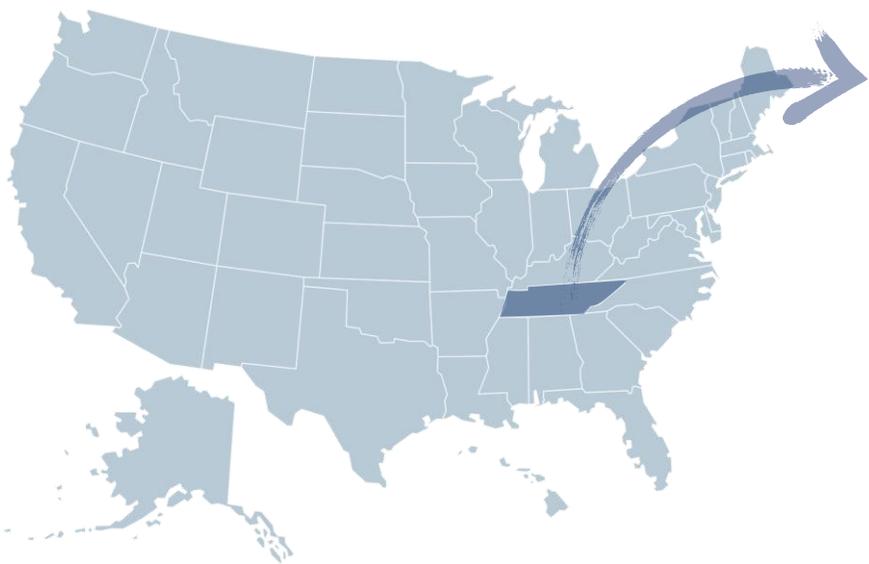
Tese de Investimento

- Avanços na **internacionalização** da Companhia
- **Diversificação** de riscos com mercado mais estável
- **Alta demanda** por produção local
- **Diferenciação** baseada na proposta de valor
- Posicionamento de preços e mix similar aos players europeus (**maior valor agregado**)
- **Multicanalidade**, principalmente em distribuidores e home centers
- Suprimento por **produção e outsourcing**
- **Sinergias** e know-how do modelo de negócios com PBG/Brasil



Início da produção na nova fábrica da Portobello America

Fábrica da Portobello America registra o início da produção em julho



Sobre a fábrica da Portobello America

-  **Fábrica localizada em Baxter –Tennessee**
Um dos principais polos da indústria cerâmica dos Estados Unidos
-  **Terreno de 370 mil m²**
Área Construída de ~90 mil m²
-  **Investimento total de aproximadamente U\$ 180 milhões**
-  **Uma das plantas de revestimento cerâmico mais modernas do país**
-  **Geração direta de mais de 200 empregos**
-  **Capacidade instalada 3,6 milhões de m² por ano com o primeiro forno**
-  **Com produção total podendo chegar a 7,2 milhões de m², com o segundo forno.**
-  **Capacidade de geração de receita anual de U\$150 milhões**



Coverings

Portobello
America

Coverings 2023

No mês de abril a Portobello America participou da maior feira de Revestimentos dos Estados Unidos

Destaques da Coverings 2023



+120

Clientes
atendidos



+1.6M SF

Entrada
de pedidos



8

Lançamentos
Focados no mercado
norte-americano



Fortalecimento global
da marca Portobello



Portobello Shop

Portobello
shop

The image shows the exterior of the Portobello Shop, a modern building with a dark grey, textured facade. The name "Portobello shop" is prominently displayed in large, white, three-dimensional letters on the wall. To the left, there is a large glass entrance area with a dark frame. The foreground is landscaped with various green plants, including tall, thin trees and dense, low-lying shrubs, all contained within dark grey planters. The sky is clear and blue.

Portobello Shop

No 2T23, Unidade apresentou recordes de venda e margens elevadas, representando 42,4% das receitas do Grupo



Desempenho da Unidade de Negócio

R\$ 233 milhões
de Receita Líquida
no 2T23

Crescimento
de **18,6%**
vs. 2T22

Same Store Sales
11,2%
vs. 2T22



Lojas Abertas

146 lojas
122 franquias | 24 lojas próprias

Desempenho das lojas próprias

44,3%
da receita da
unidade Shop

+34,2%
nas vendas
vs. 2T22

10,5%
Same Store Sale

87,3%
NPS



Semana da

Sustentabilidade

Portobello Grupo

ESG

Constantemente reforçamos a importância da Sustentabilidade como pilar da cultura e estratégia da Companhia

Semana da Sustentabilidade

Semear a mudança, transformar o futuro

- Plano ESG
- Embaixadores da Diversidade
- Governance Day
- Certificação Leed Platinum

Reconheceu a loja Portobello Shop Jardim Social em Curitiba-PR com o título na categoria mais importante da certificação do USGBC (U.S. Green Building Council) para edificações sustentáveis.

- Programa Voluntariado

Portobello
+ Ecoeficiente

Portobello
+ Gente

Portobello
+ Governança



Perspectivas
2023



Perspectivas 2023

Desempenho do Grupo continua forte mantendo consistência na evolução trimestral



Mercado

Mercado brasileiro e norte-americano ainda sofrem impactos das elevadas taxas de juros e incertezas no cenário econômico

Expectativa de retomada em todos os segmentos, com destaque para Shop e Engenharia



Produção e Vendas

Início da produção da fábrica da Portobello America

Ganhos das aquisições de lojas da PBShop de 2022 ainda sendo capturados

Retomada em Revenda e Engenharia



Custos e Despesas

Recuperação das margens brutas, principalmente pela entrada da fábrica dos EUA

Manutenção da gestão rigorosa de custos e despesas operacionais

Perspectivas 2023

Desempenho do Grupo continua forte mantendo consistência na evolução trimestral



EBITDA

Recuperação gradual da Margem EBITDA em 2023 aos patamares históricos com retomada do setor de revestimentos cerâmicos



CapEx

- Estimativa de R\$ 380 milhões*, com foco em projetos estratégicos
 - ~ 45% Portobello America (equipamentos e infraestrutura)
 - ~ 30% Portobello Shop (Varejo e iniciativas digitais)
 - ~ 25% Portobello e Pointer



Fluxo de Caixa

Expectativa de retorno a patamares de Relação Dívida Líquida/EBITDA se aproximando ao patamar de **2,5 vezes** ao final do ano

Disciplina na gestão financeira com manutenção do Ciclo de Conversão de Caixa em linha ao desempenho no final de 2022. Principal pressão em 2023 será a operação dos Estados Unidos

* Efeito financeiro (caixa), sendo efeito contábil de R\$ 640



Perguntas e Respostas

Relações com Investidores

John Suzuki
Diretor Presidente

Rosangela Sutil de Oliveira
Vice-Presidente de Finanças e
Relações com Investidores

Andrés López
Gerente RI

Renato Dias Dzierva
Especialista de RI

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