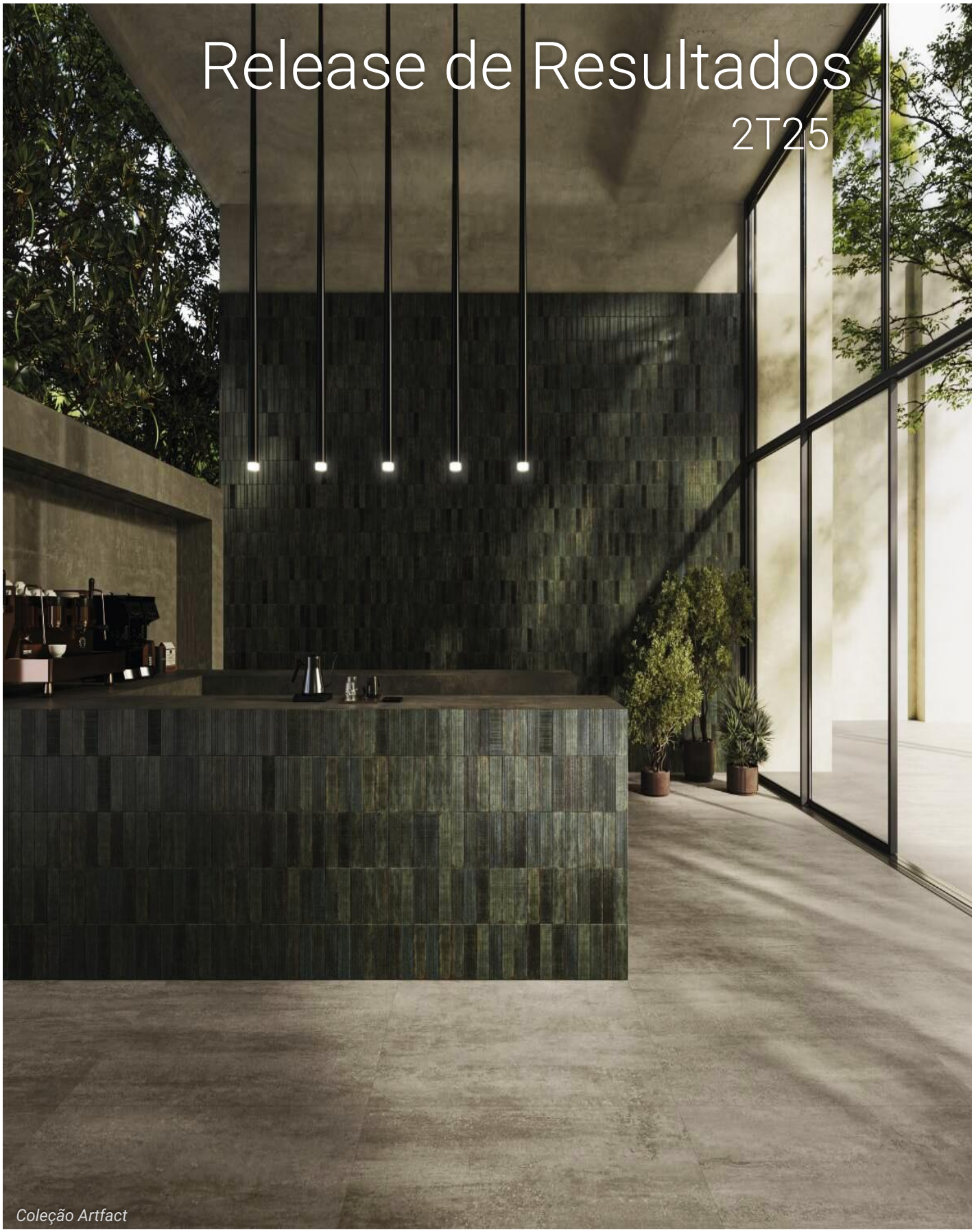
Portobello Grupo

Release de Resultados

2T25



Coleção Artfact

Portobello Portobello shop POINTER Portobello America

ri.portobello

Tijucas, 06 de agosto de 2025. A PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", empresa de revestimentos cerâmicos, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2025. As informações apresentadas neste documento têm como base as Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Companhia, elaboradas em conformidade com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS). As comparações referem-se aos mesmos períodos de 2024 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

Principais Destaques do 2T25

Receita Líquida: R$ 686,8 milhões no 2T25 (+16,6% vs. 2T24), com crescimento em todas as Unidades. O desempenho foi impulsionado pela expansão da Portobello America, pela consolidação das exportações e pela consistência das operações no Brasil, mesmo diante de um cenário macroeconômico desafiador.

EBITDA Ajustado: R$ 101,1 milhões no 2T25, representando um crescimento de 44,8% em relação ao 2T24, com margem de 14,7%. Esse desempenho reflete o aumento da receita, a estabilidade das margens e o controle das despesas operacionais, evidenciando um avanço operacional consistente e alcançando o *breakeven* em U$ na unidade Portobello America, a qual consolida um novo patamar de rentabilidade pelo segundo trimestre consecutivo.

Geração de Caixa: R$ 63,4 milhões de caixa livre no trimestre, comparada aos R$ 6 milhões no 2T24. A melhora reflete a gestão eficiente do Capital de Giro, com suporte de instrumentos financeiros estruturados, como FIDCs de clientes e fornecedores voltados à preservação da liquidez e otimização do fluxo de caixa.

Resultado Líquido Ajustado: Prejuízo de R$ 38,3 milhões, refletindo o impacto pontual das despesas financeiras em um trimestre marcado por ações de reforço da liquidez de curto prazo.

Dívida Líquida e Alavancagem: A Dívida Líquida encerrou o trimestre em R$ 890,8 milhões, com alavancagem Proforma[1] de 2,3x e posição de caixa de R$ 286,7 milhões.

Coleção Artfact

[1] Alavancagem Proforma é uma medida gerencial que exclui os efeitos *one-off* da otimização operacional no 4T24 e das inundações em SC no 1T25.

Relações com Investidores
dri@portobello.com.br

Videoconferência de Resultados 2T25

A apresentação dos resultados do 2º trimestre de 2025 será realizada em formato de videoconferência, com transmissão ao vivo, no dia:

- Quinta-feira, 7 de agosto de 2025
- 14h00 (Brasília) | 13h00 (Nova York)
- Link Acesso: Conferência 2T25

A transmissão contará com tradução simultânea para o inglês.

A apresentação e os materiais estarão disponíveis no site de Relações com Investidores da Portobello.

Site RI: ri.portobello.com.br

Caio Gonçalves de Moraes
Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Andrés Lopez
Gerente de Relações com Investidores

Suelen Toniane Hames
Coordenadora de Relações com Investidores

Tayni Batista das Neves
Analista de Relações com Investidores

Lombarda Massima Mocha

Mensagem da Administração

No primeiro semestre de 2025, o Portobello Grupo manteve sua trajetória de crescimento e execução estratégica, consolidando seu posicionamento como uma empresa de design com atuação integrada em indústria e varejo. O crescimento das vendas foi sustentado por uma estratégia multicanal bem coordenada, que permitiu capturar oportunidades em diferentes mercados e canais, preservando a rentabilidade, mesmo diante de um ambiente macroeconômico adverso.

No 2T25, enquanto o mercado brasileiro de revestimentos cerâmicos recuou 2,3% em volume (segundo a ANFACER), o Portobello Grupo cresceu 6,0% e ampliou sua participação de mercado no Brasil e no exterior. As exportações brasileiras do setor recuaram no trimestre, mas as operações internacionais da Companhia avançaram 44,0%, impulsionadas pela força dos lançamentos e pela atuação estratégica da marca. A Portobello America foi destaque, com crescimento de 52,4% em reais e 34,9% em dólares, refletindo o ganho de escala industrial, a qualificação do mix de produtos e o fortalecimento dos canais comerciais. Nos Estados Unidos, o consumo permaneceu praticamente estável, e a Companhia cresceu acima do mercado local, consolidando sua relevância como player competitivo na região.

No Brasil, todas as Unidades contribuíram positivamente. A Unidade Portobello apresentou crescimento em Receita e rentabilidade, apoiada pela performance do canal Engenharia e das exportações. A Portobello Shop avançou em Receita com estabilidade de Margem, impulsionada pela maturidade do modelo de franquias e pelo fortalecimento da experiência do cliente no varejo especializado.

A Pointer manteve a trajetória de crescimento, apoiada na atuação regional e no ganho de eficiência. A integração entre canais, com flexibilidade para adaptação da oferta, permitiu à Companhia capturar oportunidades de mercado e preservar a Margem Bruta.

O EBITDA Proforma totalizou R$ 101,1 milhões no 2T25, com crescimento de 44,8% e margem de 14,7%. A Geração de Caixa Livre totalizou R$ 63,4 milhões no trimestre, com posição final de caixa de R$ 286,7 milhões. O Desempenho Operacional e as ações de reforço da liquidez como o uso de FIDC de clientes e de fornecedores, contribuíram para a redução da Dívida Líquida, que totalizou R$ 890,8 milhões, e para o recuo da alavancagem para 2,3x (Dívida Líquida / EBITDA Proforma dos últimos 12 meses), frente a 2,7x no 1T25.

Em linha com a estratégia de fortalecimento do balanço, a Companhia concluiu em junho a 6ª emissão de Debêntures, no valor de R$ 300 milhões, com foco no alongamento do perfil da dívida.

Apesar desses avanços, o Resultado Líquido permaneceu pressionado pelas despesas financeiras, que refletiram o cenário de juros elevados e a maior utilização de instrumentos de financiamento de curto prazo.

O Portobello Grupo segue comprometido com a execução do plano estratégico, com foco em inovação, geração de caixa, expansão internacional e rentabilidade sustentável, por meio de uma plataforma integrada de marca, indústria e varejo.

Desempenho Econômico e Financeiro Consolidado

	R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	1S24	▲ %	▲ Abs
Desempenho	**Receita Líquida**	**686,8**	**589,1**	**16,6%**	**97,7**	**1.278,6**	**1.114,5**	**14,7%**	**164,1**
	Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	**252,4**	**215,1**	**17,3%**	**37,3**	**476,5**	**410,9**	**16,0%**	**65,6**
	Margem Bruta Ajustado e Recorrente	36,7%	36,5%	0,2 p.p.		37,3%	36,9%	0,4 p.p.	
	Lucro Bruto	**252,4**	**215,1**	**17,3%**	**37,3**	**476,5**	**410,9**	**16,0%**	**65,6**
	Margem Bruta	36,7%	36,5%	0,2 p.p.		37,3%	36,9%	0,4 p.p.	
	EBIT Ajustado e Recorrente	**49,7**	**26,2**	**89,9%**	**23,5**	**75,0**	**64,0**	**17,2%**	**11,0**
	Margem EBIT Ajustado e Recorrente	7,2%	4,4%	2,8 p.p.		5,9%	5,7%	0,1 p.p.	
	EBIT	**43,8**	**47,9**	**-8,6%**	**(4,1)**	**69,1**	**85,7**	**-19,4%**	**(16,6)**
	Margem EBIT	6,4%	8,1%	-1,8 p.p.		5,4%	7,7%	-2,3 p.p.	
	EBIT Proforma	**43,8**	**47,9**	**-8,6%**	**(4,1)**	**98,2**	**85,7**	**14,5%**	**12,5**
	Margem EBIT Proforma	6,4%	8,1%	-1,8 p.p.		7,5%	7,7%	-0,2 p.p.	
	Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	**(38,3)**	**(19,0)**	**> 100,0%**	**(19,2)**	**(71,1)**	**(24,9)**	**> 100,0%**	**(46,2)**
	Margem Líquida Ajustado e Recorrente	-5,6%	-3,2%	-2,3 p.p.		-5,6%	-2,2%	-3,3 p.p.	
	Lucro (Prejuízo)	**(44,2)**	**(11,5)**	**> 100,0%**	**(32,6)**	**(76,9)**	**(32,3)**	**> 100,0%**	**(44,7)**
	Margem Líquida	-6,4%	-2,0%	-4,5 p.p.		-6,0%	-2,9%	-3,1 p.p.	
	Lucro (Prejuízo) Líquido Proforma	**(38,3)**	**(33,3)**	**< 100,0%**	**(5,0)**	**(42,2)**	**(53,8)**	**< 100,0%**	**11,6**
	Margem líquida Proforma	-5,6%	-5,6%	0,1 p.p.		-3,2%	-4,8%	1,6 p.p.	
	EBITDA Ajustado e Recorrente	**101,1**	**69,8**	**44,8%**	**31,3**	**176,7**	**151,4**	**16,7%**	**25,3**
	Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,7%	11,9%	2,9 p.p.		13,8%	13,6%	0,2 p.p.	
	EBITDA	**95,2**	**91,5**	**4,0%**	**3,7**	**170,9**	**172,9**	**-1,2%**	**(2,1)**
	Margem EBITDA	13,9%	15,5%	-1,7 p.p.		13,4%	15,5%	-2,2 p.p.	
	EBITDA Proforma	**101,1**	**69,8**	**44,8%**	**31,3**	**205,7**	**151,4**	**35,9%**	**54,3**
	Margem EBITDA Proforma	14,7%	11,9%	2,9 p.p.		16,1%	13,6%	2,5 p.p.	
Indicadores	**Capital de Giro (R$)**	**86,8**	**252,1**	**-65,6%**	**(165,3)**				
	Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	**6**	**40**	**-85%**	**(34)**				
	Dívida Líquida	**890,8**	**1.007,2**	**-11,6%**	**(116)**				
	Dívida Líquida/EBITDA	2,9x	3,0x	-5%	(0,2)				
	Dívida Líquida/EBITDA Proforma	2,3x	3,0x	-24%	(0,7)				
PTBL3	Cotação Fechamento	4,63	4,68	-1,1%	(0,0)				
	Valor de Mercado	652,8	659,8	-1,1%	(7,0)				
	Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	39,0	124,5	-68,7%	(85)				
	Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	1,6	4,0	-60,2%	(2,4)				

Pietra Di Lombarda Grigio

Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

Portobello[1]

R$ milhões	2T25	2T24	▲%	▲Abs	1S25	1S24	▲%	▲Abs
Receita líquida	**275,7**	**258,7**	**6,6%**	**17,0**	**515,1**	**491,4**	**4,8%**	**23,7**
(-) CPV	167,5	161,9	3,5%	5,6	309,3	305,3	1,3%	4,0
Lucro Bruto	**108,2**	**96,8**	**11,8%**	**11,4**	**205,8**	**186,2**	**10,6%**	**19,7**
Margem Bruta	39,2%	37,4%	1,8 p.p.		40,0%	37,9%	2,1 p.p.	

No segundo trimestre de 2025, a Unidade Portobello registrou Receita Líquida de R$ 275,7 milhões, crescimento de 6,6% em relação ao 2T24. O desempenho reflete a convergência entre eficiência industrial e inovação em produto, com destaque para os lançamentos estratégicos na Revestir, que rapidamente ganharam escala comercial e impacto sobre o mix.

O Lucro Bruto da Unidade totalizou R$ 108,2 milhões, avanço de 11,8%, com Margem Bruta de 39,2% (+1,8 p.p.). Essa melhora é resultado direto da adoção acelerada dos novos produtos nos mercados nacional e internacional.

A aceitação dos lançamentos fortaleceu o posicionamento da marca no segmento de maior valor agregado e contribuiu diretamente para o desempenho da Portobello Shop, ancorada na mesma curadoria de produto.

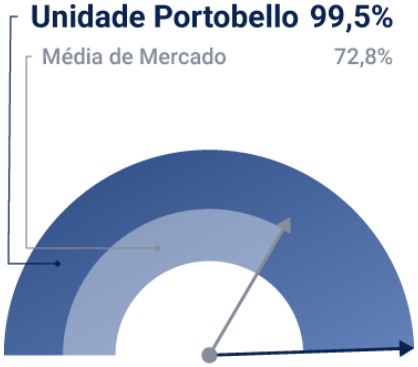
No início do trimestre, a Unidade concluiu sua migração para o mercado livre de gás natural, encerrando o fornecimento pelo ambiente cativo da SCGás. A partir de então, o suprimento passou a ser realizado diretamente pela Petrobrás, conforme o novo modelo regulatório. A transição amplia a flexibilidade de abastecimento, fortalece o planejamento energético de longo prazo e contribui para ganhos de eficiência operacional no capital de giro e custo.

A ocupação industrial média de 99,5%, patamar superior à média do setor (ANFACER[2]) permitiu diluição de custos fixos e sustentação da margem, com flexibilidade para atender tanto o mercado doméstico quanto as exportações, que alcançaram um dos maiores volumes da história da Companhia.

A presença internacional foi ampliada com a participação nas edições da CASACOR Peru e Bolívia, além da feira INDEX, em Dubai, onde tivemos forte presença. Destaca-se ainda a *Coverings*, principal foco da PBA, que também proporcionou o atendimento a clientes da América Central e Caribe.

Em junho, a fábrica de Tijucas completou 46 anos de operação, reforçando o legado da marca em inovação, consistência industrial e geração de valor.

Ocupação Unidade Portobello (Via Úmida)



[1] *Receita com eliminações consideradas.*
[2] Fonte: ANFACER (Associação de Fabricantes de Revestimento Cerâmico). Média mercado brasileiro no 2T25 de 72,8% vs. 74,1% no 2T24.

Portobello Shop[1]

R$ milhões	2T25	2T24	▲%	▲Abs	1S25	1S24	▲%	▲Abs
Receita líquida	**265,9**	**242,7**	**9,6%**	**23,3**	**506,2**	**459,9**	**10,1%**	**46,3**
(-) CPV	147,6	132,3	11,6%	15,3	280,5	249,0	12,6%	31,5
Lucro Bruto	**118,4**	**110,4**	**7,2%**	**8,0**	**225,7**	**210,9**	**7,0%**	**14,8**
Margem Bruta	44,5%	45,5%	-1,0 p.p.		44,6%	45,9%	-1,3 p.p.	

No segundo trimestre de 2025, a Portobello Shop manteve trajetória sólida de crescimento, com Receita Líquida de R$ 265,9 milhões, alta integração de canais e experiência diferenciada ao consumidor final.

A excelência no atendimento e o padrão elevado das lojas se traduzem em indicadores consistentes, como o NPS de 86,5, evidenciando o alinhamento entre proposta de valor, experiência de marca e fidelização do cliente.

A rentabilidade da Unidade seguiu resiliente, sustentada pela expansão do Lucro Bruto, pela combinação estratégica entre canais e pela forte penetração dos lançamentos na Revestir, que seguiram ganhando escala no B2B.

O resultado reflete a resiliência do modelo comercial da Companhia, apoiado pela curadoria de produto, foco em arquitetura e especificação.

A Portobello Shop consolida-se como elo central da estratégia comercial do Grupo, conectando a inovação em *design* e o portfólio de alto valor agregado com uma rede de lojas cada vez mais madura, integrada e orientada à geração de valor sustentável.

	Lojas Próprias	Lojas Franqueadas
Qtd de lojas	29 lojas	133 lojas

[1] *Receita com eliminações consideradas.*

Pointer[1]

R$ milhões	2T25	2T24	▲%	▲Abs	1S25	1S24	▲%	▲Abs
Receita líquida	**63,5**	**56,4**	**12,7%**	**7,2**	**121,4**	**104,0**	**16,7%**	**17,4**
(-) CPV	57,5	47,9	19,9%	9,5	108,5	91,7	18,2%	16,7
Lucro Bruto	**6,0**	**8,4**	**-28,3%**	**(2,4)**	**13,0**	**12,3**	**5,3%**	**0,7**
Margem Bruta	9,5%	14,9%	-5,4 p.p.		10,7%	11,8%	-1,2 p.p.	

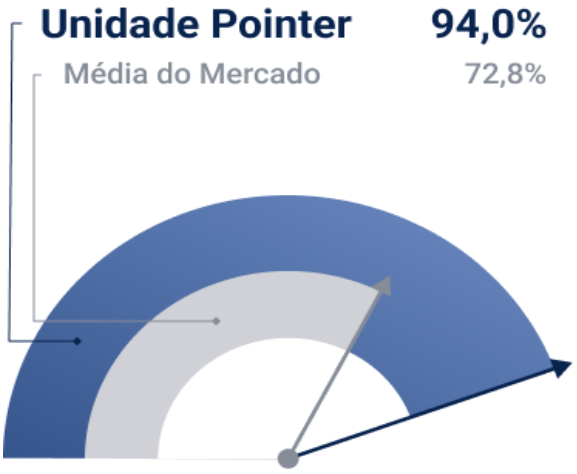
A Pointer registrou Receita Líquida de R$ 63,5 milhões no 2T25, crescimento de 12,7% em relação ao 2T24. No semestre, o avanço foi de 16,7%, impulsionado pela consolidação do programa de relacionamento Loja Perfeita, crescimento consistente de volume e adaptação do portfólio à demanda.

A ocupação industrial atingiu 94%, acima da média do setor, refletindo ganhos de eficiência e a maturidade do modelo de produção da unidade. O foco em escala e produtividade permanece alinhado à estratégia de ampliação da Margem Bruta no médio prazo.

Mesmo com pressões pontuais sobre o custo de produção, a evolução dos volumes e a resiliência do modelo comercial sustentaram o Lucro Bruto no semestre.

A Unidade segue ganhando participação nos mercados em que atua, reforçando sua proposta de valor acessível, eficiente e próxima do consumidor final.

Ocupação Fábrica Pointer (Via Seca)



[1] *Receita com eliminações consideradas.*

Portobello America[1]

R$ milhões	2T25	2T24	▲%	▲Abs	1S25	1S24	▲%	▲Abs
Receita líquida	**110,8**	**72,7**	**52,4%**	**38,1**	**203,5**	**128,3**	**58,6%**	**75,2**
(-) CPV	94,3	77,0	22,5%	17,3	171,9	132,4	29,8%	39,5
Lucro Bruto	**16,5**	**(4,3)**	**< 100%**	**20,8**	**31,7**	**(4,1)**	**< 100%**	**35,8**
Margem Bruta	14,9%	-5,9%	20,8 p.p.		15,6%	-3,2%	18,8 p.p.	

A Portobello America apresentou desempenho relevante no 2T25, dando continuidade ao processo de expansão da rentabilidade. A Receita Líquida cresceu 52,4% em reais (34,9% em dólares) frente ao 2T24, impulsionada por maior escala industrial, fortalecimento dos canais comerciais e maior participação no mercado dos Estados Unidos. No acumulado do semestre, a receita avançou 58,6%.

A Margem Bruta atingiu 14,9% no trimestre, revertendo o patamar negativo do 2T24 (-5,9%). No semestre, o indicador chegou a 15,6% (vs. -3,2% em 1S24), refletindo maior estabilidade operacional, com diluição de custos fixos, qualificação do mix e ampliação de itens de maior valor agregado.

Durante o 2T25, a fábrica em Baxter (EUA) operou com 80,9% de ocupação da capacidade instalada, consolidando o modelo fabril local. Atualmente, cerca de 70% do portfólio comercializado é produzido internamente, especialmente no segmento premium e na distribuição direta, o restante sendo estrategicamente complementado por produtos brasileiros com alto valor agregado.

Essa autonomia operacional vem se tornando ainda mais relevante diante do atual cenário regulatório nos Estados Unidos. A Companhia acompanha de perto o processo de revisão das tarifas de importação, mas ressalta que a decisão estratégica de instalar uma operação industrial nos EUA sem dependência de matéria-prima importada do Brasil posiciona a Unidade de forma resiliente e alinhada às exigências do mercado local.

A Portobello America consolida assim o modelo "*Made in the USA*", combinando capacidade produtiva, agilidade logística e um portfólio alinhado às preferências do consumidor americano. Embora o momento seja de maior incerteza regulatória, a Companhia acredita que o contexto também pode abrir oportunidades relevantes para a Unidade como plataforma de crescimento e geração de valor internacional.

[1] *Receita com eliminações consideradas.*

Coleção Hudson Valley

Desempenho Consolidado

Receita Líquida

R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	1S24	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	**686,8**	**589,1**	**16,6%**	**97,7**	**1.278,6**	**1.114,5**	**14,7%**	**164,1**
Mercado Interno (BR)	493,5	454,8	8,5%	38,7	925,6	876,2	5,6%	49,3
Mercado Externo	193,3	134,3	44,0%	59,0	353,1	238,3	48,2%	114,8
Mercado Externo (US$)	33,4	26,2	27,6%	7,2	61,3	46,6	31,5%	14,7

No segundo trimestre de 2025, a Receita Líquida Consolidada do Portobello Grupo somou R$ 686,8 milhões, crescimento de 16,6% em relação ao 2T24. No acumulado do semestre, a alta foi de 14,7%, desempenho acima da média do mercado, refletindo a efetividade da estratégia multicanal.

A performance foi sustentada por ganhos consistentes de participação nos mercados internacionais e pelo bom desempenho do canal Engenharia, com foco em projetos de maior valor agregado.

O portfólio foi ajustado com agilidade às oportunidades dos mercados em expansão, contribuindo para ampliar a canal Engenharia, que tem reforçado sua relevância em projetos de maior escala.

Geografia dos Negócios

Mercado Externo:
A Receita internacional somou R$ 193,3 milhões no 2T25, alta de 44,0% em reais e 27,6% em dólares. No semestre, o crescimento foi de 48,2% em reais e 31,5% em dólares, impulsionado pela evolução da Portobello America e pela expansão das exportações para outros mercados.

Mercado Interno:
A Receita no Brasil atingiu R$ 493,5 milhões no 2T25, crescimento de 8,5% frente o 2T24. No semestre, somou R$ 925,6 milhões, avanço de 5,6%, refletindo a consistência na execução da estratégia comercial.

Lucro Bruto e Margem Bruta Consolidado

R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	1S24	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	686,8	589,1	16,6%	97,7	1.278,6	1.114,5	14,7%	164,1
Custo Produto Vendido (CPV)	(434,4)	(374,0)	-16,2%	(60,4)	(802,2)	(703,6)	-14,0%	(98,5)
Lucro Operacional Bruto	**252,4**	**215,1**	**17,4%**	**37,3**	**476,5**	**410,9**	**16,0%**	**65,6**
Margem Bruta	36,7%	36,5%	**0,2 p.p.**		37,3%	36,9%	**0,4 p.p.**	

O Lucro Bruto consolidado somou R$ 252,4 milhões no 2T25, alta de 17,4% frente a 2T24. No semestre, totalizou R$ 476,5 milhões (+16,0%). A Margem Bruta Recorrente atingiu 36,7% no trimestre e 37,3% no semestre, mesmo diante de um cenário desafiador.

O crescimento foi impulsionado por ganhos operacionais em todas as Unidades, com destaque para a Portobello America, que alcançou virada operacional relevante e contribuiu positivamente para o resultado consolidado. A Portobello (Brasil) registrou avanço com os lançamentos e desempenho estável da indústria, enquanto a Pointer sustentou margens com aumento de volume e eficiência fabril.

A combinação entre ações comerciais, foco em mix e portfólio de maior valor agregado e melhoria da rentabilidade.

O Grupo também deu continuidade à sua estratégia de *design* e inovação, com lançamentos apresentados nas feiras Revestir e *Coverings*, que ampliaram a visibilidade internacional da marca e apoiaram o desempenho nas exportações, engenharia e varejo.

Despesas Operacionais

R$ Milhões	2T25	%RL	2T24	%RL	▲ %	▲ Abs	1S25	%RL	1S24	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(160,6)	23,4%	(158,1)	26,8%	1,6%	(2,5)	(307,5)	24,0%	(301,4)	27,0%	2,0%	(6,1)
Gerais e Administrativas	(20,3)	3,0%	(19,7)	3,3%	3,0%	(0,6)	(41,1)	3,2%	(38,0)	3,4%	8,2%	(3,1)
Outras Receitas (Despesas)	(27,7)	4,0%	10,6	-1,8%	> 100%	(38,3)	(58,6)	4,6%	14,0	-1,3%	> 100%	(72,6)
Despesas Operacionais	**(208,6)**	**30,4%**	**(167,2)**	**28,4%**	**24,7%**	**(41,4)**	**(407,3)**	**31,9%**	**(325,4)**	**29,2%**	**25,2%**	**(81,9)**
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	5,9	-0,9%	(21,7)	3,7%	< 100%	27,6	5,8	-0,5%	(21,6)	2%	< 100%	27,4
Despesas Operacionais Ajustado e Recorrente	**(202,7)**	**29,5%**	**(189,0)**	**32,1%**	**7,3%**	**(13,8)**	**(401,5)**	**31,4%**	**(346,9)**	**31,1%**	**15,7%**	**(54,5)**
Despesas Operacionais	**(202,7)**	**29,5%**	**(189,0)**	**32,1%**	**7,3%**	**(13,8)**	**(401,5)**	**31,4%**	**(346,9)**	**31%**	**15,7%**	**(54,5)**
Otimização Operacional	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0	-	0,0%	-	0%	0,0%	0,0
Efeitos da chuva	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0	20,8	-1,6%	-	0%	0,0%	20,8
Despesas Operacionais Proforma	**(202,7)**	**29,5%**	**(189,0)**	**32,1%**	**7,3%**	**(13,8)**	**(380,7)**	**29,2%**	**(346,9)**	**31%**	**9,7%**	**(33,7)**

As Despesas Operacionais Ajustado e Recorrente totalizaram R$ 202,7 milhões no 2T25, equivalentes a 29,5% da Receita liquida. No semestre, somaram R$ 401,2 milhões (31,4%). A melhora relativa reflete os ganhos iniciais de eficiência administrativa decorrentes da reestruturação organizacional realizada no 4T24, com foco na simplificação das estruturas, eliminação de sobreposições e revisão dos processos administrativos e comerciais.

As despesas com vendas cresceram 1,6% no 2T25, enquanto a Receita Líquida aumentou 16,6%. Essa diferença gerou diluição de 3,4 p.p. no trimestre e de 3,0 p.p. no semestre, evidenciando ganho de produtividade por canal e melhor alocação dos recursos de *marketing* e distribuição.

As Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R$ 20,3 milhões no trimestre, representando 3,0% da Receita Líquida, uma redução em relação aos 3,3% registrados anteriormente, refletindo maior diluição das despesas frente à evolução da receita.

A linha de Outras Receitas e Despesas Operacionais registrou uma despesa de R$ 27,7 milhões no 2T25, dos quais R$ 5,9 milhões referem-se a provisões judiciais. No 2T24, essa linha apresentou uma receita de R$ 10,6 milhões, influenciada principalmente pela otimização tributária relacionada ao ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS e pela reversão de despesas judiciais referentes ao processo da Mineração, que totalizaram R$ 21,7 milhões.

Nas Despesas Operacionais Proforma do semestre, houve impacto das provisões das chuvas de janeiro, com destaque para perdas de estoques no valor de R$ 20,8 milhões.

A Companhia segue com foco na disciplina de custos, visando diluição progressiva das despesas fixas ao longo dos próximos trimestres.

EBITDA

R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	1S24	▲ %	▲ Abs
EBITDA Ajustado e Recorrente	**101,1**	**69,8**	**44,8%**	**31,3**	**176,7**	**151,4**	**16,7%**	**25,3**
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	**14,7%**	**11,9%**	**2,8 p.p.**		**13,8%**	**13,6%**	**0,2 p.p.**	
Eventos Não Recorrentes:	**(5,9)**	**21,7**	**< 100%**	**-27,6**	**(5,8)**	**21,6**	**< 100%**	**-27,4**
Otimização tributária	-	7,5			0,1	7,3		
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(5,9)	14,2			(5,9)	14,2		
EBITDA	**95,2**	**91,5**	**4,0%**	**3,7**	**170,9**	**172,9**	**-1,2%**	**(2,1)**
Margem EBITDA	**13,9%**	**15,5%**	**-1,7 p.p.**		**13,4%**	**15,5%**	**-2,2 p.p.**	
Eventos *one-off*	**5,9**	**(21,7)**			**34,9**	**(21,6)**		
Otimização Tributária	-	(7,5)		7,5	0,1	(7,3)		7,5
Efeitos da chuva	-	-		0,0	28,9	-		28,9
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	5,9	(14,2)		20,1	5,9	(14,2)		20,1
EBITDA Pro forma	**101,1**	**69,8**	**44,8%**	**31,3**	**205,8**	**151,4**	**36,0%**	**54,5**
Margem EBITDA Pro forma	**14,7%**	**11,9%**	**2,9 p.p.**		**15,8%**	**13,6%**	**2,2 p.p.**	

O EBITDA Proforma totalizou R$ 101,1 milhões no 2T25, avanço de 44,8% em relação ao 2T24, com margem de 14,7% (+2,9 p.p.). No semestre, somou R$ 205,8 milhões, crescimento de 36,0% frente ao 1S24, refletindo a retomada da rentabilidade operacional do Grupo.

O melhor desempenho do trimestre foi impulsionado por três vetores principais:

- Avanço operacional da Portobello America, com maior escala e previsibilidade industrial;
- Crescimento de receita com ganho de Margem Bruta, apoiado por lançamentos de alto valor agregado;
- Diluição das despesas operacionais, reflexo da reestruturação conduzida no 4T24 e da alavancagem de receita ao longo do semestre.

Lucro Líquido

R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	2S24	▲ %	▲ Abs
EBITDA	**95,2**	**91,5**	**4,0%**	**3,7**	**170,9**	**172,9**	**-1,2%**	**(2,1)**
(-) Despesas Financeiras	(92,6)	(61,1)	-51,5%	(31,5)	(156,2)	(113,5)	-37,5%	(42,6)
(-) Depreciação e Amortização	(51,4)	(43,7)	-17,8%	(7,8)	(101,7)	(87,4)	-16,3%	(14,3)
(-) Tributos Sobre Lucro	4,7	1,7	> 100,0%	3,0	10,0	(4,3)	> 100,0%	14,3
Resultado Líquido	**(44,2)**	**(11,5)**	**< 100,0%**	**(32,7)**	**(76,9)**	**(32,3)**	**< 100,0%**	**(44,7)**
Margem Líquida	**-6,4%**	**-2,0%**	**-4,5 p.p.**		**-6,0%**	**-2,9%**	**-3,1 p.p.**	
Eventos não recorrentes	**(5,9)**	**7,5**	**< 100,0%**	**(13,4)**	**(5,8)**	**7,3**	**< 100,0%**	**(13,2)**
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(5,9)	-			(5,9)	0,0		
Otimização tributária	-	7,5			0,1	7,3		
Otimização Operacional	-	-			-	-		
Resultado Líquido Ajustado e Recorrente	**(38,3)**	**(19,0)**	**< 100,0%**	**(19,2)**	**(71,1)**	**(24,9)**	**< 100,0%**	**(46,2)**
Margem Líquida Ajustado e Recorrente	**-5,6%**	**-3,2%**	**-2,3 p.p.**		**-5,6%**	**-2,2%**	**-3,3 p.p.**	
Efeitos One-Off	**5,9**	**(21,7)**	**> 100,0%**	**27,6**	**34,7**	**(21,6)**	**> 100,0%**	**56,3**
Efeitos da chuva	-	-			28,9	-		
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	5,9	(14,2)			5,9	(14,2)		
Otimização tributária	-	(7,5)			(0,1)	(7,3)		
Resultado Líquido Proforma	**(38,3)**	**(33,3)**	**< 100,0%**	**(5,0)**	**(42,2)**	**(53,8)**	**21,6%**	**11,6**
Margem Líquida Proforma	**-5,6%**	**-5,6%**	**0,1 p.p.**		**-3,2%**	**-4,8%**	**1,6 p.p.**	

O Portobello Grupo registrou Prejuízo Líquido Proforma de R$ 38,3 milhões no 2T25, ante resultado negativo de R$ 33,3 milhões no 2T24. A principal pressão veio da linha de despesas financeiras, que totalizou R$ 92,6 milhões no trimestre, alta de 51,5% na comparação anual.

Esse aumento reflete, majoritariamente, o cenário de juros elevados e a maior utilização de instrumentos estruturados de financiamento com o objetivo de melhorar o ciclo de capital de giro da Companhia e garantir a liquidez das operações, mas que impõem custos relevantes para a estrutura de capital no curto prazo.

A linha de IR/CSLL apresentou saldo positivo de R$ 4,7 milhões, ante R$ 1,7 milhão no 2T24, influenciado pelo reconhecimento de créditos tributários diferidos sobre lucros de subsidiárias.

Ressaltamos que a Companhia permanece focada em disciplina financeira, com ações voltadas à geração de caixa e redução da alavancagem.

Fluxo de Caixa Gerencial

R$ Milhões	2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1S25	1S24	▲ %	▲ Abs
Atividades								
Operacionais	103,8	57,1	81,9%	46,8	258,3	37,8	> 100,0%	220,5
Investimento	(40,4)	(51,1)	20,9%	10,7	(59,2)	(91,6)	35,4%	32,4
Financiamento	(188,8)	(97,4)	-93,8%	(91,4)	8,1	(199,1)	> 100,0%	207,2
Variação no Caixa	(125,4)	(91,4)	-37,1%	(33,9)	207,2	(252,9)	> 100,0%	460,1
Saldo Inicial	**412,0**	**325,0**	**26,8%**	**87,0**	**79,4**	**486,4**	**-83,7%**	**(407,0)**
Saldo Final	**286,7**	**233,5**	**22,7%**	**53,1**	**286,7**	**233,5**	**22,7%**	**53,1**
Fluxo de Caixa Livre	**63,4**	**6,0**	**> 100,0%**	**57,4**	**199,1**	**(53,8)**	**> 100,0%**	**252,9**

O Portobello Grupo gerou R$ 63,4 milhões de Fluxo de Caixa Livre no 2T25, frente a R$ 6,0 milhões no 2T24, um avanço de R$ 57,4 milhões na comparação anual. O desempenho reflete a consolidação da disciplina financeira e a capacidade do Grupo de sustentar geração de caixa mesmo em um cenário desafiador.

A Geração de Caixa Operacional somou R$ 103,8 milhões no trimestre, impulsionada pela melhoria da rentabilidade, gestão eficiente do Capital de Giro e controle das despesas operacionais. Os investimentos totalizaram R$ 40,4 milhões, abaixo do patamar do 2T24, os aportes se concentraram na conservação da base operacional, modernização tecnológica, ganhos de eficiência industrial e suporte aos lançamentos de produtos.

Em junho, a Companhia concluiu a captação de R$ 300 milhões por meio da 6ª emissão de Debêntures, com prazo de cinco anos, como parte da estratégia de fortalecimento da estrutura de capital e alongamento do perfil da dívida.

Os recursos foram utilizados majoritariamente para liquidar integralmente a 4ª emissão e realizar o resgate parcial da 5ª emissão, reduzindo pressões de curto prazo sobre o caixa.

Assim, encerramos o trimestre com saldo de caixa de R$ 286,7 milhões, 22,7% acima do mesmo período do 2T24.

Capital de Giro

		2T25	2T24	▲ %	▲ Abs	1T25	▲ %	▲ Abs
R$ milhões	Contas a Receber	119,7	161,1	-25,7%	(41,4)	123,8	-3,3%	(4,1)
	Estoques	583,5	544,8	7,1%	38,7	570,6	2,3%	12,9
	Fornecedores	(616,4)	(453,8)	35,8%	(162,6)	(627,3)	-1,7%	10,9
	Capital de Giro	**86,8**	**252,1**	**-65,6%**	**(165,3)**	**67,1**	**29,4%**	**19,7**
Dias	Contas a Receber	13	18	-29,5%	(5)	14	-8,6%	(1)
	Estoques	122	129	-5,4%	(7)	131	-7,2%	(9)
	Fornecedores	(128)	(107)	19,9%	(21)	(144)	-10,8%	16
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	**6**	**40**	**-84,6%**	**(34)**	**1**	**100,0%**	**5**

O Portobello Grupo encerrou o 2T25 com Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) de 6 dias, resultado que representa uma melhora de 34 dias em relação ao 2T24, refletindo avanços estruturais na gestão do Capital de Giro nos últimos 12 meses.

O consumo líquido de Capital de Giro no trimestre foi de R$ 86,8 milhões, frente a R$ 252,1 milhões no mesmo período do ano anterior. Parte desse consumo decorre de decisões estratégicas para reforço da liquidez no curto prazo, com utilização de instrumentos estruturados como FIDCs de clientes e fornecedores, além de negociações com parceiros estratégicos.

Capital de Giro no 2T25:

Fornecedores: Aumento de 21 dias no prazo médio de pagamento, refletindo a reorganização do FIDC Fornecedores e ajustes no cronograma de pagamentos, como parte da estratégia de reforço de liquidez.

Contas a Receber: Estabilidade no prazo médio, com manutenção do controle de crédito e suporte à estratégia comercial.

Estoques: Redução de 7 dias no giro, mesmo com ocupação plena das fábricas, resultado da otimização dos níveis médios e mitigação dos impactos das chuvas sobre os estoques.

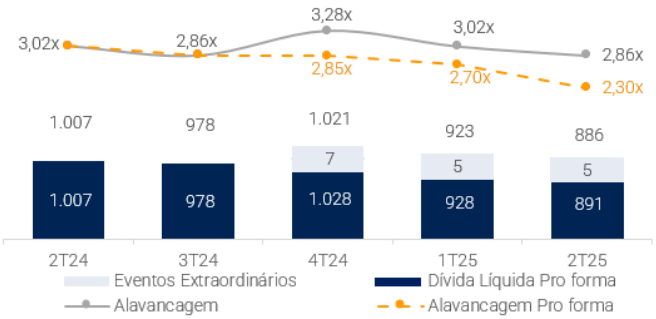
Endividamento e Estrutura de Capital [3]

R$ milhões	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Dívida Bancária Bruta	**1.286,4**	**1.422,9**	**1.165,5**	**1.192,6**	**1.274,1**
Disponibilidades	(395,6)	(494,8)	(137,4)	(214,5)	(266,8)
Endividamento Líquido	**890,8**	**928,2**	**1.028,1**	**978,1**	**1.007,2**
EBITDA (Últimos 12 meses)	311,4	286,1	291,9	319,9	311,5
Dívida Líquida / EBITDA	**2,9x**	**3,0x**	**3,3x**	**2,9x**	**3,0x**
Endividamento Líquido Proforma	**885,8**	**923,2**	**1.021,1**	**978,1**	**1.007,2**
Dívida Líquida / EBITDA Proforma	2,3x	2,7x	2,8x	2,9x	3,0x

No 2T25, a Dívida Bruta Bancária do Portobello Grupo recuou R$ 136,5 milhões, encerrando o trimestre em R$ 1.286,4 milhões, impulsionada pela melhora no Capital de Giro e ganhos operacionais. No mesmo período, a Dívida Líquida consolidada totalizou R$ 890,8 milhões, uma redução de R$ 37,4 milhões em relação ao 1T25, refletindo a preservação de caixa, o avanço na gestão do Capital de Giro e medidas contínuas de eficiência financeira ao longo do trimestre.

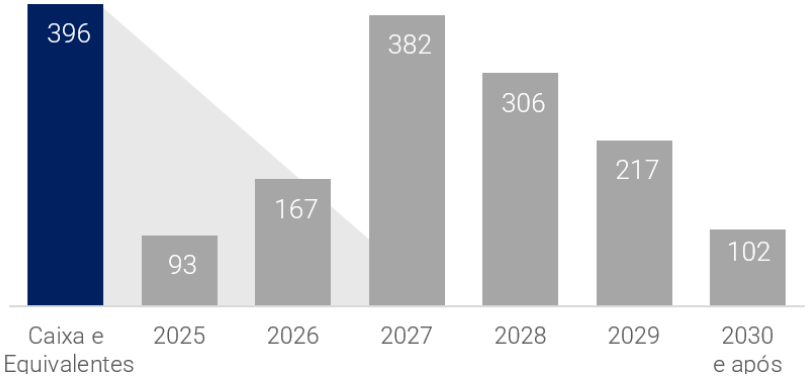
O índice de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA Proforma dos últimos 12 meses, caiu de 2,7x no 1T25 para 2,3x no 2T25, reforçando a trajetória de disciplina financeira da Companhia.

Em junho, a Companhia concluiu a 6ª emissão de Debêntures, no valor de R$ 300 milhões, com prazo de cinco anos. A captação visou reforçar a liquidez e alongar o perfil da dívida.



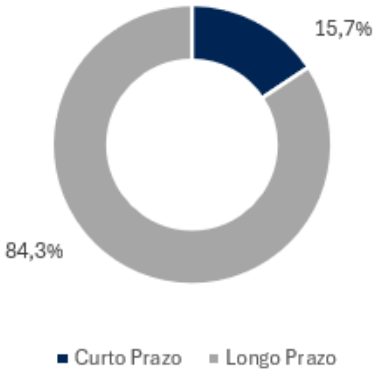
[3] *A visão gerencial inclui os arrendamentos de veículos.*

Cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta)



O atual perfil da dívida bancária reflete a continuidade do plano de *Liability Management*, com foco em operações estruturadas que alongam o perfil de endividamento da Companhia. Nesse contexto, o montante de caixa e equivalentes de caixa (R$ 396 milhões) cobre com folga os vencimentos programados para os anos de 2025, 2026 e parte de 2027. Essa situação mitiga pressões de liquidez no curto prazo e reforça a capacidade da Companhia de honrar seus compromissos financeiros.

Prazo da Dívida Bancária



[6] *R$ 287 milhões em disponibilidades, R$ 44 milhões em aplicações financeiras e o restante em cotas do FIDC.*

Perspectivas Tarifaço

Em julho de 2025, o governo dos Estados Unidos anunciou a implementação de tarifas de importação para produtos provenientes do Brasil, a serem aplicadas a partir de 6 de agosto de 2025.

A Companhia acompanha atentamente os efeitos da tarifa de 50 % imposta pelos Estados Unidos sobre determinadas importações brasileiras. Ainda que sejam necessários ajustes temporários nas cadeias de suprimentos, a Companhia identifica uma janela estratégica de oportunidade. A medida fortalece o posicionamento do Portobello Grupo através de sua subsidiária Portobello América como fabricante local de pisos e revestimentos, ampliando sua vantagem competitiva no mercado norte-americano.

Embora represente uma mudança relevante no cenário comercial internacional, a parcela das exportações para os Estados Unidos não representa um impacto relevante para o Portobello Grupo.

O cenário reforça a estratégia de crescimento sustentável e de longo prazo da Companhia.

Auditoria Independente

A política da Companhia sobre a prestação de serviços não relacionados à auditoria por seus auditores independentes é firmemente baseada na preservação da independência profissional. Essa política se fundamenta nos princípios de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou advogar para seu cliente. Ao aderir a esses princípios, a Companhia assegura a objetividade e a integridade do processo de auditoria independente, fortalecendo a confiança nas suas demonstrações financeiras.

LAB Roomscenes

Demonstrativos Financeiro

Balanço Patrimonial

Ativo	2T25	AV %	4T24	AV %	Var%
Circulante	**1.258,5**	**34,7%**	**1.016,4**	**30,4%**	**23,8%**
Disponibilidades	286,7	7,9%	79,4	2,4%	261,1%
Contas a receber	278,7	7,7%	282,1	8,4%	-1,2%
Estoques	584,5	16,1%	553,9	16,6%	5,5%
Adiantamentos a fornecedores	2,3	0,1%	5,5	0,2%	-58,2%
Outros	106,3	2,9%	95,5	2,9%	11,3%
Não circulante	**2.367,3**	**65,3%**	**2.330,4**	**69,6%**	**1,6%**
Realizável a Longo Prazo	**421,2**	**11,6%**	**362,3**	**10,8%**	16,3%
Depósitos judiciais	5,5	0,2%	5,5	0,2%	0,0%
Ativos judiciais	120,4	3,3%	118,5	3,5%	1,6%
Depósito em garantia	16,3	0,4%	16,1	0,5%	1,2%
Aplicações financeiras vinculadas	43,9	1,2%	34,9	1,0%	25,8%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	114,4	3,2%	122,3	3,7%	-6,5%
Títulos e valores mobiliários	68,0	1,9%	26,1	0,8%	160,5%
Outros	52,7	1,5%	39,0	1,2%	35,1%
Ativos fixos	**1.946,1**	**53,7%**	**1.968,0**	**58,8%**	-1,1%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1.176,7	32,5%	1242,1	37,1%	-5,3%
Ativo de arrendamento	769,4	21,2%	725,9	21,7%	6,0%
Total do ativo	**3.625,8**	**100,0%**	**3.346,8**	**100,0%**	**8,3%**

Passivo	2T25	AV %	4T24	AV %	Var%
Circulante	**1.334,7**	**36,8%**	**1.359,1**	**40,6%**	**-1,8%**
Empréstimos e debêntures	217,2	6,0%	406,0	12,1%	-46,5%
Fornecedores e cessão de crédito	618,7	17,1%	496,2	14,8%	24,7%
Contas a pagar de imobilizado	72,3	2,0%	22,5	0,7%	221,3%
Obrigações de arrendamento	53,8	1,5%	71,5	2,1%	-24,8%
Obrigações tributárias	78,8	2,2%	51,3	1,5%	53,6%
Obrigações sociais e trabalhistas	90,2	2,5%	78,3	2,3%	15,2%
Adiantamento de clientes	159,0	4,4%	146,4	4,4%	8,6%
Outros	44,7	1,2%	86,9	2,6%	-48,6%
Não circulante	**2.042,4**	**56,3%**	**1.616,5**	**48,3%**	**26,3%**
Empréstimos e debêntures	1.067,6	29,4%	757,7	22,6%	40,9%
Contas a pagar de imobilizado	93,6	2,6%	182,7	5,5%	-48,8%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,6%	56,3	1,7%	0,0%
Provisões	61,9	1,7%	57,6	1,7%	7,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,8	0,2%	2,7	0,1%	151,9%
Obrigações de arrendamento	622,1	17,2%	503,9	15,1%	23,5%
Outros	134,1	3,7%	55,5	1,7%	141,6%
Patrimônio líquido	**248,7**	**6,9%**	**371,1**	**11,1%**	**-33,0%**
Capital social	250,0	6,9%	250,0	7,5%	0,0%
Reservas de lucros	14,7	0,4%	91,0	2,7%	-83,8%
Ajuste de avaliação patrimonial	(16,0)	-0,4%	30,1	0,9%	-153,2%
Total do passivo	**3.625,8**	**100,0%**	**3.346,8**	**100,0%**	**8,3%**

Demonstração do Resultado

R$ Milhões	2T25	2T24
Receita líquida de vendas	1.278,6	1.114,5
Custo dos produtos vendidos	(802,2)	(703,6)
Lucro operacional bruto	**476,5**	**410,9**
Receitas (despesas) operacionais líquidas	**(407,4)**	**(325,4)**
Vendas	(338,7)	(310,7)
Gerais e administrativas	(65,0)	(66,0)
Outras receitas/despesas operacionais	(5,9)	52,5
Redução ao valor recuperável do contas a receber	2,1	(1,2)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	**69,1**	**85,6**
Resultado financeiro	**(156,0)**	**(113,5)**
Receitas financeiras	13,8	11,4
Despesas financeiras	(186,8)	(106,0)
Variação cambial líquida	17,0	(19,0)
Resultado antes dos tributos sobre os lucros	**(86,9)**	**(28,0)**
Imposto de renda e contribuição social	10,0	(4,3)
Lucro (prejuízo) líquido do período	**(76,9)**	**(32,2)**

Fluxo de Caixa

R$ Milhões	2T25	2T24
Caixa líquido das atividades operacionais	**190,0**	**(31,7)**
Caixa gerado nas operações	90,0	155,1
Variações nos ativos e passivos	187,8	(84,5)
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(87,8)	(102,3)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(79,9)**	**(97,1)**
Aquisição do ativo Imobilizado (líquido de contas a pagar)	(56,9)	(32,4)
Aquisição do ativo Intangível	(21,3)	(25,1)
Aquisição de ativo de arrendamento - fundo de comércio	38,2	(17,1)
FIDC cotas	(40,0)	(22,5)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**99,3**	**(124,1)**
Captação de empréstimos e financiamentos	629,3	172,8
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(476,1)	(258,4)
Pagamento de arrendamentos	(43,2)	(38,5)
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	(1,7)	-
Aplicações financeiras vínculadas	(9,1)	-
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	**209,3**	**(252,9)**
Efeito variação cambial em caixa e equivalentes de caixa	**-2,1**	**0,0**
Saldo inicial	**79,4**	**486,5**
Saldo final	**286,7**	**233,5**

*Fluxo de Caixa Indireto considera abertura conforme visão societária.