

A modern living room with large windows, a white sofa, and a fireplace. The room features light-colored walls, a large window with white curtains, and a fireplace with a wooden mantel. A white sofa with orange and grey cushions is positioned in the foreground. A large potted plant is placed near the window. The floor is covered in light-colored, patterned tiles. The overall atmosphere is bright and airy.

Resultado Trimestral

3T | 2023

Portobello Grupo

Portobello Grupo

Tijucas, 31 de outubro de 2023. O PBG S.A. (B3: PTBL3), “PBG” ou “Companhia”, maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro 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 avança nos EUA e modelo de atuação da Portobello Shop, registrando recorde de receita em um único trimestre

Destaques 3T23

- **Receita Líquida** de R\$ 598 milhões no 3T23, **com evolução positiva ao longo dos trimestres, alcançando o** maior patamar histórico. Destaque para a receita da Portobello America, que alcançou um novo patamar com a entrada da nova fábrica em operação.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** atingiu de R\$ 241 milhões com manutenção da margem em 40,3% em cenário de margem setorial desafiador, performando acima do mercado, com destaque para o resultado de rentabilidade recorde na Portobello Shop e nos canais de Engenharia e Revenda do mercado brasileiro devido a estratégia bem-sucedida de mix de produtos e canais de venda.
- No 3T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** totalizou R\$ 94 milhões, alcançando uma margem de 15,8%. Evolução sequencial dos resultados, recuperando a rentabilidade das operações. Excluindo os efeitos dos investimentos estratégicos realizados na Portobello America, nossas operações apresentam desempenho acima do mesmo período do ano anterior.
- As **Despesas Operacionais** apresentam resultados abaixo do ano anterior nas nossas operações maduras suportando o acréscimo de R\$ 6,6 milhões no 3T23 comparadas ao 3T22 decorrente dos projetos estratégicos da Portobello America (+48,9% vs. 3T22).
- **O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente** apresentou uma reversão positiva de R\$ 3,7 milhões no 3T23, principalmente em função da melhora no resultado operacional e da manutenção das despesas financeiras.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 275 milhões, melhora significativa comparado ao 3T22 e 18,6% melhor do que 2T23. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 59 dias no 3T23, com redução de 8 dias em relação ao 2T23.
- **As ações PTBL3** encerraram o 3T23 cotadas a **R\$ 5,82**. Valor de Mercado: R\$ 820 milhões (US\$ 164 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

Coordenador de Relações com Investidores

Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

Portobello Grupo

Mensagem da Administração

O terceiro trimestre de 2023 foi marcado por importantes acontecimentos para o Portobello Grupo, principalmente a consolidação da marca em território norte-americano, através do início das operações da nova fábrica nos Estados Unidos. Esta conquista é fruto de anos de planejamento, esforço e investimentos na evolução do modelo de negócio que, com a inauguração da fábrica, dá mais um passo em direção à internacionalização da Companhia.

A perspectiva da economia global ainda exige cautela, com incertezas relacionadas aos controles da inflação e consequente redução das taxas de juros nas principais economias, com falta de previsão, ainda sem horizontes claros de crescimento econômico para os próximos anos. No que diz respeito ao mercado de revestimento cerâmico, tanto o Brasil quando os Estados Unidos ainda passam por ajustes em decorrência do cenário macroeconômicos, que havia registrado no primeiro semestre um dos piores períodos desde 2020.

O setor de revestimento cerâmico brasileiro vem apresentando sinais de recuperação, porém ainda mais lenta que as expectativas iniciais de especialistas. O cenário apresentou evolução comparado ao 2T23, porém ainda inferiores comparado ao ano anterior. No terceiro trimestre dados da ANFACER (Associação Nacional de Fabricantes de Cerâmica para Revestimento) indicam que as vendas no mercado brasileiro avançaram 8,3% no 3T23 comparado ao 2T23, porém recuaram -2,5% comparado ao 3T22. Do ponto de vista de faturamento, dados da ABRAMAT (deflacionados) apontam para uma retração de -5,7% no mercado brasileiro no 3T23 comparado ao mesmo período do ano anterior.

O Portobello Grupo, por sua vez, apresenta de forma recorrente resultados superiores comparados ao mercado, demonstrando a resiliência no modelo de negócio e consequentemente a evolução no *market share* tanto na via úmida com o avanço nas vendas nos canais revenda e engenharia, como na via seca, com a retomada das vendas nas regiões Norte e Nordeste feitas pela Pointer.

No que diz respeito às vendas no varejo, segundo dados do ICVA o setor de materiais de construção segue enfrentando desafios, com retração de -2,7% no 3T23 comparado ao 3T22, enquanto a Portobello Shop, unidade de varejo do grupo, apresentou crescimento de 7,2% na receita líquida no mesmo período. A UN, que conta atualmente com 149 lojas em todo o Brasil, sendo 24 lojas próprias e 125 franquias, inaugurou 3 novas operações no trimestre. As lojas que já estavam abertas no 3T22 apresentaram crescimento (*Same Store Sales*) de 2,0% no período.

O crescimento consistente da Portobello Shop se deve aos avanços estratégicos implementados ao longo dos últimos anos, relacionados principalmente a centralidade e satisfação das necessidades dos clientes. Neste quesito, importantes avanços foram feitos nos indicadores de satisfação (NPS), que atingiram 77,3 no 3T23.

A Portobello America, Unidade de Negócio com DNA americano e *Know-how* Portobello, criada para atender especificamente a necessidade do consumidor norte-americano, iniciou suas operações no dia 20 de julho de 2023. A consolidação deste projeto contava com grande expectativa de *stakeholders* em geral, que tiveram a oportunidade de conhecer um pouco mais das operações em um evento oficial de inauguração, que ocorreu entre os dias 14 e 17 de outubro e contou com a participação da Administração do Portobello Grupo, acionistas, representantes do setor de revestimentos cerâmicos do país, líderes governamentais, clientes e fornecedores. Os convidados puderam conhecer em primeira mão o *showroom* da Portobello America, que conta com um espaço de 1.000m² destinado à exposição dos principais produtos do portfólio da marca, além de fazer parte de um tour pela área fabril, com 90 mil metros quadrados de área construída e referência em maquinários de última tecnologia.

Outro destaque no trimestre foi a participação da Portobello na Cersaie, maior feira de revestimentos cerâmicos do mundo. O evento ocorreu entre os dias 25 e 29 de setembro, na cidade de Bologna, na Itália, recebeu mais de 90 mil clientes, representando 42 países. A Portobello esteve presente com um estande, no qual pode demonstrar seu diferencial do ponto de vista de tecnologia e inovação com diferentes acabamentos e superfícies, além da exposição de grandes formatos, reforçando o posicionamento da marca em qualidade, design e inovação.

O Portobello Grupo segue comprometido com a maximização dos resultados de forma sustentável, reforçando o posicionamento da marca com disciplina e gestão ativa das despesas e investimentos.

Portobello Grupo

Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Lucro Bruto	240,9	257,4	-6,4%	(16,5)	647,7	748,4	-13,4%	(100,6)
Margem Bruta	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	240,9	257,4	-6,4%	(16,5)	647,7	745,9	-13,2%	(98,2)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	
EBIT	58,0	85,3	-32,0%	(27,3)	106,9	273,0	-60,9%	(166)
Margem EBIT	9,7%	14,3%	-4,6 p.p.		6,5%	16,1%	-9,5 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido	4,0	52,5	-92,4%	(48,5)	(49,4)	143,9	-134,3%	(193)
Margem Líquida	0,7%	8,8%	-8,1 p.p.		-3,0%	8,5%	-11,5 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	3,7	48,9	-92,4%	(45,2)	(34,7)	132,5	-126,2%	(167)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	0,6%	8,2%	-7,6 p.p.		-2,1%	7,8%	-9,9 p.p.	
EBITDA	94,7	109,3	-13,3%	(14,5)	208,3	338,7	-38,5%	(130)
Margem EBITDA	15,8%	18,3%	-2,4 p.p.		12,7%	19,9%	-7,2 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	94,4	104,6	-9,8%	(10,3)	205,9	325,8	-36,8%	(120)
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	15,8%	17,5%	-1,7 p.p.		12,6%	19,2%	-6,6 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	275,5	373,9	-26,3%	(98,4)				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	59	47	24,4%	12				
Dívida Líquida	869,4	584,3	48,8%	285,1				
Dívida Líquida/EBITDA	3,1	1,3	1,3	1,8				
Cotação Fechamento	5,8	10,3	-43,4%	(4,5)				
Valor de Mercado	820,5	1.450,8	-43,4%	(630,2)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	195,3	166,6	17,2%	28,7				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	9,4	7,0	34,3%	2,4				

Portobello Grupo



Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

Unidade de Negócios ("UN") Portobello

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	255,7	272,5	-6,1%	(16,7)	716,8	804,3	-10,9%	(87,5)
(-) CPV	158,2	156,7	1,0%	1,5	450,2	439,6	2,4%	10,6
Lucro Bruto	97,5	115,8	-15,8%	(18,3)	266,7	364,7	-26,9%	(98,0)
Margem Bruta	38,1%	42,5%	-4,4 p.p.		37,2%	45,3%	-8,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 256 milhões, o equivalente a -6,1% em relação ao 3T22, com margem bruta de 38,1%. Os resultados no mercado interno apresentaram bom desempenho, com importantes avanços nos canais de revenda e engenharia, representando ganho de 1,2 p.p. de *market share* da unidade quando comparado ao mesmo período do ano anterior, em um mercado cujo comportamento ainda foi de queda de 2,8% comparado ao mesmo período do ano anterior, segundo dados da ANFACER¹. No que diz respeito às exportações, a receita líquida foi inferior ao 3T22, devido a restrições comerciais temporárias em alguns dos importantes mercados de atuação da Companhia. Visando o atual cenário do mercado, a Companhia 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, foi de 75%.

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 dos acordos 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 como diferencial de design e maior valor agregado, que se traduzem na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

O resultado acumulado nos últimos 9 meses de 2023 está -10,8% abaixo em receita líquida em relação ao mesmo período de 2022. No entanto, o mercado já apresenta uma melhora na dinâmica de vendas comparado ao primeiro semestre do ano, seguindo com expectativa de continuidade da retomada esperada para a segunda metade de 2023 com boas oportunidades.

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.

¹ Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

Portobello Grupo



Unidade de Negócios (“UN”) Portobello Shop

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	246,8	230,3	7,2%	16,5	690,4	598,7	15,3%	91,7
(-) CPV	126,8	120,9	4,9%	5,9	363,9	316,0	15,2%	47,9
Lucro Bruto	120,0	109,4	9,7%	10,6	326,4	282,7	15,5%	43,8
Margem Bruta	48,6%	47,5%	1,1 p.p.		47,3%	47,2%	0,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 247 milhões, crescimento de 7,2% vs. 3T22, que levou a UN a um novo recorde de resultado trimestral. Este resultado, muito superior ao apresentado pelo mercado, registrando ganho de *market share* no varejo, uma vez que o mercado segue performando com queda em comparação ao ano anterior, segundo dados do ICVA², que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado, atingindo 48,6%.

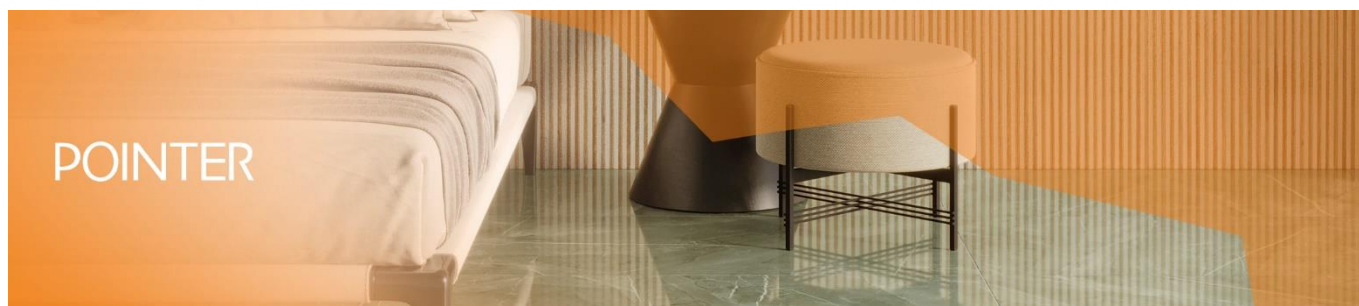
Atualmente, a Companhia conta com 149 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 125 franquias. O crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, que pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, representou aumento de 2,0% no 3T23 vs. 3T22.

A performance das lojas próprias apresentou uma elevação de 8,4% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 45,3% no total da UN. Além disso, em função do crescimento da participação das lojas próprias, a UN impulsiona a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos em projetos estratégicos, gerando ganho de margens e rentabilidade.

Por fim vale destacar os avanços estratégicos da Portobello Shop, principalmente relacionados à expansão da rede de lojas próprias e iniciativas relacionadas à transformação digital, que na medida em que avançam no nível de maturidade capturam as sinergias e melhoram os resultados. As despesas da UN Portobello Shop apresentaram redução em comparação ao 3T22, atingindo R\$ 83,8 milhões no 3T23.

² Índice Cielo do Varejo Ampliado

Portobello Grupo



Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	50,8	62,5	-18,8%	(11,7)	136,8	177,7	-23,0%	(40,9)
(-) CPV	43,3	45,1	-4,1%	(1,9)	119,3	118,3	0,8%	1,0
Lucro Bruto	7,5	17,4	-56,8%	(9,9)	17,5	59,4	-70,6%	(41,9)
Margem Bruta	14,8%	27,8%	-13,0 p.p.		12,8%	33,4%	-20,6 p.p.	

No 3T23, a receita líquida totalizou R\$ 50,8 milhões, redução de -18,8% comparado ao 3T22, com margem bruta de 14,8%. Em comparação ao 3T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da menor diluição dos custos de produção e ações promocionais de venda, visando equilibrar os níveis de estoque e a produtividade. A menor demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil seguiram impactando o resultado da Pointer, porém já em menor intensidade, sinalizando o início do cenário de retomada esperado para o segundo semestre do ano.

Mesmo com esse cenário de menor demanda no mercado, o avanço comparado ao 2T23 e a perspectiva de aceleração das vendas na reta final do ano possibilitou a Pointer reativar os fornos que estavam parados, vindo a apresentar ocupação da capacidade de 84%, acima da média de mercado na região, que foi de aproximadamente 75%, segundo dados da Anfacer.

Apesar do cenário adverso, a Pointer apresentou boa performance comparado ao mercado com manutenção do *market share*, em linha com a expectativa de início de retomada no 2S23, grande parte em decorrência do seu posicionamento de marca e produtos. A UN apresenta evolução da rentabilidade com margem EBITDA positiva, impulsionada pelo fortalecimento de ações comerciais com grandes e pequenos clientes, bem como específicas para cada tipo de produto e canal, suportado pela capacitação de parceiros comerciais, que vem reforçando sua presença no mercado local.

Portobello Grupo



Unidade de Negócios (“UN”) Portobello America

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita Líquida	73,9	59,7	23,7%	14,1	171,7	183,9	-6,6%	(12,1)
(-) CPV	58,8	44,0	33,6%	14,8	132,4	139,9	-5,4%	(7,6)
Lucro Bruto	15,0	15,7	-4,1%	(0,6)	39,4	43,9	-10,4%	(4,6)
Margem Bruta	20,3%	26,2%	-5,9 p.p.		22,9%	23,9%	-1,0 p.p.	

No 3T23, a Receita Líquida da Portobello America atingiu R\$ 73,9 milhões, maior patamar já alcançado pela Unidade em um trimestre, influenciados principalmente pela operação de distribuição local, que cresceu 18,1% vs. 3T22 e grandes contas, que cresceram 35,9% vs. mesmo período do ano anterior. A margem bruta apresentou redução no trimestre, atingindo 20,3%, em função da maior concentração de vendas de estoques com maior valor para *home centers*, cuja margem do negócio é naturalmente menor que o modelo de distribuição. Com a entrada da produção da nova fábrica, foco principal é a expansão no modelo de distribuição, que possui uma rentabilidade mais atrativa.

Parte das despesas da Portobello America, ainda neste trimestre, foram 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 3T23 foram de R\$ 11,4 milhões, um incremento de 48,7% vs. 3T22. 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.

Com início oficial no dia 20 de julho, a partir do 3T23 a Portobello America passou 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.

Na primeira fase do projeto a UN conta com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m² mais peças especiais. Futuramente, o projeto da fábrica visa uma segunda linha, que deve dobrar a capacidade, atingindo cerca de 7,2 milhões de m². Para manter um equilíbrio entre as produções do grupo, a Portobello America continuará 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

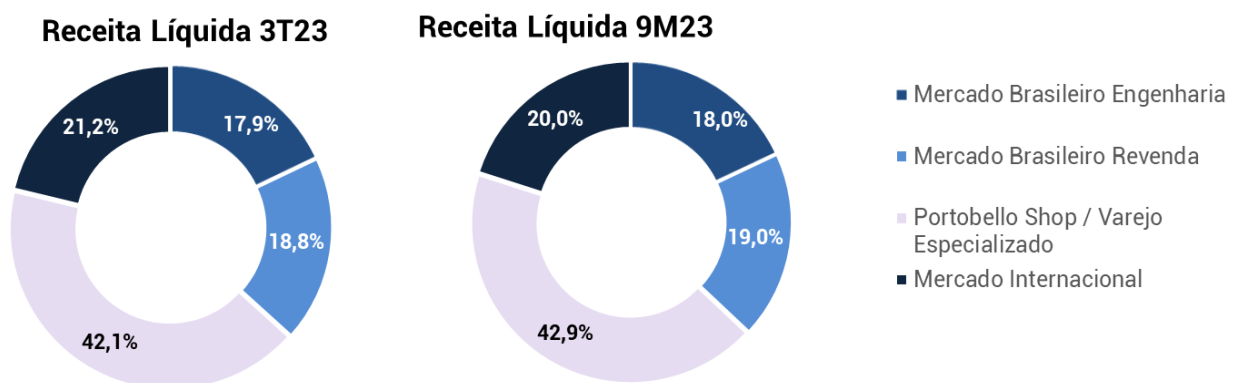
R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Mercado Interno	465,0	467,2	-0,5%	(2,2)	1.290,7	1.285,2	0,4%	5,5
Mercado Externo	133,0	130,7	1,7%	2,3	343,9	415,1	-17,2%	(71,2)
	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	26,2	23,0	13,9%	3,2	65,3	76,5	-14,7%	(11,2)

A Receita Líquida do 3T23 atingiu R\$ 598 milhões, superando o 3T22 e que era o recorde de vendas anterior. Este resultado reflete a resiliência do modelo de negócio e a assertividade do modelo de multicanalidade e o aumento de suas receitas em moeda forte.

No mercado brasileiro, a Companhia apresentou resultado em linha com o 3T22, atingindo R\$ 465 milhões (-0,5%), enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -5,7%, segundo dados deflacionados da ABRAMAT³. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -2,8% no 3T23 vs. 3T22 em volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas em outros países, a Companhia apresentou um crescimento de 1,7% no 3T23 comparado ao 3T22 (13,9% em dólares), influenciado em grande parte pelo aumento da participação das vendas nos Estados Unidos.

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 42,1% do total de Receita Líquida do Grupo no 3T23 vs. 36,0% no 3T22; ii) o canal de exportação, com 21,2% de participação no resultado, sendo 11,8% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 9,4% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 17,9%.



³ Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

Portobello Grupo

Lucro Bruto

R\$ Milhões		3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	Net Operating Revenue	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Custo Produto Vendido (CPV)	Cost of Goods Sold (COGS)	(354,8)	(340,5)	-4,2%	(14,3)	(974,2)	(952,0)	-2,3%	(22,2)
Custos Ociosidade	Idleness Costs	(2,3)	-	-100,0%	(2,3)	(12,7)	-	-100,0%	(12,7)
Lucro Operacional Bruto	Gross Operating Profit	240,9	257,4	-6,4%	(16,5)	647,7	748,4	-13,4%	(100,6)
Margem Bruta	Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
Efeitos não-recorrentes:	Non-Recurring Events:	-	0,0	0,0%	(0,0)	-	(2,5)	100,0%	2,5
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	Adjusted and Recurring Gross Profit	240,9	257,4	-6,4%	(16,5)	647,7	745,9	-13,2%	(98,2)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	Adjusted and Recurring Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 3T23 apresentou queda de -6,4% vs. 3T22 e -2,8 p.p. na margem bruta. A companhia apresentou um avanço comparado ao 2T23, evidenciando o início do processo de retomada aguardada para o segundo semestre do ano. O resultado no 3T23 foi impactado principalmente: (i) pela pressão inflacionária sobre bens, serviços e mão de obra ao longo do ano de 2022 refletidos nos resultados de 2023; (ii) retração do cenário das margens setoriais, sendo parcialmente compensadas 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 início da produção na fábrica da Portobello America, que ainda passa por um processo de evolução na produtividade e eficiência, em linha com o plano estratégico. 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 a apresentar reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

Despesas Operacionais

R\$ Milhões		3T23	%RL	3T22	%RL	▲ %	▲ Abs	9M23	%RL	9M22	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais													
Vendas		(156,9)	26,2%	(145,7)	24,4%	7,7%	(11,2)	(464,6)	28,4%	(394,1)	23,2%	17,9%	(70,5)
Gerais e Administrativas		(27,6)	4,6%	(22,2)	3,7%	24,3%	(5,4)	(84,6)	5,2%	(64,6)	3,8%	31,0%	(20,0)
Outras Receitas (Despesas)		1,6	-0,3%	(4,1)	0,7%	-139,0%	5,7	8,4	-0,5%	(16,6)	1,0%	-150,6%	25,0
Despesas Operacionais		(182,9)	30,6%	(172,0)	28,8%	6,3%	(10,9)	(540,8)	33,1%	(475,3)	28,0%	13,8%	(65,5)
Despesas / Receitas Não- Recorrentes		(0,4)	0,1%	(4,7)	0,8%	-92,2%	4,3	(2,5)	0,2%	(10,5)	1%	-76,4%	8,0
Despesas Operacionais Ajustadas		(183,3)	30,6%	(176,7)	29,6%	3,7%	(6,6)	(543,3)	33,2%	(485,8)	28,6%	11,8%	(57,5)

As Despesas Operacionais Ajustadas no 3T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 1,0 p.p. em relação ao 3T22.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas na Portobello America (+ 48,7% vs. 3T22) 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 de R\$ 11,4 milhões em termos absolutos.

Despesas com Vendas: Acréscimo R\$11,2 milhões (+7,7%) vs. 3T22, justificado pelos investimentos adicionais nos projetos estratégicos da Companhia e que trarão resultados futuros, como já mencionado anteriormente.

Despesas Gerais e Administrativas: Apresentaram aumento de R\$ 5,4 milhões (+24,3%) vs. 3T22, alcançados através da disciplina e plano de redução, porém ainda contemplando 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.

Outras Receitas e Despesas: no 3T23 referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários e atualização de provisões.

Portobello Grupo

EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	4,0	52,5	-92,4%	(48,5)	(49,4)	143,9	-134,4%	(193,3)
(+) Despesas Financeiras	48,1	20,6	133,2%	27,5	147,0	71,7	105,0%	75,3
(+) Depreciação e Amortização	36,7	24,0	52,6%	12,6	101,5	65,9	54,0%	35,6
(+) Tributos Sobre Lucro	5,9	12,2	-51,2%	(6,2)	9,3	57,2	-83,7%	(47,9)
EBITDA	94,7	109,1	-13,1%	(14,3)	208,3	338,7	-38,5%	(130,3)
Margem EBITDA	15,8%	18,2%	-2,4 p.p.	-2%	12,7%	19,9%	-7,2 p.p.	-7%
Eventos Não Recorrentes:	(0,4)	(4,7)			(2,5)	(13,0)	1052,9 p.p.	10,5
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	(0,4)	0,5			(0,4)	(0,7)		
4) Otimização tributária - COFINS	-	-			(1,4)	-		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
EBITDA Ajustado e Recorrente	94,4	104,3	-9,5%	10,0	205,9	325,8	-36,8%	119,9
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	15,8%	17,4%	-1,7 p.p.		12,6%	19,2%	-6,6 p.p.	

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 3T23 foi de R\$ 94,4 milhões, uma queda de -9,5% vs. 3T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 15,8%, -1,7 p.p. inferior ao 3T22. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais. Assim como na margem bruta, apesar da queda este resultado reflete um avanço comparado ao 2T23, reforçando a retomada buscada pela Companhia no 2S23.

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, já com início do processo de redução e expectativa de mais cortes até o final de 2023. 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	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
EBITDA	94,7	109,1	-13,1%	-14,3	208,3	338,7	-38,5%	-130,4
(-) Despesas Financeiras	(48,1)	(20,6)	-133,2%	-27,5	(147,0)	(71,7)	-105,0%	-75,3
(-) Depreciação e Amortização	(36,7)	(24,0)	-52,6%	-12,6	(101,5)	(65,8)	-54,2%	-35,7
(-) Tributos Sobre Lucro	(5,9)	(12,2)	51,2%	6,2	(9,3)	(57,2)	83,7%	47,9
Lucro Líquido	4,0	52,2	-92,4%	-48,2	(49,4)	143,9	-134,3%	-193,3
Margem Líquida	0,7%	8,7%	-8,1 p.p.		-3,0%	8,5%	-11,5 p.p.	
Eventos não recorrentes	(0,2)	(3,6)			(14,7)	(11,5)		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
(2) SELIC na base de cálculo de IRPJ/CSLL	-	(0,3)			-	(0,8)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,3)			18,2	(2,8)		
(4) Outros ¹	(0,2)	2,3			(0,8)	4,4		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	3,7	48,9	-92,4%	-45,2	(34,7)	132,5	-126,2%	-167,2
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	0,6%	8,2%	-7,6 p.p.		-2,1%	7,8%	-9,9 p.p.	

As altas taxas de juros que ainda impactam o mercado de atuação do Portobello Grupo, seguem influenciando o resultado financeiro da Companhia. O maior endividamento bruto combinado às elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 27,5 milhões em despesas com juros comparado ao 3T22. Adicionalmente no 3T22 o resultado financeiro teve efeitos positivos de variação cambial, que não foram observados no 3T23.

A retomada do resultado operacional no 3T23 foi parcialmente compensada pelo aumento nas despesas financeiras, resultando em um Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 3,7 milhões. A retomada prevista para o segundo semestre apresentou efeito positivo, porém ainda de forma sutil, 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	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Atividades								
Operacionais	88,1	98,6	-10,6%	(10,5)	97,0	222,4	-56,4%	(125,4)
Investimento	(68,5)	(93,5)	26,7%	25,0	(272,7)	(167,4)	-62,9%	(105,3)
Financiamento	(102,9)	(61,5)	-67,3%	(41,4)	245,3	(110,6)	321,8%	355,9
Variação no Caixa	(83,3)	(56,4)	-47,7%	(26,9)	69,6	(55,5)	225,4%	125,1
Saldo Inicial	409,0	190,5	114,7%	218,5	256,1	189,7	35,0%	66,4
Saldo Final	325,7	134,2	142,7%	191,5	325,7	134,2	142,7%	191,5

A Companhia encerrou o 3T23 com posição de caixa de aproximadamente R\$ 326 milhões, um aumento de R\$ 191 milhões vs. 3T22. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com pagamentos entre juros e amortizações no valor de R\$ 118 milhões. 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.

Adicionalmente, houve um menor nível de atividades de investimentos no período, devido à calendarização do fluxo de pagamentos dos investimentos realizados na Portobello America e na Portobello Shop.

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 88,1 milhões, uma redução de R\$ 10,5 milhões no 3T23 em comparação ao 3T22, devido aos maiores custos que impactam negativamente a margem da operação.

Portobello Grupo

Capital de Giro

	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	2T23	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	210,6	359,9	-41,5%	(149,3)	226,0	-6,8%	(15,4)
	Estoques	467,9	418,7	11,8%	49,3	475,0	-1,5%	(7,1)
	Fornecedores	(403,0)	(404,6)	-0,4%	1,6	(362,7)	11,1%	(40,3)
	Capital de Giro	275,5	373,9	-26,3%	(98,4)	338,3	-18,6%	(62,8)
Dias	Contas a Receber	34	47	-28,0%	(13)	34	0,0%	-
	Estoques	131	116	13,0%	15	128	2,7%	3
	Fornecedores	(106)	(116)	-8,6%	10	(95)	11,6%	(11)
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	59	47	25,2%	12	67	-11,3%	(8)

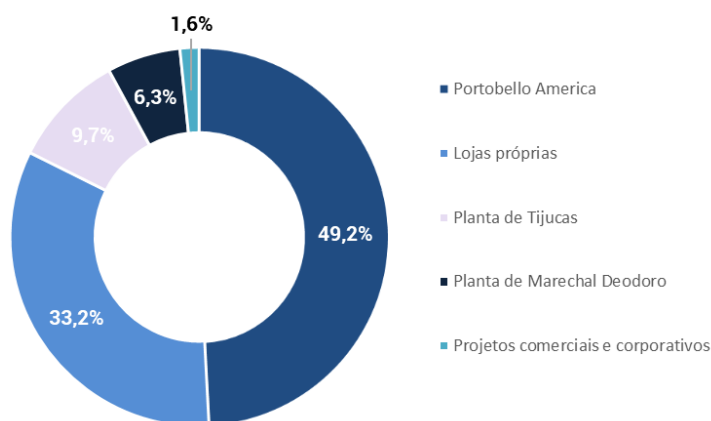
O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 3T23 totalizando um valor de R\$ 275 milhões, R\$ 62,8 milhões abaixo do 2T23 (-18,6%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 3T23 foi de 59 dias, -8 dias abaixo do 2T23. A melhora nos prazos da carteira de recebíveis compensou parcialmente o aumento nos prazos de estoques e redução nos prazos de fornecedores. Em comparação ao 3T22, a variação foi de -R\$ 98,4 milhões no Capital de Giro e 12 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

Investimentos

No 3T23 os investimentos totalizaram R\$ 66 milhões, sendo que 49,2% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 33,2% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 9,7% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 6,3% a investimentos na planta industrial da Pointer e 1,6% 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.

3T23 Investimentos



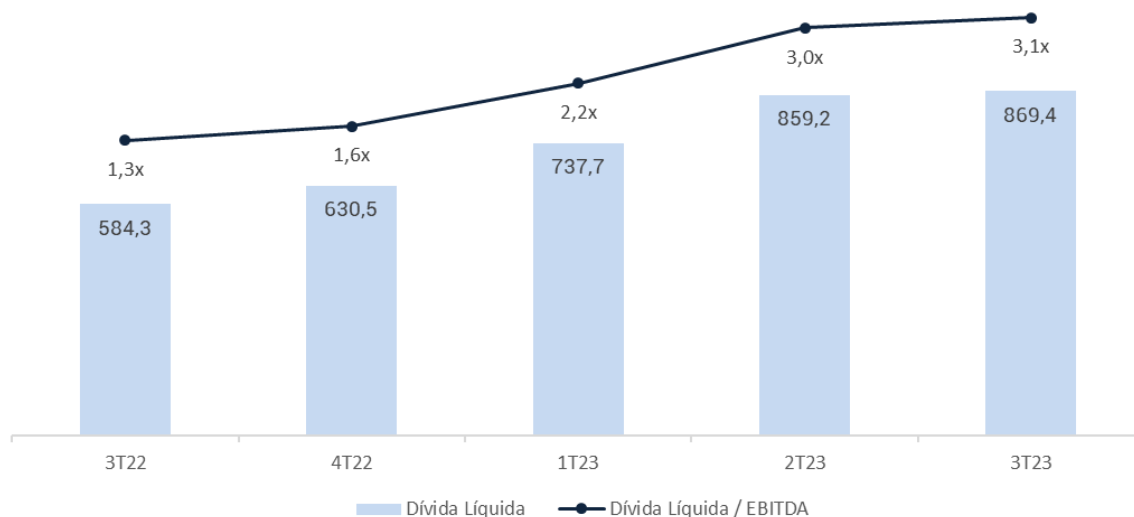
Portobello Grupo

Endividamento e Estrutura de Capital

Dívida Líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 869 milhões, aumento de R\$ 131,7 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 3,1x. 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	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Dívida Bancária Bruta ¹	1.195,1	1.268,2	1.127,4	886,6	718,4
Disponibilidades	(325,7)	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)
Endividamento Líquido	869,4	859,2	737,7	630,5	584,3
EBITDA (Últimos 12 meses)	276,0	290,4	337,6	406,2	433,2
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	266,5	276,7	325,4	385,1	422,3
Dívida Líquida / EBITDA	3,1	3,0	2,2	1,6	1,3

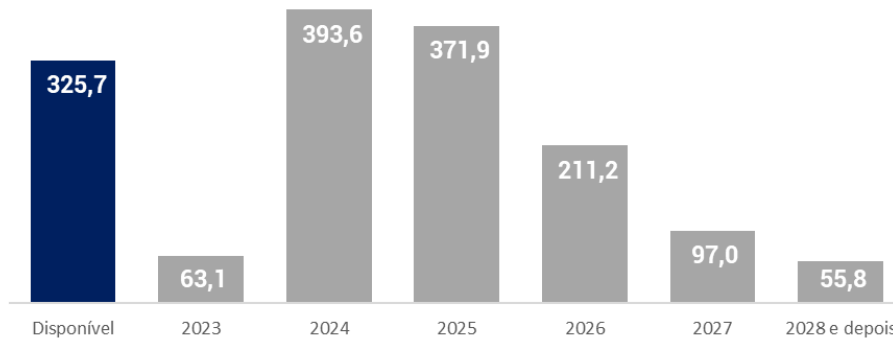
No 3T23 foram amortizados R\$ 85,8 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 1,5 milhões.



Ao final do 3T23 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.

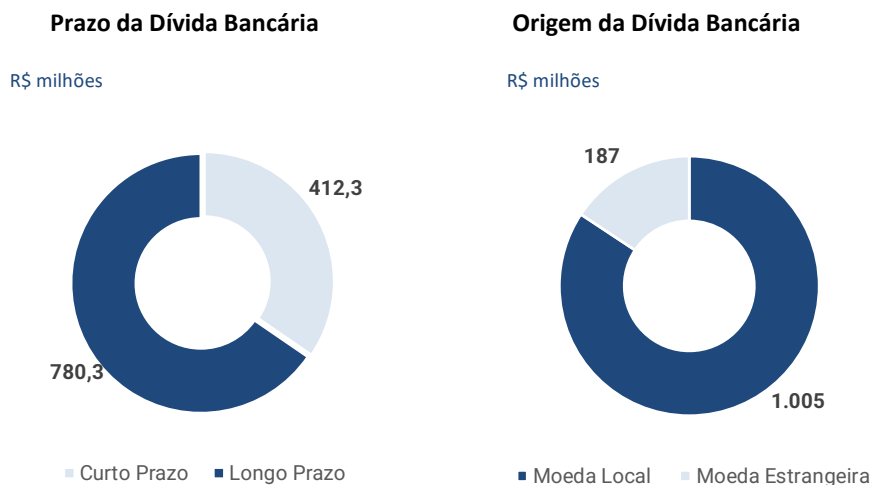
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):

Portobello Grupo



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 34,6% do total, um aumento de 1,4 p.p. em relação ao 2T23. 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 (84,3%) 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 3T22.

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

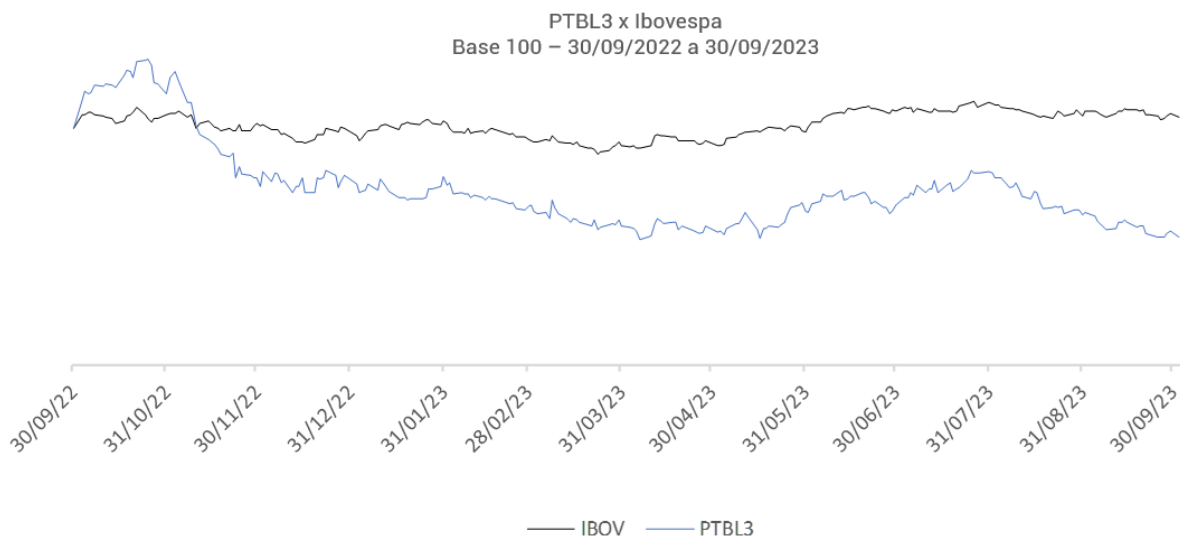
- A Companhia tem expectativa de melhora do mercado para o segundo semestre, superior à primeira metade do ano, com sazonalidade e retomada gradual para o setor de revestimentos cerâmicos brasileiro. Especialistas do setor apontam para recuperação, com crescimento dos volumes tanto na via seca quanto 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* não apresentaram evolução nos últimos meses, o que indica que o mercado de revestimentos cerâmicos tende a não apresentar retomada expressiva em 2023, com estabilidade para produtores locais.

Portobello Grupo

- **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.
- 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.
- Perspectiva de contínua redução do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) com viés de redução para os próximos meses.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de setembro de 2023 cotadas a R\$ 5,82, apresentando queda de -43,4% quando comparado ao fechamento do 3T22 (cotação R\$ 10,29). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 3T23 foi de R\$ 9,4 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 820 milhões.



Auditoria Independente

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

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	3T23	AV %	3T22	AV %	Var%
Circulante	1.191,1	39,2%	1.103,1	44,5%	8,0%
Disponibilidades	325,7	10,7%	256,1	10,3%	27,2%
Contas a receber	312,8	10,3%	314,5	12,7%	-0,5%
Estoques	467,9	15,4%	455,0	18,3%	2,8%
Adiantamentos a fornecedores	18,3	0,6%	11,8	0,5%	55,1%
Outros	66,4	2,2%	65,7	2,6%	1,1%
Não circulante	1.844,4	60,8%	1.376,7	55,5%	34,0%
Realizável a Longo Prazo	264,9	8,7%	375,0	15,1%	-29,4%
Depósitos judiciais	12,8	0,4%	106,7	4,3%	-88,0%
Ativos judiciais	114,8	3,8%	140,3	5,7%	-18,2%
Depósito em garantia	19,4	0,6%	19,4	0,8%	0,2%
Recebíveis da Eletrobras	0,0	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,1	0,3%	9,3	0,4%	8,7%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	67,6	2,2%	19,4	0,8%	247,7%
Outros	40,2	1,3%	67,0	2,7%	-40,0%
Ativos fixos	1.579,5	52,0%	1.001,7	40,4%	57,7%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1079,4	35,6%	813,6	32,8%	32,7%
Ativo de arrendamento	496,8	16,4%	187,7	7,6%	164,6%
Outros investimentos	3,3	0,1%	0,3	0,0%	848,3%
Total do ativo	3.035,5	100,0%	2.479,8	100,0%	22,4%
Passivo	3T23	AV %	3T22	AV %	Var%
Circulante	1.213,4	40,0%	945,1	38,1%	28,4%
Empréstimos e debêntures	412,3	13,6%	165,9	6,7%	148,5%
Fornecedores e cessão de crédito	421,3	13,9%	378,8	15,3%	11,2%
Contas a pagar de imobilizado	42,8	1,4%	82,0	3,3%	-47,8%
Obrigações de arrendamento	49,1	1,6%	26,4	1,1%	86,0%
Obrigações tributárias	54,9	1,8%	43,2	1,7%	27,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	89,5	2,9%	64,6	2,6%	38,5%
Adiantamento de clientes	102,2	3,4%	84,5	3,4%	20,9%
Outros	41,3	1,4%	99,7	4,0%	-58,6%
Não circulante	1.439,9	47,4%	1.067,5	43,0%	34,9%
Empréstimos e debêntures	780,3	25,7%	717,7	28,9%	8,7%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	139,4	4,6%	28,1	1,1%	396,1%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,9%	56,3	2,3%	0,0%
Provisões	89,6	3,0%	88,4	3,6%	1,4%
Obrigações de arrendamento	351,0	11,6%	51,4	2,1%	582,9%
Outros	23,3	0,8%	31,3	1,3%	-25,6%
Patrimônio líquido	382,2	12,6%	467,2	18,8%	-18,2%
Capital social	250,0	8,2%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	177,2	5,8%	255,3	10,3%	-30,6%
Ajuste de avaliação patrimonial	(45,0)	-1,5%	(38,1)	-1,5%	18,1%
Total do passivo	3.035,5	100,0%	2.479,8	100,0%	22,4%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
Receita líquida de vendas	598,0	597,9	1.634,6	1.700,3
Custo dos produtos vendidos	(357,1)	(340,5)	(986,9)	(952,0)
Lucro operacional bruto	240,9	257,4	647,7	748,4
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(182,9)	(172,1)	(540,8)	(475,5)
Vendas	(156,9)	(145,7)	(464,6)	(394,1)
Gerais e administrativas	(27,6)	(22,2)	(84,6)	(64,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	1,6	(4,2)	8,4	(16,7)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	58,0	85,3	106,9	272,9
Resultado financeiro	(48,1)	(20,7)	(146,9)	(71,8)
Receitas financeiras	11,4	4,9	29,9	14,9
Despesas financeiras	(57,8)	(34,1)	(171,2)	(90,9)
Variação cambial líquida	(1,7)	8,5	(5,6)	4,3
Resultado antes dos tributos sobre os lucros	9,9	64,6	(40,0)	201,1
Imposto de renda e contribuição social	(5,9)	(12,1)	(9,3)	(57,2)
Lucro (prejuízo) líquido do período	4,0	52,5	(49,3)	144,0

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
Caixa líquido das atividades operacionais	88,1	98,6	97,0	222,4
Caixa gerado nas operações	72,1	124,2	208,0	322,7
Variações nos ativos e passivos	62,0	22,1	4,0	14,4
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(46,0)	(47,8)	(115,0)	(114,7)
Caixa líquido das atividades de investimento	(68,5)	(93,5)	(272,7)	(167,4)
Aquisição do ativo Imobilizado	(66,2)	(67,9)	(300,6)	(146,1)
Aquisição do ativo Intangível	(22,3)	(8,0)	(41,2)	(15,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(44,8)	-	(105,0)
Aquisição de outros investimentos	(3,0)	-	(3,0)	-
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	23,0	27,2	72,1	43,5
Caixa líquido das atividades de financiamento	(102,9)	(61,5)	245,3	(110,6)
Captação de empréstimos e financiamentos	1,5	1,9	414,1	16,7
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(85,8)	(12,6)	(120,3)	(61,0)
Dividendos pagos	-	(43,3)	-	(46,9)
Pagamento de arrendamentos	(18,6)	(7,5)	(48,5)	(19,5)
-	-	-	-	-
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(83,3)	(56,4)	69,6	(55,5)
Saldo inicial	409,0	190,5	256,1	189,7
Saldo final	325,7	134,2	325,7	134,2

Visite o site de Relações com Investidores:

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