

# Portobello

## Release de Resultados 4T24



Portobello

Portobello  
shop

POINTER

Portobello  
America

**Tijucas, 13 de março de 2025.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", empresa de revestimentos cerâmicos, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2024. Os dados apresentados neste documento são baseados 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 2023 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

## Principais Destaques do 4T24 e 2024

### **Receita Líquida:**

R\$ 631,7 milhões no 4T24

(+13,6% vs. 4T23) e R\$ 2,4 bilhões no ano (+9,9% vs. 2023).

### **Lucro Bruto Pro forma:**

R\$ 229,2 milhões no 4T24

(+10,3% vs. 4T24) e R\$ 893,6 milhões no ano (+4,5% vs. 2023).

### **EBITDA Pro forma:**

R\$ 82,6 milhões no 4T24

(+26,2% vs. 4T23), e R\$ 358,6 milhões em 2024 (+31,0% vs. 2023).

### **Resultado Líquido Pro forma:**

R\$ (27,3) milhões no 4T24

e R\$ (64,1) milhões no acumulado do ano.

### **Ciclo de Conversão de Caixa:**

Redução para 29 dias no 4T24

(-40,4% vs. 4T23)

### **Dívida Líquida e Alavancagem Pro forma:**

R\$ 1,0 bilhão de dívida líquida

Alavancagem Pro forma de 2,8x.

### **Ações PTBL3:**

Encerraram 2024 a R\$ 3,66

(-50,9% vs. 2023), com ADTV de R\$ 1,7 milhão (-69,6%).



## **Relações com Investidores**

dri@portobello.com.br

### **Rosangela Sutil de Oliveira**

Diretora Vice-Presidente de Finanças e  
Relações com Investidores

### **André Lopez**

Gerente de Relações com Investidores

### **Suelen Toniane Hames**

Coordenadora de Relações com  
Investidores

### **Camila de Sousa Limas**

Analista de Relações com Investidores

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



### Mensagem da Administração

Em 2024, o Portobello Grupo reafirmou seu compromisso com o crescimento, consolidando sua **liderança no mercado brasileiro** de revestimentos cerâmicos e avançando de forma consistente nos Estados Unidos, por meio da Portobello America. Esse movimento tem fortalecido a marca e posicionado a Companhia como uma empresa verdadeiramente internacional.

O Portobello Grupo demonstrou resiliência ao seguir sua estratégia de crescimento consistente resultando em superação em relação ao desempenho do setor. O qual enfrentou desafios em 2024, impactado principalmente por altas taxas de juros e volatilidade macroeconômica, segundo dados da ANFACER, o mercado brasileiro de revestimentos cerâmicos cresceu 0,6% no 4T24 e 3,9% no acumulado do ano. O Portobello Grupo, por sua vez, registrou um crescimento de volume de 12,5% no 4T24 e 18,1% no acumulado de 2024, ampliando significativamente seu *market share* no Brasil.

O Grupo alcançou uma receita líquida de R\$ 2,4 bilhões em 2024, um crescimento de 9,9% em relação ao ano anterior, com avanço em todas as unidades de negócio. No 4T24, a receita atingiu R\$ 631,7 milhões, representando um crescimento de 13,6% em comparação com o 4T23. Esse desempenho reforça o posicionamento estratégico da marca, a geração de valor para os *stakeholders* e a continuidade do crescimento sustentável do Grupo.

Nos Estados Unidos, o mercado também enfrentou um período de demanda restrita devido ao aumento das taxas de juros pelo *Federal Reserve (Fed)*, o que impactou diretamente o setor imobiliário e desacelerou a construção de novos imóveis residenciais. Contudo, a Portobello America manteve sua estratégia de posicionamento internacional, ampliando sua participação no mercado e consolidando sua presença no polo produtivo do Tennessee. A unidade continua evoluindo com avanços no modelo de negócio e aproximação do custo ao projetado no *business case*. Em dólar, a receita líquida da unidade cresceu 37,1% no acumulado de 2024 e 57,2% no 4T24 em comparação ao mesmo período do ano anterior.

A Companhia manteve seu compromisso com a disciplina na alocação de capital e a eficiência financeira. Ao longo de 2024, houve uma redução sequencial da Dívida Líquida/EBITDA, resultando em uma alavancagem pro forma de 2,8x.

Para 2025, seguimos avançando com uma estratégia clara de crescimento e fortalecimento das nossas operações. A Portobello America mantém sua trajetória de expansão, com foco na melhoria do mix de produtos e na consolidação do *market share* no mercado norte-americano. A Portobello Shop continua sua evolução com a expansão de lojas próprias e franquias, além do fortalecimento do canal B2B. Já a operação da Portobello avança em todos os canais, impulsionada pela internacionalização e pelo crescimento da marca. Na Pointer, a prioridade é o aumento dos volumes de venda, a ampliação da penetração na via seca e o reforço da competitividade industrial. Essa agenda estratégica reflete o compromisso da Companhia com a geração de valor sustentável, mesmo em um cenário desafiador.

No econômico e financeiro, a disciplina na gestão de custos e despesas tem sido um pilar fundamental para impulsionar o EBITDA e fortalecer nossa estrutura. Nossa estratégia para 2025 mantém o foco na geração de caixa livre, sustentada pela aceleração operacional, eficiência na gestão do capital de giro e um *capEx* direcionado à sustentação das operações. Além disso, seguimos firmes no compromisso de redução da alavancagem, com iniciativas voltadas ao alongamento e à otimização do custo da dívida. Acreditamos que essas frentes nos colocam em uma posição sólida para capturar oportunidades de crescimento e ampliar nossa competitividade no longo prazo.

O Portobello Grupo segue liderando o mercado, combinando agilidade, inovação e eficiência operacional. Nossa capacidade de adaptação e execução nos diferencia da concorrência, garantindo um modelo de negócios mais sólido e sustentável.

Seguimos comprometidos em transformar ambientes e emocionar pessoas com design, qualidade e inovação.

## Desempenho Econômico e Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>631,7</b>	<b>556,2</b>	<b>13,6%</b>	<b>75,4</b>	<b>2.407,8</b>	<b>2.190,8</b>	<b>9,9%</b>	<b>217,0</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>200,9</b>	<b>207,7</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>865,37</b>	<b>855,4</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,0</b>
Margem Bruta	31,8%	37,3%	-5,5 p.p.		35,9%	39,0%	-3,1 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>229,2</b>	<b>221,3</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,9</b>	<b>893,6</b>	<b>869,0</b>	<b>2,8%</b>	<b>24,6</b>
Margem Bruta Ajustado e Recorrente	36,3%	39,8%	-3,5 p.p.		37,1%	39,7%	-2,6 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>(11,5)</b>	<b>28,7</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(40,3)</b>	<b>130,0</b>	<b>135,6</b>	<b>-4,1%</b>	<b>(6)</b>
Margem EBIT	-1,8%	5,2%	-7 p.p.		5,4%	6,2%	-0,8 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(72,4)</b>	<b>14,3</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(102,0)</b>	<b>(35,1)</b>	<b>190,5%</b>	<b>(67)</b>
Margem líquida	-11,5%	2,6%	-14 p.p.		-4,2%	-1,6%	-2,6 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>(27,3)</b>	<b>27,4</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(54,7)</b>	<b>(64,1)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>777,7%</b>	<b>(57)</b>
Margem Líquida Ajustado e Recorrente	-4,3%	4,9%	-9,2 p.p.		-2,7%	-0,3%	-2,3 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>37,4</b>	<b>65,4</b>	<b>-42,8%</b>	<b>(28,0)</b>	<b>313,5</b>	<b>273,7</b>	<b>14,5%</b>	<b>40</b>
Margem EBITDA	5,9%	11,7%	-5,8 p.p.		13,0%	12,5%	0,5 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,5</b>	<b>78,5</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,0</b>	<b>337,2</b>	<b>284,3</b>	<b>18,6%</b>	<b>53</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	13,1%	14,1%	-1 p.p.		14,0%	13,0%	1 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>199,0</b>	<b>192,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>6,2</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>29</b>	<b>48</b>	<b>-40,4%</b>	<b>(19)</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>1.028,1</b>	<b>895,2</b>	<b>14,9%</b>	<b>132,9</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	3,3	3,3	0,3%	0,0				
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	2,8		0,0%	2,8				
Cotação Fechamento	3,66	7,46	-50,9%	(3,8)				
Valor de Mercado	516,0	1.051,8	-50,9%	(535,8)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	62,3	144,7	-57,0%	(82,4)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	1,7	5,6	-69,6%	(3,9)				



## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

## Portobello

R\$ milhões	4T24	4T23	▲%	▲Abs	2024	2023	▲%	▲Abs
Receita líquida	248,9	239,9	3,8%	9,0	1.002,3	956,8	4,8%	45,6
(-) CPV	147,1	148,1	-0,7%	(1,0)	611,2	598,3	2,2%	12,9
Lucro Bruto	101,8	91,8	10,9%	10,0	391,2	358,5	9,1%	32,7
Margem Bruta	40,9%	38,3%	2,6 p.p.		39,0%	37,5%	1,6 p.p.	

A Receita Líquida da unidade **Portobello atingiu R\$ 248,9 milhões no 4T24**, um crescimento de 3,8% em comparação ao 4T23 e no acumulado de 2024 cresceu 4,8% vs. 2023. No ano de 2024 o canal Engenharia teve grande destaque no crescimento da receita, com aumento de 9,4% vs. 2023. As exportações cresceram 22,9% no 4T24 vs. 4T23 e no acumulado do ano o aumento foi de 4,8%, mudando o cenário das exportações que iniciou em queda no ano de 2024.

#### Receita Líquida: Destaque para Engenharia e Exportações



Engenharia



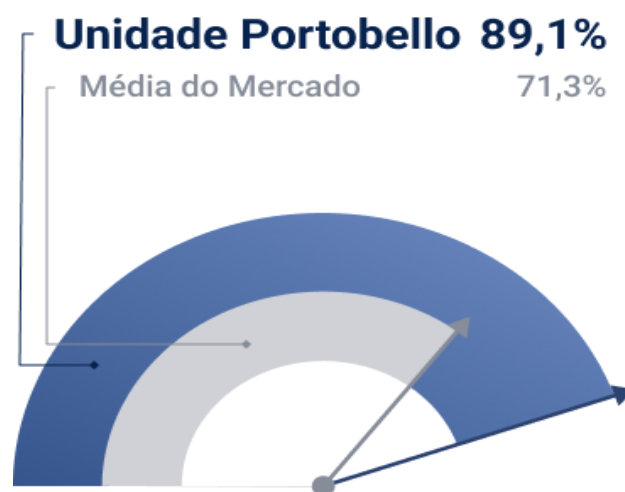
Exportações

2024	+9,4%	+4,8%
4T24		+22,9% vs 4T23

A Margem Bruta da unidade foi de 40,9% no trimestre, uma alta de 2,6 p.p. em relação ao 4T23 e de 39% no ano, um com um crescimento de 1.6 p.p. Esse crescimento foi influenciado tanto pelo mercado interno quanto pelo externo, com destaque para a redução de 11,3% no custo unitário em comparação ao 4T23, resultado direto dos projetos de eficiência implementados na planta de Tijucas.

A utilização da capacidade produtiva da fábrica da unidade Portobello no trimestre foi de 89,1%, 17,8 p.p. acima da média do mercado, que foi de 71,3%, conforme dados da ANFACER.

#### Capacidade Produtiva Unidade Portobello



Para a unidade Portobello, 2024 foi um ano de grande importância. No mercado interno, o canal de engenharia impulsionou um significativo crescimento ao longo dos trimestres. Nas exportações, ampliamos nossa atuação nos mercados da América Central, Europa, Oriente Médio e África, avançando na estratégia de internacionalização da Companhia e promovendo a evolução gradual do mix de vendas.



## Portobello Shop

R\$ milhões	4T24	4T23	▲%	▲Abs	2024	2023	▲%	▲Abs
Receita líquida	258,1	226,8	13,8%	31,3	996,2	917,2	8,6%	79,0
(-) CPV	130,4	116,7	11,8%	13,7	514,3	480,6	7,0%	33,6
Lucro Bruto	127,7	110,1	16,0%	17,6	481,9	436,5	10,4%	45,4
Margem Bruta	49,5%	48,5%	0,9 p.p.		48,4%	47,6%	0,8 p.p.	

No 4T24, a **Portobello Shop** registrou uma receita líquida de R\$ 258,1 milhões, representando um crescimento de 13,8% em relação ao 4T23. No acumulado de 2024, a unidade alcançou a **maior receita da história, totalizando R\$ 996,2 milhões**, um avanço de 8,6% frente a 2023. A estratégia multicanal, aliada ao fortalecimento da experiência do consumidor, garantiu um desempenho sólido no segmento, reforçando o posicionamento da Companhia.

As lojas próprias contribuíram com R\$ 130,4 milhões de receita líquida no 4T24, representando 48,7% da receita total da unidade, frente aos 45,4% no 4T23. Esse crescimento foi impulsionado pela integração da cadeia e pelo crescimento orgânico das vendas, medido pelo indicador SSS (*Same Store Sales*), que apresentou um aumento de 8,5%.

As franquias da Portobello Shop registraram uma receita líquida de R\$ 110,8 milhões, um crescimento de 12,3% em relação ao 4T23. A unidade segue focada na excelência no atendimento ao cliente, refletida no índice NPS, que atingiu 83,4 no trimestre.

A Portobello Shop teve um ano de grandes conquistas. **A Companhia abriu 6 novas lojas no 4T24**, totalizando 163 lojas ao final de 2024, sendo **134 franquias e 29 lojas próprias**. Com essa expansão, a Portobello Shop se consolidou como o **sexto maior varejista de materiais de construção no Brasil**<sup>1</sup>.

	Lojas Próprias	Lojas Franqueadas
Qtd de lojas	29 Lojas	134 Lojas
% da Receita Total	48,7%	51,3%
Receita Líquida	R\$ 130,4 Mi	R\$ 110,8 Mi
		+12,3% vs 4T23*

<sup>1</sup> Fonte: Ranking 300 Maiores Empresas do Varejo Brasileiro 2023 – Sociedade Brasileira de Varejo e Consumo (SBVC).



Pointer

R\$ milhões	4T24	4T23	▲%	▲Abs	2024	2023	▲%	▲Abs
Receita líquida	73,8	56,8	29,9%	17,0	248,7	193,6	28,5%	55,1
(-) CPV	65,5	50,2	30,6%	15,4	218,6	169,5	29,0%	49,1
Lucro Bruto	8,3	6,7	24,3%	1,6	30,1	24,1	24,9%	6,0
Margem Bruta	11,2%	11,7%	-0,5 p.p.		12,1%	12,5%	-0,3 p.p.	

No 4T24, a unidade Pointer registrou um crescimento de 35,0% no volume de vendas em relação ao 4T23. A receita líquida no trimestre totalizou R\$ 73,8 milhões, um aumento de 29,9% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado de 2024, a receita cresceu 28,5% frente a 2023, impulsionada por um desempenho positivo tanto no mercado interno quanto no mercado externo. Com esses resultados, a unidade conquistou um ganho significativo de *market share* nas regiões Norte e Nordeste ao longo do ano.

No mercado interno, os canais de Revenda e Engenharia foram beneficiados pela recuperação do mercado na via seca e pelo ganho de *market share*, reforçando o posicionamento regional da marca e sua maior proximidade com o público consumidor. A ampliação da presença da Pointer nas regiões Norte e Nordeste fortaleceu o reconhecimento da marca e consolidou sua atuação nesses mercados em expansão.

A utilização da capacidade produtiva da fábrica da Pointer atingiu 85,7% no trimestre, um crescimento expressivo de +18,7 p.p. em relação ao 67% registrados no 4T23. Esse avanço reflete o crescimento no volume de vendas, a melhor ocupação da fábrica e o fortalecimento da marca no mercado, consolidando a Pointer como uma das unidades de maior evolução dentro do Grupo.

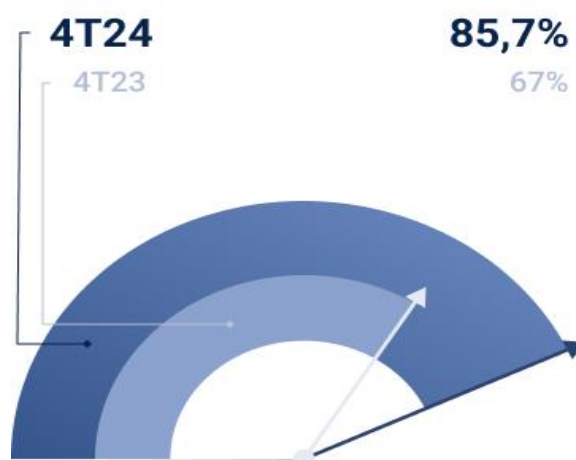


Receita Líquida

2024	+28,5% vs 2023
4T24	+29,9% vs 4T23

O Lucro Bruto no quarto trimestre encerrou em R\$ 8,3 milhões, um aumento de 24,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior, e no acumulado, foi de R\$ 30,1 milhões, com um acréscimo de 24,9%. A margem bruta da unidade encerrou o trimestre em 11,2% no 4T24, um declínio de 0,5 p.p. em relação ao 4T23, e no acumulado do ano foi de 12,1%, em linha com o ano anterior.

Capacidade Produtiva Fábrica Pointer



## Portobello America

R\$ milhões	4T24	4T23	▲%	▲Abs	2024	2023	▲%	▲Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>83,0</b>	<b>56,0</b>	<b>48,3%</b>	<b>27,0</b>	<b>298,1</b>	<b>227,8</b>	<b>30,8%</b>	<b>70,3</b>
(-) CPV	82,3	43,5	89,2%	38,8	300,2	175,5	71,1%	124,7
<b>Lucro Bruto</b>	<b>0,7</b>	<b>12,5</b>	<b>-94,1%</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>52,3</b>	<b>-104,1%</b>	<b>(54,5)</b>
Margem Bruta	0,9%	22,3%	-21,4 p.p.		-0,7%	23,0%	-23,7 p.p.	

No 4T24, a Portobello America registrou um crescimento de 48,3% na receita líquida em comparação ao 4T23, totalizando R\$ 83,0 milhões no trimestre. No acumulado do ano, a unidade apresentou um avanço expressivo de 30,8%, atingindo R\$ 298,1 milhões, frente aos R\$ 227,8 milhões em 2023. Esse crescimento reflete o avanço da operação nos Estados Unidos, consolidando a presença da Companhia no mercado norte-americano.



## Receita Líquida

<b>2024</b>	<b>+30,8% vs 2023</b>
<b>4T24</b>	<b>+48,3% vs 4T23</b>

Em dólar, o crescimento da receita líquida no 4T24 foi de 57,2% versus no 4T23. No acumulado do ano o crescimento da unidade em 2024 foi de 37,1% versus o ano anterior.

A unidade demonstrou maior estabilidade produtiva, com a utilização da capacidade fabril atingindo 88,4% no 4T24, um aumento significativo em relação ao 4T23, quando a fábrica ainda operava em fase de *ramp-up*. Esse avanço foi impulsionado por ganhos de eficiência e adequações operacionais, aproximando os custos da unidade ao planejado no business case. A margem bruta da unidade apresentou evolução mensal ao longo do trimestre, refletindo o processo de estabilização dos custos.

Em 2023, a operação da Portobello America ainda era caracterizada como pré-operacional, com maior peso de despesas fixas e *ramp-up* de produção. Já em 2024, a unidade demonstrou avanços significativos na estrutura comercial, eficiência logística e captação de sinergias operacionais com as operações no Brasil, promovendo um modelo de negócios mais equilibrado e escalável.



## Desempenho Consolidado



## Receita Líquida

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>631,7</b>	<b>556,2</b>	<b>13,6%</b>	<b>75,4</b>	<b>2.407,8</b>	<b>2.190,8</b>	<b>9,9%</b>	<b>217,0</b>
Mercado Interno (BR)	485,4	449,5	8,0%	35,9	1.871,8	1.740,2	7,6%	131,6
Mercado Externo	146,3	106,7	37,1%	39,6	536,0	450,7	18,9%	85,3
	<b>4T24</b>	<b>4T23</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>
Mercado Externo (US\$)	28,3	20,2	40,3%	8,1	103,9	85,4	21,6%	18,4

O Portobello Grupo apresentou receita líquida de R\$ 631,7 milhões no 4T24, um crescimento de 13,6% em relação ao 4T23. O mercado interno somou R\$ 485,4 milhões, registrando um avanço de 8,0%, enquanto o mercado internacional alcançou R\$ 146,3 milhões, um crescimento expressivo de 37,1% frente ao 4T23.

No acumulado de 2024, a receita líquida totalizou R\$ 2,4 bilhões, representando um crescimento de 9,9% em relação a 2023. A receita líquida do mercado interno foi de R\$ 1,8 bilhão, uma alta de 7,6%, enquanto a receita dos mercados internacionais totalizou R\$ 536,0 milhões, com um avanço de 18,9%.

A receita líquida dos mercados internacionais foi impulsionada pelo avanço da Portobello America, que cresceu 48,3% no 4T24 versus 4T23, refletindo o aumento do volume exportado pelas unidades Portobello (+22,9%) e Pointer, que dobrou suas exportações no período. Com isso, as exportações representaram 23,2% da receita líquida do Grupo no 4T24. De acordo com a ANFACER, as exportações brasileiras cresceram 9,0% no 4T24 versus 4T23, enquanto as exportações do Portobello Grupo avançaram 8,5%, reforçando sua presença no mercado externo.

A **distribuição das receitas totais** do Grupo entre os canais no **4T24** ocorreu da seguinte forma:

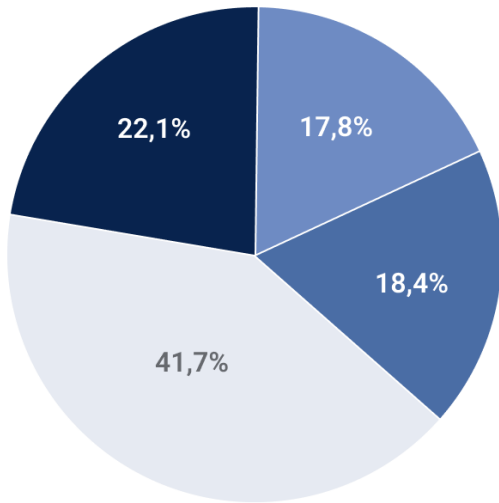
**Varejo (Portobello Shop):** 41,7% (+0,1 p.p. vs. 4T23).

**Mercado Externo** (Portobello America e Exportações): 22,1% (+3,6 p.p. vs. 4T23).

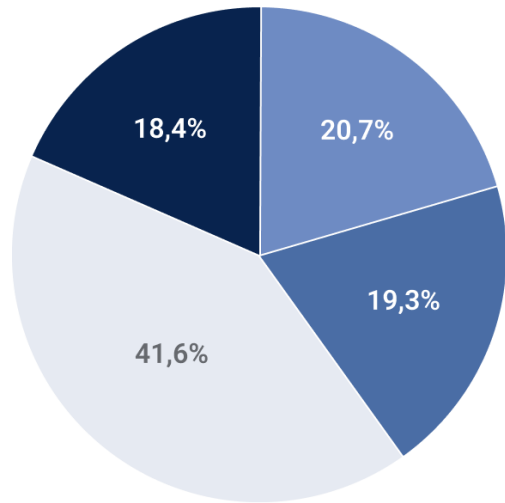
**Revenda:** 18,4% (-0,8 p.p. vs. 4T23).

**Engenharia:** 17,8% (-2,9 p.p. vs. 4T23).

Receita Líquida 4T24



Receita Líquida 4T23



- Engenharia
- Revenda
- Varejo/ Portobello Shop
- Mercado Externo



## Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	631,7	556,2	<b>13,6%</b>	75,4	2.407,8	2.190,8	<b>9,9%</b>	217,0
Custo Produto Vendido (CPV)	(430,7)	(340,7)	-26,4%	(90,0)	(1.540,4)	(1.319,5)	-16,7%	(220,9)
Custo Produto Vendido (CPV) Ajustado e Recorrente	(402,5)	(335,0)	-20,2%	(67,5)	(1.514,2)	(1.321,9)	-14,6%	(192,4)
Custos Ociosidade	-	(7,8)	100,0%	7,8	(2,1)	(16,0)	87,1%	13,9
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>200,9</b>	<b>207,7</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>865,4</b>	<b>855,4</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,0</b>
Margem Bruta	31,8%	37,3%	<b>-5,5 p.p.</b>		35,9%	39,0%	<b>-3,1 p.p.</b>	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	<b>28,2</b>	<b>13,5</b>	108,3%	<b>14,7</b>	<b>28,2</b>	<b>13,5</b>	0,0%	<b>14,7</b>
2) Ajuste de inventário	-	13,5	-100,0%	(13,5)	-	13,5	-100,0%	(13,5)
3) Otimização Operacional	28,2	-	0,0%	28,2	28,2	-		
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>229,2</b>	<b>221,3</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,9</b>	<b>893,6</b>	<b>868,9</b>	<b>2,8%</b>	<b>24,7</b>
Margem Bruta Ajustado e Recorrente	36,3%	39,8%	<b>-3,5 p.p.</b>		37,1%	39,7%	<b>-2,5 p.p.</b>	
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>200,9</b>	<b>207,7</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>865,4</b>	<b>855,4</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,0</b>
Otimização Operacional	28,2	-			28,2	-		
<b>Lucro Operacional Bruto Pro forma</b>	<b>229,2</b>	<b>207,7</b>	<b>10,3%</b>	<b>21,4</b>	<b>893,6</b>	<b>855,4</b>	<b>4,5%</b>	<b>38,2</b>
<b>Margem Bruta Pro forma</b>	<b>36,3%</b>	<b>37,3%</b>	<b>-1,1 p.p.</b>		<b>37,1%</b>	<b>39,0%</b>	<b>-1,9 p.p.</b>	

No 4T24, a Companhia, realizou uma otimização operacional, voltadas para a eficiência operacional e a consolidação da estrutura produtiva do Grupo e das unidades, garantindo uma base mais sólida para o crescimento futuro.

A otimização operacional gerou impactos no lucro bruto, despesas operacionais, EBITDA, resultado líquido, dívida e alavancagem e será detalhado melhor em cada seção dos resultados. Sendo os principais valores identificados em:

**Lucro Bruto:**

impacto no valor de R\$ 28,2 milhões, decorrente do ajuste de inventário gerados por custos de produção da fase de rump up da fábrica na Unidade Portobello America;

**Despesas Operacionais:**

impacto no valor de R\$ 16,9 milhões, decorrentes principalmente de despesas de rescisões de pessoas no Grupo;

**EBTIDA e Lucro Líquido:**

impacto no valor de R\$ 45,1 milhões.

Com a otimização, a Companhia segue fortalecida para capturar eficiência e rentabilidade, mantendo sua posição de destaque no mercado e avançando em sua estratégia de longo prazo.

O Lucro Bruto Pro forma do Portobello Grupo no 4T24 foi de R\$ 229,2 milhões, um crescimento de 3,6% em relação ao 4T23. A margem bruta Pro forma ficou em 36,3%, evidenciando a resiliência operacional da Companhia, apesar do cenário desafiador. No acumulado de 2024, o Lucro Bruto Pro forma totalizou R\$ 893,6 milhões, um avanço de 2,8% em relação a 2023, com margem bruta Pro forma de 37,1%.



## Despesas Operacionais Gerenciais

R\$ Milhões	4T24	%RL	4T23	%RL	▲ %	▲ Abs	2024	%RL	2023	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(160,5)	25,4%	(158,7)	28,5%	1,1%	(1,8)	(616,3)	25,6%	(603,9)	27,6%	2,1%	(12,4)
Gerais e Administrativas	(26,0)	4,1%	(17,2)	3,1%	50,9%	(8,8)	(88,4)	3,7%	(78,7)	3,6%	12,3%	(9,6)
Outras Receitas (Despesas)	(26,0)	4,1%	(3,0)	0,5%	100,0%	(23,0)	(30,7)	1,3%	(37,2)	1,7%	-17,5%	6,5
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(212,5)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(179,0)</b>	<b>32,2%</b>	<b>18,7%</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(735,3)</b>	<b>30,5%</b>	<b>(719,8)</b>	<b>32,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>(15,5)</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	16,9	-2,7%	(0,5)	0,1%	100,0%	17,3	(4,5)	0,2%	(2,9)	0%	52,2%	(1,5)
<b>Despesas Operacionais Ajustado e Recorrente</b>	<b>(195,6)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(179,4)</b>	<b>32,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(739,8)</b>	<b>30,7%</b>	<b>(722,8)</b>	<b>33,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>(17,0)</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(212,5)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(179,0)</b>	<b>32,2%</b>	<b>18,7%</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(735,3)</b>	<b>30,5%</b>	<b>(719,8)</b>	<b>32,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>(15,5)</b>
Otimização Operacional	16,9	-2,7%	-	0,0%			16,88	-2,7%	-	0,0%		
<b>Despesas Operacionais Pro forma</b>	<b>(195,6)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(179,0)</b>	<b>32,2%</b>	<b>9,3%</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(718,5)</b>	<b>29,8%</b>	<b>(719,8)</b>	<b>32,9%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1,4</b>

As Despesas Operacionais Pro forma do Portobello Grupo totalizaram R\$ 195,6 milhões no 4T24, correspondendo a 31,0% da receita líquida, uma melhoria de 1,2 p.p. em relação ao 4T23, refletindo avanços na eficiência operacional e controle de despesas. No acumulado de 2024, as despesas operacionais Pro forma representaram 29,8% da receita líquida, uma redução de 3,1 p.p. em relação ao ano anterior, demonstrando o compromisso da Companhia com gestão disciplinada de despesas.

## EBITDA Reportado, Recorrente e Pro forma

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(72,4)</b>	<b>14,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(102,0)</b>	<b>(35,1)</b>	<b>-190,5%</b>	<b>(66,9)</b>
(+) Despesas Financeiras	73,7	12,2	100,0%	61,5	239,6	159,2	50,5%	80,4
(+) Depreciação e Amortização	48,9	36,6	33,6%	12,3	183,5	138,1	32,8%	45,3
(+) Tributos Sobre Lucro	(12,9)	2,2	100,0%	(15,1)	(7,6)	11,5	100,0%	(19,1)
<b>EBITDA</b>	<b>37,4</b>	<b>65,4</b>	<b>-42,8%</b>	<b>(28,0)</b>	<b>313,5</b>	<b>273,7</b>	<b>14,5%</b>	<b>39,8</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>5,9%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-5,8 p.p.</b>		<b>13,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>0,5 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>45,1</b>	<b>13,1</b>			<b>23,7</b>	<b>11,0</b>		
Outros Ganhos Judiciais	-	-			-	(0,4)		
Otimização tributária	-	-			(7,1)	(1,4)		
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(14,2)	(1,5)		
Comissões	-	-			-	0,8		
Otimização Operacional <sup>1</sup>	45,1	-		45,1	45,1	-		
Ajuste de provisão de inventário	-	13,1		-	-	13,1		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,5</b>	<b>78,5</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,0</b>	<b>337,2</b>	<b>284,7</b>	<b>18,5%</b>	<b>-52,5</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>13,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>-1 p.p.</b>		<b>14,0%</b>	<b>13,0%</b>	<b>1 p.p.</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>37,4</b>	<b>65,4</b>	<b>-42,8%</b>	<b>(28,0)</b>	<b>313,5</b>	<b>273,7</b>	<b>14,5%</b>	<b>39,8</b>
Otimização Operacional	45,1	-		45,1	45,1	-		45,1
<b>EBITDA Pro forma</b>	<b>82,5</b>	<b>65,4</b>	<b>26,2%</b>	<b>17,1</b>	<b>358,6</b>	<b>273,7</b>	<b>31,0%</b>	<b>84,9</b>
<b>Margem EBITDA Pro forma</b>	<b>13,1%</b>	<b>11,7%</b>	<b>1,3 p.p.</b>		<b>14,9%</b>	<b>12,5%</b>	<b>2,4 p.p.</b>	

## Os eventos não recorrentes que impactaram o EBITDA incluem:

4T24 | Impacto da otimização operacional no valor de R\$ 45,1 milhões, incluindo ajustes estratégicos de estoques e estrutura organizacional.

4T23 | Ajuste de inventário da unidade Portobello America.

2024 | Ajustes não recorrentes totalizaram R\$ 21,7 milhões, relacionados à otimização tributária, provisões judiciais e outros ajustes operacionais, refletindo ações estratégicas de longo prazo para maior eficiência estrutural.

2023 | Otimização tributária referente ao reconhecimento de ações judiciais de Mineração, no valor de R\$ 5,8 milhões.

O EBITDA Pro forma do Portobello Grupo no 4T24 foi de R\$ 82,5 milhões, um crescimento de 26,2% em relação ao 4T23. A Margem EBITDA Pro forma ficou em 13,1%, com crescimento de 1,3p.p. vs. 4T23. No acumulado do ano, o EBITDA Pro forma totalizou R\$ 358,6 milhões, um crescimento de 31,0% em relação a 2023, com margem de 14,9%, representando um avanço de 2,4 p.p. no período.

A otimização operacional gerou efeitos não recorrentes, que somaram R\$ 45,1 milhões no trimestre. Essas ações fazem parte de um movimento estratégico de médio e longo prazo, com o objetivo de ajustar estoques e otimizar a estrutura organizacional da Companhia.

O crescimento do EBITDA Pro forma em 2024 reflete a resiliência operacional do Grupo, mesmo em um cenário de inflação e aumento de custos, sustentado por um crescimento contínuo da receita e evolução da maturação dos investimentos estratégicos. A otimização de processos e a busca por maior eficiência nas operações da Portobello America contribuíram para a melhoria do resultado.

Com esses avanços, a Companhia segue focada na expansão da rentabilidade, com um modelo de negócios cada vez mais sólido e flexível para capturar novas oportunidades de crescimento.

## Lucro Líquido

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>37,5</b>	<b>65,4</b>	<b>-42,6%</b>	<b>-27,9</b>	<b>313,6</b>	<b>273,7</b>	<b>14,6%</b>	<b>39,9</b>
(-) Despesas Financeiras	(73,7)	(12,2)	100,0%	-61,5	(239,6)	(159,2)	-50,5%	-80,4
(-) Depreciação e Amortização	(48,9)	(36,6)	-33,6%	-12,3	(183,5)	(138,1)	-32,8%	-45,3
(-) Tributos Sobre Lucro	12,5	(2,2)	100,0%	14,7	7,2	(11,5)	100,0%	18,7
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(72,7)</b>	<b>14,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-87,0</b>	<b>(102,3)</b>	<b>(35,1)</b>	<b>100,0%</b>	<b>-67,2</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>-11,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-14,1 p.p.</b>		<b>-4,2%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-2,6 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>45,1</b>	<b>13,1</b>			<b>38,0</b>	<b>27,8</b>		
Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			-	16,8		
Outros Ganhos Judiciais	-	-			0,2	(2,9)		
Otimização tributária	-	-			(7,3)	-		
Comissões	-	-			-	0,8		
Ajuste de reestruturação	45,1	-			45,1	-		
Ajuste de provisão de inventário	-	13,1			-	13,1		
<b>Lucro Líquido Proforma</b>	<b>(27,6)</b>	<b>27,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-55,0</b>	<b>(64,3)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>100,0%</b>	<b>-57,1</b>
<b>Margem Líquida Proforma</b>	<b>-4,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>-9,3 p.p.</b>		<b>-2,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,3 p.p.</b>	

O Prejuízo Líquido Pro forma do Portobello Grupo no 4T24 foi de R\$ 27,3 milhões, impactado principalmente pelo aumento das despesas financeiras no período. No acumulado do ano, o Resultado Líquido Pro forma totalizou um prejuízo de R\$ 56,9 milhões, refletindo o cenário de juros elevados e variação cambial, que pressionaram o resultado financeiro.

A taxa Selic encerrou 2024 em 12,25% ao ano, representando um aumento de 0,5 p.p. em relação a 2023, refletindo as condições macroeconômicas e os desafios inflacionários do período. Esse cenário impactou o custo da dívida, elevando as despesas financeiras em R\$ 61,5 milhões no 4T24 em comparação ao 4T23.

Além disso, o resultado do ano foi influenciado por maiores despesas com depreciação, ligadas aos investimentos estratégicos recentes, resultando em um prejuízo líquido reportado de R\$ 102,3 milhões no acumulado de 2024.

A Companhia segue focada na expansão da rentabilidade operacional, reforçando a eficiência da estrutura de capital e sua resiliência frente ao cenário econômico.



## Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ Milhões	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	2024	2023	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	32,3	59,8	-46,0%	(27,5)	183,8	297,2	-38,2%	(113,4)
Investimento	(20,5)	(60,2)	66,0%	39,7	(138,3)	(361,2)	61,7%	222,9
Financiamento	(113,4)	161,2	100,0%	(274,6)	(452,5)	294,4	100,0%	(746,9)
Varição no Caixa	(101,5)	160,8	100,0%	(262,3)	(407,0)	230,4	100,0%	(637,4)
<b>Saldo Inicial</b>	<b>181,0</b>	<b>325,7</b>	<b>-44,4%</b>	<b>(144,7)</b>	<b>486,5</b>	<b>256,1</b>	<b>90,0%</b>	<b>230,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>79,4</b>	<b>486,5</b>	<b>-83,7%</b>	<b>(407,0)</b>	<b>79,4</b>	<b>486,5</b>	<b>-83,7%</b>	<b>(407,1)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>11,8</b>	<b>(0,4)</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,2</b>	<b>45,5</b>	<b>(64,0)</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,5</b>

Os saldos e variações apresentados na tabela acima contemplam a visão gerencial do fluxo de caixa e as principais linhas estão descritas abaixo:

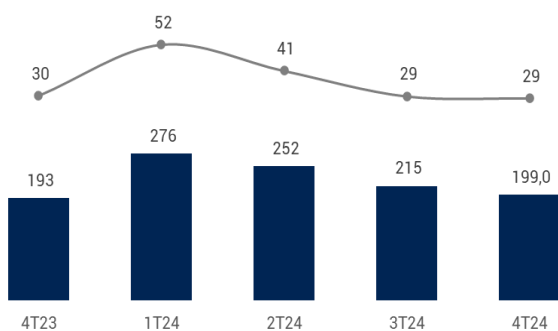
**Atividades Operacionais:** O Fluxo de Caixa Operacional no 4T24 foi de R\$ 32,3 milhões, refletindo a geração de caixa das operações, considerando variações nos saldos de capital de giro, tributos e outros efeitos não-caixa.

No acumulado de 2024, o fluxo operacional somou R\$ 183,8 milhões, abaixo dos R\$ 297,4 milhões de 2023, impactado pelo ambiente macroeconômico e variações na estrutura de capital de giro.

## Capital de Giro

	4T24	4T23	▲ %	▲ Abs	3T24	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	135,7	152,3	-10,9%	(16,7)	158,9	-14,6%	(23,2)
	Estoques	553,9	489,0	13,3%	64,9	536,1	3,3%	17,8
	Fornecedores	(490,6)	(448,6)	9,4%	(42,0)	(479,9)	2,2%	(10,7)
	<b>Capital de Giro</b>	<b>199,0</b>	<b>192,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>6,2</b>	<b>215,1</b>	<b>-7,5%</b>	<b>(16,2)</b>
Dias	Contas a Receber	15	19	-20,6%	(4)	17	-9,9%	(2)
	Estoques	116	126	-8,4%	(11)	118	-2,1%	(2)
	Fornecedores	(103)	(116)	-11,5%	13	(106)	-3,1%	3
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>-4,2%</b>	<b>(1)</b>	<b>29</b>	<b>-2,9%</b>	<b>(1)</b>

O Capital de Giro da Companhia totalizou R\$ 199,0 milhões no 4T24, representando um aumento de 3,2% em relação ao 4T23. O Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) caiu para 29 dias, uma melhora de 1 dia em comparação ao 4T23. A Companhia atualizou a metodologia de cálculo do ciclo de conversão de caixa, revisando também os períodos anteriores. O novo cálculo é a soma da receita e a posição final do saldo. Dessa forma, o CCC divulgado no 4T23 difere dos 30 dias apresentados neste período.



### Os principais destaques foram:

**Contas a Receber:** Redução de 10,9%, totalizando R\$ 135,7 milhões, refletindo uma queda de 14 dias no prazo médio.

**Estoques:** Crescimento de 13,3%, atingindo R\$ 553,9 milhões, impulsionado pelo aumento do volume de vendas e ajustes na gestão de estoques, com redução de 10 dias no giro.

**Fornecedores:** Aumento de 9,4%, somando R\$ 490,6 milhões, contribuindo para um alargamento dos prazos de pagamento e maior eficiência na gestão do capital de giro.

Essa evolução demonstra maior eficiência na gestão do capital de giro, refletindo **avanços na recuperação de recebíveis, otimização dos estoques e melhorias nos prazos de pagamento** a fornecedores, garantindo mais flexibilidade e equilíbrio financeiro.

**Atividades de Investimento em CapEx:**

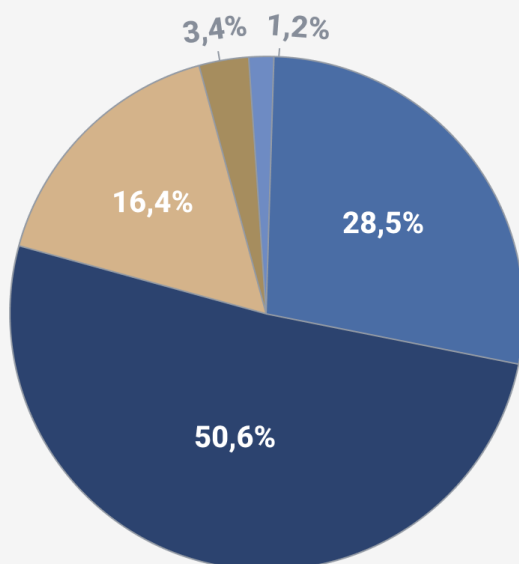
No 4T24, os investimentos em CAPEX totalizaram R\$ 20,5 milhões, representando uma redução de 66,0% em relação ao 4T23. Os **investimentos do período** foram direcionados para:

- **Portobello América** (50,6%), pagamento de fornecedores da fase 1 e investimentos adicionais na fábrica, incluindo a primeira onda de produção de peças especiais.
- **Portobello Shop** (32,2%), com foco em novas lojas.
- **Unidade Portobello** (18,6%), com destaque para a manutenção e atualização tecnológica da planta fabril em Tijucas-SC.

Mesmo com redução nos investimentos, o **Grupo continua avançando** em projetos estratégicos para o **crescimento no varejo integrado e a internacionalização**.

**Atividades de Financiamento:** contemplam as captações, pagamentos de principal, pagamento de despesas financeiras e quando houver, distribuição de dividendos. No 4T24, as atividades de financiamento totalizaram R\$ 113,4 milhões, em função do maior nível de liquidações de operações financeiras realizadas, em linha com o plano de *liability management*, com objetivo de alongamento da dívida, redução do custo e desalavancagem.

4T24  
Investimentos



- Lojas Próprias
- Portobello America
- Planta de Tijucas
- Planta de Marechal Deodoro
- Projetos Comerciais e Corporativos

## Endividamento e Estrutura de Capital

R\$ milhões	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
<b>Dívida Bancária Bruta</b>	<b>1.165,5</b>	<b>1.192,6</b>	<b>1.274,1</b>	<b>1.298,9</b>	<b>1.379,2</b>
Disponibilidades	(137,4)	(214,5)	(266,8)	(335,6)	(486,5)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>1.028,1</b>	<b>978,1</b>	<b>1.007,2</b>	<b>963,3</b>	<b>892,8</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	313,5	341,4	333,0	304,9	273,7
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>3,3x</b>	<b>2,9x</b>	<b>3,0x</b>	<b>3,2x</b>	<b>3,3x</b>
<b>Endividamento Líquido Pro forma</b>	<b>1.020,7</b>	-	-	-	-
Dívida Líquida / EBITDA Pro forma	2,8x	2,9x	3,0x	3,2x	3,3x

A Dívida Bancária Bruta somou R\$ 1.165 milhões, enquanto as disponibilidades encerraram o período em R\$ 137,4 milhões, incluindo R\$ 79,4 milhões em caixa e equivalentes, R\$ 34,9 milhões em aplicações financeiras vinculadas e R\$ 23,1 milhões alocados no FIDC PBG. Vide Informações Financeiras Intermediárias nota explicativa 5.2 e 5.3.

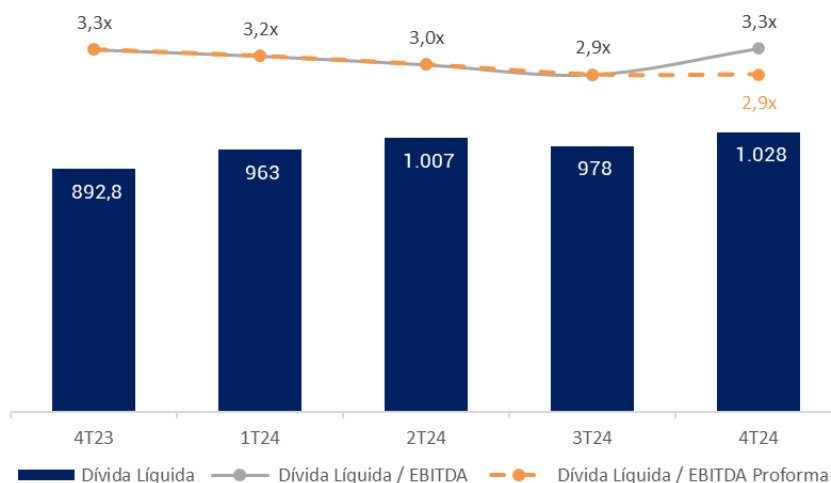
A Dívida Líquida Pro forma ao final do 4T24 totalizou R\$ 1.0 bilhão, alavancagem de 2,8x Dívida Líquida/EBITDA Pro forma.

O custo médio da dívida apresentou uma redução de 0,3 p.p. no trimestre, enquanto o prazo médio foi alongado em 0,1 ano em relação ao mesmo período de 2023, reforçando a estratégia da Companhia na gestão eficiente do endividamento.

No 4T24, foram amortizados R\$ 150 milhões, incluindo R\$ 75,0 milhões em pagamento de principal, R\$ 43,7 milhões em amortização parcial da 4ª emissão de debêntures e R\$ 31,1 milhões em outras amortizações.

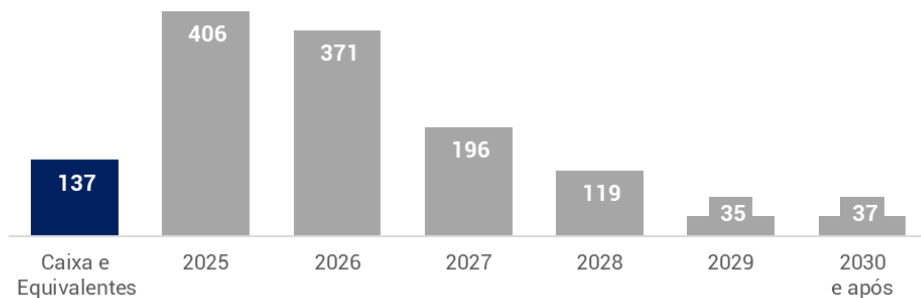
A Companhia encerrou o trimestre cumprindo integralmente suas exigências contratuais, mantendo o índice de alavancagem dentro dos *covenants* financeiros, garantindo a continuidade dos contratos de financiamento e debêntures sem antecipação de vencimentos.

<sup>5</sup> A visão gerencial inclui apenas os arrendamentos de veículos.





### Cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta)



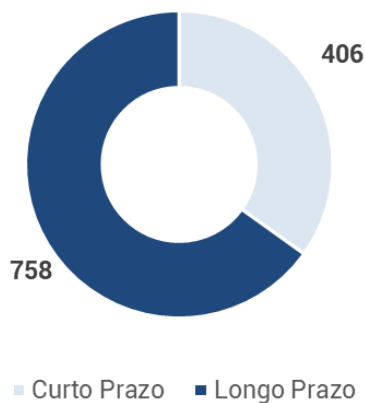
A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 34,9% do total, enquanto 65,1% da dívida está distribuída em vencimentos de longo prazo, conforme apresentado no cronograma de amortização acima.

Com um plano estratégico focado em alongamento de prazos e disciplina financeira, a Portobello Grupo reforça sua confiança na capacidade de pagamento e no equilíbrio de sua estrutura de capital.

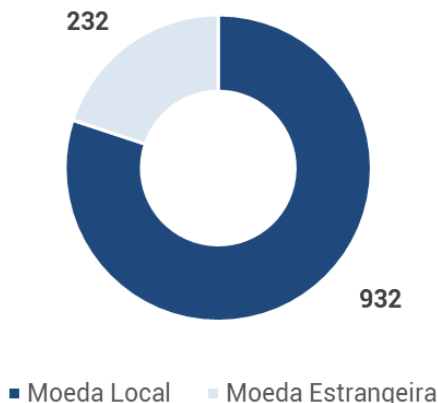
A Companhia segue revisando sua estrutura de capital para otimizar seu perfil de endividamento e garantir a sustentabilidade financeira frente aos vencimentos programados.

A maior parte da Dívida Bancária Bruta (80,1%) está denominada em moeda nacional.

Prazo da Dívida Bancária

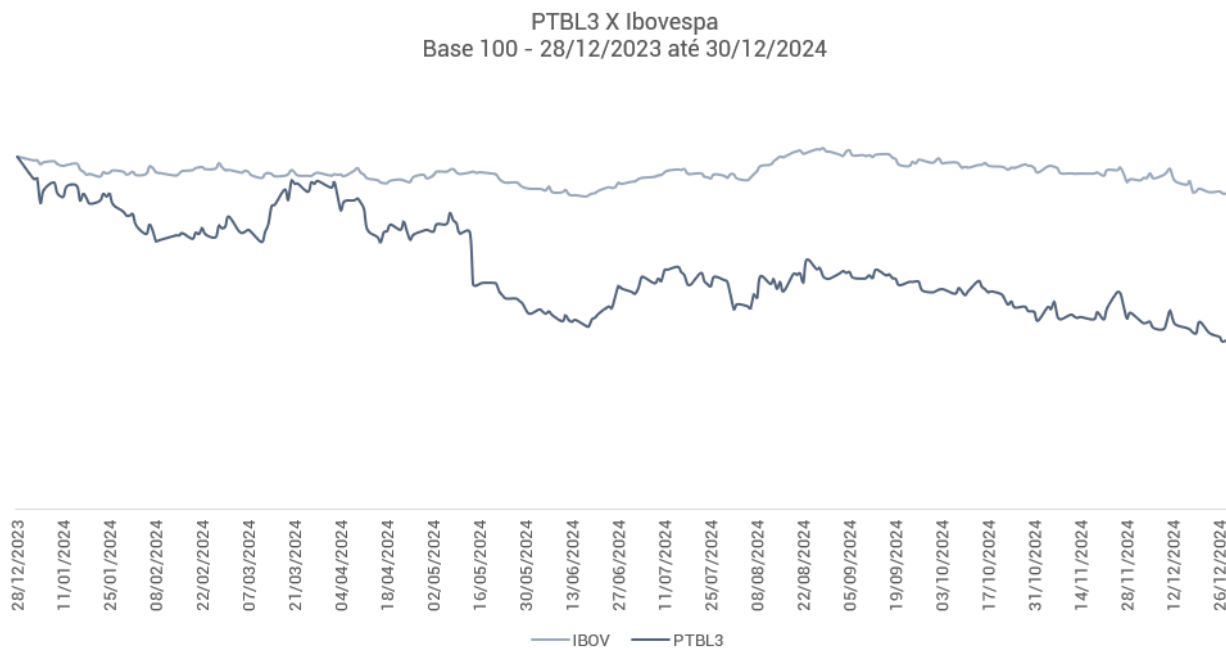


Origem da Dívida Bancária



### Desempenho das ações PTBL3

No 4T24, as ações da PTBL3 encerraram em R\$ 3,66. O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 4T24 foi de R\$ 1,7 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 516,0 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 o seu cliente.







## Demonstrativos Financeiros



## Balanço Patrimonial

<b>Ativo</b>	<b>4T24</b>	<b>AV %</b>	<b>4T23</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.016,4</b>	<b>30,4%</b>	<b>1.331,8</b>	<b>40,4%</b>	<b>-23,7%</b>
Disponibilidades	79,4	2,4%	486,5	14,8%	-83,7%
Contas a receber	282,1	8,4%	269,0	8,2%	4,8%
Estoques	553,9	16,6%	489,0	14,8%	13,3%
Adiantamentos a fornecedores	5,5	0,2%	11,1	0,3%	-50,3%
Outros	95,5	2,9%	76,1	2,3%	25,5%
<b>Não circulante</b>	<b>2.330,4</b>	<b>69,6%</b>	<b>1.964,3</b>	<b>59,6%</b>	<b>18,6%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>362,3</b>	<b>10,8%</b>	<b>259,9</b>	<b>7,9%</b>	<b>39,4%</b>
Depósitos judiciais	5,5	0,2%	7,1	0,2%	-23,2%
Ativos judiciais	118,5	3,5%	115,1	3,5%	2,9%
Depósito em garantia	16,1	0,5%	19,9	0,6%	-19,2%
Aplicações financeiras vinculadas	34,9	1,0%	10,3	0,3%	238,7%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	122,3	3,7%	69,6	2,1%	75,6%
FIDC - Cotas Mezanino	23,1	0,7%	-	0,0%	0,0%
Outros	42,0	1,3%	37,9	1,1%	11,1%
<b>Ativos fixos</b>	<b>1.968,0</b>	<b>58,8%</b>	<b>1.704,3</b>	<b>51,7%</b>	<b>15,5%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1.242,1	37,1%	1141,7	34,6%	8,8%
Ativo de arrendamento	725,9	21,7%	562,7	17,1%	29,0%
<b>Total do ativo</b>	<b>3.346,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.296,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Passivo</b>	<b>4T24</b>	<b>AV %</b>	<b>4T23</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.359,1</b>	<b>40,6%</b>	<b>1.321,2</b>	<b>40,1%</b>	<b>2,9%</b>
Empréstimos e debêntures	406,0	12,1%	456,0	13,8%	-11,0%
Fornecedores e cessão de crédito	496,2	14,8%	459,7	13,9%	7,9%
Contas a pagar de imobilizado	22,5	0,7%	89,4	2,7%	-74,8%
Obrigações de arrendamento	71,5	2,1%	40,3	1,2%	77,6%
Obrigações tributárias	51,3	1,5%	48,8	1,5%	5,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	78,3	2,3%	76,6	2,3%	2,2%
Adiantamento de clientes	146,4	4,4%	116,7	3,5%	25,4%
Outros	86,9	2,6%	33,7	1,0%	158,0%
<b>Não circulante</b>	<b>1.616,5</b>	<b>48,3%</b>	<b>1.588,9</b>	<b>48,2%</b>	<b>1,7%</b>
Empréstimos e debêntures	757,7	22,6%	884,9	26,8%	-14,4%
Contas a pagar de imobilizado	182,7	5,5%	107,0	3,2%	70,8%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,7%	56,3	1,7%	0,0%
Provisões	57,6	1,7%	80,0	2,4%	-27,9%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2,7	0,1%	6,4	0,2%	-57,3%
Obrigações de arrendamento	503,9	15,1%	404,3	12,3%	24,6%
Outros	55,5	1,7%	50,0	1,5%	11,0%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>371,1</b>	<b>11,1%</b>	<b>385,9</b>	<b>11,7%</b>	<b>-3,8%</b>
Capital social	250,0	7,5%	250,0	7,6%	0,0%
Reservas de lucros	91,0	2,7%	191,8	5,8%	-52,6%
Ajuste de avaliação patrimonial	30,1	0,9%	(55,9)	-1,7%	-154,0%
<b>Total do passivo</b>	<b>3.346,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.296,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>

## Demonstração do Resultado

<b>R\$ Milhões</b>	<b>4T24</b>	<b>4T23</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Receita líquida de vendas	631,7	556,2	2.407,8	2.190,8
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>200,9</b>	<b>207,7</b>	<b>865,4</b>	<b>855,4</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<b>(212,5)</b>	<b>(179,0)</b>	<b>(735,3)</b>	<b>(719,8)</b>
Vendas	(181,9)	(163,2)	(661,7)	(626,7)
Gerais e administrativas	(38,7)	(34,2)	(140,0)	(118,8)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	12,3	18,4	70,5	26,8
Redução ao valor recuperável do contas a receber	(4,2)		(4,2)	(1,1)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>(11,5)</b>	<b>28,7</b>	<b>130,1</b>	<b>135,6</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(73,7)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(239,6)</b>	<b>(159,2)</b>
Receitas financeiras	6,3	7,6	22,6	37,5
Despesas financeiras	(70,2)	(24,9)	(235,5)	(196,0)
Variação cambial líquida	(9,8)	5,0	(26,7)	(0,6)
<b>Resultado antes dos tributos sobre os lucros</b>	<b>(85,2)</b>	<b>16,5</b>	<b>(109,6)</b>	<b>(23,6)</b>
Imposto de renda e contribuição social	12,9	(2,2)	7,6	(11,5)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>(72,4)</b>	<b>14,3</b>	<b>(102,0)</b>	<b>(35,1)</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T24	4T23	2024	2023
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>23,4</b>	<b>59,8</b>	<b>94,8</b>	<b>186,3</b>
Caixa gerado nas operações	79,6	55,0	330,3	259,5
Variações nos ativos e passivos	4,3	41,5	(34,2)	78,5
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(60,5)	(36,7)	(201,3)	(151,8)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(60,2)</b>	<b>(183,9)</b>	<b>(332,8)</b>
Aquisição do ativo Imobilizado (líquido de contas a pagar)	(31,4)	(44,7)	(103,8)	(273,2)
Aquisição do ativo Intangível	(8,3)	(15,5)	(39,9)	(56,7)
Aquisição de ativo de arrendamento - fundo de comércio	0,1	-	(17,0)	(3,0)
FIDC cotas mezanino	(0,6)	-	(23,1)	-
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(87,2)</b>	<b>161,2</b>	<b>(320,4)</b>	<b>376,9</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	70,5	230,7	304,8	644,8
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(110,3)	(28,6)	(518,5)	(148,9)
Pagamento de Dividendos	-	-	-	(29,6)
Pagamento de arrendamentos	(20,8)	(40,9)	(80,2)	(89,4)
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	(2,0)	-	(2,0)	-
Aplicações financeiras vinculadas	(24,6)	-	(24,6)	-
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(104,0)</b>	<b>160,8</b>	<b>(409,5)</b>	<b>230,4</b>
<b>Efeito variação cambial em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>2,5</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>-</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>181,0</b>	<b>325,7</b>	<b>486,5</b>	<b>256,1</b>
<b>Saldo final</b>	<b>79,4</b>	<b>486,5</b>	<b>79,4</b>	<b>486,5</b>

\*Fluxo de Caixa Indireto considera abertura conforme visão societária.

## Despesas visão contábil

R\$ Milhões	4T24	%RL	4T23	%RL	▲ %	▲ Abs	2024	%RL	2023	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(181,9)	28,8%	(163,2)	29,3%	4,4%	(6,4)	(661,7)	27,5%	(626,7)	28,6%	5,6%	(35,1)
Gerais e Administrativas	(38,7)	6,1%	(34,2)	6,2%	29,7%	(7,1)	(140,0)	5,8%	(118,8)	5,4%	17,8%	(21,1)
Outras Receitas (Despesas)	8,1	-1,3%	18,4	-3,3%	-587,6%	27,6	66,4	-2,8%	25,7	-1,2%	-158,3%	40,7
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(212,5)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(179,0)</b>	<b>32,2%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>14,3</b>	<b>(735,3)</b>	<b>30,5%</b>	<b>(719,8)</b>	<b>32,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>(15,5)</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	16,9	-2,7%	(0,5)	0,1%	-119,3%	1,0	(4,5)	0,2%	(2,9)	0%	52,2%	(1,5)
<b>Despesas Operacionais Proforma</b>	<b>(195,6)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(179,4)</b>	<b>32,3%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>15,3</b>	<b>(739,8)</b>	<b>30,7%</b>	<b>(722,8)</b>	<b>33,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>(16,9)</b>

A abertura das despesas operacionais contábeis, compõem uma visão diferente do gerencial. As despesas administrativas das entidades CBC e PBtech são consideradas em despesas com vendas na visão gerencial.

Além disso, despesas administrativas na Mineração e participação de acionistas não minoritários são consideradas em outras receitas (despesas) na visão gerencial.