

Portobello Grupo



Apresentação de
Resultados 1T25

Portobello

Portobello
shop

POINTER

Portobello
America

Disclaimer

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

Essas considerações futuras não constituem garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, e suas expectativas dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Além disso, tais expectativas estão sujeitas às condições dos mercados nacional e internacional, ao desempenho econômico geral do país, e ao setor específico em que a empresa opera. Essas variáveis podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos nas considerações futuras.

Portanto, é importante observar que as declarações prospectivas feitas pela administração da companhia refletem apenas as expectativas na data em que foram feitas e estão sujeitas a mudanças. Fatores como alterações na legislação, mudanças nas políticas de tributação, flutuações econômicas, avanços tecnológicos, aumento da concorrência, e eventos imprevisíveis, como pandemias ou conflitos internacionais, podem impactar significativamente os resultados reais.

Índice

Mensagem da administração	4	Perspectivas 2025	22
		Agenda estratégica	23
Visão de Mercado	5	Perguntas e Respostas	24
Desempenho do Mercado (Revestimento Cerâmico)	6		
Mercado Brasileiro vs. PBG	7	Contato e Canais RI	25
Mercado norte-americano (Revestimento Cerâmico)	8		
Desempenho Operacional e Financeiro 1T25	9		
Receita Líquida Consolidada	10		
Receita Líquida por área geográfica	11		
Receita Líquida por Unidade de Negócios	12		
Lucro Bruto e Margem Bruta Consolidado	13		
Despesas Operacionais	15		
EBITDA	16		
Resultado Líquido	17		
Capital de Giro	18		
Investimentos	19		
Fluxo de Caixa Livre	20		
Dívida Líquida	21		

Mensagem da Administração

No primeiro trimestre de 2025, o Portobello Grupo manteve sua trajetória de **evolução operacional**, reforçando a liderança no mercado brasileiro e avançando na **consolidação internacional** por meio da Portobello America (PBA).

O mercado brasileiro de revestimentos cerâmicos registrou crescimento moderado no início do ano, reflexo das condições macroeconômicas ainda desafiadoras. Nesse cenário, o **Portobello Grupo apresentou crescimento de receita** e expansão do lucro bruto em todas as unidades de negócios.

A **Portobello América** registrou crescimento de **66,8%** na receita em relação ao 1T24 e expansão da **Margem Bruta de -1,8% para 16,4%**, impulsionada pela estabilização do processo produtivo e pela melhoria gradual do mix de vendas. Esses avanços consolidam a unidade como **pilar da estratégia de internacionalização do Grupo**.

Diante de um cenário macroeconômico adverso, com juros elevados e impacto no custo da dívida, o Grupo **continua disciplinado na execução financeira**.

O **alongamento do perfil de endividamento**, aliado ao controle rigoroso de investimentos e capital de giro, reforça o **compromisso com a geração de caixa** e a sustentabilidade financeira.

O Portobello Grupo segue focado em **execução estratégica, eficiência operacional e expansão internacional**, solidificando sua posição como um dos principais *players* globais no segmento de revestimentos cerâmicos.

Diretoria Estatutária



**John Shojiro
Suzuki**

Diretor Presidente



Romael Soso

Diretor Vice-
Presidente de Varejo
e Inovação



**Gladimir Arnaldo
Brzezinski**

Diretor Vice-
Presidente Interino
de Finanças e RI

Portobello Grupo

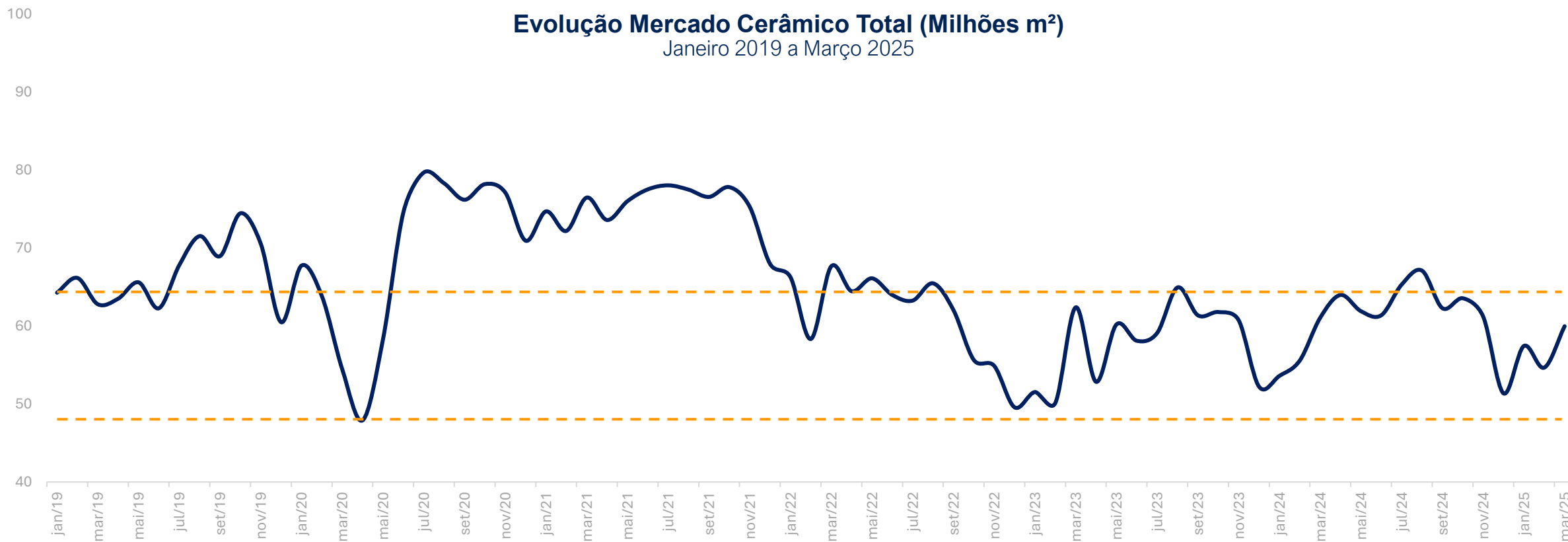
Visão de Mercado

Apresentação de Resultados 1T25



Desempenho do Mercado (Revestimento Cerâmico)

O mercado de revestimentos cerâmicos registrou um crescimento de +0,4% no 1T25 em comparação ao 1T24, refletindo uma leve retomada do setor em um cenário de juros elevados.



Fonte: Anfacer

Mercado Brasileiro vs. PBG

- Com o setor operando a 67% de ocupação e o PBG utilizando plenamente sua capacidade produtiva, a companhia reportou sólido resultado operacional no trimestre.
- A PBG cresceu +6,5% em volume no 1T25, frente a um avanço de +0,4% do mercado de revestimentos no mesmo período.

Crescimento do PBG vs crescimento do mercado

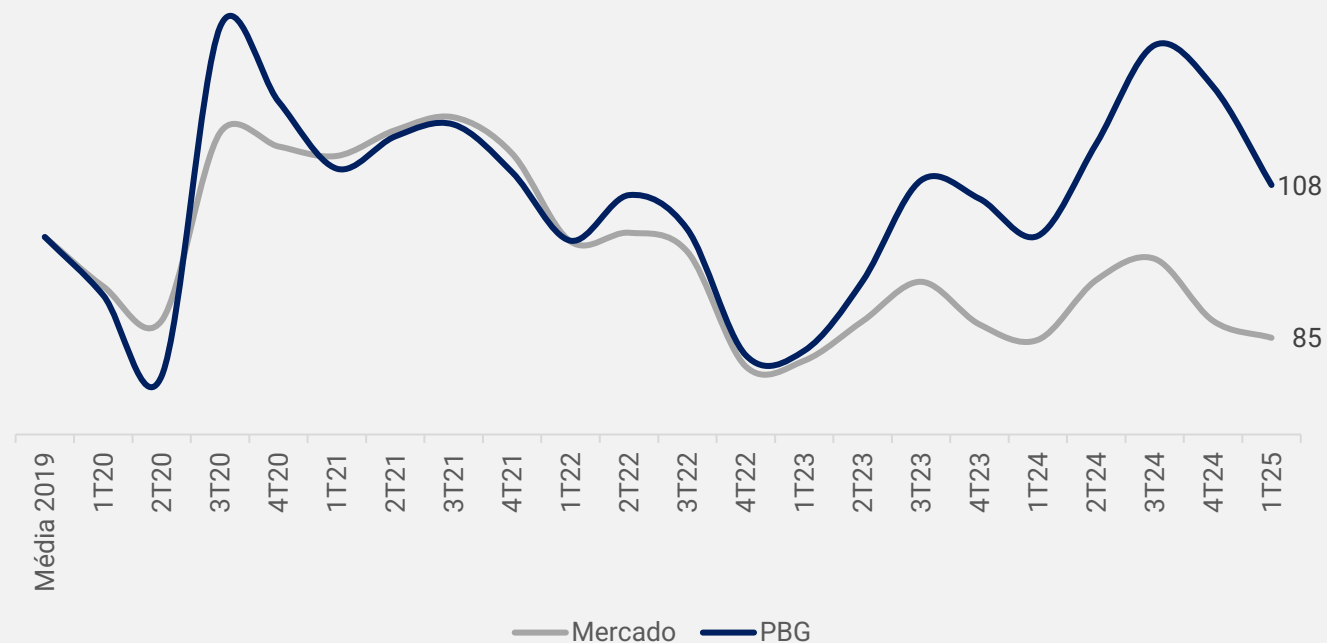
	Mercado ¹	PBG ²
1T25 vs. 1T24	+0,4%	+6,5%

¹ Volume mercado: via seca e via úmida, fonte: Anfacer;

² Volume de vendas Portobello Brasil.

As operações no Brasil seguem apresentando desempenho consistente, refletindo a resiliência da companhia em um ambiente desafiador.

Evolução Base 100 do volume mercado e PBG



Mercado norte-americano

(Revestimento Cerâmico)

Portobello América cresceu **44,3%** em USD no 1T25, ganhando *market share* em um mercado estável, e consolidando-se como vetor estratégico de expansão internacional do Grupo.

Mercado

	Produção Local ¹	Consumo ¹	PBG ⁴	
4T24 vs. 4T23	-2,4%	5,9%	+53,2%	
				+44,3% USD ³
				+66,8% R\$
				1T25 vs. 1T24

¹ Fonte: Tile Council of North America;

² Fonte: U.S. Census Bureau. Valores em milhares;

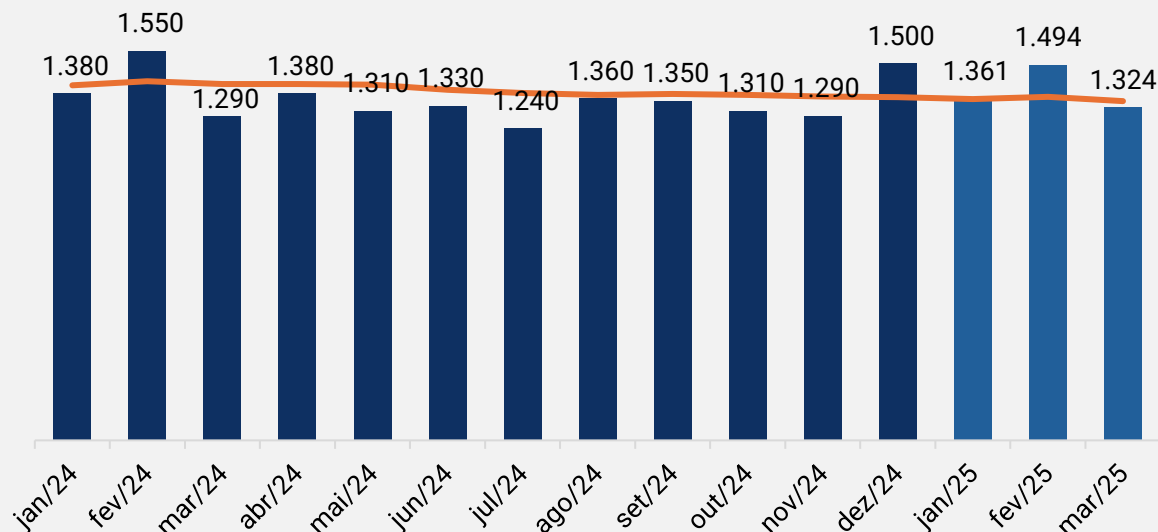
³ Crescimento da Receita Líquida consolidado da Portobello America em US\$;

⁴ Crescimento de Volume de Vendas Portobello America.

Apresentação de Resultados 1T25

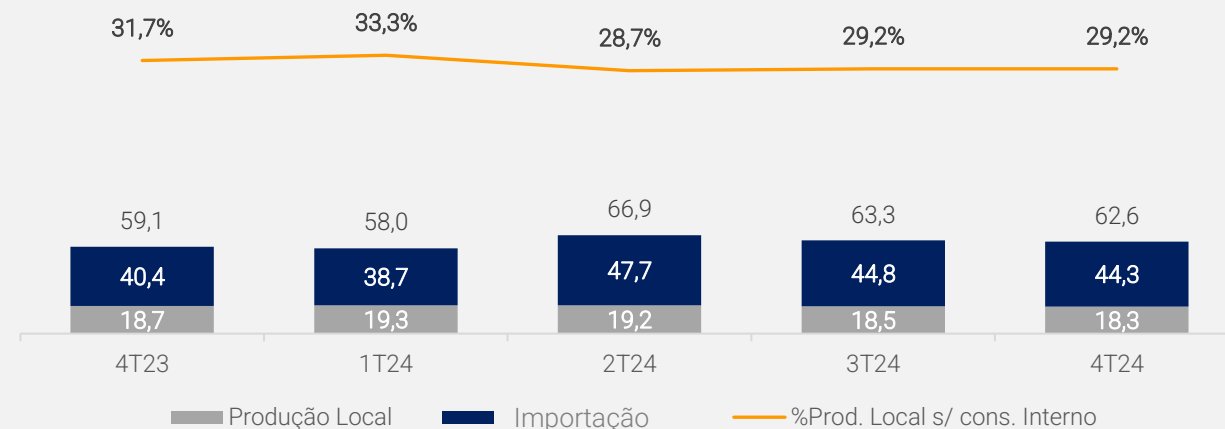
Housing Starts²

Volume anualizado e ajustado pela sazonalidade



Consumo de Revestimentos Cerâmicos (TCNA)¹

Volume em milhões de m²



Portobello Grupo

Desempenho Operacional e Financeiro

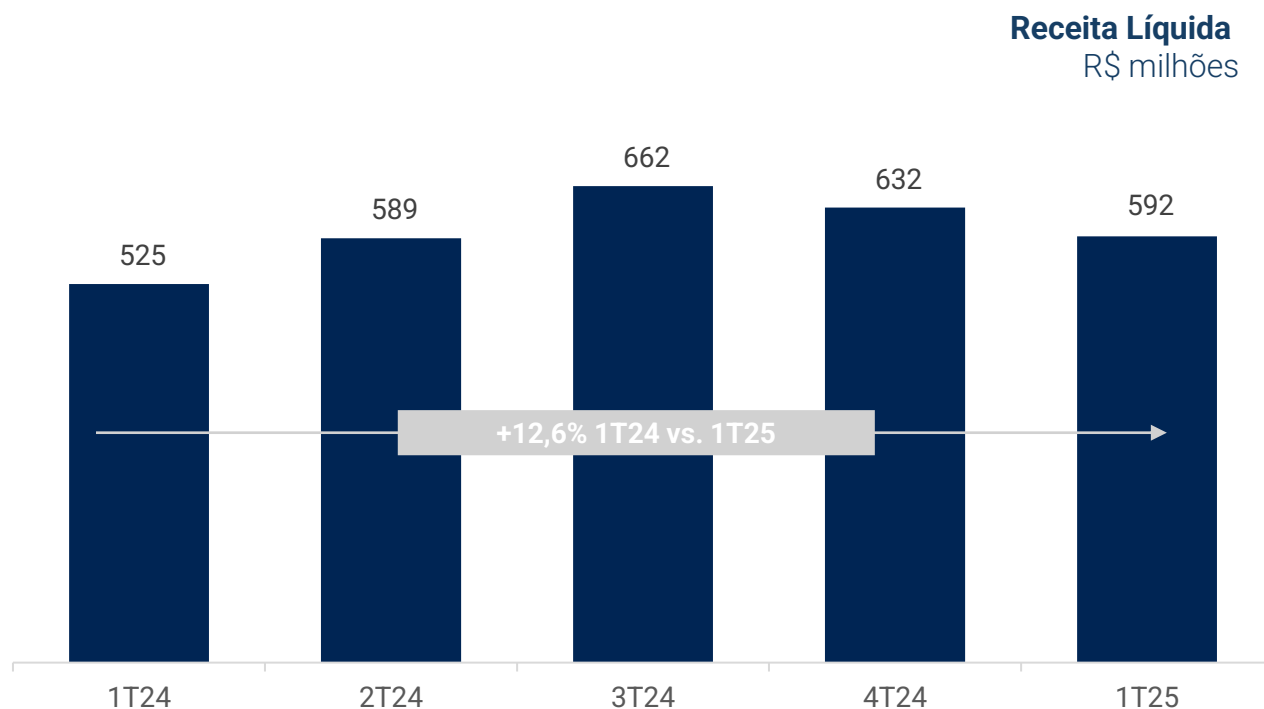
1T25

Apresentação de Resultados 1T25



Receita Líquida Consolidada

Iniciamos 2025 com um crescimento sólido, refletindo a expansão consistente das operações do Grupo.



*Perda estimada de receita líquida de R\$ 23,5 milhões devido às inundações de janeiro.

Apresentação de **Resultados 1T25**

- **+12,6%** de crescimento na receita líquida no 1T25 vs. 1T24, refletindo a expansão das operações;
- **Portobello América** mantém forte trajetória de expansão no mercado norte-americano e;
- **Pointer** segue com evolução no Brasil.

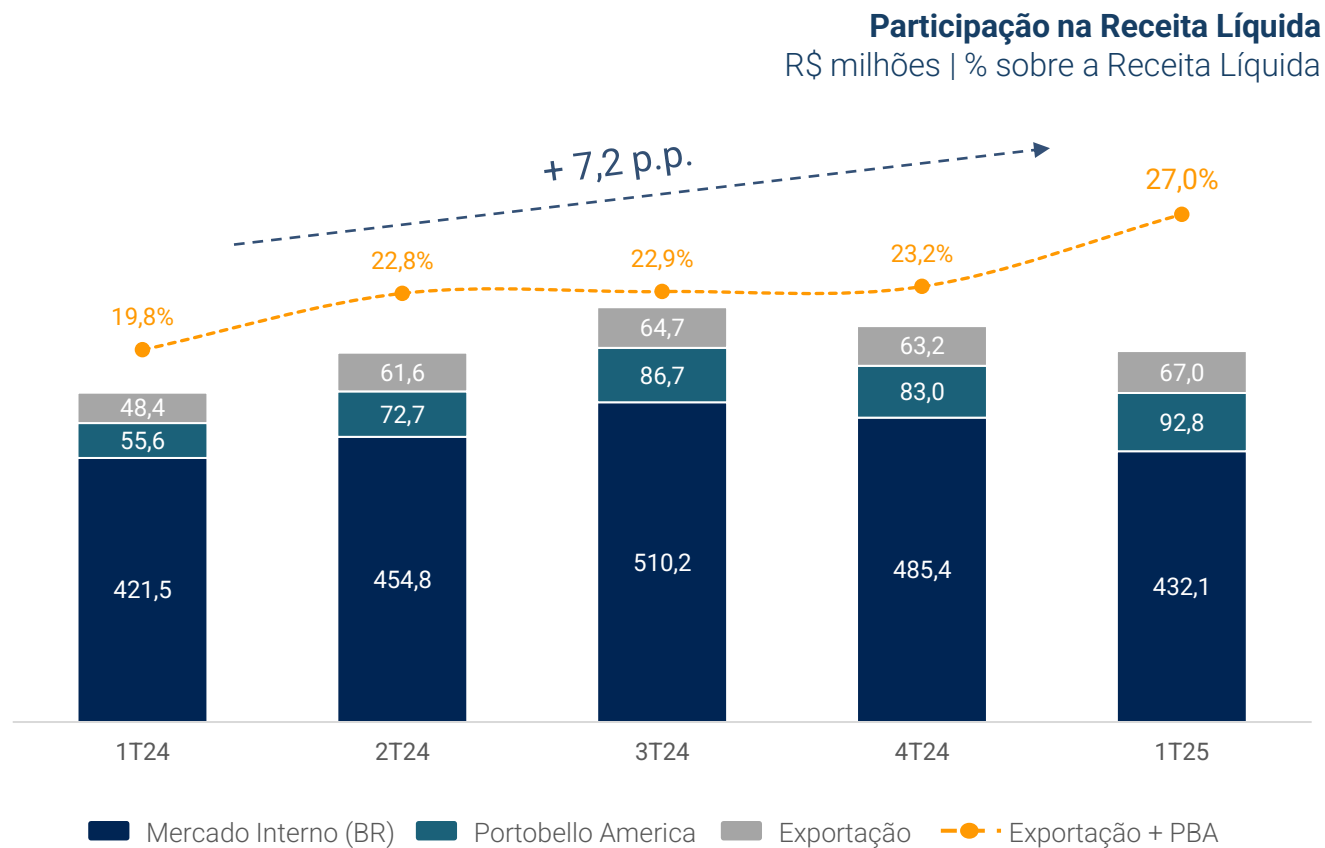
27%

da receita vem do exterior.

Internacionalização acelera e reforça a presença global do Grupo.

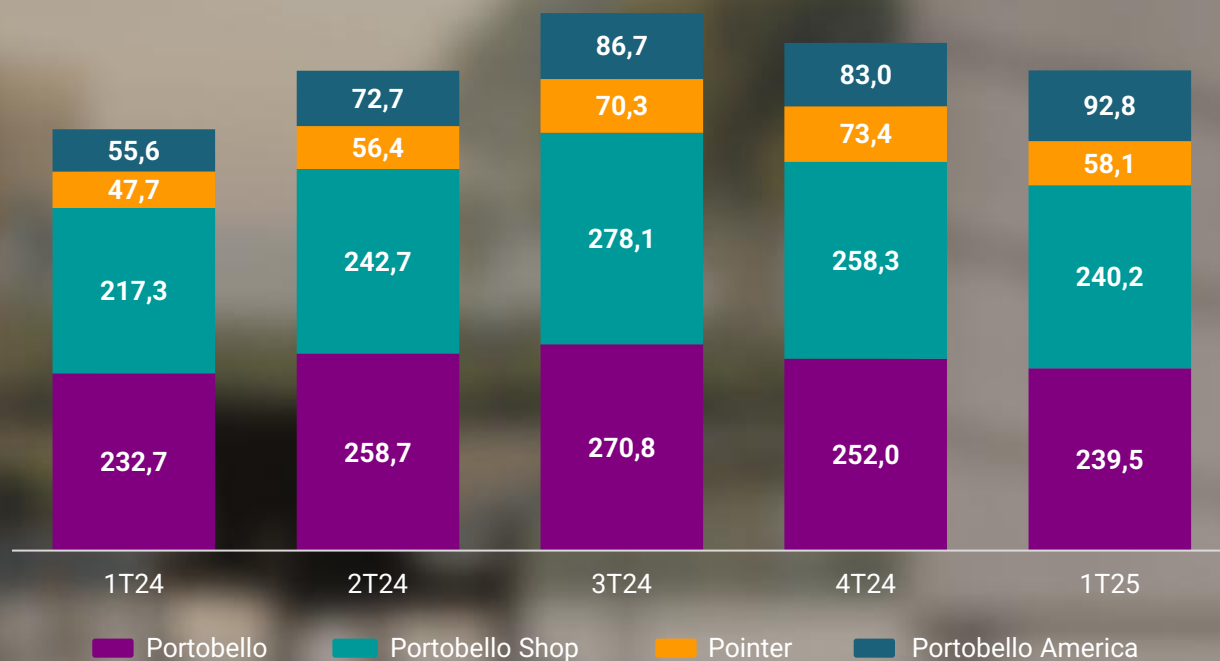
Receita Líquida por área geográfica

A expansão internacional, liderada pela Portobello America e pelo avanço das exportações, ampliou a participação das receitas externas em +7,2 p.p. no 1T25.



Receita Líquida por Unidade de Negócios ¹

R\$ milhões



Todas as unidades apresentaram crescimento de 12,6% em relação ao 1T24:

- Portobello América: **+66,8%** R\$ | **+44,3%** USD;
- Pointer: **+21,8%** – ganho de escala e mix;
- Portobello Shop: **+10,6%** – expansão da rede;
- Portobello: **+2,9%** – resiliência em ambiente doméstico desafiador.

¹ Receita com eliminações consideradas.

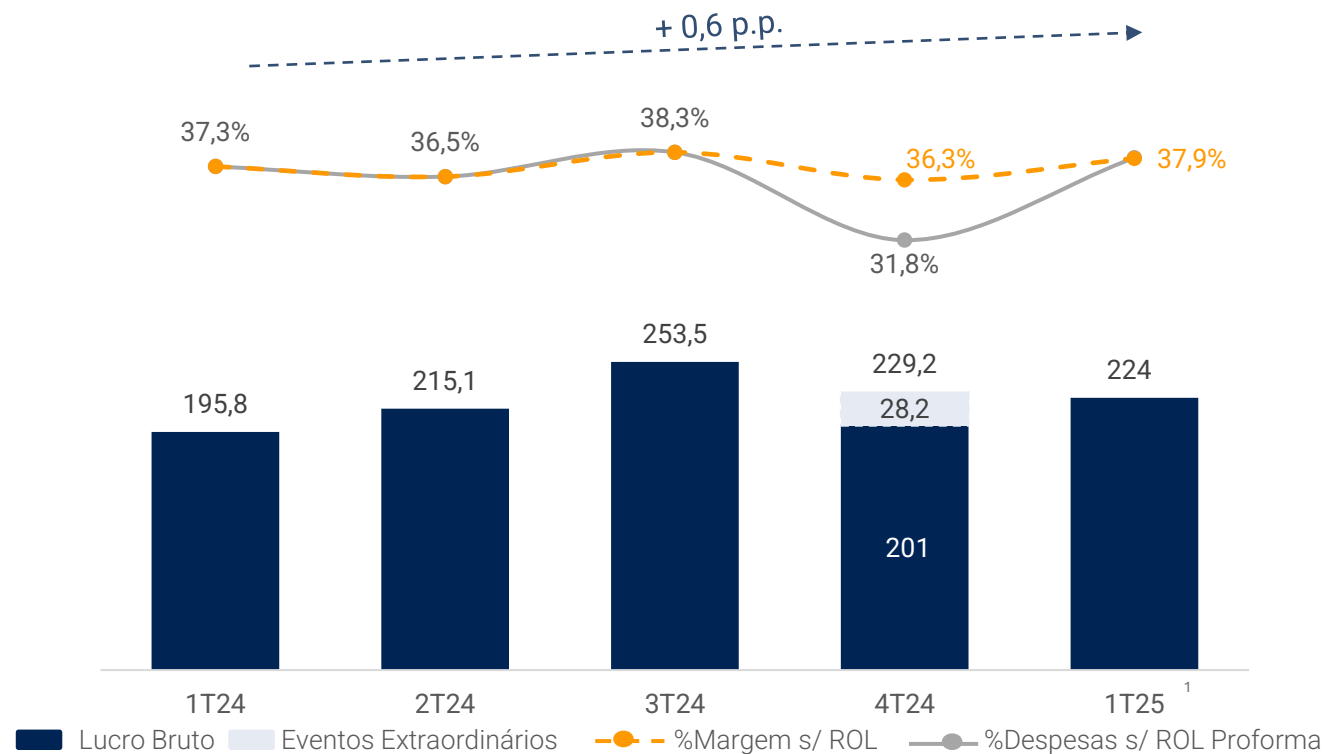
- **PBA registrou o maior ganho de margem bruta do trimestre, com avanço de 18,1 p.p. em relação ao 1T24;**
- **Pointer apresentou desempenho positivo, com crescimento de 4,0 p.p. na margem vs. 1T24 e;**
- **Internacionalização e eficiência sustentam a evolução da rentabilidade.**

Lucro Bruto e Margem Bruta Consolidado

Lucro Bruto cresce 14,5% no 1T25 vs. 1T24, impulsionado pela expansão das receitas, da rentabilidade na PBA e nas unidades Portobello.

Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ milhões e margem %



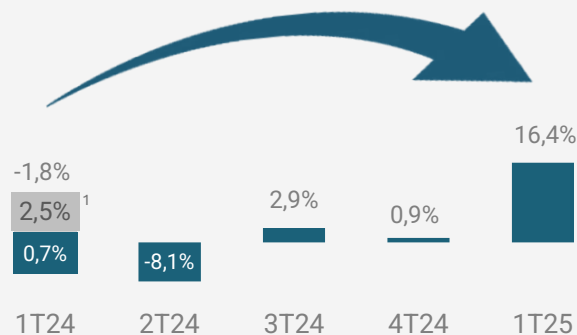
¹ Perda estimada de Lucro Bruto de R\$ 8,1 milhões devido às inundações de janeiro.

Margem Bruta por Unidade de Negócio

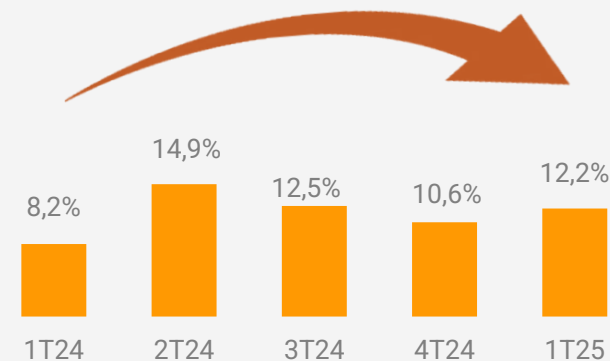
1T25 vs.1T24

- **Portobello America** atinge **16,4%** de margem bruta – avanço consistente com melhora de produtividade e mix;
- **Pointer** alcança margem de 12% com ganho de 4 p.p. vs. 1T24, e ganhos de posicionamento e eficiência de custos;
- **Portobello** teve ganho de +2,2 p.p. na margem, impulsionado pelas exportações e pelo avanço em obras de engenharia e;
- **Portobello Shop** mantém margens elevadas, mesmo com leve queda frente ao 1T24, refletindo um mercado mais competitivo.

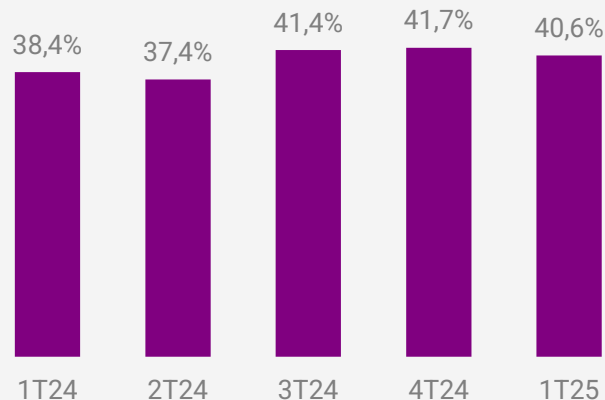
Portobello America



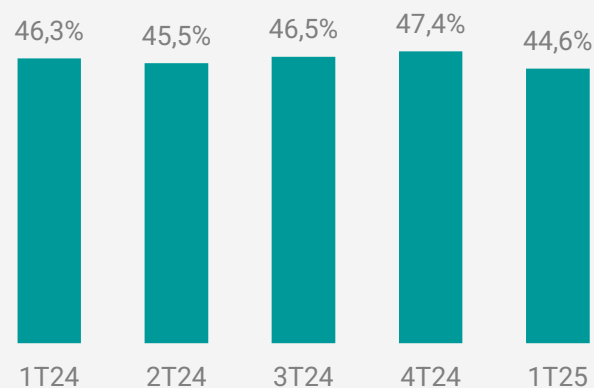
POINTER



Portobello



Portobello shop

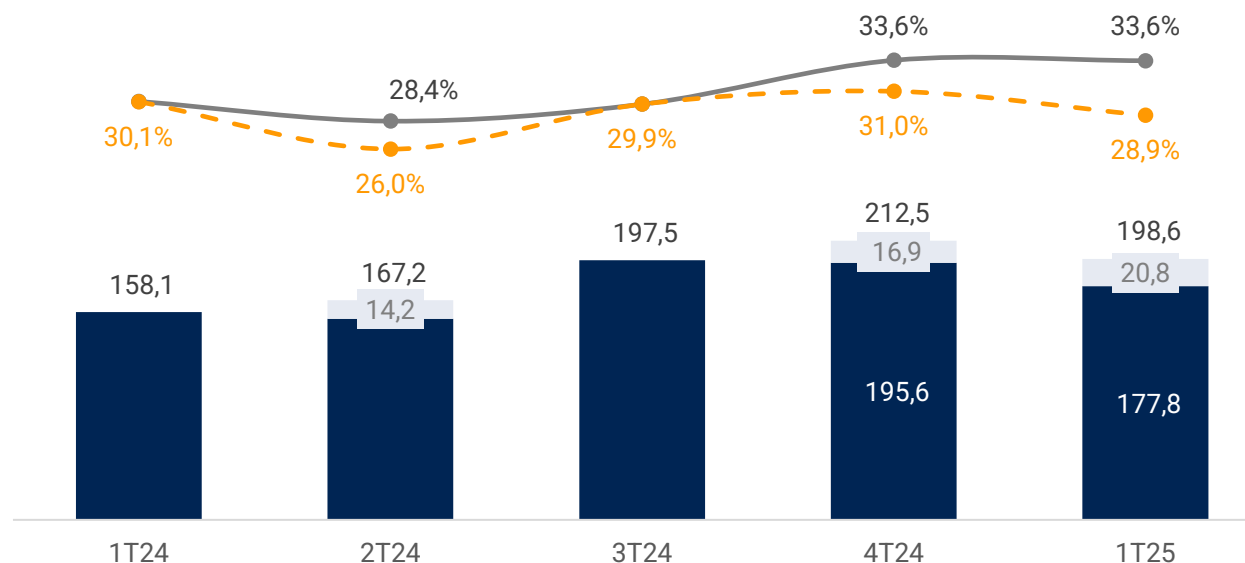


¹ Margem Bruta da PBA recorrente excluindo impacto *one-off* de abatimentos comerciais.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais permaneceram sob controle no 1T25, mesmo com o impacto pontual das inundações, reforçando o compromisso da companhia com eficiência e crescimento sustentável.

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



■ Despesas Operacionais ■ Eventos Extraordinários ¹ —●— %Despesas s/ ROL —●— %Despesas s/ ROL Proforma

¹ Eventos extraordinários que impactaram pontualmente os resultado dos trimestres. 2T24: Impacto não recorrentes de otimização tributária de ICMS sobre base de PIS/COFINS e a reversão das despesas judiciais, referente ao processo da Mineração no valor de R\$ 21,7 milhões; 4T24: Reestruturação (Rescisões); 1T25: Perdas com inundações (perdas com estoques).

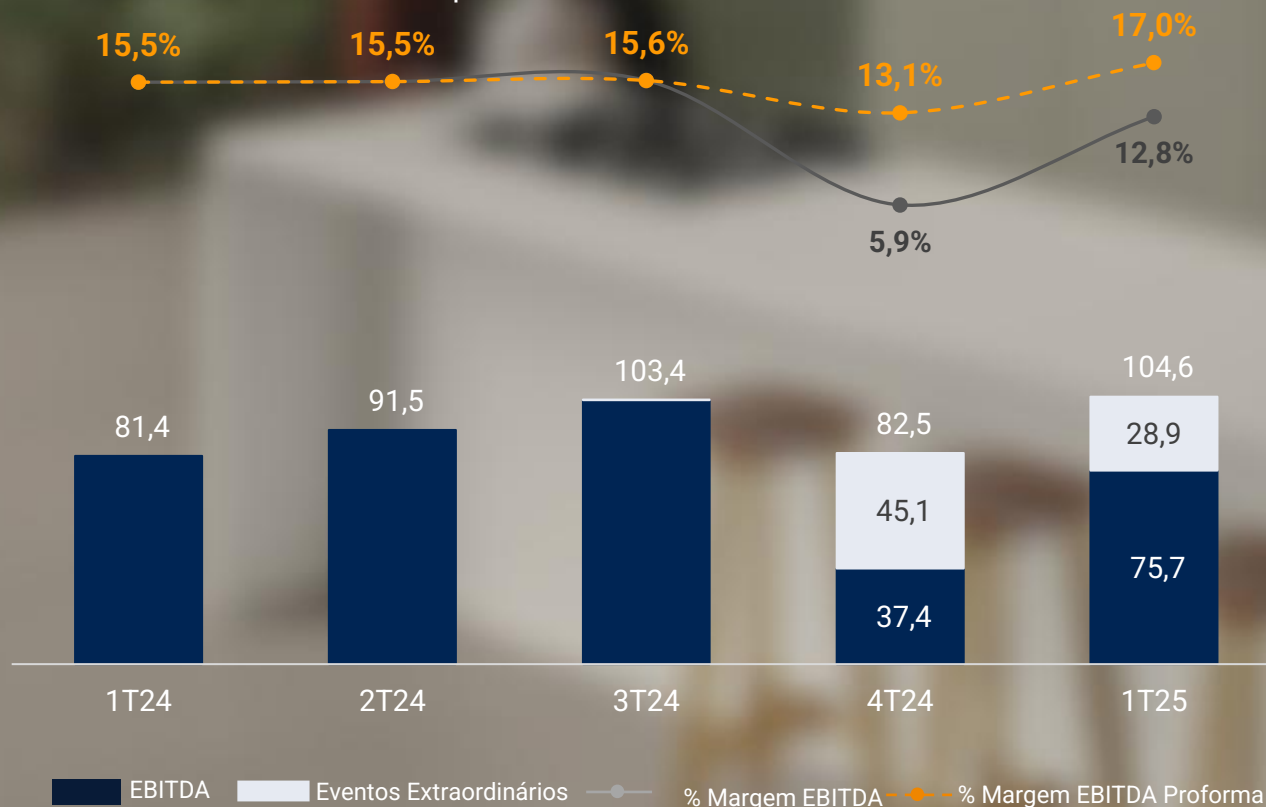
- Excluindo os impactos das chuvas, as despesas ajustadas aumentaram 12,6%, **com melhor diluição sobre a receita;**
- **Impacto pontual das inundações, em SC de janeiro/25, com efeito estimado em R\$ 20,8 milhões no trimestre;**
- Sem esse efeito, a despesa sobre a receita líquida teria recuado **1,2 p.p. vs. 1T24.**

EBITDA

EBITDA avança mesmo diante de um cenário desafiador, refletindo a resiliência da operação, disciplina de custos e capacidade de execução do Grupo.

EBITDA

R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



¹ Perda estimada de EBITDA de R\$ 28,9 milhões devido às inundações de janeiro.

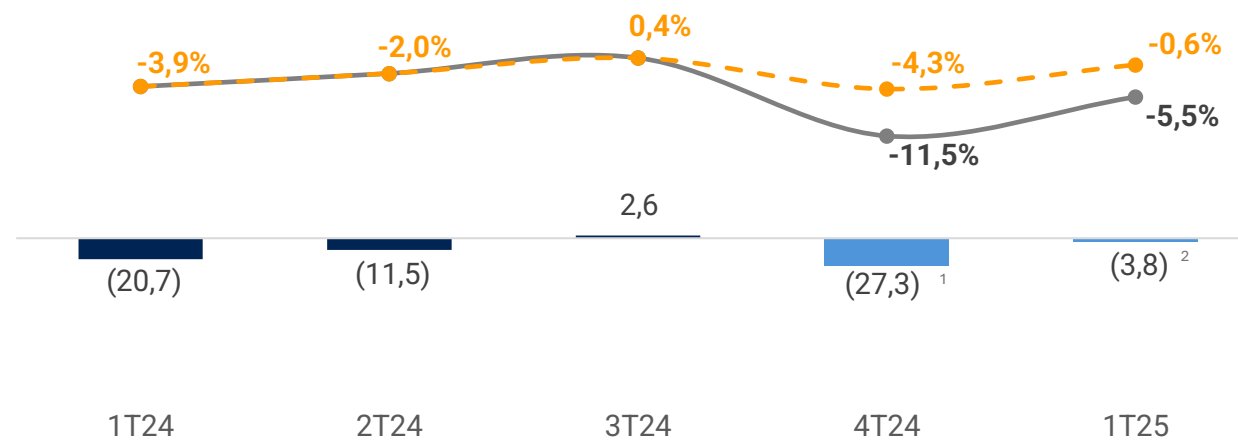
Portobello Grupo

- EBITDA operacional proforma de R\$ 104,6 milhões, alta de 28,5% vs. 1T24 – o maior dos últimos trimestres, mesmo em um contexto macroeconômico e climático adverso;
- Margem EBITDA operacional proforma atinge 17%, impulsionada pela expansão operacional e maior eficiência da estrutura de custos;
- Resultado reforça o compromisso com disciplina na gestão, controle de despesas e geração de caixa sustentável.

Resultado Líquido

O sólido avanço nas margens e no lucro bruto foi parcialmente compensado por pressões nas despesas financeiras pelo cenário de juros elevados

R\$ milhões e % da Receita Líquida



■ Prejuízo | Lucro Líquido ■ Resultado Líquido Proforma ● % Margem Lucro Líquido - - % Margem Lucro Líquido Proforma

¹ 4T24: Resultado Líquido reportado de (R\$ 72,4) milhões; Proforma de R\$ 45,1 milhões, excluindo efeitos de reestruturação.

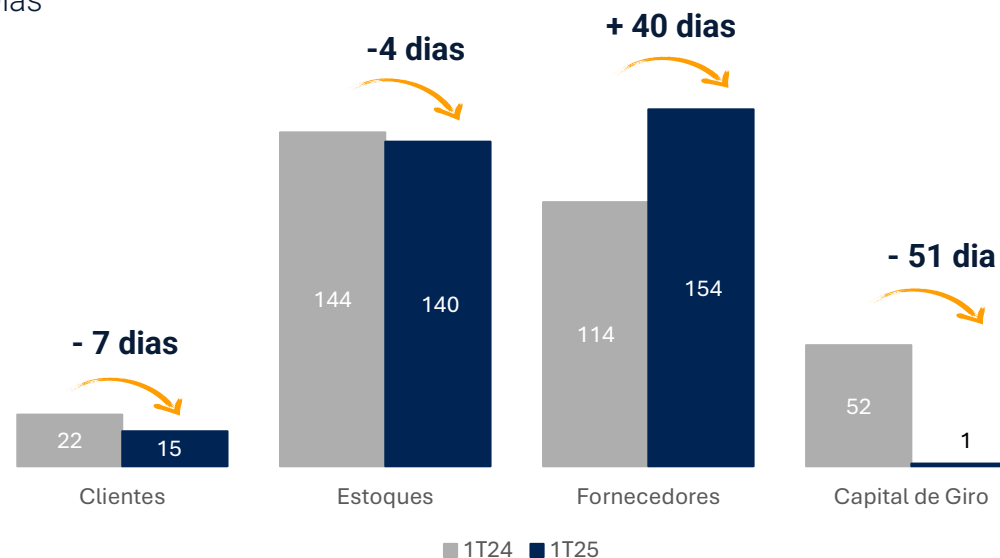
² 1T25: Resultado Líquido reportado de (R\$ 32,7) milhões; Proforma de R\$ 28,9 milhões, ajustado pelos impactos das inundações de janeiro.

Capital de Giro

- Ciclo de Conversão de Caixa (CCC) reduzido de 52 para 1 dia no 1T25, aliviando a pressão sobre o capital de giro;
- Negociação de prazo com parceiros estratégicos (+40 dias), a estruturação do FIDC aos Fornecedores e redução nos prazos de recebimento com clientes;
- Eficiência adicional com redução nos prazos de recebimento (-7 dias) e melhor gestão de estoques (-4 dias).

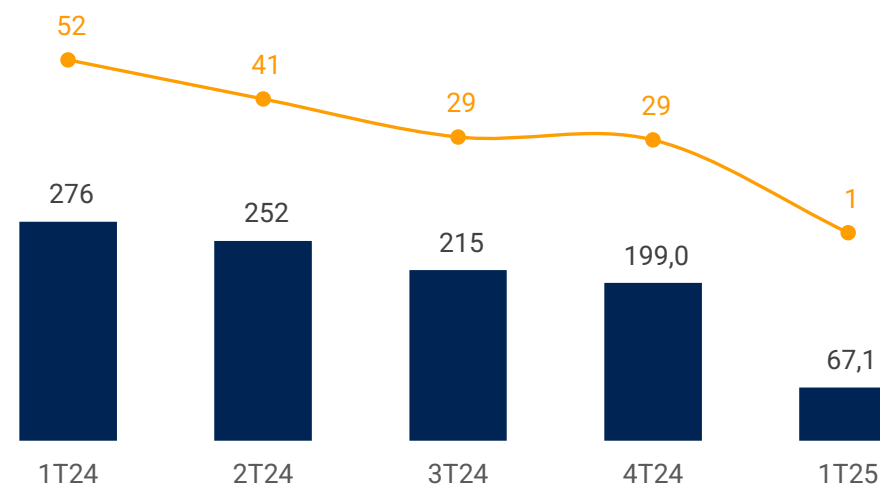
Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)

Dias



Evolução do Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)

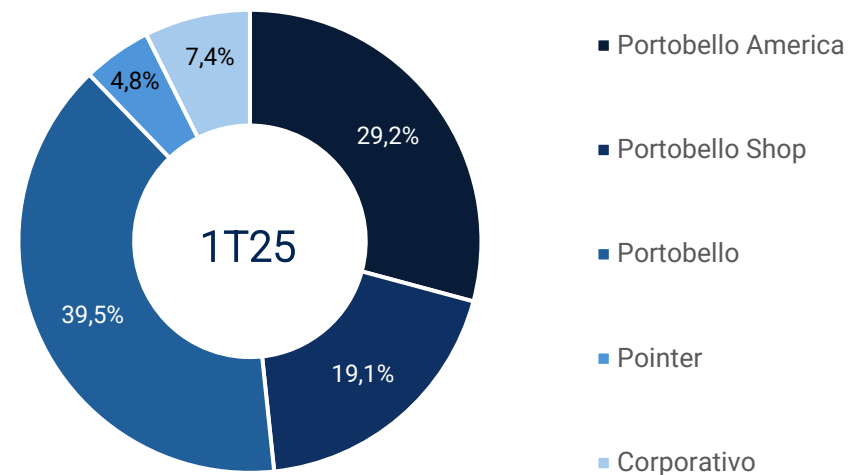
R\$ milhões e dias



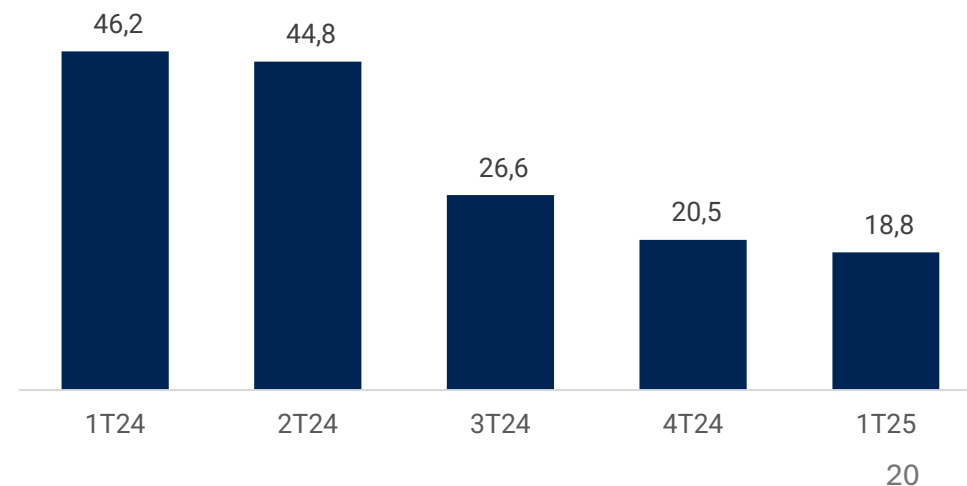
Investimentos

- Forte disciplina na alocação de CAPEX, com foco em **maximizar a geração de caixa livre**.
- Investimentos concentrados nos projetos estratégicos do Grupo: **internacionalização** com Portobello America e expansão do **varejo** com Portobello Shop.

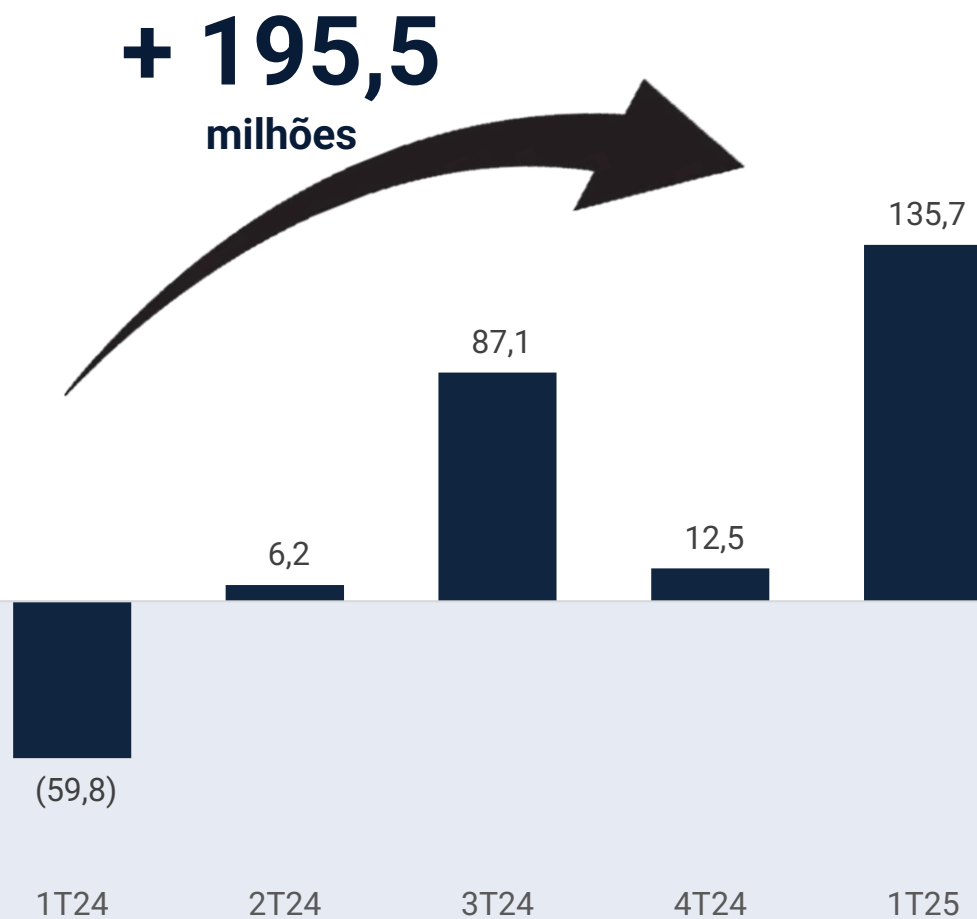
Composição dos Investimentos



Investimentos R\$ milhões



Fluxo de Caixa Livre



- FCL atinge **R\$ 135,7 milhões** no 1T25, consolidando quatro trimestres consecutivos de evolução;
- Resultado impulsionado por ganhos operacionais, controle de CAPEX e ações estruturadas no capital de giro.

Dívida Líquida

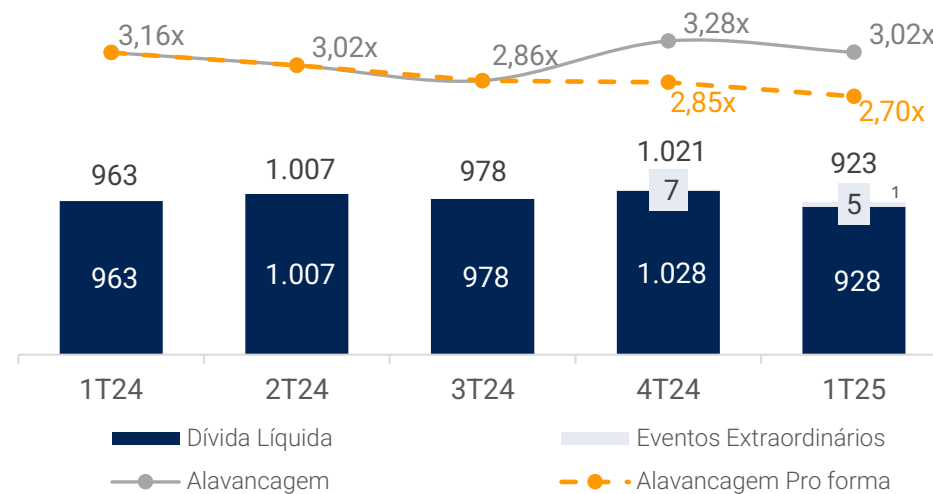
A Companhia segue focada na desalavancagem por meio da geração de caixa e do alongamento do perfil da dívida, fortalecendo sua liquidez e rentabilidade.

Como parte da estratégia, em abril foi contratada uma operação de US\$ 54 milhões, reforçando a liquidez e alongando o passivo.

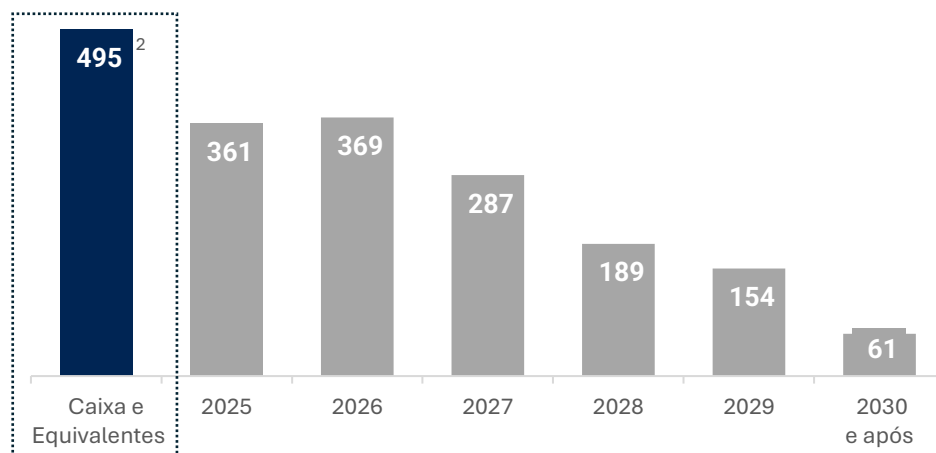
¹ Perdas com inundações no mês de janeiro.

² R\$ 412 milhões em disponibilidades, sendo R\$ 39,5 milhões em aplicações financeiras e o saldo restante em cotas do FIDC.

Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA R\$ milhões

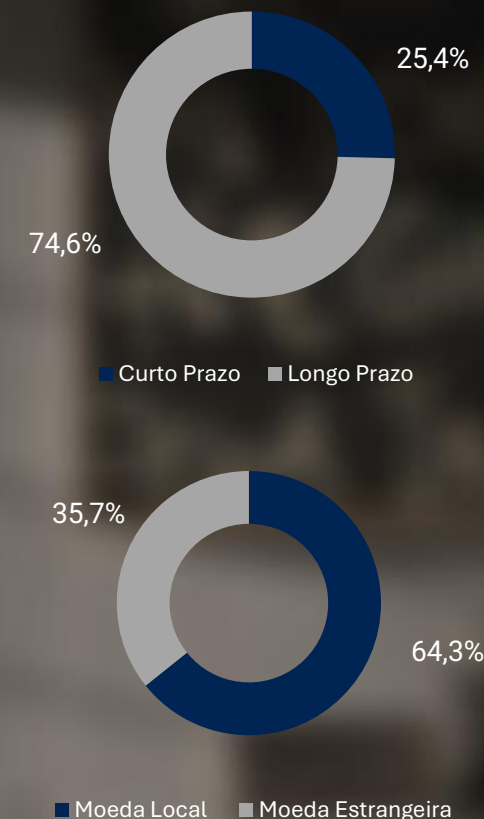


Cronograma de Amortização R\$ milhões



Custo médio 15,2% a.a.
Equivalente a CDI + 1,13

Composição da Dívida



Fitch Ratings "BBB(bra)"



Duration da Dívida
2,12 1T25
2,05 4T24

Portobello Grupo

Perspectivas 2025

Apresentação de Resultados 1T25



Perspectivas 2025 | Agenda estratégica

Foco na geração de caixa e fortalecimento da liquidez, sustentando a trajetória de desalavancagem e disciplina na alocação de capital.

Portobello America

Ramp-up, com virada de margens, estabilidade industrial e perspectiva de crescimento com escala.

Portobello shop

Foco na estabilização das margens, com a principal unidade sendo essencial para manter o nível elevado de rentabilidade do Grupo.

Portobello

Crescimento multicanal e avanço consistente na internacionalização e ganho de competitividade de custo.

POINTER

Ganho de escala e competitividade industrial.

Portobello Grupo

Perguntas e Respostas

Apresentação de Resultados 1T25



Portobello Grupo

Contato RI

John Suzuki

Diretor Presidente

Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

Suelen Toniane Hames

Coordenadora de Relações com Investidores

Tayni Batista das Neves

Analista de Relações com Investidores

Apresentação de Resultados 1T25

