



# RESULTADOS 4T22

Portobello Grupo



Portobello  
shop



# Portobello Grupo

## **PBG S.A.**

### **Release de Resultados 4T22**

**31 de dezembro de 2022**

**Cotação de fechamento (PTBL3): R\$ 8,23**

**Valor de Mercado: R\$ 1.160 milhões (US\$ 222 milhões)**

**Quantidade de ações: 140.986.886**

**Ações em Tesouraria: Sem ações em tesouraria**

**Free Float: 38,8%**

## **Relações com Investidores**

[dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br)

### **John Suzuki**

Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

### **Andres Lopez**

Gerente de Relações com Investidores

### **Renato Dias Dzierva**

Especialista de Relações com Investidores

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



# Portobello Grupo

**Portobello Grupo finaliza o ano de 2022 com melhores resultados históricos: Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões com crescimento de 15%, EBITDA de R\$ 386 milhões e Alavancagem Financeira de 1,6x**

Tijucas, 28 de março de 2023. O PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2022. 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).

## Destaques 4T22 e 2022

- **Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões no ano, representando um crescimento de 14,9% comparado a 2021.** Destaque para a UN Portobello Shop e os canais de Engenharia e Exportação da UN Portobello.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente cresceu 14,3% no ano em relação a 2021, com margem mantida no patamar de 43%,** apesar da margem menor no 4T22.
- Em 2022 o **EBITDA Ajustado e Recorrente alcançou R\$ 386 milhões**, com crescimento de 5,8%. No 4T22 este resultado foi de R\$ 60,6 milhões. A **Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 17,6% no ano** e 12,3% no trimestre.
- As Despesas Operacionais tiveram aumento de 17,3%, ou R\$ 92,9 milhões, entre 2021 e 2022. 92,0% deste incremento foram destinados aos projetos estrategicamente prioritários, do Varejo Integrado (Portobello Shop) e da Portobello América.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 137 milhões em 2022**, -26,9% abaixo de 2021.
- Investimento em Capital de Giro foi de R\$ 318 milhões, aumento de 17,6% vs. 4T21. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 57 dias no 4T22 vs. 32 dias no 4T21, aumento de 25 dias em decorrência de aumento nos estoques, compensado parcialmente pela melhoria no prazo de recebíveis.
- **Endividamento Líquido de R\$ 630 milhões** no 4T22. A **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente se manteve próximo do menor patamar histórico**, atingindo **1,6 vez no 4T22**, refletindo os bons patamares de resultado operacional e eficiência na gestão de caixa.
- **As ações PTBL3 encerraram o 4T22 cotadas a R\$ 8,23.**

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>520,2</b>	<b>496,4</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.196,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>284,6</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>234,7</b>	<b>199,9</b>	<b>-14,8%</b>	<b>(34,8)</b>	<b>827,1</b>	<b>945,7</b>	<b>14,3%</b>	<b>118,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	39,7%	0,00%		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>54,9</b>	<b>9,1</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-45,8</b>	<b>216,2</b>	<b>153,1</b>	<b>-29,2%</b>	<b>(63,1)</b>
Margem Líquida	10,6%	1,8%	-8,7 p.p.		11,3%	7,0%	-4,3 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>49,4</b>	<b>4,9</b>	<b>-90,1%</b>	<b>(44,5)</b>	<b>188,0</b>	<b>137,4</b>	<b>-26,9%</b>	<b>(50,6)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,5%	1,0%	-8,5 p.p.		9,8%	6,3%	-3,6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94,5</b>	<b>67,5</b>	<b>-28,5%</b>	<b>(27,0)</b>	<b>360,8</b>	<b>406,2</b>	<b>12,6%</b>	<b>45,4</b>
Margem EBITDA	18,2%	13,6%	-4,6 p.p.		18,9%	18,5%	-0,4 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>96,4</b>	<b>60,6</b>	<b>-37,1%</b>	<b>(35,7)</b>	<b>365,3</b>	<b>386,4</b>	<b>5,8%</b>	<b>21,1</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,5%	12,2%	-6,3 p.p.		19,1%	17,6%	-1,5 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	270,4	317,9	17,6%	47,5				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	32	57	78,1%	25				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>576,9</b>	<b>630,5</b>	<b>9,3%</b>	<b>53,5</b>				
Dív Liq/EBITDA	1,6	1,6	-2,9%	(0,0)				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	1,6	1,6	3,3%	0,1				
<b>Cotação</b>	<b>9,64</b>	<b>8,23</b>	<b>-14,6%</b>	<b>(1,41)</b>				

## Videoconferência

**30 de março de 2023**

**às 14:00** (Horário do Brasil)

Link para conexão: [Clique aqui](https://ri.portobello.com.br/)

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

A videoconferência será transmitida pela internet, acompanhada da apresentação de slides, que estará disponível em: <https://ri.portobello.com.br/>

O vídeo da apresentação de resultados será disponibilizado na íntegra, com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

# Portobello Grupo

## Mensagem da Administração

O ano de 2022 foi histórico para o Grupo Portobello. Avançamos do ponto de vista estratégico e alcançamos resultados recordes de forma consistente ao longo do período. Mesmo diante de um cenário macroeconômico de muitas incertezas, a Companhia manteve o ritmo de crescimento e entregou uma Receita Líquida de R\$ 2,2 bilhões no ano, além de manter as margens e indicadores em níveis alinhados ao planejamento.

A conjuntura macroeconômica no Brasil e no mundo não foram favoráveis ao longo do ano, notadamente no segundo semestre, com altos níveis de inflação, aumento nas taxas de juros e consequente desaceleração em alguns setores, incluindo o de materiais de construção. Segundo dados da ABRAMAT, o setor sofreu uma retração de -7% (em valores deflacionados) no ano. Já no segmento da indústria cerâmica, os dados disponibilizados pela ANFACER mostram queda nos volumes de vendas, de -18% comparado a 2021. Apesar dos indicadores serem negativos, trimestralmente a Companhia veio demonstrando a resiliência e assertividade de seu modelo de negócios, crescendo 15% em Receita Líquida. O modelo multi negócios, canais e marcas mais uma vez vem permitindo que a Companhia administre seu resultado potencializando os segmentos que oferecem as melhores oportunidades e mitigando os segmentos mais afetados pela conjuntura econômica. Foi apenas no último trimestre de 2022 que a Companhia sentiu em sua performance de vendas o reflexo da conjuntura macroeconômica. Esta redução aconteceu no período também de maior sazonalidade anual com impacto notadamente no varejo multimarcas e na exportação, embora e positivamente, mantendo resiliência no varejo especializado (Portobello Shop) e nas vendas a projetos (construtoras) minimizando as quedas e projetando recuperação para 2023.

Mas o ano não foi importante apenas do ponto de vista de resultados. Avançamos em nossa estratégia com importantes conquistas. 2022 ficará marcado como o início da concretização de um sonho: a nossa fábrica nos Estados Unidos. A planta, situada no município de Baxter, no Tennessee, está em fase final de instalação, com grande parte da estrutura finalizada e equipamentos posicionados. A fábrica entrará em operação ainda no 1S23. Esta é uma conquista de todos os nossos colaboradores, clientes, acionistas, fornecedores e admiradores da marca Portobello.

Também avançamos significativamente na estratégia de Varejo. Em linha com nosso objetivo de ser uma empresa orientada a dados e centrada no cliente, nos aproximamos mais de nossos clientes através da expansão da nossa rede de lojas próprias e desenvolvimento de novas tecnologias, que visam entender da melhor maneira as suas necessidades em tempo hábil para atuar em soluções que possam atendê-los, melhorando assim sua experiência ao longo de toda a jornada junto à Portobello.

Todos os nossos avanços em modernização e expansão ocorrem sempre de maneira sustentável, alinhados aos nossos objetivos de ESG definidos. Em 2022, avançamos de forma estruturada com nosso Plano ESG. Com diretrizes alinhadas com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU, que reforçam nosso compromisso com o Pacto Global, iniciativa da qual somos signatários, elaboramos um plano de ações e metas para o período de 2023 a 2027, envolvendo todas as Unidades de Negócio e priorizando os pilares Ambiental, Social e de Governança.

Em 2022 realizamos investimentos em diversos projetos estratégicos totalizando um montante de R\$ 401 milhões. Deste valor, cerca de um terço foi destinado à compra de equipamentos e estruturação da nova fábrica da Portobello America. Para a expansão do varejo, com abertura de novas lojas e aquisições de lojas franqueadas e projetos de transformação digital, foram destinados cerca de 30% do total dos investimentos no ano. O restante foi destinado à modernização das unidades industriais da UN Portobello, em Tijucas/SC, e da Pointer, em Marechal Deodoro/AL.

Do ponto de vista de financiamento, a Companhia entregou bons resultados operacionais, que, aliados à boa gestão de caixa e endividamento, manteve a alavancagem próxima ao menor patamar alcançado pela companhia, de 1,6 vez Dívida Líquida/EBITDA, considerados saudáveis para o setor. A dívida líquida fechou o ano em R\$ 630 milhões.

Revisitamos ao longo de 2022 nosso planejamento estratégico para os próximos cinco anos, projetando nossos avanços em todas as Unidades de Negócios. Agradecemos a todos os colaboradores, parceiros e investidores por acreditar e nos ajudar a conquistar estes resultados. Orgulhamo-nos muito do que vem sendo construído até aqui seguimos focados nos avanços que ainda estão por vir.

# Portobello Grupo

## Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios (“UN”) Portobello representa hoje a maior operação do grupo. Sua característica multicanal tem sido muito assertiva, uma vez que não há dependência de um único segmento, podendo concentrar esforços de vendas em mercados mais aquecidos e com maior rentabilidade. Adicionalmente, o avanço na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produzidos na planta de Tijucas-SC, e a flexibilização dos preços ao longo do ano possibilitaram trabalhar com produtos de maior valor agregado e melhor rentabilidade, além de permitir o repasse dos aumentos de custos observados no período.

Estes fatores aliados a boa gestão resultaram em boa performance, principalmente nas operações de Exportação, e Engenharia. Em 2022 a UN Portobello apresentou crescimento de 13%, atingindo uma Receita Líquida de R\$ 1 bilhão, sustentando as margens em bons patamares. A Margem Bruta no ano foi de 43,6%, refletindo a manutenção dos preços e qualificação do mix de produtos frente à pressão inflacionária observada no período. Portobello segue tendo como prioridade a melhoria contínua nos níveis de serviço, a eficiência no balanceamento dos níveis de estoque e atendimento da demanda, além do avanço na implantação de ações de ESG.

A Portobello Shop, que conta atualmente com 145 lojas em funcionamento no país, sendo 25 unidades próprias e 120 franquias, inaugurou 13 novas lojas em 2022, sendo 4 no 4T22. A UN encerrou o ano com Receita Líquida de R\$ 814 milhões, um crescimento expressivo de 28,6% vs. ano anterior. A performance das lojas próprias, que passou a consolidar os resultados das lojas adquiridas, apresentou incremento de 62,7% na Receita Líquida no ano, passando a representar uma participação de 41,4% no total da UN. Adicionalmente, a Margem Bruta da Portobello Shop também apresentou crescimento, atingindo 46,3% no ano (43,9% no 4T22), principalmente em função do crescimento da participação de lojas próprias, que apresenta rentabilidade superior ao absorver sinergias da cadeia integrada.

Os bons resultados operacionais, aliados à estratégia de expansão da Portobello Shop, reforçam a performance positiva comparada ao mercado que, segundo o ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil, apresentou retração nominal de -2,4% em 2022 vs. 2021.

A Pointer, marca de *design* democrático do Grupo, posicionada nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, foi bastante impactada pelo arrefecimento da demanda no mercado de revestimentos cerâmicos, que tem sido mais acentuado nestas regiões. Foi um ano bastante atípico até do ponto de vista de sazonalidade, pois historicamente o segundo semestre possui uma demanda mais aquecida, muito puxado pelos resultados do terceiro trimestre. Porém, em decorrência dos cenários de extrema incerteza política e econômica no país, a demanda que já vinha em desaceleração permaneceu em baixa. Estes fatores fizeram com que os canais de revenda/*home centers* apresentassem queda nas vendas ao longo de 2022.

Como resultado deste cenário, a Pointer obteve em 2022 uma Receita Líquida de R\$ 225 milhões e Margem Bruta de 32,0%. Comparado ao ano anterior a Margem Bruta apresentou queda, grande parte em função da estratégia de precificação em campanhas comerciais que visaram a diminuição de estoques e otimização do nível de produtividade. Apesar do cenário adverso e dos resultados de vendas abaixo do esperado, a Pointer entrega boa rentabilidade, com Margem EBITDA de 18,5%, impulsionado pelo fortalecimento do canal de engenharia, o que vem demonstrando recuperação do mercado local.

A Portobello America implementou ao longo do ano uma estratégia de ganho de escala e construção de demanda e, apesar da conjuntura adversa de mercado no país norte-americano, segue apresentando crescimento. No ano, a Receita Líquida atingiu R\$ 233 milhões, um crescimento de 32,9% vs. 2021, com destaque para a operação de distribuição local. A UN apresentou Margem Bruta de 23,5% no período. A Portobello America segue realizando a gestão da demanda, combinando a rentabilidade ao planejamento para ganho de escala, necessário para a ocupação da capacidade da fábrica nos Estados Unidos. Este processo de reajuste de preços compensou os impactos do aumento dos custos de produção, em Reais, além do expressivo aumento nos custos dos fretes internacionais, que vinha sendo observado desde 2021. Estes fatores de pressão de custo serão minimizados quando a produção local da Unidade iniciar, em 2023.

Ao longo do ano, a Portobello America avançou no projeto da nova fábrica que está sendo construída em Baxter, no estado do Tennessee, nos Estados Unidos. A planta deverá entrar em operação ainda no primeiro semestre de 2023 e na primeira fase do projeto terá capacidade anual de produção de aproximadamente 3,6 milhões de metros

## Portobello Grupo

quadrados. Esta produção, aliada à consolidação da Portobello America no mercado norte-americano, será um importante marco estratégico para a Companhia.

### Perspectivas 2023 e 1T23

- A expectativa da Companhia é de um mercado mais desafiador, mas que deve apresentar normalização ao longo do ano, além de observar maior resiliência do mercado *premium* de materiais de construção/acabamento, com boas oportunidades de crescimento de receita da Companhia vs. 2022 através da estratégia de gestão de canais, expansão internacional, varejo, inovação e qualificação do *mix* de produtos.
- O canal de Engenharia deve manter seu bom nível de demanda em 2023, fruto dos lançamentos realizados nos últimos anos, cujas obras ainda estão em andamento.
- As exportações de todo Grupo também devem sustentar seu bom desempenho, com potenciais incrementos de vendas gerados pelas ações em curso.
- A Companhia espera apresentar crescimento real na Receita Líquida de 2023 alicerçada pela maior participação do Varejo Especializado, da Engenharia e das Exportações, não apenas nos Estados Unidos, mas de forma Global, com destaque para América Latina e Ásia.
- O início das operações da fábrica da Portobello America, previsto para maior de 2023, irá melhorar consideravelmente o resultado desta Unidade de Negócio. Com a produção local nos Estados Unidos, a UN passará a apresentar melhores margens, que serão observados de forma gradual a partir do 2T23, chegando ao segundo semestre com uma contribuição expressiva para o Portobello Grupo.
- O foco da Companhia em 2023 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente em patamar similar ao apresentado em 2022, apesar da demanda mais restrita no contexto macroeconômico, compensada pela qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos operacionais.
- A expectativa da Companhia é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente em 2023 se mantenha próxima ao patamar alcançado em 2022, mesmo com as pressões inflacionárias e ajustes no consumo no mercado doméstico.
- O plano de investimentos (CapEx) de 2023 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 380 milhões de efeito financeiro (R\$ 640 milhões de efeito contábil), dos quais por volta de 45% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Portobello America, cerca de 30% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Portobello Shop, e aproximadamente 25% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.
- Embora a gestão de Capital de Giro continue sendo uma prioridade para Companhia, a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa encerre o ano em patamar próximo ao de 2022. Os principais fatores para este aumento são estoques maiores para suportar melhores níveis de serviço de atendimento, incluindo as operações no exigente mercado dos EUA, e para administrar o balanço entre oferta e demanda.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de despesas e investimentos. A expectativa é que a relação Dívida Líquida/EBITDA LTM se mantenha em um patamar abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente do ano, que é o limite máximo aprovado pelo Conselho de Administração.



## Portobello Grupo

- Como principais riscos a sua operação ao longo do ano destaca-se a atenção às taxas de juros em níveis elevados afetando o consumo em bens duráveis e o consequente impacto no ambiente competitivo que podem comprometer as rentabilidades em nosso setor.
- O cenário macroeconômico norte-americano ainda apresenta desafios devido a atual política de elevação das taxas de juros para redução de inflação e consequente redução do nível de atividade, em especial, do setor de construção civil. No entanto, continuamos confiantes com os diferenciais competitivos que estão sendo desenvolvidos na Portobello America, principalmente com o início da fábrica de Baxter.

### Desempenho Econômico-Financeiro

	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>520,2</b>	<b>496,4</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.196,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>284,6</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>234,7</b>	<b>197,3</b>	<b>-15,9%</b>	<b>(37,4)</b>	<b>827,1</b>	<b>945,7</b>	<b>14,3%</b>	<b>118,6</b>
Margem Bruta	45,1%	39,7%	-5,4 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>234,7</b>	<b>199,9</b>	<b>-14,8%</b>	<b>(34,8)</b>	<b>827,1</b>	<b>945,7</b>	<b>0,1</b>	<b>118,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	40,3%	-4,8 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>71,6</b>	<b>41,4</b>	<b>-42,3%</b>	<b>(30,3)</b>	<b>288,7</b>	<b>314,5</b>	<b>0,1</b>	<b>25,7</b>
Margem EBIT	13,8%	8,3%	-5,4 p.p.		15,1%	14,3%	-0,8 p.p.	
Resultado financeiro	8,7	37,9	336,5%		(17,3)	(109,7)		
<b>Lucro Líquido</b>	<b>54,9</b>	<b>9,1</b>	<b>-83,4%</b>	<b>(45,8)</b>	<b>216,2</b>	<b>153,1</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(63,1)</b>
Margem Líquida	10,6%	1,8%	-8,7 p.p.		11,3%	7,0%	-4,3 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>49,4</b>	<b>4,9</b>	<b>-90,1%</b>	<b>(44,5)</b>	<b>188,0</b>	<b>137,4</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(50,6)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,5%	1,0%	-8,5 p.p.		9,8%	6,3%	-3,6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94,5</b>	<b>67,5</b>	<b>-28,5%</b>	<b>(27,0)</b>	<b>360,8</b>	<b>406,2</b>	<b>0,1</b>	<b>45,4</b>
Margem EBITDA	18,2%	13,6%	-4,6 p.p.		18,9%	18,5%	-0,4 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>96,4</b>	<b>60,6</b>	<b>-37,1%</b>	<b>(35,7)</b>	<b>365,3</b>	<b>386,4</b>	<b>0,1</b>	<b>21,1</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	18,5%	12,2%	-6,3 p.p.		19,1%	17,6%	-1,5 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>270,4</b>	<b>317,9</b>	<b>17,6%</b>	<b>47,5</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>32</b>	<b>57</b>	<b>78,1%</b>	<b>25</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>576,9</b>	<b>630,5</b>	<b>9,3%</b>	<b>53,5</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	1,6	1,6	-2,9%	(0,0)				
<b>Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,1</b>				
<b>Cotação Fechamento</b>	<b>9,64</b>	<b>8,23</b>	<b>-14,6%</b>	<b>(1,41)</b>				
<b>Valor de Mercado</b>	<b>1.422,2</b>	<b>1.160,3</b>	<b>-18,4%</b>	<b>(261,9)</b>				
<b>Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)</b>	<b>718,0</b>	<b>181,4</b>	<b>-74,7%</b>	<b>(536,6)</b>				
<b>Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)</b>	<b>11,8</b>	<b>14,8</b>	<b>25,4%</b>	<b>3,0</b>				

### Receita Líquida

Em 2022 a Receita Líquida alcançou R\$ 2,2 bilhões, um crescimento de 14,9% vs. 2021. Este resultado é consequência de uma constante evolução estratégica promovida pela Companhia, que busca sempre alinhar a inovação à rentabilidade e geração de valor e, mesmo diante de cenários adversos, ainda é capaz de entregar resultados robustos. Desde resultado pode-se destacar (i) a qualificação e melhoria do *mix* de produtos; (ii) a ampliação da participação da Portobello Shop, (iii) maior participação no canal de engenharia e (iv) ampliação da participação dos negócios internacionais (principalmente exportações da UN Portobello e distribuição nos Estados Unidos da Portobello America).

R\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>520,2</b>	<b>496,4</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.196,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>284,6</b>
Mercado Interno	415,9	398,3	-4,2%	(17,5)	1.510,2	1.683,6	11,4%	173,4
Mercado Externo	104,2	98,1	-5,8%	(6,1)	401,9	513,2	27,8%	111,3
US\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	19,8	16,4	-17,1%	(3,4)	76,4	92,9	21,6%	16,5

## Portobello Grupo

No mercado interno, em 2022 a Receita Líquida apresentou crescimento de 11,4% em relação a 2021, atingindo R\$1,7 bilhão, enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -6,9%, segundo dados deflacionados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT). O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -17,7% em 2022 vs. 2021 nos volumes (em metros quadrados).

No 4T22 a Receita Líquida do mercado doméstico apresentou queda de -4,2% vs. 4T21, atingindo R\$ 398 milhões no trimestre. Este resultado é consequência de um mercado extremamente pressionado por fatores políticos e econômicos, que deixaram consumidores em alerta a qualquer sinal que a equipe econômica do novo governo daria. Estes resultados demonstram que, apesar da redução no 4T22, o PBG segue performando acima do mercado, assim como em todos outros os trimestres, demonstrando a resiliência do modelo estratégico adotado pela Companhia.

No que diz respeito às vendas no mercado externo, a Companhia apresentou um expressivo crescimento de 27,8% em 2022 vs. 2021 (21,6% em dólares). Este resultado segue sendo impulsionado pelo avanço na estratégia de expansão internacional da Companhia, com evolução da operação da Portobello America (crescimento de 32,8% no ano) e o crescimento das exportações da UN Portobello (32,2% vs. 2021). No 4T22 a receita proveniente do mercado externo apresentou queda de -5,8% vs. 4T21 (-17,1% em dólares), com crescimento de 10,2% na Portobello America, porém impactado por uma redução de -15,1% nas exportações da UN Portobello.

No 4T22 a Portobello America representou 9,3% do total da Receita Líquida do Portobello Grupo, com crescimento de 10,2% vs. 4T21. A Portobello Shop respondeu por 40,5%, com incremento de 17,3% vs. 4T21. A UN Portobello representou 41,3% do total da Receita Líquida, com queda de 9,9% vs. 4T21 e a participação da Pointer foi de 9,0%, com redução de -30,9% vs. 4T21.

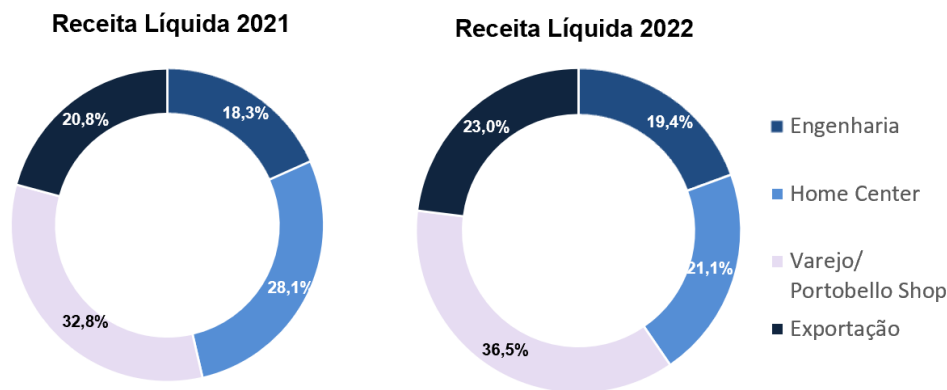
R\$ milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Consolidado</b>	<b>520,2</b>	<b>496,4</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.196,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>284,6</b>
UN Portobello	243,4	219,2	-9,9%	(24,2)	904,7	1.022,8	13,0%	118,2
UN Shop	183,3	215,1	17,3%	31,7	632,6	813,7	28,5%	181,1
UN Pointer	69,1	47,8	-30,9%	(21,4)	269,8	225,4	-16,5%	(44,3)
UN Portobello América	44,6	49,2	10,2%	4,5	175,4	233,0	32,9%	57,6
(-) Eliminações <sup>1</sup>	(20,3)	(34,8)	71,3%	(14,5)	(70,4)	(98,3)	39,8%	(28,0)
<b>US\$ milhões</b>	<b>4T21</b>	<b>4T22</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>
UN Portobello América	8,8	7,9	-10,3%	(0,9)	33,7	41,0	21,6%	7,3

<sup>1</sup> Operações intercompany

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de gestão entre canais. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 36,5% do total de Receita Líquida do Grupo em 2022 vs. 32,8% em 2021, para as o canal de exportação manteve o patamar de 23,0% na receita, sendo 10,5% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 12,6% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. A participação das vendas do canal Engenharia foi de 19,4% vs. 18,3% no ano anterior.



## Portobello Grupo



## Lucro Bruto

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 946 milhões em 2022, um crescimento de 14,3% em relação ao ano anterior, com manutenção da Margem Bruta no patamar de 43,0%, em linha com 2021. No quarto trimestre, o Lucro Bruto Ajustado e Recorrente foi de R\$ 200 milhões no período, retração de -14,8% vs. 4T21. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente também apresentou queda em relação ao 4T21, atingindo 40,3%, uma variação de -4,8 p.p. 4T21. A evolução dos custos, em decorrência da maior pressão inflacionária, não pôde ser adequadamente alocada através dos reajustes nos preços, uma vez que o mercado vinha apresentando desaceleração ao longo do ano.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	520,2	496,4	-4,6%	(23,7)	1.912,1	2.196,7	14,9%	284,6
Custo Produto Vendido (CPV)	(285,5)	(299,1)	4,8%	(13,6)	(1.085,0)	(1.251,0)	15,3%	(166,0)
Custos Ociosidade	-	-	0,0%	0,0	-	-	0,0%	0,0
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>234,7</b>	<b>197,4</b>	<b>-15,9%</b>	<b>(37,3)</b>	<b>827,1</b>	<b>945,6</b>	<b>14,2%</b>	<b>118,6</b>
Margem Bruta	45,1%	39,7%	-5,4 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>		<b>2,5</b>			-	-		
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	2,5			-	-		
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>234,7</b>	<b>199,9</b>	<b>-14,8%</b>	<b>(34,8)</b>	<b>827,1</b>	<b>945,7</b>	<b>14,3%</b>	<b>118,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	45,1%	40,3%	-4,8 p.p.		43,3%	43,1%	-0,2 p.p.	

## Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas em 2022, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram aumento de 1,7 p.p. em relação a 2021 (+2,3 p.p. no 4T22 vs. 4T21). As maiores variações em termos absolutos ocorreram nas despesas com vendas, principalmente em função do crescimento da estrutura de vendas, absorvida nas aquisições realizadas e expansão da rede de Lojas Próprias, assim como pela estratégia de marketing adotada na Portobello America na fase pré-operacional da entrada da fábrica em operação, visando o ganho de escala no mercado norte-americano. No 4T22, as Despesas Operacionais Ajustadas apresentaram variação de 2,0 p.p. na participação da Receita Líquida e 30,3% em valores absolutos, em partes em decorrência do efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota de ICMS, reconhecido no 1T22.

## Portobello Grupo

R\$ Milhões	4T21	%RL	4T22	%RL	▲ %	▲ Abs	2021	%RL	2022	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(122,4)	23,5%	(139,9)	28,2%	14,3%	17,5	(421,3)	22,0%	(534,0)	24,3%	26,7%	112,7
Gerais e Administrativas	(22,1)	4,2%	(25,5)	5,1%	15,7%	3,5	(69,0)	3,6%	(90,2)	4,1%	30,7%	21,2
Outras Receitas (Despesas)	(18,7)	3,6%	9,5	-1,9%	-150,8%	28,2	(48,1)	2,5%	(7,1)	0,3%	-85,2%	(41,0)
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(163,1)</b>	<b>31,4%</b>	<b>(155,9)</b>	<b>31,4%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(538,4)</b>	<b>28,2%</b>	<b>(631,2)</b>	<b>28,7%</b>	<b>17,3%</b>	<b>92,9</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	2,0	0%	(9,4)	1,9%			4,5	-0,2%	(20,0)	1%		
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(161,2)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(165,3)</b>	<b>33,3%</b>	<b>2,5%</b>	<b>4,1</b>	<b>(533,9)</b>	<b>27,9%</b>	<b>(651,2)</b>	<b>29,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>117,3</b>

Nesta fase pré-operacional em que a Portobello América se encontra, a Companhia incorreu em despesas que na sua maior parte se caracterizam 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 América no 4T22 foram de R\$ 30,1 milhões e R\$ 93,9 milhões em 2022. 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.

Também vale destaque as despesas geradas devido aos avanços da Portobello Shop, principalmente à expansão das lojas próprias. As despesas da UN Portobello Shop atingiram R\$ 301 milhões, R\$ 68 milhões a mais que em 2021.

As Despesas com Vendas no 4T22 representaram 28,2% da Receita Líquida, um aumento de 4,7 p.p. vs. 4T21. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas aumentaram 14,3% vs. 4T21 e, no acumulado do ano, cresceram 26,7% comparado ao ano anterior, grande parte devido à participação em feiras e eventos, como a Expo Revestir, Coverings (EUA) e a Cersaie (Itália), que neste ano foram realizadas de forma presencial.

As Despesas Gerais e Administrativas corresponderam a 5,1% da Receita Líquida no 4T22, aumento de 0,9 p.p. comparado ao 4T21. Em termos absolutos o crescimento foi de 15,7%. No ano, estas despesas representaram 4,1% da Receita Líquida (+1,0 p.p.) e apresentaram crescimento absoluto de 30,7%. Grande parte desta variação se deve aos 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.

As Outras Receitas e Despesas em 2022 referem-se principalmente ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizaram R\$ 13,9 milhões e provisões cíveis, trabalhistas e tributárias no valor de R\$ 4,7 milhões.

Em 2022 as Despesas Operacionais foram impactadas positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota, dado que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 17,3 milhões.

**EBITDA**

Mesmo frente aos desafios de mercado, a Companhia segue apresentado bons patamares de resultado operacional, em linha com sua estratégia, que, em 2023, passará a incorporar bons níveis de rentabilidade na Portobello America, cuja unidade fabril entrará em operação no 2T23. Este resultado demonstra 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 e despesas.

O EBITDA Ajustado e Recorrente em 2022 foi de R\$ 386 milhões, um crescimento de 5,7% vs. 2021, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 17,6%, -1,5 p.p. inferior a 2021, principalmente em decorrência ao maior patamar de despesas em relação à Receita Líquida, mas também impactado pelo resultado abaixo da média no 4T22 comparado aos outros trimestres. O EBITDA Ajustado e Recorrente no trimestre foi de R\$ 60,6 milhões (-37,1% vs. 4T21), com margem de 12,2%, sendo impactado pelos menores resultados de vendas e Margem Bruta.

## Portobello Grupo

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	54,9	9,134	-83,4%	(45,8)	216,2	153,1	-29,2%	(63,1)
(+) Despesas Financeiras	8,6	37,906	341,8%	29,3	59,2	109,6	85,0%	50,4
(+) Depreciação e Amortização	22,9	26,156	14,2%	3,3	72,2	92,0	27,4%	19,8
(+) Tributos Sobre Lucro	8,0	(5,683)	-171,0%	(13,7)	13,3	51,6	289,0%	38,3
<b>EBITDA</b>	<b>94,5</b>	<b>67,5</b>	<b>-28,5%</b>	<b>(27,0)</b>	<b>360,9</b>	<b>406,2</b>	<b>12,5%</b>	<b>45,3</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>18,2%</b>	<b>13,6%</b>	<b>-4,6 p.p.</b>		<b>18,9%</b>	<b>18,5%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>1,9</b>	<b>(6,9)</b>			<b>4,5</b>	<b>(19,9)</b>		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			0,0	(17,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	1,8	1,0			1,8	0,3		
3) Selic nas bases de IR/CS	0,1	-			2,6	-		
4) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			0,0	(3,0)		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>96,4</b>	<b>60,6</b>	<b>-37,1%</b>	<b>-35,7</b>	<b>365,4</b>	<b>386,4</b>	<b>5,7%</b>	<b>21,0</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>18,5%</b>	<b>12,2%</b>	<b>-6,3 p.p.</b>		<b>19,1%</b>	<b>17,6%</b>	<b>-1,5 p.p.</b>	

O valor de eventos não recorrentes de R\$ 6,9 milhões registrado no 4T22 é referente ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL, que foi considerada inconstitucional. No ano os valores reconhecidos como eventos não recorrentes foram de R\$ 19,9 milhões, sendo R\$ 17,3 milhões relacionado ao ganho fiscal da reversão da DIFAL e otimização tributária de COFINS, no valor de R\$ 3,0 milhões, parcialmente compensados pelo reconhecimento de outros ganhos judiciais na ordem de R\$ 0,3 milhão.

## Lucro Líquido

A atual conjuntura macroeconômica do Brasil, com altas taxas de juros, fez com que as despesas financeiras da Companhia apresentassem aumento de 85,0% em 2022, sendo um ofensor do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no período, quando atingiu R\$ 137 milhões no ano, uma redução de -27,0% comparado a 2021. No 4T22, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente foi de R\$ 4,9 milhões, resultado de uma piora na performance operacional atrelado aos fatores econômicos observados ao longo do ano.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>94,5</b>	<b>67,5</b>	<b>-28,5%</b>	<b>-26,966</b>	<b>360,9</b>	<b>406,2</b>	<b>12,5%</b>	<b>45,25</b>
(-) Despesas Financeiras	(8,6)	(37,9)	341,8%	(29,3)	(59,2)	(109,6)	85,0%	(50,38)
(-) Depreciação e Amortização	(22,9)	(26,2)	14,2%	(3,3)	(72,2)	(92,0)	27,4%	(19,76)
(-) Tributos Sobre Lucro	(8,0)	5,7	-171,0%	13,7	(13,3)	(51,6)	289,0%	(38,30)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>54,9</b>	<b>9,1</b>	<b>-83,4%</b>	<b>(45,8)</b>	<b>216,3</b>	<b>153,1</b>	<b>-29,2%</b>	<b>(63,2)</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>10,6%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-8,7 p.p.</b>		<b>11,3%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-4,3 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(4,2)</b>			<b>(28,2)</b>	<b>(15,7)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			-	(17,3)		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL	(1,1)	(0,3)			(23,6)	(1,1)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(8,8)	(0,4)			(8,8)	(2,5)		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	1,8	1,0			1,8	0,3		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	2,4	3,3			2,4	7,8		
(6) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			-	(3,0)		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>49,3</b>	<b>4,9</b>	<b>-90,1%</b>	<b>(44,4)</b>	<b>188,1</b>	<b>137,4</b>	<b>-27,0%</b>	<b>(50,7)</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>9,5%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-8,5 p.p.</b>		<b>9,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	

No 4T22 o Lucro Líquido foi impactado positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota, que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 4,9 milhões, parcialmente compensado pela incidência de R\$ 3,3 milhões referente ao IR/CSLL.

## Fluxo de Caixa



## Portobello Grupo

A Companhia encerrou o ano com posição de caixa de R\$ 256 milhões, um aumento de R\$ 66,4 milhões vs. 2021. A variação no saldo final de caixa ocorreu em decorrência do menor nível de desembolso nas atividades de financiamento realizado no período, com menores amortizações no período em decorrência da gestão eficiente do caixa e calendarização da dívida. O saldo está em linha com a estratégia de gestão adotada pela Companhia. Adicionalmente, em julho de 2022 foram recebidos recursos relativos ao resgate de depósitos dados em garantia, no valor de R\$ 58,3 milhões. Em 2022 os valores levantados totalizaram R\$ 93,8 milhões, que impactaram positivamente a linha de atividades operacionais, referente a: (i) cédulas de crédito rural, no valor de R\$ 20,3 milhões; (ii) resgate de depósitos dados em garantia no valor de R\$ 73,5 milhões.

R\$ Milhões	4T21	4T22	▲	▲ Abs	2021	2022	▲	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	48,1	4,6	-90%	(43,5)	288,1	227,0	-21%	61,1
Investimento	(37,9)	(38,6)	2%	(0,7)	(114,9)	(206,0)	79%	91,1
Financiamento	(153,4)	155,9	-202%	309,4	(309,8)	45,3	-115%	(355,1)
Variação no Caixa	(143,2)	121,9	-185%	265,1	(136,6)	66,4	-149%	(202,9)
<b>Saldo Inicial</b>	<b>332,9</b>	<b>134,1</b>	<b>-60%</b>	<b>(198,8)</b>	<b>326,3</b>	<b>189,7</b>	<b>-42%</b>	<b>136,6</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>189,7</b>	<b>256,0</b>	<b>35%</b>	<b>66,4</b>	<b>189,7</b>	<b>256,1</b>	<b>35%</b>	<b>(66,4)</b>

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 227 milhões em 2022, impulsionadas pelos bons patamares de EBITDA, porém foram impactadas pela variação no capital de giro, principalmente o aumento dos níveis de estoque.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 206 milhões em 2022, destinados principalmente a expansão da rede de lojas próprias da Portobello Shop, aos investimentos na nova fábrica da Portobello America, ao CapEx destinado à planta de Tijucas-SC, com a atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores.

Adicionalmente, no 1T22 houve impacto positivo no valor de USD 11,8 milhões (R\$ 55,8 milhões) nas atividades de investimento em decorrência do reconhecimento da venda de ativos, especificamente o terreno no Tennessee pelo valor de R\$ 18,1 milhões, e o reembolso feito pela Oak Street por investimentos realizados na construção da nova fábrica no valor de R\$ 37,6 milhões na operação de BtS fechada em março de 2022.

As atividades de financiamento resultaram em um efeito positivo de R\$ 45,3 milhões no ano, em decorrência das captações realizadas que totalizaram R\$ 192 milhões e ao melhor perfil da dívida, com alongamento dos prazos. O pagamento de empréstimos e financiamentos totalizou um montante de R\$ 12,6 milhões no período. No mês de setembro foi pago aos acionistas o valor de R\$ 43,3 milhões a título de dividendos antecipados.

### Capital de Giro

O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 4T22 totalizando um valor de R\$ 318 milhões, R\$ 56,1 milhões abaixo do 3T22 (-15,0%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 4T22 foi de 57 dias, aumento de 10 dias comparado ao 3T22, com melhoras nos prazos da carteira de recebíveis, porém prejudicado pelo aumento nos prazos de estoques. Comparado ao 4T21 a variação no Capital de Giro foi de R\$ 47,5 milhões e 25 dias no Ciclo de Conversão de Caixa. Grande parte da variação dos Estoques aconteceu em função da desaceleração do mercado de construção civil, principalmente nas regiões Norte/Nordeste, que impactou principalmente a Pointer, mas também em função da melhoria do nível de serviço de atendimento a clientes do varejo e do mercado norte americano.

## Portobello Grupo

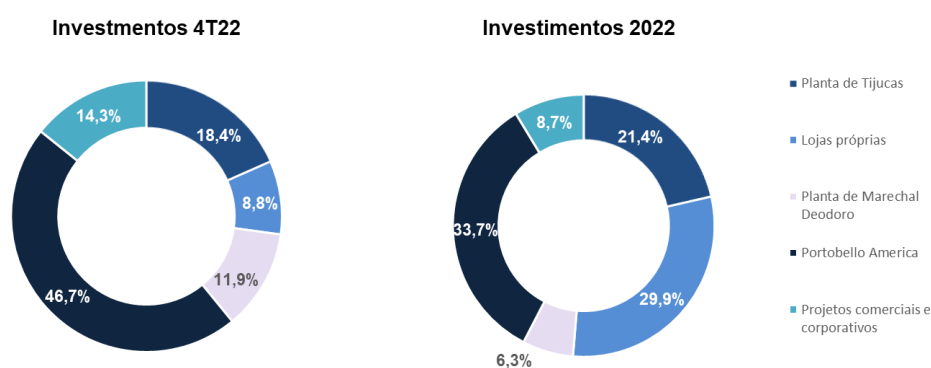
	4T21	4T22	▲ %	▲ Abs	3T22	▲ %	▲ Abs	
Em R\$ milhões	Contas a Receber	306,1	230,0	-24,9%	(1,0)	359,9	-36,1%	(129,9)
	Estoques	285,4	455,0	59,4%	169,6	418,7	8,7%	36,3
	Fornecedores	321,0	367,1	14,4%	46,1	404,6	-9,3%	(37,5)
	<b>Capital de Giro</b>	<b>270,4</b>	<b>317,9</b>	<b>17,6%</b>	<b>47,5</b>	<b>374,0</b>	<b>-15,0%</b>	<b>(56,1)</b>
Em Dias	Contas a Receber	49	37	-24,5%	(12)	47	-21,3%	(10)
	Estoques	88	129	46,6%	41	116	11,2%	13
	Fornecedores	104	108	3,8%	4	116	-6,9%	(8)
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>32</b>	<b>57</b>	<b>78,1%</b>	<b>25</b>	<b>47</b>	<b>21,3%</b>	<b>10</b>

## Investimentos

Os investimentos em 2022 totalizaram R\$ 401 milhões, sendo que 33,7% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 29,9% foram destinados aos investimentos em lojas próprias, 21,4% foram destinados à planta de Tijucas-SC e o restante para projetos comerciais e corporativos e para a unidade industrial de Marechal Deodoro-AL.

Os investimentos realizados em lojas próprias em 2022 foram referentes, em grande parte, à aquisição das lojas anunciadas pela Companhia nos meses de março (Pacaembu e Gabriel) e julho (Balneário Camboriú, Tijucas e São José), além da inauguração de novas lojas que ocorreram ao longo do ano.

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 deverá entrar em operação no segundo trimestre de 2023. A planta, quando concluída, será uma das fábricas de revestimentos cerâmicos mais modernas dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações. O investimento total destas aquisições de equipamentos será de aproximadamente USD 40 milhões.



## Endividamento e Estrutura de Capital

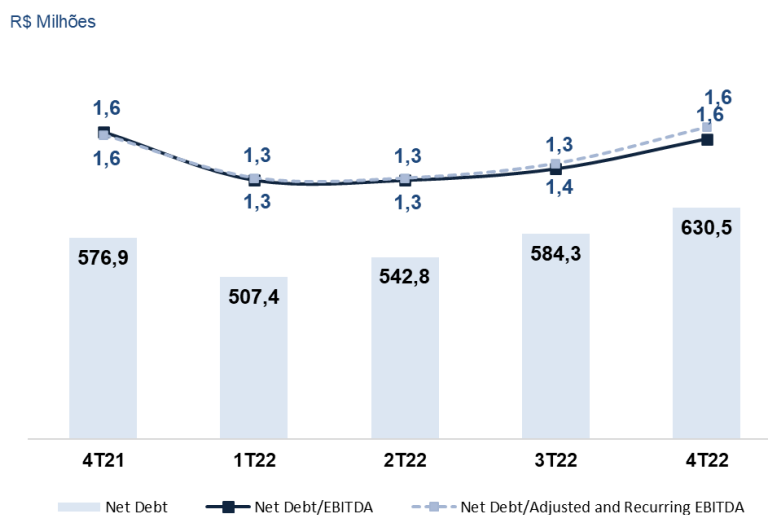
A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R\$ 630 milhões, aumento de R\$ 53,5 milhões vs. 2021. Comparado ao 3T22 houve um aumento de R\$ 46,2 milhões em função dos investimentos de capital de giro e CapEx. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 396 milhões e a disciplina na gestão financeira, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultaram na manutenção da alavancagem financeira em 1,6 vez o EBITDA Ajustado e Recorrente, mantido próximo a ao menor patamar de endividamento já alcançado pela Companhia.

## Portobello Grupo

R\$ milhões	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>766,7</b>	<b>731,6</b>	<b>733,4</b>	<b>718,4</b>	<b>886,6</b>
Disponibilidades	(189,7)	(224,2)	(190,6)	(134,2)	(256,1)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>576,9</b>	<b>507,4</b>	<b>542,8</b>	<b>584,3</b>	<b>630,5</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	360,9	398,8	427,1	433,2	417,6
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	365,4	394,8	423,1	422,3	396,4
Dívida Líquida / EBITDA	1,6	1,3	1,3	1,3	1,5
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>

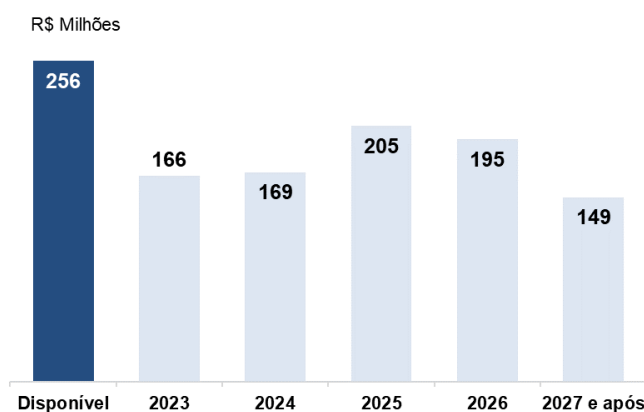
<sup>1</sup> A partir do 4T21 inclui passivos de arrendamento com opção de compra

Em 2022 foram amortizados R\$ 74,8 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 192 milhões.



Ao final de 2022 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):

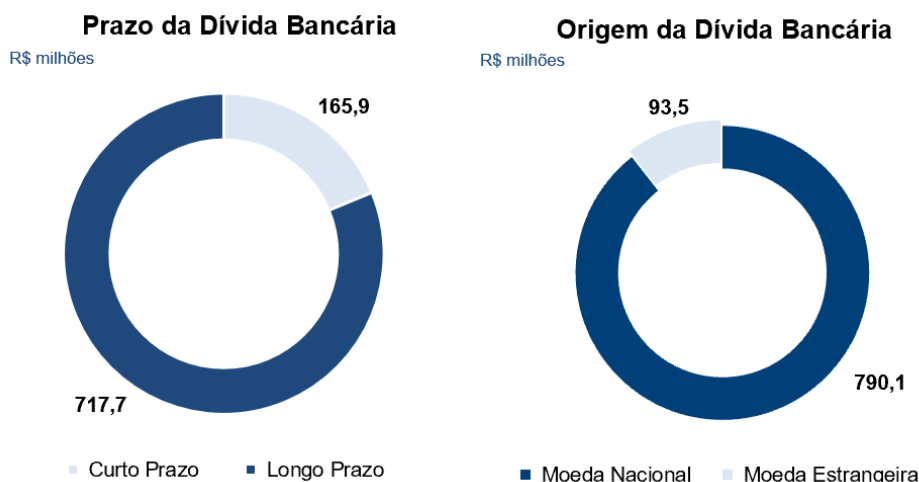


A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 18,8% do total, uma redução de 1,2 p.p. em relação ao 3T22. O restante da dívida tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (89,4%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,26% a.a. e o prazo médio é de 4,7 anos, vs. 4,4 em 2021.



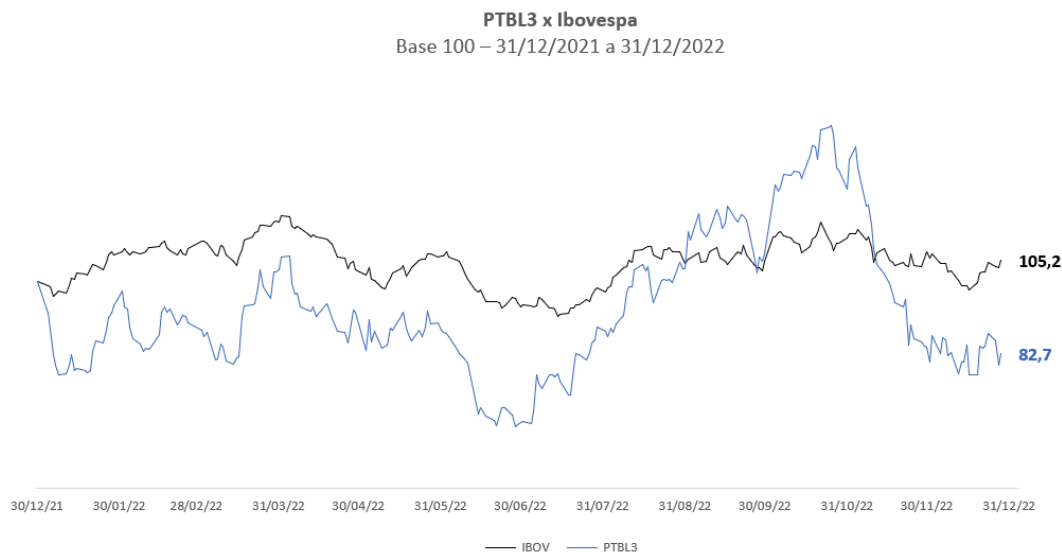
# Portobello Grupo

Este perfil de dívida proporciona maior 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.



## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de dezembro de 2022 cotadas a R\$ 8,23, apresentando desvalorização de -14,6% quando comparado ao fechamento de 2021 (cotação R\$ 9,64). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 4T22 foi de R\$ 14,8 milhões. Ao final de 2022, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1.160 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

## Administração

### Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
John Shojiro Suzuki	Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores
Edson Luiz Mees Stringari	Diretor Vice-Presidente Jurídico e <i>Compliance</i>

### Conselho de Administração

Nome	Membro
César Gomes Júnior	Presidente do Conselho
Cláudio Ávila da Silva	Vice-Presidente do Conselho
Nilton Torres de Bastos Filho	Conselheiro
Glauco José Côrte	Conselheiro Independente
Geraldo Luciano Mattos Junior	Conselheiro Independente
Walter Roberto de Oliveira Longo	Conselheiro Independente
Marcos Gouvêa de Souza	Conselheiro Independente

# Portobello Grupo

## Governança Corporativa

A Companhia realizou a adequação às exigências ao regulamento no Novo Mercado, com relação aos órgãos de fiscalização e controle, entre eles a criação do Comitê de Auditoria e das áreas de *Compliance* e Auditoria Interna, além da área de Controles Internos. Também foram aprovadas recentemente novas políticas, visando o aprimorando da Governança Corporativa e a adequação às novas exigências do regulamento do Novo Mercado. São elas:

- (i) Política de Remuneração;
- (ii) Política de Indicação de Membros do Conselho de Administração, Comitês e Diretoria Estatutária;
- (iii) Política de Transações com Partes Relacionadas;
- (iv) Política de Gestão de Riscos;
- (v) Revisão da Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante e de Negociação de Valores Mobiliários.

Todas as políticas estão disponíveis nos sites da B3, CVM e da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Seguem abaixo os principais pontos relativos à Governança Corporativa na Portobello:

- Ações listadas no Novo Mercado da B3;
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas;
- *Tag- Along* de 100%;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Comitê Independente de Auditoria
- Área de Controles Internos;
- Políticas citadas acima.

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção [dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br).



## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balço Patrimonial

Ativo	4T21	AV %	4T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>906,1</b>	<b>42,0%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>21,7%</b>
Disponibilidades	189,7	8,8%	256,1	10,3%	35,0%
Contas a Receber	375,6	17,4%	314,5	12,7%	-16,3%
Estoques	285,4	13,2%	455,0	18,3%	59,4%
Outros	55,4	2,6%	77,5	3,1%	39,8%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.251,2</b>	<b>58,0%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>10,0%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>536,1</b>	<b>24,8%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-30,0%</b>
Depósitos Judiciais	185,4	8,6%	106,7	4,3%	-42,4%
Ativo Judiciais	155,2	7,2%	140,3	5,7%	-9,6%
Depósito em garantia	89,7	4,2%	19,4	0,8%	-78,4%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	0,5%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	13,7	0,6%	9,3	0,4%	-32,1%
Tributos a recuperar e imposto diferido	14,9	0,7%	19,4	0,8%	30,8%
Outros Ativos Não Circulantes	64,5	3,0%	67,0	2,7%	4,0%
<b>Ativos Fixos</b>	<b>715,1</b>	<b>33,1%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>40,1%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	643,3	29,8%	813,6	32,8%	26,5%
Ativo de Arrendamento	71,5	3,3%	187,7	7,6%	162,4%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.157,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,9%</b>
<b>Passivo</b>	<b>4T21</b>	<b>AV %</b>	<b>4T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>714,1</b>	<b>33,1%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>32,3%</b>
Empréstimos/Debêntures	98,1	4,5%	165,9	6,7%	69,1%
Fornecedores e Cessão de Crédito	365,7	16,9%	460,8	18,6%	26,0%
Obrigações de arrendamento	19,5	0,9%	26,4	1,1%	35,5%
Obrigações tributárias	39,7	1,8%	43,2	1,7%	8,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	59,0	2,7%	64,6	2,6%	9,4%
Adiantamento de clientes	69,6	3,2%	84,5	3,4%	21,5%
Outros	62,6	2,9%	99,7	4,0%	59,3%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.087,1</b>	<b>50,4%</b>	<b>1.067,4</b>	<b>43,0%</b>	<b>-1,8%</b>
Empréstimos/Debêntures	664,3	30,8%	717,7	28,9%	8,0%
Fornecedores	189,9	8,8%	122,5	4,9%	-35,5%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,4	2,6%	56,3	2,3%	-0,1%
Provisões	89,0	4,1%	88,4	3,6%	-0,7%
Obrigações de Arrendamento	45,4	2,1%	51,4	2,1%	13,1%
Outros	42,1	2,0%	31,2	1,3%	-25,9%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>356,2</b>	<b>16,5%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>31,2%</b>
Capital Social	250,0	11,6%	250,0	10,1%	0,0%
Ações em Tesouraria	(91,4)	-4,2%	-	0,0%	-100,0%
Reservas de Lucro	240,1	11,1%	255,3	10,3%	6,3%
Outros Resultados Abrangentes	(42,6)	-2,0%	(38,1)	-1,5%	-10,6%
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.157,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,9%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado	4T21	4T22	2021	2022
Receita Líquida de Venda	520,2	496,4	1.912,1	2.196,7
Lucro Operacional Bruto	234,7	197,3	827,1	945,6
<b>Receitas (despesas) Operacionais Líquidas</b>	<b>(163,1)</b>	<b>(155,9)</b>	<b>(538,4)</b>	<b>(631,4)</b>
Vendas	(122,4)	(139,9)	(421,3)	(534,0)
Gerais e Administrativas	(22,0)	(25,5)	(69,0)	(90,2)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(18,7)	9,5	(48,1)	(7,2)
<b>Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>71,6</b>	<b>41,4</b>	<b>288,7</b>	<b>314,2</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(37,9)</b>	<b>(59,2)</b>	<b>(109,7)</b>
Receitas Financeiras	17,5	3,2	24,8	18,2
Despesas Financeiras	(28,9)	(31,5)	(90,0)	(122,4)
Variação Cambial Líquida	2,7	(9,6)	5,9	(5,4)
<b>Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros</b>	<b>62,9</b>	<b>3,5</b>	<b>229,5</b>	<b>204,6</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8,0)	5,7	(13,3)	(51,5)
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Período</b>	<b>54,9</b>	<b>9,1</b>	<b>216,2</b>	<b>153,1</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	4T21	4T22	2021	2022
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>48,1</b>	<b>4,6</b>	<b>288,1</b>	<b>227,0</b>
Caixa Gerado nas Operações	140,0	24,0	393,6	346,7
Variações nos Ativos e Passivos	(62,9)	3,9	(31,0)	18,4
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(29,1)	(23,4)	(74,4)	(138,1)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>	<b>(37,9)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(114,9)</b>	<b>(206,0)</b>
Aquisição do Ativo Imobilizado	(42,6)	(86,8)	(96,6)	(232,9)
Aquisição do Ativo Intangível	(5,0)	(7,4)	(18,2)	(23,0)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	45,8	-	(59,2)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Outros de Investimentos	9,7	9,8	(0,2)	53,3
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>	<b>(153,4)</b>	<b>155,9</b>	<b>(309,8)</b>	<b>45,3</b>
Captação de Empréstimos e Financiamentos	46,9	176,2	513,7	192,9
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(111,8)	(13,8)	(488,8)	(74,8)
Dividendos Pagos	(83,2)	(0,0)	(162,3)	(46,9)
Amortização de Arrendamento	(5,3)	(6,4)	(18,7)	(25,9)
Aquisições em Tesouraria	-	-	(153,7)	-
<b>Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício</b>	<b>(143,2)</b>	<b>121,9</b>	<b>(136,6)</b>	<b>66,4</b>
				<b>0</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>332,9</b>	<b>134,1</b>	<b>326,3</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>189,7</b>	<b>256,0</b>	<b>189,7</b>	<b>256,0</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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





# RESULTS 4Q22

Portobello Grupo



Portobello  
shop



# Portobello Grupo

## **PBG S.A.**

### **4Q22 Earnings Release**

**December 31, 2022**

**Share price (PTBL3): R\$ 8.23**

**Market value: R\$ 1,160 million (US\$ 222 million)**

**Number of shares: 140,986,886**

**Treasury shares: No treasury shares**

**Free Float: 38.8%**

## **Investor Relations**

[dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br)

### **John Suzuki**

Vice-President and Chief Financial and Investor Relations Officer

### **Andres Lopez**

Investor Relations Manager

### **Renato Dias Dzierva**

Investor Relations Specialist

**IR website: [ri.portobello.com.br](http://ri.portobello.com.br)**



# Portobello Grupo

## Portobello Group ends 2022 with excellent results: Net Revenue of R\$ 2.2 billion with 15% growth, EBITDA of R\$ 386 million and Financial Leverage of 1.6x

Tijucas, March 28, 2023. PBG S.A. (B3: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the fourth quarter of 2022 (4Q22). The financial information reported herein is derived from PBG S.A.'s consolidated Quarterly Financial Information, prepared in accordance with the standards issued by the Accounting Pronouncement Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS).

### 4Q21 and 2022 Highlights

- **Net revenue of R\$ 2.2 billion in the year, a 14.9% growth in relation to 2021.** With emphasis on Portobello Shop BU and the Engineering and Export channels of the Portobello BU.
- **Adjusted and Recurring Gross Income grew 14.3% in the year compared to 2021, with a margin maintained at 43.0%,** despite the lower margins in 4Q22.
- In 2022, **Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 386 million**, a 5.8% increase. In 4Q22 this result was R\$ 60.6 million, -37.0% lower than in 4Q21. The **Adjusted and Recurring EBITDA Margin was 17.6% in the year.**
- Operating Expenses increased by 17.3%, or R\$ 92.9 million, between 2021 and 2022. 92.0% of this increase was allocated to strategically priority projects, such as Integrated Retail (Portobello Shop) and Portobello America.
- **Adjusted and Recurring Net Income of R\$ 137 million in 2022**, -26.9% below 2021.
- **Investment in Working Capital was R\$ 318 million. Cash Conversion Cycle was 57 days** in 4Q22 vs. 32 days in 4Q21, an increase of 25 days due to the larger inventories, partially offset by the improvement in the term of receivables.
- **Net Indebtedness of R\$ 630 million in 4Q22. Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA remained close to the lowest historical level**, reaching **1.6 times in 4Q22**, reflecting the good operating results and efficient cash management.
- **PTBL3 shares ended 4Q22 quoted at R\$ 8.23.**

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>520.2</b>	<b>496.4</b>	<b>-4.6%</b>	<b>(23.7)</b>	<b>1,912.1</b>	<b>2,196.7</b>	<b>14.9%</b>	<b>284.6</b>
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>234.7</b>	<b>199.9</b>	<b>-14.8%</b>	<b>(34.8)</b>	<b>827.1</b>	<b>945.7</b>	<b>14.3%</b>	<b>118.6</b>
Adjusted and Recurring Gross Margin	45.1%	39.7%	0.00%		43.3%	43.1%	-0.2 p.p.	
<b>Net Income</b>	<b>54.9</b>	<b>9.1</b>	<b>-83.4%</b>	<b>-45.8</b>	<b>216.2</b>	<b>153.1</b>	<b>-29.2%</b>	<b>(63.1)</b>
Net Margin	10.6%	1.8%	-8.7 p.p.		11.3%	7.0%	-4.3 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>49.4</b>	<b>4.9</b>	<b>-90.1%</b>	<b>(44.5)</b>	<b>188.0</b>	<b>137.4</b>	<b>-26.9%</b>	<b>(50.6)</b>
Adjusted and Recurring Net Margin	9.5%	1.0%	-8.5 p.p.		9.8%	6.3%	-3.6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94.5</b>	<b>67.5</b>	<b>-28.5%</b>	<b>(27.0)</b>	<b>360.8</b>	<b>406.2</b>	<b>12.6%</b>	<b>45.4</b>
EBITDA Margin	18.2%	13.6%	-4.6 p.p.		18.9%	18.5%	-0.4 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>96.4</b>	<b>60.6</b>	<b>-37.1%</b>	<b>(35.7)</b>	<b>365.3</b>	<b>386.4</b>	<b>5.8%</b>	<b>21.1</b>
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	18.5%	12.2%	-6.3 p.p.		19.1%	17.6%	-1.5 p.p.	
Working Capital (R\$)	270.4	317.9	17.6%	47.5				
Cash Conversion Cycle (days)	32	57	78.1%	25				
<b>Net Debt</b>	<b>576.9</b>	<b>630.5</b>	<b>9.3%</b>	<b>53.5</b>				
Net Debt/ EBITDA LTM	1.6	1.6	-2.9%	(0.0)				
Net Debt/ Adjustd and Recurring EBITDA LTM	1.6	1.6	3.3%	0.1				
<b>Share Price</b>	<b>9.64</b>	<b>8.23</b>	<b>-14.6%</b>	<b>(1.41)</b>				

### Videoconference

**March 30, 2023**

**at 2:00 pm** (Brazil's time)

Link for connection: [Click here](https://ri.portobello.com.br)

[https://ri.portobello.com.br/](https://ri.portobello.com.br)

The videoconference will be broadcasted over the internet, accompanied by the slideshow, which will be available at: <https://ri.portobello.com.br/>

The video of the results' presentation will be made available in full, with access directly through the Company's IR website (<https://ri.portobello.com.br/>).

# Portobello Grupo

## Message from Management

The year 2022 was historical for Portobello Group. We advanced from a strategic perspective and consistently achieved record results over the period. Even facing a macroeconomic scenario with many uncertainties, the Company maintained its growth pace and delivered Net Revenue of R\$ 2.2 billion in the year, in addition to maintaining margins and indicators at expected levels.

The macroeconomic situation in Brazil and in the world was unfavorable throughout the year, notably in the second half, with high inflation levels, increase in interest rates and consequent slowdown in some industries, including construction materials. According to data from ABRAMAT, the industry recorded a retraction of -7% (in deflated values) during the year. In the ceramic industry segment, data provided by ANFACER show a drop in sales volumes of -18% compared to 2021. Despite the negative indicators, the Company has been demonstrating the resilience and assertiveness of its business model quarterly, increasing its Net Revenue by 15%. The multi-business, channel and brand model has once again allowed the Company to manage its results by leveraging the segments that offer the best opportunities and mitigating the segments most affected by the economic situation. It was only in the last quarter of 2022 that the Company felt the reflection of the macroeconomic situation in its sales performance. This reduction also took place in the period of greater annual seasonality, with a notable impact on multi-brand retail and exports, albeit positively, maintaining resilience in specialized retail (Portobello Shop) and sales to projects (construction companies), minimizing declines and projecting recovery for 2023.

But the year was not only important regarding our results. We advanced in our strategy with important achievements. The year 2022 will be marked as the beginning of building a dream: our plant in the United States. The plant, located in the municipality of Baxter, Tennessee, is in the final installation phase, with most of the structure completed and equipment in place. The plant will start operating in 1S23. This is an achievement of all our employees, clients, shareholders, suppliers and admirers of the Portobello brand.

We also made significant progress in the Retail strategy. Following our goal of being a data-driven and customer-centric company, we have approached our customers through the expansion of our network of own stores and the development of new technologies, which aim to better understand their needs in a timely manner to act on solutions that can assist them, thus improving their experience throughout their journey with Portobello.

Our advances in modernization and expansion always occur in a sustainable manner, in line with our defined ESG targets. In 2022, we advanced in a structured way with our ESG Plan. With guidelines in line with the UN Sustainable Development Goals (SDGs), which stress our commitment to the Global Compact, an initiative to which we are signatories, Portobello prepared an action plan and goals for the 2023 to 2027 period, involving all the Business Units and prioritizing the Environmental, Social and Governance pillars.

In 2022, we made investments in several strategic projects, totaling R\$ 401 million. Of this amount, about a third was allocated to the purchase of equipment and structuring of the new Portobello America plant. For retail expansion, with the opening of new stores and acquisitions of franchised stores and digital transformation projects, approximately 30% of the total investments for the year were earmarked. The remainder was allocated to the modernization of the industrial units of the Portobello BU, in Tijucas/SC, and Pointer, in Marechal Deodoro/AL.

From the financing perspective, the Company delivered good operating results, which, coupled with good cash and debt management, maintained leverage close to the lowest level ever reached, 1.6 times Net Debt/EBITDA, considered extremely healthy for the industry. Net debt ended the year at R\$ 630 million.

Throughout 2022, we revisited our strategic planning for the next five years, projecting our advances in all Business Units. We would like to thank all the employees, partners and investors for believing and helping us achieving these results. We are very proud of what has been built so far and remain focused on the advances that are yet to come.

## Business Unit Performance

The Portobello Business Unit ("BU") currently represents the group's largest operation. Its multichannel characteristic has been very assertive, since it does not rely on a single segment, being able to concentrate sales efforts on hotter and more profitable markets. Furthermore, progress in qualifying the product mix, especially with the growth in sales of slabs and large formats, produced at the Tijucas-SC plant, and the flexibility of prices throughout the year made it

## Portobello Grupo

possible to work with products with greater added value and better profitability, in addition to allowing the transfer of cost increases recorded in the period.

These factors, coupled with good management resulted in good performance, especially in the Export and Engineering operations. In 2022, the Portobello BU grew 13%, reaching Net Revenue of R\$ 1 billion, sustaining margins at good levels. The Gross Margin for the year was 43.6%, reflecting the maintenance of prices and qualification of the product mix considering the inflationary pressure recorded in the period. Portobello continues prioritizing continuous improvement in service levels, efficiency in balancing inventory levels and meeting demand, in addition to advancing in the implementation of ESG actions.

Portobello Shop, which currently has 145 stores in operation within the country, 25 of which are owned and 120 are franchises, opened 13 new stores in 2022 (2 of which in 4Q22). The BU ended the year with Net Revenue of R\$ 814 million, accounting for a significant growth of 28.6% over last year. The performance of own stores, which started to consolidate the results of acquired stores, showed an increase of 62.7% in Net Revenue for the year, accounting for 41.4% of the total BU. Furthermore, Portobello Shop's Gross Margin also increased, reaching 46.3% in the year (43.9% in 4Q22) mainly due to the growth in the share of own stores, which recorded higher profitability by taking advantage of synergies from the integrated chain.

The favorable operating income, coupled with Portobello Shop's expansion strategy, reinforce the positive performance compared to the overall market performance, which, according to the ICVA (Cielo Broad Retail Index), which measures the retail construction materials sector in Brazil – showed a nominal decline of -2.4% in 2022 vs. 2021.

Pointer, the Group's democratic design brand, positioned in the North and Northeast regions of Brazil, was heavily impacted by the slowdown in demand in the ceramic tile market, which has been more pronounced in such regions. It was a very atypical year, even from a seasonality perspective, since historically the second semester has a stronger demand, mainly driven by the results of the third quarter. However, because of scenarios marked by extreme political and economic uncertainty in the country, demand, which had already been slowing down, remained low. These factors caused a slowdown in sales via the sales channels / home centers throughout 2022.

As a result of this scenario, Pointer obtained a Net Revenue of R\$ 225 million and a Gross Margin of 32.0% in 2022. Compared to the previous year, the Gross Margin decreased, largely due to the pricing strategy in commercial campaigns aimed at reducing inventories and optimizing the productivity level. Despite the adverse scenario and the lower-than-expected sales results, Pointer delivers positive profitability, with an EBITDA Margin of 18.5%, driven by the strengthening of the engineering channel, which has shown a recovery in the local market.

During the year, Portobello America implemented a strategy to gain scale and build demand and, despite the adverse market situation in the North American country, continues to record growth. In the year, Net Revenue reached R\$ 233 million, accounting for an increase of 32.9% vs. 2021, highlighting the local distribution operation. The BU recorded a Gross Margin of 23.5% in the period. Portobello America continues to manage demand, combining the profitability with the planning to gain scale, required for the occupation of the plant capacity in the United States. This price adjustment process offset the impacts of the increase in production costs, in Reais, in addition to the significant increase in international freight costs, which has been observed since 2021. These cost-pressure factors will be minimized when the Unit's local production gets underway in 2023.

During the year, Portobello America made progress on the project for the new factory that is being built in Baxter, Tennessee, in the United States. The plant is expected to start operating in the first semester of 2023. In the first phase of the project, it will have an annual production capacity of around 3.6 million square meters. This production, coupled with the consolidation of Portobello America on the US market, will be an important strategic milestone for the Company.

### Outlook for 2023 and 1Q23

- The Company expects a more challenging market, but that should normalize throughout the year, in addition to observing the resilience of the premium construction/finishing materials market, with good opportunities for

## Portobello Grupo

growth in the Company's revenue in relation to 2022 through the channel management strategy, international expansion, retail, innovation and product mix qualification.

- The Engineering channel should maintain its good demand level in 2023, because of the launches carried out in recent years, whose works are still in progress.
- The full Group's exports should also sustain its good performance, with potential sales increases generated by ongoing actions.
- The Company expects to show actual growth in Net Revenue for 2023, supported by the greater participation of Specialized Retail, Engineering and Exports, not only in the United States but globally, with emphasis on Latin America and Asia.
- • The start-up of operations at the Portobello America factory, scheduled for the summer of 2023, will considerably improve the result of this Business Unit. With local production in the United States, the BU will start to show better margins, which will be observed gradually from 2Q23, reaching the second half of the year with a significant contribution to the Portobello Group.
- In 2023, the Company's focus continues to be the maintenance of the Adjusted and Recurring Gross Margin in a level similar to 2022, despite the more restricted demand in the macroeconomic context, offset by the qualification of the product mix and factory productivity, in addition to strict management in the choices related to operating costs.
- The Company expects its Adjusted and Recurring EBITDA Margin in 2023 to remain close to the level reached in 2022, despite inflation pressures and adjustments in consumption on the domestic market.
- The 2023 CapEx investment plan is estimated by the Company in R\$ 380 million of financial effect (R\$ 640 million of accounting effect), of which around 45% will be allocated to the acquisition of equipment and infrastructure for the Portobello America's plant, approximately 30% for strategic projects related to the growth of retail in Brazil and strengthening of the digital initiatives of the Portobello Shop Business Unit, and around 25% for investments in technological updating and expansion of the industrial plants of the Portobello and Pointer Business Units.
- Although working capital management remains a priority for the Company, our expectation is that the Cash Conversion Cycle will end the year at a level similar to 2022. The main factors for this increase are higher inventories to support better levels of customer service and possible increases in terms of export customers, including operations in the demanding US market, and to manage the balance between supply and demand.
- The Company continues adopting its strong discipline in financial management, focusing on preserving liquidity and austerity in expenses and investment choices. The expectation is that the Net Debt/EBITDA (LTM) ratio will remain at a level below 2.5 times the Adjusted and Recurring EBITDA for the year, which is the maximum limit approved by the Board of Directors.
- Standouts among key risks to its operation throughout the year include: attention to high interest rates affecting consumption of durable goods and the consequent impact on the competitive environment that could compromise profitability in our sector..
- The US macroeconomic scenario still presents challenges due to the current policy of raising interest rates to reduce inflation and the consequent reduction in the level of activity, especially in the civil construction industry. However, we remain confident with the competitive differentials developed at Portobello America, mainly with the start-up of the Baxter plant.



## Portobello Grupo

## Economic and Financial Performance

	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs	
Performance	<b>Net Revenue</b>	<b>520.2</b>	<b>496.4</b>	<b>-4.6%</b>	<b>(23.7)</b>	<b>1,912.1</b>	<b>2,196.7</b>	<b>14.9%</b>	<b>284.6</b>
	<b>Gross Profit</b>	<b>234.7</b>	<b>197.3</b>	<b>-15.9%</b>	<b>(37.4)</b>	<b>827.1</b>	<b>945.7</b>	<b>14.3%</b>	<b>118.6</b>
	Gross Margin	45.1%	39.7%	-5.4 p.p.		43.3%	43.1%	-0.2 p.p.	
	<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>234.7</b>	<b>199.9</b>	<b>-14.8%</b>	<b>(34.8)</b>	<b>827.1</b>	<b>945.7</b>	<b>0.1</b>	<b>118.6</b>
	Adjusted and Recurring Gross Margin	45.1%	40.3%	-4.8 p.p.		43.3%	43.1%	-0.2 p.p.	
	<b>EBIT</b>	<b>71.6</b>	<b>41.4</b>	<b>-42.3%</b>	<b>(30.3)</b>	<b>288.7</b>	<b>314.5</b>	<b>0.1</b>	<b>25.7</b>
	EBIT Margin	13.8%	8.3%	-5.4 p.p.		15.1%	14.3%	-0.8 p.p.	
	Financial Results	8.7	37.9	336.5%		(17.3)	(109.7)		
	<b>Net Income</b>	<b>54.9</b>	<b>9.1</b>	<b>-83.4%</b>	<b>(45.8)</b>	<b>216.2</b>	<b>153.1</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(63.1)</b>
	Net Margin	10.6%	1.8%	-8.7 p.p.		11.3%	7.0%	-4.3 p.p.	
	<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>49.4</b>	<b>4.9</b>	<b>-90.1%</b>	<b>(44.5)</b>	<b>188.0</b>	<b>137.4</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(50.6)</b>
	Adjusted and Recurring Net Margin	9.5%	1.0%	-8.5 p.p.		9.8%	6.3%	-3.6 p.p.	
	<b>EBITDA</b>	<b>94.5</b>	<b>67.5</b>	<b>-28.5%</b>	<b>(27.0)</b>	<b>360.8</b>	<b>406.2</b>	<b>0.1</b>	<b>45.4</b>
	EBITDA Margin	18.2%	13.6%	-4.6 p.p.		18.9%	18.5%	-0.4 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>96.4</b>	<b>60.6</b>	<b>-37.1%</b>	<b>(35.7)</b>	<b>365.3</b>	<b>386.4</b>	<b>0.1</b>	<b>21.1</b>	
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	18.5%	12.2%	-6.3 p.p.		19.1%	17.6%	-1.5 p.p.		
Indicators	<b>Working Capital (R\$)</b>	<b>270.4</b>	<b>317.9</b>	<b>17.6%</b>	<b>47.5</b>				
	<b>Cash Conversion Cycle (days)</b>	<b>32</b>	<b>57</b>	<b>78.1%</b>	<b>25</b>				
	<b>Net Debt</b>	<b>576.9</b>	<b>630.5</b>	<b>9.3%</b>	<b>53.5</b>				
	Net debt/EBITDA	1.6	1.6	-2.9%	(0.0)				
PTBL3	<b>Adjusted and Recurring Net Debt/EBITDA</b>	<b>1.6</b>	<b>1.6</b>	<b>3.3%</b>	<b>0.1</b>				
	Share Price	9.64	8.23	-14.6%	(1.41)				
	Market Value	1,422.2	1,160.3	-18.4%	(261.9)				
	Average Trading Volume (12 Months)	718.0	181.4	-74.7%	(536.6)				
Average daily trading volume (ADTV)	11.8	14.8	25.4%	3.0					

## Net Revenue

In 2022, Net Revenue reached R\$ 2.2 billion in 2022, a 14.9% growth vs. 2021. This result shows a constant strategic evolution promoted by the Company, which always seeks to align innovation with profitability and value generation and, even in the face of adverse scenarios, is still capable of delivering robust results. From this result, we can highlight (i) the qualification and improvement of the product mix; (ii) the expansion of Portobello Shop's participation, (iii) greater participation in the engineering channel and (iv) expansion of the participation of international businesses (mainly exports from Portobello BU and distribution of Portobello America in the United States).

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>520.2</b>	<b>496.4</b>	<b>-4.6%</b>	<b>(23.7)</b>	<b>1,912.1</b>	<b>2,196.7</b>	<b>14.9%</b>	<b>284.6</b>
Domestic Market	415.9	398.3	-4.2%	(17.5)	1,510.2	1,683.6	11.4%	173.4
International Market	104.2	98.1	-5.8%	(6.1)	<b>401.9</b>	<b>513.2</b>	27.8%	111.3
US\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
International Market	19.8	16.4	-17.1%	(3.4)	76.4	92.9	21.6%	16.5

In the domestic market, Net Revenue grew 11.4% in 2022 compared to 2021, reaching R\$ 1.7 billion, while the construction materials sector recorded a retraction of -6.9%, according to deflated data from the Brazilian Association of Construction Materials Industry (ABRAMAT). The ceramic tile sector, according to data from the Brazilian Association of Ceramic Tiles Manufacturers (ANFACER) recorded a decrease of -17.7% in 2022 vs. 2021 in volumes (in square meters).

In 4Q22, Net Revenue from the domestic market decreased -4.2% vs. 4Q21, reaching R\$ 398 million in the quarter. This result is a consequence of a market that is extremely pressured by political and economic factors, which left consumers on alert for any sign that the economic team of the new government would give. Such results demonstrate that, despite the reduction in 4Q22, PBG continues to outperform the market, as in all other quarters, demonstrating the resilience of the strategic model adopted by the Company.

## Portobello Grupo

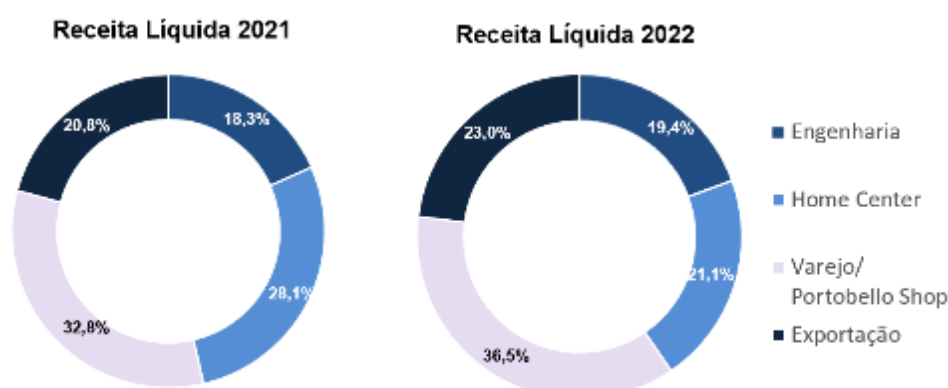
Regarding sales in the foreign market, the Company recorded a significant growth of 27.8% in 2022 vs. 2021 (21.6% in US dollars). This result continues to be driven by the progress in the Company's international expansion strategy, with the evolution of the Portobello America operation (growth of 32.8% in the year) and the growth of exports from the Portobello BU (32.2% vs. 2021). In 4Q22, revenue from the foreign market dropped -5.8% vs. 4Q21 (-17.1% in US dollars), with a 10.2% growth in Portobello America, but impacted by a -15.1% decrease in exports from the Portobello BU.

In 4Q22, Portobello America accounted for 9.3% of Portobello Group's total Net Revenue, up 10.2% vs. 4Q21. Portobello Shop accounted for 40.5%, an increase of 17.3% vs. 4Q21. Portobello BU accounted for 41.3% of total Net Revenue, down 9.9% vs. 4Q21 and Pointer's share was 9.0%, down -30.9% vs. 4Q21.

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Consolidated</b>	<b>520,2</b>	<b>496,4</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.196,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>284,6</b>
BU Portobello	243,4	219,2	-9,9%	(24,2)	904,7	1.022,8	13,0%	118,2
BU Shop	183,3	215,1	17,3%	31,7	632,6	813,7	28,5%	181,1
BU Pointer	69,1	47,8	-30,9%	(21,4)	269,8	225,4	-16,5%	(44,3)
BU Portobello America	44,6	49,2	10,2%	4,5	175,4	233,0	32,9%	57,6
(-) Eliminations <sup>1</sup>	(20,3)	(34,8)	71,3%	(14,5)	(70,4)	(98,3)	39,8%	(28,0)
<b>US\$ million</b>	<b>4Q21</b>	<b>4Q22</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>
BU Portobello America	8,8	7,9	-10,3%	(0,9)	33,7	41,0	21,6%	7,3

<sup>1</sup> Intercompany operations

The distribution of sales across channels highlights the Company's ability to execute the cross-channel management strategy. It is worth highlighting retail sales, which account for 36.5% of the Group's total Net Revenue in 2022 vs. 32.8% in 2021. The export channel maintained the level of 23.0% in revenue, of which 10.5% with sales made by Portobello America in the United States and 12.6% for the other markets of the Portobello and Pointer Business Units. The share of sales in the Engineering channel was 19.4% vs. 18.3% in the previous year.



### Gross Income

Adjusted and Recurring Gross Income reached R\$ 946 million in 2022, accounting for an increase of 14.3% compared to the previous year, with the Gross Margin remaining at 43.0%, in line with 2021. In the fourth quarter, Adjusted and Recurring Gross Income reached R\$ 200 million in the period, 14.8% lower than in 4Q21. The Adjusted and Recurring Gross Margin also decreased compared to 4Q21, reaching 40.3%, a change of -4.8 p.p. over 4Q21. The evolution of costs, owing to greater inflationary pressure, could not be adequately allocated through price adjustments, since the market had been decelerating throughout the year.

## Portobello Grupo

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Net Operating Revenue	520.2	496.4	-4.6%	(23.7)	1,912.1	2,196.8	14.9%	284.7
Cost of Goods Sold (COGS)	(285.5)	(299.1)	4.8%	(13.6)	(1,085.0)	(1,251.0)	15.3%	(166.0)
<b>Gross Operating Profit</b>	<b>234.7</b>	<b>197.4</b>	<b>-15.9%</b>	<b>(37.3)</b>	<b>827.1</b>	<b>945.7</b>	<b>14.4%</b>	<b>118.7</b>
Gross Margin	45.1%	39.7%	-5.4 p.p.		43.3%	43.1%	-0.2 p.p.	
<b>Non-Recurring Events:</b>		<b>2.5</b>			-	-		
1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	2.5			-	-		
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>234.7</b>	<b>199.9</b>	<b>-14.8%</b>	<b>(34.8)</b>	<b>827.1</b>	<b>945.7</b>	<b>14.3%</b>	<b>118.6</b>
Adjusted and Recurring Gross Margin	45.1%	40.3%	-4.8 p.p.		43.3%	43.1%	-0.2 p.p.	

## Operating Expenses

Adjusted Operating Expenses in 2022, when analyzed as a percentage of Net Revenue, recorded an increase of 1.7 pp in relation to 2021 (+2.3 pp in 4Q22 vs. 4Q21). The major changes in absolute terms occurred in sales expenses, mainly due to the growth of the sales structure in the acquisitions made and expansion of own stores network, as well in the marketing strategy adopted by Portobello America in the pre-operational phase of the factory's entry into operation, aimed at gaining scale in the North American market. In 4Q22, Adjusted Operating Expenses recorded a change of 2.0 p.p. in the share of Net Revenue and 30.3% in absolute amounts, partially as a consequence of the non-recurring effect regarding the tax gain related to the reversal of the ICMS Tax Rate Difference (DIFAL), recognized in 1Q22.

R\$ million	4Q21	%RL	4Q22	%RL	▲ %	▲ Abs	2021	%RL	2022	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Operating Expenses</b>												
Selling	(122.4)	23.5%	(139.9)	28.2%	14.3%	17.5	(421.3)	22.0%	(534.0)	24.3%	26.7%	112.7
General and Administrative	(22.1)	4.2%	(25.5)	5.1%	15.7%	3.5	(69.0)	3.6%	(90.2)	4.1%	30.7%	21.2
Other Revenues (Expenses)	(18.7)	3.6%	9.5	-1.9%	-150.8%	28.2	(48.1)	2.5%	(7.1)	0.3%	-85.2%	(41.0)
<b>Operating Expenses</b>	<b>(163.1)</b>	<b>31.4%</b>	<b>(155.9)</b>	<b>31.4%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>(7.2)</b>	<b>(538.4)</b>	<b>28.2%</b>	<b>(631.2)</b>	<b>28.7%</b>	<b>17.3%</b>	<b>92.9</b>
Non-Recurring Revenues	2.0	0%	(9.4)	1.9%			4.5	-0.2%	(20.0)	1%		
<b>Adjusted Operating Expenses</b>	<b>(161.2)</b>	<b>31.0%</b>	<b>(165.3)</b>	<b>33.3%</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.1</b>	<b>(533.9)</b>	<b>27.9%</b>	<b>(651.2)</b>	<b>29.6%</b>	<b>22.0%</b>	<b>117.3</b>

In this pre-operational phase in which Portobello America finds itself, the Company incurred expenses that for the most part are characterized as pre-operational, whether those related to the preparation of the start-up of the factory or to sales, marketing and other areas of support. In this regard, total expenses at Portobello America in 4Q22 were R\$30.1 million and R\$93.9 million in 2022. These expenses are part of the BU's strategic planning and are considered, for management purposes, part of the investment in project, from which a future return is expected.

It is also worth mentioning the expenses generated due to the Portobello Shop's advances, mainly the expansion of its own stores. Portobello Shop BU expenses reached BRL 301 million, BRL 68 million more than in 2021.

Sales Expenses in 4Q22 accounted for 28.2% of Net Revenue, an increase of 4.7 p.p. compared to 4Q21. In absolute terms, Sales Expenses increased 14.3% vs. 4Q21 and, year-to-date, grew 26.7% compared to the previous year, largely due to participation in trade fairs and events, such as Expo Revestir, Coverings (USA) and Cersaie (Italy), which this year were held as an in-person event.

General and Administrative Expenses accounted for 5.1% of Net Revenue in 4Q22, accounting for an increase of 0.9 p.p. compared to 4Q21. In absolute terms, growth reached 15.7%. In the year, such expenses accounted for 4.1% of Net Revenue (+1.0 pp) and showed absolute growth of 30.7%. A large part of this change is due to investments in the structure of the operations teams with the highest growth, mainly in the Portobello America and Portobello Shop Business Units. Such investments are in line with the Company's strategic planning and should be supported by expected growth and expenses should be diluted proportionally to the development of operations.

Other Revenues and Expenses in 4Q22 refer mainly to the provisioning of the Profit Sharing Program (PPR) and the Long-Term Incentive Plan (ILP), which totaled R\$ 13.9 million and civil, labor and tax provisions in the amount of R\$ 4.7 million.

## Portobello Grupo

In 2022, Operating Expenses were positively impacted by the non-recurring effect related to the tax gain related to the reversal of DIFAL – Tax Rate Difference, since it was considered unconstitutional, in the amount of R\$ 19.6 million.

### EBITDA

Even in the face of market challenges, the Company continues presenting good operating results, in line with its strategy, which, in 2023, will incorporate good levels of profitability at Portobello America, whose manufacturing unit will start operating in 2Q23. This result demonstrates the construction and optimization of the equation between volume performance, price flexibility, innovation and constant improvement of the product mix, combined with discipline in cost and expense management.

Adjusted and Recurring EBITDA in 2022 was R\$ 386 million, accounting for an increase of 12.7% vs. 2021, resulting in an Adjusted and Recurring EBITDA Margin of 17.6%, -1.5 pp lower than 2021, mainly due to the higher level of expenses in relation to Net Revenue, but also impacted by the result below the average of the other quarters in 4Q22. Adjusted and Recurring EBITDA for the quarter was R\$ 60.6 million (-37.1% vs. 4Q21), with a margin of 12.2%, impacted by lower sales results and Gross Margin.

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
Net Income	54.9	9.134	-83.4%	(45.8)	216.2	153.1	-29.2%	(63.1)
(+) Financial Expenses	8.6	37.906	341.8%	29.3	59.2	109.6	85.0%	50.4
(+) Depreciation and Amortization	22.9	26.156	14.2%	3.3	72.2	92.0	27.4%	19.8
(+) Income Taxes	8.0	(5.683)	-171.0%	(13.7)	13.3	51.6	289.0%	38.3
<b>EBITDA</b>	<b>94.5</b>	<b>67.5</b>	<b>-28.5%</b>	<b>(27.0)</b>	<b>360.9</b>	<b>406.2</b>	<b>12.5%</b>	<b>45.3</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>18.2%</b>	<b>13.6%</b>	<b>-4.6 p.p.</b>		<b>18.9%</b>	<b>18.5%</b>	<b>-0.4 p.p.</b>	
<b>Non-Recurring Events:</b>	<b>1.9</b>	<b>(6.9)</b>			<b>4.5</b>	<b>(19.9)</b>		
1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	(4.9)			0.0	(17.3)		
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>96.4</b>	<b>60.6</b>	<b>-37.1%</b>	<b>-35.7</b>	<b>365.4</b>	<b>386.4</b>	<b>5.7%</b>	<b>21.0</b>
<b>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</b>	<b>18.5%</b>	<b>12.2%</b>	<b>-6.3 p.p.</b>		<b>19.1%</b>	<b>17.6%</b>	<b>-1.5 p.p.</b>	

The amount of non-recurring events of R\$ 6.9 million recorded in 4Q22 refers to the tax gain related to the reversal of the Tax Rate Difference (DIFAL), which was deemed unconstitutional. In the year, the amounts recognized as non-recurring events were R\$ 19.9 million, R\$ 17.3 million of which related to the tax gain from the reversal of DIFAL and COFINS tax optimization in the amount of R\$ 3.0million, partially offset by the recognition of other favorable legal decisions, in the order of R\$ 0.3 million.

### Net Income

The current macroeconomic situation in Brazil, with high interest rates, caused the Company's financial expenses to increase 85.0% in 2022, affecting the Adjusted and Recurring Net Income for the period, when it reached R\$ 137 million in the year, a decrease of -26.9% compared to 2021. In 4Q22, Adjusted and Recurring Net Income was R\$ 4.9 million, the result of a worsening operating performance linked to the economic factors observed throughout the year.



## Portobello Grupo

R\$ million	4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	2021	2022	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>94.5</b>	<b>67.5</b>	<b>-28.5%</b>	<b>-26.966</b>	<b>360.9</b>	<b>406.2</b>	<b>12.5%</b>	45.25
(-) Financial Expenses	(8.6)	(37.9)	341.8%	(29.3)	(59.2)	(109.6)	85.0%	(50.38)
(-) Depreciation and Amortization	(22.9)	(26.2)	14.2%	(3.3)	(72.2)	(92.0)	27.4%	(19.76)
(-) Income Taxes	(8.0)	5.7	-171.0%	13.7	(13.3)	(51.6)	289.0%	(38.30)
<b>Net Income</b>	<b>54.9</b>	<b>9.1</b>	<b>-83.4%</b>	<b>(45.8)</b>	<b>216.3</b>	<b>153.1</b>	<b>-29.2%</b>	<b>(63.2)</b>
<b>Net Margin</b>	<b>10.6%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-8.7 p.p.</b>		<b>11.3%</b>	<b>7.0%</b>	<b>-4.3 p.p.</b>	
<b>Non-Recurring Events:</b>	<b>(5.7)</b>	<b>(4.2)</b>			<b>(28.2)</b>	<b>(15.7)</b>		
(1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	(4.9)			-	(17.3)		
(2) Selic on Income Tax/Social Contribution Basis	(1.1)	(0.3)			(23.6)	(1.1)		
(3) Recognition and Restatements of Lawsuits	(8.8)	(0.4)			(8.8)	(2.5)		
(4) Recognition and Restatements of Lawsuits – Other revenues/expenses	1.8	1.0			1.8	0.3		
(5) Recognition and Restatements of Lawsuits-IR/CSLL	2.4	3.3			2.4	7.8		
(6) COFINS - Tax optimization	-	(3.0)			-	(3.0)		
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>49.3</b>	<b>4.9</b>	<b>-90.1%</b>	<b>(44.4)</b>	<b>188.1</b>	<b>137.4</b>	<b>-27.0%</b>	<b>(50.7)</b>
<b>Adjusted and Recurring Net Margin</b>	<b>9.5%</b>	<b>1.0%</b>	<b>-8.5 p.p.</b>		<b>9.8%</b>	<b>6.3%</b>	<b>-3.6 p.p.</b>	

In 4Q22, Net Income was positively impacted by the non-recurring effect related to the tax gain related to the reversal of DIFAL, which was considered unconstitutional, in the amount of R\$ 4.9 million, partially offset by the levy of R\$ 3.3 million referring to income tax/social contribution.

## Cash Flow

The Company ended the year with a cash position of R\$ 256 million, a R\$ 66.4 million increase vs. 2021. The change in the final cash balance was due to the lower level of disbursements in financing activities in the period, with lower amortizations in the period due to efficient cash management and debt scheduling. The balance is in line with the management strategy adopted by the Company. Furthermore, in July 2022 funds were received related to the redemption of deposits pledged as guarantee, in the amount of R\$ 58.3 million. In 2022, the amounts raised totaled R\$ 93.8 million, which had a positive impact on the operating activities, referring to: (i) rural credit bills, in the amount of R\$ 20.3 million; (ii) redemption of deposits pledged in guarantee in the amount of R\$ 73.5 million.

R\$ million	4Q21	4Q22	▲	▲ Abs	2021	2022	▲	▲ Abs
<b>Activities</b>								
Operating	48.1	4.6	-90%	(43.5)	288.1	227.0	-21%	61.1
Investment	(37.9)	(38.6)	2%	(0.7)	(114.9)	(206.0)	79%	91.1
Financing	(153.4)	155.9	-202%	309.4	(309.8)	45.3	-115%	(355.1)
Changes in Cash	(143.2)	121.9	-185%	265.1	(136.6)	66.4	-149%	(202.9)
<b>Opening Balance</b>	<b>332.9</b>	<b>134.1</b>	<b>-60%</b>	<b>(198.8)</b>	<b>326.3</b>	<b>189.7</b>	<b>-42%</b>	<b>136.6</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>189.7</b>	<b>256.0</b>	<b>35%</b>	<b>66.4</b>	<b>189.7</b>	<b>256.0</b>	<b>35%</b>	<b>(66.3)</b>

The Company's operating activities generated a cash position of R\$ 227 million in 2022, driven by the good EBITDA levels, but were impacted by the change in working capital, mainly the increase in inventory levels.

The Company's investment activities totaled R\$ 206 million in 2022, earmarked mainly for the expansion of Portobello Shop's own store network, investments in the new Portobello America plant, CapEx for the Tijucas-SC plant, with modernization of the industrial park to produce products with greater added value and larger formats.

Additionally, in 1Q22, there was a positive impact in the amount of US\$ 11.8 million (R\$ 55.8 million) in investment activities as a result of the recognition of the sale of assets, specifically the land in Tennessee for the amount of R\$ 18.1 million, and the reimbursement made by Oak Street for investments made in the construction of the new factory in the amount of R\$ 37.6 million in the BtS operation closed in March 2022.

## Portobello Grupo

Financing activities resulted in a positive effect of R\$ 45.3 million for the year, due to the funding raised, which totaled R\$ 192 million, and the better debt profile, with longer maturities. The payment of loans and financing totaled R\$ 12.6 million in the period. In September, the amount of R\$ 43.3 million was paid to shareholders as prepaid dividends.

### Working Capital

The Company's Working Capital decreased in 4Q22, totaling R\$ 318 million, R\$ 56.1 million below 3Q22 (-15.0%). The Cash Conversion Cycle in 4Q22 was 57 days, accounting for an increase of 10 days compared to 3Q22, with improvements in the terms of the receivables portfolio, but hampered by the increase in inventories. Compared to 4Q21, the change in Working Capital was R\$ 47.5 million, and the change in Cash Conversion Cycle was 25 days. A large part of the change in Inventories was due to the slowdown in the civil construction market, mainly in the North/Northeast regions, which mainly impacted Pointer, but also due to the improvement in the customer service in the retail and the North American market.

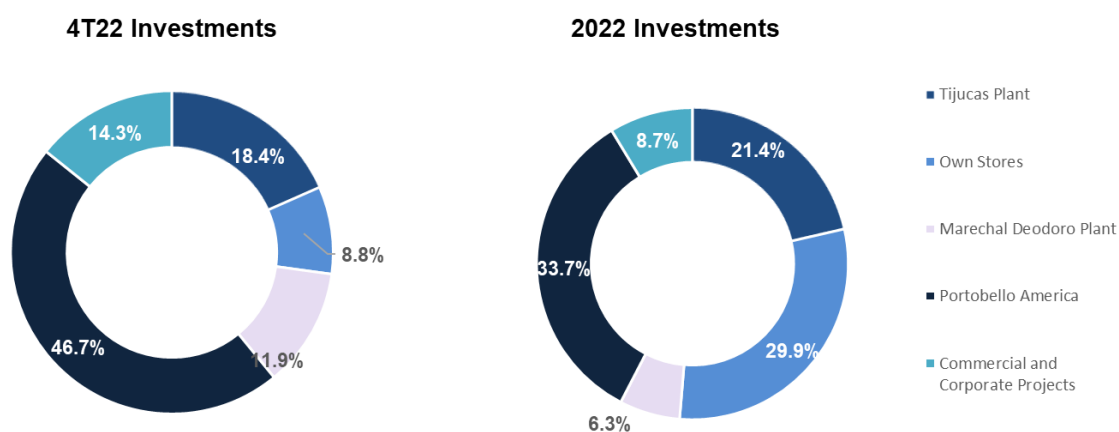
		4Q21	4Q22	▲ %	▲ Abs	3Q22	▲ %	▲ Abs
R\$ millions	Accounts Receivable	306.1	230.0	-24.9%	(1.0)	359.9	-36.1%	(129.9)
	Inventories	285.4	455.0	59.4%	169.6	418.7	8.7%	36.3
	Suppliers	321.0	367.1	14.4%	46.1	404.6	-9.3%	(37.5)
	<b>Working Capital</b>	<b>270.4</b>	<b>317.9</b>	<b>17.6%</b>	<b>47.5</b>	<b>374.0</b>	<b>-15.0%</b>	<b>(56.1)</b>
Days	Accounts Receivable	49	37	-24.5%	(12)	47	-21.3%	(10)
	Inventories	88	129	46.6%	41	116	11.2%	13
	Suppliers	104	108	3.8%	4	116	-6.9%	(8)
	<b>Cash Conversion Cycle (CCC)</b>	<b>32</b>	<b>57</b>	<b>78.1%</b>	<b>25</b>	<b>47</b>	<b>21.3%</b>	<b>10</b>

### Investments

Investments in 2022 totaled R\$ 401 million, and 33.7% were allocated to the Portobello America new plant project, 29.9% were allocated to investments in own stores, 21.4% were allocated to the Tijucas-SC plant and the remainder to commercial and corporate projects and to the industrial plant in Marechal Deodoro-AL.

Investments made in own stores in 2022 mainly refer to the acquisition of stores announced by the Company in March (Pacaembu and Gabriel) and July (Balneário Camboriú, Tijucas and São José), in addition to the opening of new stores that occurred throughout the year.

The investments made in the Portobello America are largely related to the acquisition of machinery and equipment for phase 1 of the new plant, which should start operating in early 2023. The plant, when completed, will be one of the most modern ceramic tile and flooring plants in the United States, with state-of-the-art technology in all its facilities. The total investment of such equipment purchases will be roughly USD 40 million.



# Portobello Grupo

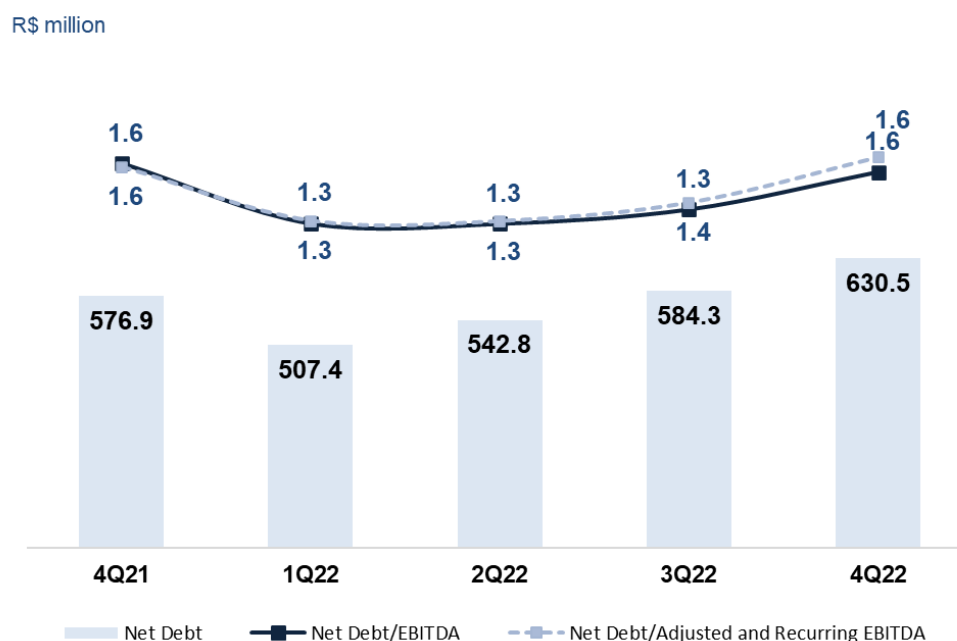
## Indebtedness and Capital structure

The Company's Net Debt ended the year at R\$ 630 million, accounting for an increase of R\$ 53.5 million vs. 2021. Compared to 3Q22, there was an increase of R\$ 46.2 million due to investments in working capital and CapEx. The increase in Adjusted and Recurring EBITDA in the last 12 months to R\$ 396 million, and discipline in financial management, focused on the constant optimization of the Cash Conversion Cycle, resulted in the Company's maintaining a financial leverage of 1.6x the Adjusted and Recurring EBITDA, next to the lower indebtedness level ever reached by the Company.

R\$ million	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
<b>Gross Bank Debt<sup>1</sup></b>	<b>766.7</b>	<b>731.6</b>	<b>733.4</b>	<b>718.4</b>	<b>886.6</b>
Cash and Cash Equivalents	(189.7)	(224.2)	(190.6)	(134.2)	(256.1)
<b>Net Indebtedness</b>	<b>576.9</b>	<b>507.4</b>	<b>542.8</b>	<b>584.3</b>	<b>630.5</b>
EBITDA (LTM)	360.9	398.8	427.1	433.2	406.2
Adjusted and Recurring EBITDA (LTM)	365.4	394.8	423.1	422.3	386.5
Net Debt-to-EBITDA ratio	1.6	1.3	1.3	1.3	1.6
<b>Net Debt-to-Adjusted and Recurring EBITDA ratio</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.4</b>	<b>1.6</b>

<sup>1</sup> As from 4Q21, includes lease liabilities with call option

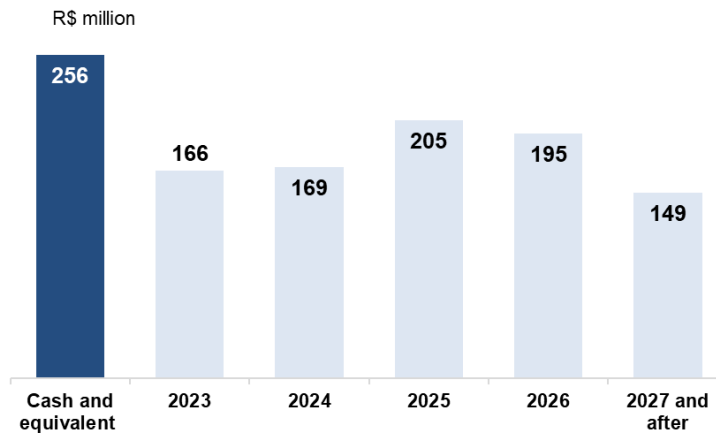
In 2022, the amount of R\$ 74.8 million of contracted Bank Debt was amortized. Funding totaled R\$ 192 million.



At the end of 2022, all covenants related to the leverage ratio were met, which could lead to the early maturity of financing contracts and Debentures if not complied with.

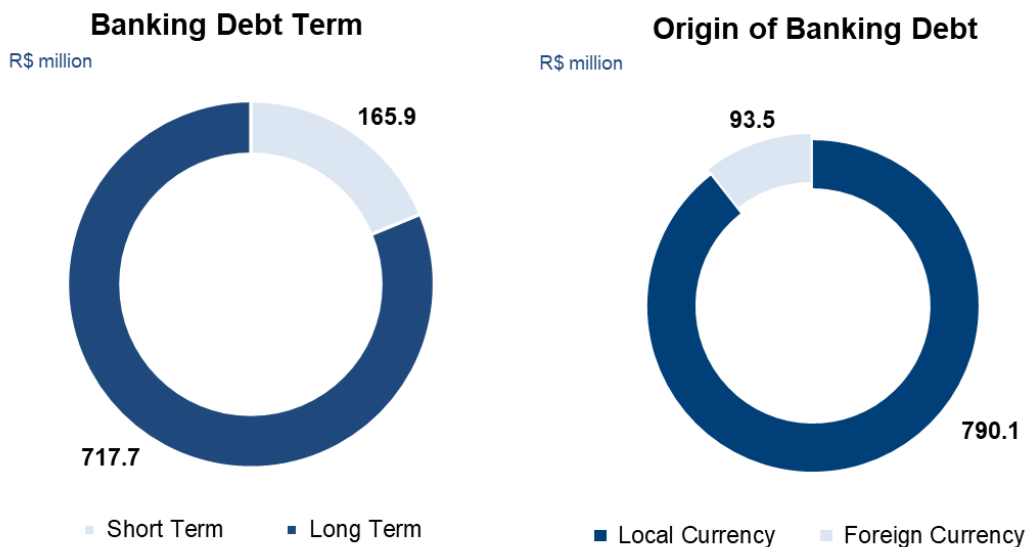
The details of the amortization schedule (Gross Banking Debt) can be found below:

# Portobello Grupo



Gross Bank Debt maturing in the short term represents 18.8% of the total, a 1.2 pp decrease compared to 3Q22. The remaining debt matures in the long term, as shown in the amortization schedule above. The Gross Banking Debt is mostly in domestic currency (89.4%). The average total cost of Banking Debt is 13.26% per annum and the average term is 4.7 years, vs 4.4 in 2021.

This debt profile provides greater flexibility for the Company to develop its strategic plan, focused on the growth of retail in Brazil and international business, mainly in the USA through Portobello America.

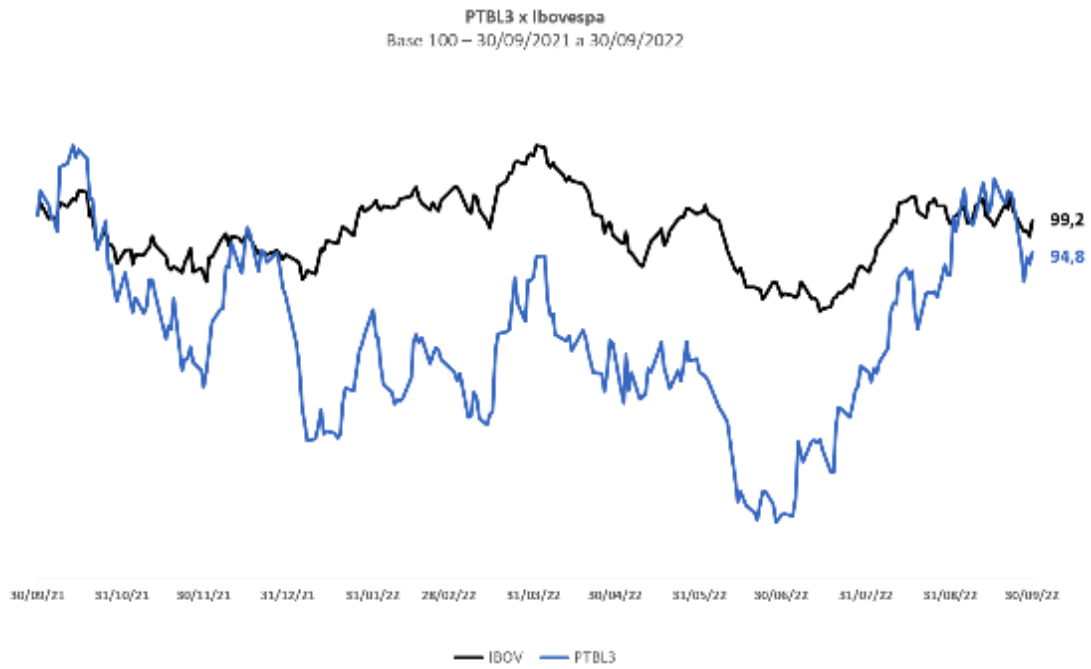


## PTBL3 Stock Performance

Shares traded under the PTBL3 ticker closed the trading session on December 30, 2022 quoted at R\$ 8.23, showing a devaluation of -14.6% when compared to the closing of 2021 (quoted at R\$ 9.64). The average daily financial volume traded (ADTV) in 4Q22 was R\$ 14.8 million. At the end of 2022, the Company had a market value equivalent to R\$ 1,160 million.



# Portobello Grupo



## Independent Audit

The policy of the Company in relation to its independent auditors, with regard to the provision of services not related to the external audit of financial statements, is based on the principles that preserve professional independence. These principles are based on the assumption that the auditor should not audit their own work, perform managerial functions, or act as a lawyer for their client.

# Portobello Grupo

## Management

### Statutory Executive Board

Name	Position
Mauro do Valle Pereira	Chief Executive Officer
John Shojiro Suzuki	Vice-President and Chief Financial and Investor Relations Officer
Edson Luiz Mees Stringari	Vice-President of Legal and Compliance Matters

### Board of Directors

Name	Member
César Gomes Júnior	Chairman of the Board
Cláudio Ávila da Silva	Vice Chairman
Nilton Torres de Bastos Filho	Board Member
Glauco José Côrte	Independent Board Member
Geraldo Luciano Mattos Junior	Independent Board Member
Walter Roberto de Oliveira Longo	Independent Board Member
Marcos Gouvêa de Souza	Independent Board Member

# Portobello Grupo

## Corporate Governance

The Company adapted to the requirements of the Novo Mercado regulations, in relation to inspection and control bodies, including the creation of the Audit Committee and the Compliance and Internal Audit areas, in addition to the Internal Controls area. New policies were also recently approved, aimed at improving Corporate Governance and adapting to the new requirements of the Novo Mercado regulations. These are:

- (i) Remuneration Policy;
- (ii) Policy for Nomination of Members of the Board of Directors, Committees, and Statutory Board;
- (iii) Related Party Transactions Policy;
- (iv) Risk Management Policy;
- (v) Review of the Policy for Disclosure of Relevant Act or Fact and Securities Trading.

All policies are available on the websites of B3, CVM, and the Company (<https://ri.portobello.com.br/>).

The main topics related to Corporate Governance at Portobello are presented below:

- Shares listed on the Novo Mercado of B3;
- Only outstanding common shares, that is, each share entitles their holders to one vote in General Shareholders' Meetings;
- Tag-Along of 100%;
- Four independent members on the Board of Directors;
- Policy on minimum mandatory dividend of 50% of adjusted net income, as provided in the Shareholders' Agreement;
- Independent Audit Committee
- Internal control area;
- Policies mentioned above.

Electronic address to communicate corporate governance related issues to senior management  
[dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br).

## Portobello Grupo

## Financial Statements

## Balance Sheet

Assets	4Q21	AV %	4Q22	AV %	Var%
<b>Current assets</b>	<b>906.1</b>	<b>42.0%</b>	<b>1,103.1</b>	<b>44.5%</b>	<b>21.7%</b>
Cash and cash equivalents	189.7	8.8%	256.1	10.3%	35.0%
Trade Receivables	375.6	17.4%	314.5	12.7%	-16.3%
Inventories	285.4	13.2%	455.0	18.3%	59.4%
Other	55.4	2.6%	77.5	3.1%	39.8%
<b>Non-current assets</b>	<b>1,251.2</b>	<b>58.0%</b>	<b>1,376.7</b>	<b>55.5%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Long-term assets</b>	<b>536.1</b>	<b>24.8%</b>	<b>375.0</b>	<b>15.1%</b>	<b>-30.0%</b>
Judicial deposits	185.4	8.6%	106.7	4.3%	-42.4%
Judicial assets	155.2	7.2%	140.3	5.7%	-9.6%
Guarantee deposit	89.7	4.2%	19.4	0.8%	-78.4%
Receivables - Eletrobrás	12.8	0.6%	12.8	0.5%	0.0%
Restricted financial investments	13.7	0.6%	9.3	0.4%	-32.1%
Recoverable taxes and deferred tax	14.9	0.7%	19.4	0.8%	30.8%
Other non-current assets	64.5	3.0%	67.0	2.7%	4.0%
<b>Fixed assets</b>	<b>715.1</b>	<b>33.1%</b>	<b>1,001.7</b>	<b>40.4%</b>	<b>40.1%</b>
PPE, Intangible Assets and Investments	643.3	29.8%	813.6	32.8%	26.5%
Right of Use of Leased Assets	71.5	3.3%	187.7	7.6%	162.4%
Other investments	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.0%
<b>Total assets</b>	<b>2,157.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.9%</b>
Liabilities	4Q21	AV %	4Q22	AV %	Var%
<b>Current liabilities</b>	<b>714.1</b>	<b>33.1%</b>	<b>945.1</b>	<b>38.1%</b>	<b>32.3%</b>
Loans and Debentures	98.1	4.5%	165.9	6.7%	69.1%
Trade Payables and Credit Assignment	365.7	16.9%	460.8	18.6%	26.0%
Lease obligations	19.5	0.9%	26.4	1.1%	35.5%
Tax liabilities	39.7	1.8%	43.2	1.7%	8.8%
Payroll and related taxes	59.0	2.7%	64.6	2.6%	9.4%
Advances from Customers	69.6	3.2%	84.5	3.4%	21.5%
Other	62.6	2.9%	99.7	4.0%	59.3%
<b>Non-current liabilities</b>	<b>1,087.1</b>	<b>50.4%</b>	<b>1,067.4</b>	<b>43.0%</b>	<b>-1.8%</b>
Loans and Debentures	664.3	30.8%	717.7	28.9%	8.0%
Suppliers	189.9	8.8%	122.5	4.9%	-35.5%
Debts with related parties	56.4	2.6%	56.3	2.3%	-0.1%
Provisions	89.0	4.1%	88.4	3.6%	-0.7%
Lease obligations	45.4	2.1%	51.4	2.1%	13.1%
Other Non Current Liabilites	42.1	2.0%	31.2	1.3%	-25.9%
<b>Equity</b>	<b>356.2</b>	<b>16.5%</b>	<b>467.2</b>	<b>18.8%</b>	<b>31.2%</b>
Capital	250.0	11.6%	250.0	10.1%	0.0%
Treasury shares	(91.4)	-4.2%	-	0.0%	-100.0%
Earnings reserve	240.1	11.1%	255.3	10.3%	6.3%
Other comprehensive income	(42.6)	-2.0%	(38.1)	-1.5%	-10.6%
<b>Total liabilities</b>	<b>2,157.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.9%</b>



## Portobello Grupo

## Statement of Income

R\$ million	4Q21	4Q22	2021	2022
Net Sales Revenue	520.2	496.4	1,912.1	2,196.7
Gross Operating Profit	234.7	197.3	827.1	945.6
<b>Operating Income (Expenses), Net</b>	<b>(163.1)</b>	<b>(155.9)</b>	<b>(538.4)</b>	<b>(631.4)</b>
Selling	(122.4)	(139.9)	(421.3)	(534.0)
General and Administrative	(22.0)	(25.5)	(69.0)	(90.2)
Other Operating Income (Expenses), Net	(18.7)	9.5	(48.1)	(7.2)
<b>Operating Profit before Financial Income</b>	<b>71.6</b>	<b>41.4</b>	<b>288.7</b>	<b>314.2</b>
<b>Financial Result</b>	<b>(8.7)</b>	<b>(37.9)</b>	<b>(59.2)</b>	<b>(109.7)</b>
Financial Revenues	17.5	3.2	24.8	18.2
Financial Expenses	(28.9)	(31.5)	(90.0)	(122.4)
Net exchange rate change	2.7	(9.6)	5.9	(5.4)
<b>Income (loss) before income taxes</b>	<b>62.9</b>	<b>3.5</b>	<b>229.5</b>	<b>204.6</b>
Income Tax and Social Contribution	(8.0)	5.7	(13.3)	(51.5)
<b>Net income (loss) for the Period</b>	<b>54.9</b>	<b>9.1</b>	<b>216.2</b>	<b>153.1</b>

## Cash Flow

R\$ million	4Q21	4Q22	2021	2022
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>48.1</b>	<b>4.6</b>	<b>288.1</b>	<b>227.0</b>
Cash from operations	140.0	24.0	393.6	346.7
Changes in assets and liabilities	(62.9)	3.9	(31.0)	18.4
Interest paid and income taxes paid	(29.1)	(23.4)	(74.4)	(138.1)
<b>Net cash used in investment activities</b>	<b>(37.9)</b>	<b>(38.6)</b>	<b>(114.9)</b>	<b>(206.0)</b>
Acquisition of property, plant and equipment	(42.6)	(86.8)	(96.6)	(232.9)
Acquisition of intangible assets	(5.0)	(7.4)	(18.2)	(23.0)
Acquisition of lease assets	-	45.8	-	(59.2)
Receipt for the sale and reimbursement of fixed assets	-	-	-	55.8
Other investments	9.7	9.8	(0.2)	53.3
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>(153.4)</b>	<b>155.9</b>	<b>(309.8)</b>	<b>45.3</b>
Funding loans and financing	46.9	176.2	513.7	192.9
Payment of loans and financing	(111.8)	(13.8)	(488.8)	(74.8)
Dividends paid	(83.2)	(0.0)	(162.3)	(46.9)
Lease Amortization	(5.3)	(6.4)	(18.7)	(25.9)
Treasury acquisitions	-	-	(153.7)	-
<b>Increase/(Decrease) in Cash for the period/year</b>	<b>(143.2)</b>	<b>121.9</b>	<b>(136.6)</b>	<b>66.4</b>
				<b>0</b>
<b>Opening Balance</b>	<b>332.9</b>	<b>134.1</b>	<b>326.3</b>	<b>189.7</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>189.7</b>	<b>256.0</b>	<b>189.7</b>	<b>256.0</b>

Please visit the Investor Relations website:

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