



# Release de Resultados 2023

Portobello Grupo

# Portobello Grupo

**Tijucas, 13 de março de 2024.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), “PBG” ou “Companhia”, empresa de revestimentos cerâmicos, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2023. Os dados apresentados neste documento são baseados nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

## Portobello Grupo apresenta lucro recorrente de R\$ 27,4 milhões no 4T23 e avança na estratégia de Internacionalização

### Destaques

- **Receita Líquida** do 4T23 foi de R\$ 556,2 milhões, 11,5% superior ao 4T22. No acumulado do ano de 2023, a receita foi de R\$ 2,2 bilhões, -0,3% vs. 2022.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** do 4T23 atingiu R\$ 221,3 milhões, 10,7% acima do 4T22, com margem bruta de R\$ 39,8%.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente** de R\$ 78,5 milhões no 4T23, +29,1% vs. 4T22, com margem EBITDA de 14,1%. O acumulado 2023 foi de R\$ 284,3 milhões, -26,9% vs. 2022, com margem EBITDA de 14,1%.
- **O EBITDA Ajustado e Recorrente Comparável** seria de R\$ 86,6 milhões, 42,4% acima do 4T22, com margem de 15,6%, desconsiderando as despesas com projetos estratégicos. O acumulado de 2023 totalizaria R\$ 364,8 milhões, -5,6% vs. 2022, com margem EBITDA de 16,7%.
- As **Despesas Operacionais Ajustadas** do 4T23 totalizaram R\$ 179,4 milhões, 8,9% superior ao 4T22. Em 2023 encerramos o ano com R\$ 723 milhões, 29% maior que o ano de 2022. Na visão comparável a 2023, as despesas seriam equivalentes a R\$ 642,3 milhões, apresentando ganho de eficiência de 0,3p.p. vs. 2022 na representatividade das despesas sobre a ROL.
- **O Resultado Líquido Ajustado e Recorrente** no 4T23 foi de lucro R\$ 27,4 milhões, em comparação com o 4T22 que atingiu R\$ 4,9 milhões. No acumulado de 2023, apresentamos prejuízo de R\$ 7,3 milhões versus lucro de R\$ 137,4 milhões em 2022.
- **O Resultado Líquido Ajustado e Recorrente Comparável** seria R\$ 33,2 milhões no 4T23 e de R\$ 55,4 milhões no acumulado de 2023, excluindo as despesas com os projetos estratégicos.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 192,8 milhões, com melhora de 39,4% vs. 4T22. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 48 dias no 4T23, com redução de 9 dias em relação ao 4T22.
- **As ações PTBL3** encerraram o ano de 2023 cotadas a **R\$ 7,46**. Valor de Mercado: R\$ 1.051 bilhão. Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,8%.

#### Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

#### Rosângela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

#### Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

#### Renato Dias Dzierva

Coordenador de Relações com Investidores

#### Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

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

# Portobello Grupo

## Mensagem da Administração

2023 foi um ano de importantes avanços na estratégia do Portobello Grupo. Destacamos a inauguração e início da operação da fábrica dos Estados Unidos, um marco na evolução da internacionalização do Grupo, além da ampliação da nossa atuação direta com os consumidores no Brasil, através da inauguração de 16 lojas da Portobello Shop, encerrando o ano com 158 operações ao redor do país, sendo 25 próprias e 133 franquias, com avaliação de NPS de 86<sup>1</sup>.

Estes avanços se deram em um cenário mundial de instabilidade macroeconômica e setorial. No Brasil, o setor de revestimento cerâmico apresentou arrefecimento da demanda, com queda de 5,7%<sup>2</sup> em relação ao ano anterior. No varejo, segundo os dados do ICVA<sup>3</sup>, o setor de materiais de construção apresentou retração de 2,5% em 2023. A indústria brasileira sentiu o efeito da redução das vendas e paralisou temporariamente algumas fábricas, levando a ocupação da capacidade de produção a um nível de 64%.

Nos Estados Unidos, os principais indicadores do setor de construção civil também tiveram um desempenho que prejudicaram a retoma do crescimento, com altas taxas de juros e aumento na taxa média de hipoteca. Adicionalmente, dados do TCNA<sup>4</sup>, apontaram que o consumo do revestimento cerâmico passou por um período de acomodação da demanda entre o 4T22 e o 1T23, com recuperação gradual ao longo de 2023.

Nesse contexto, consolidamos ganhos de *market share* no mercado brasileiro<sup>5</sup>, com portfólio de produtos inovadores, com a apresentação de grandes lançamentos e colaborações que tiveram muito êxito na ExpoRevestir, Cersaie e Coverings. No varejo, o resultado da Portobello Shop demonstrou a fortaleza do modelo de negócios, que se traduziu na superação da marca de R\$ 1 bilhão de faturamento anual, sendo reconhecida entre as principais marcas do varejo do Brasil<sup>6</sup>. Suportamos a continuidade da estratégia de internacionalização do Grupo ampliando nossa atuação e exportação para regiões como América Central, Oriente Médio, Europa e África.

Nos EUA, nossa planta já opera com aproximadamente 200 colaboradores e avança focada na flexibilidade e produtividade para o atendimento das demandas dos clientes nos EUA. Nosso compromisso é manter um nível de serviço excepcional e atender às necessidades em evolução dos nossos clientes norte-americanos, impulsionando-nos para a próxima fase de crescimento, integração e lucratividade.

No início de 2024, anunciamos mudanças estratégicas que moldam nossa jornada de negócios. O Sr. João Henrique Oliveira, antes CEO da unidade Portobello, agora assume o papel de CEO na Portobello America, enquanto o Sr. Luciano Alves Abrantes, CTO do Grupo desde maio de 2023 do Grupo, passa a ocupar o cargo de CEO interino da unidade Portobello. Também destacamos que o Sr. Luiz Felipe Brito, que ocupava a posição de CEO da unidade Portobello America, passa a liderar o desenvolvimento de negócios (CBDO<sup>7</sup>) e a Sra. Christiane Ferreira, antes Diretora de Inovação e Branding da unidade Portobello Shop, assume a posição de CCO<sup>8</sup> do Portobello Grupo.

Neste cenário desafiador, apresentamos lucro recorrente de R\$ 27,4 milhões no 4T23, com resultado de lucro líquido comparável de R\$ 33,2 no 4T23 e de R\$ 55,4 milhões no ano. Além dos efeitos dos resultados operacionais, adicionalmente realizamos reclassificação de despesas financeiras referente investimentos pré-operacionais no montante de R\$ 28 milhões no 4T23.

No final de 2023, realizamos 5ª emissão de debêntures da Companhia, captando R\$ 367 milhões e alongamos o prazo médio do endividamento em 1,2 ano (2023 vs. 2022), reduzindo em 0,7p.p. o custo da dívida (2023 vs. 2022). Também ajustamos nosso patamar de investimentos, ainda suportando nossos investimentos em projetos estratégicos e fechamos com alavancagem líquida de 3,3x.

Seguimos fortalecidos para construir os resultados de 2024, mantendo nosso posicionamento de liderança avançando nas nossas estratégias de crescimento e desalavancagem financeira do Grupo ao longo do ano.

<sup>1</sup> NPS Portobello Shop em Dez 2023

<sup>2</sup> Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos, Louças Sanitárias e Congêneres

<sup>3</sup> Índice Cielo de Varejo Ampliado

<sup>4</sup> Tile Council of North America

<sup>5</sup> Ganho de Market Share de 1,2p.p. na via úmida e 0,1p.p. na via seca 2023 vs. 2022. Fonte: Anfacer e Dados PBG.

<sup>6</sup> Ranking SBVC – Sociedade Brasileira de Varejo e Consumo

<sup>7</sup> Chief Business Development Officer

<sup>8</sup> Chief Creative Officer

## Portobello Grupo

## Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>556,2</b>	<b>496,4</b>	<b>12,0%</b>	<b>59,8</b>	<b>2.190,8</b>	<b>2.196,7</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>207,7</b>	<b>197,3</b>	<b>5,3%</b>	<b>10,5</b>	<b>855,4</b>	<b>945,6</b>	<b>-9,5%</b>	<b>(90,2)</b>
Margem Bruta	37,3%	39,7%	-2,4 p.p.		39,0%	43,0%	-4 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>221,3</b>	<b>199,9</b>	<b>10,7%</b>	<b>21,4</b>	<b>869,0</b>	<b>945,6</b>	<b>-8,1%</b>	<b>(76,6)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,8%	40,3%	-0,5 p.p.		39,7%	43,0%	-3,4 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>28,7</b>	<b>41,4</b>	<b>-30,5%</b>	<b>(12,6)</b>	<b>135,6</b>	<b>314,4</b>	<b>-56,9%</b>	<b>(179)</b>
Margem EBIT	5,2%	8,3%	-3,2 p.p.		6,2%	14,3%	-8,1 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>14,3</b>	<b>9,1</b>	<b>56,2%</b>	<b>5,1</b>	<b>(35,1)</b>	<b>153,1</b>	<b>-122,9%</b>	<b>(188)</b>
Margem Líquida	2,6%	1,8%	0,7 p.p.		-1,6%	7,0%	-8,6 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>27,4</b>	<b>4,9</b>	<b>458,8%</b>	<b>22,5</b>	<b>(7,3)</b>	<b>137,4</b>	<b>-105,3%</b>	<b>(145)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	4,9%	1,0%	3,9 p.p.		-0,3%	6,3%	-6,6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	<b>67,5</b>	<b>-3,2%</b>	<b>(2,2)</b>	<b>273,7</b>	<b>406,2</b>	<b>-32,6%</b>	<b>(133)</b>
Margem EBITDA	11,7%	13,6%	-1,9 p.p.		12,5%	18,5%	-6 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>78,5</b>	<b>60,8</b>	<b>29,1%</b>	<b>17,7</b>	<b>284,3</b>	<b>386,4</b>	<b>-26,4%</b>	<b>(102)</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,1%	12,2%	1,9 p.p.		13,0%	17,6%	-4,6 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>192,8</b>	<b>317,9</b>	<b>-39,4%</b>	<b>(125,1)</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>48</b>	<b>57</b>	<b>-16,0%</b>	<b>(9)</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>895,2</b>	<b>630,5</b>	<b>42,0%</b>	<b>264,7</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	3,3	1,6	110,7%	1,7				
Cotação Fechamento	7,46	8,23	-9,4%	(0,8)				
Valor de Mercado	1.051,8	1.160,3	-9,4%	(108,5)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	144,7	181,4	-20,2%	(36,7)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	5,6	14,8	-62,2%	(9,2)				

## Resultado ajustado comparável

A fim de mostrar o resultado comparável, apresentamos abaixo ajustes os relacionados aos investimentos realizados em projetos estratégicos do Portobello Grupo, com expectativa de trazer resultados futuros. Parte das despesas adicionais estão relacionadas aos projetos da Portobello America, com o objetivo de construção da demanda e estruturação dos times para o início da operação da nova fábrica nos Estados Unidos.

A segunda parte dos acréscimos está relacionada aos projetos da Portobello Shop, referente à expansão da rede de lojas próprias que deve gerar resultado positivo na medida em que as vendas aumentem e sejam formadas as carteiras de pedidos.

Ambos os investimentos trarão resultados futuros e irão diluir as despesas adicionais, fazendo com que as operações atinjam os patamares ideais de margens e rentabilidade.

	4Q23	Adjustments		4Q23 Comparabe	4Q22	▲ %	2023	Adjustments		2023 Comparabe	2022	▲ %
		PB Shop	PBA					PB Shop	PBA			
<b>Receita líquida</b>	<b>556,2</b>	-	-	<b>556,2</b>	<b>496,4</b>	<b>12,0%</b>	<b>2.191</b>	-	-	<b>2.191</b>	<b>2.197</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>207,7</b>	-	-	<b>207,7</b>	<b>197,3</b>	<b>5,3%</b>	<b>855,4</b>	-	-	<b>855,4</b>	<b>945,6</b>	<b>-9,5%</b>
Margem Bruta	37,3%	-	-	37,3%	39,7%	-6,0%	39,0%	-	-	39,0%	43,0%	-9,3%
(-) Despesas	(179,0)	-	8,1	(170,9)	(155,9)	9,6%	(719,8)	30,9	49,6	(639,3)	(631,2)	1,3%
Depreciação	36,6	-	-	36,6	26,2	39,9%	138,1	-	-	138,1	92,0	50,2%
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	-	8,1	<b>73,5</b>	<b>67,5</b>	<b>8,8%</b>	<b>273,7</b>	30,9	49,6	<b>354,2</b>	<b>406,2</b>	<b>-12,8%</b>
Efeitos não-recorrentes	13,1	-	-	13,1	(6,9)		10,6	-	-	10,6	(19,9)	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>78,5</b>	-	8,1	<b>86,6</b>	<b>60,8</b>	<b>42,4%</b>	<b>284,3</b>	30,9	49,6	<b>364,8</b>	<b>386,4</b>	<b>-5,6%</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,1%			15,6%	12,2%	3,3 p.p.	13,0%			16,7%	17,6%	-0,9 p.p.

## Portobello Grupo



## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

## Unidade de Negócios ("UN") Portobello

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>239,9</b>	<b>219,2</b>	<b>9,4%</b>	<b>20,7</b>	<b>956,8</b>	<b>1.022,8</b>	<b>-6,5%</b>	<b>(66,0)</b>
(-) CPV	148,1	137,7	7,5%	10,4	598,3	577,3	3,6%	21,0
<b>Lucro Bruto</b>	<b>91,8</b>	<b>81,5</b>	<b>12,7%</b>	<b>10,3</b>	<b>358,5</b>	<b>445,5</b>	<b>-19,5%</b>	<b>(87,0)</b>
Margem Bruta	38,3%	37,2%	1,1 p.p.		37,5%	43,6%	-6,1 p.p.	

No 4T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 239,9 milhões, um crescimento de +9,4% em relação ao 4T22, com margem bruta de 38,3% (avanço de 1,1 p.p. vs. 4T22). Os resultados no mercado brasileiro apresentaram bom desempenho, com importantes avanços no canal Engenharia (+25,0% vs. 4T22), através de uma estratégia assertiva e ampliação da base de obras. Este resultado reforçou a recuperação do segundo semestre, crescendo neste canal a níveis superiores ao do terceiro trimestre que sazonalmente é o período mais forte do ano. A UN Portobello alcança este resultado no mercado brasileiro em um cenário de que ainda não apresentou retomada expressiva, registrando ganhos de 1,3 p.p. vs. 4T22 de *market share*.

No que diz respeito às exportações, a UN apresentou ganho de 1,4 p.p. de *market share* no 4T23 quando comparado ao 4T22, além de avançar no desenvolvimento de novos mercados, em especial na América Central, Europa, Oriente Médio e África, o que compensou o cenário mais restritivo de exportação para a Argentina. Mesmo assim, a operação foi negativamente impactada pelas fortes chuvas na região que paralisou por cerca de 20 dias as operações do porto de Itajaí, principal canal de escoamento dos produtos Portobello.

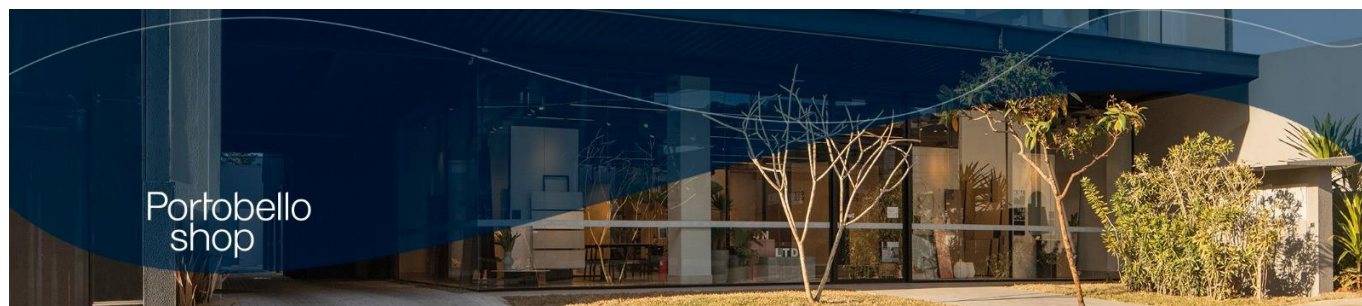
Os indicadores de utilização de capacidade também apresentaram desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER, foi de 74%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas de acordo com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos com o diferencial de design e maior valor agregado, que se traduzem na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

A receita acumulada de 2023 fechou 6,5% abaixo de 2022, devido ao menor faturamento em reais, efeito cambial, das exportações e menores vendas no 1S23 vs. 1S22, que ainda experimentava um cenário de demanda mais aquecida. No entanto, o mercado já apresentou melhora na dinâmica de vendas no 2S23 quando comparado ao primeiro semestre do ano, seguindo com expectativa de continuidade da retomada esperada para 2024, com boas oportunidades.

A unidade segue tendo como prioridades i) a melhoria contínua nos níveis de serviços, ii) a eficiência no balanceamento dos níveis de estoques e atendimento da demanda e iii) a implantação de ações ligadas ao Plano ESG.

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios ("UN") Portobello Shop

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>226,8</b>	<b>215,1</b>	<b>5,5%</b>	<b>11,7</b>	<b>917,2</b>	<b>813,7</b>	<b>12,7%</b>	<b>103,4</b>
(-) CPV	116,7	120,7	-3,3%	(4,0)	480,6	436,6	10,1%	44,0
<b>Lucro Bruto</b>	<b>110,1</b>	<b>94,4</b>	<b>16,6%</b>	<b>15,7</b>	<b>436,5</b>	<b>377,1</b>	<b>15,8%</b>	<b>59,4</b>
Margem Bruta	48,5%	43,9%	4,6 p.p.		47,6%	46,3%	1,3 p.p.	

A Portobello Shop segue apresentando crescimento sequencialmente, influenciado pelos avanços estratégicos que transformaram a visão do varejo integrado no Portobello Grupo.

No 4T23, a Receita Líquida da UN totalizou R\$ 226,8 milhões, representando um crescimento de 5,5% vs. 4T22, levando a UN a um novo recorde de resultado trimestral e anual. No acumulado de 2023, a receita líquida foi 12,7% superior a do ano anterior, alcançando R\$ 917 milhões (ultrapassando a marca de mais de R\$ 1 bilhão de faturamento bruto), representando 42,6% do faturamento da Companhia.

Os resultados que vêm sendo conquistados pela Portobello Shop demonstram o desenvolvimento, principalmente estratégico, do modelo de negócio de Varejo. Os crescimentos expressivos são apresentados de forma recorrente, mesmo em um cenário em que o mercado de materiais de construção enfrenta resultados comparados aos piores momentos históricos. Dados do ICVA demonstram que o setor de varejo de materiais de construção no Brasil apresentou queda de -2,5% em 2023 comparados ano anterior, enquanto a Portobello Shop apresentou crescimento das receitas e ganhos de *market share*.

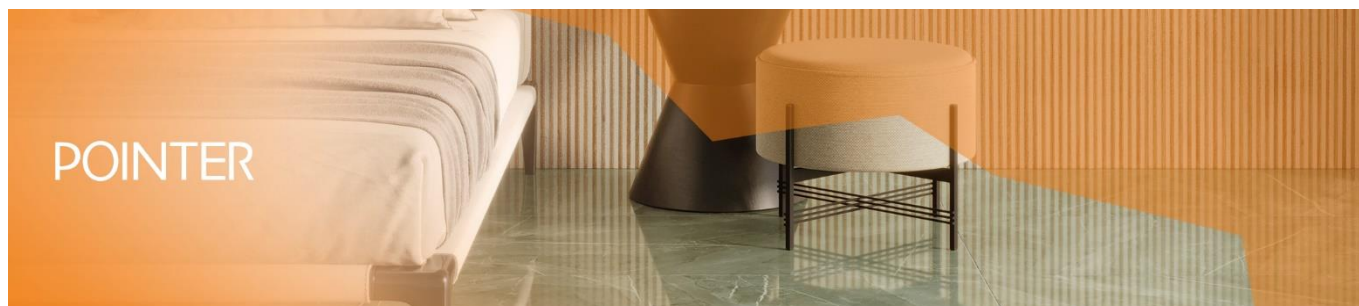
A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado em 2023, fechando o ano com 47,6%, sendo influenciada positivamente pela maior participação de lojas próprias, que representaram 44,9% do total da Unidade com um expressivo crescimento de 23% em 2023 vs. 2022. O crescimento da participação das lojas próprias impulsiona a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos em projetos estratégicos, gerando ganho de margens e rentabilidade. Também vale destacar o crescimento da participação de novos canais vendas na unidade, passando de 2,5% em 2022 para 5,3% em 2023.

Atualmente, a Companhia conta com 158 lojas em funcionamento pelo país, sendo 25 unidades próprias e 133 franquias, no 4T23 foram abertas 9 lojas franquizadas. O crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, que representou aumento de 6,1% no 4T23 vs. 4T22.

O indicador de NPS, que mede a satisfação do cliente com as lojas próprias, atingiu 86 em 2023.

Ainda, cabe destacar os importantes avanços estratégicos da Portobello Shop motivados pela cultura de centralidade do cliente e busca contínua pela excelência operacional. Tais resultados também são fruto do movimento de Transformação Digital pela qual a Companhia vem implantando, viabilizando mais agilidade na captura e interpretação de dados que subsidiam ações estratégicas e garantem a satisfação dos nossos clientes.

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios ("UN") Pointer

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>56,8</b>	<b>47,8</b>	<b>19,0%</b>	<b>9,1</b>	<b>193,6</b>	<b>225,4</b>	<b>-14,1%</b>	<b>(31,8)</b>
(-) CPV	50,2	35,0	43,5%	15,2	169,5	153,3	10,6%	16,2
<b>Lucro Bruto</b>	<b>6,7</b>	<b>12,8</b>	<b>-48,0%</b>	<b>(6,2)</b>	<b>24,1</b>	<b>72,2</b>	<b>-66,6%</b>	<b>(48,0)</b>
Margem Bruta	11,7%	26,8%	-15,1 p.p.		12,5%	32,0%	-19,6 p.p.	

A Pointer apresentou a partir do segundo semestre um importante ritmo de recuperação dos resultados, com um crescimento de 19,0% na Receita Líquida no 4T23 em vs. 4T22, alcançando a melhor receita do ano. Os números refletem, além de indicadores de recuperação no mercado da via seca, avanços estratégicos da Pointer evolução nas regiões Norte e Nordeste, que fortalecem nossa presença de marca regional, com expansão da penetração suportada por estratégias de ganho de eficiência comercial e logística, conduzindo a aumento de *market share* (+1,1 p.p. no 4T23 vs. 4T22).

No acumulado do ano, no entanto, o resultado foi impactado pelos menores volumes vendidos ao longo do primeiro semestre, fechando o ano com uma Receita Líquida de R\$ 194 milhões e Margem Bruta de 12,5%, 19,6 p.p. abaixo do ano anterior, grande parte decorrente da menor diluição dos custos de produção e ações promocionais de venda, visando equilibrar os níveis de estoque e a produtividade.

A UN fortaleceu as ações específicas para os diversos perfis de clientes, para cada tipo de produto e canal, suportado pela capacitação e treinamento dos parceiros comerciais na região.

nas regiões Norte e Nordeste a Pointer encerrou o ano de 2023 com uma evolução de 0,5 p.p. no *market share* vs. 2022 No 4T23 este ganho foi de 1,1 p.p. vs. 4T22. Assim, mesmo com um cenário de mercado brasileiro mais resistente, a Pointer na região do Nordeste apresentou crescimento.

A aceleração das vendas que se confirmou ao longo do 2S23 possibilitou a manutenção dos fornos ativados, apenas com paradas técnicas de manutenção por questões contratuais de fornecimento. A ocupação da capacidade fabril foi de 67% no 4T23, acima da média de mercado na região, que foi de aproximadamente 50%, segundo dados da ANFACER.

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios ("UN") Portobello America

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>56,0</b>	<b>49,2</b>	<b>13,9%</b>	<b>6,8</b>	<b>227,8</b>	<b>233,0</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(5,2)</b>
(-) CPV	43,5	38,3	13,5%	5,2	175,5	178,2	-1,5%	(2,8)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>12,5</b>	<b>10,8</b>	<b>15,3%</b>	<b>1,7</b>	<b>52,3</b>	<b>54,8</b>	<b>-4,5%</b>	<b>(2,5)</b>
Margem Bruta	22,3%	22,1%	0,3 p.p.		23,0%	23,5%	-0,5 p.p.	

A Portobello America registrou no ano de 2023 um marco histórico na Companhia, ao iniciar as operações da nova fábrica, que vinha sendo planejada e consolidada desde 2018. Ao longo deste período foram implantados grandes avanços, seja do ponto de vista de posicionamento de marca ou de desenvolvimento de mercado, que viabilizaram a concretização desta primeira fase. A Unidade, que conta agora com instalações de tecnologia de ponta, é capaz de produzir anualmente cerca de 4 milhões de m<sup>2</sup> em produtos voltados ao mercado norte-americano, direciona seus esforços à consolidação do modelo de negócio, integrado à produção, crescimento e rentabilização.

No 4T23, a Receita Líquida da Portobello America apresentou crescimento de 13,9% comparado ao 4T22, alcançando R\$ 56 milhões, com destaque para a recuperação no canal de home centers, que passava por um cenário de mercado de maior retração. A margem bruta foi de 22,3% no período, em linha com o 4T22, com fábrica em fase de *setup* e ganho de escala de produção. Com a produção da nova fábrica estabilizada, foco será direcionado à expansão do canal de distribuição, cuja rentabilidade é mais atrativa.

A Receita Líquida da um em 2023 foi de R\$ 228 milhões, praticamente em linha com o ano anterior, mas superando o resultado do mercado que, segundo dados do TCNA, apresentaram queda de -8,0% em volumes vendidos no acumulado até o 3T23, sendo a maior parte do impacto refletido nas importações e mantendo o consumo de produtos locais mais estáveis.

Ao longo do ano, boa parte das despesas da Portobello America, foram caracterizadas como pré-operacionais. Neste sentido, despesas relacionadas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio foram de R\$ 47,9 milhões em 2023, que significou um aumento de 51,0% nas despesas da unidade. 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.

Na primeira fase do projeto a UN conta com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m<sup>2</sup> além das peças especiais. Futuramente, o projeto da fábrica visa uma segunda linha, que deve dobrar a capacidade, atingindo cerca de 7,2 milhões de m<sup>2</sup>. A Portobello America continuará comercializando revestimento cerâmico produzido nas fábricas das um Portobello e Pointer, no Brasil, como forma de complementar seu portfólio e ganhar escala para a fase II do projeto.



# Portobello Grupo

## Desempenho Consolidado

### Receita Líquida

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>556,2</b>	<b>496,4</b>	<b>12,1%</b>	<b>59,8</b>	<b>2.190,8</b>	<b>2.196,7</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(5,9)</b>
Mercado Interno (BR)	449,5	398,3	12,9%	51,2	1.740,2	1.683,6	3,4%	56,6
Mercado Externo	106,7	98,1	8,8%	8,6	450,7	513,2	-12,2%	(62,5)
	<b>4T23</b>	<b>4T22</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>▲ %</b>	<b>▲ Abs</b>
Mercado Externo	20,2	16,4	22,9%	3,8	85,4	92,9	-8,1%	(7,5)

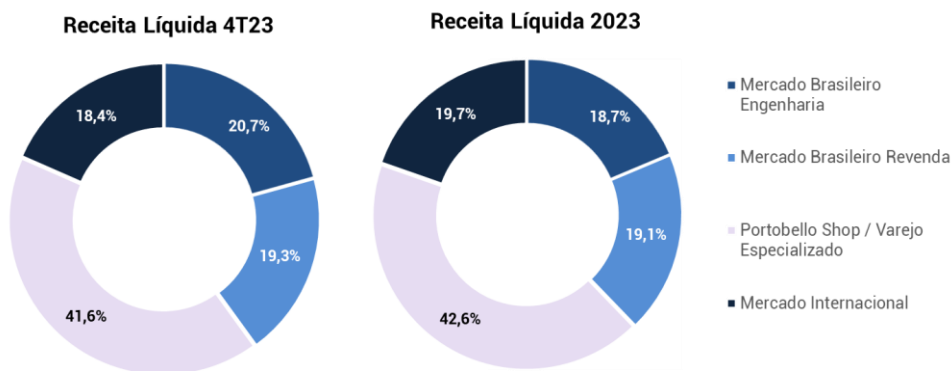
A Receita Líquida do Portobello Grupo em 2023 foi de R\$ 2,2 bilhões, em linha com o realizado no ano anterior. À luz do contexto de arrefecimento da demanda, esta receita construída ao longo do ano é considerada positiva, uma vez que a Companhia enfrentou desafios de mercado com maiores restrições e apresentou uma performance bastante superior ao setor, refletindo a resiliência do modelo de negócio e a assertividade da estratégia de multicanalidade.

Vale destacar os avanços no mercado brasileiro, com crescimento de 3,4% na Receita Líquida, em um ano em que o mercado de materiais de construção apresentou retração de -4,4%, conforme os dados deflacionados da ABRAMAT. Ainda, segundo dados da ANFACER, o setor de revestimentos cerâmicos apresentou redução dos volumes vendidos (em metros quadrados) na ordem de -5,7% em 2023 vs. 2022.

No que diz respeito às exportações, as ações desempenhadas para desenvolver novos mercados já começam a refletir no resultado da Companhia. No 4T23 a Receita Líquida em dólar apresentou crescimento de 24,0% em relação ao 4T22. Adicionalmente, outro ponto positivo está relacionado à qualificação do mix de produtos vendidos para o exterior, cuja participação na Receita Líquida foi de cerca de 67% de grandes formatos, produtos que possuem maior valor agregado e margens mais atrativas.

No acumulado de 2023, a Companhia apresentou redução de -7,9% na Receita Líquida em dólar, impactada principalmente por um mercado internacional com maiores instabilidades e medidas restritivas em alguns países como a Argentina, refletindo em menores volumes vendidos a alguns dos principais clientes da Portobello. No entanto, ao longo do ano, a Portobello seguiu desenvolvendo o plano de internacionalização da Companhia, avançando em importantes mercados como América Central, Europa, Oriente Médio e África.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 42,6% do total de Receita Líquida do Grupo em 2023 vs. 38,0% em 2022; ii) o canal de exportação, com 19,7% de participação no resultado, sendo 9,9% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 9,7% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 18,7%.



## Portobello Grupo

## Lucro Bruto

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	556,2	496,4	12,1%	59,9	2.190,8	2.196,7	-0,3%	(5,8)
Custo Produto Vendido (CPV)	(340,7)	(299,1)	-13,9%	(41,6)	(1.314,9)	(1.251,0)	-5,1%	(64,0)
Custos Ociosidade	(7,8)		-100,0%	(7,8)	(20,5)	-	-100,0%	(20,5)
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>207,7</b>	<b>197,4</b>	<b>5,2%</b>	<b>10,3</b>	<b>855,4</b>	<b>945,6</b>	<b>-9,5%</b>	<b>(90,2)</b>
Margem Bruta	37,3%	39,8%	-2,4 p.p.		39,0%	43,0%	-4 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	<b>13,5</b>	<b>2,5</b>	<b>441,9%</b>	<b>11,0</b>	<b>13,5</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>13,5</b>
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	2,5			-	-		
2) Ajuste de inventário	13,5	-			13,5	-		
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>221,3</b>	<b>199,9</b>	<b>10,7%</b>	<b>21,4</b>	<b>869,0</b>	<b>945,6</b>	<b>-8,1%</b>	<b>(76,6)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,8%	40,3%	-0,5 p.p.		39,7%	43,0%	-3,4 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente acumulado em 2023 foi de R\$ 869,0 milhões, redução de -8,1% vs. 2022 e -3,4p.p. na margem bruta. No entanto, ao longo do ano a Companhia apresentou uma retomada importante da margem bruta, conseguindo fechar o exercício no patamar de 40,0%. Os avanços foram, em parte, decorrentes da retomada dos níveis de venda no mercado, que pressionaram a flexibilidade dos preços praticados, mas também possibilitaram o retorno dos níveis de produção que possibilitam maior diluição dos custos.

A Companhia enfrentou ainda, em 2023, alguns impactos decorrentes dos cenários de maior restrição do mercado, tais como: (i) aumento dos custos decorrentes da pressão inflacionária sobre bens, serviços e mão-de-obra que ocorreram ao longo de 2022 e refletiram nos resultados de 2023.; (ii) retração do cenário das margens setoriais, sendo parcialmente compensadas por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo início da produção na fábrica da Portobello America, que ainda passa por um processo de evolução na produtividade e eficiência, em linha com o plano estratégico. Destacamos também o aumento de +41,1% do gás natural em de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que apresentou reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

## Despesas Operacionais

R\$ Milhões	4T23	%RL	4T22	%RL	▲ %	▲ Abs	2023	%RL	2022	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(163,2)	29,3%	(139,9)	28,2%	16,6%	(23,3)	(627,8)	28,7%	(534,0)	24,3%	17,6%	(93,8)
Gerais e Administrativas	(34,2)	6,2%	(25,5)	5,1%	34,2%	(8,7)	(118,8)	5,4%	(90,2)	4,1%	31,8%	(28,6)
Outras Receitas (Despesas)	18,4	-3,3%	9,5	-1,9%	-94,0%	8,9	26,8	-1,2%	(7,1)	0,3%	-477,8%	33,9
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(179,0)</b>	<b>32,2%</b>	<b>(155,9)</b>	<b>31,4%</b>	<b>14,8%</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(719,8)</b>	<b>32,9%</b>	<b>(631,2)</b>	<b>28,7%</b>	<b>14,0%</b>	<b>(88,6)</b>
Despesas / Receitas Não- Recorrentes	(0,5)	0,1%	(9,4)	1,9%	-95,2%	8,9	(2,9)	0,1%	(20,0)	1%	-85,3%	17,0
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(179,4)</b>	<b>32,3%</b>	<b>(165,3)</b>	<b>33,3%</b>	<b>8,6%</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(722,7)</b>	<b>33,0%</b>	<b>(651,2)</b>	<b>29,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>(71,6)</b>

As Despesas Operacionais Ajustadas totalizaram no ano de 2023 R\$ 722,7 milhões, um aumento de 11,0% vs. 2022. Quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram aumento de 3,4 p.p. em relação ao ano de 2022.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas em: (i) Portobello America (+ 45,9% vs. 2022) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica; e (ii) Portobello Shop (+11,2% vs. 2022), explicada pelo crescimento da estrutura de vendas absorvida nas aquisições realizadas na expansão da rede de Lojas Próprias. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas de R\$ 80,5 milhões em termos absolutos.

**Despesas com Vendas:** Acréscimo R\$ 94 milhões (+17,6%) vs. 2022, justificado pelos investimentos adicionais nos projetos estratégicos da Companhia e que trarão resultados futuros, conforme mencionado acima.

## Portobello Grupo

**Despesas Gerais e Administrativas:** Aumento de R\$ 29 milhões (+31,8%) vs. 2022, contemplando investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello America e Portobello Shop. Estes investimentos estão em linha com o planejamento estratégico da Companhia e devem ser suportados pelo crescimento esperado e as despesas devem ser diluídas proporcionalmente ao desenvolvimento das operações.

**Outras Receitas e Despesas:** Referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários e atualização de provisões.

### EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	<b>14,3</b>	<b>9,1</b>	<b>56,2%</b>	<b>5,1</b>	<b>(35,1)</b>	<b>153,1</b>	<b>-122,9%</b>	<b>(188,2)</b>
(+) Despesas Financeiras	12,2	37,9	-67,7%	(25,6)	159,2	109,7	45,2%	49,5
(+) Depreciação e Amortização	36,6	26,2	39,9%	10,4	138,1	92,0	50,2%	46,1
(+) Tributos Sobre Lucro	2,2	(5,7)	139,3%	7,9	11,5	51,5	-77,6%	(39,9)
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	<b>67,5</b>	<b>-3,2%</b>	<b>(2,2)</b>	<b>273,7</b>	<b>406,2</b>	<b>-32,6%</b>	<b>(132,5)</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>11,7%</b>	<b>13,6%</b>	<b>-1,9 p.p.</b>		<b>12,5%</b>	<b>18,5%</b>	<b>-6 p.p.</b>	<b>-6%</b>
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>13,1</b>	<b>(6,9)</b>			<b>10,6</b>	<b>(19,9)</b>		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)				(17,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	1,0			(0,4)	0,3		
4) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			(1,4)	(3,0)		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
7) Ajuste de provisão de inventário	13,1	-			13,1	-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>78,5</b>	<b>60,8</b>	<b>29,1%</b>	<b>17,7</b>	<b>284,3</b>	<b>386,4</b>	<b>-26,4%</b>	<b>102,0</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>14,1%</b>	<b>12,2%</b>	<b>1,9 p.p.</b>		<b>13,0%</b>	<b>17,6%</b>	<b>-4,6 p.p.</b>	

O EBITDA Ajustado e Recorrente de 2023 foi de R\$ 284 milhões, -26,4% abaixo do ano de 2022 com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 13,0%, -4,6 p.p. quando comparado ao ano anterior. Para a apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais. No 4T23 o resultado foi 29% superior ao 4T22, reforçando a construção dos ganhos ao longo do ano e refletindo em uma evolução significativa no segundo semestre do ano.

Estes resultados, em um cenário ainda adverso de mercado ao longo de 2023, reforçam o diferencial competitivo do Portobello Grupo, entregando números positivos e garantindo investimentos em projetos estratégicos focados no crescimento de forma sustentável e que trarão retornos significativos. Ao longo de 2024, em linha com o planejamento estratégico, a Companhia passa a incorporar os bons níveis de rentabilidade com a maturação das operações da fábrica na Portobello America.

A Companhia segue priorizando seu posicionamento como principal marca de design e inovação no segmento de revestimentos cerâmicos, buscando a constante melhoria do *mix* de produtos, a otimização da produção, o desempenho das vendas e desenvolvimento de todos os canais, bem como a manutenção dos preços. Tudo isso combinado à disciplina na gestão de custos, despesas e investimentos.

## Portobello Grupo

## Lucro Líquido

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	<b>67,5</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-2,2</b>	<b>273,7</b>	<b>406,2</b>	<b>-32,6%</b>	<b>-132,5</b>
(-) Despesas Financeiras	(12,2)	(37,9)	67,7%	25,6	(159,2)	(109,7)	-45,2%	-49,5
(-) Depreciação e Amortização	(36,6)	(26,2)	-39,9%	-10,4	(138,1)	(92,0)	-50,2%	-46,1
(-) Tributos Sobre Lucro	(2,2)	5,7	-139,3%	-7,9	(11,5)	(51,5)	77,6%	39,9
<b>Lucro Líquido</b>	<b>14,3</b>	<b>9,1</b>	<b>56,2%</b>	<b>5,1</b>	<b>(35,1)</b>	<b>153,1</b>	<b>-122,9%</b>	<b>-188,2</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,7 p.p.</b>		<b>-1,6%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-8,6 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>13,1</b>	<b>(4,2)</b>			<b>27,8</b>	<b>(15,7)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			-	(17,3)		
(2) SELIC na base de cálculo de IRPJ/CSLL	-	(0,3)			-	(1,1)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,4)			16,8	(2,5)		
(4) Outros Ganhos Judiciais	-	-			(2,9)	5,1		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	1,0			-	0,3		
(6) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	3,3			-	7,8		
(7) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			-	(3,0)		
(8) Comissões	-	-			0,8	-		
(9) Ajuste de provisão de inventário	13,1	-			13,1	-		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>27,4</b>	<b>4,9</b>	<b>453,8%</b>	<b>22,4</b>	<b>(7,3)</b>	<b>137,4</b>	<b>-105,3%</b>	<b>-144,7</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>4,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,9 p.p.</b>		<b>-0,3%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-6,6 p.p.</b>	

As altas taxas de juros que geraram impacto no ano de 2023, foram refletidas não apenas no mercado de atuação do Portobello Grupo, mas também no resultado financeiro da Companhia. O endividamento bruto combinado à essas s elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 49,5 milhões em despesas financeiras comparado a 2022.

A retomada da performance operacional ao longo do segundo semestre de 2023 foi parcialmente compensada pelo aumento nas despesas financeiras, não sendo capaz de reverter o resultado da primeira metade do ano. Assim, o resultado foi um Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 27,4 milhão no 4T23 e um Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 7,3 milhões no acumulado do ano.

A Companhia segue atuando em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e a priorização de investimentos, com consequente redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	59,8	4,6	1188,8%	55,2	186,3	227,0	-17,9%	(40,7)
Investimento	(60,2)	(38,6)	-55,8%	(21,6)	(332,8)	(206,0)	-61,6%	(126,9)
Financiamento	161,2	155,9	3,4%	5,3	376,9	45,3	731,5%	331,6
Variação no Caixa	160,8	121,9	31,9%	38,9	230,4	66,4	247,1%	164,0
<b>Saldo Inicial</b>	<b>325,7</b>	<b>134,1</b>	<b>142,8%</b>	<b>191,6</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>	<b>35,0%</b>	<b>66,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>486,5</b>	<b>256,1</b>	<b>90,0%</b>	<b>230,4</b>	<b>486,5</b>	<b>256,1</b>	<b>90,0%</b>	<b>230,4</b>

A Companhia encerrou 2023 com uma posição de caixa de R\$ 486 milhões, R\$ 230 milhões acima que o ano anterior. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com captações na ordem de R\$ 644 milhões e pagamentos entre juros e amortizações no valor de R\$ 268 milhões. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

## Portobello Grupo

O nível de atividades de investimento foi mais intenso em função da concentração do fluxo de pagamentos dos investimentos realizados na Portobello America e na Portobello Shop, principalmente no primeiro semestre do ano.

As atividades operacionais da Companhia no 4T23 geraram um caixa de 117,2 milhões e no acumulado em 2023 de R\$ 214,1 milhões. Uma redução de R\$ 12,9 milhões no ano comparado a 2022, principalmente em decorrência dos maiores custos que impactaram negativamente a margem da operação no primeiro semestre.

### Capital de Giro

	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	3T23	▲ %	▲ Abs
Contas a Receber	152,3	230,0	-33,8%	(77,7)	210,6	-27,7%	(58,2)
Estoques	489,0	455,0	7,5%	34,0	467,9	4,5%	21,1
Fornecedores	(448,6)	(367,1)	22,2%	(81,5)	(403,0)	11,3%	(45,6)
<b>Capital de Giro</b>	<b>192,8</b>	<b>317,9</b>	<b>-39,4%</b>	<b>(125,1)</b>	<b>275,5</b>	<b>-30,0%</b>	<b>(82,7)</b>
Contas a Receber	29	37	-21,7%	(8)	34	-14,7%	(5)
Estoques	131	129	1,6%	2	131	-0,3%	(0)
Fornecedores	(112)	(108)	3,9%	(4)	(106)	5,8%	(6)
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>48</b>	<b>57</b>	<b>-16,0%</b>	<b>(9)</b>	<b>59</b>	<b>-19,4%</b>	<b>(12)</b>

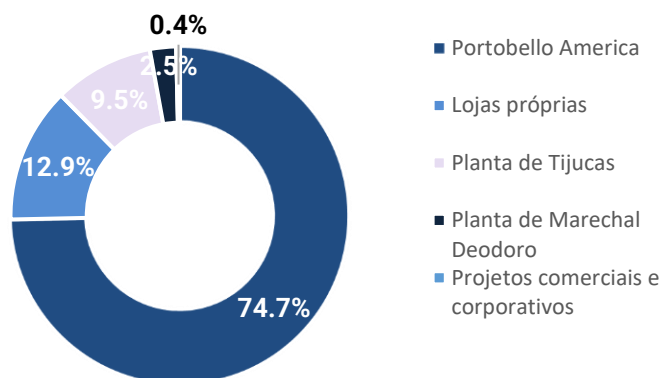
O Capital de Giro da Companhia apresentou uma redução no 4T23 totalizando um valor de R\$ 192,8 milhões, R\$ 125,1 milhões abaixo do 4T22 (-39,4%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 4T23 foi de 48 dias, -9 dias abaixo do 4T22, em função da melhora nos prazos da carteira de recebíveis em 5 dias e do prazo de pagamento em 6 dias.

### Investimentos

No 4T23 os investimentos totalizaram R\$ 88,0 milhões, dos quais R\$ 28 milhões são referentes à reclassificação de Despesas Financeiras, em decorrência da capitalização dos juros da compra dos equipamentos da Unidade Portobello America. Do total de investimentos realizados no 4T23, 74,7% foram destinados ao projeto da nova fábrica da norte-americana, 12,9% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 9,5% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 2,5% a investimentos na planta industrial da Pointer e 0,4% para projetos comerciais e corporativos.

Os investimentos realizados na Portobello America são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que entrou em operação em julho de 2023. Trata-se atualmente de uma das mais modernas fábricas de revestimentos cerâmicos dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações.

### 4T23 Investimentos



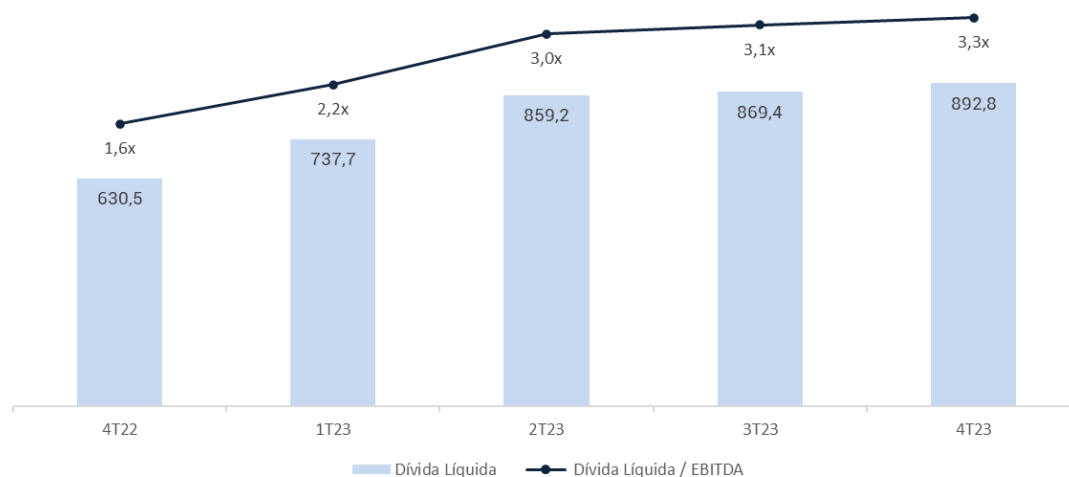
# Portobello Grupo

## Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R\$ 895,2 milhões, um aumento de R\$ 264,6 milhões vs. 2022, necessário para suportar o ciclo de investimentos estratégicos que se encerrou em 2023. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 273,7 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,3x. Agora a expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>1.381,6</b>	<b>1.195,1</b>	<b>1.268,2</b>	<b>1.127,4</b>	<b>886,6</b>	<b>718,4</b>	<b>733,4</b>
Disponibilidades	(486,5)	(325,7)	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)	(190,6)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>895,2</b>	<b>869,4</b>	<b>859,2</b>	<b>737,7</b>	<b>630,5</b>	<b>584,3</b>	<b>542,8</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	273,7	276,0	290,4	337,6	406,2	433,2	427,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	284,3	266,5	276,7	325,4	385,1	422,3	423,1
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

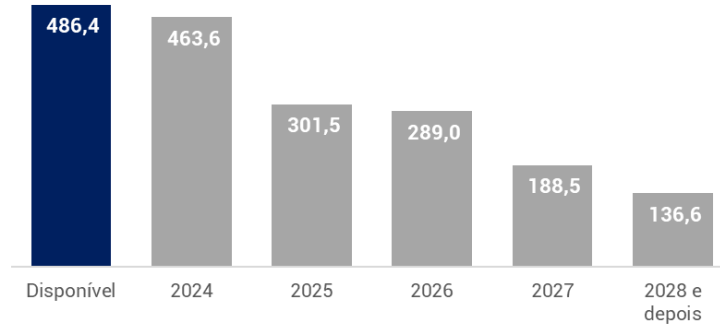
No 4T23, em linha com o plano de captações da Companhia, foi realizada a 5ª emissão de Debêntures Simples, no valor de R\$ 367 milhões a uma taxa de CDI + 3,65%, com um prazo de cinco anos sendo um ano de carência para realizar o pagamento do principal. Parte desta captação foi utilizada para liquidar as Notas Comerciais emitidas no início do ano de 2023, além de promover o alongamento do prazo da dívida do grupo.



Ao final de 2023 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.

# Portobello Grupo

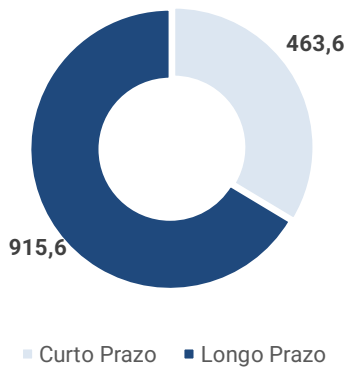
Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 33,6% do total, sendo o restante da dívida com vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (86,9%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,3% a.a. e o prazo médio é de 5 anos.

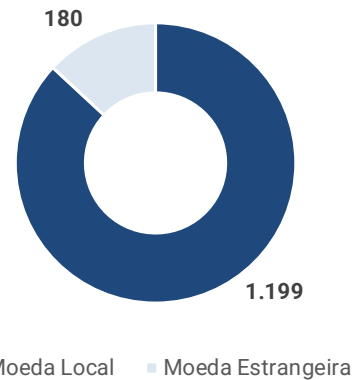
**Prazo da Dívida Bancária**

R\$ milhões



**Origem da Dívida Bancária**

R\$ milhões



# Portobello Grupo

## Perspectivas 2024 e Planejamento Estratégico

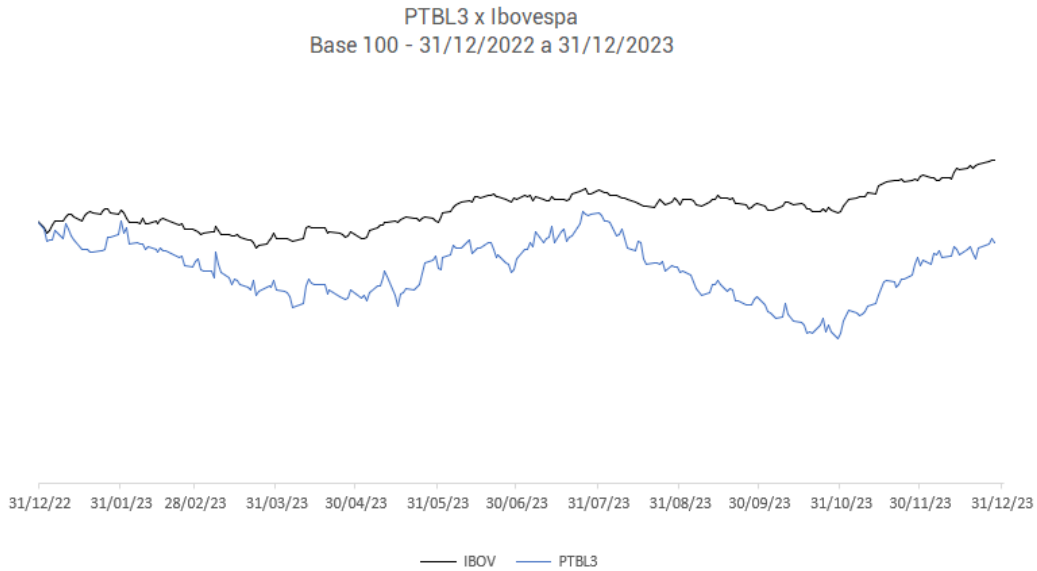
- Para 2024, a Companhia tem expectativa de um mercado mais estável e de recuperação gradual, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos. Assim como em anos anteriores, o setor de revestimentos possui uma sazonalidade bem definida, com uma evolução sequencial até o terceiro trimestre e leve arrefecimento no quarto trimestre.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 1S23 que se refletiu também na performance da Portobello America em 2023, principalmente em função da inflação, altas taxas de juros e menor crescimento. Neste contexto, o mercado de revestimentos cerâmicos tende a apresentar retomada gradativa ao longo 2024, com maior estabilidade para produtores locais.
- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop com avanços na produtividade e rentabilização dos investimentos estratégicos. Aumento de *Same Store Sales* e novos canais de venda.
- **Portobello America:** Rentabilização dos investimentos realizados na fábrica com plano de aceleração das vendas nos canais de distribuição e *home centers* e expansão das margens com início da produção nos EUA.
- **UN Portobello:** Avanços na internacionalização com desenvolvimento de novos mercados e hubs avançados. Foco na constante otimização do mix de produtos e gestão dos canais de venda.
- **Pointer:** Aceleração das vendas com consequente ganho de *market share* com avanços nos pequenos e médios revendedores e fortalecimento de *home centers*. Maior utilização da capacidade instalada
- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- Com relação aos investimentos, o foco do Portobello Grupo está na rentabilização dos investimentos já realizados neste ciclo de 2022-2023, mantendo uma perspectiva apenas de investimentos necessários para manutenção e continuidade das operações em 2024.
- Perspectiva de contínua redução do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) com viés de redução sequencial para os próximos trimestres.



# Portobello Grupo

## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 29 de dezembro de 2023 cotadas a R\$ 7,46 apresentando queda de -9,4 quando comparadas ao fechamento de 2022 (cotação R\$ 8,23). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 4T23 foi de R\$ 9,4 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1.052 milhões.



## Auditoria Independente

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

## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balço Patrimonial

Ativo	4T23	AV %	4T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.331,8</b>	<b>40,4%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>20,7%</b>
Disponibilidades	486,5	14,8%	256,1	10,3%	90,0%
Contas a receber	269,0	8,2%	314,5	12,7%	-14,5%
Estoques	489,0	14,8%	455,0	18,3%	7,5%
Adiantamentos a fornecedores	11,1	0,3%	11,8	0,5%	-5,8%
Outros	76,1	2,3%	65,7	2,6%	15,8%
<b>Não circulante</b>	<b>1.964,3</b>	<b>59,6%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>42,7%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>256,6</b>	<b>7,8%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-31,6%</b>
Depósitos judiciais	7,1	0,2%	106,7	4,3%	-93,3%
Ativos judiciais	115,1	3,5%	140,3	5,7%	-18,0%
Depósito em garantia	19,9	0,6%	19,4	0,8%	2,7%
Recebíveis da Eletrobras	-	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,3	0,3%	9,3	0,4%	10,8%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	69,6	2,1%	19,4	0,8%	258,2%
Outros	34,5	1,0%	67,0	2,7%	-48,5%
<b>Ativos fixos</b>	<b>1.707,7</b>	<b>51,8%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>70,5%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1.141,7	34,6%	813,6	32,8%	40,3%
Ativo de arrendamento	562,7	17,1%	187,7	7,6%	199,7%
Outros investimentos	3,3	0,1%	0,3	0,0%	862,1%
<b>Total do ativo</b>	<b>3.296,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,9%</b>
<b>Passivo</b>	<b>4T23</b>	<b>AV %</b>	<b>4T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.321,2</b>	<b>40,1%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>39,8%</b>
Empréstimos e debêntures	463,6	14,1%	165,9	6,7%	179,5%
Fornecedores e cessão de crédito	459,7	13,9%	378,8	15,3%	21,4%
Contas a pagar de imobilizado	89,4	2,7%	82,0	3,3%	9,0%
Obrigações de arrendamento	40,3	1,2%	26,4	1,1%	52,6%
Obrigações tributárias	41,2	1,3%	43,2	1,7%	-4,6%
Obrigações sociais e trabalhistas	76,6	2,3%	64,6	2,6%	18,5%
Adiantamento de clientes	116,7	3,5%	84,5	3,4%	38,1%
Outros	33,7	1,0%	99,7	4,0%	-66,2%
<b>Não circulante</b>	<b>1.588,9</b>	<b>48,2%</b>	<b>1.067,5</b>	<b>43,0%</b>	<b>48,8%</b>
Empréstimos e debêntures	915,6	27,8%	717,7	28,9%	27,6%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	107,0	3,2%	28,1	1,1%	280,8%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,7%	56,3	2,3%	0,1%
Provisões	80,0	2,4%	88,4	3,6%	-9,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,4	0,2%	6,4	0,3%	-0,2%
Obrigações de arrendamento	404,3	12,3%	51,4	2,1%	0,0%
Outros	19,3	0,6%	24,9	1,0%	-22,5%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>385,9</b>	<b>11,7%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>-17,4%</b>
Capital social	250,0	7,6%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	191,8	5,8%	255,3	10,3%	0,0%
Ajuste de avaliação patrimonial	(55,9)	-1,7%	(38,1)	-1,5%	46,6%
<b>Total do passivo</b>	<b>3.296,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,9%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	4T23	4T22	2023	2022
Receita líquida de vendas	556,2	496,4	2.190,8	2.196,7
Custo dos produtos vendidos	(348,5)	(299,1)	(1.335,4)	(1.251,1)
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>207,7</b>	<b>197,3</b>	<b>855,4</b>	<b>945,6</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<b>(179,0)</b>	<b>(155,9)</b>	<b>(719,8)</b>	<b>(631,4)</b>
Vendas	(163,2)	(139,9)	(627,8)	(534,0)
Gerais e administrativas	(34,2)	(25,5)	(118,8)	(90,2)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	18,4	9,5	26,8	(7,2)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>28,7</b>	<b>41,4</b>	<b>135,6</b>	<b>314,2</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(37,9)</b>	<b>(159,2)</b>	<b>(109,6)</b>
Receitas financeiras	7,6	3,2	37,5	18,2
Despesas financeiras	(24,9)	(31,5)	(196,0)	(122,4)
Variação cambial líquida	5,0	(9,6)	(0,6)	(5,4)
<b>Resultado antes dos tributos sobre os lucros</b>	<b>16,5</b>	<b>3,5</b>	<b>(23,6)</b>	<b>204,6</b>
Imposto de renda e contribuição social	(2,2)	5,7	(11,5)	(51,5)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>14,3</b>	<b>9,1</b>	<b>(35,1)</b>	<b>153,1</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T23	4T22	2023	2022
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>59,8</b>	<b>4,6</b>	<b>186,3</b>	<b>227,0</b>
Caixa gerado nas operações	55,0	24,0	263,0	346,7
Variações nos ativos e passivos	41,5	3,9	75,1	18,4
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(36,7)	(23,4)	(151,8)	(138,1)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(60,2)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(332,9)</b>	<b>(206,0)</b>
Aquisição do ativo Imobilizado	(44,7)	(77,0)	(273,2)	(179,6)
Aquisição do ativo Intangível	(15,5)	(7,4)	(56,7)	(23,0)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	45,8	-	(59,2)
Aquisição de outros investimentos	-	-	(3,0)	-
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>161,2</b>	<b>155,9</b>	<b>376,9</b>	<b>45,3</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	230,7	176,2	644,8	192,9
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(28,6)	(13,8)	(148,9)	(74,8)
Dividendos pagos	-	(0,0)	(29,6)	(46,9)
Pagamento de arrendamentos	(40,9)	(6,4)	(89,4)	(25,9)
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>160,8</b>	<b>121,9</b>	<b>230,3</b>	<b>66,4</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>325,7</b>	<b>134,1</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo final</b>	<b>486,5</b>	<b>256,0</b>	<b>486,5</b>	<b>256,0</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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