

# Portobello Grupo

## Resultados 2T22



# Portobello Grupo

## **PBG S.A.**

### **Release de Resultados 2T22**

30 de junho de 2022

**Cotação de fechamento (PTBL3):** R\$ 6,36

**Valor de Mercado:** R\$ 896,7 Milhões (U\$\$ 171,2 Milhões)

**Quantidade de ações:** 140.986.886

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

**Free Float:** 39,1%

### **Relações com Investidores**

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

**John Suzuki**

Diretor Vice-Presidente de Finanças e 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 registra mais um trimestre com recordes em seus resultados: Receita Líquida R\$ 577 milhões, Crescimento 24%, EBITDA R\$ 111 milhões e Alavancagem 1,3x**

Tijucas, 08 de agosto de 2022. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2022. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

## Destaques 2T22

- Receita Líquida de R\$ 577 milhões no 2T22**, com evolução de **24,4% vs. 2T21** nas Unidades de Negócios com destaque para as **operações de varejo e mercado internacional**. No 1S22 a Receita Líquida atingiu **R\$1.102 milhões, crescimento de 25,2%** vs. mesmo período do ano anterior.
- Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 43,7% no 2T22 e 44,3% no 1S22**, melhoria de **2,7 p.p. e 2,4 p.p.**, respectivamente, comparados aos mesmos períodos de 2021.
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 111 milhões no 2T22, 34,3% acima do 2T21**, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 19,2%, melhoria de 1,4 p.p. vs. 2T21. **No 1S22** o EBITDA Ajustado e Recorrente apresentou **crescimento de 35,3%**, alcançando R\$221 milhões com Margem de 20,1%.
- Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 52,4 milhões no 2T22**, 30,2% acima do 2T21. No acumulado do ano o resultado é de R\$83,5 milhões, crescimento de 3,5% vs. mesmo período do ano anterior.
- Investimento em Capital de Giro foi de R\$ 335 milhões**, aumento de **49,8% vs. 2T21**. O **Ciclo de Conversão de Caixa** foi de **43 dias** no 2T22 vs. 27 dias no 2T21, aumento de 16 dias em decorrência de aumento nos estoques, em partes para melhorar o nível de serviço das Unidades de Negócios.
- Endividamento Líquido de R\$ 543 milhões** no 2T22, aumento de **R\$ 73,4 milhões vs. 2T21**. A **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente se manteve no menor patamar histórico**, atingindo **1,3 vez no 2T22, melhoria de 0,3 vez vs. 2T21**, dado o forte crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente.
- Cotação da PTBL3 encerrou o 2T22 cotada a R\$ 6,36, -63,6%** abaixo do fechamento do 2T21.

R\$ Milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>464,3</b>	<b>577,5</b>	<b>24,4%</b>	<b>113,2</b>	<b>880,7</b>	<b>1.102,4</b>	<b>25,2%</b>	<b>221,8</b>
<b>Lucro bruto ajustado e Recorrente</b>	<b>190,4</b>	<b>252,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>62,2</b>	<b>368,9</b>	<b>488,5</b>	<b>32,4%</b>	<b>119,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	41,0%	43,7%	2,7 p.p.		41,9%	44,3%	2,4 p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>40,3</b>	<b>53,8</b>	<b>33,5%</b>	<b>13,5</b>	<b>80,7</b>	<b>91,5</b>	<b>13,3%</b>	<b>10,8</b>
Margem Líquida	8,7%	9,3%	0,6 p.p.		9,2%	8,3%	-0,9 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>40,3</b>	<b>52,4</b>	<b>30,2%</b>	<b>12,2</b>	<b>80,7</b>	<b>83,5</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	8,7%	9,1%	0,4 p.p.		9,2%	7,6%		
<b>EBITDA</b>	<b>82,6</b>	<b>110,8</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,2</b>	<b>163,4</b>	<b>229,4</b>	<b>40,4%</b>	<b>66,0</b>
Margem EBITDA	17,8%	19,2%	1,4 p.p.		18,6%	20,8%	2,3 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,6</b>	<b>111,0</b>	<b>34,3%</b>	<b>28,4</b>	<b>163,4</b>	<b>221,1</b>	<b>35,3%</b>	<b>57,7</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	17,8%	19,2%	1,4 p.p.		18,6%	20,1%	1,5 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>223,9</b>	<b>335,4</b>	<b>49,8%</b>	<b>111,5</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>59,3%</b>	<b>16</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>469,4</b>	<b>542,8</b>	<b>15,6%</b>	<b>73,4</b>				
Dív Liq/EBITDA	1,6	1,3	-19,3%	(0,3)				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	1,6	1,3	-18,2%	(0,3)				
<b>PTBL3 Cotação</b>	<b>17,47</b>	<b>6,36</b>	<b>-63,6%</b>	<b>(11,11)</b>				

## Videoconferência

**10 de agosto de 2022**

**às 09:00** (Horário do Brasil)

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

Apresentação em português com tradução simultânea para inglês

<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 segue sendo duramente impactado do ponto de vista macroeconômico por reflexos da crise causada pela pandemia da Covid-19 e cenários de guerra entre Rússia e Ucrânia, fatores que, combinados, vem ocasionando uma séria ruptura na cadeia de abastecimento global. Ao longo do segundo trimestre o cenário de incertezas vem se agravando com preocupações acerca dos altos índices de inflação e a consequente escalada das taxas de juros, aumentando o risco de recessão em importantes economias da Europa, além dos Estados Unidos.

No mercado brasileiro, apesar de uma expectativa menos pessimista, o comportamento ainda é de cautela e aversão ao risco. Somado a isto, a alta inflação e a consequente elevação das taxas de juros observadas nos últimos doze meses ocasionaram uma mudança significativa nos hábitos de consumo da população, que tem priorizado os gastos básicos e essenciais. Como reflexo, o varejo, segundo dados do ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), sofreu retração de 1,0% no 2T22 comparado ao 2T21 no setor de materiais de construção. Dados da ABRAMAT (Associação Brasileira de Materiais de Construção) mostram que o faturamento das indústrias do setor também foi impactado, apresentando retração de 6,9% no 2T22 vs. 2T21 (dados deflacionados).

No entanto, apesar da conjuntura adversa, o mercado imobiliário ainda apresenta resultados robustos tanto em lançamentos quanto em vendas, principalmente no segmento de médio e alto padrão, principal mercado da Companhia, com volumes acima da média histórica.

O Portobello Grupo, por sua vez, manteve o forte ritmo empregado ao longo dos trimestres anteriores e apresentou crescimento de 24,4% no 2T22 comparado ao mesmo período de 2021, atingindo o maior patamar de receita já obtido em um único trimestre. Este resultado foi sustentado pelo aumento significativo nas vendas para o mercado externo, reforçando o direcional estratégico de aumento na participação internacional da Companhia. Além disto, as vendas no mercado interno também apresentaram crescimento expressivo comparado ao setor, gerando ganhos de *market share* para o Portobello Grupo.

Além do forte crescimento das vendas, neste trimestre a Companhia focou na manutenção da rentabilidade. Neste sentido, o Portobello Grupo segue apresentando eficiência na qualificação das vendas com a melhoria contínua na gestão do mix de canais, de produtos e *pricing*, conseguindo compensar o aumento de custos. Estas ações aliadas à melhoria da produtividade e à disciplina na gestão de custos e despesas fez com que a Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Companhia atingisse patamares acima dos 43,0%, além do maior resultado operacional já apresentado, alcançando um EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 111 milhões, com margem de 19,2%.

No 2T22 foi possível observar um aumento nos níveis de estoque da Companhia, parte por decisão estratégica de melhorar os níveis de serviço nas UNs Portobello Shop e Portobello América, mas também como reflexo da desaceleração do mercado de construção civil nas regiões norte e nordeste do Brasil, que ocasionou um aumento de estoques na Pointer. Como resultado, houve um aumento no investimento em Capital de Giro, que foi parcialmente compensado pela otimização na carteira de recebíveis e pela negociação de prazos com fornecedores. O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 335 milhões e o Ciclo de Conversão de Caixa foi de 43 dias, patamares considerados adequados pela Companhia do ponto de vista estratégico.

No que diz respeito aos investimentos, a Companhia segue focando em projetos estratégicos que agregam valor aos acionistas no médio e longo prazo, como a ampliação do varejo, com a expansão da rede e aquisição de lojas e aumento da participação no mercado norte-americano, com a construção da fábrica da Portobello América. No segundo trimestre a Companhia investiu aproximadamente R\$ 99,3 milhões, sendo 63,3% com a expansão e aquisição de lojas e 26,2% na modernização do parque fabril de Tijucas (SC). Os demais investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais e corporativos.

O forte desempenho operacional aliado à disciplina na gestão de caixa fez com que a Companhia mantivesse o menor patamar histórico de alavancagem já apresentado (1,3 vez Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente) enquanto a Dívida Líquida fechou o trimestre em R\$543 milhões.

Outro pilar estratégico para a Companhia diz respeito às práticas ESG. No primeiro trimestre divulgamos o nosso Relatório de Sustentabilidade, além de registrar a entrada da Companhia como signatária do Pacto Global da ONU. Entre os dias 20 e 24 de junho foi realizada a segunda edição da Semana da Sustentabilidade Portobello. O evento corporativo dá continuidade à estratégia da Companhia em dar consistência e amadurecimento ao nosso Plano

## Portobello Grupo

ESG, que já começa a ser traduzido em ações e projetos que fortalecem nossas bandeiras, iniciativas e comunicação com todos os públicos com os quais nos relacionamos. Enquanto em 2021 tivemos uma programação exclusivamente online por conta da crise sanitária provocada pela Covid-19, este ano contamos com uma agenda híbrida, com eventos presenciais e transmissão ao vivo via canal no Youtube, com o objetivo de democratizar o acesso à informação.

### Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios (“UN”) Portobello segue apresentando resultados positivos, refletindo a assertividade da estratégia de expansão internacional, posicionamento de produtos e multicanalidade. No 2T22 a Receita Líquida da UN foi de R\$ 275 milhões, crescimento 21,6% vs. 2T21. A Portobello tem conseguido trabalhar com um portfólio de produtos com maior valor agregado e rentabilidade mais atrativa no mercado externo, sem perder competitividade em termos de preço e qualidade. 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 o trabalho efetivo realizado na gestão dos canais de distribuição geraram crescimento também no mercado interno.

Durante o 2T22, a Portobello operou com 98% da capacidade utilizada, o que aliado ao programa de ganho de eficiência, melhoria no *mix* de produtos vendidos e o reajuste de preços viabilizou o crescimento da Margem Bruta para 45,6%. A Portobello segue tendo como prioridade a melhoria contínua nos níveis de serviço, a eficiência no balanceamento dos níveis de estoque e atendimento demanda, além da implantação de ações de ESG, tais como a modernização da planta de Tijucas-SC e ações para redução no consumo de água.

A Portobello Shop conta atualmente com 143 lojas em funcionamento no país, sendo 3 inauguradas no 2T22. Do total de lojas, 22 são unidades próprias e 121 franquias. Recentemente, a Companhia anunciou a aquisição de três lojas franqueadas (Balneário Camboriú, Tijucas e São José), que serão integradas e consolidadas no resultado das lojas próprias a partir do 3T22.

A Portobello Shop encerrou o 2T22 com Receita Líquida de R\$ 196 milhões. As lojas próprias apresentaram incremento de 58,7% na Receita Líquida no 2T22 vs. 2T21, parte disto pela incorporação das lojas Pacaembu e Gabriel, adquiridas recentemente e que passaram a ser consolidadas a partir do mês de maio, o que aumentou a participação no total da UN para 39,6%. As lojas que já estavam em operação no 2T21 apresentaram crescimento (*Same Store Sales*) de 26,7% no 2T22 vs. 2T21. Além disto, a Margem Bruta da Portobello Shop atingiu 47,2%, em função principalmente dos ajustes de preços, compensada parcialmente pelo aumento nos custos de produção.

Os bons resultados operacionais aliados à estratégia de expansão da Portobello Shop reforçam a performance positiva comparado 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 1,0% no 2T22 vs. 2T21.

A Pointer, marca de *design* democrático do Grupo, posicionada nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, foi impactada pelo desaquecimento do mercado de construção civil, que foi mais acentuado nestas regiões devido a fatores econômicos, além da mudança no comportamento de consumo da população com a retomada das atividades com menos restrições impostas pela pandemia. 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 no 2T22 Receita Líquida de R\$ 60,7 milhões e Margem Bruta de 35,4%. Comparado ao 2T21 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, o 2T22 apresentou crescimento vs. 1T22, principalmente com o fortalecimento do canal de engenharia, o que vem demonstrando recuperação do mercado local.

A Portobello América segue apresentando resultados expressivos. No 2T22 atingiu Receita Líquida de R\$ 66,0 milhões, um crescimento significativo de 74,6% vs. 2T21, com destaque para a operação de distribuição local. A UN apresentou Margem Bruta de 22,2% no período, uma melhoria de 4,6 p.p. vs. 2T21. Desde o final de 2021, a Unidade de Negócios vem implementando um processo de reajuste de preços considerando a estimativa de rentabilidade combinada 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,

## Portobello Grupo

em Reais, além do expressivo aumento nos custos dos fretes internacionais, que vem sendo observado desde o 2S21. Estes fatores de pressão de custo serão minimizados quando a produção local da Unidade iniciar, em 2023.

Ao longo do 2T22, a Portobello América 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 quadrados. Esta produção aliada à consolidação da Portobello América no mercado norte-americano será um importante marco estratégico para a Companhia.

### Perspectivas 2022 e 3T22

- A expectativa da Companhia é que o mercado *premium* de materiais de construção/acabamento se mantenha mais resiliente ao longo do ano de 2022, com oportunidade de crescimento vs. 2021 via qualificação de *mix* de produtos e gestão de canais.
- A Companhia espera apresentar crescimento real na Receita Líquida de 2022 alicerçada pela maior participação do varejo e das exportações, aliado à manutenção da estratégia de ganhos de *mix* de produtos, precificação e gestão de canais, para compensar pressão de custos e sustentar o volume de vendas.
  - No 3T22, a Companhia espera manter crescimento da Receita Líquida acima de 20% vs. 3T21. No 1S22, a Companhia apresentou crescimento de Receita Líquida de 25,2% vs. mesmo período em 2021.
- A Companhia segue trabalhando para melhorar seus níveis de serviço, com objetivo de reduzir os prazos de entrega, minimizar os riscos de ruptura e aumentar o nível de satisfação de nossos clientes. Esta iniciativa abrange todas as Unidades de Negócios e reflete o esforço do Grupo em buscar maior eficiência logística e otimização dos custos de transporte.
- O foco da Companhia em 2022 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente no patamar similar ao 2021, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente energéticos), através de aumento de preços, 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 2022 se mantenha próxima ao patamar alcançado em 2021, mesmo com as pressões inflacionárias e ajustes no consumo no mercado doméstico.
- O plano de investimentos de CapEx de 2022 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 280 milhões de efeito financeiro (R\$ 460 milhões de efeito contábil), dos quais por volta de 25% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Portobello América, cerca de 40% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Portobello Shop, e aproximadamente 35% 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 superior ao de 2021, mas ainda em patamares adequados. Os principais fatores para este aumento são estoques maiores para suportar melhores níveis de serviço de atendimento e possíveis aumentos de prazos a clientes da exportação, notadamente da Argentina.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de investimentos, e a expectativa é que relação Dívida Líquida/EBITDA 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

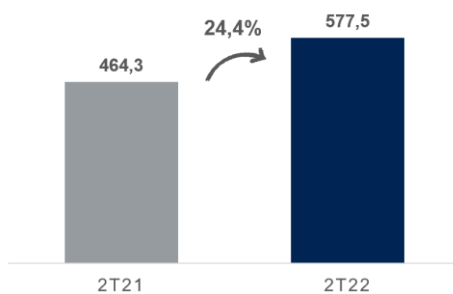
- Como principais riscos a sua operação ao longo do ano destaca-se a atenção a pressão inflacionária, as taxas de juros em níveis elevados afetando o consumo em bens duráveis e a gestão de *supply chain*, notadamente nos fretes internacionais, afetando a competitividade das exportações.
- O cenário macroeconômico norte-americano ainda apresenta desafios, com altos níveis de inflação e os recentes dados do PIB apresentados, que colocam o país em recessão técnica. No entanto o mercado apresenta sinais de recuperação, com redução da taxa de desemprego ao patamar de pré-pandemia, além do crescimento de *Housing Starts*.

### Desempenho Econômico-Financeiro

	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>464,3</b>	<b>577,5</b>	<b>24,4%</b>	<b>113,2</b>	<b>880,7</b>	<b>1.102,4</b>	<b>25,2%</b>	<b>221,8</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>190,4</b>	<b>252,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>62,2</b>	<b>368,9</b>	<b>491,0</b>	<b>33,1%</b>	<b>122,1</b>
Margem Bruta	41,0%	43,7%	2,7 p.p.		41,9%	44,5%	2,6 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>190,4</b>	<b>252,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>62,2</b>	<b>368,9</b>	<b>488,5</b>	<b>32,4%</b>	<b>119,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	41,0%	43,7%	2,7 p.p.		41,9%	44,3%	2,4 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>66,7</b>	<b>89,5</b>	<b>34,1%</b>	<b>22,7</b>	<b>131,8</b>	<b>187,6</b>	<b>42,3%</b>	<b>55,8</b>
Margem EBIT	14,4%	15,5%	1,1 p.p.		15,0%	17,0%	1,4 p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>40,3</b>	<b>53,8</b>	<b>33,5%</b>	<b>13,5</b>	<b>80,7</b>	<b>91,5</b>	<b>13,3%</b>	<b>10,8</b>
Margem Líquida	8,7%	9,3%	0,6 p.p.		9,2%	8,3%	-0,9 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>40,3</b>	<b>52,4</b>	<b>30,2%</b>	<b>12,2</b>	<b>80,7</b>	<b>83,5</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	8,7%	9,1%	0,4 p.p.		9,2%	7,6%	-1,6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>82,6</b>	<b>110,8</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,2</b>	<b>163,4</b>	<b>229,4</b>	<b>40,4%</b>	<b>66,0</b>
Margem EBITDA	17,8%	19,2%	1,4 p.p.		18,6%	20,8%	2,3 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,6</b>	<b>111,0</b>	<b>34,3%</b>	<b>28,4</b>	<b>163,4</b>	<b>221,1</b>	<b>35,3%</b>	<b>57,7</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	17,8%	19,2%	1,4 p.p.		18,6%	20,1%	1,5 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>223,9</b>	<b>335,4</b>	<b>49,8%</b>	<b>111,5</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>59,3%</b>	<b>16</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>469,4</b>	<b>542,8</b>	<b>15,6%</b>	<b>73,4</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	1,6	1,3	-19,3%	(0,3)				
<b>Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>-18,2%</b>	<b>(0,3)</b>				
<b>PTBL3</b>								
Cotação Fechamento	17,47	6,36	-63,6%	(11,11)				
Valor de Mercado	2.577,3	896,7	-65,2%	(1.680,6)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	523,6	367,1	-29,9%	(156,5)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	52,4	5,4	-89,7%	(47,0)				

### Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 577 milhões no 2T22, acréscimo de 24,4% vs. 2T21. Este crescimento é resultado principalmente a: (i) reajustes de preços realizados, para compensar pressão de custos, e melhoria do *mix* de produtos (ii) ampliação da participação da Portobello Shop, e (iii) ampliação da participação dos negócios internacionais (principalmente exportações da Portobello e distribuição nos Estados Unidos da Portobello América).



## Portobello Grupo

R\$ milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>464,3</b>	<b>577,5</b>	<b>24,4%</b>	<b>113,2</b>	<b>880,7</b>	<b>1.102,4</b>	<b>25,2%</b>	<b>221,7</b>
Mercado Interno	365,3	427,3	17,0%	62,1	693,6	818,1	17,8%	124,5
Mercado Externo	99,0	150,1	51,6%	51,1	187,1	284,3	52,1%	97,2
US\$ milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	18,7	28,6	53,1%	9,9	34,8	53,5	53,8%	18,7

No mercado interno, a Receita Líquida cresceu 17,0% no 2T22 vs. 2T21, atingindo R\$ 427 milhões no período. Comparando este resultado ao setor de materiais de construção, que reduziu 6,9% em dados deflacionados no 2T22 vs. 2T21, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT), e com o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados), que reduziu 13,4% no 2T22 vs. 2T21, conforme dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), é possível verificar o ganho consistente de *market share* do Portobello Grupo.

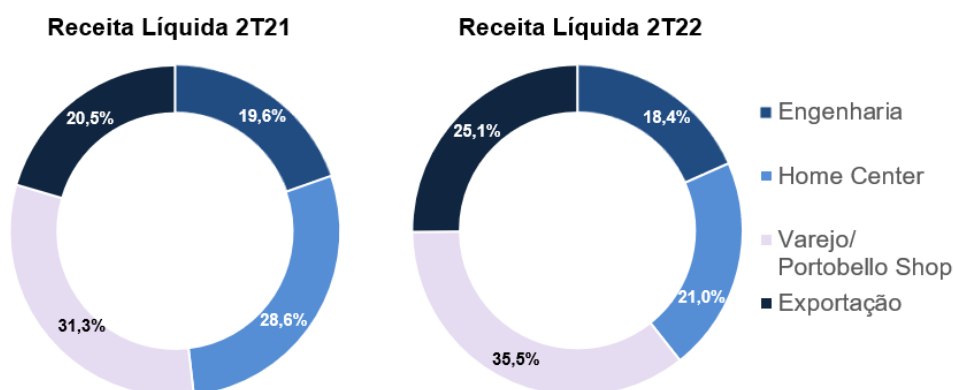
No que diz respeito às vendas no mercado externo, o crescimento foi de 51,6% no 2T22 vs. 2T21 (53,1% em dólares). Este acréscimo foi influenciado pela constante expansão da Portobello América (crescimento de 74,6% no período) e o crescimento das exportações da Portobello (55,5% vs. 2T21).

No 2T22 a Portobello América representou 11,4% do total da Receita líquida, com crescimento de 74,6% vs. 2T21. A Portobello Shop respondeu por 34,0%, com incremento de 33,1% vs. 2T21. A Portobello representou 47,6% do total da Receita Líquida, com crescimento de 21,6% vs. 2T21 e a participação da Pointer foi de 10,5%, com redução de 8,3% vs. 2T21.

R\$ milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>Consolidado</b>	<b>464,3</b>	<b>577,5</b>	<b>24,4%</b>	<b>113,2</b>	<b>880,7</b>	<b>1.102,4</b>	<b>25,2%</b>	<b>221,7</b>
UN Portobello	225,9	274,8	21,6%	48,9	430,4	531,5	23,4%	101,0
UN Shop	147,4	196,1	33,1%	48,8	271,8	368,3	35,4%	96,6
UN Pointer	66,2	60,7	-8,3%	(5,5)	128,6	115,2	-10,6%	(13,4)
UN Portobello América	37,8	66,0	74,6%	28,2	76,8	124,2	61,7%	47,3
(-) Eliminações <sup>1</sup>	(13,0)	(20,2)	55,2%	(7,2)	(26,9)	(36,7)	36,4%	(9,8)
US\$ milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
UN Portobello América	7,2	12,4	73,7%	5,3	14,3	22,9	60,5%	8,6

<sup>1</sup> Operações intercompany

A participação entre os canais de venda no 2T22 segue confirmando a consistente execução da estratégia do grupo de aceleração do crescimento no varejo brasileiro e expansão internacional. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 35,5% do total de Receita Líquida do Grupo no 2T22 vs. 31,3% no 2T21, e para as exportações, que no 2T22 atingiu o patamar de 25,1% de participação na Receita Líquida do Grupo vs. 20,5% no 2T21, sendo 11,0% com as vendas realizadas pela Portobello América nos Estados Unidos e 14,1% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. O canal Engenharia, que serve as maiores construtoras nacionais e regionais de alto padrão, representou 18,4% da Receita Líquida do Grupo no 2T22, em linha com o desempenho no 2T21.



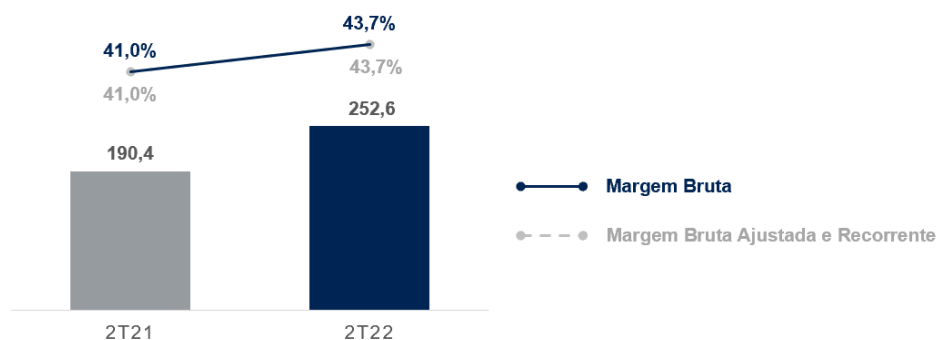


# Portobello Grupo

## Lucro Bruto

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 2T22 aumentou 32,6% vs. 2T21, alcançando R\$ 253 milhões no período. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente alcançou 43,7% no 2T22, um incremento de 2,7 p.p. vs. 2T21, resultado da gestão ativa do *mix* de produtos e dos reajustes de preços realizados para compensar aumentos de custos combinado com diluição dos custos fixos de produção. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente do 2T22 alcançada demonstra que, apesar das pressões inflacionárias e restrições na economia global enfrentada nos últimos meses, a Companhia vem conseguindo entregar resultados acima do desempenho do mercado, reforçando o posicionamento e direcional estratégico adotado.

R\$ Milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	464,3	577,5	24,4%	113,2	880,7	1.102,4	25,2%	221,8
Custo Produto Vendido (CPV)	(273,8)	(324,9)	18,6%	51,0	(511,8)	(611,5)	19,5%	99,7
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>190,4</b>	<b>252,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>62,2</b>	<b>368,9</b>	<b>491,0</b>	<b>33,1%</b>	<b>122,1</b>
Margem Bruta	41,0%	43,7%	2,7 p.p.		41,9%	44,5%	2,6 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>190,4</b>	<b>252,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>62,2</b>	<b>368,9</b>	<b>488,5</b>	<b>32,4%</b>	<b>119,6</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	41,0%	43,7%	2,7 p.p.		41,9%	44,3%	2,4 p.p.	



## Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas no 2T22, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, se mantiveram em linha com o 2T21. As maiores variações em termos absolutos ocorreram nas despesas com vendas, porém se mantém em linha em termos de percentual da Receita Líquida. No 1S22, as Despesas Operacionais Ajustadas apresentaram variação de 1,1 p.p. na participação da Receita Líquida e 30,4% em valores absolutos, em partes em decorrência do efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, reconhecido no 1T22.

R\$ Milhões	2T21	%RL	2T22	%RL	▲ %	▲ Abs	1S21	%RL	1S22	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(101,6)	21,9%	(129,5)	22,4%	27,5%	28,0	(193,2)	21,9%	(248,4)	22,5%	28,6%	55,2
Gerais e Administrativas	(15,6)	3,4%	(24,1)	4,2%	54,2%	8,5	(29,1)	3,3%	(42,4)	3,8%	45,5%	13,3
Outras Receitas (Despesas)	(6,7)	-1,4%	(9,5)	1,6%	41,5%	(2,8)	(14,7)	1,7%	(12,5)	1,1%	-14,9%	2,2
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(123,9)</b>	<b>26,7%</b>	<b>(163,1)</b>	<b>28,2%</b>	<b>31,7%</b>	<b>39,2</b>	<b>(237,1)</b>	<b>26,9%</b>	<b>(303,4)</b>	<b>27,5%</b>	<b>28,0%</b>	<b>66,3</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	-	-	0,2	-			-	-	(5,8)	-		
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(123,9)</b>	<b>26,7%</b>	<b>(162,9)</b>	<b>28,2%</b>	<b>31,5%</b>	<b>39,1</b>	<b>(237,1)</b>	<b>26,9%</b>	<b>(309,2)</b>	<b>28,0%</b>	<b>30,4%</b>	<b>72,1</b>

As Despesas com Vendas no 2T22 representaram 22,4% da Receita Líquida, um aumento de 0,5 p.p. vs. 2T21. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas aumentaram 27,5% vs. 2T21 e, no acumulado do ano, cresceram 28,6% comparado ao mesmo período do ano anterior, grande parte devido à participação na Expo Revestir 2022,

## Portobello Grupo

que neste ano foi realizada de forma presencial e na *Coverings*, nos Estados Unidos. Ambas as feiras trouxeram impactos positivos para a performance de vendas e posicionamento de marca.

As Despesas Gerais e Administrativas corresponderam a 4,2% da Receita Líquida no 2T22, aumento de 0,8 p.p. comparado ao 2T21. Em termos absolutos o crescimento foi de 54,2%, devido em grande parte aos investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello América 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 à medida em que as operações se desenvolvam.

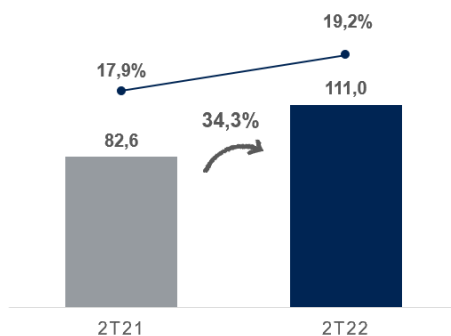
As Outras Receitas e Despesas no 2T22 referem-se principalmente ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizaram R\$ 2,1 milhões e provisões cíveis, trabalhistas e tributárias no valor de R\$ 2,9 milhão.

No 1S22 as Despesas Operacionais foram impactadas positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, dado que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 4,6 milhões e pela variação no ativo judicial Cédula de Crédito Rural, no valor de R\$ 1,5 milhão, entre outros efeitos menos relevantes.

### EBITDA

O EBITDA Ajustado e Recorrente foi de R\$ 111 milhões no 2T22, um aumento de R\$ 28,4 milhões ou 34,3% vs. 2T21. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 19,2% no 2T22, 1,4 p.p. superior ao 2T21 devido principalmente à expansão da Margem Bruta Ajustada e Recorrente. No semestre o EBITDA Ajustado e Recorrente apresentou crescimento de R\$ 57,7 milhões ou 35,3% e a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente avançou 1,5 p.p. devido a normalização das Despesas Operacionais.

A Companhia apresentou novamente o maior resultado operacional histórico, principalmente em decorrência da eficiente otimização da equação entre desempenho de volume, flexibilização de preços e melhoria do *mix* de produtos, combinado com a cultura de gestão de custos e despesas.



R\$ Milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	40,3	53,8	33,5%	13,5	80,7	91,5	13,3%	10,8
(+) Despesas Financeiras	24,5	9,7	-60,4%	(14,8)	36,0	51,1	41,8%	15,1
(+) Depreciação e Amortização	15,9	21,3	34,3%	5,4	31,5	41,8	32,8%	10,3
(+) Tributos Sobre Lucro	1,9	25,9	1275,9%	24,1	15,2	45,1	196,5%	29,9
<b>EBITDA</b>	<b>82,6</b>	<b>110,8</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,2</b>	<b>163,4</b>	<b>229,4</b>	<b>40,4%</b>	<b>66,0</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>17,8%</b>	<b>19,2%</b>	<b>1,4 p.p.</b>		<b>18,6%</b>	<b>20,8%</b>	<b>2,3 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	-	<b>0,2</b>			-	<b>(8,3)</b>		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	<b>(7,1)</b>		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	0,2			-	<b>(1,2)</b>		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,6</b>	<b>111,0</b>	<b>34,3%</b>	<b>28,4</b>	<b>163,4</b>	<b>221,1</b>	<b>35,3%</b>	<b>57,7</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>17,8%</b>	<b>19,2%</b>	<b>1,4 p.p.</b>		<b>18,6%</b>	<b>20,1%</b>	<b>1,5 p.p.</b>	

O valor de eventos não recorrentes de R\$ 0,2 milhão registrado no 2T22 é referente ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, que foi considerada inconstitucional. No acumulado do 1S22 estes

# Portobello Grupo

valores foram de R\$ 7,1 milhões e R\$ 1,2 milhão referente à atualização dos processos de ativos judiciais de cédula de crédito.

## Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 2T22 totalizou R\$ 52,4 milhões, um crescimento de 30,2% vs. 2T21, em decorrência da melhoria significativa no resultado operacional da Companhia e melhor performance financeira. No 1S22 o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 83,5 milhões, com destaque para o resultado operacional, que foi parcialmente compensado pelo aumento nas despesas financeiras no 1T22, em decorrência da alta das taxas dos juros e variação cambial.

R\$ Milhões	2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1S21	1S22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>82,6</b>	<b>110,8</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,2</b>	<b>163,4</b>	<b>229,4</b>	<b>40,4%</b>	<b>66,0</b>
(-) Despesas Financeiras	(24,5)	(9,7)	-60,4%	14,8	(36,0)	(51,1)	41,8%	(15,1)
(-) Depreciação e Amortização	(15,9)	(21,3)	34,3%	(5,4)	(31,5)	(41,8)	32,8%	(10,3)
(-) Tributos Sobre Lucro	(1,9)	(25,9)	1240,4%	(24,0)	(15,2)	(45,1)	196,5%	(29,9)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>40,3</b>	<b>53,8</b>	<b>33,7%</b>	<b>13,6</b>	<b>80,7</b>	<b>91,4</b>	<b>13,3%</b>	<b>10,7</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>8,7%</b>	<b>9,3%</b>	<b>0,6 p.p.</b>		<b>9,2%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-0,9 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	-	<b>(1,4)</b>			-	<b>(7,9)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	(7,1)		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL	-	(0,5)			-	(0,5)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(1,1)			-	(1,8)		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	0,2			-	(1,2)		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	-			-	2,6		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>40,3</b>	<b>52,4</b>	<b>30,2%</b>	<b>12,2</b>	<b>80,7</b>	<b>83,5</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>8,7%</b>	<b>9,1%</b>	<b>0,4 p.p.</b>		<b>9,2%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-1,6 p.p.</b>	

No 1S22 o Lucro Líquido foi impactado positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 7,1 milhões, R\$ 1,8 milhão referente à atualização dos processos de ativos judiciais de cédula de crédito, e R\$ 0,7 milhão referente à atualização financeira do crédito-prêmio do IPI, parcialmente compensado pela incidência de R\$ 2,6 milhões referente ao IR/CSLL.

## Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 2T22 com posição de caixa de R\$ 191 milhões, um aumento de R\$ 16,4 milhões vs. 2T21. O aumento no nível de caixa reflete a melhoria consistente no desempenho financeiro da Companhia. No 1S22 foram levantados os valores de R\$ 35,4 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\$ 15,2 milhões.

R\$ Milhões	2T21	2T22	▲ Abs	1S21	1S22	▲ Abs
<b>Atividades</b>						
Operacionais	78,2	39,5	(38,7)	119,2	123,9	4,7
Investimento	(38,8)	(58,4)	(19,6)	(55,7)	(73,9)	(18,3)
Financiamento	(108,1)	(14,7)	93,4	(215,6)	(49,1)	166,5
Variação no Caixa	(68,7)	(33,6)	35,1	(152,1)	0,9	153,0
<b>Saldo Inicial</b>	<b>242,9</b>	<b>224,2</b>	<b>(18,7)</b>	<b>326,3</b>	<b>189,7</b>	<b>(136,6)</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>174,2</b>	<b>190,5</b>	<b>16,4</b>	<b>174,2</b>	<b>190,6</b>	<b>16,4</b>

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 39,5 milhões no 2T22, impulsionadas pela geração de EBITDA, porém impactada pela variação no capital de giro, principalmente o aumento dos níveis de estoque.



## Portobello Grupo

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 58,4 milhões no 2T22, destinados principalmente a expansão da rede de lojas próprias, ao CapEx da planta de Tijucas-SC, com a atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, à Portobello América, com os investimentos na nova fábrica e à planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril.

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 de R\$ 14,7 milhões no 2T22, grande parte em decorrência do pagamento de empréstimos e financiamentos, que totalizaram R\$ 18,7 milhões, compensado parcialmente por captações realizadas, no montante de R\$ 12,6 milhões. Também foram pagos no período dividendos complementares referentes ao resultado do ano de 2021, no valor de R\$ 3,5 milhões.

### Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 2T22 foi de R\$ 335 milhões, significando um aumento de R\$ 47,9 milhões ou 16,6% em comparação ao 1T22. O Ciclo de Conversão de Caixa no 2T22 foi de 43 dias, aumento de 1 dia comparado ao 1T22, com destaque para a manutenção do prazo da carteira de recebíveis no menor nível histórico alcançado pela Companhia. Comparado ao 2T21 a variação no Capital de Giro foi de R\$ 111 milhões e 16 dias no Ciclo de Conversão de Caixa. Grande parte desta variação foi em decorrência do aumento do nível de estoque, principalmente na Pointer, como consequência da desaceleração do mercado de construção civil na região Norte/Nordeste, e na Portobello América, em função de decisão estratégica visando a melhoria do nível de serviço de atendimento à clientes do mercado dos Estados Unidos. Este resultado foi parcialmente compensado pelo aumento do prazo de fornecedores e pela melhoria na carteira de recebíveis.

		2T21	2T22	▲ %	▲ Abs	1T22	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	288,5	336,9	16,8%	48,4	288,2	16,9%	48,7
	Estoques	224,9	370,1	64,6%	145,2	325,8	13,6%	44,3
	Fornecedores	289,5	371,6	28,4%	82,1	326,5	13,8%	45,1
	<b>Capital de Giro</b>	<b>223,9</b>	<b>335,4</b>	<b>49,8%</b>	<b>111,5</b>	<b>287,5</b>	<b>16,6%</b>	<b>47,9</b>
Em Dias	Contas a Receber	48	43	-10,4%	(5)	43	0,0%	-
	Estoques	80	108	35,0%	28	101	6,9%	7
	Fornecedores	101	108	6,9%	7	102	5,9%	6
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>59,3%</b>	<b>16</b>	<b>42</b>	<b>2,4%</b>	<b>1</b>

### Investimentos

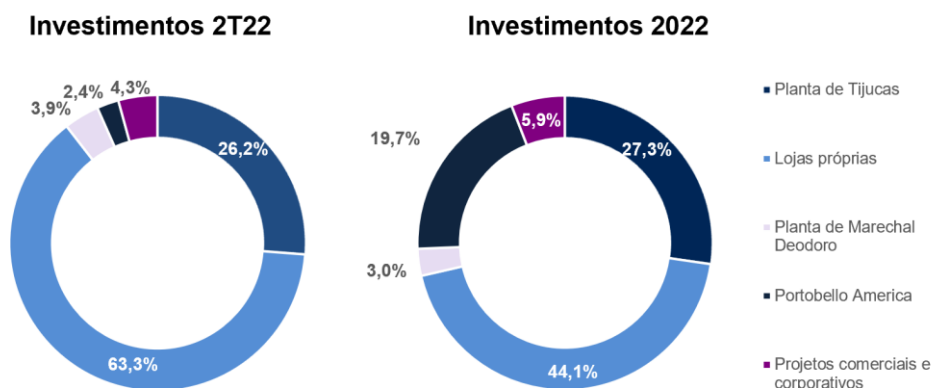
Os investimentos no 2T22 totalizaram R\$ 99,3 milhões, sendo que 63,3% foram destinados aos investimentos em lojas próprias, 26,2% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 2,4% foram destinados para a Portobello América e o restante para projetos comerciais e corporativos e para a unidade industrial de Marechal Deodoro-AL.

Os investimentos realizados em lojas próprias no 2T22 foram referentes, em grande parte, à aquisição das lojas Pacaembu e Gabriel, anunciadas pela Companhia em março deste ano.

No 1S22 os investimentos totalizaram R\$ 146 milhões, sendo que 44,1% foram destinados às lojas próprias, 27,3% à planta de Tijucas-SC, 19,7% à Portobello América e o restante para projetos comerciais e corporativos e para a unidade industrial de Marechal Deodoro-AL.

Os investimentos realizados na Portobello América são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que deverá entrar em operação no início de 2023. A planta, quando concluída, será uma das fábricas de pisos e 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.

## Portobello Grupo



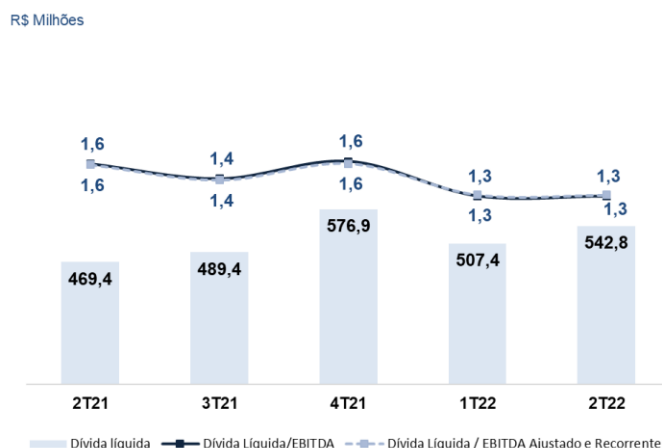
## Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 2T22 em R\$ 543 milhões, aumento de R\$ 35,4 milhões vs. 1T22 em função da variação no nível de caixa. Comparado ao 2T21 houve um aumento de R\$ 73,4 milhões em função dos investimentos de capital de giro e CapEx. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 423 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 1,3 vez o EBITDA Ajustado e Recorrente, menor patamar histórico de endividamento atingido pela Companhia.

R\$ milhões	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Dívida Bancária Bruta</b> <sup>1</sup>	<b>643,6</b>	<b>822,3</b>	<b>766,7</b>	<b>731,6</b>	<b>733,4</b>
Disponibilidades	(174,2)	(332,9)	(189,7)	(224,2)	(190,6)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>469,4</b>	<b>489,4</b>	<b>576,9</b>	<b>507,4</b>	<b>542,8</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	298,1	341,2	360,9	398,7	427,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	299,4	343,7	365,4	394,9	423,1
Dívida Líquida / EBITDA	1,6	1,4	1,6	1,3	1,3
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

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

No 2T22 foram amortizados R\$ 18,7 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 12,6 milhões. No 1S22 foram amortizados R\$ 48,3 milhões e captados R\$ 14,8 milhões.



# Portobello Grupo

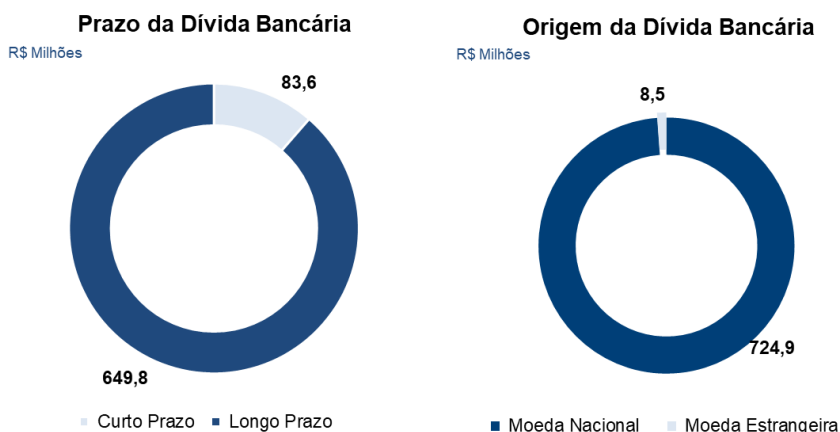
Ao final do 2T22 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das Debêntures.

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



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 11,4% do total, um aumento de 1,0 p.p. em relação ao 1T22, em função das amortizações realizadas de acordo com os vencimentos das dívidas no 2T22. 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 (98,9%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 12,4% a.a. e o prazo médio é de 4,4 anos, vs. 3,6 no 2T21, em função da estratégia de alongamento da dívida iniciado em 2021.

Este novo perfil de dívida vai proporcionar 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 América.



## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de junho de 2022 cotadas a R\$ 6,36, apresentando desvalorização de 63,6% quando comparado ao fechamento do 2T21 (cotação R\$ 17,47). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 2T22 foi de R\$ 5,4 milhões. Ao final de junho de 2022, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 897 milhões.



# Portobello Grupo

PTBL3 x Ibovespa  
Base 100 – 30/06/2021 a 30/06/2022



## 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.

## 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	2T21	AV %	2T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>851,7</b>	<b>43,1%</b>	<b>1.026,5</b>	<b>46,2%</b>	<b>20,5%</b>
Disponibilidades	174,2	8,8%	190,6	8,6%	9,4%
Contas a Receber	343,4	17,4%	412,9	18,6%	20,2%
Estoques	225,0	11,4%	370,1	16,7%	64,5%
Outros	109,1	5,5%	52,9	2,4%	-51,5%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.123,4</b>	<b>56,9%</b>	<b>1.193,4</b>	<b>53,8%</b>	<b>6,2%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>455,5</b>	<b>23,1%</b>	<b>414,6</b>	<b>18,7%</b>	<b>-9,0%</b>
Depósitos Judiciais	166,8	8,4%	106,4	4,8%	-36,2%
Ativo Judiciais	119,7	6,1%	139,0	6,3%	16,1%
Depósito em garantia	87,1	4,4%	77,3	3,5%	-11,3%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	8,2	0,4%	14,4	0,6%	75,1%
Tributos a recuperar e imposto diferido	33,8	1,7%	15,2	0,7%	-54,9%
Outros Ativos Não Circulantes	27,0	1,4%	49,5	2,2%	83,2%
<b>Ativos Fixos</b>	<b>667,9</b>	<b>33,8%</b>	<b>778,8</b>	<b>35,1%</b>	<b>16,6%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	587,4	29,7%	651,4	29,3%	10,9%
Ativo de Arrendamento	80,2	4,1%	127,0	5,7%	58,4%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.975,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.219,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,4%</b>
Passivo	2T21	AV %	2T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>758,0</b>	<b>38,4%</b>	<b>788,6</b>	<b>35,5%</b>	<b>4,0%</b>
Empréstimos/Debêntures	223,9	11,3%	82,0	3,7%	-63,4%
Fornecedores e Cessão de Crédito	316,9	16,0%	439,6	19,8%	38,7%
Obrigações de arrendamento	17,1	0,9%	18,5	0,8%	8,1%
Obrigações tributárias	33,2	1,7%	44,8	2,0%	35,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	67,0	3,4%	79,9	3,6%	19,3%
Adiantamento de clientes	54,9	2,8%	76,0	3,4%	38,4%
Outros	45,0	2,3%	47,7	2,1%	6,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>814,1</b>	<b>41,2%</b>	<b>978,0</b>	<b>44,1%</b>	<b>20,1%</b>
Empréstimos/Debêntures	419,7	21,2%	649,0	29,2%	54,6%
Fornecedores	176,1	8,9%	102,9	4,6%	-41,6%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,4	2,9%	56,3	2,5%	-0,1%
Provisões	66,7	3,4%	91,5	4,1%	37,1%
Obrigações de Arrendamento	65,7	3,3%	42,1	1,9%	-36,0%
Outros	29,5	1,5%	36,2	1,6%	22,9%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>403,0</b>	<b>20,4%</b>	<b>453,3</b>	<b>20,4%</b>	<b>12,5%</b>
Capital Social	250,0	12,7%	250,0	11,3%	0,0%
Ações em Tesouraria	(1,0)	-0,1%	-	0,0%	-100,0%
Reservas de Lucro	237,3	12,0%	237,2	10,7%	0,0%
Outros Resultados Abrangentes	(83,3)	-4,2%	(33,9)	-1,5%	-59,3%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.975,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.219,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,4%</b>



## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ milhões	2T21	2T22	1S21	1S22
Receita Líquida de Venda	461,4	577,5	877,8	1.102,4
Lucro Operacional Bruto	190,4	252,6	368,9	491,0
<b>Receitas (despesas) Operacionais Líquidas</b>	<b>(123,9)</b>	<b>(163,1)</b>	<b>(237,1)</b>	<b>(303,4)</b>
Vendas	(101,5)	(129,5)	(193,2)	(248,4)
Gerais e Administrativas	(15,7)	(24,1)	(29,2)	(42,4)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(6,7)	(9,5)	(14,7)	(12,5)
<b>Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>66,5</b>	<b>89,5</b>	<b>131,8</b>	<b>187,6</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(51,1)</b>
Receitas Financeiras	1,9	5,7	5,0	10,0
Despesas Financeiras	(22,7)	(30,2)	(38,1)	(56,8)
Varição Cambial Líquida	(3,6)	14,8	(2,8)	(4,2)
<b>Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros</b>	<b>42,1</b>	<b>79,8</b>	<b>95,9</b>	<b>136,5</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1,9)	(25,9)	(15,3)	(45,1)
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Período</b>	<b>40,2</b>	<b>53,8</b>	<b>80,6</b>	<b>91,5</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	2T21	2T22	1S21	1S22
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>78,2</b>	<b>39,5</b>	<b>119,2</b>	<b>123,9</b>
Caixa Gerado nas Operações	55,2	97,9	150,5	198,5
Variações nos Ativos e Passivos	48,8	(30,9)	9,6	(7,7)
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(25,8)	(27,5)	(40,9)	(66,9)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>	<b>(38,8)</b>	<b>(58,4)</b>	<b>(55,7)</b>	<b>(73,9)</b>
Aquisição do Ativo Imobilizado	(35,2)	(35,3)	(48,2)	(78,2)
Aquisição do Ativo Intangível	(3,6)	(3,9)	(7,5)	(7,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(60,2)	-	(60,2)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Outros de Investimentos	-	41,1	-	16,3
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>	<b>(108,1)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(215,6)</b>	<b>(49,1)</b>
Captação de Empréstimos e Financiamentos	40,0	12,6	56,9	14,8
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(98,6)	(18,7)	(140,0)	(48,3)
Dividendos Pagos	(43,5)	(3,5)	(60,7)	(3,6)
Amortização de Arrendamento	(5,2)	(5,1)	(8,5)	(12,0)
Aquisições em Tesouraria	(0,8)	-	(63,3)	-
<b>Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(152,1)</b>	<b>0,9</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>242,9</b>	<b>224,2</b>	<b>326,3</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>174,2</b>	<b>190,5</b>	<b>174,2</b>	<b>190,6</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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



# Portobello Grupo 2Q22 Results



# Portobello Grupo

## **PBG S.A.**

### **Release of 2Q22 results**

**June 30, 2022**

**Share Price (PTBL3): R\$ 6.36**

**Market value: R\$ 896.7 Million (US\$ 171.2 Million)**

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

**Treasury shares: No treasury shares**

**Free Float: 39.1%**

### **Investor Relations**

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

#### **John Suzuki**

Chief Financial and Investor Relations Officer

#### **Renato Dias Dzierva**

Investor Relations Specialist

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



# Portobello Grupo

## Portobello Grupo records yet another quarter with record-breaking results: Net Revenue R\$ 577 million, Growth 24%, EBITDA R\$ 111 million, and Leverage 1.3x

Tijucas, August 08, 2022. PBG S.A. (B3: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the second quarter of 2022. 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).

### 2Q22 Highlights

- Net Revenue of R\$ 577 million in 2Q22, a 24.4% increase versus 2Q21** in the Business Units, highlighting the **retail market and international operations**. In 1H22, Net Revenue reached **R\$ 1,102 million, a 25.2% growth** compared to the same period of the previous year.
- Adjusted and Recurring Gross Margin of 43.7% in 2Q22 and 44.3% in 1H22**, an improvement of **2.7 p.p.** and **2.4 p.p.**, respectively, compared to the same periods in 2021.
- Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 111 million in 2Q22, 34.3% higher than in 2Q21**, with Adjusted and Recurring EBITDA Margin of 19.2%, up 1.4 p.p. vs. 2Q21. **In 1H22, Adjusted and Recurring EBITDA grew by 35.3%**, reaching R\$ 221 million, with a Margin of 20.1%.
- Adjusted and Recurring Net Income of R\$ 52.4 million in 2Q22**, 30.2% above 2Q21. Year-to-date, income totals R\$ 83.5 million, 3.5% higher than in the same period the previous year.
- Investment in Working Capital was R\$ 335 million, a 49.8% increase vs. 2Q21. Cash Conversion Cycle was 43 days** in 2Q22 vs. 27 days in 2Q21, an increase of 16 days due to an increase in inventories, in part to improve the service level of the Business Units.
- Net Indebtedness of R\$ 543 million in 2Q22, a R\$ 73.4 million increase vs. 2Q21. Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA remained at the lowest level ever**, reaching **1.3x in 2Q22**, an **improvement of 0.3x vs. 2Q21**, given the strong growth in Adjusted and Recurring EBITDA.
- PTBL3 price ended 2Q22 quoted at R\$ 6.36, -63.6% below the 2Q21 closing.**

R\$ million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	464.3	577.5	24.4%	113.2	880.7	1,102.4	25.2%	221.8
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	190.4	252.6	32.6%	62.2	368.9	488.5	32.4%	119.6
Adjusted and Recurring Gross Margin	41.0%	43.7%	2.7 p.p.		41.9%	44.3%	2.4 p.p.	
<b>Net income</b>	40.3	53.8	33.5%	13.5	80.7	91.5	13.3%	10.8
Net Margin	8.7%	9.3%	0.6 p.p.		9.2%	8.3%	-0.9 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	40.3	52.4	30.2%	12.2	80.7	83.5	3.5%	2.8
Adjusted and Recurring Net Margin	8.7%	9.1%	0.4 p.p.		9.2%	7.6%		
<b>EBITDA</b>	82.6	110.8	34.2%	28.2	163.4	229.4	40.4%	66.0
EBITDA Margin	17.8%	19.2%	1.4 p.p.		18.6%	20.8%	2.3 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	82.6	111.0	34.3%	28.4	163.4	221.1	35.3%	57.7
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	17.8%	19.2%	1.4 p.p.		18.6%	20.1%	1.5 p.p.	
<b>Working Capital (R\$)</b>	223.9	335.4	49.8%	111.5				
Cash Conversion Cycle (days)	27	43	59.3%	16				
<b>Net Debt</b>	469.4	542.8	15.6%	73.4				
Net Debt/EBITDA	1.6	1.3	-19.3%	(0.3)				
Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA	1.6	1.3	-18.2%	(0.3)				
<b>Quotation</b>	17.47	6.36	-63.6%	(11.11)				

### Video conference

**August 10, 2022**

**at 09:00 am** (Brazi's time)

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

Presentation in Portuguese with simultaneous translation into English

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

From a macroeconomic viewpoint, 2022 continues to be severely impacted by reflections of the crisis brought on by the COVID-19 pandemic and the state of war between Russia and Ukraine; when combined, these factors have been causing a serious rupture in the global supply chain. During the second quarter, the scenario of uncertainties has been worsening, with concerns about high inflation rates and the consequent rise in interest rates, thus increasing the risk of recession in major European economies, in addition to the United States.

On the Brazilian market, despite a less pessimistic expectation, the behavior is still one of caution and risk aversion. Coupled with this, the high inflation and the consequent interest rate hikes observed in the last twelve months have caused a significant change in the consumption habits of the populace, which has been prioritizing basic and essential expenses. As a reflection of this, according to data from the ICVA (Cielo Broad Retail Index), underwent a retraction of 1.0% in 2Q22 compared to 2Q21 in the construction materials sector. Data from ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Materials) show that the revenue of the industries in the sector was also impacted, showing a retraction of 6.9% in 2Q22 vs. 2Q21 (deflated data).

Nonetheless, despite the adverse situation, the real estate market still presents robust results in terms of both new property launches and sales, especially in the mid- and high-end segment, the Company's primary market, with volumes above the historical average.

Portobello Grupo, in turn, has maintained the strong pace used over the previous quarters and presented growth of 24.4% in 2Q22 compared to the same period in 2021, reaching the highest level of revenue ever obtained in a single quarter. This result was supported by the significant increase in sales to foreign markets, reinforcing the strategic direction of increasing the Company's international share. In addition, sales on the domestic market also showed significant growth compared to the sector as a whole, generating market share gains for Portobello Grupo.

In addition to the strong growth in sales, this quarter the Company focused on maintaining profitability. In this regard, Portobello Grupo continues to show efficiency in the qualification of sales with continuous improvement in the management of the mix of channels, products and pricing, and was able to offset the increase in costs. These actions – combined with improved productivity and tighter discipline in managing costs and expenses – have made the Company's Adjusted and Recurring Gross Margin reach levels above 43.0% and the highest operating income ever reported, reaching an Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 111 million, with a margin of 19.2%.

In 2Q22, we observed an increase in the Company's inventory levels, partly due to a strategic decision to improve service levels at the Portobello Shop and Portobello América BUs, but also as a reflection of the slowdown on the construction market in the North and Northeast regions of Brazil, which led to an increase in inventories at Pointer. As a result, there was an increase in investment in working capital, which was partially offset by the optimization of the receivables portfolio and the negotiation of payment terms with suppliers. Investment in Working Capital was R\$ 335 million and the Cash Conversion Cycle was 43 days, levels considered adequate by the Company from a strategic standpoint.

Regarding investments, the Company continues to focus on strategic projects that add value to shareholders in the medium and long term, such as the expansion of retail, with the enlargement of the chain of stores and acquisition of new stores, as well as an increase in US market share, with the construction of the Portobello América factory. In the second quarter, the Company invested approximately R\$ 99.3 million, 63.3% of which in the expansion and acquisition of stores and 26.2% in the modernization of the industrial complex in Tijucas (SC). The remaining investments were mainly allocated to commercial and corporate projects.

The strong operating performance combined with discipline in cash management allowed the Company to maintain the lowest leverage ever recorded (1.3x Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA) while Net Debt closed out the quarter at R\$ 543 million.

Another strategic mainstay for the Company concerns ESG practices. In the first quarter, we published our Sustainability Report, in addition to reporting the Company's entry as a signatory to the UN Global Compact. Between June 20 and 24, the second edition of the Portobello Sustainability Week was held. This corporate event provides continuity to the Company's strategy of conferring consistency and maturity to our ESG Plan, which is already starting to be translated into actions and projects that strengthen our banners, initiatives, and communication with all

# Portobello Grupo

stakeholders with whom we interact. Whereas in the 2021 edition we had an exclusively online programming due to the health crisis brought on by COVID-19, this year we have a hybrid agenda, with in-person events and live webcast on our YouTube channel, with the aim of democratizing access to information.

## Business Unit Performance

The Portobello Business Unit (“BU”) continues to show positive results, reflecting the assertiveness of the international expansion strategy, product positioning, and multichannel approach. In 2Q22, Net Revenue of the BUs was R\$ 275 million, up 21.6% vs. 2Q21. Portobello has been able to work with a portfolio of products with greater added value and more attractive profitability on foreign markets, without losing competitiveness in terms of price and quality. Additionally, the advance in the qualification of the product mix, especially with the growth in sales of porcelain tile panels and large formats, produced at the Tijucas-SC plant, and the effective work carried out in the management of distribution channels also generated growth in the domestic market.

During 2Q22, Portobello operated with 98% of its capacity being utilized, which – combined with the program to gain efficiency, improve the mix of products sold, and price readjustments enabled Gross Margin to grow to 45.6%. Portobello continues to prioritize continuous improvement in service levels, efficiency in balancing inventory levels, and meet growing demand, in addition to implementing ESG actions, such as the modernization of the Tijucas-SC plant and actions to reduce water consumption.

Portobello Shop currently has 143 stores in operation nationwide, three of which opened in 2Q22. Of the total number of stores, 22 are own units and 121 are franchises. Recently, the Company announced the acquisition of three franchised stores (in the cities of Balneário Camboriú, Tijucas, and São José), which will be integrated and consolidated in the income of company-owned stores starting in 3Q22.

Portobello Shop closed out 2Q22 with Net Revenue of R\$ 196 million. Company-owned stores showed an increase of 58.7% in Net Revenue in 2Q22 vs. 2Q21, partly due to the merger of the recently acquired Pacaembu and Gabriel stores, and began to be consolidated as from May, which increased the BU’s share in the total amount to 39.6%. Stores that were already in operation in 2Q21 presented Same Store Sale growth of 26.7% in 2Q22. Moreover, Portobello Shop’s Gross Margin reached 47.2%, mainly due to price adjustments – partially offset by the increase in production costs.

The favorable operating income, coupled with Portobello Shop’s expansion strategy, reinforce the positive performance compared to the market’s performance overall, which – according to the ICVA (Cielo Broad Retail Index), which measures the retail construction materials sector in Brazil – showed a nominal decline of 1.0% in 2Q22 vs. 2Q21.

The Pointer, the Group’s democratic design brand, positioned in the North and Northeast regions of Brazil, was impacted by the slowdown in the civil construction market, which was more significant in these regions due to economic factors, in addition to the change in the population’s consumption behavior, with the resumption of activities with less imposed restrictions imposed by the pandemic.. These factors caused a slowdown in sales via the sales channels / home centers throughout 2022.

As a result of this scenario, in 2Q22 Pointer obtained a Net Revenue of R\$ 60.7 million and a Gross Margin of 35.4%. When compared to 2Q21, Gross Margin decreased, largely due to strategic pricing in commercial campaigns aimed at reducing inventories and optimizing productivity level. Despite the adverse scenario, 2Q22 showed growth vs. 1Q22, mainly with the strengthening of the engineering channel, which has been showing a recovery on the local market.

Portobello América continues to show significant results. In 2Q22, it reached Net Revenue of R\$ 66.0 million, a significant growth of 74.6% vs. 2Q21, with emphasis on the local distribution operation. The BU presented a Gross Margin of 22.2% in the period, an improvement of 4.6 p.p. compared to 2Q21. Since the end of 2021, the Business Unit has been implementing a price adjustment process, taking into account the profitability estimate combined with the planning to gain scale, necessary for the occupation of the factory’s 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

## Portobello Grupo

increase in international freight costs, which has been observed since 2S21. These cost-pressure factors will be minimized when the Unit's local production gets underway in 2023.

During 2Q22, Portobello América 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 begin 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 – combined with the consolidation of Portobello América on the US market – will be an important strategic milestone for the Company.

### Outlook for 2022 and 3Q22

- The Company expects the market for premium construction/finishing materials to remain more resilient throughout 2022, with an opportunity for growth compared to 2021, via product-mix qualification and channels management.
- The Company expects to show real growth in 2022 Net Revenue, supported by the greater share of retail and exports, combined with our maintaining the strategy of gains in product mix, pricing and channels management, in order to offset cost pressure and sustain our sales volume.
  - In 3Q22, the Company expects to maintain growth in Net Revenue above 20% vs. 3Q21. In 1H22, the Company showed a of 25.2% growth in Net compared to same period in 2021.
- The Company continues working to improve its service levels, with the purpose of reducing delivery times, minimizing the risk of disruption and increasing the level of satisfaction of its clients. This initiative covers all Business Units and reflects the Group's effort to seek greater logistics efficiency and optimization of transport costs.
- In 2022, the Company's focus continues to be the maintenance of the Adjusted and Recurring Gross Margin in a level similar to 2021, despite the greater inflationary pressure on costs (mainly energy) through price increases, 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 2022 to remain close to the level reached in 2021, despite inflation pressures and adjustments in consumption on the domestic market.
- The 2022 CapEx investment plan is estimated by the Company in R\$ 280 million of financial effect (R\$ 460 million of accounting effect), of which around 25% will be allocated to the acquisition of equipment and infrastructure for the Portobello América's plant, approximately 40% 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 35% 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 higher level than in 2021, albeit still at adequate levels. The main factors for this increase are higher inventories to support better levels of customer service and possible increases in terms of export customers, notably those in Argentina.
- The Company continues adopting its strong discipline in financial management, focusing on preserving liquidity and austerity in investment choices. The expectation is that the Net Debt/EBITDA 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.

## Portobello Grupo

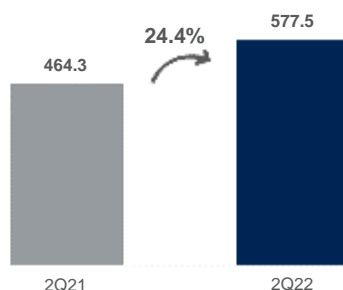
- Standouts among key risks to its operation throughout the year include: attention to inflation pressure, high interest rates affecting consumption of durable goods, and supply chain management, especially in international freight, which affects the competitiveness of exports.
- The US macroeconomic scenario still presents challenges, with high inflation levels and the recent GDP data presented, which put that country in a technical recession. However, the market is showing signs of recovery, with a reduction in the unemployment rate to pre-pandemic levels, in addition to the growth of Housing Starts.

### Economic and Financial Performance

	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs	
Performance	<b>Net Revenue</b>	<b>464.3</b>	<b>577.5</b>	<b>24.4%</b>	<b>113.2</b>	<b>880.7</b>	<b>1,102.4</b>	<b>25.2%</b>	<b>221.8</b>
	<b>Gross Profit</b>	<b>190.4</b>	<b>252.6</b>	<b>32.6%</b>	<b>62.2</b>	<b>368.9</b>	<b>491.0</b>	<b>33.1%</b>	<b>122.1</b>
	Gross Margin	41.0%	43.7%	2.7 p.p.		41.9%	44.5%	2.6 p.p.	
	<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>190.4</b>	<b>252.6</b>	<b>32.6%</b>	<b>62.2</b>	<b>368.9</b>	<b>488.5</b>	<b>32.4%</b>	<b>119.6</b>
	Adjusted and Recurring Gross Margin	41.0%	43.7%	2.7 p.p.		41.9%	44.3%	2.4 p.p.	
	<b>EBIT</b>	<b>66.7</b>	<b>89.5</b>	<b>34.1%</b>	<b>22.7</b>	<b>131.8</b>	<b>187.6</b>	<b>42.3%</b>	<b>55.8</b>
	EBIT Margin	14.4%	15.5%	1.1 p.p.		15.0%	17.0%	1.4 p.p.	
	<b>Net income</b>	<b>40.3</b>	<b>53.8</b>	<b>33.5%</b>	<b>13.5</b>	<b>80.7</b>	<b>91.5</b>	<b>13.3%</b>	<b>10.8</b>
	Net Margin	8.7%	9.3%	0.6 p.p.		9.2%	8.3%	-0.9 p.p.	
	<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>40.3</b>	<b>52.4</b>	<b>30.2%</b>	<b>12.2</b>	<b>80.7</b>	<b>83.5</b>	<b>3.5%</b>	<b>2.8</b>
	Adjusted and Recurring Net Margin	8.7%	9.1%	0.4 p.p.		9.2%	7.6%	-1.6 p.p.	
	<b>EBITDA</b>	<b>82.6</b>	<b>110.8</b>	<b>34.2%</b>	<b>28.2</b>	<b>163.4</b>	<b>229.4</b>	<b>40.4%</b>	<b>66.0</b>
	EBITDA Margin	17.8%	19.2%	1.4 p.p.		18.6%	20.8%	2.3 p.p.	
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>82.6</b>	<b>111.0</b>	<b>34.3%</b>	<b>28.4</b>	<b>163.4</b>	<b>221.1</b>	<b>35.3%</b>	<b>57.7</b>	
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	17.8%	19.2%	1.4 p.p.		18.6%	20.1%	1.5 p.p.		
Indicators	<b>Working Capital (R\$)</b>	<b>223.9</b>	<b>335.4</b>	<b>49.8%</b>	<b>111.5</b>				
	<b>Cash Conversion Cycle (days)</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>59.3%</b>	<b>16</b>				
	<b>Net Debt</b>	<b>469.4</b>	<b>542.8</b>	<b>15.6%</b>	<b>73.4</b>				
	Net debt/EBITDA	1.6	1.3	-19.3%	(0.3)				
PTBL3	<b>Adjusted and Recurring Net Debt/EBITDA</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>	<b>-18.2%</b>	<b>(0.3)</b>				
	Closing Quotation	17.47	6.36	-63.6%	(11.11)				
	Market Value	2,577.3	896.7	-65.2%	(1,680.6)				
	Monthly Average Trading Volume (12 Months)	523.6	367.1	-29.9%	(156.5)				
Average Daily Trading Volume (ADTV)	52.4	5.4	-89.7%	(47.0)					

### Net Revenue

Net Revenue totaled R\$ 577 million in 2Q22, a 24.4% increase vs. 2Q21. This growth is mainly due to: (i) price readjustments made, in order to offset cost pressure, and improvement of the product mix (ii) expansion of the participation of the Portobello Shop chain of stores, and (iii) expansion of the participation of international businesses (mainly Portobello exports and distribution in the United States from Portobello América).



R\$ million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
<b>Net Revenue</b>	<b>464.3</b>	<b>577.5</b>	<b>24.4%</b>	<b>113.2</b>	<b>880.7</b>	<b>1,102.4</b>	<b>25.2%</b>	<b>221.7</b>
Domestic Market	365.3	427.3	17.0%	62.1	693.6	818.1	17.8%	124.5
Foreign Market	99.0	150.1	51.6%	51.1	187.1	284.3	52.1%	97.2
US\$ million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
Foreign Market	18.7	28.6	53.1%	9.9	34.8	53.5	53.8%	18.7



# Portobello Grupo

On the Brazilian domestic market, Net Revenue grew 17.0% in 2Q22 vs. 2Q21, reaching R\$ 427 million in the period. Comparing this result to the construction materials sector, which reduced 6.9% in deflated data in 2Q22 vs. 2Q21, according to data from the Brazilian Association of Construction Materials Industry (ABRAMAT), and with the sales volume of ceramic tiles (in square meters), which decreased 13.4% in 1Q22 vs. 2Q21 according to data from ANFACER (Brazilian Association of Ceramic Tiles Manufacturers), it is possible to verify the consistent gain in market share of Portobello Group.

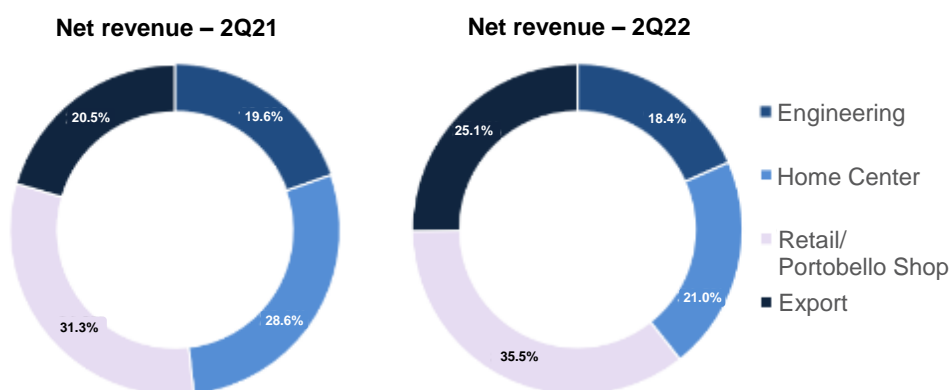
With regard to sales in the foreign market, the growth was 51.6% in 2Q22 vs. 2Q21 (53.1% in US dollars). This increase was influenced by the constant expansion of Portobello América (growth of 74.6% in the period) and the growth of Portobello's exports (55.5% vs. 2Q21).

In 2Q22, Portobello América represented 11.4% of total net revenue, with growth of 74.6% vs. 2Q21. Portobello Shop accounted for 34.0%, an increase of 33.1% vs. 2Q21. Portobello represented 47.6% of total Net Revenue, with growth of 21.6% vs. 2Q21, and Pointer's share was 10.5% – down 8.3% vs. 2Q21.

R\$ million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
<b>Consolidated</b>	<b>464.3</b>	<b>577.5</b>	<b>24.4%</b>	<b>113.2</b>	<b>880.7</b>	<b>1,102.4</b>	<b>25.2%</b>	<b>221.7</b>
BU Portobello	225.9	274.8	21.6%	48.9	430.4	531.5	23.4%	101.0
BU Shop	147.4	196.1	33.1%	48.8	271.8	368.3	35.4%	96.6
BU Pointer	66.2	60.7	-8.3%	(5.5)	128.6	115.2	-10.6%	(13.4)
BU Portobello América	37.8	66.0	74.6%	28.2	76.8	124.2	61.7%	47.3
(-) Eliminations <sup>1</sup>	(13.0)	(20.2)	55.2%	(7.2)	(26.9)	(36.7)	36.4%	(9.8)
US\$ million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
BU Portobello América	7.2	12.4	73.7%	5.3	14.3	22.9	60.5%	8.6

<sup>1</sup> Intercompany operations

The share of sales channels in 2Q22 continues to confirm the consistent execution of the group's strategy of accelerating growth in the Brazilian retail market and international expansion. It is worth mentioning retail sales, which account for 35.5% of the Group's total Net Revenue in 2Q22 vs. 31.3% in 2Q21, and exports, which in 2Q22 achieved 25.1% share in the Group's Net Revenue vs. 20.5% in 2Q21, 11.0% with sales made by Portobello América in the United States and 14.1% for the other markets of the Portobello and Pointer Business Units. The engineering channel, which serves the largest domestic and regional high-end construction companies, represents 18.4% of the Group's Net Revenue in 2Q22, in line with the performance in 2Q21.

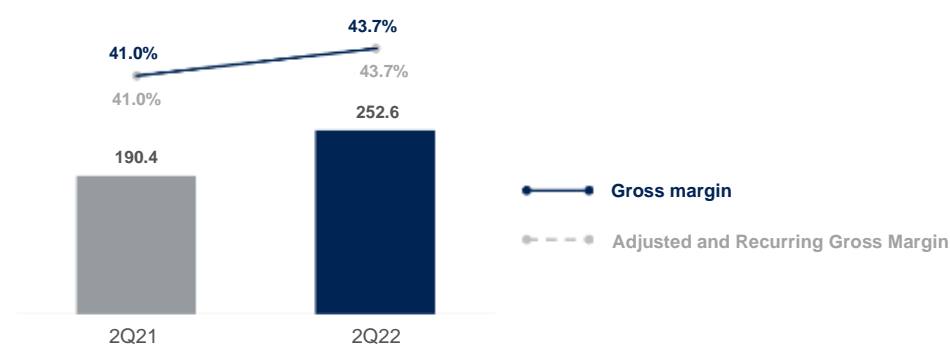


## Gross Profit

Adjusted and Recurring Gross Income in 2Q22 increased 32.6% vs. 2Q21, reaching R\$ 253 million in the period. The Adjusted and Recurring Gross Margin reached 43.7% in 2Q22, an increase of 2.7 p.p. vs. 2Q21, as a result of active management of the product mix and price adjustments made to offset cost increases combined with the dilution of fixed production costs. The Adjusted and Recurring Gross Margin reached in 2Q22 shows that, despite inflationary pressures and restrictions in the global economy faced in recent months, the Company has been able to deliver results above the market performance, reinforcing its positioning and strategic direction adopted.

## Portobello Grupo

R\$ Million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
Net Operating Revenue	464.3	577.5	24.4%	113.2	880.7	1,102.4	25.2%	221.8
Cost of Goods Sold (COGS)	(273.8)	(324.9)	18.6%	51.0	(511.8)	(611.5)	19.5%	99.7
<b>Gross operating income</b>	<b>190.4</b>	<b>252.6</b>	<b>32.6%</b>	<b>62.2</b>	<b>368.9</b>	<b>491.0</b>	<b>33.1%</b>	<b>122.1</b>
Gross Margin	41.0%	43.7%	2.7 p.p.		41.9%	44.5%	2.6 p.p.	
Non-Recurring Events:						(2,5)		
1) Difal unconstitutionality reversal	-	-			-	(2,5)		
<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>190.4</b>	<b>252.6</b>	<b>32.6%</b>	<b>62.2</b>	<b>368.9</b>	<b>488.5</b>	<b>32.4%</b>	<b>119.6</b>
Adjusted and Recurring Gross Margin	41.0%	43.7%	2.7 p.p.		41.9%	44.3%	2.4 p.p.	



## Operating Expenses

Adjusted Operating Expenses in 2Q22, when analyzed as a percentage of Net Revenue, remained in line with 2Q21. The largest changes in absolute terms occurred in sales expenses; however, they remain in line in terms of percentage of Net Revenue. In 1H22, Adjusted Operating Expenses showed a change of 1.1 p.p. in the share of Net Revenue and 30.4% in absolute amounts, partly as a consequence of the non-recurring effect regarding the tax gain related to the reversal of the Tax Rate Difference (DIFAL), recognized in 1Q22.

R\$ Million	2Q21	%NR	2Q22	%NR	▲ %	▲ Abs	1H21	%NR	1H22	%NR	▲ %	▲ Abs
<b>Operating Expenses</b>												
Selling	(101.6)	21.9%	(129.5)	22.4%	27.5%	28.0	(193.2)	21.9%	(248.4)	22.5%	28.6%	55.2
General and Administrative	(15.6)	3.4%	(24.1)	4.2%	54.2%	8.5	(29.1)	3.3%	(42.4)	3.8%	45.5%	13.3
Other Revenues (Expenses)	(6.7)	-1.4%	(9.5)	1.6%	41.5%	(2.8)	(14.7)	1.7%	(12.5)	1.1%	-14.9%	2.2
<b>Operating Expenses</b>	<b>(123.9)</b>	<b>26.7%</b>	<b>(163.1)</b>	<b>28.2%</b>	<b>31.7%</b>	<b>39.2</b>	<b>(237.1)</b>	<b>26.9%</b>	<b>(303.4)</b>	<b>27.5%</b>	<b>28.0%</b>	<b>66.3</b>
Non-Recurring Expenses / Revenues	-	-	0.2	-			-	-	(5.8)	-		
<b>Adjusted Operating Expenses</b>	<b>(123.9)</b>	<b>26.7%</b>	<b>(162.9)</b>	<b>28.2%</b>	<b>31.5%</b>	<b>39.1</b>	<b>(237.1)</b>	<b>26.9%</b>	<b>(309.2)</b>	<b>28.0%</b>	<b>30.4%</b>	<b>72.1</b>

Sales Expenses in 2Q22 represented 22.4% of Net Revenue, an increase of 0.5 p.p. compared to 2Q21. In absolute terms, Sales Expenses increased by 27.5% vs. 2Q21 and grew 28.6% year-to-date compared to the same period the previous year, largely due to our participation at Expo Revestir 2022, which this year was an in-person event, and at the Coverings trade show in the USA. Both fairs had positive impacts on sales performance and brand positioning.

General and Administrative Expenses corresponded to 4.2% of Net Revenue in 2Q22, an increase of 0.8 p.p. compared to 2Q21. In absolute terms, growth was 54.2%, largely due to investments in structuring our teams in the operations with the highest growth, mainly in the Business Units Portobello América and Portobello Shop. These investments are in line with the Company's strategic planning and should be supported by the expected growth; expenses are expected to be diluted as operations develop.

# Portobello Grupo

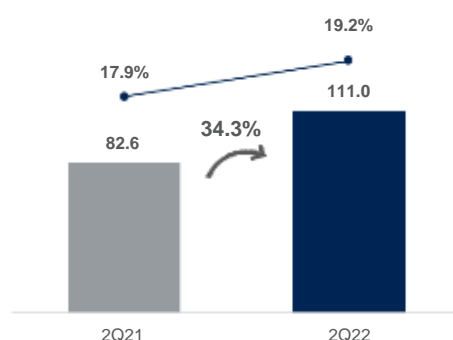
Other Revenues and Expenses in 2Q22 refer mainly to the provisioning of the Profit Sharing Program (PPR) and the Long-Term Incentive Plan (ILP), which totaled R\$ 2.1 million, and civil, labor and tax provisions in the amount of R\$ 2.9 million.

In 1H22, Operating Expenses were positively impacted by the non-recurring effect related to the tax gain related to the reversal of the DIFAL – Tax Rate Difference, since it was considered unconstitutional, in the amount of R\$ 4.6 million and by the change in the legal asset Rural Credit Bill, in the amount of R\$ 1.5 million, among other less relevant effects.

## EBITDA

Adjusted and Recurring EBITDA was R\$ 111 million in 2Q22, an increase of R\$ 28.4 million (or 34.3%) vs. 2Q21. Adjusted and Recurring EBITDA Margin was 19.2% in 2Q22, 1.4 p.p. higher than in 2Q21, mainly due to the expansion of Adjusted and Recurring Gross Margin. During the semester, Adjusted and Recurring EBITDA presented a growth of R\$ 57.7 million or 35.3%, and it increased by 1.5 p.p. due to the normalization of Operating Expenses.

The Company once again presented the highest historical operating income, mainly because of the efficient optimization of the equation between volume performance, price flexibility and improvement of the product mix, combined with the culture of cost and expense management.



R\$ Million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
Net income	40.3	53.8	33.5%	13.5	80.7	91.5	13.3%	10.8
(+) Financial Expenses	24.5	9.7	-60.4%	(14.8)	36.0	51.1	41.8%	15.1
(+) Depreciation and Amortization	15.9	21.3	34.3%	5.4	31.5	41.8	32.8%	10.3
(+) Income Taxes	1.9	25.9	1275.9%	24.1	15.2	45.1	196.5%	29.9
<b>EBITDA</b>	<b>82.6</b>	<b>110.8</b>	<b>34.2%</b>	<b>28.2</b>	<b>163.4</b>	<b>229.4</b>	<b>40.4%</b>	<b>66.0</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>17.8%</b>	<b>19.2%</b>	<b>1.4 p.p.</b>		<b>18.6%</b>	<b>20.8%</b>	<b>2.3 p.p.</b>	
<b>Non-Recurring Events:</b>	-	<b>0.2</b>			-	<b>(8.3)</b>		
1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-			-	<b>(7.1)</b>		
2) Other Favorable Outcomes in Lawsuits	-	0.2			-	<b>(1.2)</b>		
<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	<b>82.6</b>	<b>111.0</b>	<b>34.3%</b>	<b>28.4</b>	<b>163.4</b>	<b>221.1</b>	<b>35.3%</b>	<b>57.7</b>
<b>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</b>	<b>17.8%</b>	<b>19.2%</b>	<b>1.4 p.p.</b>		<b>18.6%</b>	<b>20.1%</b>	<b>1.5 p.p.</b>	

The amount of non-recurring events of R\$ 0.2 million recorded in 2Q22 refers to the tax gain related to the reversal of the Tax Rate Difference (DIFAL), which was deemed unconstitutional. In 1H22, these amounts were R\$ 7.1 million and R\$ 1.2 million related to the updating of the lawsuits of legal assets of the credit bill.

## Net income

Adjusted and Recurring Net Income in 2Q22 totaled R\$ 52.4 million, a 30.2% increase vs. 2Q21, because of the significant improvement in the Company's operating income and better financial performance. In 1H22, Adjusted and Recurring Net Income reached R\$ 83.5 million, particularly operating income, which was partially offset by the increase in financial expenses in 1Q22 due to higher interest rates and changes in foreign exchange rates.

## Portobello Grupo

R\$ Million	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1H21	1H22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>82.6</b>	<b>110.8</b>	<b>34.2%</b>	<b>28.2</b>	<b>163.4</b>	<b>229.4</b>	<b>40.4%</b>	<b>66.0</b>
(-) Financial expenses	(24.5)	(9.7)	-60.4%	14.8	(36.0)	(51.1)	41.8%	(15.1)
(-) Depreciation and Amortization	(15.9)	(21.3)	34.3%	(5.4)	(31.5)	(41.8)	32.8%	(10.3)
(-) Income Taxes	(1.9)	(25.9)	1240.4%	(24.0)	(15.2)	(45.1)	196.5%	(29.9)
<b>Net income</b>	<b>40.3</b>	<b>53.8</b>	<b>33.7%</b>	<b>13.6</b>	<b>80.7</b>	<b>91.4</b>	<b>13.3%</b>	<b>10.7</b>
<b>Net margin</b>	<b>8.7%</b>	<b>9.3%</b>	<b>0.6 p.p.</b>		<b>9.2%</b>	<b>8.3%</b>	<b>-0.9 p.p.</b>	
<b>Non-Recurring Events</b>	-	<b>(1.4)</b>			-	<b>(7.9)</b>		
(1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-			-	(7.1)		
(2) Selic on income tax/social contribution bases	-	(0.5)			-	(0.5)		
(3) Recognition and Restatements of Lawsuits	-	(1.1)			-	(1.8)		
(4) Recognition and Restatements of Lawsuits Legal – Other revenues/expenses	-	0.2			-	(1.2)		
(5) Recognition and Restatements of Lawsuits IR (Income Tax)/CSLL (Social Contribution on Net Income)	-	-			-	2.6		
<b>Adjusted and Recurring Net Income</b>	<b>40.3</b>	<b>52.4</b>	<b>30.2%</b>	<b>12.2</b>	<b>80.7</b>	<b>83.5</b>	<b>3.5%</b>	<b>2.8</b>
<b>Adjusted and Recurring Net Margin</b>	<b>8.7%</b>	<b>9.1%</b>	<b>0.4 p.p.</b>		<b>9.2%</b>	<b>7.6%</b>	<b>-1.6 p.p.</b>	

In 1H22, Net Income was positively impacted by the non-recurring effect related to the tax gain related to the reversal of the DIFAL – Tax Rate Difference, which was considered unconstitutional, in the amount of R\$ 7.1 million, R\$ 1.8 million referring to the update of lawsuits for legal assets of credit bills, and R\$ 0.7 million referring to the financial update of the Excise Tax - IPI premium credit, partially offset by the levy of R\$ 2.6 million referring to Income Tax - IR/Social Contribution on Net Income - CSLL.

## Cash Flow

The Company closed out 2Q22 with a cash position of R\$ 191 million, a R\$ 16.4 million increase vs. 2Q21. The increase in the level of cash reflects the consistent improvement in the Company's financial performance. In 1H22, an amount of R\$ 35.4 million was raised, which positively impacted the line of 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\$ 15.2 million.

R\$ Million	2Q21	2Q22	▲ Abs	1H21	1H22	▲ Abs
<b>Activities</b>						
Operating	78.2	39.5	(38.7)	119.2	123.9	(4.7)
Investment	(38.8)	(58.4)	(19.6)	(55.7)	(73.9)	(18.2)
Financing	(108.1)	(14.7)	93.4	(215.6)	(49.1)	166.5
Changes in Cash	(68.7)	(33.6)	35.1	(152.1)	0.9	153.0
<b>Opening Balance</b>	<b>242.9</b>	<b>224.2</b>	<b>(18.7)</b>	<b>326.3</b>	<b>189.7</b>	<b>(136.6)</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>174.2</b>	<b>190.5</b>	<b>16.4</b>	<b>174.2</b>	<b>190.6</b>	<b>16.4</b>

The Company's operating activities totaled R\$ 39.5 million in 2Q22, driven by the generation of EBITDA, albeit impacted by the change in working capital, mainly the increase in inventory levels.

The Company's investment activities amounted to R\$ 58.4 million in 2Q22, earmarked mainly for the expansion of the company's chain of stores; the CapEx of the Tijucas-SC plant, with the refurbishment of the industrial complex to produce higher-value and larger-sized products; Portobello América, with investments in the new factory; and the Marechal Deodoro-AL plant, for refurbishing and revitalizing the factory.



## Portobello Grupo

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.

Financing activities resulted in an effect of R\$ 14.7 million in 2Q22, largely due to the payment of loans and financing, which totaled R\$ 18.7 million, partially offset by proceeds raised, in the amount of R\$ 12.6 million. Complementary Dividends in the amount of R\$ 3.5 million referring to the 2021 result were also paid in the period.

### Working Capital

The Company's Working Capital in 2Q22 was R\$ 335 million, an increase of R\$ 47.9 million or 16.6% compared to 1Q22. The Cash Conversion Cycle in 2Q22 was 43 days, an increase of 1 day compared to 1Q22, highlighting the fact that the Company was able to maintain the term of the receivables portfolio at the lowest historical level ever reached by the Company. Compared to 2Q21, the change in Working Capital was R\$ 111 million, and the change in Cash Conversion Cycle was 16 days. A major part of this change was due to the increase in inventory levels, mainly at Pointer, as a result of the slowdown in the civil construction market in the North and Northeast regions of Brazil, and at Portobello América, as a result of a strategic decision aimed at improving service level and customer service on the US market. This result was partially offset by the increase in supplier terms and the improvement in the receivables portfolio.

	2Q21	2Q22	▲ %	▲ Abs	1Q22	▲ %	▲ Abs	
In R\$ million	Accounts receivable	288.5	336.9	16.8%	48.4	288.2	16.9%	48.7
	Inventories	224.9	370.1	64.6%	145.2	325.8	13.6%	44.3
	Suppliers	289.5	371.6	28.4%	82.1	326.5	13.8%	45.1
	<b>Working Capital</b>	<b>223.9</b>	<b>335.4</b>	<b>49.8%</b>	<b>111.5</b>	<b>287.5</b>	<b>16.6%</b>	<b>47.9</b>
In days	Accounts receivable	48	43	-10.4%	(5)	43	0.0%	-
	Inventories	80	108	35.0%	28	101	6.9%	7
	Suppliers	101	108	6.9%	7	102	5.9%	6
	<b>Cash Conversion Cycle (CCC)</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>59.3%</b>	<b>16</b>	<b>42</b>	<b>2.4%</b>	<b>1</b>

### Investments

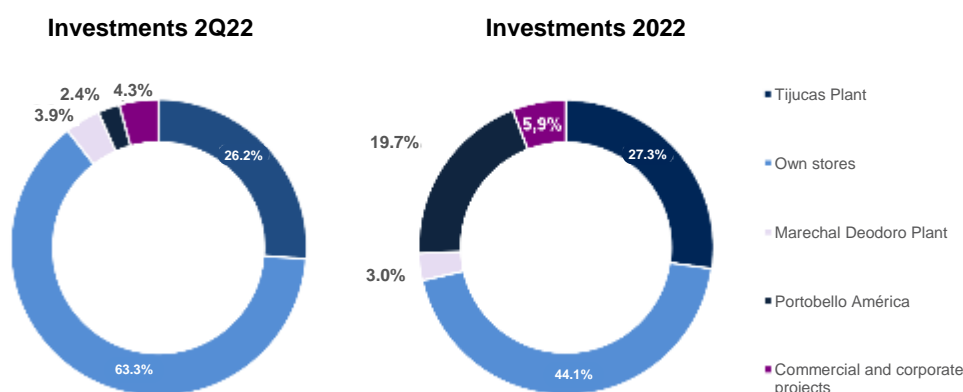
Investments in 2Q22 totaled R\$ 99.3 million, and 63.3% were allocated to investments in own stores, 26.2% were allocated to the Tijucas-SC plant, 2.4% were allocated to Portobello América and the remainder to commercial and corporate projects and to the industrial plant in Marechal Deodoro-AL.

The investments made in company-owned stores in 2Q22 were largely related to the acquisition of Pacaembu and Gabriel stores, announced by the Company in March of this year.

In 1H22, investments totaled R\$ 146 million, of which 44.1% was allocated to company-owned stores, 27.3% to the Tijucas-SC plant, 19.7% to Portobello América, and the remainder to commercial and corporate projects and the industrial unit in Marechal Deodoro-AL.

The investments made in the Portobello América are largely related to the acquisition of machinery and equipment for phase 1 of the new factory, 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



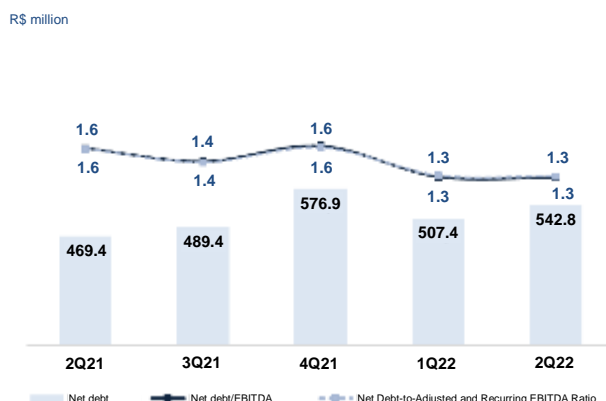
## Indebtedness and Capital structure

The Company's Net Debt ended 2Q22 at R\$ 543 million, a R\$ 35.4 million increase vs. 1Q22, due to change in cash level. Compared to 2Q21, there was an increase of R\$ 73.4 million as a result of investments in working capital and CapEx. The increase in Adjusted and Recurring EBITDA in the last 12 months to R\$ 423 million, and discipline in financial management – whose focus is on the constant optimization of the Cash Conversion Cycle – resulted in the Company's maintaining financial leverage at 1.3 times Adjusted and Recurring EBITDA, the lowest indebtedness level ever reached by the Company.

R\$ million	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
<b>Gross Banking Debt <sup>1</sup></b>	<b>643.6</b>	<b>822.3</b>	<b>766.7</b>	<b>731.6</b>	<b>733.4</b>
Cash and Cash Equivalents	(174.2)	(332.9)	(189.7)	(224.2)	(190.6)
<b>Net Indebtedness</b>	<b>469.4</b>	<b>489.4</b>	<b>576.9</b>	<b>507.4</b>	<b>542.8</b>
EBITDA (Last 12 months)	298.1	341.2	360.9	398.7	427.1
Adjusted and Recurring EBITDA (Last 12 months)	299.4	343.7	365.4	394.9	423.1
Net Debt-to-EBITDA Ratio	1.6	1.4	1.6	1.3	1.3
<b>Net Debt-to-Adjusted and Recurring EBITDA Ratio</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>

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

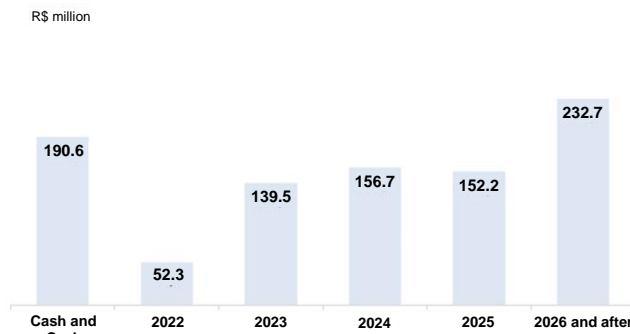
In 2Q22, R\$ 18.7 million of contracted Bank Debt were amortized. Funding totaled R\$ 12.6 million. In 1H22, R\$ 48.3 million was amortized and R\$ 14.8 million was raised.



At the end of 2Q22, 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.

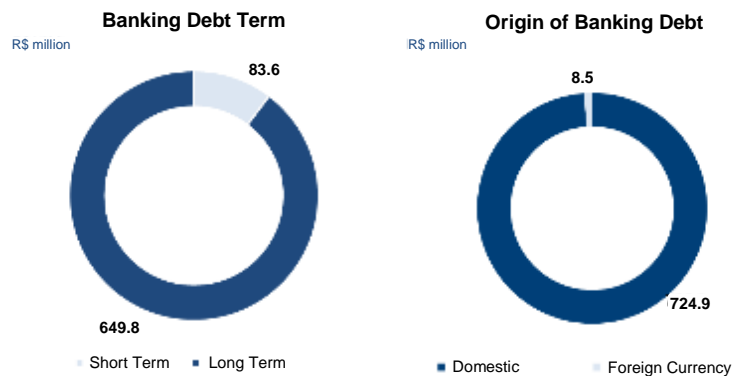
The details of the amortization schedule (Gross Banking Debt) can be found below:

# Portobello Grupo



Gross Bank Debt maturing in the short term represents 11.4% of the total, an increase of 1.0 p.p. compared to 1Q22, due to the amortizations carried out in accordance with debt maturities in 2Q22. The remaining debt matures in the long term, as shown in the amortization schedule above. The Gross Banking Debt is mostly in domestic currency (98.9%). The average total cost of Bank Debt is 12.4% p.a. and the average term is 4.4 years vs. 3.6 in the 2Q21 due to the debt extension strategy starting in 2021.

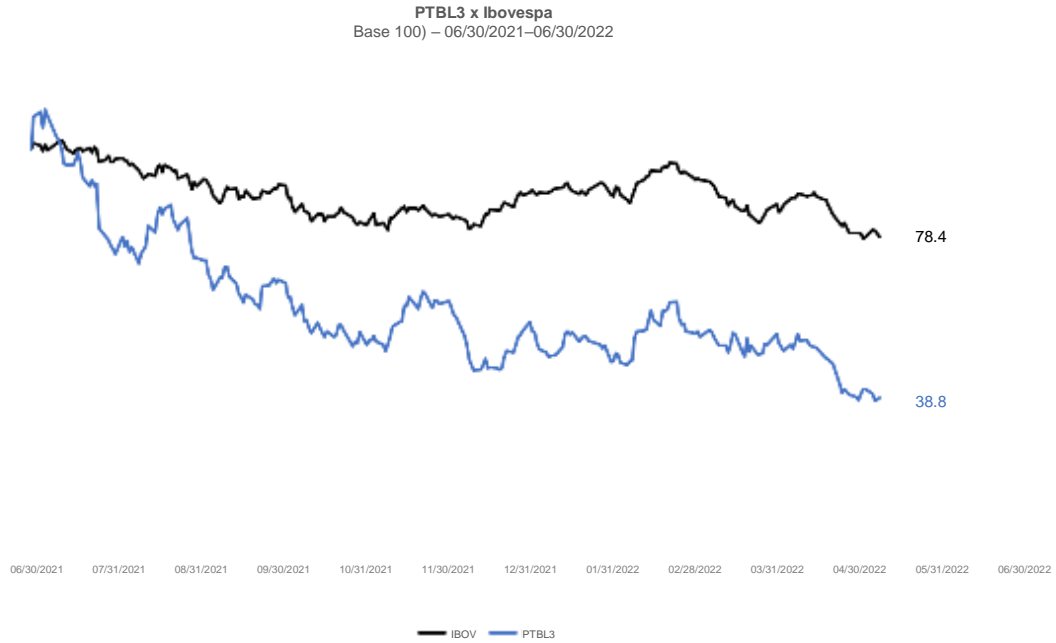
This new debt profile will provide greater flexibility for the Company to develop its strategic plan, focused on the growth of retail in Brazil and international business, mainly in the USA through Portobello América.



# Portobello Grupo

## PTBL3 Stock Performance

Shares traded under the PTBL3 code closed the trading session on June 30, 2022, at R\$ 6.36, presenting a devaluation of 63.6% when compared to the closing of 2Q21 (quoted at R\$ 17.47). The average daily financial volume traded (ADTV) in 2Q22 was R\$ 5.4 million. In late June 2022, the Company had a market value equivalent to R\$ 897 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.

## 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 Côte	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 made the adjustment 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

<b>Assets</b>	<b>2Q21</b>	<b>AV %</b>	<b>2Q22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Current assets</b>	<b>851.7</b>	<b>43.1%</b>	<b>1,026.5</b>	<b>46.2%</b>	<b>20.5%</b>
Cash and Cash Equivalents	174.2	8.8%	190.6	8.6%	9.4%
Accounts receivable	343.4	17.4%	412.9	18.6%	20.2%
Inventories	225.0	11.4%	370.1	16.7%	64.5%
Other	109.1	5.5%	52.9	2.4%	-51.5%
<b>Non-current assets</b>	<b>1,123.4</b>	<b>56.9%</b>	<b>1,193.4</b>	<b>53.8%</b>	<b>6.2%</b>
Long-term assets	455.5	23.1%	414.6	18.7%	-9.0%
Judicial deposits	166.8	8.4%	106.4	4.8%	-36.2%
Judicial assets	119.7	6.1%	139.0	6.3%	16.1%
Guarantee deposit	87.1	4.4%	77.3	3.5%	-11.3%
Receivables - Eletrobrás	12.8	0.6%	12.8	0.6%	0.0%
Restricted interest earning bank deposits	8.2	0.4%	14.4	0.6%	75.1%
Recoverable taxes and deferred tax	33.8	1.7%	15.2	0.7%	-54.9%
Other non-current assets	27.0	1.4%	49.5	2.2%	83.2%
<b>Fixed assets</b>	<b>667.9</b>	<b>33.8%</b>	<b>778.8</b>	<b>35.1%</b>	<b>16.6%</b>
Intangible assets, property, plant and equipment and investments	587.4	29.7%	651.4	29.3%	10.9%
Lease assets	80.2	4.1%	127.0	5.7%	58.4%
Other investments	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.0%
<b>Total Assets</b>	<b>1,975.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,219.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.4%</b>
<b>Liabilities</b>	<b>2Q21</b>	<b>AV %</b>	<b>2Q22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>758.0</b>	<b>38.4%</b>	<b>788.6</b>	<b>35.5%</b>	<b>4.0%</b>
Loans/Debentures	223.9	11.3%	82.0	3.7%	-63.4%
Suppliers and Credit Granting	316.9	16.0%	439.6	19.8%	38.7%
Lease obligations	17.1	0.9%	18.5	0.8%	8.1%
Tax liabilities	33.2	1.7%	44.8	2.0%	35.1%
Social and labor charges	67.0	3.4%	79.9	3.6%	19.3%
Advance from clients	54.9	2.8%	76.0	3.4%	38.4%
Other	45.0	2.3%	47.7	2.1%	6.0%
<b>Non-current liabilities</b>	<b>814.1</b>	<b>41.2%</b>	<b>978.0</b>	<b>44.1%</b>	<b>20.1%</b>
Loans/Debentures	419.7	21.2%	649.0	29.2%	54.6%
Suppliers	176.1	8.9%	102.9	4.6%	-41.6%
Related party debts	56.4	2.9%	56.3	2.5%	-0.1%
Provisions	66.7	3.4%	91.5	4.1%	37.1%
Lease obligations	65.7	3.3%	42.1	1.9%	-36.0%
Other	29.5	1.5%	36.2	1.6%	22.9%
<b>Shareholders' equity</b>	<b>403.0</b>	<b>20.4%</b>	<b>453.3</b>	<b>20.4%</b>	<b>12.5%</b>
Capital	250.0	12.7%	250.0	11.3%	0.0%
Treasury Shares	(1.0)	-0.1%	-	0.0%	-100.0%
Profit reserves	237.3	12.0%	237.2	10.7%	0.0%
Other comprehensive income	(83.3)	-4.2%	(33.9)	-1.5%	-59.3%
<b>Total liabilities</b>	<b>1,975.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,219.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.4%</b>

## Portobello Grupo

## Statement of income

R\$ million	2Q21	2Q22	1H21	1H22
Net sales revenue	461.4	577.5	877.8	1,102.4
Gross operating profit	190.4	252.6	368.9	491.0
<b>Net operating revenues (expenses)</b>	<b>(123.9)</b>	<b>(163.1)</b>	<b>(237.1)</b>	<b>(303.4)</b>
Selling	(101.5)	(129.5)	(193.2)	(248.4)
General and Administrative	(15.7)	(24.1)	(29.2)	(42.4)
Other operating revenues (expenses), net	(6.7)	(9.5)	(14.7)	(12.5)
<b>Operating profit (loss) before financial income (loss)</b>	<b>66.5</b>	<b>89.5</b>	<b>131.8</b>	<b>187.6</b>
<b>Financial Income (Loss)</b>	<b>(24.4)</b>	<b>(9.7)</b>	<b>(35.9)</b>	<b>(51.1)</b>
Financial revenues	1.9	5.7	5.0	10.0
Financial expenses	(22.7)	(30.2)	(38.1)	(56.8)
Net exchange rate change	(3.6)	14.8	(2.8)	(4.2)
<b>Income (loss) before income taxes</b>	<b>42.1</b>	<b>79.8</b>	<b>95.9</b>	<b>136.5</b>
Income tax and social contribution	(1.9)	(25.9)	(15.3)	(45.1)
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>40.2</b>	<b>53.8</b>	<b>80.6</b>	<b>91.5</b>

## Cash Flow

R\$ million	2Q21	2Q22	1H21	1H22
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>78.2</b>	<b>39.5</b>	<b>119.2</b>	<b>123.9</b>
Cash generated in operations	55.2	97.9	150.5	198.5
Changes in assets and liabilities	48.8	(30.9)	9.6	(7.7)
Interest paid and income taxes paid	(25.8)	(27.5)	(40.9)	(66.9)
<b>Net cash from investment activities</b>	<b>(38.8)</b>	<b>(58.4)</b>	<b>(55.7)</b>	<b>(73.9)</b>
Acquisition of property, plant and equipment	(35.2)	(35.3)	(48.2)	(78.2)
Acquisition of intangible assets	(3.6)	(3.9)	(7.5)	(7.6)
Acquisition of lease assets	-	(60.2)	-	(60.2)
Receipts for the sale and reimbursement of property, plant and equipment	-	-	-	55.8
Other - Investments	-	41.1	-	16.3
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>(108.1)</b>	<b>(14.7)</b>	<b>(215.6)</b>	<b>(49.1)</b>
Funding of loans and financing	40.0	12.6	56.9	14.8
Payment of loans and financing	(98.6)	(18.7)	(140.0)	(48.3)
Dividends paid	(43.5)	(3.5)	(60.7)	(3.6)
Lease Amortization	(5.2)	(5.1)	(8.5)	(12.0)
Treasury acquisitions	(0.8)	-	(63.3)	-
<b>Increase/(Decrease) in Cash for the period/year</b>	<b>(68.7)</b>	<b>(33.6)</b>	<b>(152.1)</b>	<b>0.9</b>
<b>Opening Balance</b>	<b>242.9</b>	<b>224.2</b>	<b>326.3</b>	<b>189.7</b>
<b>Closing Balance</b>	<b>174.2</b>	<b>190.6</b>	<b>174.2</b>	<b>190.6</b>

Please visit the Investor Relations website:

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