PortobelloGrupo

PBG S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 83.475.913/0001-91

PTBL3 NOVO MERCADO

www.portobello.com.br

f.lopes

Demonstrações Financeiras **2021**

Balanços Patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
Ativo	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Circulante	**700.143**	**823.115**	**906.131**	**916.703**
Caixa e equivalentes de caixa	125.516	245.779	189.718	326.325
Contas a receber de clientes	296.195	261.227	375.624	289.090
Estoques	233.108	172.897	285.364	204.562
Tributos a recuperar	26.662	76.614	27.454	77.822
Outros ativos	18.662	66.598	27.971	18.904
Não circulante	**1.267.450**	**1.112.678**	**1.251.216**	**1.117.585**
Realizável a longo prazo	631.718	503.676	536.077	464.497
Investimentos	64.495	54.151	348	348
Imobilizado	528.310	522.817	614.458	552.876
Intangível	22.324	13.057	28.797	28.473
Ativo de Arrendamento	20.603	18.977	71.536	71.391
Total do ativo	**1.967.593**	**1.935.793**	**2.157.347**	**2.034.288**

	Controladora		Consolidado	
Passivo	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Circulante	**585.607**	**668.993**	**714.127**	**740.620**
Fornecedores e Cessão de crédito	322.176	280.953	365.652	292.650
Empréstimos e financiamentos	98.115	223.908	98.115	223.908
Obrigações sociais e trabalhistas	49.780	40.078	58.991	46.499
Impostos, taxas e contribuições	21.553	19.492	24.205	21.443
Imposto de renda e contribuição social a recolher	124	-	3.865	2.997
Outros passivos	93.859	104.562	163.299	153.123
Não circulante	**1.025.850**	**849.632**	**1.087.063**	**876.484**
Empréstimos e financiamentos	664.277	503.858	664.277	503.858
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias	77.506	63.542	89.014	63.573
Obrigações de arrendamento	15.383	12.879	45.397	38.379
Outros passivos	268.684	269.353	288.375	270.674
Patrimônio líquido atribuídos a controladores	**356.136**	**417.168**	**356.136**	**417.168**
Capital social realizado	250.000	200.000	250.000	200.000
Ações em tesouraria	(91.351)	(14.095)	(91.351)	(14.095)
Reserva de lucros	236.608	250.941	236.608	250.941
Ajuste de avaliação patrimonial	(42.610)	(50.125)	(42.610)	(50.125)
Dividendos adicionais	3.489	30.447	3.489	30.447
Particip. não controladores	**-**	**-**	**21**	**16**
Total do passivo e patrimônio líquido	**1.967.593**	**1.935.793**	**2.157.347**	**2.034.288**

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Capital social	Ações em tesouraria	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total PL Controladora	Participação de não controladores	Total PL Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	**200.000**	**-**	**189.844**	**(22.224)**	**-**	**367.620**	**16**	**367.636**
Compra de ações em tesouraria	-	(14.095)	-	-	-	**(14.095)**	-	**(14.095)**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	128.200	**128.200**	-	**128.200**
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	-	-	(26.481)	-	**(26.481)**	-	**(26.481)**
Ganho (perda) atuarial	-	-	-	(237)	-	**(237)**	-	**(237)**
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(1.183)	1.183	**-**	-	**-**
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	(7.392)	-	(30.447)	**(37.839)**	-	**(37.839)**
Constituição de reservas de lucros	-	-	98.936	-	(98.936)	**-**	-	**-**
Em 31 de dezembro de 2020	**200.000**	**(14.095)**	**281.388**	**(50.125)**	**-**	**417.168**	**16**	**417.184**
Aumento de capital social	50.000	-	(50.000)	-	-	**-**	-	**-**
Compra e cancelamento de ações em tesouraria	-	(77.256)	(76.459)	-	-	**(153.715)**	-	**(153.715)**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	216.173	**216.173**	49	**216.222**
Operações de Hedge accounting	-	-	-	1.633	-	**1.633**	-	**1.633**
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	-	-	1.863	-	**1.863**	-	**1.863**
Ganho (perda) atuarial	-	-	-	5.203	-	**5.203**	-	**5.203**
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(1.184)	1.184	**-**	-	**-**
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	(32.996)	-	(99.193)	**(132.189)**	(44)	**(132.233)**
Constituição de reservas de lucros	-	-	118.164	-	(118.164)	**-**	-	**-**
Em 31 de dezembro de 2021	**250.000**	**(91.351)**	**240.097**	**(42.610)**	**-**	**356.136**	**21**	**356.157**

Demonstrações do Resultado

Em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Receita líquida de venda	1.582.032	1.156.715	1.912.127	1.331.780
Custo dos produtos vendidos	(1.018.637)	(845.980)	(1.085.039)	(871.338)
Lucro operacional bruto	**563.395**	**310.735**	**827.088**	**460.442**
Despesas com vendas	(275.434)	(223.424)	(421.287)	(319.148)
Despesas gerais e administrativas	(67.489)	(43.725)	(68.980)	(44.923)
Outras receitas e despesas, líquidas	(30.425)	4.961	(48.080)	19.208
Resultado de equivalência patrimonial	75.549	46.798	-	-
Lucro operacional antes do resultado financeiro	**265.596**	**95.345**	**288.741**	**115.579**
Resultado financeiro, líquido	(55.941)	(28.846)	(59.232)	(30.014)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	209.655	66.499	229.509	85.565
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	6.518	61.701	(13.287)	42.677
Lucro líquido do exercício	**216.173**	**128.200**	**216.222**	**128.242**
Lucro básico e diluído do exercício por ação - R$	**-**	**-**	**1,4644**	**0,8296**

Demonstrações do Resultado Abrangente

Em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Resultado líquido do exercício	216.173	128.200	216.222	128.242
Resultados abrangentes que não serão reclassificados para o resultado	7.066	(26.718)	7.066	(26.718)
Resultados abrangentes que poderão ser reclassificados para o resultado	1.633	-	1.633	-
Total do resultado abrangente do exercício	**224.872**	**101.482**	**224.921**	**101.524**

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Caixa líquido das atividades operacionais	136.453	66.559	288.101	217.424
Caixa líquido das atividades de investimento	40.408	2.259	(114.931)	(85.133)
Caixa líquido das atividades de financiamento	(297.124)	(72.487)	(309.777)	(81.344)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(120.263)**	**(3.669)**	**(136.607)**	**50.947**
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	245.779	249.448	326.325	275.378
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	125.516	245.779	189.718	326.325

Demonstrações do Valor Adicionado

Em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais,exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Receitas	1.985.200	1.507.705	2.349.421	1.720.988
Insumos adquiridos de terceiros	(975.145)	(836.922)	(1.090.011)	(882.531)
Valor adicionado bruto	**1.010.055**	**670.783**	**1.259.410**	**838.457**
Depreciação e amortização	(53.066)	(47.895)	(72.216)	(62.021)
Valor adicionado líquido produzido	**956.989**	**622.888**	**1.187.194**	**776.436**
Valor adicionado recebido em transferência	111.634	129.059	36.964	86.516
Valor adicionado total a distribuir	**1.068.623**	**751.947**	**1.224.158**	**862.952**
Distribuição do valor adicionado	**1.068.623**	**751.947**	**1.224.158**	**862.952**
Pessoal	319.299	252.797	394.298	305.558
Impostos, taxas e contribuições	421.446	246.529	488.208	293.452
Remuneração de capitais de terceiros	111.705	124.421	125.430	135.700
Remuneração de capitais próprios	216.173	128.200	216.222	128.242

PORTOBELLO GRUPO CONSOLIDA NOVO PATAMAR DE PERFORMANCE OPERACIONAL EM 2021. RECEITA LÍQUIDA R$ 1,9 BILHÃO, EBITDA R$ 365 MILHÕES E LUCRO LÍQUIDO R$ 188 MILHÕES

Tijucas, 17 de março de 2022. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2021 (4T21). 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 2021

• **Receita Líquida de R$ 1,9 bilhão em 2021**, um aumento de **43,6% vs. 2020**, com crescimento em todas as Unidades de Negócios e destaque para **operações de varejo no Brasil e mercado internacional**. • **Margem Bruta Ajustada e Recorrente** atingiu **43,3%, 6,6 p.p. acima de 2020**. • **EBITDA Ajustado e Recorrente** de foi de **R$ 365,4 milhões, R$ 190,8 milhões ou 109,3% superior a 2020** e com **Margem EBITDA de 19,1%, melhoria de 6,0 p.p. vs. 2020.** • **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente** alcançou **R$ 188,0 milhões, um crescimento de R$ 101,7 milhões ou 117,8% vs. 2020**. • **Investimento em Capital de Giro** de R$ 270,4 milhões, com aumento de **R$ 75,1 milhões vs. 4T20,** porém com **melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa**, atingindo 32 dias no 4T21 vs. 42 dias no 4T20 **(redução de 10 dias)**. • **Endividamento Líquido** de R$ 576,9 milhões no 4T21, aumento de **R$ 175,6 milhões vs. 4T20,** porém **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 1,6 vezes no 4T21**, uma **melhoria de 0,7 vezes vs. 4T20**, em função do forte crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente e redução no Ciclo de Conversão de Caixa. • **Cotação da PTBL3** encerrou o ano de 2021 a **R$ 9,64 com valorização de 40,5% vs. 31 de dezembro de 2020**.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2021 o Portobello Grupo apresentou a consolidação do novo nível de performance operacional que vem ocorrendo desde o segundo semestre de 2020, momento em que todas suas unidades industriais passaram a operar a pleno - e que mantiveram este nível desde então - com crescimento de receita, manutenção de altos níveis de margens bruta e diluição de despesas, mesmo com forte pressão de custos. O desempenho positivo foi apresentado em todas as Unidades de Negócios, mas principalmente nas operações de varejo no Brasil e negócios internacionais. O ano foi o melhor da história de mais de 42 anos do Portobello Grupo em termos de receita, margens, geração de caixa, distribuição de dividendos entre diversos outros indicadores, e foi atingido graças ao esforço e comprometimento dos mais de 3.700 colaboradores que fazem parte do Grupo. O mercado de revestimentos cerâmicos continua vivendo um momento muito positivo, com demanda elevada, e o Portobello Grupo canalizou as oportunidades e potencializou sua performance através do foco na geração de valor à Companhia e no nível de serviço prestado aos clientes. No ano, foram distribuídos R$ 102,7 milhões em dividendos aos acionistas, equivalentes a 50% do lucro líquido descontado das reservas de capital, mais R$ 63,0 milhões em complemento ao exercício de 2020, correspondendo a um *dividend yield* de 15,3% sobre a cotação de fechamento do ano de 2020. Além disso, foram recompradas um total de 13,5 milhões de ações no valor de R$ 153,7 milhões (preço médio de R$ 11,38 por ação), equivalentes a 8,8% do total de ações antes destas operações, sendo que todas as ações recompradas foram canceladas. Considerando os dividendos distribuídos e as ações recompradas, foram distribuídos um total de R$ 319,4 milhões aos acionistas da Companhia no ano de 2021. Mantendo a diretriz estratégica de crescimento internacional, a Portobello Grupo iniciou no 4T21 as obras da nova planta nos Estados Unidos. O projeto da nova unidade, aprovado pelo Conselho de Administração no 3T21, deve entrar em operação no início de 2023 com um investimento de USD 160 milhões, sendo aproximadamente 50% financiado com operação de BtS *(Built to Suit)* e aproximadamente 50% através de recursos próprios para compra de equipamentos com financiamento de longo prazo de fornecedores. O projeto está na fase final de contratação doe um parceiro internacional para financiamento de longo prazo em uma operação BtS. A Receita Líquida no ano, totalizou R$ 1.912,1 milhões, com crescimento de 43,6% vs. 2020. No 4T21 atingiu R$ 521,0 milhões, mantendo o patamar acima de R$ 500 milhões, atingido no 3T21 pela primeira vez na história do Grupo. No mercado interno, a Receita Líquida cresceu em 2021, 41,9% vs. 2020. Segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção em 2021 apresentou crescimento nominal de 33,7% em comparação ao ano passado, o que demonstra forte crescimento das operações em comparação com o mercado interno e evolução consistente de *market share*. A Receita Líquida do mercado externo, para o ano de 2021, atingiu crescimento de 50,0% vs. 2020 (47,0% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função da expansão da distribuição e aumento do *ticket* médio nos Estados Unidos, aumento do volume vendido pela Unidade de Negócios Portobello América, assim como da maior atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente continuou apresentando performance positiva, atingindo 43,3% no ano, com melhoria de 6,6 p.p. vs. 2020, devido principalmente aos aumentos de preços, ao melhor mix de produtos e às iniciativas de produtividade/eficiência de custos e ganhos de escala. O EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R$ 365,4 milhões em 2021, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 19,1% e incremento de 6,0 p.p. vs. 2020, em função da progressão na Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,6 p.p., e da redução das Despesas Operacionais Ajustadas de 0,2 p.p. vs. 2020 na relação com a Receita Líquida, devido a ganho de escala. O investimento em Capital de Giro em 2021 foi de R$ 270,4 milhões, aumento de R$ 75,1 milhões vs. 2020, com aumento no volume dos negócios sendo minimizado pela redução de 10 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, atingindo 32 dias em 2021 vs. 42 dias no 2020. Essa redução ocorreu em função da melhoria na gestão da carteira de recebíveis e das iniciativas de alongamento de prazos de fornecedores. A Companhia encerrou o ano com endividamento líquido de R$ 576,9 milhões com relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente de 1,6 vezes. A redução da alavancagem de 0,7 vezes em comparação ao final de 2020 ocorreu em função do aumento consistente do EBITDA Ajustado e Recorrente combinado com a melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa. No 3T21 a Companhia fez uma captação de R$ 430 milhões no mercado através de Debentures e NCEs (Notas de Crédito Exportação) com prazo de pagamento de 5 anos e 2 anos de carência. Como parte da estratégia de captação e alongamento do perfil da dívida bancária, no 4T21 a Companhia liquidou as dívidas bancárias de prazos mais curtos, fazendo com que o prazo médio da dívida bancária (*duration*) atingisse 4,4 anos, o que representa alongamento de 0,8 anos vs. prazo médio no final do ano de 2020. Os investimentos de CapEx do ano totalizaram R$ 114,7 milhões, dos quais, 34% destinados a investimentos na Portobello América, 36% foram destinados à planta de Tijucas-SC. Os demais valores de investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais da Unidade Portobello Shop e projetos corporativos do Grupo.

DESEMPENHO DAS UNIDADES DE NEGÓCIOS

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou 2021 com Receita Líquida de R$ 632,6 milhões, com crescimento de 60,7%. vs. 2020, por meio da gestão de 138 lojas em todo país, sendo destas, 18 unidades próprias. O ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor, apresentou crescimento nominal de 4,6% de 2021 vs. 2020. A Receita Líquida com lojas próprias cresceu 78,3% em 2021 vs. 2020 e aumentou sua participação no total da Unidade de Negócios em 3,2 p.p. para 32,7%. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Unidade de Negócios também progrediu, atingindo 45,5%, com melhoria de 7,9 p.p vs. 2020. A Unidade de Negócios Portobello apresentou Receita Líquida R$ 904,7 milhões, um crescimento de 32,6% vs. 2020. O crescimento obtido em 2021 em todos os canais (exportação, revendas multimarcas e engenharia) veio alavancado pelo forte avanço na qualificação do mix, em especial com crescimento das lastras produzidas na planta de Tijucas-SC, e pela gestão de canais, com destaque para o mercado externo, com crescimento de 44,3% (41,1% em Dólares). Durante todo o ano de 2021 a Unidade de Negócios manteve operação com ocupação de 100% da capacidade, o que aliado ao programa de ganho de eficiência, a melhoria do *mix* de vendas e o aumento de preços viabilizou o crescimento da Margem Bruta Ajustada e Recorrente para 44,3%, apresentando melhoria de 7,3 p.p vs. 2020. O foco da Unidade de Negócios durante o ano foi a melhoria nos níveis de serviço, aliada ao correto balanceamento de estoques e atendimento da forte demanda, além da implantação de ações de ESG, tais como a revitalização da planta de Tijucas-SC e reduções no consumo de água. A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no ano Receita Líquida de R$ 269,8 milhões, um crescimento de 45,2% vs. 2020, com desempenho positivo em todos os canais em função do aumento de volume, ganho de produtividade, gestão de preços e *mix* mais qualificado com "Supercerâmicos", com destaque para o mercado externo, que cresceu 99,4% (95,7% em Dólares). A Margem Bruta Ajustada e Recorrente foi de 40,0%, uma evolução de 9,2 p.p. vs. 2020, devido ao efeito positivo da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e ao posicionamento da marca no Norte e Nordeste do Brasil. Também com a produção a pleno, a Unidade de Negócios continua focada em manter o nível de serviço frente a um mercado fortemente demandado. A Unidade de Negócios Portobello América, atingiu Receita Líquida de R$ 175,4 milhões, crescimento de 49,3% vs. 2020 (48,3% em Dólares). Este crescimento ocorreu principalmente em função da operação de distribuição local, que cresceu 76,9% (77,7% em Dólares) em 2021 vs. 2020. A Unidade de Negócios apresentou Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 18,2% em 2021, uma redução pontual de 6,1 p.p. vs. 2020, em função do aumento de custos em Reais e o expressivo aumento nos fretes internacionais no segundo semestre 2021. No último trimestre do ano a Portobello América fez o reajuste de preços necessário, levando em consideração a rentabilidade almejada, bem como a necessidade de aumento de escala construindo a demanda necessária para ocupação da fábrica nos Estados Unidos. O efeito deste reajuste começa a surtir efeito dentro do 1º semestre de 2022, com o faturamento da carteira com novos patamares de preço.

PERSPECTIVAS 2022

• A expectativa da Companhia é que o mercado *premium* de materiais de construção/acabamento continue aquecido durante todo ano de 2022, com oportunidade crescimento vs. 2021 via aumento de preços e qualificação de *mix* de produtos, principalmente em função da continuidade na pressão de custos e limitação na capacidade instalada para crescimento significativo no volume de produção. • A Companhia espera apresentar crescimento na Receita Liquida 2022 por volta de 20% vs. 2021, totalmente direcionado por aumento de preços e melhoria de *mix* de produtos para cobrir pressão de custos. • 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, por volta de 43% da Receita Líquida, 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 no mesmo patamar de 2021, por volta de 19% da Receita Líquida. • O plano de investimentos de CapEx de 2022 está estimado pela Companhia na magnitude de R$ 280 milhões, dos quais por volta de 40% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Unidade de Negócios Portobello América, por volta de 25% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Unidade de Negócios Portobello Shop, e por volta de 35% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. • A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade para Companhia e a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa no final de 2022 se mantenha em linha com o desempenho no final de 2021, porém com possíveis incrementos pontuais durante os trimestres do ano, em função de pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço a clientes, minimizados pela continuidade na melhoria da carteira de recebíveis e pela gestão estratégica do prazo de fornecedores. • 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 a estratégia aprovada pelo Conselho de Administração.

COVID-19

Durante o 4T21, tivemos o avanço da variante *Ômicron*, que fez a Companhia manter a cautela com relação aos protocolos de segurança relacionados à COVID-19, com a volta de parcela significativa das equipes administrativas para o regime de trabalho em *home office*.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Receita Líquida: A Receita Líquida totalizou R$ 1.912,1 milhões, com aumento de 43,6% vs. 2020. Este crescimento é resultado principalmente: (i) *mix* de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (ii) ampliação da participação do varejo, e (iii) ampliação da participação dos negócios internacionais. A Receita Líquida do mercado interno cresceu 41,9% vs. 2020, enquanto o setor de materiais de construção (em valor) cresceu nominalmente 33,7% em 2021 vs. 2020, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT). Segundo a ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados) cresceu 12,2% em 2021 vs. 2020. A Receita Líquida do mercado externo cresceu 50,0% em 2021 vs. 2020 (47,0% em Dólares). Este acréscimo foi influenciado pela expansão da Unidade de Negócios Portobello América e o crescimento das exportações das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. A Unidade de Negócios Portobello Shop atingiu Receita Líquida de R$ 632,6 milhões no ano de 2021, um aumento de 60,7%. vs. 2020. O forte crescimento da receita da Portobello Shop foi gerado especialmente pela performance da rede de lojas próprias, sendo no trimestre influenciado principalmente por preço e *mix*, enquanto no ano foi impulsionado também por aumento do volume. A Unidade de Negócios Portobello apresentou crescimento de 32,6% no ano de 2021 vs. 2020, atingindo R$ 904,7 milhões. A melhoria da performance da Unidade foi sustentada pelo aumento de preços e qualificação do *mix*, em especial com forte crescimento das lastras. Destaque para o mercado externo, com crescimento no ano de 44,3% (41,1% em Dólares). A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no ano Receita Líquida de R$ 269,8 milhões, um crescimento de 45,2% vs. 2020, com desempenho positivo por gestão de preços e portfólio mais qualificado, com importante crescimento no mercado externo, que obteve incremento de 99,4% (95,7% em Dólares) vs. 2020. A Unidade de Negócios Portobello América, atingiu Receita Líquida de R$ 175,4 milhões, crescimento de 49,3% vs. 2020 (48,3% em Dólares). Este crescimento foi motivado pelo ganho de *market share* no mercado Norte Americano, através do aumento de 28,6% no volume vendido vs. 2020. A participação entre os canais de venda no ano, se manteve consistente. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 33% do total de Receita Líquida do Grupo em 2021 e das exportações que no ano, que ultrapassaram o patamar de 21% de participação na Receita Líquida do Grupo, sendo 9% para Unidade de Negócios Portobello América nos Estados Unidos e 12% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. Importante mencionar que o canal Engenharia, que serve as maiores construtoras nacionais e regionais de alto padrão, representa 18% da Receita Líquida do Grupo. **Lucro Bruto:** O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente em 2021 aumentou 69,3% vs. o ano anterior. Em 2020, o Lucro Bruto foi negativamente impactado pela redução na receita decorrente da ociosidade (R$ 27,9 milhões de custo de paradas não-recorrentes durante a pandemia), e consequente falta de diluição custo fixo. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu 43,3% no ano de 2021, com melhoria de 6,6 p.p. vs. 2020. A variação positiva da Margem Bruta Ajustada e Recorrente é resultado principalmente: (i) reajuste de preços, (ii) melhoria do *mix* de produtos com maior valor agregado e (iii) diluição dos custos fixos de produção. **Despesas Operacionais:** As Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram diluição de 0,2 p.p. no ano de 2021 vs. 2020, principalmente pelo ganho de escala dos negócios. No último trimestre de 2021, as Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes apresentaram crescimento de 6,0 p.p. vs. o último trimestre de 2020, devido principalmente ao investimento na reestruturação logística nas operações de varejo com objetivo de melhorar o nível de serviço, aos investimento em consultoria para elaboração do planejamento estratégico de longo prazo com foco nas Unidades de Negócios Portobello Shop e Portobello América, e investimentos na estrutura organizacional para fortalecimento das Unidades de Negócios e da governança corporativa do Grupo. As Despesas com Vendas alcançaram 22,0% da Receita Líquida no ano de 2021, com diluição de 2,0 p.p vs. 2020. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas cresceram 32,0% vs. 2020. O aumento do percentual da despesa com relação a Receita Líquida foi em função de ajuste pontual para reestruturação logística nas operações de varejo com objetivo de melhorar o nível de serviço. As Despesas Gerais e Administrativas alcançaram 3,6% da Receita Líquida no ano de 2021, com aumento de 0,2 p.p. vs. 2020. Em termos absolutos, as Despesas Gerais e Administrativas cresceram 53,5% vs. 2020 em função da implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, fortalecimento da governança corporativa do Grupo e investimento em consultoria para suportar o processo de planejamento estratégico de longo prazo. As Outras Receitas e Despesas em 2021, referem-se na sua maior parte ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizam R$ 24,9 milhões, em função da evolução positiva dos resultados do Grupo, e R$ 23,2 milhões oriundo principalmente de provisões cíveis, trabalhistas e tributárias. Em 2020 na linha de Outras Receitas e despesas, a Companhia incorreu em receita de R$ 19,2 milhões que se referem à: (i) ao reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo e complementação de processos judiciais no valor de R$ 19,3 milhões, (ii) à reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF, no valor de R$ 16,2 milhões, e (iii) provisionamento para o Programa de Participação no Resultado (PPR) do ano. O valor R$ 4,5 milhões de Despesas Não Recorrentes no ano de 2021 é composto por: (i) R$ 2,6 milhões, referente a honorários advocatícios relacionados à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários e (ii) R$ 1,8 milhão, relativo também de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás. O valor de R$ 29,4 milhões de Receitas Não Recorrentes no ano de 2020 é composto por: (i) R$ 13,2 milhões referentes a ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural e (ii) R$ 16,2 milhões de Outros Ganhos Judiciais, referente à reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. **EBITDA:** O EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia foi de R$ 365,4 milhões, R$ 190,8 milhões ou 109,3% acima de 2020. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 19,1%, 6,0 p.p. acima de 2020. A Companhia continua apresentando aumento constante do EBITDA Ajustado e Recorrente em termos absolutos e da Margem EBITDA Ajustada e Recorrente, mesmo com a pressão de custos de insumos e energéticos. Os principais fatores que contribuíram para geração de EBITDA e melhoria da Margem EBITDA foram: (i) aumentos de preços, (ii) *mix* de produtos e canais mais rentáveis, e (iii) ganho de produtividade e maior eficiência operacional com a diluição dos custos fixos. No ano foi registrado efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor de R$ 2,2 milhões referente a honorários advocatícios deste processo. Também registrado R$ 1,8 relativo à de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás. Em 2020 a Companhia reconheceu R$ 28,0 milhões de custo de ociosidade devido a paradas não recorrentes e R$ 0,6 milhões de despesas não recorrentes durante a pandemia. Também em 2020 foram reconhecidos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R$ 13,2 milhões e R$ 16,2 milhões referente a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. **Lucro Líquido**: O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no totalizou R$ 188,0 milhões, com aumento de 117,8% ou R$ 101,7 milhões vs. 2020. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente foi a principal razão para o aumento do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no último trimestre do ano, enquanto que no total, a maior geração de EBITDA foi parcialmente reduzida pelo aumento do valor de IR/CSLL e aumento da despesa financeira, proporcional ao aumento da taxa de juros no Brasil. O Lucro Líquido, que serve de base para cálculo de distribuição de dividendos os acionistas, atingiu R$ 216,2 milhões no ano de 2021, crescimento de 68,7% vs. 2020. Em 2021 foi registrado efeito não recorrente relativo à tributação de IR/CSLL sobre valores relacionados à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor líquido de R$ 23,6 milhões, sendo R$ 26,3 milhões considerados na linha de IR/CSLL e R$ 2,6 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas. O valor de receita de R$ 8,8 milhões é referente a atualização financeira dos processos de ativos judiciais, dividido entre cédula de crédito rural e crédito prêmio IPI (fase I e II). R$ 1,8 milhões decorrente de honorários advocatícios processo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás, e R$ 2,4 milhões é atualização de IR/CSLL dos referidos processos. Em 2020 também ocorreram efeitos financeiros e tributários de mudanças fiscais ocorridas no ano, sendo a redução da tributação sobre o lucro de R$ 48,1 milhões, em função da reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo devido a decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além disso, a Companhia reconheceu em 2020, custos de ociosidade e despesas não recorrentes durante a pandemia, que totalizaram R$ 28,6 milhões. Em 2020 foram reconhecidos também ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R$ 13,2 milhões, R$ 16,2 milhões referente a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

FLUXO DE CAIXA

A Companhia encerrou o ano com posição de caixa de R$ 189,7 milhões, uma redução de R$ 136,6 milhões quando comparado ao exercício de 2020, devido principalmente ao pagamento de dividendos, o programa de recompra das ações, e ao desembolso em investimentos de CapEx. As atividades operacionais da Companhia foram de R$ 288,1 milhões em 2021, principalmente em função da geração de EBITDA de R$ 365,4 milhões e do investimento em capital de giro de R$ 75,1 milhões, parcialmente reduzido pela melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa. As atividades de investimentos da Companhia foram de R$ 114,9 milhões em 2021, destinados principalmente ao CapEx da Unidade de Negócios Portobello América, na planta de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, na planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril, e também para a expansão da área de vendas das lojas próprias. As atividades de financiamento resultaram em um efeito de R$ 309,8 milhões em 2021, resultante do pagamento de dividendos e recompra das ações no valor de R$ 316,0 milhões, das captações de empréstimos e financiamentos que totalizaram R$ 513,7 milhões e das amortizações de empréstimos e financiamentos no valor de R$ 507,5 milhões, em linha com a estratégia de alongamento do perfil da dívida.

CAPITAL DE GIRO

O valor do Capital de Giro da Companhia no ano foi de R$ 270,4 milhões, significando um aumento de R$ 75,1 milhões ou 38,5% em comparação ao ano de 2020, enquanto os negócios da Companhia apresentaram crescimento de 43,6% em 2021 vs. 2020. Essa melhoria de performance é resultante da otimização de 10 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, atingindo 32 dias no 4T21 vs. 42 dias no 4T20, em função da melhor gestão na carteira de recebíveis dos clientes dos canais e engenharia e *home centers* das Unidades Portobello e Pointer e dos consumidores finais da Unidade de Negócios Portobello Shop e no aumento nos prazos de fornecedores, principalmente das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. As melhorias em recebíveis e fornecedores, foram parcialmente reduzidas pelo crescimento dos estoques da Unidade de Negócios Unidades Portobello Shop em função da qualificação *mix* dos estoques para melhoria do nível de serviço logístico no varejo.

INVESTIMENTOS

Os investimentos totalizaram R$ 114,9 milhões em 2021, dos quais 34% foram destinados aos investimentos na Portobello América, 36% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 16% para projetos comerciais e corporativos, 7% para planta de Marechal Deodoro-AL e 7% para lojas próprias. Na Unidade de Negócios Portobello América, os investimentos foram realizados no início do processo de construção da nova planta nos Estados Unidos (projeto arquitetônico, terraplanagem do terreno e fundação da fábrica), enquanto na planta de Tijucas-SC os investimentos foram destinados à otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores. Na planta de Marechal Deodoro-AL a maior parte dos investimentos foram destinados à adequação estrutural do parque fabril. Os demais investimentos foram para transformação digital da área comercial, para expansão das lojas próprias e para atualização dos pontos de venda, levando para frente de lojas as novidades em produtos de grandes formatos. Importante mencionar que os investimentos realizados na Unidade de Negócios Portobello América serão reembolsados após a assinatura do contrato de BtS, totalizando até o momento aproximadamente USD 11,9 milhões de valores investidos desde 2020.

ENDIVIDAMENTO

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R$ 576,9 milhões, crescimento de R$ 175,6 milhões vs. 2020. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R$ 365,4 milhões e a disciplina da Companhia na gestão financeira, cujo foco está na otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultou na redução da alavancagem financeira para 1,6 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, uma melhoria de 0,7 vezes vs. 4T20. No último trimestre foram amortizados R$ 111,8 milhões de Dívida Bancária, referente a diversas operações, tais como Debêntures da 3º Série, NCEs (Notas de Crédito à Exportação) e Capital de Giro. As captações totalizaram R$ 46,9 milhões. O principal impacto no aumento da dívida líquida no 4T21 foi a antecipação de dividendos no valor de R$ 80,9 milhões, deliberados e pagos em Novembro de 2021. Sem este efeito a dívida líquida ao final de 2021 seria de R$ 486,5 milhões, e a alavancagem financeira seria de 1,4 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente. Ao final de 2021 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. A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 12,9% do total, uma redução de 4,4 p.p. em relação ao 3T21, em função as operações de alongamento realizadas no trimestre, e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (97,2%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 9,6% a.a. e o prazo médio é de 4,4 anos, um crescimento de 0,8 anos vs. 2020 em função da estratégia de alongamento da dívida realizado 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 Estados Unidos através da Portobello América.

COMPRA DE LOJAS FRANQUEADAS

O Conselho de Administração em reunião realizada em 16 de março de 2022 aprovou a aquisição de duas lojas franqueadas, a Loja Gabriel e Loja Pacaembu, ambas em São Paulo, de uma parte relacionada, no valor de R$ 60,0 milhões. O valor da transação foi definido por empresa terceirizada independente, Trust & Co. Investimentos, através do método de Fluxo de Caixa Descontado (FCD), analisando cada uma das lojas individualmente. Além disso, representa múltiplos similares aos múltiplos atuais de mercado da Companhia. As condições de pagamento serão as seguintes: 1/3 (um terço) do valor equivalente a R$ 20,0 milhões, com vencimento em 10 de Abril de 2022; 1/3 (um terço) do valor, equivalente a R$ 20,0 milhões, será quitado em 08 (oito) parcelas mensais e consecutivas no valor de R$ 2,5 milhões, sendo a primeira com vencimento em 10 de Maio de 2022, e as demais no mesmo dia dos meses subsequentes; e 1/3 (um terço) do valor, equivalente a R$ 20,0 milhões, será quitado em parcela única em 10 de Abril de 2023. As duas lojas em questão possuem diferencial em termos de localização e faturamento, acima da média apresentada pelas demais lojas da rede Portobello Shop.

UPGRADE RATING NACIONAL FITCH

Conforme comunicado ao mercado de 03 de dezembro de 2021, a agência de classificação de risco de crédito Fitch Ratings, revisou o *rating* nacional de longo prazo da Companhia para "A-(bra)", com perspectiva estável, o que significa um *upgrade* de dois *notches* (ou níveis) de uma única vez, em relação à nota atribuída em Março de 2021, que foi "BBB(bra)". De acordo com o relatório da Fitch, A elevação do *rating* do Portobello Grupo reflete seu desempenho operacional mais forte do que o inicialmente previsto, o que permitiu à companhia reduzir sua alavancagem líquida para abaixo de 2,0 vezes. A forte demanda e os significativos aumentos de preço impulsionaram a geração de caixa operacional durante 2021, e a Fitch espera que a Margem EBITDA da Companhia permaneça acima de 17%, uma vez que a empresa deve continuar a se beneficiar da forte demanda das incorporadoras, devido aos elevados volumes de lançamentos nos últimos dois anos. A adequada liquidez e o menor risco de refinanciamento da Companhia, com um perfil de amortização de dívida mais alongado, também estão incorporados ao *rating*."

DIVIDENDOS

Em 2021 a Companhia apresentou R$ 216,2 milhões de lucro líquido societário. Considerando a constituição da reserva legal (5%) e o percentual de *payout* definido pelo Acordo de Acionistas de 50%, o valor total a distribuir de dividendos é de R$ 102,7 milhões. Ao longo do ano de 2021 foram antecipados dividendos no valor de R$ 99,2 milhões, desta forma foi aprovado pelo Conselho de Administração, em reunião realizada em 16 de março de 2022 a distribuição de dividendos complementares no valor de R$ 3,5 milhões. A data-base para cálculo destes dividendos será dia 23 de março de 2022, com ações ex-dividendos em 24 de março de 2022 e pagamento previsto para 5 de abril de 2022.

AÇÕES EM TESOURARIA

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de março de 2022 foi aprovado o cancelamento das 6.542.817 ações atualmente em tesouraria. Com isso o capital social passa de 147.529.703 para 140.986.886 ações. No ano de 2021, foram recompradas um total de 13,5 milhões de ações no valor de R$ 153,7 milhões (preço médio de R$ 11,38 por ação), equivalentes a 8,8% do total de ações antes destas operações, sendo que todas as ações recompradas foram canceladas.

RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE E ESG

Em conjunto com os resultados do ano está sendo divulgado o Relatório de Sustentabilidade 2021 do Portobello Grupo, ano que marca a entrada da empresa como signatária do Pacto Global da ONU e apresentação do planejamento ESG, com as ambições e conexões com as ODSs selecionadas (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável). Divulgado em padrão GRI, este é o 7º ano em que o relatório é produzido, e o mesmo está disponível no website de Relações com Investidores (ri.portobello.com.br).

DESEMPENHO DAS AÇÕES PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de dezembro de 2021 cotadas a R$ 9,64, com valorização de 40,5% quando comparado ao fechamento de dezembro de 2020 (cotação R$ 6,86). A ação PTBL3 avançou 59,9% acima do índice Bovespa no mesmo período. O volume financeiro médio mensal negociado em 2021 foi de R$ 718,0 milhões, um aumento de 197,5% frente aos R$ 241,4 milhões de 2020. Ao final do 4T21, a Companhia apresentava valor de mercado da Companhia equivalente a R$ 1.422,2 milhões, considerando a cotação final da ação R$ 9,64, aumento de R$ 410,1 milhões vs. 4T20.

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

MAURO DO VALLE PEREIRA - Diretor Presidente

EDSON LUIZ MEES STRINGARI
Diretor Vice-Presidente Jurídico e *Compliance*

RONEI GOMES
Diretor Vice-Presidente de Finanças e de Relações com Investidores

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

CLÁUDIO ÁVILA DA SILVA
Vice-Presidente do Conselho

CESAR GOMES JÚNIOR
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)

CONSELHO FISCAL

JORGE MULLER
Membro efetivo eleito pelos majoritários

MARO MARCOS HADLICH FILHO
Membro efetivo eleito pelos majoritários

CARLOS EDUARDO ZOPPELLO BRENNAND
Membro efetivo eleito pelos minoritários

Jhenifer Bittencourtt Cardoso Mariann
Contadora CRC SC 029044-O

As Demonstrações Financeiras Completas examinadas pela Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes se encontram no site www.portobello.com.br/ri.

www.portobello.com.br

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001,que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil.

Certificado por Editora Globo SA
04067191000160 em 18/03/2022 18:22
A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link
http://valor.globo.com/valor-ri/

Hash:1647552122c9a3d9635e6c4fc38e7a2ccd28908b0a