



PortobelloGrupo

Resultados 3T21

PBG S.A.

Release de Resultados 3T21

30 de setembro de 2021

Cotação (30/09/2021)

PTBL3 – R\$ 10,85

Valor de Mercado (30/09/2021)

R\$ 1.600,7 Milhões

U\$\$ 294,3 Milhões

Quantidade de ações (30/09/2021)

Ordinárias: 147.529.703

Tesouraria: 6.542.817

Free Float = 39,5%

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Roger Nickhorn

Gerente Sr. de Planejamento Financeiro e RI

dri@portobello.com.br

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

PortobelloGrupo

Portobello Grupo registra crescimento de Receita Líquida, EBITDA e Lucro Líquido. Receita Líquida superior a R\$ 500 milhões e EBITDA acima de R\$ 100 milhões

Tijucas, 11 de novembro de 2021. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2021. As informações apresentadas neste documento são derivadas das 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 3T21

- **Receita Líquida de R\$ 519,4 milhões no 3T21**, com crescimento de **25,2% vs. 3T20** em função do desempenho das operações varejo e mercado internacional. Nos 9M21, a Receita Líquida cresceu **50,4% vs. 9M20**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 43,0% no 3T21**, com melhoria de **6,0 p.p. vs. 3T20**. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu **42,3%, 6,7 p.p. acima dos 9M20**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 105,7 milhões no 3T21, R\$ 44,6 milhões ou 72,9% acima do 3T20**, com melhoria na Margem EBITDA de **5,6 p.p. vs. 3T20**. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado e Recorrente foi de **R\$ 269,0 milhões, R\$ 169,2 milhões ou 169,7% superior aos 9M20**.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 58,2 milhões no 3T21, R\$ 28,0 milhões ou 92,7% acima do 3T20**. Nos 9M21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente alcançou **R\$ 138,8 milhões, um crescimento de R\$ 87,3 milhões ou 169,5% vs 9M20**.
- **Investimento em Capital de Giro de R\$ 241,3 milhões**, com redução de **R\$ 18,0 milhões vs. 3T20**, devido à melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa de 63 dias no 3T20 para **24 dias no 3T21 (redução de 39 dias)**.
- **Endividamento Líquido de R\$ 489,4 milhões no 3T21**, aumento de **R\$ 28,6 milhões vs. 3T20**, porém **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 1,4 vezes no 3T21**, uma melhoria de **2,1 vezes vs. 3T20**.
- **Cotação da PTBL3 encerrou o 3T21 a R\$ 10,85, valorização de 106,3% vs. 3T20**.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	2T21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	464,3	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		41,0%	35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	82,6	100,5	266,5	165,2%	166,0
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	82,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		17,8%	10,7%	19,2%	8,5 p.p.	
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	40,3	93,3	161,3	72,8%	67,9
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	40,3	51,5	138,8	169,5%	87,3
Capital de Giro (R\$)	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)	223,9				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	63	24	-61,9%	(39)	27				
Dívida Líquida	460,8	489,4	6,2%	28,6	469,4				
Dív Liq/EBITDA	3,5	1,4	-59,3%	(2,1)	1,6				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	1,4	-59,8%	(2,1)	1,6				
Cotação	5,26	10,85	106,3%	5,59	17,47				

PortobelloGrupo

Mensagem da Administração

No 3T21 o Portobello Grupo continuou a demonstrar crescimento consistente das suas operações, com evolução positiva em todos os segmentos de negócios, mas principalmente nas operações de varejo e negócios internacionais. O mercado de revestimentos cerâmicos continua passando por momento extremamente positivo, com demanda elevada, e o Portobello Grupo com suas unidades produzindo a pleno desde julho 2020.

Durante o trimestre a Companhia evoluiu na execução da sua estratégia de fortalecer e alongar o perfil da dívida bancária, com a conclusão da 4ª emissão de debêntures, no valor de R\$ 300 milhões, e emissão de NCEs (Notas de Crédito à Exportação), no valor de R\$ 130 milhões. Além disso, recentemente também foi aprovado pelo Conselho de Administração investimento de USD 160 milhões para construção de nova fábrica nos Estados Unidos, dos quais cerca de USD 80 milhões serão financiados por um parceiro estratégico nos Estados Unidos em uma operação de *BtS (Built to Suit)*. O início das operações está previsto para 2023. Este investimento reforça a estratégia da Companhia de crescer no mercado internacional e no varejo brasileiro, com foco na geração de valor para os acionistas.

A Receita Líquida no 3T21 alcançou R\$ 519,4 milhões, ultrapassando pela primeira vez o patamar de R\$ 500 milhões, com crescimento de 25,2% vs. 3T20 e, nos 9M21, a Receita Líquida totalizou R\$ 1.400,0 milhões, 50,4% acima dos 9M20. Quando comparado ao 2T21, o crescimento é de 11,9%, o que demonstra a consistência do crescimento e da performance da Companhia ao longo dos últimos trimestres.

A Receita Líquida do mercado interno no 3T21 cresceu 23,0% vs. 3T20 e, nos 9M21, houve crescimento de 48,8% vs. 9M20. Segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção no acumulado de 2021 apresentou crescimento de 15,2% em comparação ao mesmo período de 2020, o que demonstra o forte crescimento das operações em comparação com o mercado interno e o consistente ganho de *market share*.

A Receita Líquida do mercado externo no 3T21 aumentou 34,3% vs. 3T20 (42,4% em Dólares) e, nos 9M21, o crescimento foi de 56,7% vs. 9M20 (50,7% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função da expansão da distribuição e aumento do *ticket* médio nos Estados Unidos, através da Unidade de Negócios Portobello América, assim como da maior atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

O Crescimento da Receita Líquida devido à qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade e os aumentos de preços, combinado às iniciativas de produtividade/eficiência de custos e ganhos de escala, continuam levando a Margem Bruta Ajustada e Recorrente a melhores patamares, atingindo 43,0% no 3T21, com incremento de 6,0 p.p. vs. 3T20, e 42,3% nos 9M21, com melhoria de 6,7 p.p. vs. 9M20.

A melhora significativa da Margem Bruta Ajustada e Recorrente levou o EBITDA Ajustado e Recorrente a atingir R\$ 105,7 milhões no 3T21, superando pela primeira vez o patamar de R\$ 100 milhões, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 20,4% e incremento de 5,6 p.p. vs. 3T20. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente aumentou em 6,7 p.p., enquanto que as Despesas Operacionais reduziram 2,8 p.p. vs. 9M20 na relação com a Receita Líquida. Como consequência, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia atingiu R\$ 269,0 milhões nos 9M21, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 19,2% e incremento de 8,5 p.p. vs. 9M20.

O investimento em Capital de Giro no 3T21 foi de R\$ 241,3 milhões, com redução de R\$ 18,0 milhões vs. 3T20, apesar do crescimento da escala de negócios. Essa redução ocorreu em função da melhoria de 39 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, devido a otimização/qualificação do nível de estoques e melhoria na conversão da carteira de recebíveis.

A Companhia encerrou o 3T21 com endividamento líquido de R\$ 489,4 milhões com relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente de 1,4 vezes. A redução da alavancagem de 2,1 vezes em comparação ao 3T20 ocorreu em função do aumento consistente do EBITDA Ajustado e Recorrente nos últimos doze meses combinado com a melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa. Parte do saldo de caixa do 3T21 é oriundo das emissões de

PortobelloGrupo

debêntures e NCEs realizadas no trimestre e será utilizado no começo do 4T21 para liquidação de dívidas de prazos mais curtos, alinhado com a estratégia de alongamento do perfil da dívida bancária.

O CapEx do 3T21 totalizou R\$ 21,3 milhões, sendo que 44% foram destinados a investimentos na Portobello America, 32% para investimentos no parque fabril de Tijucas (SC). Os demais valores de investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais e corporativos.

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou o 3T21 com crescimento de Receita Líquida de 54,5% vs. 3T20, e nos 9M21, o crescimento foi de 67,6% vs. 9M20, incluindo o efeito positivo da abertura de 8 novas lojas franqueadas e 1 loja própria no período. O ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor, apresentou crescimento 9,6% nos 9M21 vs. 9M20. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Unidade de Negócios também progrediu, com avanço no 3T21 de 10,5 p.p. vs. 3T20, e nos 9M21 com melhoria de 8,7 p.p vs. 9M20.

A Unidade de Negócios Portobello apresentou crescimento da Receita Líquida no 3T21 de 8,1% vs. 3T20 e nos 9M21 houve um acréscimo de 36,5% quando comparado ao 9M20. O crescimento obtido nos 9M21 em todos os canais (exportação, revendas multimarcas e engenharia) veio alavancado pelo forte avanço na qualificação do mix, em especial com forte crescimento das lastras produzidas em Tijucas, e pela gestão de canais, com destaque para o Mercado Externo, com crescimento de 49,6% no acumulado do ano (43,2% em Dólares) e fortalecimento das parcerias no Mercado Interno. O 3T21 apresentou forte pressão de custos, em especial energéticos, que foram compensadas por programa de eficiência interno e rebalanceamento entre *mix* de vendas e capacidade fabril, resultando em crescimento da Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 7,7 p.p. vs. 3T20 e de 7,4 p.p. vs. 9M20. Com fabril produzindo a 100% da capacidade, mantendo a prioridade no balanceamento de estoques e prazos de atendimento em mercado que permanece com forte demanda.

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no 3T21 crescimento da Receita Líquida de 13,6% vs. 3T20 em função do aumento de volume e gestão de preços e *mix*. Nos 9M21, o crescimento da Receita Líquida foi de 66,3% vs. 9M20, 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”. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 10,2 p.p vs. 3T20 devido ao efeito positivo da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e ao posicionamento da marca no Norte e Nordeste do Brasil. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 13,2 p.p, confirmando o desempenho da Unidade. 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 America, atingiu no 3T21 crescimento da Receita Líquida de 54,9% vs. 3T20 (64,9% em Dólares), e nos 9M21, o crescimento foi de 51,6% vs. 9M20 (47,1% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função do aumento de volume de faturamento no mercado Norte Americano e pela desvalorização cambial. A Unidade de Negócios apresentou redução pontual da Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 4,1 p.p. vs. 9M20, em função do aumento de custos em Reais e dos fretes internacionais que ainda não foram totalmente compensados por aumento de preços em Dólares, uma vez que a prioridade da Unidade de Negócios é aumentar sua escala praticando preços em linha com o mercado. O nível de Margem Bruta da Unidade de Negócios deve retornar a níveis normais nos próximos trimestre, a medida que os preços sejam gradualmente corrigidos nos Estados Unidos.

PortobelloGrupo

Perspectivas 4T21

- A expectativa de curto prazo é que a Companhia continue apresentando performance consistente, com a Receita Líquida no 4T21 mantendo o ritmo de crescimento apresentado no 3T21 em relação ao mesmo período do ano anterior, com termos absolutos similares ao 3T21, ultrapassando o patamar de R\$ 500 milhões.
 - Em outubro 2021, a Companhia bateu novo recorde histórico de vendas mensal com Receita Líquida de aproximadamente R\$ 188 milhões e crescimento em torno de 26% vs. outubro 2020 impulsionado pelo desempenho do varejo no Brasil e mercado externo (Portobello América e exportações da Portobello e Pointer).
 - A Companhia segue focada em melhorar seus níveis de serviço, com busca da eficiência logística e redução dos custos de transporte, para desta forma diminuir a ruptura e assim melhorar prazos de entrega e o nível de satisfação de nossos clientes.
- O foco continua na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente acima de 40,0%, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente materiais importados e energéticos), através de aumento de preços, qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos e despesas operacionais.
- A expectativa é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente no 4T21 apresente uma evolução positiva em relação à margem apresentada no 4T20.
- O plano de investimentos de CapEx continua focado nos projetos estratégicos para o crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, ampliação da planta de Tijucas (SC) e também a expansão dos negócios da Portobello América, com investimentos no projeto arquitetônico da planta, terraplanagem para preparação do terreno e adiantamento para encomenda dos equipamentos fabris.
- A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade, com foco na gestão estratégica de fornecedores e melhoria da carteira de clientes, porém com pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço.
- A manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente também continua sendo uma prioridade que está se materializando através da disciplina na gestão financeira, da otimização do Ciclo de Conversão de Caixa e da preservação da liquidez.

COVID-19

No 3T21 tivemos a continuidade da diminuição das restrições aos estabelecimentos comerciais, com a vacinação em massa contra o COVID-19 no Brasil e no mundo, com a volta gradual à normalidade e grande parcela da população vacinada.

Desde o início da pandemia a Companhia mantém todos os protocolos de segurança necessários para garantir a saúde dos colaboradores com a orientação e acompanhamento do Comitê de Gestão de Crise. O trabalho remoto para áreas administrativas prioriza as pessoas em grupos de riscos. Para os demais colaboradores, a Companhia adotou o modelo híbrido, cujas ações são sincronizadas em todas as unidades onde a Companhia tem negócios. A empresa também reforça a contribuição no combate aos impactos da pandemia nas comunidades onde as unidades estão localizadas, com doação de equipamentos e alimentos para a população mais vulnerável e também de equipamentos de proteção individual.

A Companhia lamenta profundamente a enorme perda de vidas humanas causada pela pandemia, motivo pelo qual é ainda maior nossa gratidão a todos os colaboradores e parceiros que encaram diariamente conosco o desafio de continuar movendo o mundo com excelência e respeito às pessoas, mesmo diante de todas as adversidades.

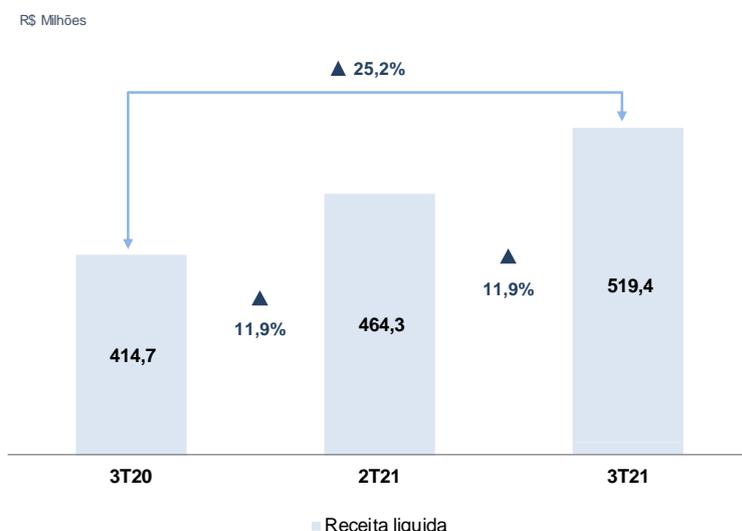
PortobelloGrupo

Desempenho Econômico-Financeiro

	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	2T21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	464,3	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Lucro Bruto	152,1	223,5	46,9%	71,4	190,4	302,9	592,4	95,6%	289,5
Margem Bruta	36,7%	43,0%	6,3 p.p.		41,0%	32,5%	42,3%	9,8 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	153,4	223,5	45,7%	70,1	190,4	330,9	592,4	79,0%	261,5
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		41,0%	35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
EBIT	45,8	85,4	86,2%	39,5	66,7	58,1	217,2	273,7%	159,1
Margem EBIT	11,1%	16,4%	5,4 p.p.		14,4%	6,2%	15,5%	1,4 p.p.	
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	40,3	93,3	161,3	72,8%	67,9
Margem Líquida	5,0%	15,5%	10,6 p.p.		8,7%	10,0%	11,5%	1,5 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	40,3	51,5	138,8	169,5%	87,3
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	7,3%	11,2%	3,9 p.p.		8,7%	5,5%	9,9%	4,4 p.p.	
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	82,6	100,5	266,5	165,2%	166,0
Margem EBITDA	14,4%	19,9%	5,4 p.p.		17,8%	10,8%	19,0%	8,2 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	82,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		17,8%	10,7%	19,2%	8,5 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)	223,9				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	63	24	-61,9%	(39)	27				
Dívida Líquida	460,8	489,4	6,2%	28,6	469,4				
Dívida Líquida/EBITDA	3,5	1,4	-59,3%	(2,1)	1,6				
Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	1,4	-59,8%	(2,1)	1,6				
PTBLS									
Cotação Fechamento	5,26	10,85	106,3%	5,59	17,47				
Valor de Mercado	833,6	1.600,7	92,0%	767,1	2.577,3				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	136,8	777,8	468,6%	641,0	523,6				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	10,1	44,6	341,0%	34,5	52,4				

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 519,4 milhões no 3T21, acréscimo de 25,2% vs. 3T20 e 11,9% vs. 2T21. Nos 9M21, a Receita Líquida atingiu R\$ 1.400,0 milhões, com aumento de 50,4% vs. 9M20. Este crescimento é resultado principalmente: (i) o maior volume de vendas em função do crescimento do mercado, (ii) *mix* de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (iii) ampliação da participação do varejo (iv) ampliação da participação dos negócios internacionais, e (iv) efeito favorável do câmbio nas vendas no mercado externo.



PortobelloGrupo

A Receita Líquida do mercado interno cresceu no 23,0% no 3T21 vs. 3T20 e nos 9M21 48,8% vs. 9M20, enquanto o setor de materiais de construção (em valor) cresceu 15,2% nos 9M21 vs. 9M20, 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 17,3% nos 9M21 vs. 9M20.

A Receita Líquida do mercado externo cresceu 34,3% no 3T21 vs. 3T20 (42,4% em Dólares) e 56,7% nos 9M21 vs. 9M20 (50,7% em Dólares). Este acréscimo foi influenciado pela expansão da Unidade de Negócios Portobello América, o crescimento das exportações das Unidades de Negócios Portobello e Pointer e o efeito da desvalorização cambial.

R\$ milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Mercado Interno	332,7	409,1	23,0%	76,5	740,8	1.102,7	48,8%	361,9
Mercado Externo	82,1	110,2	34,3%	28,2	189,9	297,4	56,7%	107,5
US\$ milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	15,2	21,7	42,4%	6,5	37,5	56,5	50,7%	19,0

Lucro Bruto

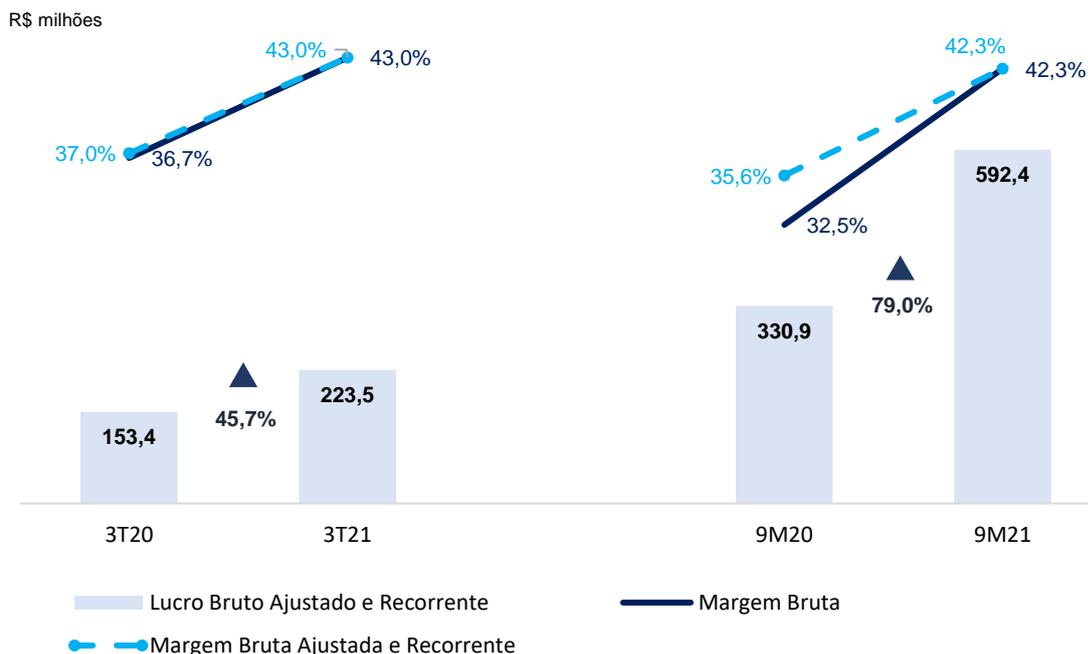
O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 3T21 aumentou 45,7% vs. 3T20 e no 9M21 o aumento foi de 79,0% vs. 9M20. Nos 9M20, o Lucro Bruto foi negativamente impactado pela não diluição do custo fixo decorrente da ociosidade (R\$ 26,7 milhões de custo de paradas não-recorrentes durante a pandemia).

A variação positiva da Margem Bruta Ajustada e Recorrente é resultado principalmente: (i) o crescimento no volume de vendas em função do desempenho do mercado, (ii) aumento do *mix* de produtos com maior valor agregado, (iii) os reajustes de preços e (iv) diluição dos custos fixos de produção. Deste modo, houve um aumento na Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,0 p.p vs. 3T20, e de 6,7 p.p vs. o 9M20.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Custo Produto Vendido (CPV)	(261,4)	(295,9)	13,2%	34,5	(599,8)	(807,6)	34,7%	207,8
Custos Ociosidade	(1,2)	-	-	(1,2)	(27,9)	-	-	(27,9)
Lucro Operacional Bruto	152,1	223,5	46,9%	71,4	302,9	592,4	95,6%	289,5
Margem Bruta	36,7%	43,0%	6,3 p.p.		32,5%	42,3%	9,8 p.p.	
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	153,4	223,5	45,7%	70,1	330,9	592,4	79,0%	261,5

PortobelloGrupo

Lucro Bruto



Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes, quando analisadas como percentual sobre a Receita Líquida, apresentaram crescimento de 0,5 p.p. no 3T21 ficando em 26,1%, devido principalmente ao investimento na abertura de novas lojas da Portobello Shop e na estrutura operacional da Portobello América. Nos 9M21 as despesas foram de 26,6% da receita líquida, demonstrando ganho de escala e diluição de 2,9 p.p. vs. 9M20, em função do crescimento da receita de 25,2% no 3T21 e de 50,4% no 9M21.

R\$ Milhões	3T20	%RL	3T21	%RL	▲ %	▲ Abs	9M20	%RL	9M21	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(86,9)	20,9%	(105,7)	20,3%	21,7%	18,8	(231,6)	24,9%	(298,9)	21,4%	29,1%	67,3
Gerais e Administrativas	(11,6)	2,8%	(17,8)	3,4%	52,9%	6,1	(32,5)	3,5%	(46,9)	3,4%	44,2%	14,4
Outras Receitas (Despesas)	(7,8)	-1,9%	(14,7)	-2,8%	87,8%	(6,9)	19,3	2,1%	(29,4)	-2,1%	-252,0%	(48,7)
Despesas Operacionais	(106,3)	25,6%	(138,1)	26,6%	29,9%	31,8	(244,8)	26,3%	(375,2)	26,8%	53,3%	130,4
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	-	-	2,5	-			(29,4)	-	2,5	-		
Despesas Operacionais Ajustadas	(106,3)	25,6%	(135,6)	26,1%	27,6%	29,3	(274,2)	29,5%	(372,7)	26,6%	35,9%	98,5

As Despesas com Vendas alcançaram 20,3% da Receita Líquida no 3T21 e 21,4% no 9M21, com diluição de 0,6 p.p. vs. 3T20 e 3,5 p.p. vs. 9M20. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas cresceram 21,7% vs. 3T20 e 29,1% vs. 9M20 em função do aumento no volume de vendas, intensificação da atuação no varejo, abertura de um novo Centro de Distribuição em Curitiba (PR) e reajustes salariais por conta do acordo coletivo.

As Despesas Gerais e Administrativas alcançaram 3,4% da Receita Líquida no 3T21 e no 9M21, com diluição de 0,6 p.p. vs. 3T20 e 0,1 p.p. nos 9M20. Em termos absolutos, as Despesas Gerais e Administrativas cresceram 52,9% vs. 3T20 e 44,2% vs. 9M20 em função da implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, fortalecimento da governança corporativa, reajustes salariais por conta do acordo coletivo e investimento em consultoria para Planejamento Estratégico.

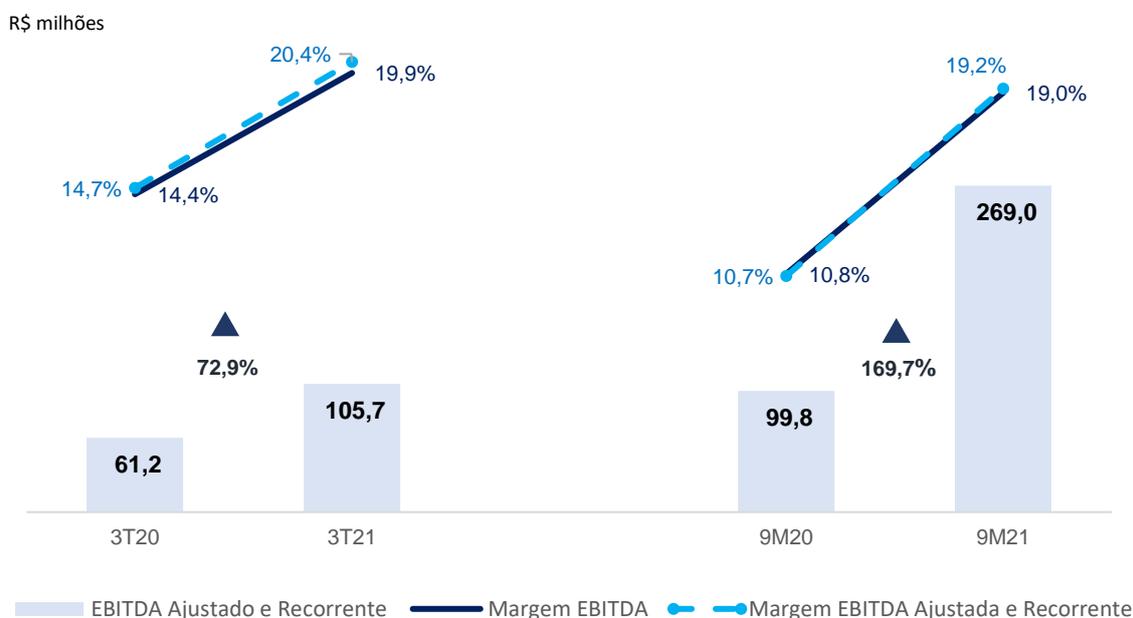
PortobelloGrupo

As Outras Receitas e Despesas, tanto no 3T21 quanto no 9M21, referem-se na sua maior parte ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), crescendo em relação aos mesmos períodos de 2020 em função da evolução positiva dos resultados.

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários, sendo R\$ 2,5 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas, indicados na tabela acima.

Além do efeito acima, no 2T20 a Companhia registrou reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, no valor de R\$ 16,2 milhões, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além desse evento, no 1T20, a Companhia reconheceu a parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo, relativo à atualização e complementação de processos judiciais, no valor de R\$ 13,2 milhões, totalizando R\$ 29,4 milhões nos 9M20.

EBITDA



R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	93,3	161,3	72,8%	67,9
(+) Despesas Financeiras	21,1	14,7	-30,6%	(6,5)	12,7	50,7	297,4%	37,9
(+) Depreciação e Amortização	14,2	17,8	25,9%	3,7	42,5	49,3	15,9%	6,8
(+) Tributos Sobre Lucro	4,1	(9,9)	-345,6%	(14,0)	(48,0)	5,3	-110,9%	53,3
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	100,5	266,5	165,2%	166,0
Margem EBITDA	14,4%	19,9%	5,4 p.p.		10,8%	19,0%	8,2 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	1,2	2,5			(0,7)	2,5		
1) COVID (Custos e Ociosidade)	1,2	-			28,6	-		
2) Reversão Tributação Polo Ativo	-	-			(16,2)	-		
3) Outros Ganhos Judiciais	-	-			(13,2)	-		
4) Selic nas bases de IR/CS	-	2,5			-	2,5		
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		10,7%	19,2%	8,5 p.p.	

PortobelloGrupo

O EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia foi de R\$ 105,7 milhões no 3T21, R\$ 44,6 milhões ou 72,9% acima do 3T20. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 269,0 milhões, R\$ 169,2 milhões ou 169,7% acima dos 9M20. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 20,4% no 3T21, 5,6 p.p acima do 3T20. Nos 9M21, a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 19,2%, 8,5 p.p. acima do 9M20.

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) aumento das vendas em função do crescimento do mercado em volume, (ii) aumentos de preços, (iii) *mix* de produtos e canais mais rentáveis, (iv) efeito favorável da taxa de câmbio, e (v) ganho de produtividade e maior eficiência operacional com a diluição dos custos e despesas fixas.

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários. O valor acima de R\$ 2,5 milhões refere-se a Honorários Advocatícios referentes a este processo.

Além disso, a Companhia reconheceu nos 9M20, 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. No 1T20 foram reconhecidos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R\$ 13,2 milhões e, no 2T20, Outros Ganhos Judiciais de 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 3T21 totalizou R\$ 58,2 milhões, com aumento de 44,2% ou R\$ 17,8 milhões vs. 3T20. Nos 9M21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 138,8 milhões, com aumento de 169,5% ou R\$ 87,3 milhões vs. 9M20. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente foi a principal razão para o aumento do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 3T21 e 9M21.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	93,3	161,3	72,8%	67,9
Eventos não-recorrentes	9,6	(22,5)			(41,9)	(22,5)		
(1) Despesas Financeiras	8,3	-			7,1	-		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito no IR/CSLL	-	(25,0)			(48,1)	(25,0)		
(3) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito nas Outras receitas/despesas	-	2,5			-	2,5		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(29,4)	-		
(5) Efeito COVID	1,2	-			28,6	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	51,5	138,8	169,5%	87,3
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	7,3%	11,2%			5,5%	9,9%	4,4 pp	

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relativo à tributação de IR/CSLL sobre valores relacionados à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor líquido de R\$ 22,5 milhões, sendo R\$ 25,0 milhões considerados na linha de IR/CSLL e R\$ 2,5 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas.

Nos 9M20 também contou com efeitos financeiros e tributários de mudanças fiscais, já que no 2T20, houve redução da tributação sobre o lucro de R\$ 54,0 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.

PortobelloGrupo

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 3T21 com posição de caixa de R\$ 332,9 milhões, um aumento de R\$ 158,7 milhões quando comparado ao 2T21, basicamente em função das atividades de financiamento referente a 4ª emissão de debêntures no valor de R\$ 300 milhões, e emissão de NCEs no valor de R\$ 130 milhões, assim como a quitação das debêntures da 3ª emissão, no valor de R\$ 150 milhões.

Ao final dos 9M21, o nível de caixa apresentou estabilidade em relação ao 4T20, devido ao crescimento da geração de caixa operacional, das atividades de financiamento referentes ao cumprimento do cronograma de amortizações, ao pagamento de dividendos e ao desembolso em investimentos, em especial o programa de recompra das ações, assim como as emissões de dívida realizadas durante o 3T21.

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 120,8 milhões no 3T21 e R\$ 240,0 milhões nos 9M21, principalmente em função da geração de EBITDA e da otimização do capital de giro.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 21,3 milhões no 3T21 e R\$ 77,0 milhões nos 9M21, destinados ao CapEx na Portobello America, 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.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ Abs	9M20	9M21	▲ Abs
Atividades						
Operacionais	(2,7)	120,8	123,5	130,1	240,0	109,9
Investimento	14,2	(21,3)	(35,5)	(64,1)	(77,0)	(13,0)
Financiamento	(4,2)	59,2	63,4	(52,2)	(156,4)	(104,1)
Varição no Caixa	7,3	158,7	151,4	13,8	6,6	(7,2)
Saldo Inicial	281,9	174,2	(107,7)	275,4	326,3	50,9
Saldo Final	289,2	332,9	43,7	289,2	332,9	43,7

Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 3T21 foi de R\$ 241,3 milhões, uma redução de R\$ 18,0 milhões em comparação ao 3T20, com aumento nos valores absolutos investidos em estoques e em contas a receber, mais que compensados pelo aumento de fornecedores e redução dos prazos médios. O Ciclo de Conversão de Caixa no 3T21 atingiu 24 dias, com significativa redução de 39 dias vs. 3T20, decorrente da otimização dos estoques e da gestão da carteira de recebíveis com menores níveis de inadimplência combinado com aumento do prazo de fornecedores.

		3T20	3T21	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	268,3	307,0	14,4%	38,7
	Estoques	217,0	251,0	15,7%	34,0
	Fornecedores	226,0	316,7	40,1%	90,7
	Capital de Giro	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)
Em Dias	Contas a Receber	57	48	-15,8%	(9)
	Estoques	99	83	-16,2%	(16)
	Fornecedores	93	107	15,1%	14
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	63	24	-61,9%	(39)

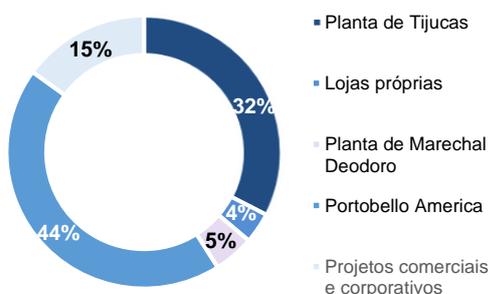
PortobelloGrupo

Investimentos

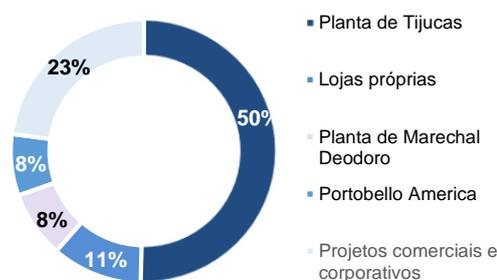
Os investimentos no 3T21 totalizaram R\$ 21,3 milhões, acumulando R\$ 77,0 milhões nos 9M21 (adições de imobilizado e intangível totalizaram R\$ 67,2 milhões), dos quais 44% destinados a investimentos na Portobello América, 32% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 15% para projetos comerciais e corporativos, 5% para planta de Marechal Deodoro-AL e 4% para lojas próprias.

Na Portobello América os investimentos foram realizados para início do processo de construção da nova planta nos Estados Unidos (projeto arquitetônico e terraplanagem do terreno), 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.

Investimentos 3T21



Investimentos 9M21

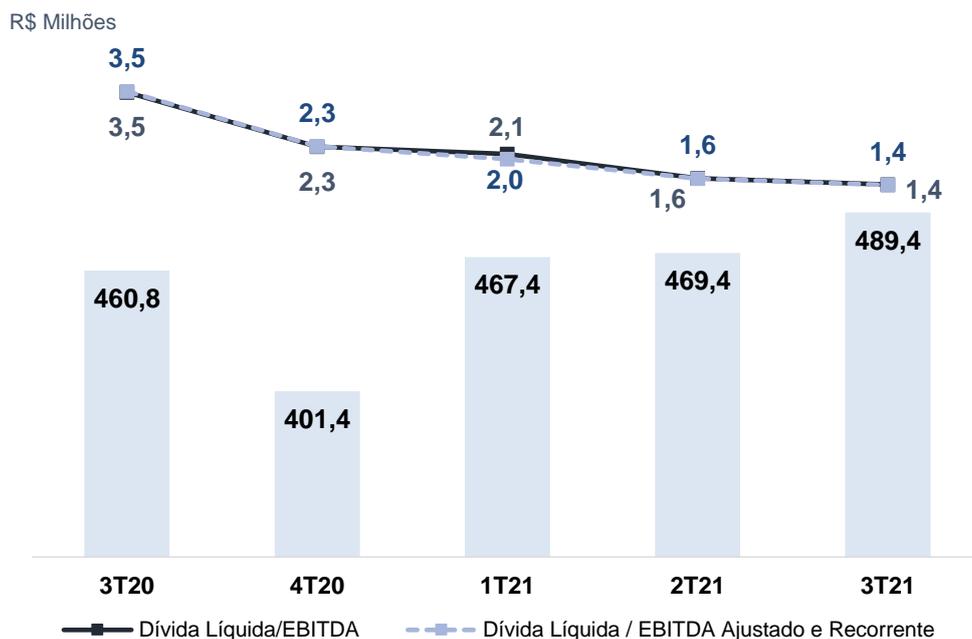


Endividamento / Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 3T21 em R\$ 489,4 milhões, um crescimento de R\$ 28,6 milhões vs. 3T20. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 343,8 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 1,4 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, uma melhoria de 2,1 vezes vs. 3T20.

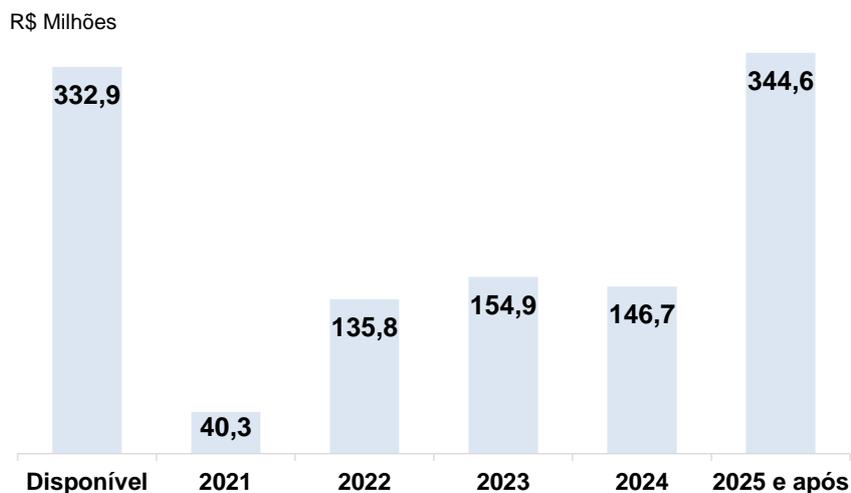
No 3T21 foram amortizados R\$ 236,9 milhões de Dívida Bancária, referente a diversas operações, tais como Debêntures da 3ª Série, NCE e Capital de Giro. As captações totalizaram R\$ 409,9 milhões, dos quais R\$ 300,0 milhões são de Debêntures da 4ª Série e R\$ 100,0 milhões de NCE junto ao Banco do Brasil. Ao final do 3T21 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.

PortobelloGrupo



R\$ milhões	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Dívida Bancária Bruta	750,0	727,8	710,3	643,6	822,3
Disponibilidades	(289,2)	(326,4)	(242,9)	(174,2)	(332,9)
Endividamento Líquido	460,8	401,4	467,4	469,4	489,4
EBITDA (Últimos 12 meses)	130,9	175,3	220,1	298,1	341,3
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	130,0	174,5	232,4	299,4	343,8
Dívida Líquida / EBITDA	3,5	2,3	2,1	1,6	1,4
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	2,3	2,0	1,6	1,4

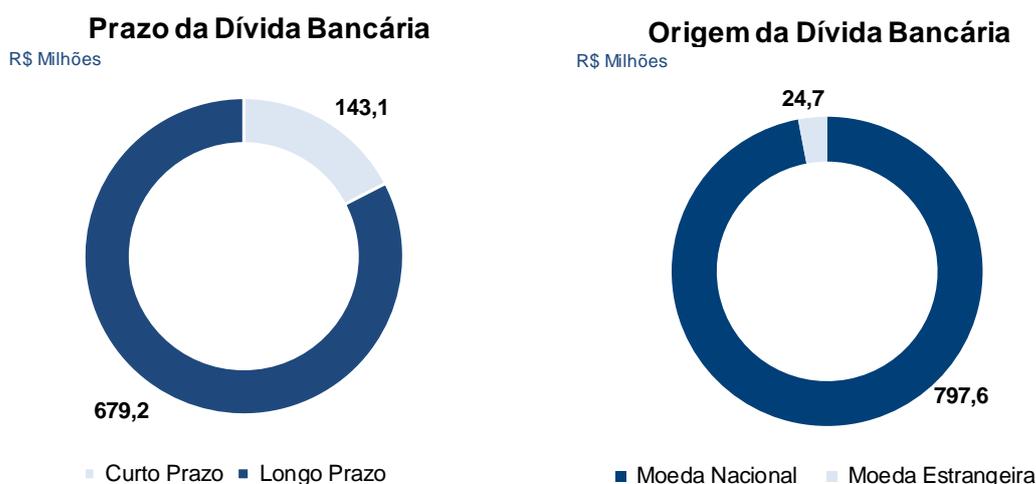
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):



PortobelloGrupo

A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 17,3% do total, uma redução de 17,4 p.p. em relação ao trimestre anterior, em função as operações de alongamento realizadas, e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (97,0%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 7,8% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos. Após liquidações realizadas em outubro de 2021, o prazo médio (*duration*) aumentou para 4,2 anos, e as amortizações de 2022 e 2023 foram reduzidas para R\$ 90,0 milhões e R\$ 140,4 milhões, respectivamente.

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.



Conclusão 4ª Emissão de Debêntures - Alongamento do Perfil da Dívida

Em setembro de 2021 o Portobello Grupo concluiu a 4ª Emissão de Debêntures, no valor de R\$ 300 milhões. Esta emissão possui um prazo de vencimento de 5 (cinco) anos contados da data de emissão, sendo 2 anos de carência e fará jus à remuneração correspondente a 100% do CDI acrescida de spread de 3,0% ao ano. Também em setembro de 2021 foi realizada a liquidação antecipada da totalidade da 3ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 150 milhões.

Estas operações, em conjunto com a contratação de NCEs no valor de R\$ 130 milhões, têm o objetivo de melhorar o perfil do endividamento da Companhia, em função do prazo de carência de 2 (dois) anos dessas emissões, assim como pelo aumento do prazo médio (*duration*) da dívida.

Investimento na Construção da Fábrica da Portobello América nos Estados Unidos

Em outubro de 2021 o Conselho de Administração da Companhia aprovou investimento para construção da fábrica da Portobello América nos Estados Unidos. A instalação terá aprox. 83 mil m² (equivalente a cerca de 895.000 pés quadrados) e será localizada na cidade de Baxter, TN.

O investimento total é estimado em USD 160 milhões, sendo cerca de USD 80 milhões relativos à construção da unidade, que será realizada na modalidade *Built to Suit* (BtS). Após a conclusão da construção, esperada para o final de 2022, a Portobello realizará arrendamento de longo prazo (20 anos) da instalação. Os USD 80 milhões restantes se referem principalmente ao investimento em maquinário, que deverá ser financiado pelos fornecedores, pelo prazo de 5 anos. Esta unidade deverá criar em torno de 220 empregos locais e gerar receita anual superior a USD 100 milhões.

PortobelloGrupo

A área do projeto de 370 mil m² (em torno de 92 acres) está localizada no lado sul da rodovia *interstate* 40 dentro dos limites da cidade de Baxter, Tennessee, no condado de Putnam, considerado um polo nacional na fabricação de revestimentos cerâmicos, devido aos vastos suprimentos naturais de argila e feldspato da região.

A Portobello América começou a operar nos Estados Unidos nos anos 1990 como parte da estratégia de internacionalização do Portobello Grupo. Atualmente possui 2 centros de distribuição no mercado norte-americano, estrategicamente localizados na Flórida e no Tennessee, onde ficará a futura unidade industrial e também passará a ser a nova sede da Portobello América nos Estados Unidos.

A Avison Young *Capital Markets Group* foi contratada com exclusividade pela Portobello América para apoiar na obtenção de financiamento para a construção da fábrica. Assim que a assinatura do contrato do BtS for finalizada, a Companhia informará seus acionistas e o público em geral qual investidor foi selecionado como seu parceiro financeiro de longo prazo da unidade industrial e sede da Portobello América.

Remuneração aos Acionistas e Deliberação das Assembleias

A remuneração total distribuída aos acionistas referente ao exercício de 2020, representou R\$ 60,9 milhões o que representou um *dividend yield* (dividendo por ação dividido pela cotação da ação no final do período) de 6,11%. Em 13 de maio de 2021 houve pagamento dos dividendos residuais de 2020.

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, no dia 12 de agosto de 2021, a antecipação dos dividendos no montante de R\$ 18,3 milhões, ou R\$ 0,1298 por ação, o que representou um *dividend yield* de 0,74%. Adicionalmente, em 10 de novembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou nova antecipação de dividendos no montante de R\$ 80,9 milhões, ou R\$ 0,5736 por ação, representando um *dividend yield* de 5,29%, considerando o preço de fechamento das ações no final do trimestre. A data-base para cálculo dos dividendos será dia 19/11/2021, sendo as ações negociadas "ex" dividendos a partir de 22/11/2021 e pagamento previsto para dia 30/11/2021.

O novo valor de dividendos aprovado representa uma distribuição de aproximadamente 65% dos resultados acumulados até setembro de 2021, descontada a antecipação já realizada. Em termos de fluxo de caixa, não haverá pressão adicional ao planejado, apenas uma diferença no momento do pagamento, já que o pagamento previsto para 2022 está sendo antecipado para 2021.

Plano de Recompra

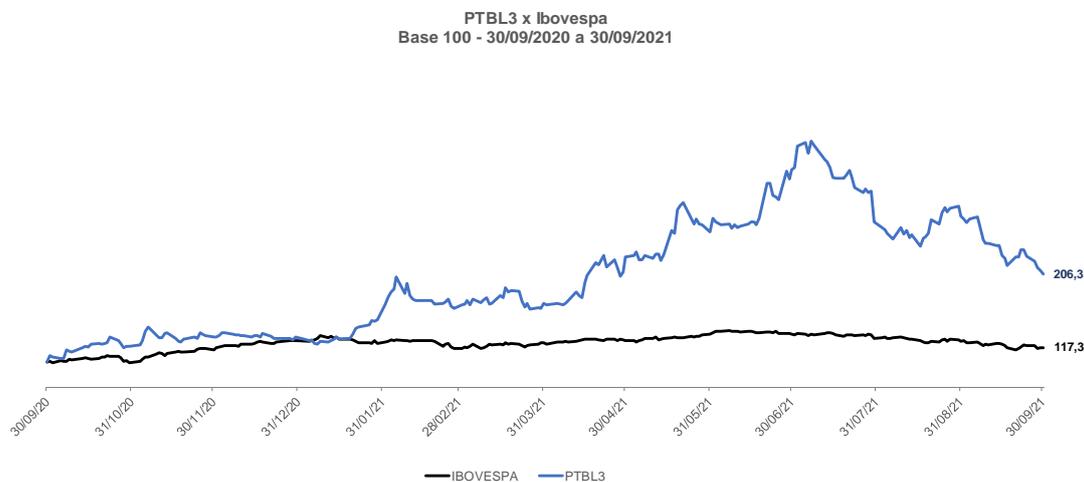
Em 08 de setembro de 2021 a empresa comunicou ao mercado sobre a conclusão do programa de recompra aprovado pelo Conselho de Administração em 14 de junho de 2021, com a recompra da totalidade das ações anunciadas, perfazendo um total de 6.542.817 ações recompradas ao preço médio de R\$ 13,96 por ação. No momento da aprovação pelo Conselho de Administração esta quantidade correspondia a 4,4% do total de ações emitidas pela Companhia ou 10% das ações em circulação (*free float*). As ações recompradas tem por objetivo a permanência em tesouraria, para posterior alienação e/ou cancelamento.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro de 2021 cotadas a R\$ 10,85, com valorização de 106,3% quando comparado ao fechamento de setembro de 2020 (cotação R\$ 5,26). A ação PTBL3 avançou 75,8% acima do índice Bovespa no mesmo período. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 777,8 milhões, um aumento de 468,6% frente aos R\$ 136,8 milhões de setembro de 2020. Importante ressaltar que o volume médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) superou R\$ 44,6 milhões no 3T21 vs. R\$ 10,1 milhões no 2T20, um crescimento de 341,0%.

PortobelloGrupo

Ao final do 3T21, a Companhia apresentava valor de mercado da Companhia equivalente a R\$ 1.600,7 milhões, considerando a cotação final da ação R\$ 10,85, aumento de R\$ 767,1 milhões vs. 3T20.



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
Ronei Gomes	Diretor Vice Presidente de Finanças e de 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

PortobelloGrupo

Governança Corporativa

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção dri@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% as ações;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Política de Divulgação de Atos e Fatos relevantes e de negociação de Valores Mobiliários vigentes.

A Companhia iniciou 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 área de Compliance e Auditoria Interna, além da área de controles internos, que está em fase de implementação.

Teleconferência

Terça-feira, 16 de novembro de 2021 às 14h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do 3T21.

Dados para conexão:

Por telefone: +55 11 3127-4971 ou +55 11 3728-5971

Via web: <https://vcasting.voitel.com.br/?transmissionId=9392>

O áudio da teleconferência será transmitido pela internet, acompanhado da apresentação de slides, que estará disponível em: <https://ri.portobello.com.br/>

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, será disponibilizada a íntegra do áudio com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balauço Patrimonial

Ativo	3T20	AV %	2T21	3T21	AV %	Var%
Circulante	887,7	43,9%	851,7	1.043,8	46,9%	13,9%
Disponibilidades	289,2	14,3%	174,2	332,9	15,0%	2,0%
Contas a Receber	307,7	15,2%	343,4	379,4	17,1%	31,2%
Estoques	217,0	10,7%	225,0	251,0	11,3%	22,7%
Outros	73,8	3,6%	109,1	80,5	3,6%	-16,8%
Não Circulante	1.135,6	56,1%	1.123,4	1.179,8	53,0%	5,6%
Realizável a Longo Prazo	502,1	24,8%	455,5	493,9	22,2%	6,3%
Depósitos Judiciais	148,2	7,3%	166,8	174,6	7,9%	11,7%
Ativo Judiciais	119,7	5,9%	119,7	144,7	6,5%	20,9%
Depósito em garantia	89,5	4,4%	87,1	87,1	3,9%	-0,3%
Créditos Partes Relacionadas	-	0,0%	-	-	0,0%	100,0%
Recebeis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	13,7	0,7%	8,2	8,3	0,4%	-46,0%
Tributos a recuperar e imposto diferido	96,8	4,8%	33,8	15,2	0,7%	-70,2%
Outros Ativos Não Circulantes	21,4	1,1%	27,0	51,2	2,3%	132,9%
Ativos Fixos	633,5	31,3%	667,9	685,8	30,8%	5,0%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	569,0	28,1%	587,4	604,1	27,2%	3,9%
Ativo de Arrendamento	64,5	3,2%	80,2	81,4	3,7%	14,0%
Outros Investimentos	-	0,0%	0,3	0,3	0,0%	0,0%
Total do Ativo	2.023,3	100,0%	1.975,1	2.223,6	100,0%	9,3%
Passivo	3T20	AV %	2T21	3T21	AV %	Var%
Circulante	764,2	37,8%	758,0	769,8	34,6%	3,9%
Empréstimos/Debêntures	272,0	13,4%	223,9	143,9	6,5%	-35,7%
Fornecedores e Cessão de Crédito	261,8	12,9%	316,9	358,8	16,1%	22,6%
Obrigações de arrendamento	17,4	0,9%	17,1	18,1	0,8%	-47,9%
Obrigações tributárias	30,3	1,5%	33,2	43,0	1,9%	27,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	64,9	3,2%	67,0	74,0	3,3%	59,1%
Adiantamento de clientes	39,3	1,9%	54,9	72,4	3,3%	65,2%
Outros	78,4	3,9%	45,0	59,6	2,7%	-8,5%
Não Circulante	837,5	41,4%	814,1	1.080,4	48,6%	23,3%
Empréstimos/Debêntures	478,0	23,6%	419,7	678,3	30,5%	34,6%
Fornecedores	164,0	8,1%	176,1	181,2	8,1%	6,8%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,3	2,8%	56,4	56,4	2,5%	0,1%
Provisões	64,7	3,2%	66,7	70,9	3,2%	11,6%
Obrigações de Arrendamento	26,0	1,3%	65,7	66,5	3,0%	73,4%
Outros	48,5	2,4%	29,5	27,0	1,2%	-39,4%
Patrimônio Líquido	421,6	20,8%	403,0	373,4	16,8%	-10,5%
Capital Social	200,0	9,9%	250,0	250,0	11,2%	25,0%
Ações em Tesouraria	(9,0)	-0,4%	(1,0)	(91,4)	-4,1%	548,1%
Reservas de Lucro	278,3	13,8%	237,3	268,3	12,1%	6,9%
Outros Resultados Abrangentes	(47,6)	-2,4%	(83,3)	(53,6)	-2,4%	6,8%
Total do Passivo	2.023,3	100,0%	1.975,1	2.223,6	100,0%	9,3%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

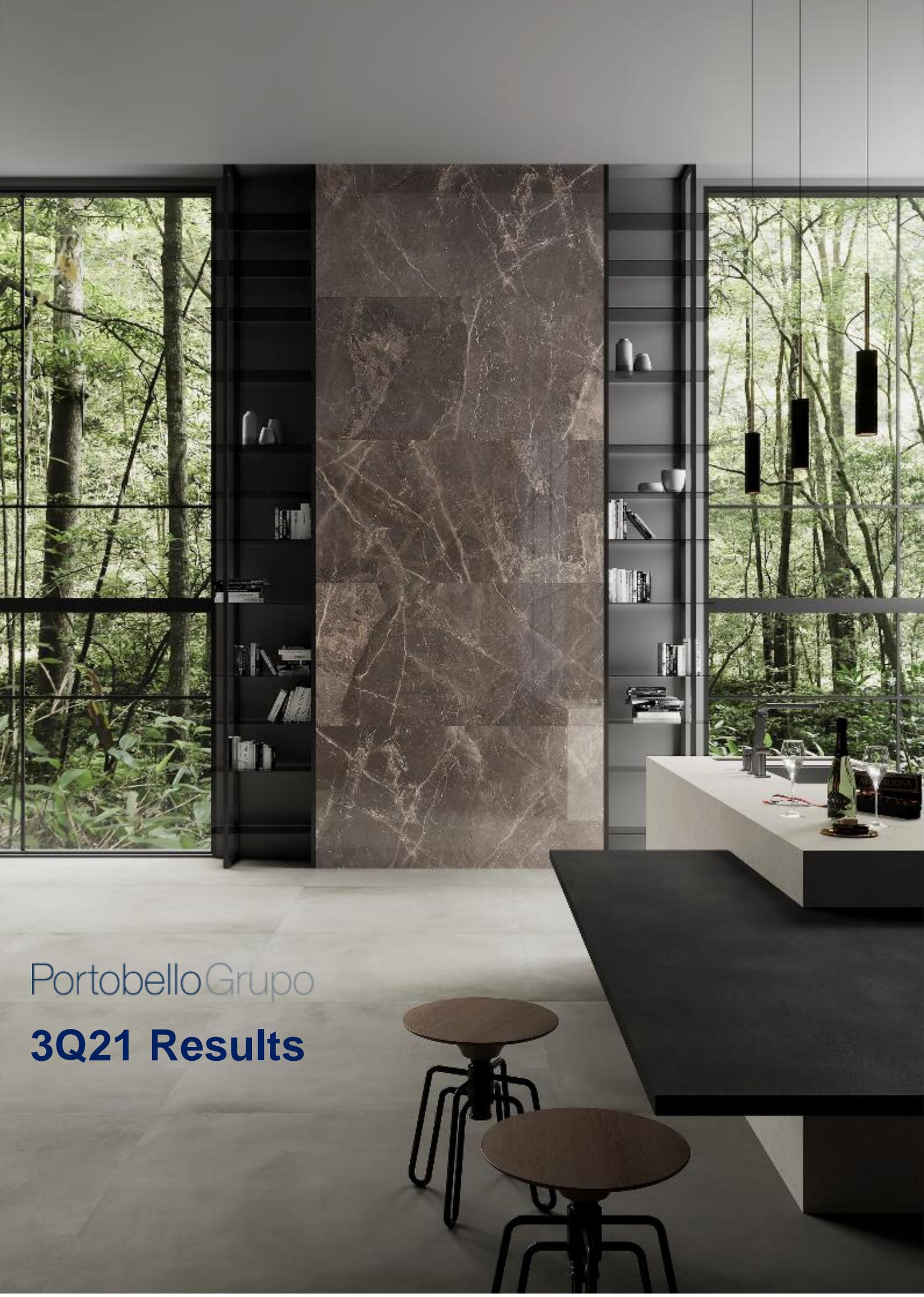
R\$ milhões	3T20	3T21	2T21	9M20	9M21
Receita Líquida de Venda	414,7	519,4	464,3	930,7	1400,0
Lucro Operacional Bruto	152,1	223,5	190,4	302,9	592,4
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	(106,3)	(138,1)	(123,9)	(244,8)	(375,2)
Vendas	(86,9)	(105,7)	(101,5)	(231,6)	(298,9)
Gerais e Administrativas	(11,6)	(17,8)	(15,7)	(32,5)	(46,9)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(7,8)	(14,7)	(6,7)	19,3	(29,4)
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	45,8	85,4	66,5	58,1	217,2
Resultado Financeiro	(21,1)	(14,7)	(24,4)	(12,7)	(50,7)
Receitas Financeiras	3,6	2,3	1,9	20,6	7,2
Despesas Financeiras	(24,2)	(23,0)	(22,7)	(59,3)	(61,1)
Variação Cambial Líquida	(0,5)	6,0	(3,6)	26,0	3,2
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	24,7	70,7	42,1	45,4	166,5
Imposto de Renda e Contribuição Social	(4,1)	9,9	(1,9)	48,0	(5,3)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	20,6	80,7	40,2	93,4	161,2

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	3T20	3T21	2T21	9M20	9M21
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	(2,7)	120,8	78,2	130,1	240,0
Caixa Gerado nas Operações	84,3	103,0	55,2	77,0	253,5
Variações nos Ativos e Passivos	(82,9)	22,2	48,8	84,2	31,8
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(4,1)	(4,5)	(25,8)	(31,1)	(45,4)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	14,2	(21,3)	(38,8)	(64,1)	(77,0)
Aquisição do Ativo Imobilizado	(13,8)	(5,8)	(35,2)	(88,3)	(54,0)
Aquisição do Ativo Intangível	(3,4)	(5,7)	(3,6)	(7,2)	(13,2)
Outros de Investimentos	31,4	(9,8)	-	31,4	(9,8)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(4,2)	59,2	(108,1)	(52,2)	(156,4)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	11,2	409,9	40,0	94,6	466,8
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(14,7)	(236,8)	(98,6)	(123,6)	(376,9)
Dividendos Pagos	(0,1)	(18,3)	(43,5)	(0,0)	(79,0)
Amortização de Arrendamento	(0,6)	(5,0)	(5,2)	(23,2)	(13,5)
Aquisições em Tesouraria	-	(90,5)	(0,8)	-	(153,7)
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	7,3	158,7	(68,7)	13,8	6,6
Saldo Inicial	281,9	174,2	242,9	275,4	326,3
Saldo Final	289,2	332,9	174,2	289,2	332,9

Visite o site de Relações com Investidores:

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



PortobelloGruppo

3Q21 Results

PBG S.A.

Release of 3Q21 results

September 30, 2021

Share price (09/30/2021)

PTBL3 – R\$ 10.85

Market Value (09/30/2021)

R\$ 1,600.7 million

US\$ 294.3 million

Number of shares (09/30/2021)

Common: 147,529,703

Treasury: 6,542,817

Free Float = 39.5%

Investor Relations

Ronei Gomes

Chief Financial and Investor Relations Officer

Roger Nickhorn

Financial Planning and Investor Relations Sr. Manager

dri@portobello.com.br

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

PortobelloGrupo

Portobello Group registers growth in Net Revenue, EBITDA and Net Income. Net Revenue over R\$ 500 million and EBITDA over R\$ 100 million

Tijucas, November 11, 2021. PBG S.A. (B3: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the third quarter of 2021. 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 Pronouncements Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS).

3Q21 Highlights

- **Net Revenue of R\$ 519.4 million in 3Q21**, with growth of **25.2% over 3Q20** due to the performance of **retail and international market operations**. Net Revenue grew **50.4%** in 9M21 over 9M20.
- **Adjusted and Recurring Gross Margin of 43.0% in 3Q21**, up **6.0 pp over 3Q20**. In 9M21, Adjusted and Recurring Gross Margin reached **42.3%**, **6.7 pp above 9M20**.
- **Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 105.7 million in 3Q21**, **R\$ 44.6 million or 72.9% over 3Q20**, with an **improvement in the EBITDA Margin of 5.6 pp over 3Q20**. In 9M21, Adjusted and Recurring EBITDA was **R\$ 269.0 million**, **R\$ 169.2 million or 169.7% higher than 9M20**.
- **Adjusted and Recurring Net Income of R\$ 58.2 million in 3Q21**, **R\$ 28.0 million or 92.7% higher than in 3Q20**. In 9M21, Adjusted and Recurring Net Income climbed to **R\$ 138.8 million**, a growth of **R\$ 87.3 million or 169.5% vs 9M20**.
- **Working Capital Investment of R\$ 241.3 million**, a reduction of **R\$ 18.0 million over 3Q20**, due to an **improvement in the Cash Conversion Cycle** from 63 days in 3Q20 to **24 days in 3Q21 (reduction of 39 days)**.
- **Net Debt of R\$ 489.4 million in 3Q21**, an increase of **R\$ 28.6 million over 3Q20**, although **Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA reduced to 1.4 times in 3Q21**, an **improvement of 2.1 times over 3Q20**.
- **PTBL3 price ended 3Q21 at R\$ 10.85**, an appreciation of **106.3% vs 3Q20**.

R\$ Million		3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	2Q21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Performance	Net Revenue	414.7	519.4	25.2%	104.6	464.3	930.7	1,400.0	50.4%	469.4
	Adjusted and Recurring Gross Margin	37.0%	43.0%	6.0 p.p.		41.0%	35.6%	42.3%	6.7 p.p.	
	EBITDA	59.9	103.2	72.3%	43.3	82.6	100.5	266.5	165.2%	166.0
	Adjusted and Recurring EBITDA	61.2	105.7	72.9%	44.6	82.6	99.8	269.0	169.7%	169.2
	Adjusted and Recurring EBITDA Margin	14.7%	20.4%	5.6 p.p.		17.8%	10.7%	19.2%	8.5 p.p.	
	Net Income	20.6	80.7	291.7%	60.1	40.3	93.3	161.3	72.8%	67.9
	Adjusted and Recurring Net Income	30.2	58.2	92.7%	28.0	40.3	51.5	138.8	169.5%	87.3
Debt	Working Capital (R\$)	259.3	241.3	-7.0%	(18.0)	223.9				
	Cash Conversion Cycle (days)	63	24	-61.9%	(39)	27				
	Net Debt	460.8	489.4	6.2%	28.6	469.4				
	Net Debt/EBITDA	3.5	1.4	-59.3%	(2.1)	1.6				
	Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA	3.5	1.4	-59.8%	(2.1)	1.6				
PTBL3	Share Price	5.26	10.85	106.3%	5.59	17.47				

PortobelloGrupo

Message from Management

In 3Q21 Portobello Group continued to demonstrate consistent growth in its operations, with positive evolution in all business segments, but mainly in retail operations and international businesses. The ceramic tile market continues presenting an extremely positive moment, with high demand, and Portobello Group's units producing at full capacity since July 2020.

During the quarter, the Company evolved in the implementation of its strategy of strengthening and lengthening its bank debt profile, completing the 4th issue of debentures, in the amount of R\$ 300 million, and issuing Export Credit Notes (NCEs) in the amount of R\$ 130 million. Furthermore, the Board of Directors recently approved an investment of US\$ 160 million for the construction of a new plant in the United States, of which approximately US\$ 80 million will be financed by a strategic partner in the United States in a BtS (Built to Suit) operation. The start-up of the operations is scheduled for 2023. This investment reinforces the Company's strategy of growing in the international market and in Brazilian retail, with a focus on generating value for shareholders.

Net Revenue in 3Q21 reached R\$ 519.4 million, surpassing the level of R\$ 500 million for the first time, with growth of 25.2% over 3Q20. Moreover, Net Revenue totaled R\$ 1,400.0 million in 9M21, 50.4% above 9M20. When compared to 2Q21, the growth is 11.9%, which demonstrates the consistency of the Company's growth and performance over the past quarters.

Net Revenue in the domestic market grew 23.0% in 3Q21 over 3Q20 and 48.8% in 9M21 over 9M20. According to ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Materials Industries), the sales of the construction materials market grew 15.2% in the year to 2021 over the same period in 2020, which demonstrates the strong growth of operations compared to the domestic market and the consistent gain in market share.

Net Revenue from the external market (exports) grew 34.3% in 3Q21 vs 3Q20 (42.4% in US Dollars), and 56.7% in 9M21 over 9M20 (50.7% in US Dollars). This growth was due to the expansion of distribution and increase in the average ticket in United States through the Portobello America Business Unit, as well as the greater international presence of Portobello and Pointer Business Units.

Net Revenue Growth is the result of the product mix qualification, with better profitability and price increases, coupled with the productivity/cost efficiency and gains of scale. Said initiatives continue to drive the Adjusted and Recurring Gross Margin to better levels, reaching 43.0% in 3Q21, an increase of 6.0 pp over 3Q20, and 42.3% in 9M21, improving 6.7 pp in comparison to 9M20.

The significant improvement in Adjusted and Recurring Gross Margin led Adjusted and Recurring EBITDA to reach R\$ 105.7 million in 3Q21, surpassing the level of R\$ 100 million for the first time, with Adjusted and Recurring EBITDA Margin of 20.4%, accounting for an increase of 5.6 pp over 3Q20. In 9M21, Adjusted and Recurring Gross Margin increased 6.7 pp, while Operating Expenses decreased 2.8 pp over 9M20 in relation to Net Revenue. As a result, the Company's Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 269.0 million in the 9M21, with Adjusted and Recurring EBITDA Margin of 19.2% and increase of 8.5 pp vs 9M20.

The investment in Working Capital in 3Q21 was R\$ 241.3 million, with a decrease of R\$ 18.0 million over 3Q20, despite the growth in business scale. This reduction was due to the 39-day improvement in the Cash Conversion Cycle, based on the optimization/qualification of the inventory level and improvement in the conversion of the receivables portfolio.

The Company ended 3Q21 with a net debt of R\$ 489.4 million, with a Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA of 1.4 times. The 2.1x decrease in leverage compared to 3Q20 was due to the consistent increase in Adjusted and Recurring EBITDA in the last 12 months, coupled with an improvement in the Cash Conversion Cycle. Part of the cash balance in 3Q21 comes from issues of debentures and NCEs carried out in the quarter and will be used in the beginning of 4Q21 to settle shorter term debt, in line with the strategy of lengthening the bank debt profile.

PortobelloGrupo

CapEx in 3Q21 totaled R\$ 21.3 million, 44% of which was allocated to investments in Portobello America, and 32% to investments in the industrial park in Tijucas (SC). The remaining investment amounts were mainly allocated to commercial and corporate projects.

Business Units Performance

The Portobello Shop Business Unit ended 3Q21 with Net Revenue growth of 54.5% over 3Q20, and of 67.6% in 9M21 over 9M20, including the positive effect of the opening of 8 new franchised stores and 1 own store in the period. The ICVA (Cielo Broad Retail Index), which measures the construction materials retail sector in Brazil in value, presented a growth of 9.6% in 9M21 over 9M20. The Business Unit's Adjusted and Recurring Gross Margin also improved, with an increase in 3Q21 of 10.5 pp over 3Q20, and an improvement of 8.7 pp in 9M21 over 9M20.

The Portobello Business Unit recorded Net Revenue growth of 8.1% in 3Q21 vs 3Q20, and of 36.5% in 9M21 over 9M20. The growth achieved in 9M21 in all channels (exports, multibrand retailers and engineering) was leveraged by the strong advance in the mix qualification, particularly with strong growth in slabs (large formats) produced in Tijucas and channel management, with highlight to External Market (exports), with growth of 49.6% in the year (43.2% in US Dollars), and strengthening of partnerships in the Domestic Market. 3Q21 presented strong cost pressure, especially energy, which were offset by an internal efficiency program and the rebalancing between the sales mix and manufacturing capacity, resulting in an Adjusted and Recurring Gross Margin growth of 7.7 pp over 3Q20 and 7.4 pp over 9M20. The plant is producing at full capacity, maintaining the priority of balancing inventories and service deadlines in a market that remains in strong demand.

The Pointer Business Unit, the Group's democratic design brand, recorded a 13.6% growth in Net Revenue in 3Q21 in comparison to 3Q20, due to the volume increase, price management and mix. A 66.3% growth in Net Revenue in the 9M21 vs 9M20, with a positive performance in all channels due to the volume increase, productivity gains, price management and a more qualified mix with "Superceramic" items. Adjusted and Recurring Gross Margin increased 10.2 pp over 3Q20 due to the positive effects of the qualification of the product mix, pricing and the brand's positioning in the North and Northeast regions of Brazil. In 9M21, Adjusted and Recurring Gross Margin increased by 13.2 pp, confirming the Unit's performance. Also producing at full capacity, the Business Unit continues focused on maintaining the service level in a highly demanded market.

The Portobello America Business Unit achieved a 54.9% growth in Net Revenue in 3Q21 over 3Q20 (64.9% in US Dollars) and a 51.6% growth in 9M21 vs 9M20 (47.1% in Dollars). This growth was due to the increase in sales volume in the North American market and the exchange rate variation. The Business Unit presented a one-off decrease in Adjusted and Recurring Gross Margin of 4.1 pp over 9M20, due to the increase in costs in Reais and in international freights, which has not yet been fully offset by price increases in US Dollars, as the Business Unit's priority is to increase its scale by practicing prices in line with the market. The Business Unit's Gross Margin level is expected to resume normal levels in the coming quarters, as prices are gradually correct in the United States.

PortobelloGrupo

4Q21 Outlook

- The short-term expectation is that the Company will continue presenting consistent performance, with Net Revenue in 4Q21 maintaining the pace of growth presented in 3Q21 over the same period of the previous year, similar to 3Q21 in absolute terms, exceeding the R\$ 500 million threshold.
 - In October 2021, the Company reached a new monthly sales record, with Net Revenue totaling approximately R\$ 188 million and growth around 26% over October 2020, driven by the performance of retail in Brazil and international market (Portobello America and exports by Portobello and Pointer).
 - The Company remains focused in improving its service levels, seeking logistic efficiency improvement and transport costs reduction, to therefore have lower disruption and improve delivery times as well as our clients satisfaction level.
- The focus continues to be the maintenance of the Gross Margin above 40.0%, despite the greater inflationary pressure on costs (mainly energy and imported materials) through price increases, qualification of the product mix and factory productivity, in addition to strict management in the choices related to operating costs and expenses.
- The expectation is that Adjusted and Recurring EBITDA Margin in the 4Q21 present a positive evolution in comparison to the margin presented in 4Q20.
- The CapEx investment plan continues to focus on strategic projects for growth in retail with the expansion of the Portobello Shop chain, the expansion of the Tijucas (SC) plant, as well as the expansion of Portobello América's businesses, with investments in the architectural design of the plant and earthworks for land preparation and advance for the order of manufacturing equipment.
- Working Capital management also continues to be a priority, focusing on strategic management of suppliers and improvement of the customer base, but with small corrections in the inventory level to improve the service level.
- The maintenance of the Net Debt/EBITDA ratio below 2.5 times the Adjusted and Recurring EBITDA also remains a priority that has been materializing through discipline in cash management, optimization of the Cash Conversion Cycle and preservation of liquidity.

COVID-19

In 3Q21 we had the continued reduction of restrictions on commercial establishments, with mass vaccination against COVID-19 in Brazil and worldwide, with a gradual return to normality and a large portion of the population vaccinated.

Since the beginning of the pandemic, the Company maintains all the safety protocols required to guarantee the health of its employees, with the guidance and monitoring of the Crisis Management Committee. Remote work for administrative areas prioritizes people from the risk groups. For other employees, the Company adopted the hybrid model, whose actions are synchronized in all units where the Company operates. The company also reinforces its contribution to combating the impacts of the pandemic in the communities where the units are located, by donating equipment and food to the most vulnerable population, as well as personal protective equipment.

The Company deeply regrets the enormous loss of human lives caused by the pandemic, which is why we are even more grateful to all employees and partners who face the challenge of continuing to move the world with excellence and respect for people with us daily, even in front of all the adversities.

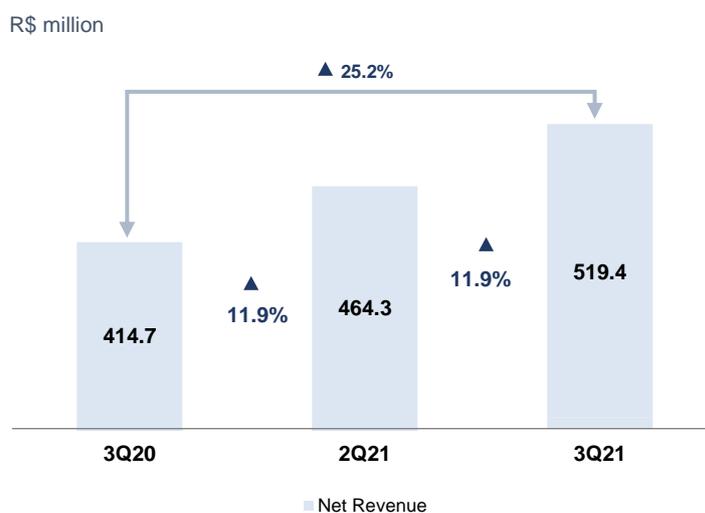
PortobelloGrupo

Economic and Financial Performance

	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	2Q21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Net Revenue	414.7	519.4	25.2%	104.6	464.3	930.7	1,400.0	50.4%	469.4
Gross Profit	152.1	223.5	46.9%	71.4	190.4	302.9	592.4	95.6%	289.5
Gross Margin	36.7%	43.0%	6.3 p.p.		41.0%	32.5%	42.3%	9.8 p.p.	
Adjusted and Recurring Gross Profit	153.4	223.5	45.7%	70.1	190.4	330.9	592.4	79.0%	261.5
Adjusted and Recurring Gross Margin	37.0%	43.0%	6.0 p.p.		41.0%	35.6%	42.3%	6.7 p.p.	
EBIT	45.8	85.4	86.2%	39.5	66.7	58.1	217.2	273.7%	159.1
EBIT Margin	11.1%	16.4%	5.4 p.p.		14.4%	6.2%	15.5%	1.4 p.p.	
Net Income	20.6	80.7	291.7%	60.1	40.3	93.3	161.3	72.8%	67.9
Net Margin	5.0%	15.5%	10.6 p.p.		8.7%	10.0%	11.5%	1.5 p.p.	
Adjusted and Recurring Net Income	30.2	58.2	92.7%	28.0	40.3	51.5	138.8	169.5%	87.3
Adjusted and Recurring Net Margin	7.3%	11.2%	3.9 p.p.		8.7%	5.5%	9.9%	4.4 p.p.	
EBITDA	59.9	103.2	72.3%	43.3	82.6	100.5	266.5	165.2%	166.0
EBITDA Margin	14.4%	19.9%	5.4 p.p.		17.8%	10.8%	19.0%	8.2 p.p.	
Adjusted and Recurring EBITDA	61.2	105.7	72.9%	44.6	82.6	99.8	269.0	169.7%	169.2
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	14.7%	20.4%	5.6 p.p.		17.8%	10.7%	19.2%	8.5 p.p.	
Working Capital (R\$)	259.3	241.3	-7.0%	(18.0)	223.9				
Cash Conversion Cycle (days)	63	24	-61.9%	(39)	27				
Net Debt	460.8	489.4	6.2%	28.6	469.4				
Net debt/EBITDA	3.5	1.4	-59.3%	(2.1)	1.6				
Adjusted and Recurring Net Debt/EBITDA	3.5	1.4	-59.8%	(2.1)	1.6				
Share Price	5.26	10.85	106.3%	5.59	17.47				
Market Value	833.6	1,600.7	92.0%	767.1	2,577.3				
Average Trading Volume (12 Months)	136.8	777.8	468.6%	641.0	523.6				
Average daily trading volume (ADTV)	10.1	44.6	341.0%	34.5	52.4				

Net Revenue

Net Revenue totaled R\$ 519.4 million in 3Q21, an increase of 25.2% over 3Q20 and 11.9% over 2Q21. In 9M21, Net Revenue reached R\$ 1,400.0 million, an increase of 50.4% vs 9M20. This growth is mainly due to: (i) the higher sales volume due to market growth, (ii) higher value-added product mix, with higher prices, (iii) expansion of the retail segment share, (iv) expansion of the share of international business, and (iv) favorable effect of the exchange rate on sales in international market.



PortobelloGrupo

Net Revenue from the domestic market grew 23.0% in 3Q21 over 3Q20 and 48.8% in 9M21 vs 9M20, while the construction materials sector (in value) grew 15.2% in 9M21 over 9M20, according to data from ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Materials Industries). According to ANFACER (Brazilian Association of Ceramic Tiles Manufacturers), the volume of ceramic tiles sales (in square meters) grew by 17.3% in the 9M21 over 9M20.

Net Revenue from the export market grew 34.3% in 3Q21 over 3Q20 (42.4% in US Dollars) and 56.7% in 9M21 vs 9M20 (50.7% in US Dollars). This increase was influenced by the expansion of the Portobello America Business Unit, the growth in exports by the Portobello and Pointer Business Units and the effect of the exchange rate variation.

R\$ million	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Net Revenue	414.7	519.4	25.2%	104.6	930.7	1,400.0	50.4%	469.4
Domestic Market	332.7	409.1	23.0%	76.5	740.8	1,102.7	48.8%	361.9
International Market	82.1	110.2	34.3%	28.2	189.9	297.4	56.7%	107.5
US\$ million	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
International Market	15.2	21.7	42.4%	6.5	37.5	56.5	50.7%	19.0

Gross Profit

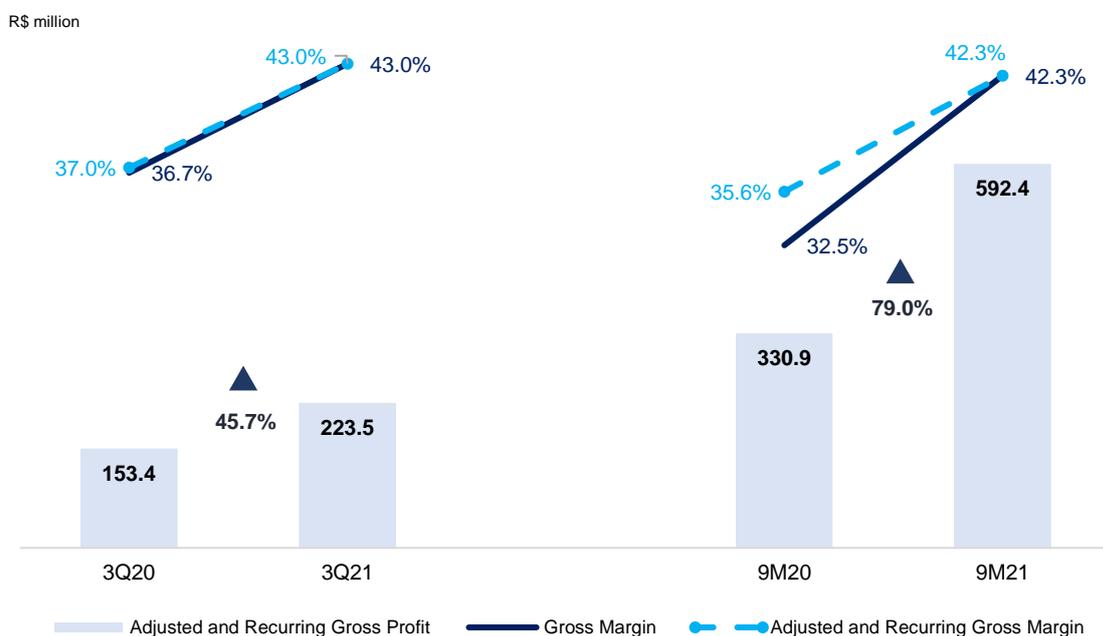
Adjusted and Recurring Gross Profit in 3Q21 increased 45.7% over 3Q20 and 79.0% in 9M21 vs 9M20. In 9M20, Gross Profit was negatively impacted by the non-dilution of fixed costs arising from idleness (R\$ 26.7 million arising from non-recurring stoppage costs during the pandemic).

The positive variation in Adjusted and Recurring Gross Margin is mainly due to: (i) increase in sales volume due to market performance, (ii) increase products with higher added value in the mix, (iii) price readjustments, and (iv) dilution of fixed production costs. Thus, there was an increase in Adjusted and Recurring Gross Margin of 6.0 pp over 3Q20 and 6.7 pp over 9M20.

R\$ Million	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Net Operating Revenue	414.7	519.4	25.2%	104.6	930.7	1,400.0	50.4%	469.4
Cost of Goods Sold (COGS)	(261.4)	(295.9)	13.2%	34.5	(599.8)	(807.6)	34.7%	207.8
Idleness Costs	(1.2)	-	-	(1.2)	(27.9)	-	-	(27.9)
Gross Operating Profit	152.1	223.5	46.9%	71.4	302.9	592.4	95.6%	289.5
Gross Margin	36.7%	43.0%	6.3 pp		32.5%	42.3%	9.8 pp	
Adjusted and Recurring Gross Margin	37.0%	43.0%	6.0 pp		35.6%	42.3%	6.7 pp	
Adjusted and Recurring Gross Profit	153.4	223.5	45.7%	70.1	330.9	592.4	79.0%	261.5

PortobelloGrupo

Gross Profit



Operating Expenses

Adjusted and Recurring Operating Expenses, when analyzed as a percentage of Net Revenue, grew 0.5 pp in 3Q21, reaching 26.1%, mainly due to the investment in the opening of new Portobello Shop stores and in the operating structure of Portobello America. In 9M21, expenses accounted for 26.6% of net revenue, presenting a gain of scale and a dilution of 2.9 pp over 9M20, due to revenue growth of 25.2% in 3Q21 and 50.4% in 9M21.

R\$ Million	3Q20	%Net Rev	3Q21	%Net Rev	▲ %	▲ Abs	9M20	%Net Rev	9M21	%Net Rev	▲ %	▲ Abs
Operating Expenses												
Selling	(86.9)	20.9%	(105.7)	20.3%	21.7%	18.8	(231.6)	24.9%	(298.9)	21.4%	29.1%	67.3
General and Administrative	(11.6)	2.8%	(17.8)	3.4%	52.9%	6.1	(32.5)	3.5%	(46.9)	3.4%	44.2%	14.4
Other Revenues (Expenses)	(7.8)	-1.9%	(14.7)	-2.8%	87.8%	(6.9)	19.3	2.1%	(29.4)	-2.1%	-252.0%	(48.7)
Operating Expenses	(106.3)	25.6%	(138.1)	26.6%	29.9%	31.8	(244.8)	26.3%	(375.2)	26.8%	53.3%	130.4
Non-Recurring Revenues	-	-	2.5	-			(29.4)	-	2.5	-		
Adjusted Operating Expenses	(106.3)	25.6%	(135.6)	26.1%	27.6%	29.3	(274.2)	29.5%	(372.7)	26.6%	35.9%	98.5

Selling Expenses reached 20.3% of Net Revenue in 3Q21 and 21.4% in the 9M21, with a dilution of 0.6 pp over 3Q20 and 3.5 pp over 9M20. In absolute figures, Selling Expenses grew 21.7% over 3Q20 and 29.1% over 9M20 due to the increase in sales volume, the intensification of retail operations, the opening of a new Distribution Center in Curitiba (PR) and salary readjustments related to the collective bargaining agreement.

General and Administrative Expenses reached 3.4% of Net Revenue in 3Q21 and in the 9M21, with a dilution of 0.6 pp over 3Q20 and 0.1 pp over 9M20. In absolute figures, General and Administrative Expenses grew 52.9% over 3Q20 and 44.2% over 9M20 due to the implementation of the new organizational structure with focus on the Business Units, strengthening of corporate governance and salary readjustments according to the collective bargaining agreement and investment in advisory for Strategic Planning.

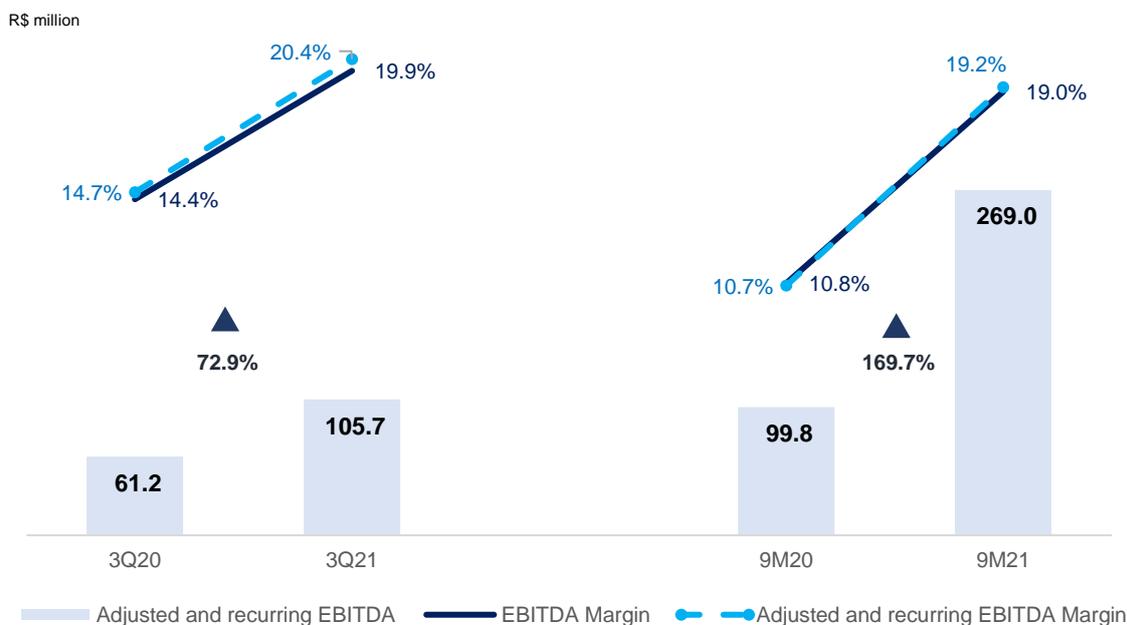
PortobelloGrupo

Other Revenues and Expenses in 3Q21 and 9M21 refer mostly to the provision for the Profit Sharing Program (PPR) and the Long-Term Incentive Plan (ILP), growing in relation to the same periods of 2020 due to the positive evolution of results.

In 3Q21 a non-recurring effect was recorded related to the taxation of income tax/social contribution on amounts related to the monetary restatement of Tax Overpayments adjusted by the Selic rate (Brazilian basic interest rate defined by the Brazilian Central Bank), of which R\$ 2.5 million is related to attorney's fees recorded in Other Expenses, indicated in the table above.

In addition to the effect above, in 2Q20, the Company recorded a reversal of taxation (PIS/COFINS) based on the IPI premium credit proceeding (Plaintiff), in the amount of R\$ 16.2 million, due to a decision by the STF (Federal Supreme Court) with binding effect and general repercussion. Besides this event, in 1Q20 the Company recognized the complementary portion of the IPI premium credit (Plaintiff), related to the update and complementation of lawsuits, in the amount of R\$ 13.2 million, totaling R\$ 29.4 million in 9M20.

EBITDA



R\$ Million	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Net Income	20.6	80.7	291.7%	60.1	93.3	161.3	72.8%	67.9
(+) Financial Expenses	21.1	14.7	-30.6%	(6.5)	12.7	50.7	297.4%	37.9
(+) Depreciation and Amortization	14.2	17.8	25.9%	3.7	42.5	49.3	15.9%	6.8
(+) Income Taxes	4.1	(9.9)	-345.6%	(14.0)	(48.0)	5.3	-110.9%	53.3
EBITDA	59.9	103.2	72.3%	43.3	100.5	266.5	165.2%	166.0
EBITDA Margin	14.4%	19.9%	5.4 p.p.		10.8%	19.0%	8.2 p.p.	
Non-Recurring Events:	1.2	2.5			(0.7)	2.5		
1) COVID (Idleness Costs)	1.2	-			28.6	-		
2) Reversal of Taxation (Plaintiff)	-	-			(16.2)	-		
3) Other Favorable Outcomes in Lawsuits	-	-			(13.2)	-		
4) Selic on income tax/social contribution basis	-	2.5			-	2.5		
Adjusted and Recurring EBITDA	61.2	105.7	72.9%	44.6	99.8	269.0	169.7%	169.2
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	14.7%	20.4%	5.6 p.p.		10.7%	19.2%	8.5 p.p.	

PortobelloGrupo

In 3Q21, Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 105.7 million, R\$ 44.6 million or 72.9% higher than in 3Q20. In 9M21, Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 269.0 million, R\$ 169.2 million or 169.7% above 9M20. Adjusted and Recurring EBITDA Margin was 20.4% in 3Q21, 5.6 pp above 3Q20. In 9M21, Adjusted and Recurring EBITDA Margin was 19.2%, 8.5 pp above 9M20.

The Company continues to show a constant increase in Adjusted and Recurring EBITDA in absolute figures and in Adjusted and Recurring EBITDA Margin, even with pressure from input and energy costs. The main factors that contributed to the generation of EBITDA and improvement in the EBITDA Margin were: (i) increase in sales due to market growth in volume, (ii) price increases, (iii) mix of more profitable products and channels, (iv) favorable exchange rate effect and (v) productivity gains and greater operational efficiency with the dilution of fixed costs and expenses.

In 3Q21, a non-recurring effect related to the income tax/social contribution taxation was recorded on amounts related to the restatement of Tax Overpayments by the Selic rate. The amount above of R\$ 2.5 million refers to attorney's fees related to this proceeding.

Moreover, the Company recognized R\$ 28.0 million in idleness costs in 9M20 due to non-recurring stoppages and R\$ 0.6 million in non-recurring expenses during the pandemic. Favorable Outcomes in Lawsuits from restatement of rural credit bills in the amount of R\$ 13.2 million were recognized in the 1Q20 and in 2Q20, Other Favorable Outcomes of R\$ 16.2 million refer to the reversal of taxation (PIS/COFINS) of the IPI premium credit proceeding (Plaintiff), due to a decision by the STF (Federal Supreme Court) with binding effect and general repercussion.

Net Income

Adjusted and Recurring Net Income in 3Q21 totaled R\$ 58.2 million, an increase of 44.2% or R\$ 17.8 million over 3Q20. In 9M21, Adjusted and Recurring Net Income reached R\$ 138.8 million, an increase of 169.5% or R\$ 87.3 million over 9M20. The growth in Adjusted and Recurring EBITDA was the main reason for the increase in Adjusted and Recurring Net Income in 3Q21 and 9M21.

R\$ Million	3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Net Income	20.6	80.7	291.7%	60.1	93.3	161.3	72.8%	67.9
Non-Recurring Events	9.6	(22.5)			(41.9)	(22.5)		
(1) Financial Expenses	8.3	-			7.1	-		
(2) Selic on income tax/social contribution basis - Effect on IR/CSLL	-	(25.0)			(48.1)	(25.0)		
(3) Selic on income tax/social contribution bases - Effect on Other revenues/expenses	-	2.5			-	2.5		
(4) Recognition and Restatements of Lawsuits	-	-			(29.4)	-		
(5) COVID Effect	1.2	-			28.6	-		
Adjusted and Recurring Net Income	30,2	58.2	92.7%	28.0	51.5	138.8	169.5%	87.3
Adjusted and Recurring Net Margin	7.3%	11.2%			5.5%	9.9%	4.4 pp	

In 3Q21, there was a non-recurring effect related to the taxation of income tax/social contribution on amounts related to the monetary restatement of Taxes Overpaid by the Selic rate in the net amount of R\$ 22.5 million, of which R\$ 25.0 million was considered in the IR/CSLL line of the P&L statement and R\$ 2.5 million related to attorney's fees were recorded in Other Expenses.

There were also financial and tax effects from tax changes in the 9M20, since in the 2Q20 there was a R\$ 54.0 million decrease in income tax, due to the reversal of provisions on the realization of the IPI premium credit (Plaintiff) due to the STF decision with binding effect and general repercussion.

PortobelloGrupo

Cash Flow

The Company ended 3Q21 with a cash position of R\$ 332.9 million, accounting for an increase of R\$ 158.7 million when compared to 2Q21, mainly due to the financing activities related to the 4th issue of debentures in the amount of R\$ 300 million, and the issuance of NCEs (Export Credit Notes) in the amount of R\$ 130 million, as well as the settlement of the 3rd issue debentures, in the amount of R\$ 150 million.

At the end of 9M21, the cash level remained stable in relation to 4Q20, due to the growth in operating cash generation, financing activities related to the amortization schedule, payment of dividends and disbursement in investments, specially the share buyback program, as well as the debt issues carried out during 3Q21.

The Company's operating activities totaled R\$ 120.8 million in 3Q21 and R\$ 240.0 million in 9M21, mainly due to EBITDA generation and working capital optimization.

The Company's investment activities totaled R\$ 21.3 million in 3Q21 and R\$ 77.0 million in 9M21, allocated to CapEx in Portobello America, in Tijucas-SC plant, to update the industrial park for the manufacturing of products with greater added value and larger formats, in the plant in Marechal Deodoro (Alagoas state), to update and revitalize the plant, and also to expand the sales area of own stores.

R\$ Million	3Q20	3Q21	▲ Abs	9M20	9M21	▲ Abs
Activities						
Operating	(2.7)	120.8	123.5	130.1	240.0	109.9
Investment	14.2	(21.3)	(35.5)	(64.1)	(77.0)	(13.0)
Financing	(4.2)	59.2	63.4	(52.2)	(156.4)	(104.1)
Changes in Cash	7.3	158.7	151.4	13.8	6.6	(7.2)
Opening Balance	281.9	174.2	(107.7)	275.4	326.3	50.9
Closing Balance	289.2	332.9	43.7	289.2	332.9	43.7

Working Capital

The Company's Working Capital in 3Q21 totaled R\$ 241.3 million, accounting for a decrease of R\$ 18.0 million over 3Q20, with an increase in the absolute amounts invested in inventories and accounts receivable more than offset by the increase in suppliers and decrease in the average terms. The Cash Conversion Cycle in 3Q21 reached 24 days, with a significant reduction of 39 days over 3Q20, due to the optimization of inventories and of the receivables portfolio, with lower default levels, coupled with an increase in suppliers' term.

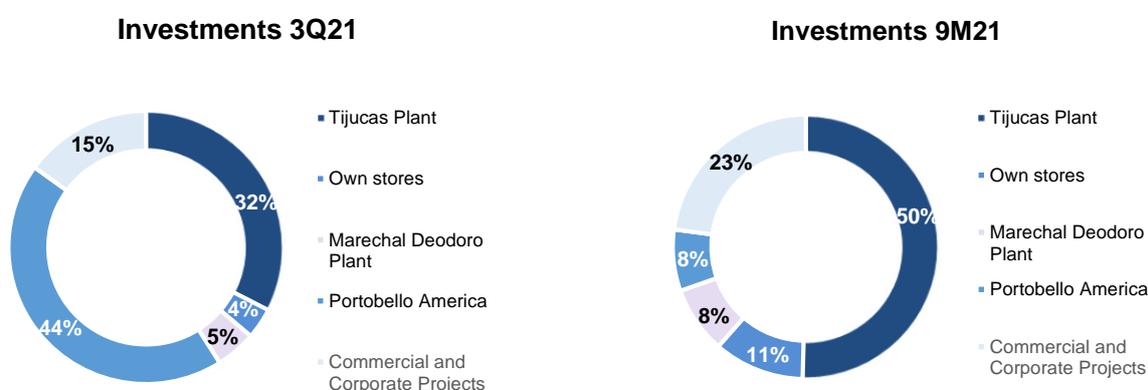
		3Q20	3Q21	▲ %	▲ Abs
In R\$ million	Trade Receivables	268.3	307.0	14.4%	38.7
	Inventories	217.0	251.0	15.7%	34.0
	Suppliers	226.0	316.7	40.1%	90.7
	Working Capital	259.3	241.3	-7.0%	(18.0)
In days	Trade Receivables	57	48	-15.8%	(9)
	Inventories	99	83	-16.2%	(16)
	Suppliers	93	107	15.1%	14
	Cash Conversion Cycle (CCC)	63	24	-61.9%	(39)

PortobelloGrupo

Investments

Investments in 3Q21 totaled R\$ 21.3 million, accumulating R\$ 77.0 million in 9M21 (additions to PP&E and Intangibles totaled R\$ 67.2 million), of which 44% were allocated to investments in Portobello America, 32% were allocated to the Tijucas-SC plant, 15% to commercial and corporate projects, 5% to Marechal Deodoro-AL plant and 4% to own stores.

At Portobello America, investments were made to start the construction process of the new plant in the United States (architectural project and land leveling), while at the Tijucas-SC plant, investments were aimed at optimizing the industrial park for the production of products with greater added value and larger formats. At the Marechal Deodoro-AL plant, most of the investments were allocated to the structural adjustment of the industrial park. The remaining investments were for the digital transformation of the commercial area, the expansion of own stores and the updating of points of sale, taking the innovation of large size formats to the front of stores.

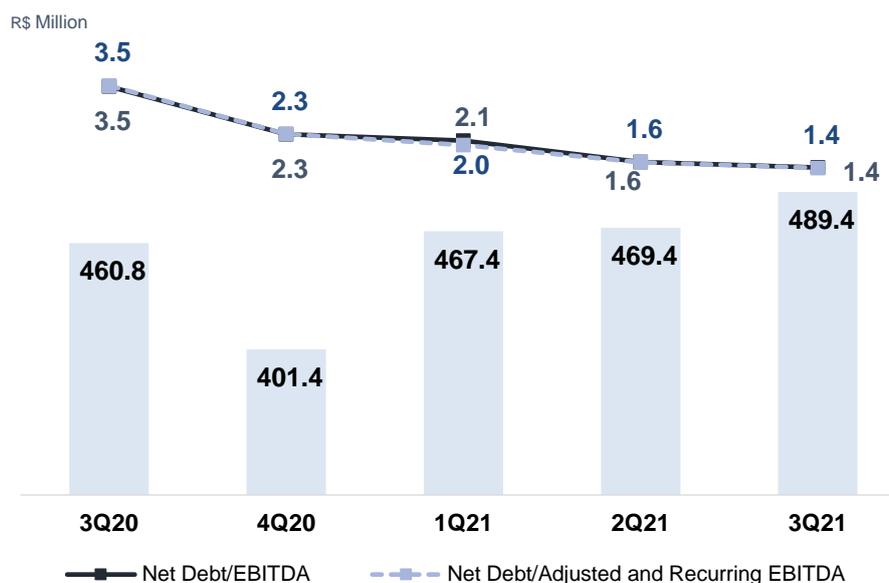


Indebtedness / Capital structure

The Company's Net Debt ended 3Q21 at R\$ 489.4 million, an increase of R\$ 28.6 million over 3Q20. The increase in Adjusted and Recurring EBITDA in the last 12 months, reaching R\$ 343.8 million, and the Company's financial management discipline, whose focus is on optimizing the Cash Conversion Cycle, resulted in the reduction of financial leverage to 1.4 times Adjusted and Recurring EBITDA, an improvement of 2.1 times over 3Q20.

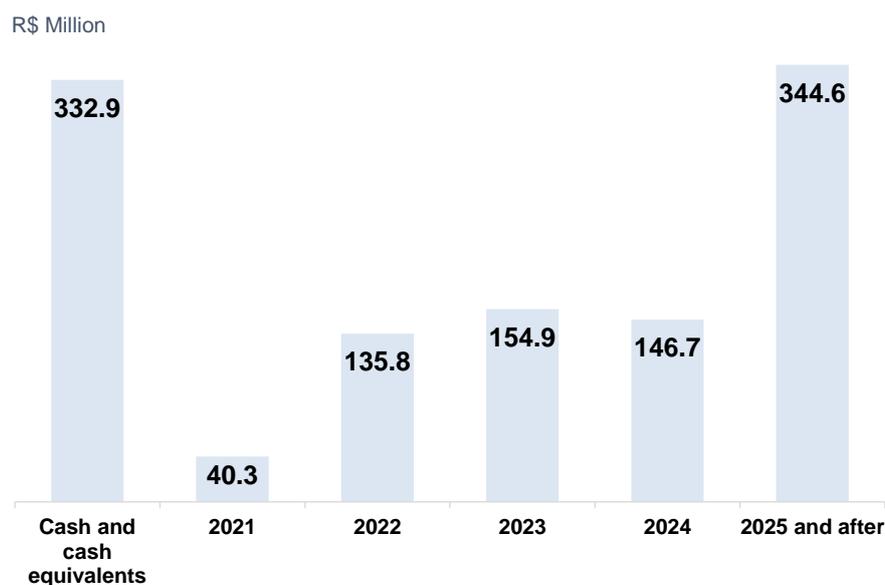
In 3Q21, a total of R\$ 236.9 million in Bank Debt was amortized, referring to several operations, such as 3rd Series Debentures, NCE and Working Capital. Funding totaled R\$ 409.9 million, of which R\$ 300.0 million arises from the 4th Series Debentures and R\$ 100.0 million from NCE with Banco do Brasil. At the end of 3Q21, 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.

PortobelloGrupo



R\$ million	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Gross Banking Debt	750.0	727.8	710.3	643.6	822.3
Cash and Cash Equivalents	(289.2)	(326.4)	(242.9)	(174.2)	(332.9)
Net Indebtedness	460.8	401.4	467.4	469.4	489.4
EBITDA (Last 12 months)	130.9	175.3	220.1	298.1	341.3
Adjusted and Recurring EBITDA (Last 12 months)	130.0	174.5	232.4	299.4	343.8
Net Debt-to-EBITDA Ratio	3.5	2.3	2.1	1.6	1.4
Net Debt-to-Adjusted and Recurring EBITDA Ratio	3.5	2.3	2.0	1.6	1.4

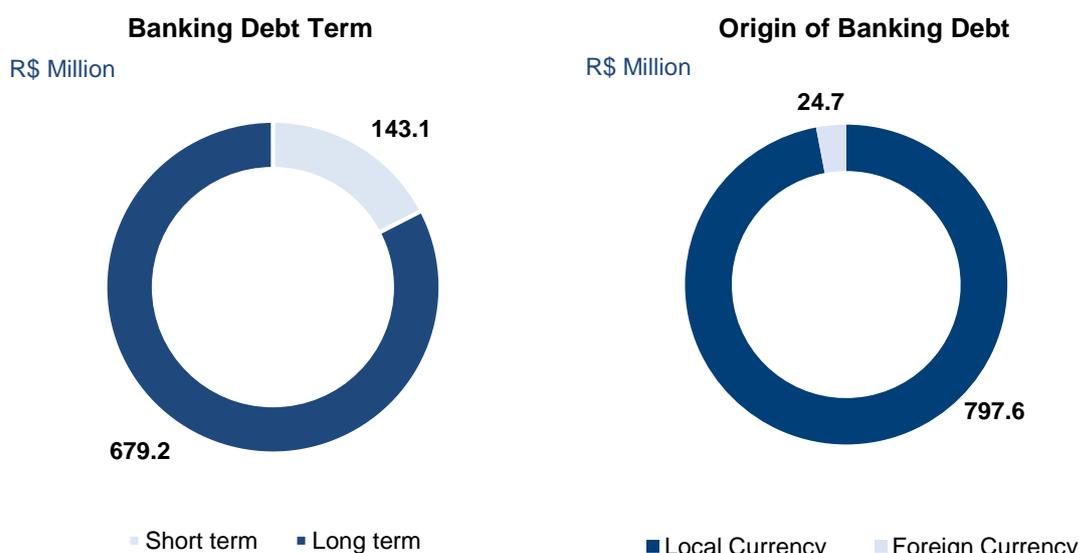
The details of the amortization schedule (Gross Banking Debt) can be found below:



PortobelloGrupo

Gross Banking Debt maturing in the short term represents 17.3% of the total, a reduction of 17.4 pp over the previous quarter due to operations carried out to increase the debt duration, and the remainder matures in the long term, as shown in the amortization schedule above. The Gross Banking Debt is mostly in domestic currency (97.0%). The average total cost of Bank Debt is 7.8% pa and the average duration is 3.8 years. After settlements made in October 2021, the average duration of the debt increased to 4.2 years, and amortizations for 2022 and 2023 were reduced to 90.0 million and 140.4 million, respectively.

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 United States, through Portobello America.



Conclusion of the 4th Issue of Debentures - Extension of the Debt Profile

In September 2021, Portobello Group completed the 4th Issue of Debentures, in the amount of R\$ 300 million. This issue has a maturity term of 5 years from the issue date, with a grace period of 2 years, and will be entitled to remuneration corresponding to 100% of the CDI plus a spread of 3.0% per annum. Also, in September 2021, the Company's 3rd issue of debentures was repaid in advance in the amount of R\$ 150 million, using part of the proceeds of the 4th issue.

Said operations, along with the contracting of NCEs in the amount of R\$ 130 million, have the objective of improving the Company's indebtedness profile, due to the grace period of 2 years for these issues, as well as the increase in the average duration of the debt.

Investment in the construction of Portobello América plant in the United States

In October 2021, the Company's Board of Directors approved an investment for the construction of the Portobello America plant in the United States. The facility will have approximately 895,000 square feet (equivalent to 83 thousand square meters) and will be located in the city of Baxter, TN.

The total investment is estimated to be USD 160 million, out of which close to USD 80 million are related to the construction of the unity, in a Build-to-Suit transaction ("BtS"). After the conclusion of the construction, expected to be in the end of 2022, Portobello will execute a long-term lease (20 years) of the facility. The remaining USD 80 million

PortobelloGrupo

refer mainly to the investment in machinery, and should be financed by suppliers, with a duration of 5 year. The Company estimates the facility will create about 220 local jobs and generate over USD 100 million in annual revenue.

The 92-acre (around 370 thousand square meters) project site is located on the south side of Interstate 40 within the city limits of Baxter, TN. The site was formerly known as the Tennessee Speedway Dirt Racetrack. It stays in Putnam County, considered a national hotbed for ceramic tile manufacturing due to the region's vast natural supplies of clay and feldspar.

Portobello America started operating in the United States in the 1990's as part of Portobello Group's internationalization strategy. It currently has two distribution centers in the U.S. market, strategically located in Florida and Tennessee, where the future industrial facility will be located, as well as Portobello America's U.S. headquarters.

Avison Young's Capital Markets Group has been exclusively retained by Portobello America to arrange financing for the construction of the factory (phase 1). As soon as the BtS contract is signed, the Company will inform its shareholders and the public in general about which investor it has selected as its long term financial partner on Portobello America's industrial facility and headquarters.

Remuneration to Shareholders and Resolutions in Meetings

The total remuneration distributed to shareholders for 2020 represented R\$ 60.9 million, which represented a dividend yield (dividend per share divided by final share price in the end of the period) of 6.11%. On May 13, 2021, the residual dividends for 2020 were paid.

On August 12, 2021, the Board of Directors approved the advance payment of dividends in the amount of R\$ 18.3 million, or R\$ 0.1298 per share, which represented a dividend yield of 0.74%. Furthermore, the Board of Directors approved a new advance payment of dividends in the amount of R\$ 80.9 million, or R\$ 0.5736 per share on November 10, 2021, representing a dividend yield of 5.29%, considering the closing price of the shares at the end of the quarter. Dividends will be paid considering the shareholder position as of November 19, 2021, with the shares being traded ex-dividends as of November 22, 2021, and payment is expected for November 30, 2021.

The new amount of dividends approved represents a distribution of approximately 65% of the accumulated results up to September 2021, discounting the advance payment already made. Regarding cash flows, there will be no additional pressure in relation to the forecast, just a difference in the payment timing, as the payment expected for 2022 will be anticipated to 2021.

Buyback Plan

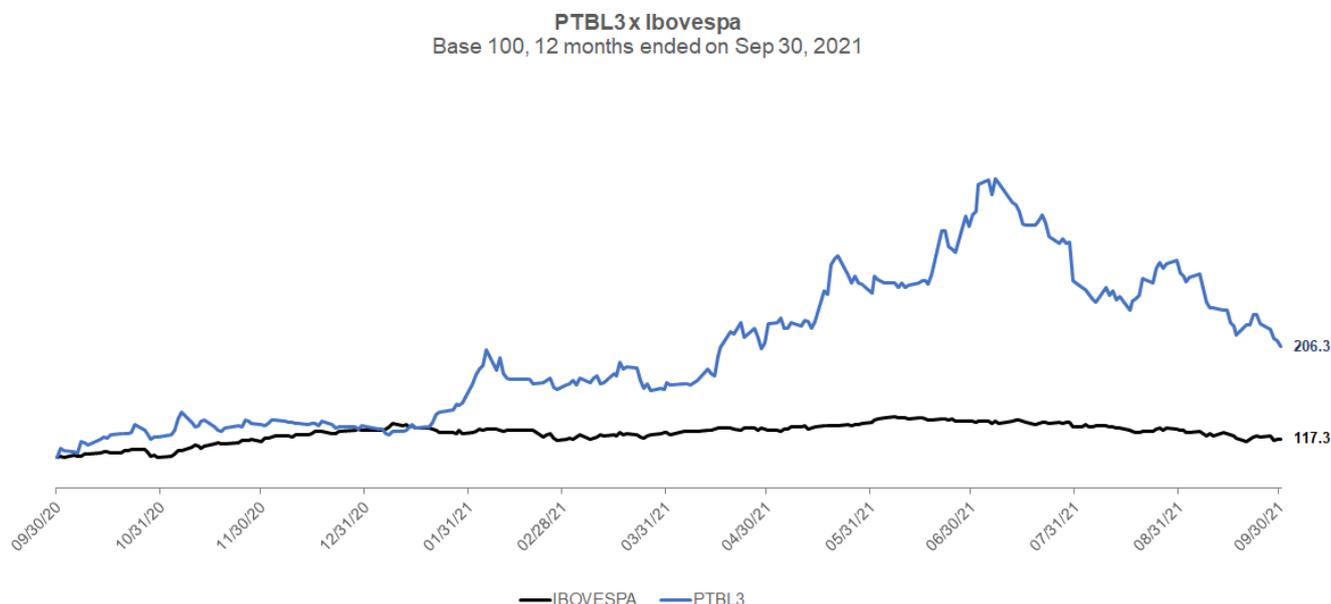
On September 8, 2021, the company informed the market about the completion of the repurchase program approved by the Board of Directors on June 14, 2021, with the repurchase of all shares announced, totaling 6,542,817 shares repurchased at the average price of R\$ 13.96 per share. At the moment of the approval by the Board of Directors, this amount corresponded to 4.4% of the total shares issued by the Company or 10% of the free float. The repurchased shares are intended to remain in treasury for later disposal and/or cancellation.

PTBL3 Stock Performance

The shares traded under the ticker symbol PTBL3 closed the last trading session of September 2021 quoted at R\$ 10.85, with an increase of 106.3% when compared to the closing of September 2020 (R\$ 5.26). The PTBL3 stock performed 75.8% above the Bovespa index during this period. The average monthly financial volume traded in the last twelve months was R\$ 777.8 million, an increase of 468.6% compared to the R\$ 136.8 million in September 2020. It is worth highlighting that the average daily trading volume (ADTV) exceeded R\$ 44.6 million in 3Q21, compared to R\$ 10.1 million in 2Q20, an increase of 341.0%.

PortobelloGrupo

At the end of 3Q21, the Company had a market cap equivalent to R\$ 1,600.7 million, considering the final share price of R\$ 10.85, an increase of R\$ 767.1 million over 3Q20.



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
Ronei Gomes	VP of Finance and Investor Relations
Edson Luiz Mees Stringari	VP of Legal and Compliance

Board of Directors

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

PortobelloGrupo

Corporate Governance

Electronic address to communicate corporate governance related issues to senior management
dri@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 to 100% of the shares;
- 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;
- Policies in force on the disclosure of significant acts and facts and on the trading of securities.

The adjustment to regulatory requirements set by Novo Mercado began in relation to the inspection and control bodies, including the Audit Committee, Compliance and Internal Audit departments, in addition to Internal Controls department, which is implementation phase.

Conference Call

On Tuesday, November 16, 2021 at 02:00 pm (Brazil Time) will be conducted the conference call in Portuguese to report the 3Q21 results.

Connection details:

Phone: +55 11 3127-4971 or +55 11 3728-5971

Via the web: <https://vcasting.voitel.com.br/?transmissionId=9392>

The audio of the teleconference will be transmitted over the Internet, accompanied by the slide presentation, which will be available at: <https://ri.portobello.com.br/>

For those not able to accompany teleconferences live, full audio record will be made available directly at the Company's IR website (<https://ri.portobello.com.br/>).

Portobello Grupo

Financial Statements

Balance Sheet

Assets	3Q20	% T	2Q21	3Q21	% T	Var%
Current assets	887.7	43.9%	851.7	1,043.8	46.9%	13.9%
Cash and cash equivalents	289.2	14.3%	174.2	332.9	15.0%	2.0%
Trade Receivables	307.7	15.2%	343.4	379.4	17.1%	31.2%
Inventories	217.0	10.7%	225.0	251.0	11.3%	22.7%
Other	73.8	3.6%	109.1	80.5	3.6%	-16.8%
Non-current assets	1,135.6	56.1%	1,123.4	1,179.8	53.0%	5.6%
Long-term assets	502.1	24.8%	455.5	493.9	22.2%	6.3%
Judicial deposits	148.2	7.3%	166.8	174.6	7.9%	11.7%
Judicial assets	119.7	5.9%	119.7	144.7	6.5%	20.9%
Guarantee deposit	89.5	4.4%	87.1	87.1	3.9%	-0.3%
Related party credits	-	0.0%	-	-	0.0%	100.0%
Receivables - Eletrobrás	12.8	0.6%	12.8	12.8	0.6%	0.0%
Restricted financial investments	13.7	0.7%	8.2	8.3	0.4%	-46.0%
Recoverable taxes and deferred tax	96.8	4.8%	33.8	15.2	0.7%	-70.2%
Other non-current assets	21.4	1.1%	27.0	51.2	2.3%	132.9%
Fixed assets	633.5	31.3%	667.9	685.8	30.8%	5.0%
PPE, Intangible Assets and Investments	569.0	28.1%	587.4	604.1	27.2%	3.9%
Right of Use of Leased Assets	64.5	3.2%	80.2	81.4	3.7%	14.0%
Other investments	-	0.0%	0.3	0.3	0.0%	0.0%
Total assets	2,023.3	100.0%	1,975.1	2,223.6	100.0%	9.3%
Liabilities	3Q20	% T	2Q21	3Q21	% T	Var%
Current liabilities	764.2	37.8%	758.0	769.8	34.6%	3.9%
Loans and Debentures	272.0	13.4%	223.9	143.9	6.5%	-35.7%
Trade Payables and Credit Assignment	261.8	12.9%	316.9	358.8	16.1%	22.6%
Lease obligations	17.4	0.9%	17.1	18.1	0.8%	-47.9%
Tax liabilities	30.3	1.5%	33.2	43.0	1.9%	27.1%
Payroll and related taxes	64.9	3.2%	67.0	74.0	3.3%	59.1%
Advances from Customers	39.3	1.9%	54.9	72.4	3.3%	65.2%
Other	78.4	3.9%	45.0	59.6	2.7%	-8.5%
Non-current liabilities	837.5	41.4%	814.1	1,080.4	48.6%	23.3%
Loans and Debentures	478.0	23.6%	419.7	678.3	30.5%	34.6%
Suppliers	164.0	8.1%	176.1	181.2	8.1%	6.8%
Debts with related parties	56.3	2.8%	56.4	56.4	2.5%	0.1%
Provisions	64.7	3.2%	66.7	70.9	3.2%	11.6%
Lease obligations	26.0	1.3%	65.7	66.5	3.0%	73.4%
Other Non Current Liabilities	48.5	2.4%	29.5	27.0	1.2%	-39.4%
Equity	421.6	20.8%	403.0	373.4	16.8%	-10.5%
Capital	200.0	9.9%	250.0	250.0	11.2%	25.0%
Treasury shares	(9.0)	-0.4%	(1.0)	(91.4)	-4.1%	548.1%
Earnings reserve	278.3	13.8%	237.3	268.3	12.1%	6.9%
Other comprehensive income	(47.6)	-2.4%	(83.3)	(53.6)	-2.4%	6.8%
Total liabilities	2,023.3	100.0%	1,975.1	2,223.6	100.0%	9.3%

Portobello Grupo

Income Statement

R\$ million	3Q20	3Q21	2Q21	9M20	9M21
Net Sales Revenue	414.7	519.4	464.3	930.7	1,400.0
Gross Operating Profit	152.1	223.5	190.4	302.9	592.4
Operating Income (Expenses), Net	(106.3)	(138.1)	(123.9)	(244.8)	(375.2)
Selling	(86.9)	(105.7)	(101.5)	(231.6)	(298.9)
General and Administrative	(11.6)	(17.8)	(15.7)	(32.5)	(46.9)
Other Operating Income (Expenses), Net	(7.8)	(14.7)	(6.7)	19.3	(29.4)
Operating Profit before Financial Income	45.8	85.4	66.5	58.1	217.2
Financial Result	(21.1)	(14.7)	(24.4)	(12.7)	(50.7)
Financial Revenues	3.6	2.3	1.9	20.6	7.2
Financial Expenses	(24.2)	(23.0)	(22.7)	(59.3)	(61.1)
Net exchange rate change	(0.5)	6.0	(3.6)	26.0	3.2
Income (loss) before income taxes	24.7	70.7	42.1	45.4	166.5
Income Tax and Social Contribution	(4.1)	9.9	(1.9)	48.0	(5.3)
Net income (loss) for the Period	20.6	80.7	40.2	93.4	161.2

Cash Flow

R\$ million	3Q20	3Q21	2Q21	9M20	9M21
Net cash from operating activities	(2.7)	120.8	78.2	130.1	240.0
Cash from operations	84.3	103.0	55.2	77.0	253.5
Changes in assets and liabilities	(82.9)	22.2	48.8	84.2	31.8
Interest paid and income taxes paid	(4.1)	(4.5)	(25.8)	(31.1)	(45.4)
Net cash used in investment activities	14.2	(21.3)	(38.8)	(64.1)	(77.0)
Acquisition of property, plant and equipment	(13.8)	(5.8)	(35.2)	(88.3)	(54.0)
Acquisition of intangible assets	(3.4)	(5.7)	(3.6)	(7.2)	(13.2)
Other investments	31.4	(9.8)	-	31.4	(9.8)
Net cash provided by (used in) financing activities	(4.2)	59.2	(108.1)	(52.2)	(156.4)
Funding loans and financing	11.2	409.9	40.0	94.6	466.8
Payment of loans and financing	(14.7)	(236.8)	(98.6)	(123.6)	(376.9)
Dividends paid	(0.1)	(18.3)	(43.5)	(0.0)	(79.0)
Lease Amortization	(0.6)	(5.0)	(5.2)	(23.2)	(13.5)
Treasury acquisitions	-	(90.5)	(0.8)	-	(153.7)
Increase/(Decrease) in Cash for the period/year	7.3	158.7	(68.7)	13.8	6.6
Opening Balance	281.9	174.2	242.9	275.4	326.3
Closing Balance	289.2	332.9	174.2	289.2	332.9

Please visit the Investor Relations website:

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