

Release de Resultados
3T18



Portobello Grupo

PBG S.A.

RELEASE DE RESULTADOS 3T18

01 de novembro de 2018

Cotação (30/09/2018)
PTBL3 - R\$ 3,97 | ação

Valor de Mercado (30/09/2018)
R\$ 629 milhões
U\$\$ 157 milhões

Quantidade de ações (30/09/2018)
Ordinárias: 158.488.517
Free Float = 46,0%

Relações com Investidores

John Shojiro Suzuki

Vice Presidente de Operações e
de Relações com Investidores

Gladimir Brzezinski

Gerente de Controladoria e RI

dri@portobello.com.br

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



COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO 3T18

Tijucas, 25 de outubro de 2018. A PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), **maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil**, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2018.

As informações financeiras intermediárias consolidadas 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

	R\$ milhões	9M17	9M18	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	961	978	1,8%
	Receita líquida	770	789	2,5%
	Margem bruta	41,2%	40,0%	-1,2 p.p.
	EBITDA	147	219	49%
	Margem EBITDA	19,1%	27,8%	8,7 p.p.
	Lucro líquido	59	106	78%
	Margem líquida	7,7%	13,4%	5,7 p.p.
	ROCE	13,6%	19,2%	5,6 p.p.
Dívida	Dívida Líquida	411	458	11,3%
	Dív Liq/EBITDA	2,41	1,75	-27%
PTBL3	Cotação	5,10	3,97	-22%

• **Receita Líquida** acumulada de **R\$ 789 milhões**, 2,5% acima do 9M17;

• **EBITDA** de **R\$ 219 milhões**, ou **R\$ 87 milhões** quando ajustado pelos ganhos extraordinários (9M18);

• **LUCRO LÍQUIDO** de **R\$ 106 milhões** (9M18);

• **Redução** da **RELAÇÃO Dívida Líquida/EBITDA** de 2,41x (em set/17) para **1,75x** (em set/18).

TELECONFERÊNCIA

Sexta-feira ,09 de novembro às 9h

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

WEBCAST

O áudio da teleconferência será transmitido pela internet, acompanhado da apresentação de slides.

Ambos estarão disponíveis 30 minutos antes em:

www.ri.portobello.com.br/



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar do cenário econômico desafiador desde o início do ano, da espera da definição de um cenário político, de eventos como a paralização dos transportes no primeiro semestre e de aumentos significativos de custos energéticos, a Companhia divulga hoje os resultados do terceiro trimestre de 2018 com crescimento e boa lucratividade.

A receita líquida nos 9M18 somaram R\$ 789 milhões, 2,5% superior quando comparado com o mesmo período do ano anterior. A margem bruta consolidada de 40% é semelhante aos 9M17. Observa-se uma redução na relação Dívida Líquida/EBITDA de 2,41x (set/17) para 1,75x (set/18).

A geração de caixa, medida pelo EBITDA, somou R\$ 219 milhões e o lucro líquido R\$ 106 milhões nos 9M18. Com margens de 28% e 13%, respectivamente. O crescimento no EBITDA foi de 49% quando comparado aos 9M17, impactado pelo reconhecimento do direito ao crédito prêmio IPI no processo judicial “Polo Ativo”. Quando excluído este efeito, no montante de R\$ 132 milhões, a margem EBITDA e a margem líquida no 9M18 atingem respectivamente 11% e 2%.

As vendas no mercado externo continuam em destaque apresentando um crescimento de 13% na Receita Líquida (9M18 vs 9M17). Desde o segundo trimestre de 2017 a Companhia mantém um faturamento trimestral médio de US\$ 14 milhões. Também neste trimestre (3T18) deu-se início a operação de distribuição própria nos EUA com a abertura de um depósito na Flórida.

No mercado interno, a receita líquida no 3T18 foi 2,8% maior quando comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado de 9M18, a receita líquida é semelhante aos 9M17.

A Portobello Shop mantém seu plano de ampliação da área de exposição. A rede conta com 141 unidades presentes em quase todos os estados do país, sendo 11 próprias. As lojas Portobello Shop estão oferecendo aos clientes uma combinação de revestimentos cerâmicos Portobello com louças e metais, e soluções na arte de porcelanateria (Officina).

O projeto *Officina* vem ganhando robustez na operação e serviço. A solução está agregando um grande diferencial competitivo à marca e ao negócio Portobello Shop, incorporando um *mix* diferenciado de produtos, oferecendo uma linha inovadora e soluções personalizadas para o nosso cliente final.

O negócio da marca Pointer vem mantendo seu crescimento de vendas. A qualificação do *mix* com produtos mais rentáveis e o aumento do giro dos itens no estoque têm permitido vendas mais qualificadas. Neste trimestre, a planta de Marechal Deodoro apresentou lançamentos de produtos com uma proposta democrática, inovadora e com design que o diferenciam da cerâmica tradicional e do porcelanato.

Neste trimestre a Companhia conquistou vários prêmios, tais como Anamaco (Associação Nacional dos Comerciantes de Material de Construção), na categoria “Revestimentos Cerâmicos - Grandes Clientes em primeiro lugar” e, digno de registro: a Portobello foi a mais citada entre grandes lojistas do setor. Também recebeu o prêmio ADVB Empresa Cidadã 2018 na categoria “Participação Comunitária”, com o Programa Crescer.

São mantidos os investimentos como o foco na estratégia de melhoria no *mix* de produtos, margens e inovação digital, sem ampliações de capacidade produtiva.

A Companhia mantém seus esforços de melhoria operacional e mantém-se determinada em sua estratégia no varejo integrado e consolidação das marcas. As mudanças da estrutura organizacional com o objetivo de fortalecer a cultura de varejo continuam. As equipes estão focadas na busca pela atuação mais integrada fortalecendo a cultura de varejo da Companhia, dando maior foco ao cliente e agilidade na resposta ao mercado.

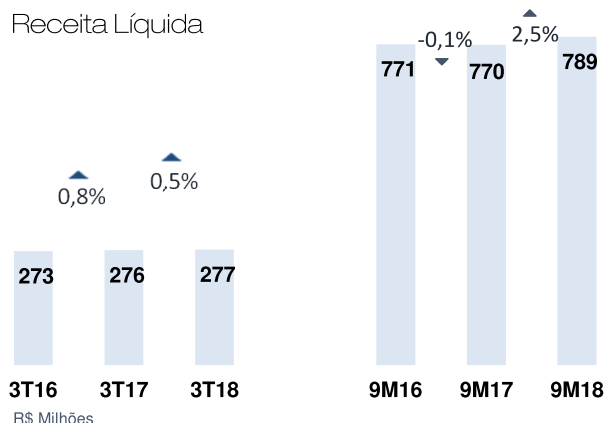
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

		R\$ mil	3T16	3T17	3T18	▲%	9M16	9M17	9M18	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta		351.884	343.389	347.493	1,2%	988.285	961.077	978.370	1,8%
	Receita líquida		273.316	275.612	277.114	0,5%	771.252	769.774	789.169	2,5%
	Lucro bruto		98.438	112.473	107.017	-4,9%	275.068	317.047	315.433	-0,5%
	<i>Margem bruta</i>		36,0%	40,8%	38,6%	-2,2 p.p.	35,7%	41,2%	40,0%	-1,2 p.p.
	EBIT		29.256	34.456	13.135	-62%	62.623	117.594	186.747	59%
	<i>Margem EBIT</i>		10,7%	12,5%	4,7%	-7,8 p.p.	8,1%	15,3%	23,7%	8,4 p.p.
	Resultado financeiro		(30.816)	(15.911)	(10.545)	-34%	(69.309)	(41.451)	(31.145)	-25%
	Lucro líquido		(921)	17.593	2.154	-88%	(3.101)	59.341	105.565	78%
	<i>Margem líquida</i>		-0,3%	6,4%	0,8%	-5,6 p.p.	-0,4%	7,7%	13,4%	5,7 p.p.
	EBITDA		39.284	44.408	23.973	-46%	91.784	147.222	219.453	49%
<i>Margem EBITDA</i>		14,4%	16,1%	8,7%	-7,5 p.p.	11,9%	19,1%	27,8%	8,7 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente						1,31	1,26	1,59	0,33
	Dívida líquida						466.028	411.453	457.999	11,3%
	Dívida líquida/EBITDA						3,60	2,41	1,75	(0,66)
	Dívida líquida/PL						1,95	1,44	1,30	(0,14)
PTBLS	Cotação fechamento						2,69	5,10	3,97	-22%
	Valor de mercado						426.334	808.291	629.199	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses						10.354	32.500	44.683	37%

Receita Líquida

A receita líquida consolidada totalizou R\$ 277 milhões no 3T18 e R\$ 789 milhões no acumulado, 2,5% acima do ano anterior.

	3T16	3T17	3T18	▲%	9M16	9M17	9M18	▲%
Receita líquida	273.316	275.612	277.114	0,5%	771.252	769.774	789.169	2,5%
Mercado Interno	236.035	226.984	233.373	2,8%	654.530	631.090	631.818	0,1%
Mercado Externo	37.281	48.628	43.741	-10%	116.722	138.684	157.351	13%



As vendas do mercado interno representaram 84% do total (82% em 3T17) e o montante em reais foi semelhante ao 3T17.

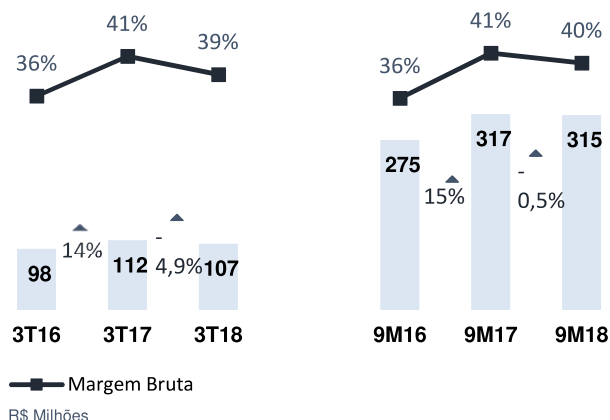
As exportações vêm mantendo o patamar de US\$ 14 milhões desde o 2T17.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 3T18 totalizou R\$ 107 milhões, próximo ao 3T17, e superior ao 3T16. Nos 9M18 mantendo-se em níveis similares aos 9M17.

A margem bruta se manteve em 40%, resultado de um *mix* de venda com produtos de maior rentabilidade, das ações de estruturação do processo de precificação e investimentos na distribuição tanto ao mercado doméstico como internacional, mas afetada negativamente pelos reajustes do custo do gás natural.

Lucro Bruto



Resultado Operacional

As despesas com vendas totalizaram R\$ 77 milhões no 3T18 e R\$ 214 milhões no 9M18, sendo 19% maiores do que o 3T17 e 16% maiores do que 9M17 respectivamente. A relação com a receita líquida no 9M18 é de 27% e apresenta aumento de 2.8 pp entre 9M18 e 9M17, resultado das despesas e custos de desenvolvimento de novos negócios (principalmente lojas próprias e operações nos EUA) e da reorganização da Companhia para alcançar posicionamento da empresa no mercado.

	3T16	3T17	%RL	3T18	%RL	▲%	9M16	%RL	9M17	%RL	9M18	%RL	▲%
Despesas operacionais	(69.182)	(78.017)	28,3%	(93.882)	32,3%	20%	(212.445)	27,5%	(199.453)	25,9%	(128.686)	16,0%	-35%
Vendas	(63.624)	(64.394)	23,4%	(76.690)	26,4%	19%	(184.379)	23,9%	(183.487)	23,8%	(213.581)	26,6%	16%
Gerais e administrativas	(8.567)	(7.735)	2,8%	(11.356)	3,9%	47%	(27.183)	3,5%	(24.854)	3,2%	(30.659)	3,8%	23%
Outras receitas (despesas)	3.009	(5.888)	2,1%	(5.836)	2,0%	-	(883)	0,1%	8.888	-1,2%	115.554	-14,4%	-

As despesas administrativas totalizaram R\$ 11 milhões no 3T18 e R\$ 31 milhões no 9M18. Em relação à receita líquida, atingiu índice de 3,8%, 0.6 pp superior quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

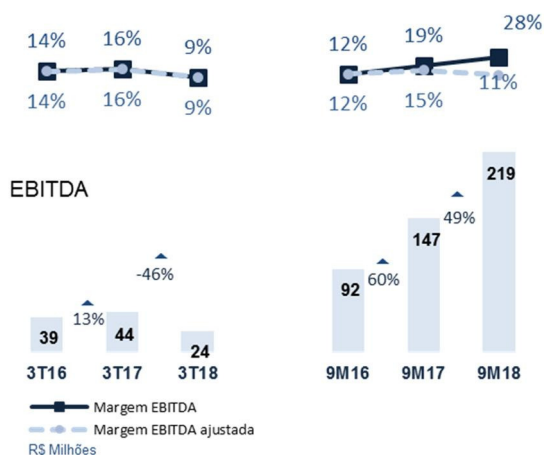
A Companhia vem trabalhando em planos de contenção de despesas e de aumento da receita para retomar o patamar de despesas adequado à operação.

As outras receitas operacionais somam no 9M18 R\$ 116 milhões impactadas pelo ganho judicial do processo tributário do Crédito Prêmio IPI “Polo Ativo” reconhecido no 2T18.

EBITDA

	3T16	3T17	3T18	%RL	▲%	9M16	9M17	9M18	%RL	▲%
Lucro líquido	(921)	17.593	2.154	1%	-88%	(3.101)	59.341	105.565	13%	78%
(+) Resultado financeiro	30.816	15.911	10.545	3,8%	-34%	69.309	41.451	31.145	3,9%	-25%
(+) Depreciação e amortização	10.028	9.952	10.838	3,9%	9%	29.161	29.628	32.706	4,1%	10%
(+) Impostos sobre lucro	(639)	952	436	0%	-1154%	(3.585)	16.802	50.037	6%	198%
EBITDA	39.284	44.408	23.973	9%	-46%	91.784	147.222	219.453	28%	49%
(-) Ganhos extraordinários	-	-	-	-	-	-	(30.042)	(132.157)	-	-
EBITDA ajustado	39.284	44.408	23.973	9%	-46%	91.784	117.180	87.296	11%	-26%

A Companhia encerra o 9M18 com EBITDA de R\$ 219 milhões e margem EBITDA de 28%. O crescimento de 49% em relação a 9M17, deve-se aos ganhos extraordinários reconhecidos no 2T18.



Se estes ganhos fossem desconsiderados, o EBITDA seria de R\$ 87 milhões e a margem seria de 11%.

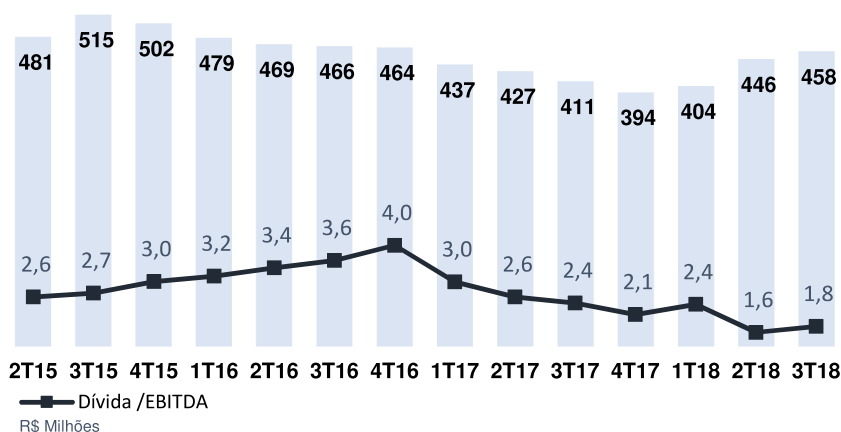
Lucro Líquido

No 3T18, a Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 3 milhões, com um resultado acumulado nos nove meses de 2018 de R\$ 106 milhões, valor significativamente superior ao mesmo período do ano anterior.

Quando ajustados os ganhos extraordinários, o lucro líquido acumulado atingiu R\$ 52 milhões.

ENDIVIDAMENTO / ESTRUTURA DE CAPITAL

Dívida Líquida

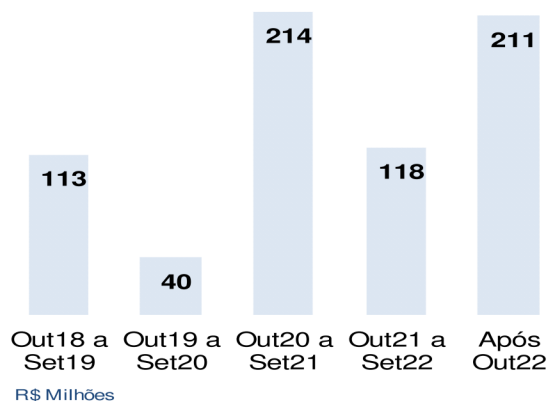


O endividamento líquido da Companhia alcançou R\$ 458 milhões ao fim do 3T18. O endividamento líquido equivale a 1,8x o EBITDA dos últimos 12 meses. Quando comparado ao 3T17, houve a redução de 0,6x na relação dívida/EBITDA.

	Set-16	Set-17	Set-18	▲ R\$
Endividamento Bancário	639.029	519.907	627.663	107.756
Endividamento Tributário	80.220	79.344	66.850	(12.494)
(=) Endividamento bruto	719.249	599.251	694.513	95.262
(+) Disponibilidades	(165.453)	(94.103)	(139.385)	(45.282)
(+) Créditos partes relacionadas	(87.768)	(93.695)	(97.129)	(3.434)
(=) Endividamento líquido	466.028	411.453	457.999	46.546
EBITDA (últimos 12 meses)	129.479	170.750	261.248	90.498
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>3,60</i>	<i>2,41</i>	<i>1,75</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,95</i>	<i>1,44</i>	<i>1,30</i>	

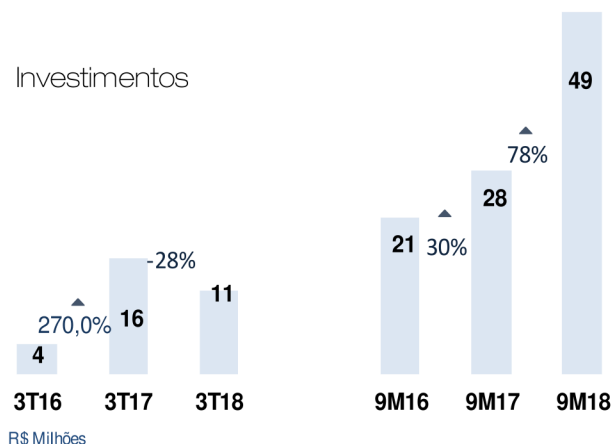
O endividamento teve seu perfil alongado e seu saldo está dividido em 16% com vencimento no curto prazo e 84% no longo prazo. No 3T17, o saldo do endividamento bruto estava dividido em 35% com vencimento no curto prazo e 65% no longo prazo.

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



INVESTIMENTOS

Investimentos



Os investimentos acumulados nos 9M18 totalizaram R\$ 49 milhões, sendo 74% destinados a planta de Tijuca, 15% para Planta de Marechal Deodoro e os 11% restantes para diversos outros destinos.

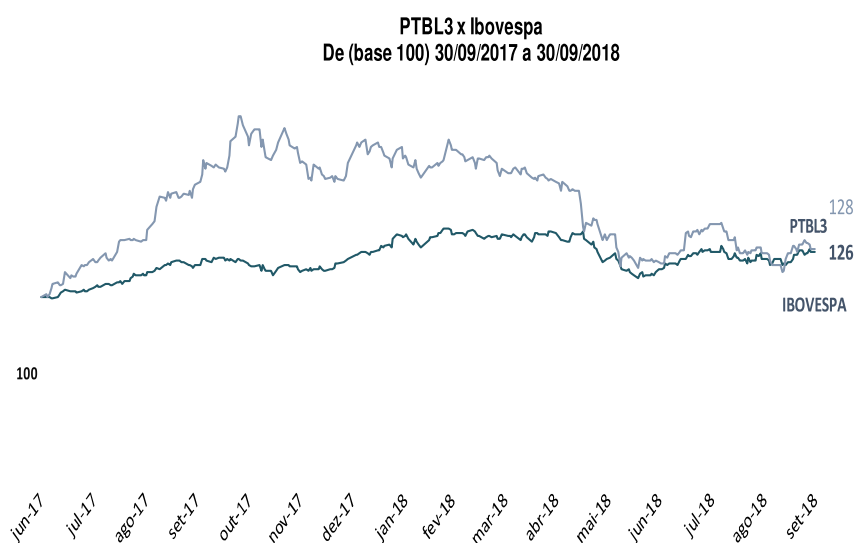
No parque fabril de Tijuca, os investimentos concentraram-se na preparação e atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores e em infraestrutura de TI.

Na Pointer, a maior parte dos investimentos foram destinados à transformação do parque fabril para rentabilização e qualificação do portfólio de produtos.

Em 29 de agosto foram distribuídos proventos antecipados no valor líquido de R\$ 8.939 mil, cerca de R\$ 0,0564 por ação. Referentes ao exercício de 2018, sob a forma de dividendos e juros sobre capital próprio.

Em 30 de abril de 2018 já havia sido distribuído o valor líquido de R\$ 20.849 na forma de dividendos e juros sobre capital próprio.

DESEMPENHO DAS AÇÕES PTBL3



As ações ordinárias emitidas pela PBG S.A., negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro cotadas a R\$ 3,97.

O volume financeiro médio negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 44 milhões, um aumento de 37% frente aos R\$ 33 milhões do ano anterior. Ao final do 3T18, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 629 milhões (R\$ 808 milhões em setembro de 2017).

PERSPECTIVAS

- Os próximos trimestres apontam para um cenário ainda desafiador, mas com expectativa da retomada gradual do crescimento econômico e também maior estabilidade relacionada ao período pós-eleitoral. Assim, internamente, o foco será mantido na qualificação do *mix* de vendas, mitigação da pressão por aumento dos custos, buscando ganho de margem através dos grandes formatos, lançamentos e produtos diferenciados;
- O varejo permanece como um dos pilares de crescimento do negócio, buscando acelerar o crescimento e a geração de valor ao acionista, especialmente nas vendas através da Portobello Shop e ampliação do número de Lojas Próprias;
- O Projeto Oficina deverá continuar ganhando robustez, buscando melhor rentabilidade e consolidando de fato como um grande diferencial competitivo para a marca e da Portobello Shop;
- No mercado externo, os esforços permanecerão na expansão das exportações e internacionalização da Companhia. Neste sentido, a operação de distribuição nos EUA retomada recentemente terá papel relevante;

- A fábrica de Alagoas e a marca Pointer continuam com a execução do plano de adequação ao contexto do mercado atual, posicionamento da marca e do portfólio de produtos e resultado econômico. A operação já vem atingindo seu equilíbrio e as projeções continuam apontando para ganhos adicionais de rentabilidade;
- A fábrica em Tijucas mantém controle diligente de custos de produção para o final deste ano, com objetivo de mitigar os aumentos dos custos energéticos e consequentes impactos nas margens;
- Após revisão da estrutura organizacional, a Companhia manterá seus esforços na melhoria de seu modelo de negócios com foco no varejo;
- A Companhia continua confiante nos seus diferenciais competitivos e reafirma seus esforços pela melhoria do resultado.

AUDITORIA INDEPENDENTE

A política da PBG S.A. 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 por seu cliente. Durante o terceiro trimestre de 2018, a Companhia não contratou os auditores independentes para outros serviços não relacionados à auditoria externa.

ADMINISTRAÇÃO

Conselho de Administração

Nome

Cláudio Ávila da Silva

Cesar Gomes Júnior

Nilton Torres de Bastos Filho

Glauco José Côrte

Geraldo Luciano Mattos Junior

Walter Roberto de Oliveira Longo

Marcos Gouvêa de Souza

Diretoria

Nome

Cargo

Cesar Gomes Júnior

Diretor Presidente

Cláudio Ávila da Silva

Diretor Vice-Presidente

John Shojiro Suzuki

Diretor Vice Presidente de Operações e de Relações com Investidores

Mauro do Valle Pereira

Diretor Vice Presidente

TELECONFERÊNCIA E WEBCAST

Terça-feira, 09 de novembro de 2018 às 9h será realizada a teleconferência em português dos resultados referentes ao terceiro trimestre de 2018.

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, será disponibilizada a íntegra do áudio com acesso diretamente pelo web site da companhia (www.ri.portobello.com.br/).

Balauço Patrimonial

Ativo	30-set-18	31-dez-17	Passivo	30-set-18	31-dez-17
Circulante	623.427	522.623	Circulante	391.747	414.310
Disponibilidades	132.199	94.379	Empréstimos/Debêntures	102.565	146.402
Contas a Receber	257.615	218.412	Fornecedores e Cessão de Crédito	160.371	149.696
Estoques	206.212	179.323	Impostos e Contribuições Sociais	25.256	31.157
Impostos a Recuperar	9.833	15.922	Obrigações Sociais e Trabalhistas	48.700	31.330
Despesas antecipadas	4.170	1.720	Adiantamentos de Clientes	20.068	12.615
Outros	13.398	12.867	Dividendos a pagar	492	6.035
			Outros	34.295	37.075
Não Circulante	980.699	729.385	Não Circulante	860.560	552.638
Realizável a Longo Prazo	506.777	268.926	Empréstimos/Debêntures	525.098	367.159
Depósitos Judiciais	103.192	93.501	Fornecedores	87.596	78.496
Impostos a Recuperar	5.032	6.407	IR e CSLL Diferidos	2.140	14.186
Ativo Judicial	267.170	45.969	Parcelamento Obrigações Tributárias	56.020	62.648
Créditos Partes Relacionadas	97.129	94.651	Dívidas com Pessoas Ligadas	62.008	-
Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821	Provisões	124.441	28.214
Outros Ativos Não Circulante	21.433	15.577	Outros	3.257	1.935
			Patrimônio Líquido	351.819	285.060
Investimentos	298	298	Capital Social	140.000	130.000
Imobilizado	453.296	440.595	Reservas de Lucro	133.348	143.988
Intangível	20.328	19.566	Outros Resultados Abrangentes	(18.541)	(4.172)
			Dividendos adicionais propostos	-	15.232
			Lucros Acumulados	96.978	-
			Part Acionistas Não Controladores	34	12
Total do Ativo	1.604.126	1.252.008	Total do Passivo	1.604.126	1.252.008

Visite o site de Relações com Investidores: www.portobello.com.br/ri

Earnings Release
3Q18



PBG S.A.

PRESS RELEASE 3Q18

November 01, 2018

Stock Price (09/30/2018)
PTBL3 - R\$ 3.97 | share

Market value (09/30/2018)
R\$ 629 millions
U\$\$ 157 millions

Quantity of shares (09/30/2018)
Common: 158,488,517
Free Float = 46.0%

Investidor Relation

John Shojiro Suzuki

Deputy Chief Operations Officer
Chief Finance and Investor Relations Officer

Gladimir Brzezinski

Controller and Investor Relations Manager

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



CONSOLIDATED EARNINGS RELEASE 2Q18

Tijucas, October 25, 2018. PBG S.A.(B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO:PTBL3), **Brazil's largest ceramic tile company**, is submitting its earnings release for the second quarter of 2018.

The consolidated interim 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 (IFRSs).

HIGHLIGHTS

	R\$ milhões	9M17	9M18	▲%
PERFORMANCE	Gross revenue	961	978	2%
	Net revenue	770	789	3%
	Gross margin	41.2%	40.0%	-1.2 p.p.
	EBITDA	147	219	49%
	EBITDA margin	19.1%	27.8%	8.7 p.p.
	Profit	59	106	78%
	Net margin	7.7%	13.4%	5.7 p.p.
	ROCE	13.6%	19.2%	5.6 p.p.
Debt	Net Debt	411	458	11%
	Net debt-to-EBITDA	2.41	1.75	-27%
PTBL3	Quotation	5.10	3.97	-22%

Password:PORTOBELLO

WEBCAST

The teleconference audio will be broadcast on the Internet, accompanied by a slide show.

Both will be available 30 minutes in advance at:

www.ri.portobello.com.br/



- **NET REVENUE** accrued of **R\$789** million, up by **2.5%** over 9M17;
- **EBITDA** of **R\$219** million or **R\$87** million when adjusted with extraordinary earns (9M18);
- **PROFIT** of **R\$106**million;
- **DECREASE** of **NET DEBIT/EBITDA** of 2,41(9M17) to 1.75(9M18);

MANAGEMENT'S COMMENTS

Despite of economic challenger since year begin, waiting for politician' definition scenario, events such as transportation paralysis in the first half, significant increases in energy costs, the Company today announces the results of the third quarter of 2018 with growth and profitability.

In 9M18, net revenue totaled R\$789 million, up by 2.5% over the same period of the prior year. The consolidated gross margin of 40% is similar at 9M17. The lowest Net Debt / EBITDA ratio of the last 5 years was observed from 2.41x (in 9M17) to 1.75x (in 9M18).

Cash generation which measured by EBITDA amounted in R\$219 million and net income R\$106 million in 9M18 as well as the margins of 28% and 13% respectively. EBITDA growth was 49% when compared to 9M17, impacted by the recognition of the IPI premium credit in the "POLO ATIVO" lawsuit. Excluding the effect of R\$132 million, EBITDA margin and net margin for 9M18 was 11% and 2%.

The sales in market foreign keep showing off a growth of 13% in Net Revenue. Since second quarter of 2017 the Company keeps its average quarter revenue in US\$14 million. In the current quarter(3Q18) began the US business with its Warehouse and distribution center located in Florida.

Net income in 3Q18 in domestic market increased 2.8% when compared the same period of the prior year. The accrued net income of the year is similar to the same period of the prior year.

Portobello Shop holds its exposition expansion plan and now a days has 141 franchise located in almost all state of the Country, out of which 11 are own franchises. The Portobello Shop' franchises are offering a mix of Portobello' ceramic tiles together with tableware and metals as well as porcelain art solution.

The Officina project has been gaining operation and service. The solution is buying a great differential of the brand and business Portobello Shop, incorporating a differentiated mix of products, offering an innovative line and customized solutions for our final client.

The Pointer business keeps with its sales growth. The qualification mix and increase in inventory turnover have been leading to more qualified sales at better prices. In this quarter, Marechal Deodoro plant presented product launches that come with a democratic innovative proposal and aesthetic characteristics that differentiate ceramic and porcelain tiles.

In this quarter, the Company won several awards, such as Anamaco (National Association of Building Material Merchants), in the category "Ceramic Coating - Big Clients First" and worthy of record: Portobello was the most cited among sector, also received ADVB Citizen Company 2018 award in the category "Community Participation" with the Grow Program.

Investments are maintained as the focus in the strategy of improvement in product mix, margins and digital innovation, without expansions of productive capacity.

The Company maintains its endeavors oriented to operational improvements, with confidence in its strategy focused on retail trade and brand building. The organizational structure changes continue so as to strengthen the Company's retail culture. The teams are focused on the search for more integrated performance, strengthening the Company's retail culture, giving greater customer focus and agility in response to the market.

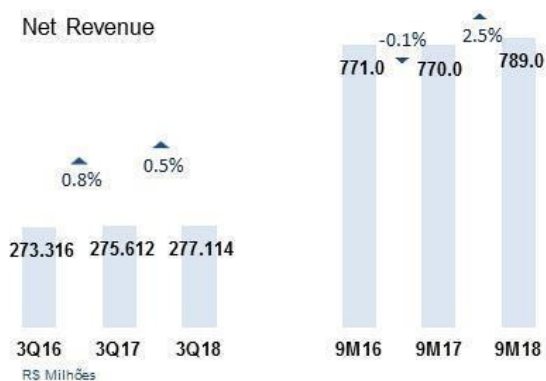
ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

	R\$ thousand	3Q16	3Q17	3Q18	?	9M16	9M17	9M18	?
DESEMPENHO	Gross revenue	351,884	343,389	347,493	1.2%	988,285	961,077	978,370	1.8%
	Net revenue	273,316	275,612	277,114	0.5%	771,252	769,774	789,169	2.5%
	Gross profit	98,438	112,473	107,017	-4.9%	275,068	317,047	315,433	-0.5%
	Gross margin	36.0%	40.8%	38.6%	-2.2 p.p.	35.7%	41.2%	40.0%	-1.2 p.p.
	EBIT	29,256	34,456	13,135	-62%	62,623	117,594	186,747	59%
	EBIT margin	10.7%	12.5%	4.7%	-7.8 p.p.	8.1%	15.3%	23.7%	8.4 p.p.
	Finance income (costs)	(30,816)	(15,911)	(10,545)	-34%	(69,309)	(41,451)	(31,145)	-25%
	Profit	(921)	17,593	2,154	-88%	(3,101)	59,341	105,565	78%
	Net margin	-0.3%	6.4%	0.8%	-5.6 p.p.	-0.4%	7.7%	13.4%	5.7 p.p.
	EBITDA	39,284	44,408	23,973	-46%	91,784	147,222	219,453	49%
EBITDA margin	14.4%	16.1%	8.7%	-7.5 p.p.	11.9%	19.1%	27.8%	8.7 p.p.	
INDICADORES	Current liquidity					1.31	1.26	1.59	0.33
	Net debt					466,028	411,453	457,999	11.3%
	Net debt-to-EBITDA					3.60	2.41	1.75	(0.66)
	Net debt-to-equity					1.95	1.44	1.30	(0.14)
PTBLS	Closing quotation					2.69	5.10	3.97	-22%
	Market value					426,334	808,291	629,199	
	Monthly trading volume (R\$). Average from the past 12 months.					10,354	32,500	44,683	37%

Net revenue

The consolidated net revenue totaled R\$277 million in 3Q18 and R\$789 million in the accumulated, up by 2.5% when compared to the prior year.

	3Q16	3Q17	3Q18	?	9M16	9M17	9M18	?
Net revenue	273,316	275,612	277,114	0.5%	771,252	769,774	789,169	2.5%
Domestic Market	236,035	226,984	233,373	2.8%	654,530	631,090	631,818	0.1%
Foreign Market	37,281	48,628	43,741	-10%	116,722	138,684	157,351	13%



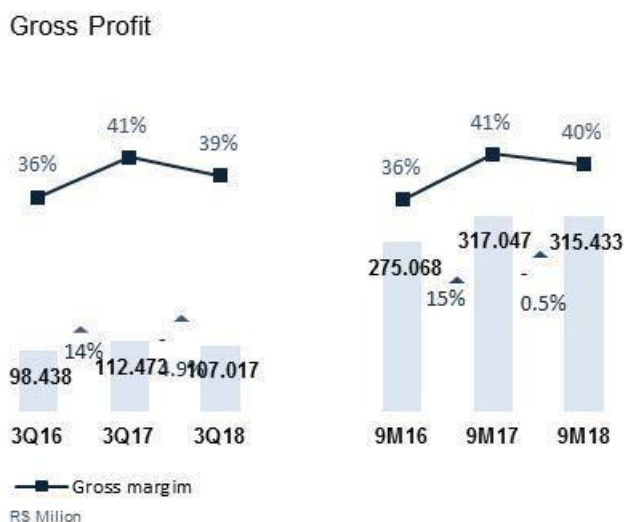
Sales in the domestic market accounted for 84% of total revenue (82% in 3Q17) and the amount in Brazilian reais (R\$) was similar to 3Q17.

In the foreign market sales have been keeping similar amount of US\$14 million since 2Q17.

Gross Profit

In 3Q18, gross profit totaled R\$107 million, similarly to 3Q17 and higher than 3Q16. The gross profit in 9H18 is close to 9H17.

The gross margin remained at 40% as a result of a mix of sales with higher yield products the structuring of the pricing process and investments in the distribution to both domestic and foreign markets, but negatively affected by the readjustments of the cost of natural gas.



Operating Income (Expenses)

Selling expenses totaled R\$77 million in 3Q18 and R\$214 million in 9M18, up by 19% when compared to 3Q17 and 16% when compared to 9M17 respectively. The ratio to net revenue in the 9M18 is 27% and posts a growth by 2.8 p.p. between the 9M18 and 9H17 as a result of the research on the Company's new business and restructuring to reach a new growth level.

	3Q16	3Q18	%RL	3T18	%RL	?	9M16	%RL	9M17	%RL	9M18	%RL	?
Operating expenses	(69,182)	(78,017)	28.3%	(93,882)	14.2%	20%	(212,445)	27.5%	(199,453)	25.9%	(128,686)	16.0%	-35%
Selling expenses	(63,624)	(64,394)	23.4%	(76,690)	26.4%	19%	(184,379)	23.9%	(183,487)	23.8%	(213,581)	26.6%	16%
General and administrative e	(8,567)	(7,735)	2.8%	(11,356)	3.9%	47%	(27,183)	3.5%	(24,854)	3.2%	(30,659)	3.8%	23%
Other income (expenses)	3,009	(5,888)	2.1%	(5,836)	-16.1%		(883)	0.1%	8,888	-1.2%	115,554	-14.4%	

Administrative expenses totaled R\$11 million in 3Q18 and R\$31 million in 9M18 and in relation to net revenues, there was the ratio of 3.8% the rate grew up by 0.6 p.p. when compared to the same period of the previous year.

The Company has been working on cost containment and revenue increase plans to retake the appropriate expenses level for the operation.

The other operating revenues amounted to R \$ 116 million in 9M18, impacted by the judicial gains of the Tax Credits IPI "Polo Ativo" recognized in 2Q18.

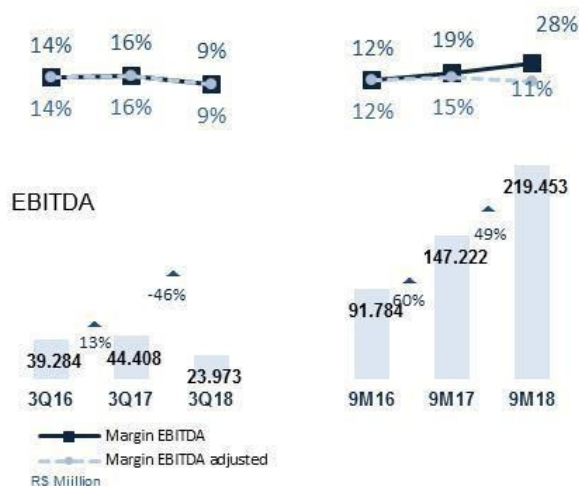
EBITDA

	3Q16	3Q17	3Q18	%RL	▲ %	9M16	9M17	9M18	%RL	▲ %
Profit	(921)	17,593	2,154	1%	-88%	(3,101)	59,341	105,565	13%	78%
(+) Finance income (costs)	30,816	15,911	10,545	3.6%	-34%	69,309	41,451	31,145	3.9%	-25%
(+) Depreciation and amortizator	10,028	9,952	10,838	3.7%	9%	29,161	29,628	32,706	4.1%	10%
(+) Income taxes	(639)	952	436	0%	-1154%	(3,585)	16,802	50,037	6%	198%
EBITDA	39,284	44,408	23,973	8%	-46%	91,784	147,222	219,453	27%	49%
(-) Extraordinary Gains	-	-	-	-	-	-	(30,042)	(132,157)	-	-
EBITDA ajustado	39,284	44,408	23,973	8%	-46%	91,784	117,180	87,296	11%	-26%

The Company finishes 9M18 with EBITDA in the amount of R\$219 million and EBITDA margin of 28%.The growth by 49% when compared to the 9H17 is due to the favorable court decisions recognized in the 2Q18.

Whether these gains on favorable court decisions be disregarded, EBITDA would amount to R\$87 million and EBITDA margin would be 11%.

NET PROFIT

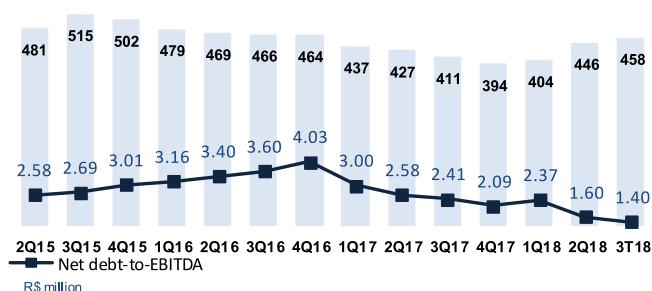


In 3Q18, net profit amounted to R\$3 million and accrued in the current year is R\$106 million, net profit significant higher than the same period of prior year.

Adjusting the extraordinary earns of the current year the net profit accrued reach R\$52 million in 9M18.

DEBT/CAPITAL STRUCTURE

Net Debt



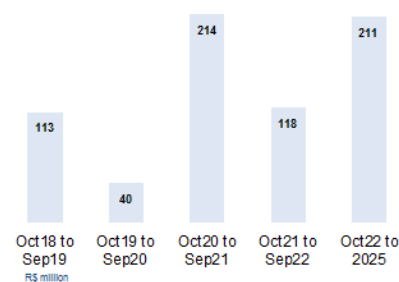
The Company’s net debt reached R\$458 million at the end of 3Q18. Net debt-to-EBITDA ratio for the past 12 months is 1.8x. When compared to 3Q17, net debt-to-EBITDA ratio dropped by 0.6x.

In 3Q18, the lowest net debt-to-EBITDA ratio for the past five years was reached.

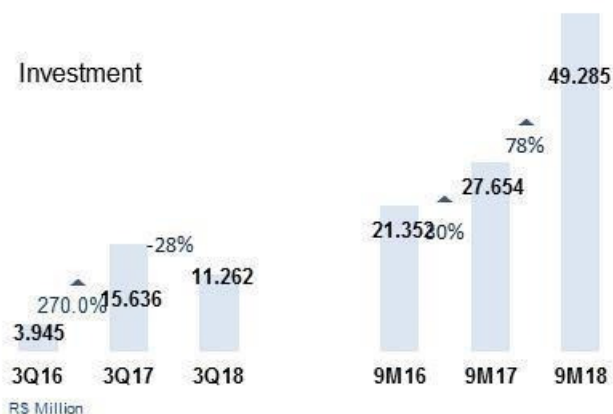
	Sep-16	Sep-17	Sep-18	▲ R\$
Bank Indebtedness	639,029	519,907	627,663	107,756
Tax Indebtedness	80,220	79,344	66,850	(12,494)
(=) Gross debt	719,249	599,251	694,513	95,262
(+) Cash and cash equivalents	(165,453)	(94,103)	(139,385)	(45,282)
(+) Due from related parties	(87,768)	(93,695)	(97,129)	(3,434)
(=) Net debt	466,028	411,453	457,999	46,546
EBITDA (past 12 months)	129,479	170,750	261,248	90,498
<i>Net debt-to-EBITDA ratio</i>	<i>3.60</i>	<i>2.41</i>	<i>1.51</i>	
<i>Net debt-to-equity ratio</i>	<i>1.95</i>	<i>1.44</i>	<i>1.30</i>	

The balance of gross debt is divided into 16% maturing in the short term and 84% maturing in the long term. In the 3Q17, the balance of gross debt was divided into 35% maturing in the short term and 65% maturing in the long term.

Repayment Schedule (gross debt)



INVESTMENTS



The Investments amounted to R\$49 million, out of which 74% were allocated to Portobello, 15% were allocated to Pointer and remain of 11% were allocated to another business.

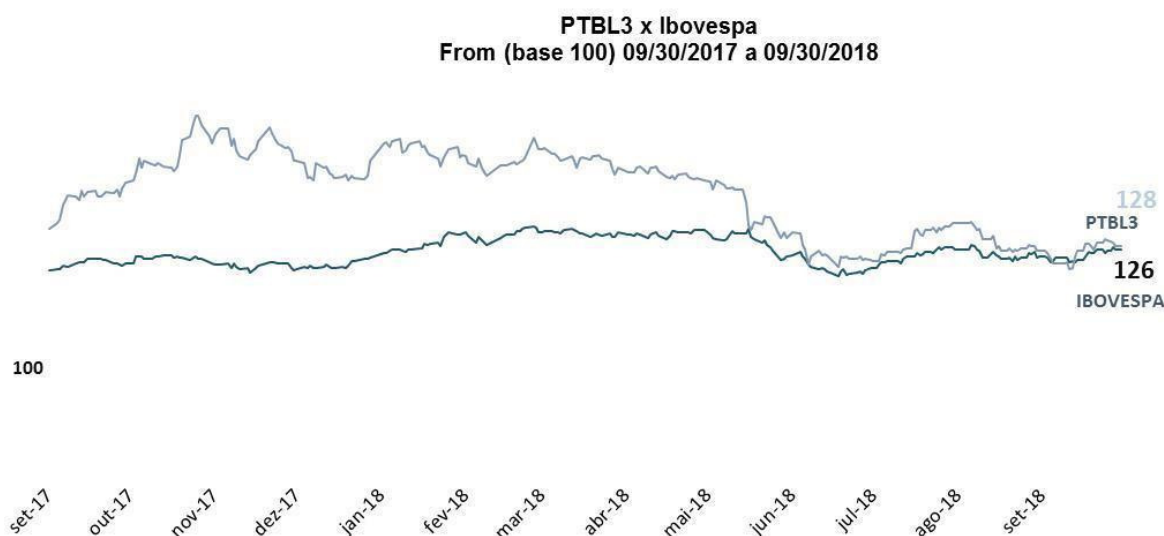
In Portobello framework the investments focused the preparation and updating of the industrial park for the production of products with higher added value and larger formats and IT infrastructure.

At Pointer, investments were mostly allocated to the plant transformation and seeking the portfolio profitability and qualification.

SHAREHOLDERS' COMPENSATION AND SHAREHOLDERS' MEETING RESOLUTIONS

In August 29 were distributed advancedearnings in the net amount R\$8,939 thousands, in approximateR\$0.0564 per share. The amount is referring the current year as dividends and interest on own capital. Additionally at April 30, 2018 had already been distributed the net amount of R\$20,848 thousands as dividends and interest on own capital.

PERFORMANCE OF PTBL3 SHARES



The common shares issued by PBG S.A., traded on B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) under ticker symbol PTBL3, ended the last trading session held in September quoted at R\$3,97.

In the past 12 months, the average financial trading volume was R\$44 million, up by 37% against the R\$33 million recorded in the prior year. At the end of 3Q18, PBG S.A.'s market value was equivalent to R\$629 million (R\$808 million in September 2017).

PROSPECTS

- The next quarters point to a still challenging scenario, but with the expectation of a gradual resumption of economic growth and also expected greater stability related to the post-election period. Thus, internally, the focus has been maintained on the qualification of the sales mix, nullification of the pressure for cost increase, seeking gain margin through large formats, launches and customized products;
- Retail remains one of the pillars of business growth, seeking to accelerate the result and the generation of value especially in sales through the Portobello Shop channel and expansion of the number of Own Stores;
- Officina business gaining robustness, becoming profitable and consolidating in fact as a great competitive differential for the brand and the Portobello Shop;
- Efforts in the foreign market remain focused on expanding exports and internationalizing the Company. To contribute with its goals the US distribution operation was reopened in this quarter and will be a relevant point;
- The Alagoas plant and the Pointer brand keep being aligned with the current market context, brand reposition and portfolio'products with higher economic margin. The operations has reached its balance and keepspointing to additional earns;
- The Tijucas plant maintains diligent production cost control by the end of this year, in order to mitigate increases in energy costs and consequent impacts on margins
- After reviewing the organizational structure, the Company will continue its efforts to improve its business model with a retail focus.
- The Company remains confident in its competitive advantages and reaffirms its efforts to improve the results.

INDEPENDENT AUDIT

In engaging independent auditors to perform non-audit services, PBG S.A. adopts a policy based on principles that preserve the professional independence. These principles draw on the assumption that the auditor should not audit their own work, should not perform management functions in the client and should not act as client's advocate. In the third quarter of 2018, the Company did not engage independent auditors to perform non-audit services.

MANAGEMENT

Board of Directors

Name
Cláudio Ávila da Silva
Cesar Gomes Júnior
Nilton Torres de Bastos Filho
Glauco José Côte
Geraldo Luciano Mattos Junior
Walter Roberto de Oliveira Longo
Marcos Gouvêa de Souza

Executive Board

Name	Title
Cesar Gomes Júnior	Chief Executive Officer
Cláudio Ávila da Silva	Deputy Chief Institutional Relations Officer
John Shojiro Suzuki	Deputy Chief Operations Officer
Mauro do Valle Pereira	Deputy Chief Business Officer

TELECONFERENCE AND WEBCAST

(Portuguese Only)

On Friday, November 9, 2018, at 9 a.m., a teleconference will be held in Portuguese language to report the earnings for the second quarter of 2018.

Data for connection:

Phone: +55 11 3137-8043

Password: PORTOBELLO

For those who cannot attend the live teleconferences, the full audio will be made available and can be directly accessed at the Company's website (www.ri.portobello.com.br/).

Balanco Patrimonial

Assets	09/30/2018	12/31/2017	Liabilities	09/30/2018	12/31/2017
Current assets	623,427	522,623	Current liabilities	391,747	414,310
Cash and cash equivalents	132,199	94,379	Borrowings and debentures	102,565	146,402
Trade receivables	257,615	218,412	Trade payables and credit assignment	160,371	149,696
Inventories	206,212	179,323	Taxes and social contributions	25,256	31,157
Recoverable taxes	9,833	15,922	Payroll and related taxes	48,700	31,330
Prepaid expenses	4,170	1,720	Advances from customers	20,068	12,615
Other current assets	13,398	12,867	Dividends payable	492	6,035
			Other current liabilities	34,295	37,075
Noncurrent assets	980,699	729,385	Noncurrent liabilities	860,560	552,638
Long-term assets	506,777	268,926	Borrowings and debentures	525,098	367,159
Escrow deposits	103,192	93,501	Trade payables	87,596	78,496
Recoverable taxes	5,032	6,407	Deferred income tax and social	2,140	14,186
Legal assets	267,170	45,969	Taxes payable in installments	56,020	62,648
Due from related parties	97,129	94,651	Related parties	62,008	-
Due from Eletrobrás	12,821	12,821	Provisions	124,441	28,214
Other noncurrent assets	21,433	15,577	Other	3,257	1,935
			Equity	351,819	285,060
Investments	298	298	Capital	140,000	130,000
Property, plant and equipment	453,296	440,595	Earnings reserves	133,348	143,988
Intangible assets	20,328	19,566	Other comprehensive income	(18,541)	(4,172)
			Additional proposed dividends	-	15,232
			Retained earnings	96,978	-
			Noncontrolling interests	34	12
Total assets	1,604,126	1,252,008	Total liabilities	1,604,126	1,252,008

Visit the Investor Relations website: www.portobello.com.br/ri