



Resultados 4T20

PBG S.A.

Release de Resultados 4T20

31 de Dezembro de 2020

Cotação (31/12/2020)

PTBL3 – R\$ 6,76 | ações

Valor de Mercado (31/12/2020)

R\$ 1.044,6 Bilhões

U\$\$ 201,0 Milhões

Quantidade de ações (31/12/2020)

Ordinárias: 158.488.517

Tesouraria: 3.959.156

Free Float = 45,8%

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Gladimir Brzezinski

Gerente de Controladoria e Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

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



Portobello Grupo registra forte crescimento de Receita Líquida, EBITDA Ajustado e Recorrente e Lucro Líquido em 2020

Tijucas, 25 de março de 2021. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do quarto trimestre e ano de 2020. As informações apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras 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 4T20 e 2020

- **Forte crescimento de Receita Líquida**, progredindo no trimestre **33,2% vs. 4T19**, e no ano **19,5% vs. 2019**.
- **Crescente atuação da Companhia como varejo**, notadamente através da **rede de lojas próprias**, contribuindo tanto para o **crescimento da Receita Líquida** como para **evolução da Margem Bruta**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu 39,3% no 4T20**, com melhoria de **6,6 p.p. vs. 4T19**. No ano, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu **36,7%, 4,2 p.p. acima de 2019**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 74,7 milhões no trimestre, R\$ 44,4 milhões ou 146,9% acima do 4T19**, com melhoria na margem EBITDA de **8,6 p.p. vs. 4T19**. No ano, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu **R\$ 174,5 milhões, R\$ 98,6 milhões ou 129,9% acima de 2019**.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 34,8 milhões no trimestre, R\$ 25,7 milhões ou 281,8% acima do 4T19**. No ano, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu **R\$ 86,3 milhões, R\$ 126,1 milhões ou +100,0% acima de 2019**.
- **Capital de Giro de R\$ 195,3 milhões, R\$ 83,0 milhões menor que 2019**, devido à **redução no Ciclo de Conversão de Caixa para 42 dias, uma melhoria de 48 dias vs. 2019**.
- **Endividamento Líquido de R\$ 401,4 milhões, redução de R\$ 79,6 milhões vs. 2019**; relação **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu de 6,3 vezes em 2019 para 2,3 vezes em 2020, uma melhoria de 63,7% vs. 2019**.
- **Valorização de 25,9% da ação PTBL3**, encerrando o 4T20 a R\$ 6,76.

R\$ Milhões	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Receita Líquida	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	36,7%	4,2 p.p.	4,2 p.p.
EBITDA	30,2	74,7	146,9%	44,4	128,8	175,3	36,1%	46,5
EBITDA Ajustado e Recorrente	30,2	74,7	146,9%	44,4	75,9	174,5	129,9%	98,6
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	10,0%	18,6%	8,6 p.p.	8,6 p.p.	6,8%	13,1%	6,3 p.p.	6,3 p.p.
Lucro Líquido	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100,0%	126,1
Capital de Giro (R\$)					278,3	195,3	-29,8%	-83,0
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					90	42	-53,3%	-48
Dívida Líquida					481,0	401,4	-16,6%	-79,6
Dív Liq/EBITDA					3,7	2,3	-38,7%	-1,4
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente					6,3	2,3	-63,7%	-4,0
Cotação					5,37	6,76	25,9%	1,39

Mensagem da Administração

A PBG S.A. apresentou excelente desempenho no ano de 2020, apesar dos desafios e efeitos da pandemia de COVID-19: ao transformar ambientes e emocionar pessoas, a Companhia registrou ótimos resultados, se consolidando como a líder do setor de revestimentos cerâmicos no Brasil, com a maior rede de varejo de revestimentos no país, e com protagonismo global no setor com as marcas Portobello e Pointer.

Diante do amplo cenário de incertezas e a grave crise mundial durante a pandemia - com impactos sem precedentes na economia e na sociedade - a Companhia se posicionou: protegeu seus colaboradores e deu continuidade aos seus negócios de forma sólida, capturando oportunidades com o momento da mudança de hábitos de consumo das pessoas, que aliado à retomada do setor de construção civil e à assertividade do nosso *mix* de produtos, levou a Companhia a alcançar seus melhores patamares de vendas e a melhor rentabilidade dos últimos cinco anos.

O ano de 2020 foi desafiador para o varejo em todo o Brasil e o cenário não foi diferente para a unidade de negócios Portobello Shop. A pandemia exigiu que repensássemos nossa forma de vender e atender nossos clientes. Em primeiro lugar, focamos em preservar a saúde de nossos clientes e equipes enquanto mantivemos a operação. Reforçamos todos os cuidados com medidas extensivas de segurança, fato que tem sido eficiente até este momento. Vale reforçar que a pandemia ainda não acabou e não podemos afrouxar nossos cuidados.

Este cenário trouxe a necessidade de uma gestão de clientes muito mais proativa por parte de nossas equipes, mudando o modelo de atendimento para o online ou individualizado, seja dentro das lojas ou onde fosse melhor para nosso cliente. A transformação digital nos canais tradicionais de distribuição também se acelerou no ano, seja nos sistemas estruturais e inteligência de dados, que proporciona avanços na gestão e prestação de serviços, seja na experiência dos clientes com a marca, por meio de ferramentas digitais para especificação e substituição de catálogos por TVs interativas nos pontos de vendas.

No início do segundo semestre, com o retorno da primeira onda da pandemia, verificamos uma demanda muito superior à que esperávamos, com um mercado comprador e pujante, que nos trouxe um segundo desafio: como manter o nível de serviço aos nossos clientes diante de uma realidade de baixos estoques e restrições de matéria prima e embalagem. Isso exigiu a segunda reinvenção do nosso negócio, atuando nos processos internos de forma a dar mais acurácia e assertividade nos planos de compra e venda de produtos, orientando as lojas do que, e de como vender, para que conseguíssemos manter nossa credibilidade no mercado. Encerramos o ano com o status de RA1000 no ReclameAqui, o que demonstra que conseguimos superar este desafio.

O ajuste de nossas operações com agilidade e inovação, um mercado comprador e o cuidado com nossas pessoas e clientes fizeram com que o ano de 2020 fosse um ano de crescimento de *market share* e de ótimos resultados operacionais e financeiros, comparado às expectativas e desempenho histórico. De fato, este é o melhor desempenho registrado nos últimos cinco anos para um quarto trimestre na história da Companhia.

A Receita Líquida no quarto trimestre somou R\$ 401,1 milhões, 33,2% superior ao 4T19, totalizando R\$ 1,3 bilhão em 2020, 19,5% superior a 2019. Os resultados foram positivamente impactados tanto no mercado interno como no mercado externo. No mercado interno, a Receita Líquida cresceu expressivos 31,2% no 4T20 vs. 4T19, e 15,7% em 2020 vs. 2109, índices bem superiores ao crescimento do mercado, de 14,1% no 4T20 e de -0,3% no ano, respectivamente, segundo dados da ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção). Tal desempenho garantiu ganhos relevantes de *market share*, como resultado do consistente trabalho da estrutura de vendas e da qualificação do *mix*, especialmente em grandes formatos e diferenciação por meio da inovação. Já o mercado externo também apresentou um bom desempenho de Receita Líquida no quarto trimestre, com crescimento em dólares de 10,9% vs. 4T19 e de 4,1% no ano, em função do aumento do volume de vendas, já que a participação da distribuição, através da unidade de negócios Portobello América nos Estados Unidos, cresceu significativamente. Esse desempenho, somado à desvalorização cambial média do período da ordem de 30,5%, levou a uma expansão do mercado externo em Reais de 42,1% vs. 4T19 e de 35,9% em relação a 2019.

O desempenho de vendas, aliando qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade, os aumentos de preços, e os ganhos de produtividade e eficiência de custos, levaram a Margem Bruta Ajustada e Recorrente a atingir 39,3% no 4T20 e 36,7% no ano, com incremento de 6,6 p.p. vs. 4T19 e 4,2 p.p. vs. 2019. A progressão da Margem Bruta combinada com a otimização de Despesas Operacionais, que reduziram 2,5 p.p. vs. 4T19 e 1,8 p.p. no ano vs. 2019, levaram o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia a atingir R\$ 74,7 milhões no 4T20 e R\$ 174,5 milhões no ano, com incremento de Margem EBITDA de 8,6 p.p vs. 4T19, enquanto no ano houve aumento na Margem EBITDA de 6,3 p.p vs. 2019.

As ações para fortalecer a posição de caixa da Companhia no decorrer do ano estiveram concentradas na redução dos investimentos em Capital de Giro de R\$ 83,0 milhões vs. 2019, através da otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, que reduziu substancialmente, de 90 dias em 2019 para 42 dias em 2020. Esta melhoria impactou todos os indicadores, porém mais expressivamente a diminuição dos estoques e aumento de prazo dos fornecedores.

Outro importante marco no ano foi a redução da nossa alavancagem financeira. A Dívida Líquida encerrou o ano em R\$ 401,4 milhões, inferior em R\$ 79,6 milhões no ano vs. 2019. A combinação de redução de dívida e aumento de EBITDA levou o nosso nível de alavancagem a menos da metade, com a relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente caindo de 6,3 vezes em 2019 para 2,3 vezes em 2020, o menor índice dos últimos 5 anos.

Os investimentos da Companhia também não pararam, e foram 41,9% superiores a 2019. O CapEx do ano totalizou R\$134,5 milhões, sendo a maior parte destinada à capacidade produtiva da planta de Tijucas-SC com a implantação de nova linha de produção de porcelanato esmaltado, parte do Projeto Lastras, lançado em 2019. As lastras são porcelanatos de grandes dimensões, que oferecem maior dinamismo de paginação, atuando como elementos construtivos visualmente integrados aos detalhes arquitetônicos, dando liberdade e criatividade na aplicação. Este projeto é um importante marco na evolução da Companhia e faz parte da estratégia de oferta de soluções completas aos clientes, inclusive substituindo a utilização de mármore natural por porcelanato esmaltado, ampliando as possibilidades da arquitetura sustentável.

Em um dos anos mais turbulentos da história do mercado financeiro, as ações da Companhia na B3 tiveram um ótimo desempenho, com valorização de 25,9% vs. 2019. No ano de 2020, o volume financeiro médio negociado mensalmente foi de aproximadamente R\$ 223,7 milhões, um aumento significativo de 319,7% vs. 2019, demonstrando importante aumento na liquidez das ações da Companhia.

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello Shop é a maior rede de varejo especializado do país, e oferece uma experiência de compra centrada no cliente, com uma solução completa para revestimentos e complementos, principalmente louças e metais. A unidade Portobello Shop é responsável pela gestão da rede de franquias e lojas próprias, com abrangência nacional. Ampliamos no ano nossa base para 136 lojas, das quais 17 são próprias, com abertura de 11 novas operações e 21 lojas reformadas e ampliadas, levando nossa área de vendas a totalizar 44,5 mil m². As lojas são referência em arquitetura e exposição para que o profissional de arquitetura e seu cliente tenham uma experiência de design com a marca. Além de tornar os processos de orçamento e compra o mais fluido possível, a presença digital nas lojas surpreende em ferramentas de projeto e especificação. Esta foi a estratégia para reforçar nosso posicionamento no varejo e crescer o *market share* da operação. Como somos uma rede de franquias, nosso desafio também foi manter saudável o negócio dos nossos franqueados, que conseguimos atingir com sucesso.

Este conjunto de ações nos possibilitou entregar resultados no varejo acima da média do mercado e com consistência. Fechamos o 4T20 com crescimento de Receita Líquida da unidade Portobello Shop de 33,2% versus 4T19 e de 14,6% no ano, desempenho superior ao ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor e apontou crescimento de 20,1% no 4T20 vs. 4T19 e de 9,9% no ano vs. 2019. Na Margem Bruta os resultados também foram expressivos: no trimestre, o crescimento foi de 51,4% vs. 4T19 (crescimento de 4,8 p.p. vs. 4T19) e no ano de 16,6% vs. 2019 (crescimento de 0,6 p.p. vs. 2019). Na nossa operação de lojas próprias, que está contida neste resultado, os números foram ainda mais

impressionantes. No 4T20 o crescimento da Receita Líquida foi de 74,9% vs. 4T19 e no ano o crescimento foi de 40,3% vs. 2019.

A Unidade de Negócios Portobello, com atuação nos canais de revenda e engenharia no mercado interno e exportações para mais de 60 países (exceto EUA) da marca Portobello, encerrou o ano consolidando forte crescimento de vendas e evolução na rentabilidade. O crescimento da Receita Líquida no quarto trimestre foi de 27,1% vs. 4T19 e no ano de 14,0% vs. 2019, resultado de um programa de qualificação de mix e lançamento de produtos no mercado interno, além de ganho de *market share* das exportações para América Latina e *overseas*.

Programas de eficiência comercial, com maior foco em marketing e no ponto de venda e gestão de *pricing*, foram fatores importantes para consolidar a progressão de Margem Bruta de 42,2% no trimestre vs. 4T19 (crescimento de 4,2 p.p. vs. 4T19), encerrando o ano com crescimento na Margem Bruta de 21,7% vs. 2019 (crescimento de 2,4 p.p. vs. 2019).

Durante o segundo semestre do ano, a planta da unidade de negócios Portobello em Tijucas-SC operou com plena capacidade produtiva mantendo em vigor todas as medidas com foco na saúde e segurança dos colaboradores para prevenção a pandemia, implantadas ao longo do ano pelo Comitê de Gestão da Crise. Com níveis de estoques abaixo do histórico, o foco da administração foi a saúde e segurança dos colaboradores, assim como a implantação de programas de ganho de produtividade e flexibilidade no atendimento ao mercado, viabilizando otimização das estruturas fabris e menores custos.

O direcionamento das equipes comerciais e administrativas para *home office* foi mantido e as ferramentas digitais viabilizaram a segunda onda de lançamento de produtos no ano, consolidando nosso diferencial de *design*, inovação e serviços junto ao mercado.

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do grupo, com atuação nos canais de revenda e engenharia no mercado interno e exportações (exceto EUA), teve um ano de excelentes resultados, com aumento da Receita Líquida de 66,2% no 4T20 vs. 4T19 em função do crescimento no volume de vendas, do reajuste dos preços, da melhoria do *mix* de venda de produtos “supercerâmicos”, e da eficiência operacional da produção (ganhos de escala). No ano, a Receita Líquida cresceu 31,0% vs. 2019, que indica ganho de *market share* da marca, consolidando sua liderança regional no Norte e Nordeste do Brasil.

Estes efeitos positivos da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e a consolidação do posicionamento da marca no mercado resultaram no aumento da Margem Bruta de 272,3% no trimestre vs. 4T19 (crescimento de 21,2 p.p. vs. 4T19), encerrando o ano com crescimento na Margem Bruta de 176,3% no ano (crescimento de 16,2 p.p. vs. 2019).

No último trimestre de 2020, a planta da unidade de negócios Pointer em Marechal Deodoro-AL, uma das mais modernas e sustentáveis do mundo na tecnologia de produção via seca, processo que não utiliza água na moagem da matéria prima, operou com plena capacidade produtiva, garantindo a segurança da saúde dos colaboradores. A Companhia tomou as medidas recomendadas para a prevenção do COVID-19 sob a supervisão do Comitê de Gestão de Crise, que proporcionou o controle da pandemia no ambiente de trabalho e garantiu a continuidade e estabilidade das operações.

A Unidade de Negócios Portobello América, responsável pela comercialização e distribuição de produtos nos EUA, finalizou o trimestre com crescimento da Receita Líquida de 48,3% vs. 4T19 (12,8% em Dólares), principalmente no atendimento local aos distribuidores norte-americanos. A Portobello América continua investindo em seus diferenciais competitivos, com foco em serviços através de disponibilidade de estoque e atendimento local. Outro destacado investimento é a nova plataforma digital de relacionamento *e-commerce* B2B (*Business to Business*) com seus clientes. No ano, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 86,0% vs. 2019 (42,5% em Dólares).

Importante destacar a progressão da rentabilidade da unidade de negócios Portobello América, principalmente em função da melhoria do *mix* de produtos e da desvalorização cambial, que resultaram no aumento da Margem Bruta de 169,4% no trimestre vs. 4T19 (crescimento de 11,9 p.p. vs. 4T19), encerrando o ano com crescimento na Margem Bruta de 350,1% no ano (crescimento de 14,3 p.p. vs. 2019).

Perspectivas 1S21

- Durante o 1T21, as vendas do mercado de construção civil continuam aquecidas e a Companhia espera apresentar crescimento de Receita Líquida vs. 1T20 similar ao observado no 4T20 vs. 4T19. De fato, durante os primeiros 2 meses de 2021, a Companhia apresentou crescimento de Receita Líquida em torno de 40% vs. mesmo período em 2020. A expectativa é que o mercado de construção civil continue crescendo e que a Receita Líquida do 2T21 tenha crescimento significativo vs. a base de comparação fraca do 2T20 (maior impacto da pandemia do COVID-19).
- Em função da nova onda da pandemia e da decisão de alguns estados/cidades de fechar o varejo de construção civil, uma parte das lojas da rede permanecem fechadas, principalmente no estado de São Paulo. Dentro do possível, nossa equipe de vendas está atendendo os clientes remotamente via canal *omnichannel* e através de contato direto com nossa rede de especificadores (arquitetos, engenheiros, decoradores, etc.) parceiros.
- O varejo permanece como um dos pilares de crescimento do negócio, buscando acelerar a geração de valor ao acionista, especialmente nas vendas através da Portobello Shop e ampliação de lojas próprias.
- A Companhia espera continuidade no desempenho de *market share*, principalmente através dos grandes formatos de porcelanato (lastras) e desenvolvimento do novo negócio de porcelanataria, uma alternativa sustentável ao mármore natural.
- O foco continuará na manutenção da Margem Bruta no nível do 4T20, apesar da maior pressão inflacionária sobre custos - incluindo aumento de custos energéticos -, através de aumento de preços, melhoria de *mix* de produtos e produtividade fabril. Além disso, em um cenário de incertezas em função da nova onda da pandemia, a Companhia continuará com gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos e despesas operacionais.
- 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 objetivando manter nosso nível de serviço.
- Esforços continuarão concentrados no alongamento e melhora do perfil de endividamento, bem como no monitoramento e manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA. As ações da Companhia serão voltadas para disciplina na gestão de caixa, otimização do capital de giro e preservação da liquidez.
- O plano de investimentos de CapEx será mantido, principalmente em projetos estratégicos, para o crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, para ampliação da planta de Tijucas-SC, assim como para expansão dos negócios da Portobello América.
- Com a finalidade de maximizar a geração de valor para os acionistas, a Companhia aprovou um novo programa de Recompra de Ações, que poderá adquirir até 7,0 milhões de ações ordinárias. Até o dia 25 de março de 2021, a Companhia efetuou recompras num total de 6,8 milhões de ações (97% do total de ações do novo programa de recompra), a um preço médio de R\$ 8,91.
- Será proposta em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos no montante de R\$ 60,9 milhões, sendo que R\$17,3 milhões já foram antecipados em 21 de fevereiro de 2021. O montante a pagar será de R\$ 43,6 milhões.

COVID-19

A pandemia do COVID-19, que iniciou na China no início de 2020 e se espalhou pelo mundo, atingiu mais de 200 países e territórios. E a partir da segunda quinzena de março de 2020, a Companhia se adequou à nova realidade, fortalecendo o comprometimento com seus funcionários, clientes, continuidade de suas operações, e manutenção da estratégia.

Com objetivo de centralizar e alinhar as tomadas de decisões no enfrentamento à pandemia, foi criado um Comitê de Gestão de Crise. A partir disso, a Companhia implementou ações, como a proteção aos colaboradores e clientes, com o foco na redução do risco de transmissão da doença. Para tal, foi implantado o modelo de *home office*, o afastamento dos colaboradores que fazem parte dos grupos de risco, a redução de jornada de trabalho, antecipação de férias e, ainda, o reforço às ações de desinfecção em ambientes de lojas, administrativo e centro de distribuição. O segundo ponto foi a proteção às operações, com adequação com a suspensão de parte da produção das plantas de Tijucas-SC, Marechal Deodoro-AL e gestão dos estoques. O foco na ocasião foi na gestão do caixa, especialmente em contenção de gastos e investimentos, renegociação de contratos de financiamento, postergação de prazo dos principais clientes e fornecedores e redução de dispêndios no curto prazo, além de adesão a programas governamentais para a preservação dos empregos.

Nos desdobramentos ainda imprevisíveis sobre a recuperação econômica no segundo semestre, a Companhia aproveitou possíveis oportunidades a curto prazo, como taxas de juros baixas, maiores números de lançamentos imobiliários, aumento das atividades de reformas e investimentos na compra de novas residências para alavancar sua performance nas vendas. Ao final de julho de 2020, já havíamos retomado a utilização da capacidade total de produção nas duas plantas da Companhia.

Apesar do ritmo acelerado de vendas, a Companhia continua focada em garantir a segurança da saúde dos seus colaboradores. O trabalho remoto continua como opção para área administrativa e comercial, sempre priorizando as pessoas do grupo de risco. Permanece o foco de prevenção nos pontos de aglomerações, reforçando e a higienização das nossas unidades, refeitórios e nas linhas de ônibus. Estas ações são sincronizadas em todas as unidades onde a Companhia tem negócios, seja nas fábricas, lojas, nos Estados Unidos ou nos centros de distribuição.

Desempenho Econômico-Financeiro

	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Receita Líquida	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
Lucro Bruto	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	460,4	27,0%	97,8
Margem Bruta	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	34,6%	6,5%	0,0
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	488,4	34,7%	125,8
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	36,7%	4,2 p.p.	4,2 p.p.
EBIT	16,0	57,5	258,3%	41,4	75,1	115,6	54,0%	40,5
Margem EBIT	5,3%	14,3%	9,0 p.p.	9,0 p.p.	6,7%	8,7%	1,9 p.p.	1,9 p.p.
Lucro Líquido	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Margem Líquida	3,0%	8,7%	5,7 p.p.	5,7 p.p.	1,2%	9,6%	8,5 p.p.	8,5 p.p.
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100,0%	126,1
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	3,0%	8,7%	5,7 p.p.	5,7 p.p.	-3,6%	6,5%	10,0 p.p.	10,0 p.p.
EBITDA	30,2	74,7	146,9%	44,4	128,8	175,3	36,1%	46,5
Margem EBITDA	10,0%	18,6%	8,6 p.p.	8,6 p.p.	11,6%	13,2%	1,6 p.p.	1,6 p.p.
EBITDA Ajustado e Recorrente	30,2	74,7	146,9%	44,4	75,9	174,5	129,9%	98,6
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	10,0%	18,6%	8,6 p.p.	8,6 p.p.	6,8%	13,1%	6,3 p.p.	6,3 p.p.
Capital de Giro (R\$)					278,3	195,3	-29,8%	-83,0
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					90	42	-53,3%	-48
Dívida Líquida					481,0	401,4	-16,6%	-79,6
Dívida Líquida/EBITDA					3,7	2,3	-38,7%	1,4
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente					6,3	2,3	-63,7%	-4,0
PTBLS								
Cotação Fechamento					5,37	6,76	25,9%	1,39
Valor de Mercado					851,1	1.044,6	22,7%	193,5
Volume Médio Negociação (12 Meses)					53,3	223,7	319,7%	170,4

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 401,1 milhões no 4T20, acréscimo de 33,2% vs. 4T19, o que representa o melhor desempenho da Companhia nos últimos cinco anos para o quarto trimestre. Este resultado é decorrente do crescimento de duplo dígito de todas as Unidades de Negócios da Companhia. No ano, houve um crescimento de 19,5% vs. 2019, o equivalente a R\$ 217,5 milhões. Os principais fatores que contribuíram para este crescimento foram (i) o maior volume de vendas, (ii) mix de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (iii) ampliação da participação das lojas próprias e (iv) ampliação da participação da Portobello América, e (iv) efeito favorável do câmbio nas vendas no mercado externo.

A Receita Líquida do mercado interno cresceu 31,2% no 4T20 vs. 4T19 e 15,7% no ano vs. 2019, o que indica ganho de *market share*, pois segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção (em valor) apresentou crescimento de 14,1% no 4T20, enquanto no ano a variação do faturamento foi de -0,3% vs. 2019. Segundo a ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) o volume de vendas de revestimentos cerâmicos no mercado interno (em metros quadrados) cresceu 10,1% no 4T20 vs. 4T19 e 3,6% no ano vs. 2019.

No mercado externo, a Receita Líquida cresceu 42,1% em Reais e 10,9% em Dólares no 4T20 vs. 4T19. Este aumento é explicado pelo volume de vendas nos EUA, com ampliação da participação dos negócios da Portobello América. No ano de 2020, a Receita Líquida teve acréscimo de 35,9% em Reais e 4,1% em Dólares vs. 2019, devido ao aumento do volume de vendas da Portobello América e efeito da desvalorização cambial.

Portobello Grupo

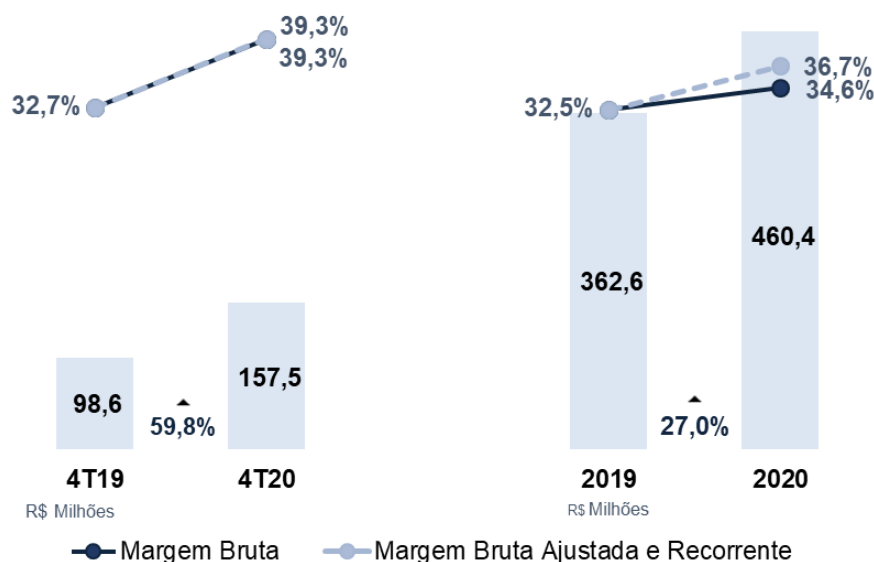
Comentário do Desempenho
(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

R\$ milhões	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Receita líquida	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
Mercado Interno	244,7	320,9	31,2%	76,3	910,4	1.054,7	15,7%	144,3
Mercado Externo	56,5	80,2	42,1%	23,7	203,8	277,1	35,9%	73,2
US\$ milhões	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Mercado Externo	12,7	14,1	10,9%	1,4	48,2	50,2	4,1%	2,0

Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 4T20 aumentou 59,8% vs. 4T19 e no ano 27,0% vs. 2019. Dentre os fatores responsáveis pelo aumento da Margem Bruta, destaca-se, positivamente: (i) o crescimento no volume de vendas, (ii) aumento da participação de produtos de maior valor agregado, (iii) estabilidade dos custos dos insumos energéticos, e (iv) maior diluição dos custos fixos de produção, apesar dos efeitos adversos ocasionados pela pandemia. Deste modo, houve um aumento de Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,6 p.p e 4,2 p.p, no 4T20 e ano, respectivamente, vs. mesmo período em 2019.

R\$ Milhões	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Receita Operacional Líquida	301,1	401,1	33,2%	100,0	1114,3	1331,8	19,5%	217,5
Custo Produto Vendido (CPV)	-202,5	-243,6	20,3%	41,1	-751,7	-842,7	12,1%	91,1
Custos Ociosidade	-	-	100,0%	-	-	-28,6	100,0%	28,6
Lucro Operacional Bruto	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	460,4	27,0%	97,8
Margem Bruta	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	34,6%	2,1 p.p.	2,1 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	36,7%	4,2 p.p.	4,2 p.p.



Despesas Operacionais

As despesas operacionais e recorrentes do 4T20 foram 21,1% maiores que o 4T19 e 12,2% superiores no ano vs. 2019. Este crescimento está concentrado nas despesas com vendas e na implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios. Quando analisadas em relação à Receita Líquida, as despesas representaram 24,9% no 4T20 e 28,1% no ano, com redução de 2,5 p.p em relação ao 4T19 e de 1,8 p.p em relação a 2019, refletindo a melhor diluição das despesas.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho
(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

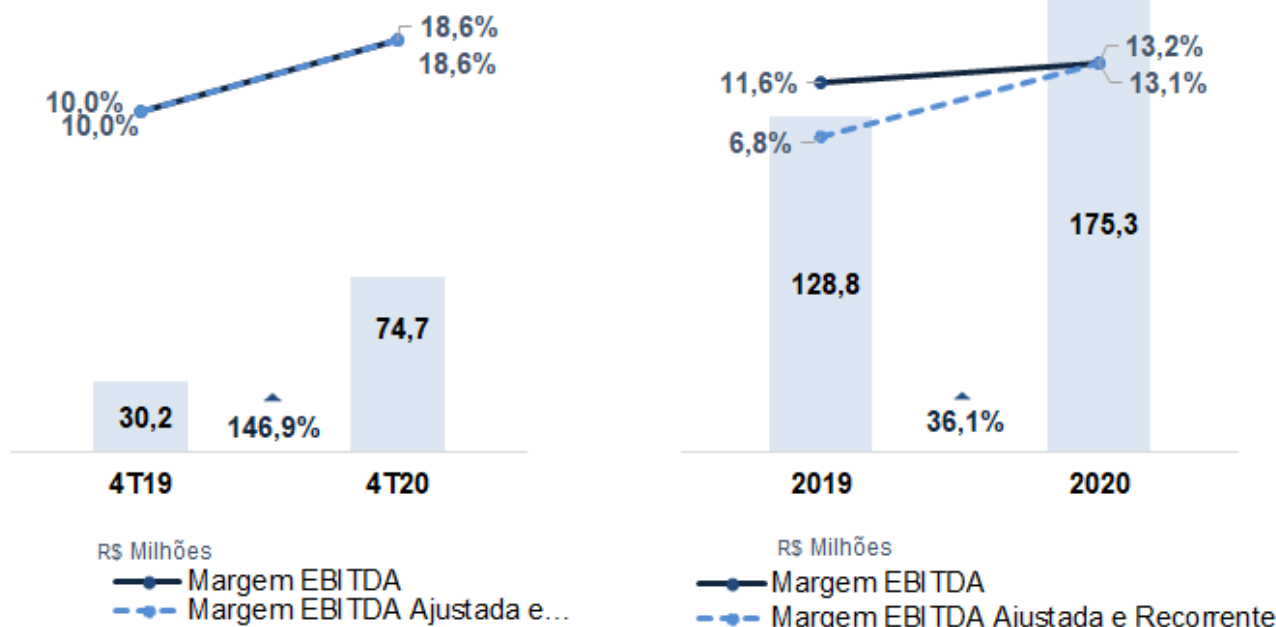
R\$ Milhões	4T19	%RL	4T20	%RL	▲	Absoluto	2019	%RL	2020	%RL	▲	Absoluto
Despesas Operacionais												
Vendas	-83,4	27,7%	-87,4	21,8%	4,9%	4,1	-306,4	27,5%	-319,1	24,0%	4,1%	12,7
Gerais e Administrativas	-10,8	3,6%	-12,4	3,1%	14,3%	1,6	-40,9	3,7%	-44,9	3,4%	9,9%	4,1
Outras Receitas (Despesas)	11,7	3,9%	-0,1	0,0%	-101,1%	-11,8	59,8	5,4%	19,2	1,4%	-67,9%	-40,6
Despesas Operacionais	-82,5	27,4%	-100,0	24,9%	21,1%	17,4	-287,5	25,8%	-344,9	25,9%	19,9%	57,3
Receitas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-	-45,9	-	-29,4	-	-	-
Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente	-82,5	27,4%	-100,0	24,9%	21,1%	17,4	-333,4	29,9%	-374,3	28,1%	12,2%	40,8

As despesas com vendas tiveram um crescimento de 4,9% em relação ao 4T19 e no ano o aumento foi de 4,1% vs. 2019. Este crescimento foi em função do maior volume de vendas que está ligado diretamente a despesas variáveis, sendo na maior parte relacionadas ao negócio Portobello Shop e marketing no canal revenda (*home centers*).

No 4T20, as despesas gerais e administrativas tiveram um aumento de 14,3% em relação ao 4T19. No ano, houve um aumento de 9,9% vs. 2019. Este aumento é explicado pelas despesas com implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, além de fortalecimento da governança corporativa

Já em outras receitas e despesas, a Companhia incorreu em R\$ 19,2 milhões que se referem: (i) ao reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo e complementação de processos judiciais no 1T20 no valor de R\$ 19,3 milhões, (ii) à reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF no 2T20, no valor de R\$ 16,2 milhões, e (iii) ao maior provisionamento para o Programa de Participação no Resultado (PPR) ao longo do ano, no valor de R\$ 7,8 milhões.

EBITDA



Portobello Grupo

Comentário do Desempenho
(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

R\$ Milhões	4T19	%RL	4T20	%RL	2019	%RL	2020	%RL
Lucro Líquido	9,1	3,0%	34,8	8,7%	13,1	1,2%	128,2	9,6%
(+) Despesas Financeiras	19,2	6,4%	17,3	4,3%	75,1	6,7%	30,0	2,3%
(+) Depreciação e Amortização	14,2	4,7%	17,2	4,3%	54,7	4,9%	59,8	4,5%
(+) Tributos Sobre Lucro	-12,3	-4,1%	5,3	1,3%	(13,20)	-1,2%	-42,7	-3,2%
(+) Outros	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,9	-0,1%	0,0	0,0%
EBITDA	30,2	10,0%	74,7	18,6%	128,8	11,6%	175,3	13,2%
Eventos Não Recorrentes:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-52,9	4,7%	-0,8	-0,1%
1) ICMS Base cálc. PIS/COFINS	-	-	-	-	-45,9	-	-	-
2) Polo Ativo	-	-	-	-	-7,0	-	-16,2	-
3) COVID (Custos e Ociosidade)	-	-	-	-	-	-	28,6	-
4) Outros Ganhos Judiciais	-	-	-	-	-	-	-13,2	-
EBITDA Ajustado e Recorrente	30,2	10,0%	74,7	18,6%	75,9	6,8%	174,5	13,1%

1) **ICMS Base de cálculo PIS/COFINS:** R\$ (43,9) milhões no 9M19, referente ao reconhecimento de benefício fiscal expurgo do ICMS sobre PIS e COFINS (2003 - 2008) - Processo Judicial nº 2008.34.000.11286-4.

2) **Polo Ativo:** R\$ (7,9) milhões no 3T19 e 9M19, sendo R\$ (5,9) milhões referente a reversão de honorários de emissão do precatório do Polo Ativo e R\$ (2,0) milhões referente a reversão do estorno PIS/COFINS de emissão do precatório do Polo Ativo. R\$ (16,2) milhões no 9M20, referente a reversão tributação do Polo Ativo.

3) **COVID (Custos e Ociosidade):** R\$ 1,3 milhões no 3T20, referente ao efeito COVID (Ociosidade e custos incorridos) e R\$ 28,6 milhões no 9M20, referente ao efeito COVID (Ociosidade e custos incorridos).

4) **Outros Ganhos Judiciais:** R\$ (13,2) milhões no 9M20, referente ao ganho judicial de correção das cédulas de crédito rural.

A Companhia encerrou o 4T20 com o EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 74,7 milhões, mais que o dobro em relação ao mesmo período do ano anterior, e R\$ 174,5 milhões no ano, aumento de 36,1%. Apesar dos efeitos negativos da pandemia, a Companhia apresentou um aumento significativo de EBITDA em relação aos períodos comparados, com destaque para o crescimento nas vendas em função de melhores preços, volume, *mix* de canais e de produtos, além do efeito favorável da taxa de câmbio, combinado com eficiência operacional e a diluição dos custos e despesas fixas.

O incremento de Margem EBITDA foi de 8,6 p.p no 4T20 vs. 4T19 e de 6,3 p.p em 2020 vs. 2019, impactada pelo aumento do volume vendido, aliado ao ganho de produtividade, na qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade, aumento de preços, absorção dos custos fixos de produção, redução de custos energéticos (progressão de Margem Bruta de 6,6 p.p. no 4T19 e de 4,2 p.p. no ano vs. 2019) e otimização das despesas recorrentes (redução de 2,5 p.p. no 4T19 e de 1,8 p.p. no ano vs. 2019).

No trimestre, não houve eventos não recorrentes. Já no ano os destaques foram (i) os custos das paradas no valor de R\$ 28,6 milhões, (ii) o efeito dos ganhos judiciais referente à reversão de provisões para tributação da receita do crédito prêmio IPI - Polo Ativo no valor de R\$ 16,2 milhões, e (iii) outros ganhos judiciais no valor de R\$ 13,2 milhões.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 4T20 foi de R\$ 34,8 milhões, com uma melhora significativa de 281,8% (R\$ 25,7 milhões) quando comparado ao 4T19. No ano, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente foi de R\$ 86,3 milhões, um aumento expressivo de 126,1 milhões vs. 2019 ou +100,0% acima de 2019.

Este resultado é o fruto da ótima performance de vendas, da melhoria do EBITDA devido à maior Margem Bruta e redução de despesas, da receita de variação cambial e das menores taxas de juros/despesas financeiras.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho
(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

R\$ Milhões	4T19	4T20	▲	Absoluto	2019	2020	▲	Absoluto
Lucro Líquido	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Eventos não recorrentes	-	-			-52,9	-41,9		
(1) Despesas Financeiras	-	-			-	7,1		
(2) IRPJ / CSLL	-	-			-	-48,1		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			-	-29,4		
(4) Efeito COVID	-	-			-	28,5		
(5) Outras receitas/despesas	-	-			-52,9	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrent	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100%	126,1

Fluxo de Caixa

No ano, a posição de caixa da Companhia terminou em R\$ 326,3 milhões, um crescimento de R\$ 50,9 milhões quando comparado ao mesmo período do ano passado, explicado pela ótima performance operacional. A melhor gestão do capital de giro, o excelente resultado de vendas, e a otimização de custos e despesas ajudaram a Companhia a apresentar aumento significativo na posição de caixa vs. 2019.

Durante o ano de 2020 foram destinados R\$ 134,5 milhões para os investimentos focados em CapEx nas plantas de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, de Marechal Deodoro-AL e também na expansão das lojas próprias, via reformas e aumento no número de lojas. As atividades de financiamento totalizaram R\$ 67,2 milhões, conforme o cronograma de amortizações de empréstimos e financiamentos, garantindo a robustez e liquidez do caixa.

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T19	4T20	Absoluto	2019	2020	Absoluto
Atividades						
Operacionais	1,0	91,2	90,2	0,8	252,7	251,9
Investimento	-14,2	-39,0	-24,8	-94,8	-134,5	-39,7
Financiamento	-40,9	-15,0	25,9	116,8	-67,2	-184,0
Não recorrente (1)	-	-	0,0	170,0	-	-170,0
Variação no Caixa	-54,1	37,1	91,2	192,8	50,9	-141,8
Saldo Inicial	329,5	289,2	-40,3	82,6	275,4	192,8
Saldo Final	275,4	326,3	50,9	275,4	326,3	50,9

(1) Evento não recorrente referente a venda do polo ativo em setembro de 2019, no valor de R\$ 170,0 milhões.

Capital de Giro

O Capital de Giro encerra o ano de 2020 com diminuição de 29,8% vs. 2019 ou R\$ 83,0 milhões, com destaque para redução dos níveis de estoque de produtos acabados, a continuidade do trabalho de relacionamento estratégico junto aos fornecedores, e a conversão mais rápida de contas a receber de clientes.

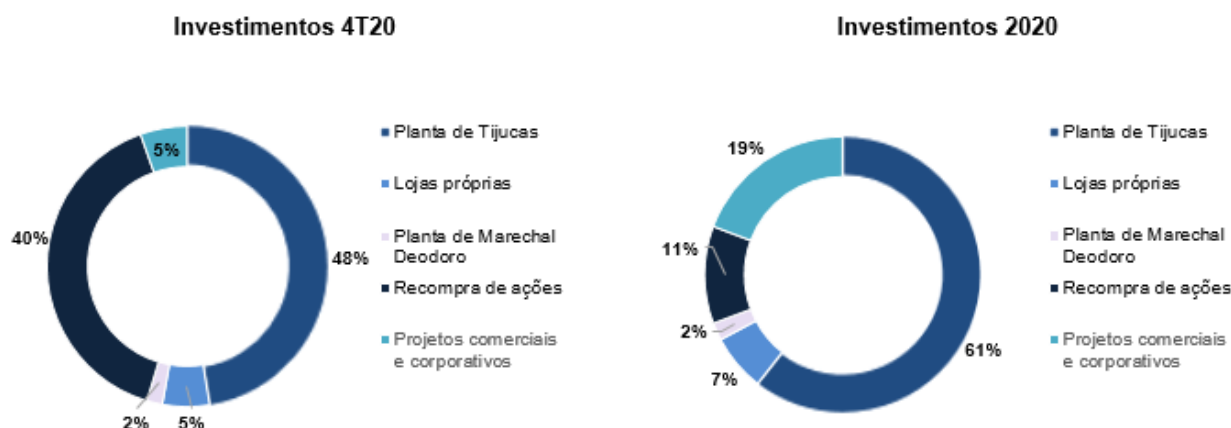
Em Ciclo de Conversão de Caixa, houve uma significativa redução de 48 dias no ano, decorrente da otimização dos estoques não saudáveis e itens *slow moving*, melhor gestão da carteira de recebíveis com redução efetiva de prazo médio, e menor nível histórico de inadimplência, assim como alongamento de prazo de pagamento de alguns fornecedores estratégicos.

	4T19	4T20	▲	Absoluto	
Em R\$milhões	Contas a Receber	227,0	245,3	8,1%	18,3
	Estoques	243,4	204,6	-15,9%	-38,8
	Fornecedores	192,1	254,6	32,5%	62,5
	Capital de Giro	278,3	195,3	-29,8%	-83,0
Em Dias	Contas a Receber	62	58	-6,4%	-4
	Estoques	112	84	-24,4%	-27
	Fornecedores	84	101	20,0%	17
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	90	42	-53,7%	-48

Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$ 39,0 milhões no 4T20 e R\$ 134,5 milhões no ano, dos quais 61% destinados à planta de Tijucas-SC, 11% para o Plano de Recompra de Ações, 7% para lojas próprias, 2% para Planta de Marechal Deodoro-AL e o restante para projetos comerciais e corporativos. Na planta de Tijucas-SC, 67% dos investimentos foram destinados para preparação e atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, como o projeto Lastras, e 33% dos investimentos foram destinados aos demais projetos, incluindo novos negócios. Na planta de Marechal Deodoro-AL, a maior parte dos investimentos foi destinado para atualização e revitalização da planta fabril. Com relação à expansão das lojas próprias, ampliamos no ano nossa base de lojas próprias para 17, com abertura de 2 novas operações e 2 lojas reformadas e ampliadas.

Vale lembrar que no 3T20, o capital da Portobello América Inc. foi aumentado em R\$ 115,7 milhões (US\$ 20,5 milhões) com a conversão de recebíveis da PBG S.A. com a subsidiária.



Endividamento / Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou 2020 no patamar de R\$ 401,4 milhões, com redução de R\$ 79,6 milhões em relação a 2019, o que combinado com o avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente para R\$ 174,5 milhões, resultou na queda na alavancagem para 2,3 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses, o menor índice dos últimos 5 anos.

No ano de 2020 foram amortizados R\$ 217,8 milhões de dívida referente a diversas operações, tais como NCEs, FINEP e Prodec BNB. As captações do ano totalizaram R\$ 171,0 milhões, sendo R\$ 98,0 milhões do FINEP com prazo de 10 anos, R\$ 35,0 milhões com a contratação de linha de capital de giro com prazo de 3 anos e carência de 1 ano, captação de R\$ 11,0 milhões de ACC (Adiantamento de Contrato de Câmbio) com prazo de 1 ano e

Portobello Grupo

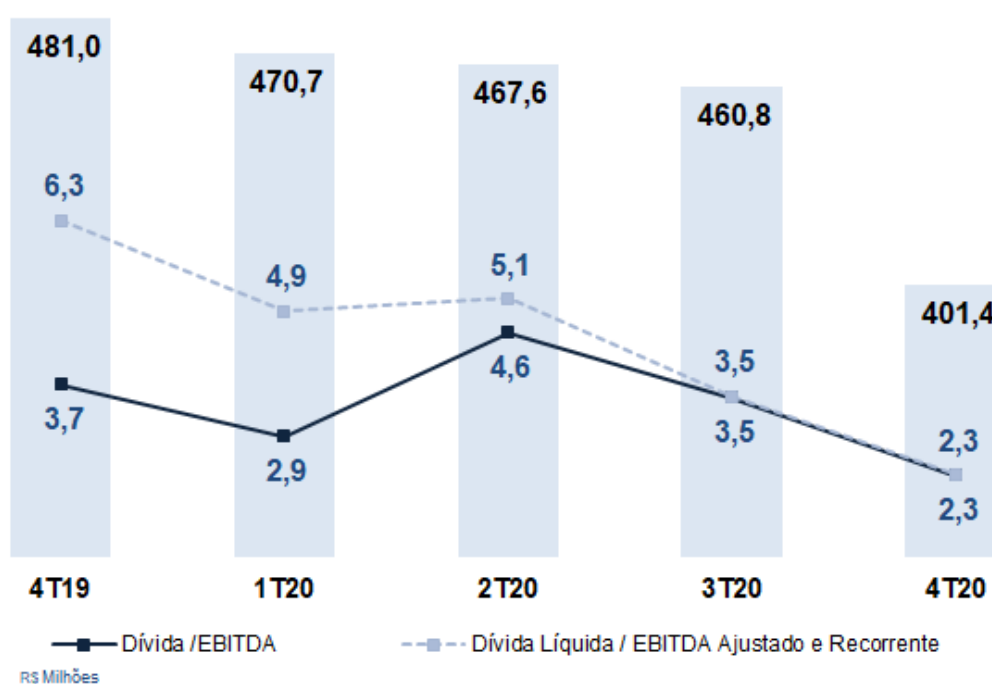
Comentário do Desempenho

(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

R\$ 11,2 milhões referentes à NCE (Nota de Crédito à Exportação) com prazo de 1 ano. Ao final do trimestre 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.

Em setembro de 2020, o Superior Tribunal de Justiça (STJ) julgou ação movida pela Companhia homologando o parcelamento extraordinário da MP 470 de 2009. A consequência desta decisão será a extinção das execuções fiscais movidas contra a Companhia relacionadas ao próprio parcelamento. Tais execuções estavam garantidas com valores da Refinadora Catarinense S.A. (parte relacionada), depositados em juízo e que, por conseguinte, serão liberados. A Companhia firmou termo de quitação com a Refinadora Catarinense, ocasião em que recebeu em transferência de R\$ 87,4 milhões. A Companhia está diligenciando junto à Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN) para liberação dos recursos nos próximos meses.

Em função desta decisão, a Companhia modificou a forma de cálculo do endividamento utilizada até o 2T20, onde constavam os valores de créditos com partes relacionadas e o endividamento tributário. Desta forma, a partir do 3T20 a Companhia passou a reportar o endividamento líquido considerando as operações de empréstimos e financiamentos bancários, e o saldo de caixa disponível, alinhando com o critério utilizado para cálculo dos *covenants*.

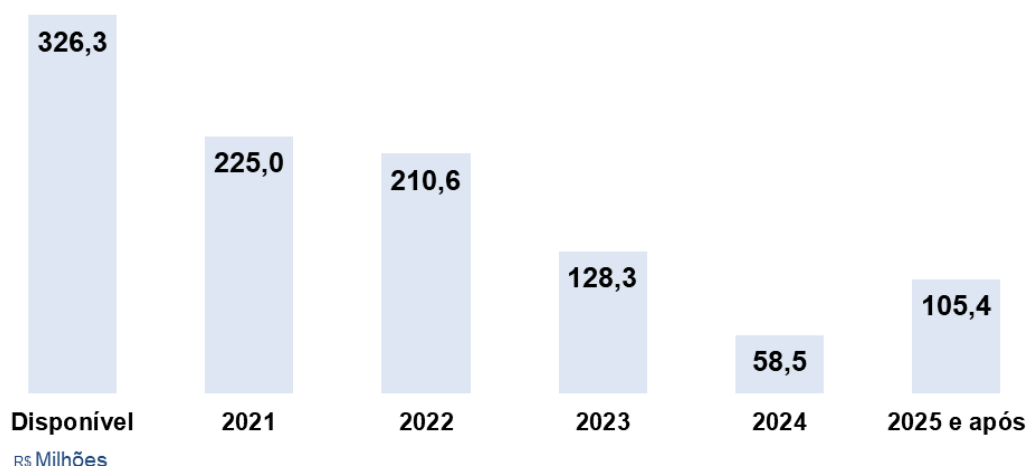


R\$ milhões	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Dívida Bancária Bruta	756,4	795,5	749,7	750,0	727,8
Disponibilidades	-275,4	-324,8	-282,1	-289,2	-326,4
Endividamento Líquido	481,0	470,7	467,6	460,8	401,4
EBITDA (Últimos 12 meses)	128,8	162,1	102,6	130,9	175,3
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	75,9	96,1	93,5	130,0	174,5
Dívida Líquida / EBITDA	3,7	2,9	4,6	3,5	2,3
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	6,3	4,9	5,1	3,5	2,3

Portobello Grupo

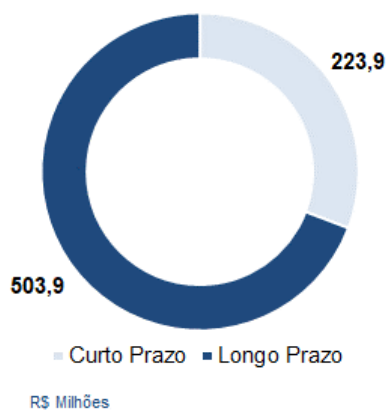
Comentário do Desempenho
(Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

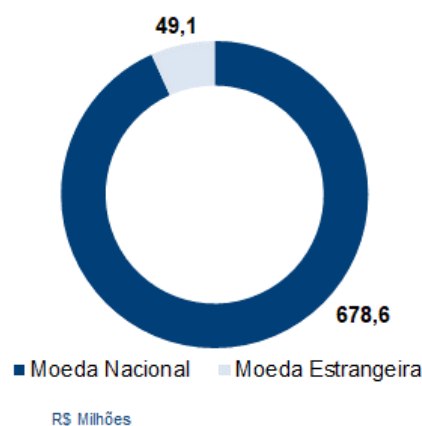


A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 30,8% do total e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima, demonstrando que a posição de caixa é suficiente para cobrir o serviço da dívida no curto prazo. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (93,2%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 4,9% a.a. e o prazo médio é de 3,6 anos.

Prazo da Dívida Bancária



Origem da Dívida Bancária



Conforme comunicado ao mercado de 11 de março de 2021, a agência de classificação de risco de crédito Fitch Ratings, atribuiu a Companhia o rating inicial “BBB(bra)” - rating nacional de longo prazo, com perspectiva estável.

Deliberação das Assembleias

A Administração irá propor à Assembleia Geral Ordinária, a ser realizada em 27 de abril de 2021, a distribuição de dividendos no montante de R\$ 60,8 milhões. Considerando que R\$ 17,3 milhões foram antecipados em 09 de fevereiro de 2021, o saldo remanescente a pagar é de R\$ 43,5 milhões. Assim, a remuneração total a ser distribuída aos acionistas, referente ao exercício de 2020, representará um *dividend yield* (dividendo por ação dividido pela cotação final da ação) de 6,11%.

Plano de Recompra

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, em 20 de janeiro de 2021, o cancelamento de 3,9 milhões de ações em tesouraria no valor de R\$ 14,1 milhões, sem redução do capital social, assim como um novo programa de recompra para aquisição de até 7,0 milhões de ações, correspondendo a 4,41% do total de ações emitidas pela Companhia ou 10% das ações em circulação (*free float*), com vigência até 21 de janeiro de 2022. Até o dia 25 de março de 2021, a Companhia efetuou recompras num total de 6,8 milhões de ações (97% do total de ações do novo programa de recompra), a um preço médio de R\$ 8,91.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de dezembro de 2020 cotadas a R\$ 6,76 com valorização de 25,9% (22,4% acima do índice Bovespa) quando comparado ao fechamento de 2019. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 223,7 milhões, um aumento de 319,7% frente aos R\$ 53,3 milhões de 2019. Ao final de 2020, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1.044,6 milhões.

PTBL3 x Ibovespa
De (base 100) 01/01/2020 a 31/12/2020



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. Durante o 4T20, a Companhia contratou os auditores independentes para revisar o formulário de referência arquivado junto à CVM.

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 Compliance

Conselho de Administração

Nome	Membro
Cesar 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

Governança Corporativa

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção dri@portobello.com.br

- 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 25% do lucro líquido ajustado.
- Política de Divulgação de Atos e Fatos relevantes e de negociação de Valores Mobiliários vigentes.

Teleconferência

Terça-feira, 30 de março de 2021 às 10h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do quarto trimestre de 2020.

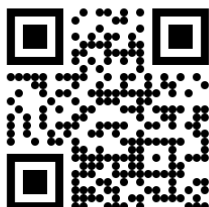
Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

O áudio da teleconferência será transmitido pela internet, acompanhado da apresentação de slides, que estará disponível 30 minutos antes 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/>).



Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	2019	AV %	2020	AV %	Var%
Circulante	854,6	46,5%	916,7	45,1%	7,3%
Disponibilidades	275,4	15,0%	326,3	16,0%	18,5%
Contas a Receber	251,8	13,7%	289,1	14,2%	14,8%
Estoques	243,4	13,3%	204,6	10,1%	-16,0%
Outros	84,0	4,6%	96,7	4,8%	15,2%
Não Circulante	981,7	53,4%	1.117,6	54,9%	13,8%
Realizável a Longo Prazo	412,2	22,4%	464,5	22,8%	12,7%
Depósitos Judiciais	152,5	8,3%	156,3	7,7%	2,5%
Ativo Judicial	37,9	2,1%	119,7	5,9%	216,0%
Créditos Partes Relacionadas	100,9	5,5%	-	0,0%	-100,0%
Depósito em garantia	-	0,0%	87,4	4,3%	100,0%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	7,6	0,4%	15,3	0,8%	102,8%
Tributos a recuperar e imposto diferido	83,09	4,5%	50,99	2,5%	-38,6%
Outros Ativos Não Circulantes	17,4	0,9%	22,0	1,1%	26,2%
Ativos Fixos	569,5	31,0%	653,1	32,1%	14,7%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	510,4	27,8%	581,3	28,6%	13,9%
Ativo de Arrendamento	58,8	3,2%	71,4	3,5%	21,3%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,9%
Total do Ativo	1.836,3	100,0%	2.034,3	100,0%	10,8%
Passivo	2019	AV %	2020	AV %	Var%
Circulante	613,7	33,4%	740,6	36,4%	20,7%
Empréstimos/Debêntures	233,8	12,7%	223,9	11,0%	-4,2%
Fornecedores e Cessão de Crédito	227,1	12,4%	292,7	14,4%	28,8%
Obrigações de arrendamento	14,5	0,8%	34,8	1,7%	140,6%
Obrigações tributárias	24,4	1,3%	33,8	1,7%	38,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	41,9	2,3%	46,5	2,3%	11,0%
Adiantamento de clientes	23,9	1,3%	43,8	2,2%	83,7%
Outros	48,2	2,6%	65,1	3,2%	35,2%
Não Circulante	854,9	46,6%	876,5	43,1%	2,5%
Empréstimos/Debêntures	522,6	28,5%	503,9	24,8%	-3,6%
Fornecedores	124,8	6,8%	169,7	8,3%	36,0%
Dívidas com Pessoas Ligadas	-	0,0%	56,3	2,8%	100,0%
Provisões	120,2	6,5%	63,6	3,1%	-47,1%
Obrigações de Arrendamento	25,1	1,4%	38,4	1,9%	53,1%
Outros	62,3	3,4%	44,6	2,2%	-28,3%
Patrimônio Líquido	367,6	20,0%	417,2	20,5%	13,5%
Capital Social	200,0	10,9%	200,0	9,8%	0,0%
Ações em Tesouraria	-	0,0%	(14,1)	-0,7%	100,0%
Reservas de Lucro	184,0	10,0%	250,9	12,3%	36,4%
Outros Resultados Abrangentes	-22,2	-1,2%	-50,1	-2,5%	125,5%
Dividendos Adicionais Propostos	5,8	0,3%	30,4	1,5%	424,2%
Total do Passivo	1.836,3	100,0%	2.034,3	100,0%	10,8%

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	4T19	4T20	2019	2020
Receita Líquida de Venda	301,1	401,1	1114,3	1331,8
Lucro Operacional Bruto	98,6	157,5	362,6	460,4
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	-82,5	-100,1	-287,5	-344,9
Vendas	-83,4	-87,5	-306,4	-319,1
Gerais e Administrativas	-10,8	-12,4	-40,9	-44,9
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	11,7	-0,1	59,8	19,2
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	15,9	57,5	75,0	115,6
Resultado Financeiro	-19,1	-17,3	-75,1	-30,0
Receitas Financeiras	0,9	2,3	15,4	22,8
Despesas Financeiras	-16,8	-18,7	-91,6	-78,0
Variação Cambial Líquida	-3,2	-0,9	1,1	25,1
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	-3,2	40,2	-0,1	85,6
Imposto de Renda e Contribuição Social	12,3	-5,3	13,2	42,7
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	9,1	34,8	13,1	128,2

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	4T19	4T20	2019	2020
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	1,0	91,2	170,8	252,7
Caixa Gerado nas Operações	84,8	48,6	337,1	125,6
Variações nos Ativos e Passivos	-60,8	69,7	-99,4	185,3
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	-23,0	-27,1	-66,8	-58,2
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	-14,2	-39,0	-94,8	-134,5
Aquisição do Ativo Imobilizado	-12,4	-21,2	-88,1	-109,5
Aquisição do Ativo Intangível	-1,8	-3,7	-6,7	-10,9
Aquisições em Tesouraria	0,0	-14,1	0,0	-14,1
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	-40,9	-15,0	116,8	-67,2
Captação de Empréstimos e Financiamentos	24,4	76,4	275,1	171,0
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-51,8	-94,2	-121,9	-217,8
Dividendos Pagos	-5,6	-6,3	-28,6	-6,3
Amortização de Arrendamento	-7,8	9,0	-7,8	-14,2
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	-54,1	37,1	192,8	50,9
Saldo Inicial	329,5	289,2	82,6	275,4
Saldo Final	275,4	326,3	275,4	326,3

Visite o site de Relações com Investidores:
<https://ri.portobello.com.br/>



Results 4Q20

PBG S.A.

Press Release 4Q20

December 31, 2020

Stock Price (12/31/2020)

PTBL3 – R\$ 6,76 | ações

Market Value (12/31/2020)

R\$ 1,044.6 Billions

U\$\$ 201,0 Millions

Quantity of shares (12/31/2020)

Common: 158,488,517

Treasury: 3,959,156

Free Float = 45,8%

Investor Relations

Ronei Gomes

VP of Finance and Investor Relations

Gladimir Brzezinski

Controller and Investor Relations Manager

dri@portobello.com.br

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



Portobello Group posts strong growth in Net Revenue, Adjusted and Recurring EBITDA and Net Income in 2020

Tijucas, March 25, 2021. PBG S.A. (B3: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the fourth quarter of 2020. The financial information reported herein is derived from PBG S.A.'s consolidated financial statements, prepared in accordance with the standards issued by the Accounting Pronouncements Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS).

4Q20 and 2020 Highlights

- **Strong growth in Net Revenue**, up **33.2%** against 4Q19, and **19.5%** compared to 2019.
- **Growing performance of the Company as a retailer**, notably through the **network of company own stores**, contributing both to the **growth in Net Revenue** and to the **increase in Gross Margin**.
- **Gross Margin (Adjusted and Recurring) reached 39.3% in 4Q20**, up **6.6 p.p.** against 4Q19. In the year, the Adjusted and Recurring Gross Margin reached **36.7%**, **4.2 p.p.** above 2019.
- **Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 74.7 million in the quarter, R\$ 44.4 million or 146.9% above 4Q19**, with **improvement in the EBITDA margin of 8.6 p.p. against 4Q19**. In 2020, Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 174.5 million, R\$ 98.6 million or 129.9% above 2019.
- **Adjusted and Recurring Net Income of R\$ 34.8 million in 4Q20, R\$ 25.7 million or 281.8% over 4Q19**. In 2020, Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 86.3 million, R\$ 126.1 million or +100.00% above 2019.
- **Working capital of R\$ 195.3 million, down R\$ 83.0 million compared to 2019**, due to **reduction in the Cash Conversion Cycle to 42 days, an improvement of 48 days against 2019**.
- **Net Debt of R\$ 401.4 million, down R\$ 79.6 million when compared to 2019; Net Debt/ Adjusted and Recurring EBITDA reduced from 6.3 times in 2019 to 2.3 times in 2020, an improvement of 63.7% against 2019**.
- **25.9% appreciation of the PTBL3 share**, ending 4Q20 at R\$ 6.76.

	R\$ Million			Absolute	2019	2020		Absolute
	4Q19	4Q20	▲				▲	
Net Revenue	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
<i>Adjusted and Recurring Gross Margin</i>	<i>32,7%</i>	<i>39,3%</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>32,5%</i>	<i>36,7%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>4,2 p.p.</i>
EBITDA	30,2	74,7	146,9%	44,4	128,8	175,3	36,1%	46,5
Adjusted and Recurring EBITDA	30,2	74,7	146,9%	44,4	75,9	174,5	129,9%	98,6
<i>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</i>	<i>10,0%</i>	<i>18,6%</i>	<i>8,6 p.p.</i>	<i>8,6 p.p.</i>	<i>6,8%</i>	<i>13,1%</i>	<i>6,3 p.p.</i>	<i>6,3 p.p.</i>
Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Adjusted and Recurring Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100,0%	126,1
Working Capital (R\$)					278,3	195,3	-29,8%	-83,0
Cash Conversion Cycle (days)					90	42	-53,3%	-48
Net debt					481,0	401,4	-16,6%	-79,6
<i>Net Debt-to-EBITDA</i>					<i>3,7</i>	<i>2,3</i>	<i>-38,7%</i>	<i>-1,4</i>
<i>Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA</i>					<i>6,3</i>	<i>2,3</i>	<i>-63,7%</i>	<i>-4,0</i>
Quotation					5,37	6,76	25,9%	1,39

PBG S.A. presented an excellent performance in 2020, despite the challenges and effects of the COVID-19 pandemic: by transforming environments and moving people, the Company recorded excellent results, consolidating itself as the leader in the ceramic tile sector in Brazil, with the largest retail network of coatings in the country, and with global prominence in the sector with the Portobello and Pointer brands.

In view of the wide scenario of uncertainties and the serious global crisis during the pandemic - with unprecedented impacts on the economy and society - the Company has positioned itself: it has protected its employees and continued its business in a solid manner, capturing opportunities with the moment of people's changing consumption habits, which combined with the resumption of the civil construction sector and the assertiveness of our product mix, led the Company to reach its best sales levels and the best profitability in the last five years.

2020 was a challenging year for retailers throughout Brazil and the scenario was not different for the Portobello Shop business unit. The pandemic required us to rethink the way we sell and serve our customers. First of all, we focus on preserving the health of our customers and teams while maintaining the operation. We reinforced all precautions with extensive safety measures, a fact that has been efficient to date. It is worth stressing that the pandemic is not over yet and we cannot loosen up our care.

This scenario brought the need for a much more proactive customer management on the part of our teams, changing the service model to online or individualized, either inside stores or wherever it was best for our customer. The digital transformation in traditional distribution channels also accelerated during the year, whether in structural systems and data intelligence, which provides advances in management and provision of services, or in the customers' experience with the brand, through digital tools for specifications and replacement of catalogs by interactive TVs at points of sale.

At the beginning of the second half of the year, with the return of the first wave of the pandemic, we saw a much higher demand than we expected, with a buoyant and thriving market, which brought us a second challenge: how to maintain the level of service to our customers in the face of a low level of inventories and restrictions on raw materials and packaging. This required the second reinvention of our business, working on internal processes in order to provide more accuracy and assertiveness in the plans for buying and selling products, guiding the stores on what and how to sell, so that we could maintain our credibility in the market. We ended the year with an RA1000 status in ReclameAqui, which shows that we have overcome this challenge.

The adjustment of our operations with agility and innovation, a buyer market and the care for our people and customers made 2020 a year of market share growth and excellent operational and financial results, compared to expectations and historical performance. In fact, this is the best performance recorded in the last five years for a fourth quarter in the Company's history.

Net Revenue in the fourth quarter totaled R\$ 401.1 million, 33.2% higher than 4Q19, totaling R\$ 1.3 billion in 2020, 19.5% higher than 2019. The results were positively impacted both in the domestic market and in the foreign market. In the domestic market, Net Revenue grew by an expressive 31.2% in 4Q20 against 4Q19, and 15.7% in 2020 against 2019, rates well above market growth, of 14.1% in 4Q20 and -0.3% in the year, respectively, according to data from ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Material Industry). Such performance ensured relevant market share gains, as a result of the consistent work of the sales structure and the qualification of the mix, especially in large formats and differentiation through innovation. The foreign market, on the other hand, also presented a good performance of Net Revenue in the fourth quarter, with growth in U.S. dollars of 10.9% against 4Q19 and 4.1% in the year, due to the increase in sales volume, since the share of distribution, through the Portobello America business unit in the United States, grew significantly. This performance, coupled with the average exchange rate devaluation for the period, of 30.5%, led to an expansion of the foreign market in Reais of 42.1% against 4Q19 and 35.9% compared to 2019.

Sales performance, combining the qualification of the product mix with better profitability, price increases, and gains in productivity and cost efficiency, led the Adjusted and Recurring Gross Margin to reach 39.3% in 4Q20 and

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

36.7% in the year, with an increase of 6.6

p.p. compared to 4Q19 and 4,2 p.p. against 2019. The progression of the Gross Margin combined with the optimization of Operating Expenses, which reduced 2.5 p.p. against 4Q19 and 1.8 p.p. in the year, compared to 2019, led the Company's Adjusted and Recurring EBITDA to reach R\$ 74.7 million in 4Q20 and R\$ 174.5 million in the year, with an increase of 8.6 p.p. in EBITDA Margin compared to 4Q19, while in the year there was an increase in the EBITDA Margin of 6.3 p.p. compared to 2019.

The actions to strengthen the Company's cash position during the year were concentrated in the reduction of investments in Working Capital of R\$ 83.0 million against 2019, through the optimization of the Cash Conversion Cycle, which substantially reduced from 90 days in 2019 to 42 days in 2020. This improvement impacted all indicators, but more significantly the decrease in inventories and the increase in payment terms with suppliers.

Another important milestone in the year was the reduction in our financial leverage. Net Debt ended the year at R\$ 401.4 million, down by R\$ 79.6 million in the year against 2019. The combination of debt reduction and EBITDA increase brought our leverage level to less than half, with the Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA ratio (last 12 months) falling from 6.3 times in 2019 to 2.3 times in 2020, the lowest index in the last five years.

The Company's investments also did not stop, and were 41.9% higher than in 2019. CapEx for the year totaled R\$ 134.5 million, most of which was allocated to the production capacity of the Tijucas-SC plant with the implementation of a new enameled porcelain production line, part of the Lastras Project, launched in 2019. Lastras are large porcelain tiles, which offer greater pagination dynamism, acting as constructive elements visually integrated with architectural details, giving freedom and creativity in the application. This project is an important milestone in the Company's evolution and is part of the strategy of offering complete solutions to customers, including replacing the use of natural marble with enameled porcelain tiles, expanding the possibilities of sustainable architecture.

In one of the most turbulent years in the history of the financial market, the Company's shares in B3 performed very well, with an appreciation of 25.9% against 2019. In 2020, the average monthly financial volume traded was approximately R\$ 223.7 million, a significant increase of 319.7% against 2019, showing an important increase in the liquidity of the Company's shares.

Business Unit Performance

The Portobello Shop Business Unit is the largest specialized retail network in the country, and offers a customer-centric shopping experience, with a complete solution for coatings and complements, especially crockery and metals. The Portobello Shop unit is responsible for managing the franchise network and company owned stores nationwide. In the year, we expanded our base to 136 stores, of which 17 are company owned, with the opening of 11 new operations and 21 renovated and expanded stores, leading our sales area to a total of 44,500 square meter. The stores are a reference in architecture and exposition so that the architecture professional and his client have a design experience with the brand. In addition to making budgeting and purchasing processes as fluid as possible, the digital presence in stores surprises with design and specification tools. This was the strategy to reinforce our position in retail and to grow the operation's market share. As we are a franchise network, our challenge was also to keep the business of our franchisees healthy, which we managed to achieve successfully.

This set of actions enabled us to deliver results in retail above the market average and with consistency. We closed 4Q20 with a net revenue growth of the Portobello Shop unit of 33.2% against 4Q19 and 14.6% in the year, a performance above the ICVA (Amplified Cielo Retail Index), which measures the construction materials retail sector in Brazil in terms of value and pointed to a 20.1% growth in 4Q20 against 4Q19 and 9.9% in the year compared to 2019.

The Gross Margin results were also expressive: in the quarter, growth was 51.4% against 4Q19 (growth of 4.8 p.p. compared to 4Q19) and in the year of 16.6% against 2019 (growth of 0.6 p.p. compared to 2019). In our company owned store operation, which is included in this result, the numbers were even more impressive. In 4Q20, Net

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Revenue growth was 74.9% against 4Q19 and in the year the growth was 40.3% compared to 2019.

The Portobello Business Unit, operating in the resale and engineering channels in the domestic market and exports to more than 60 countries (except the USA) of the Portobello brand, ended the year consolidating strong sales growth and evolution in profitability. The growth in Net Revenue in 4Q20 was 27.1% against 4Q19 and 14.0% in the year compared to 2019, the result of a mix qualification program and product releases in the domestic market, as well as a market share gain on the exports to Latin America and overseas.

Commercial efficiency programs, with a greater focus on marketing and the point of sale and pricing management, were important factors to consolidate the 42.2% Gross Margin increase in the quarter against 4Q19 (growth of 4.2 p.p. compared to 4Q19), ending the year with growth in the Gross Margin of 21.7% against 2019 (growth of 2.4 p.p. compared to 2019).

Throughout 2H20, Portobello business unit's Tijucas-SC plant operated at full production capacity, maintaining all measures focused on health and safety of employees to prevent the pandemic, implemented throughout the year by the Crisis Management Committee. With inventory levels below historical levels, management's focus was on the health and safety of employees, as well as the implementation of programs to increase productivity and flexibility in serving the market, enabling optimization of manufacturing structures and lower costs.

The steering of commercial and administrative teams to work-from-home was maintained and digital tools enabled the second wave of product launches in the year, consolidating our design, innovation and services differential with the market.

The Pointer Business Unit, the group's democratic design brand, with operations in the resale and engineering channels in the domestic market and exports (except the USA), had a year of excellent results, with an increase in Net Revenue of 66.2% in 4Q20 against 4Q19 due to the growth in sales volume, the readjustment of prices, the improvement in the sales mix of "superceramic" products, and the operational efficiency of production (gains in scale). In the year, Net Revenue grew 31.0% against 2019, which indicates the brand's market share gain, consolidating its regional leadership in the North and Northeast of Brazil.

These positive effects of the qualification of the product mix, pricing and consolidation of the brand's positioning in the market resulted in an increase in Gross Margin of 272.3% in the quarter against 4Q19 (growth of 21.2 p.p. compared to 4Q19), ending the year with growth in the Gross Margin of 176.3% in the year (growth of 16.2 p.p. against 2019).

In the last quarter of 2020, Pointer business unit's Marechal Deodoro-AL plant, one of the most modern and sustainable in the world in dry production technology, a process that does not use water in the grinding of raw materials, operated with full production capacity, safeguarding the employees' health. The Company took the recommended measures for the prevention of COVID-19 under the supervision of the Crisis Management Committee, which provided for the control of the pandemic in the workplace and ensured the continuity and stability of operations.

The Portobello America Business Unit, responsible for the sale and distribution of products in the USA, ended the quarter with a 48.3% growth in Net Revenue against 4Q19 (12.8% in U.S. dollars), mainly in local service to North American distributors. Portobello America continues to invest in its competitive advantages, focusing on services through inventory availability and local service. Another outstanding investment is the new *e-commerce* B2B (Business to Business) customer relationship digital platform. In the year, the business unit had an 86.0% growth in

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Net Revenue against 2019 (42.5% in U.S.

dollar). It is important to highlight the progression in the profitability of the Portobello America business unit, mainly due to the improvement in the product mix and exchange devaluation, which resulted in an increase of 169.4% in Gross Margin in the quarter against 4Q19 (growth of 11.9 p.p. compared to 4Q19), ending the year with growth in the Gross Margin of 350.1% in the year (growth of 14.3 p.p. against 2019).

1H21 Prospects

- During 1Q21, sales in the civil construction market remain strong and the Company expects to have growth in Net Revenue against 1Q20 similar to that in 4Q20 against 4Q19. In fact, during the first two months of 2021, the Company recorded a growth in Net Revenue of approximately 40% against same period in 2020. The expectation is that the civil construction market will continue to grow and that Net Revenue in 2Q21 will grow significantly against the weak comparison base of 2Q20 (greater impact of the COVID-19 pandemic).
- Due to the new wave of the pandemic and the decision of some states/cities to close the civil construction retail, part of the stores of the network remain closed, mainly in the state of São Paulo. As far as possible, our sales team is servicing customers remotely via / and through direct contact with our network of partner specifiers (architects, engineers, decorators, etc.).
- Retail remains one of the pillars of business growth, seeking to accelerate the value generation to the shareholder, especially in sales through the Portobello Shop and expansion of its company owned stores.
- The Company expects continuity in the market share performance, mainly through large porcelain tiles (lastras) and development of the new porcelain business, a sustainable alternative to natural marble.
- The focus will continue on maintaining the Gross Margin at the 4Q20 level, despite the greater inflationary pressure on costs - including increased energy costs - through price increases, improvement of the product mix and factory productivity. Moreover, in a scenario of uncertainty due to the new wave of the pandemic, the Company will continue to strictly manage the choices related to operating costs and expenses.
- Working capital management also remains a priority, with a focus on strategic supplier management and improving the customer backlog, although with minor corrections to the inventory level in order to maintain our service level.
- Efforts will continue on focusing on rescheduling and improving the debt profile, as well as monitoring and maintaining the Net Debt/EBITDA ratio. The Company's actions will be geared towards discipline in cash management, optimization of working capital and preservation of liquidity.
- The CapEx investment plan will be maintained, mainly in strategic projects, for growth in retail with the expansion of the Portobello Shop network, the expansion of the Tijucas-SC plant, as well as for the expansion of Portobello America's businesses.
- In order to maximize the generation of value for shareholders, the Company approved a new Share Buyback program, which may buy up to 7.0 million common shares. Until March 25, 2021, the Company had repurchased a total of 6.8 million shares (97% of the total shares of the new repurchase program), at an average price of R\$ 8.91.
- Dividends in the amount of R\$ 60.9 million will be proposed at the General Shareholders' Meeting, of which R\$ 17.3 million have already been advanced on February 21, 2021. The amount payable will be R\$ 43.6 million.

COVID-19

The COVID-19 pandemic, which started in China in early 2020 and spread across the world, has reached more than 200 countries and territories. And as of the second half of March 2020, the Company has adapted to the new reality, strengthening the commitment to its employees, customers, continuity of its operations, and maintenance of the strategy.

In order to centralize and align decision-making in tackling the pandemic, a Crisis Management Committee was created. Based on this, the Company implemented actions, such as protection for employees and customers, with a focus on reducing the risk of disease transmission. To this end, the work-from-home model, leave for employees who are part of the risk groups, the reduction of working hours, anticipation of vacations and, also, the reinforcement of disinfection actions in the stores, administrative office and distribution center environments were adopted. The second point was the protection of operations, with adequacy with the suspension of part of the production at the Tijucas-SC, Marechal Deodoro-AL plants and inventory management. The focus at the time was on cash management, especially in containing expenditures and investments, renegotiating financing contracts, postponing the term of the main customers and suppliers and reducing expenditures in the short term, in addition to adhering to government programs for the preservation of jobs.

In the still unpredictable developments about the economic recovery in the second half, the Company took advantage of possible short-term opportunities, such as low interest rates, higher numbers of real estate developments, increased renovation activities and investments in the purchase of new homes to leverage its performance in the sales. At the end of July 2020, we had already resumed the use of the total production capacity in the two plants of the Company.

Despite the fast pace of sales, the Company remains focused on ensuring the safety of its employees' health. Remote work remains an option for the administrative and commercial areas, always prioritizing people in the risk group. The focus remains on the prevention at points of agglomerations, reinforcing and sanitizing our units, cafeterias and at bus lines. These actions are synchronized in all units where the Company does business, whether in factories, stores, in the United States or in distribution centers.

	4Q19	4Q20	▲	Absolute	2019	2020	▲	Absolute
Performance								
Net Revenue	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
Gross Profit	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	460,4	27,0%	97,8
Gross Margin	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	34,6%	6,5%	0,0
Adjusted and Recurring Gross Profit	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	488,4	34,7%	125,8
Adjusted and Recurring Gross Margin	32,7%	39,3%	6,6 p.p.	6,6 p.p.	32,5%	36,7%	4,2 p.p.	4,2 p.p.
EBIT	16,0	57,5	258,3%	41,4	75,1	115,6	54,0%	40,5
EBIT margin	5,3%	14,3%	9,0 p.p.	9,0 p.p.	6,7%	8,7%	1,9 p.p.	1,9 p.p.
Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Net Margin	3,0%	8,7%	5,7 p.p.	5,7 p.p.	1,2%	9,6%	8,5 p.p.	8,5 p.p.
Adjusted and Recurring Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100,0%	126,1
Adjusted and Recurring Net Margin	3,0%	8,7%	5,7 p.p.	5,7 p.p.	-3,6%	6,5%	10,0 p.p.	10,0 p.p.
EBITDA	30,2	74,7	1,5	44,4	128,8	175,3	36,1%	46,5
EBITDA margin	10,0%	18,6%	8,6 p.p.	8,6 p.p.	11,6%	13,2%	1,6 p.p.	1,6 p.p.
Adjusted and Recurring EBITDA	30,2	74,7	146,9%	44,4	75,9	174,5	129,9%	98,6
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	10,0%	18,6%	8,6 p.p.	8,6 p.p.	6,8%	13,1%	6,3 p.p.	6,3 p.p.
Indicators								
Working Capital (R\$)					278,3	195,3	-29,8%	-83,0
Cash Conversion Cycle (days)					90	42	-53,3%	-48
Net debt					481,0	401,4	-16,6%	-79,6
Net Debt-to-EBITDA					3,7	2,3	-38,7%	1,4
Net Debt/Adjusted and Recurring EBITDA					6,3	2,3	-63,7%	-4,0
PTBL3								
Closing Quotation					5,37	6,76	25,9%	1,39
Market value					851,1	1.044,6	22,7%	193,5
Average Trading Volume From Past 12 Months					53,3	223,7	319,7%	170,4

Net Revenue

Net Revenue totaled R\$ 401.1 million in 4Q20, an increase of 33.2% against 4Q19, which represents the best performance of the Company in the last five years for the fourth quarter. This result is due to the double-digit growth of all the Company's Business Units. In the year, there was a growth of 19.5% against 2019, equivalent to R\$ 217.5 million. The main factors that contributed to this growth were (i) the higher sales volume, (ii) mix of higher value-added products, with higher prices, (iii) expansion of the share of company owned stores and (iv) expansion of Portobello America's share, and (iv) favorable effect of the exchange rate on sales in the foreign market.

Net Revenue in the domestic market grew 31.2% in 4Q20 against 4Q19 and 15.7% in the year against 2019, which indicates a gain of market share because, according to ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Material Industry), the turnover of the building materials market (in value) grew by 14.1% in 4Q20, while in the year the change in turnover was -0.3% against 2019. According to ANFACER (National Association of Ceramic Tile Manufacturers) the sales volume of ceramic tiles (in square meters) grew 10.1% in 4Q20 against 4Q19 and 3.6% in the year against 2019.

In the foreign market, Net Revenue grew 42.1% in Reais and 10.9% in U.S. dollars in 4Q20 against 4Q19. This increase is explained by the volume of sales in the USA, with an increase in the share of Portobello America's businesses. In 2020, Net Revenue increased by 35.9% in Reais and 4.1% in U.S. dollar against 2019, due to the increase in Portobello America's sales volume and the effect of the exchange devaluation.

R\$ million	4Q19	4Q20	▲	Absolute	2019	2020	▲	Absolute
Net Revenue	301,1	401,1	33,2%	100,0	1.114,3	1.331,8	19,5%	217,5
Domestic market	244,7	320,9	31,2%	76,3	910,4	1.054,7	15,7%	144,3
Foreign market	56,5	80,2	42,1%	23,7	203,8	277,1	35,9%	73,2
US\$ million	4Q19	4Q20	▲	Absolute	2019	2020	▲	Absolute
Foreign market	12,7	14,1	10,9%	1,4	48,2	50,2	4,1%	2,0

Gross Profit

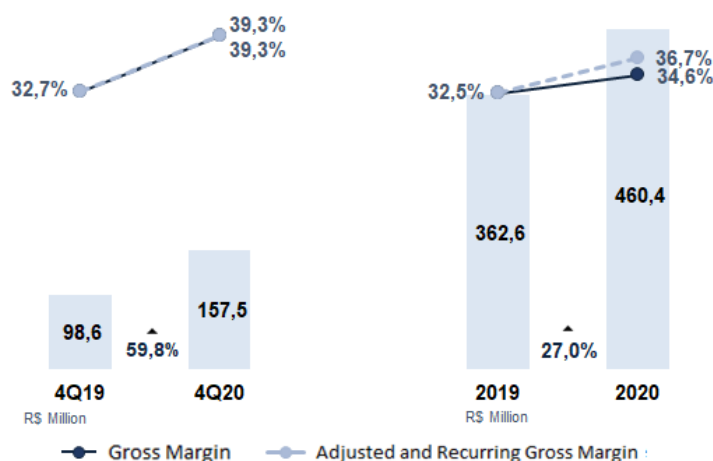
Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Gross Profit in 4Q20 increased 59.8% against 4T19 and 27.0% in the year against 2019. Among the factors responsible for the increase in Gross Margin, the following stand out positively: (i) the increase in sales volume, (ii) increase in the share of products with higher added value (iii) stability in the cost of energy inputs, and (iv) greater dilution of fixed production costs, despite the adverse effects caused by the pandemic. Thus, there was an increase in Gross Margin (Adjusted and Recurring) of 6.6 p.p. and 4.2 p.p. in 4Q20 and in the year, respectively, compared to the same period of 2019.

R\$ Million	4Q19	4Q20	▲	Absolute	2019	2020	▲	Absolute
Net Operating Revenue	301,1	401,1	33,2%	100,0	1114,3	1331,8	19,5%	217,5
Cost of Goods Sold (COGS)	-202,5	-243,6	20,3%	41,1	-751,7	-842,7	12,1%	91,1
Idle Capacity Cost	-	-	100,0%	-	-	-28,6	100%	28,6
Gross Operating Profit	98,6	157,5	59,8%	58,9	362,6	460,4	27,0%	97,8
<i>Gross Margin</i>	<i>32,7%</i>	<i>39,3%</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>32,5%</i>	<i>34,6%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>2,1 p.p.</i>
<i>Adjusted and Recurring Gross Margin</i>	<i>32,7%</i>	<i>39,3%</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>32,5%</i>	<i>36,7%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>4,2 p.p.</i>



Operating Expenses

Operating and Recurring Expenses in 4Q20 were 21.1% higher than 4Q19 and 12.2% higher in the year compared to 2019. This growth is concentrated in sales expenses and in the implementation of the new organizational structure with a focus on the Business Units. When analyzed in relation to Net Revenue, expenses represented 24.9% in 4Q20 and 28.1% in the year, with a 2.5 p.p. decrease in relation to 4Q19 and 1.8 p.p. in relation to 2019, reflecting a better dilution of expenses.

R\$ Million	4Q19	%NR	4Q20	%NR	▲	Absolute	2019	%NR	2020	%NR	▲	Absolute
Operating Expenses												
Selling	-83,4	27,7%	-87,4	21,8%	4,9%	4,1	-306,4	27,5%	-319,1	24,0%	4,1%	12,7
General and administrative	-10,8	3,6%	-12,4	3,1%	14,3%	1,6	-40,9	3,7%	-44,9	3,4%	9,9%	4,1
Other Income (Expenses)	11,7	3,9%	-0,1	0,0%	-101,1%	-11,8	59,8	5,4%	19,2	1,4%	-67,9%	-40,6
Operating Expenses	-82,5	27,4%	-100,0	24,9%	21,1%	17,4	-287,5	25,8%	-344,9	25,9%	19,9%	57,3
Non-recurring Income	-	-	-	-	-	-	-45,9	-	-29,4	-	-	-
Adjusted and Recurring Operating Expenses	-82,5	27,4%	-100,0	24,9%	21,1%	17,4	-333,4	29,9%	-374,3	28,1%	12,2%	40,8

Selling expenses grew by 4.9% compared to 4Q19 and in the year the increase was 4.1% against 2019. This

Portobello Grupo

Comments on Performance

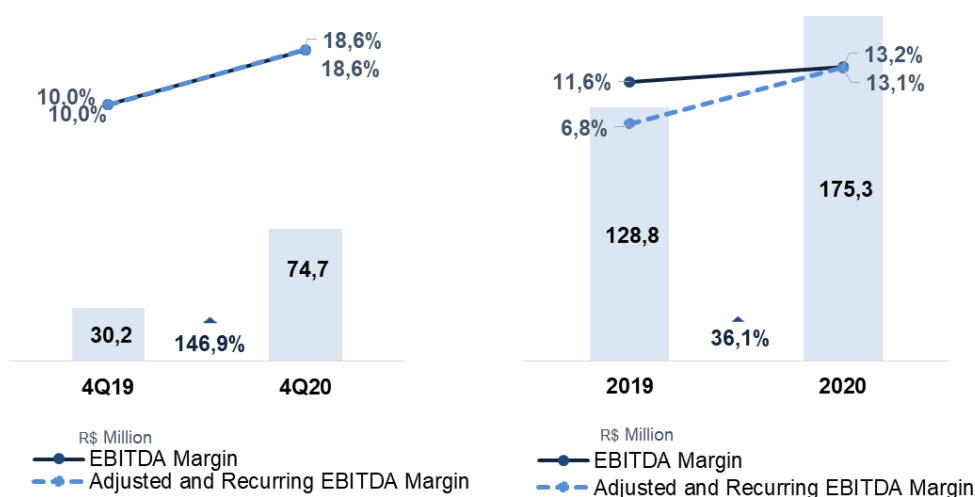
(In million of reais, unless otherwise stated)

growth was due to the higher sales volume, which is directly linked to variable expenses, mostly related to the Portobello Shop business and marketing in the resale channel (home centers).

In 4Q20, general and administrative expenses were up 14.3% compared to 4Q19. In the year, there was an increase of 9.9% against 2019. This increase is explained by expenses with the implementation of the new organizational structure focused on the Business Units, in addition to strengthening corporate governance.

In other income and expenses, the Company incurred R\$ 19.2 million, which refer to: (i) the recognition of the complementary portion of the IPI premium credit - Plaintiff and complementation of lawsuits in the 1Q20 in the amount of R\$ 19.3 million, (ii) the reversal of taxation (PIS / COFINS) of the IPI premium credit lawsuit - Plaintiff, due to the decision of STF in 2Q20, in the amount of R\$ 16.2 million, and (iii) the higher provisioning for the Profit Sharing Program (PPR) throughout the year, in the amount of R\$ 7.8 million.

EBITDA



R\$ Million	4Q19	%NR	4Q20	%NR	2019	%NR	2020	%NR
Net Income	9,1	3,0%	34,8	8,7%	13,1	1,2%	128,2	9,6%
(+) Finance Income (Cost)	19,2	6,4%	17,3	4,3%	75,1	6,7%	30,0	2,3%
(+) Depreciation and Amortization	14,2	4,7%	17,2	4,3%	54,7	4,9%	59,8	4,5%
(+) Income Taxes	-12,3	-4,1%	5,3	1,3%	(13,20)	-1,2%	-42,7	-3,2%
(+) Other	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,9	-0,1%	0,0	0,0%
EBITDA	30,2	10,0%	74,7	18,6%	128,8	11,6%	175,3	13,2%
Non-recurring events	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-52,9	4,7%	-0,8	-0,1%
1) ICMS - PIS/COFINS Calculation basi	-	-	-	-	-45,9	-	-	-
2) Plaintiff	-	-	-	-	-7,0	-	-16,2	-
3) COVID (Costs and Idleness)	-	-	-	-	-	-	28,6	-
4) Other Favorable Outcomes in Lawsuits	-	-	-	-	-	-	-13,2	-
Adjusted and Recurring EBITDA	30,2	10,0%	74,7	18,6%	75,9	6,8%	174,5	13,1%

1) ICMS PIS/COFINS calculation basis: R\$ (43.9) million in 9M19, related to the recognition of tax benefit - exclusion of ICMS on PIS and COFINS (2003 - 2008) - Lawsuit No. 2008.34.000.11286-4

2) Plaintiff: R\$ (7.9) million in 3Q19 and 9Q19, of which R\$ (5.9) million related to the reversal of fees for issuing the Plaintiff bond and R\$ (2.0) million related to the reversal of the PIS/COFINS reversal issued by the Plaintiff's court-ordered debt. R\$ (16.2) million in 9M20, related to the tax reversal of the Plaintiff.

3) COVID (Costs and Idleness): R\$ 1.3 million in 3Q20, related to the COVID effect (Idleness and costs incurred) and R\$ 28.6 million in 9M20, related to the COVID effect (Idleness and costs incurred).

4) Other Favorable Outcomes in Lawsuits R\$ (13.2) million in 9M20, referring to the favorable outcome for the adjustment of rural credit notes.

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

The Company ended 4Q20 with Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 74.7 million, more than double compared to the same period of the previous year, and R\$ 174.5 million in the year, an increase of 36.1%. Despite the negative effects of the pandemic, the Company showed a significant increase in EBITDA in relation to the compared periods, with emphasis on the growth in sales due to better prices, volume, channel and product mix, in addition to the favorable effect of the foreign exchange rate, combined with operational efficiency and the dilution of fixed costs and expenses.

The EBITDA Margin increase was 8.6 p.p. in 4Q20 against 4Q19 and 6.3 p.p. in 2020 against 2019, impacted by the increase in sales volume, coupled with productivity gains, in the qualification of the product mix with better profitability, price increases, absorption of fixed production costs, reduction of energy costs (gross margin increase of 6.6 p.p. in 4Q19 and of 4.2 p.p. in the year against 2019) and optimization of recurring expenses (reduction of 2.5 p.p. in 4Q19 and 1.8 p.p. in the year against 2019).

In the quarter, there were no non-recurring events. In the year, the highlights were (i) the costs of stoppages in the amount of R\$ 28.6 million, (ii) the effect of the favorable outcomes in lawsuits referring to the reversal of provisions for taxation of the revenue from the IPI - Plaintiff premium credit in the amount of R\$ 16.2 million, and (iii) other favorable outcomes in lawsuits in the amount of R\$ 13.2 million.

Net Income

Adjusted and Recurring Net Income in 4Q20 was R\$ 34.8 million, with a significant improvement of 281.8% (R\$ 25.7 million) when compared to 4Q19. In the year, Adjusted and Recurring Net Income was R\$ 86.3 million, an expressive increase of 126.1 million against 2019 or +100.0% above 2019.

This result is due to the excellent sales performance, the improvement in EBITDA due to the higher Gross Margin and reduction in expenses, foreign exchange variation gains and lower interest rates/finance costs.

R\$ Million	4Q19	4Q20	▲	Absolute	2019	2020	▲	Absolute
Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	13,1	128,2	878,3%	115,1
Non-Recurring events	-	-			-52,9	-41,9		
(1) Finance Income (Cost)	-	-			-	7,1		
(2) Income Tax / Social Contribution	-	-			-	-48,1		
(3) Recognition and Updates of Lawsuits	-	-			-	-29,4		
(4) COVID effect	-	-			-	28,5		
(4) Other income/expenses	-	-			-52,9	-		
Adjusted and Recurring Net Income	9,1	34,8	281,8%	25,7	-39,8	86,3	+100%	126,1

Cash Flow

In the year, the Company's cash position ended at R\$ 326.3 million, an increase of R\$ 50.9 million when compared to the same period last year, explained by the excellent operating performance. Better management of working capital, excellent sales results, and optimization of costs and expenses helped the Company to have a significant increase in its cash position against 2019.

During 2020, R\$ 134.5 million was allocated to investments focused on CapEx in the plants in Tijucas-SC, with an upgrade of the industrial park to produce products with higher added value and larger formats, in Marechal Deodoro-AL and also in the expansion of its company owned stores, through renovations and an increase in the number of stores. Financing activities totaled R\$ 67.2 million, according to the borrowing repayment schedule, ensuring the robustness and liquidity of cash.

R\$ Million	4
Activities	
Operating Activities	
Investing Activities	
Financing Activities	
Non-recurring (1)	
<hr/>	
Increase (Decrease) in Cash	
Cash at the Beginning of the Period	
Cash at the End of the Period	

(1) Non-recurring event related to the sale of the plaintiff in September 2019, in the amount of R\$ 170.0 million.

Working Capital

Working Capital ends 2020 with a decrease of 29.8% against 2019 or R\$ 83.0 million, with emphasis on the reduction of finished product inventory levels, the continuity of the strategic relationship work with suppliers, and the faster conversion of receivables from customers.

In the Cash Conversion Cycle, there was a significant reduction of 48 days in the year, due to the optimization of unhealthy inventories and slow moving items, better management of the receivables portfolio with an effective reduction in the average term, and a lower historical level of default, as well as rescheduling of the payment term of some strategic suppliers.

	4Q19	4Q20	▲	Absolute	
In R\$ million	Trade Receivables	227,0	245,3	8,1%	18,3
	Inventories	243,4	204,6	-15,9%	-38,8
	Trade payables	192,1	254,6	0,3	62,5
	Working Capital	278,3	195,3	-29,8%	-83,0
In Days	Trade Receivables	62	58	-6,4%	-4
	Inventories	112	84	-24,4%	-27
	Trade payables	84	101	20,0%	17
	Cash Conversion Cycle (CCC in Days)	90	42	-53,7%	-48

Investments

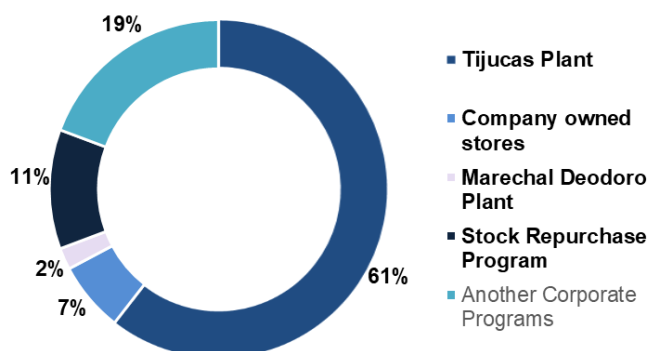
Investments totaled R\$ 39 million in 4Q20 and R\$ 134.5 million in the year, of which 61% for the Tijucas_SC plant, 11% for the stock repurchase program, 7% for company owned stores, 2% for the Marechal Deodoro-AL plant and the remainder for commercial and corporate projects. At the Tijucas-SC plant, 67% of the investments were used for the preparation and updating of the industrial park to produce products with greater added value and larger formats, such as the Lastras project, and 33% of the investments were used in other projects, including new businesses. At the Marechal Deodoro-AL plant, most of the investments were used to update and modernize the manufacturing plant. In relation to the expansion of company owned stores, in the year we expanded our base of company owned stores to 17, with the opening of 2 new operations and 2 renovated and expanded stores.

It is worth mentioning that, in 3Q20, Portobello America Inc.'s capital was increased by R\$ 115.7 million (US\$ 20.5 million) with the conversion of receivables from PBG S.A. with the subsidiary.

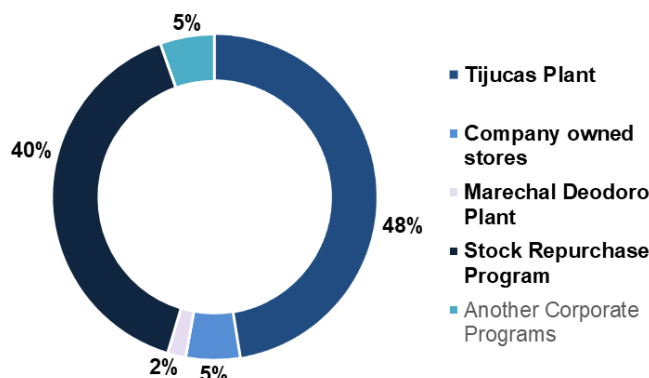
Portobello Grupo

Comments on Performance (In million of reais, unless otherwise stated)

Investments 2020



Investments 4Q20



Indebtedness / Capital Structure

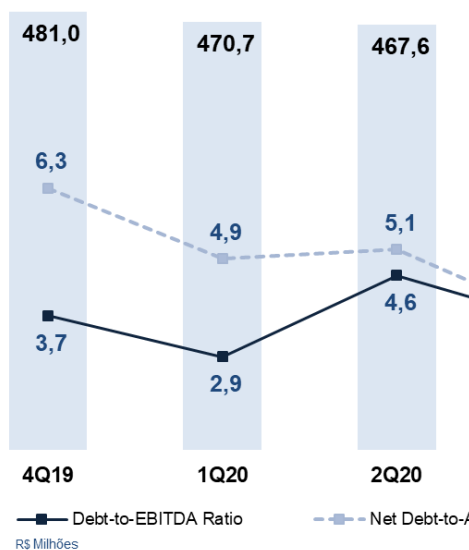
The Company's Net Debt ended 2020 at the level of R\$ 401.4 million, with a reduction of R\$ 79.6 million compared to 2019, which, combined with the increase in Adjusted and Recurring EBITDA to R\$ 174.5 million, resulted in a drop in leverage to 2.3 times the Adjusted and Recurring EBITDA in the last 12 months, the lowest ratio in the past 5 years.

In 2020, the debt amount of R\$ 217.8 million, related to various operations, such as NCEs, FINEP and Prodec BNB, was amortized. Funding for the year totaled R\$ 171.0 million, of which R\$ 98.0 million were from FINEP with a 10-year term, R\$ 35.0 million with the contracting of a working capital line with a 3-year term and a grace period of one year, funding of R\$ 11.0 million in ACC (Advance against Exchange Contracts) with a term of one year and R\$ 11.2 million referring to the NCE (Export Credit Note) with a one-year term. At the end of the quarter, all contractual requirements (“covenants”) related to the leverage ratio, which could cause early maturity of financing contracts and debentures, were met.

In September 2020, the Brazilian Superior Court of Justice (STJ) judged a lawsuit filed by the Company approving the extraordinary installment payment of MP 470 of 2009. The consequence of this decision will be the extinction of tax collections filed against the Company related to the installment plan itself. These collections were guaranteed with the values of Refinadora Catarinense S.A. (related party), deposited in escrow, which consequently will be released. The Company signed a discharge agreement with Refinadora Catarinense, when it received a transfer of R\$ 87.4 million. The Company is taking steps with the Office of the Attorney- General of the National Treasury (PGFN) for the release of funds in the coming months.

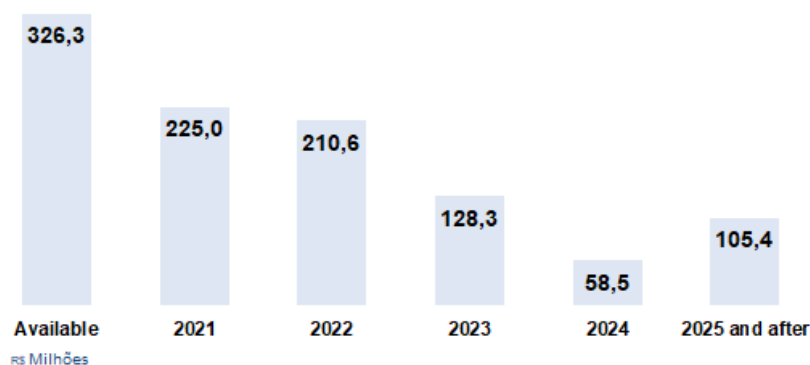
As a result of this decision, the Company changed the way of calculating the debt used up to 2Q20, which included the amounts of credits with related parties and the tax debt. Thus, as of 3Q20, the Company started to report its debt considering loans and bank financing operations, and the available cash balance, in line with the criteria used for calculating covenants.

Portobello Grupo

Comments on Performance
(In million of reais, unless otherwise stated)

R\$ million	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Gross Bank Debt	756,4	795,5	749,7	750,0	727,8
Cash and cash equivalents	-275,4	-324,8	-282,1	-289,2	-326,4
Net Debt	481,0	470,7	467,6	460,8	401,4
EBITDA (Last 12 Months)	128,8	162,1	102,6	130,9	175,3
Adjusted and Recurring EBITDA (Last 12 months)	75,9	96,1	93,5	130,0	174,5
(=) Liquidez corrente					
(=) ROE (Lucro líquido / PL)					
<i>Net Debt-to-EBITDA Ratio</i>	3,7	2,9	4,6	3,5	2,3
<i>Net Debt-to-Adjusted and Recurring EBITDA Ratio</i>	6,3	4,9	5,1	3,5	2,3

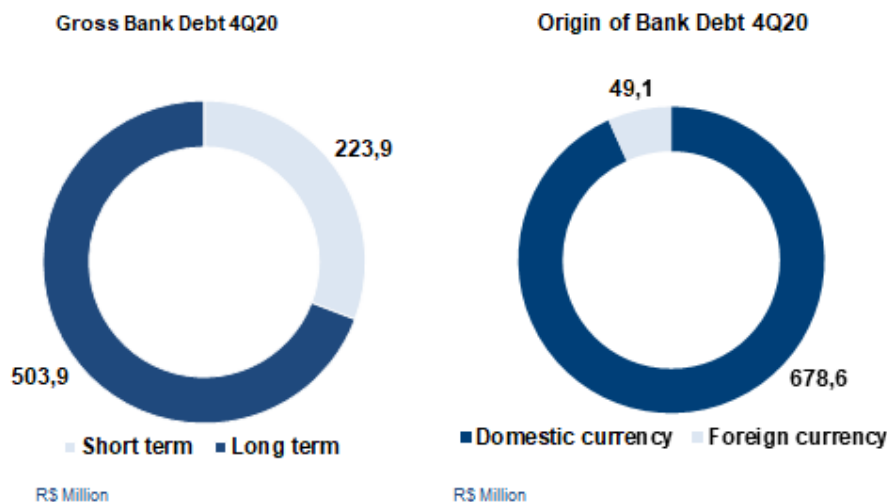
The details of the amortization schedule (Gross Bank Debt) can be found below:



Gross Bank Debt maturing in the short term represents 30.8% of the total and the remainder matures in the long term, as shown in the amortization schedule above, demonstrating that the cash position is sufficient to cover the fulfillment of the debt service in the short term. The Gross Bank Debt is mostly (93.2%) in local currency. Currently, the average total cost of the Company's total bank debt is 4.9% p.a. and the average maturity is 3.6 years.

Portobello Grupo

Comments on Performance
(In million of reais, unless otherwise stated)



As per the market announcement on March 11, 2021, the credit rating agency Fitch Ratings assigned the Company the initial rating of "BBB(bra)" - long-term national rating, with stable outlook.

Resolutions of the General Meetings

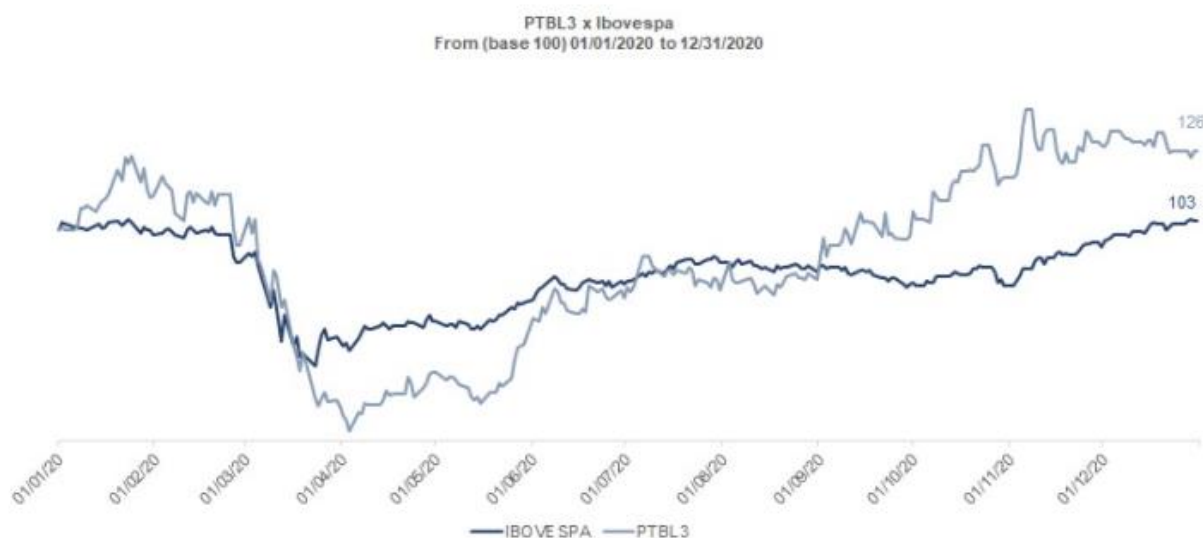
Management will propose to the General Shareholders' Meeting, to be held on April 27, 2021, the distribution of dividends in the amount of R\$ 60.8 million. Considering that R\$ 17.3 million was advanced on February 21, 2021, the remaining balance to be paid is R\$ 43.5 million. Thus, the total remuneration to be distributed to shareholders, referring to 2020, will represent a dividend yield of 6.11%.

Buyback Plan

On January 20, 2021, the Board of Directors approved the cancellation of 3.9 million treasury shares in the amount of R\$ 14.1 million, without reducing the share capital, as well as a new buyback program for acquisition of up to 7.0 million shares, corresponding to 4.41% of the total shares issued by the Company or 10% of the free float, valid until January 21, 2022. Until March 25, 2021, the Company had repurchased a total of 6.8 million shares (97% of the total shares of the new repurchase program), at an average price of R\$ 8.91.

Performance of PTBL3 Shares

The shares traded under the ticker symbol PTBL3 ended the last trading session of December 2020 at R\$ 6.76, with appreciation of 25.9% (22.4% above the Bovespa index) compared to the 2019 closing. The average monthly financial volume traded in the last twelve months was R\$ 223.7 million, an increase of 319.7% compared with R\$ 53.3 million in 2019. At the end 2020, the Company had a market cap of R\$ 1.044.6 million.



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 premise that the auditor should not expert his or her own work, perform managerial functions, or even advocate for his or her client. During 4Q20, the Company engaged the independent auditors to review the reference form filed with CVM.

Management

Statutory Executive Board

Name	Title
Mauro do Valle Pereira	Chief Executive Officer
Ronei Gomes	VP of Finance and Investor Relations
Edson Luiz Male Stringari	VP of Legal and Compliance

Board of Directors

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

Corporate Governance

Electronic address to communicate corporate governance related issues to senior management
dri@portobello.com.br

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

- 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 25% of adjusted net income;
- Policies in force on the disclosure of significant acts and facts and on the trading of securities;

Teleconference

On Thursday, March 30, 2021 at 10:00 am a teleconference will be held in Portuguese language to report the earnings for the fourth quarter of 2020.

Data for connection:

Telephone: +55 11 3137-8043

Password: PORTOBELLO

The audio of the teleconference will be transmitted over the Internet, accompanied by the slide show, which will be available 30 minutes in advance at: <https://www.ri.portobello.com.br/>

For those who are unable to follow live teleconferences, the full audio will be made available directly through the Company's web site <https://www.ri.portobello.com.br/>.



Balance Sheet

Assets	2019	AV %	2020	AV %	Var%
Current	854,6	46,5%	916,7	45,1%	7,3%
Cash and cash equivalents	275,4	15,0%	326,3	16,0%	18,5%
Trade Receivables	251,8	13,7%	289,1	14,2%	14,8%
Inventories	243,4	13,3%	204,6	10,1%	-16,0%
Other	84,0	4,6%	96,7	4,8%	15,2%
Non Current	981,7	53,4%	1.117,6	54,9%	13,8%
Long-Term Assets	412,2	22,4%	464,5	22,8%	12,7%
Escrow Deposits	152,5	8,3%	156,3	7,7%	2,5%
Legal Assets	37,9	2,1%	119,7	5,9%	216,0%
Receivables from Related Parties	100,9	5,5%	-	0,0%	-100,0%
Guarantee Deposit	-	0,0%	87,4	4,3%	100,0%
Receivables from Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,6%	0,0%
Restricted financial investments	7,6	0,4%	15,3	0,8%	102,8%
Recoverable taxes and deferred tax	83,09	4,5%	50,99	2,5%	-38,6%
Other Non Current Assets	17,4	0,9%	22,0	1,1%	26,2%
Fixed Assets	569,5	31,0%	653,1	32,1%	14,7%
PPE, Intangible assets and Investments	510,4	27,8%	581,3	28,6%	13,9%
Right of Use of Leased Assets	58,8	3,2%	71,4	3,5%	21,3%
Other Investments	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,9%
Total Assets	1.836,3	100,0%	2.034,3	100,0%	10,8%
Liabilities	2019	AV %	2020	AV %	Var%
Current	613,7	33,4%	740,6	36,4%	20,7%
Loans and Debentures	233,8	12,7%	223,9	11,0%	-4,2%
Trade Payables and Credit Assignment	227,1	12,4%	292,7	14,4%	28,8%
Lease Obligation	14,5	0,8%	34,8	1,7%	140,6%
Tax Liabilities	24,4	1,3%	33,8	1,7%	38,3%
Payroll and Related Taxes	41,9	2,3%	46,5	2,3%	11,0%
Advances from Customers	23,9	1,3%	43,8	2,2%	83,7%
Other	48,2	2,6%	65,1	3,2%	35,2%
Non Current	854,9	46,6%	876,5	43,1%	2,5%
Loans and Debentures	522,6	28,5%	503,9	24,8%	-3,6%
Trade payables	124,8	6,8%	169,7	8,3%	36,0%
Debts with Related Parties	-	0,0%	56,3	2,8%	100,0%
Provisions	120,2	6,5%	63,6	3,1%	-47,1%
Lease Obligations	25,1	1,4%	38,4	1,9%	53,1%
Other Non Current Liabilities	62,3	3,4%	44,6	2,2%	-28,3%
Equity	367,6	20,0%	417,2	20,5%	13,5%
Capital	200,0	10,9%	200,0	9,8%	0,0%
Treasury Shares	-	0,0%	(14,1)	-0,7%	100,0%
Earnings Reserve	184,0	10,0%	250,9	12,3%	36,4%
Other Comprehensive Income	-22,2	-1,2%	-50,1	-2,5%	125,5%
Additional Proposed Dividends	5,8	0,3%	30,4	1,5%	424,2%
Total Liabilities and Equity	1.836,3	100,0%	2.034,3	100,0%	10,8%

Portobello Grupo

Comments on Performance
(In million of reais, unless otherwise stated)

St

R\$ million
Net Sales Revenue
Gross Operating Profit
Operating Income (Expenses), Net
Selling
General and Administrative
Other Operating Income (Expenses), Net
Operating Profit before Finance Income
Finance income (costs)
Finance Income
Finance Costs
Net Exchange Rate
Profit or Loss Before Income Tax and Soci
Income Tax and Social Contribution
Net Profit (Loss) for the Period

Cash Flow

R\$ million	4Q19	4Q20	2019	2020
Cash Flow from Operating Activities	1,0	91,2	170,8	252,7
Cash from Operations	84,8	48,6	337,1	125,6
Variations in Assets and Liabilities	-60,8	69,7	-99,4	185,3
Interests Paid and Tax Over Income Paid	-23,0	-27,1	-66,8	-58,2
Net Cash Used in Investing Activities	-14,2	-39,0	-94,8	-134,5
Acquisition of Property, Plant and Equipment	-12,4	-21,2	-88,1	-109,5
Acquisition of Intangible Assets	-1,8	-3,7	-6,7	-10,9
	0,0	-14,1	0,0	-14,1
Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	-40,9	-15,0	116,8	-67,2
Loans and Financing and Debentures	24,4	76,4	275,1	171,0
Payments of Loans and Financing	-51,8	-94,2	-121,9	-217,8
Dividends Paid	-5,6	-6,3	-28,6	-6,3
Lease Repayments	-7,8	9,0	-7,8	-14,2
Exchange variation on Cash and Cash Equivalents	-	-	-	-
Increase / (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	-54,1	37,1	192,8	50,9
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	329,5	289,2	82,6	275,4
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	275,4	326,3	275,4	326,3

Visit the Investor Relations website:

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