

# Release de Resultados 2T20



Portobello Grupo

# PBG S.A.

## Release de Resultados 2T20

30 de Junho de 2020

Cotação (30/06/2020)

PTBL3 – R\$ 4,15 | ações

Valor de Mercado (30/06/2020)

R\$ 657,7 Milhões

U\$\$ 120,1 Milhões

Quantidade de ações (30/06/2020)

Ordinárias: 155.649.117

Free Float = 45%

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

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



## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

Tijucas, 06 de agosto de 2020. A PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2020.

As informações financeiras 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

- **Receita Líquida** acumulou R\$ 515,9 no 1S20, semelhante ao mesmo período de 2019, em função do bom desempenho no 1T20 (crescimento de +15,0%). No 2T20, a Receita Líquida chegou a R\$ 241,7 milhões, sendo -12,9% abaixo quando comparado ao 2T19, em virtude da queda de vendas em abril por conta da pandemia, mas apresentando início da retomada em maio e crescimento em junho.
- **Margem Bruta Ajustada** no 2T20 e no 1S20 foi de 34,1% e 34,4%, respectivamente, apresentando melhoria de +0,4 p.p. quando comparado ao 2T19 e +1,7 p.p. versus 1S19. Este desempenho se deve ao efeito favorável do câmbio nas exportações, evolução no *mix* de produtos e estabilização nos custos de produção..
- **EBITDA Ajustado e Recorrente** atingiu no 2T20 R\$ 15,7 milhões com margem de 6,5% da Receita Líquida, apesar dos impactos na economia durante o período de pandemia. O EBITDA Ajustado e Recorrente no 1S20 foi de R\$ 38,5 milhões, um acréscimo de R\$ 17,4 milhões versus 1S19, com margem de 7,5% da Receita Líquida, em função do crescimento da Margem Bruta e gerenciamento das Despesas Operacionais.
- **Lucro Líquido** atingiu R\$ 51,7 milhões no 2T20, R\$ 27,6 milhões acima do 2T19, e R\$ 72,8 milhões no 1S20, R\$ 65,9 milhões acima do 1S19, refletindo melhor EBITDA combinado com o resultado financeiro positivo (receita oriunda de variação cambial) e menor taxa efetiva de tributação sobre o lucro, com a reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo no montante de R\$ 54,0 milhões.
- **Dívida Líquida** reduziu de R\$ 583,1 milhões no 1S19 para R\$ 410,1 milhões no 1S20, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses.

R\$ Milhões		2T19	2T20	▲	1S19	1S20	▲
Desempenho	<b>Receita Líquida</b>	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
	<i>Margem Bruta</i>	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
	<i>Margem Bruta Ajustada</i>	33,7%	34,1%	0,4 p.p.	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
	<b>EBITDA</b>	64,1	4,6	-59,6	66,8	40,6	-26,3
	<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	18,4	15,7	-2,7	21,1	38,5	17,4
	<i>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente</i>	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
Dívida	<b>Lucro Líquido</b>	24,1	51,7	27,6	6,9	72,8	65,9
	<b>Dívida Líquida</b>	583,1	410,1	-173,0	583,1	410,1	-173,0
	<i>Div Líq/EBITDA</i>	3,7	4,0	0,3	3,7	4,0	0,3

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

Para abordar o desempenho da Companhia neste trimestre, é necessário avaliar a dinâmica do cenário global diante dos efeitos da COVID-19. Em 41 anos de história, a Portobello enfrentou momentos desafiadores que exigiram decisões rápidas e seguras. Não está sendo diferente nesta crise de saúde, que exigiu foco nos cuidados com a segurança dos nossos colaboradores, clientes e comunidade.

Nos primeiros sinais de pandemia, em março deste ano, a Companhia criou um comitê de crise com o intuito de assegurar a segurança dos colaboradores e a continuidade dos negócios. Destacando a intensa comunicação interna, com o afastamento dos colaboradores de risco, substituição de viagens, eventos e reuniões presenciais por encontros remotos, reforçando o conceito *home office* adotado para a área administrativa. Para a comunidade, em Tijucas (SC), a companhia deu suporte com a doação de respiradores e máscaras para o hospital, máscaras para a Secretaria de Saúde e, cestas básicas e máscaras para as comunidades mais carentes.

Com a crescente contaminação pelo COVID-19, em julho, mais especificamente em Santa Catarina, onde está localizada a sede da Portobello e, também na Flórida (EUA) onde está localizado o Warehouse e equipe de vendas da Portobello América, ações mais restritivas foram adotadas, para preservar a saúde dos colaboradores na retomada das atividades. Para prevenção, em todos os pontos de aglomeração (restaurantes internos e linhas de ônibus), está sendo feito reforço nas ações de cuidados com a higiene, distanciamento, obrigatoriedade no uso de máscaras, orientação sobre comportamentos seguros dentro e fora da empresa. Cuidado e acompanhamento de colaboradores infectados, seja por alguns sintomas ou apenas contato com pessoas infectadas, seja na empresa ou na família, com orientação médica de triagem, afastamento e testagem das pessoas, e, isolamento como determina os protocolos da OMS. Intensificação do trabalho *home office* para todas as áreas administrativas, com equipe mínima presencial, criando a cultura de reuniões remotas e menos reuniões presenciais. Estas ações são sincronizadas em todas as unidades (fábricas, lojas e centros de distribuição) e são acompanhadas por um Comitê Específico, com a participação de todas as áreas da empresa e reporte para a Diretoria Executiva.

Para atender a demanda com o objetivo de resguardar as relações comerciais e a necessidades dos clientes, a Companhia reforçou a gestão dos estoques, adequando parte da produção das plantas de Tijucas (SC) e Marechal Deodoro (AL), e adaptando a organização, produção, logística e transporte de colaboradores, assim como garantindo distanciamento seguro e evitando aglomerações.

As regras de restrição para circulação da população se mantiveram ao longo do trimestre, por conta do aumento de casos de COVID-19 no Brasil, prejudicando, principalmente, o desempenho das vendas de abril, que representou aproximadamente 70% da média do 1T20 e abril de 2019. A partir de maio, as vendas alcançaram 85% de maio de 2019, sendo possível verificar início da retomada das atividades, e sendo que em junho as vendas já alçaram crescimento vs. junho 2019, em linha com a performance do mercado cerâmico. Vislumbrando a melhoria das expectativas para os próximos meses, a Companhia publicou fato relevante no dia 14 de julho último, informando a retomada integral das atividades industriais e administrativas, com o término da redução de jornada de trabalho 30 dias antes do previsto.

A Receita Líquida no 2T20 atingiu R\$ 241,7 milhões, apresentando uma retração de -12,9% comparada ao mesmo período do ano anterior, em virtude da queda de vendas em abril por conta da pandemia, mas apresentando início da retomada em maio e crescimento em junho. No 1S20 a Receita Líquida totalizou R\$ 515,9 milhões, resultado semelhante ao 1S19, em função do forte crescimento no 1T20 (+15,0% vs. 1T19). Esta performance decorre principalmente da valorização do Dólar frente ao Real, impactando as exportações, aumento de preços no final do 2T20 e *mix* de venda mais rentável.

A Receita Líquida do mercado interno no 1S20 caiu -1,6% comparado ao 1S19, totalizando R\$ 431,8 milhões, uma queda menor que a redução de -10% reportado pela ABRAMAT e os -7% de redução reportado pela ANFACER,

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

confirmando que o desempenho da Companhia no semestre foi melhor que o mercado, tanto do setor de materiais de construção quanto do setor de revestimentos cerâmicos.

No mercado externo, a Receita Líquida no 2T20 apresentou uma queda de -24,0% quando comparado ao 2T19, devido as restrições na comercialização nos países da América Latina, similares ao do mercado doméstico. Entretanto, no 1S20, houve um crescimento de +7,7% vs. 1S19, em função da valorização do Dólar frente ao Real e a expansão da Portobello América, parcialmente reduzido pelas restrições na região América Latina.

Na unidade de negócios Portobello, o trimestre foi caracterizado pelas ações de prevenção ao COVID-19 na unidade fabril de Tijucas e redução de vendas no 2T20 em função da retração de mercado nos meses de abril e maio. As vendas para construtoras foram similares às do 2T19, enquanto no varejo multimarcas tivemos quedas nas vendas em abril e maio, como reflexo das restrições de funcionamento impostas pelas autoridades locais e estaduais para operação no período, e retomada do crescimento em junho. Cabe destacar que, em termos de produção, a capacidade produtiva foi reduzida e os custos fixos, no montante de R\$ 19,3 milhões, não foram diluídos (custo das paradas), apesar de ter havido redução nas jornadas e um plano de contenção de dispêndios no período.

A Portobello Shop, unidade de negócios que abriga a rede de franquias que têm como foco o mercado de varejo especializado, finalizou o trimestre com 129 unidades, com 39.730 m2 de área de exposição, contemplando 17 lojas próprias. A rede de franquias tem abrangência nacional e está presente em 26 estados do Brasil. Durante a pandemia, a maioria das lojas permaneceu fechada até a primeira quinzena de maio e, após este período, com a flexibilização das regras de restrição para circulação da população, iniciou recuperação gradual nas vendas. As lojas foram readequadas com atendimento reduzido, agendamento e medidas extensivas de higiene e limpeza para garantir a segurança dos consumidores, colaboradores e parceiros. Além disso, as lojas priorizaram o atendimento à distância, via digital, que possibilitou a recuperação das vendas nos meses de maio e junho. As vendas da rede no 2T20 caíram quando comparado ao 2T19, mas apresentaram crescimento em junho vs. mesmo período em 2019.

A unidade de negócios Pointer também teve um decréscimo nas vendas do 2T20 em relação ao 2T19, impactado pela retração da demanda em função da pandemia e pela redução da capacidade produtiva. Os custos fixos não diluídos representaram R\$ 7,5 milhões no trimestre (custo das paradas). As vendas, que caíram significativamente em abril, e a partir de maio já apresentaram recuperação. Em junho as vendas aumentaram quando comparado ao mesmo mês do ano anterior. Na planta de Marechal Deodoro (AL), como as demais unidades do grupo, ações foram realizadas para adequar a estrutura operacional, tais como, férias coletivas, redução ou suspensão da jornada de trabalho e a compensação de horas.

A unidade de negócios Portobello América vem gradativamente ganhando robustez nas operações, apresentando crescimento nas vendas vs. ano anterior, tanto no 1T20 quanto no 2T20, e agregando diferencial competitivo para expansão internacional da Companhia. No 2T20, além do negócio ter crescido de tamanho, houve o cadastramento de novos clientes, chave para atingimento dos objetivos da unidade para o ano, em termos de escala de vendas e lucratividade.

No 2T20, a Companhia continuou focada em manter a liquidez do caixa e para tanto negociou novas fontes de financiamento e ajustou o perfil da dívida. Entre as medidas implementadas no 2T20, destaca-se: (i) Postergação para 2021/2022 de amortizações de empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 26 milhões para o ano; (ii) Captação de R\$ 35 milhões como capital de giro, com prazo total de 3 anos e carência de 1 ano; e (iii) Captação de R\$ 11,0 milhões através do ACC (Adiantamento de Contrato de Câmbio), com prazo de um ano.

A dívida líquida encerrou o 2T20 em R\$ 410,1 milhões, apresentando redução de R\$ 173,0 milhões quando comparado com o 2T19 e R\$ 4,4 milhões em relação ao 1T20, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA. Destaque-se no

# Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

trimestre, o foco da Companhia em honrar o serviço da dívida, manter robustez e liquidez de caixa frente aos desafios impostos pela pandemia.

### Perspectivas 3T20

Nossa visibilidade para o futuro continua incerta devido a persistência da pandemia do COVID-19 e o desconhecimento sobre a força da recuperação econômica. Alguns fatores de curto prazo representam uma possível oportunidade, incluindo taxas de juros historicamente baixas, aumento das atividades de reformas e investimentos na compra de novas residências. No entanto, possíveis mudanças nas políticas governamentais, gastos de consumidores e empresas e maiores taxas de infecção do COVID-19 podem reduzir a demanda, especialmente se os governos aumentarem as restrições. Diante desses fatores, nossos planos de negócios devem permanecer flexíveis para ajustar rapidamente nossos níveis de produção à demanda do mercado.

Neste sentido, com a melhora gradual dos negócios verificada ao longo do 2T20, a retomada da construção civil, e o retorno das atividades do varejo de material de construção, a Companhia tem expectativa que o setor de materiais de construção mantenha-se aquecido no curto prazo frente aos demais setores da economia. Dessa forma, as principais perspectivas para o 3T20 são:

- Desde julho a Companhia está operando próximo a plena utilização da capacidade das fábricas. Com a retomada das atividades, a Companhia obteve recorde histórico de vendas em julho, com crescimento da Receita Líquida em torno de 25% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, estabelecendo um novo patamar de faturamento.
- Continuidade da disciplina de buscar eficiência de custos e despesas. Além disso, com a queda prevista nas tarifas do gás a partir de julho, a Companhia vislumbra melhoria nas margens e lucratividade.
- O plano de CAPEX continua contido para este ano, entretanto a Companhia irá manter os investimentos no projeto “Lastras” e a ampliação do varejo com as redes de lojas Portobello Shop.
- A Companhia manterá a rigidez na gestão de caixa e otimização de capital de giro (foco na gestão de estoques) para preservação da liquidez. Neste sentido, a Companhia tem previsão de ingressos no 3T20 de financiamentos já contratados (em processo de comprovação) na ordem de R\$ 15 milhões. Além disso, a Companhia contratou em julho uma nova operação de financiamento junto à FINEP, no montante de R\$ 98 milhões, sendo que há previsão de ingresso de aproximadamente R\$ 64 milhões no 2S20, mediante apresentação de fiança ou seguro garantia. Essa captação financiará o plano de investimentos do projeto “Lastras”. Outras linhas de empréstimos e financiamentos continuam sendo avaliados, tanto para manutenção de caixa, quanto para ajustes de perfil da dívida.

A Companhia continua confiante na retomada da economia e se mantém focada em manter a liquidez do caixa e solidez do balanço, com objetivo de capturar rapidamente as oportunidades de negócios pós pandemia do COVID-19.

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

## Desempenho Econômico-Financeiro

	2T19	2T20	▲	1S19	1S20	▲
<b>Receita Bruta</b>	<b>351,4</b>	<b>303,7</b>	-13,6%	<b>658,7</b>	<b>646,7</b>	-1,8%
Receita Líquida	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>93,5</b>	<b>55,6</b>	<b>-40,5%</b>	<b>169,2</b>	<b>150,8</b>	<b>-10,9%</b>
Margem Bruta	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	33,7%	34,1%	0,4 p.p.	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>50,7</b>	<b>(9,4)</b>	<b>-118,6%</b>	<b>40,4</b>	<b>12,2</b>	<b>-69,9%</b>
Margem EBIT	18,3%	-3,9%	-22,2 p.p.	7,8%	2,4%	-5,5 p.p.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>24,1</b>	<b>51,7</b>	<b>114,5%</b>	<b>6,9</b>	<b>72,8</b>	<b>951,1%</b>
Margem Líquida	8,7%	21,4%	12,7 p.p.	1,3%	14,1%	12,8 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>64,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-92,9%</b>	<b>66,8</b>	<b>40,6</b>	<b>-39,3%</b>
Margem EBITDA	23,1%	1,9%	-21,2 p.p.	12,9%	7,9%	-5,1 p.p.
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>18,4</b>	<b>15,7</b>	<b>-14,7%</b>	<b>21,1</b>	<b>38,5</b>	<b>82,5%</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
<b>Indicadores</b>						
Dívida Líquida	583,1	410,1	-29,7%	583,1	410,1	-29,7%
Dívida Líquida/EBITDA	3,7	4,0	0,3	3,7	4,0	0,3
<b>PTBL3</b>						
Cotação Fechamento				4,25	4,15	-2,4%
Valor de Mercado				673,6	657,7	
Volume Médio Negociação (12 Meses)				34,1	95,6	180,3%

## Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 241,7 milhões no 2T20, com redução de -12,9% quando comparado com 2T19, em função da redução da demanda decorrente das medidas de isolamento nos meses de abril e maio. Este efeito ocorreu em todos os negócios. No 1S20, a Receita Líquida da Companhia foi de R\$ 515,9 milhões, semelhante ao mesmo período de 2019, refletindo a melhoria do *mix* de maior valor agregado e a desvalorização cambial.

A Receita Líquida do mercado interno representou 86% do total do 2T20 e 84% no 1S20. Houve um decréscimo na Receita Líquida do mercado interno de -10,6% no 2T20 e de -1,6% no 1S20 vs. mesmos períodos no ano anterior, uma queda menor que a redução de -10% reportado pela ABRAMAT e que os -7% de redução reportado pela ANFACER.

No mercado externo, houve um decréscimo na Receita Líquida do 2T20 de -24,0% (redução de -32,0% em Dólar) e um acréscimo de +7,7% (redução de -10,0% em Dólar) no 1S20 quando comparado ao mesmo período no ano anterior. Este acréscimo é resultante principalmente da desvalorização cambial e da expansão da Portobello América, parcialmente reduzido pelas restrições para comercialização nos países da região América Latina.

R\$ milhões	2T19	2T20	▲	1S19	1S20	▲
<b>Receita líquida</b>	<b>277,4</b>	<b>241,7</b>	<b>-12,9%</b>	<b>516,7</b>	<b>515,9</b>	<b>-0,1%</b>
Mercado Interno	231,1	206,6	-10,6%	438,6	431,8	-1,6%
Mercado Externo	46,2	35,1	-24,0%	78,1	84,1	7,7%

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

## Lucro Bruto

O Lucro Bruto alcançou R\$ 55,6 milhões no 2T20, apresentando um decréscimo de -40,5% em relação ao 2T19 em função da não diluição do custo fixo decorrente da ociosidade (R\$ 26,7 milhões de custo de paradas). A Margem Bruta Ajustada foi 34,1% no 2T20 e de 34,4% no 1S20. Em ambos os períodos houve crescimento na Margem Bruta Ajustada e Recorrente. Dentre os principais fatores que contribuíram para este crescimento destacam-se: (i) efeito favorável do câmbio nas vendas no mercado externo; (ii) produtos de maior valor agregado; e (iii) estabilização dos custos de produção.



R\$ Milhões	2T19	2T20	▲	1S19	1S20	▲
Receita Operacional Líquida	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
Custo Produto Vendido (CPV)	(184,0)	(159,4)	-13,4%	(347,5)	(338,4)	-2,6%
Custos Ociosidade	-	(26,7)	100,0%	-	(26,7)	100%
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>93,5</b>	<b>55,6</b>	<b>-40,5%</b>	<b>169,2</b>	<b>150,8</b>	<b>-10,9%</b>
Margem Bruta	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	33,7%	34,1%	0,4 p.p.	32,7%	34,4%	1,7 p.p.

## Resultado Operacional

As Despesas Operacionais e Recorrentes do 2T20 foram -7,6% menores que o 2T19 e no 1S20 tiveram redução de -3,4% vs. 1S19. Esta redução deve-se a contenção de gastos, além do impacto positivo da redução de jornada nas atividades administrativas e comerciais. Face à redução de utilização da capacidade fabril, as equipes administrativas e comerciais tiveram redução de jornada por período de 60 dias.

R\$ Milhões	2T19	%RL	2T20	%RL	▲	1S19	%RL	1S20	%RL	▲
<b>Despesas Operacionais</b>										
Vendas	(72,6)	26,2%	(70,1)	29,0%	-3,5%	(145,3)	28,1%	(144,8)	28,1%	-0,4%
Gerais e Administrativas	(9,9)	3,6%	(10,2)	4,2%	3,3%	(20,5)	4,0%	(20,9)	4,1%	2,1%
Outras Receitas (Despesas)	39,7	14,3%	15,3	6,3%	-61,5%	37,1	7,2%	27,2	5,3%	-26,8%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(42,8)</b>	<b>15,4%</b>	<b>(65,0)</b>	<b>26,9%</b>	<b>51,9%</b>	<b>(128,7)</b>	<b>24,9%</b>	<b>(138,5)</b>	<b>26,8%</b>	<b>7,6%</b>
Receitas Não Recorrentes	(45,1)		(16,2)			(45,1)		(29,4)		
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(87,9)</b>	<b>31,7%</b>	<b>(81,2)</b>	<b>33,6%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(173,8)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(167,9)</b>	<b>32,5%</b>	<b>-3,4%</b>

As despesas com vendas reduziram -3,5% no 2T20 e -0,4% no 2S20 vs. os mesmos períodos no ano anterior. Esse decréscimo é decorrente de vendas menores, com efeito de despesas variáveis, e em despesas fixas, efeito de otimização da estrutura comercial e menores gastos com folha de pagamento durante o período de redução de jornada.

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

As despesas gerais e administrativas cresceram +3,3% no 2T20 e +2,1% no 1S20 quando comparado aos mesmos períodos no ano anterior. Este acréscimo é resultado das despesas incorridas no trimestre em função de mudanças na estrutura administrativa e dos gastos gerados pela pandemia da COVID-19.

Em outras receitas e despesas, no 2T20 tivemos reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, no valor de R\$ 16,2 milhões, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além desse evento, no 1T20, houve reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo, atualização e complementação de processos judiciais, totalizando R\$ 29,4 milhões no 1S20.

## EBITDA



R\$ Milhões	2T19	%RL	2T20	%RL	1S19	%RL	1S20	%RL
Lucro Líquido	24,1	8,7%	51,8	21,4%	6,9	1,3%	72,8	14,1%
(+) Resultado Financeiro	18,9	6,8%	2,3	1,0%	31,8	6,1%	(8,4)	-1,6%
(+) Depreciação e Amortização	13,4	4,8%	14,0	5,8%	26,4	5,1%	28,4	5,5%
(+) Impostos Sobre Lucro	7,7	2,8%	(63,5)	-26,3%	1,7	0,3%	(52,1)	-10,1%
<b>EBITDA</b>	<b>64,1</b>	<b>23,1%</b>	<b>4,6</b>	<b>1,9%</b>	<b>66,8</b>	<b>12,9%</b>	<b>40,6</b>	<b>7,9%</b>
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>(45,8)</b>	<b>16,5%</b>	<b>11,1</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(45,8)</b>	<b>8,9%</b>	<b>(2,1)</b>	<b>-0,4%</b>
(1) Efeitos COVID (Ociosidade e Custos Incorridos)	-	-	27,3	-	-	-	27,3	-
(2) Reversão Tributação Polo Ativo	-	-	(16,2)	-	-	-	(16,2)	-
(3) ICMS Base de Cálculo PIS/Cofins	(45,1)	-	-	-	(45,1)	-	-	-
(4) Ganhos Judiciais	(0,7)	-	-	-	(0,7)	-	(13,2)	-
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>18,4</b>	<b>6,6%</b>	<b>15,7</b>	<b>6,5%</b>	<b>21,1</b>	<b>4,1%</b>	<b>38,5</b>	<b>7,5%</b>

O EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu no 2T20 R\$ 15,7 milhões com margem de 6,5% da Receita Líquida, em linha com o 1T19, apesar dos impactos na economia durante o período de pandemia. O EBITDA Ajustado e Recorrente no 1S20 foi de R\$ 38,5 milhões, um acréscimo de R\$ 17,4 milhões versus 1S19, com margem de 7,5% da Receita Líquida, em função do crescimento da Margem Bruta e gerenciamento das Despesas Operacionais. Assim, a margem EBITDA aumentou de 4,1% no 1S19 para 7,5% da Receita Líquida no 1S20.

## Lucro Líquido

A Companhia encerrou o 1S20 acumulando Lucro Líquido de R\$ 72,8 milhões, sendo R\$ 65,9 milhões maior que os R\$ 6,9 milhões do 1S19. No 2T20, o Lucro Líquido atingiu R\$ 51,7 milhões, um acréscimo de R\$ 27,6 milhões em relação ao 2T19. Este resultado expressivo, tanto do trimestre quanto no semestre, deve-se, além do bom desempenho operacional (melhoria do EBITDA devido à maior Margem Bruta e redução de despesas), da receita de variação cambial, das taxas de juros menores e da redução na tributação sobre o lucro, com a reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo no montante de R\$ 54,0 milhões, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

## Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 1S20 com saldo de caixa de R\$ 282,1 milhões, elevando em R\$ 6,7 milhões a posição de caixa do final de 2019. As atividades operacionais responderam por R\$ 133,0 milhões, principalmente pela geração de EBITDA e da otimização do capital de giro. Foram destinados R\$ 78,2 milhões para o plano de investimentos, enquanto as atividades de financiamento consumiram de R\$ 48,1 milhões pelo cumprimento do cronograma de amortizações.

Especificamente no 2T20, houve redução do caixa de R\$ 42,7 milhões. As atividades operacionais da Companhia no 2T20 geraram caixa de R\$ 84,8 milhões, principalmente pela redução de capital de giro. Os investimentos no 2T20 foram de R\$ 63,9 milhões, enquanto que a redução da dívida consumiu R\$ 63,6 milhões, destacando-se a amortização da primeira parcela da debênture emitida em 2018 (R\$ 50 milhões).

Desde o início da pandemia a Companhia estabeleceu ações voltadas para a preservação da liquidez do caixa, tais como contenção de despesas e investimentos, negociações com clientes e fornecedores, renegociação de empréstimos e financiamentos, adesão aos programas governamentais de preservação do emprego e de postergação de tributos. O saldo de caixa do 1S20 reforça o compromisso da Companhia com a manutenção da robustez da posição de caixa.

R\$ Milhões	1T20	2T20	1S20
<b>Atividades</b>			
Operacionais	48,2	84,8	133,0
Investimento	(14,3)	(63,9)	(78,2)
Financiamento	15,5	(63,6)	(48,1)
<b>Variação no Caixa</b>	<b>49,4</b>	<b>(42,7)</b>	<b>6,7</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>275,4</b>	<b>324,8</b>	<b>275,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>324,8</b>	<b>282,1</b>	<b>282,1</b>

## Capital de Giro

O Capital de Giro de junho de 2020, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, apresenta uma redução de -28,1% ou R\$ 87,2 milhões. Em Ciclo de Conversão de Caixa, essa redução representou um ganho de 22 dias em função de alongamento de prazos de fornecedores e antecipação de recebíveis junto a clientes.

Em relação a março de 2020, houve uma redução no Capital de Giro de -14,2%, equivalente a R\$ -37,1 milhões ou 2 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, também provenientes de otimizações em fornecedores e clientes.

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

	jun/19	mar/20	jun/20	Absoluto	%	Absoluto	%
				jun/19 x jun/20	jun/19 x jun/20	mar/20 x jun/20	mar/20 x jun/20
<b>Em R\$ milhões</b>							
Contas a Receber	228,9	218,5	189,2	(39,7)	-17,4%	(29,3)	-13,4%
Estoques	248,8	285,9	254,7	6,0	2,4%	(31,1)	-10,9%
Fornecedores	166,7	243,5	220,2	53,5	32,1%	(23,3)	-9,6%
<b>Capital de Giro</b>	<b>311,0</b>	<b>260,8</b>	<b>223,7</b>	<b>(87,2)</b>	<b>-28,1%</b>	<b>(37,1)</b>	<b>-14,2%</b>
<b>Em Dias</b>							
Contas a Receber	59	58	55	(4)		(3)	
Estoques	126	124	129	3		5	
Fornecedores	88	105	109	21		4	
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC em Dias)</b>	<b>97</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>(22)</b>		<b>(2)</b>	

## Investimentos

Os investimentos no 2T20 somaram R\$ 63,9 milhões, acumulando R\$ 78,2 milhões no 1S20, dos quais grande parte para ampliação de parque fabril. No 1S20, mais de 76% dos investimentos foram destinados à planta de Tijucas (SC), com destaque para o Projeto “Lastras”, com R\$ 54,2 milhões e outros projetos menores da indústria com R\$ 5,9 milhões. Para abertura de novas lojas e incentivo de franqueados foram investidos R\$ 7,8 milhões. Na Planta fabril de Marechal Deodoro (AL) foi atribuído R\$ 1,8 milhões em linhas de produção. Para os projetos da área comercial, logística, digital e demais negócios de toda companhia foram investidos R\$ 8,5 milhões.



## Endividamento / Estrutura de Capital

O endividamento líquido da Companhia reduziu para R\$ 410,1 milhões ao fim do 2T20, representando redução de R\$ 173,0 milhões vs. 2T19. Esta redução é devida principalmente à venda do crédito judicial do Polo Ativo, ocorrida em setembro de 2019. Em relação ao 1T20, a redução do endividamento líquido foi de R\$ 4,4 milhões.

A relação da dívida pelo EBITDA equivale a 4,0 vezes, o acréscimo deve-se à queda do EBITDA no 1S20 em função da pandemia e faseamento dos ganhos tributários ocorridos em junho de 2019.

## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

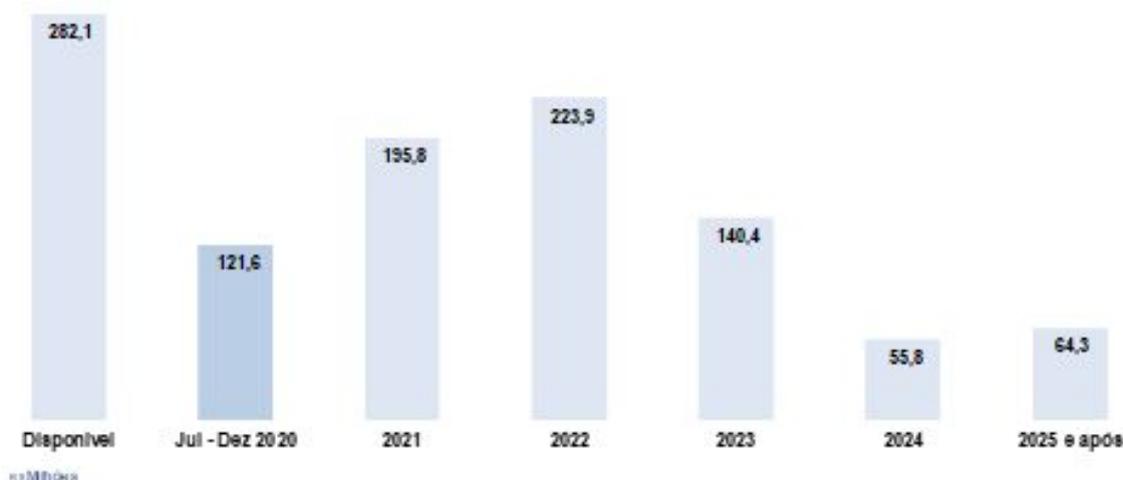
(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)



R\$ milhões	jun/19	dez/19	mar/20	jun/20
Endividamento Bancário	684,4	756,4	795,5	749,7
Endividamento Tributário	59,8	55,6	52,8	51,9
<b>(=) Endividamento Bruto</b>	<b>744,2</b>	<b>812,0</b>	<b>848,3</b>	<b>801,6</b>
(+) Disponibilidades	(54,2)	(275,4)	(324,8)	(282,1)
(+) Aplicações Financeiras Vinculadas	(7,4)	(7,6)	(7,6)	(7,6)
(+) Créditos Partes Relacionadas	(99,5)	(100,9)	(101,4)	(101,8)
<b>(=) Endividamento Líquido</b>	<b>583,1</b>	<b>427,1</b>	<b>414,5</b>	<b>410,1</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	159,4	128,8	162,1	102,3
<i>Dívida Líquida / EBITDA</i>	<i>3,7</i>	<i>3,3</i>	<i>2,6</i>	<i>4,0</i>

No 2T20 foram amortizados R\$ 83,9 milhões, sendo R\$ 50,0 milhões referente à primeira parcela das debêntures emitidas em 2018 e R\$ 43,9 milhões em diversas operações: ACC, NCEs, FINEP e Prodec. Por outro lado, foram captados R\$ 48,4 milhões, incluindo a contratação de uma linha para capital de giro de R\$ 35 milhões com prazo total de 3 anos com carência de 1 ano, e captação de R\$ 11,0 milhões através de ACC (Adiantamento de Contrato de Câmbio), com prazo de um ano. A Companhia realizou também negociação de rolagem de dívida que venceriam no período no montante aproximado de R\$ 7,5 milhões. Desta forma, a Companhia encerrou o 1S20 com total de amortizações de R\$ 108,9 milhões e captações de R\$ 84,4 milhões.

Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (endividamento bruto):

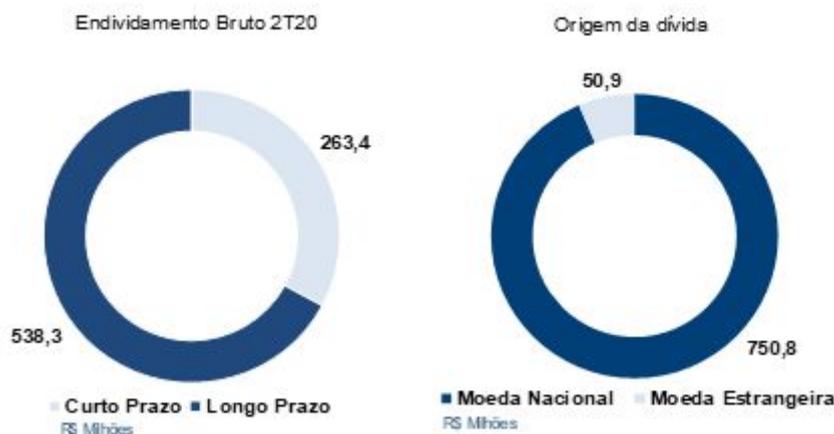


## Portobello Grupo

## Comentário do Desempenho

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

A dívida bruta com vencimento no curto prazo representa 33% do total e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização do gráfico abaixo, demonstrando que a posição de caixa é suficiente para cobrir o serviço da dívida no curto prazo. Atualmente o custo médio da dívida total da Companhia é de 4,3% a.a.



## Remuneração aos acionistas e deliberação das assembleia

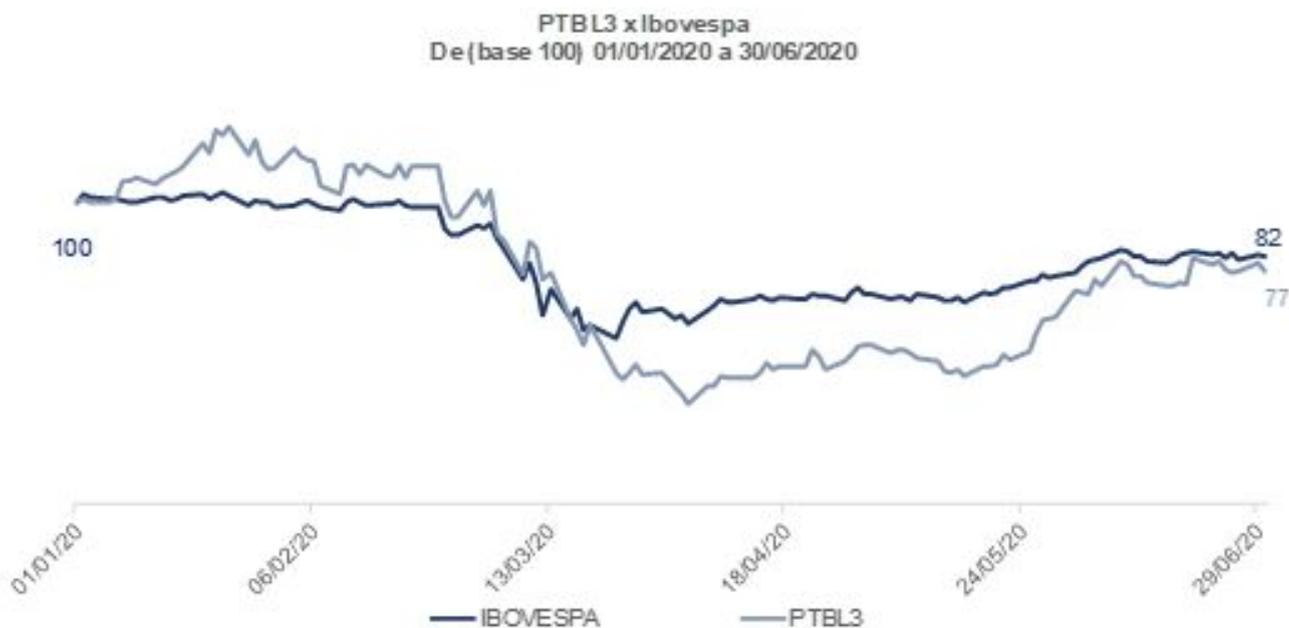
Serão distribuídos dividendos no montante de R\$ 6,2 milhões referente ao exercício de 2019, que serão pagos até 31 de dezembro de 2020, conforme aprovado na Assembleia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2020. Desta forma, a remuneração total dos acionistas referente ao exercício de 2020 representará um *yield* (dividendo por ação dividido pela cotação final da ação) de 1,76%.

## Plano de recompra

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, em 31 de março de 2020, um novo programa de Recompra de Ações, que autoriza a aquisição de até 3,9 milhões de ações, correspondendo a 2,5% do total de ações emitidas pela Companhia e a 5% das ações em circulação (*free float*), com vigência até 31/03/2021. A Companhia até o dia 30 de junho de 2020 recomprou um total de 2,8 milhões de ações.

## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de junho de 2020 cotadas a R\$ 4,15. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 95,6 milhões, um aumento de 180% frente aos R\$ 34,1 milhões do período anterior. Ao final de 2T20, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 657,7 milhões.



## Auditoria Independente

A política da PBG S.A. em relação aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa das demonstrações financeiras, se fundamenta nos princípios que preservam a independência profissional. Estes princípios se baseiam na premissa de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou, ainda, advogar por seu cliente. Durante o 1S20, a Companhia não contratou os auditores independentes para outros serviços não relacionados à auditoria externa.

## Administração

### Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
Cláudio Ávila da Silva	Diretor Vice Presidente Institucional
Ronei Gomes	Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores
Cesar Gomes Junior	Diretor Vice Presidente de Negocios

### 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](mailto: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 e Webcast

Quinta-feira, 13 de agosto 2020 às 14h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do segundo 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: [www.ri.portobello.com.br/](http://www.ri.portobello.com.br/)

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



## Demonstrativos Financeiros

## Balanco Patrimonial

Ativo	jun/19	AV %	dez/19	AV %	jun/20	AV %
<b>Circulante</b>	<b>612,9</b>	<b>35,0%</b>	<b>854,6</b>	<b>46,5%</b>	<b>847,9</b>	<b>43,1%</b>
Disponibilidades	54,2	3,1%	275,4	15,0%	282,1	14,3%
Contas a Receber	251,3	14,3%	251,8	13,7%	219,9	11,2%
Estoques	248,8	14,2%	243,4	13,3%	254,7	13,0%
Outros	58,6	3,3%	84,0	4,6%	91,1	4,6%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.140,1</b>	<b>65,0%</b>	<b>981,7</b>	<b>53,5%</b>	<b>1.118,5</b>	<b>56,9%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>610,5</b>	<b>34,8%</b>	<b>412,2</b>	<b>22,4%</b>	<b>493,0</b>	<b>25,1%</b>
Depósitos Judiciais	121,4	6,9%	152,5	8,3%	143,8	7,3%
Ativo Judicial	303,2	17,3%	37,9	2,1%	119,7	6,1%
Créditos Partes Relacionadas	99,5	5,7%	100,9	5,5%	101,8	5,2%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,7%	12,8	0,7%
Outros Ativos Não Circulantes	73,6	4,2%	108,1	5,9%	114,9	5,8%
<b>Ativos Fixos</b>	<b>529,6</b>	<b>30,2%</b>	<b>569,6</b>	<b>31,0%</b>	<b>625,5</b>	<b>31,8%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	507,6	29,0%	510,7	27,8%	563,7	28,7%
Ativo de Arrendamento	22,0	1,3%	58,8	3,2%	61,7	3,1%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.753,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.836,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.966,3</b>	<b>100,0%</b>
Passivo	jun/19	AV %	dez/19	AV %	jun/20	AV %
<b>Circulante</b>	<b>486,8</b>	<b>27,8%</b>	<b>613,7</b>	<b>33,4%</b>	<b>675,7</b>	<b>34,4%</b>
Empréstimos/Debêntures	167,4	9,5%	233,8	12,7%	251,8	12,8%
Fornecedores e Cessão de Crédito	175,4	10,0%	205,4	11,2%	235,3	12,0%
Obrigações de arrendamento	-	0,0%	14,5	0,8%	12,7	0,6%
Outros	144,0	8,2%	160,1	8,7%	176,0	9,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>896,7</b>	<b>51,2%</b>	<b>854,9</b>	<b>46,6%</b>	<b>879,2</b>	<b>44,7%</b>
Empréstimos/Debêntures	517,0	29,5%	522,6	28,5%	498,0	25,3%
Fornecedores	109,9	6,3%	124,8	6,8%	159,8	8,1%
Dívidas com Pessoas Ligadas	62,0	3,5%	-	0,0%	56,3	2,9%
Provisões	136,6	7,8%	120,2	6,5%	61,9	3,2%
Obrigações de Arrendamento	-	0,0%	25,1	1,4%	25,3	1,3%
Outros	71,2	4,1%	62,3	3,4%	77,8	4,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>369,5</b>	<b>21,1%</b>	<b>367,6</b>	<b>20,0%</b>	<b>411,4</b>	<b>20,9%</b>
Capital Social	200,0	11,4%	200,0	10,9%	200,0	10,2%
Ações em Tesouraria	-	0,0%	-	0,0%	(7,5)	-0,4%
Reservas de Lucro	183,5	10,5%	184,1	10,0%	257,4	13,1%
Outros Resultados Abrangentes	(14,0)	-0,8%	(22,2)	-1,2%	(44,4)	-2,3%
Dividendos Adicionais Propostos	-	0,0%	5,8	0,3%	5,8	0,3%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.753,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.836,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.966,3</b>	<b>100,0%</b>

## Demonstração do Resultado

R\$ milhões	2T19	2T20	1S19	1S20
Receita Líquida de Venda	277,4	241,7	515,9	516,7
Lucro Operacional Bruto	93,5	55,6	169,2	150,8
<b>Receitas (despesas) Operacionais Líquidas</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(64,9)</b>	<b>(128,7)</b>	<b>(138,5)</b>
Vendas	(72,6)	(70,1)	(145,3)	(144,8)
Gerais e Administrativas	(9,9)	(10,2)	(20,5)	(20,9)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	39,7	15,3	37,1	27,2
<b>Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>50,7</b>	<b>(9,3)</b>	<b>40,5</b>	<b>12,3</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>8,4</b>
Receitas Financeiras	3,6	8,3	8,4	17,0
Despesas Financeiras	(21,0)	(16,9)	(39,0)	(35,0)
Variação Cambial Líquida	(1,4)	6,2	(1,2)	26,4
<b>Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros</b>	<b>31,8</b>	<b>(11,7)</b>	<b>8,7</b>	<b>20,7</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(7,7)	63,5	(1,7)	52,1
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Trimestre</b>	<b>24,1</b>	<b>51,8</b>	<b>6,9</b>	<b>72,8</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	2T19	2T20	1S19	1S20
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>(18,8)</b>	<b>84,8</b>	<b>(40,1)</b>	<b>133,0</b>
Caixa Gerado nas Operações	50,9	(59,5)	62,1	(7,3)
Variações nos Ativos e Passivos	(40,4)	162,5	(73,2)	167,3
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(29,2)	(18,2)	(28,9)	(27,0)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>	<b>(37,1)</b>	<b>(63,9)</b>	<b>(53,6)</b>	<b>(78,2)</b>
Aquisição do Ativo Imobilizado	(35,9)	(62,2)	(49,0)	(74,4)
Aquisição do Ativo Intangível	(1,2)	(1,7)	(4,5)	(3,8)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(63,6)</b>	<b>65,2</b>	<b>(48,1)</b>
Captação de Empréstimos e Financiamentos	10,1	45,7	133,0	83,4
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(28,3)	(89,2)	(44,8)	(108,9)
Dividendos Pagos	(22,9)	0,1	(22,9)	0,0
Amortização de Arrendamento	-	(20,2)	-	(22,6)
<b>Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício</b>	<b>(97,0)</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>6,7</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>151,2</b>	<b>324,8</b>	<b>82,6</b>	<b>275,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>54,2</b>	<b>282,1</b>	<b>54,2</b>	<b>282,1</b>

Visite o site de Relações com Investidores:  
[www.portobello.com.br/ri](http://www.portobello.com.br/ri)

# Results 2Q20



# PBG S.A.

## Press Release 2Q20

June 30, 2020

Stock Price (06/30/2020)

PTBL3 – R\$ 4.15 | share

Market Value (06/30/2020)

R\$ 657,7 Millions

U\$\$ 120,1 Millions

Quantity of shares (06/30/2020)

Common: 155,649,117

Free Float = 45%

### Investor Relations

#### Ronei Gomes

VP of Finance and Investor Relations

#### Gladimir Brzezinski

Controller and Investor Relations Manager

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

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



## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

Tijucas, August 06, 2020. PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the second quarter of 2020.

The financial information presented herein is derived from the consolidated financial statements of PBG S.A., prepared in accordance with the standards of the Accounting Pronouncements Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS).

## Highlights

- **Net Revenue** accumulated R\$ 515.9 in 1H20, similar to the same period of 2019, due to the good performance in 1Q20 (+15.0% growth). In 2Q20, Net Revenues reached R\$ 241.7 million, -12.9% below when compared to 2Q19, due to the drop in sales in April due to the pandemic, but showing the beginning of the recovery in May and growth in June.
- **Adjusted Gross Margin** in 2Q20 and 1H20 was 34.1% and 34.4%, respectively, showing an improvement of +0.4 p.p. when compared to 2Q19 and +1.7 p.p. versus 1H19. This performance is due to the favourable effect of the exchange rate on exports, evolution in the product mix and stabilization in production costs.
- **Adjusted and Recurring EBITDA** reached R\$ 15.7 million in 2Q20 with a margin of 6.5% of Net Revenue, despite the impacts on the economy during the pandemic period. Adjusted and Recurring EBITDA in 1H20 was R\$38.5 million, an increase of R\$17.4 million versus 1H19, with a margin of 7.5% of Net Revenue, due to the growth in Gross Margin and management of Operating Expenses.
- **Net Income** reached R\$ 51.7 million in 2Q20, R\$ 27.6 million above 2Q19, and R\$ 72.8 million in 1H20, R\$ 65.9 million above 1H19, reflecting better EBITDA combined with positive financial results (income from foreign exchange variation) and lower effective tax rate on profit, with the reversal of provisions on the realization of the IPI - Polo Ativo credit in the amount of R\$ 54.0 million.
- **Net Debt** decreased from R\$ 583.1 million in 1H19 to R\$ 410.1 million in 1H20, equivalent to 4.0 times the EBITDA of the last 12 months.

R\$ Millions		2Q19	2Q20	▲	1H19	1H20	▲
Performance	<b>Net Revenue</b>	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
	<i>Gross Margin</i>	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
	<i>Adjusted Gross Margin</i>	33,7%	34,1%	0,4 p.p.	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
	<b>EBITDA</b>	64,1	4,6	-59,6	66,8	40,6	-26,3
	<b>Adjusted and Recurring EBITDA</b>	18,4	15,7	-2,7	21,1	38,5	17,4
Debt	<i>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</i>	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
	<b>Profit</b>	24,1	51,7	27,6	6,9	72,8	65,9
	<b>Net Debt</b>	583,1	410,1	-173,0	583,1	410,1	-173,0
	<i>Net Debt-to-EBITDA</i>	3,7	4,0	0,3	3,7	4,0	0,3

To address the Company's performance this quarter, it is necessary to assess the dynamics of the global scenario against the effects of COVID-19. In 41 years of history, Portobello has faced challenging moments that demanded fast and safe decisions. It is no different in this health crisis, which has demanded a focus on the safety of our employees, customers and community.

In the first signs of a pandemic, in March of this year, the Company created a crisis committee to ensure employee safety and business continuity. Highlighting the intense internal communication, with the removal of employees at risk, the substitution of trips, events and face-to-face meetings by remote meetings, reinforcing the home office concept adopted for the administrative area. For the community, in Tijucas (SC), the company provided support with the donation of respirators and masks for the hospital, masks for the Health Department and baskets and masks for the neediest communities.

With the growing contamination by COVID-19 in July, more specifically in Santa Catarina, where Portobello's headquarters are located, and also in Florida (USA) where Portobello America's Warehouse and sales team are located, more restrictive actions were adopted to preserve the health of employees in the resumption of activities. For prevention, at all points of agglomeration (internal restaurants and bus lines), reinforcement is being made in the actions of care with hygiene, distance, mandatory wearing of masks, guidance on safe behavior inside and outside the company. Care and follow-up of infected employees, whether by some symptoms or just contact with infected people, either in the company or in the family, with medical guidance for screening, removal and testing of people, and isolation as determined by WHO protocols. Intensification of home office work for all administrative areas, with minimum face-to-face staff, creating a culture of remote meetings and fewer face-to-face meetings. These actions are synchronized in all units (factories, stores and distribution centers) and are accompanied by a Specific Committee, with the participation of all areas of the company and reporting to the Executive Board.

In order to meet the demand with the objective of safeguarding commercial relations and customer needs, the Company has strengthened its inventory management, adapting part of the production of the plants in Tijucas (SC) and Marechal Deodoro (AL), and adapting the organization, production, logistics and transportation of employees, as well as ensuring safe distance and avoiding agglomerations.

The rules of restriction to population circulation were maintained throughout the quarter, due to the increase of COVID-19 cases in Brazil, impairing mainly the performance of April sales, which represented approximately 70% of the 1Q20 and April 2019 average. As of May, sales reached 85% of May 2019, and it is possible to verify the beginning of the resumption of activities, and with June sales already increasing vs. June 2019, in line with the performance of the ceramic market. In view of the improved expectations for the coming months, the Company published a relevant fact on July 14, informing the full resumption of industrial and administrative activities, with the end of the reduction in working hours 30 days ahead of schedule.

Net Revenue in 2Q20 reached R\$ 241.7 million, showing a retraction of -12.9% compared to the same period of the previous year, as a result of the drop in sales in April due to the pandemic, but showing the beginning of the recovery in May and growth in June. In 1H20, Net Revenue totaled R\$ 515.9 million, a similar result to 1H19, due to the strong growth in 1Q20 (+15.0% vs. 1Q19). This performance results mainly from the appreciation of the Dollar against the Real, impacting exports, price increases at the end of 2Q20 and a more profitable sales mix.

Net Revenue in the domestic market in 1H20 fell -1.6% compared to 1H19, totaling R\$ 431.8 million, a drop lower than the -10% reduction reported by ABRAMAT and the -7% reduction reported by ANFACER, confirming that the Company's performance in the semester was better than the market, both in the building materials and ceramic tile sectors.

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

In the foreign market, Net Revenue in 2Q20 showed a drop of -24.0% when compared to 2Q19, due to marketing restrictions in Latin American countries, similar to the domestic market. However, in 1H20, there was a growth of +7.7% vs. 1H19, due to the appreciation of the Dollar against the Real and the expansion of Portobello America, partially reduced by restrictions in the Latin American region.

At the Portobello business unit, the quarter was characterized by preventive actions to COVID-19 at the Tijucas plant and sales reduction in 2Q20 due to market retraction in April and May. Sales to construction companies were similar to those in 2Q19, while in multi-brand retail we had drops in sales in April and May, reflecting operating restrictions imposed by local and state authorities to operate in the period, and growth resumed in June. In terms of production, production capacity was reduced and fixed costs of R\$ 19.3 million were not diluted (cost of stoppages), despite a reduction in the days and a plan to contain expenditures in the period.

Portobello Shop, a business unit that houses the franchise network focused on the specialized retail market, ended the quarter with 129 units, with 39,730 m2 of exhibition area, including 17 of its own stores. The franchise network has national coverage and is present in 26 states in Brazil. During the pandemic, most of the stores remained closed until the first half of May and, after this period, with the relaxation of the rules restricting the circulation of the population, began a gradual recovery in sales. The stores were adjusted with reduced attendance, scheduling and extensive hygiene and cleaning measures to ensure the safety of consumers, employees and partners. In addition, the stores prioritized the distance service, via digital, which enabled the recovery of sales in the months of May and June. Sales in 2Q20 fell when compared to 2Q19, but showed growth in June vs. the same period in 2019.

The Pointer business unit also had a decrease in sales in 2Q20 compared to 2Q19, impacted by the retraction of demand due to the pandemic and the reduction in production capacity. Undiluted fixed costs represented R\$ 7.5 million in the quarter (cost of stoppages). Sales, which dropped significantly in April, and as of May already showed recovery. In June, sales increased when compared to the same month of the previous year. At the Marechal Deodoro (AL) plant, like the other units of the group, actions were taken to adapt the operational structure, such as collective vacation, reduction or suspension of working hours and compensation for hours.

The Portobello America business unit has been gradually gaining strength in operations, showing growth in sales vs. the previous year, both in 1Q20 and 2Q20, and adding a competitive differential to the international expansion of the Company. In 2Q20, besides the business having grown in size, there was the registration of new clients, key to achieving the unit's objectives for the year, in terms of scale of sales and profitability.

In 2Q20, the Company continued to focus on maintaining cash liquidity and to this end negotiated new sources of financing and adjusted the debt profile. Among the measures implemented in 2Q20, we highlight the following: (i) Postponement to 2021/2022 of loan and financing amortizations, in the amount of R\$ 26 million for the year; (ii) Raising of R\$ 35 million as working capital, with total term of 3 years and grace period of 1 year; and (iii) Raising of R\$ 11.0 million through ACC (Advance on Exchange Contract), with one year term.

Net Debt closed 2Q20 at R\$ 410.1 million, down R\$ 173.0 million when compared to 2Q19 and R\$ 4.4 million when compared to 1Q20, equivalent to 4.0 times EBITDA. In the quarter, the Company's focus on honoring debt service, maintaining robustness and cash liquidity in the face of the challenges imposed by the pandemic should be highlighted.

## Perspectives 3Q20

Our visibility for the future remains uncertain due to the persistence of the COVID-19 pandemic and the lack of knowledge about the strength of economic recovery. Some short-term factors represent a possible opportunity, including historically low interest rates, increased home improvement spending, and investments in new home purchases. However, possible changes in government policies, consumer and business spending, and higher rates of infection from COVID-19 may reduce demand, especially if governments increase restrictions. Given these factors, our business plans must remain flexible to quickly adjust our production levels to market demand.

In this sense, with the gradual improvement of business over 2Q20, the resumption of civil construction, and the return of retail construction material activities, the Company expects that the construction materials sector will remain heated in the short term compared to other sectors of the economy. Therefore, the main perspectives for 3Q20 are:

- Since July, the Company has been operating close to full utilization of plant capacity. With the resumption of activities, the Company achieved record sales in July, with growth in Net Revenue of around 25% when compared to the same period of the previous year, establishing a new level of revenues.
- Continuity of discipline to pursue cost and expense efficiency. In addition, with the expected drop in gas tariffs beginning in July, the Company foresees improved margins and profitability.
- The CAPEX plan is still contained for this year, however the Company will maintain the investments in the "Lastras" project and the retail expansion with the Portobello Shop chains.
- The Company will maintain the rigidity in cash management and working capital optimization (focus on inventory management) to preserve liquidity. In this sense, the Company expects inflows in 3Q20 of financing already contracted (in the process of being proved) in the order of R\$ 15 million. In addition, the Company contracted in July a new financing operation with FINEP, in the amount of R\$ 98 million, with an expected inflow of approximately R\$ 64 million in 2H20, upon presentation of guarantee or insurance guarantee. This funding will finance the investment plan of the "Lastras" project. Other loan and financing lines continue to be evaluated, both for cash maintenance and for debt profile adjustments.

The Company remains confident in the recovery of the economy and keeps focused on maintaining cash liquidity and sound balance sheet in order to quickly capture the business opportunities post COVID-19 pandemic.

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

## Economic-Financial Performance

	2Q19	2Q20	▲	1H19	1H20	▲	
Performance	<b>Gross Revenue</b>	<b>351,4</b>	<b>303,7</b>	<b>-13,6%</b>	<b>658,7</b>	<b>646,7</b>	<b>-1,8%</b>
	Net Revenue	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
	<b>Gross Profit</b>	<b>93,5</b>	<b>55,6</b>	<b>-40,5%</b>	<b>169,2</b>	<b>150,8</b>	<b>-10,9%</b>
	Gross Margin	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
	Recurring and Adjusted Gross Margin	33,7%	34,1%	0,4 p.p.	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
	<b>EBIT</b>	<b>50,7</b>	<b>(9,4)</b>	<b>-118,6%</b>	<b>40,4</b>	<b>12,2</b>	<b>-69,9%</b>
	EBIT Margin	18,3%	-3,9%	-22,2 p.p.	7,8%	2,4%	-5,5 p.p.
	<b>Profit (Loss)</b>	<b>24,1</b>	<b>51,7</b>	<b>114,5%</b>	<b>6,9</b>	<b>72,8</b>	<b>951,1%</b>
	Net Margin	8,7%	21,4%	12,7 p.p.	1,3%	14,1%	12,8 p.p.
	<b>EBITDA</b>	<b>64,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-92,9%</b>	<b>66,8</b>	<b>40,6</b>	<b>-39,3%</b>
	EBITDA Margin	23,1%	1,9%	-21,2 p.p.	12,9%	7,9%	-5,1 p.p.
	<b>Recurring and Adjusted EBITDA</b>	<b>18,4</b>	<b>15,7</b>	<b>-14,7%</b>	<b>21,1</b>	<b>38,5</b>	<b>82,5%</b>
	Recurring and Adjusted EBITDA Margin	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
Ratio	Net Debt	583,1	410,1	-29,7%	583,1	410,1	-29,7%
	Net Debt - to - EBITDA	3,7	4,0	0,3	3,7	4,0	0,3
PTBL3	Closing Quotation				4,25	4,15	-2,4%
	Market Value				673,6	657,7	
	Average Trade Volume. From Past 12 Months				34,1	95,6	180,3%

## Net Revenue

Net Revenue totaled R\$ 241.7 million in 2Q20, down -12.9% when compared to 2Q19, due to reduced demand resulting from insulation measures in April and May. This effect occurred in all businesses. In 1H20, the Company's Net Revenue was R\$515.9 million, similar to the same period of 2019, reflecting the improvement in the higher value-added mix and the exchange devaluation.

Net Revenue in the domestic market represented 86% of the total in 2Q20 and 84% in 1H20. There was a decrease in Net Revenue of the domestic market of -10.6% in 2Q20 and -1.6% in 1H20 vs. the same periods of the previous year, a smaller decrease than the -10% reduction reported by ABRAMAT and the -7% reduction reported by ANFACER.

In the foreign market, there was a decrease in Net Revenue in 2Q20 of -24.0% (reduction of -32.0% in Dollar) and an increase of +7.7% (reduction of -10.0% in Dollar) in 1H20 when compared to the same period last year. This increase is mainly a result of the currency devaluation and expansion of Portobello America, partially reduced by marketing restrictions in Latin American countries.

R\$ millions	2Q19	2Q20	▲	1H19	1H20	▲
<b>Net revenue</b>	<b>277,4</b>	<b>241,7</b>	<b>-12,9%</b>	<b>516,7</b>	<b>515,9</b>	<b>-0,1%</b>
Domestic Market	231,1	206,6	-10,6%	438,6	431,8	-1,6%
Foreign Market	46,2	35,1	-24,0%	78,1	84,1	7,7%

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

## Gross Profit

Gross Profit reached R\$ 55.6 million in 2Q20, showing a decrease of -40.5% in relation to 2Q19 due to the non-dilution of fixed costs resulting from idleness (R\$ 26.7 million in stoppage costs). Gross Adjusted Margin was 34.1% in 2Q20 and 34.4% in 1H20. Both periods saw growth in Gross Adjusted Margin and Recurring EBITDA. Among the main factors contributing to this growth are (i) favorable exchange rate effect on foreign sales; (ii) higher value-added products; and (iii) stabilization of production costs.



R\$ Millions	2Q19	2Q20	▲	1H19	1H20	▲
Net Revenue	277,4	241,7	-12,9%	516,7	515,9	-0,1%
Cost of Goods Sold (COGS)	(184,0)	(159,4)	-13,4%	(347,5)	(338,4)	-2,6%
Idle Capacity Cost	-	(26,7)	100,0%	-	(26,7)	100%
<b>Operating Profit</b>	<b>93,5</b>	<b>55,6</b>	<b>-40,5%</b>	<b>169,2</b>	<b>150,8</b>	<b>-10,9%</b>
<i>Gross Margin</i>	<i>33,7%</i>	<i>23,0%</i>	<i>-10,7 p.p.</i>	<i>32,7%</i>	<i>29,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>
<i>Recurring and Adjusted Gross Margin</i>	<i>33,7%</i>	<i>34,1%</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>32,7%</i>	<i>34,4%</i>	<i>1,7 p.p.</i>

## Operating Results

Operating and Recurring Expenses in 2Q20 were -7.6% lower than in 2Q19 and in 1H20 they were -3.4% lower than in 1H19. This reduction is due to cost containment, in addition to the positive impact of reduced working hours on administrative and commercial activities. Due to the reduction in plant capacity utilization, the administrative and commercial teams had a reduction in working hours per period of 60 days.

R\$ Millions	2Q19	% RL	2Q20	% RL	▲	1H19	% RL	1H20	% RL	▲
<b>Operating Expenses</b>										
Selling Expenses	(72,6)	26,2%	(70,1)	29,0%	-3,5%	(145,3)	28,1%	(144,8)	28,1%	-0,4%
General and Administrative	(9,9)	3,6%	(10,2)	4,2%	3,3%	(20,5)	4,0%	(20,9)	4,1%	2,1%
Outras Income (Expenses)	39,7	14,3%	15,3	6,3%	-61,5%	37,1	7,2%	27,2	5,3%	-26,8%
<b>Operating Expenses</b>	<b>(42,8)</b>	<b>15,4%</b>	<b>(65,0)</b>	<b>26,9%</b>	<b>51,9%</b>	<b>(128,7)</b>	<b>24,9%</b>	<b>(138,5)</b>	<b>26,8%</b>	<b>7,6%</b>
Non Recurring Gains	(45,1)		(16,2)			(45,1)		(29,4)		
<b>Adjusted Operating Expenses</b>	<b>(87,9)</b>	<b>31,7%</b>	<b>(81,2)</b>	<b>33,6%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(173,8)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(167,9)</b>	<b>32,5%</b>	<b>-3,4%</b>

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

Selling Expenses decreased -3.5% in 2Q20 and -0.4% in 2H20 vs. the same periods last year. This decrease is due to lower sales, with the effect of variable expenses, and fixed expenses, the effect of optimizing the sales structure and lower payroll expenses during the workday reduction period.

General and Administrative Expenses grew +3.3% in 2Q20 and +2.1% in 1H20 when compared to the same periods last year. This increase is a result of the expenses incurred in the quarter due to changes in the administrative structure and the expenses generated by the COVID-19 pandemic.

In Other Income and Expenses, in 2Q20 we had a reversal of the taxation (PIS/COFINS) of the IPI - Polo Ativo credit process, in the amount of R\$ 16.2 million, due to a decision by the STF with binding effect and general repercussion. In addition to this event, in 1Q20, there was recognition of the complementary portion of the IPI - Polo Ativo credit, updating and complementing legal proceedings, totaling R\$ 29.4 million in 1H20.

## EBITDA



R\$ Millions	2Q19	%NR	2Q20	%NR	1H19	%NR	1H20	%NR
Net Income	24,1	8,7%	51,8	21,4%	6,9	1,3%	72,8	14,1%
(+) Finance Income (Cost)	18,9	6,8%	2,3	1,0%	31,8	6,1%	(8,4)	-1,6%
(+) Depreciation and Amortization	13,4	4,8%	14,0	5,8%	26,4	5,1%	28,4	5,5%
(+) Income Taxes	7,7	2,8%	(63,5)	-26,3%	1,7	0,3%	(52,1)	-10,1%
<b>EBITDA</b>	<b>64,1</b>	<b>23,1%</b>	<b>4,6</b>	<b>1,9%</b>	<b>66,8</b>	<b>12,9%</b>	<b>40,6</b>	<b>7,9%</b>
<b>Non Recurring Events</b>	<b>(45,8)</b>	<b>16,5%</b>	<b>11,1</b>	<b>-4,6%</b>	<b>(45,8)</b>	<b>8,9%</b>	<b>(2,1)</b>	<b>-0,4%</b>
(1) COVID Effects (Idle Capacity and Incurred Cost)	-		27,3		-		27,3	
(2) Reversal of Tax on Legal Asset	-		(16,2)		-		(16,2)	
(3) ICMS on PIS/COFINS	(45,1)		-		(45,1)		-	
(4) Lawsuit Gains	(0,7)		-		(0,7)		(13,2)	
<b>EBITDA Adjusted and Recurring</b>	<b>18,4</b>	<b>6,6%</b>	<b>15,7</b>	<b>6,5%</b>	<b>21,1</b>	<b>4,1%</b>	<b>38,5</b>	<b>7,5%</b>

Adjusted and Recurring EBITDA reached R\$ 15.7 million in 2Q20 with a margin of 6.5% of Net Revenue, in line with 1Q19, despite the impacts on the economy during the pandemic period. Adjusted and Recurring EBITDA in 1H20 was R\$38.5 million, an increase of R\$17.4 million versus 1H19, with a margin of 7.5% of Net Revenue, due to the growth in Gross Margin and management of Operating Expenses. Thus, the EBITDA margin increased from 4.1% in 1H19 to 7.5% of Net Revenue in 1H20.

## Net Income

The Company closed 1H20 accumulating Net Income of R\$ 72.8 million, R\$ 65.9 million more than the R\$ 6.9 million of 1H19. In 2Q20, Net Income reached R\$ 51.7 million, an increase of R\$ 27.6 million compared to 2Q19. This significant result, both in the quarter and in the semester, is due, besides the good operating performance (improvement in EBITDA due to higher Gross Margin and reduction in expenses), to foreign exchange income, lower interest rates and the reduction in taxation on profits, with the reversal of provisions on the realization of the IPI - Polo Ativo credit in the amount of R\$ 54.0 million, due to a decision by the STF with binding effect and general repercussion.

## Cash Flow

The Company closed 1H20 with a cash balance of R\$ 282.1 million, increasing the cash position at the end of 2019 by R\$ 6.7 million. Operating activities accounted for R\$ 133.0 million, mainly for EBITDA generation and working capital optimization. R\$ 78.2 million were allocated to the investment plan, while financing activities consumed R\$ 48.1 million due to compliance with the debt amortization schedule.

Specifically in 2Q20, there was a cash reduction of R\$ 42.7 million. The Company's operational activities in 2Q20 generated cash of R\$ 84.8 million, mainly due to the reduction in working capital. Investments in 2Q20 were R\$ 63.9 million, while the debt reduction consumed R\$ 63.6 million, with the first installment of the debenture issued in 2018 (R\$ 50 million) being noteworthy.

Since the beginning of the pandemic, the Company has established actions aimed at preserving cash liquidity, such as containing expenses and investments, negotiating with clients and suppliers, renegotiating loans and financing, adhering to government programs to preserve jobs and postponing taxes. The 1H20 cash balance reinforces the Company's commitment to maintaining a strong cash position.

R\$ millions	1Q20	2Q20	1H20
<b>Activities</b>			
Operating Activities	48,2	84,8	133,0
Investing Activities	(14,3)	(63,9)	(78,2)
Financing Activities	15,5	(63,6)	(48,1)
Increase/(Decrease) in Cash	49,4	(42,7)	6,7
<b>Cash at the Beginning of Period</b>	<b>275,4</b>	<b>324,8</b>	<b>275,4</b>
<b>Cash at the End of the Period</b>	<b>324,8</b>	<b>282,1</b>	<b>282,1</b>

## Working Capital

The Working Capital of June 2020, when compared to the same period of the previous year, shows a reduction of -28.1% or R\$ 87.2 million. In Cash Conversion Cycle, this reduction represented a gain of 22 days due to the lengthening of supplier terms and anticipation of receivables from customers.

In relation to March 2020, there was a reduction in Working Capital of -14.2%, equivalent to R\$ -37.1 million or 2 days in the Cash Conversion Cycle, also coming from optimizations in suppliers and clients.

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

	jun/19	mar/20	jun/20	Absolute jun/19 x jun/20	% jun/19 x jun/20	Absolute mar/20 x jun/20	% mar/20 x jun/20
<b>In Millions</b>							
Accounts Receivables	228,9	218,5	189,2	(39,7)	-17,4%	(29,3)	-13,4%
Inventories	248,8	285,9	254,7	6,0	2,4%	(31,1)	-10,9%
Trade Payables	166,7	243,5	220,2	53,5	32,1%	(23,3)	-9,6%
<b>Net Working Capital</b>	<b>311,0</b>	<b>260,8</b>	<b>223,7</b>	<b>(87,2)</b>	<b>-28,1%</b>	<b>(37,1)</b>	<b>-14,2%</b>
<b>In Days</b>							
Accounts Receivables	59	58	55	(4)		(3)	
Inventories	126	124	129	3		5	
Trade Payables	88	105	109	21		4	
<b>Cash Conversion Cycle (CCC in Days)</b>	<b>97</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>(22)</b>		<b>(2)</b>	

## Investments

Investments in 2Q20 totaled R\$ 63.9 million, accumulating R\$ 78.2 million in 1H20, of which a large part for plant expansion. In the 1H20, more than 76% of the investments were destined to the plant in Tijucas (SC), with highlight to the "Lastras" Project, with R\$ 54.2 million and other smaller industry projects with R\$ 5.9 million. R\$ 7.8 million were invested in opening new stores and incentives to franchisees. In the Marechal Deodoro (AL) plant, R\$ 1.8 million was allocated to production lines. R\$ 8.5 million was invested in projects in the commercial, logistics, digital and other businesses of the entire company.



## Net Debt / Capital Structure

The Company's Net Debt decreased to R\$ 410.1 million at the end of 2Q20, representing a reduction of R\$ 173.0 million vs. 2Q19. This reduction is mainly due to the sale of Polo Ativo's judicial credit, which occurred in September 2019. In relation to 1Q20, the reduction in Net Debt was R\$ 4.4 million.

The ratio of Debt to EBITDA is 4.0 times, the increase is due to the fall in EBITDA in 1H20 due to the pandemic and tax gains in June 2019.

## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)



R\$ Millions	jun/19	dec/19	mar/20	jun/20
Bank Debt	684,4	756,4	795,5	749,7
Tax Debt	59,8	55,6	52,8	51,9
<b>(=) Gross Debt</b>	<b>744,2</b>	<b>812,0</b>	<b>848,3</b>	<b>801,6</b>
(+) Cash and Cash Equivalents	(54,2)	(275,4)	(324,8)	(282,1)
(+) Financial Applications	(7,4)	(7,6)	(7,6)	(7,6)
(+) Receivables from Related Parties	(99,5)	(100,9)	(101,4)	(101,8)
<b>(=) Net Debt</b>	<b>583,1</b>	<b>427,1</b>	<b>414,5</b>	<b>410,1</b>
EBITDA (Last 12 Months)	159,4	128,8	162,1	102,3
<i>Net Debt-to-EBITDA Ratio</i>	<i>3,7</i>	<i>3,3</i>	<i>2,6</i>	<i>4,0</i>

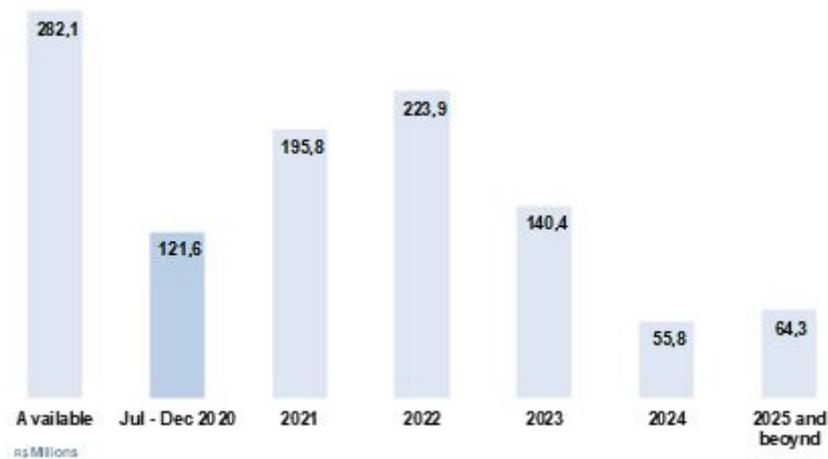
In 2Q20, R\$ 83.9 million were amortized, of which R\$ 50.0 million related to the first tranche of debentures issued in 2018 and R\$ 43.9 million in several operations: ACC, NCEs, FINEP and Prodec. On the other hand, R\$ 48.4 million were raised, including the contracting of a line for working capital of R\$ 35 million with a total term of 3 years with a grace period of 1 year, and raising of R\$ 11.0 million through ACC (Advance on Exchange Contract), with a term of one year. The Company also carried out debt rollover negotiations that would mature in the period in the amount of approximately R\$ 7.5 million. Thus, the Company closed 1H20 with total amortizations of R\$ 108.9 million and funding of R\$ 84.4 million.

# Portobello Grupo

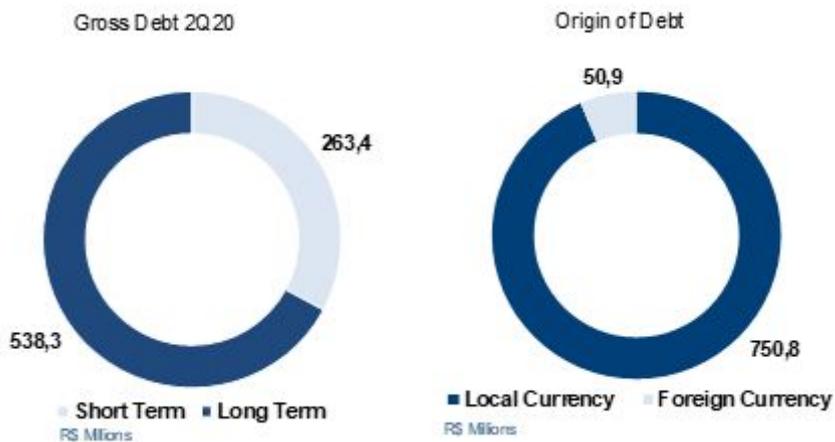
## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

Below is the repayment schedule (Gross Debt):



Gross Debt maturing in the short term represents 33% of the total and the remainder matures in the long term, as presented in the amortization schedule of the graph below, demonstrating that the cash position is sufficient to cover the debt service in the short term. Currently, the average cost of the Company's total debt is 4.3% p.a.



## Remuneration to Shareholders and Resolutions of Annual General Meeting

Dividends in the amount of R\$ 6.2 million will be distributed for the year 2019, to be paid by December 31, 2020, as approved in the Annual General Meeting held on April 28, 2020. Thus, the total remuneration of shareholders for fiscal year 2020 will represent a yield (dividend per share divided by the final share price) of 0,95%.

## Buyback Plan

On March 31, 2020, the Board of Directors approved a new share buyback program that authorizes the acquisition of up to 3.9 million shares, corresponding to 2.5% of the total shares issued by the Company and 5% of the outstanding shares (free float), effective until March 31, 2021. The Company bought back a total of 2.8 million shares until June 30, 2020.

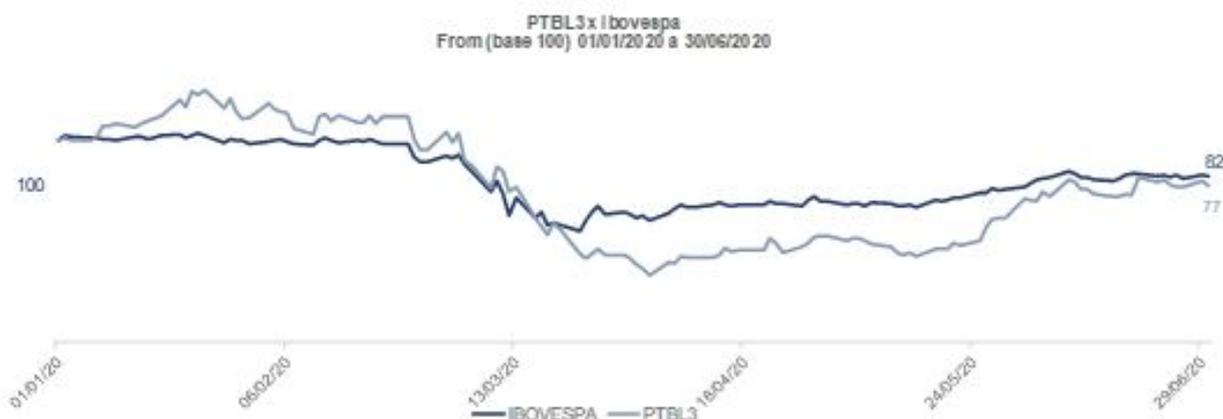
## Portobello Grupo

## Comments on Performance

(Em thousand of reais, unless otherwise stated)

## Performance of PTBL3 Shares

The shares traded on the PTBL3 code ended the last trading session of June 2020 quoted at R\$ 4.15. The average monthly financial volume traded in the last twelve months was R\$ 95.6 million, an increase of 180% compared with R\$ 34.1 million in the previous period. At the end of 2Q20, PBG S.A. had a market value equivalent to R\$ 657.7 million.



## Independent Audit

The policy of PBG S.A. 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 2Q20, the Company did not hire independent auditors for other services not related to external auditing.

## Management

## Statutory Executive Board

Name	Title
Mauro do Valle Pereira	Chief Executive Officer
Cláudio Ávila da Silva	VP of Institutional Relations
Ronei Gomes	VP of Finance and Investor Relations
Cesar Gomes Junior	VP of Business

## Board of Directors

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

## Corporate Governance

Electronic address to communicate corporate governance related issues to senior management [dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br)

- 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 profit;
- Policies in force on the disclosure of significant acts and facts and on the trading of securities;

## Teleconference and Webcast

On Thursday August 13, 2020 at 2:00 pm will be held in portuguese language to report the earnings for the second 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: ([www.ri.portobello.com.br/](http://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 ([www.ri.portobello.com.br/](http://www.ri.portobello.com.br/)).



## Financial Statements

## Balance Sheet

Assets	jun/19	AV %	dec/19	AV %	jun/20	AV %
<b>Current</b>	<b>612,9</b>	<b>35,0%</b>	<b>854,6</b>	<b>46,5%</b>	<b>847,9</b>	<b>43,1%</b>
Cash and Cash Equivalents	54,2	3,1%	275,4	15,0%	282,1	14,3%
Trade Receivable	251,3	14,3%	251,8	13,7%	219,9	11,2%
Inventories	248,8	14,2%	243,4	13,3%	254,7	13,0%
Others	58,6	3,3%	84,0	4,6%	91,1	4,6%
<b>Non Current</b>	<b>1.140,1</b>	<b>65,0%</b>	<b>981,7</b>	<b>53,5%</b>	<b>1.118,5</b>	<b>56,9%</b>
<b>Long-Term Assets</b>	<b>610,5</b>	<b>34,8%</b>	<b>412,2</b>	<b>22,4%</b>	<b>493,0</b>	<b>25,1%</b>
Escrow Deposits	121,4	6,9%	152,5	8,3%	143,8	7,3%
Legal Assets	303,2	17,3%	37,9	2,1%	119,7	6,1%
Receivables from Related Parties	99,5	5,7%	100,9	5,5%	101,8	5,2%
Receivables from Eletrobras	12,8	0,7%	12,8	0,7%	12,8	0,7%
Other Non Current Assets	73,6	4,2%	108,1	5,9%	114,9	5,8%
<b>Fixed Assets</b>	<b>529,6</b>	<b>30,2%</b>	<b>569,6</b>	<b>31,0%</b>	<b>625,5</b>	<b>31,8%</b>
PPE, Intangible Assets and Investments	507,6	29,0%	510,7	27,8%	563,7	28,7%
Right of Use of Leased Assets	22,0	1,3%	58,8	3,2%	61,7	3,1%
<b>Total Assets</b>	<b>1.753,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.836,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.966,3</b>	<b>100,0%</b>
Liabilities	jun/19	AV %	dez/19	AV %	jun/20	AV %
<b>Current</b>	<b>486,8</b>	<b>27,8%</b>	<b>613,7</b>	<b>33,4%</b>	<b>675,7</b>	<b>34,4%</b>
Loans and Debentures	167,4	9,5%	233,8	12,7%	251,8	12,8%
Trade Payables and Credit Assignment	175,4	10,0%	205,4	11,2%	235,3	12,0%
Lease Obligation	-	0,0%	14,5	0,8%	12,7	0,6%
Other Current Liabilities	144,0	8,2%	160,1	8,7%	176,0	9,0%
<b>Non Current</b>	<b>896,7</b>	<b>51,2%</b>	<b>854,9</b>	<b>46,6%</b>	<b>879,2</b>	<b>44,7%</b>
Loans and Debentures	517,0	29,5%	522,6	28,5%	498,0	25,3%
Trade Payables	109,9	6,3%	124,8	6,8%	159,8	8,1%
Debts with Related Parties	62,0	3,5%	-	0,0%	56,3	2,9%
Provisions	136,6	7,8%	120,2	6,5%	61,9	3,2%
Lease Obligations	-	0,0%	25,1	1,4%	25,3	1,3%
Other Non Current Liabilities	71,2	4,1%	62,3	3,4%	77,8	4,0%
<b>Equity</b>	<b>369,5</b>	<b>21,1%</b>	<b>367,6</b>	<b>20,0%</b>	<b>411,4</b>	<b>20,9%</b>
Capital	200,0	11,4%	200,0	10,9%	200,0	10,2%
Treasury Shares	-	0,0%	-	0,0%	(7,5)	-0,4%
Earnings Reserve	183,5	10,5%	184,1	10,0%	257,4	13,1%
Other Comprehensive Income	(14,0)	-0,8%	(22,2)	-1,2%	(44,4)	-2,3%
Additional Proposed Dividends	-	0,0%	5,8	0,3%	5,8	0,3%
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>1.753,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.836,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.966,3</b>	<b>100,0%</b>

## Income of Statement

R\$ Millions	2Q19	2Q20	1H19	1H20
Net Sales Revenue	277,4	241,7	515,9	516,7
Gross Profit	93,5	55,6	169,2	150,8
<b>Operating Expenses, Net</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(64,9)</b>	<b>(128,7)</b>	<b>(138,5)</b>
Sales	(72,6)	(70,1)	(145,3)	(144,8)
General and Administrative	(9,9)	(10,2)	(20,5)	(20,9)
Other Operating Income, Net	39,7	15,3	37,1	27,2
<b>Operating Profit (Loss) Before Finance Income (Costs)</b>	<b>50,7</b>	<b>(9,3)</b>	<b>40,5</b>	<b>12,3</b>
<b>Finance Income (Costs)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>8,4</b>
Financial Revenue	3,6	8,3	8,4	17,0
Financial Costs	(21,0)	(16,9)	(39,0)	(35,0)
Net Exchange Rate	(1,4)	6,2	(1,2)	26,4
<b>Profit or Loss Before Income Tax and Social Contribution</b>	<b>31,8</b>	<b>(11,7)</b>	<b>8,7</b>	<b>20,7</b>
Income Tax and Social Contribution	(7,7)	63,5	(1,7)	52,1
<b>Net Profit (Loss) for the Period</b>	<b>24,1</b>	<b>51,8</b>	<b>6,9</b>	<b>72,8</b>

## Cash Flow

R\$ Millions	2Q19	2Q20	1H19	1H20
<b>Cash Flow from Operating Activities</b>	<b>(18,8)</b>	<b>84,8</b>	<b>(40,1)</b>	<b>133,0</b>
Cash from Operations	50,9	(59,5)	62,1	(7,3)
Variations in Assets and Liabilities	(40,4)	162,5	(73,2)	167,3
Interests Paid and Tax Over Income Paid	(29,2)	(18,2)	(28,9)	(27,0)
<b>Net Cash Used in Investment Activities</b>	<b>(37,1)</b>	<b>(63,9)</b>	<b>(53,6)</b>	<b>(78,2)</b>
Acquisition of Property, Plant and Equipment	(35,9)	(62,2)	(49,0)	(74,4)
Acquisition of Intangible Assets	(1,2)	(1,7)	(4,5)	(3,8)
<b>Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(63,6)</b>	<b>65,2</b>	<b>(48,1)</b>
Loans and Financing and Debentures	10,1	45,7	133,0	83,4
Payments of Loans and Financing	(28,3)	(89,2)	(44,8)	(108,9)
Dividends Paid	(22,9)	0,1	(22,9)	0,0
Lease Repayments	-	(20,2)	-	(22,6)
<b>Increase / (Decrease) in Cash and Cash Equivalents</b>	<b>(97,0)</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>6,7</b>
<b>Cash and Cash Equivalents at Beginning of Period</b>	<b>151,2</b>	<b>324,8</b>	<b>82,6</b>	<b>275,4</b>
<b>Cash and Cash Equivalents at the End of the Period</b>	<b>54,2</b>	<b>282,1</b>	<b>54,2</b>	<b>282,1</b>

Visit the Investor Relations website:  
[www.portobello.com.br/ri](http://www.portobello.com.br/ri)