

Release de Resultados 2T19



PBG S.A.

Release de Resultados 2T19

12 de Julho de 2019

Cotação (30/06/2019)

PTBL3 – R\$ 4,25 | ações

Valor de Mercado (30/06/2019)

R\$ 674 Milhões

US\$ 176 Milhões

Quantidade de ações (30/06/2019)

Ordinárias: 158.488.517

Free Float = 47%

Relações com Investidores

John Shojiro Suzuki

Vice Presidente de Operações e
de Relações com Investidores

Gladimir Brezezinski

Gerente de Controladoria e RI

dri@portobello.com.br

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



COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO 2T19

Tijucas, 08 de agosto de 2019. A PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), **maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil**, anuncia os resultados do segundo trimestre de 2019.

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).

R\$ milhões	2T18	2T19	▲%
Receita bruta	328	351	7,2%
Receita líquida (i)	262	277	5,7%
Margem bruta (i)	40,5%	33,7%	-6,8 p.p.
EBITDA	161	64	-60%
Margem EBITDA	61,4%	23,1%	-38,3 p.p.
Lucro (Prejuízo) líquido	96	24	-75%
Margem líquida	36,7%	8,7%	-28 p.p.
ROCE	13,5%	8,2%	-5,3 p.p.
Dívida Líquida	446	583	30,7%
Dív Liq/EBITDA	1,61	3,66	127%
Cotação	3,73	4,25	14%

(i) A Receita líquida do 2T18 contempla a reclassificação de abatimentos, anteriormente reconhecidos em despesas, no valor de R\$ 3,7 milhões. Desta forma os valores estão adequados para fins de comparabilidade.

TELECONFERÊNCIA

Quarta-feira, 14 de agosto às 10hs

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

DESTAQUES

- **Receita Bruta** de **R\$ 351 milhões**, apresentando aumento de 7,2% em relação ao 2T18;
- **Crescimento** nas Vendas no mercado interno de **15,4% vs 2T18**, com destaque para a Pointer;
- Queda de 6.8 p.p. na **MARGEM BRUTA impactado pelos aumentos** dos custos energéticos;
- Lançamento do **Projeto Lastras** e inauguração de um novo forno;
- Reconhecimento de **GANHOS judiciais de R\$ 41 milhões** referente ao processo do “Expurgo de ICMS da base cálculo do PIS e da COFINS do período abril 2003 a outubro de 2009;
- **Valorização de 14%** da ação PTBL3, encerrando o 2T19 a R\$ 4,25 (R\$ 3,73 ao final de junho de 2018)

WEBCAST

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/



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

A Companhia enfrenta um ano desafiador devido às incertezas econômicas, tanto no mercado nacional como internacional. A aprovação das reformas previdenciária e tributária são aguardadas por todos os segmentos da economia nacional. Após aprovadas, vislumbra-se uma efetiva retomada da economia e o crescimento do mercado. Entretanto, mesmo diante deste cenário desafiador, a Companhia apresentou avanços em seu desempenho, com receita líquida consolidada de R\$ 277 milhões, 5,7% acima ao 2T18 e 2,5% quando comparado ao semestre.

No mercado interno, houve um incremento de receita de 15,4% em relação ao 2T18 e 12,3% quando comparado ao semestre. Neste contexto, a Companhia apresentou um desempenho superior ao mercado de materiais de construção e de acabamento, segmento que apresentou crescimento deflacionado de 2,2% de acordo com a ABRAMAT no acumulado do ano. O destaque é para a marca Pointer. O negócio contribuiu com um incremento significativo de receita do período, resultado da qualificação do *mix* de produtos com preços mais competitivos. O crescimento no volume de vendas também é relevante, resultando em um ganho de *market share* na região Nordeste.

O mercado externo se mostrou menos atrativo com queda de 26% na receita do 2T19. A redução das vendas em Dólar foi afetada pela crise do mercado Argentino, percebida desde o segundo semestre de 2018. O avanço na internacionalização através dos EUA contribuiu para suavizar esta queda. O aumento das vendas americanas realizado no 2T19 já é resultado da implantação dos dois centros de distribuição na Florida e Tennessee.

A rede de franquias Portobello Shop mantém seu objetivo de fortalecer a cultura de varejo e segue com seu plano de ampliação da área de exposição. A rede totaliza 132 unidades, sendo 14 lojas próprias. Houve o incremento de vendas neste semestre, em relação ao mesmo período de 2018, fruto do reposicionamento e reforma de algumas unidades.

O projeto “*Officina*” vem ganhando robustez na operação e serviço. A solução está agregando um diferencial competitivo à marca e ao negócio Portobello Shop, ofertando ao mercado um *mix* diferenciado de produtos, com uma linha inovadora e com soluções para o cliente final.

Em relação aos custos industriais tem-se evidenciado um aumento nos custos energéticos, nos últimos 18 meses, o que provocou redução da margem bruta. Internamente o foco é mantido na revisão de custos e otimização fabril para mitigar este efeito, bem como repasse de preço e venda de um *mix* mais qualificado.

Além da busca constante na melhoria operacional, com atenção especial na revisão da estrutura de custos e despesas, nas vendas é mantida a estratégia de atuação focada no varejo, no fortalecimento da marca, nos novos negócios, na internacionalização e na otimização do *mix* de produtos. A Companhia encerra o 1S19 com EBITDA de R\$ 67 milhões e lucro líquido de R\$ 7 milhões e embora tenha sido beneficiado pelo ganho em processo judicial conforme descrito adiante, demonstra evolução em relação ao 1T19.

Os investimentos montaram R\$ 53 milhões no 1S19, 40% superiores ao mesmo período anterior. A maior parte foi destinada a planta de Tijucas, que terá sua capacidade produtiva aumentada com a implantação de nova linha de produção de porcelanato esmaltado, parte do “Projeto Lastras”. Este projeto é um passo importante na evolução da Companhia e é parte da estratégia do modelo integrado que visa oferecer soluções completas aos clientes, inclusive substituindo a utilização de mármore natural por porcelanato esmaltado com peças de grandes dimensões.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

R\$ mil		2T17	2T18	2T19	▲%	1S17	1S18	1S19	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	321.485	327.669	351.374	7,2%	617.688	630.877	658.708	4,4%
	Receita líquida (i)	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.665	2,5%
	Lucro bruto (i)	104.948	106.406	93.474	-12,2%	196.836	200.374	169.170	-15,6%
	Margem bruta (i)	41,2%	40,5%	33,7%	-6,8 p.p.	40,5%	39,8%	32,7%	-7,1 p.p.
	EBIT	40.261	150.003	50.680	-66%	83.138	173.612	40.414	-77%
	Margem EBIT	15,8%	57,2%	18,3%	-38,9 p.p.	17,1%	34,4%	7,8%	-26,6 p.p.
	Lucro (prejuízo) líquido	21.876	96.415	24.122	-75%	41.748	103.411	6.923	-93%
	Margem líquida	8,6%	36,7%	8,7%	-28 p.p.	8,6%	20,5%	1,3%	-19,2 p.p.
	EBITDA	50.094	161.026	64.095	-60%	102.814	195.480	66.842	-66%
	Margem EBITDA	19,7%	61,4%	23,1%	-38,3 p.p.	21,1%	38,8%	12,9%	-25,8 p.p.
INDICADORES	Liquidez corrente					1,26	1,59	1,33	(0,26)
	Dívida líquida					427.309	446.054	583.072	30,7%
	Dívida líquida/EBITDA					2,58	1,58	3,66	214%
	Dívida líquida/PL					1,50	1,23	1,58	0,35
PTBL3	Cotação fechamento					3,11	3,73	4,25	14%
	Valor de mercado					492.899	591.162	673.576	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses					25.514	51.644	34.084	-34%

(i) A Receita líquida do 2T17, 2T18, 1S17 e 1S18 contemplam a reclassificação de abatimentos, anteriormente reconhecidos como despesas, no valor de R\$ 3,7, R\$ 3,7, R\$ 7,8 e R\$ 8 milhões, respectivamente, adequando para fins de comparabilidade.

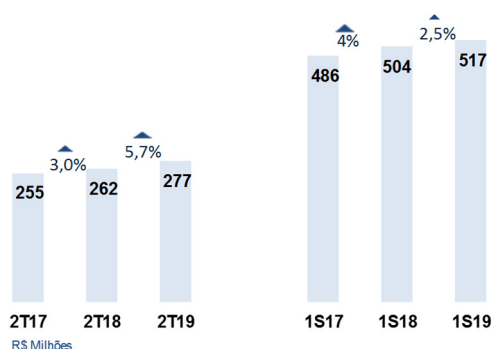
Receita Líquida

A receita líquida consolidada totalizou R\$ 277 milhões no 2T19, crescendo 5,7% e R\$ 517 milhões no acumulado do ano, 2,5% acima do mesmo período do ano anterior.

As vendas do mercado interno representaram 83% (77% em 2T18) e atingiram R\$ 439 milhões, 12,3% superior ao 1S18. No 2T19, as vendas para o mercado interno cresceram 15,4% o que demonstra que a Companhia aumentou o ritmo de vendas, ampliando sua participação no mercado de cerâmica.

No mercado externo, as vendas caíram 26% em relação ao 2T18 reflexo da crise no mercado da Argentina.

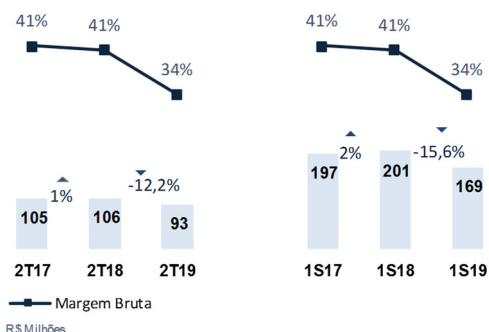
Receita Líquida



	2T17	2T18	2T19	▲%	1S17	1S18	1S19	▲%
Receita líquida	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.664	2,5%
Mercado Interno	205.561	200.285	231.199	15,4%	396.368	390.403	438.565	12,3%
Mercado Externo	49.218	62.130	46.234	-26%	90.056	113.610	78.099	-31%

Lucro Bruto

Lucro Bruto



O lucro bruto no 2T19 totalizou R\$ 93 milhões, 12,2% abaixo do 2T18. No 1S19 houve redução de 15,6% em relação ao 1S18 representando margem bruta de 34%, efeito principalmente dos aumentos nos preços dos insumos energéticos.

A companhia está executando ações para mitigar estes efeitos através de ganhos de produtividade, busca de alternativas energéticas e melhoria do *mix* de produtos com lançamentos de coleções de maior valor agregado.

Resultado Operacional

	2T17	%RL	2T18	%RL	2T19	%RL	▲%	1S17	%RL	1S18	%RL	1S19	%RL	▲%
Despesas operacionais	(64.687)	25,4%	43.597	-17%	(42.794)	15%	-198%	(113.698)	23%	(26.762)	5%	(128.753)	25%	381%
Vendas (i)	(58.658)	23,0%	(69.327)	26%	(72.645)	26%	5%	(111.355)	23%	(128.849)	26%	(145.302)	28%	13%
Gerais e administrativas	(8.844)	3,5%	(10.043)	4%	(9.870)	4%	-2%	(17.119)	4%	(19.303)	4%	(20.544)	4%	6%
Outras receitas (despesas)	2.815	-1,1%	122.967	-47%	39.721	-14%	-	14.776	-3%	121.390	-24%	37.093	-7%	-69%

(i). As despesas do 2T17, 2T18, 1S18 e 1S19 foram ajustadas em função de reclassificação de abatimentos para dedução da receita, no valor de R\$ 3,7, R\$ 3,7, R\$ 7,8, R\$ 8 milhões respectivamente.

As despesas com vendas totalizaram R\$ 73 milhões no 2T19, 5% maiores do que em 2T18. A relação com a receita líquida de 1S19 foi de 28% e apresentou um aumento de 2 p.p entre 1S18 e 1S19, resultado dos gastos com reorganização da Companhia, intensificação da atuação no varejo, abertura de novas lojas, aprimoramento da rede logística e internacionalização com a abertura de centros de distribuição nos EUA.

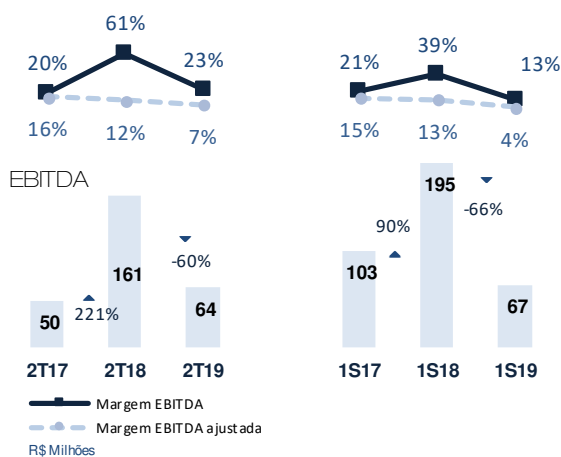
Se desconsiderar o acréscimo em função dos novos negócios, notadamente a operação nos EUA a despesa com vendas reduziu em 4% no primeiro semestre comparado ao mesmo período do ano anterior.

As despesas administrativas totalizaram R\$ 10 milhões no 2T19 e 21 milhões no 1S19. Em relação à receita, mantiveram-se em 4%.

Na rubrica outras despesas e receitas operacionais foi reconhecido o crédito de R\$ 41 milhões decorrente do trânsito em julgado do processo judicial referente ao do Expurgo de ICMS da base cálculo do PIS e da COFINS referente ao período de abril/2003 a outubro de 2009. No 2T18 houve o reconhecimento de R\$ 123 milhões relativo ao processo judicial “Crédito Prêmio de IPI – Polo Ativo” no valor de R\$ 123 milhões.

EBITDA

	2T17	2T18	2T19	%RL	▲%	1S17	1S18	1S19	%RL	▲%
Lucro líquido	21.876	96.415	24.122	9%	-75%	41.748	103.411	6.923	1%	-93%
(+) Resultado financeiro	10.095	5.397	18.864	6,8%	250%	25.540	20.600	31.776	6,2%	54%
(+) Depreciação e amortização	9.833	11.023	13.437	4,8%	22%	19.676	21.868	26.439	5,1%	21%
(+) Impostos sobre lucro	8.290	48.191	7.672	3%	-84%	15.850	49.601	1.704	0%	-97%
EBITDA	50.094	161.026	64.095	23%	-60%	102.814	195.480	66.842	13%	-66%
(-) Ganhos extraordinários	(9.794)	(129.576)	(43.768)			(30.042)	(129.576)	(43.768)		
EBITDA ajustado	40.300	31.450	20.327	7%	-35%	72.772	65.904	23.074	4%	-65%

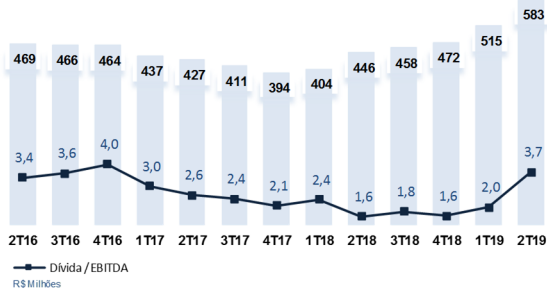


A companhia encerra o segundo trimestre de 2019 com EBITDA de R\$ 64 milhões, acumulando R\$ 67 milhões no semestre.

Sem os efeitos dos ganhos extraordinários, na comparação com os mesmos períodos dos anos anteriores, o EBITDA reduziu basicamente em função de custos de insumos energéticos e da queda nas vendas no mercado externo.

ENDIVIDAMENTO / ESTRUTURA DE CAPITAL

Dívida Líquida

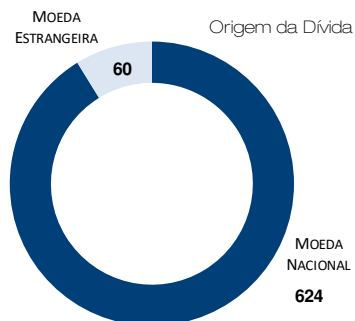
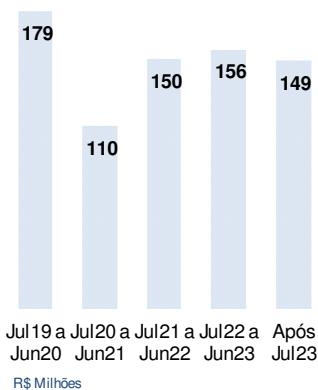


O endividamento líquido da Companhia atingiu R\$ 583 milhões, equivalente a 3,7x o EBITDA dos últimos 12 meses. Quando comparado ao mesmo período do ano anterior, houve um aumento de 31% de endividamento.

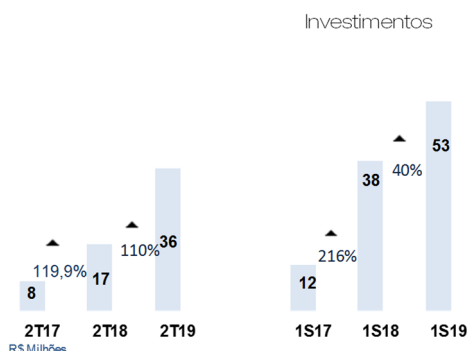
	jun/18	dez/18	jun/19	▲ R\$
Endividamento Bancário	714.738	595.637	684.436	88.799
Endividamento Tributário	69.001	64.367	59.775	(4.592)
(=) Endividamento bruto	783.739	660.004	744.211	84.207
(+) Disponibilidades	(241.399)	(89.875)	(61.631)	28.244
(+) Créditos partes relacionadas	(96.286)	(97.941)	(99.508)	(1.567)
(=) Endividamento líquido	446.054	472.188	583.072	110.884
EBITDA (últimos 12 meses)	281.683	288.013	159.356	(128.657)
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>1,58</i>	<i>1,64</i>	<i>3,66</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,23</i>	<i>1,30</i>	<i>1,58</i>	

O endividamento que teve seu perfil alongado com lançamento de nova série de debêntures no ano de 2018 possui 76% da dívida com vencimento no longo prazo.

Cronograma de Amortização (endividamento bruto)



INVESTIMENTOS



Os investimentos foram retomados e no 2T19 alcançaram R\$ 36 milhões, em sua maioria para implantação de uma nova linha de produção de porcelanato esmaltado na unidade de Tijucas.

Do montante investido, 72% foi destinado à ampliação da capacidade da planta de Tijucas (SC), 8% para planta de Marechal Deodoro (AL) e o restante para os demais negócios.

Novas Normas – IFRS 16

A partir de 1º de janeiro de 2019 entrou em vigência a nova norma IFRS 16/CPC 06(R2) e a Companhia apresentou a partir de então resultados contábeis contendo os efeitos desta norma. O EBITDA ajustado pelo impacto da aplicação da Norma IFRS16/CPC 06(R2), resultando o aumento da despesa de locação convertida em depreciação e juros, é de R\$ 2,9 milhões no 1S19, registrando EBITDA Ajustado no período de R\$ 2,2 milhões.

IMPACTOS IFRS 16/CPC 06 (R2)	
Resultado 1S19 R\$ mil	
Despesa com aluguel	(2.242)
Depreciação de Arrendamento	2.464
Desp Financeira de Arrendamento	466
Impacto Ebitda	2.242
Ebtida	25.150
Ebtida antes IFRS 16/CPC 06	22.908

REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS E DELIBERAÇÕES DA ASSEMBLEIA

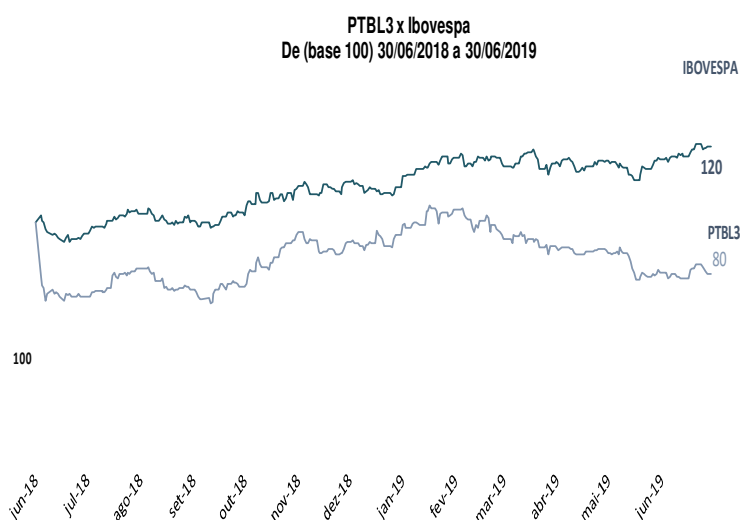
A remuneração total aos acionistas referente ao exercício de 2018, foi de R\$ 31.892 mil, o que representou um *yield* (dividendo por ação dividido pela cotação final da ação) de 4,10%. Em 30 de abril de 2019 houve o pagamento dos dividendos residuais de 2018.

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;
- Corretora que cobre a Companhia é o Itaú Unibanco.

DESEMPENHO DAS AÇÕES PTBL3



As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de junho de 2019 cotadas a R\$ 4,25.

O volume financeiro médio negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 34 milhões, uma redução de 34% frente aos R\$ 52 milhões do período anterior. Ao final do 2T19, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 674 milhões (R\$ 591 milhões no 2T18).

A Companhia criou um novo programa de recompra de ações de emissão, com o objetivo de maximizar a geração de valor para os acionistas.

PERSPECTIVAS

- A Companhia acredita que o cenário econômico desafiador perdure ao longo de 2019, mas já percebe sinais de recuperação no mercado interno. Assim, internamente, o foco será mantido na qualificação do *mix* de produção e vendas, na retomada do crescimento e também no controle dos custos e despesas, retomando a lucratividade;
- O varejo permanece como um dos pilares de crescimento do negócio;
- O setor da construção civil está apresentando recuperação com o aumento de lançamento de empreendimentos imobiliários;
- Espera-se o aumento de *share* do porcelanato com destaque para esmaltados e a continuidade das tendências recentes de grandes formatos e itens decorados;
- No mercado externo, os esforços permanecerão na expansão das exportações para outros mercados além das Américas e internacionalização da Companhia. Neste sentido, a operação de distribuição nos EUA continuará sendo ampliada;
- A fábrica de Alagoas e a marca Pointer continuam com a execução do plano de adequação ao contexto do mercado atual, posicionamento da marca, do portfólio de produtos e, conseqüentemente, o resultado econômico. A operação atingiu seu equilíbrio e as projeções continuam apontando para ganhos de rentabilidade;
- Internamente, a companhia continuará focada em ações de mitigação dos efeitos do aumento dos insumos energéticos, seja na otimização fabril, na revisão constante de custos e despesas ou na revisão do portfólio de produtos;
- A Companhia continua confiante nos seus diferenciais competitivos e reafirma seus esforços pela melhora do resultado.

AUDITORIA INDEPENDENTE

A política da PBG S.A. em relação aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa das demonstrações financeiras, se fundamenta nos princípios que preservam a independência profissional. Estes princípios se baseiam na premissa de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou, ainda, advogar por seu cliente. Durante o segundo trimestre de 2019, a Companhia não contratou os auditores independentes para outros serviços não relacionados à auditoria externa.

ADMINISTRAÇÃO

Conselho de Administração

Nome

Cláudio Ávila da Silva

Cesar Gomes Júnior

Nilton Torres de Bastos Filho

Glauco José Côrte

Geraldo Luciano Mattos Junior

Walter Roberto de Oliveira Longo

Marcos Gouvêa de Souza

Diretoria

Nome

Cargo

Cesar Gomes Júnior

Diretor Presidente

Cláudio Ávila da Silva

Diretor Vice-Presidente

John Shojiro Suzuki

Diretor Vice Presidente de Operações e de Relações com Investidores

Mauro do Valle Pereira

Diretor Vice Presidente

TELECONFERÊNCIA E WEBCAST

Quarta-feira, 14 de agosto 2019 às 10h será realizada a teleconferência em português dos resultados referentes ao segundo trimestre de 2019.

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

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

Balanco Patrimonial

Ativo	30-jun-19	31-dez-18	Passivo	30-jun-19	31-dez-18
Circulante	612.907	563.867	Circulante	486.831	404.068
Disponibilidades	54.221	82.624	Empréstimos/Debêntures	167.408	101.721
Contas a Receber	251.324	239.463	Fornecedores e Cessão de Crédito	175.383	170.830
Estoques	248.777	213.791	Impostos e Contribuições Sociais	17.032	25.846
Impostos a Recuperar	30.069	10.201	Obrigações Sociais e Trabalhistas	47.223	36.734
Despesas antecipadas	6.405	1.598	Adiantamentos de Clientes	22.407	16.457
Outros	22.111	16.190	Dividendos a pagar	551	23.457
			Outros	56.827	29.023
Não Circulante	1.140.121	1.058.288	Não Circulante	896.697	855.967
Realizável a Longo Prazo	610.513	579.070	Empréstimos/Debêntures	517.028	493.916
Depósitos Judiciais	121.386	116.980	Fornecedores	109.908	101.268
Impostos a Recuperar	41.313	5.287	IR e CSLL Diferidos	-	1.965
Ativo Judicial	303.197	317.506	Parcelamento Obrigações Tributárias	48.804	53.574
Créditos Partes Relacionadas	99.508	97.941	Dívidas com Pessoas Ligadas	62.008	62.008
Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821	Provisões	136.595	139.605
Outros Ativos Não Circulante	32.288	28.535	Outros	22.354	3.631
			Patrimônio Líquido	369.500	362.120
Investimentos	307	298	Capital Social	200.000	140.000
Imobilizado	484.372	458.331	Reservas de Lucro	183.475	235.960
Bens de direito de uso	22.027	-	Outros Resultados Abrangentes	(14.002)	(13.852)
Intangível	22.902	20.589	Part Acionistas Não Controladores	27	12
Total do Ativo	1.753.028	1.622.155	Total do Passivo	1.753.028	1.622.155

Fluxo de Caixa

R\$ mil	1S19	1S18	Var.%
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	52.183	(1.209)	(4.416)
Caixa Gerado nas Operações	69.589	20.495	240
Outros	(17.406)	(21.704)	(20)
Juros Pagos	(20.806)	(20.023)	4
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	3.400	(1.681)	(302)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(53.495)	(35.536)	51
Aquisição do Ativo Imobilizado	(48.970)	(31.967)	53
Aquisição do Ativo Intangível	(4.525)	(3.569)	27
Recebimento na Venda de Ativo Permanente	-	-	-
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(27.091)	176.673	(115)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	14.620	432.780	(97)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(18.805)	(234.662)	(92)
Dividendos pagos	(22.906)	(21.445)	7
Aumento/(Redução) Caixa e Equivalentes de Caixa	(28.403)	139.928	(120)
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes de Caixa	82.624	94.379	(12)
Saldo Final de Caixa e Equivalentes de Caixa	54.221	234.307	(77)

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

Press Release 2Q19



PBG S.A.

PRESS RELEASE 2Q19

June 12 , 2019

Stock Price (06/30/2019)

PTBL3 – R\$ 4.25 | share

Market Value (06/30/2019)

R\$ 674 Milions

U\$\$ 176 Milions

Quantity of shares (06/30/2019)

Common: 158,488,517

Free Float = 47%

Investor Relations

John Shojiro Suzuki

Deputy Chief Operations Officer

Chief Finance and Investor Relations Officer

Gladimir Brezezinski

Controller and Investor Relations Manager

dri@portobello.com.br

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



CONSOLIDATED EARNINGS RELEASE 2Q19

Tijucas, August 8, 2019. PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), **Brazil's largest ceramic tile company**, is submitting its earnings release for the second quarter of 2019.

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).

HIGHLIGHTS

	R\$ million	2Q18	2Q19	▲%
PERFORMANCE	Gross revenue	328	351	7,2%
	Net revenue (i)	262	277	5,7%
	Gross margin (i)	40,5%	33,7%	-6,8 p.p.
	EBITDA	161	50	-69%
	EBITDA Margin	61,4%	18,0%	-43,4 p.p.
	Profit	96	24	-75%
PTBL3 Debt	Net Debt	446	583	30,7%
	Net debt-to-EBITDA	1,58	3,66	132%
	Quotation	3,73	4,25	14%

(i) Net Revenue for 2H18 considers reclassification of rebates, previously recognized in expenses, in the amount of R\$ 3,7 million. Accordingly, the amounts are adjusted for purposes of comparison.

TELECONFERENCE

Wednesday, August 14 at 10 a.m.

Data for connection:

Phone: +55 11 3137-8043

Password: PORTOBELLO

- **Gross Revenue** of **R\$ 351 million** in 2Q19, an increase of 7.2% compared to 2Q18;

- **Growth** in sales in the domestic market of **15.4%** compared to 2Q18, mainly from operations from Pointer;

- **Decrease** of 7 p.p. in **GROSS MARGIN**, as a result of increase in cost of inputs and energy;

- **Launch** of the **Project LASTRAS** and inauguration of a **blast furnace**;

- **Recognition** of judicial gains of R \$ 41 million related to the process of "ICMS Purge from PIS and COFINS calculation basis from April 2003 to October 2009;

- **Appreciation** by **14%** of **PTBL3 share price**, ending 2Q19 at **R\$ 4.25** (R\$ 3.73 in 2Q18).

WEBCAST

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

Both will be available 30 minutes in advance at:



MANAGEMENT'S COMMENTS

The Company has been going through a challenging year due to economic uncertainties in both the domestic and international markets. The approval of the social security and tax reforms is awaited by all segments of the national economy. Once approved, effective economic recovery and market growth are expected. However, even given this challenging scenario, the Company improved its performance, with consolidated net revenue of R\$ 277 million, up 5.7% compared to 2Q18 and up 2.5% in the six-month comparison.

In the domestic market, there was a 15.4% increase in revenue compared to 2Q18 and 12.3% increase in the six-month comparison. In this context, the Company's performance was better than that of the building and finishing materials market, a segment that grew 2.2% on a deflated year-to-date basis, according to ABRAMAT. The highlight is the Pointer brand. This business contributed to the increase in sales in the period, as a result of increased qualification of the product mix with more competitive prices. Volume is also relevant, presenting a gain in market share in the Northeast region.

The foreign market was less attractive with a 26% drop in 2Q19 revenue. The decrease in US dollar-denominated sales is a consequence of the economic slowdown in the Argentine market, which has been felt since the second half of 2018. Advances in internationalization through the USA have helped to mitigate this decrease though. The increase in US sales in 2Q19 is already the result of the implementation of two distribution centers in Florida and Tennessee.

The Portobello Shop franchise chain maintains its objective of strengthening the retail culture, following its exhibition area expansion plan. The network has a total of 132 units, of which 14 are own stores.. There was an increase in sales in this six-month period, compared to 1H18, due to the repositioning and refurbishment of some units.

The "Officina" project has gained robustness in terms of operations and services. The solution is adding a leading edge to the Portobello Shop brand and business, offering the market a differentiated mix of products, with an innovative line and solutions for end customers.

In relation to industrial costs, there has been an increase in the cost of energy and inputs in the last 18 months, which led to a reduction in gross margin. Internally, the focus is on cost review and plant optimization to mitigate this effect, as well as the adjustment in the price level and sale of a more qualified mix of products.

Beyond the constant search on operating improvement, with special attention to the revision of its cost and expense structure, in sales, the strategy is maintained focused on retailing, brand strengthening, new businesses, internationalization and product mix optimization. The Company ended 1H19 with EBITDA of R\$ 67 million, and net profit of R\$ 7 million and although it was benefited by the gain in legal proceedings as described below, which shows the resumption of its results compared to 1Q19.

Investments amounted to R \$ 53 million in 1H19, increased by 40% in 1H19 compared to the same period in last year. Most of which was destined to the Tijucas plant, which will have its production capacity increased with the

implementation of a new production line of enameled porcelain tiles, which is part of the “Project Lastras”. This project is an important step for the Company’s evolution and is part of the integrated model strategy that aims to offer complete solutions to customers, including replacing the use of natural marble slabs with large enameled porcelain tiles.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

R\$ thousand		2Q17	2Q18	2Q19	▲%	1H17	1H18	1H19	▲%
PERFORMANC	Gross revenue	321.485	327.669	351.374	7,2%	617.688	630.877	658.708	4,4%
	Net revenue(i)	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.665	2,5%
	Gross profit (i)	104.948	106.406	93.474	-12,2%	196.836	200.374	169.170	-15,6%
	Gross margin (i)	41,2%	40,5%	33,7%	-6,8 p.p.	40,5%	39,8%	32,7%	-7,1 p.p.
	EBIT	40.261	150.003	8.988	-94%	83.138	173.612	(1.278)	-101%
	EBIT margin	15,8%	57,2%	3,2%	-53,9 p.p.	17,1%	34,4%	-0,2%	-34,7 p.p.
	Profit for the period	21.876	96.415	(3.395)	-104%	41.748	103.411	(20.594)	-120%
	Net margin	8,6%	36,7%	-1,2%	-38 p.p.	8,6%	20,5%	-4,0%	-24,5 p.p.
	EBITDA	50.094	161.026	64.095	-60%	102.814	195.480	66.842	-66%
	EBITDA margin	19,7%	61,4%	23,1%	-38,3 p.p.	21,1%	38,8%	12,9%	-25,8 p.p.
INDICATORS	Current liquidity					1,26	1,59	1,33	(0,26)
	Net debt					427.309	446.054	583.072	30,7%
	Net debt-to-EBITDA					2,58	1,58	3,66	214%
	Net debt-to-equity					1,50	1,23	1,58	0,35
PTBLS	Closing quotation					3,11	3,73	4,25	14%
	Market value					492.899	591.162	673.576	
	Monthly trading volume (R\$).					25.514	51.644	34.084	-34%
	Average from the past 12 months								

(i) Net Revenue for 2Q17, 2Q18, 1H17 and 1H18 considers reclassification of rebates, previously recognized as expenses, in the amount of R\$ 3.7, R\$ 3.7, R\$ 7.8 and R\$ 8 million, respectively, adjusted for purposes of comparison.

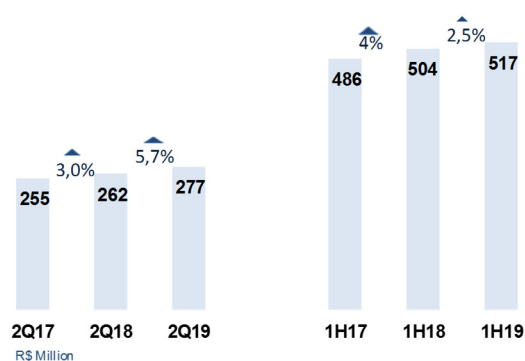
Net Revenue

The consolidated net revenue totaled R\$ 277 million in 2Q19, up 5.7%, and R\$ 517 million in 1H19, up 2.5% compared to 1H18.

Sales in the domestic market accounted for 83% (77% in 2Q18) and hit R\$ 439 million, up 12.3% compared to 1H18. In 1Q19, sales in the domestic market grew by 15.4%, which shows that the Company increased its sales pace, expanding its share in the ceramic market.

In the foreign market, sales fell 26% compared to 1Q18, still affected by the economic slowdown in the Argentine market.

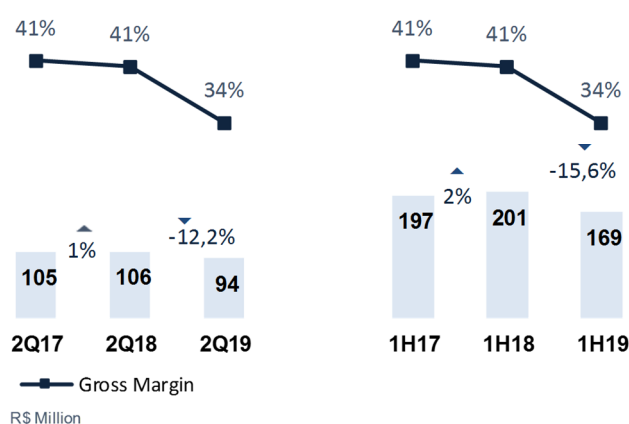
Net Revenue



	2Q17	2Q18	2Q19	▲%	1H17	1H18	1H19	▲%
Net Revenue	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.664	2,5%
Domestic Market	205.561	200.285	231.199	15,4%	396.368	390.403	438.565	12,3%
Foreign Market	49.218	62.130	46.234	-26%	90.056	113.610	78.099	-31%

Gross Profit

Gross Profit



Gross profit in 2Q19 totaled R\$ 93 million, down 12.2% compared to 2Q18. In 1H19 there was a 15.6% decrease compared to 1H18. Gross margin reached 34%, mainly affected by the increase in cost of inputs and energy.

The Company has been taking measures in order to mitigate these effects, through productivity gains, alternative energy sources and a more profitable product mix with the release of higher value-added collections.

Operating Income (Expenses)

	2Q17	%RL	2Q18	%RL	2Q19	%RL	▲%	1H17	%RL	1H18	%RL	1H19	%RL	▲%
Operating expenses	(64.687)	25,4%	43.597	-17%	(42.794)	15%	-198%	(113.698)	23%	(26.762)	5%	(128.753)	25%	381%
Selling expenses (i)	(58.658)	23,0%	(69.327)	26%	(72.645)	26%	5%	(111.355)	23%	(128.849)	26%	(145.302)	28%	13%
General and administrative	(8.844)	3,5%	(10.043)	4%	(9.870)	4%	-2%	(17.119)	4%	(19.303)	4%	(20.544)	4%	6%
Other income (expenses)	2.815	-1,1%	122.967	-47%	39.721	-14%		14.776	-3%	121.390	-24%	37.093	-7%	-69%

(i). Expenses for 2Q17, 2Q18, 1H18 and 1H19 were adjusted due to the reclassification of rebates reducing revenue, in the amount of R\$ 3.7, R\$ 3.7, R\$ 7.8 and R\$ 8 million, respectively.

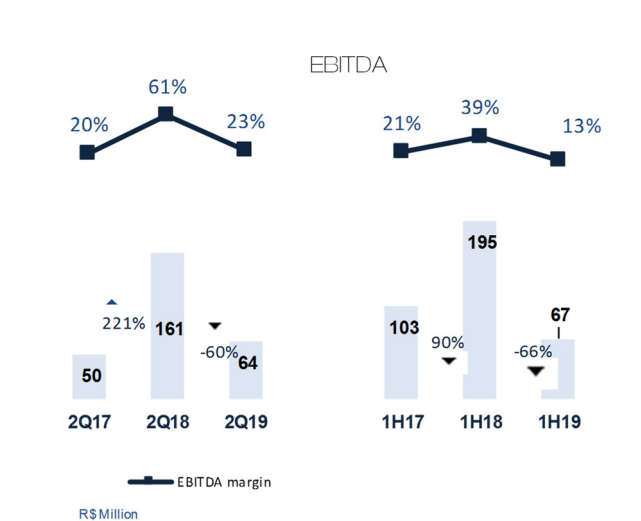
Selling expenses totaled R\$ 73 million in 2Q19, up 5% compared to 2Q18 and up 13% compared to 1H18. The selling expenses share over net revenue in 1H19 was 28%, up 2 p.p. between 1H18 and 1H19, as a result of the Company's restructuring expenses, intensification of retail operations, opening of new stores, improvement of the logistics network and internationalization with the opening of warehouses in the USA. Disregarding the increase due to new business, notably the US operation, selling expenses decreased by 4% in the first half compared to the same period of the previous year.

Administrative expenses totaled R\$ 10 million in 2Q19 and 21 million in 1H19. The share of administrative expenses over net revenue remained stable at 4%.

In” Other operating expenses and revenues a credit of R \$ 41 million was recognized as a result of the final judgment of the lawsuit referring to the ICMS Purge from the bas calculation of PIS and COFINS referring to the period from April 2003 to October 2009. In 2Q18 there was a recognition of R \$ 123 million related to the lawsuit “IPI Premium Credit Polo Ativo” in the amount of R \$ 123 million.

EBITDA

	2Q17	2Q18	2Q19	%RL	▲%	1H17	1H18	1H19	%RL	▲%
Net profit	21.876	96.415	24.122	9%	-75%	41.748	103.411	6.923	1%	-93%
(+) Finance income (costs)	10.095	5.397	18.864	6,8%	250%	25.540	20.600	31.776	6,2%	54%
(+) Depreciation and amortizatio	9.833	11.023	13.437	4,8%	22%	19.676	21.868	26.439	5,1%	21%
(+) Taxes on profit	8.290	48.191	7.672	3%	-84%	15.850	49.601	1.704	0%	-97%
EBITDA	50.094	161.026	64.095	23%	-60%	102.814	195.480	66.842	13%	-66%
(-) Extraordinary gains	(9.794)	(129.576)	(43.768)			(30.042)	(129.576)	(43.768)		
Adjusted EBITDA	40.300	31.450	20.327	7%	-35%	72.772	65.904	23.074	4%	-65%

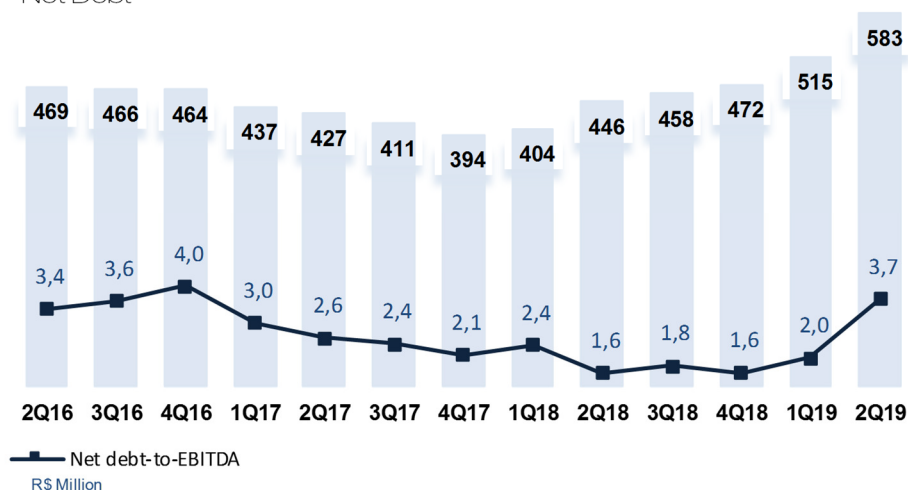


The company finishes the 2Q19 with a EBITDA amounted to R\$ 64 million and in 1H19 to R\$ 67 million..

Excluding the effects of extraordinary gains, compared to the same periods of previous years, EBITDA declined basically due to energy input costs and the drop in foreign sales.

DEBT / CAPITAL STRUCTURE

Net Debt



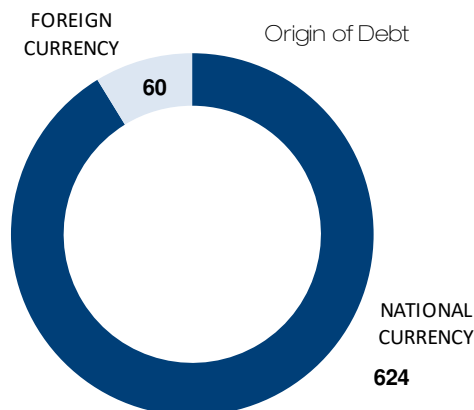
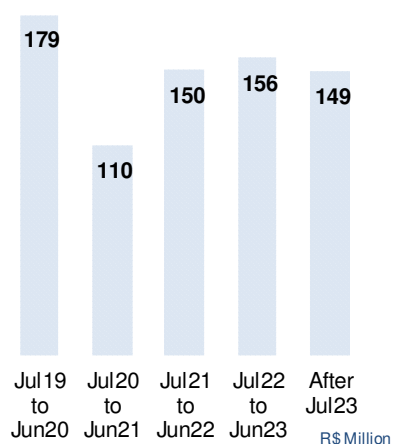
The Company's net debt reached R\$ 583 million, equivalent to 3.7x EBITDA for the last 12 months. Compared to 2Q18, there was a 31% increase in debt.

Debt had its maturity schedule extended with the issue of new series of debentures in 2018.

For 76% of the debt, maturity falls within long term.

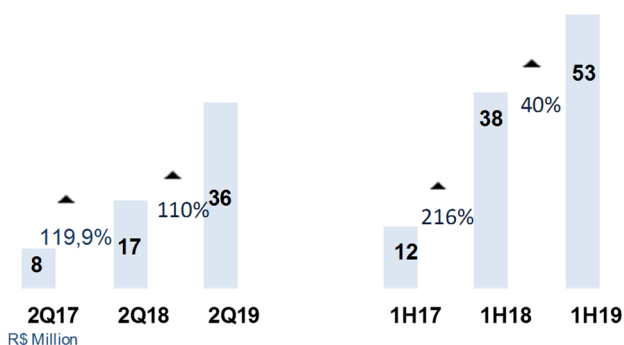
	Jun/18	Dec/18	Jun/19	▲ R\$
Bank indebtedness	714.738	595.637	684.436	88.799
Tax indebtedness	69.001	64.367	59.775	(4.592)
(=) Gros debt	783.739	660.004	744.211	84.207
(+) Cash and cash equivalents	(241.399)	(89.875)	(61.631)	28.244
(+) Receivables from related parties	(96.286)	(97.941)	(99.508)	(1.567)
(=) Net debt	446.054	472.188	583.072	110.884
EBITDA (past 12 months)	281.683	288.013	159.356	(128.657)
<i>Net debt-to-EBITDA ratio</i>	<i>1,58</i>	<i>1,64</i>	<i>3,66</i>	
<i>Net debt-to-equity ratio</i>	<i>1,23</i>	<i>1,30</i>	<i>1,58</i>	

Repayment Schedule
(gross debt)



INVESTMENTS

Investments



With the resumption of investments, in 2Q19 we had R\$ 36 million, mostly for the implementation of a new enameled porcelain tiles production line at the Tijucas plant.

Of the amount invested, 72% was allocated to the expansion of the Tijucas plant (in the Santa Catarina state), 8% to the Marechal Deodoro plant (in the Alagoas state) and the remainder to other businesses.

New Standards – IFRS 16

On January 1, 2019, the new IFRS 16/CPC 06 (R2) became effective and the Company has presented since 1Q19 accounting results containing the effects of this standard. EBITDA adjusted by the impact of application of IFRS16/CPC 06 (R2), resulting in the increase in lease expenses converted into depreciation and interest, amounts to R\$ 2.9 million in 1H19, and Adjusted EBITDA before the effect of IFRS 16/CPC 06 in the period amounts to R\$ 2.2 million.

IMPACTS OF IFRS 16/CPC 06 (R2)	
Statement of income 1H19 R\$ thousand	
Lease expense	(2.242)
Lease depreciation	2.464
Lease finance cost	466
Impact on Ebitda	2.242
Ebtida	25.150
Ebtida before IFRS 16/CPC 06	22.908

SHAREHOLDERS' COMPENSATION AND SHAREHOLDERS' MEETING RESOLUTIONS

The total compensation to shareholders for 2018 fiscal year was R\$ 31,892 thousand, representing yield of 4.10% per share (dividend per share divided by the final share price). On April 30, 2019, the residual portion of dividends for 2018 was paid.

CORPORATE GOVERNANCE

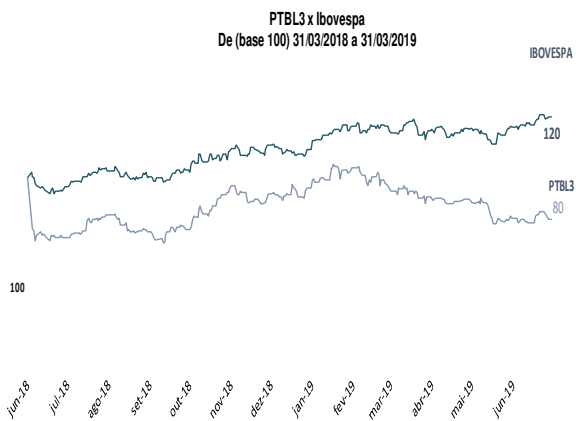
Electronic address to communicate corporate governance related issues to senior management dri@portobello.com.br

- 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 in 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;
- The Company has taken out insurance coverage from Itaú Unibanco.

PERFORMANCE OF PTBL3 SHARES

Earnings Release

In thousands of Brazilian reais – R\$, unless otherwise stated



The common shares, traded on B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) under ticker symbol PTBL3, ended the last trading session held in June 2019 quoted at R\$ 4.25.

In the past 12 months, the average financial trading volume was R\$ 34 million, down by 34% compared to R\$ 52 million recorded in the prior period. At the end of 2Q19, PBG S.A.’s market value was equivalent to R\$ 674 million (R\$ 591 million in 2Q18).

The Company has created a new share buyback program to maximize value generation for shareholders.

PROSPECTS

- The Company believes that a challenging economic scenario will continue prevailing in the following 2019 quarters, however there already are signs of gradual rekindling in the domestic market. Thus, internally, the focus will be maintained on improving the qualification of the production and sales mix, resumption of growth and also on the control of costs and expenses. Recovering profitability;
- The retail market continues to represent one of the cornerstones of business growth.
- The civil construction market, in turn, has been improving with the increase in the launch of new real estate projects.
- An increase in the share of porcelain tiles is expected, with emphasis on enameled tiles, and the continuity of recent trends of larger tile formats and decorated product items;
- In the foreign market, efforts will continue to be made for the expansion of exports to other markets beyond America and the internationalization of the Company's operations. In this sense, the US distribution operations will continue to be expanded, with distribution centers;
- The Alagoas plant and Pointer brand continue to execute the plan of alignment with the current market conditions, improve brand positioning, product portfolio and, consequently, economic results. The operation has already reached its equilibrium and the projections continue to indicate profitability gains;
- Internally, the Company will continue to focus on actions to mitigate the effects from the increase in costs of inputs and energy, whether by way of plant optimization, ongoing review of costs and expenses or the review of the products portfolio;
- The Company continues confident about its leading edges and reiterates its efforts to improve its results.

INDEPENDENT AUDIT

In engaging independent auditors to perform non-audit services, PBG S.A. adopts a policy based on principles that preserve the professional independence. These principles draw on the assumption that the auditors should not audit their own work, should not perform management functions in the client and should not act as client's advocate. In the second quarter of 2019, the Company did not engage independent auditors to perform non-audit services..

MANAGEMENT

Board of Directors

Name

Cláudio Ávila da Silva

Cesar Gomes Júnior

Nilton Torres de Bastos Filho

Glauco José Côrte

Geraldo Luciano Mattos Junior

Walter Roberto de Oliveira Longo

Marcos Gouvêa de Souza

Executive Board

Name

Title

Cesar Gomes Júnior

Chief Executive Officer

Cláudio Ávila da Silva

Deputy Chief Executive Officer

John Shojiro Suzuki

Operations and Investor Relations
Officer

Mauro do Valle Pereira

Deputy Chief Executive Officer

TELECONFERENCE AND WEBCAST

On Wednesday, August 14, 2019, at 10 a.m. a teleconference will be held in Portuguese language to report the earnings for the second quarter of 2019.

Dada for connection:

Phone: +55 11 3137-8043

Password: PORTOBELLO

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

Balance Sheet

Assets	06/30/19	12/31/18	Liabilities	06/30/19	12/31/18
Current assets	612.907	563.867	Current liabilities	486.831	404.068
Cash and cash equivalents	54.221	82.624	Borrowings and debentures	167.408	101.721
Trade receivables	251.324	239.463	Trade payables and credit assignment	175.383	170.830
Inventories	248.777	213.791	Taxes and social contributions	17.032	25.846
Recoverable taxes	30.069	10.201	Payroll and related taxes	47.223	36.734
Prepaid expenses	6.405	1.598	Advances from customers	22.407	16.457
Other current assets	22.111	16.190	Dividends payable	551	23.457
			Other current liabilities	56.827	29.023
Noncurrent assets	1.140.121	1.058.288	Noncurrent liabilities	896.697	855.967
Long-term assets	610.513	579.070	Borrowings and debentures	517.028	493.916
Escrow deposits	121.386	116.980	Trade payables	109.908	101.268
Recoverable taxes	41.313	5.287	Deferred income tax and social	-	1.965
Legal assets	303.197	317.506	Taxes payable in installments	48.804	53.574
Due from related parties	99.508	97.941	Related parties	62.008	62.008
Due from Eletrobrás	12.821	12.821	Provisions	136.595	139.605
Other noncurrent assets	32.288	28.535	Other	22.354	3.631
			Equity	369.500	362.120
Investments	307	298	Capital	200.000	140.000
Property, plant and equipment	484.372	458.331	Revenue reserves	183.475	235.960
right of use goods	22.027	-	Other comprehensive income	(14.002)	(13.852)
Intangible assets	22.902	20.589	Additional dividends proposed	-	-
			Retained earnings	-	-
			Noncontrolling interests	27	12
Total assets	1.753.028	1.622.155	Total liabilities	1.753.028	1.622.155

Cash Flow

R\$ thousand	2Q18	2Q19	Var.%
Net Cash Provided by/(Used in) Operating Activities	52.183	(1.209)	(4.416)
Cash provided by operations	69.589	20.495	240
Other	(17.406)	(21.704)	(20)
Interest paid	(20.806)	(20.023)	4
Income tax and social contribution paid	3.400	(1.681)	(302)
Net Cash Provided by/(Used in) Investing Activities	(53.495)	(35.536)	51
Acquisition of property, plant and equipment	(48.970)	(31.967)	53
Acquisition of intangible assets	(4.525)	(3.569)	27
Proceeds from permanent asset disposals	-	-	-
Net Cash Provided by/(Used in) Financing Activities	(27.091)	176.673	(115)
Borrowings	14.620	432.780	(97)
Repayment of borrowings	(18.805)	(234.662)	(92)
Dividends paid	(22.906)	(21.445)	7
Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents	(28.403)	139.928	(120)
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	82.624	94.379	(12)
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	54.221	234.307	(77)

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