

Resultados 3T20



PBG S.A.

Release de Resultados 3T20

30 de Setembro de 2020

Cotação (30/09/2020)

PTBL3 – R\$ 5,26 | ações

Valor de Mercado (30/09/2020)

R\$ 833,6 Milhões

U\$\$ 147,7 Milhões

Quantidade de ações (30/09/2020)

Ordinárias: 155.311.617

Tesouraria: 3.176.900

Free Float = 43%

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Gladimir Brzezinski

Gerente de Controladoria e Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

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



Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Tijucas, 13 de novembro de 2020. A PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2020.

As informações apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

Destques

- **Performance muito positiva no trimestre**, com desempenho recorde de vendas e **crescimento na Receita Líquida de 39,9% vs. 3T19**, atingindo 14,5% de crescimento no acumulado de 9 meses vs. 2019.
- **Crescente atuação da Companhia como varejo**, notadamente através da **rede de lojas próprias**, contribuiu tanto para o **crescimento da Receita Líquida** como para **evolução da Margem Bruta**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 37,0% no trimestre**, com melhoria de **5,0 p.p. vs. 3T19**. No acumulado de 9 meses, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu 35,6%, 3,1 p.p acima de 2019.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 61,2 milhões no trimestre**, **R\$ 37,4 milhões ou 156,9% acima do 3T19**, com **melhoria na Margem EBITDA de 6,8 p.p. vs. 3T19**. No acumulado de 9 meses, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 99,8 milhões, R\$ 52,0 milhões ou 108,7% acima de 2019.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 30,2 milhões no trimestre**, **R\$ 40,2 milhões ou 402,2% acima do 3T19**. No acumulado de 9 meses, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 51,5 milhões, R\$ 100,4 milhões ou 205,4% acima de 2019.
- **Capital de Giro de R\$ 259,3 milhões**, **R\$ 34,1 milhões abaixo de 2019**, devido a **redução no Ciclo de Conversão de Caixa para 63 dias**, uma melhoria de **33 dias vs. 2019**.
- Endividamento Líquido de R\$ 460,8 milhões e a relação **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 3,5 vezes**, uma melhoria de **48,6% vs. 2019**.
- **Valorização de 25,2% da ação PTBL3**, encerrando o 3T20 a R\$ 5,26.

R\$ Milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita Líquida	296,5	414,7	39,9%	-118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
<i>Margem Bruta Ajustada e Recorrente</i>	<i>32,0%</i>	<i>37,0%</i>	<i>5,0 p.p.</i>	<i>5,0 p.p.</i>	<i>32,5%</i>	<i>35,6%</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>
EBITDA	31,7	59,9	89,1%	28,2	99,5	100,6	1,2%	1,2
EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	61,2	156,9%	37,4	47,8	99,8	108,7%	52,0
<i>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente</i>	<i>8,0%</i>	<i>14,8%</i>	<i>6,8 p.p.</i>	<i>6,8 p.p.</i>	<i>5,9%</i>	<i>10,7%</i>	<i>4,8 p.p.</i>	<i>4,8 p.p.</i>
Lucro Líquido	-2,9	20,6	805,8%	23,5	4,0	93,4	2233,4%	89,4
Lucro líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2	402,2%	40,2	-48,9	51,5	205,4%	100,4
Capital de Giro (R\$)					293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					96	63	-34,4%	-33
Dívida Líquida					461,0	460,8	0,0%	-0,2
<i>Dív Liq/EBITDA</i>					2,8	3,5	27,7%	0,8
<i>Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente</i>					6,9	3,5	-48,6%	-3,3
Cotação					4,20	5,26	25,2%	1,06

O desempenho no 3T20 foi expressivo, representando o melhor da história da PBG S.A., superando as expectativas do início de trimestre. Impulsionaram este desempenho a retomada da atividade econômica, a reabertura gradual do comércio varejista e da construção civil, e a injeção de recursos na economia com os programas emergenciais dos governos.

A decisão da Companhia em se preparar para rápida retomada da atividade econômica mostrou-se acertada, com destaque para a captura das oportunidades, trazendo crescimento nas vendas, maior lucratividade pela retomada da produção, lançamento de linhas de produtos enobrecendo o portfólio, com o aumento do *market share* das marcas Portobello e Pointer no mercado interno e alavancagem das vendas no exterior, com a taxa de câmbio favorável. O setor de materiais de construção teve um bom desempenho e a Companhia soube aproveitar este momento, notadamente nas atividades relacionadas ao varejo.

As vendas no 3T20 atingiram R\$ 414,7 milhões, estabelecendo novo recorde para trimestre, com crescimento de 39,9% vs. 3T19. No acumulado de 9 meses, a Receita Líquida totalizou R\$ 930,7 milhões, superior em 14,5% ao mesmo período de 2019.

No mercado interno, a Companhia apresentou no 3T20 um crescimento significativo na Receita Líquida de 38,0% quando comparado com o 3T19, o que indica ganho de *market share*, pois segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção apresentou crescimento de 6,2% no mesmo período. Este acréscimo foi puxado pelos materiais básicos, devido à retomada das obras postergadas durante a pandemia e redução de juros do crédito imobiliário. A estratégia comercial no mercado interno continua focada em ampliação da qualificação do *mix*, especialmente em grandes formatos e diferenciação através da inovação, que são vantagens competitivas da Companhia.

No mercado externo, a Companhia também apresentou um crescimento muito forte de Receita Líquida no 3T20 de 47,6% vs. 3T19 (11,3% em Dólares), fruto da expansão das exportações, do crescimento da atuação na distribuição nos Estados Unidos, através da unidade de negócios Portobello América, além da valorização da moeda norte americana.

A unidade dos negócios Portobello Shop, responsável pela gestão da rede de franquias e lojas próprias, com abrangência nacional através de 128 unidades e 42 mil m2 de área de exposição, obteve no 3T20 a normalização das operações de todas unidades, sempre com medidas extensivas de higiene e limpeza para garantir a segurança dos consumidores, colaboradores e parceiros. Neste período, a rede teve uma excelente retomada nas vendas com 24,2% de crescimento na Receita Líquida no 3T20 vs. 3T19 e 31,0% de crescimento de VNP (venda o consumidor final) no mesmo período (28,9% considerando *same store sales*). Em setembro de 2020 a Portobello Shop realizou a sua Convenção Nacional de Franqueados, através de plataforma digital, com 400 participantes, entre franqueados e gerentes de todas as unidades. Nesse trimestre, a Portobello Shop recebeu dois prêmios: o Selo de Excelência da ABF (Associação Brasileira de Franchising) pelo 15º ano consecutivo e, também a classificação entre as Melhores Franquias do Brasil na categoria máxima (5 estrelas), pela revista Pequenas Empresas & Grandes Negócios. Este reconhecimento demonstra a excelência na gestão junto aos franqueados. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 6,0% vs. mesmo período em 2019.

Analisando o desempenho do varejo da unidade de negócios Portobello Shop, verifica-se que as lojas próprias da rede apresentaram crescimento na Receita Líquida de 69,7% no 3T20 vs. 3T19 (51,9% considerando *same store sales*), desempenho superior aos índices de varejo de materiais de construção (CIELO, IBGE), que tiveram variação de 19,8% a 23,5% no mesmo período, em função do redirecionamento dos gastos das famílias para melhorias e conforto dos lares.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

A unidade de negócios Portobello, com atuação nos canais revenda e engenharia no mercado interno e exportações (exceto EUA) da marca Portobello, apresentou forte crescimento em todos os seus mercados, atingindo melhor *performance* trimestral histórica. O crescimento da Receita Líquida no 3T20 foi de 32,0% vs. 3T19, alavancado pela evolução no *mix* de produtos e lançamentos. A implantação de programa de atualização de ponto de venda e atuação no marketing digital foram fundamentais para crescimento, superior aos 6,2% de crescimento reportado pela ABRAMAT. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 8,1% vs. mesmo período em 2019.

Durante todo 3T20 a planta da Portobello em Tijucas operou com plena capacidade produtiva, mantendo em vigor todas as medidas com foco na saúde e segurança para prevenção ao COVID19, implantadas ao longo do ano. O Comitê de Gestão de Crise acompanhou a comunidade, os funcionários, parceiros e órgãos de responsabilidade, para garantir as melhores práticas nesse momento de reaceleração do mercado. O direcionamento das equipes comerciais e administrativas para *home office* foi mantido e as ferramentas digitais viabilizaram a segunda onda de lançamento de produtos no ano, sendo 100% online para clientes do mercado interno e mais de 50 parceiros em todo mundo.

A unidade de negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, com foco nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, com atuação nos canais revenda e engenharia no mercado interno e exportações (exceto EUA) da marca Pointer, também apresentou crescimento extraordinário em todos os seus mercados, atingindo melhor *performance* trimestral histórica. O crescimento da Receita Líquida no 3T20 foi de 77,1% vs. 3T19, com volume crescendo 47,0% e qualificação do *mix* de produtos através do "Supercerâmico", o principal alavancador que reúne uma proposta democrática e inovadora, registrando recordes de vendas em agosto e setembro. Vale destacar que a planta da Pointer em Alagoas retornou as operações no início de julho com a adoção de todas as medidas de segurança no combate ao COVID19, de acordo com as recomendações dos órgãos de saúde. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 17,4% vs. mesmo período em 2019.

A unidade de negócios Portobello America, responsável pela distribuição de produtos *private label* nos EUA, finalizou o 3T20 com crescimento da Receita Líquida de 62,1% vs. 3T19 (17,7% em Dólares), principalmente no atendimento local aos distribuidores norte-americanos. A Portobello America continua investindo em seus diferenciais competitivos, com foco em serviço, através de disponibilidade de estoque, atendimento local e, também, com uma nova plataforma digital de interação com seus clientes. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 104,7% (56,5% em Dólares) vs. mesmo período em 2019.

O EBITDA Ajustado e Recorrente somou R\$ 61,2 milhões no 3T20 e R\$ 99,8 milhões no acumulado do ano, com incremento das margens em +6.8 p.p vs. 3T19 e +4.9 p.p vs. acumulado de 2019. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente no trimestre foi de R\$ 37,4 milhões e no acumulado foi de R\$ 52,0 milhões, resultante da qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade, aumento de preços, absorção dos custos fixos de produção, redução de custos energéticos e otimização das despesas.

Durante o 3T20 a Companhia continuou focada em manter a liquidez do caixa. Entre as medidas implementadas no trimestre, destacam-se: (i) Postergação para 2021 de amortizações de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 16,5 milhões; e (ii) Reembolso de R\$ 4,2 milhões referente contrato de financiamento de investimento junto ao BNB.

A dívida líquida da Companhia encerrou o 3T20 em R\$ 460,8 milhões, o equivalente a 3,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses, uma melhoria significativa vs. 3T19.

COVID19

Com a retomada da capacidade total de produção nas plantas de Santa Catarina e Alagoas e com o crescente nível de contaminação pelo COVID19 em Santa Catarina e na Flórida (EUA), nossa preocupação com a saúde dos nossos colaboradores nos levou à intensificação de ações de prevenção:

- Foco de prevenção em todos os pontos de aglomeração, principalmente nos nossos restaurantes internos e linhas de ônibus, reforçando e melhorando as ações de cuidados com a higiene, distanciamento das pessoas, uso de máscaras e muito forte na orientação sobre comportamentos seguros dentro e fora da empresa, sempre com intensidade na comunicação de todos os públicos, utilizando os diversos canais de comunicação.
- Cuidado muito grande com os colaboradores, seja por apresentarem algum sintoma, contato com pessoas infectadas, seja na empresa ou na família, todas sob orientação médica de triagem, afastamento e testagem, colocando-as em quarentena como determinam os protocolos da OMS.
- Continuamos com o regime de trabalho em *Home Office* para todas as áreas administrativas, mantendo em torno de apenas 50% dos colaboradores em trabalho presencial, restringindo número de pessoas em salas de reuniões e estimulando a criação da cultura de reuniões remotas.

Essas ações são sincronizadas em todas as unidades onde a Companhia tem negócios, seja nas fábricas, lojas, nos Estados Unidos ou e nos centros de distribuição, sendo acompanhadas e gerenciadas por um Comitê que responde ao time de liderança do Grupo.

Perspectivas 4T20

- Continuidade da forte demanda por consumo de materiais de construção, seja devido a reforma de imóveis ou novas construções.
 - Durante o mês de Outubro, tanto os indicadores de mercado como os indicadores de performance da Companhia se mantiveram positivos confirmando a tendência de crescimento observado nos últimos meses.
- Fortalecimento da construção civil, impulsionada pela redução da taxa de juros e aumento da oferta para financiamento de imóveis.
- Manutenção da taxa de câmbio em níveis similares aos atuais, preservando (mantendo) a competitividade e lucratividade nas vendas no exterior.
- Pressão inflacionária já observada no 3T20 mantém-se como uma das principais preocupações da Companhia para os meses vindouros e que pode impactar margens e preços.
- Continuidade da gestão eficiente do nível de estoques, com readequação da organização do ponto de vista de produção, logística e abastecimento dos clientes.
- Retomada gradual dos investimentos mas com preservação da posição de caixa.
- Continuidade da disciplina de gestão do caixa e capital de giro, reduzindo a dívida e mantendo a solidez do balanço da Companhia.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Desempenho Econômico-Financeiro

	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita Bruta	374,6	513,9		37,2%	1.033,3	1.160,6		12,3%
Receita Líquida	296,5	414,7		39,9%	813,2	930,7		14,5%
Lucro Bruto	94,9	152,1		60,4%	264,0	302,9		14,7%
Margem Bruta	32,0%	36,7%		4,7 p.p.	32,5%	32,5%		-
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	94,9	153,4		61,7%	264,0	330,9		25,3%
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,0%	37,0%		5,0 p.p.	32,5%	35,6%		3,1 p.p.
EBIT	18,6	45,8		146,3%	59,0	58,1		-1,6%
Margem EBIT	6,3%	11,1%		4,8 p.p.	7,3%	6,2%		-1,1 p.p.
EBIT Ajustado e Recorrente	10,8	47,1		338,4%	7,4	57,3		674,1%
Margem EBIT Ajustado e Recorrente	3,6%	11,4%		7,7 p.p.	0,9%	6,2%		5,2 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	-2,9	20,6		805,8%	4,0	93,4		2233,4%
Margem Líquida	-1,0%	5,0%		6,0 p.p.	0,5%	10,0%		9,5 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2		402,2%	-48,9	51,5		205,4%
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,4%	7,3%		10,7 p.p.	-6,0%	5,5%		11,5 p.p.
EBITDA	31,7	59,9		89,1%	99,5	100,6		1,2%
Margem EBITDA	10,7%	14,5%		3,8 p.p.	12,2%	10,8%		-1,4 p.p.
EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	61,2		156,9%	47,8	99,8		108,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	8,0%	14,8%		6,8 p.p.	5,9%	10,7%		4,8 p.p.
Indicadores								
Capital de Giro (R\$)					293,4	259,3		-11,6%
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					96	63		-34,4%
Dívida Líquida					461,0	460,8		0,0%
Dívida Líquida/EBITDA					2,8	3,5		27,7%
Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente					6,9	3,5		-48,6%
PTBL3								
Cotação Fechamento					4,20	5,26		25,2%
Valor de Mercado					665,7	833,6		
Volume Médio Negociação (12 Meses)					48,6	126,3		159,9%

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 414,7 milhões no 3T20, acréscimo de 39,9% quando comparado com 3T19, desempenho acima das expectativas e estabelecendo recorde histórico para o trimestre, acumulando um crescimento de 14,5% no ano. Todos os negócios apresentaram crescimentos substanciais, mas a marca Pointer destacou-se com crescimento de 77,1% em relação ao 3T19. Entre os fatores determinantes desse crescimento destacam-se maior volume de vendas, *mix* de produtos de maior valor agregado, aumento de preços, ampliação da participação das lojas próprias e desvalorização cambial.

A Receita Líquida do mercado interno cresceu 38,0% no 3T20 e 10,2% no acumulado ano, quando comparado ao mesmo período em 2019, representando relevante ganho de *market share* quando confrontado com o crescimento de 6,2% apontado pela ABRAMAT para 3T20 e queda de -6,0% no acumulado ano.

No mercado externo, a Receita Líquida cresceu 47,6% em Reais e 11,3% em Dólares no 3T20 vs. 3T19. Destacam-se as vendas nos EUA, com ampliação da participação dos negócios da Portobello America. No acumulado, houve crescimento de 33,1% (1,7% em Dólares), resultante do *ramp up* da Portobello América e da taxa de câmbio favorável.

R\$ milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita líquida	296,5	414,7		39,9%	813,2	930,7		14,5%
Mercado Interno	239,8	331,0		38,0%	665,8	734,4		10,2%
Mercado Externo	56,7	83,7		47,6%	147,4	196,2		33,1%
US\$ milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Mercado Externo	13,3	14,8		11,3%	1,5	35,5		1,7%

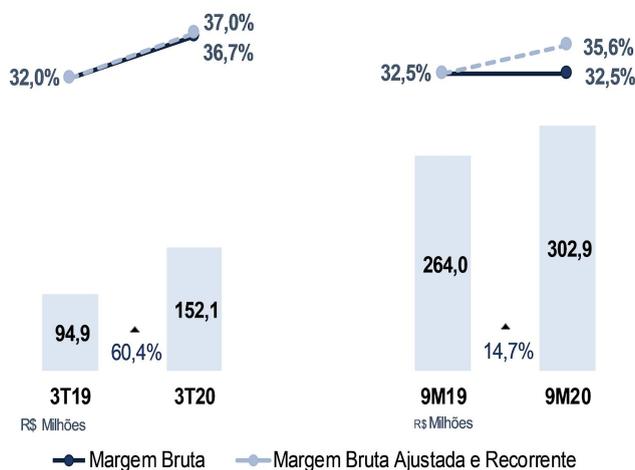
Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 3T20 aumentou 60,4% e no acumulado 14,7%, quando comparado ao mesmo período. Este incremento ocorreu devido ao aumento no volume de vendas, aumento da participação de produtos de maior valor agregado, menor custo com insumos energéticos, maior diluição dos custos fixos de produção, apesar dos efeitos adversos ocasionados pelo COVID19. Desta forma, houve um aumento de Margem Bruta (Ajustada e Recorrente) de 5,0 p.p e 3.1 p.p, no 3T20 e acumulado ano vs. mesmo período em 2019.



R\$ Milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita Operacional Líquida	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Custo Produto Vendido (CPV)	-201,6	-261,3	29,6%	59,7	-549,1	-599,1	9,1%	50,0
Custos Ociosidade	-	-1,3	100,0%	1,3	-	-28,6	100%	28,6
Lucro Operacional Bruto	94,9	152,1	60,4%	57,3	264,0	302,9	14,7%	38,9
Margem Bruta	32,0%	36,7%	4,7 p.p.	4,7 p.p.	32,5%	32,5%	0,1 p.p.	0,1 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.

Resultado Operacional

As despesas operacionais e recorrentes do 3T20 foram 26,2% maiores que o 3T19 e 6,8% no acumulado ano vs. 2019. Este crescimento está concentrado nas atividades comerciais. Quando analisadas em relação à Receita Líquida, as despesas representaram 25,6% no 3T20 e 29,5% no acumulado ano, com redução 2,8 p.p em relação ao 3T19 e 2,1 p.p em relação ao acumulado 2019.

R\$ Milhões	3T19	%RL	3T20	%RL	▲	Absoluto	9M19	%RL	9M20	%RL	▲	Absoluto
Despesas Operacionais												
Vendas	-77,8	26,2%	-86,8	20,9%	11,6%	9,0	-223,1	27,4%	-231,6	24,9%	3,8%	8,5
Gerais e Administrativas	-9,5	3,2%	-11,6	2,8%	22,3%	2,1	-30,0	3,7%	-32,5	3,5%	8,3%	2,5
Outras Receitas (Despesas)	11,0	3,7%	-7,8	-1,9%	-171,0%	-18,8	48,1	5,9%	19,3	2,1%	-59,8%	-28,8
Despesas Operacionais	-76,3	25,7%	-106,2	25,6%	39,3%	29,9	-205,0	25,2%	-244,8	26,3%	19,4%	39,8
Receitas Não Recorrentes	-7,9		0,0				-51,6		-29,4			
Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente	-84,1	28,4%	-106,2	25,6%	26,2%	22,1	-256,6	31,6%	-274,2	29,5%	6,8%	17,6

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

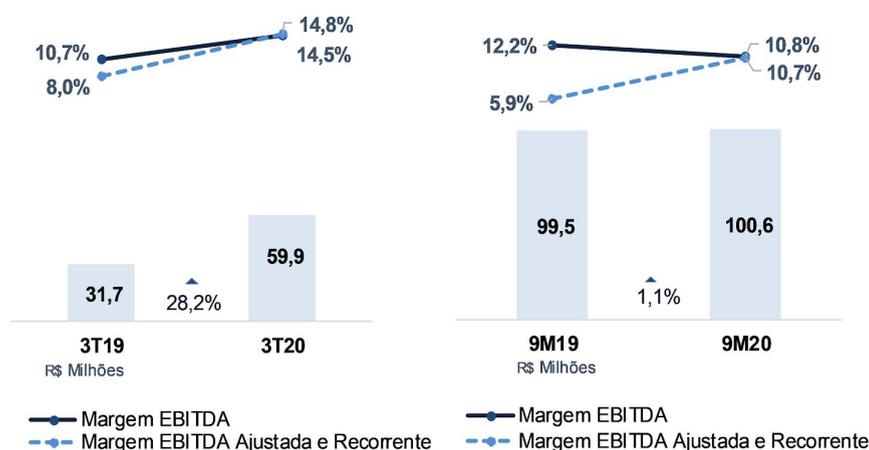
(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As despesas com vendas tiveram um crescimento de 11,6% em relação ao 3T19, principalmente em marketing nos *home centers*, implantação de lojas próprias, estrutura comercial na operação dos EUA, além de despesas variáveis de vendas. No acumulado do ano houve um acréscimo de 3,8%, referente, principalmente, à ampliação do número de lojas próprias e marketing.

As despesas gerais e administrativas apresentaram acréscimo de 22,3% e 8,3% quando comparado com 3T19 e acumulado 2019. Este aumento é resultado das despesas com mudanças na estrutura administrativa e os gastos gerados pela pandemia da COVID19, ainda que em menor intensidade quando comparado ao 2T20.

Em outras receitas e despesas, no 3T20 a Companhia incorreu R\$ 7,8 milhões referente ao provisionamento para o programa de participação de resultado do ano. No acumulado, R\$ 19,3 milhões foram referentes ao reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo e complementação de processos judiciais no 1T20, 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 no 2T20.

EBITDA



R\$ Milhões	3T19	%RL	3T20	%RL	9M19	%RL	9M20	%RL
Lucro Líquido	-2,9	-1,0%	20,6	5,0%	4,0	0,5%	93,4	10,0%
(+) Resultado Financeiro	24,1	8,1%	21,1	5,1%	55,9	6,9%	12,7	1,4%
(+) Depreciação e Amortização	13,1	4,4%	14,1	3,4%	39,6	4,9%	42,5	4,6%
(+) Tributos Sobre Lucro	-2,6	-0,9%	4,1	1,0%	-	0,0%	-48,0	-5,2%
EBITDA	31,7	10,7%	59,9	14,5%	99,5	12,2%	100,6	10,8%
Eventos Não Recorrentes:	-7,9	2,7%	1,3	-0,3%	-51,8	6,4%	-0,8	-0,1%
1) ICMS Base cálc. PIS/COFINS	-		-		-43,9		-	
2) Polo Ativo	-7,9		-		-7,9		-16,2	
3) COVID (Custos e Ociosidade)	-		1,3		-		28,6	
4) Outros Ganhos Judiciais	-		-		-		-13,2	
EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	8,0%	61,2	14,8%	47,7	5,9%	99,8	10,7%

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

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

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

4) Outros Ganhos Judiciais: R\$ (13,2) milhões no 9M20, referente aos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

O EBITDA Ajustado e Recorrente alcançou no 3T20 R\$ 61,2 milhões com margem de 14,8%. No acumulado ano, atingiu R\$ 99,8 milhões e margem de 10,7%. Este acréscimo ocorre em função da combinação de melhores volumes, de preços e mix de canais e de produtos, da diluição dos custos fixos e da redução dos custos energéticos.

Os eventos não recorrentes no trimestre somaram R\$ 1,3 milhões que referem-se ao custo da ociosidade na primeira quinzena de julho na planta de Alagoas. No acumulado, os eventos não recorrentes somaram R\$ -0,8 milhões, em função dos custos incorridos do COVID19, custo das paradas e o efeito dos ganhos judiciais referente à reversão de provisões para tributação da receita do crédito prêmio IPI - Polo Ativo.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente nos nove primeiros meses de 2020 atingiu R\$ 51,5 milhões, sendo R\$ 100,4 milhões maior que 2019 e no 3T20 alcançou R\$ 30,2 milhões, R\$ 40,2 milhões acima do 3T19. Este resultado relevante, tanto no trimestre quando no acumulado, foi atingido por meio do excelente desempenho operacional (melhoria do EBITDA devido à maior Margem Bruta e redução de despesas e custos energéticos), da receita de variação cambial e das taxas de juros menores.

R\$ Milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Lucro Líquido	-2,9	20,6	-811,0%	23,5	4,0	93,4	2213,0%	89,4
Eventos não recorrentes	-7,1	9,5			-52,9	-41,9		
(1) Resultado Financeiro	-	8,3			-	7,1		
(2) IRPJ / CSLL	-	-			-	-48,1		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			-	-29,4		
(4) Efeito COVID	-	1,2			-	28,5		
(5) Outras receitas/despesas	-7,1	-			-52,9	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2	-402,2%	40,2	-48,9	51,5	-205,4%	100,4

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com saldo em caixa de R\$ 289,2 milhões, com incremento de R\$ 129,7 milhões quando comparado ao saldo recorrente do mesmo período do ano anterior. Embora o saldo final apresente uma redução de R\$ 40,3 milhões em relação ao 3T19, isso decorre do evento não recorrente da venda do polo ativo (R\$ 170,0 milhões), que influenciou fortemente no caixa do período. Destaque-se nos primeiros 9 meses de 2020 o forte desempenho operacional do período, onde foram gerados R\$ 161,7 milhões. Este resultado se deve à captura e geração de EBITDA, com bons resultados de vendas e otimização de custos e despesas, assim como também otimização do capital de giro.

Durante os primeiros 9 meses de 2020 foram destinados R\$ 95,5 milhões para os investimentos focados em CAPEX nas plantas de Tijucas e Alagoas e nas lojas próprias. As atividades de financiamento totalizaram R\$ 52,2 milhões no primeiros 9 meses, em função do cronograma de amortizações de empréstimos e financiamentos, seguindo compromisso da manutenção da robustez da posição de caixa, assim como da preservação da liquidez.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T19	3T20	Absoluto	9M19	9M20	Absoluto
Atividades						
Operacionais	39,9	28,5	-11,4	-0,2	161,5	161,7
Investimento	-27,0	-17,2	9,8	-80,6	-95,5	-14,9
Financiamento	92,4	-4,2	-96,6	157,7	-52,2	-209,9
Não recorrente (1)	170,0	-	-170,0	170,0	-	-170,0
Variação no Caixa	275,3	7,1	-268,2	246,9	13,8	-233,0
Saldo Inicial	54,2	282,1	227,9	82,6	275,4	192,8
Saldo Final	329,5	289,2	-40,3	329,5	289,2	-40,3

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

Capital de Giro

O Capital de Giro do 3T20, quando comparado ao mesmo período do ano anterior apresenta uma redução de 11,6% ou R\$ 34,1 milhões, decorrente de otimização de estoques e alongamento de prazos de fornecedores, compensados em parte por incremento na conta de clientes devido à vendas maiores no período.

Em Ciclo de Conversão de Caixa, houve uma evolução de 33 dias, através da redução significativa dos estoques não saudáveis e itens *slow moving*, melhor gestão da carteira de recebíveis com redução efetiva de prazo médio e menor nível histórico de inadimplência, assim como alongamento estratégico de prazo de alguns fornecedores.

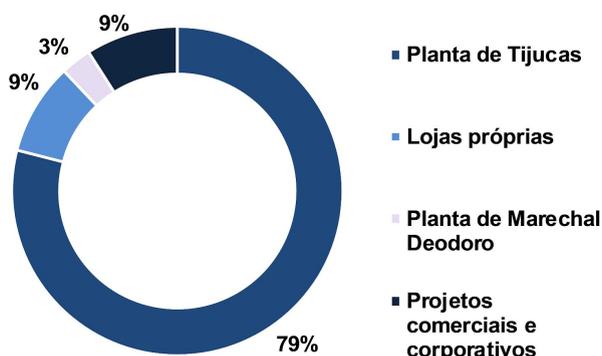
		3T19	3T20	▲	Absoluto
Em R\$milhões	Contas a Receber	230,0	268,3	16,7%	38,3
	Estoques	236,3	217,0	-8,2%	-19,3
	Fornecedores	172,9	226,0	30,7%	53,1
	Capital de Giro	293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Em Dias	Contas a Receber	61	57	-6,0%	-4
	Estoques	119	99	-16,8%	-20
	Fornecedores	84	93	11,1%	9
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC em Dias)	96	63	-34,3%	-33

Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$ 17,2 milhões, acumulando R\$ 95,5 milhões no ano, dos quais 79% destinados à planta de Tijucas, 9% em Lojas Próprias, 3% na Planta de Alagoas e o restante para projetos comerciais e corporativos. Na planta de Tijucas 67% são para preparação e atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, como o projeto Lastras e 33% para demais projetos, incluindo novos negócios. Na planta de Alagoas, a maior parte dos investimentos foi destinado para implantação de uma nova linha de produção de porcelanato esmaltado.

Neste trimestre o capital da Portobello America, Inc foi aumentado em R\$ 115,7 milhões (US\$ 20,5 milhões) com a conversão de recebíveis da PBG S.A. com a subsidiária.

Investimentos 3T20



Endividamento / Estrutura de Capital

O endividamento líquido da Companhia reduziu para R\$ 460,8 milhões ao fim do 3T20, representando redução de R\$ 6,8 milhões em relação ao 2T20. A relação da dívida pelo EBITDA equivale a 3,5 vezes, e apresenta um decréscimo de 1,1 vezes em relação ao 2T20, em função do desempenho operacional no trimestre. Analisando a relação da dívida com o EBITDA Ajustado e Recorrente, verifica-se um decréscimo de 3,4 vezes, o que levou o índice de alavancagem de 6,9 vezes para 3,5 vezes, o menor nos últimos 5 trimestres.

No 3T20 foram amortizados R\$ 14,7 milhões de dívida, sendo referentes a diversas operações, tais como NCEs, FINEP e Prodec e foram captados R\$ 11,2 milhões que refere-se ao Prodec, BNB e NCE. Desta forma, a Companhia encerrou o 3T20 com total de amortizações de R\$ 123,6 milhões e captações de R\$ 94,6 milhões.

Ao final do trimestre não foram atingidas as exigências contratuais (“*covenants*”) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures. Porém, destaca-se que a Companhia obteve a renúncia (*waiver*) em relação aos *covenants* financeiros contratados para o período.

Em setembro de 2020, o STJ julgou ação movida pela Companhia homologando o parcelamento extraordinário da MP 470 de 2009. A consequência desta decisão, será a extinção das execuções fiscais movidas contra a companhia relacionadas ao próprio parcelamento.

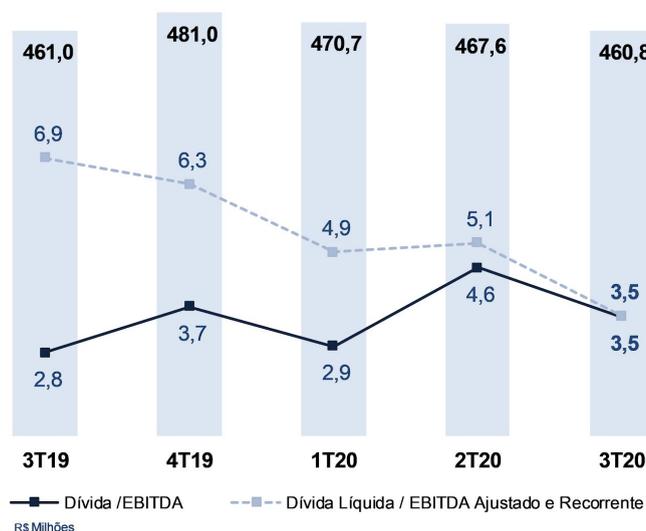
Essas execuções estavam garantidas com valores da Refinadora Catarinense S.A., depositados em juízo que, por conseguinte, serão liberados. A Companhia firmou termo de quitação com a Refinadora Catarinense, ocasião em que recebeu em transferência R\$ 89,5 milhões, que devem ser levantados pela Companhia nos próximos meses e serão utilizado para redução da dívida líquida.

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

Portobello Grupo

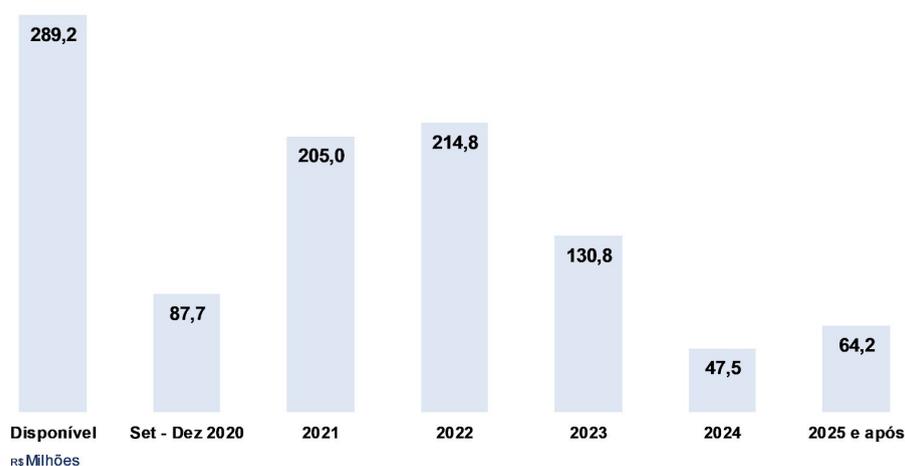
Comentário do Desempenho

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



R\$ milhões	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Dívida Bancária Bruta	790,4	756,4	795,5	749,7	750,0
Disponibilidades	-329,4	-275,4	-324,8	-282,1	-289,2
Endividamento Líquido	461,0	481,0	470,7	467,6	460,8
EBITDA (Últimos 12 meses)	167,1	128,8	162,1	102,6	130,9
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	66,9	75,9	96,1	93,5	130,0
<i>Dívida Líquida / EBITDA</i>	<i>2,8</i>	<i>3,7</i>	<i>2,9</i>	<i>4,6</i>	<i>3,5</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente</i>	<i>6,9</i>	<i>6,3</i>	<i>4,9</i>	<i>5,1</i>	<i>3,5</i>

Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (dívida bancária bruta):

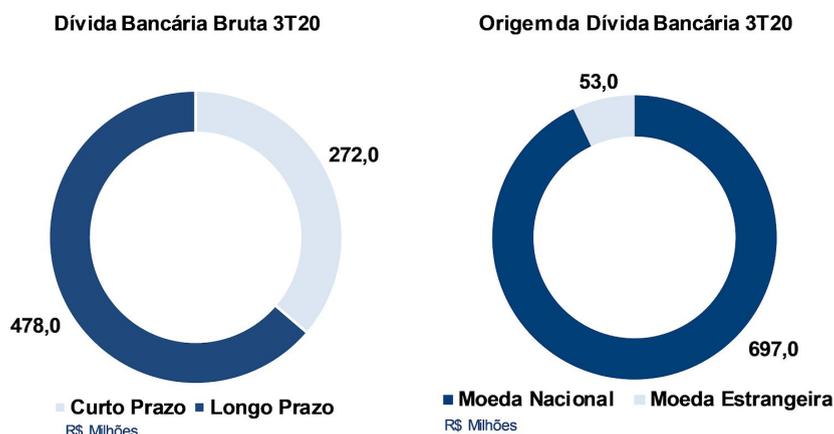


A dívida bancária bruta com vencimento no curto prazo representa 36,3% do total e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização do gráfico anterior, demonstrando que a posição de caixa é suficiente para cobrir o serviço da dívida no curto prazo. Atualmente o custo médio da dívida bancária da Companhia é de 4,5% a.a.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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



Remuneração aos acionistas e deliberação das assembleias

Serão distribuídos dividendos aprovados na última AGO, no montante de R\$ 6,2 milhões referente ao exercício de 2019. O pagamento será dia 20 de novembro de 2020 e assim, a remuneração total dos acionistas referente ao exercício de 2020 representará um *yield* (dividendo por ação dividido pela cotação final da ação) de 0,95%.

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 setembro de 2020 efetuou recompras num total de 3,1 milhões de ações.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro de 2020 cotadas a R\$ 5,26, com uma valorização de 25,2% quando comparado ao fechamento do segundo trimestre de 2020. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 126,3 milhões, um aumento de 159,9% frente aos R\$ 48,6 milhões do período anterior. Ao final de 3T20, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 833,6 milhões.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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



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 para seu cliente. Durante o 3T20, a Companhia contratou os auditores independentes para revisar o formulário de referência arquivado junto à CVM.

Administração

Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
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

- 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.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Teleconferência e Webcast

Terça-feira, 17 de novembro 2020 às 14h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do terceiro 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/)

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/).



Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

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

Demonstrativos Financeiros

Balanço Patrimonial

Ativo	set/19	AV %	dez/19	AV %	set/20	AV %
Circulante	872,1	47,9%	854,6	46,5%	887,7	43,9%
Disponibilidades	329,4	18,1%	275,4	15,0%	289,2	14,3%
Contas a Receber	249,8	13,7%	251,8	13,7%	307,7	15,2%
Estoques	236,3	13,0%	243,4	13,3%	217,0	10,7%
Outros	56,6	3,1%	84,0	4,6%	73,8	3,6%
Não Circulante	950,2	52,1%	981,7	53,5%	1.135,6	56,1%
Realizável a Longo Prazo	400,2	15,2%	412,2	22,4%	502,1	24,8%
Depósitos Judiciais	126,1	6,9%	152,5	8,3%	148,2	7,3%
Ativo Judicial	37,9	2,1%	37,9	2,1%	119,7	5,9%
Créditos Partes Relacionadas	100,3	5,5%	100,9	5,5%	-	0,0%
Depósito em garantia	-	-	-	0,0%	89,5	4,4%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,7%	12,8	0,6%
Aplicações financeiras vinculadas	7,5	0,4%	7,6	0,4%	13,7	0,7%
Tributos a recuperar e imposto diferido	95,8	5,3%	83,09	4,5%	96,8	4,8%
Outros Ativos Não Circulantes	19,8	1,1%	17,4	0,9%	21,4	1,1%
Ativos Fixos	550,0	30,1%	569,6	31,0%	633,5	31,3%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	523,4	28,6%	510,7	27,8%	569,0	28,1%
Ativo de Arrendamento	26,6	1,5%	58,8	3,2%	64,5	3,2%
Total do Ativo	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%
Passivo	set/19	AV %	dez/19	AV %	set/20	AV %
Circulante	590,2	32,4%	613,7	33,4%	764,2	37,8%
Empréstimos/Debêntures	224,2	12,3%	233,8	12,7%	272,0	13,4%
Fornecedores e Cessão de Crédito	207,7	11,4%	227,1	12,4%	261,8	12,9%
Obrigações de arrendamento	10,2	0,6%	14,5	0,8%	17,4	0,9%
Obrigações tributárias	8,7	0,5%	12,7	0,7%	30,3	1,5%
Obrigações sociais e trabalhistas	51,2	2,8%	41,9	2,3%	64,9	3,2%
Adiantamento de clientes	19,8	1,1%	23,9	1,3%	39,3	1,9%
Outros	68,4	3,8%	60,0	3,3%	78,4	3,9%
Não Circulante	869,7	47,7%	854,9	46,6%	837,5	41,4%
Empréstimos/Debêntures	566,2	31,1%	522,6	28,5%	478,0	23,6%
Fornecedores	114,1	6,3%	124,8	6,8%	164,0	8,1%
Dívidas com Pessoas Ligadas	-	0,0%	-	0,0%	56,3	2,8%
Provisões	123,0	6,7%	120,2	6,5%	64,7	3,2%
Obrigações de Arrendamento	17,7	1,0%	25,1	1,4%	26,0	1,3%
Outros	48,7	2,7%	62,3	3,4%	48,5	2,4%
Patrimônio Líquido	362,4	19,9%	367,6	20,0%	421,6	20,8%
Capital Social	200,0	11,0%	200,0	10,9%	200,0	9,9%
Ações em Tesouraria	-	0,0%	-	0,0%	-9,0	-0,4%
Reservas de Lucro	180,9	9,9%	184,1	10,0%	278,3	13,8%
Outros Resultados Abrangentes	-18,5	-1,0%	-22,2	-1,2%	-47,6	-2,4%
Dividendos Adicionais Propostos	-	0,0%	5,8	0,3%	-	0,0%
Total do Passivo	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	3T19	3T20	9M19	9M20
Receita Líquida de Venda	296,5	414,7	813,2	930,7
Lucro Operacional Bruto	94,9	152,1	264,0	302,9
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	-76,3	-106,3	-205,0	-244,8
Vendas	-77,8	-86,9	-223,1	-231,6
Gerais e Administrativas	-9,5	-11,6	-30,0	-32,5
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	11,0	-7,8	48,1	19,3
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	18,6	45,8	59,0	58,1
Resultado Financeiro	-24,1	-21,1	-55,9	-12,7
Receitas Financeiras	6,1	3,6	14,5	20,6
Despesas Financeiras	-35,7	-24,2	-74,7	-59,3
Variação Cambial Líquida	5,5	-0,5	4,3	26,0
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	-5,5	24,7	3,2	45,4
Imposto de Renda e Contribuição Social	2,6	-4,1	0,9	48,0
Lucro Líquido (Prejuízo) do Trimestre	-2,9	20,6	4,0	93,4

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	3T19	3T20	9M19	9M20
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	209,9	28,5	169,8	161,5
Caixa Gerado nas Operações	190,2	84,3	252,3	77,0
Variações nos Ativos e Passivos	34,6	-51,7	-38,7	115,6
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	-14,9	-4,1	-43,8	-31,1
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	-27,0	-17,2	-80,6	-95,5
Aquisição do Ativo Imobilizado	-26,7	-13,8	-75,7	-88,3
Aquisição do Ativo Intangível	-0,4	-3,4	-4,9	-7,2
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	92,4	-4,2	157,7	-52,2
Captação de Empréstimos e Financiamentos	117,7	11,2	250,7	94,6
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-25,3	-14,7	-70,1	-123,6
Dividendos Pagos	-	-0,1	-22,9	0,0
Amortização de Arrendamento	-	-0,6	-	-23,2
Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-	-	-	-
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	275,3	7,1	246,9	13,8
Saldo Inicial	54,2	282,1	82,6	275,4
Saldo Final	329,5	289,2	329,5	289,2

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

Results 3Q20

PBG S.A.

Press Release 3Q20

September 30, 2020

Stock Price (09/30/2020)

PTBL3 – R\$ 5.26 | share

Market Value (09/30/2020)

R\$ 833,6 Millions

U\$\$ 147,7 Millions

Quantity of shares (09/30/2020)

Common: 155,311,617

Treasury: 3,176,900

Free Float = 43%

Investor Relations

Ronei Gomes

VP of Finance and Investor Relations

Gladimir Brzezinski

Controller and Investor Relations Manager

dri@portobello.com.br

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



Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Tijucas, November 13, 2020. PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), the largest ceramic tile company in Brazil, announces its results for the third quarter of 2020.

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

Highlights

- **Very positive performance in the quarter**, with record sales and **growth in Net Revenues of 39.9% vs. 3Q19** reaching 14.5% growth in the 9 months to 2019.
- **Growing performance of the company as a retailer**, notably through its **own store network**, has contributed both to the **growth of Net Revenue** and to the **evolution of Gross Margin**.
- **Adjusted and Recurrent Gross Margin of 37.0% in the quarter**, with **significant improvement of 5.0 p.p.** vs. 3Q19. In the 9M20, Adjusted and Recurrent Gross Margin reached 35.6%, 3.1 p.p. above 2019.
- **Adjusted and Recurrent EBITDA of R\$61.2 million in the quarter**, **R\$37.4 million or 156.9% above 3Q19**, with an **improvement in EBITDA Margin of 6.8 p.p. vs. 3Q19**. In the 9M20, Adjusted and Recurrent EBITDA reached R\$ 99.8 million, R\$ 52.0 million or 108.7% above 2019.
- **Adjusted and Recurrent Net Profit of R\$ 30.2 million in the quarter**, **R\$ 40.2 million or 402.2% above 3Q19**. In the 9M20, the Adjusted and Recurrent Net Profit reached R\$ 51.5 million, R\$ 100.4 million or 205.4% above 2019.
- **Working Capital** of R\$ 259.3 million, **R\$ 34.1 million below 2019**, due to a **reduction in the Cash Conversion Cycle to 63 days**, an **improvement of 33 days vs. 2019**.
- Net Debt of R\$ 460.8 million and **Adjusted Net Debt/EBITDA reduced to 3.5 times**, **48.6% lower than 2019**.
- **25.2% appreciation of the PTBL3 share** ending 3Q20 at R\$ 5.26.

R\$ Million		3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Net Revenue		296,5	414,7	39,9%	-118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
<i>Adjusted and Recurring Gross Margin</i>		32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.
Performance	EBITDA	31,7	59,9	89,1%	28,2	99,5	100,6	1,2%	1,2
	Adjusted and Recurring EBITDA	23,8	61,2	156,9%	37,4	47,8	99,8	108,7%	52,0
	<i>Adjusted and Recurring EBITDA Margin</i>	8,0%	14,8%	6,8 p.p.	6,8 p.p.	5,9%	10,7%	4,8 p.p.	4,8 p.p.
Performance	Net Profit	-2,9	20,6	805,8%	23,5	4,0	93,4	2233,4%	89,4
	Adjusted and Recurring Net Profit	-10,0	30,2	402,2%	40,2	-48,9	51,5	205,4%	100,4
Working Capital (R\$)						293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Cash Conversion Cycle (days)						96	63	-34,4%	-33
Debt	Net Debt					461,0	460,8	0,0%	-0,2
	<i>Net Debt-to-EBITDA</i>					2,8	3,5	27,7%	0,8
	<i>Ajusted and Recurring Net Debt-to-EBITDA</i>					6,9	3,5	-48,6%	-3,3
PTBL3	Quote					4,20	5,26	25,2%	1,06

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

The performance in 3Q20 was expressive, representing the best in the history of PBG S.A., surpassing expectations at the beginning of the quarter. This performance was driven by the resumption of economic activity, the gradual reopening of retail trade and civil construction, and the injection of resources into the economy with the emergency programs of governments.

The Company's decision to prepare for a quick resumption of economic activity proved to be right, with an emphasis on capturing opportunities, bringing growth in sales, greater profitability through the resumption of production, the launch of product lines ennobling the portfolio, with the increase in the market share of the Portobello and Pointer brands in the domestic market and the leverage of sales abroad, with a favorable exchange rate. The construction materials sector had a good performance and the company knew how to take advantage of this moment, especially in activities related to retail.

Sales in 3Q20 reached R\$ 414.7 million, setting a new record for the quarter, with growth of 39.9% vs. 3Q19. In the accumulated 9 months, the Net Revenue totaled R\$ 930.7 million, up 14.5% over the same period in 2019.

In the domestic market, the Company presented in 3Q20 a significant growth in Net Revenue of 38.0% when compared with 3Q19, which indicates market share gain, because according to ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Materials Industry), the revenue of the construction materials market showed growth of 6.2% in the same period. This increase was driven by the basic materials, due to the resumption of the works postponed during the pandemic and reduction of interest rates on real estate credit. The commercial strategy in the domestic market continues to focus on expanding the mix, especially in large formats and differentiation through innovation, which are competitive advantages of the Company.

In the external market, the Company also presented a very strong growth in Net Revenues in 3Q20 of 47.6% vs. 3Q19 (11.3% in Dollars), as a result of the expansion of exports, the growth in distribution in the United States, through the Portobello America business unit, in addition to the appreciation of the North American currency.

The Portobello Shop business unit, responsible for managing the franchise network and its own stores, with national coverage through 128 units and 42 thousand m² of exhibition area, obtained in 3Q20 the normalization of operations of all units, always with extensive hygiene and cleaning measures to ensure the safety of consumers, employees and partners. In this period, the network had an excellent resumption in sales with 24.2% growth in Net Revenues in 3Q20 vs. 3Q19 and 31.0% growth in VNP (sale to final consumer) in the same period (28.9% considering same store sales). In September 2020 Portobello Shop realized its Franchisers National Convention, through digital platform, with 400 participants, among franchisers and managers of all units. In this quarter, Portobello Shop has received two awards: the Seal of Excellence of ABF (Brazilian Franchising Association) for the 15th consecutive year and, also the classification among the Best Franchises in Brazil in the top category (5 stars), by the magazine Pequenas Empresas & Grandes Negócios. This recognition demonstrates the excellence in management with the franchisees. In the accumulated 9 months, the business unit had a net revenue growth of 6.0% vs. the same period in 2019.

Analyzing Portobello Shop business unity retail performance, it is verified that the own stores of the net presented 69,7% growth on Net Revenue on 3Q20 vs. 3Q19 (51,9% considering same store sales), superior performance to the construction materials retail indexes (CIELO, IBGE), which had variation from 19,8% to 23,5% on the same period, in function of the redirection of the families expenses for improvements and home comfort.

The Portobello business unit, with operations in the resale and engineering channels in the domestic market and exports (except USA) of the Portobello brand, showed strong growth in all its markets, achieving the best historical quarterly performance. Net Revenue growth in 3Q20 was 32.0% vs. 3Q19, leveraged by the evolution in product mix and launches. The implementation of a point of sale update program and digital marketing performance were fundamental for growth, higher than the 6.2% growth reported by ABRAMAT. In the accumulated 9 months, the business unit had Net Revenue growth of 8.1% vs. the same period in 2019.

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

During all 3Q20 the Portobello plant in Tijucas operated with full production capacity, maintaining in force all measures focused on health and safety to prevent COVID19, implemented throughout the year. The Crisis Management Committee followed the community, employees, partners and responsibility organs, to guarantee the best practices in this moment of market reacceleration. The commercial and administrative teams were directed to the home office and the digital tools made possible the second wave of product launches in the year, being 100% online for clients in the domestic market and more than 50 partners worldwide.

The Pointer business unit, a democratic design brand of the Group, focused on the North and Northeast regions of Brazil, with operations in the resale and engineering channels in the domestic market and exports (except USA) of the Pointer brand, also showed extraordinary growth in all its markets, achieving better historical quarterly performance. Net Revenue growth in 3Q20 was 77.1% vs. 3Q19, with volume growing 47.0% and product mix qualification through the "Supercerâmico", the main leverage that brings together a democratic and innovative proposal, recording record sales in August and September. It is worth noting that the Pointer plant in Alagoas returned to operations in early July with the adoption of all safety measures to combat COVID19, in accordance with the recommendations of health agencies. In the accumulated 9 months, the business unit had 17.4% growth in Net Revenues vs. the same period in 2019.

The Portobello America business unit, responsible for the distribution of private label products in the USA, ended 3Q20 with a net revenue growth of 62.1% vs. 3Q19 (17.7% in Dollars), mainly in local service to North American distributors. Portobello America continues to invest in its competitive differentials, with a focus on service, through stock availability, local service and also a new digital platform for interaction with its customers. In the accumulated 9 months, the business unit had a 104.7% growth in Net Revenues (56.5% in Dollars) vs. the same period in 2019.

Adjusted and Recurrent EBITDA totaled R\$ 61.2 million in 3Q20 and R\$ 99.8 million in the year to date, with margins increasing by +6.8 p.p. vs. 3Q19 and +4.9 p.p. vs. 2019. Adjusted and Recurrent EBITDA growth in the quarter was R\$37.4 million and R\$52.0 million in the year to date, resulting from the qualification of the product mix with better profitability, price increases, absorption of fixed production costs, reduction of energy costs and optimization of expenses.

During 3Q20 the Company continued to focus on maintaining cash liquidity. Among the measures implemented in the quarter, we highlight the following: (i) Postponement to 2021 of loan and financing repayments of R\$ 16.5 million; and (ii) Reimbursement of R\$ 4.2 million related to an investment financing contract with BNB.

The Company's net debt closed 3Q20 at R\$ 460.8 million, equivalent to 3.5 times the Adjusted and Recurrent EBITDA of the last 12 months, a significant improvement vs. 3Q19.

COVID19

With the resumption of total production capacity at the Santa Catarina and Alagoas plants and with the increasing level of contamination by COVID19 in Santa Catarina and Florida (USA), our concern with the health of our employees has led us to intensify preventive actions:

- Focus on prevention in all points of agglomeration, especially in our internal restaurants and bus lines, reinforcing and improving the actions of care with hygiene, distance from people, use of masks and very strong orientation on safe behavior inside and outside the company, always with an intensity in the communication of all audiences, using the various channels of communication.
- Very great care in people who may somehow become contaminated, either by some symptoms, contact with infected people, either in the company or in the family, all under medical guidance of screening, removal and testing of people, putting them in quarantine as determined by WHO protocols.
- We continue with the Home Office regime for all administrative areas, keeping around 50% of people in face-to-face work, restricting the number of people in meeting rooms, creating the culture of remote meetings.

These actions are synchronized in all units where the Company has business, whether in factories, stores, in the United States or in distribution centers, and are followed up and managed by a specific committee that responds to the Group's leadership team.

4Q20 Prospects

- Continued strong demand for building material consumption whether due to real estate refurbishment or new construction.
 - During the month of October, both market indicators and the Company's performance indicators remained positive, confirming the growth trend observed in recent months.
- Strengthening of civil construction driven by a reduction in interest rates and an increase in the supply of real estate financing.
- Maintenance of the exchange rate at similar levels to the current ones, maintaining competitiveness and profitability in foreign sales.
- Inflationary pressure already seen in 3Q20 remains one of the Company's main concerns for the coming months, which may impact margins and prices.
- Continued efficient management of inventory levels with reorganization of the organization from the point of view of production, logistics and customer supply.
- Gradual resumption of investments but with preservation of the cash position.
- Continuity of cash and working capital management discipline, reducing debt and maintaining the solidity of the company balance sheet.

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Portobello Grupo
Economic-Financial performance

R\$ Million	3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Gross Revenue	374,6	513,9	37,2%	139,3	1.033,3	1.160,6	12,3%	127,3
Net Revenue	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Gross Profit	94,9	152,1	60,4%	57,3	264,0	302,9	14,7%	38,9
Gross Margin	32,0%	36,7%	4,7 p.p.	4,7 p.p.	32,5%	32,5%	-	-
Ajusted and Recurring Gross Profit	94,9	153,4	61,7%	58,6	264,0	330,9	25,3%	66,9
Ajusted and Recurring Gross Margin	32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.
EBIT	18,6	45,8	146,3%	27,2	59,0	58,1	-1,6%	-0,9
EBIT Margin	6,3%	11,1%	4,8 p.p.	4,8 p.p.	7,3%	6,2%	-1,1 p.p.	-1,1 p.p.
Ajusted and Recurring EBIT	10,8	47,1	338,4%	36,4	7,4	57,3	674,1%	49,9
Ajusted and Recurring EBIT Margin	3,6%	11,4%	7,7 p.p.	7,7 p.p.	0,9%	6,2%	5,2 p.p.	5,2 p.p.
Net Profit (Loss)	-2,9	20,6	805,8%	23,5	4,0	93,4	2233,4%	89,4
Net Margin	-1,0%	5,0%	6,0 p.p.	6,0 p.p.	0,5%	10,0%	9,5 p.p.	9,5 p.p.
Adjusted and Recurring Net Profit (Loss)	-10,0	30,2	402,2%	40,2	-48,9	51,5	205,4%	100,4
Adjusted and Recurring Net Margin	-3,4%	7,3%	10,7 p.p.	10,7 p.p.	-6,0%	5,5%	11,5 p.p.	11,5 p.p.
EBITDA	31,7	59,9	89,1%	28,2	99,5	100,6	1,2%	1,2
EBITDA Margin	10,7%	14,5%	3,8 p.p.	3,8 p.p.	12,2%	10,8%	-1,4 p.p.	-1,4 p.p.
Adjusted and Recurring EBITDA	23,8	61,2	156,9%	37,4	47,8	99,8	108,7%	52,0
Adjusted and Recurring EBITDA Margin	8,0%	14,8%	6,8 p.p.	6,8 p.p.	5,9%	10,7%	4,8 p.p.	4,8 p.p.
Working Capital (R\$)					293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Cash Conversion Cycle (days)					96	63	-34,4%	-33
Net Debt					461,0	460,8	0,0%	-0,2
Net Debt-to-EBITDA					2,8	3,5	27,7%	0,8
Ajusted and Recurring Net Debt-to-EBITDA					6,9	3,5	-48,6%	-3,3
Closing Quotation					4,20	5,26	25,2%	1,06
Market Value					665,7	833,6		
Average Trading Volume From Past 12 Months					48,6	126,3	159,9%	77,7

Net Revenue

Net Revenue totaled R\$ 414.7 million in 3Q20, an increase of 39.9% when compared with 3Q19, a performance above expectations and setting a historical record for the quarter, accumulating a growth of 14.5% in the year. All businesses showed substantial growth, but the Pointer brand stood out with 77.1% growth over 3Q19. Among the determining factors of this growth are higher sales volume, higher value-added product mix, price increase, increased share of own stores and currency devaluation.

The Net Revenue of the domestic market grew 38.0% in 3Q20 and 10.2% in the accumulated year, when compared to the same period in 2019, representing relevant market share gain when compared with the growth of 6.2% pointed out by ABRAMAT to 3Q20 and drop of -6.0% in the accumulated year.

In the external market, Net Revenues grew 47.6% in Reais and 11.3% in Dollars in 3Q20 vs. 3Q19. It is highlighted the sales in the USA, with Portobello America business participation increasing. On the accumulated, there was a 33,1% growth (1,7% in Dollars), resulting from Portobello America ramp up and the favorable exchange rate.

R\$ million	3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Net Revenue	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Domestic Market	239,8	331,0	38,0%	91,2	665,8	734,4	10,2%	68,6
Foreign Market	56,7	83,7	47,6%	27,0	147,4	196,2	33,1%	48,8
US\$ million	3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Foreign Market	13,3	14,8	11,3%	1,5	35,5	36,1	1,7%	0,6

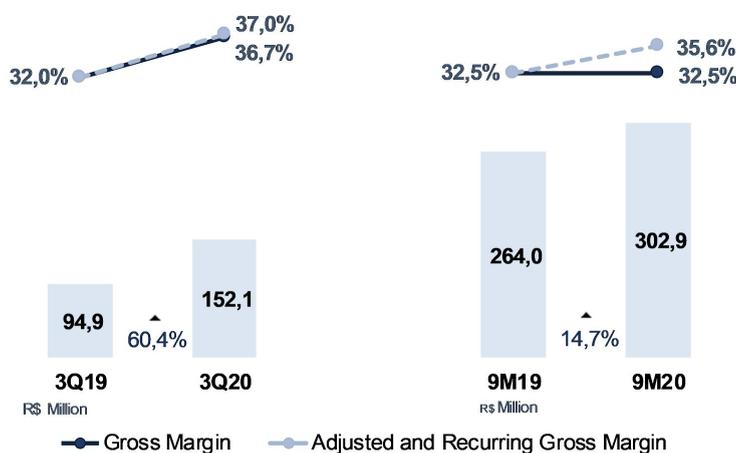
Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Gross Profit

Gross Profit in 3Q20 increased 60.4% and in the accumulated 14.7%, when compared to the same period. This increase occurred due to the increase in sales volume, increased participation of products with higher added value, lower cost with energy inputs, greater dilution of fixed production costs, despite the adverse effects caused by COVID19. Thus, there was an increase in Gross Margin (Adjusted and Recurrent) of 5.0 p.p. and 3.1 p.p., in 3Q20 and accumulated year vs. the same period in 2019.



R\$ Million	3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Net Revenue	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Cost of Goods Sold (COGS)	-201,6	-261,3	29,6%	59,7	-549,1	-599,1	9,1%	50,0
Idle Capacity Cost	-	-1,3	100,0%	1,3	-	-28,6	100%	28,6
Gross Operating Profit	94,9	152,1	60,4%	57,3	264,0	302,9	14,7%	38,9
Gross Margin	32,0%	36,7%	4,7 p.p.	4,7 p.p.	32,5%	32,5%	0,1 p.p.	0,1 p.p.
Adjusted and Recurring Gross Margin	32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.

Operating Results

Operating and recurring expenses for 3Q20 were 26.2% higher than 3Q19 and 6.8% for the full year vs. 2019. This growth is concentrated in commercial activities. When analyzed in relation to Net Revenues, expenses represented 25.6% in 3Q20 and 29.5% in the year to date, down 2.8 p.p. from 3Q19 and 2.1 p.p. from 2019.

R\$ Million	3Q19	%RL	3Q20	%RL	▲	Absolute	9M19	%RL	9M20	%RL	▲	Absolute
Operating Expenses												
Selling	-77,8	26,2%	-86,8	20,9%	11,6%	9,0	-223,1	27,4%	-231,6	24,9%	3,8%	8,5
General and Administrative	-9,5	3,2%	-11,6	2,8%	22,3%	2,1	-30,0	3,7%	-32,5	3,5%	8,3%	2,5
Other Income (Expenses)	11,0	3,7%	-7,8	-1,9%	-171,0%	-18,8	48,1	5,9%	19,3	2,1%	-59,8%	-28,8
Operating Expenses	-76,3	25,7%	-106,2	25,6%	39,3%	29,9	-205,0	25,2%	-244,8	26,3%	19,4%	39,8
Non-recurring Income	-7,9		0,0				-51,6		-29,4			
Adjusted and Recurring Operating Expenses	-84,1	28,4%	-106,2	25,6%	26,2%	22,1	-256,6	31,6%	-274,2	29,5%	6,8%	17,6

Sales expenses had a growth of 11,6% in relation to 3Q19, mainly on home centers marketing, own stores implantation, commercial structure on the USA operation, besides variable sales expenses. On the year's accumulated there was a 3,8% increase, referring mainly to the enlargement of the number of own stores and marketing.

Portobello Grupo

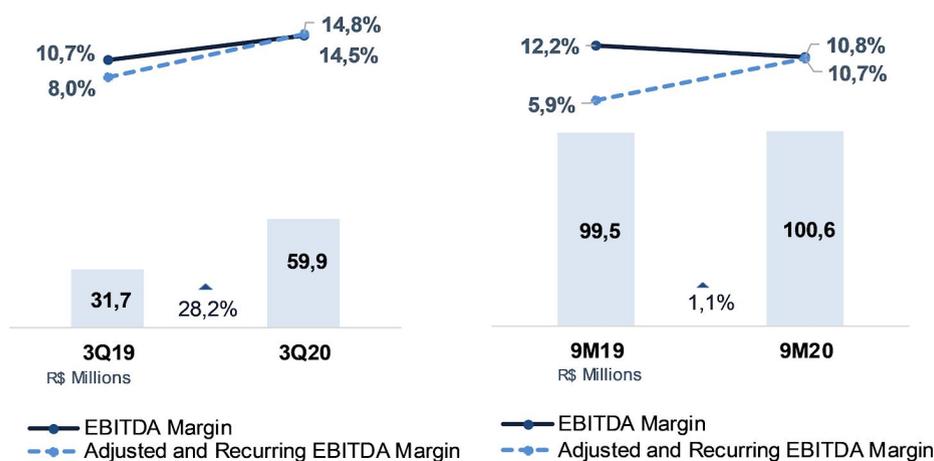
Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

General and administrative expenses increased 22.3% and 8.3% when compared to 3Q19 and accumulated 2019. This increase is the result of expenses with changes in the administrative structure and expenses generated by the COVID19 pandemic, although to a lesser extent when compared to 2Q20.

In other revenues and expenses, in 3Q20 the Company incurred R\$ 7.8 million related to the provisioning for the year's profit sharing program. In the accumulated, R\$ 19.3 million were related to the recognition of the complementary portion of the IPI - Polo Ativo credit and complementation of lawsuits in 1Q20, reversal of taxation (PIS/COFINS) of the IPI - Polo Ativo credit process, in the amount of R\$ 16.2 million, due to the STF decision in 2Q20.

EBITDA



R\$ Million	3Q19	%RL	3Q20	%RL	9M19	%RL	9M20	%RL
Net Profit	-2,9	-1,0%	20,6	5,0%	4,0	0,5%	93,4	10,0%
(+) Finance Income (Cost)	24,1	8,1%	21,1	5,1%	55,9	6,9%	12,7	1,4%
(+) Depreciation and Amortization	13,1	4,4%	14,1	3,4%	39,6	4,9%	42,5	4,6%
(+) Income Taxes	-2,6	-0,9%	4,1	1,0%	-	0,0%	-48,0	-5,2%
EBITDA	31,7	10,7%	59,9	14,5%	99,5	12,2%	100,6	10,8%
Non-Recurring Events	-7,9	2,7%	1,3	-0,3%	-51,8	6,4%	-0,8	-0,1%
1) Exclusion ICMS on PIS and COFINS	-	-	-	-	-43,9	-	-	-
2) Tax Plaintiff	-7,9	-	-	-	-7,9	-	-16,2	-
3) COVID Effects (Idle Capacity and Incurred Costs)	-	-	1,3	-	-	-	28,6	-
4) Favorable Outcomes in Lawsuits	-	-	-	-	-	-	-13,2	-
Adjusted and Recurring EBITDA	23,8	8,0%	61,2	14,8%	47,7	5,9%	99,8	10,7%

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

2) Plaintiff: R\$ (7.9) million in 3Q19 and 9M19, of which R\$ (5.9) million related to the reversal of the PIS/COFINS reversal of the Plaintiff precatório. R\$ (16.2) million in the 9M20, related to the reversal of the Plaintiff taxation.

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

4) Other Judicial Gains: R\$ (13.2) million in the 9M20, referring to the judicial gains from the correction of rural credit notes.

Adjusted and Recurrent EBITDA reached R\$ 61.2 million in 3Q20 with a margin of 14.8%. In the year to date, it reached R\$ 99.8 million with a 10.7% margin. This increase occurs due to the combination of better volumes, prices and mix of channels and products, dilution of fixed costs and reduction of energy costs.

Non recurrent events in the quarter added US\$ 1,3 mns which refers to the idle cost on the first fortnight of July at the Alagoas plant. In the accumulated, the non-recurring events totaled R\$ -0.8 million, due to the costs incurred of COVID19, cost of stoppages and the effect of legal gains referring to the reversal of provisions for taxation of the revenue of the IPI credit -Plaintiff.

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Net Profit

Adjusted and Recurrent Net Income in the first nine months of 2020 reached R\$ 51.5 million, of which R\$ 100.4 million was higher than 2019 and in 3Q20 reached R\$ 30.2 million, R\$ 40.2 million higher than 3Q19. This relevant result, both in the quarter and in the accumulated, was achieved through the excellent operating performance (improvement in EBITDA due to higher Gross Margin and reduction in expenses and energy costs), foreign exchange revenue and lower interest rates.

R\$ Million	3Q19	3Q20	▲	Absolute	9M19	9M20	▲	Absolute
Net Profit	-2,9	20,6	-811,0%	23,5	4,0	93,4	2213,0%	89,4
Non-recurring Events	-7,1	9,5			-52,9	-41,9		
(1) Finance Income (Cost)	-	8,3			-	7,1		
(2) Income Tax / Social Contribution	-	-			-	-48,1		
(3) Recognition and Updates of Lawsuits	-	-			-	-29,4		
(4) COVID Effects (Idle Capacity and Incurred Costs)	-	1,2			-	28,5		
(5) Other income/expenses	-7,1	-			-52,9	-		
Adjusted and Recurring Net Profit	-10,0	30,2	-402,2%	40,2	-48,9	51,5	-205,4%	100,4

Cash Flow

The Company closed the quarter with a cash balance of R\$ 289.2 million, an increase of R\$ 129.7 million when compared to the recurring balance of the same period last year. Although the final balance shows a reduction of R\$ 40.3 million in relation to 3Q19, this results from the non-recurring event of the sale of the active pole, which strongly influenced the cash for the period (R\$ 170.0 million). In the first 9 months of 2020, the strong operating performance of the period, where R\$ 161.7 million were generated, should be highlighted. This result is due to the capture and generation of EBITDA, with good sales results and optimization of costs and expenses, as well as optimization of working capital.

In the first 9 months of 2020, were allocated R\$ 95.5 million for investments focused on Tijucas and Alagoas plants as well as retail own stores. Financing activities totaled R\$ 52.2 million in the first 9 months of 2020, as the Company complied with the amortization schedule and commitment to maintain the robustness of the cash position, as well as the preservation of liquidity.

Cash flows

R\$ Million	3Q19	3Q20	Absolute	9M19	9M20	Absolute
Activities						
Operating Activities	39,9	28,5	-11,4	-0,2	161,5	161,7
Investing Activities	-27,0	-17,2	9,8	-80,6	-95,5	-14,9
Financing Activities	92,4	-4,2	-96,6	157,7	-52,2	-209,9
Non-recurring (1)	170,0	-	-170,0	170,0	-	-170,0
Increase(Decrease) in Cash	275,3	7,1	-268,2	246,9	13,8	-233,0
Cash at the Beginning of the Period	54,2	282,1	227,9	82,6	275,4	192,8
Cash at the End of the Period	329,5	289,2	-40,3	329,5	289,2	-40,3

1) non-recurring event of the sale of the active pole, which influenced the cash for the period (R\$ 170.0 million).

Working Capital

Working Capital in 3Q20, when compared to the same period of the previous year presents a reduction of 11.6% or R\$ 34.1 million, due to inventory optimization and supplier term lengthening, partially compensated by an increase in the client account due to higher sales in the period.

In the Cash Conversion Cycle, there was an evolution of 33 days, through the reduction of inventories of slow moving items, better management of the receivables and lower level of past due, combined with lower payable terms with suppliers.

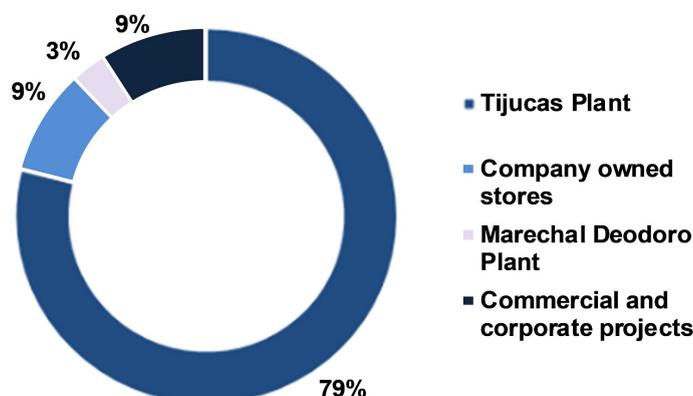
	3Q19	3Q20	▲	Absolute	
In Millions	Trade Receivables	230,0	268,3	16,7%	38,3
	Inventories	236,3	217,0	-8,2%	-19,3
	Trade Payables	172,9	226,0	30,7%	53,1
	Working Capital	293,4	259,3	-11,6%	-34,1
In Days	Trade Receivables	61	57	-6,0%	-4
	Inventories	119	99	-16,8%	-20
	Trade payables	84	93	11,1%	9
	Cash Conversion Cycle (CCC in Days)	96	63	-34,3%	-33

Investments

Investments totaled \$ 17.2 million, accumulating \$ 95.5 million in the year, of which 79% were for the Tijucas plant, 9% in own stores, 3% in the Alagoas plant and the rest for commercial and corporate projects. In the Tijucas plant 67% are for preparation and updating of the plant to produce products with higher added value and larger formats, such as the Lastras project and 33% for other projects, including new business. At the Alagoas plant, most of the investments were destined to the implementation of a new production line of enameled porcelain tiles.

In this quarter the capital of Portobello America, Inc was increased by R\$ 115.7 million (US\$ 20.5 million) with the conversion of PBG S.A.'s receivables with the subsidiary.

Investments 3Q20



Debt / Capital Structure

The Company's net indebtedness reduced to R\$ 460.8 million at the end of 3Q20, representing a reduction of R\$ 6.8 million in relation to 2Q20. The ratio of debt to EBITDA is equivalent to 3.5 times, and presents a decrease of 1.1 times in relation to the 2Q20, due to operational performance in the quarter. When we compare Net Debt in relation to 3Q19, the same is maintained. However, when we analyze its relationship with Adjusted and Recurrent EBITDA, we see a decrease of 3.4 times, which led the leverage ratio from 6.9 times to 3.5 times, being the lowest of the last 5 quarters.

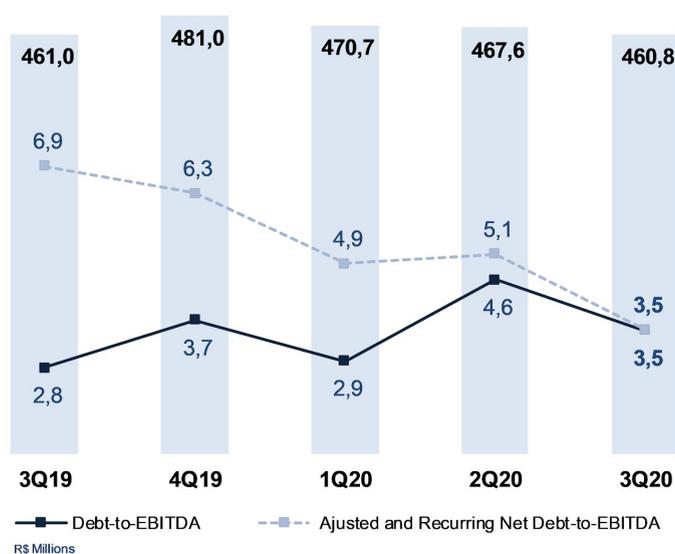
In 3Q20, R\$ 14.7 million of loans were amortized, referring to several operations such as NCEs, FINEP and Prodec and R\$ 11.2 million were raised referring to Prodec, BNB and NCE. Thus, the Company closed 3Q20 with total amortizations of R\$ 123.6 million and funding of R\$ 94.6 million.

At the end of the quarter, the contractual requirements ("covenants") regarding the leverage ratio were not met, which could cause the early maturity of financing contracts and debentures. However, it should be noted that the Company obtained the waiver in relation to the financial covenants contracted for the period.

In September 2020, the Superior Court of Justice (STJ) ruled on a lawsuit filed by the Company ratifying the extraordinary installment payment of MP 470 of 2009. The consequence of this decision will be the extinction of the tax executions filed against the company related to the installment plan itself.

These executions were guaranteed with Refinadora Catarinense S.A. amounts, deposited in court which, therefore, will be released. The Company signed a settlement agreement with Refinadora Catarinense, at which time it received in transfer R\$ 89.5 million, which should be withdrawn by the Company in the coming months and will be used to reduce the net debt.

In view of this scenario, the Company has modified the way of calculating the indebtedness used until 2Q20, which included the values of credits with related parties and tax debt. Thus, as of 3Q20, the Company reports net indebtedness considering bank loans and financing operations, and the available cash balance, in line with the criteria used to calculate covenants.



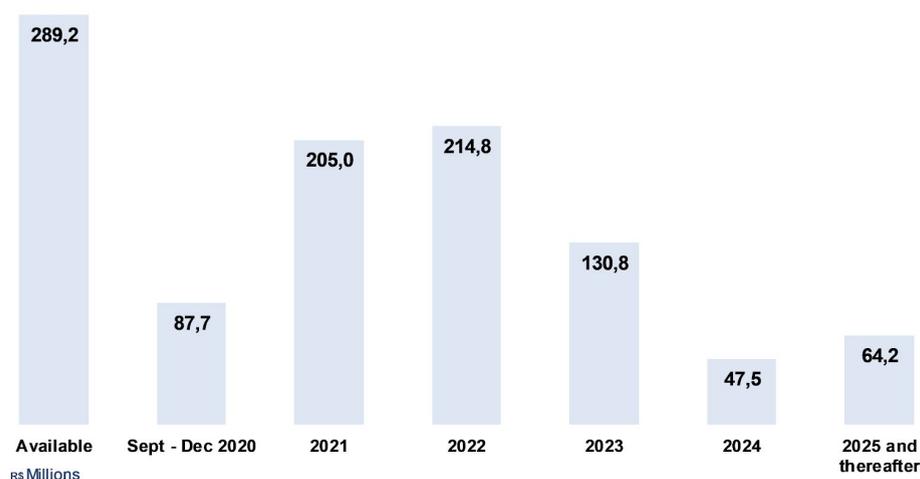
Portobello Grupo

Comments on Performance

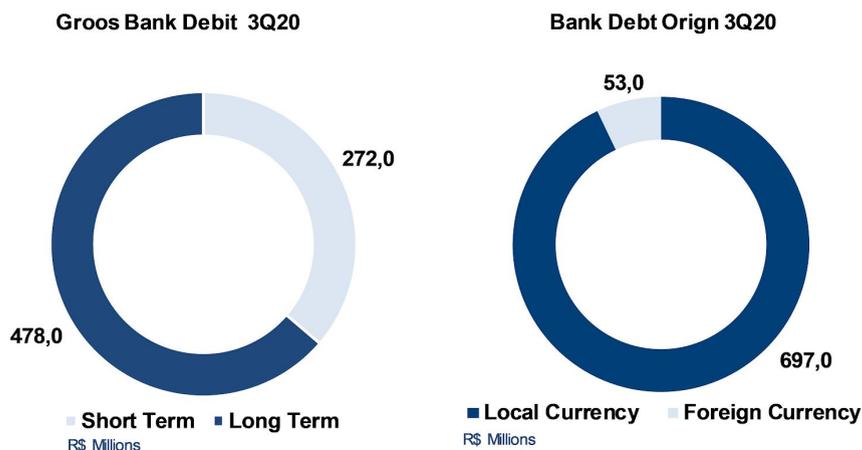
(In million of reais, unless otherwise stated)

R\$ million	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Gross Bank Debt	790,4	756,4	795,5	749,7	750,0
Cash and Cash Equivalents	-329,4	-275,4	-324,8	-282,1	-289,2
Net Debt	461,0	481,0	470,7	467,6	460,8
EBITDA (Last 12 Months)	167,1	128,8	162,1	102,6	130,9
Adjusted and Recurring EBITDA (Last 12 months)	66,9	75,9	96,1	93,5	130,0
<i>Net Debt-to-EBITDA Ratio</i>	2,8	3,7	2,9	4,6	3,5
<i>Adjusted and Recurring Ratio Net Debt-to-EBITDA</i>	6,9	6,3	4,9	5,1	3,5

Below is the repayment schedule (gross bank debt):



The gross bank debt maturing in the short term represents 36.3% of the total and the remainder matures in the long term, as shown in the repayment schedule in the previous graph, demonstrating that the cash position is sufficient to cover the debt service in the short term. Currently, the average cost of the Company's bank debt is 4.5% p.a.



Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Remuneration to shareholders and resolutions of meeting

Dividends approved at the last AGO will be distributed in the amount of R\$ 6.2 million for the 2019 fiscal year. The payment will be made on November 20, 2020 and thus the total remuneration of shareholders for the 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, which 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 has repurchased a total of 3.1 million shares until September 30, 2020.

Performance of PTBL3 Shares

The shares traded on the PTBL3 code, ended the last trading session of September 2020 quoted at R\$ 5.26, with a valuation of 25.2% when compared to the close of the second quarter of 2020. The average monthly financial volume traded in the last twelve months was R\$ 126.3 million, an increase of 159.9% compared to R\$ 48.6 million in the previous period. At the end of 3Q20, PBG S.A. had a market value equivalent to R\$ 833.6 million.



Independent Audit

The policy of PBG S.A. in relation to its independent auditors, regarding 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 3Q20, the Company hired independent auditors to review the reference form filed with CVM.

Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

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 and Investor Relations
Cesar Gomes Junior	VP of Business

Board of Directors

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

Corporate Governance

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

- 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, November 10, 2020 at 2:00 pm a teleconference will be held in Portuguese language to report the earnings for the third quarter of 2020.

Data for connection: Telephone: +55 11 3137-8043 Password: PORTOBELLO

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

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



Portobello Grupo

Comments on Performance

(In million of reais, unless otherwise stated)

Financial Statements

Balance Sheet

Assets	sep/20	AV %	dec/20	AV %	sep/20	AV %
Current	872,1	47,9%	854,6	46,5%	887,7	43,9%
Cash and Cash Equivalents	329,4	18,1%	275,4	15,0%	289,2	14,3%
Trade Receivables	249,8	13,7%	251,8	13,7%	307,7	15,2%
Inventories	236,3	13,0%	243,4	13,3%	217,0	10,7%
Others	56,6	3,1%	84,0	4,6%	73,8	3,6%
Non Current	950,2	52,1%	981,7	53,5%	1.135,6	56,1%
Long-Term Assets	400,2	15,2%	412,2	22,4%	502,1	24,8%
Escrow Deposits	126,1	6,9%	152,5	8,3%	148,2	7,3%
Legal Assets	37,9	2,1%	37,9	2,1%	119,7	5,9%
Receivables from Related Parties	100,3	5,5%	100,9	5,5%	-	0,0%
Guarantee Deposit	-	-	-	0,0%	89,5	4,4%
Receivables from Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,7%	12,8	0,6%
Restricted financial investments	7,5	0,4%	7,6	0,4%	13,7	0,7%
Recoverable taxes and deferred tax	95,8	5,3%	83,09	4,5%	96,8	4,8%
Other Non Current Assets	19,8	1,1%	17,4	0,9%	21,4	1,1%
Fixed Assets	550,0	30,1%	569,6	31,0%	633,5	31,3%
PPE, Intangible assets and Investments	523,4	28,6%	510,7	27,8%	569,0	28,1%
Right of Use of Leased Assets	26,6	1,5%	58,8	3,2%	64,5	3,2%
Total Assets	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%
Liabilities	sep/20	AV %	dec/20	AV %	sep/20	AV %
Current	590,2	32,4%	613,7	33,4%	764,2	37,8%
Loans and Debentures	224,2	12,3%	233,8	12,7%	272,0	13,4%
Trade Payables and Credit Assignment	207,7	11,4%	227,1	12,4%	261,8	12,9%
Lease Obligation	10,2	0,6%	14,5	0,8%	17,4	0,9%
Tax Liabilities	8,7	0,5%	12,7	0,7%	30,3	1,5%
Payroll and Related Taxes	51,2	2,8%	41,9	2,3%	64,9	3,2%
Advances from Customers	19,8	1,1%	23,9	1,3%	39,3	1,9%
Other	68,4	3,8%	60,0	3,3%	78,4	3,9%
Non Current	869,7	47,7%	854,9	46,6%	837,5	41,4%
Loans and Debentures	566,2	31,1%	522,6	28,5%	478,0	23,6%
Trade payables	114,1	6,3%	124,8	6,8%	164,0	8,1%
Debts with Related Parties	-	0,0%	-	0,0%	56,3	2,8%
Provisions	123,0	6,7%	120,2	6,5%	64,7	3,2%
Lease Obligations	17,7	1,0%	25,1	1,4%	26,0	1,3%
Other Non Current Liabilities	48,7	2,7%	62,3	3,4%	48,5	2,4%
Equity	362,4	19,9%	367,6	20,0%	421,6	20,8%
Capital	200,0	11,0%	200,0	10,9%	200,0	9,9%
Treasury Shares	-	0,0%	-	0,0%	-9,0	-0,4%
Earnings Reserve	180,9	9,9%	184,1	10,0%	278,3	13,8%
Other Comprehensive Income	-18,5	-1,0%	-22,2	-1,2%	-47,6	-2,4%
Additional Proposed Dividends	-	0,0%	5,8	0,3%	-	0,0%
Total Liabilities and Equity	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%

Statement of Income

R\$ million	3Q19	3Q20	9M19	9M20
Net Sales Revenue	296,5	414,7	813,2	930,7
Gross Profit	94,9	152,1	264,0	302,9
Operating Expenses, Net	-76,3	-106,3	-205,0	-244,8
Selling	-77,8	-86,9	-223,1	-231,6
General and Administrative	-9,5	-11,6	-30,0	-32,5
Other Operating Income (Expenses), Net	11,0	-7,8	48,1	19,3
Operating Profit before Finance Income	18,6	45,8	59,0	58,1
Finance Income	-24,1	-21,1	-55,9	-12,7
Finance Income	6,1	3,6	14,5	20,6
Finance Costs	-35,7	-24,2	-74,7	-59,3
Net Exchange Rate	5,5	-0,5	4,3	26,0
Profit or Loss Before Income Tax and Social Contributions	-5,5	24,7	3,2	45,4
Income Tax and Social Contribution	2,6	-4,1	0,9	48,0
Net Profit (Loss) for the Period	-2,9	20,6	4,0	93,4

Cash Flow

R\$ million	3Q19	3Q20	9M19	9M20
Cash Flow from Operating Activities	209,9	28,5	169,8	161,5
Cash from Operations	190,2	84,3	252,3	77,0
Variations in Assets and Liabilities	34,6	-51,7	-38,7	115,6
Interests Paid and Tax Over Income Paid	-14,9	-4,1	-43,8	-31,1
Net Cash Used in Investing Activities	-27,0	-17,2	-80,6	-95,5
Acquisition of Property, Plant and Equipment	-26,7	-13,8	-75,7	-88,3
Acquisition of Intangible Assets	-0,4	-3,4	-4,9	-7,2
Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	92,4	-4,2	157,7	-52,2
Loans and Financing and Debentures	117,7	11,2	250,7	94,6
Payments of Loans and Financing	-25,3	-14,7	-70,1	-123,6
Dividends Paid	-	-0,1	-22,9	0,0
Lease Repayments	-	-0,6	-	-23,2
Exchange variation on Cash and Cash Equivalents	-	-	-	-
Increase / (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	275,3	7,1	246,9	13,8
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	54,2	282,1	82,6	275,4
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	329,5	289,2	329,5	289,2

Visit the Investor Relations website:

www.portobello.com.br/ri