

Teleconferência Resultados 2T18

14 de agosto de 2018



Histórico



1979
Início das atividades da cerâmica Portobello.



1984
Inovação em produto com lançamento da 1ª linha de pisos para alto tráfego, a linha Carga Pesada.



1991
Inovação em produto com lançamento de revestimentos para fachadas.



1998
Lançamento da Rede de Franquias Portobello Shop.

Portobello shop



2001
Inovação em produto com o início da produção de porcelanato.



2008
Expansão do Parque Fabril e consolidação da Rede de Lojas Portobello Shop com 100 lojas.

1981
Primeiras exportações.



1987
Ampliação do Parque Fabril, atingindo 1 milhão de m²/mês.

1992
Início do outsourcing para trazer ao Brasil a mais nova tipologia cerâmica, o porcelanato importado da Itália.

2000
Início do uso de Gás Natural, energia limpa para fornos e secadores.



2005
Exportação atinge 60% das vendas.

2008
Adesão ao Novo Mercado Bovespa com abertura de capital.



Histórico



2010
Inovação em produto com o lançamento do porcelanato de espessura reduzida – Extra Fino – simultâneo às marcas italianas.



2012
Portobello torna-se a maior empresa de revestimentos cerâmicos da América Latina.



2014
Investimentos na Fábrica Pointer.

PORTER



2015
Lançamento da marca Pointer com inauguração da nova fábrica em Alagoas.



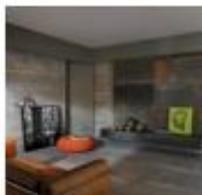
2016
Lançamento Coleção Portobello: Arquitetura em Movimento. In and Out.



2016
Lançamento Coleção Pointer: Morada Brasileira – Raízes, com participação de Marcelo Rosenbaum.



2011
Início da produção com a tecnologia de impressão digital.



2013
Lançamento Grandes Formatos.



2015
Instituição do Portobello Grupo.

Portobello Grupo



2016
Início do projeto Oficina Portobello



2016
Projeto Loja Padrão Green Building LEED.



2017
Lançamento projeto Oficina Portobello nas lojas de SC.

Portobello Grupo

Líder em **INOVAÇÃO** e **DESIGN**

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **141** lojas

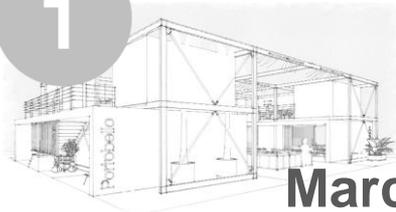
11 Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil**
funcionários



Diferenciais Competitivos

1



Marcas

Nosso *maior* patrimônio.

2



Produto

é a *expressão maior* da Marca e do *posicionamento de inovação* da Companhia.

3



Logística

Cadeia de distribuição *integrada com inteligência* de “*suplly chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

Embaixadores

Portobello

Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

Profissionalismo e responsabilidade nas *relações de longo prazo* com diferentes “*stakeholders*”

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Posição em 30/06/2018

Destques 2T18

- **RECEITA LÍQUIDA** de R\$ 512 milhões, **3,6%** acima do 1S17;
- **MARGEM BRUTA** de **41%** no 1S18, **semelhante** ao 1S17;
- União reconhece o direito da PBG referente ao crédito-prêmio IPI no processo judicial “**Polo ativo**”, impacto de **R\$ 129,6 milhões** no resultado operacional;
- **EBITDA** de **R\$ 195 milhões** no 1S18, com margem de 38,2%. Aumento de **90%** e 17,4 p.p. acima da margem quando comparado ao 1S17;
- **LUCRO líquido** de **R\$ 103 milhões**;
- **Redução** do **ENDIVIDAMENTO** e da **relação Dívida Líquida/EBITDA** de 2,58x (em 1S17) para **1,58x** (em 1S18);
- **Aumento** de **6,6 pp** no **RETORNO** sobre Capital Empregado, encerrando o trimestre com **20,5%** (14% no 1S17);
- Ação **PTBL3** encerra o 1S18 a **R\$ 3,73** (R\$ 3,11 no 1S17), **valorização de 20%** e aumento de **102% no volume** financeiro médio de negociações nos últimos 12 meses.

Desempenho do setor

Índices Macro do Setor | Acabamento

Indicadores (Ano vs Ano)		2° T 2018 vs 2°T 17	1° S 2017 vs 1°S16	1° S 2018 vs 1°S17
Abramat	Índice Mat. Construção	+1,1%	-7,1%	-0,4%
Abramat*	Índice Mat. Acabamento	-1,1%	-6,3%	-0,5%
Anfacer	Merc. Interno – Via úmida	-1,2%	-0,3%	-0,8%
Anfacer	Merc. Total	-1,1%	-5,7%	+0,2%

* Faturamento do mercado de materiais de construção de acabamento deflacionado comparado com o mesmo período do ano anterior.

A indústria de materiais de **acabamento** apresentou **queda** de **0,5%**, segundo indicadores da Abrammat,.

Desempenho Econômico-Financeiro

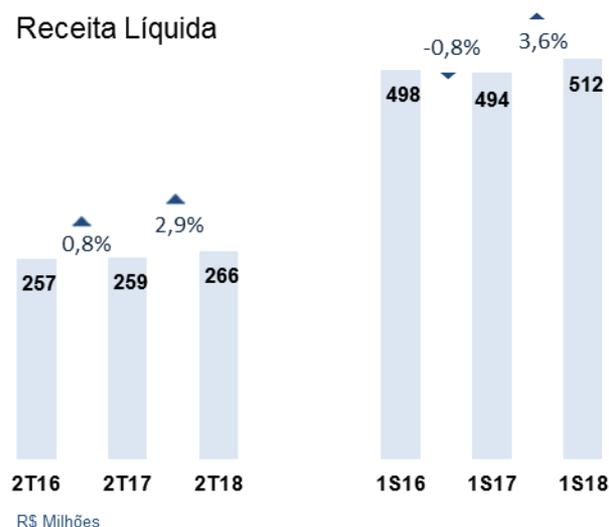
	R\$ mil	2T16	2T17	2T18	▲%	1S16	1S17	1S18	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	328.957	321.485	327.669	1,9%	636.401	617.688	630.877	2,1%
	Receita líquida	256.575	258.528	266.154	2,9%	497.936	494.162	512.055	3,6%
	Lucro bruto	87.058	108.697	110.145	1,3%	176.630	204.574	208.416	1,9%
	<i>Margem bruta</i>	33,9%	42,0%	41,4%	-0,6 p.p.	35,5%	41,4%	40,7%	-0,7 p.p.
	EBIT	20.706	40.261	150.003	273%	33.367	83.138	173.612	109%
	<i>Margem EBIT</i>	8,1%	15,6%	56,4%	40,8 p.p.	6,7%	16,8%	33,9%	17,1 p.p.
	Resultado financeiro	(18.873)	(10.095)	(5.397)	-47%	(38.493)	(25.540)	(20.600)	-19%
	Lucro líquido	4.040	21.876	96.415	341%	(2.180)	41.748	103.411	148%
	<i>Margem líquida</i>	1,6%	8,5%	36,2%	27,8 p.p.	-0,4%	8,4%	20,2%	11,7 p.p.
	EBITDA	30.447	50.094	161.026	221%	52.500	102.814	195.480	90%
<i>Margem EBITDA</i>	11,9%	19,4%	60,5%	41,1 p.p.	10,5%	20,8%	38,2%	17,4 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente					1,31	1,26	1,59	0,33
	Dívida líquida					554.416	427.309	446.054	4,4%
	Dívida líquida/EBITDA					4,01	2,58	1,58	(1,00)
	Dívida líquida/PL					2,33	1,50	1,23	(0,27)
PTBL3	Cotação fechamento					2,31	3,11	3,73	20%
	Valor de mercado					366.108	492.899	591.162	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses					6.682	25.514	51.644	102%

Receita Líquida

MERCADO INTERNO

- A receita líquida consolidada totalizou R\$ 266 milhões no 2T18, **3,6%** acima do 2T17.
- As vendas do mercado interno representaram 77% do total (81% em 2T17) e o montante em reais foi 2,5% menor do 2T17;

Receita Líquida



MERCADO EXTERNO

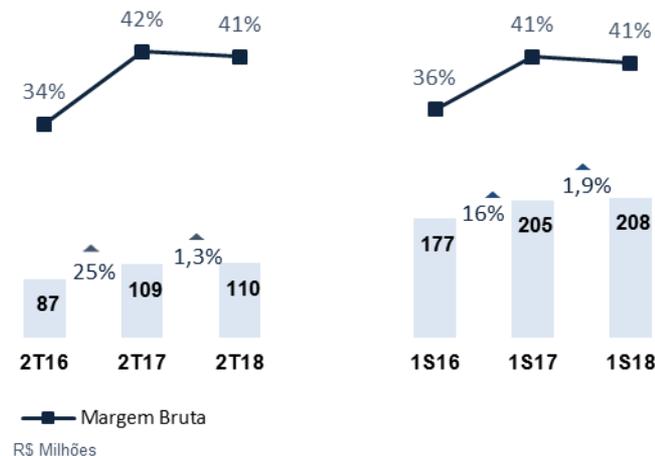
- **CRESCIMENTO** de **26%** em relação ao 2T17 e ao 1S17;
- **Record trimestral** de exportação: **US\$ 17** milhões cerca de 13% maior do que o mesmo período no ano anterior;

	2T16	2T17	2T18	▲%	1S16	1S17	1S18	▲%
Receita líquida	256.575	258.528	266.154	2,9%	497.936	494.162	512.055	3,6%
Mercado Interno	216.002	209.310	204.024	-2,5%	418.495	404.106	398.445	-1,4%
Mercado Externo	40.573	49.218	62.130	26%	79.441	90.056	113.610	26%

Lucro Bruto

- *Mix* de venda com produtos de **MAIOR LUCRATIVIDADE** e das ações de **reestruturação** de precificação e gestão de categorias;
- Crescimento de **1,9%** em relação ao 1S17 ;

Lucro Bruto



Qualificação das vendas

Despesas Operacionais

	2T16	%RL	2T17	%RL	2T18	%RL	▲%	1S16	%RL	1S17	%RL	1S18	%RL	▲%
Despesas operacionais	(66.352)	25,9%	(68.436)	26,5%	39.858	-15,0%	-158%	(143.263)	28,8%	(121.436)	24,6%	(34.804)	6,8%	-71%
Vendas	(59.609)	23,2%	(62.407)	24,1%	(73.066)	27,5%	17%	(120.755)	24,3%	(119.093)	24,1%	(136.891)	26,7%	15%
Gerais e administrativas	(9.705)	3,8%	(8.844)	3,4%	(10.043)	3,8%	14%	(18.616)	3,7%	(17.119)	3,5%	(19.303)	3,8%	13%
Outras receitas (despesas)	2.962	-1,2%	2.815	-1,1%	122.967	-46,2%		(3.892)	0,8%	14.776	-3,0%	121.390	-23,7%	

VENDAS

- Despesas **MANTEM** uma **RELAÇÃO DE 27%** com a receita líquida, semelhante ao ano anterior. Apresenta aumento de 3 pp entre 1S18 e 1S17, resultado da pesquisa com novos negócios e da reestruturação da Companhia para alcançar um novo patamar de crescimento.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- Em relação à receita, mantém o índice de 3,8% da receita líquida, cresceu 0,3 p.p referente ao ano anterior;

OUTRAS OPERACIONAIS

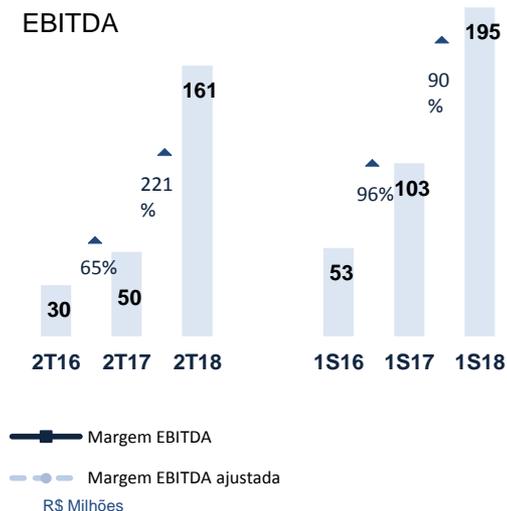
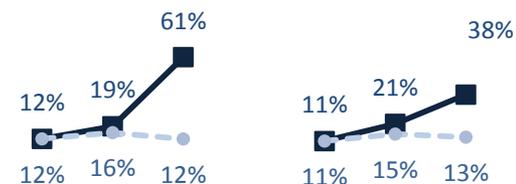
- No 2T18, a **receita de R\$ 123 milhões** foi impactada positivamente pela **desfecho** favorável de parte do processo intitulado "Polo Ativo". O processo é de 1984 e neste trimestre houve a manifestação da União reconhecendo parte do valor como incontroverso.

EBITDA

Margem EBITDA de 38% no 1S18 crescimento de 17pp em relação ao 1S17

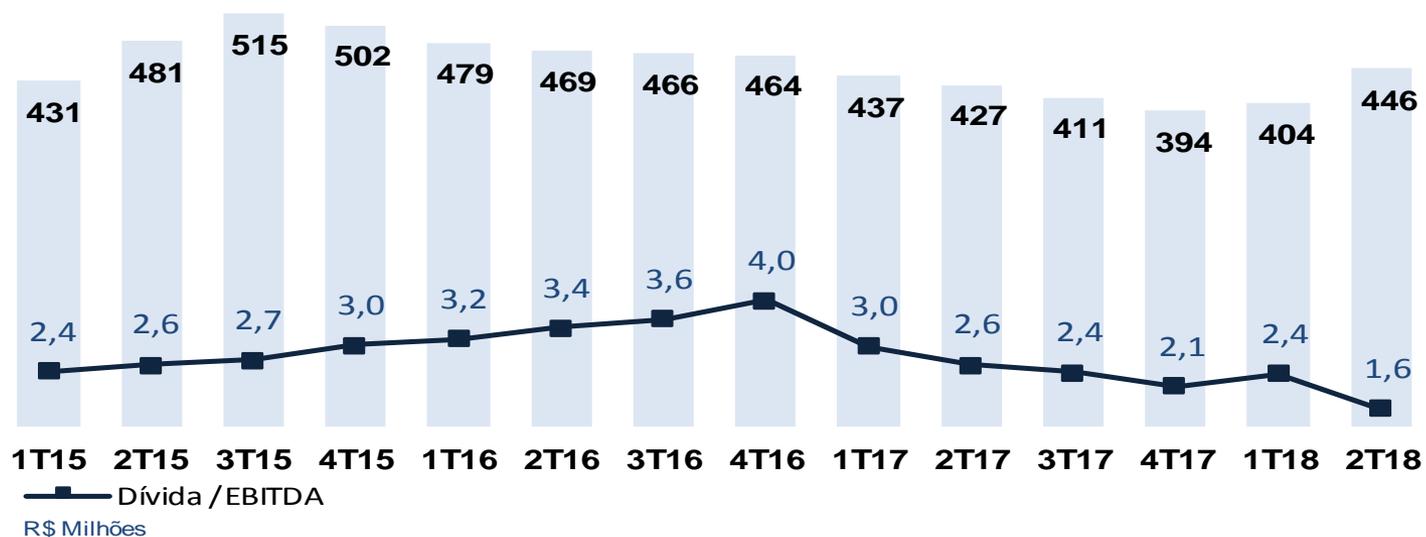
- EBITDA de **R\$ 195 milhões** e margem EBITDA de 38%.
- O crescimento de 90% em relação a 1S17, deve-se aos ganhos judiciais reconhecido no 2T18.
- Se estes ganhos fossem desconsiderados o EBITDA seria de R\$ 66 milhões e a margem seria de 13%.

	2T16	2T17	2T18	%RL	▲%	1S16	1S17	1S18	%RL	▲%
Lucro líquido	4.040	21.876	96.415	36%	341%	(2.180)	41.748	103.411	20%	148%
(+) Resultado financeiro	18.873	10.095	5.397	2,0%	-47%	38.493	25.540	20.600	4,0%	-19%
(+) Depreciação e amortização	9.741	9.833	11.023	4,1%	12%	19.133	19.676	21.868	4,3%	11%
(+) Impostos sobre lucro	(2.207)	8.290	48.191	18%	481%	(2.946)	15.850	49.601	10%	213%
EBITDA	30.447	50.094	161.026	61%	221%	52.500	102.814	195.480	38%	90%
(-) Ganhos extraordinários	-	(9.794)	(129.576)			-	(30.042)	(129.576)		
EBITDA ajustado	30.447	40.300	31.450	12%	-22%	52.500	72.772	65.904	13%	-9%



Endividamento

Dívida Líquida

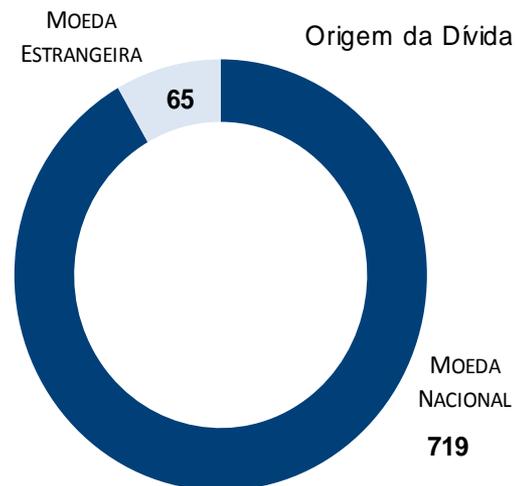
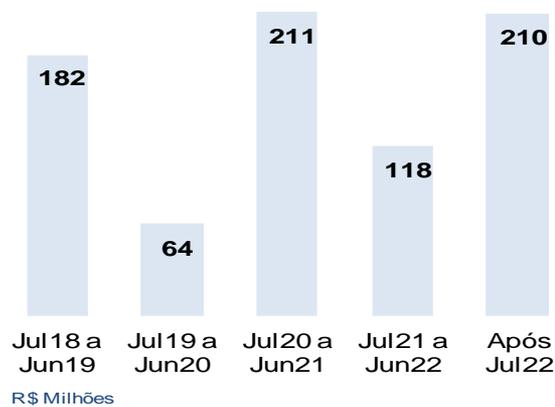


Alongamento do perfil de endividamento

Endividamento

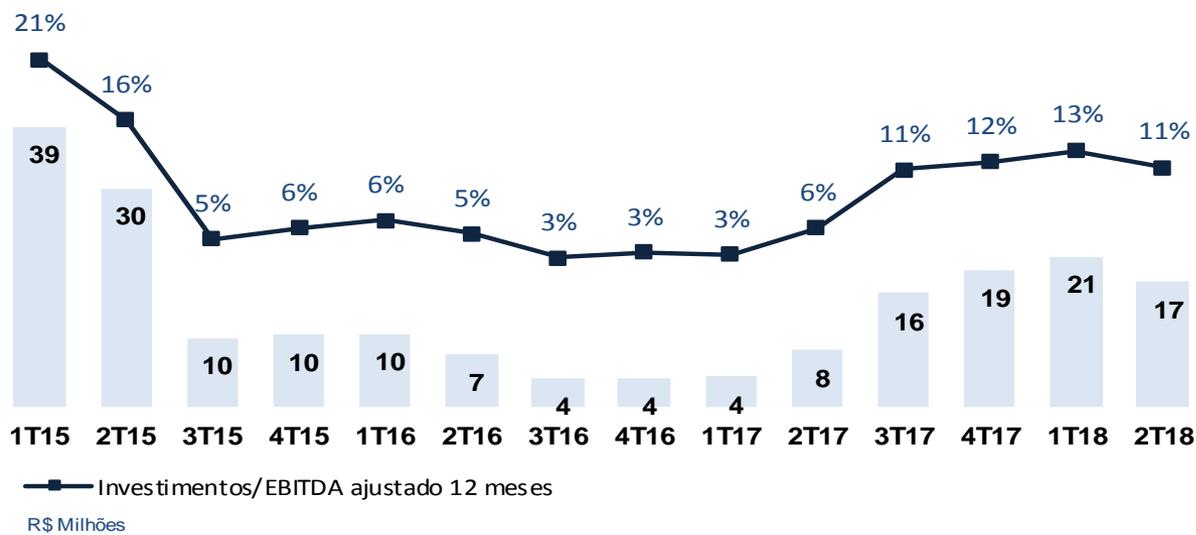
	Jun-16	Jun-17	Jun-18	▲ R\$
Endividamento Bancário	658.596	548.246	714.738	166.492
Endividamento Tributário	81.007	76.637	69.001	(7.636)
(=) Endividamento bruto	739.603	624.883	783.739	158.856
(+) Disponibilidades	(97.251)	(105.125)	(241.399)	(136.274)
(+) Créditos partes relacionadas	(87.936)	(92.449)	(96.286)	(3.837)
(=) Endividamento líquido	554.416	427.309	446.054	18.745
EBITDA (últimos 12 meses)	138.175	165.626	281.683	116.057
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>4,01</i>	<i>2,58</i>	<i>1,58</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>2,33</i>	<i>1,50</i>	<i>1,23</i>	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



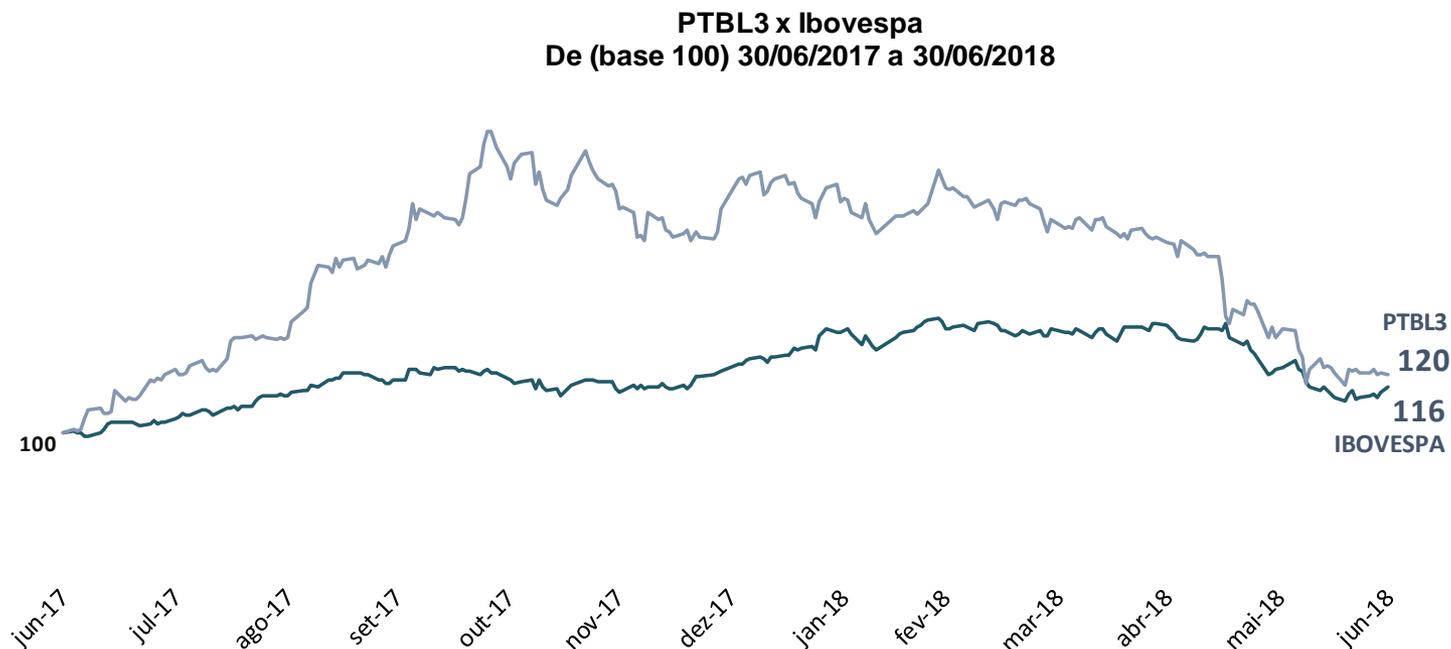
Investimentos

Investimentos



Investimentos orgânicos **retomados**

Desempenho das Ações



Fonte: BM&F BOVESPA

Aumento de **20%** na **cotação da ação**

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DE 2T18

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br