

# Teleconferência Resultados 2T17

10 de agosto de 2017



# Histórico



# 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.

POINTER



**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.

PortobelloGrupo



**2016**

Projeto Oficina Portobello



**2016**

Projeto Loja Padrão Green Building LEED.

# Portobello Grupo

Líder em **INOVAÇÃO** e **DESIGN**

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **148** lojas

**8** Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil** funcionários



# Diferenciais Competitivos

1



Portobello

## Marca:

Nosso maior ativo. Somos nós, **embaixadores da marca Portobello**, que movimentamos essa força

2



## Produto

Materializamos sonhos através de **portfólio diferenciado e inovador**

3



## Serviço e Logística:

Atendimento ao cliente com **planejamento, confiabilidade, agilidade e qualidade** na entrega

4



## Influenciadores/ Especificadores:

Trabalhamos em conjunto com os **profissionais de arquitetura e design** construindo soluções e transformando ambientes

5

Embaixadores  
Portobello  
Deixe sua marca

## Confiabilidade nas relações

Profissionalismo e responsabilidade nas **relações de longo prazo** com clientes e parceiros.

6

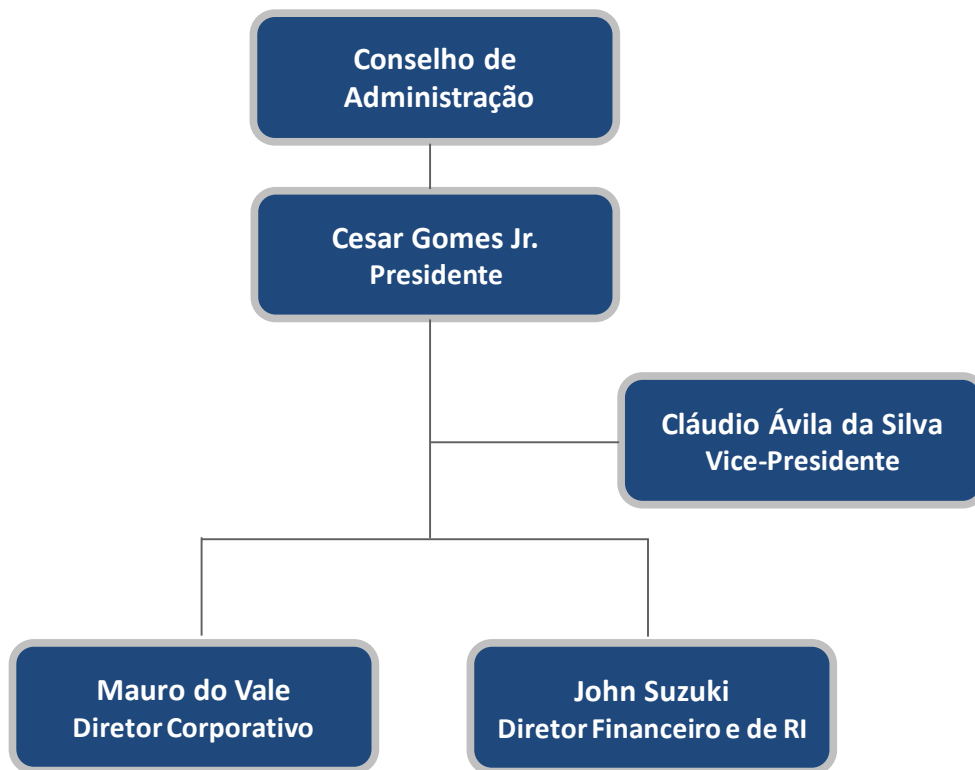
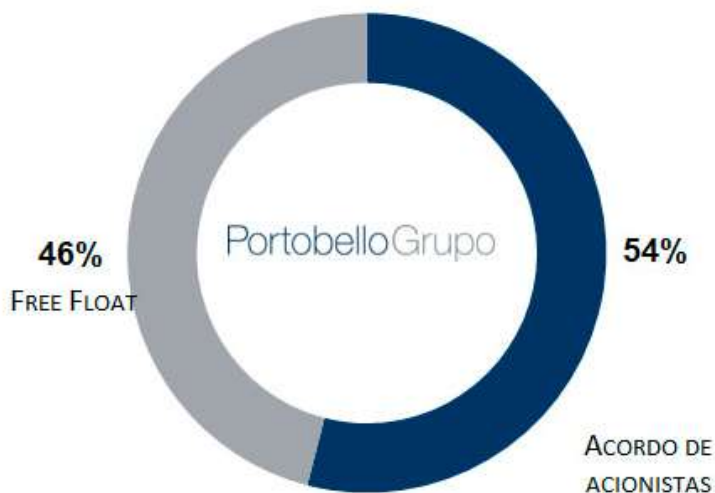


## Multicanal

**Gestão diferenciada** para atender aos vários segmentos de mercado

# Estrutura Societária e Organizacional

## BLOCO DE CONTROLE



Posição em 30/06/2017

## Destques 2T17

- **RECEITA BRUTA** de R\$ **618** milhões no 1S17, **semelhante** ao 1S16;
- **LUCRO BRUTO** de R\$ **109** milhões no 2T17 e R\$ **205** milhões no 1S17, **25% acima** do 2T16 e **16% acima** do 1S16 respectivamente.
- A **MARGEM BRUTA** ultrapassou o *recorde* trimestral do 1T17 e alcançou de **42%** no 2T17. A **melhor** margem trimestral da Companhia em 15 anos;
- **EBITDA** atinge R\$ **50** milhões no 2T17, com margem EBITDA de 19%. E R\$ **103** milhões, com margem EBITDA de 21% no 1S17;
- **LUCRO** líquido de R\$ **42** milhões no 2S17;
- **Redução** do **ENDIVIDAMENTO** líquido no montante de R\$ 42 milhões, **9%** inferior ao 2T16, com **redução** significativa da **relação Dívida Líquida/EBITDA** de 3,4x (em 2T16) para **2,6x** (em 2T17).

# Desempenho do setor

## Índices Macro do Setor | Acumulado

Índices		1° S 2014	1° S 2015	1° S 2016	1° S 2017
<b>Abramat</b>	Índice Mat. Acabamento	-1,5%	-6,7%	-11,5%	-6,3%
<b>IBGE</b>	Varejo Mat. Construção (Volume)	2,0%	-4,7%	-13,0%	4,2%
<b>Anfacer</b>	Merc. Interno	2,5%	-1,1%	-15,6%	-6,6%

\* IBGE 2017 do 2° Bimestre e acumulado de 5 meses

Manutenção da perspectiva de retomada gradual no varejo, apresentado pelo IBGE. A indústria de construção no entanto mantém o viés de queda, reforçado pela redução do *pipeline* de obras e pelos indicadores da Abrammat. O consumo de cerâmica acompanha a tendência da indústria.



# Desempenho Econômico-Financeiro

	R\$ milhões	2T15	2T16	2T17	▲%	1S15	1S16	1S17	▲%
DESEMPENHO	<b>Receita bruta</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>321</b>	<b>-2%</b>	<b>634</b>	<b>636</b>	<b>618</b>	<b>-3%</b>
	Receita líquida	259	257	259	1%	501	498	494	-1%
	<b>Lucro bruto</b>	<b>98</b>	<b>87</b>	<b>109</b>	<b>25%</b>	<b>190</b>	<b>177</b>	<b>205</b>	<b>16%</b>
	<i>Margem bruta</i>	38,0%	33,9%	42,0%	8,1 p.p.	37,9%	35,5%	41,4%	5,9 p.p.
	<b>EBIT</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>40</b>	<b>94%</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>83</b>	<b>149%</b>
	<i>Margem EBIT</i>	13,9%	8,1%	15,6%	7,5 p.p.	13,3%	6,7%	16,8%	10,1 p.p.
	Resultado financeiro	(12)	(19)	(10)	-47%	(26)	(38)	(26)	-34%
	<b>Lucro líquido</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>441%</b>	<b>25</b>	<b>(2)</b>	<b>42</b>	<b>-2015%</b>
	<i>Margem líquida</i>	5,5%	1,6%	8,5%	6,9 p.p.	5,0%	-0,4%	8,4%	8,9 p.p.
	<b>EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>50</b>	<b>65%</b>	<b>81</b>	<b>53</b>	<b>103</b>	<b>96%</b>
<i>Margem EBITDA</i>	16,9%	11,9%	19,4%	7,5 p.p.	16,2%	10,5%	20,8%	10,3 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente					0,9	1,0	1,2	0,19
	Dívida líquida					481	469	427	-9%
	Dívida líquida/EBITDA					2,6	3,4	2,6	(0,82)
	Dívida líquida/PL					2,1	1,9	1,5	(0,40)
PTBL3	Cotação fechamento					2,97	2,31	3,11	35%
	Valor de mercado					471	366	493	

# Receita Líquida

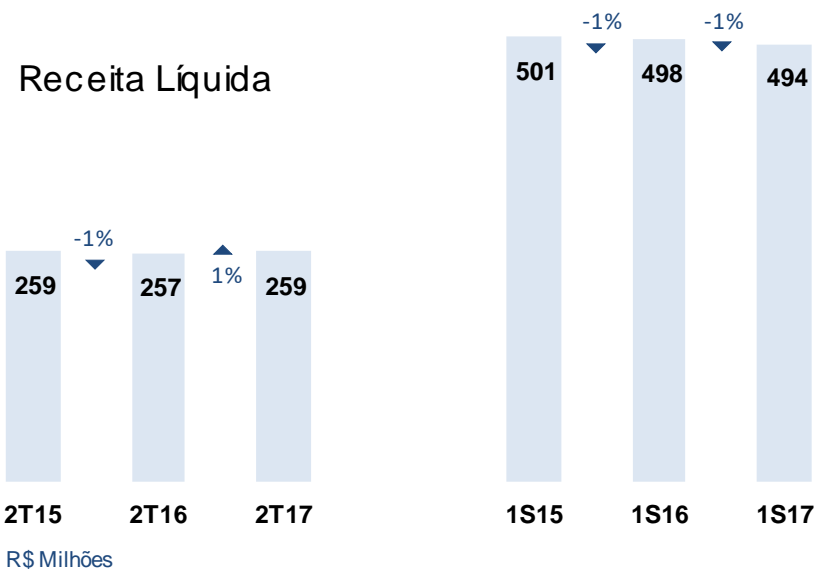
semelhante ao **2T16**

## MERCADO INTERNO

- **QUEDA** de **3%** em relação a 2T16, acompanhando a **retração do mercado**;
- Mercado interno de materiais de acabamento (ABRAMAT) no 2T17 apresentou redução de **6,3%** (deflacionado) no faturamento bruto em relação a 2T16;

## MERCADO EXTERNO

- **CRESCIMENTO** de **21%** em relação a 2T16;
- **US\$ 15 milhões**
- **Junho/17** houve recorde histórico de exportações (**4%** maior que Março/17).

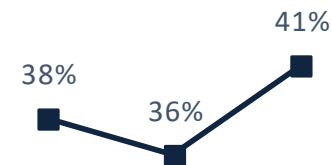
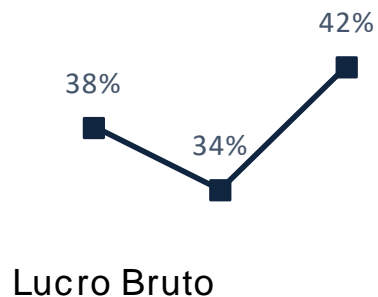


	2T15	2T16	2T17	▲%	1S15	1S16	1S17	▲%
<b>Receita líquida</b>	<b>259</b>	<b>257</b>	<b>259</b>	<b>1%</b>	<b>501</b>	<b>498</b>	<b>494</b>	<b>-1%</b>
Mercado Interno	226	216	209	-3%	438	418	404	-3%
Mercado Externo	33	41	49	21%	63	79	90	13%

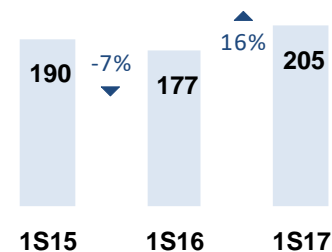
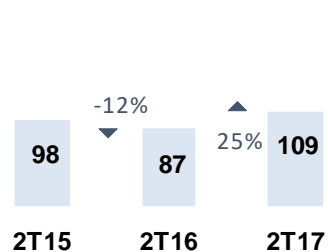
# Lucro Bruto

## QUALIFICAÇÃO das vendas

- Produtos **MAIS RENTÁVEIS** e de **MAIOR VALOR** agregado
- Crescimento de **25%** em relação ao 2T16.



Lucro Bruto



—■— Margem Bruta

R\$ Milhões

Mantida a **MELHOR MARGEM** últimos 15 anos

# Despesas Operacionais

	2T15	%RL	2T16	%RL	2T17	%RL	▲%	1S15	%RL	1S16	%RL	1S17	%RL	▲%
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(62)</b>	<b>24%</b>	<b>(66)</b>	<b>26%</b>	<b>(68)</b>	<b>26%</b>	<b>3%</b>	<b>(123)</b>	<b>25%</b>	<b>(143)</b>	<b>29%</b>	<b>(121)</b>	<b>25%</b>	<b>-15%</b>
Vendas	(50)	19%	(60)	23%	(62)	24%	5%	(94)	19%	(121)	24%	(119)	24%	-1%
Gerais e administrativas	(9)	4%	(10)	4%	(9)	3%	-9%	(17)	3%	(19)	4%	(17)	3%	-8%
Outras receitas (despesas)	(3)	1%	3	-1%	3	-1%	-5%	(12)	2%	(4)	1%	15	-3%	

## VENDAS

- **QUEDA** de **1%** em relação a **1S16**, reflexo do **AUMENTO NA EFICIÊNCIA DOS GASTOS COM OPERADORES LOGÍSTICOS** e adequação da sua capacidade de operação;

## GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- **QUEDA** de **8%** em relação a **1S16**, **ADEQUAÇÃO DA ESTRUTURA** para a operação Pointer/Alagoas e revisão da estrutura de gastos realizada no final de 2016;

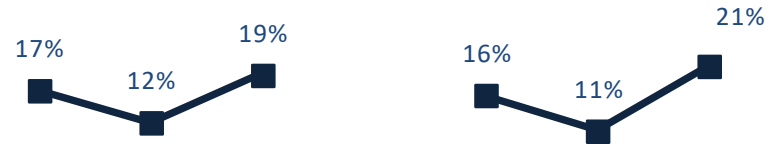
## OUTRAS OPERACIONAIS

- **RECONHECIMENTO** do ativo **TRIBUTÁRIO** referente à **SEMESTRALIDADE DO PIS**, no montante de R\$ 8 milhões; ganho **AÇÃO CÍVEL** R\$ 2 milhões.

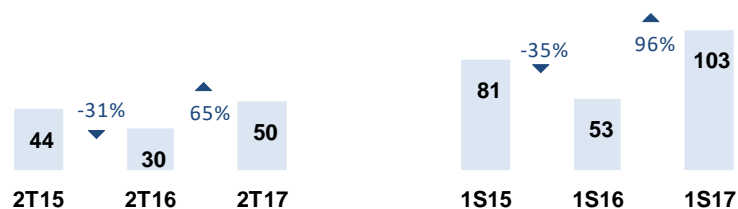
# EBITDA

**Crescimento** de 96% em relação a 1S16

	2T15	2T16	2T17	%RL	▲%	1S15	1S16	1S17	%RL	▲%
Lucro líquido	14	4	22	8%	441%	25	(2)	42	8%	
(+) Resultado financeiro	12	19	10	4%	-47%	26	38	26	5%	-34%
(+) Depreciação e amortização	8	10	10	4%	1%	14	19	20	4%	3%
(+) Impostos sobre lucro	10	(2)	8	3%		16	(3)	16	3%	
<b>EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>50</b>	<b>19%</b>	<b>65%</b>	<b>81</b>	<b>53</b>	<b>103</b>	<b>21%</b>	<b>96%</b>



EBITDA

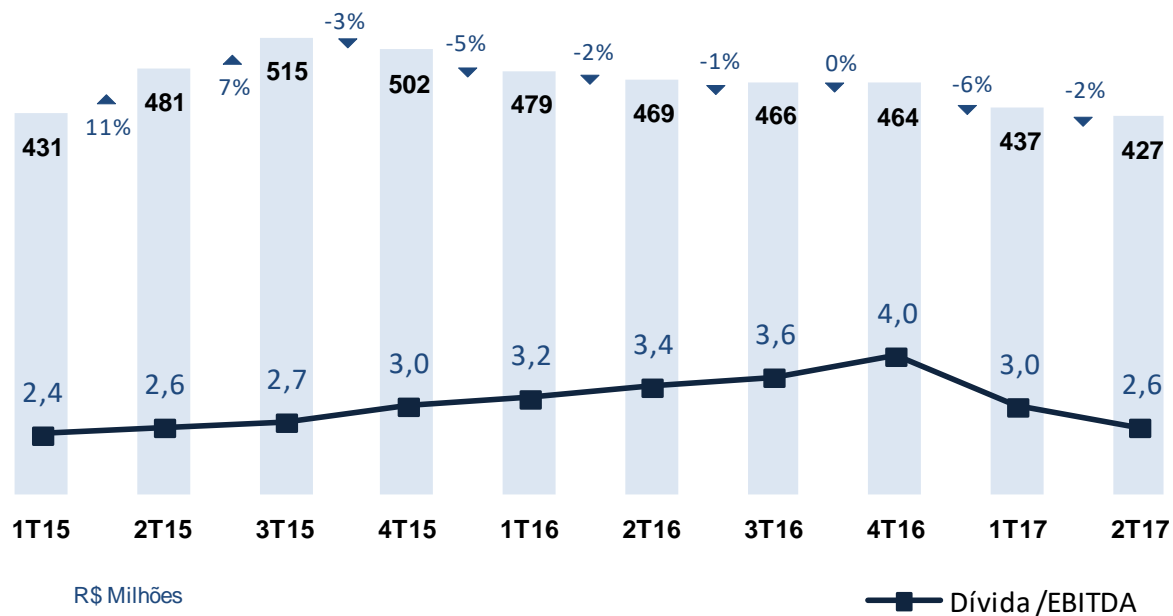


R\$ Milhões

—■— Margem EBITDA

# Endividamento

## Dívida Líquida

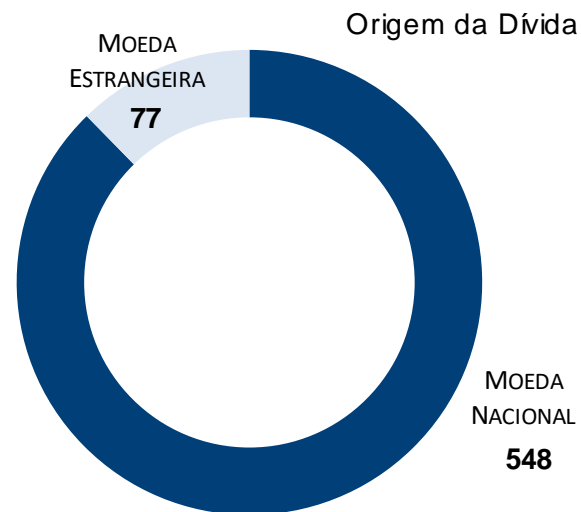
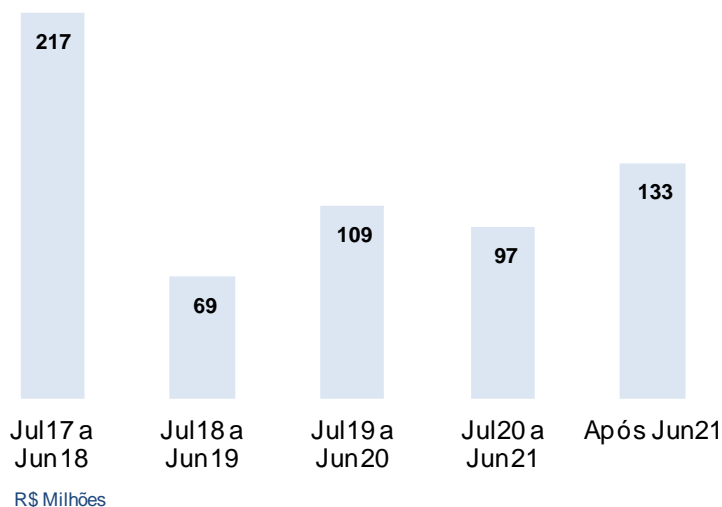


**Redução** do endividamento

# Endividamento

	Jun-15	Jun-16	Jun-17	▲ R\$
Endividamento Bancário	517	659	548	(110)
Endividamento Tributário	84	81	77	(4)
<b>(=) Endividamento bruto</b>	<b>600</b>	<b>740</b>	<b>625</b>	<b>(115)</b>
(+) Disponibilidades	(27)	(183)	(105)	77
(+) Créditos partes relacionadas	(92)	(88)	(92)	(5)
<b>(=) Endividamento líquido</b>	<b>481</b>	<b>469</b>	<b>427</b>	<b>(42)</b>
EBITDA (últimos 12 meses)	186	138	166	27
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	2,6	3,4	2,6	
<i>Dívida líquida / PL</i>	2,1	1,9	1,5	

Cronograma de Amortização  
(endividamento bruto)

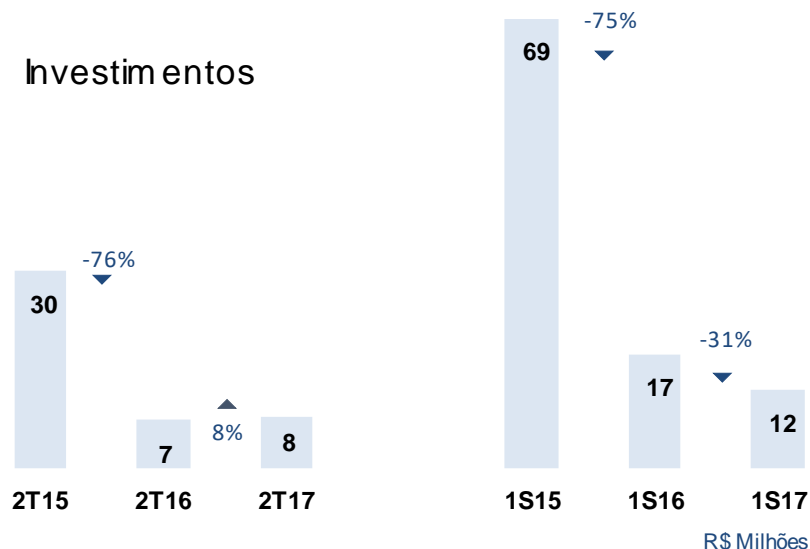


## Resultado financeiro

	2T15	2T16	2T17	▲%	6M15	6M16	6M17	▲%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(12)</b>	<b>(19)</b>	<b>(10)</b>	<b>-47%</b>	<b>(34)</b>	<b>(38)</b>	<b>(26)</b>	<b>-34%</b>
Varição cambial	(4)	(4)	2	-147%	(24)	(9)	(0)	-99%
Juros empréstimos	(10)	(17)	(15)	-13%	(18)	(35)	(32)	-9%
Outros	(1)	(3)	1	-127%	2	(5)	1	-126%
Receita financeira	3	5	2	-56%	6	11	5	-51%

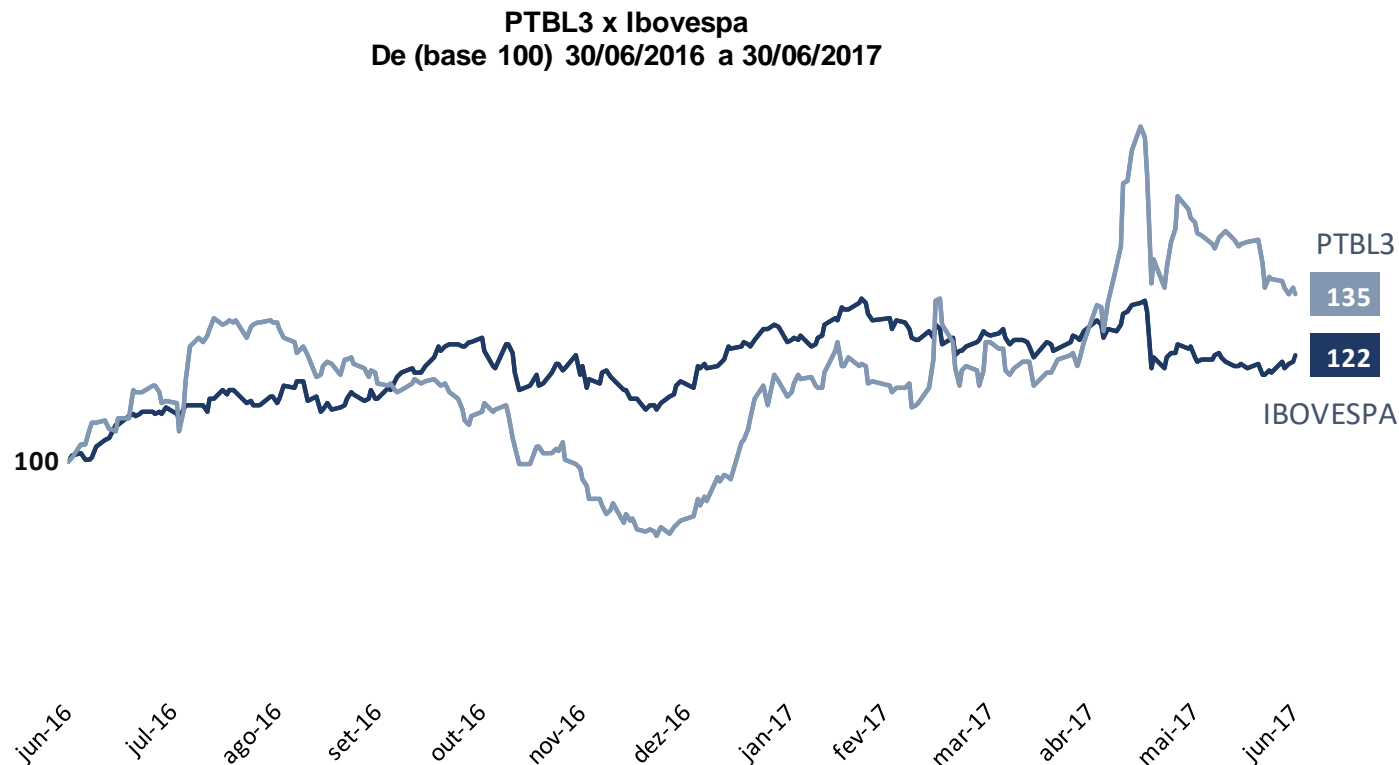


# Investimentos



- **65%** correspondem à **PREPARAÇÃO DO PARQUE FABRIL** em Tijucas para produção de produtos com maior valor agregado.
- **20%** Os demais investimentos foram destinados a **LOJAS PRÓPRIAS**;
- **6%** adequações parque fabril **ALAGOAS**.
- **5%** para **SISTEMAS**.

# Desempenho das Ações



Aumento de **35%** na **cotação da ação**

# TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 2T17

## PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

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

Site: [ri.portobello.com.br](http://ri.portobello.com.br)