



Teleconferência Resultados 2º ITR 2019

14 de agosto de 2019

Portobello Grupo

MARCAS DO PORTOBELLO GRUPO

Portobello

Portobello
shop

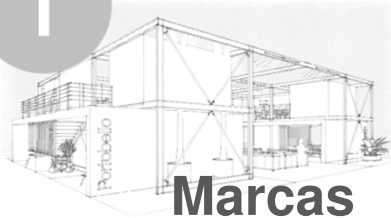
Officina
Portobello

Portobello
America

POINTER

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 “*supply chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

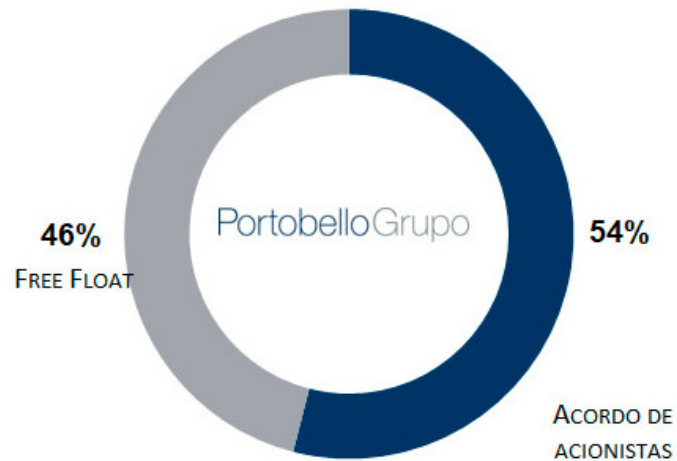
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

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

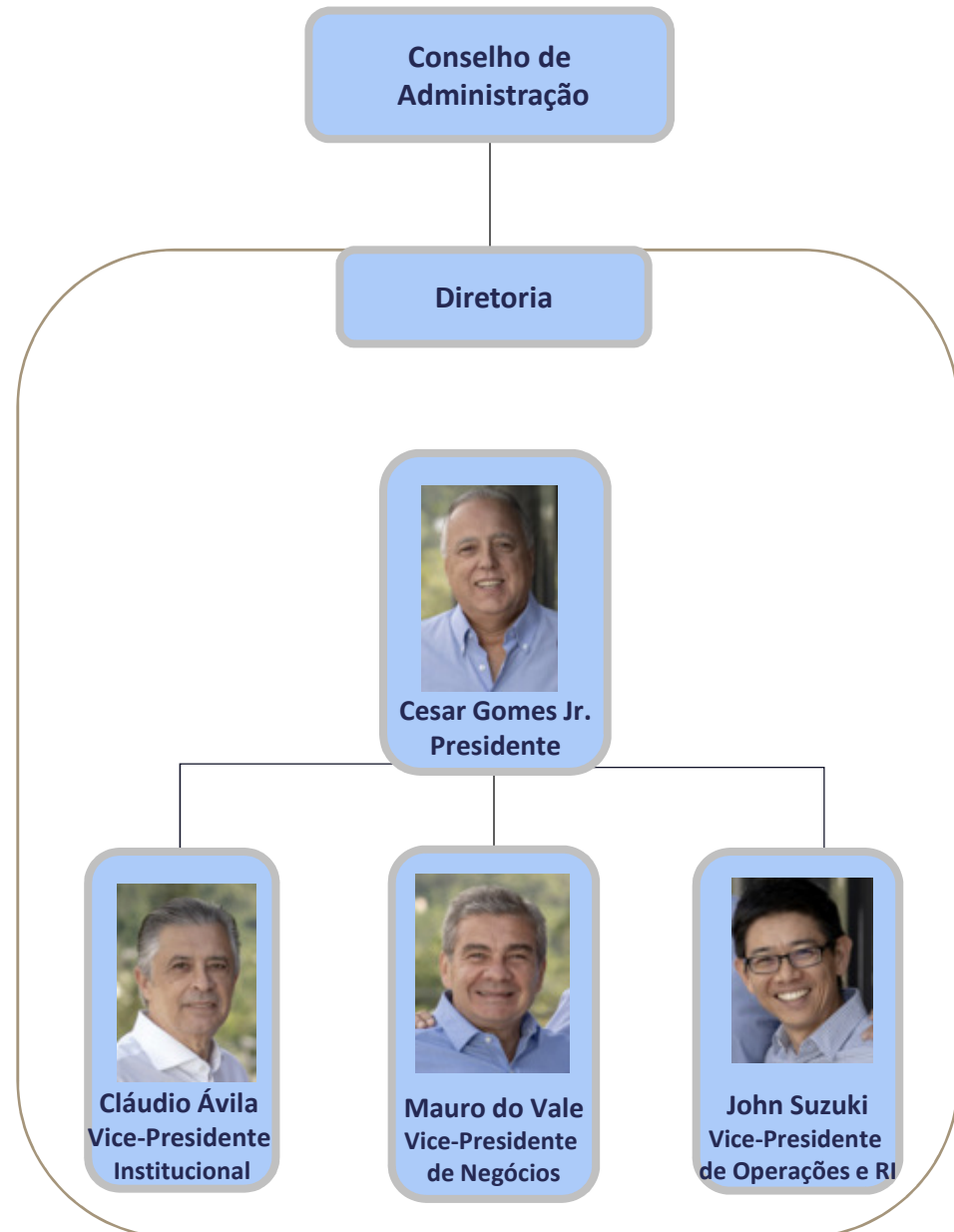
Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Base Acionária

27.466 acionistas
158.488.517 Ações



Destaques

- ✓ **Receita Bruta de R\$ 351 milhões** no 2T19, apresentando aumento de 7,2% em relação ao 2T18;
- ✓ Crescimento nas Vendas no **mercado interno 15,4%** vs 2T18, com destaque para Pointer;
- ✓ Queda de 6.8 p.p. na **MARGEM BRUTA**, impactado pelos aumentos dos custos energéticos;
- ✓ Reconhecimento de **GANHOS judiciais** de R\$ 45 milhões ;
- ✓ **Valorização de 14%** da ação **PTBL3**, encerrando o 1S19 a **R\$ 4,25** (R\$ 3,73 no 1S18).

Desempenho Econômico-Financeiro

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

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



Receita Líquida

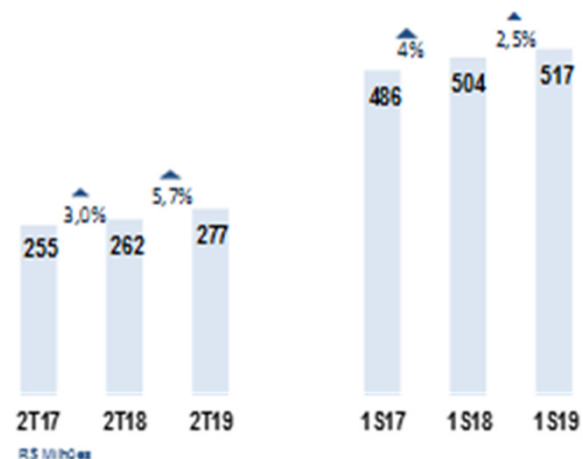
MERCADO INTERNO

REPRESENTOU 83% (77% EM 2T18) SENDO **15,4%** SUPERIOR AO 2T18, ENQUANTO O MERCADO DE ACABAMENTO TEVE UM CRESCIMENTO DE 2,2%.

MERCADO EXTERNO

AS VENDAS CAÍRAM 26% EM RELAÇÃO AO 2T18, SENTINDO OS REFLEXO DA CRISE NO MERCADO DA ARGENTINA.

Receita Líquida



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

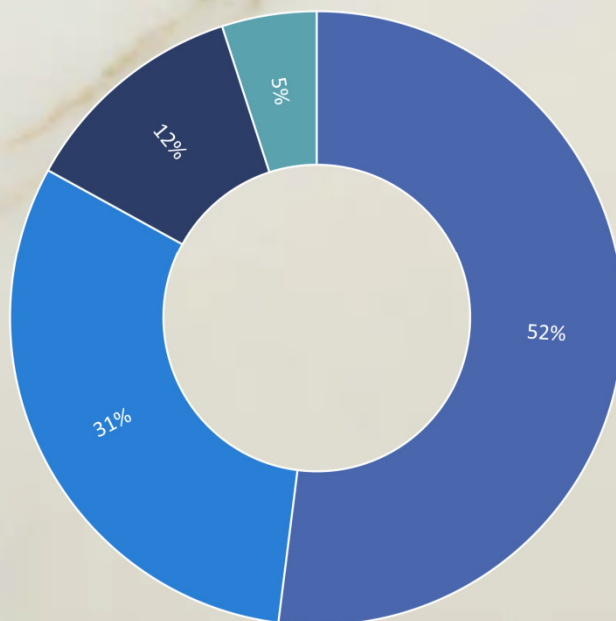
(i) A receita líquida do 2T17 e 2T18 contempla a reclassificação de abatimentos

Receita por Marcas

MAIOR REPRESENTATIVIDADE NA PORTOBELLO SHOP, NA POINTER E EUA,
DEVIDO MELHOR POSICIONAMENTO DA MARCA E PRODUTOS .

2T19

■ Portobello ■ Portobello Shop ■ EUA ■ Pointer

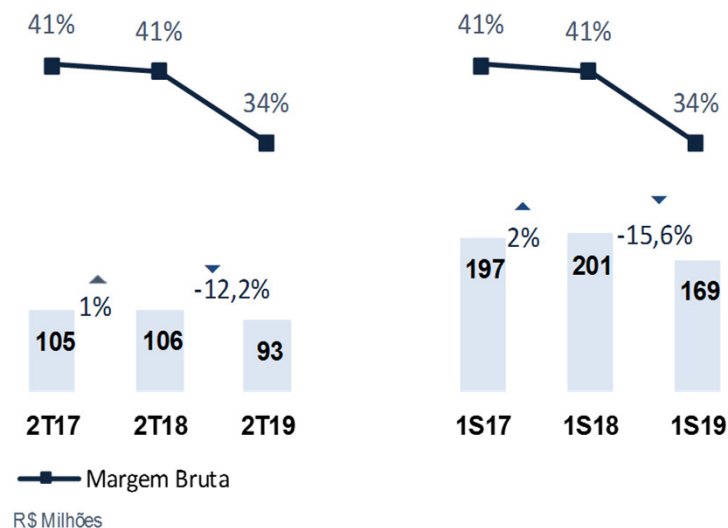


Lucro Bruto

R\$ **93 MILHÕES**, 12,2% ABAIXO DO 2T18. NO 1S19 HOUVE UMA REDUÇÃO DE 15,6% EM RELAÇÃO AO 1S18.

A MARGEM BRUTA ATINGIU 34%, AFETADA PRINCIPALMENTE PELOS REAJUSTES DOS **PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS**.

Lucro Bruto



A companhia está executando ações para mitigar estes efeitos através de ganhos de produtividade :

📌 BUSCA DE ALTERNATIVAS ENERGÉTICAS ;

📌 MELHORIA DO MIX DE PRODUTOS COM LANÇAMENTOS DE COLEÇÕES DE MAIOR VALOR AGREGADO;

Despesas Operacionais

| | 2T17 | %RL | 2T18 | %RL | 2T19 | %RL | ▲% | 1S17 | %RL | 1S18 | %RL | 1S19 | %RL | ▲% |
|------------------------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|-----------------|------------|--------------|------------------|------------|-----------------|-----------|------------------|------------|-------------|
| Despesas operacionais | (64.687) | 25,4% | 43.597 | -17% | (42.794) | 15% | -198% | (113.698) | 23% | (26.762) | 5% | (128.753) | 25% | 381% |
| Vendas (i) | (58.658) | 23,0% | (69.327) | 26,4% | (72.645) | 26,2% | 4,8% | (111.355) | 22,9% | (128.849) | 25,6% | (145.302) | 28,1% | 12,8% |
| Gerais e administrativas | (8.844) | 3,5% | (10.043) | 3,8% | (9.870) | 3,6% | -1,7% | (17.119) | 3,5% | (19.303) | 3,8% | (20.544) | 4,0% | 6,4% |
| Outras receitas (despesas) | 2.815 | -1,1% | 122.967 | -46,9% | 39.721 | -14,3% | | 14.776 | -3,0% | 121.390 | -24,1% | 37.093 | -7,2% | -69,4% |

(i) As despesas do 2T17 e 2T18 foram ajustadas em função de reclassificação de abatimento para dedução da receita, no valor de R\$ 3,7e R\$ 3,7 Milhões respectivamente.

VENDAS

R\$ 73 MILHÕES NO 2T19, SENDO 5% MAIORES DO QUE EM 2T18. ESTE AUMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO DOS GASTOS COM REORGANIZAÇÃO DA COMPANHIA, INTENSIFICAÇÃO DA ATUAÇÃO NO VAREJO, ABERTURA DE NOVAS LOJAS, APRIMORAMENTO DA REDE LOGÍSTICA E INTERNACIONALIZAÇÃO COM ABERTURA DE CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO NOS EUA.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ 10 MILHÕES, E MANTEM O ÍNDICE DE 4%.


OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

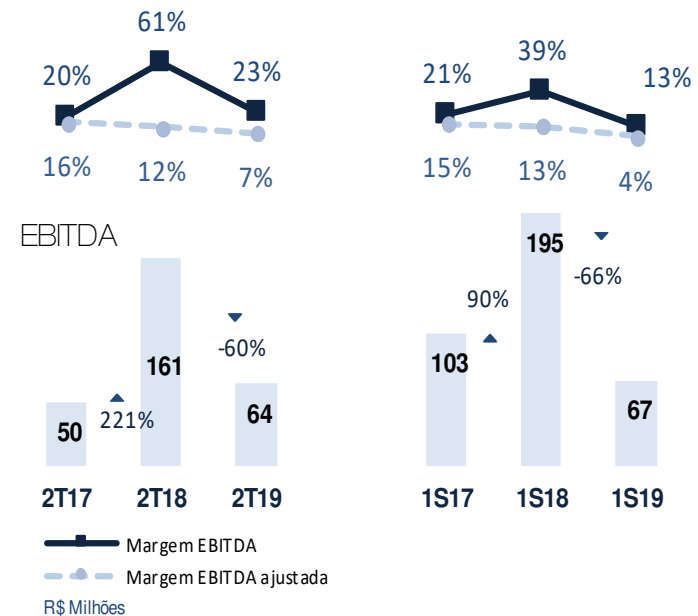
AS OUTRAS DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS FOI RECONHECIDO O CRÉDITO DE 41 MILHÕES DECORRENTE DO TRÂNSITO EM JULGADO DO PROCESSO JUDICIAL DO EXPURGO DO ICMS DA BASE DE CALCULO DO PIS E COFINS REFERENTE DO PERÍODO 04/2003 A 10/2009. .

EBITDA

 **R\$ 64 MILHÕES** NO SEGUNDO

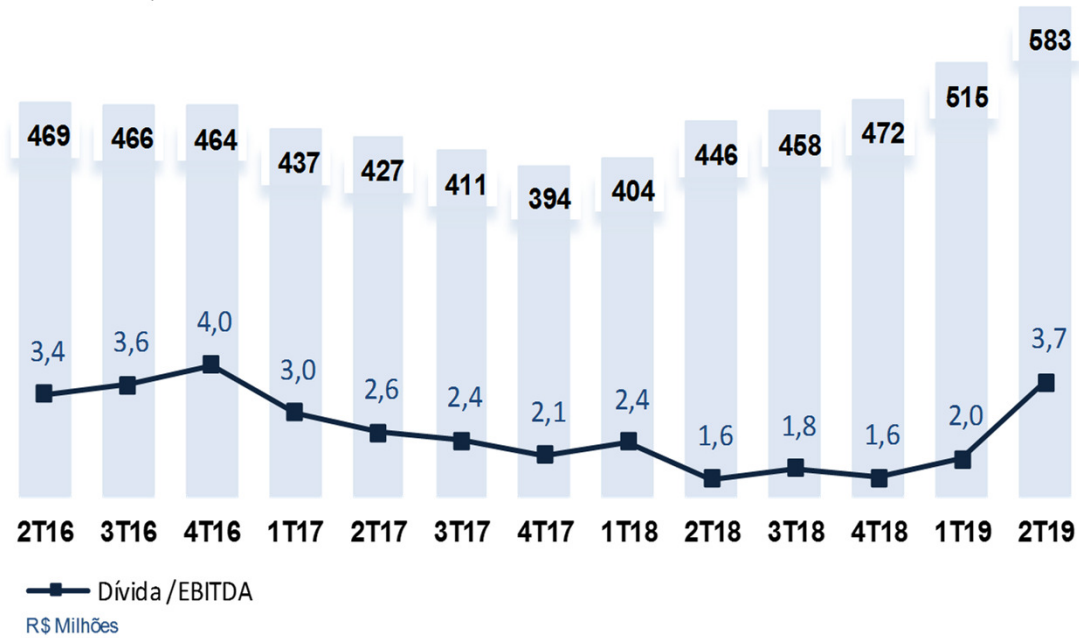
TRIMESTRE, ACUMULADO **R\$ 67 MILHÕES**.

 SEM OS EFEITOS DOS GANHOS EXTRAORDINÁRIOS, NA COMPARAÇÃO O EBITDA REDUZIU EM FUNÇÃO DE CUSTOS DE INSUMOS ENERGÉTICOS E DA QUEDA NAS VENDAS NO MERCADO EXTERNO.

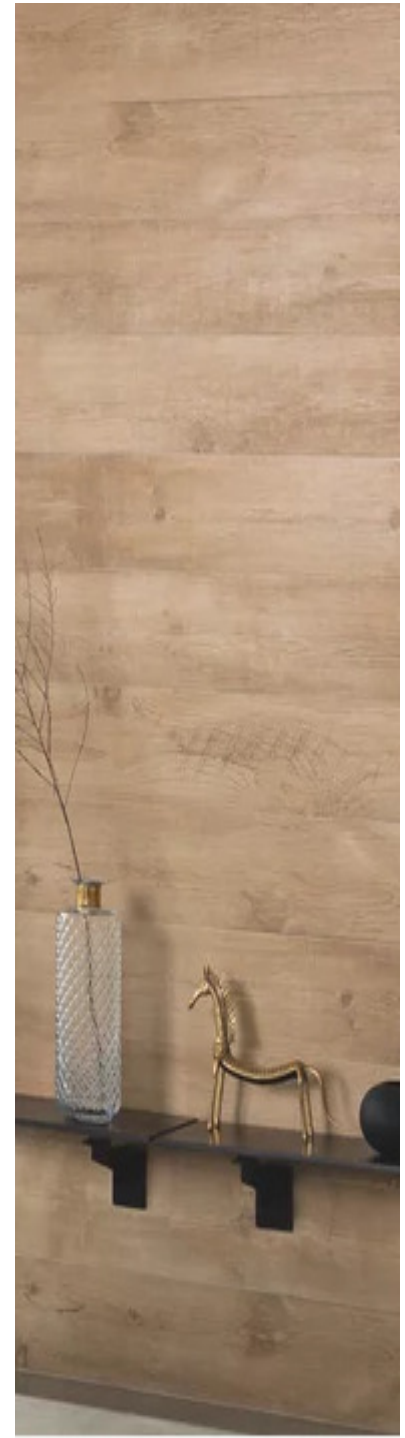


Endividamento

Dívida Líquida



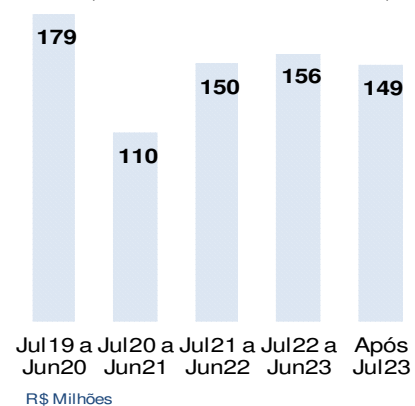
Dívida / Ebitda **3,7x** nos últimos **12 meses**



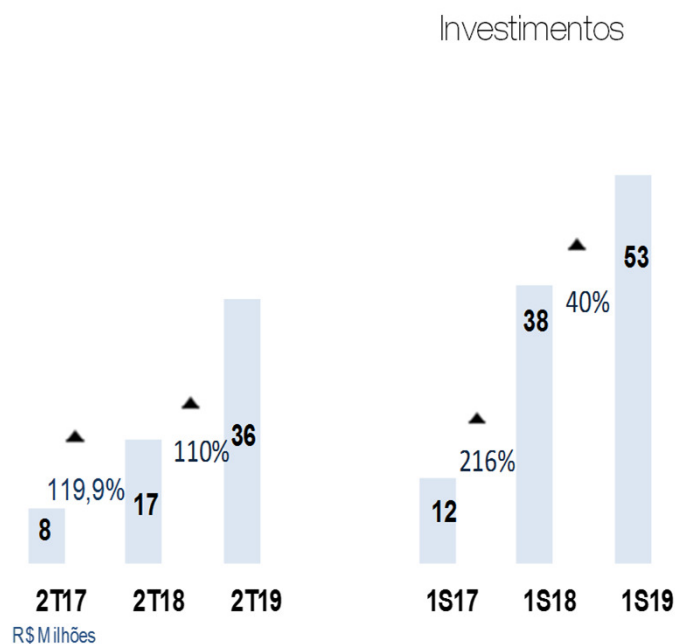
Endividamento

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

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



Investimentos



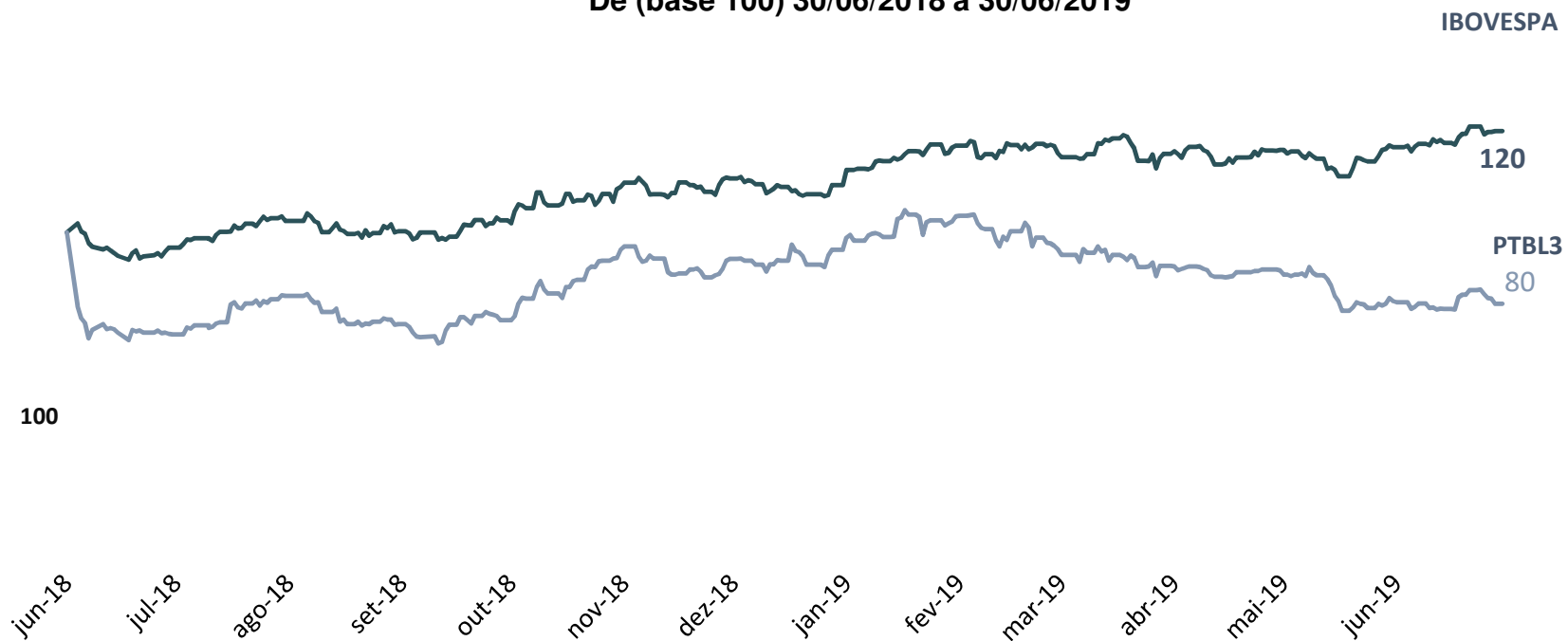
NO 2T19 ALCANÇARAM **36 MILHÕES**, EM SUA MAIORIA PARA IMPLANTAÇÃO DE UMA **NOVA LINHA DE PRODUÇÃO DE PORCELANATO ESMALTADO** NA UNIDADE DE TIJUCAS.



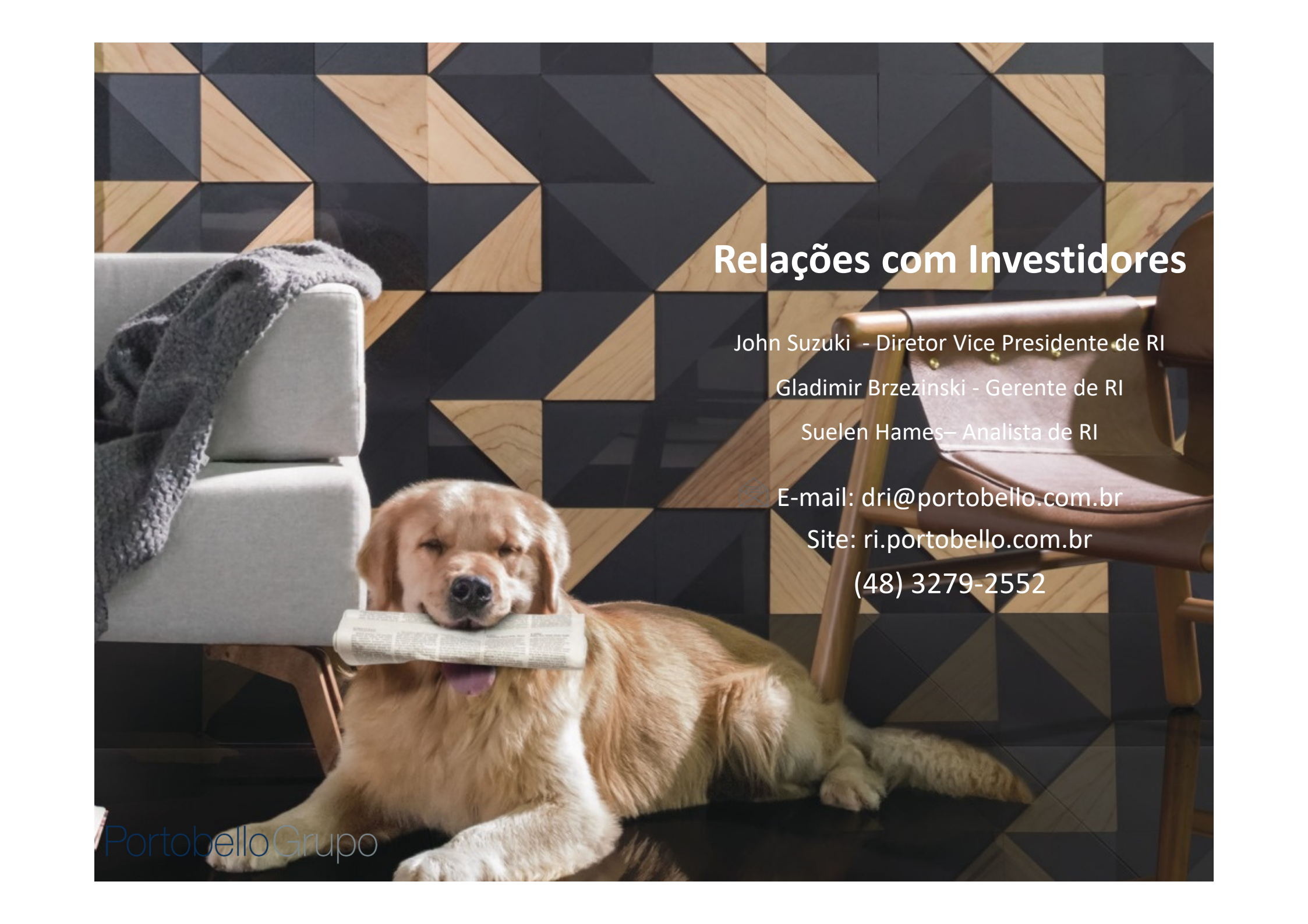
DO MONTANTE INVESTIDO, **72%** FOI DESTINADO À AMPLIAÇÃO DA CAPACIDADE DA PLANTA DE **TIJUCAS (SC)**, **8%** PARA PLANTA DE **MARECHAL DEODORO (AL)** E O RESTANTE PARA OS DEMAIS NEGÓCIOS.

Desempenho das Ações

PTBL3 x Ibovespa
De (base 100) 30/06/2018 a 30/06/2019



Valor de Mercado **R\$ 674 milhões**




Relações com Investidores

John Suzuki - Diretor Vice Presidente de RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de RI

Suelen Hames - Analista de RI

 E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br

(48) 3279-2552