

Portobello

Apresentação dos Resultados 2T21



Nova loja própria em Curitiba (Paraná)

Portobello Grupo

Disclaimer

As informações preparadas pela PBG como as perspectivas, projeções ou metas operacionais e financeiras, relativas aos negócios são previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia.

Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas. Estas expectativas dependem das circunstâncias que podem ou não ocorrer, bem como das condições dos mercados nacional e internacional, do desempenho econômico geral do País e do setor, que podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.





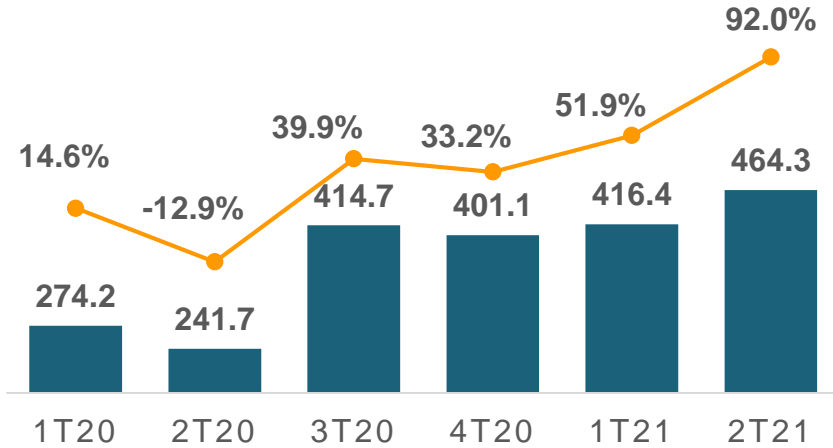
2T21

Desempenho Operacional
e Financeiro

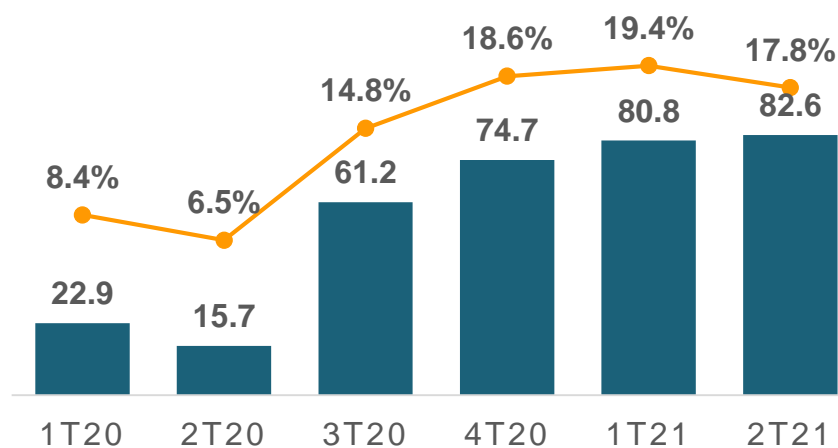
Sumário 2T21

Portobello Grupo continua capturando oportunidades do mercado e entregando crescimento com melhoria nos fundamentos econômico-financeiros

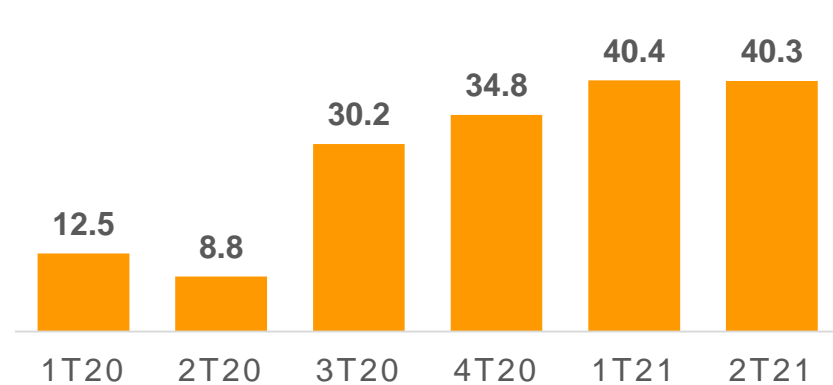
Receita Líquida
R\$ milhões e variação % vs. ano anterior



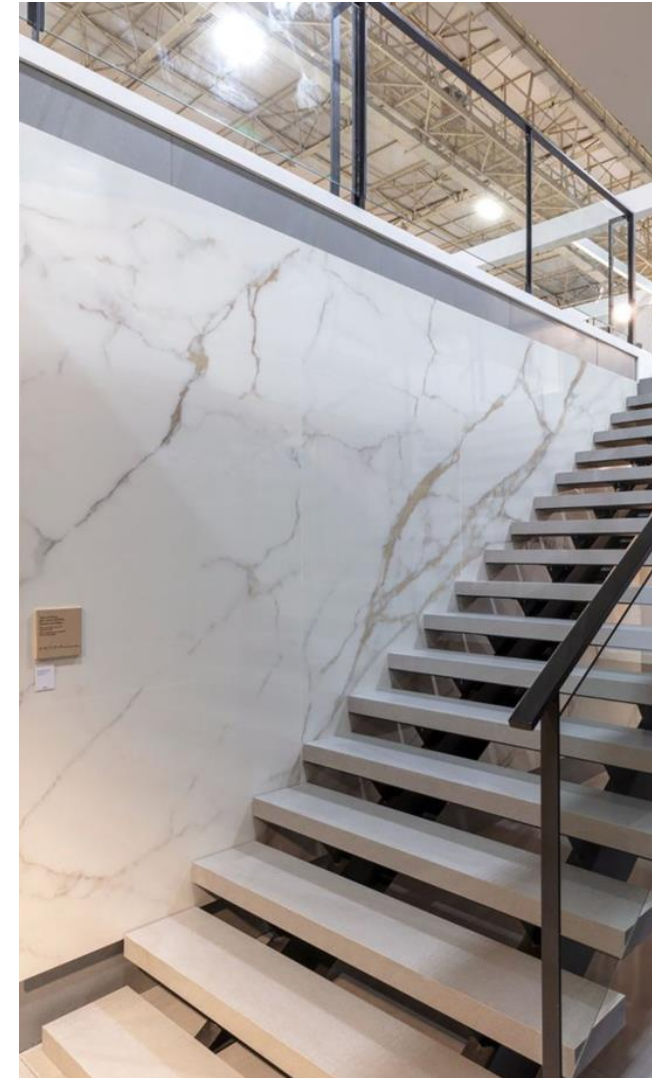
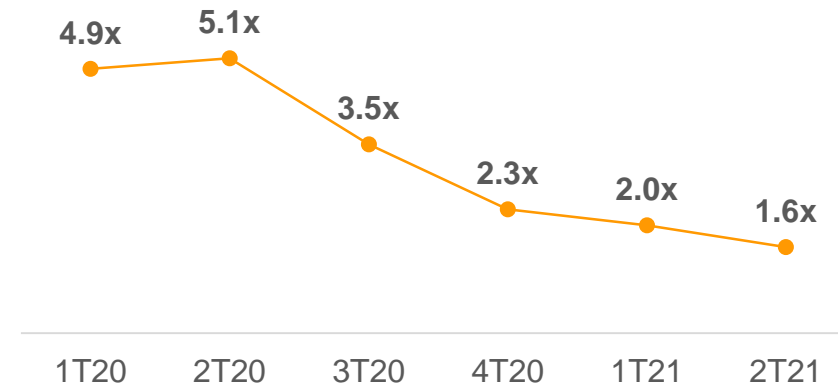
EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente)
R\$ milhões e % margem



Lucro Líquido Ajustado e Recorrente
R\$ milhões



Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente



Destaques

Entrega consistente do 2T21 confirmando as perspectivas comunicadas no 1T21

Perspectivas 2T21

- No curto prazo o **mercado de construção civil deve continuar aquecido**



Mercado

- Receita Líquida** do 2T21 com **crescimento significativo vs. a base de comparação fraca do 2T20**
- Receita Líquida** do 2T21 com **termos absolutos similares ao 1T21**



Produção e Vendas

- Manutenção da **Margem Bruta por volta de 40%**, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (aumento de custos energéticos), com aumento de preços, melhoria de *mix* e produtividade fabril
- Manutenção da **gestão rigorosa de custos e despesas**



Custos e Despesas

- Foco em projetos estratégicos:** Crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, ampliação da planta de Tijuca, expansão da Portobello América
- Disciplina na gestão financeira, da **otimização do Ciclo de Conversão de Caixa** e da preservação da liquidez
- Manutenção da relação **Dívida Líquida/EBITDA em torno de 2,5 vezes**



CapEx



Fluxo de Caixa

- Cielo (Valor): 22,4% vs. 2T20
- ABRAMAT (Valor): 39,9% vs. 2T20
- ANFACER (Volume): 33,2% vs. 2T20



- Crescimento de Receita Líquida**, progredindo **92,0% vs. 2T20**
- Receita Líquida de R\$ 464,3 MM, R\$ 47,9 MM vs. 1T21** ou 11,5% devido maior atuação como Varejo e expansão internacional



- Margem Bruta de 41,0%**, com melhoria de **6,9 p.p. vs. 2T20**

- Despesas Operacionais de 26,7%**, diluição de **6,9 p.p. vs. 2T20**

- EBITDA de R\$ 82,6 MM**, crescimento de **426,4% vs. 2T20** (R\$ 66,9 MM), **Margem EBITDA de 17,8%**, melhoria de **11,3 p.p. vs. 2T20**



- Investimentos de R\$ 38,8 MM, dos quais **65% destinados ao aumento de capacidade produtiva e expansão de lojas próprias**



- Capital de Giro de R\$ 223,9 MM**, em linha com 2T20 e 1T21

- Redução de 48 dias no CCC vs. 2T20**, atingindo **27 dias**

- Dívida Líquida/EBITDA** reduziu de 5,1x no 2T20 para **1,6x no 2T21**

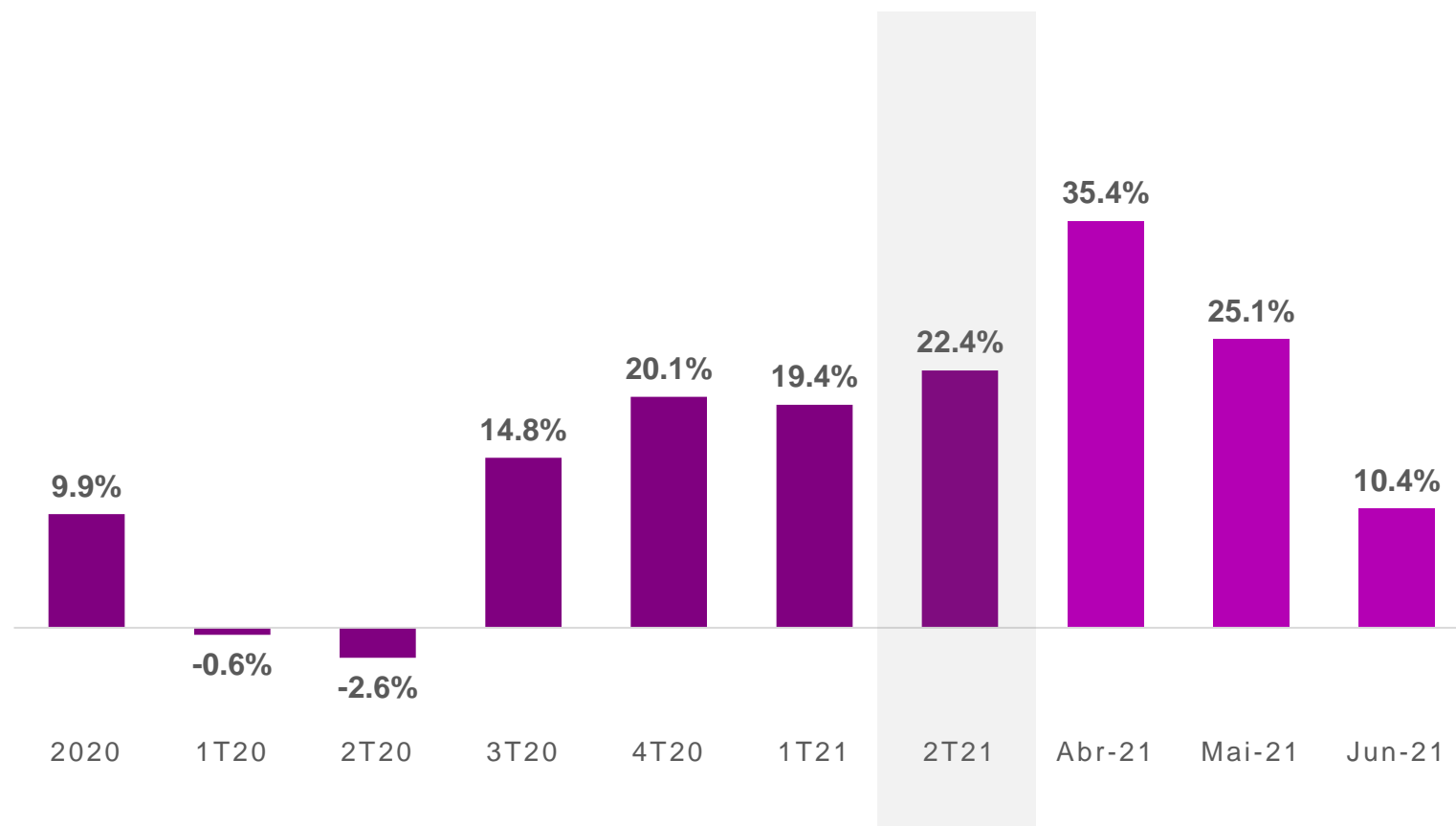


Desempenho do Mercado

Varejo de materiais de construção continua com crescimento acelerado, puxado pela retomada do setor de construção civil e mudança de hábitos em função da pandemia



ICVA | Índice Cielo do Varejo Ampliado
Setor de Materiais para Construção em 2T21

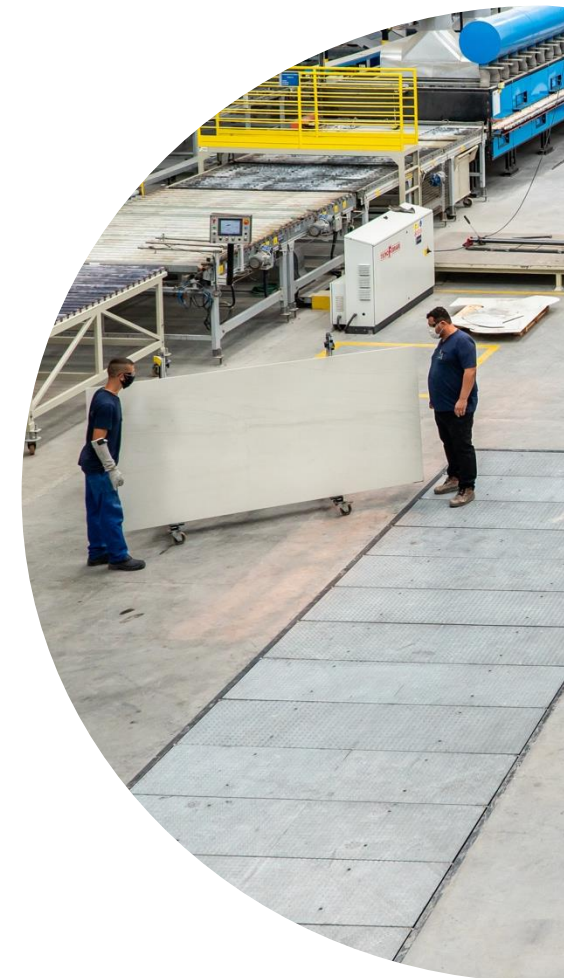
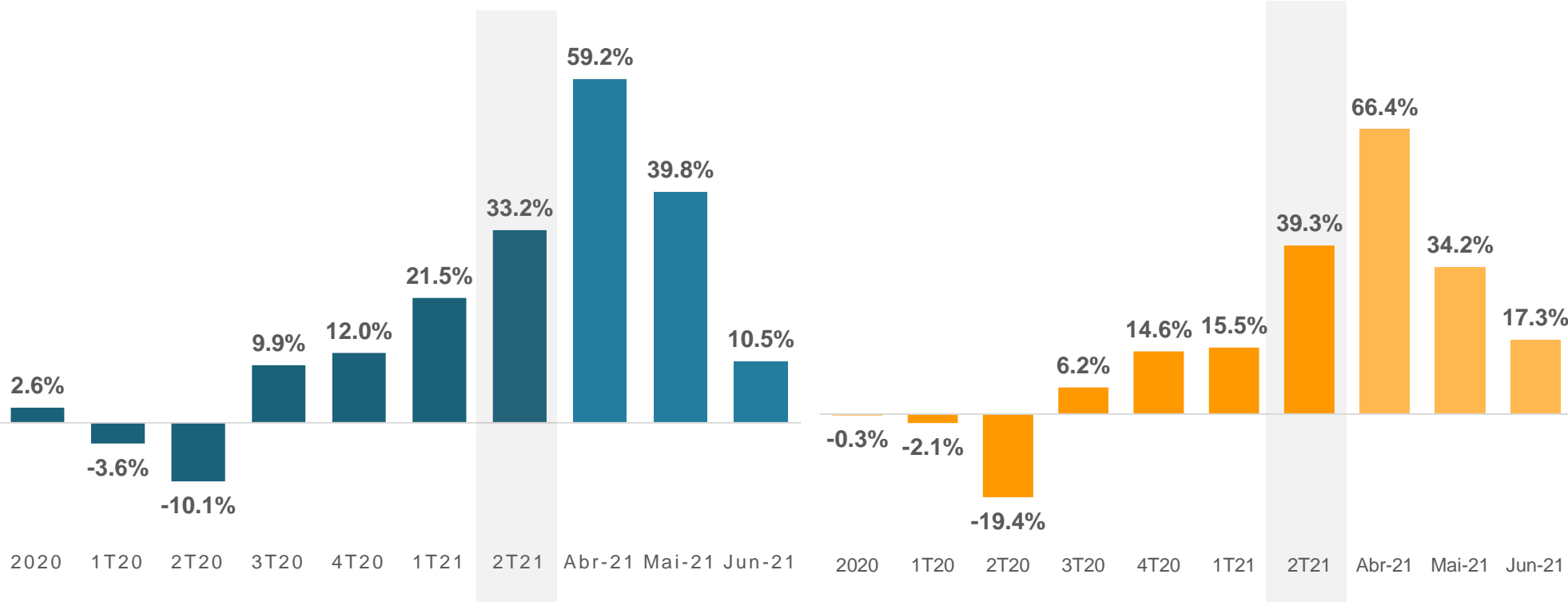


Desempenho do Mercado

Indústria de revestimentos cerâmicos e materiais de construção com aceleração de crescimento de volume e valor no 2T21 vs. base com ociosidade no 2T20

ANFACER
Volume

ABRAMAT
Valor

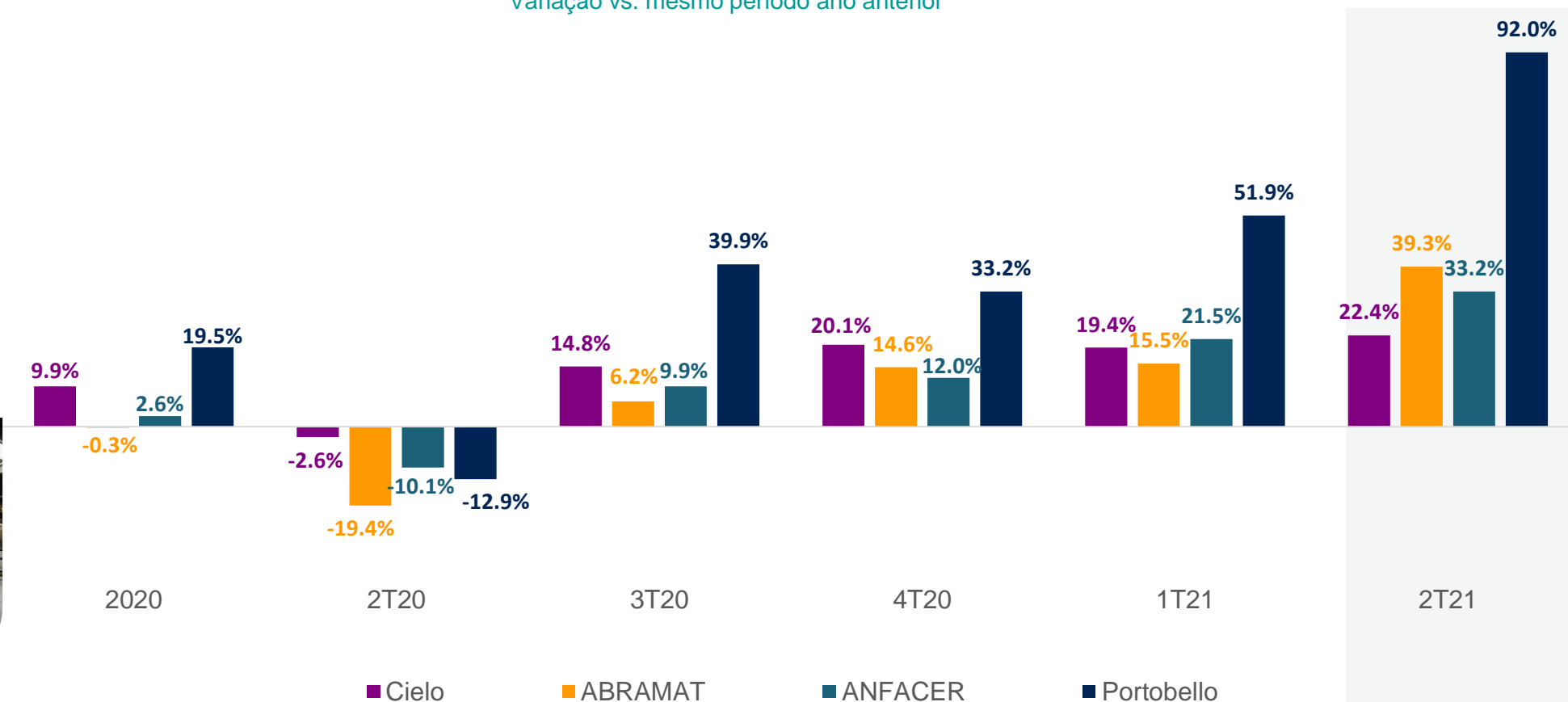


Desempenho Portobello vs. Mercado

Grupo continua *outperforming* o mercado, tanto no varejo como na indústria

Varejo (Cielo) e Indústria (ABRAMAT e ANFACER) vs. Portobello

Varição vs. mesmo período ano anterior

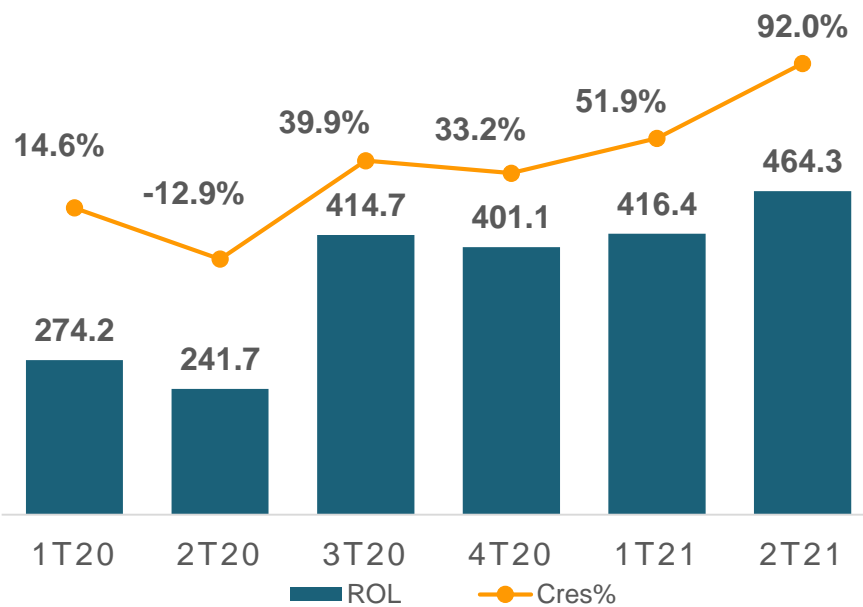


Receita Líquida e Lucro Bruto

Crescimento de Receita Líquida e progressão de Margem Bruta, reposicionando a rentabilidade do Grupo

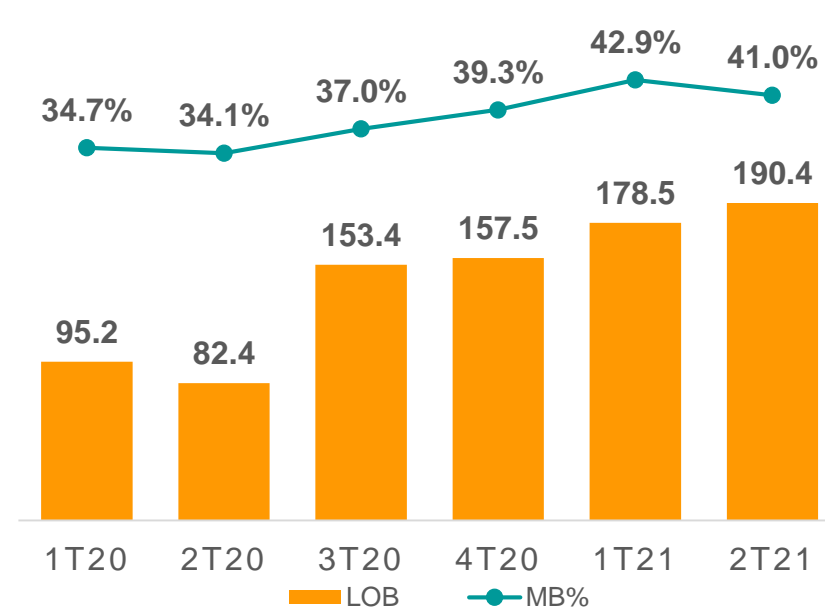


Receita Líquida
R\$ milhões e variação %



Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)
R\$ milhões e variação % | % e variação p.p.

2T21 vs. 2T20
▶ **131,4%**
▶ **6,9 p.p.**

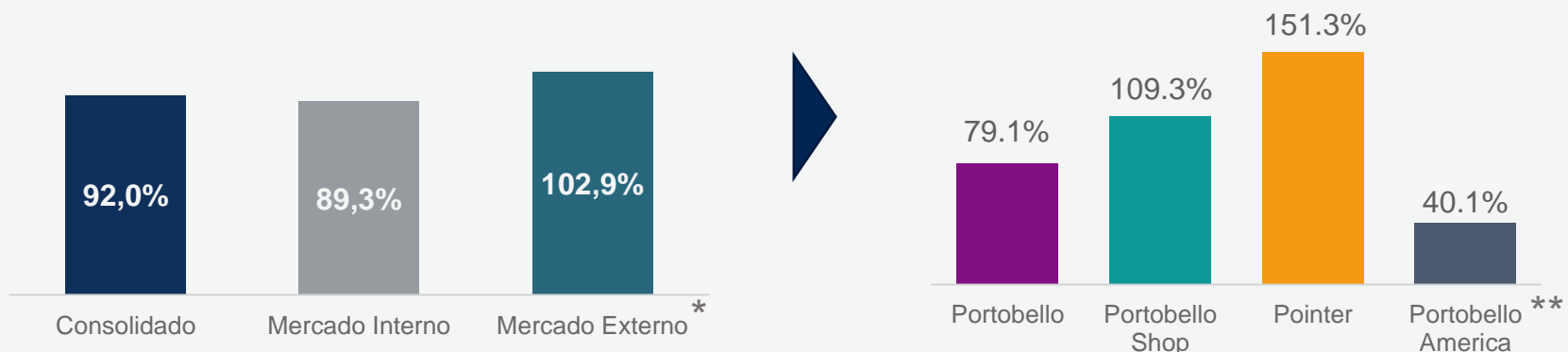


Receita Líquida por Segmento

Forte desempenho nos Mercados Interno e Externo, com todas as Unidades de Negócios crescendo dois dígitos, principalmente Portobello Shop e Pointer

Varição da Receita Líquida % vs. mesmo período em 2020

2T21 vs. 2T20



1S21 vs. 1S20



* Mercado Externo em Dólares: 2T21 105,5%; 1S21 56,1%

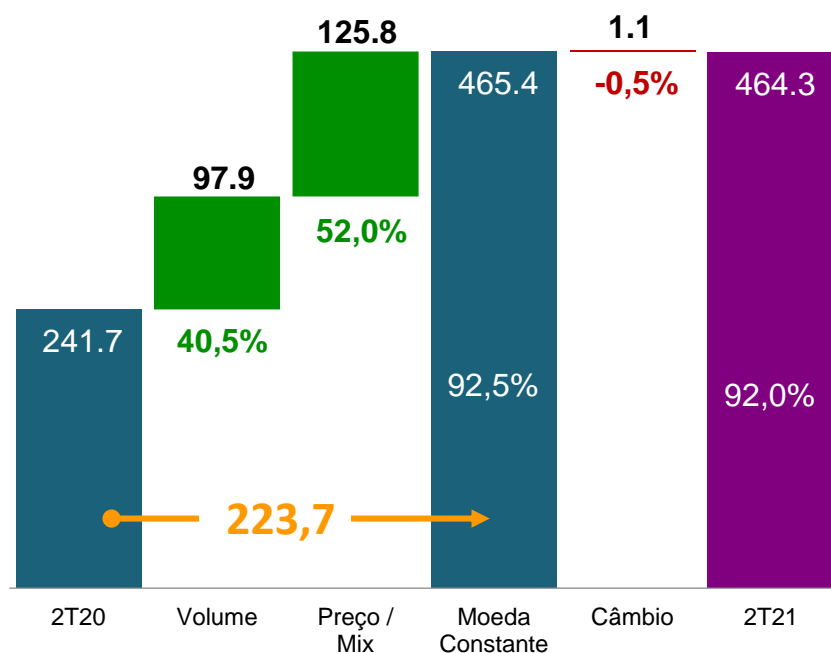
** Portobello América em Dólares: 2T21 42,1%; 1S21 36,1%



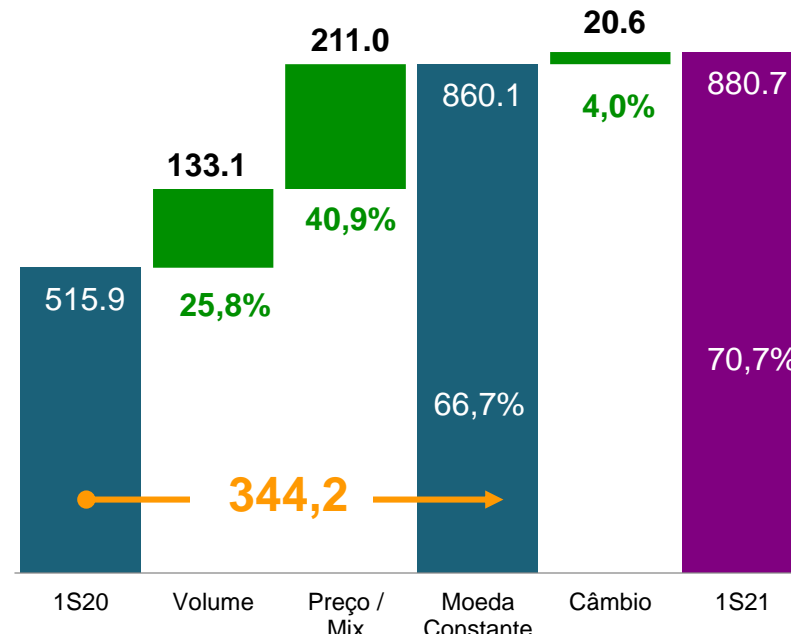
Drivers da Receita Líquida

Crescimento suportado pela maior atuação como varejo, aumento de volume acima do mercado, melhor gestão de preços/*mix*, e câmbio favorável nas exportações (1S21)

Receita Líquida
R\$ milhões



2T21 vs. 2T20



1S21 vs. 1S20



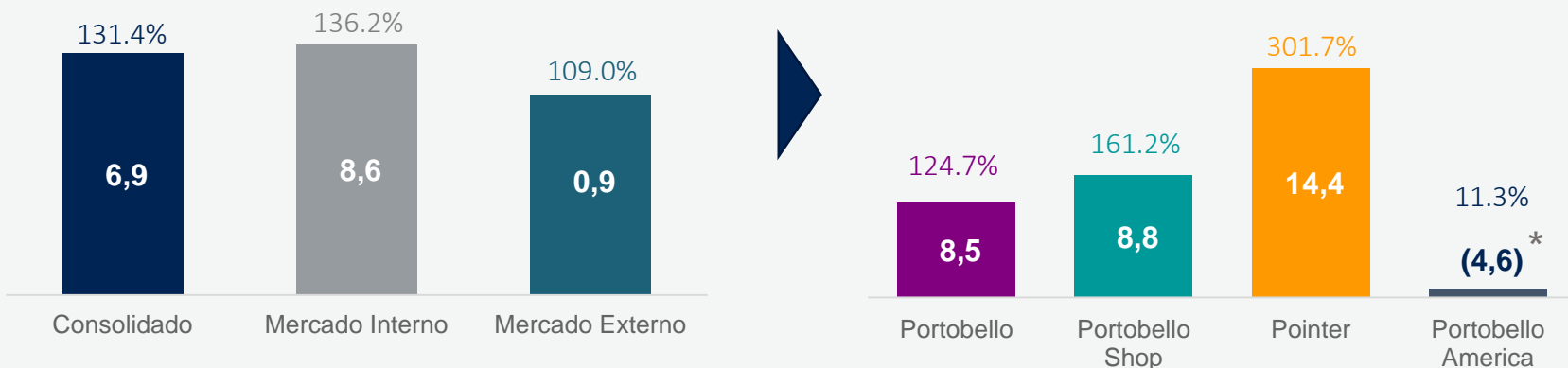
Margem Bruta por Segmento

Maior rentabilidade suportada por ganho de Margem Bruta em todas as Unidades de Negócios, com destaque para Portobello Shop e Pointer

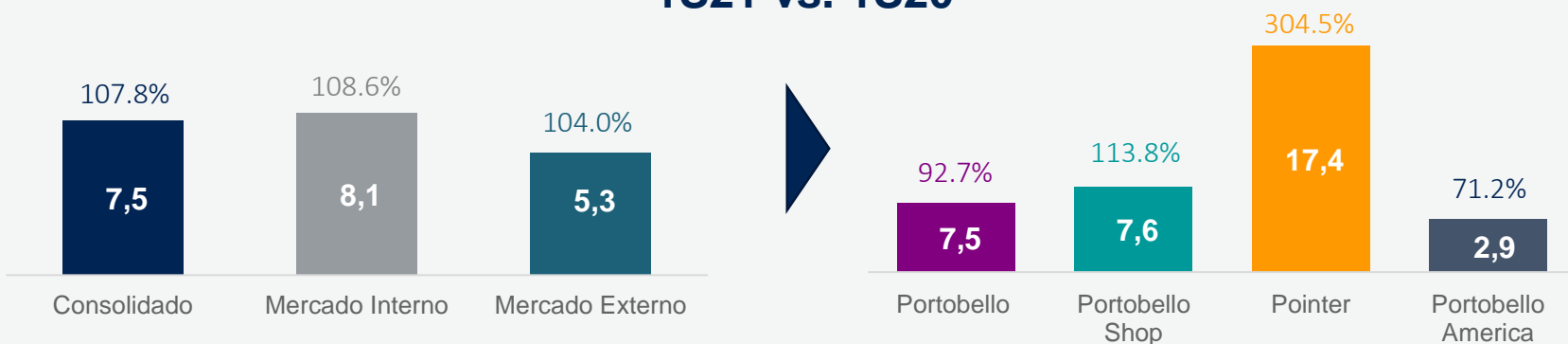
Varição na Margem Bruta Ajustada e Recorrente

Pontos percentuais e % vs. mesmo período em 2020

2T21 vs. 2T20



1S21 vs. 1S20



*Impacto pontual do ajuste de inventário

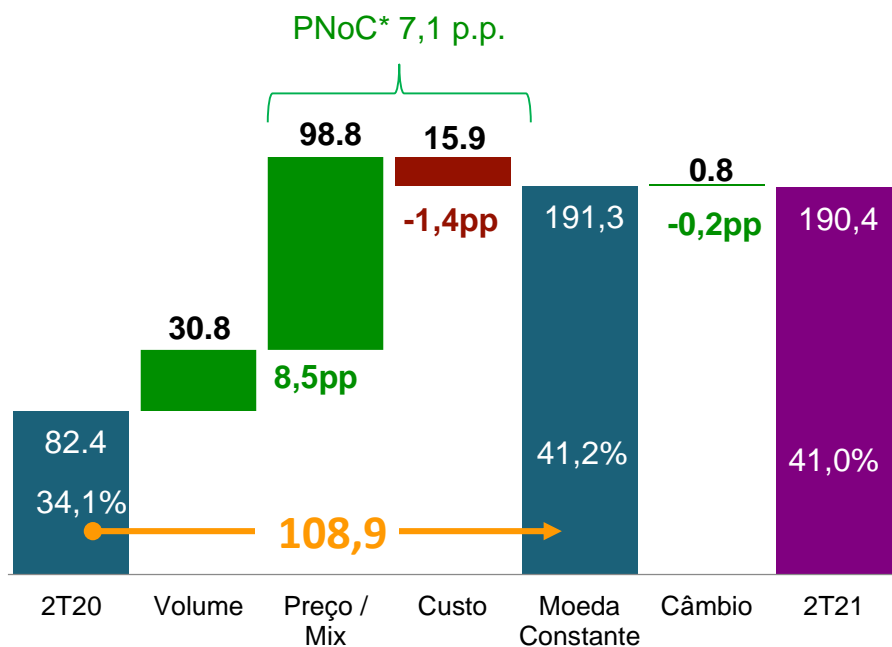


Drivers da Margem Bruta

Ganho sustentável de Margem Bruta em função de aumento de preços e melhoria de mix acima da pressão de custos, combinado com câmbio favorável

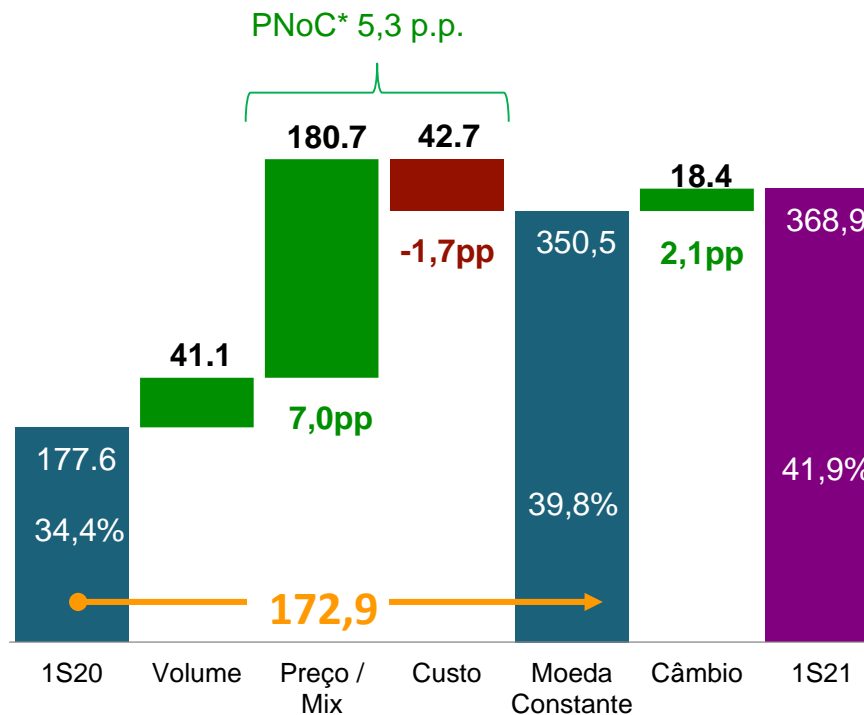
Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e % da Receita Líquida



2T21 vs. 2T20

* PNoC (Pricing Net of Cost)



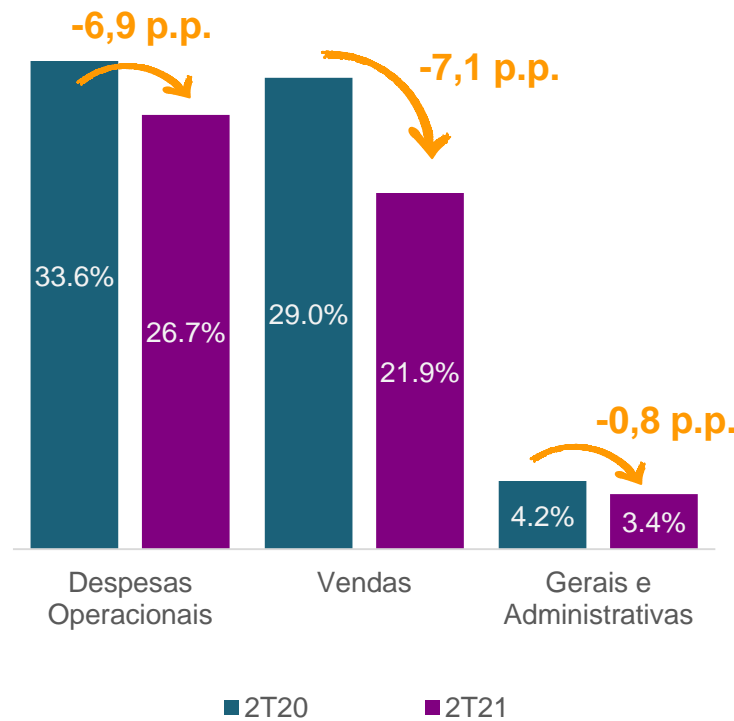
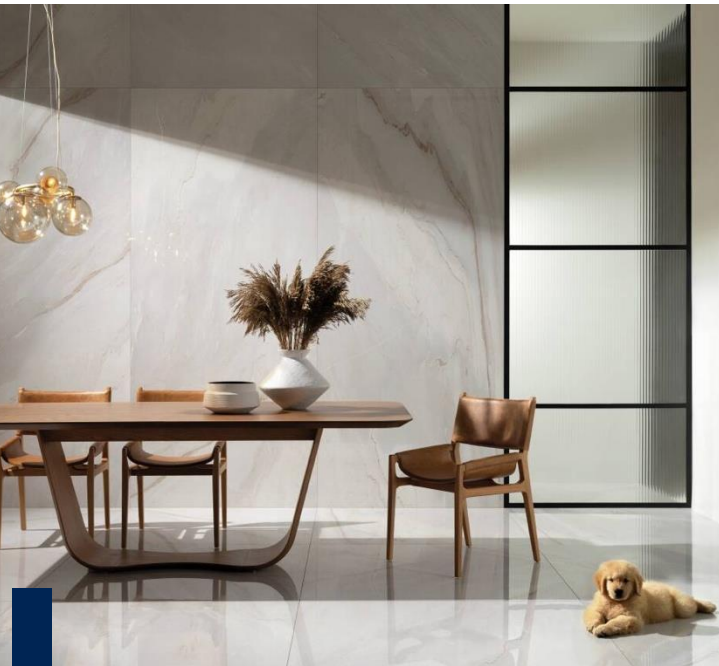
1S21 vs. 1S20



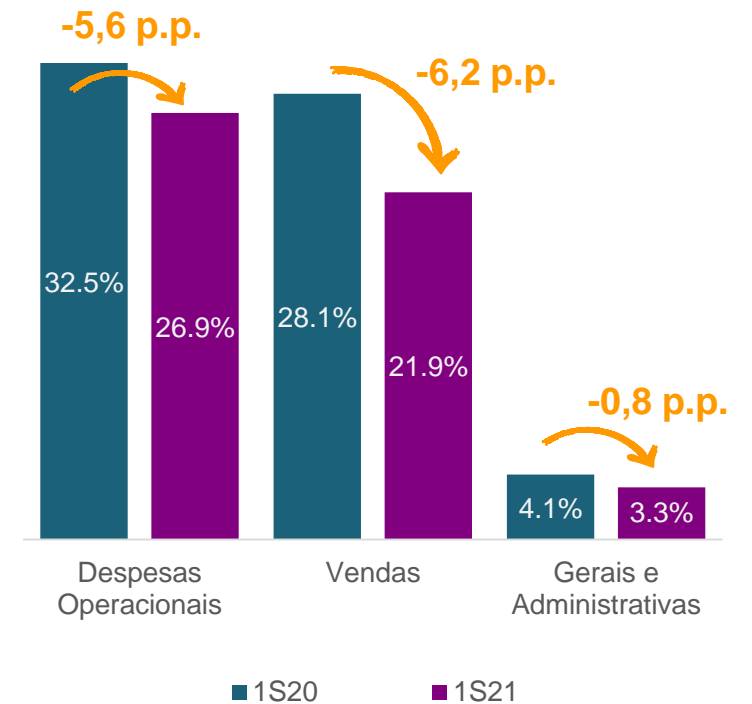
Despesas Operacionais

Disciplina na gestão e rigor nas escolhas resultou em diluição das Despesas de Vendas e G&A como percentual da Receita Líquida

Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente
R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



2T21 vs. 2T20



1S21 vs. 1S20

EBITDA

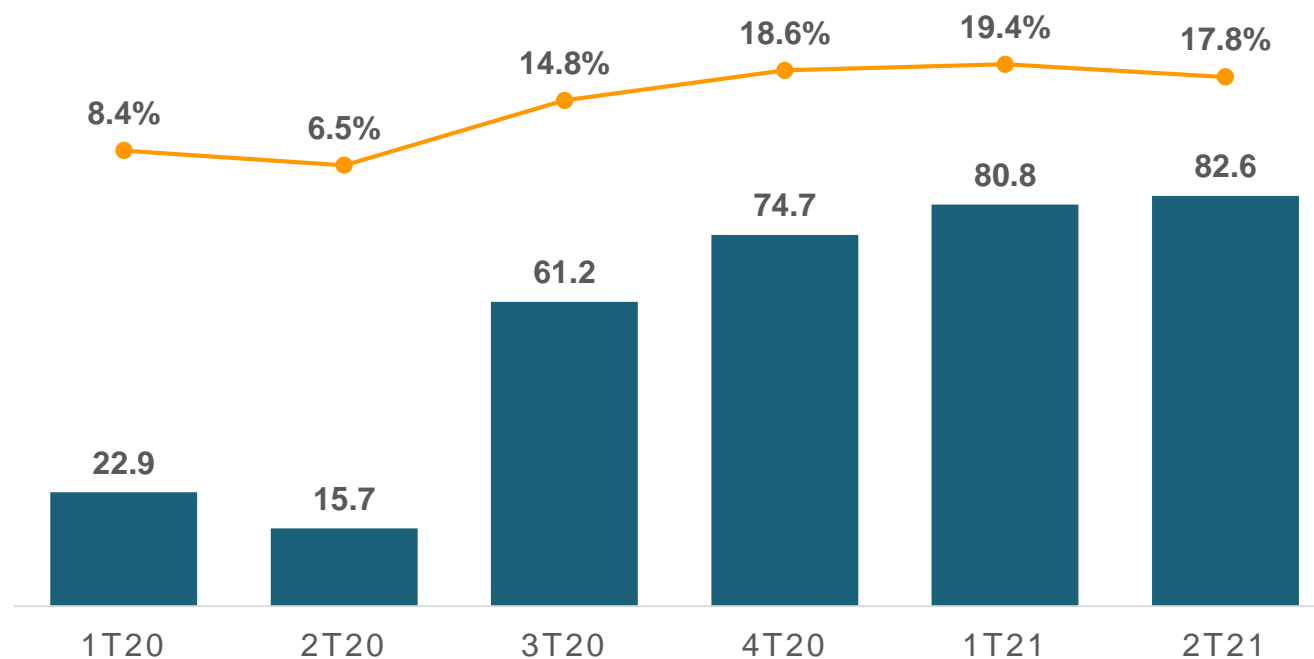
Crescimento do EBITDA em termos absolutos nos últimos 4 trimestres em função da melhoria da Margem Bruta e disciplina na gestão de Despesas



EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e variação % | % e variação p.p.

2T21 vs. 2T20 **426,4%**
11,3 p.p.



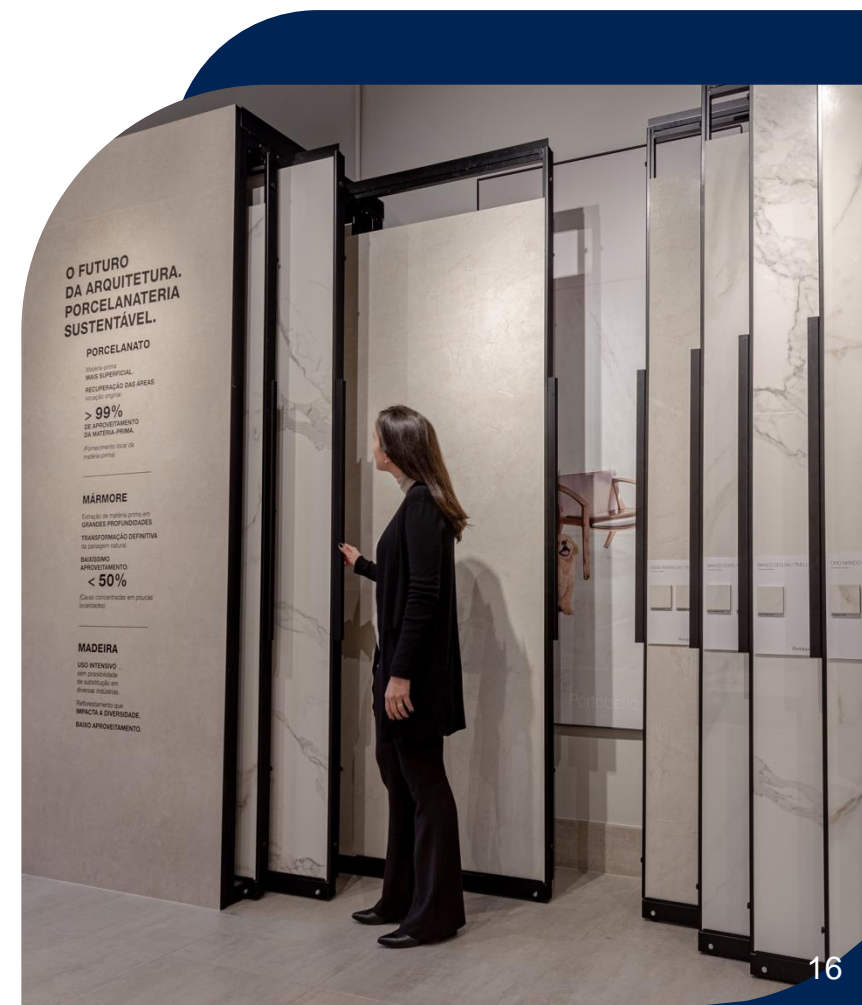
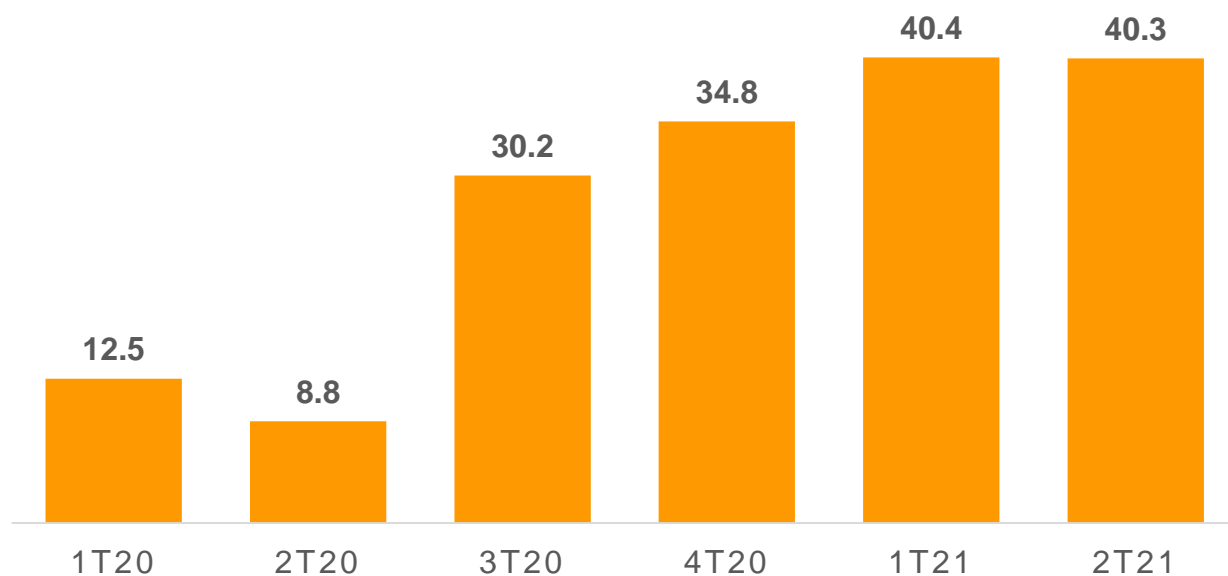
—●— Margem Ajustada e Recorrente

Lucro Líquido

Crescimento no Lucro Líquido devido ao maior EBITDA, menor custo financeiro (redução Dívida Líquida e juros) combinado com menor alíquota efetiva de impostos

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente
R\$ milhões

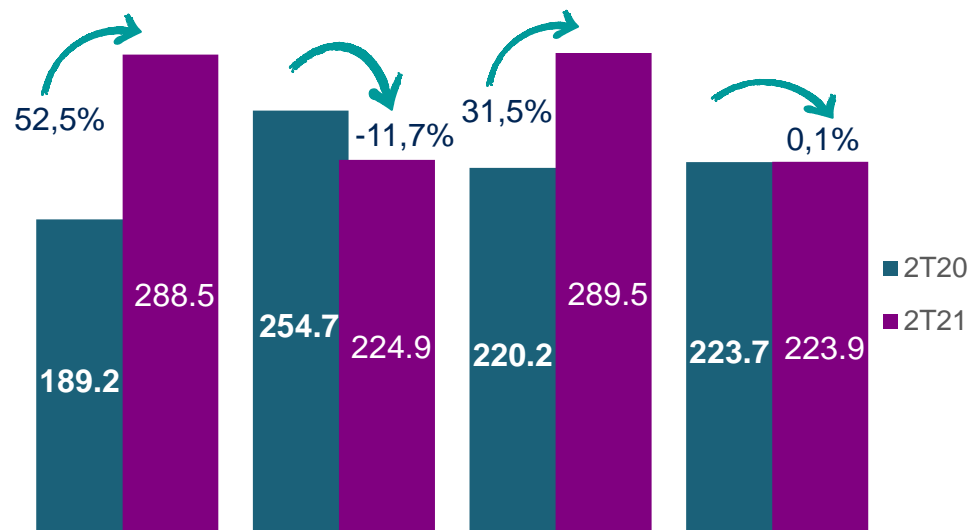
2T21
vs.
2T20 **▶ 358,5%**



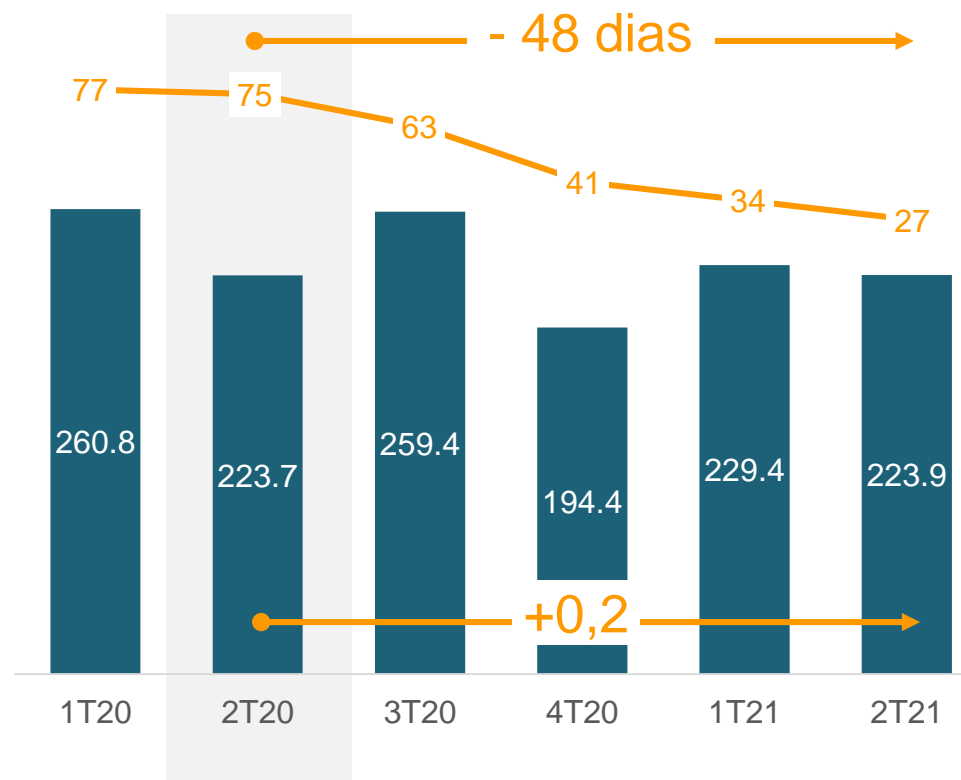
Capital de Giro

Capital de Giro estável com forte redução do CCC devido ao foco na otimização dos estoques e gestão da carteira de recebíveis com menores níveis de inadimplência

Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)
R\$ milhões



Evolução do Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)
R\$ milhões e dias



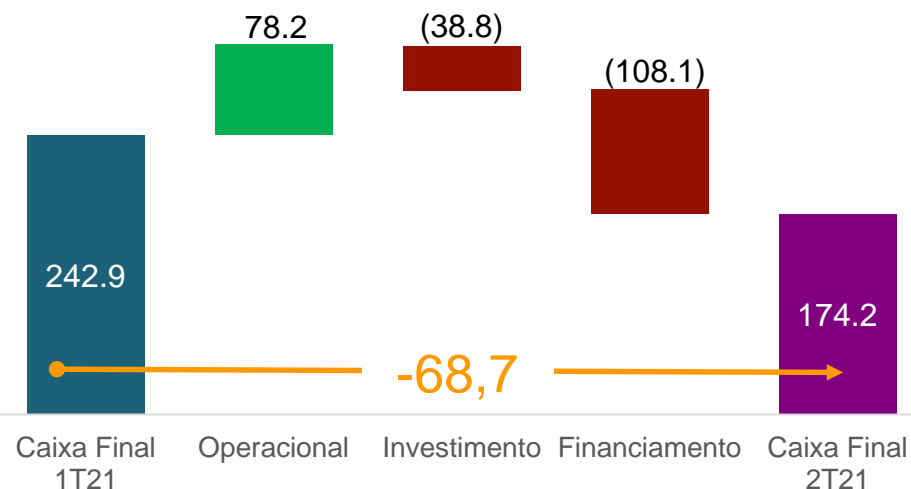
2T20	55	129	109	75
2T21	48	80	101	27
Var.	-7	-49	-8	-48

Fluxo de Caixa

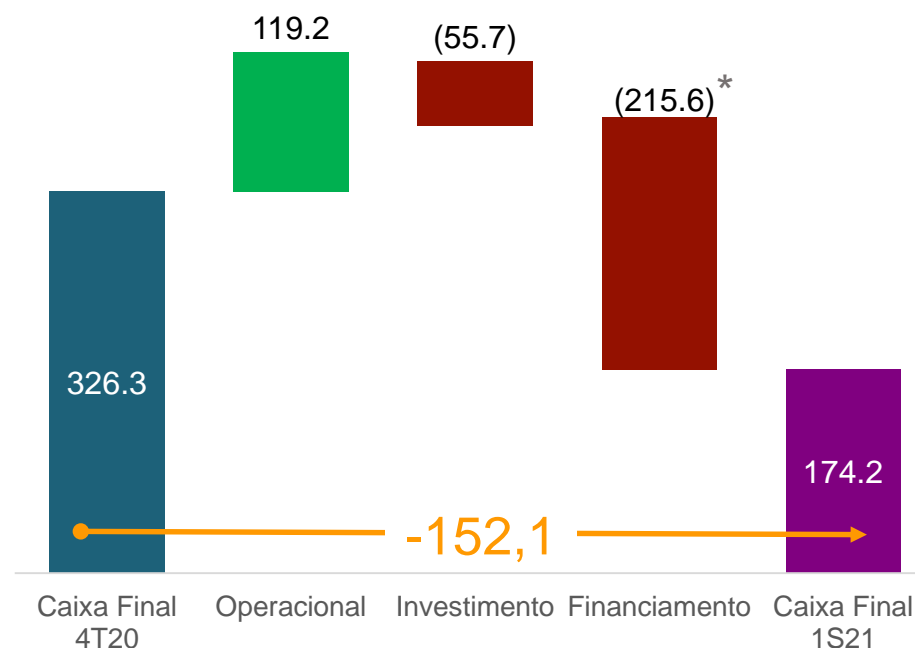
Redução na posição de caixa devido ao cronograma de amortizações, investimentos CapEx, pagamento de dividendos e execução do programa de recompra das ações



Posição de Caixa 2T21
R\$ milhões



Posição de Caixa 1S21
R\$ milhões



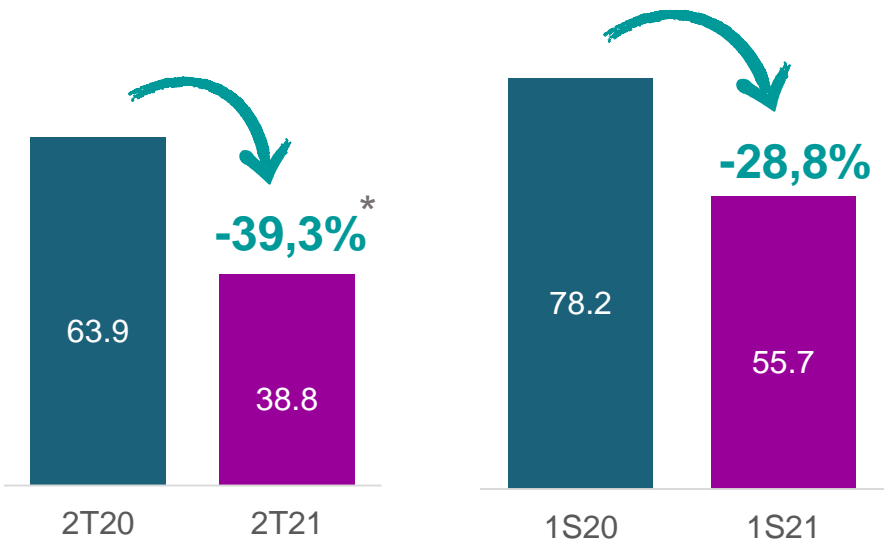
*Programa de recompra de ações reclassificado de Investimento para Financiamento

Investimentos

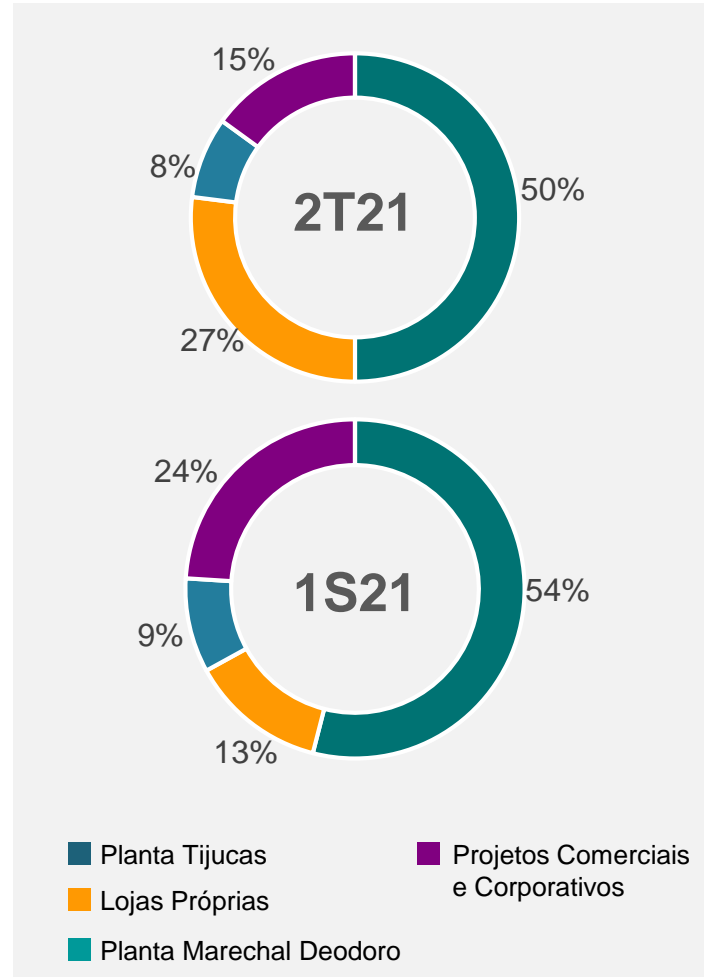
CapEx focado no aumento de capacidade produtiva, expansão de lojas próprias e projeto de transformação digital

Investimentos
R\$ milhões

Composição dos Investimentos



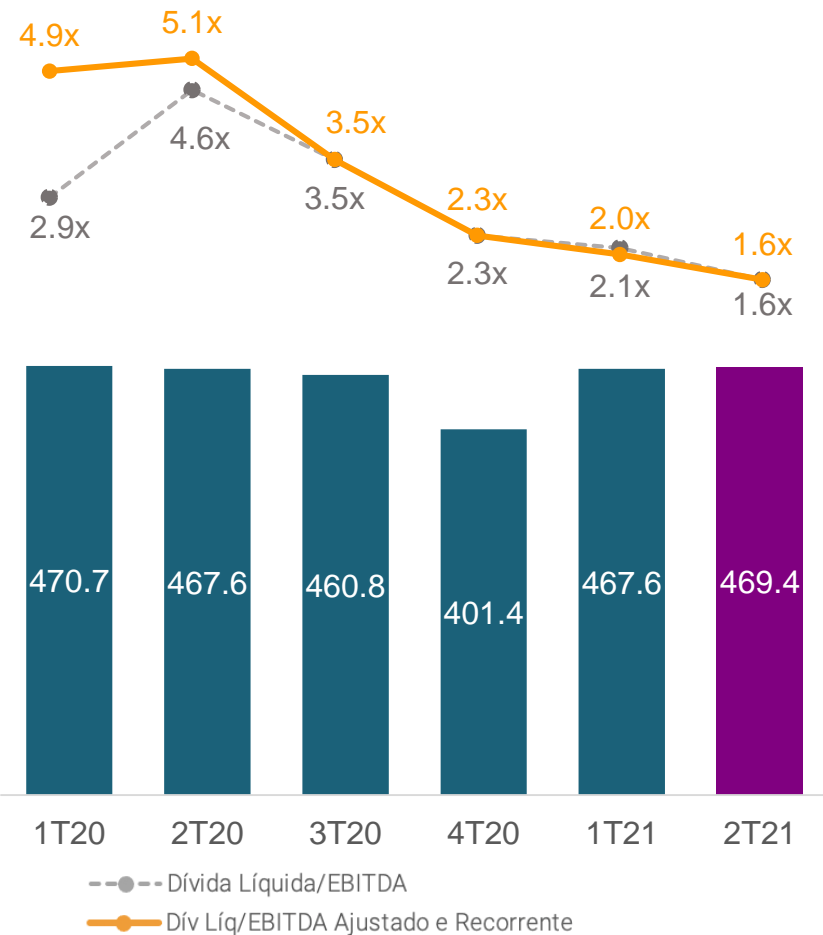
* Em 2020, 50% dos investimentos do ano foram concentrados no 2T20 (Projeto Lastras)



Dívida Líquida

Redução da Dívida Líquida e da Alavancagem Financeira para menor nível histórico devido aumento do EBITDA e melhor gestão do Capital de Giro

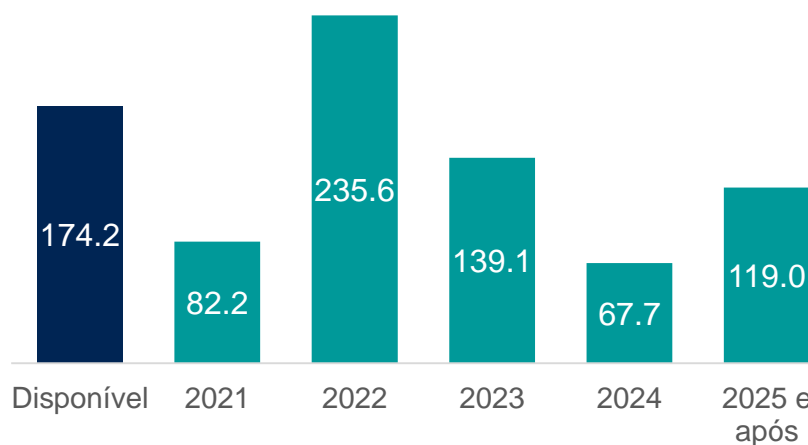
Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA
R\$ milhões



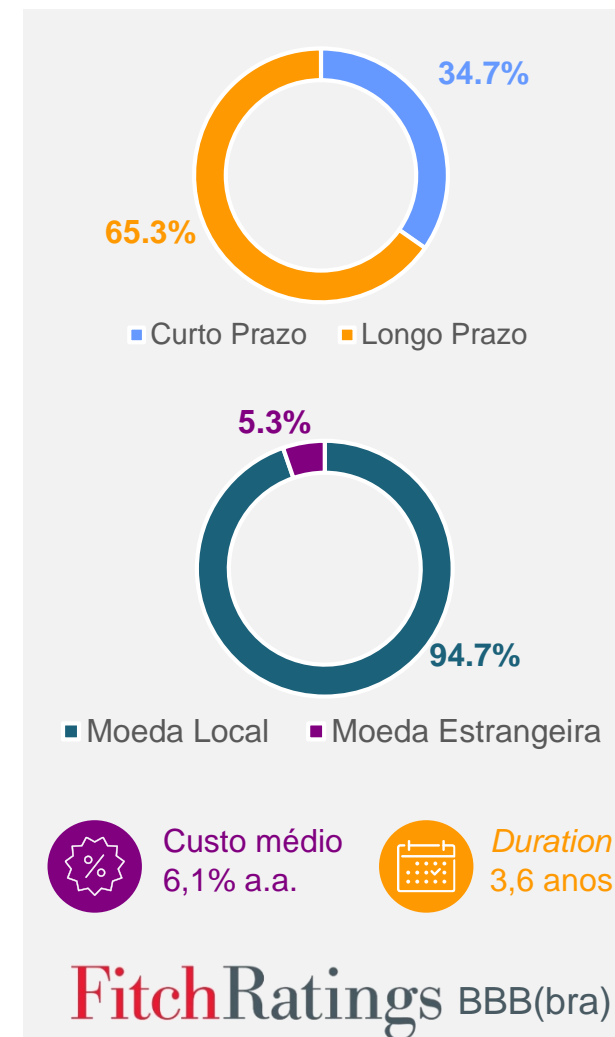
Cronograma de Amortização
R\$ milhões

Comunicado ao Mercado: 13 ago. 2021

- Emissão de NCEs R\$ 130 milhões
- Custo CDI + 2,85% ao ano
- Tranche 1: R\$ 30 milhões, prazo de 5 anos (2 anos de carência)
- Tranche 2: R\$ 100 milhões, prazo de 6 anos (2 anos de carência)



Composição da Dívida



Mercado de Capitais

PTBL3 acima do IBOV com aumento no volume negociado. Distribuição de Dividendos R\$ 0,1298 por ação. Novo programa de recompra em execução



Programa de Recompra

04 jun. 21: Cancelamento das ações em tesouraria do 1º programa de recompra, no total de 7,0 milhões de ações.

14 jun. 21: 2º programa de recompra aprovado 6,7 milhões de ações.

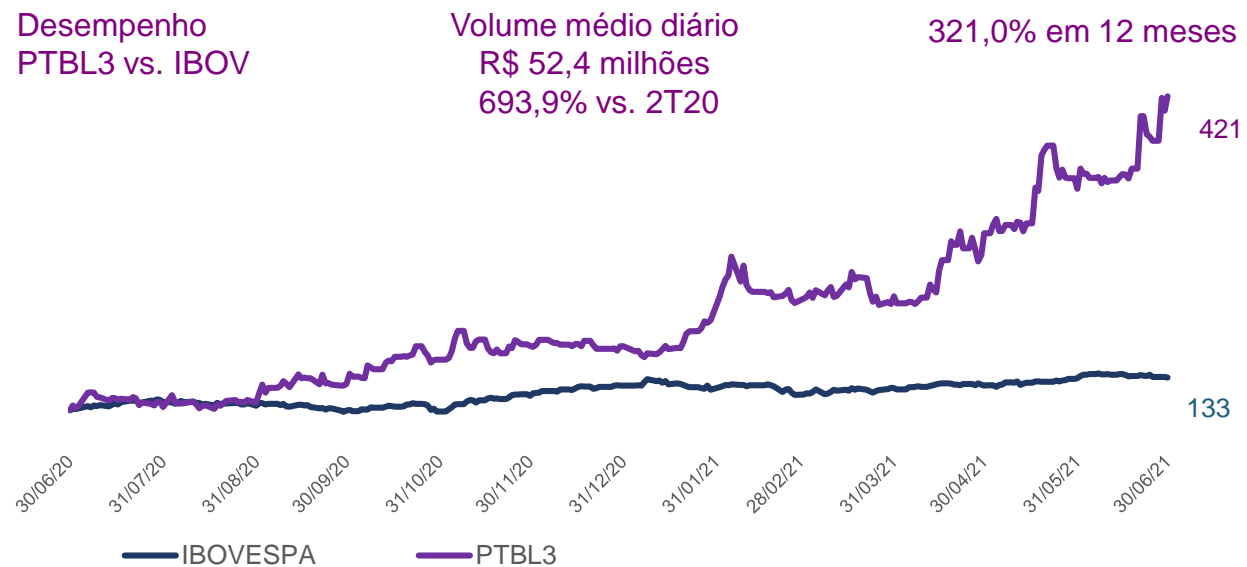
30 jun. 21: 71,2 mil ações em tesouraria a preço médio de R\$ 13,98.



Distribuição de Dividendos

Aprovada distribuição de R\$ 19,2 milhões
R\$ 0,1298 por ação

Data base – 03 set. 2021
Data “ex” – 06 set. 2021
Pagamento – 15 set. 2021



Composição Acionária
30 jun 21

147,5 milhões
de ações

65,3 milhões
ações em
circulação

44,4%
free float



ESG: Adesão ao Pacto Global



Pacto Global
Rede Brasil



Perspectivas 3T21

Ambiente de mercado segue favorável, desempenho operacional similar ao 2T21



Mercado



Produção e Vendas



Custos e Despesas



CapEx



Fluxo de Caixa

- No curto prazo o mercado de construção civil deve continuar aquecido
- Receita Líquida do 3T21 com termos absolutos similares ao 2T21
- Receita Líquida do 3T21 com crescimento de duplo dígito vs. 3T20
- A evolução das taxas básicas de juros poderá afetar as projeções de crescimento da economia e perspectivas do mercado imobiliário no médio/longo prazo
- **Manutenção da Margem Bruta por volta de 40,0%**, apesar da **forte pressão inflacionária sobre custos** (principalmente energéticos e materiais importados), através de aumento de preços, melhoria de mix de produtos e produtividade fabril
- Manutenção da **gestão rigorosa de custos e despesas operacionais**
- **Foco em projetos estratégicos:** Crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, ampliação da planta de Tijuca, expansão da Portobello América
- **Manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente**
- **Disciplina na gestão financeira, da otimização do Ciclo de Conversão de Caixa e da preservação da liquidez**





Atualização Projetos Estratégicos

Portobello América

Avison Young contratada para apoiar obtenção de financiamento (BtS*) de USD 80 milhões para a construção de nova fábrica nos EUA, com início previsto para 2023

A nova fábrica será a **sede da Portobello América** nos Estados Unidos



Portobello Grupo

**AVISON
YOUNG**

Tennessee State

Putnan County



Criação de **220 empregos** locais e **Receita Anual** superior a **USD 100 milhões**, com capacidade para **7,1 milhões de m²** por ano, representando aumento de **~20% na capacidade do Grupo**

* Build to Suit



Perguntas e Respostas

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Vice-Presidente de Finanças e RI

Roger Nickhorn

Gerente Sr. Planejamento Financeiro e RI

dri@portobello.com.br

ri.portobello.com.br

