

# Portobello Grupo

Apresentação dos  
Resultados  
4T20 e 2020





# 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.





# Sumário 2020

Mauro do Valle  
CEO

# Sumário 2020

Um ano incerto e desafiador, porém apresentando muitas oportunidades a partir do 2S20...





## Sumário 2020

...a Portobello capturou oportunidades de mudança de hábitos de consumo, aliando assertividade do *mix* de produtos, gestão proativa de clientes e eficiência operacional



Líder do  
setor de  
revestimentos  
cerâmicos do  
Brasil



Maior rede  
de varejo de  
revestimentos  
do Brasil



Protagonismo  
global com as  
marcas  
Portobello e  
Pointer





# 4T20 e 2020

Desempenho Operacional  
e Financeiro

Ronei Gomes  
CFO

# Destaques

## Entrega consistente do 4T20 com forte crescimento vs. 4T19, alinhado com as perspectivas comunicadas no 3T20

### Perspectivas 4T20

- Continuidade da forte demanda por materiais de construção devido reformas e novas construções
- Fortalecimento da construção civil: redução da taxa de juros e aumento da oferta de financiamento de imóveis



#### Mercado

- Companhia com tendência de crescimento
- Manutenção do câmbio, preservando lucratividade e competitividade das operações no exterior



#### Produção e Vendas

- Gestão eficiente do nível de estoques
- Pressão inflacionária como ponto de atenção com impacto em margens e aumento preços



#### Custos e Despesas

- Retomada gradual dos investimentos com preservação do caixa



#### CapEx

- Disciplina na gestão do caixa, capital de giro e ciclo de conversão de caixa, reduzindo dívida
- Investimento em capital de giro devido ao crescimento do negócio e amortizações (2ª parcela debêntures)



#### Fluxo de Caixa

### Entrega 4T20

- Cielo (Valor): 20,1% vs.4T19
- ABRAMAT (Valor): 14,1% vs.4T19
- ANFACER (Volume): 10,1% vs. 4T19



- **Forte crescimento de Receita Líquida**, progredindo **33,2% vs. 4T19**
- Crescente atuação como varejo, notadamente através das lojas próprias
- Mercado Externo com crescimento de Receita Líquida de 42,1% vs. 4T19



- **Margem Bruta de 39,3%**, com melhoria de **6,6 p.p. vs. 4T19**
- Despesas Operacionais de 24,9%, 2,5 p.p menor que 4T19
- **EBITDA de R\$ 74,7 MM**, crescimento de **146,9% vs. 4T19** (R\$ 44,4 MM), **Margem EBITDA de 18,6%**, melhoria de **8,6 p.p. vs. 4T19**



- Investimentos de R\$ 39,0 MM, dos quais 48% destinados ao aumento de capacidade produtiva da planta de Tijucas (Projeto Lastras)



- **Capital de Giro de R\$ 195,3 MM, R\$ 83,0 MM menor que 4T19**
- **Redução de 48 dias no CCC vs. 2019 para 42 dias**
- **Redução de R\$ 79,6 MM na Dívida Líquida vs. 2019**
- **Dívida Líquida/EBITDA reduziu de 6,3x em 2019 para 2,3x em 2020**

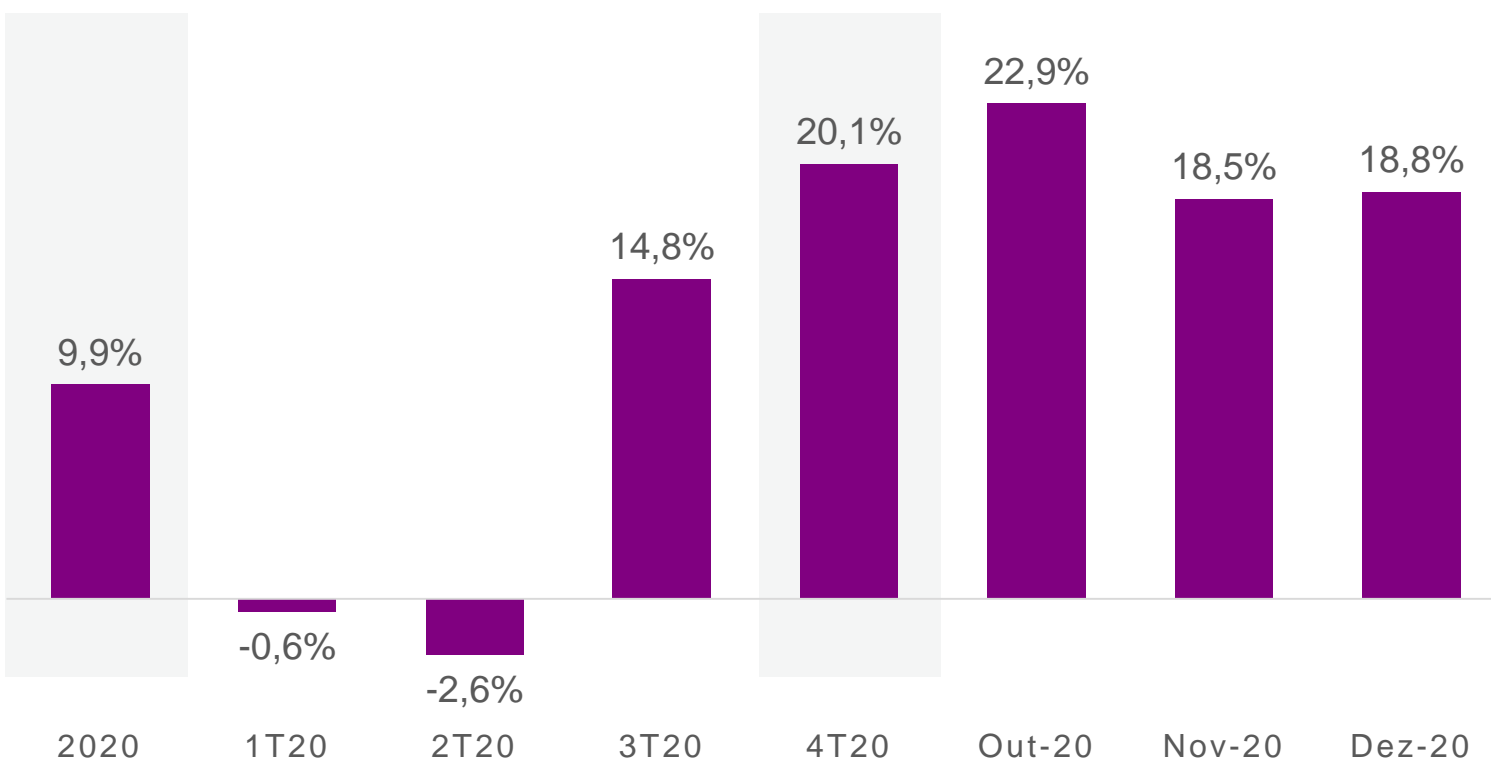


# Desempenho do Mercado

Varejo de materiais de construção com crescimento acelerado no 2S20, 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 2020

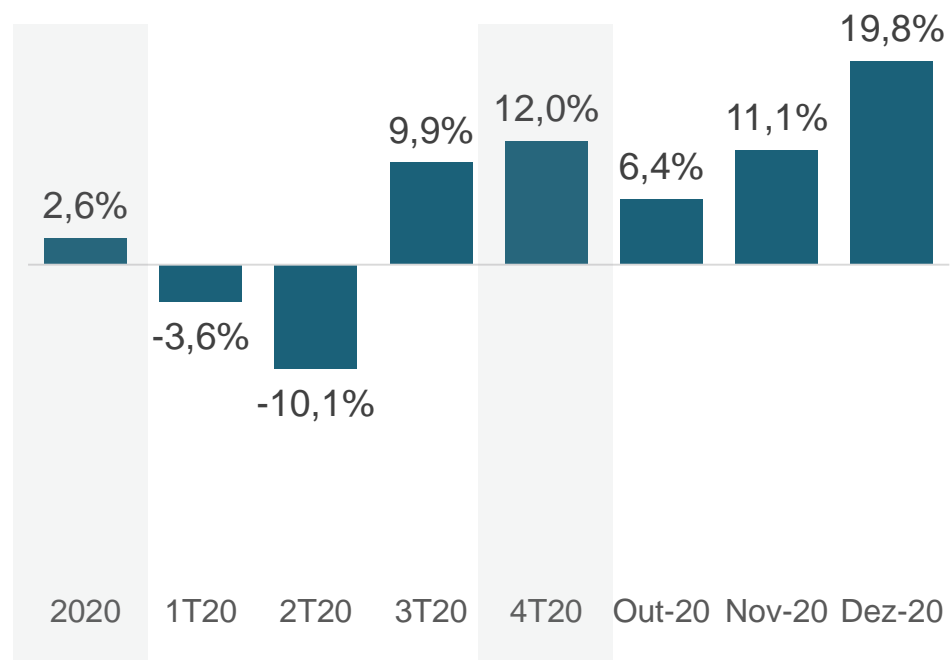




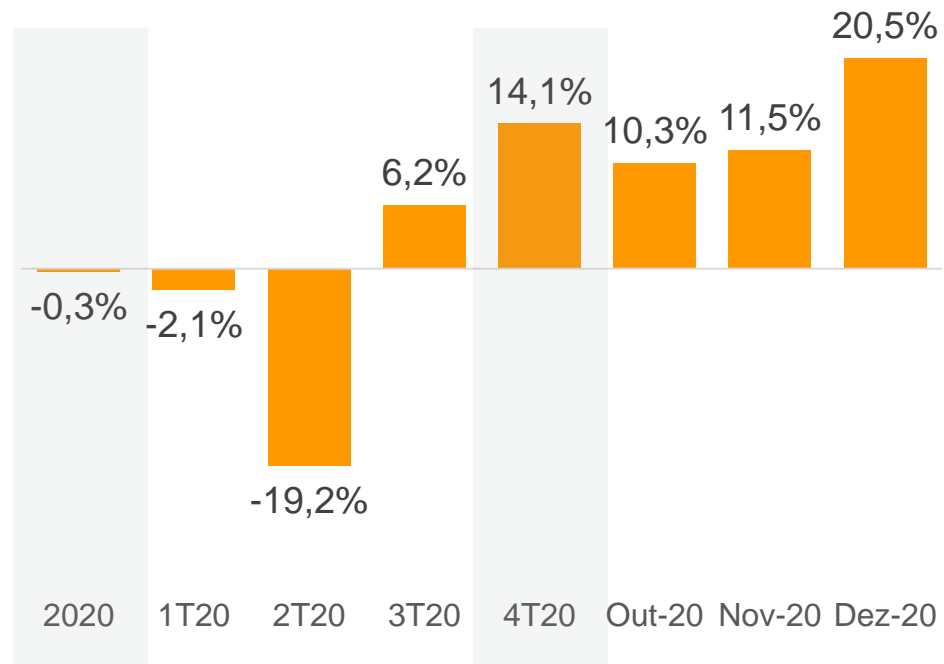
# Desempenho do Mercado

Indústria de revestimentos cerâmicos e materiais de construção com crescimento de volume durante o 2S20 e aumento de preços concentrados no 4T20

ANFACER  
Volume



ABRAMAT  
Valor



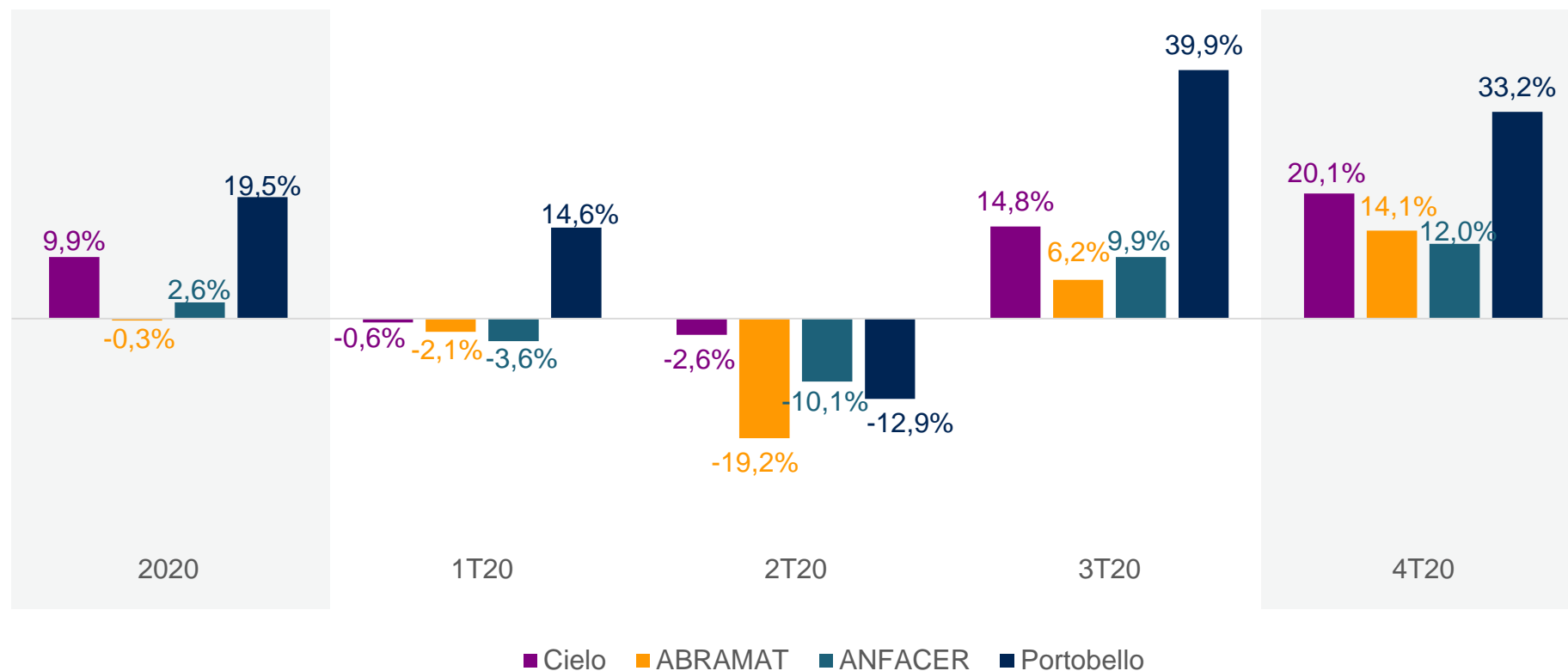
# Desempenho Portobello vs. Mercado

Desempenho excepcional no 4T20 e no ano, significativamente acima do mercado, tanto do varejo como da indústria, com ganho relevante de *market share*



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

Varição vs igual período ano anterior



Fontes: Cielo, ANFACER, ABRAMAT

# Receita Líquida e Lucro Bruto

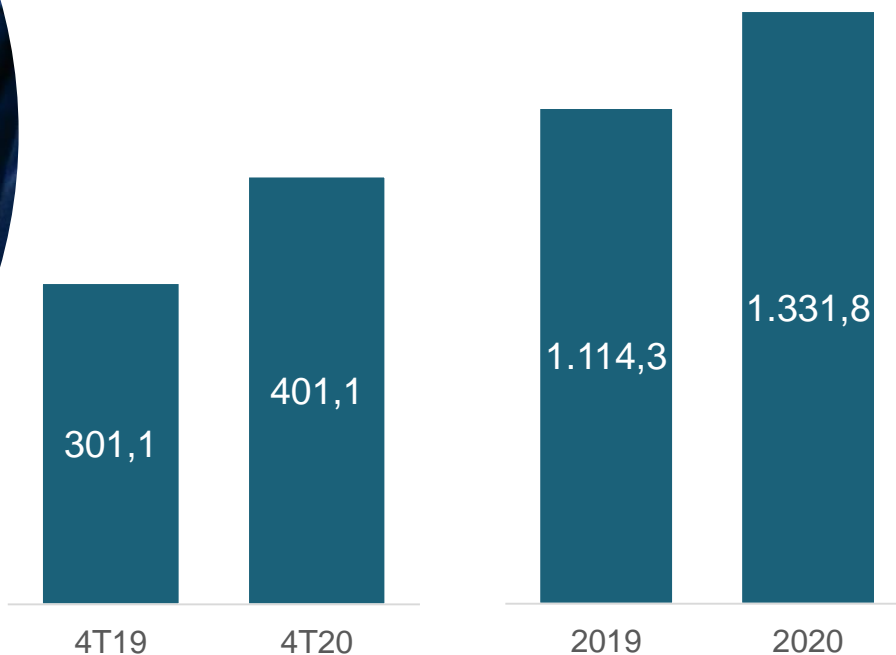
Melhor desempenho do 4T nos últimos 5 anos, com forte crescimento de Receita Líquida e ganhos sustentáveis de Margem Bruta, reposicionando a rentabilidade da Portobello



Receita Líquida  
R\$ milhões e variação %

**33,2%**

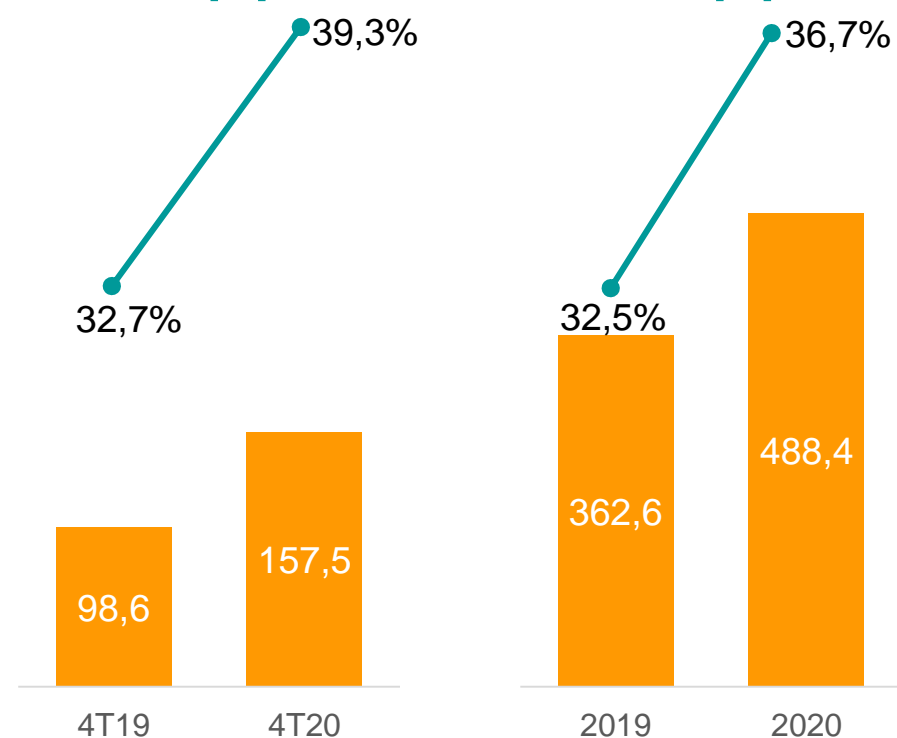
**19,5%**



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

**59,8%**  
**6,6 p.p.**

**34,7%**  
**4,2 p.p.**



—●— Margem Ajustada e Recorrente



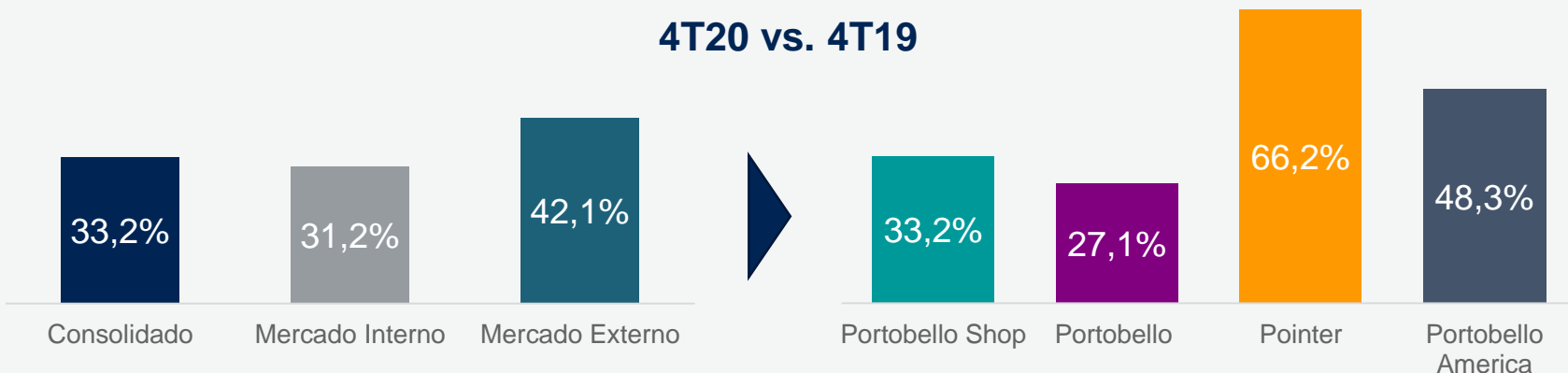
# Receita Líquida por Segmento

Forte desempenho do Grupo tanto no Mercado Interno como no Externo, como todas as Unidades de Negócios apresentando crescimento de duplo dígito no 4T20 e no ano

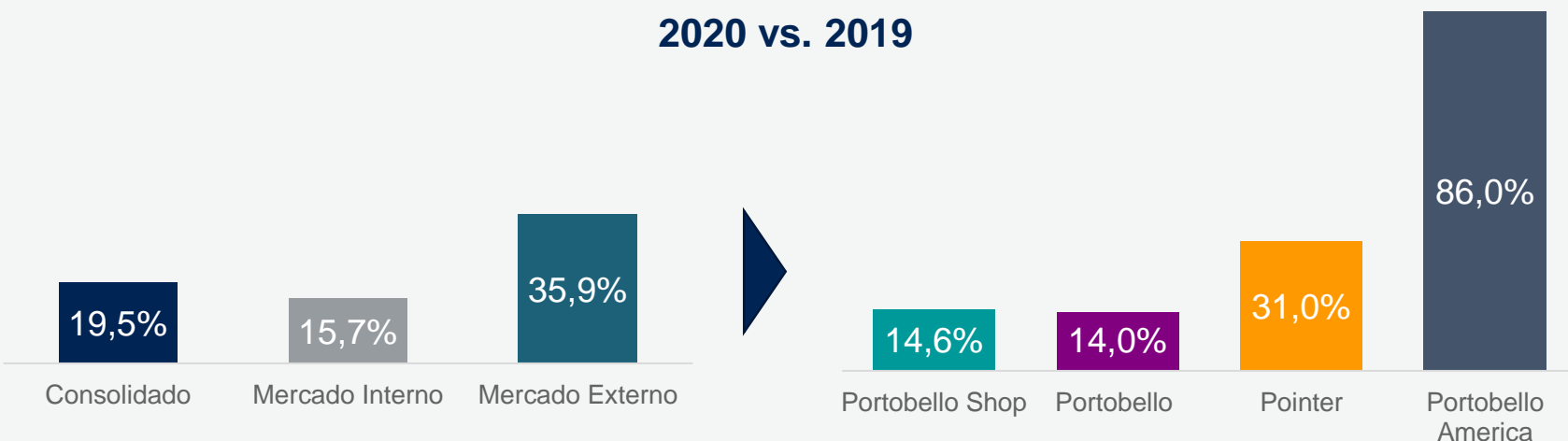
## Variação da Receita Líquida

% vs. mesmo período em 2019

### 4T20 vs. 4T19



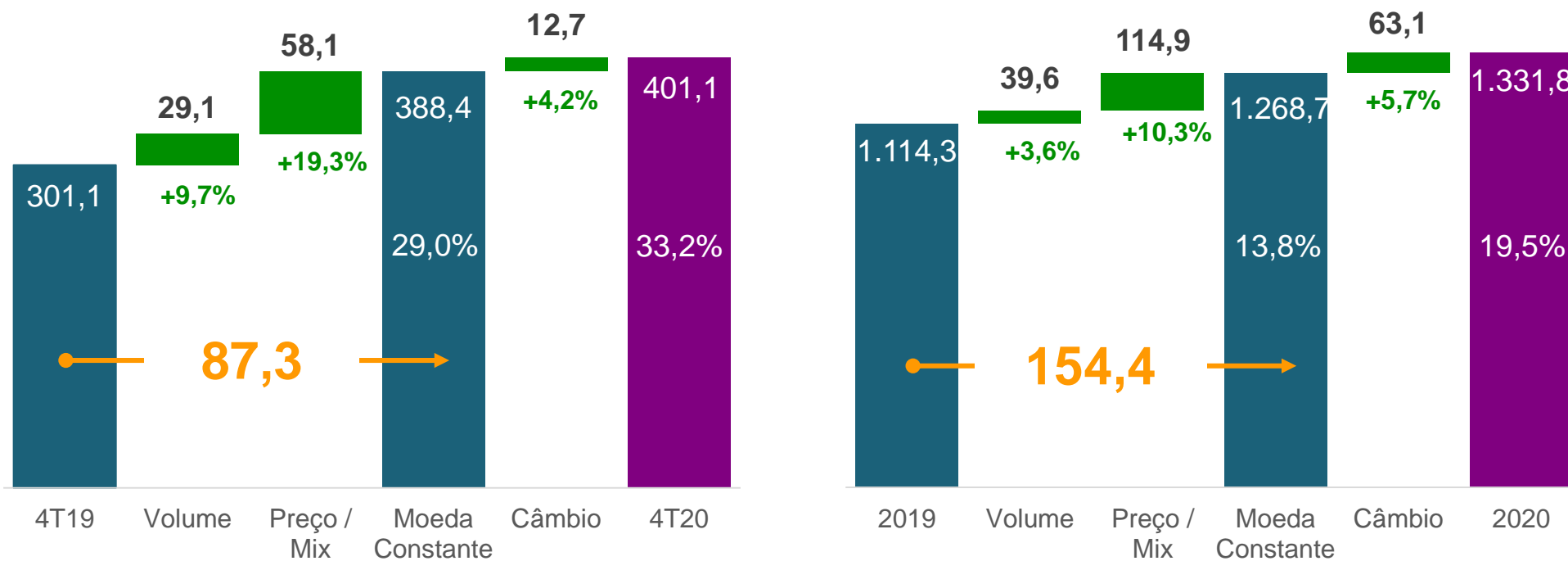
### 2020 vs. 2019



## Drivers da Receita Líquida

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

Receita Líquida  
R\$ milhões

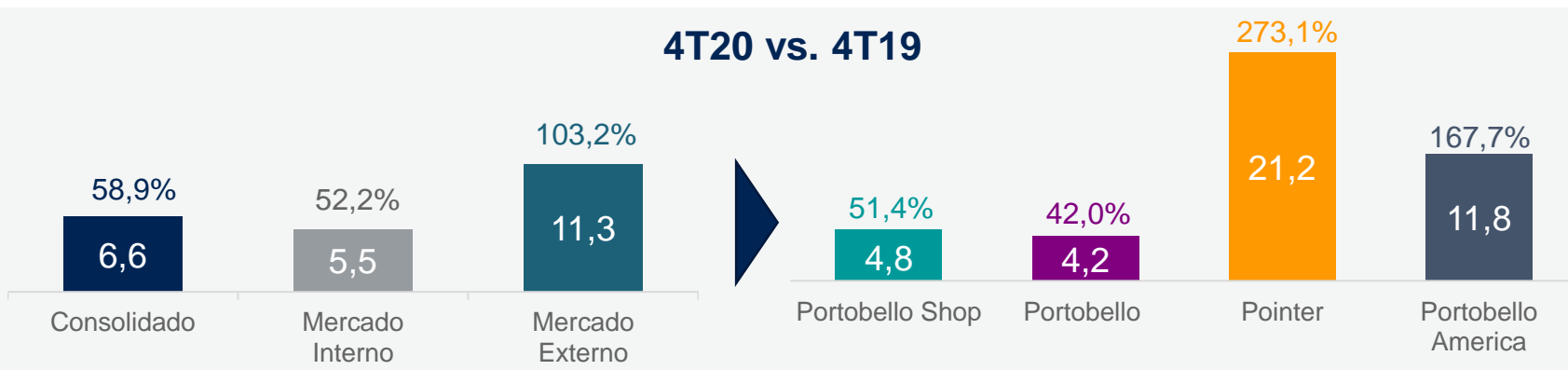


# Margem Bruta por Segmento

Maior rentabilidade suportada por ganhos significativos de margem em todas as Unidades de Negócios, com destaque para Pointer e Portobello América

## Varição na Margem Bruta Ajustada e Recorrente

Pontos percentuais e % vs. mesmo período em 2019



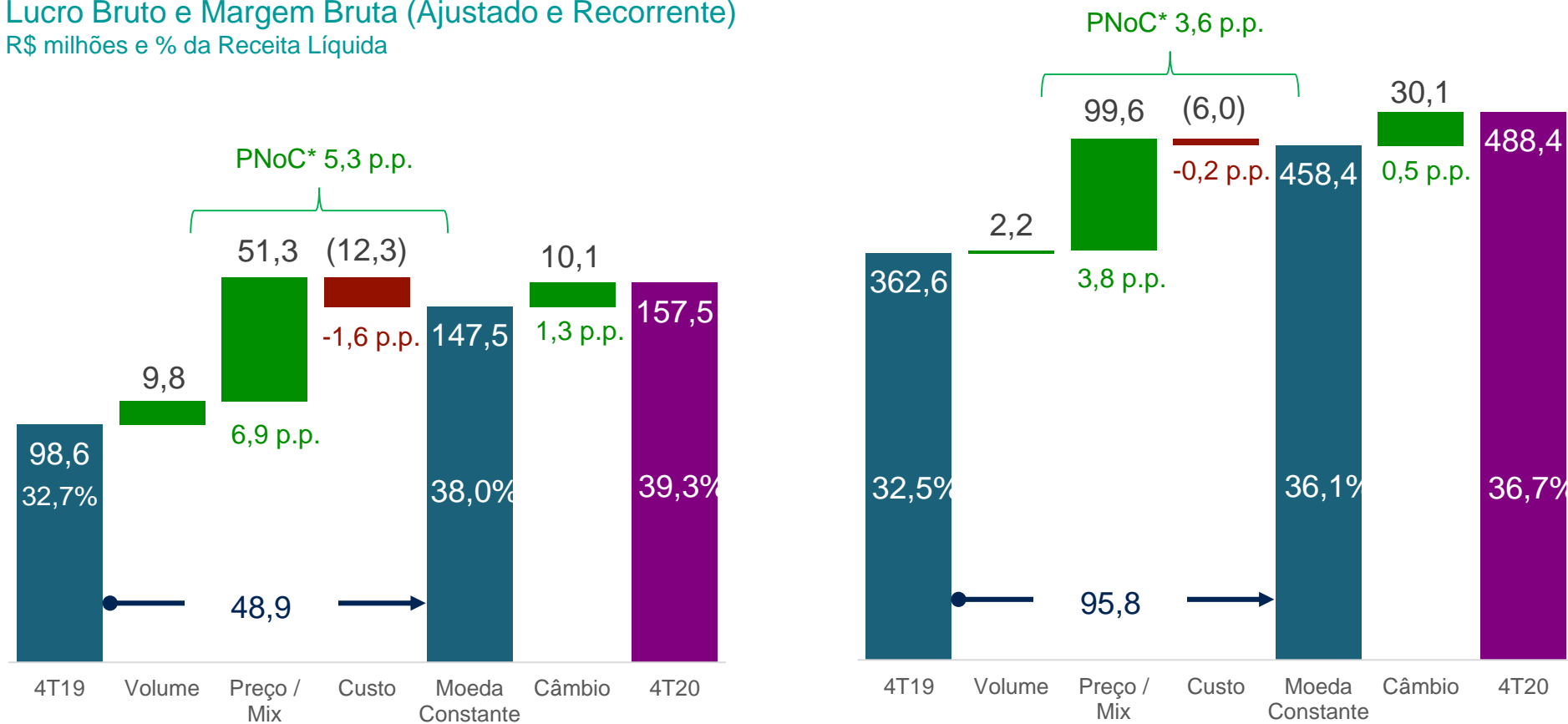


# Drivers da Margem Bruta

Ganhos sustentáveis na Margem Bruta no 4T20, 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



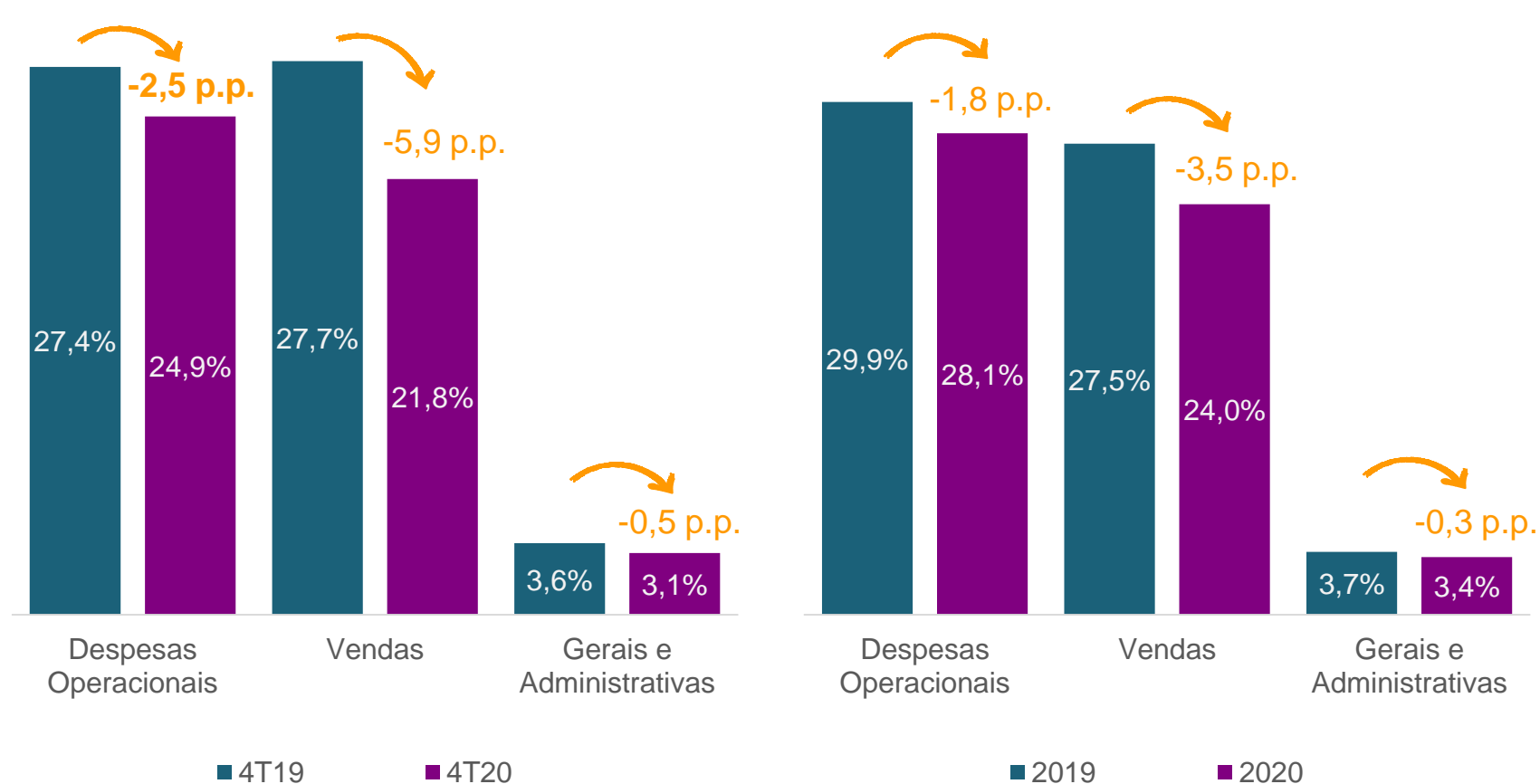
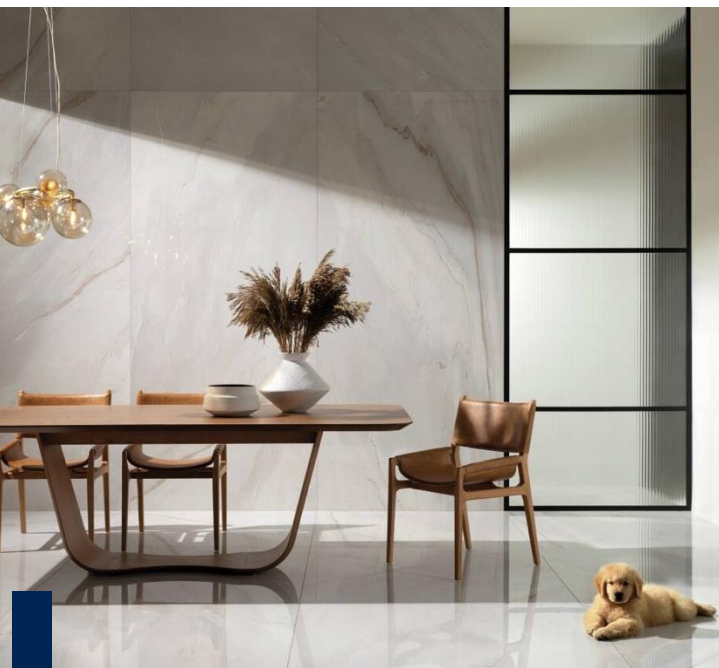
\*PNoC (Pricing Net of Cost)



# Despesas Operacionais

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

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

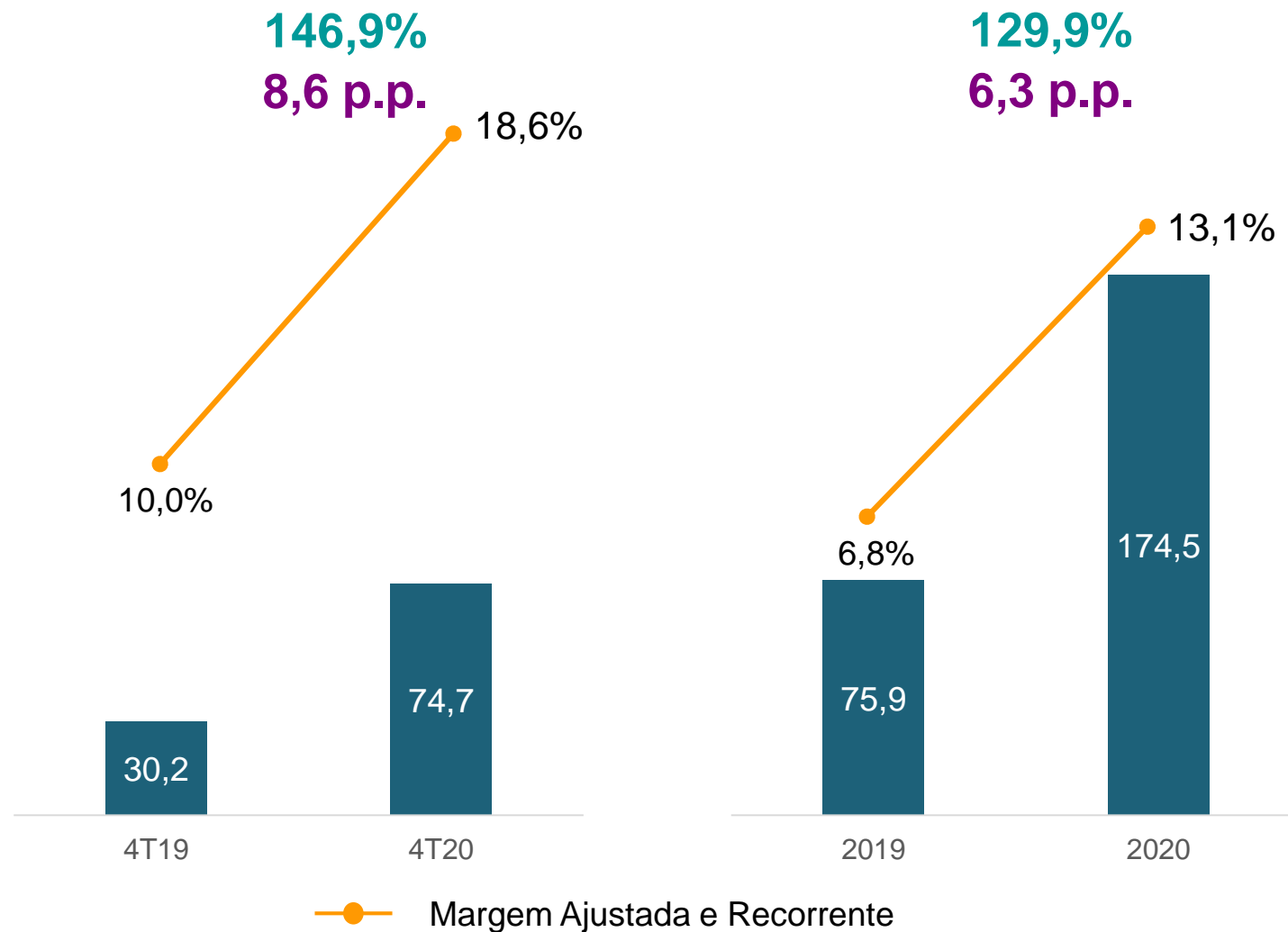


# EBITDA

Significativo aumento do EBITDA no ano com progressão da Margem EBITDA no 2S20 decorrente 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.

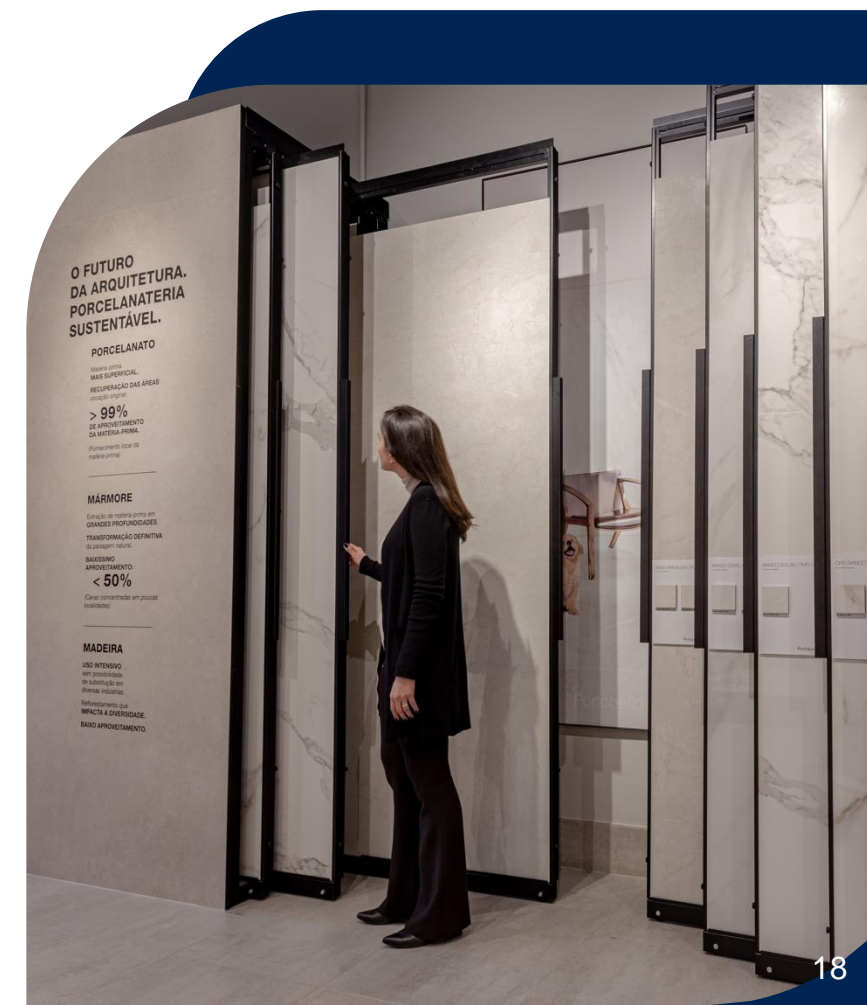
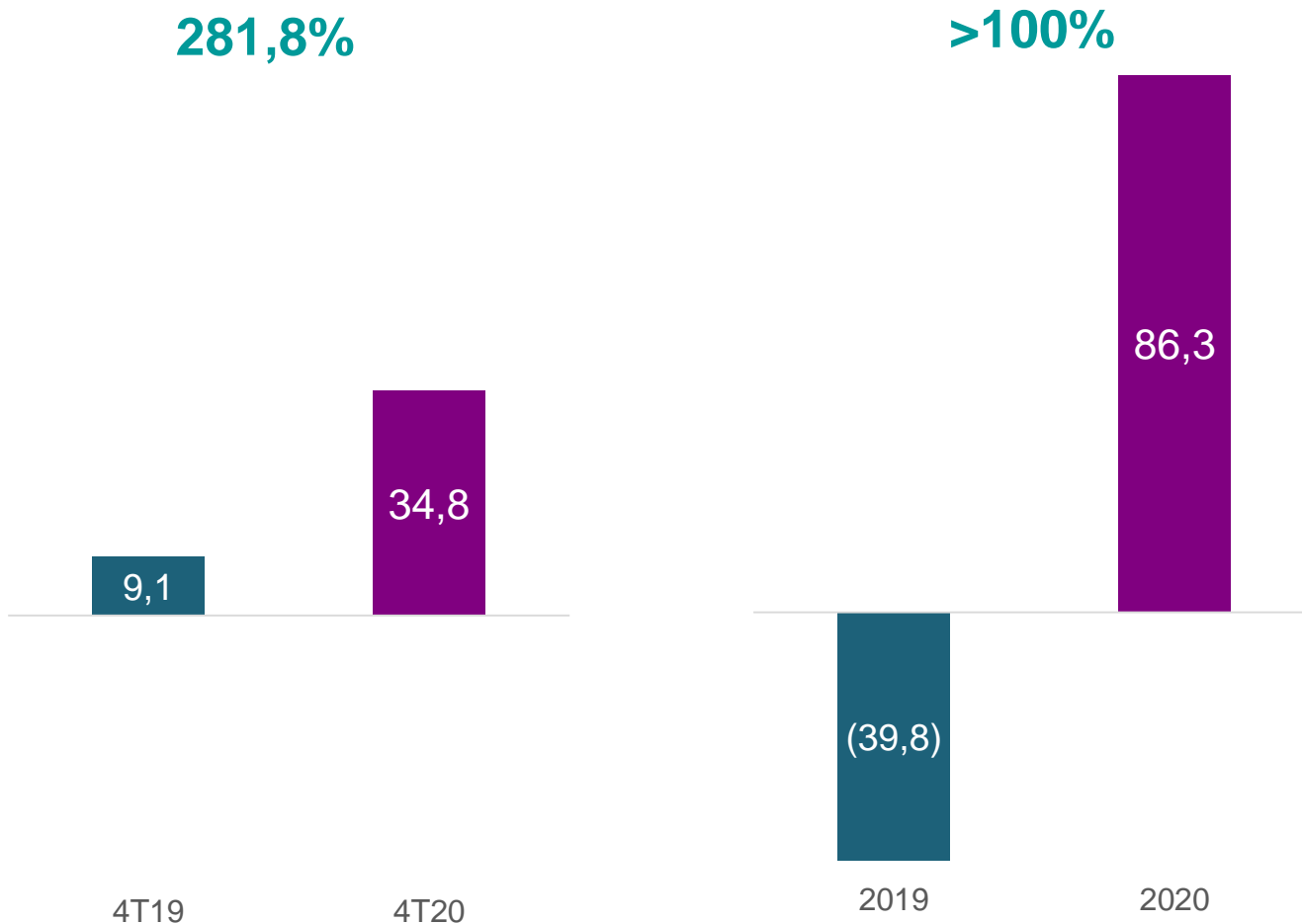




# Lucro Líquido

Lucro Líquido robusto devido ao maior EBITDA, menor custo financeiro (redução da dívida líquida e menores juros) combinado com menor alíquota efetiva de impostos

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente  
R\$ milhões



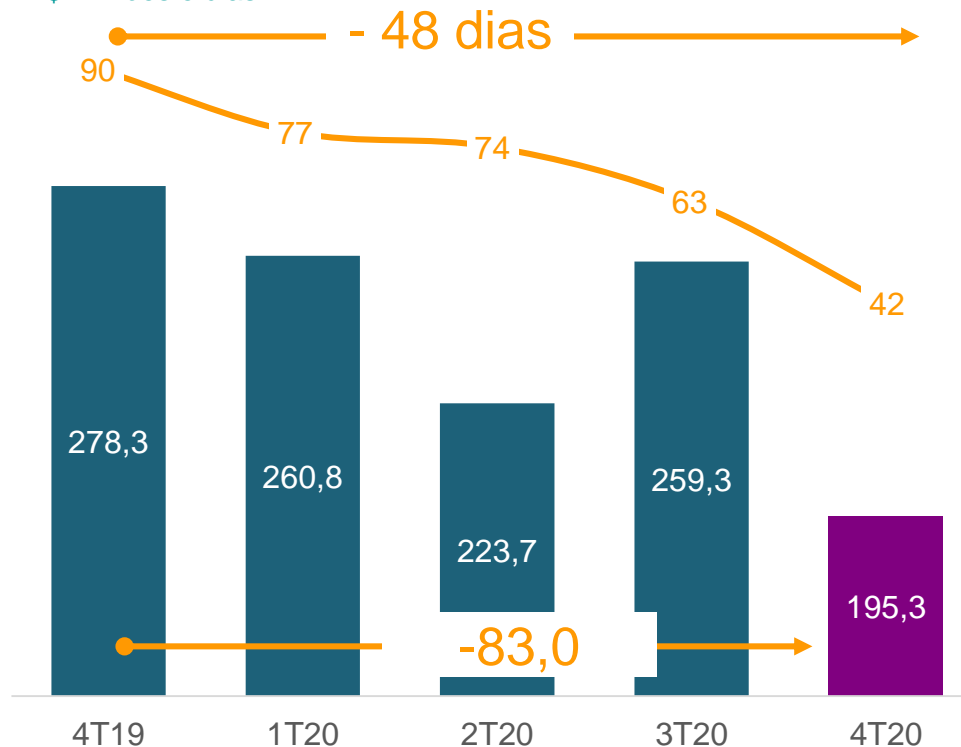
# Capital de Giro

Redução no Capital de Giro e CCC devido foco na otimização de estoques, gestão estratégica de fornecedores e redução efetiva do prazo/inadimplência de clientes

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



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



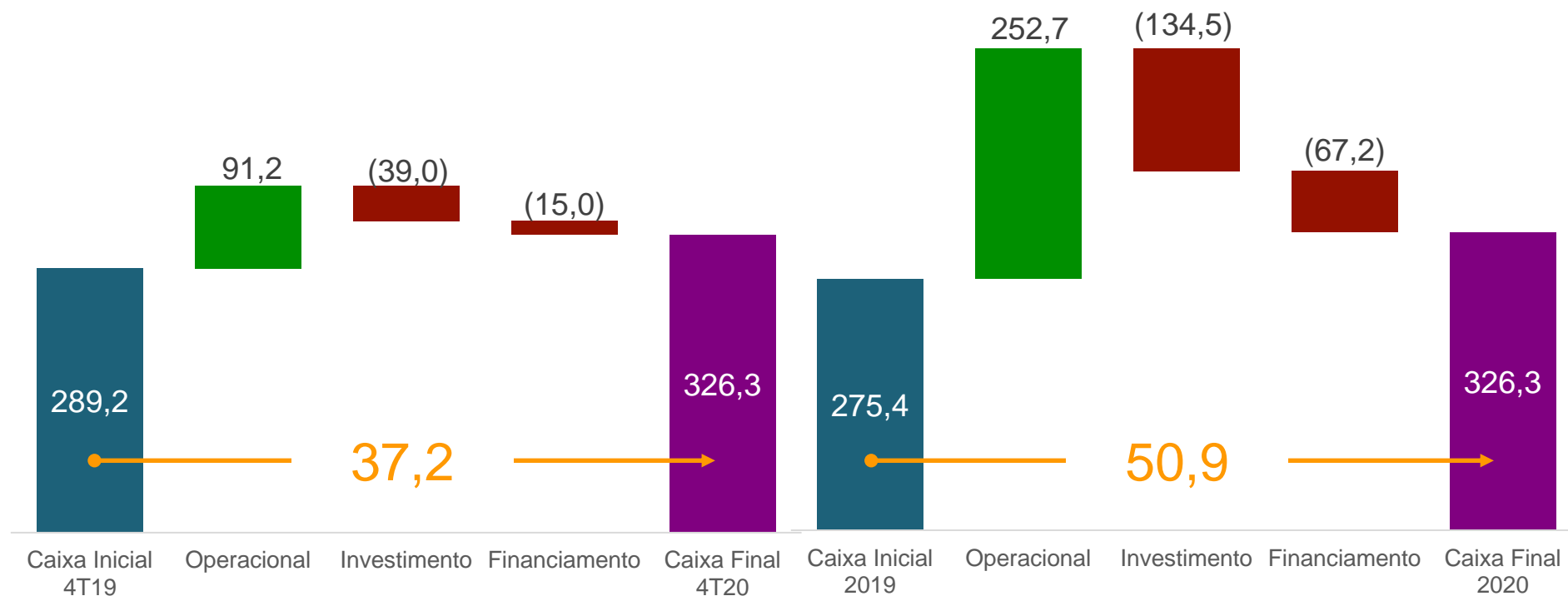
|      | Clientes | Estoque | Fornecedores | CCC |
|------|----------|---------|--------------|-----|
| 4T19 | 62       | 112     | 84           | 90  |
| 4T20 | 58       | 84      | 101          | 42  |
| Var. | -4       | -27     | 17           | -48 |

# Fluxo de Caixa

Forte geração de caixa é resultado da ótima performance operacional, crescimento das vendas, otimização de custos e despesas, e melhor gestão do capital de giro



Posição de Caixa  
R\$ milhões

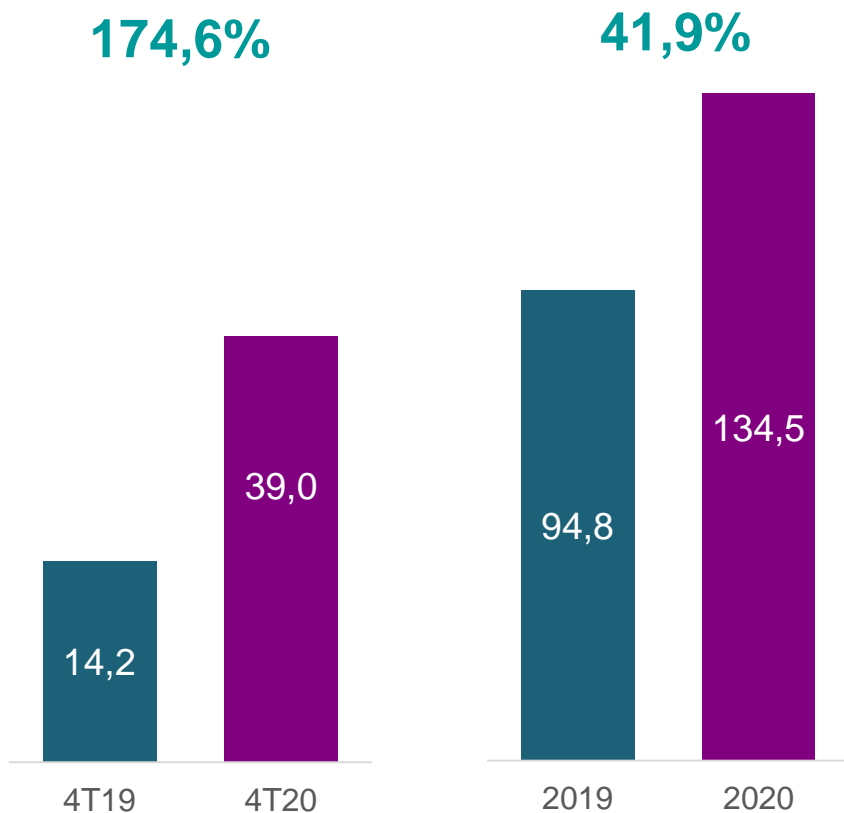




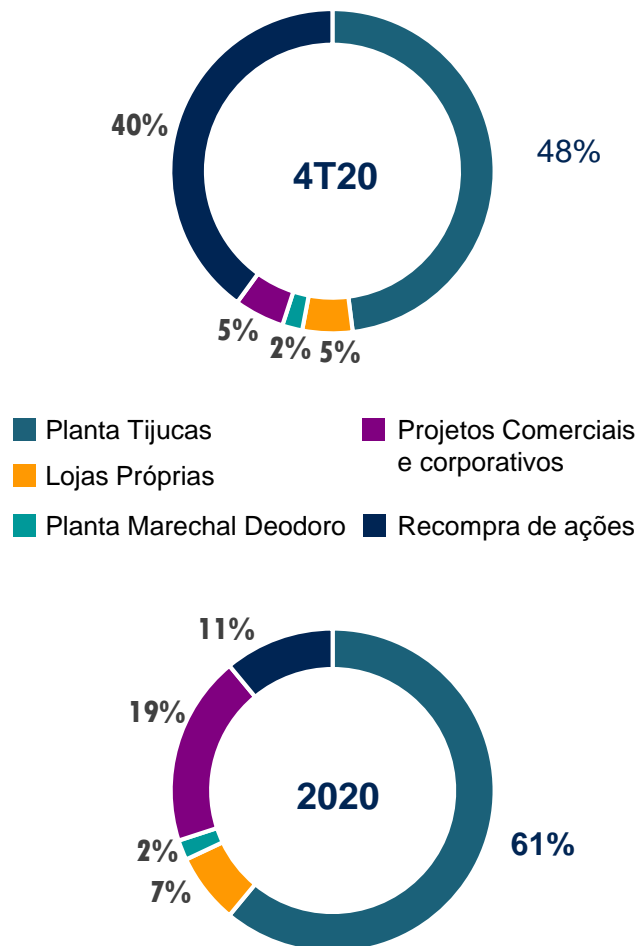
# Investimentos

Investimentos focados na remodelagem e abertura de novas lojas, no projeto Lastras, na transformação digital, além da recompra de ações

Investimentos  
R\$ milhões



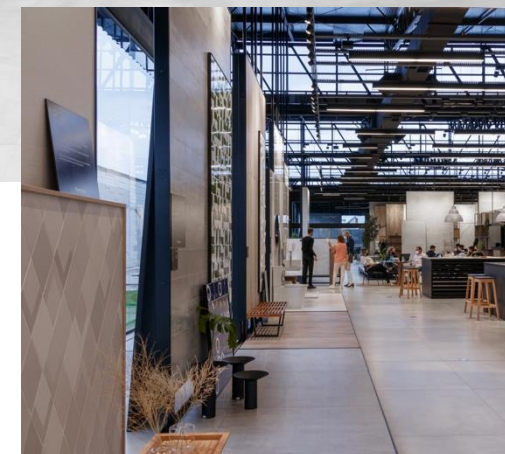
Composição dos Investimentos



Transformação Digital



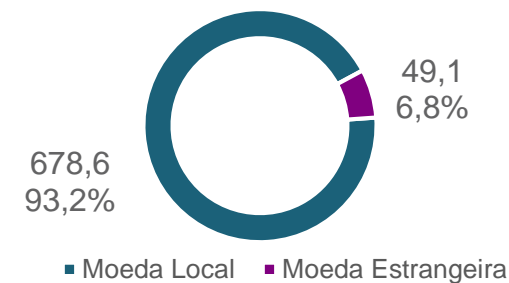
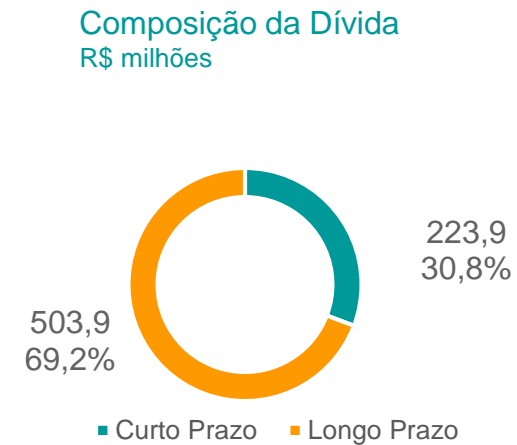
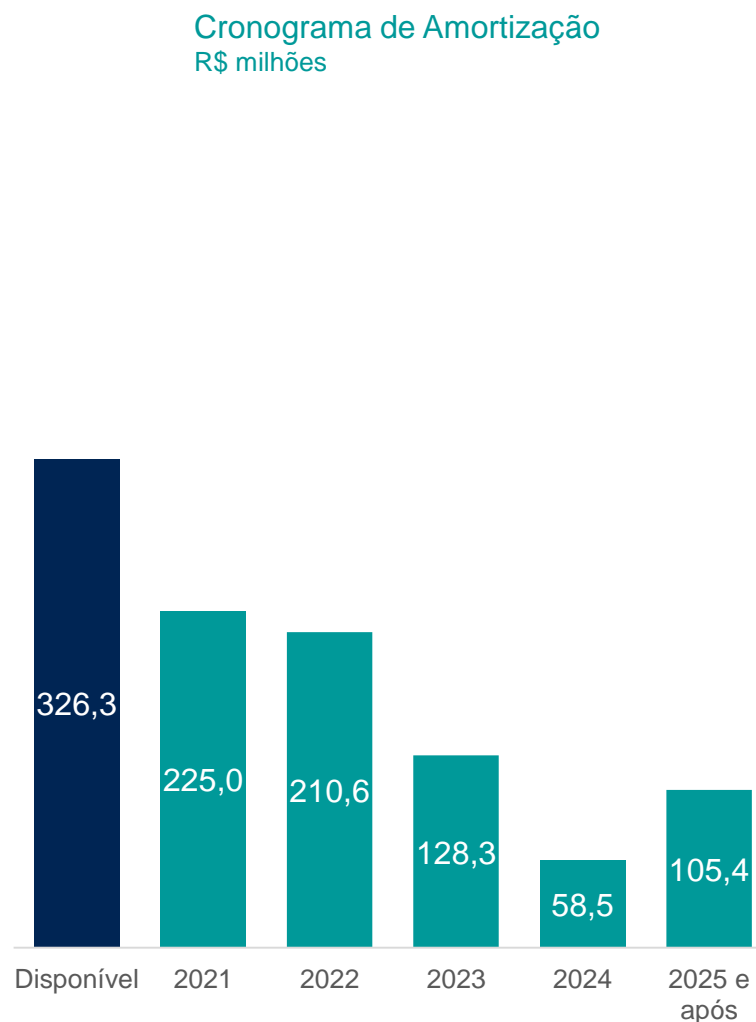
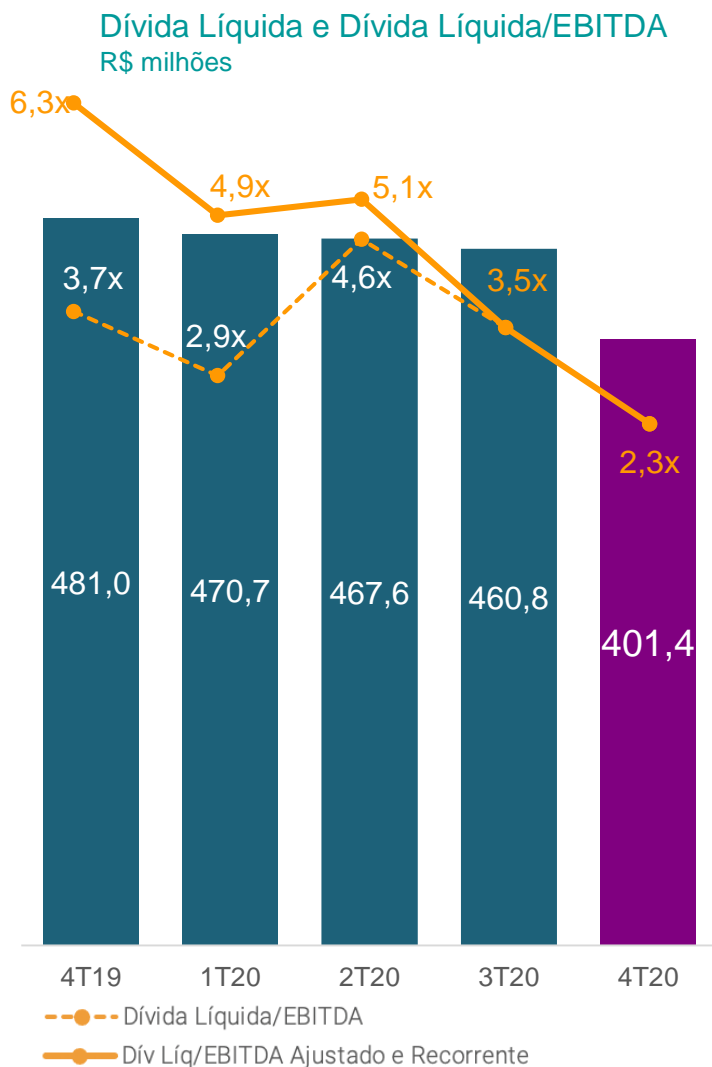
Portobello Brasília



Reforma de Lojas

# Dívida Líquida

Redução da Dívida Líquida e da alavancagem para menor nível nos últimos 5 anos devido aumento do EBITDA e melhor gestão do Capital de Giro



**FitchRatings BBB (Bra)**

# Mercado de Capitais

PTBL3 com desempenho acima do IBOV, aumento no volume de negociações, dividendos com 6,11% de *yield* e programa de recompra concluído



## Programa de Recompra

26 mar 21: conclusão do programa aprovado em 20 jan 21

7,0 MM de ações  
Preço médio R\$ 8,91



## Distribuição de Dividendos

Proposta AGO

Distribuição de R\$ 60,9 MM

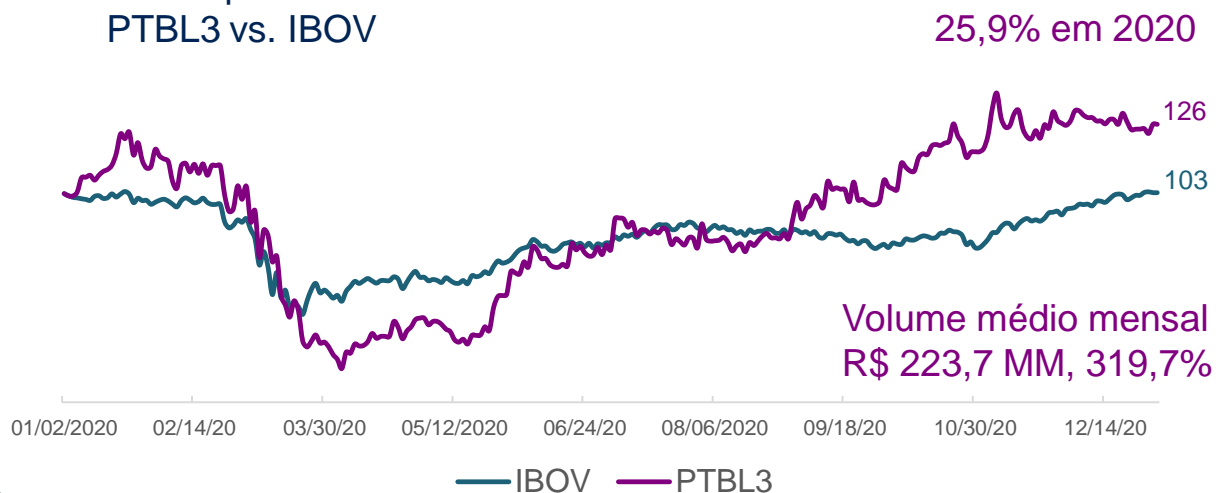
21 fev 21: Antecipação de R\$ 17,3 MM

A pagar: R\$ 43,6 MM

Remuneração total 2020

*Dividend yield* 6,11%

Desempenho  
PTBL3 vs. IBOV



Composição Acionária  
31 dez 2020

158,5 MM  
de ações

154,5 MM  
ações em  
circulação

44,2%  
*free float*





# Perspectivas 1S21

## Ambiente de mercado segue favorável, desempenho operacional em linha com 4T20



### Mercado

- Mercado segue favorável e **setor de construção civil continua aquecido**
- Crescimento de Receita Líquida vs. 1T20 em linha com o reportado no 4T20 vs. 4T19
- **Receita Líquida jan-fev 21: 40,0% vs. jan-fev 20**
- Receita do Líquida do 2T21 com crescimento significativo vs. a base de comparação fraca do 2T20
- Varejo como um dos pilares de crescimento do negócio e ganho de *market share*
- Segunda onda da pandemia: **foco em vendas remotas e contato direto com rede de especificadores**



### Produção e Vendas

- **Manutenção da Margem Bruta no nível do 4T20**, apesar da maior pressão inflacionaria sobre custos (**aumento de custos energéticos**), com aumento de preços, melhoria de mix 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 Tijucas, expansão da Portobello América



### Custos e Despesas

- **Prioridade na gestão de capital de giro**, especialmente a gestão estratégica de fornecedores e a melhoria da carteira de clientes, com pequenas correções no nível de estoques
- **Foco no alongamento e melhora do perfil da Dívida** e monitoramento e manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA



### CapEx



### Fluxo de Caixa





# Atualização Governança Corporativa e Projetos Estratégicos

Mauro do Valle  
CEO

# Governança Corporativa

Esforços contínuos no aprimoramento da governança, com fortalecimento do Conselho e Time Executivo, assim como criação de 3 Comitês

 **Acionistas** Portobello Grupo

## Conselho Fiscal



Maro Marcos Hadlich Filho  
Jorge Muller  
Carlos Eduardo Zoppello Brennand

## Conselho de Administração



Cesar Gomes Júnior  
Presidente  
Cláudio Ávila da Silva  
Vice-Presidente  
Nilton Torres de Bastos Filho  
Conselheiro

Walter Roberto Longo  
Conselheiro Independente  
Geraldo Luciano Mattos Junior  
Conselheiro Independente  
Marcos Gouvêa de Souza  
Conselheiro Independente  
Glauco José Côrte  
Conselheiro Independente

Comitê de Auditoria (piloto)



Comitê de Estratégia e Governança



Comitê de Sustentabilidade



## Diretoria Estatutária



Mauro do Valle  
Diretor Presidente  
Ronei Gomes  
Diretor Vice-Presidente de Finanças e RI  
Edson Stringari  
Diretor Vice-Presidente Jurídico e Compliance

## Unidades de Negócio



Luciano de Liz Barboza<sup>1</sup>  
Diretor Geral Varejo  
João Henrique Sampaio Oliveira<sup>3</sup>  
Diretor Geral Portobello  
Diogenes Ghellere<sup>2</sup>  
Diretor Geral Pointer  
Luiz Felipe Lenz Brito<sup>4</sup>  
Diretor Geral Portobello América



1



2



3



4



# Governança Corporativa

Comitê de Estratégia e Governança: Liderança dos principais projetos estratégicos (expansão varejo físico e digital, internacionalização) e melhoria da governança



Membros do Conselho (3,4) **Membros da Diretoria Estatutária (1, 2, 5)**



## Comitê de Estratégia e Governança

Cesar Gomes Júnior<sup>3</sup>  
Presidente do Conselho

Cláudio Ávila da Silva<sup>4</sup>  
Vice-Presidente do Conselho

Mauro do Valle<sup>1</sup>  
Diretor Presidente

Ronei Gomes<sup>2</sup>  
Diretor Vice-Presidente  
de Finanças e RI

Edson Stringari<sup>5</sup>  
Diretor Vice-Presidente  
Jurídico e Compliance

# Governança Corporativa

Comitê de Sustentabilidade: Foco em 8 temas de maior relevância e prioridade no contexto da sustentabilidade, que direcionam a gestão



Sustentabilidade é protagonista na Governança da Portobello

O Comitê de Sustentabilidade participa da tomada das decisões estratégicas em nível corporativo

## Composição

Cesar Gomes Júnior  
Presidente do Conselho

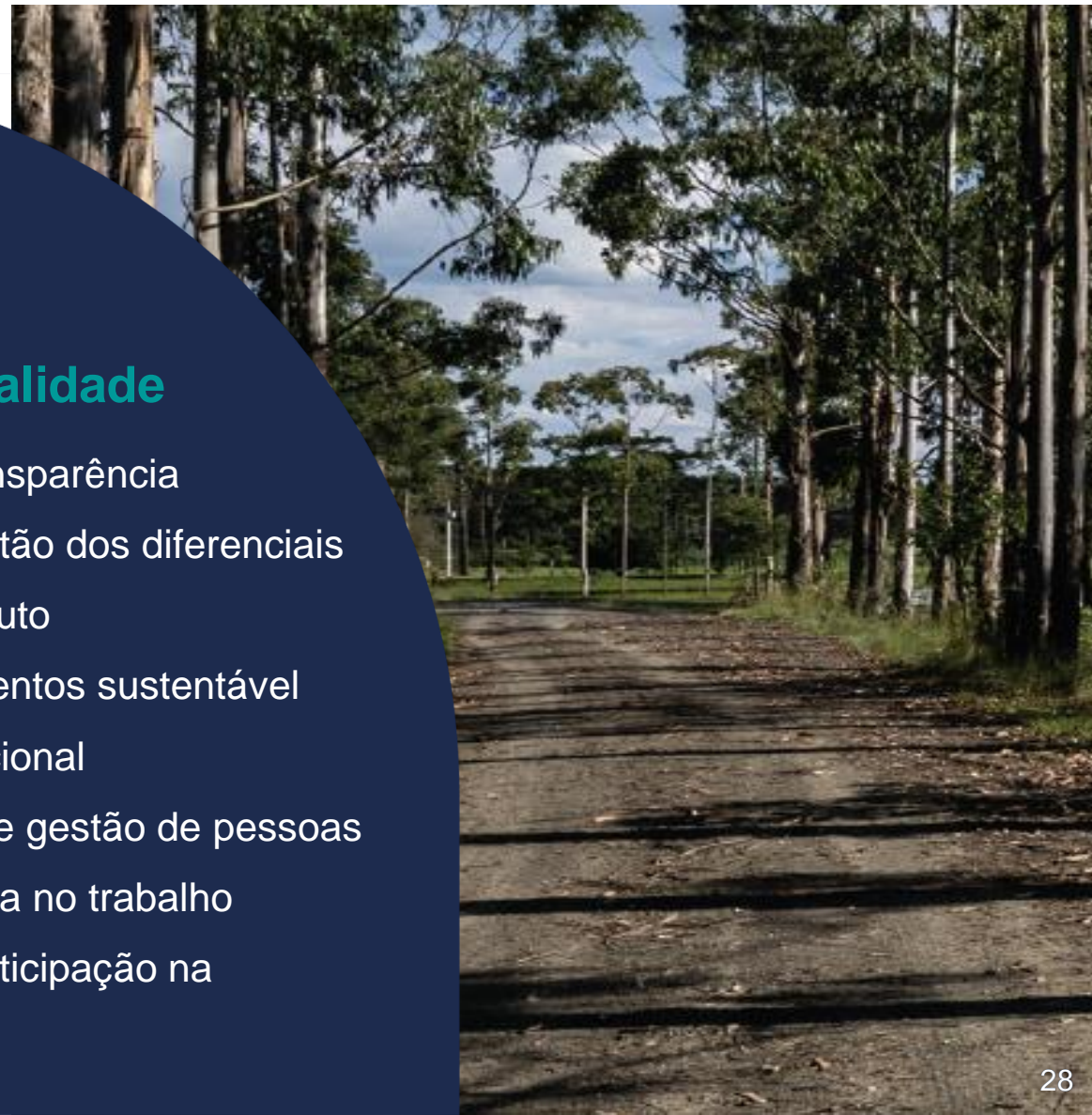
Cláudio Ávila da Silva  
Vice-Presidente do Conselho

Mauro do Valle  
Diretor Presidente



## Matriz de Materialidade

1. Governança e transparência
2. Excelência na gestão dos diferenciais
3. Inovação em produto
4. Cadeia de suprimentos sustentável
5. Excelência operacional
6. Desenvolvimento e gestão de pessoas
7. Saúde e segurança no trabalho
8. Proximidade e participação na comunidade



# ESG em 2020

- 01** Cuidar de nossos colaboradores com respeito e dignidade
- 02** Garantir que os recursos naturais necessários para a produção sejam utilizados racionalmente
- 03** Que o processo produtivo seja mais do que sócio ambientalmente responsável, que ele seja regenerativo
- 04** Que as comunidades do nosso entorno façam parte do ecossistema da marca
- 05** Que nossos resíduos sejam ressignificados

100% fornecedores de matéria prima submetidos a avaliação ambiental

100% recuperação das jazidas após a exploração

 100% energia limpa

 90mil m<sup>2</sup> de área recuperada

 99,9% ressignificação de resíduos (planta Tijucas)





# COVID-19



## Nova Onda da Pandemia

Retomada de medidas restritivas, com fechamento de comércio de construção civil, notadamente no estado de São Paulo

Algumas redes de varejo de construção em disputa judicial para abertura de lojas na cidade de São Paulo



## Impactos no Curto Prazo

- 65 lojas fechadas (44 lojas em São Paulo)
- 6 lojas com operação parcial

Foco em vendas remotas (novos pedidos):

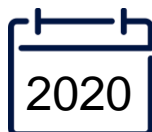
- 90% do time direto de vendas em *home office*
- Omnichannel
- WhatsApp
- Contato direto com network de especificadores parceiros (arquitetos, engenheiros, decoradores)

Priorização no faturamento da carteira de pedidos

Plantas continuam operando com 100% da capacidade:

- Observação diligente das medidas de prevenção

# Mensagens Finais



- Desempenho recorde em volume, vendas e rentabilidade: Portobello bem posicionada para capturar as oportunidades que surgiram com mudança de hábitos, ganhando *market share*
- Eficiência operacional e foco na gestão de custos e despesas com significativos ganhos de margem
- Disciplina na gestão do caixa e redução da alavancagem financeira



- Expansão da rede Portobello Shop e lojas próprias
- Investimento em produtos inovadores como Projeto Lastras (grandes formatos) e desenvolvimento do novo negócio de Porcelanataria
- Expansão da atuação da Portobello América, ampliando penetração no mercado americano
- Continuidade da disciplina na gestão de margens, caixa e alavancagem financeira

