



Portobello Grupo

Portobello

Portobello  
shop

POINTER

Portobello  
America

## Teleconferência de Resultados 2º Trimestre 2020

13 de agosto 2020  
14h (Brasil) / 13h (US-EST)

Telefones:

+55 11 3137-8043 (Brasil)  
+1 786 209 1795 (Estados Unidos)  
+44 20 3769 3830 (Reino Unido)

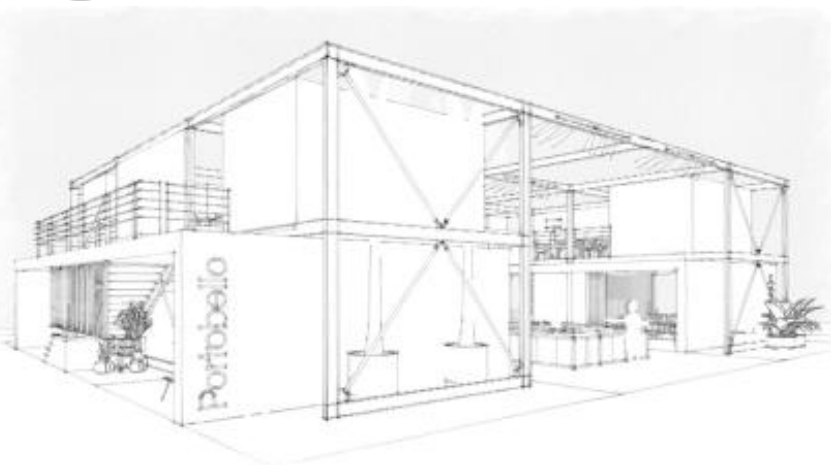
A teleconferência será realizada somente em português.

- 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.

1

## Marca

Nosso maior patrimônio.



2

## Produto

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



3

## Serviços

Diferenciação da entrega à aplicação.



4

## Confabilidade nas relações

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

Canais de venda

MERCADO INTERNO	MERCADO EXTERNO
REVENDA ESPECIALIZADA Portobello shop	Exportações para mais de 65 países
REVENDA MULTIMARCAS	
ENGENHARIA	

## **Varejo Integrado e Puxado**

A Portobello, que tem o domínio da cadeia de Supply, da matéria prima ao varejo, reorientou seu modelo de negócio, de uma indústria com uma rede de lojas para a visão de uma rede de lojas integrada com a indústria. Essa nova visão, de Varejo Integrado e Puxado, coloca a ponta da cadeia, o mercado, o cliente, como a proa do negócio, como o direcionador das decisões e da gestão da empresa.

## **Internacionalização da Marca**

Internacionalizar as operações, potencializando a sustentabilidade do negócio expressa uma das prioridades estratégicas da marca. O mercado americano foi escolhido para o início da internacionalização da empresa, tanto por ser atrativo comercialmente para o segmento quanto pela localização que viabiliza negócios com o Canadá e a América Central.

## **Consolidação da Pointer**

Ser a melhor opção de design democrático no mercado brasileiro, através da marca Pointer. Ela completa as prioridades estratégicas da Portobello.





**A Portobello**, responsável pelos mercados de Home Center, Grandes Projetos e Exportação, canais tradicionais de distribuição desse setor.



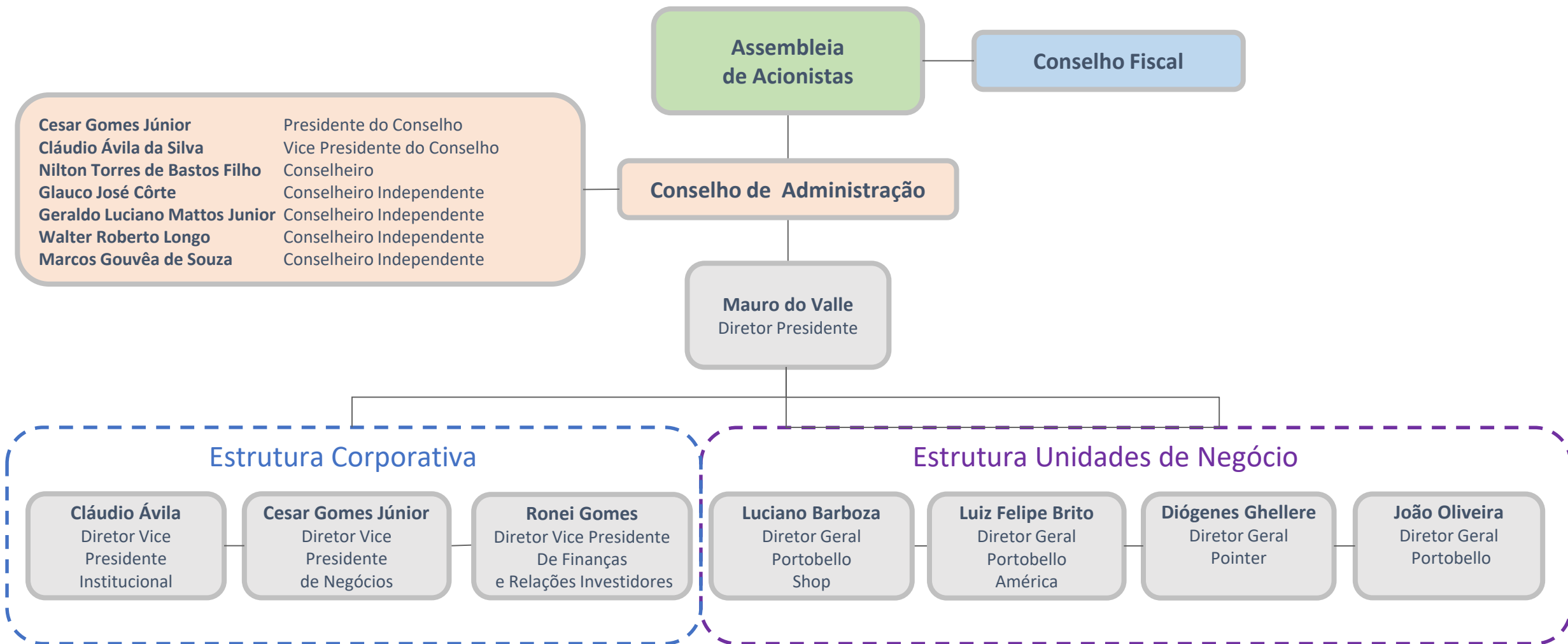
**A Portobello Shop**, que tem o objetivo de desenvolver o varejo da Marca, através da rede de lojas próprias e franquias.

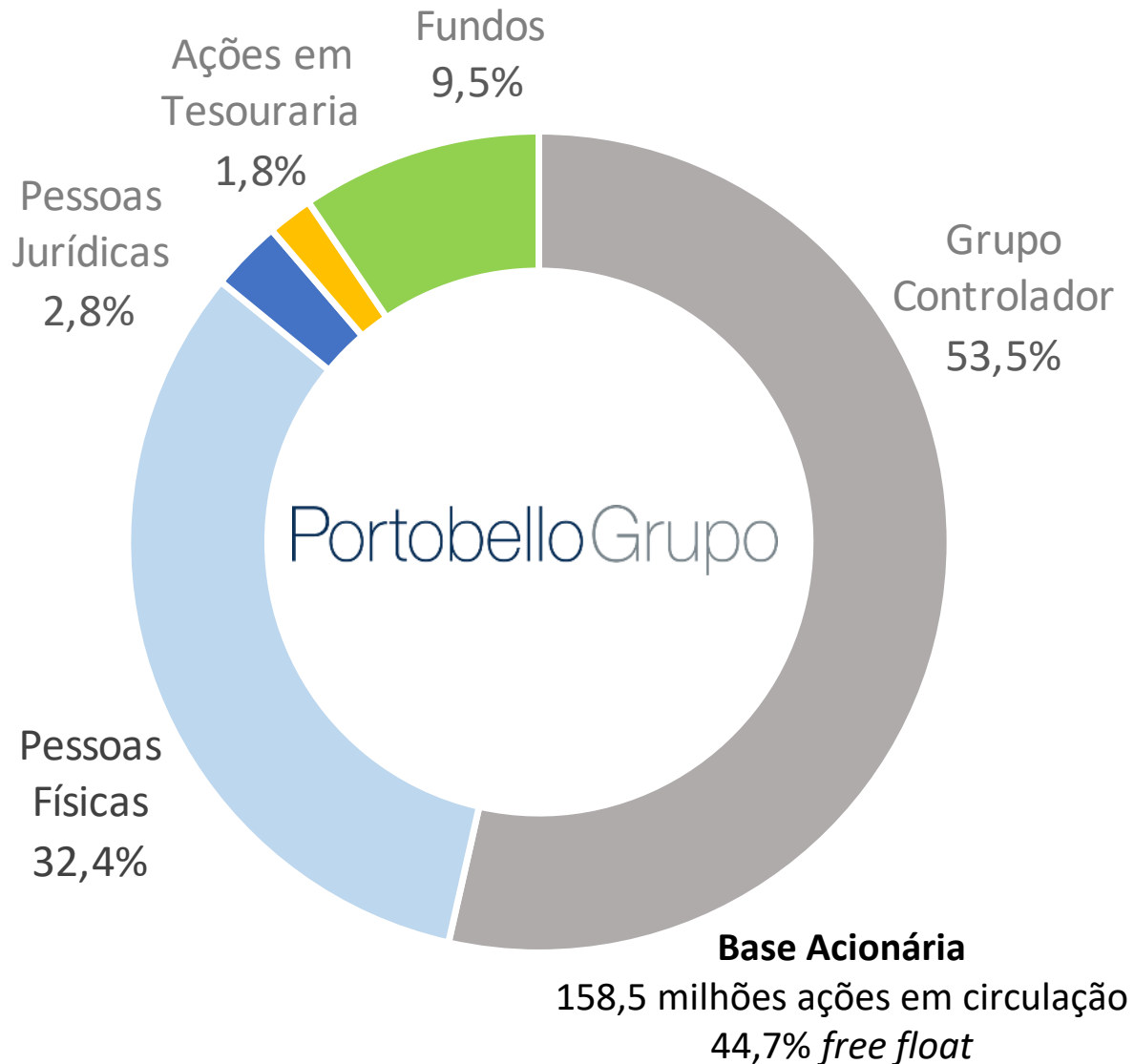


**A Portobello America**, que representa a Marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da companhia.



**A Pointer**, marca de design democrático do grupo, com atuação regional no Nordeste do país e iniciando o processo de nacionalização da operação.





- Aprovado um novo programa de recompra de ações.
- Autoriza a aquisição de até 3,9 milhões de ações, sendo:
  - 2,5% do total de ações emitidas pela Companhia.
  - 5,0% das ações em circulação (*free float*).
- A Companhia até o dia 30 de junho de 2020 recomprou 2,8 milhões de ações (1,8% do total de ações).

	1S20	Nº Acion.
Grupo Controlador		23
Pessoas Físicas		31.947
Pessoas Jurídicas		159
Ações em Tesouraria		1
Fundos		85
<b>Total</b>		<b>32.215</b>

Com a crescente contaminação pelo COVID-19, **ações mais restritivas foram adotadas a partir de julho**, para preservar a saúde dos colaboradores na retomada das atividades:

- Foco de prevenção em todos os possíveis pontos de aglomeração internos, **reforçando e melhorando as ações de cuidados com a higiene, distanciamento, obrigatoriedade no uso de máscaras, orientação sobre comportamentos seguros** dentro e fora da empresa.
- **Cuidado e acompanhamento de colaboradores infectados**, com orientação médica de triagem, afastamento e testagem das pessoas, e isolamento como determina os protocolos da OMS.
- **Intensificação do trabalho *home office* para todas as áreas administrativas**, com equipe mínima presencial, criando a cultura de reuniões remotas e menos reuniões presenciais.

Estas ações são **sincronizadas em todas as unidades** (fábricas, lojas e centros de distribuição) e são **acompanhadas por um Comitê de Crise**, com a participação de todas as áreas da empresa e reporte para a Diretoria Executiva.



**JUNTOS CONTRA O CORONAVÍRUS**

Medidas de prevenção e segurança adotadas pelo Portobello Grupo:

- + Medição da temperatura na entrada dos turnos;
- + Restrição à entrada de fornecedores ou prestadores de serviço;
- + Home office para colaboradores do setor administrativo e afastamento dos funcionários do grupo de risco (idosos, gestantes e portadores de doenças crônicas).

A photograph of a woman's hand held up as a stop sign, symbolizing prevention. The hand is in the foreground, and the woman's face is partially visible in the background.



- **Receita Líquida de R\$ 241,7 milhões, -12,9% abaixo do 2T19**, em virtude da queda de vendas em abril, início da retomada em maio e crescimento em junho.
- **Margem Bruta Ajustada de 34,1%**, apresentando melhoria de **+0,4 p.p.** versus 2T19.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 15,7 milhões com margem de 6,5%**, apesar dos impactos na economia durante o período de pandemia.
- **Lucro Líquido de R\$ 51,7 milhões, R\$ 27,6 milhões acima do 2T19**, refletindo melhor EBITDA, resultado financeiro positivo e menor taxa efetiva de tributação sobre o lucro (reversão de provisões no montante de R\$ 54,0 milhões).

	2T19	2T20	▲
<b>Receita Bruta</b>	<b>351,4</b>	<b>303,7</b>	-13,6%
Receita Líquida	277,4	241,7	-12,9%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>93,5</b>	<b>55,6</b>	<b>-40,5%</b>
Margem Bruta	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	33,7%	34,1%	0,4 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>50,7</b>	<b>(9,4)</b>	<b>-118,6%</b>
Margem EBIT	18,3%	-3,9%	-22,2 p.p.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>24,1</b>	<b>51,7</b>	<b>114,5%</b>
Margem Líquida	8,7%	21,4%	12,7 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>64,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-92,9%</b>
Margem EBITDA	23,1%	1,9%	-21,2 p.p.
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>18,4</b>	<b>15,7</b>	<b>-14,7%</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.

R\$ Milhões

- **Receita Líquida de R\$ 515,9 milhões** semelhante ao mesmo período de 2019, em função do bom desempenho no 1T20 (crescimento de +15,0%).
- **Margem Bruta Ajustada de 34,4%**, apresentando melhoria de **+1,7 p.p.** versus 1S19.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 38,5 milhões, R\$ 17,4 milhões acima do 1S19**, com **margem de 7,5%**, em função de melhor Margem Bruta e menores Despesas.
- **Lucro Líquido R\$ 72,8 milhões, R\$ 65,9 milhões acima do 1S19**, refletindo melhor EBITDA, resultado financeiro positivo e menor taxa efetiva de tributação sobre o lucro.
- **Dívida Líquida reduziu de R\$ 583,1 milhões no 1S19 para R\$ 410,1 milhões no 1S20**, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses.

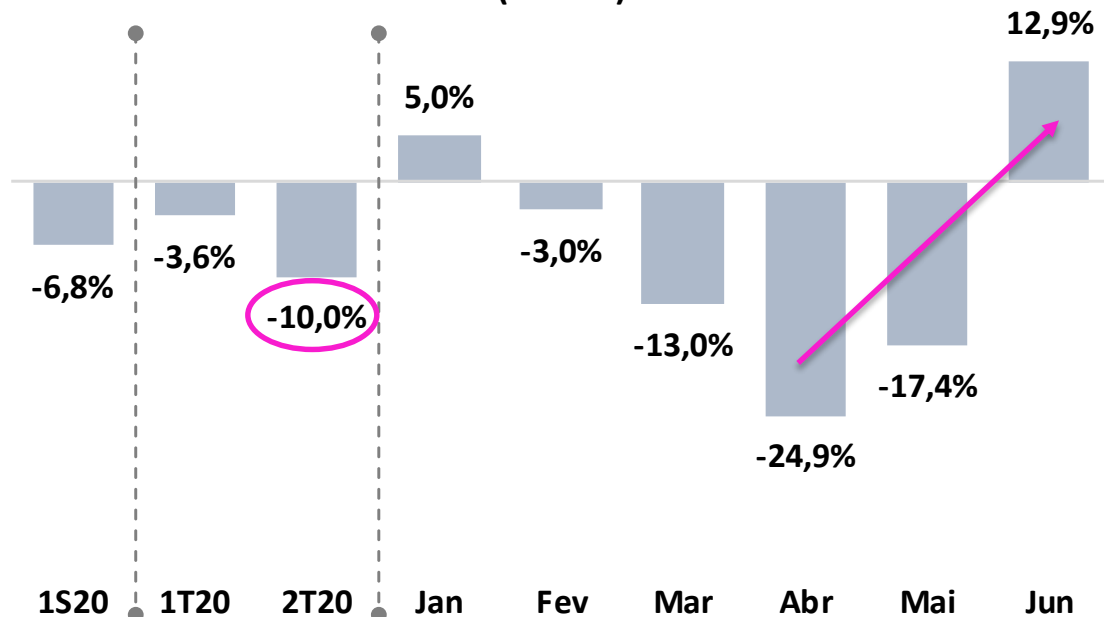
	1S19	1S20	▲
<b>Receita Bruta</b>	<b>658,7</b>	<b>646,7</b>	-1,8%
Receita Líquida	516,7	515,9	-0,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>169,2</b>	<b>150,8</b>	<b>-10,9%</b>
Margem Bruta	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>40,4</b>	<b>12,2</b>	<b>-69,9%</b>
Margem EBIT	7,8%	2,4%	-5,5 p.p.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>6,9</b>	<b>72,8</b>	<b>951,1%</b>
Margem Líquida	1,3%	14,1%	12,8 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>66,8</b>	<b>40,6</b>	<b>-39,3%</b>
Margem EBITDA	12,9%	7,9%	-5,1 p.p.
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>21,1</b>	<b>38,5</b>	<b>82,5%</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
<b>Dívida Líquida</b>	<b>583,1</b>	<b>410,1</b>	<b>-29,7%</b>
Dívida Líquida/EBITDA	3,7	4,0	0,35

R\$ Milhões

Mercado de materiais de construção e revestimentos cerâmicos com queda -19,1% e -10,0% no 2T20, com redução do declínio em maio e crescimento em volume a partir de junho.

## ANFACER

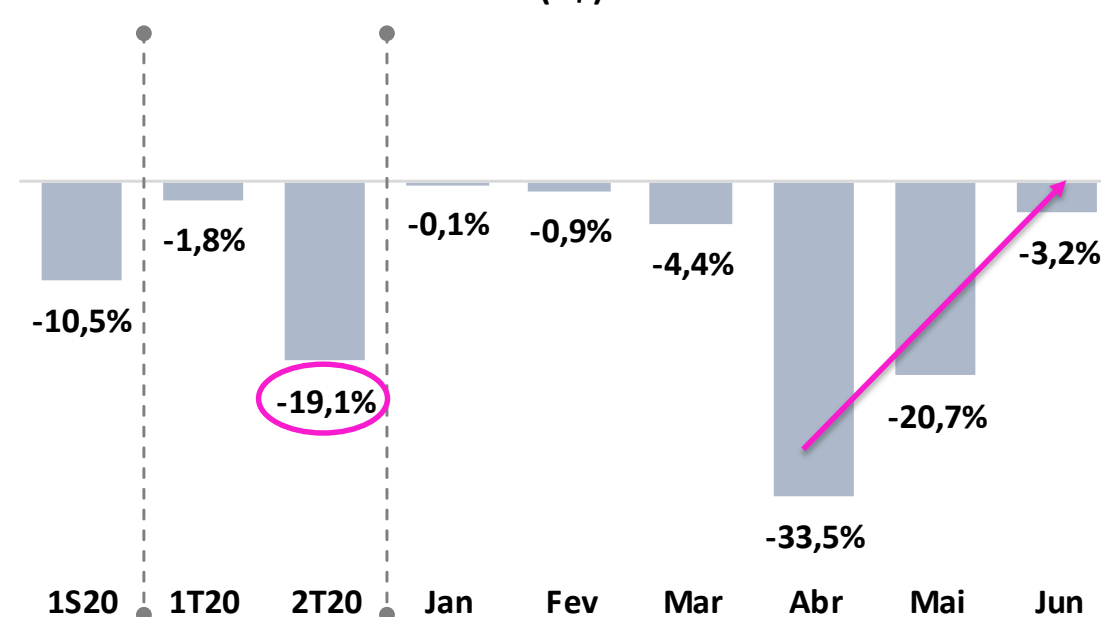
(Vol M<sup>2</sup>)



variações vs. 2019

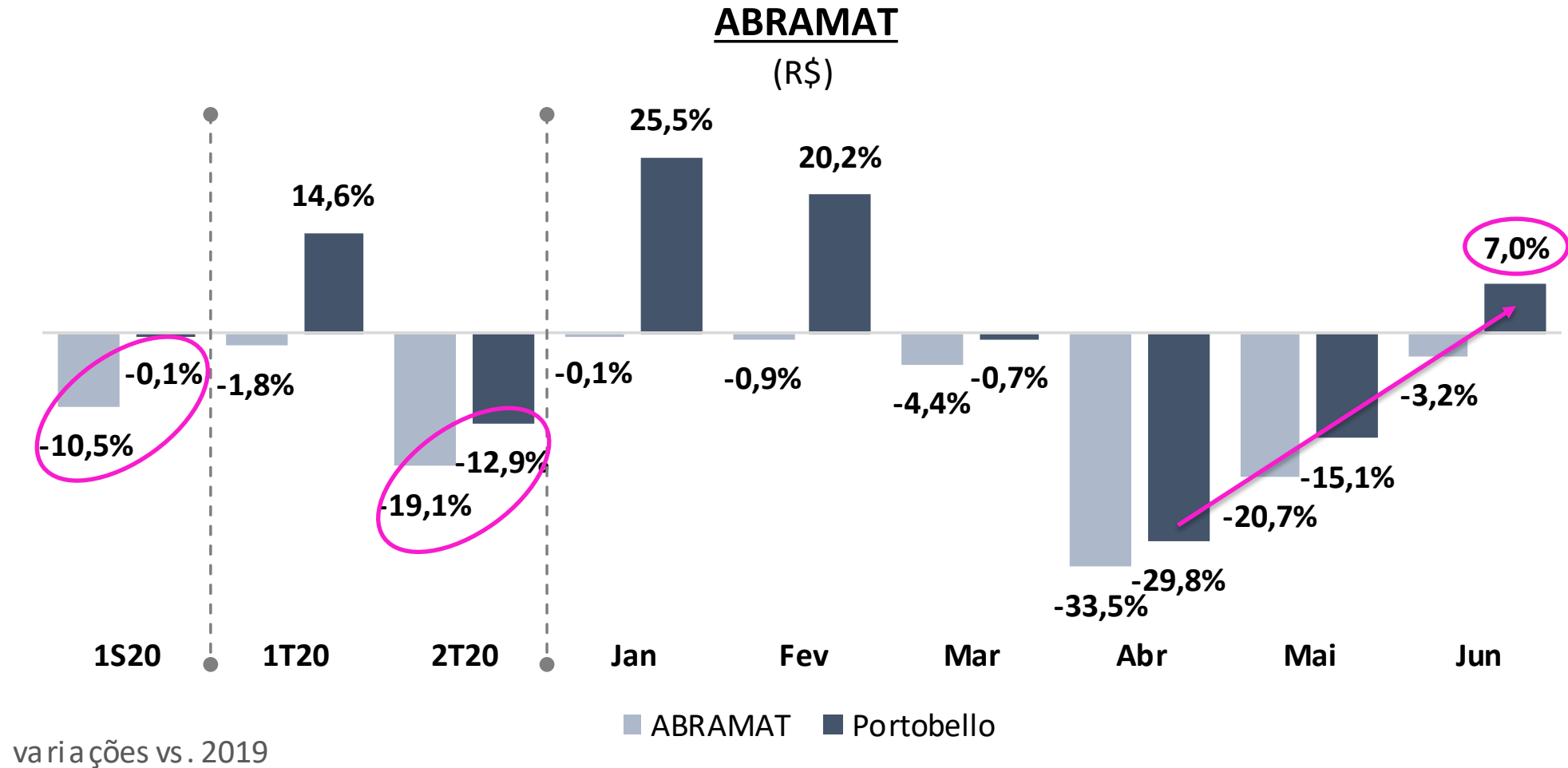
## ABRAMAT

(R\$)

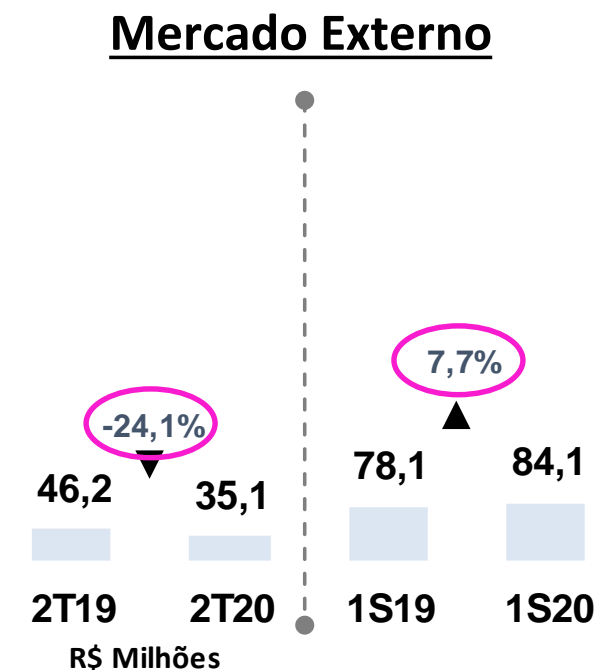
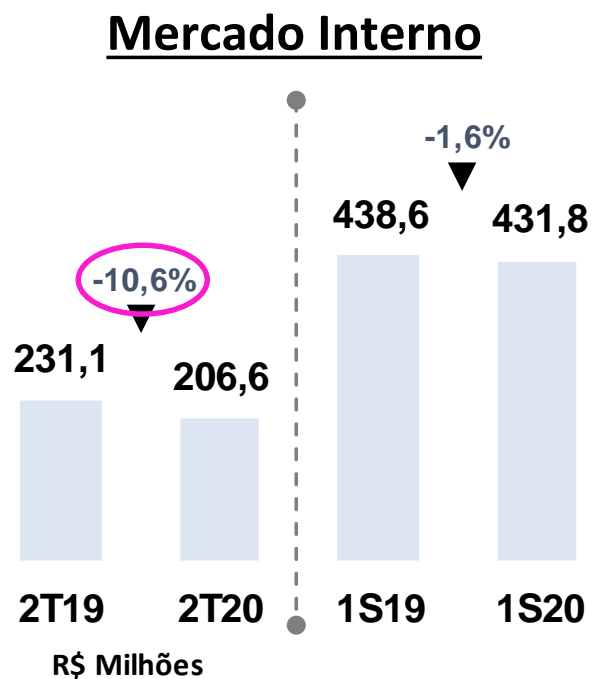
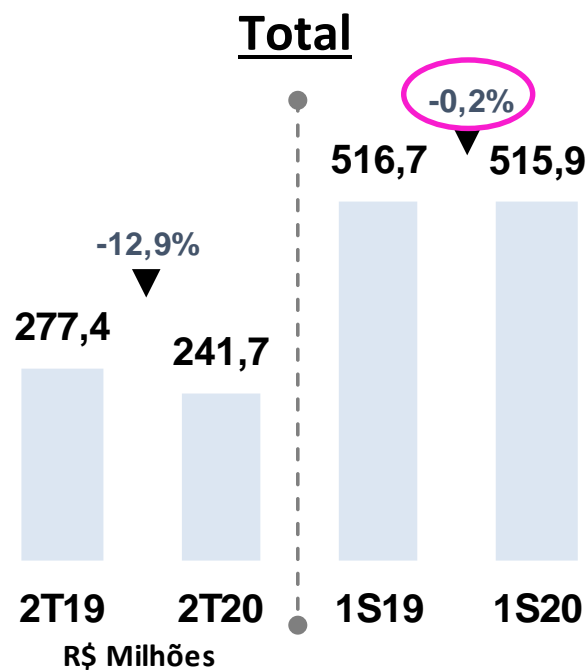


variações vs. 2019

Redução da Receita em abril e maio foi menor que queda do mercado. Em junho, a Receita cresceu 7,0% terminando o 2T20 com queda de -12,9% e o 1S20 *flat* vs. 2019, ambos melhores que o mercado.

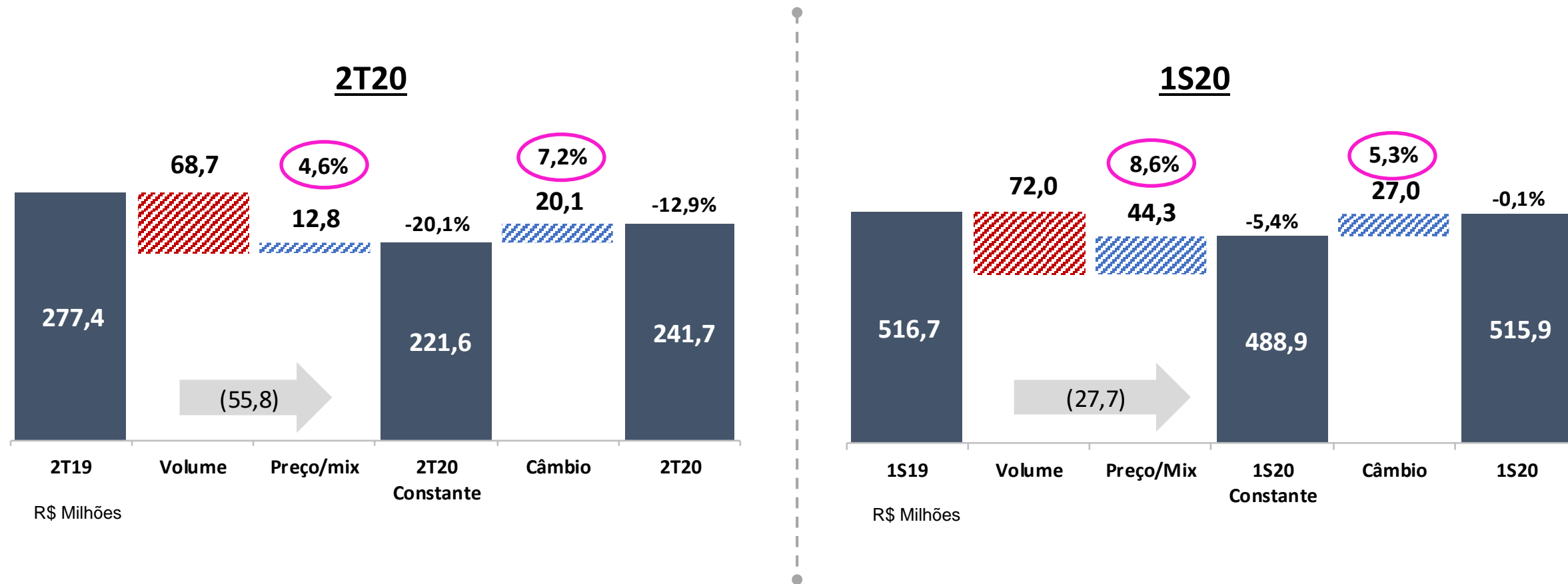


No 2T20 a Receita do mercado interno caiu -10,6% e no mercado externo caiu -24,1% (-32,0% US\$) devido restrições na América Latina. No 1S20 a Receita ficou *flat* e as exportações subiram 7,7% (-10,0% em US\$).



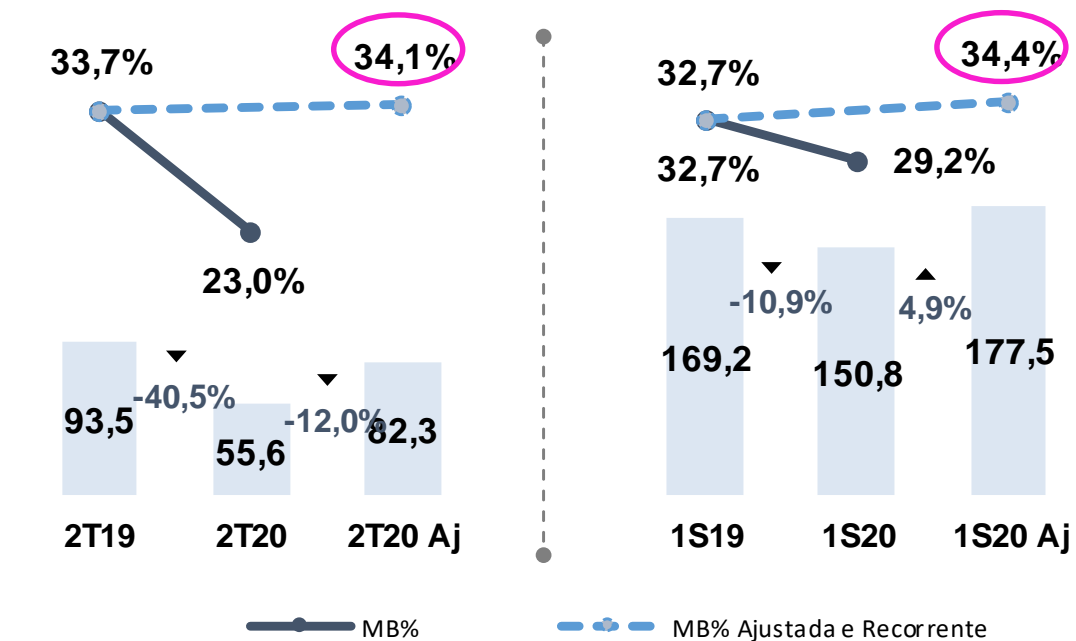


Receita do 2T20 foi positivamente impactada por melhores preços e *mix* de produtos (4,6%) e câmbio favorável (7,2%). No 1S20 os preços/*mix* geraram 8,6% de impacto na Receita e o câmbio favorável 5,3%.



Margem Bruta Aj. de ~34,0%, +0,4pp vs. 2T19 +1,7pp vs. 1S19 devido a câmbio favorável, melhores preços/*mix* e custos estáveis. Rigor na gestão de despesas com queda de -7,6% no 2T20 e -3,4% no 1S20.

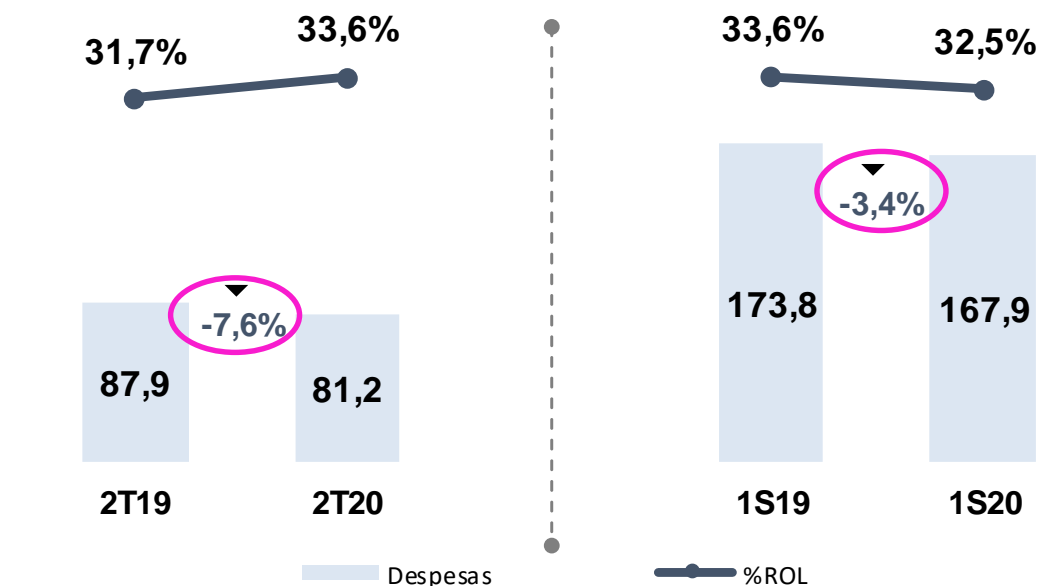
## Margem Bruta



R\$ Milhões

- ✓ Efeito favorável do câmbio.
- ✓ Produtos de maior valor agregado.
- ✓ Estabilização dos custos de produção.

## Despesas

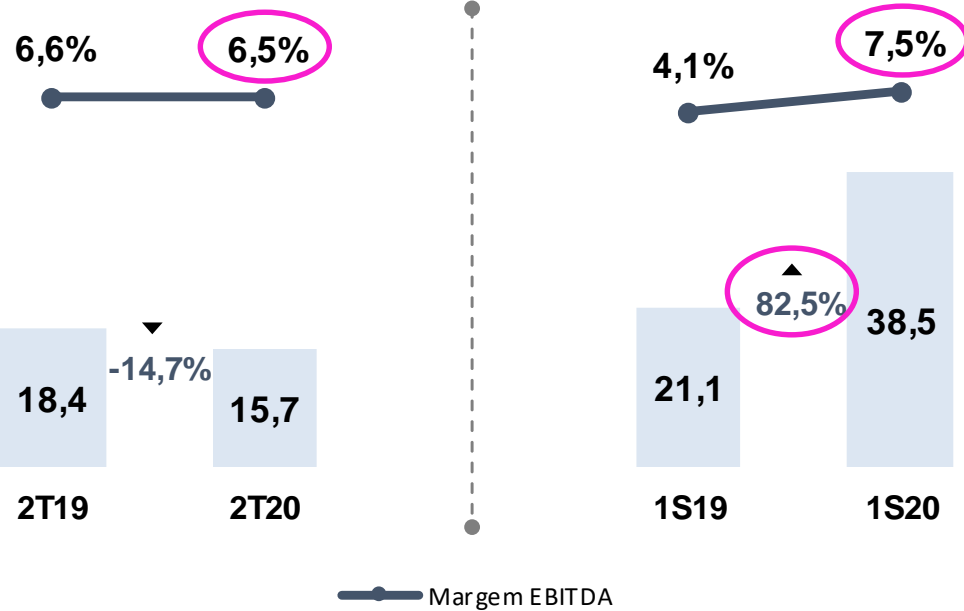


R\$ Milhões

- ✓ Despesas de Vendas otimizadas e impacto positivo da redução de jornada (25%) em maio e junho.
- ✓ Outras Receitas não recorrentes de R\$ 13,2 milhões no 2T20 e R\$ 29,4 milhões no 1S20.

Margem EBITDA Aj. de 6,5% *flat* no 2T20, +3,4pp de melhoria no 1S20 (R\$ 17,4 M) atingindo 7,5% (82,5% vs. 1S19) devido maior Margem Bruta e redução de Despesas. Lucro Líquido R\$ 65,9 M acima do 1S19.

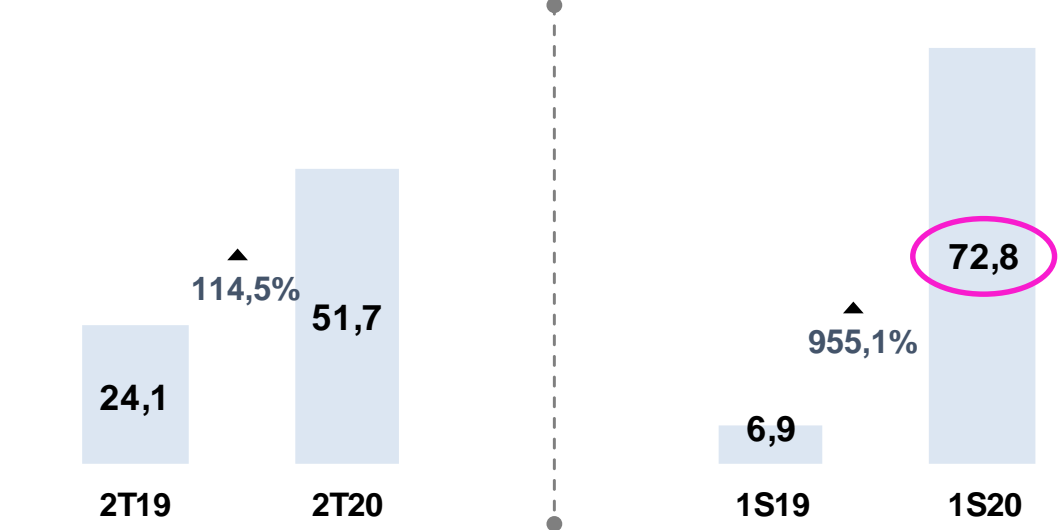
## EBITDA



R\$ Milhões

- ✓ Impacto de melhor Margem Bruta R\$ 8,3 milhões.
- ✓ Impacto da redução de Despesas R\$ 5,9 milhões.

## Lucro Líquido

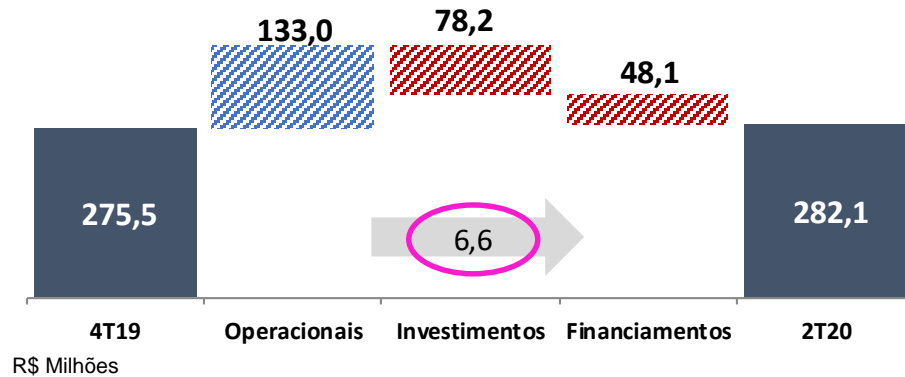


R\$ Milhões

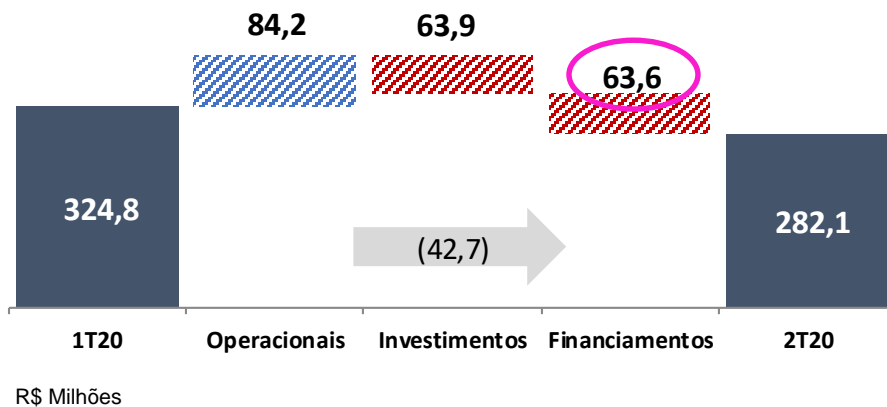
- ✓ Maior EBITDA e menores Despesas Financeiras (câmbio favorável e menor taxa de juros).
- ✓ Outras Receitas Não Recorrentes R\$ 54,0 milhões.

Caixa de R\$ 282,1 M com geração de R\$ 6,6 M no 1S20 devido maior EBITDA, melhor gestão de CG e CAPEX. Redução de Caixa no 2T20 em função de amortizações da dívida. CAPEX focado no projeto Lastras e Lojas.

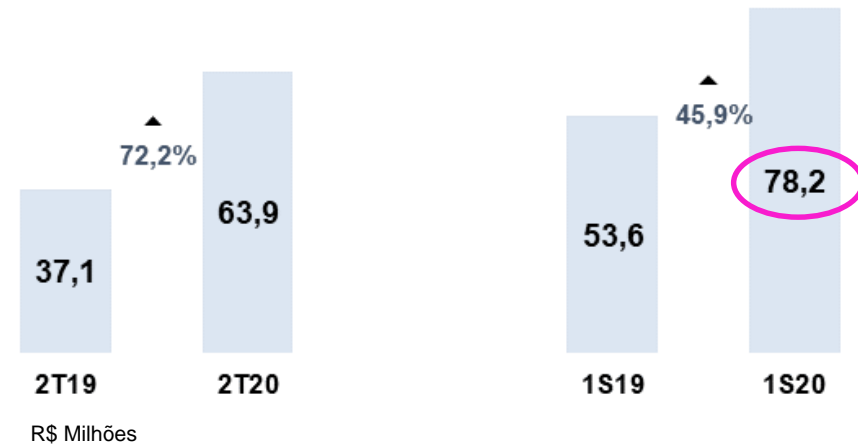
## Caixa (2T20 vs 4T19)



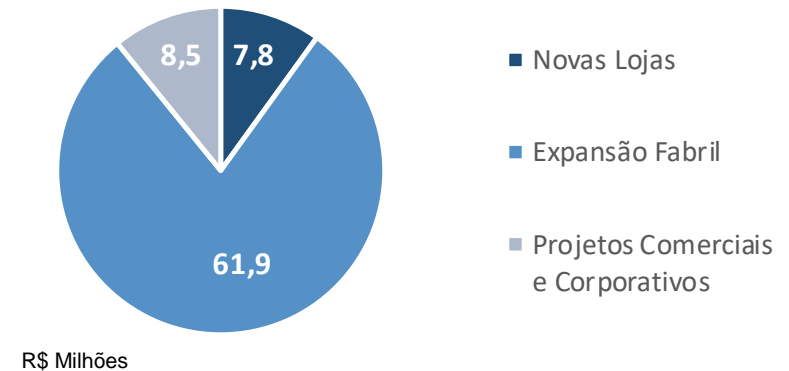
## Caixa (2T20 vs 1T20)



## CAPEX



## CAPEX 1S20



# Principais Projetos de CAPEX



Fábrica Lastras (Tijucas)



Portobello Shop (Florianópolis) - Exposição de Lastras



Fábrica Pointer (Alagoas)

Transformação **AÇÃO** Portobello

<b>Experiência do cliente</b> Novos canais de distribuição Automação Especialização	<b>Crescimento</b> Parcerias Expansão Contratos Estrutura	<b>Fluxo Único</b> Integração Transparência Especialização
<b>Merca</b>	<b>Transparência</b>	<b>Velocidade</b>
<b>Gente</b> Integração	<b>Rastreabilidade</b> Excelência Operacional	<b>Especializador</b>
<b>Sim/plicação</b> Processos	<b>Integração Digital</b>	<b>Solução Completa</b>

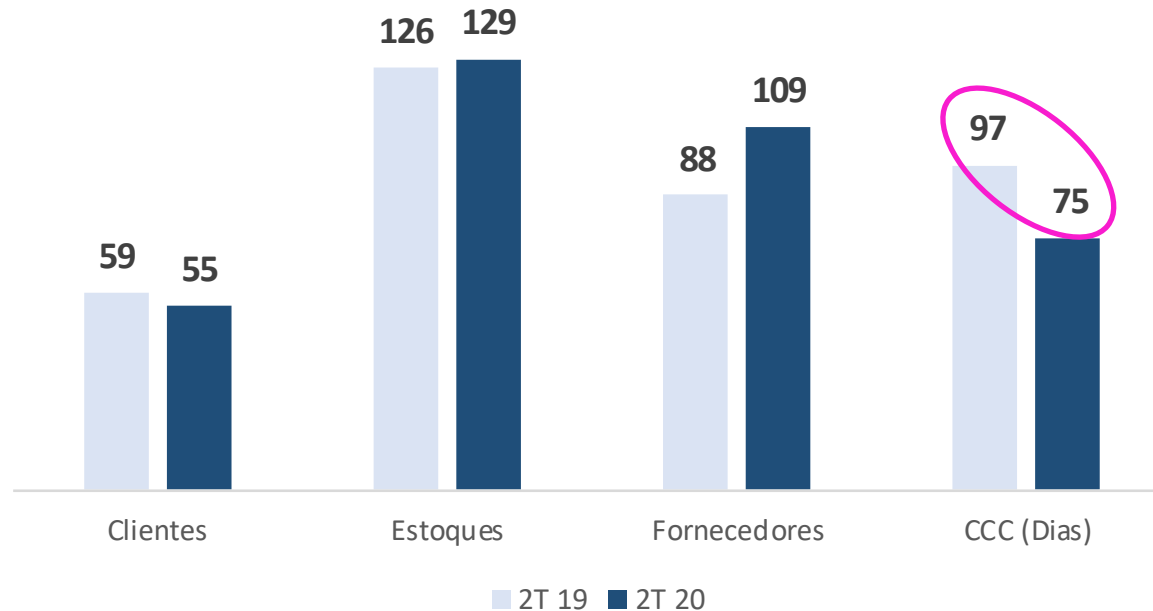
Usar a tecnologia para melhorar a performance, escalar o negócio, inovar e garantir melhores resultados para a Portobello.

Projeto Transformação do Varejo e Digital



Redução de Capital de Giro de R\$ 87,2 M no 2T20 vs. 2T19, equivalente a 22 dias de melhoria no CCC, principalmente devido maior prazo de Fornecedores e melhor gestão de recebíveis de Clientes.

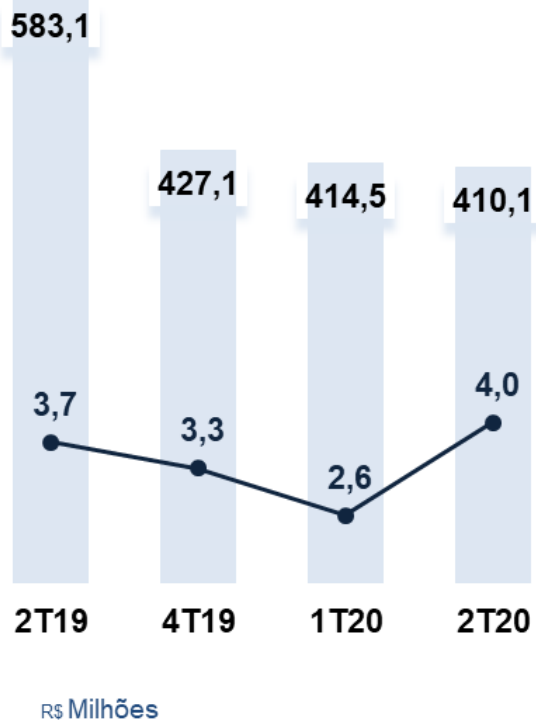
## Ciclo de Conversão de Caixa



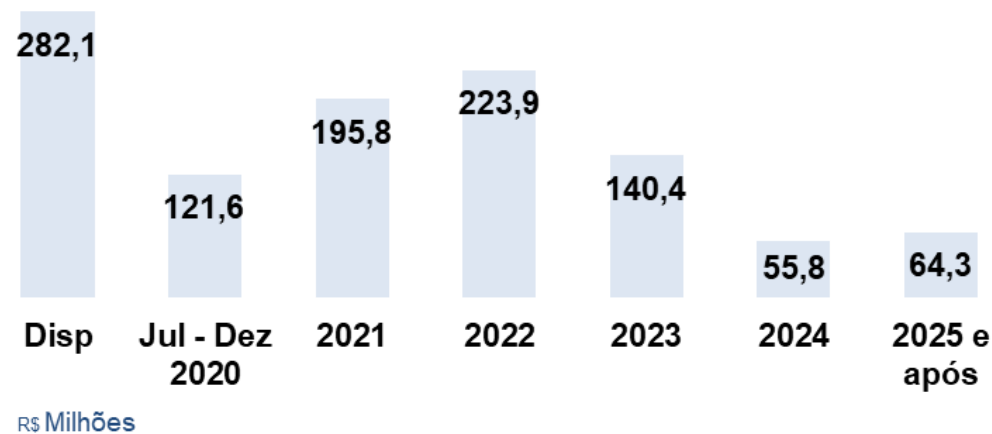
				Absoluto	%	Absoluto	%
	jun/19	mar/20	jun/20	jun/19 x jun/20	jun/19 x jun/20	mar/20 x jun/20	mar/20 x jun/20
Contas a Receber	228,9	218,5	189,2	(39,7)	-17,4%	(29,29)	-13,4%
Estoques	248,8	285,9	254,7	6,0	2,4%	(31,14)	-10,9%
Fornecedores	166,7	243,5	220,2	53,5	32,1%	(23,31)	-9,6%
<b>Capital de Giro</b>	<b>311,0</b>	<b>260,8</b>	<b>223,7</b>	<b>(87,2)</b>	<b>-28,1%</b>	<b>(37,1)</b>	<b>-14,2%</b>

Redução do Endividamento Líquido de R\$ 173,0 M vs. 2T19 para R\$ 410,1 M, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA de 12 meses (COVID-19 e Não Recorrentes). Dívida no curto prazo representa 33,0% do total.

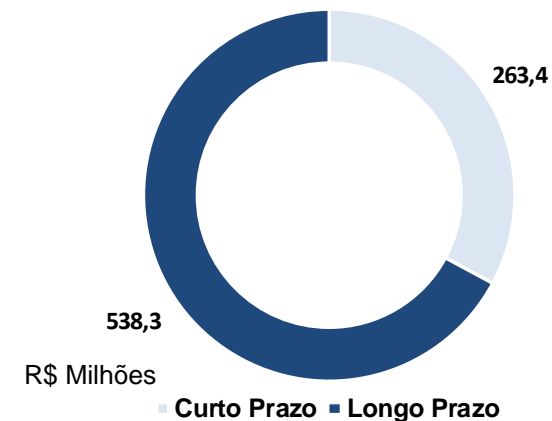
## Dívida Líquida



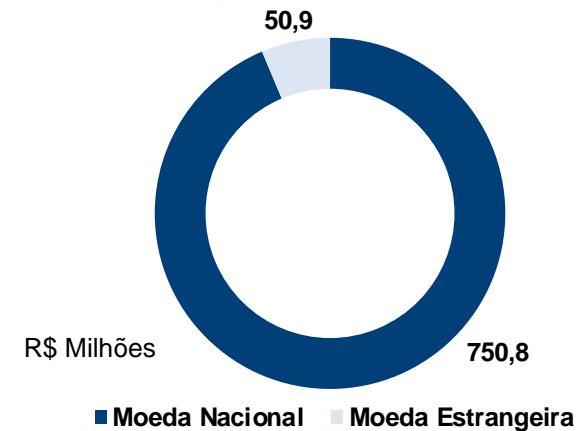
## Cronograma Amortizações da Dívida



## Endividamento Bruto



## Origem da Dívida



<b>Ambiente de Negócios</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Continuidade da melhoria gradual dos negócios verificada ao longo do 2T20.</li><li>• <b>Retomada da construção civil</b> e retorno integral das <b>atividades do varejo de material de construção</b>.</li><li>• Setor de <b>materiais de construção</b> deverá manter-se <b>aquecido no curto prazo</b> frente demais setores da economia.</li></ul>
<b>Produção e Vendas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Desde julho <b>estamos operando próximo a plena utilização da capacidade</b> das fábricas.</li><li>• Novo patamar de faturamento com a <b>recorde histórico de vendas em julho</b>, onde a Receita Líquida cresceu em torno de <b>25% vs. julho 2019</b>.</li></ul>
<b>Custos e Despesas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Continuidade da disciplina de buscar <b>eficiência de custos e despesas</b>.</li><li>• Com a previsão de <b>queda nas tarifas de gás</b> a partir de julho, vislumbramos <b>melhoria nas margens e lucratividade</b>.</li></ul>
<b>CAPEX</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• O plano de <b>CAPEX continua contido para 2020</b>.</li><li>• <b>Manutenção</b> dos investimentos no projeto <b>Lastras</b> e a <b>ampliação do varejo</b> (rede de lojas Portobello Shop).</li></ul>
<b>Fluxo de Caixa</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Manutenção da <b>rigidez na gestão de caixa e otimização de capital de giro</b> (estoques) para <b>preservação da liquidez</b>.</li><li>• <b>Ingressos de recursos no 3T20</b> decorrente de financiamento já contratados no valor de <b>R\$ 15 milhões</b>.</li><li>• <b>Ingressos de R\$ 64 milhões no 2S20</b> de operação junto a FINEP referente a dispêndios realizado no projeto Lastras.</li><li>• Linhas de empréstimos e financiamentos sendo avaliadas para manutenção de liquidez e ajustes de perfil da dívida.</li></ul>

- Vamos **manter as ações restritivas** para preservar a saúde de nossos colaboradores.
- Continuamos confiantes na **retomada da economia** e do setor de materiais de construção.
- Focados em **manter a liquidez do caixa** e solidez do balanço.
- Preparados para **capturar rapidamente as oportunidades** de negócios pós pandemia.

## Relações com Investidores

Ronei Gomes - Diretor Vice Presidente de Finanças e RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de Controladoria e RI

Suelen Hames - Analista de Controladoria e RI



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

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

(48) 3279-2552

