

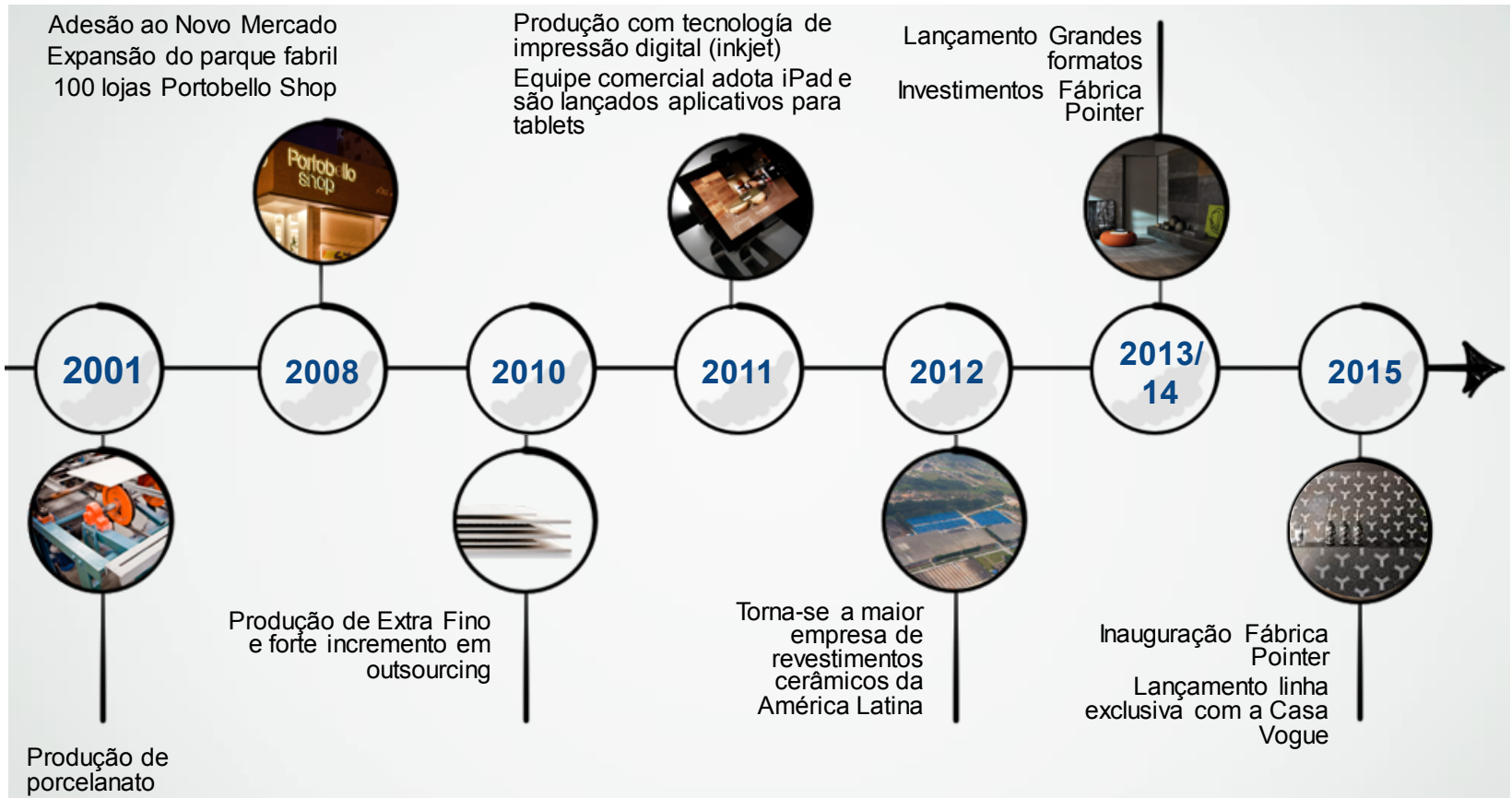


Portobello Grupo

Teleconferência
Resultados do 2T16

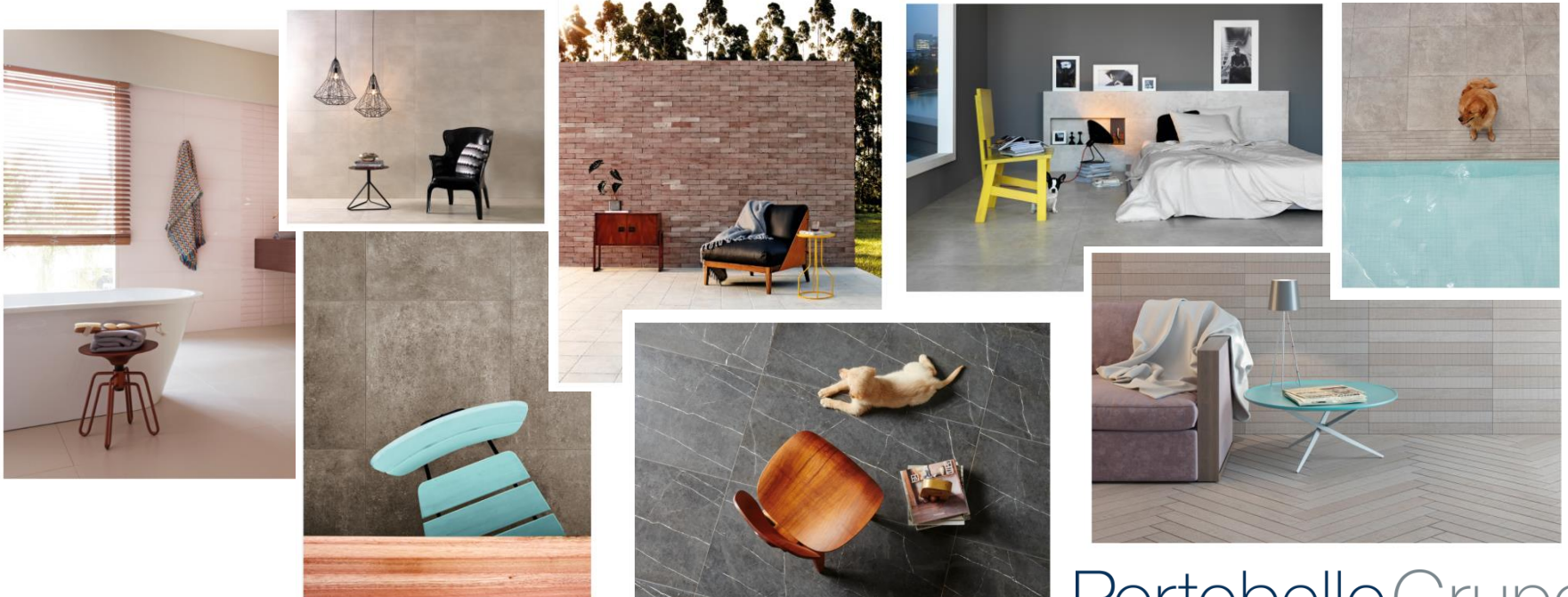
17 de agosto de 2016

Histórico



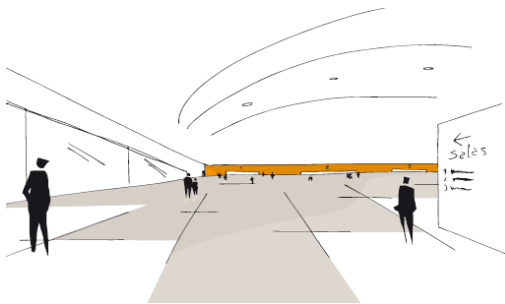
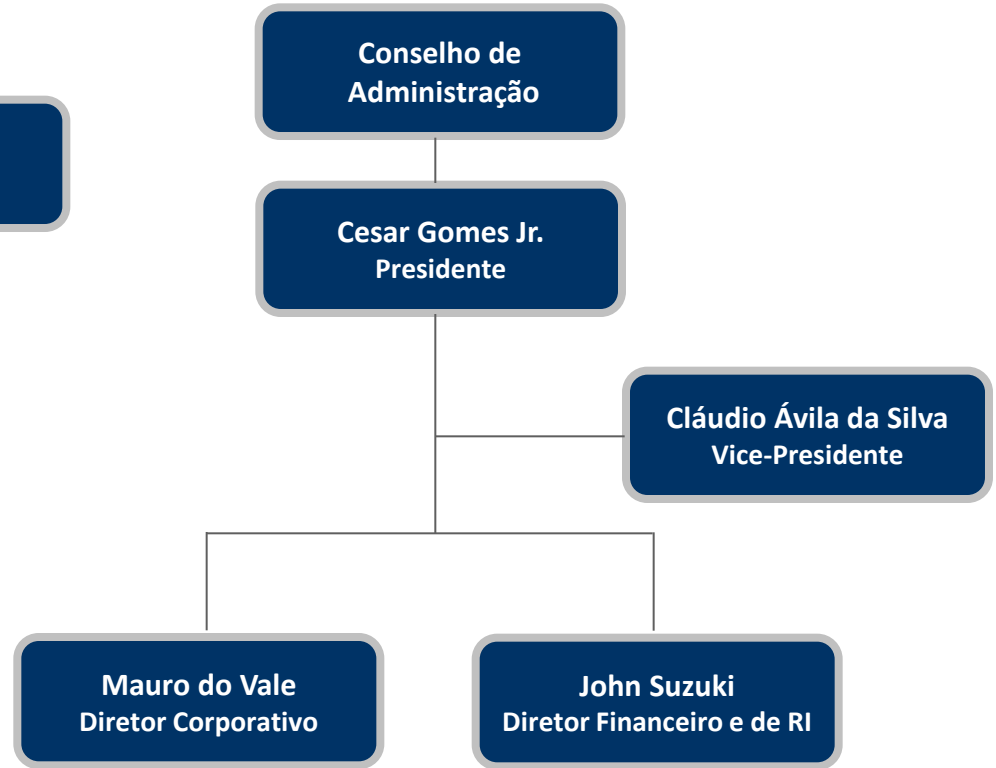
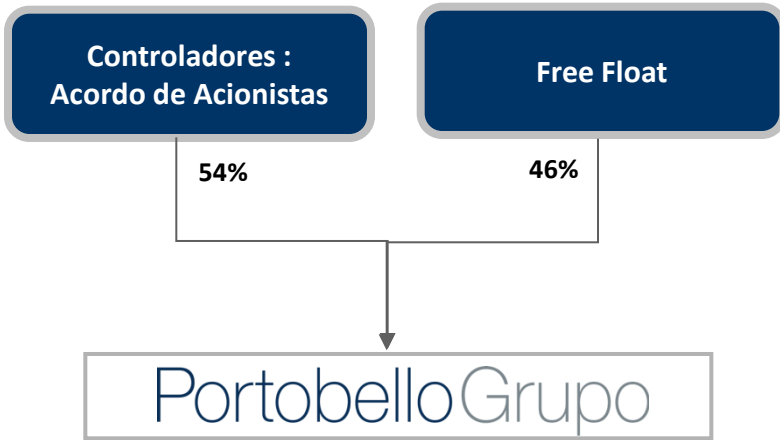
A Companhia

- Maior empresa de revestimento cerâmico do Brasil e da América do Sul;
- Líder em inovação e design;
- Possui a maior rede de lojas de revestimento cerâmico do Brasil;
- Parque fabril composto por 17 linhas de produção e grupo com cerca de 3.025 funcionários;
- Comercializa produtos para áreas comerciais, residenciais e industriais.



Portobello Grupo

Estrutura Societária e Organizacional



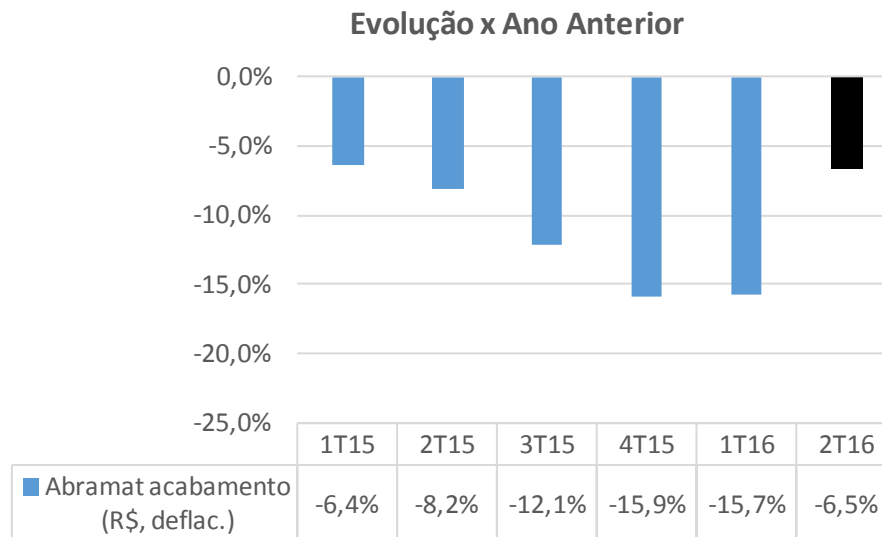
Posição em 30/06/2016

Destaques do período

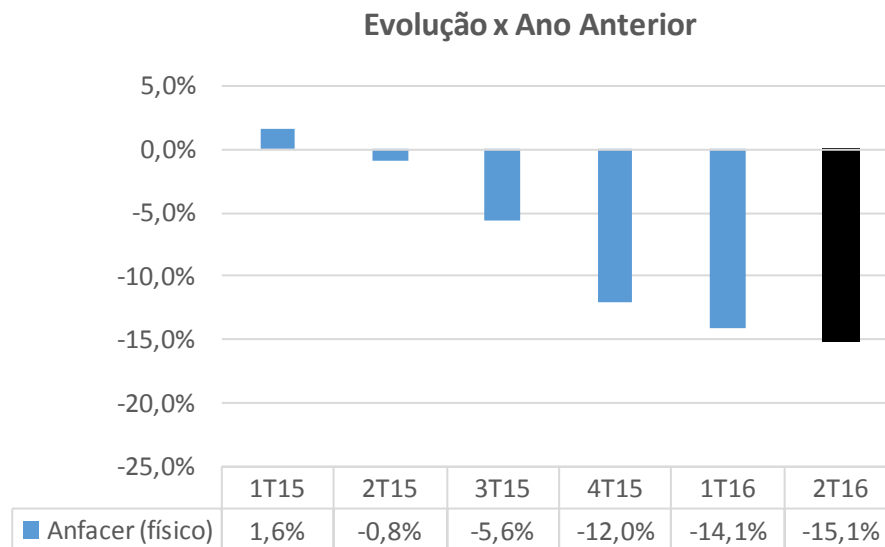
- Receita líquida de R\$ 498 milhões no 1S16, igual ao ano anterior, com um desempenho superior ao mercado;
- Rede de franquia Portobello Shop com 145 lojas, aumento de 7% nos últimos 12 meses;
- Maturação da operação com Lojas Próprias refletindo em crescimento de lucratividade;
- Redução do endividamento líquido no montante de R\$ 32 milhões no 1S16;
- Lucro líquido de R\$ 4 milhões em 2T16;
- No início de agosto, as debêntures foram repactuadas e as cláusulas mínimas de “*covenants*”, foram modificadas.

Desempenho do setor

Material de Construção (R\$/ Real)
(Acabamento)



Mercado Cerâmico (M²/Real)



Desempenho Econômico-Financeiro

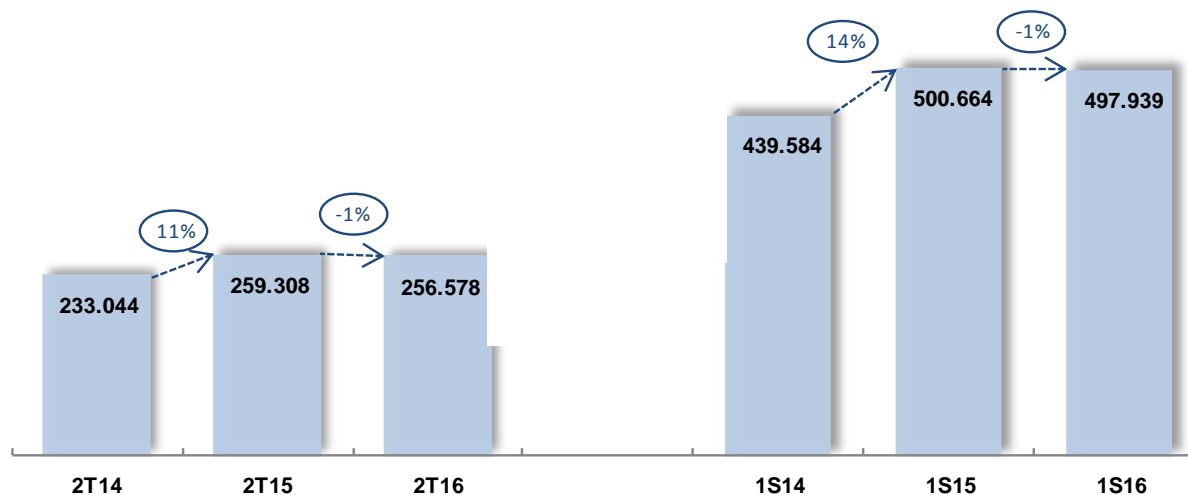
| Resultado consolidado | 2T14 | 2T15 | 2T16 | ▲% | 1S14 | 1S15 | 1S16 | ▲% |
|----------------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Receita bruta | 298.173 | 328.744 | 328.960 | 0% | 560.253 | 633.975 | 636.404 | 0% |
| Receita líquida | 233.044 | 259.308 | 256.578 | -1% | 439.584 | 500.664 | 497.939 | -1% |
| Lucro bruto | 86.238 | 98.433 | 87.058 | -12% | 163.071 | 189.624 | 176.630 | -7% |
| <i>Margem bruta</i> | 37,0% | 38,0% | 33,9% | -4,1 p.p. | 37,1% | 37,9% | 35,5% | -2,4 p.p. |
| Despesas operacionais | (56.718) | (62.279) | (66.352) | 7% | (104.910) | (122.798) | (143.263) | 17% |
| Vendas | (43.388) | (49.592) | (59.609) | 20% | (78.720) | (94.465) | (120.755) | 28% |
| Gerais e administrativas | (8.432) | (9.269) | (9.705) | 5% | (15.781) | (16.803) | (18.616) | 11% |
| Outras receitas (despesas) | (4.898) | (3.418) | 2.962 | -187% | (10.409) | (11.530) | (3.892) | -66% |
| EBIT | 29.520 | 36.154 | 20.706 | -43% | 58.161 | 66.826 | 33.367 | -50% |
| <i>Margem EBIT</i> | 12,7% | 13,9% | 8,1% | -5,9 p.p. | 13,2% | 13,3% | 6,7% | -6,6 p.p. |
| Resultado financeiro | (11.127) | (12.269) | (18.873) | 54% | (17.965) | (26.173) | (38.493) | 47% |
| Tributos s/ lucro | (5.774) | (9.650) | 2.207 | -123% | (13.002) | (15.629) | 2.946 | -119% |
| Lucro líquido | 12.598 | 14.235 | 4.040 | -72% | 27.153 | 25.024 | (2.180) | -109% |
| <i>Margem líquida</i> | 5,4% | 5,5% | 1,6% | -3,9 p.p. | 6,2% | 5,0% | -0,4% | -5,4 p.p. |
| EBITDA | 35.732 | 43.938 | 30.447 | -31% | 70.767 | 81.084 | 52.490 | -35% |
| <i>Margem EBITDA</i> | 15,3% | 16,9% | 11,9% | -5,1 p.p. | 16,1% | 16,2% | 10,5% | -5,7 p.p. |

Receita Líquida

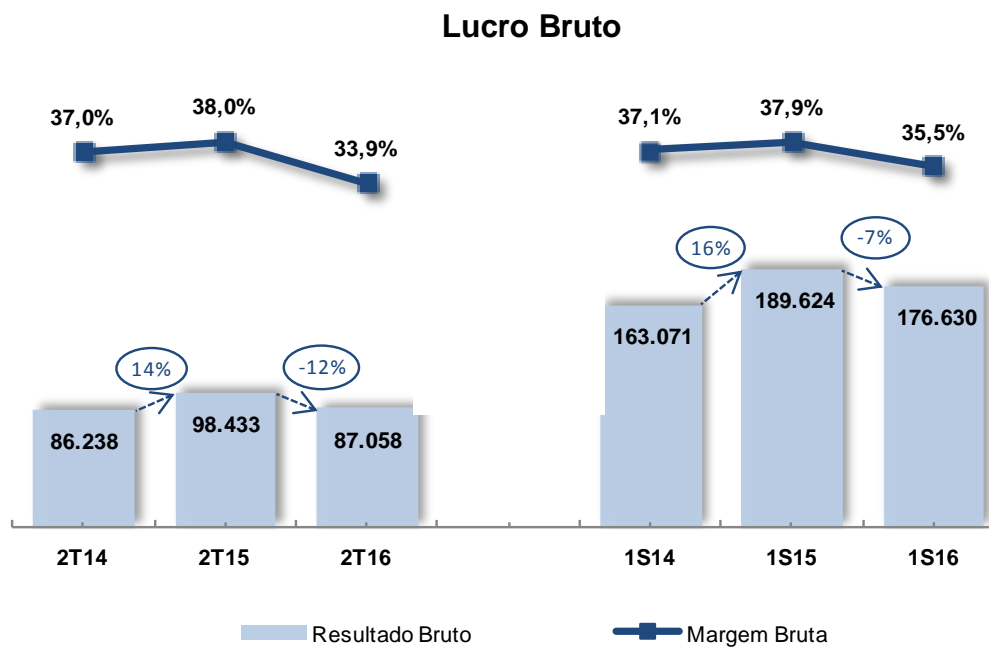
O crescimento do mercado externo esta diretamente ligado ao efeito cambial, considerando que o montante exportado em moeda estrangeira apresentou variação de -4% no semestre.

| Receita líquida | 2T14 | 2T15 | 2T16 | ▲% | 1S14 | 1S15 | 1S16 | ▲% |
|-----------------|---------|---------|---------|-----|---------|---------|---------|-----|
| Mercado Interno | 210.556 | 226.385 | 216.072 | -5% | 395.503 | 438.115 | 418.565 | -4% |
| Mercado Externo | 22.488 | 32.923 | 40.506 | 23% | 44.081 | 62.549 | 79.374 | 27% |
| Total | 233.044 | 259.308 | 256.578 | -1% | 439.584 | 500.664 | 497.939 | -1% |

Receita Líquida



Lucro Bruto



Resultado Operacional

R\$ mil

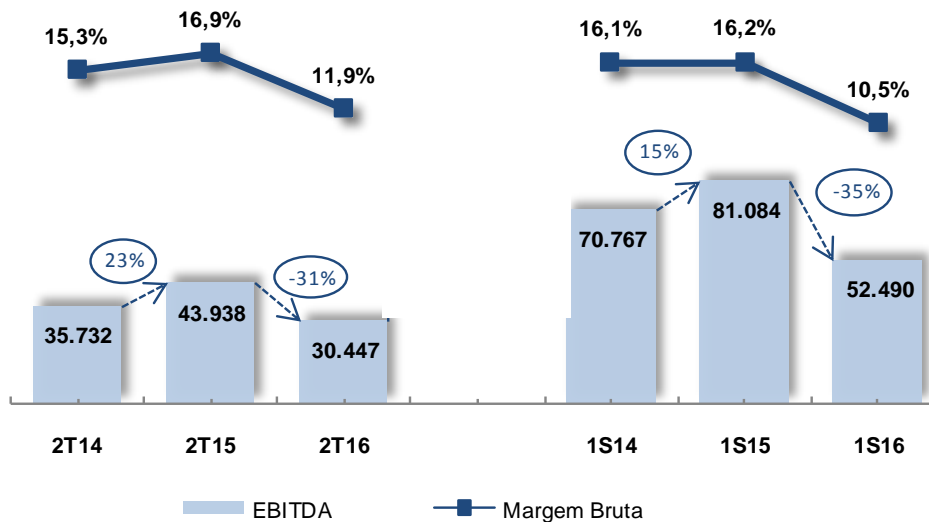
| Despesas operacionais | 2T14 | 2T15 | 2T16 | ▲ % | 1S14 | 1S15 | 1S16 | ▲ % |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Vendas | (43.388) | (49.592) | (59.609) | 20% | (78.720) | (94.465) | (120.755) | 28% |
| Gerais e administrativas | (8.432) | (9.269) | (9.705) | 5% | (15.781) | (16.803) | (18.616) | 11% |
| Outras receitas (despesas) | (4.898) | (3.418) | 2.962 | -187% | (10.409) | (11.530) | (3.892) | -66% |
| Total | (56.718) | (62.279) | (66.352) | 7% | (104.910) | (122.798) | (143.263) | 17% |

| % Receita Líquida | 2T14 | 2T15 | 2T16 | ▲ | 1S14 | 1S15 | 1S16 | ▲ |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Vendas | 18,6% | 19,1% | 23,2% | 4,1p.p. | 17,9% | 18,9% | 24,3% | 5,4p.p. |
| Gerais e administrativas | 3,6% | 3,6% | 3,8% | 0,2p.p. | 3,6% | 3,4% | 3,7% | 0,4p.p. |
| Outras receitas (despesas) | 2,1% | 1,3% | -1,2% | -2,5p.p. | 2,4% | 2,3% | 0,8% | -1,5p.p. |
| Total | 24,3% | 24,0% | 25,9% | 1,8p.p. | 23,9% | 24,5% | 28,8% | 4,2p.p. |

EBITDA

| EBITDA | 2T14 | 2T15 | 2T16 | ▲% | %RL | 1S14 | 1S15 | 1S16 | ▲% | %RL |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Lucro líquido | 12.598 | 14.235 | 4.040 | -72% | 2% | 27.143 | 25.014 | (2.190) | -109% | 0% |
| (+) Resultado financeiro | 11.127 | 12.269 | 18.873 | 54% | 7% | 17.965 | 26.173 | 38.493 | 47% | 8% |
| (+) Depreciação e amortização | 6.233 | 7.784 | 9.741 | 25% | 4% | 12.657 | 14.268 | 19.133 | 34% | 4% |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | 5.774 | 9.650 | (2.207) | -123% | -1% | 13.002 | 15.629 | (2.946) | -119% | -1% |
| EBITDA | 35.732 | 43.938 | 30.447 | -31% | 12% | 70.767 | 81.084 | 52.490 | -35% | 10% |
| (+) Pré-Oper Fábrica de Alagoas | 1.532 | 7.087 | - | -100% | 0% | 2.266 | 6.310 | - | | 0% |
| EBITDA ajustado | 37.264 | 51.025 | 30.447 | -40% | 12% | 73.033 | 87.394 | 52.490 | -40% | 10% |

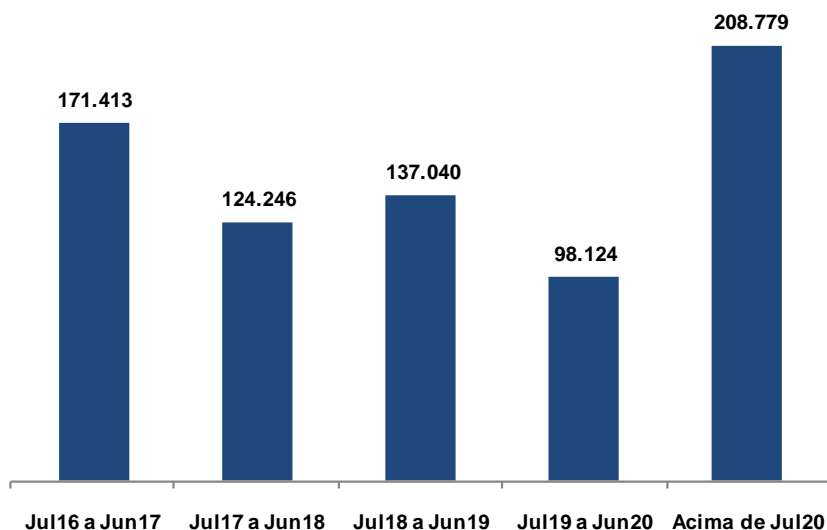
EBITDA



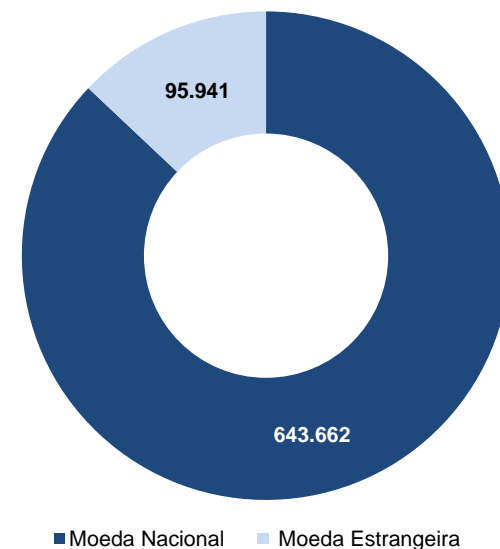
Endividamento

| Endividamento | Jun-14 | Jun-15 | Jun-16 | ▲ R\$ |
|--------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Bancário | 310.805 | 516.565 | 658.596 | 142.031 |
| Tributário | 112.912 | 83.552 | 81.007 | (2.545) |
| (=) Total do endividamento | 423.717 | 600.117 | 739.603 | 139.486 |
| (+) Disponibilidades | (24.330) | (27.133) | (182.511) | (155.378) |
| (+) Créditos com partes relacionadas | (96.215) | (92.332) | (87.936) | 4.396 |
| (=) Total do endividamento líquido | 303.172 | 480.652 | 469.156 | (11.496) |
| EBITDA (últimos 12 meses) | 164.016 | 186.293 | 138.164 | (48.129) |
| (=) Dívida líquida / EBITDA | 1,85 | 2,58 | 3,40 | - |
| (=) Dívida líquida / PL | 1,46 | 2,08 | 1,93 | - |

**Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)**



Origem da Dívida

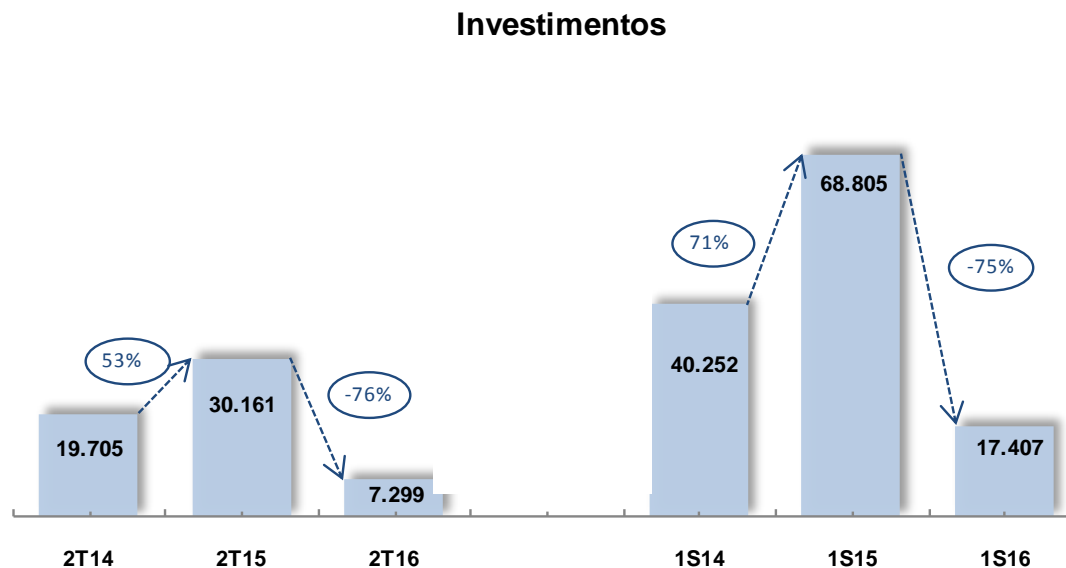


Resultado Financeiro

No 2T16, a elevação das despesas financeiras refere-se principalmente a provisão de juros das debêntures, que não existiam nos trimestres comparativos.

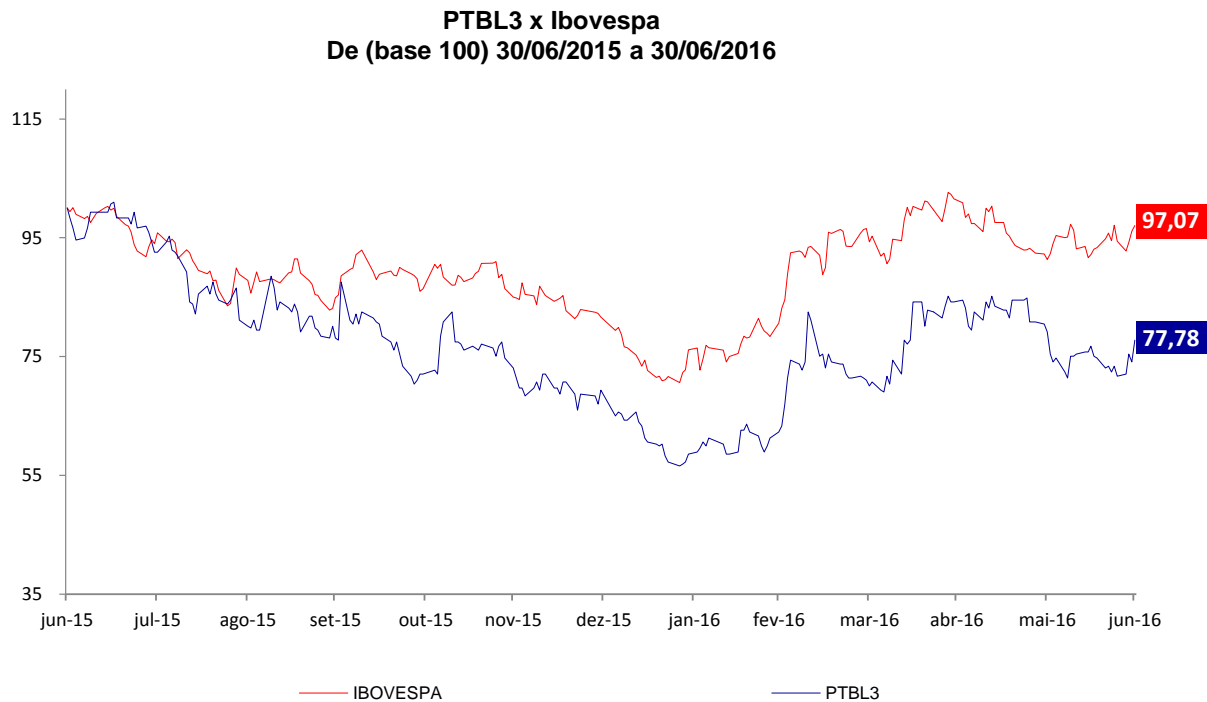
| Resultado Financeiro | 2T14 | 2T15 | 2T16 | 6M14 | 6M15 | 6M16 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Variación cambial | (1.819) | (3.877) | (4.120) | (3.673) | (8.252) | (9.017) |
| Juros empréstimos | (7.426) | (9.642) | (17.065) | (13.781) | (17.683) | (35.106) |
| Outros | (3.092) | (1.372) | (2.688) | (2.809) | (5.911) | (5.116) |
| Receita financeira | 1.210 | 2.622 | 5.000 | 2.298 | 5.673 | 10.746 |
| Total Líquido | (11.127) | (12.269) | (18.873) | (17.965) | (26.173) | (38.493) |

Investimentos



No 2T16 os investimentos em ativos fixos totalizaram R\$ 7 milhões, acumulando R\$ 17 milhões no semestre. Deste montante, R\$ 12 milhões correspondem à atualização do parque fabril em Tijucas (69%) através da aquisição de nova impressora para decoração digital e automatização da produção. Os demais investimentos foram destinados a adequações no parque fabril Alagoas (18%) e lojas próprias (9%).

Desempenho das Ações



As ações ordinárias emitidas pela PBG S.A., negociadas na BM&FBovespa sob o código PTBL3, encerraram o último pregão de junho de 2016 cotadas a R\$ 2,31, resultando em uma desvalorização de 22% nos últimos doze meses, enquanto o Ibovespa sofreu queda de 3%.

O volume financeiro médio negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 6,7 milhões, apresentando uma redução de 10% frente aos R\$ 7,4 milhões do mesmo período de 2015.

Ao final do 2T16, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 366 milhões (R\$ 471 milhões em 30 de junho de 2015).

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 2T16

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

Contato RI: (48) 3279-2237

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: www.portobello.com.br/ri