

Portobello

Teleconferência dos Resultados do 2T14

19 de agosto de 2014

Destaques do período

- Receita Líquida de R\$ 233, 12% superior ao 2T13 e 15% no semestre;
- Lucro Bruto de R\$ 86 milhões, 19% acima do 2T13, com 37% de margem;
- EBITDA de R\$ 36 milhões no 2T14, 5% superior ao 2T13;
- Margem EBITDA de 15,3%, inferior ao 2T13 em 1,1 p.p;
- Rede de franquia Portobello Shop com 119 lojas;
- Continuidade nas obras de sua Unidade Nordeste com início das operações previsto para o 2º trimestre de 2015.

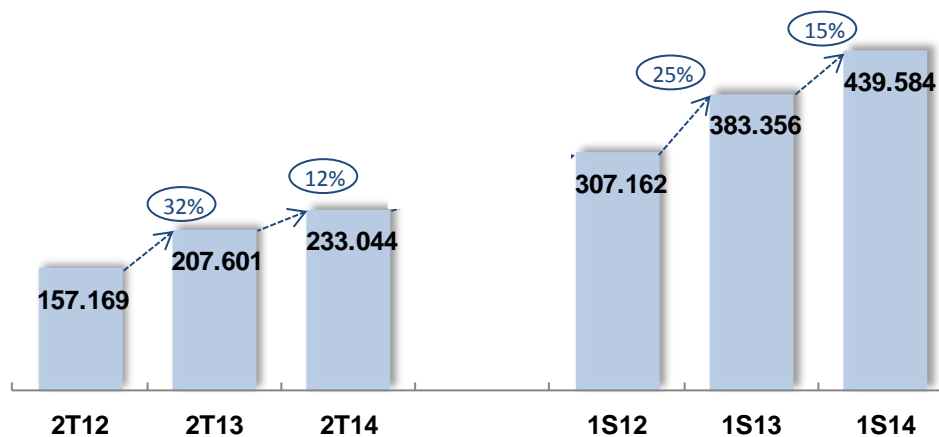
Desempenho Econômico-Financeiro

Resultado consolidado	2T12	2T13	2T14	▲%	1S12	1S13	1S14	▲%
Receita bruta	197.502	265.597	298.173	12%	386.823	486.043	560.253	15%
Receita líquida	157.169	207.601	233.044	12%	307.162	383.356	439.584	15%
Lucro bruto	55.869	72.460	86.238	19%	106.361	132.504	163.071	23%
<i>Margem bruta</i>	35,5%	34,9%	37,0%	2,1 p.p.	34,6%	34,6%	37,1%	2,5 p.p.
Despesas operacionais	(33.778)	(42.023)	(56.718)	35%	(61.832)	(76.876)	(104.910)	36%
Vendas	(25.250)	(31.983)	(43.388)	36%	(47.736)	(58.104)	(78.720)	35%
Gerais e administrativas	(6.079)	(7.668)	(8.432)	10%	(11.563)	(13.919)	(15.781)	13%
Outras receitas (despesas)	(2.449)	(2.372)	(4.898)	106%	(2.533)	(4.853)	(10.409)	114%
EBIT	22.091	30.437	29.520	-3,0%	44.529	55.628	58.161	4,6%
<i>Margem EBIT</i>	14,1%	14,7%	12,7%	-2 p.p.	14,5%	14,5%	13,2%	-1,3 p.p.
Resultado financeiro	(4.949)	(6.900)	(11.127)	61%	(10.190)	(12.117)	(17.965)	48%
Tributos s/ lucro	(4.866)	(7.274)	(5.774)	-21%	(10.905)	(14.160)	(13.002)	-8,2%
Lucro líquido	12.638	16.259	12.598	-23%	23.796	29.324	27.153	-7,4%
<i>Margem líquida</i>	8,0%	7,8%	5,4%	-2,4 p.p.	7,7%	7,6%	6,2%	-1,5 p.p.
EBITDA	26.222	34.102	35.753	4,8%	52.695	62.825	70.818	13%
<i>Margem EBITDA</i>	16,7%	16,4%	15,3%	-1,1 p.p.	17,2%	16,4%	16,1%	-0,3 p.p.

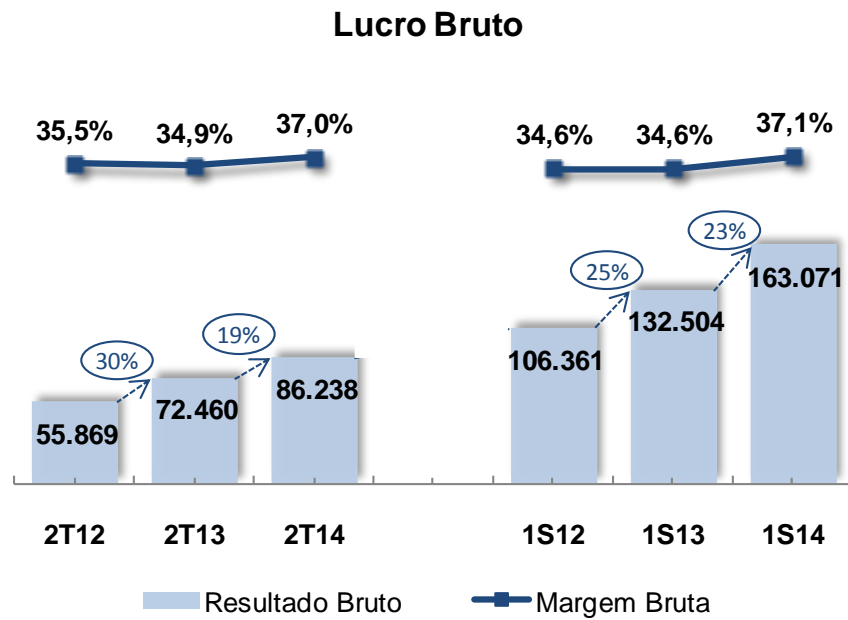
Receita Líquida

Receita líquida	2T12	2T13	2T14	▲%	1S12	1S13	1S14	▲%
Mercado Interno	145.494	190.869	210.556	10%	285.128	351.788	395.503	12%
Mercado Externo	11.675	16.732	22.488	34%	22.034	31.568	44.081	40%
Total	157.169	207.601	233.044	12%	307.162	383.356	439.584	15%

Receita Líquida



Lucro Bruto



Resultado Operacional

Despesas operacionais	2T12	2T13	2T14	▲%	%RL	1S12	1S13	1S14	▲%	%RL
Vendas	(25.250)	(31.983)	(43.388)	36%	19%	(47.736)	(58.104)	(78.720)	35%	18%
Gerais e administrativas	(6.079)	(7.668)	(8.432)	10%	3,6%	(11.563)	(13.919)	(15.781)	13%	3,6%
Outras receitas (despesas)	(2.449)	(2.372)	(4.898)	106%	2,1%	(2.533)	(4.853)	(10.409)	114%	2,4%
Total	(33.778)	(42.023)	(56.718)	35%	24%	(61.832)	(76.876)	(104.910)	36%	24%

As despesas com vendas são reflexo de maiores investimentos em força de venda, campanhas de marketing e principalmente pelos investimentos em logística e centros de distribuição regionais e que deverão contribuir para a eficácia operacional e crescimento das vendas a partir de 2015.

O aumento das despesas administrativas decorrem principalmente das despesas com contratação de consultorias para sustentação do crescimento da Companhia.

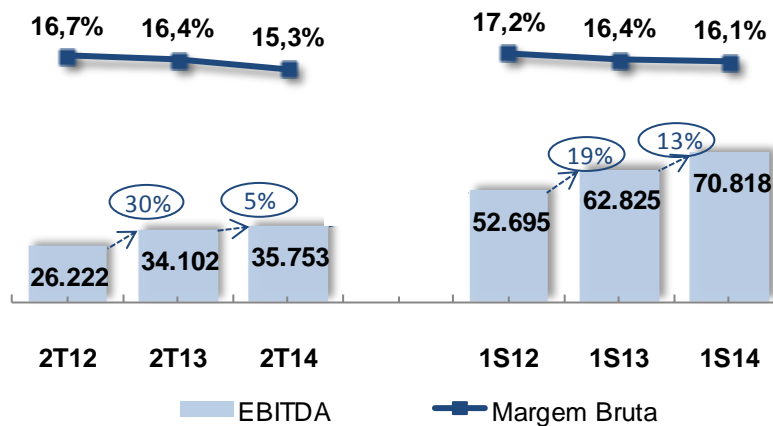
As outras despesas operacionais líquidas referem-se principalmente a provisão para contingência judicial, ao programa de incentivo de longo prazo (com liquidação completa após cinco anos do reconhecimento inicial), provisão de participação de funcionários a ser pago após o final do exercício e as despesas pré-operacionais da fábrica de Alagoas.

EBITDA

EBITDA	2T12	2T13	2T14	▲%	%RL	1S12	1S13	1S14	▲%	%RL
Lucro líquido	12.635	16.255	12.593	-23%	5,4%	23.790	29.317	27.143	-7,4%	6,2%
(+) Resultado financeiro	4.949	6.900	11.127	61%	4,8%	10.190	12.117	17.965	48%	4,1%
(+) Depreciação e amortização	4.131	3.665	6.233	70%	2,7%	8.166	7.197	12.657	76%	2,9%
(+) Imposto de renda e contribuição social	4.866	7.274	5.774	-21%	2,5%	10.905	14.160	13.002	-8,2%	3,0%
(+) Outros*	(359)	8	26	225%	0,0%	(356)	34	51	50%	0,0%
EBITDA	26.222	34.102	35.753	4,8%	15%	52.695	62.825	70.818	13%	16%
(+) Pré-Oper Fábrica de Alagoas	-	-	1.532	-	-	-	-	2.265	-	-
EBITDA ajustado	26.222	34.102	37.285	9,3%	16%	52.695	62.825	73.083	16%	17%

* Resultado das operações descontinuadas e a participação dos acionistas não controladores.

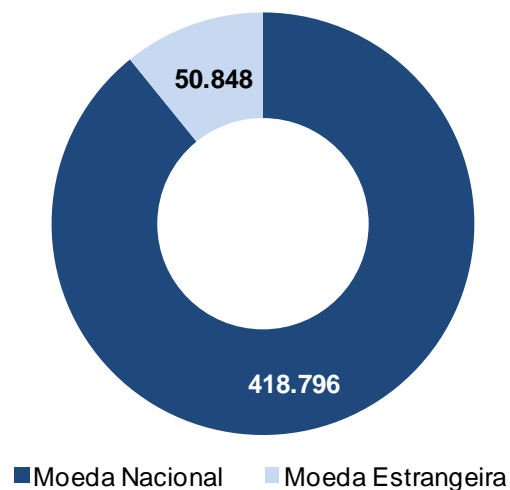
EBITDA



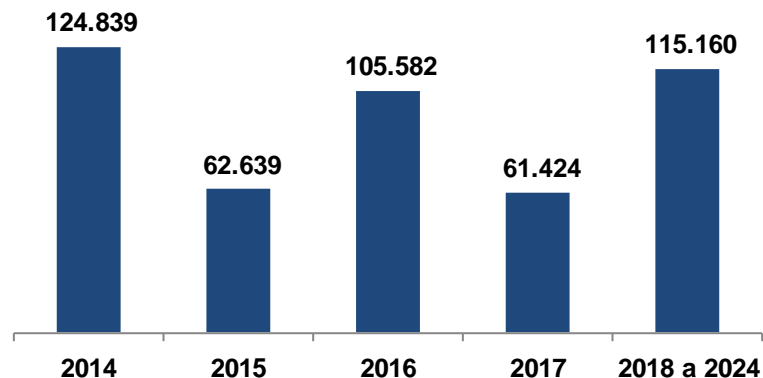
Endividamento

Endividamento	Jun-12	Jun-13	Jun-14	▲R\$
Bancário	123.085	284.637	359.601	74.964
Tributário	140.952	124.982	110.043	(14.939)
(=) Total do endividamento	264.037	409.619	469.644	60.025
(+) Disponibilidades e títulos e valores mobiliários	(23.276)	(73.347)	(56.234)	17.113
(+) Créditos com Refinadora Catarinense	(97.519)	(91.588)	(85.671)	5.917
(=) Total do endividamento líquido	143.242	244.684	327.739	83.055
EBITDA (últimos 12 meses)	103.549	139.383	164.118	24.735
(=) Dívida líquida / EBITDA	1,4	1,8	2,0	-
(=) Dívida líquida / PL	40%	60%	54%	-

Origem da Dívida



Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



Investimentos

No segundo trimestre de 2014 os investimentos em ativos fixos destinados a projetos de crescimento, totalizaram R\$ 20 milhões, acumulando R\$ 40 milhões no semestre. O programa de expansão prevê investimentos em uma fábrica no nordeste, que já está em fase de construção.

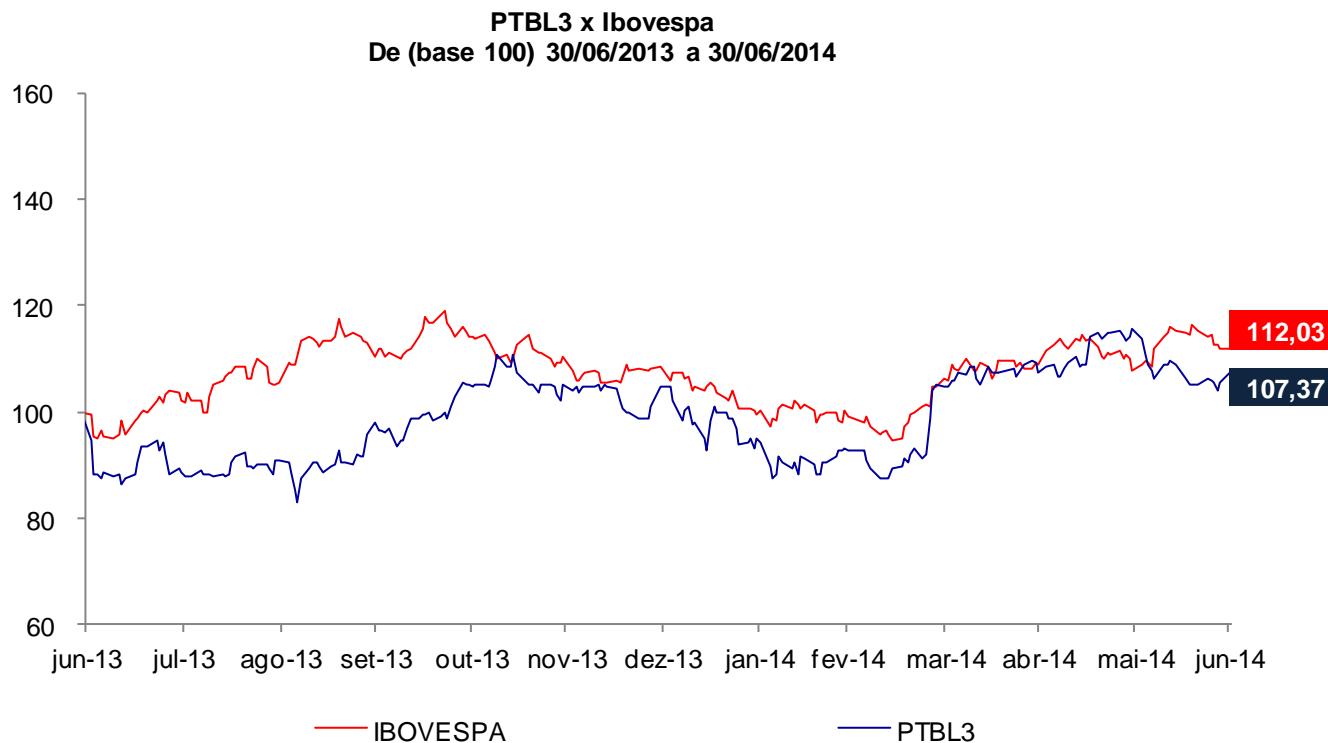
Fábrica Nordeste

Em novembro de 2013, foi lançada a pedra fundamental para construção da planta fabril em Alagoas. A unidade tem à disposição um milhão de m² de área para expansão e na primeira etapa das operações irá gerar 1.000 empregos (diretos e indiretos). Financiada pelo Banco do Nordeste do Brasil S/A, a fábrica tem um orçamento de R\$ 210 milhões, que serão desembolsados até o início de 2015, quando sua produção deve ser iniciada. Estima-se que o Capex alcance R\$ 149 milhões e, em 2015 a fábrica produza cerca de 16 mil m², seguida de uma receita bruta de aproximadamente R\$ 211 milhões. O investimento visa atender o público do norte e nordeste brasileiro, que atualmente corresponde a 25% do mercado cerâmico nacional. Com público e portfólio específicos a fábrica será o motor da nova marca - Pointer.

A Companhia segue ainda com os investimentos em novo modelo logístico, mencionados anteriormente, para atender os projetos de crescimento, com mesmo nível de qualidade nos serviços, visando também menor custo. Para isso, a Companhia criará em locais estratégicos, centros de distribuição, sendo que já conta com um no estado de Pernambuco e o segundo, no estado de São Paulo, que iniciou as operações no 1T14.

Desempenho das Ações

As ações ordinárias emitidas pela Portobello, negociadas na BM&FBovespa sob o código PTBL3, encerraram o último pregão de junho de 2014 cotadas a R\$ 5,10, resultando em uma valorização de 7% nos últimos doze meses, enquanto o Ibovespa aumentou 12%.



Fonte: BM&F BOVESPA

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 2T14

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

Contato RI: (48) 3279-2211

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: www.portobello.com.br/ri