Teleconferência Resultados 4T18

22 de fevereiro de 2019



Portobello Grupo

Líder em **INOVAÇÃO** e **DESIGN**

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **130** lojas

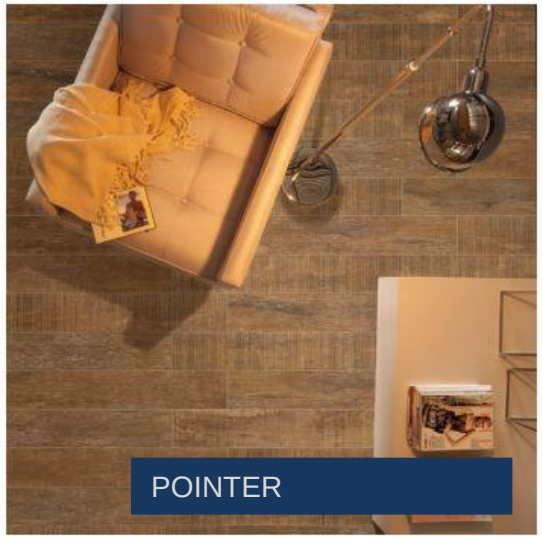
13 Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil** funcionários



PORTOBELLO SHOP

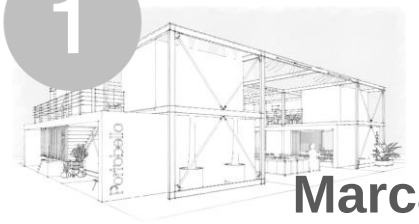

PORTOBELLO


POINTER


OFICINA PORTOBELLO

Diferenciais Competitivos

1



Marcas
Nosso *maior* patrimônio.

2



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

3

Logística
Cadeia de distribuição *integrada* com *inteligência* de "*supply chain*"

4



Multicanal
Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

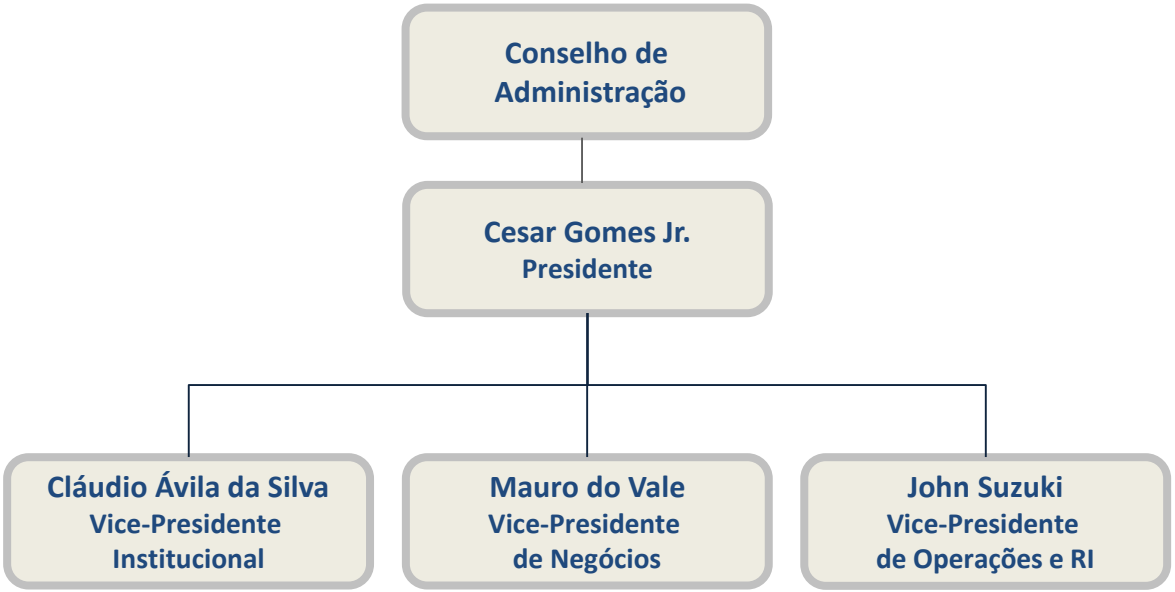
Embaixadores Portobello
Deixe sua marca

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

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE





Posição em 31/12/2018

Destaques 2018

Ebitda de **R$ 288 milhões**
52% superior a 2017,
representando margem 27,3%.
EBITDA recorrente de
R$ 106 milhões;

Reconhecimento de **GANHOS judiciais de R$ 182 milhões** referente aos processos "Polo Ativo - Crédito Prêmio do IPI" e do "Expurgo de ICMS da base cálculo do PIS e da COFINS"

RECEITA LÍQUIDA DE
R$ 1,054 bilhões
3% acima de 2017

Redução da relação **Dívida Líquida/EBITDA**

para **1,6 vezes**

Lucro Líquido

de **R$ 134 milhões**

PortobelloGrupo

Desempenho Econômico-Financeiro

	R$ mil	4T16	4T17	4T18	▲%	2016	2017	2018	▲%
DESEMPENHO	**Receita bruta**	**312.765**	**316.868**	**342.976**	**8,2%**	**1.301.050**	**1.277.945**	**1.321.346**	**3,4%**
	Receita líquida	245.148	254.163	265.021	4,3%	1.016.400	1.023.937	1.054.190	3,0%
	Lucro bruto	**88.134**	**99.973**	**90.167**	**-9,8%**	**363.202**	**417.020**	**405.600**	**-2,7%**
	Margem bruta	36,0%	39,3%	34,0%	-5,3 p.p.	35,7%	40,7%	38,5%	-2,2 p.p.
	EBIT	**13.185**	**31.412**	**57.657**	**84%**	**75.808**	**149.006**	**244.404**	**64%**
	Margem EBIT	5,4%	12,4%	21,8%	9,4 p.p.	7,5%	14,6%	23,2%	8,6 p.p.
	Resultado financeiro	(12.386)	(26.563)	(16.946)	-36%	(81.695)	(68.014)	(48.091)	-29%
	Lucro líquido	**5.243**	**4.829**	**28.746**	**495%**	**2.142**	**64.170**	**134.311**	**109%**
	Margem líquida	2,1%	1,9%	10,8%	8,9 p.p.	0,2%	6,3%	12,7%	6,5 p.p.
	EBITDA	**23.528**	**41.795**	**68.560**	**64%**	**115.312**	**189.017**	**288.013**	**52%**
	Margem EBITDA	*9,6%*	*16,4%*	*25,9%*	9,4 p.p.	*11,3%*	*18,5%*	*27,3%*	8,9 p.p.
INDICADORES	Liquidez corrente					*1,31*	*1,26*	*1,40*	0,13
	Dívida líquida					464.241	394.367	472.188	19,7%
	Dívida líquida/EBITDA					*4,03*	*2,09*	*1,64*	(0,45)
	Dívida líquida/PL					*1,95*	*1,38*	*1,30*	(0,08)
PTBL3	Cotação fechamento					2,03	5,49	5,19	-5%
	Valor de mercado					321.732	870.102	822.555	
	Volume mensal de negociação (R$). Média últimos 12 meses					10.354	32.500	44.683	37%

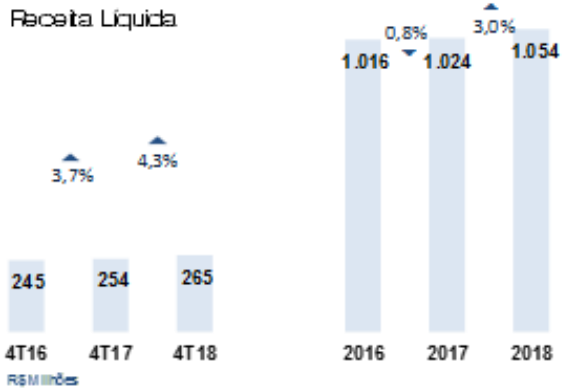
Receita Líquida

Mercado Interno

- As vendas do mercado interno representaram 82,5% do total (82,1% em 2017).

Mercado Externo

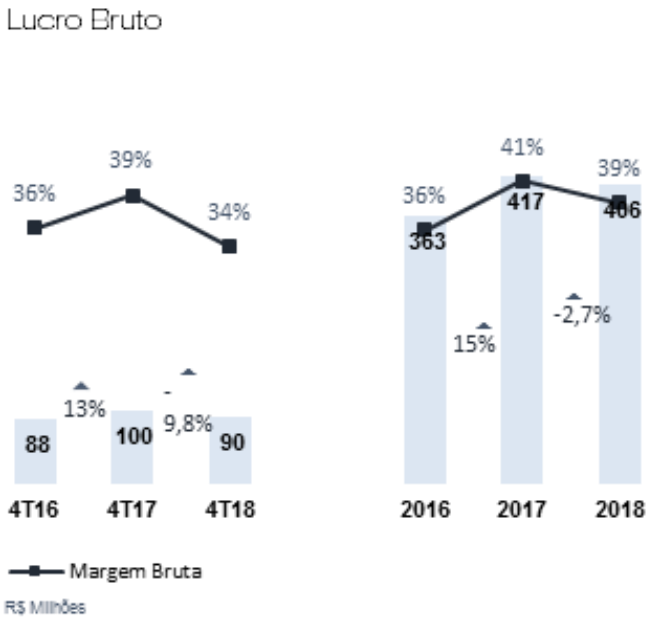
- Em 2018 as exportações totalizaram US$ 50 milhões contra US$ 52 milhões em 2017.
- Em reais, as exportações estáveis



	4T16	4T17	4T18	▲%	2016	2017	2018	▲%
Receita líquida	**245.148**	**254.163**	**265.021**	**4,3%**	**1.016.400**	**1.023.937**	**1.054.190**	**3,0%**
Mercado Interno	210.328	209.909	228.333	8,8%	864.858	840.999	868.678	3,3%
Mercado Externo	34.820	44.254	36.688	-17%	151.542	182.938	185.512	1%

Lucro Bruto

O **LUCRO BRUTO** EM 2018 TOTALIZOU R$ **406 MILHÕES**, SEMELHANTE AO ALCANÇADO EM 2017.



A **MARGEM BRUTA** REDUZIU DE 41% PARA 39%. DEVIDO AOS REAJUSTES DOS PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS. A COMPANHIA **EXECUTOU AÇÕES PARA MITIGAR** ESTES EFEITOS, TAIS COMO:

- ✓ **MIX DE VENDA** COM PRODUTOS DE **MAIOR RENTABILIDADE;**
- ✓ ESTRUTURAÇÃO DO PROCESSO DE **PRECIFICAÇÃO** E
- ✓ INVESTIMENTOS EM DISTRIBUIÇÃO TANTO AO **MERCADO DOMÉSTICO** COMO **INTERNACIONAL**

Despesas Operacionais

	4T16	4T17	%RL	4T18	%RL	▲%	2016	%RL	2017	%RL	2018	%RL	▲%
Despesas operacionais	(74.949)	(68.561)	27%	(32.510)	12%	-53%	(287.394)	28%	(268.014)	26%	(161.196)	15%	-40%
Vendas	(66.365)	(63.023)	25%	(72.038)	27%	14%	(250.744)	25%	(246.510)	24%	(285.619)	27%	16%
Gerais e administrativas	(9.972)	(11.023)	4%	(14.799)	6%	34%	(37.155)	4%	(35.877)	4%	(45.458)	4%	27%
Outras receitas (despesas)	1.388	5.485	-2%	54.327	-20%		505	0%	14.373	-1%	169.881	-16%	

VENDAS

- R$ 286 MILHÕES, SENDO 16% MAIORES DO QUE EM 2017. ESTE AUMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO **DESENVOLVIMENTO DE NOVOS NEGÓCIOS**, AUMENTO NO NÚMERO DE **LOJAS PRÓPRIAS**, OPERAÇÕES NOS EUA, AMPLIAÇÃO DA **REDE LOGÍSTICA**, REORGANIZAÇÃO DA COMPANHIA PARA ALCANÇAR POSICIONAMENTO, INTENSIFICANDO SUA ATUAÇÃO NO **VAREJO**.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- R$ 15 MILHÕES NO 4T18 E R$ 45 MILHÕES EM 2018.

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

- EM 2018 TOTALIZARAM **R$ 170 MILHÕES**, IMPACTADAS GANHO JUDICIAL POLO ATIVO – CREDITO PREMIO DO IPI DE **R$ 126 MILHÕES NO 2T18** E NO PROCESSO DE EXPURGO DO ICMS DA BASE DE CÁLCULO DO PIS E DA COFINS EM **55 MILHÕES NO 4T18**.

EBITDA

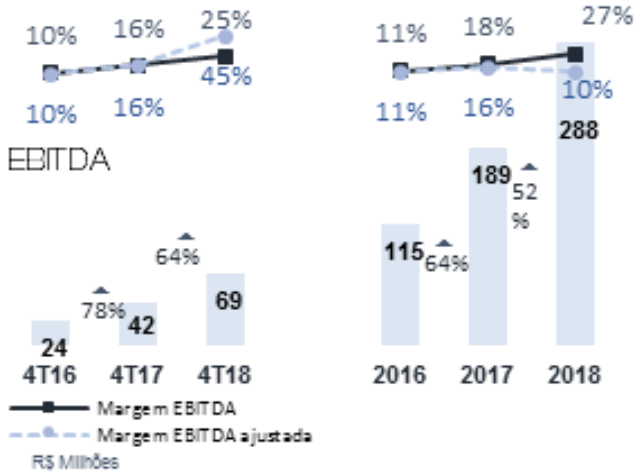
Margem **EBITDA** de 27% no 2018

crescimento de 52 pp em relação ao ano de 2017

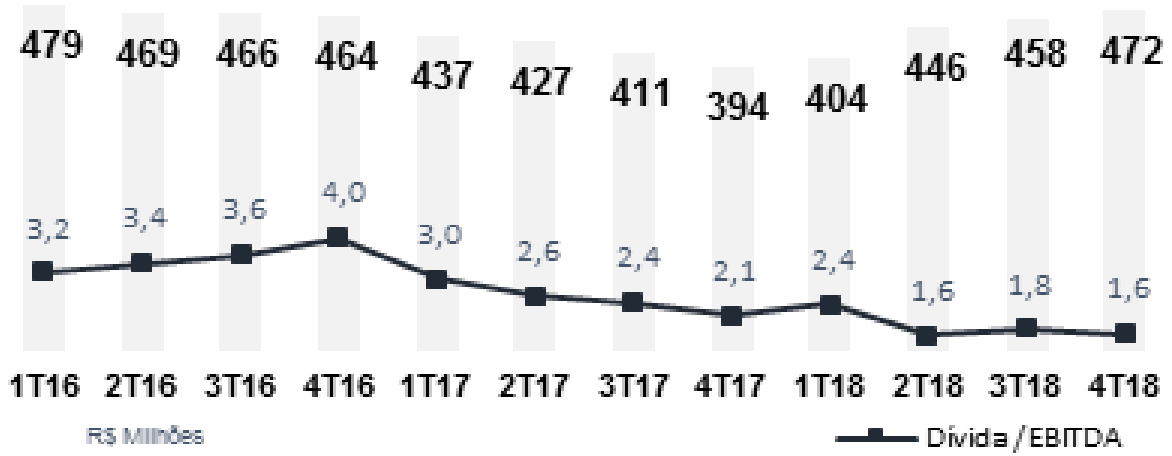
- **R$ 288 MILHÕES** EM 2018.

- O **CRESCIMENTO** DE 52% EM RELAÇÃO A 2017, DEVE-SE AOS GANHOS EXTRAORDINÁRIOS RECONHECIDOS NO ANO DE 2018.

- SE ESTES GANHOS FOSSEM DESCONSIDERADOS, O **EBITDA** SERIA DE R$ 106 MILHÕES E A MARGEM SERIA DE 10%.



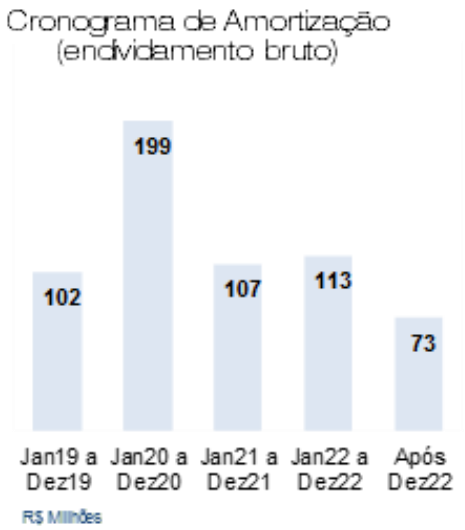
Endividamento



Redução dívida /Ebitda **2,1x p/ 1,6x**

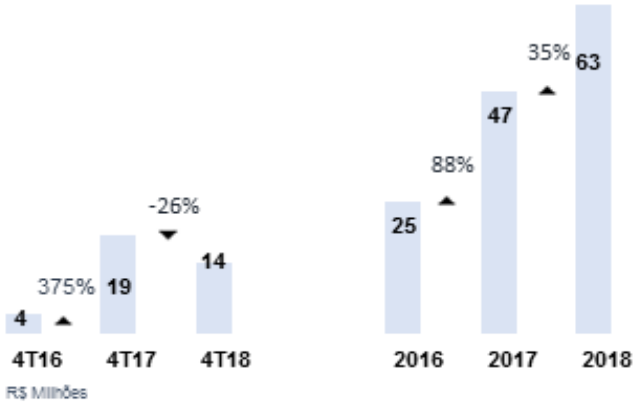
Endividamento

	2016	2017	2018	▲R$
Endividamento Bancário	586.661	513.561	595.637	82.076
Endividamento Tributário	79.199	76.774	64.367	(12.407)
(=) Endividamento bruto	**665.860**	**590.335**	**660.004**	**69.669**
(+) Disponibilidades	(112.196)	(101.317)	(89.875)	11.442
(+) Créditos partes relacionadas	(89.423)	(94.651)	(97.941)	(3.290)
(=) Endividamento líquido	**464.241**	**394.367**	**472.188**	**77.821**
EBITDA (últimos 12 meses)	115.312	189.017	288.013	98.996
Dívida líquida / EBITDA	*4,03*	*2,09*	*1,64*	
Dívida líquida / PL	*1,95*	*1,38*	*1,30*	



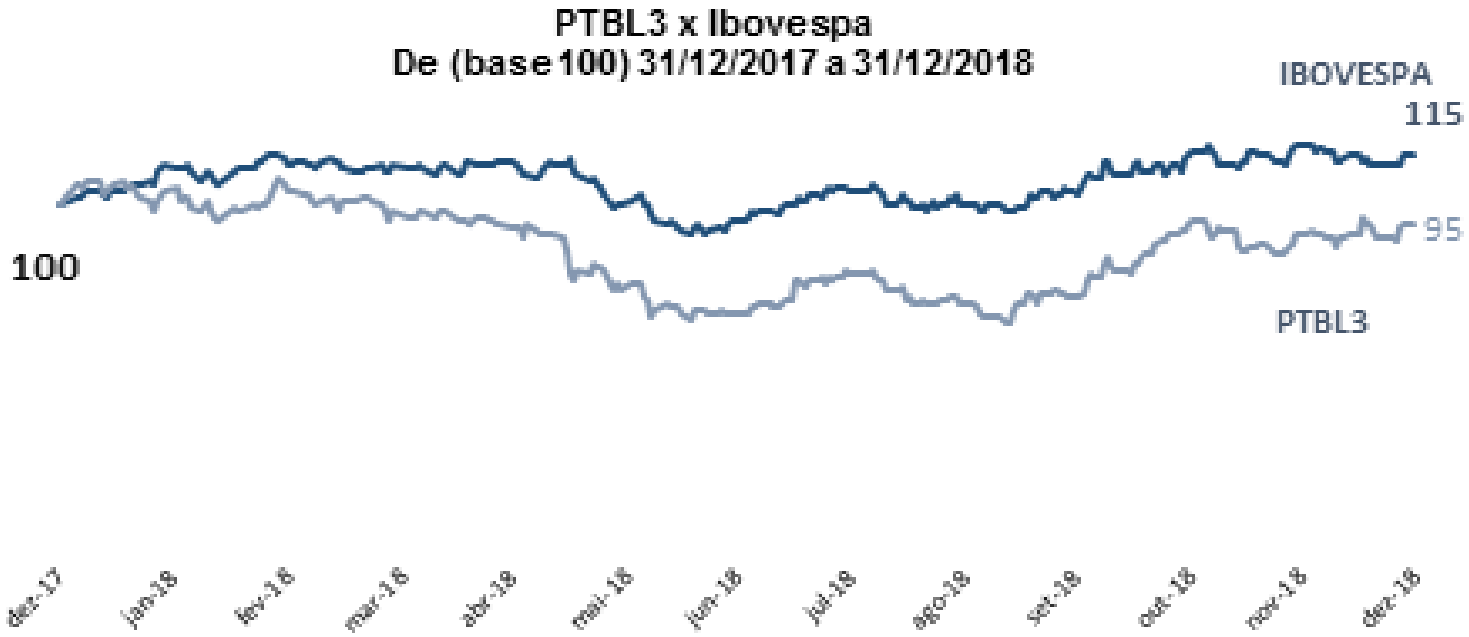
Alongamento do perfil de endividamento

Investimentos



- ✓ 62% CORRESPONDEM À ADEQUAÇÃO DO **PARQUE FABRIL** EM TIJUCAS – SC
- ✓ 11% PARA **PLANTA FABRIL EM MARECHAL DEODORO -** AL
- ✓ 27% FORTALECIMENTO DO **VAREJO**, TAIS COMO LOJAS PRÓPRIAS, **CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO** E **OFFICINA** PORTOBELLO.

Desempenho das Ações



Fonte: BM&F BOVESPA

Valor de Mercado **R$ 822 milhões**

Plano de Recompra de Ações

- ✓ **Objetivo:** maximizar a geração de valor para os acionistas, podendo a Companhia manter as ações em tesouraria, para posterior cancelamento ou alienação.

- ✓ **Quantidade de ações que poderão ser adquiridas**: até 1.844.675 ações, equivalentes a 1,16% das ações totais emitidas pela Companhia e 2,5% das ações em circulação da Companhia.

- ✓ **Prazo do Programa de Recompra de Ações**: é de 365 dias encerrando-se em 14 de fevereiro de 2020.

- ✓ **Instituições financeiras que atuarão como intermediárias:** Bradesco S/A CTVM, Itaú CV S.A e XP CCVM.

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS 4T18

CONTATOS

John Suzuki - Diretor Vice Presidente de RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de RI

Suelen Hames– Analista de RI

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br

(48) 3279-2552

