

Teleconferência Resultados 1T18

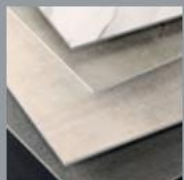
18 de maio de 2018



Histórico

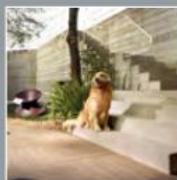


Histórico



2010

Inovação em produto com o lançamento do porcelanato de espessura reduzida – Extra Fino – simultâneo às marcas italianas.



2012

Portobello torna-se a maior empresa de revestimentos cerâmicos da América Latina.



2014

Investimentos na Fábrica Pointer.

POINTER



2015

Lançamento da marca Pointer com inauguração da nova fábrica em Alagoas.



2016

Lançamento Coleção Portobello: Arquitetura em Movimento. In and Out.



2016

Lançamento Coleção Pointer: Morada Brasileira – Raízes, com participação de Marcelo Rosenbaum.



2011

Início da produção com a tecnologia de impressão digital.



2013

Lançamento Grandes Formatos.

2015
Instituição do Portobello Grupo.

Portobello Grupo



2016

Projeto Officina Portobello



2016

Projeto Loja Padrão Green Building LEED.

Portobello Grupo

Líder em **INOVAÇÃO** e **DESIGN**

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **142** lojas

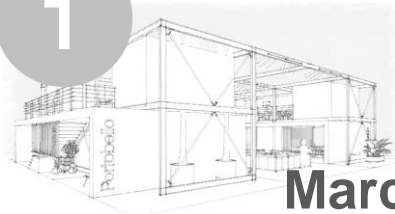
11 Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil**
funcionários



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 “*suplly chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

Embaixadores

Portobello

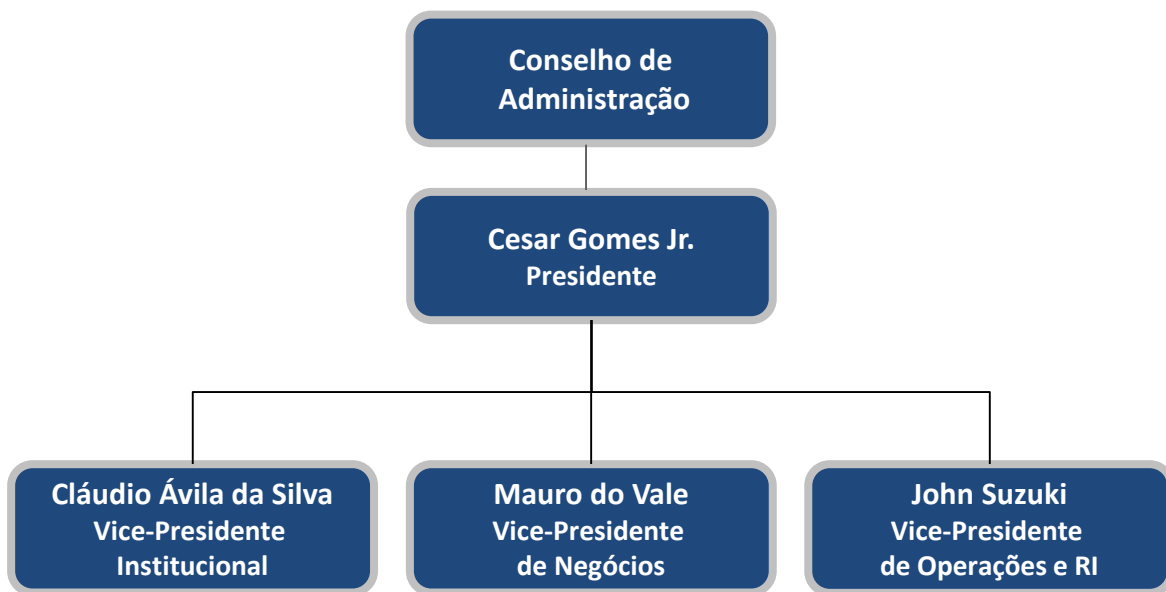
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

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

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Posição em 31/03/2018

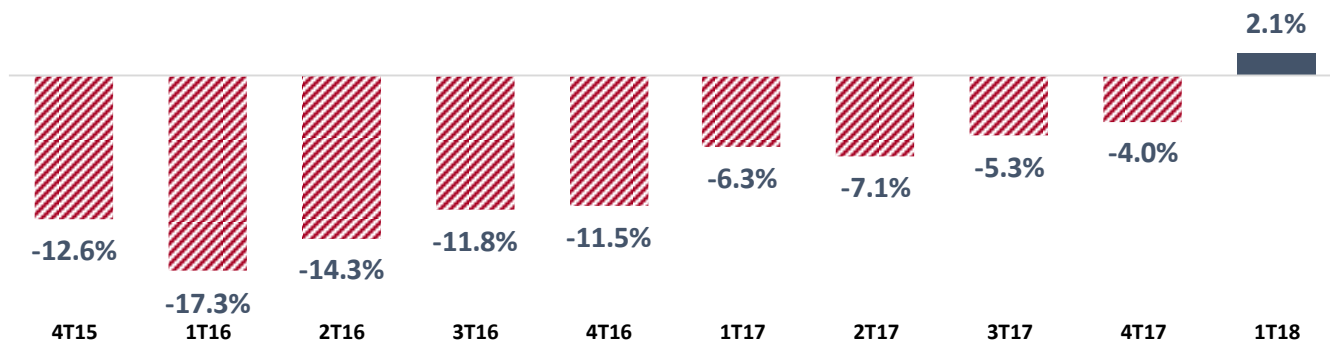
Destaques 1T18

- **RECEITA LÍQUIDA** de **R\$ 246** milhões, **4%** acima do 1T17;
- **MARGEM BRUTA** de **40%** no 1T18, **semelhante** ao 1T17;
- **EBITDA** de **R\$ 34 milhões** no 1T18, com margem de 14%. Redução de **35%** (aumento de **6%** quando comparado com EBITDA recorrente) e 8 p.p. na margem quando comparado a 1T17;
- **LUCRO líquido** de **R\$ 7 milhões**;
- **Redução** do **ENDIVIDAMENTO** e da **relação Dívida Líquida/EBITDA** de 3,00x (em 1T17) para **2,37x** (em 1T18);
- **Aumento** de **2,3 pp** no **RETORNO** sobre Capital Empregado, encerrando o trimestre com **14,4%** (12,1% no 1T17);
- Ação **PTBL3** encerra o 1T18 a **R\$ 5,37** (R\$ 2,89 no 1T17), **valorização de 86%** e aumento de **155% no volume** financeiro médio de negociações nos últimos 12 meses.

Desempenho do setor

A indústria de materiais de **acabamento** apresenta **melhora**, segundo indicadores da Abrammat, o que indica o início da **retomada do varejo**.

Índices **Macro do Setor** | Materiais de acabamento Abrammat



* Faturamento do mercado de materiais de construção de acabamento deflacionado comparado com o mesmo período do ano anterior.

Desempenho Econômico-Financeiro

	R\$ mil	1T16	1T17	1T18	▲ %
DESEMPENHO	Receita bruta	307.444	296.203	303.208	2%
	Receita líquida	241.361	235.634	245.901	4%
	Lucro bruto	89.572	95.877	98.271	2%
	<i>Margem bruta</i>	37,1%	40,7%	40,0%	-0,7 p.p.
	EBIT	12.661	42.877	23.609	-45%
	<i>Margem EBIT</i>	5,2%	18,2%	9,6%	-8,6 p.p.
	Resultado financeiro	(19.620)	(15.445)	(15.203)	-2%
	Lucro líquido	(6.220)	19.872	6.996	-65%
	<i>Margem líquida</i>	-2,6%	8,4%	2,8%	-5,6 p.p.
	EBITDA	22.053	52.720	34.454	-35%
<i>Margem EBITDA</i>	9,1%	22,4%	14,0%	-8,4 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente	1,31	1,26	1,21	(0,05)
	Dívida líquida	561.460	437.366	403.956	-8%
	Dívida líquida/EBITDA	3,70	3,00	2,37	(0,63)
	Dívida líquida/PL	2,35	1,53	1,38	(0,15)
PTBL3	Cotação fechamento	2,08	2,89	5,37	86%
	Valor de mercado	329.656	458.032	851.083	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses	5.131	20.000	50.902	155%

Receita Líquida

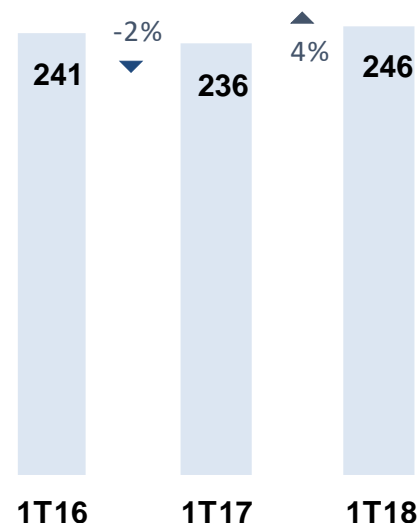
MERCADO INTERNO

- A receita líquida consolidada totalizou R\$ 248 milhões no 1T18, 4% acima do 1T17.
- As vendas do mercado interno representaram 79% do total (83% em 1T17) e o montante em reais permaneceu semelhante ao 1T17;

MERCADO EXTERNO

- **CRESCIMENTO** de **26%** em relação ao 1T17;
- **Record trimestral** de exportação: **US\$ 16** milhões cerca de 21% maior do que o mesmo período no ano anterior;

Receita Líquida

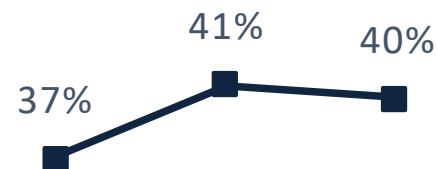


R\$ Milhões

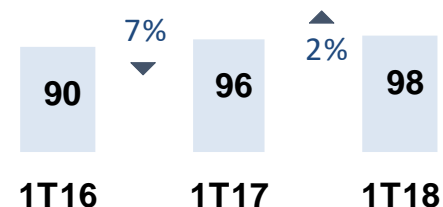
	1T16	1T17	1T18	▲%
Receita líquida	241.361	235.634	223.310	-5%
Mercado Interno	202.493	194.796	171.830	-12%
Mercado Externo	38.868	40.838	51.480	26%

Lucro Bruto

- *Mix* de venda com produtos de **MAIOR LUCRATIVIDADE**
- **REDUÇÃO** dos **CUSTOS** de produção;
- **CRESCIMENTO** de **9%** no lucro bruto em relação a 1T16.



Lucro Bruto



—■— Margem Bruta

R\$ Milhões

Qualificação das vendas e **redução** de custos

Despesas Operacionais

	1T16	1T17	%RL	1T18	%RL	▲%
Despesas operacionais	(76.911)	(53.000)	22%	(74.662)	30%	41%
Vendas	(61.146)	(56.686)	24%	(63.825)	26%	13%
Gerais e administrativas	(8.911)	(8.275)	4%	(9.260)	4%	12%
Outras receitas (despesas)	(6.854)	11.961	-5%	(1.577)	1%	

VENDAS

- Despesas **MANTEM** uma **RELAÇÃO DE 26%** com a receita líquida, semelhante ao ano anterior. Este patamar é **adequado** para suportar sua operação atualmente.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- Praticamente **IGUAIS** ao **1T17**, mantido o índice de 4% da receita líquida quando comparado a 1T17;

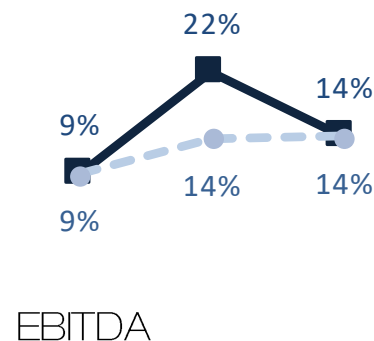
OUTRAS OPERACIONAIS

- As outras receitas operacionais de **R\$ 2** milhões de despesa;
- No 1T17, a receita de R\$ 12 milhões foi impactada positivamente pela **reversão** da provisão para contingência **tributária** referente à exclusão do ICMS da base de cálculo da apuração de Pis/Cofins, no montante de **R\$ 20** milhões, devido à decisão favorável do Superior Tribunal Federal sobre o tema.

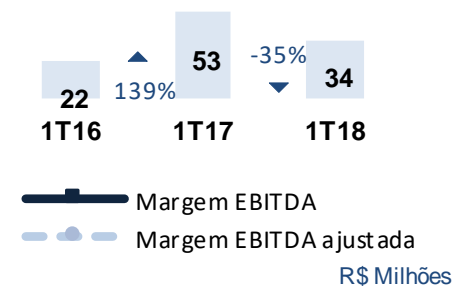
EBITDA

Crescimento de 6% em relação a 1T17 do EBITDA ajustado

- EBITDA de **R\$ 34 milhões** e margem EBITDA de 14%.
- A redução de 35% no EBITDA, quando comparado ao 1T17 deve-se principalmente aos **ganhos extraordinários reconhecidos** no 1T17.
- Se estes ganhos fossem desconsiderados o EBITDA apresentaria um **aumento de 6% em relação ao 1T17** e a margem se conservaria em 14%, o que demonstra a consistência da lucratividade operacional.

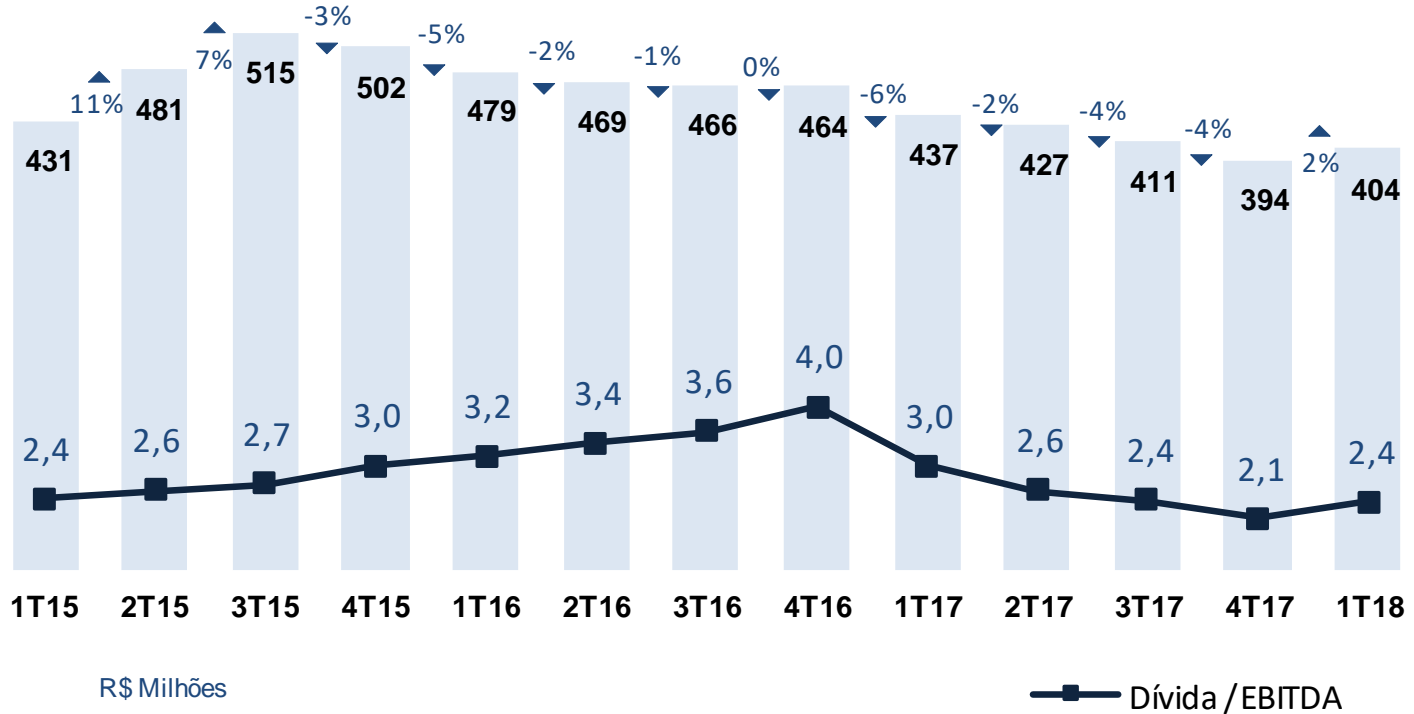


	1T16	1T17	%RL	1T18	%RL	▲%
EBITDA	22,053	52,720	22%	34,454	15%	-35%
(-) Reversão Provisão Tributária	-	(20,248)		-		
EBITDA ajustado	22,053	32,472	14%	34,454	15%	6%



Endividamento

Dívida Líquida

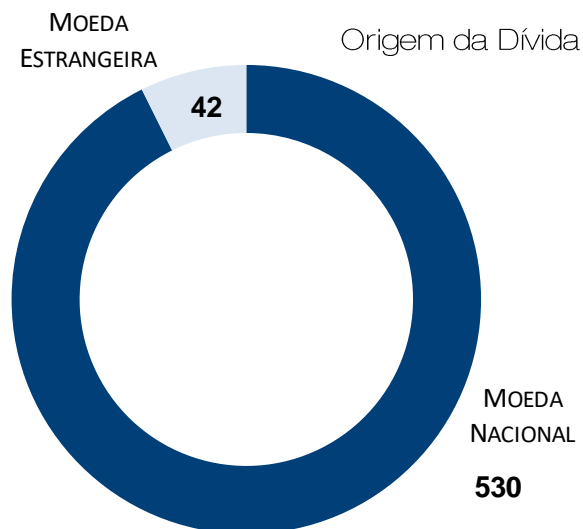
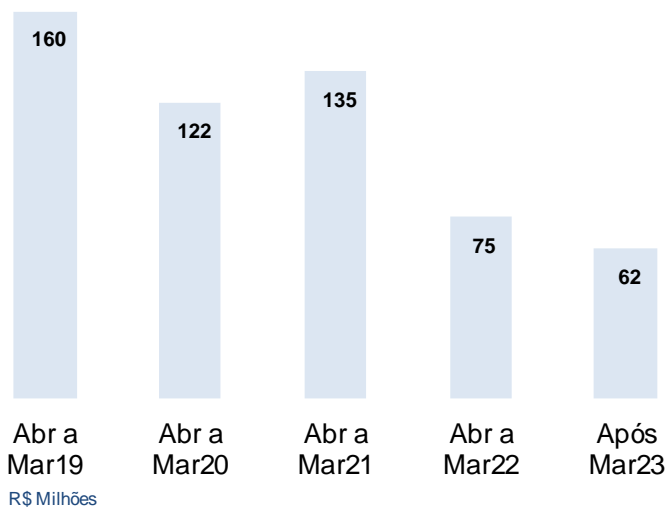


Redução do endividamento quando comparado ao 1T17

Endividamento

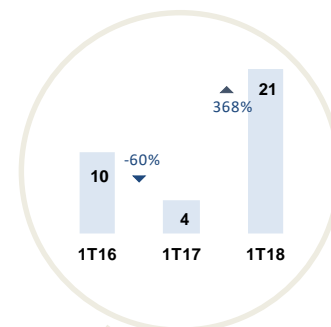
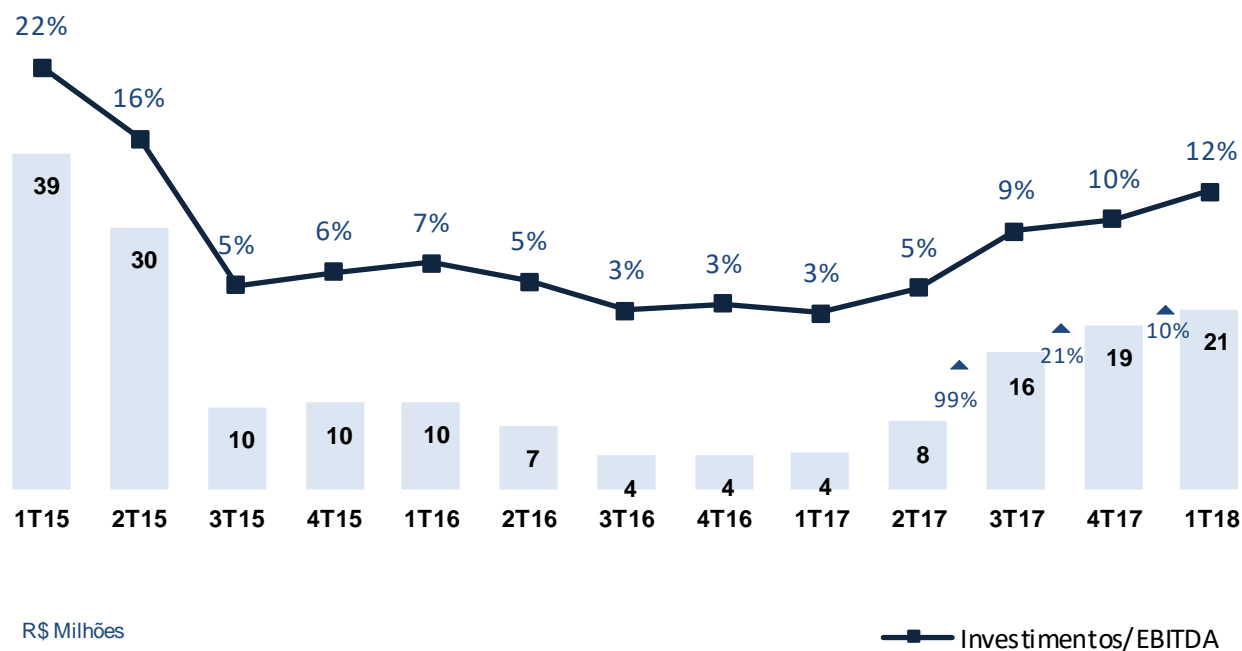
	Mar-16	Mar-17	Mar-18	▲ R\$
Endividamento Bancário	661.399	575.646	500.425	(75.221)
Endividamento Tributário	81.772	78.029	71.134	(6.895)
(=) Endividamento bruto	743.171	653.675	571.559	(82.116)
(+) Disponibilidades	(95.497)	(125.293)	(72.129)	53.164
(+) Créditos partes relacionadas	(86.214)	(91.016)	(95.474)	(4.458)
(=) Endividamento líquido	561.460	437.366	403.956	(33.410)
EBITDA (últimos 12 meses)	151.666	145.979	170.751	24.772
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	3,7	3,0	2,4	
<i>Dívida líquida / PL</i>	2,4	1,5	1,4	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



Investimentos

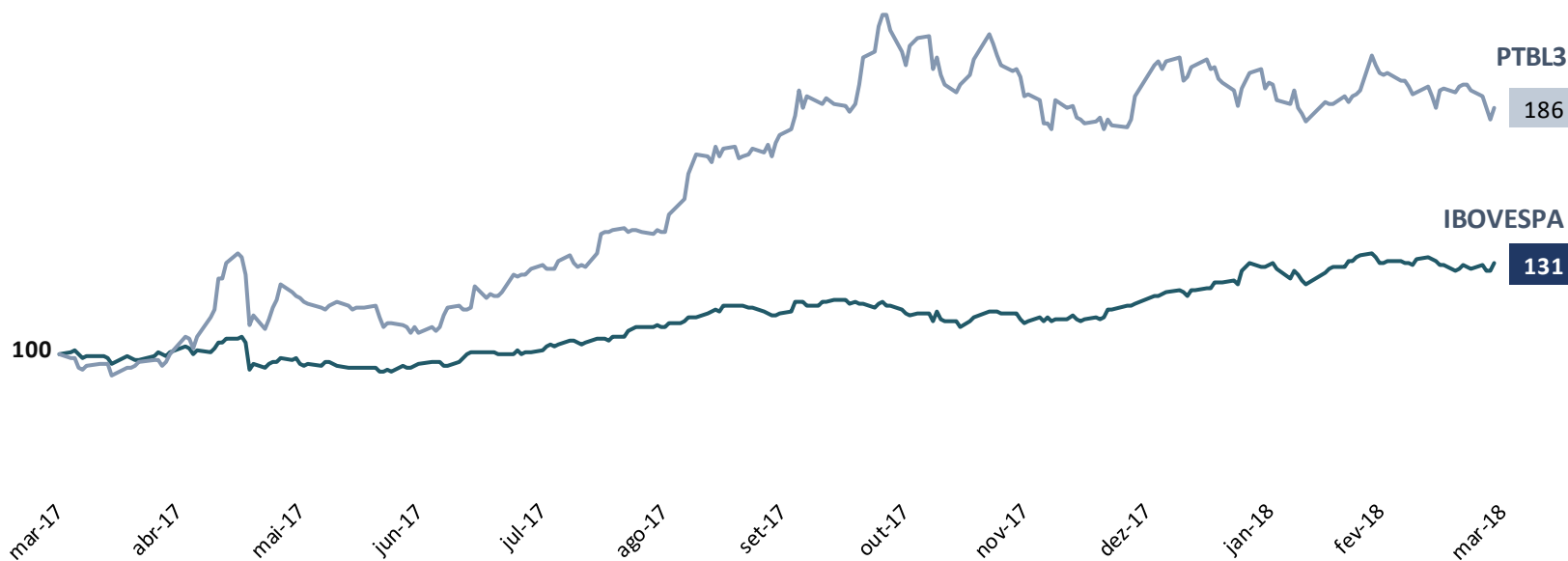
Investimentos



Investimentos orgânicos **retomados**

Desempenho das Ações

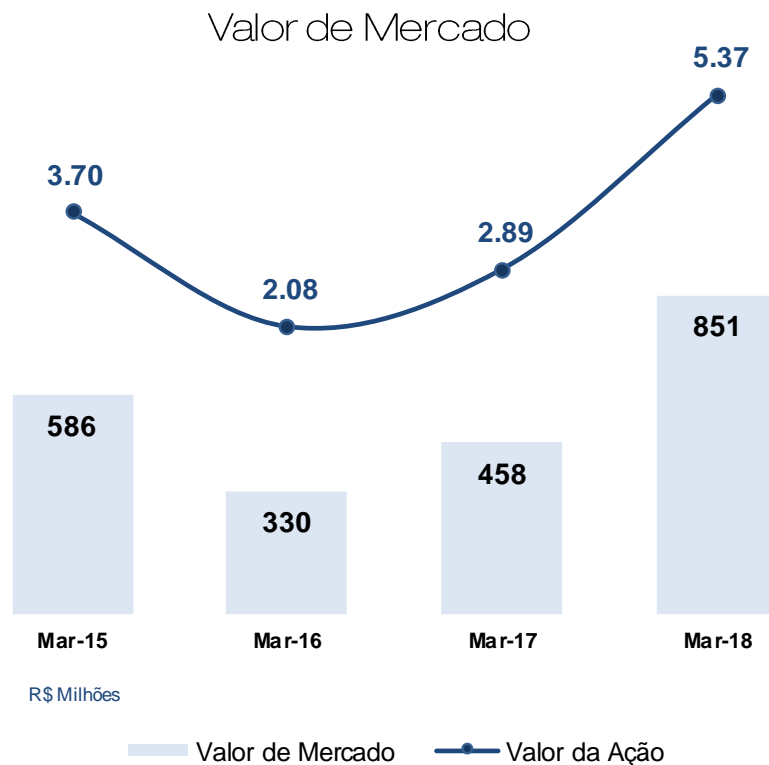
PTBL3 x Ibovespa
De (base 100) 31/03/2017 a 31/03/2018



Fonte: BM&F BOVESPA

Aumento de **86%** na **cotação da ação**

Valor de mercado



Valor de mercado:
R\$ 851 milhões

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DE 1T18

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br