

Teleconferência Resultados 2T18

14 de agosto de 2018



Histórico



Histórico



Portobello Grupo

Líder em **INOVAÇÃO** e
DESIGN

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **141** lojas

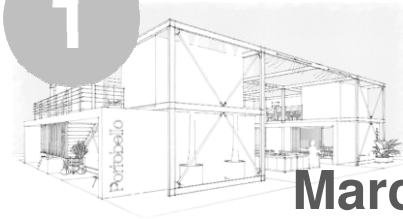
11 Lojas **PRÓPRIAS**

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 “*supply chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

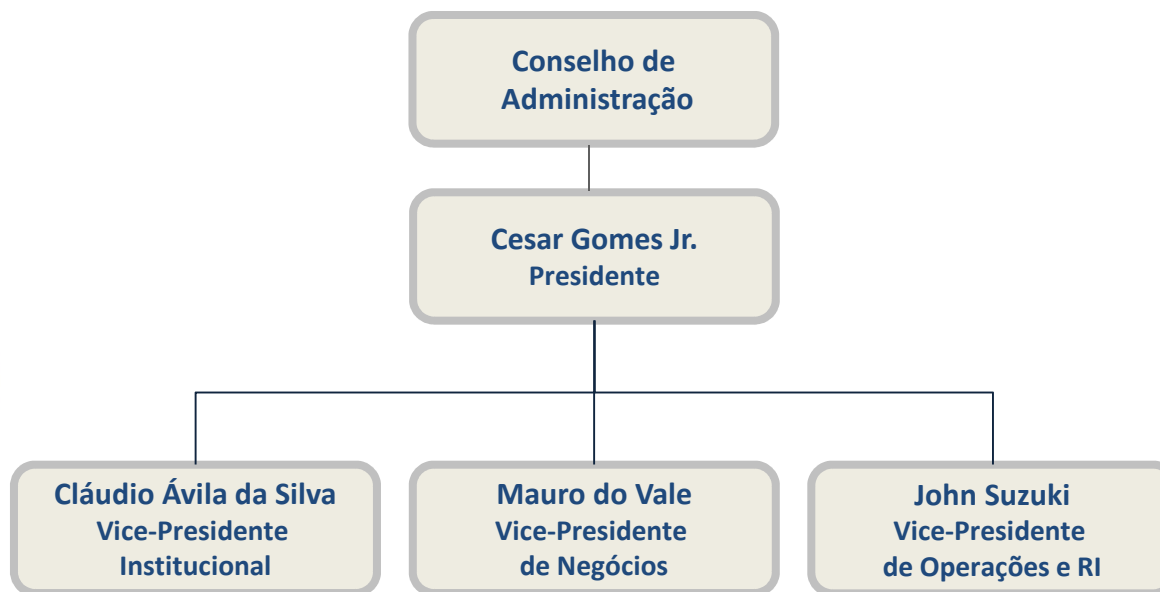
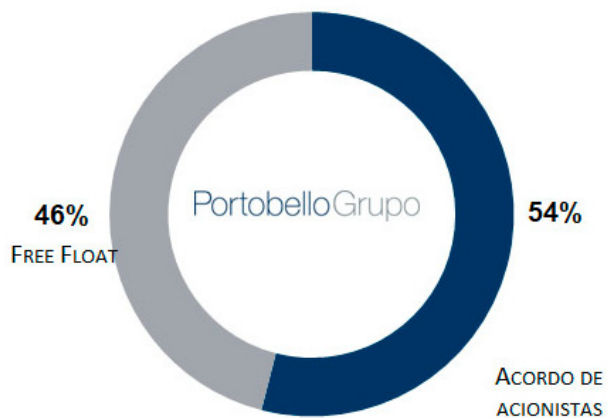
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confabilidade nas relações

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

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Posição em 30/06/2018

Destaques 2T18

- **RECEITA LÍQUIDA** de **R\$ 512 milhões**, **3,6%** acima do 1S17;
- **MARGEM BRUTA** de **41%** no 1S18, **semelhante** ao 1S17;
- União reconhece o direito da PBG referente ao crédito-prêmio IPI no processo judicial “**Polo ativo**”, impacto de **R\$ 129,6 milhões** no resultado operacional;
- **EBITDA** de **R\$ 195 milhões** no 1S18, com margem de 38,2%. Aumento de **90%** e 17,4 p.p. acima da margem quando comparado ao 1S17;
- **LUCRO** líquido de **R\$ 103 milhões**;
- **Redução** do **ENDIVIDAMENTO** e da **relação Dívida Líquida/EBITDA** de 2,58x (em 1S17) para **1,58x** (em 1S18);
- **Aumento** de **6,6 pp** no **RETORNO** sobre Capital Empregado, encerrando o trimestre com **20,5%** (14% no 1S17);
- Ação **PTBL3** encerra o 1S18 a **R\$ 3,73** (R\$ 3,11 no 1S17), **valorização de 20%** e aumento de **102% no volume** financeiro médio de negociações nos últimos 12 meses.

Desempenho do setor

Índices **Macro do Setor** | Acabamento

Indicadores (Ano vs Ano)		2° T 2018 vs 2°T 17	1° S 2017 vs 1°S16	1° S 2018 vs 1°S17
Abramat	Índice Mat. Construção	+1,1%	+2,1%	+0,4%
Abramat*	Índice Mat. Acabamento	-1,1%	-6,3%	-0,5%
Andacat	Merc. Insumo – Mat. Usada	-1,1%	-0,3%	-0,8%
Andacat	Merc. Total	-1,1%	-3,7%	+0,2%

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

A indústria de materiais de **acabamento** apresentou **queda** de **0,5%**, segundo indicadores da Abrammat,.

Desempenho Econômico-Financeiro

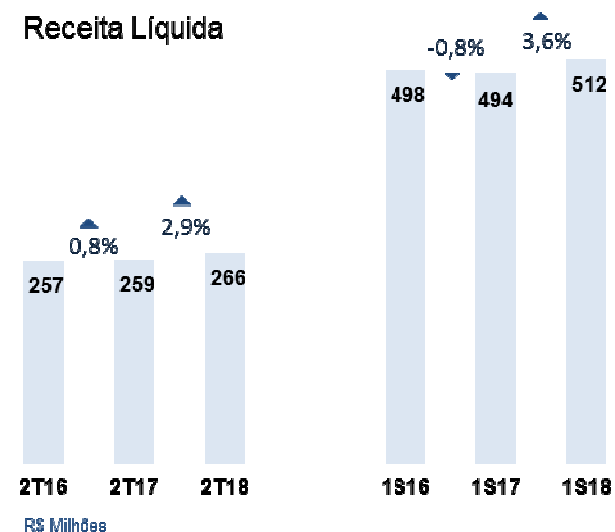
	R\$ mil	2T16	2T17	2T18	▲%	1S16	1S17	1S18	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	328.957	321.485	327.669	1,9%	636.401	617.688	630.877	2,1%
	Receita líquida	256.575	258.528	266.154	2,9%	497.936	494.162	512.055	3,6%
	Lucro bruto	87.058	108.697	110.145	1,3%	176.630	204.574	208.416	1,9%
	<i>Margem bruta</i>	33,9%	42,0%	41,4%	-0,6 p.p.	35,5%	41,4%	40,7%	-0,7 p.p.
	EBIT	20.706	40.261	150.003	273%	33.367	83.138	173.612	109%
	<i>Margem EBIT</i>	8,1%	15,6%	56,4%	40,8 p.p.	6,7%	16,8%	33,9%	17,1 p.p.
	Resultado financeiro	(18.873)	(10.095)	(5.397)	-47%	(38.493)	(25.540)	(20.600)	-19%
	Lucro líquido	4.040	21.876	96.415	341%	(2.180)	41.748	103.411	148%
	<i>Margem líquida</i>	1,6%	8,5%	36,2%	27,8 p.p.	-0,4%	8,4%	20,2%	11,7 p.p.
	EBITDA	30.447	50.094	161.026	221%	52.500	102.814	195.480	90%
<i>Margem EBITDA</i>	11,9%	19,4%	60,5%	41,1 p.p.	10,5%	20,8%	38,2%	17,4 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente					1,31	1,26	1,59	0,33
	Dívida líquida					554.416	427.309	446.054	4,4%
	Dívida líquida/EBITDA					4,01	2,58	1,58	(1,00)
	Dívida líquida/PL					2,33	1,50	1,23	(0,27)
PTBL3	Cotação fechamento					2,31	3,11	3,73	20%
	Valor de mercado					366.108	492.899	591.162	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses					6.682	25.514	51.644	102%

Receita Líquida

MERCADO INTERNO

- A receita líquida consolidada totalizou R\$ 266 milhões no 2T18, **3,6%** acima do 2T17.
- As vendas do mercado interno representaram 77% do total (81% em 2T17) e o montante em reais foi 2,5% menor do 2T17;

Receita Líquida



MERCADO EXTERNO

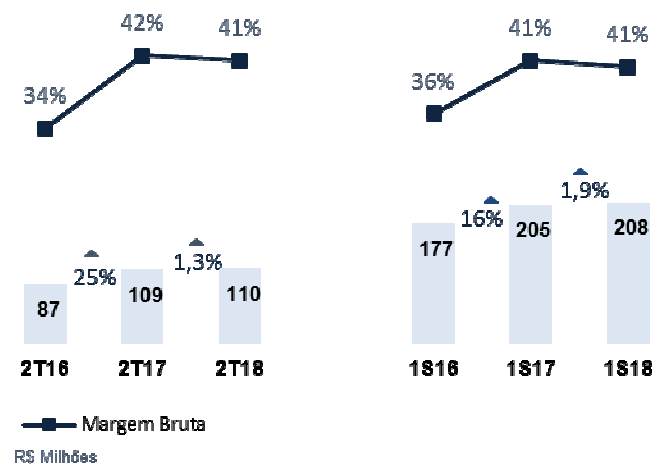
- **CRESCIMENTO** de **26%** em relação ao 2T17 e ao 1S17;
- **Record trimestral** de exportação: **US\$ 17** milhões cerca de 13% maior do que o mesmo período no ano anterior;

	2T16	2T17	2T18	▲%	1S16	1S17	1S18	▲%
Receita líquida	256.575	258.528	266.154	2,9%	497.936	494.162	512.055	3,6%
Mercado Interno	216.002	209.310	204.024	-2,5%	418.495	404.106	398.445	-1,4%
Mercado Externo	40.573	49.218	62.130	26%	79.441	90.056	113.610	26%

Lucro Bruto

- *Mix* de venda com produtos de **MAIOR LUCRATIVIDADE** e das ações de **reestruturação** de precificação e gestão de categorias;
- Crescimento de **1,9%** em relação ao 1S17 ;

Lucro Bruto



Qualificação das vendas

Despesas Operacionais

	2T16	%RL	2T17	%RL	2T18	%RL	▲%	1S16	%RL	1S17	%RL	1S18	%RL	▲%
Despesas operacionais	(66.352)	25,9%	(68.436)	26,5%	39.858	-15,0%	-158%	(143.263)	28,8%	(121.436)	24,6%	(34.804)	6,8%	-71%
Vendas	(59.609)	23,2%	(62.407)	24,1%	(73.066)	27,5%	17%	(120.755)	24,3%	(119.093)	24,1%	(136.891)	26,7%	15%
Gerais e administrativas	(9.705)	3,8%	(8.844)	3,4%	(10.043)	3,8%	14%	(18.616)	3,7%	(17.119)	3,5%	(19.303)	3,8%	13%
Outras receitas (despesas)	2.962	-1,2%	2.815	-1,1%	122.967	-46,2%		(3.892)	0,8%	14.776	-3,0%	121.390	-23,7%	

VENDAS

- Despesas **MANTEM** uma **RELAÇÃO DE 27%** com a receita líquida, semelhante ao ano anterior. Apresenta aumento de 3 pp entre 1S18 e 1S17, resultado da pesquisa com novos negócios e da reestruturação da Companhia para alcançar um novo patamar de crescimento.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- Em relação à receita, mantém o índice de 3,8% da receita líquida, cresceu 0,3 p.p referente ao ano anterior;

OUTRAS OPERACIONAIS

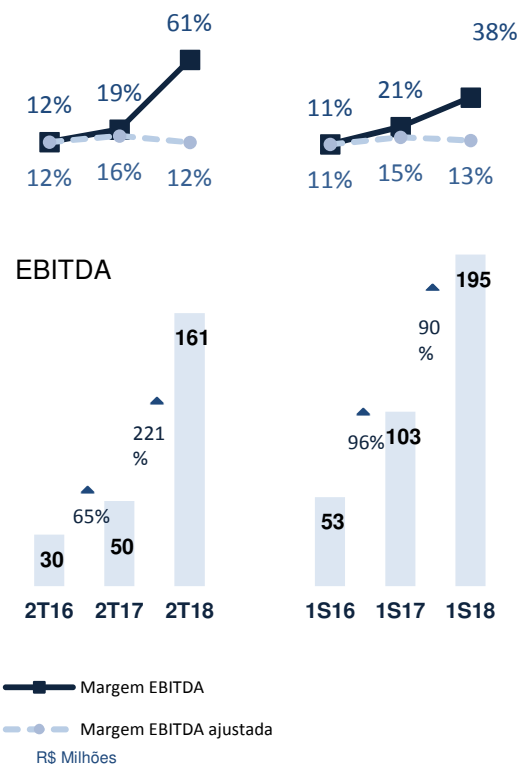
- No 2T18, a **receita de R\$ 123 milhões** foi impactada positivamente pela **desfecho** favorável de parte do processo intitulado "Polo Ativo". O processo é de 1984 e neste trimestre houve a manifestação da União reconhecendo parte do valor como incontroverso.

EBITDA

Margem EBITDA de 38% no 1S18 crescimento de 17pp em relação ao 1S17

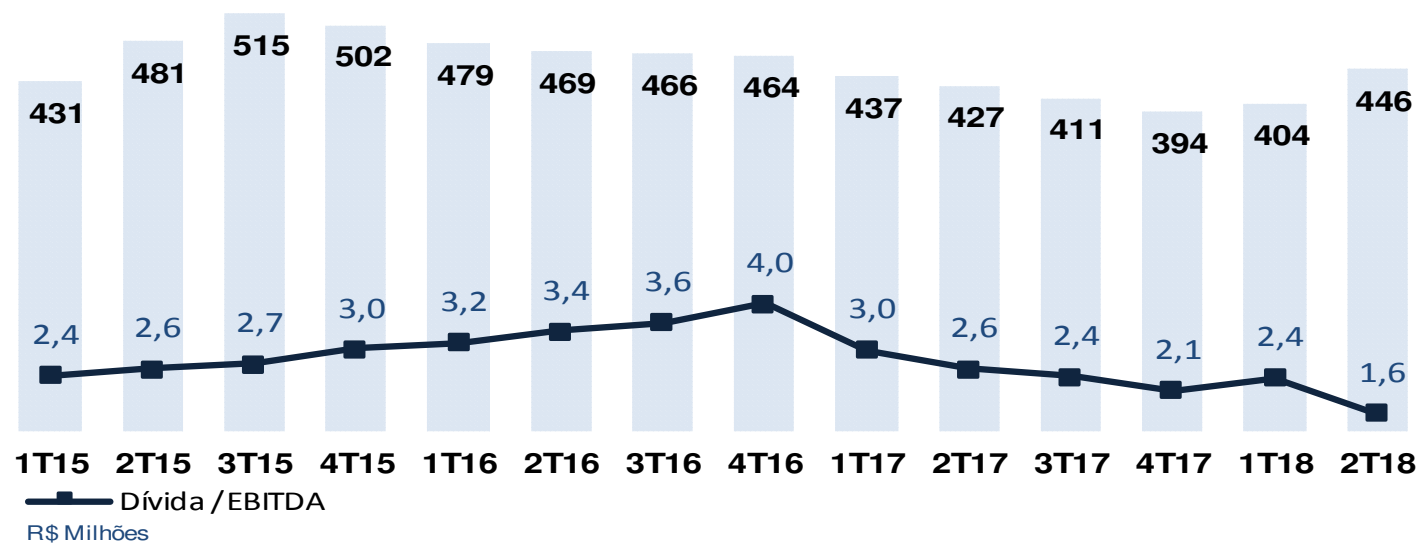
- EBITDA de **R\$ 195 milhões** e margem EBITDA de 38%.
- O crescimento de 90% em relação a 1S17, deve-se aos ganhos judiciais reconhecido no 2T18.
- Se estes ganhos fossem desconsiderados o EBITDA seria de R\$ 66 milhões e a margem seria de 13%.

	2T16	2T17	2T18	%RL	▲%	1S16	1S17	1S18	%RL	▲%
Lucro líquido	4.040	21.876	96.415	36%	341%	(2.180)	41.748	103.411	20%	148%
(+) Resultado financeiro	18.873	10.095	5.397	2,0%	-47%	38.493	25.540	20.600	4,0%	-19%
(+) Depreciação e amortização	9.741	9.833	11.023	4,1%	12%	19.133	19.676	21.868	4,3%	11%
(+) Impostos sobre lucro	(2.207)	8.290	48.191	18%	481%	(2.946)	15.850	49.601	10%	213%
EBITDA	30.447	50.094	161.026	61%	221%	52.500	102.814	195.480	38%	90%
(-) Ganhos extraordinários	-	(9.794)	(129.576)			-	(30.042)	(129.576)		
EBITDA ajustado	30.447	40.300	31.450	12%	-22%	52.500	72.772	65.904	13%	-9%



Endividamento

Dívida Líquida

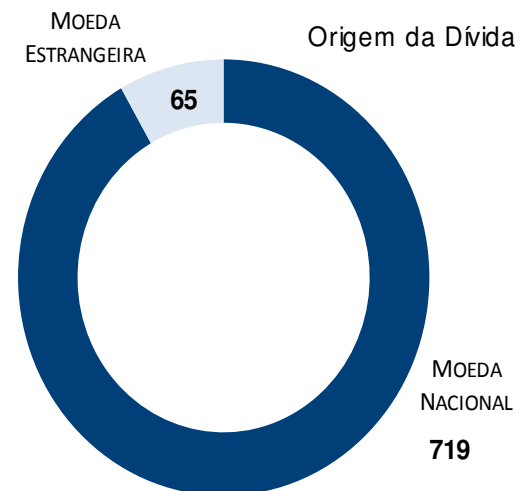
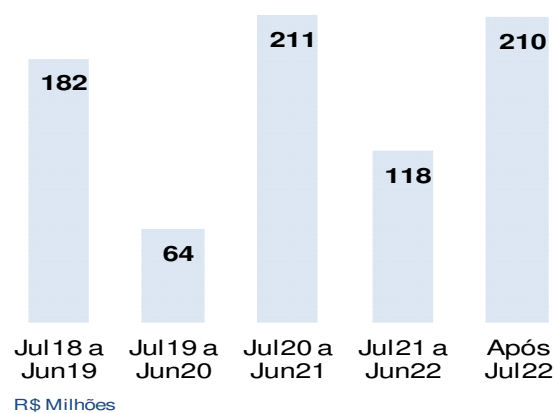


Alongamento do perfil de endividamento

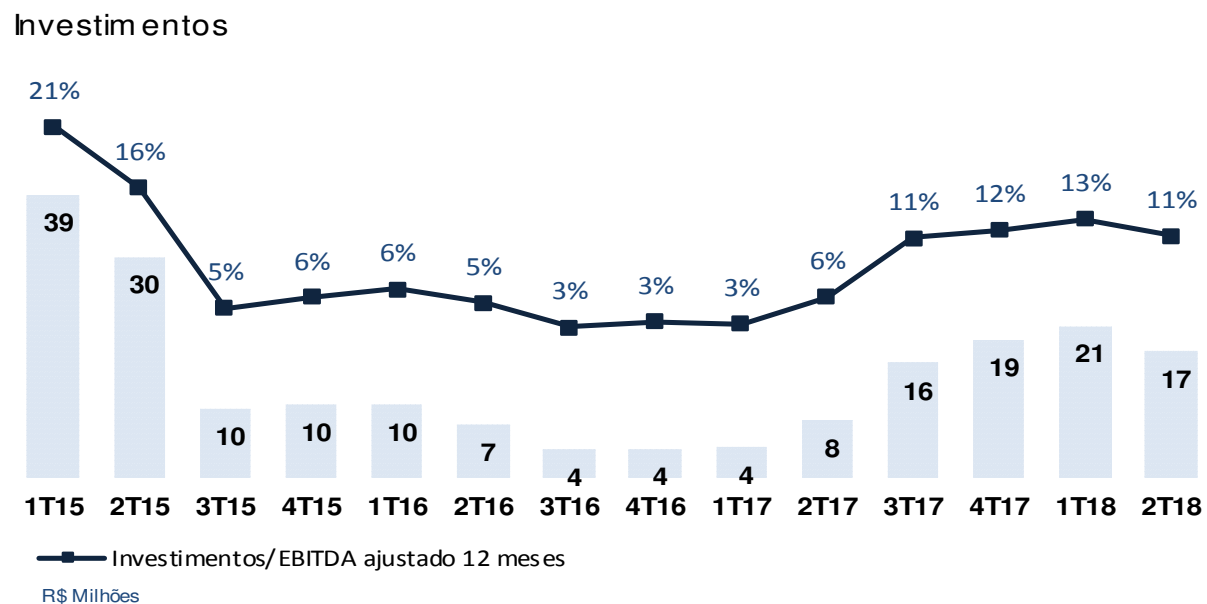
Endividamento

	Jun-16	Jun-17	Jun-18	▲ R\$
Endividamento Bancário	658.596	548.246	714.738	166.492
Endividamento Tributário	81.007	76.637	69.001	(7.636)
(=) Endividamento bruto	739.603	624.883	783.739	158.856
(+) Disponibilidades	(97.251)	(105.125)	(241.399)	(136.274)
(+) Créditos partes relacionadas	(87.936)	(92.449)	(96.286)	(3.837)
(=) Endividamento líquido	554.416	427.309	446.054	18.745
EBITDA (últimos 12 meses)	138.175	165.626	281.683	116.057
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>4,01</i>	<i>2,58</i>	<i>1,58</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>2,33</i>	<i>1,50</i>	<i>1,23</i>	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)

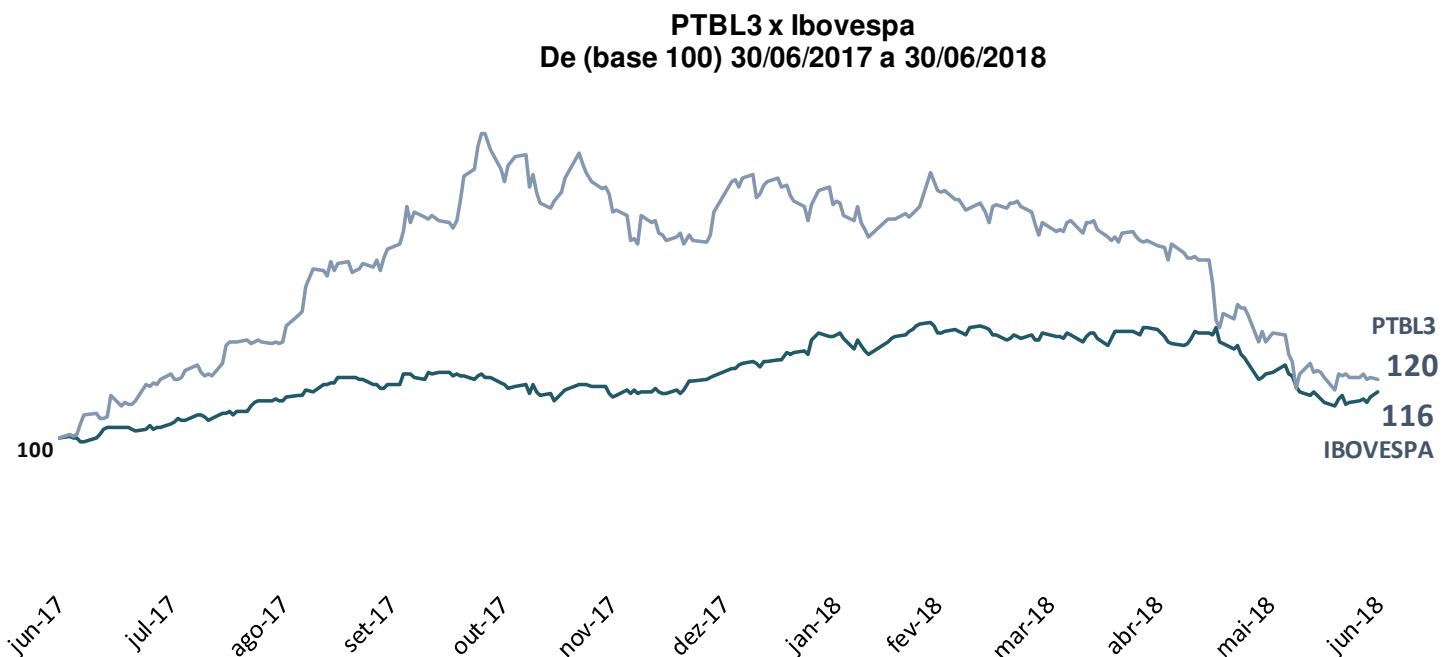


Investimentos



Investimentos orgânicos **retomados**

Desempenho das Ações



Fonte: BM&F BOVESPA

Aumento de **20%** na **cotação da ação**

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DE 2T18

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br