

MARCAS DO PORTOBELLO GRUPO

Portobello

Portobello
shop

Officina
Portobello

Portobello
America

POINTER

Teleconferência de Resultados 3º ITR 2019

21 de novembro de 2019
10h (Brasil) / 9h (US-EST)

Acesso em Português: +55 11 3137-8043

Acesso em Inglês:

+1 786 209 1795 (Estados Unidos)

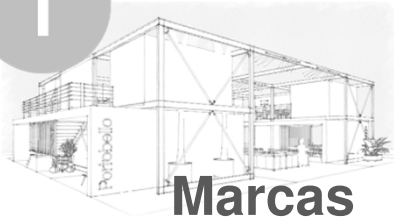
+44 20 3769 3830 (Reino Unido)

A teleconferência será realizada somente em português.

Portobello Grupo

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

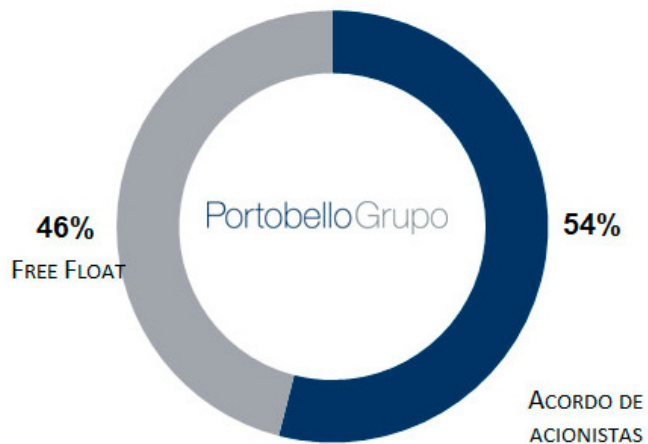
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

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

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Base Acionária

26.874 acionistas
158.488.517 Ações



Destaques

- ✔ **Receita líquida de R\$ 296 milhões** com crescimento de 8,8% vs 3T18
- ✔ **Margem Bruta 5.6 p.p inferiores** ao 3T18
- ✔ **EBITDA atinge 32 milhões** com crescimento de 32% vs 3T18
- ✔ **Venda do Ativo Tributário** no valor de R\$ 170 milhões e equivalente **Redução** da Dívida Líquida;
- ✔ **Valorização de 6%** da ação PTBL3, encerrando o 3T19 a R\$ 4,20

Desempenho Econômico-Financeiro

		R\$ mil	3T17	3T18	3T19	▲%	9M17	9M18	9M19	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta		343.389	347.493	374.633	7,8%	961.077	978.370	1.033.341	5,6%
	Receita líquida (i)		272.513	272.499	296.486	8,8%	758.937	776.512	813.151	4,7%
	Lucro bruto (i)		109.374	102.402	94.874	-7,4%	306.210	302.776	264.043	-12,8%
	<i>Margem bruta (i)</i>		40,1%	37,6%	32,0%	-5,6 p.p.	40,3%	39,0%	32,5%	-6,5 p.p.
	EBIT		34.456	13.135	18.618	42%	117.594	186.747	59.031	-68%
	<i>Margem EBIT</i>		12,6%	4,8%	6,3%	1,5 p.p.	15,5%	24,0%	7,3%	-16,8 p.p.
	Resultado financeiro		(15.911)	(10.545)	(24.090)	128%	(41.451)	(31.145)	(55.866)	79%
	Lucro (prejuízo) líquido		17.593	2.154	(2.901)	-235%	59.341	105.565	4.036	-96%
	<i>Margem líquida</i>		6,5%	0,8%	-1,0%	-1,8 p.p.	7,8%	13,6%	0,5%	-13,1 p.p.
	EBITDA		44.408	23.973	31.762	32%	147.222	219.268	98.617	-55%
<i>Margem EBITDA</i>		16,3%	8,8%	10,7%	1,9 p.p.	19,4%	28,2%	12,1%	-16,1 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente						1,18	1,59	1,59	(0,00)
	Dívida líquida						411.453	457.999	410.599	-10,3%
	Dívida líquida/EBITDA						2,40	1,75	2,58	214%
	Dívida líquida/PL						1,40	1,30	1,13	(0,17)
PTBL3	Cotação fechamento						5,10	3,97	4,20	6%
	Valor de mercado						808.291	629.199	666.651	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses						32.500	44.683	48.517	9%

(i) A Receita líquida do 3T17, 3T18, 9M17 e 9M18 contemplam a reclassificação de abatimentos, anteriormente reconhecidos como despesas, no valor de R\$ 3,1, R\$ 4,6 R\$ 10,8 e R\$ 12,6 milhões, respectivamente, adequando para fins de comparabilidade.



Receita Líquida

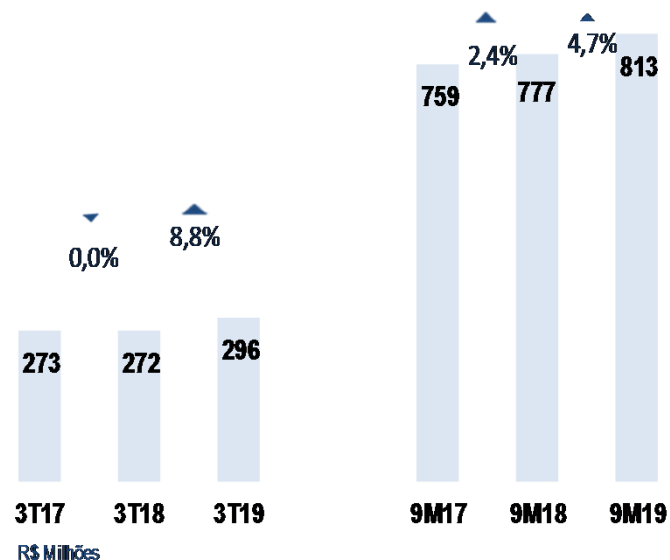
MERCADO INTERNO

A receita atingiu **R\$ 685 milhões, 10,7% superior ao 9M18**. Este crescimento é resultado principalmente da ampliação da participação das lojas próprias e da marca Pointer.

MERCADO EXTERNO

As vendas **cresceram 14%** em relação ao 3T18, este acréscimo é resultado da implantação dos dois centros de distribuição no EUA.

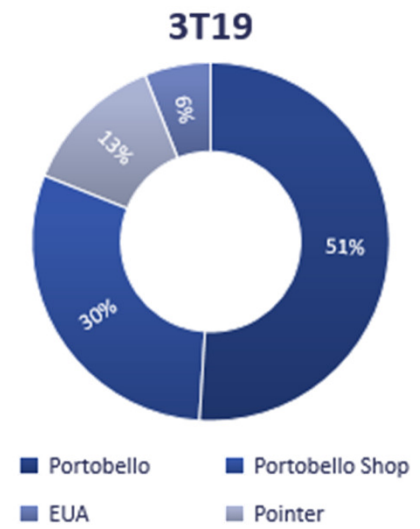
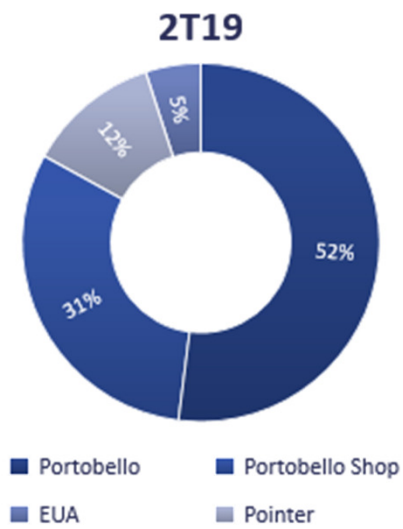
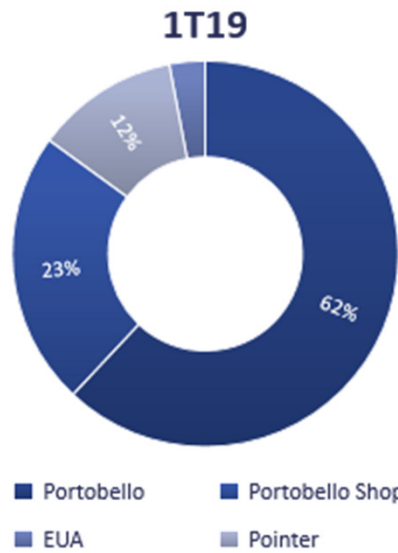
Receita Líquida



	3T17	3T18	3T19	▲%	9M17	9M18	9M19	▲%
Receita Líquida	272.513	272.499	296.486	8,8%	758.937	776.512	813.151	4,7%
Mercado Interno	223.885	228.758	246.835	7,9%	620.253	619.161	685.400	10,7%
Mercado Externo	48.628	43.741	49.651	14%	138.684	157.351	127.751	-19%

A receita líquida cresceu 8,8% no 3T19 vs 3T18 atingindo R\$ 296 milhões, acumulando R\$ 813 milhões, 4,7% acima do ano anterior, o melhor resultado nos últimos três anos.

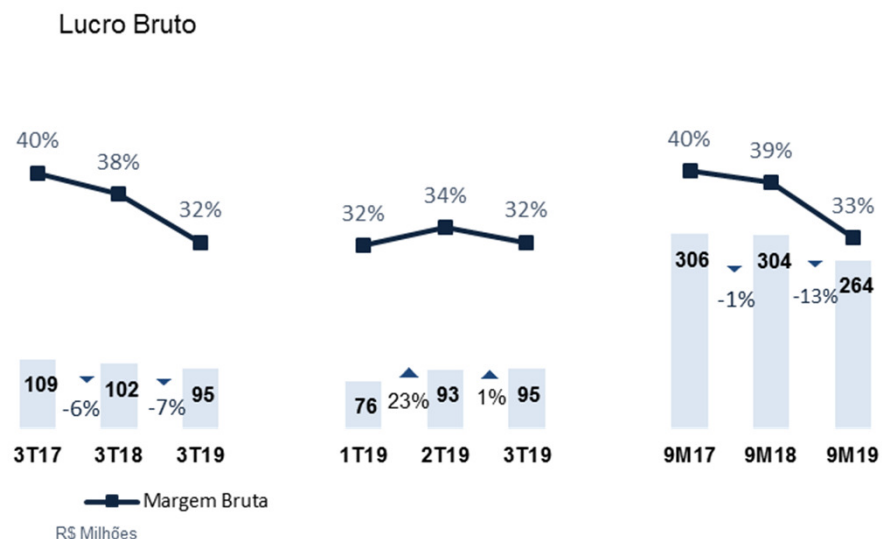
Receita por Marcas



Lucro Bruto

R\$ 95 MILHÕES, 8% ABAIXO DO 3T18
REPRESENTOU MARGEM BRUTA DE 32%.

OS PRINCIPAIS IMPACTOS FORAM OS REAJUSTES DOS PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS E A NECESSIDADE DE ADEQUAÇÃO DA CAPACIDADE DA PRODUÇÃO À DEMANDA.



Despesas Operacionais

	3T17	%RL	3T18	%RL	3T19	%RL	▲%	9M17	%RL	9M18	%RL	9M19	%RL	▲%
Despesas operacionais	(74.918)	27,5%	(89.267)	33%	(76.256)	26%	-15%	(188.616)	25%	(116.029)	15%	(205.009)	25%	77%
Vendas (i)	(61.295)	22,5%	(72.075)	26,4%	(77.770)	26,2%	7,9%	(172.650)	22,7%	(200.924)	25,9%	(223.072)	27,4%	11,0%
Gerais e administrativas	(7.735)	2,8%	(9.567)	3,5%	(9.497)	3,2%	-0,7%	(24.854)	3,3%	(30.659)	3,9%	(30.041)	3,7%	-2,0%
Outras receitas (despesas)	(5.888)	2,2%	(7.625)	2,8%	11.011	-3,7%		8.888	-1,2%	115.554	-14,9%	48.104	-5,9%	-58,4%

(i). As despesas do 3T17, 3T18, 9M18 e 9M19 foram ajustadas em função de reclassificação de abatimentos para dedução da receita, no valor de R\$ 3,1, R\$ 4,6 R\$ 10,8 e R\$ 12,6 milhões respectivamente.

VENDAS

R\$ 78 MILHÕES NO 3T19, AUMENTO DE 7,9% COMPARADO COM 3T18. O CRESCIMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO AUMENTO NO NÚMERO DE LOJAS PRÓPRIAS, DAS OPERAÇÕES NOS EUA, DA INTENSIFICAÇÃO DA ATUAÇÃO NO VAREJO ALÉM DO POSICIONAMENTO DA EMPRESA NO MERCADO.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

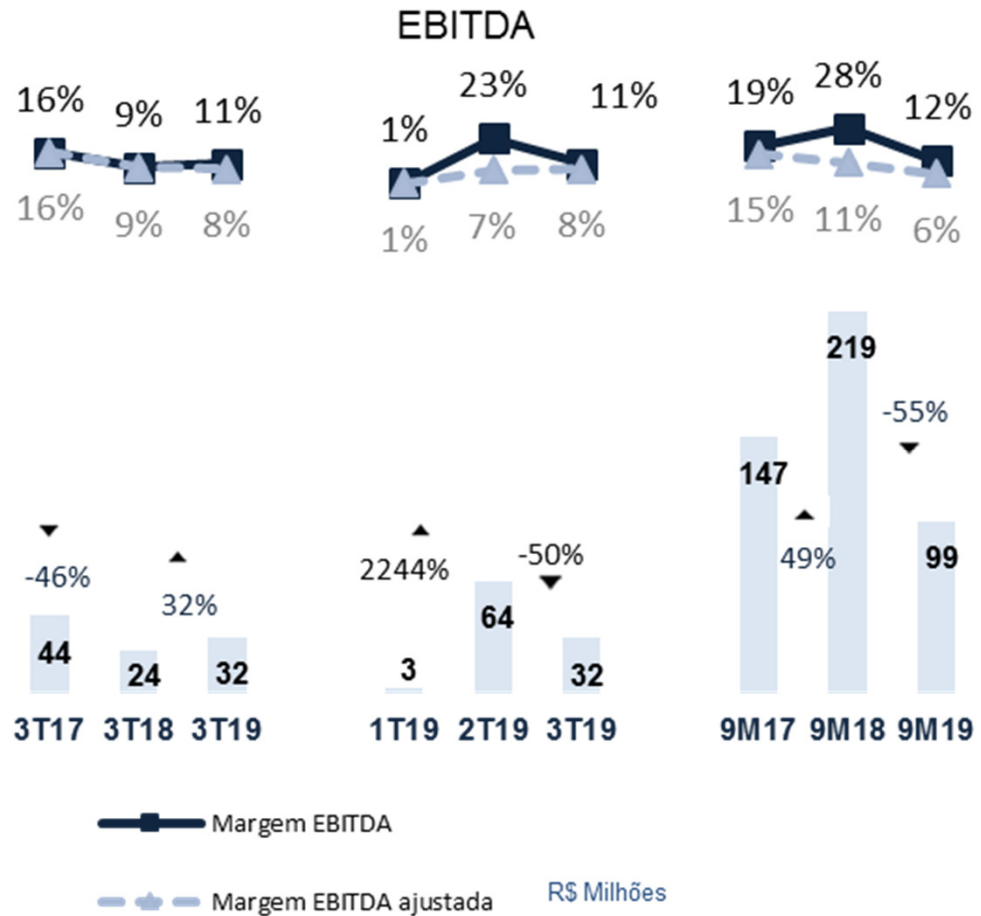
R\$ 9,5 MILHÕES NO 3T19 E R\$ 30 MILHÕES NO 9M19. EM RELAÇÃO À RECEITA LÍQUIDA, ATINGIU ÍNDICE 3,2%, ESTÁVEL QUANDO COMPARADO AO MESMO PERÍODO DO ANO ANTERIOR.

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

AS OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS SOMAM R\$ 11 MILHÕES NO 3T19 E INCLUEM A REVERSÃO DE PROVISÕES CONSTITUÍDAS POR OCASIÃO DO RECONHECIMENTO DO ATIVO JUDICIAL EM JUNHO DE 2018.

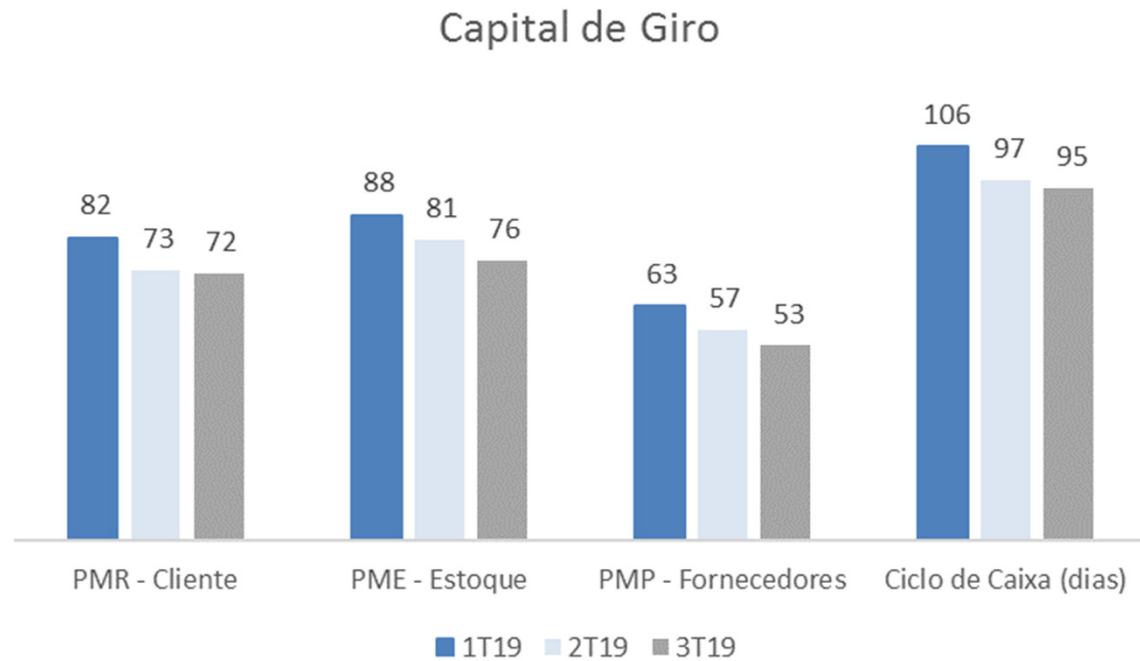
EBITDA

A COMPANHIA ENCERRA COM EBITDA DE R\$ 32 MILHÕES, CRESCIMENTO DE 32% EM RELAÇÃO AO 3T18 E UMA MARGEM DE 11%, REFLETINDO DE DESPESAS MENORES E CRESCIMENTO NAS VENDAS.



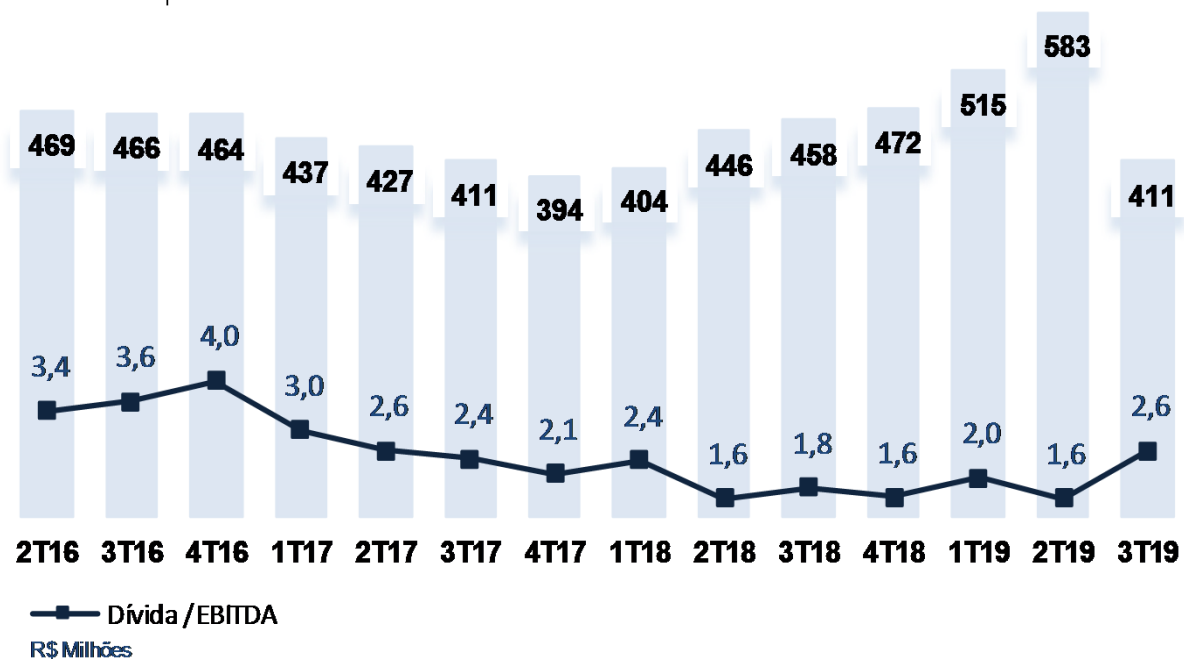
CAPITAL DE GIRO

A COMPANHIA ENCERRA O TRIMESTRE COM **REDUÇÃO DE 11 DIAS** EM RELAÇÃO AO 1T19, PROPORCIONADO PELA REDUÇÃO NO CICLO DE ESTOQUES



Endividamento

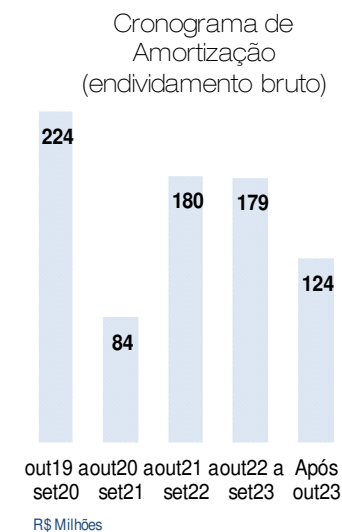
Dívida Líquida



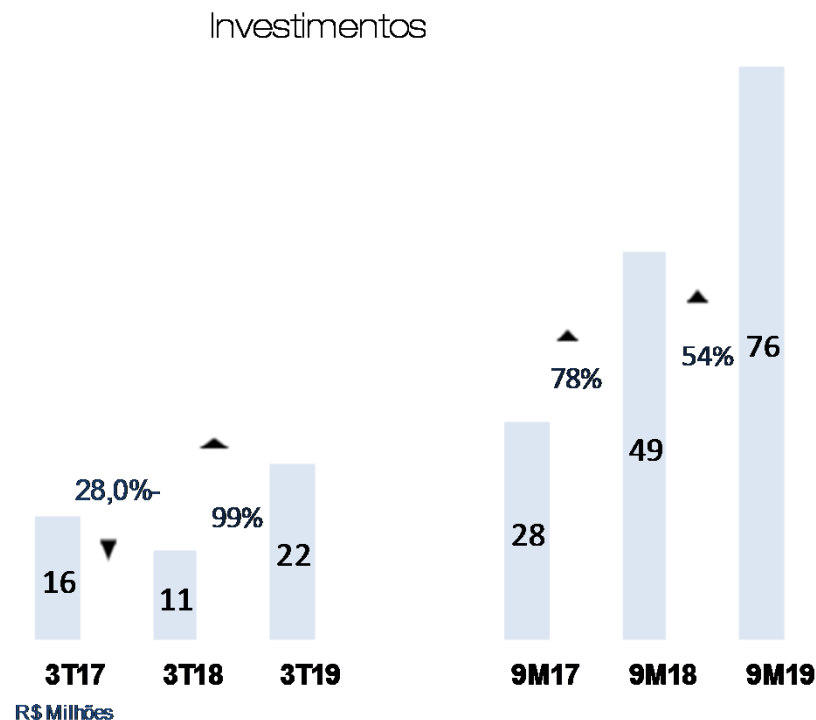
REDUÇÃO DO ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO

Endividamento

	set/18	dez/18	set/19	▲ R\$
Endividamento Bancário	627.663	595.637	790.359	194.722
Endividamento Tributário	66.850	64.367	57.417	(6.950)
(=) Endividamento bruto	694.513	660.004	847.776	187.772
(+) Disponibilidades	(139.385)	(89.875)	(336.878)	(247.003)
(+) Créditos partes relacionadas	(97.129)	(97.941)	(100.299)	(2.358)
(=) Endividamento líquido	457.999	472.188	410.599	(61.589)
EBITDA (últimos 12 meses)	261.248	288.013	167.177	(120.836)
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>1,75</i>	<i>1,64</i>	<i>2,46</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,30</i>	<i>1,37</i>	<i>1,13</i>	



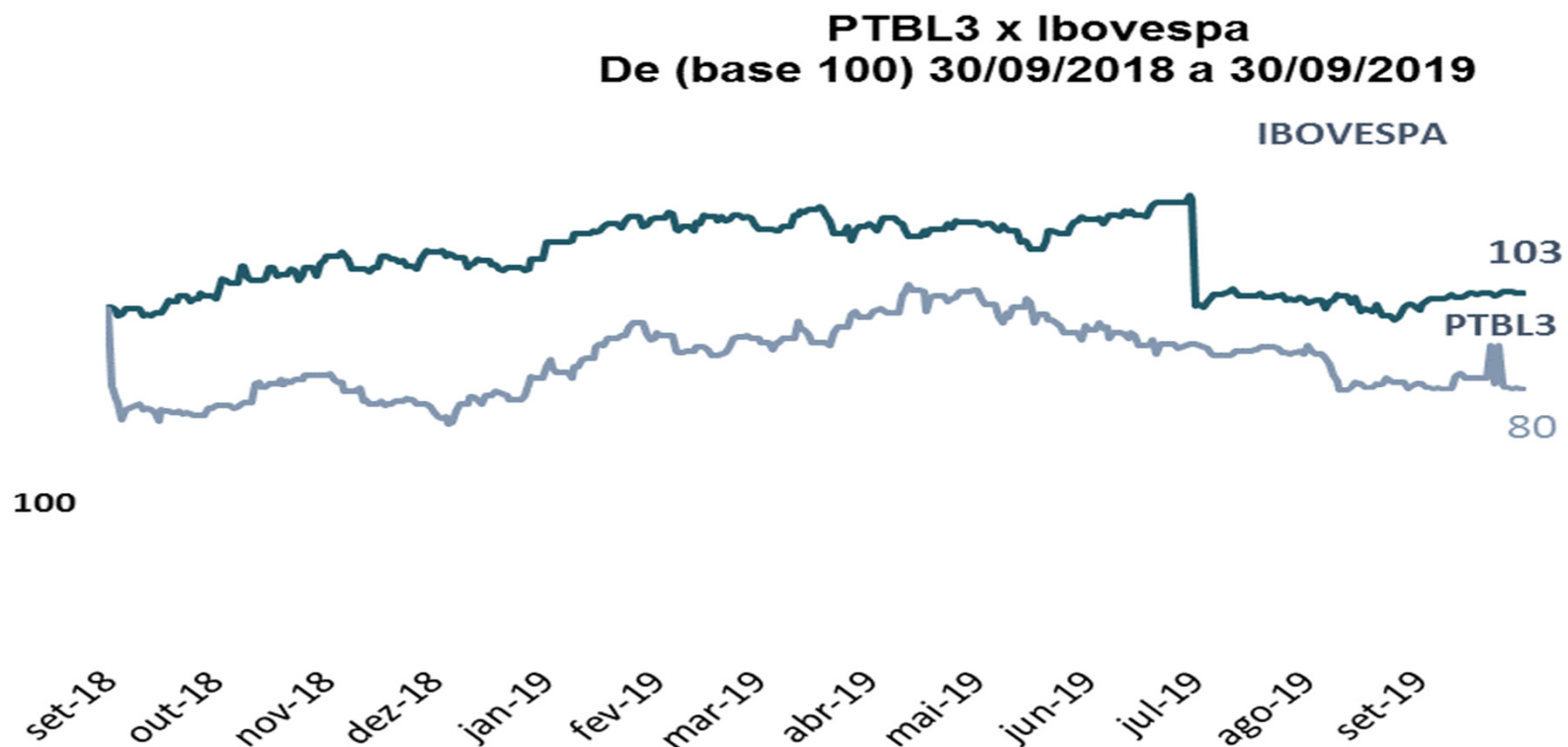
Investimentos



✓ No 3T19 somaram **R\$ 22 milhões** e foram destinados na maioria para as lojas próprias e aquisição do terreno no EUA para a construção da futura fábrica.

✓ No 9M19, atingiram **R\$ 76 milhões**, em sua maioria para implantação de uma **nova linha de produção** de porcelanato esmaltado na unidade de Tijuca.

Desempenho das Ações



Valor de Mercado **R\$ 666 milhões**



Relações com Investidores

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