



3T21

Apresentação de Resultados

Or de Cacau, um revestimento com veios que são puro ouro e se cruzam sobre um tom intenso de cacau. É a nova joia do portfólio Portobello, inspirada nas fortes texturas dos mármore espanhóis.

Portobello Grupo

Disclaimer

As informações preparadas pela PBG como as perspectivas, projeções ou metas operacionais e financeiras, relativas aos negócios são previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia.

Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas. Estas expectativas dependem das circunstâncias que podem ou não ocorrer, bem como das condições dos mercados nacional e internacional, do desempenho econômico geral do País e do setor, que podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.





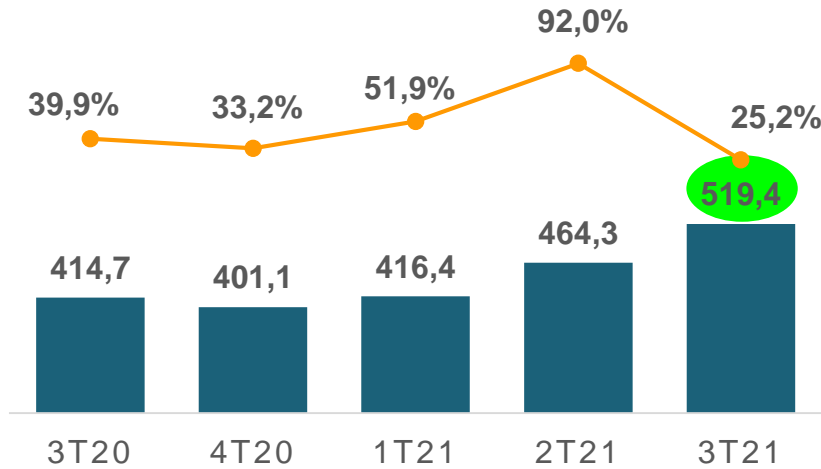
3T21

Desempenho Operacional
e Financeiro

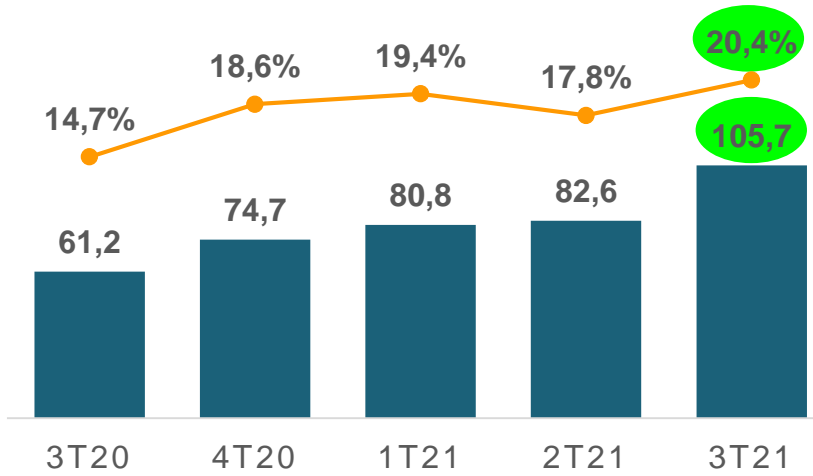
Sumário 3T21

Portobello Grupo continua capturando as oportunidades do mercado, quebrando recordes históricos e estabelecendo novos patamares econômico-financeiros...

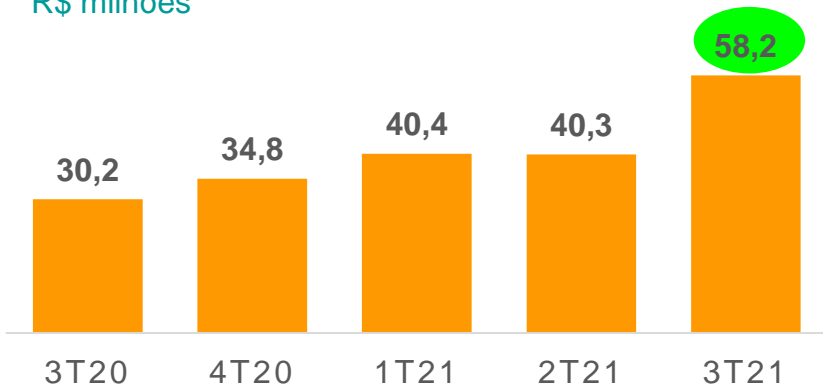
Receita Líquida
R\$ milhões e variação % vs. ano anterior



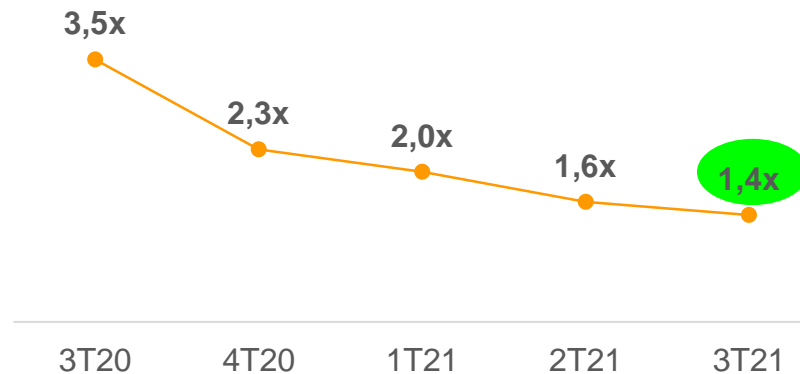
EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente)
R\$ milhões e % margem



Lucro Líquido Ajustado e Recorrente
R\$ milhões



Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente



Destques

...através de entrega consistente e progressiva nos últimos 5 trimestres, superando as perspectivas trimestrais

Perspectivas 3T21

Entrega 3T21



Produção e Vendas

Receita Líquida similar ao 2T21 em absoluto e crescimento de duplo dígito vs. 3T20

- Receita Líquida R\$ 55,1 MM acima do 2T21 ou 11,9%
- Crescimento da Receita Líquida de 25,2% vs. 3T20



Custos e Despesas

Manutenção da Margem Bruta ~40,0% combinado com gestão rigorosa de custos e despesas operacionais para melhorar EBITDA

- Margem Bruta de 43,0%, 6,0 p.p. vs. 3T20
- Margem EBITDA 20,4%, 5,6 p.p. vs. 3T20



CapEx

Foco em projetos estratégicos

- Investimentos de R\$ 21,3 MM
- 44% Portobello América e 32% planta Tijucas



Fluxo de Caixa

Otimização do Ciclo de Conversão de Caixa e manutenção da Alavancagem Financeira < 2,5x EBITDA

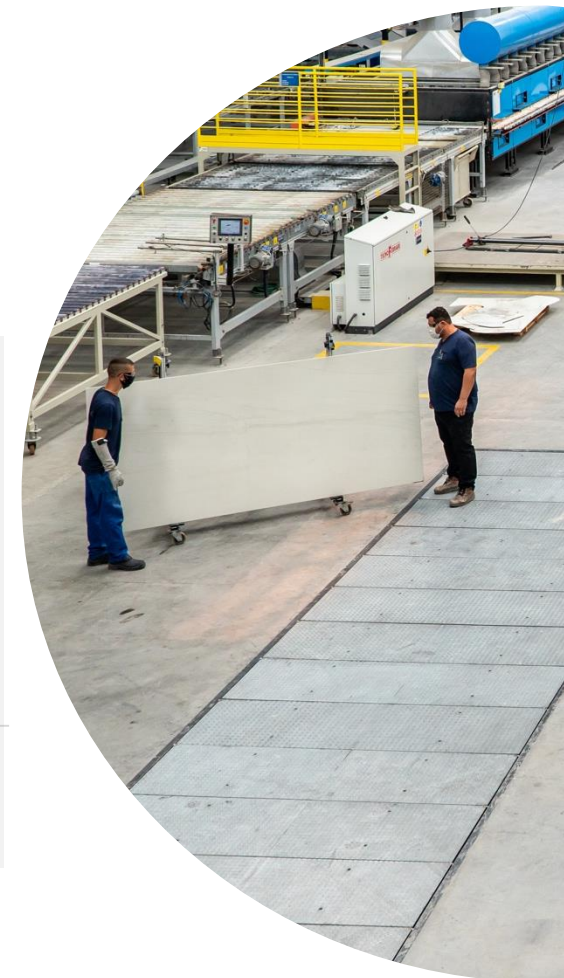
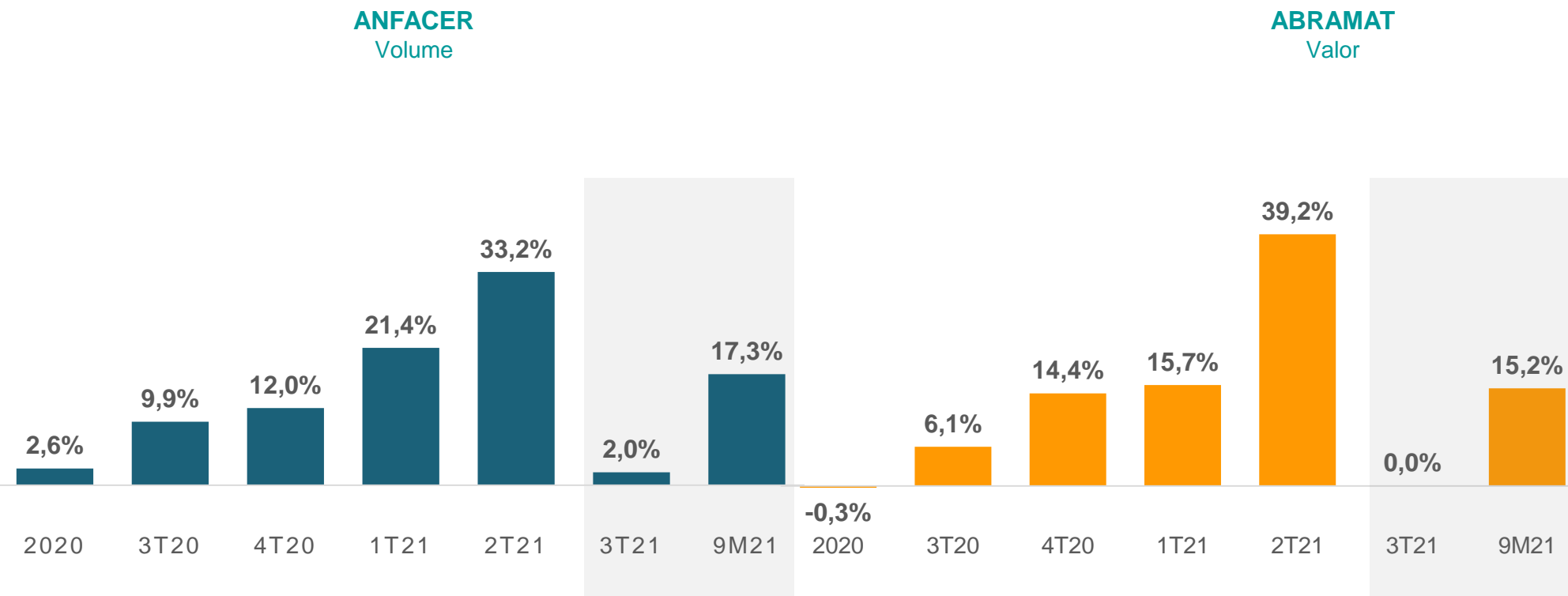
- CCC de 24 dias, redução de 39 dias vs. 3T20
- Dívida Líquida/EBITDA de 1,4x, redução de 2,1x vs. 3T20



✓ Entregue ✓✓ Superado

Desempenho do Mercado

Indústria apresentou pequeno crescimento de volume no 3T21 em função da base robusta de comparação do 3T20 (operação a pleno desde julho 2020)

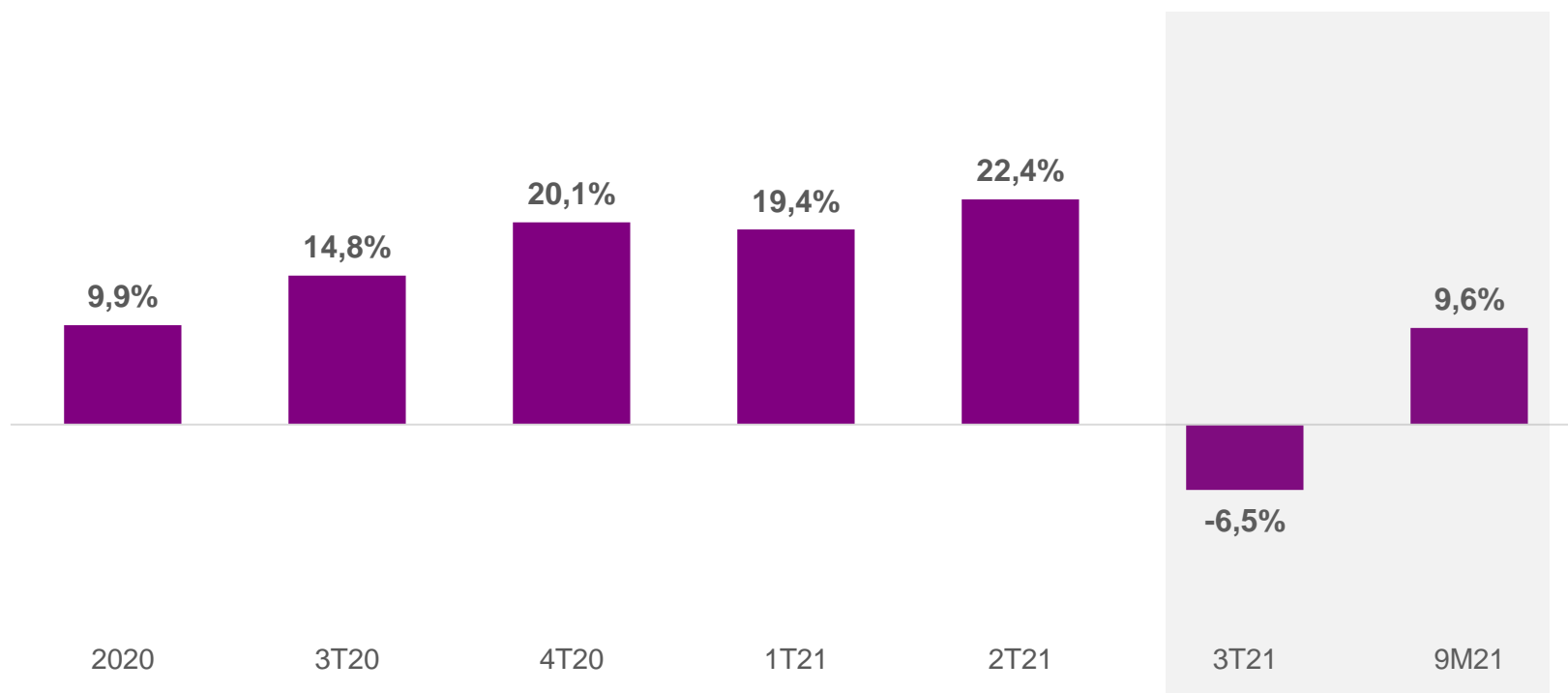


Desempenho do Mercado

Varejo apresentou pequena queda no 3T21 em função da base de comparação do 3T20 e impacto da pandemia (consumo outros segmentos), porém 9M21 ainda forte



ICVA | Índice Cielo do Varejo Ampliado
Setor de Materiais para Construção

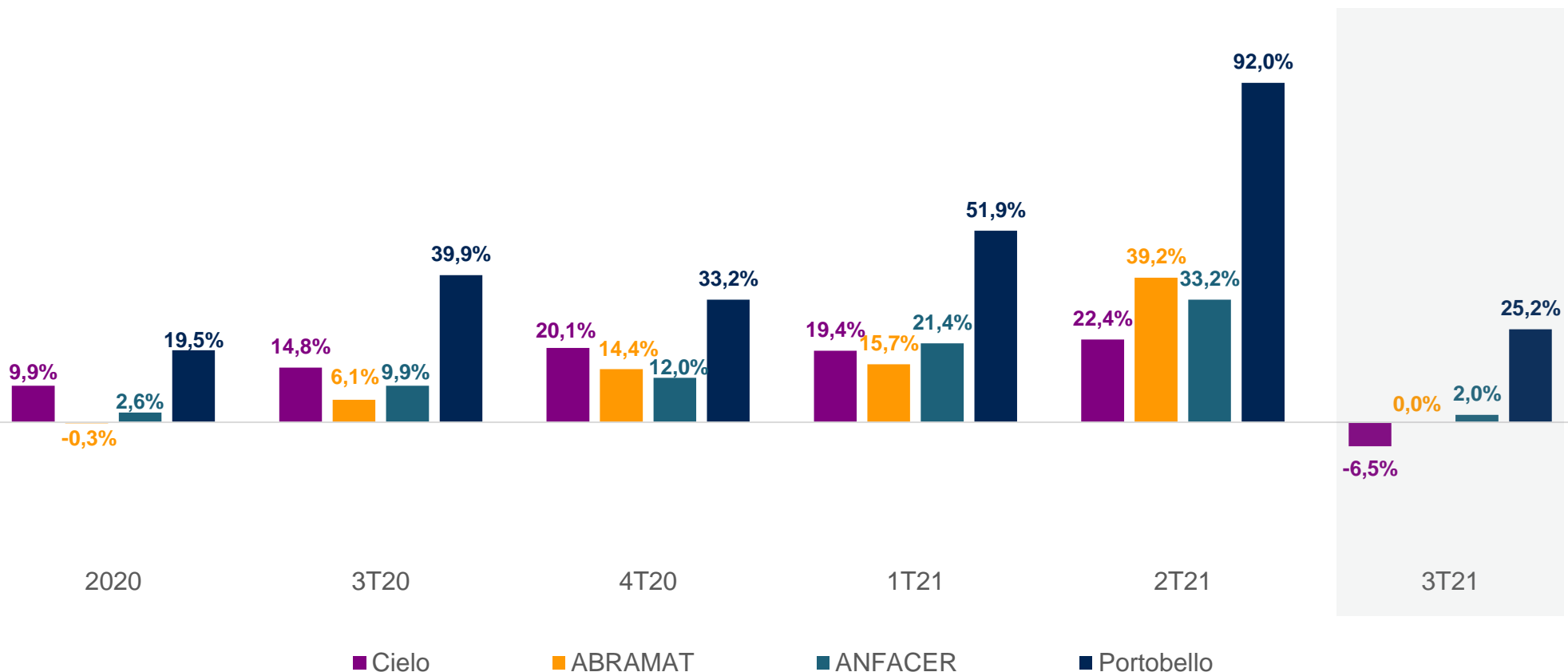


Desempenho Portobello vs. Mercado

Grupo continua *outperforming* o mercado de materiais de construção, tanto no varejo como na indústria, com ganho de *market share* na comparação real vs. 3T20

Varejo (Cielo) e Indústria (ABRAMAT e ANFACER) vs. Portobello

Varição vs. mesmo período ano anterior

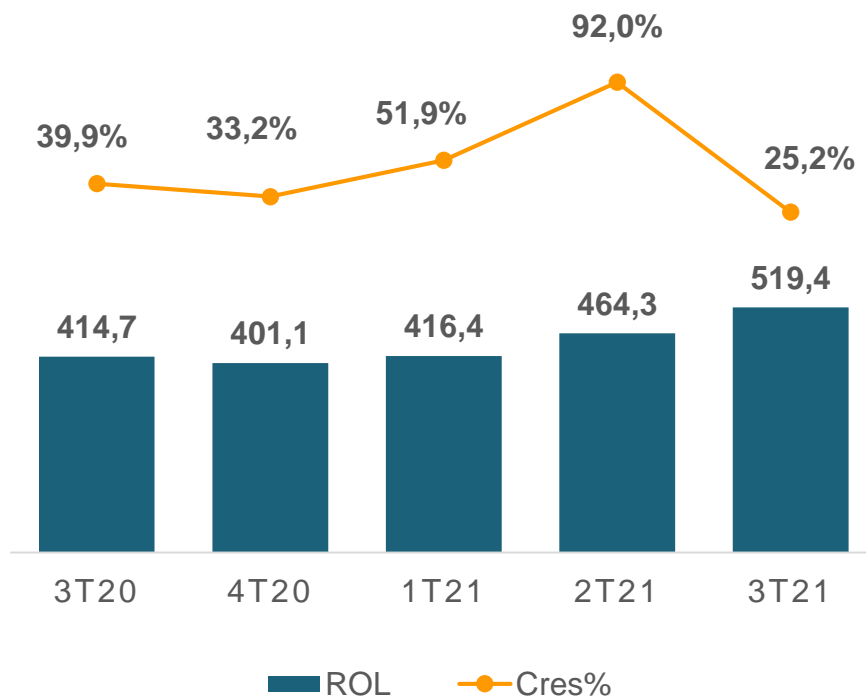


Receita Líquida e Lucro Bruto

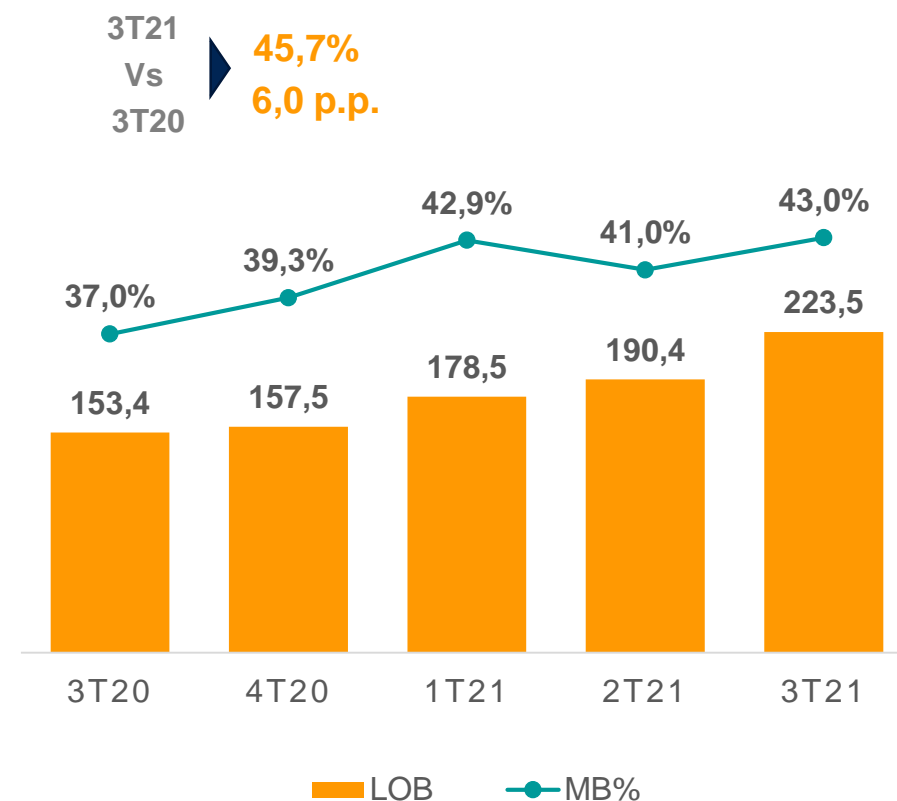
Crescimento robusto da Receita Líquida de 25,2% apesar da estabilidade do mercado no 3T21. Margem Bruta de 43,0% reposicionando a rentabilidade do Grupo



Receita Líquida
R\$ milhões e variação %



Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)
R\$ milhões e variação % | % e variação p.p.



Receita Líquida por Segmento

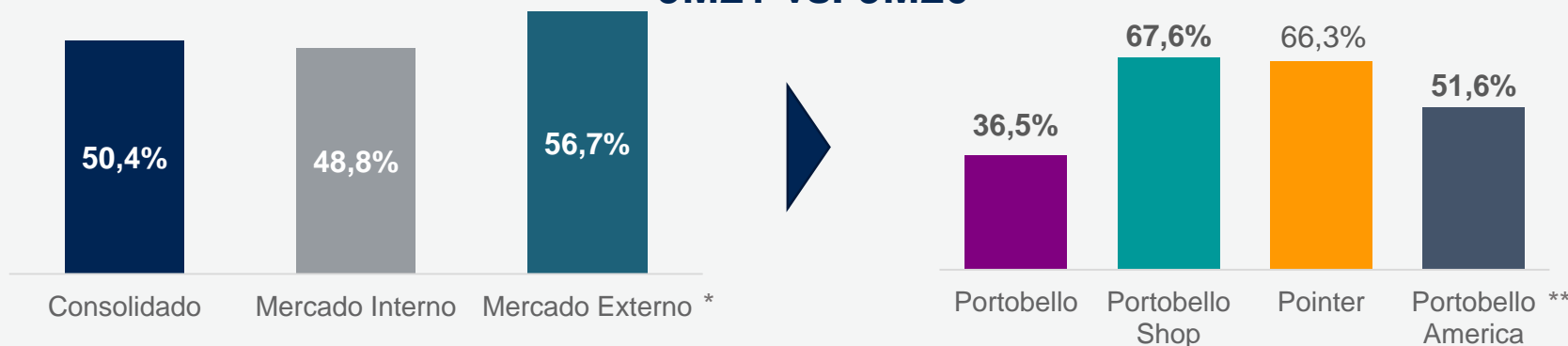
Forte desempenho nos Mercados Interno e Externo, com todas as UNs crescendo dois dígitos, mas principalmente Shop e América com crescimento acima de 50%

Varição da Receita Líquida
% vs. mesmo período em 2020

3T21 vs. 3T20



9M21 vs. 9M20



* Mercado Externo em Dólares: 3T21 42,4%; 9M21 50,7%

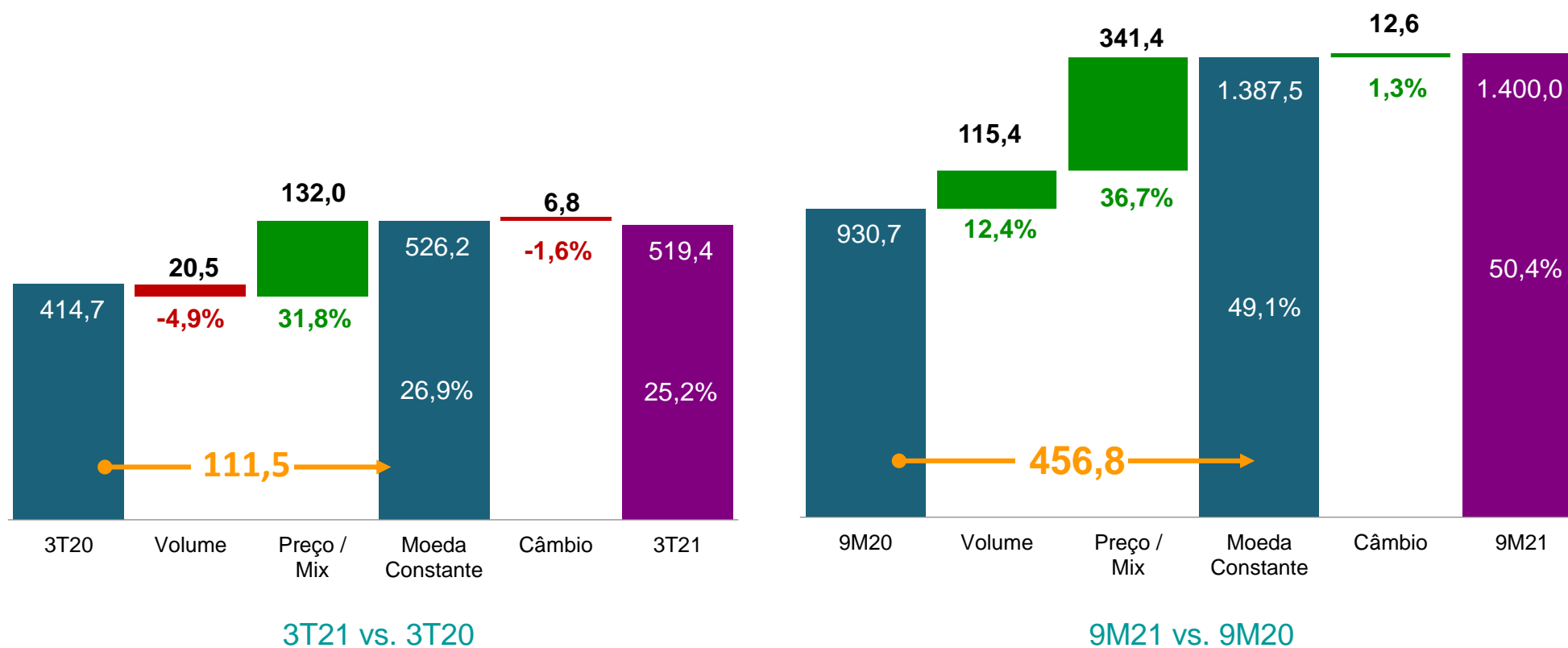
** Portobello América em Dólares: 3T21 64,9%; 9M21 47,1%



Drivers da Receita Líquida

No 3T21, crescimento veio de melhor gestão de preços/*mix*. Nos 9M21, crescimento veio de aumento de volume, melhor gestão de preços/*mix* e câmbio favorável

Receita Líquida
R\$ milhões



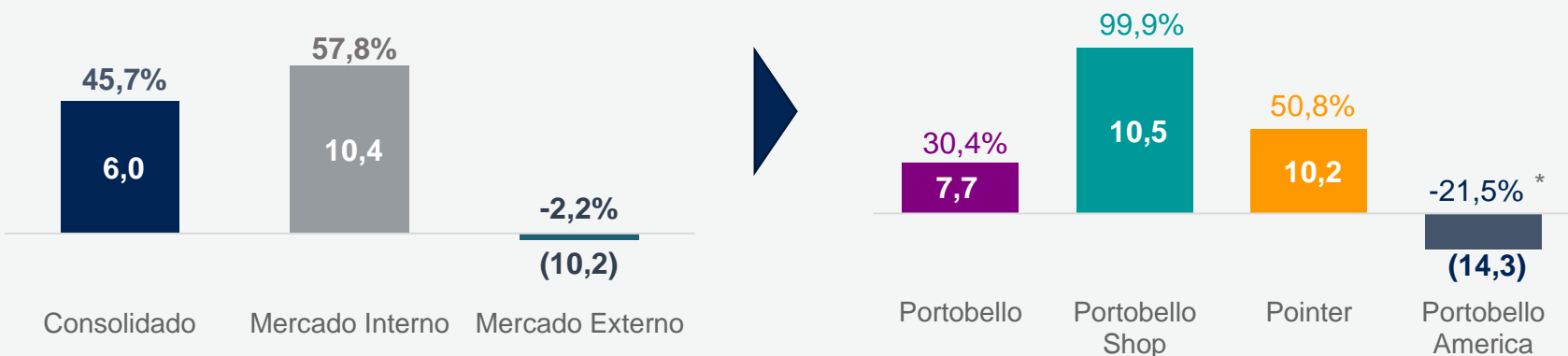
Margem Bruta por Segmento

No 3T21 o ganho de Margem Bruta foi focado no Mercado Interno, principalmente UNs Shop e Pointer. Nos 9M21, todas UNs crescendo a Margem Bruta vs. 9M20

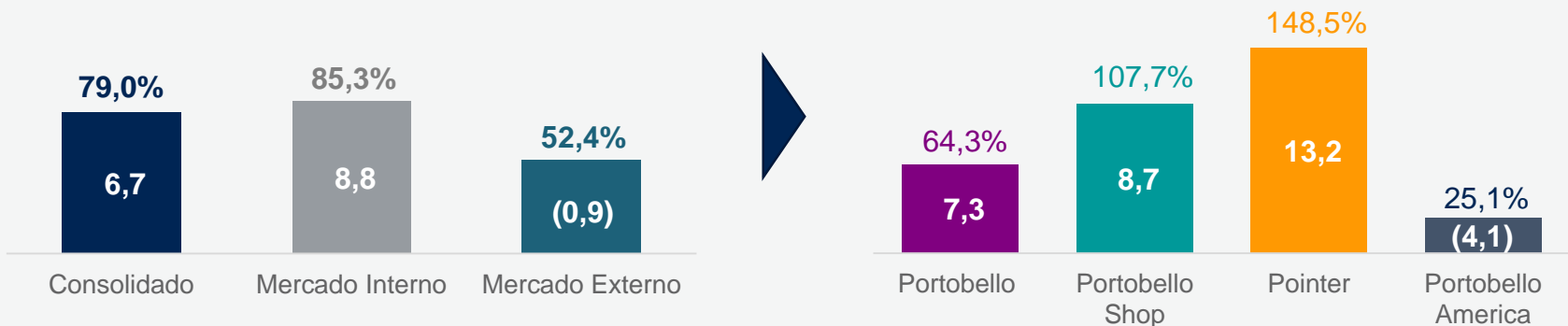
Varição na Margem Bruta Ajustada e Recorrente

Pontos percentuais e % vs. mesmo período em 2020

3T21 vs. 3T20



9M21 vs. 9M20



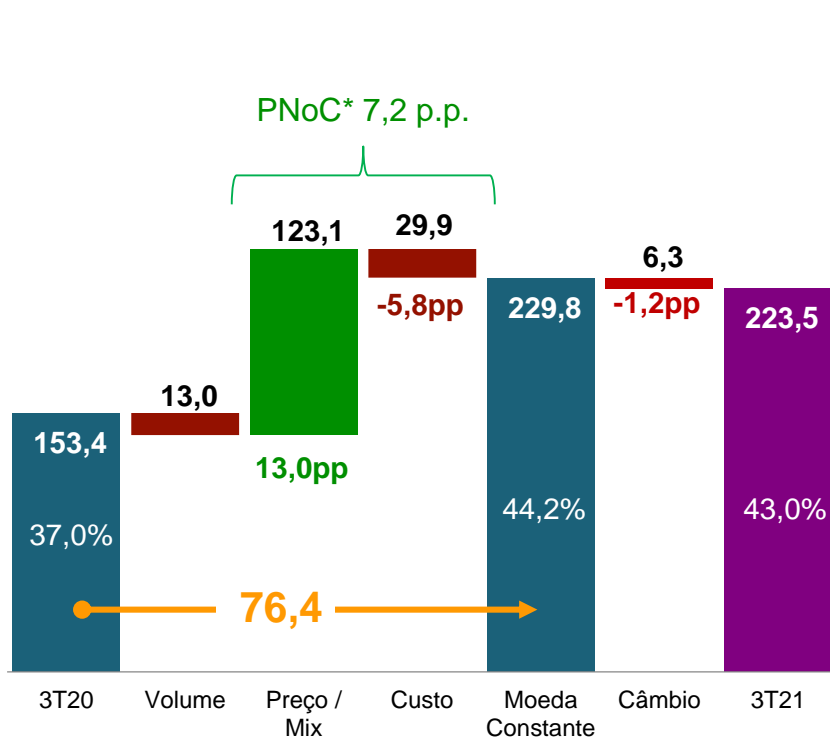
* Impacto temporário de aumento de custos industriais em BRL, fretes marítimos internacionais e hedge cambial



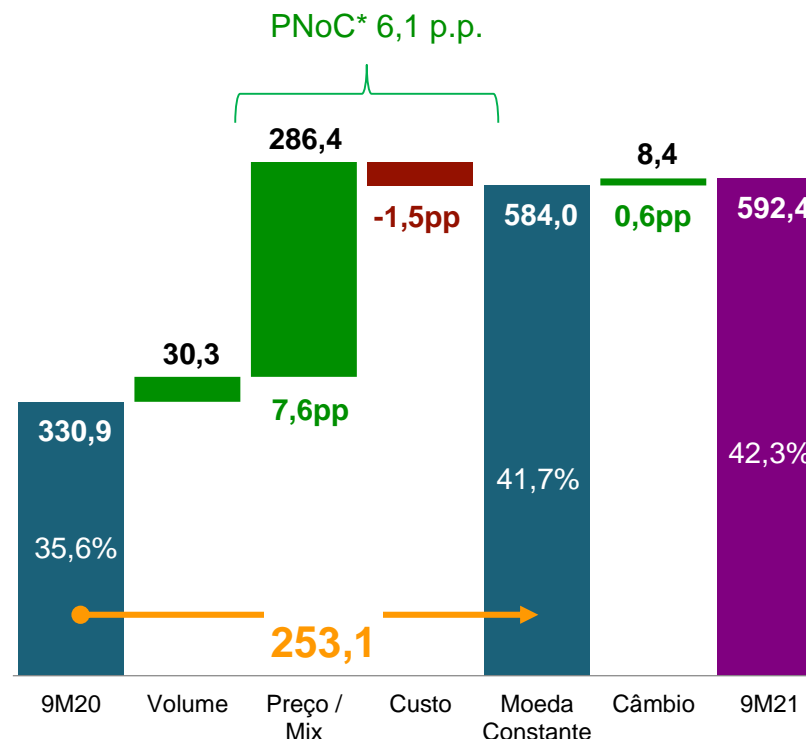
Drivers da Margem Bruta

Ganho sustentável de Margem Bruta em função de aumento de preços e melhoria de *mix*, apesar da forte pressão de custos (líquido de eficiências industriais)

Lucro Bruto e Margem Bruta (Ajustado e Recorrente)
R\$ milhões e % da Receita Líquida



3T21 vs. 3T20



9M21 vs. 9M20

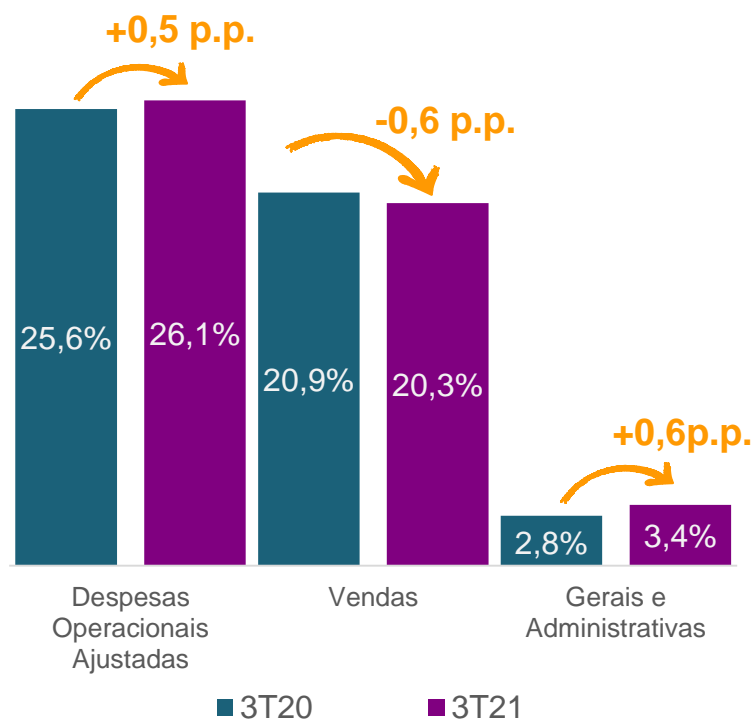
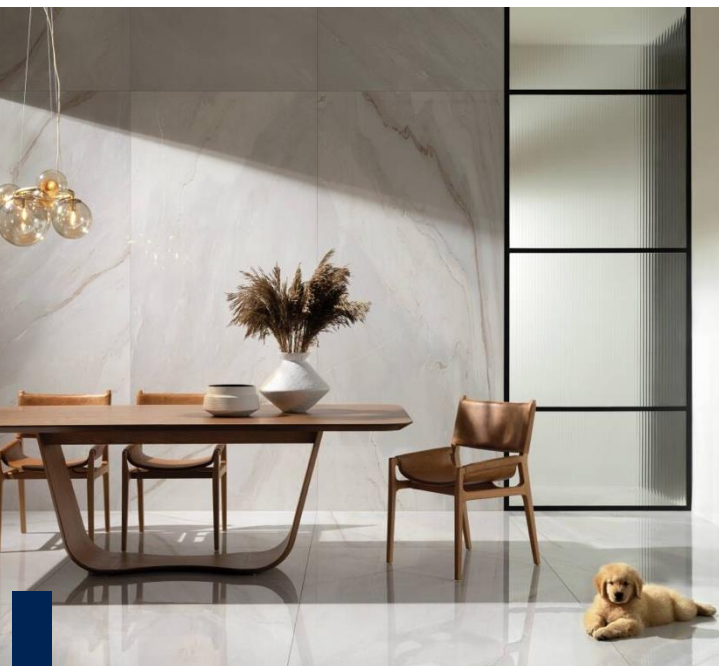
* PNoC (Pricing Net of Cost)



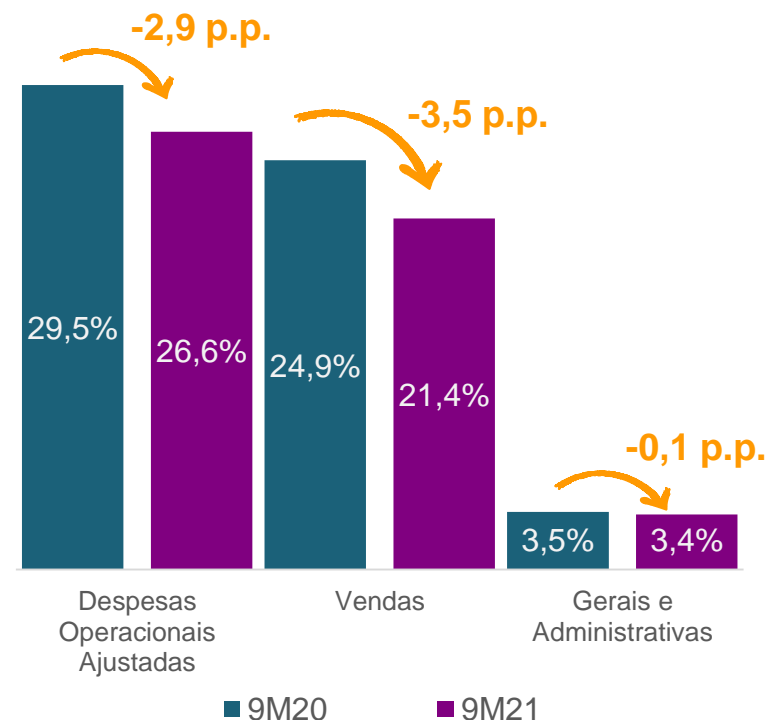
Despesas Operacionais

Aumento pontual no 3T21 em função de consultoria em planejamento estratégico. Nos 9M21, disciplina na gestão e rigor nas escolhas gerou diluição das despesas

Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente
R\$ milhões e % sobre Receita Líquida



3T21 vs. 3T20



9M21 vs. 9M20

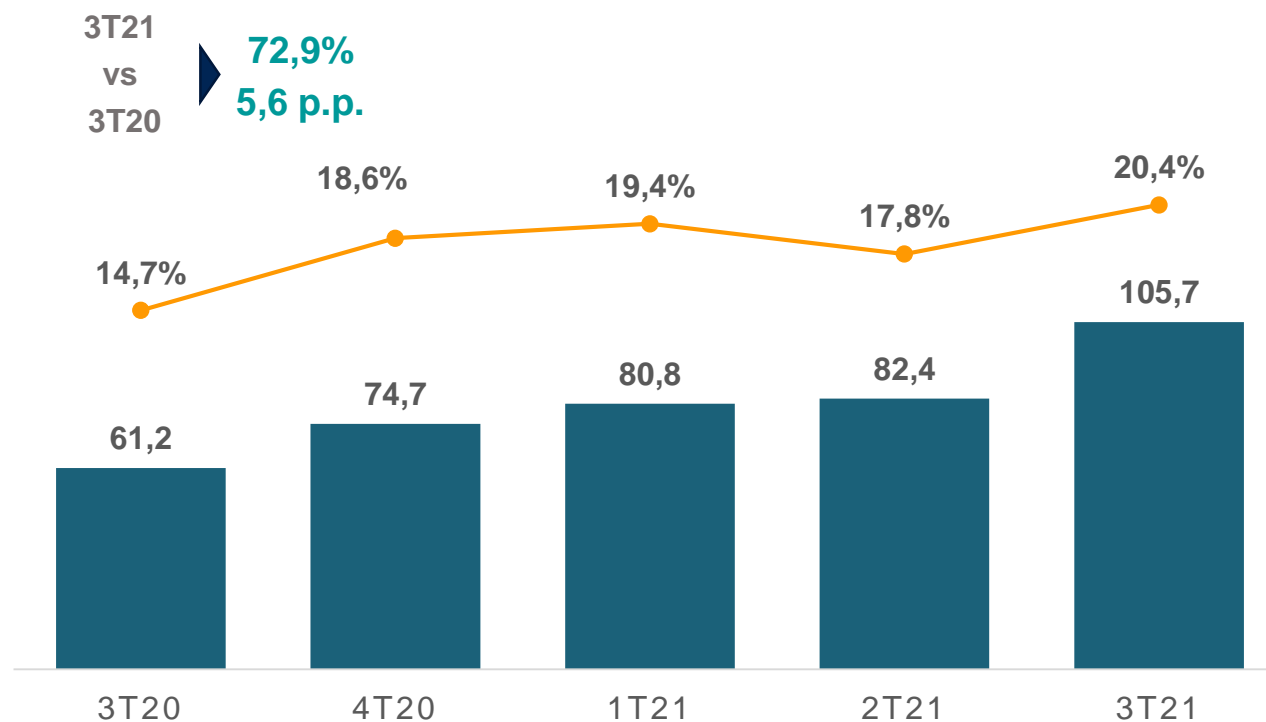
EBITDA

Crescimento constante do EBITDA nos últimos 5 trimestres em função da melhoria da Margem Bruta combinado com a disciplina na gestão de Despesas



EBITDA e Margem (Ajustado e Recorrente)

R\$ milhões e variação % | % e variação p.p.

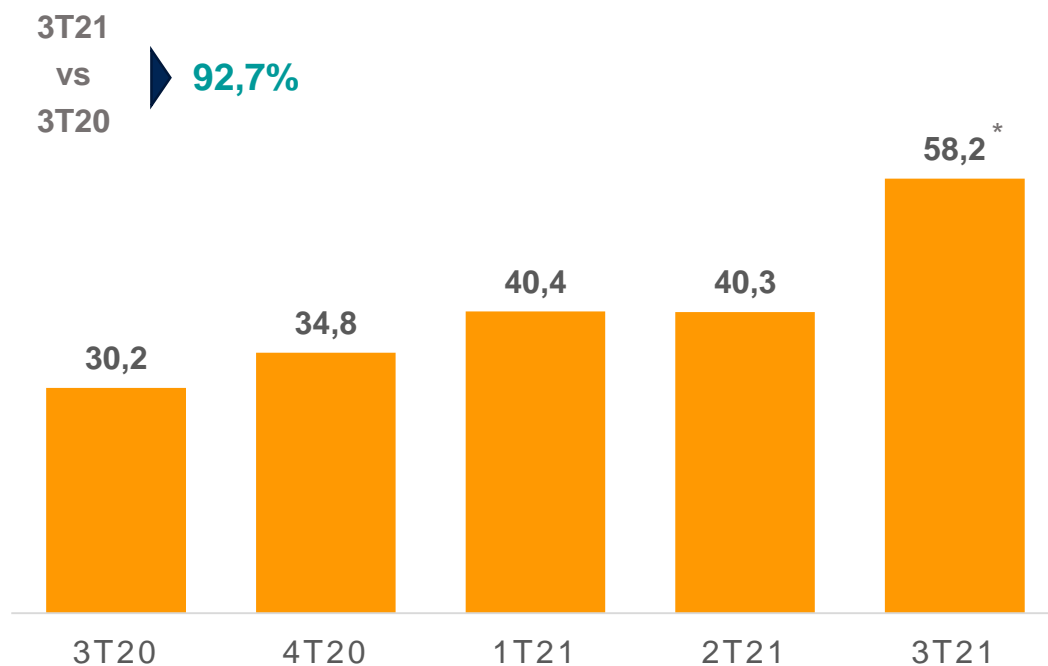


—●— Margem Ajustada e Recorrente

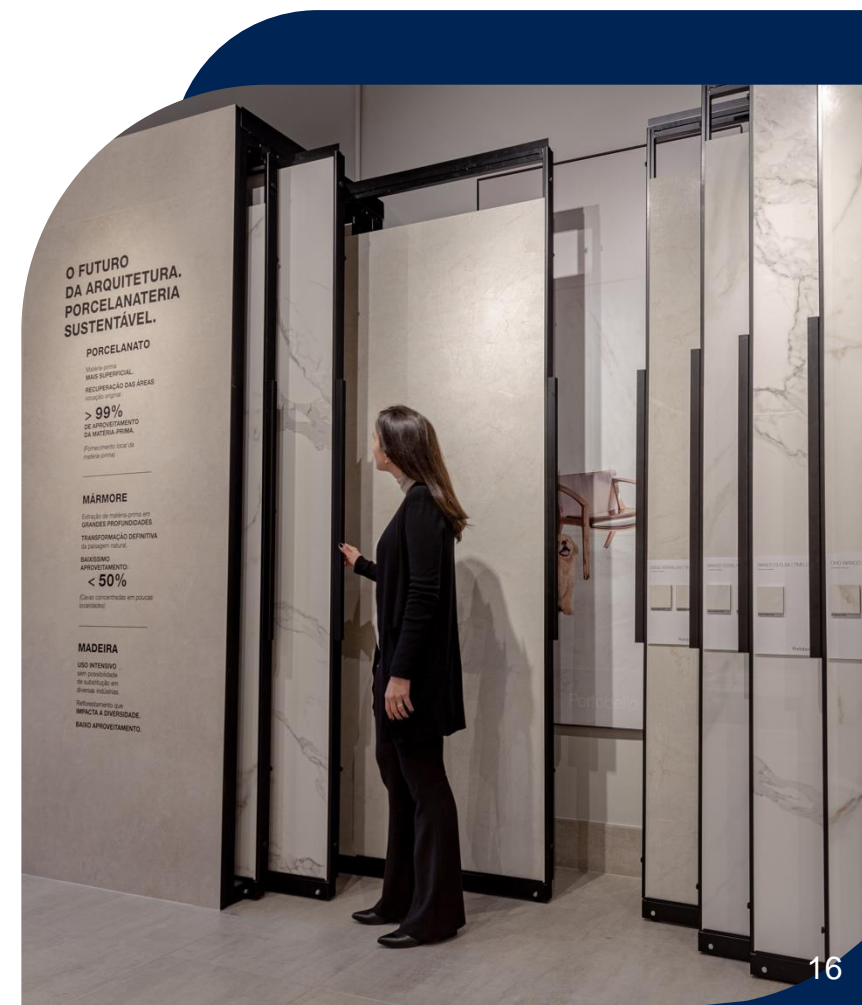
Lucro Líquido

Crescimento no Lucro Líquido principalmente devido ao maior EBITDA e menor alíquota efetiva de impostos

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente
R\$ milhões



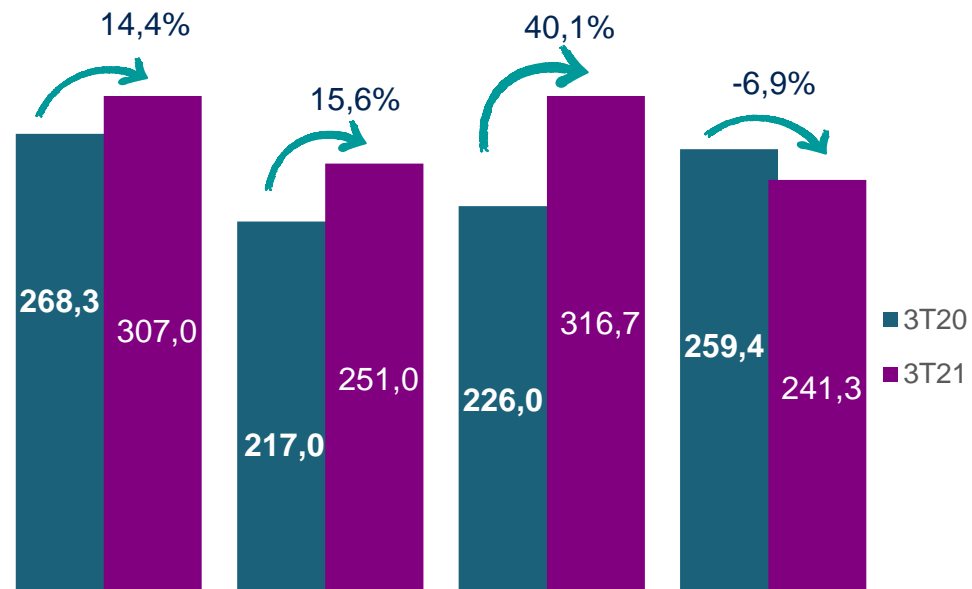
* Excluindo ganho tributário não-recorrente no valor de R\$ 22,5 milhões no 3T21



Capital de Giro

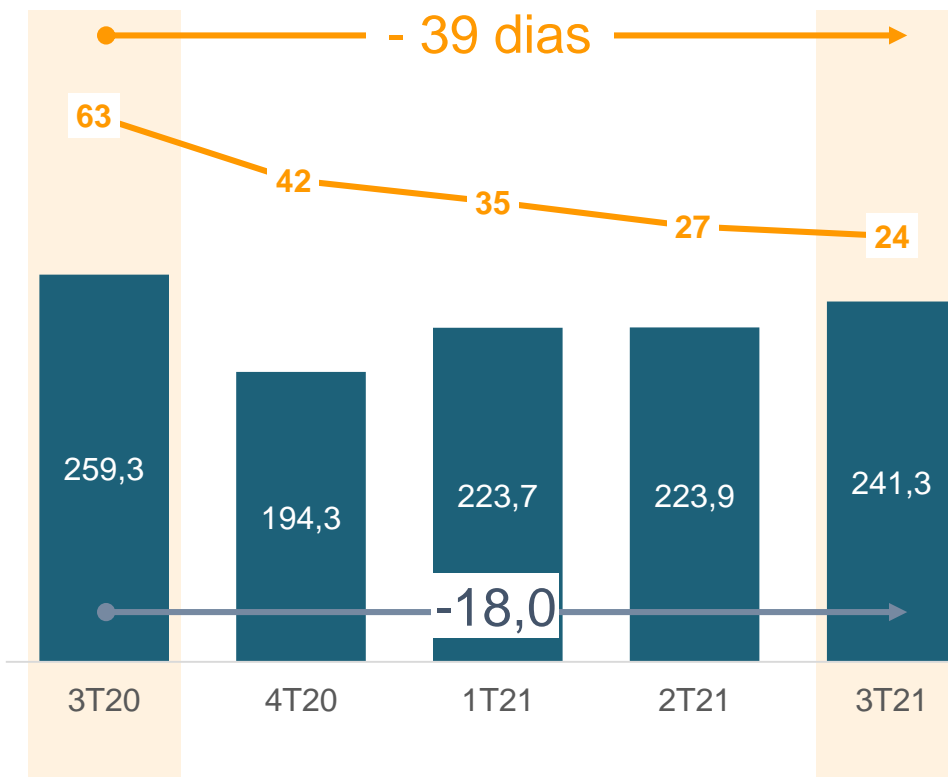
Capital de Giro estável com forte redução do CCC devido ao foco na otimização dos estoques, melhor gestão carteira de recebíveis e alongamento prazo de fornecedores

Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)
R\$ milhões



3T20	57	99	93	63
3T21	48	83	107	24
Var.	-9	-16	14	-39

Evolução do Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)
R\$ milhões e dias

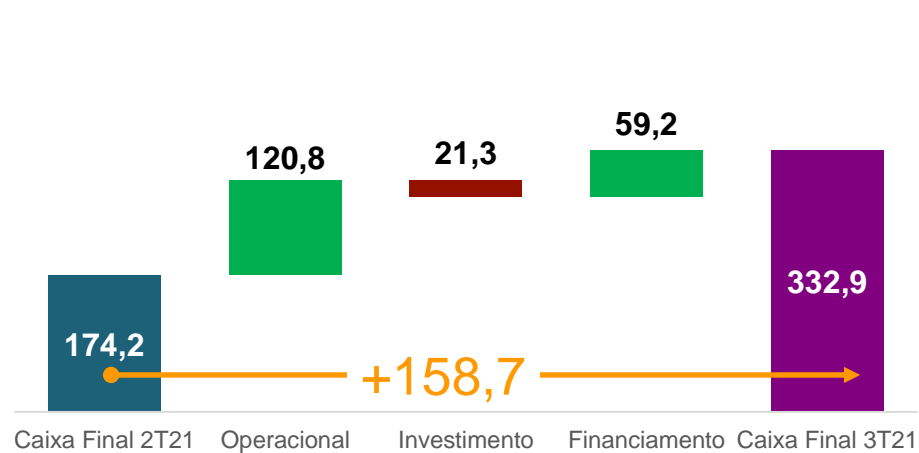


Fluxo de Caixa

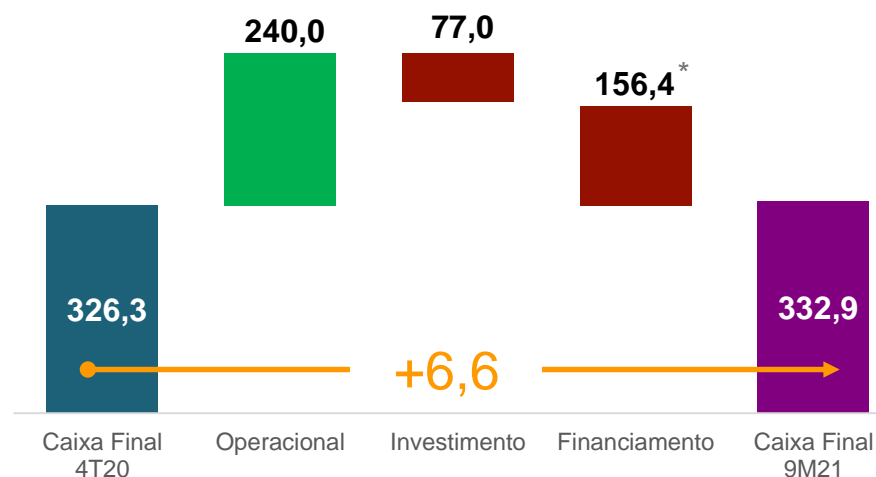
No 3T21 aumento da posição de caixa em função da geração operacional combinada com as emissões de debêntures/NCEs líquido da antecipações de amortizações



Posição de Caixa 3T21
R\$ milhões



Posição de Caixa 9M21
R\$ milhões

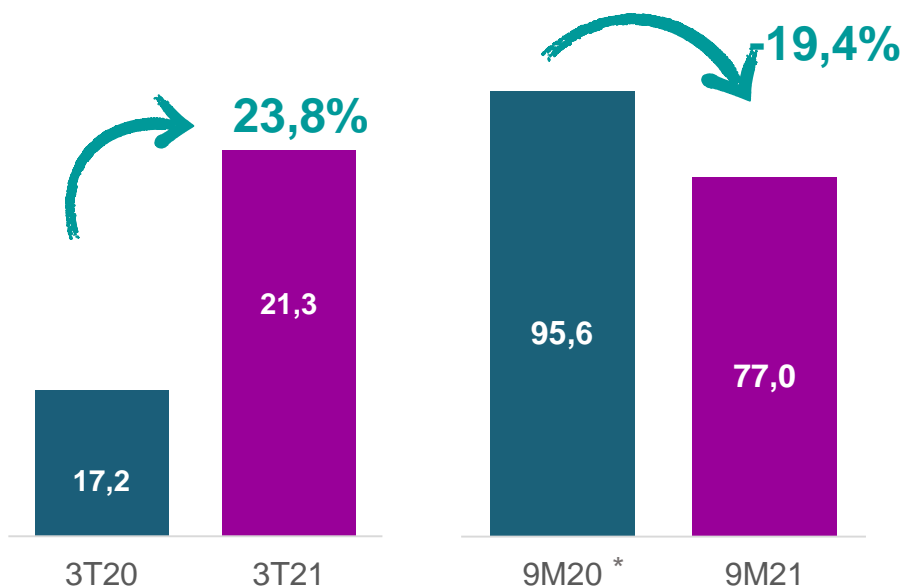


* Programa de recompra de ações reclassificado de Investimento para Financiamento

Investimentos

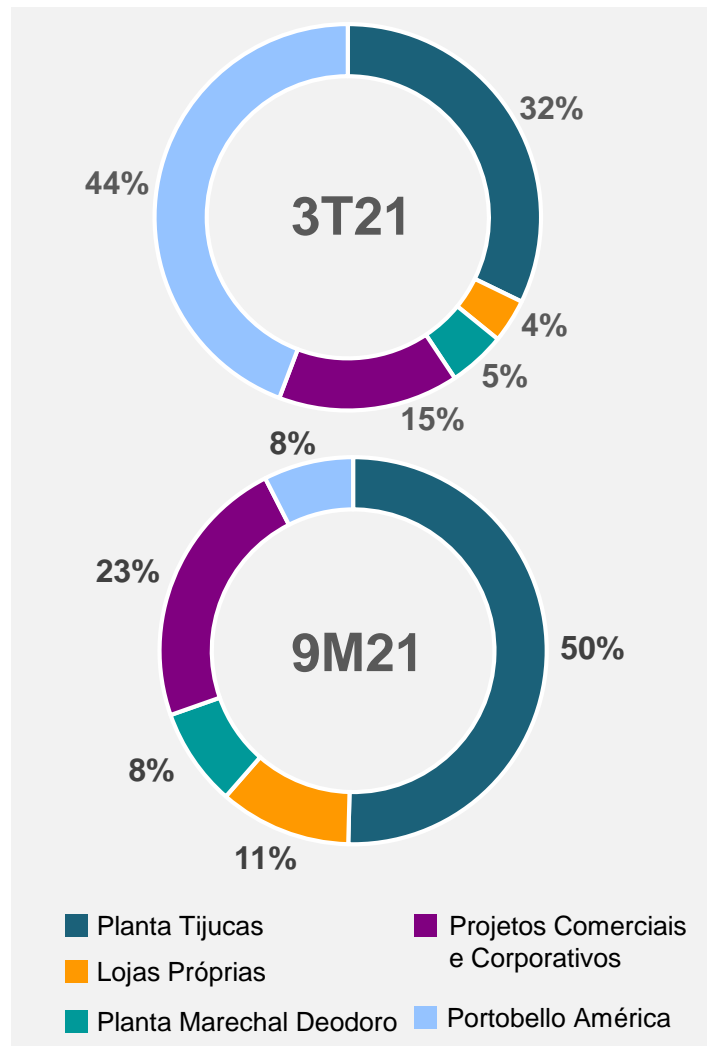
CapEx focado nos investimentos na Portobello América, aumento da capacidade produtiva (Tijucas e Marechal Deodoro) e expansão de lojas próprias

Investimentos
R\$ milhões



* Em 2020, 50% dos investimentos do ano foram concentrados no 2T20 (Projeto Lastras)

Composição dos Investimentos

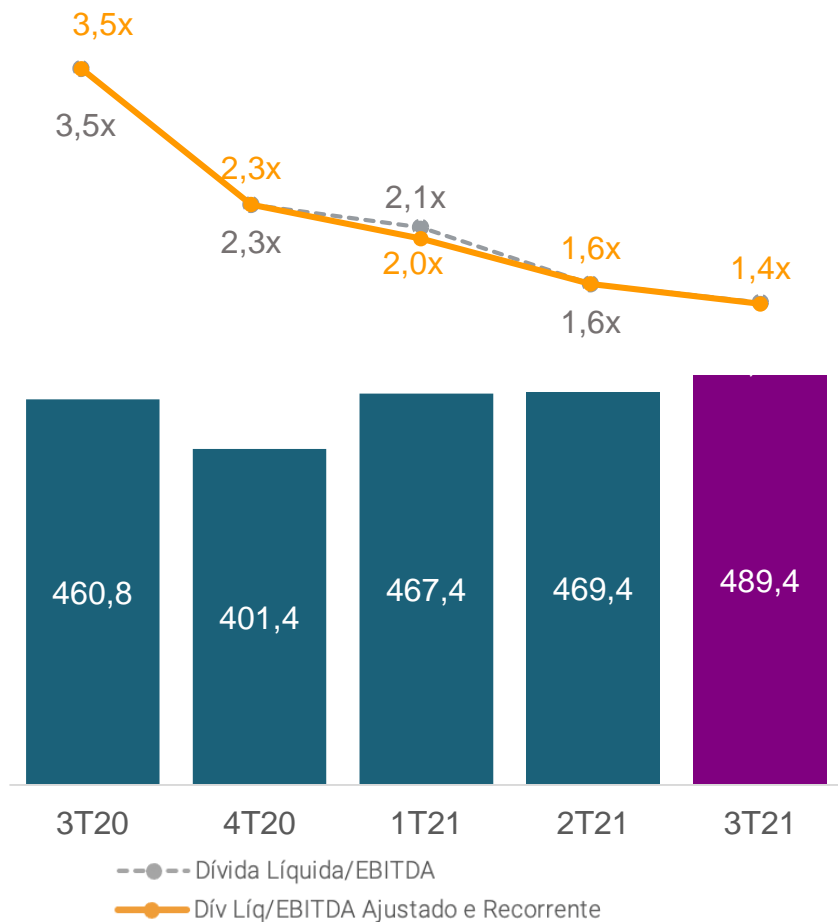


Dívida Líquida

Redução da Dívida Líquida e da Alavancagem Financeira para menor nível histórico devido aumento do EBITDA e melhor gestão do Capital de Giro

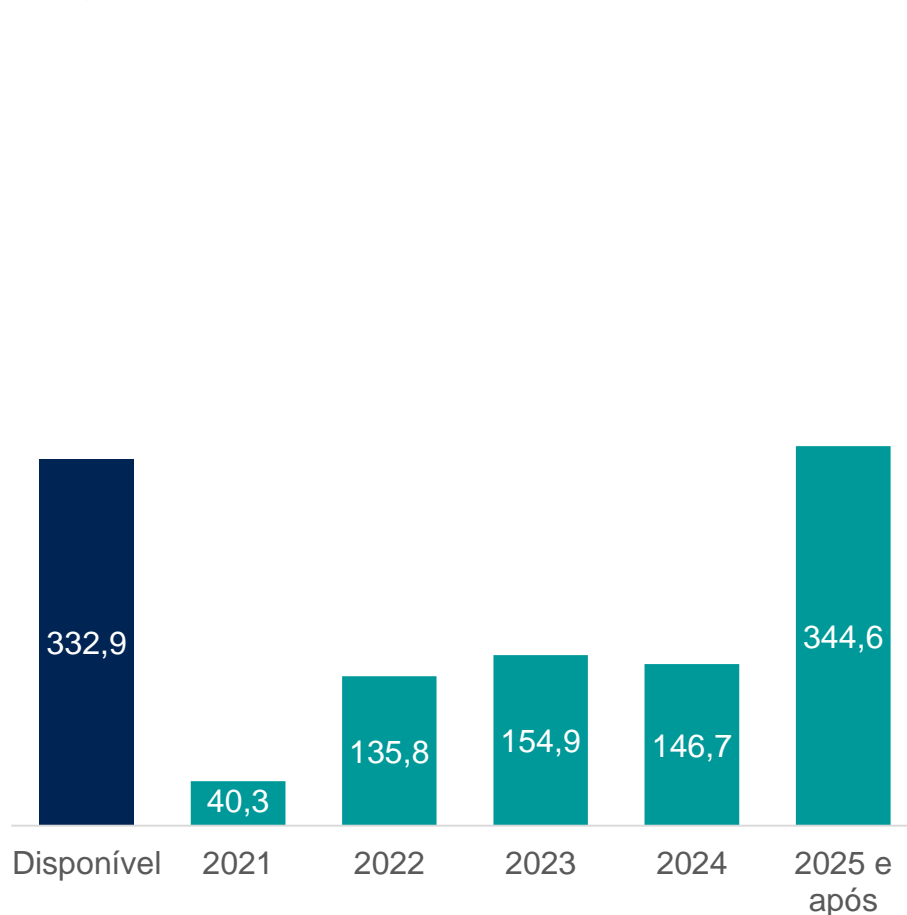
Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA

R\$ milhões

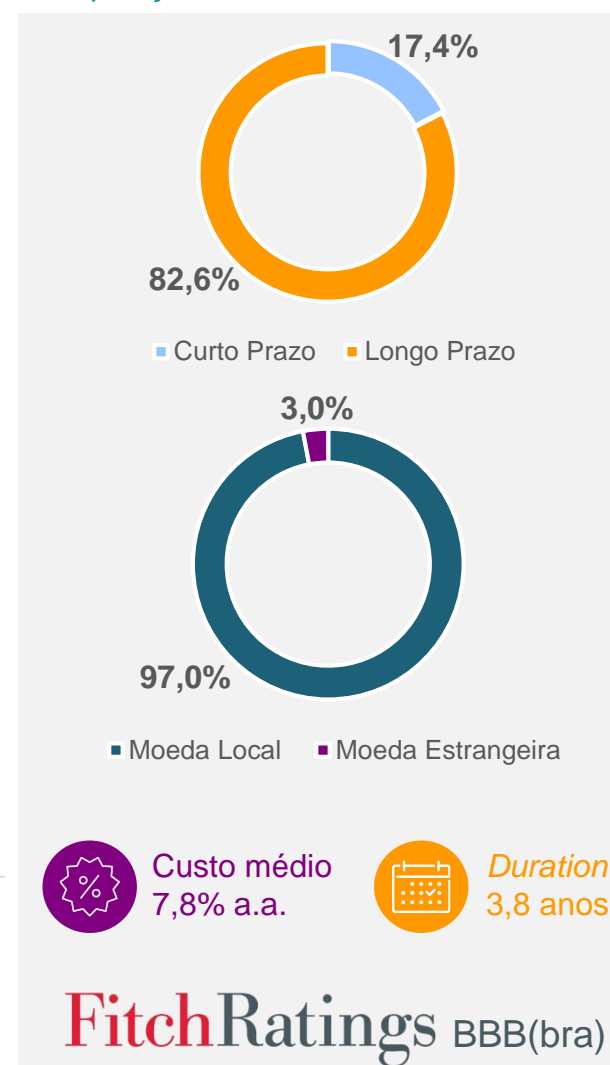


Cronograma de Amortização

R\$ milhões



Composição da Dívida



Mercado de Capitais

PTBL3 continua acima do IBOV com aumento no volume negociado. Conclusão do programa de recompra e antecipação de Dividendos R\$ 0,5736 por ação



Programa de Recompra

- Concluído em 06 de setembro de 2021
- Quantidade de **6.542.817 ações** ordinárias
- Custo médio de **R\$ 13,96 por ação**
- 4,4% do total de ações emitidas pela Companhia ou 10% das ações em circulação (free float)
- As ações recompradas tem por objetivo a permanência em tesouraria para posterior alienação e/ou cancelamento

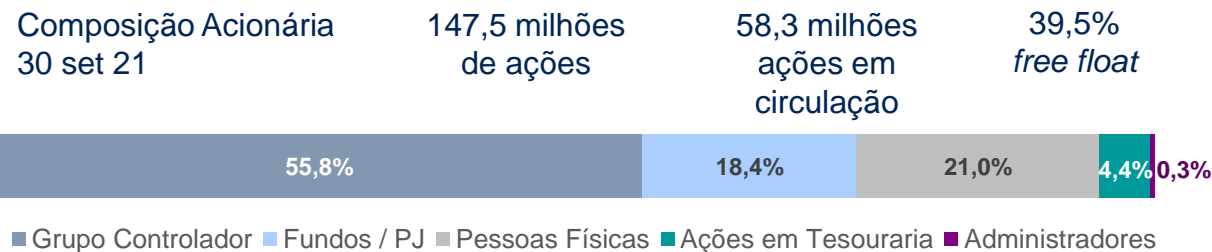
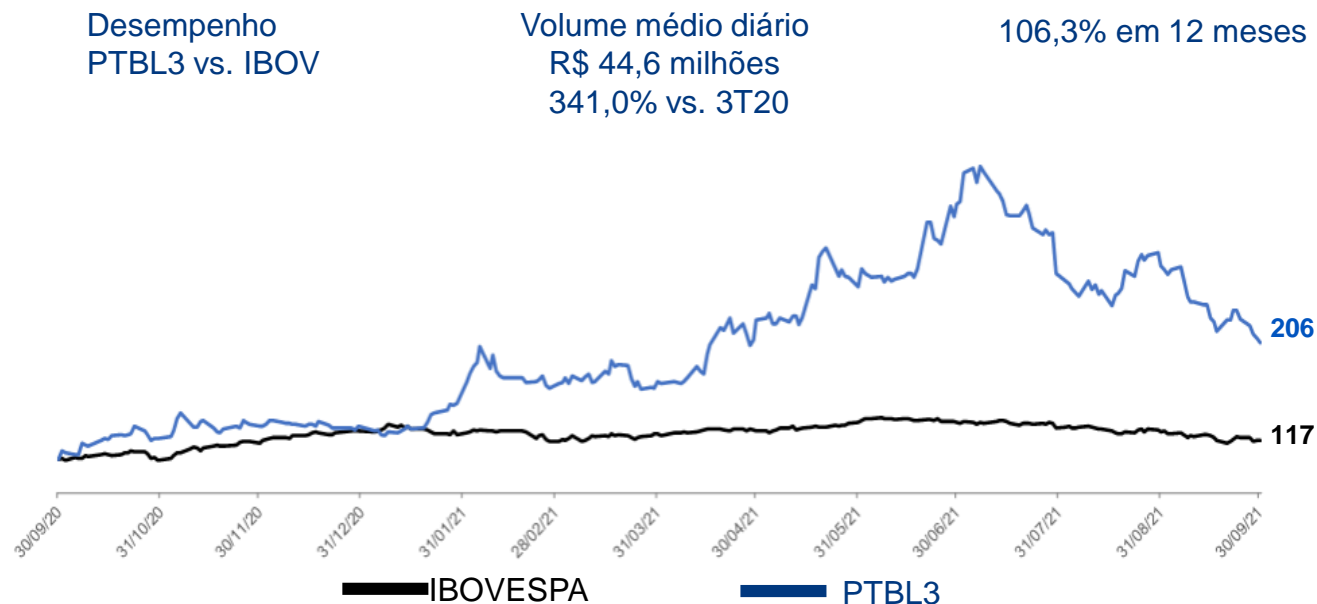
Distribuição de Dividendos



Aprovada antecipação de
R\$ 80,9 milhões
R\$ 0,5736 por ação

Dividend yield de 5,3%

Data base 19 nov. 2021
Data "ex" 22 nov. 2021
Pagamento 30 nov. 2021



ESG: Adesão ao Pacto Global



Pacto Global
Rede Brasil



Perspectivas 4T21

Mercado segue favorável vs. base de comparação real de 2020 (indústria a pleno).
Desempenho do Grupo continua forte mantendo consistência na evolução trimestral



Mercado

- Mercado de **construção civil** deve continuar aquecido no curto prazo



Produção e Vendas

- **Receita Líquida do 4T21** em termos absolutos similares ao 3T21, acima de R\$ 500 MM
- **Out'21** novo recorde mensal de **Receita Líquidas** de ~R\$ 188 MM, ~26% vs. Out'20
- Foco na **melhoria do nível de serviço**



Custos e Despesas

- **Manutenção da Margem Bruta** acima de 40,0%, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos
- Manutenção da **gestão rigorosa de custos e despesas operacionais**



EBITDA

- **Margem EBITDA** no 4T21 com **evolução positiva** em relação ao 4T20



CapEx

- **Foco em projetos estratégicos:** América e Shop



Fluxo de Caixa

- **Manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA** abaixo de 2,5 vezes
- Disciplina na gestão financeira com **otimização do Ciclo de Conversão de Caixa** e da preservação da liquidez





Atualização Projetos Estratégicos

Progresso na Estratégia de Alongamento da Dívida Bancária

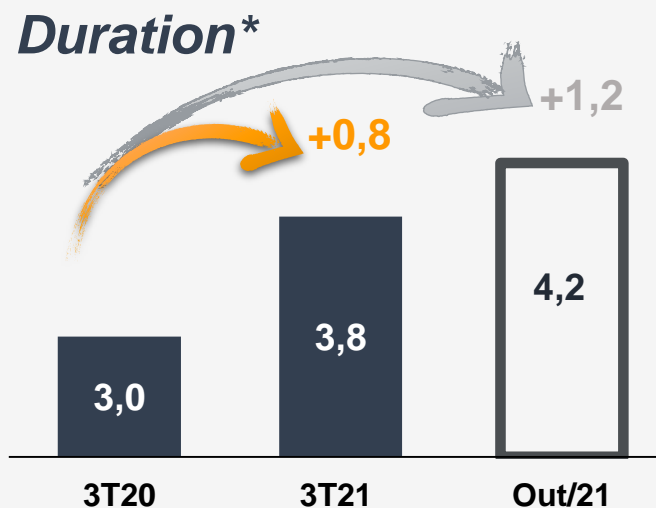
Melhoria no perfil do endividamento do Grupo através de captações de longo prazo (5 e 6 anos) combinado com amortizações de dívidas de curto e médio prazo

4ª Emissão de Debêntures

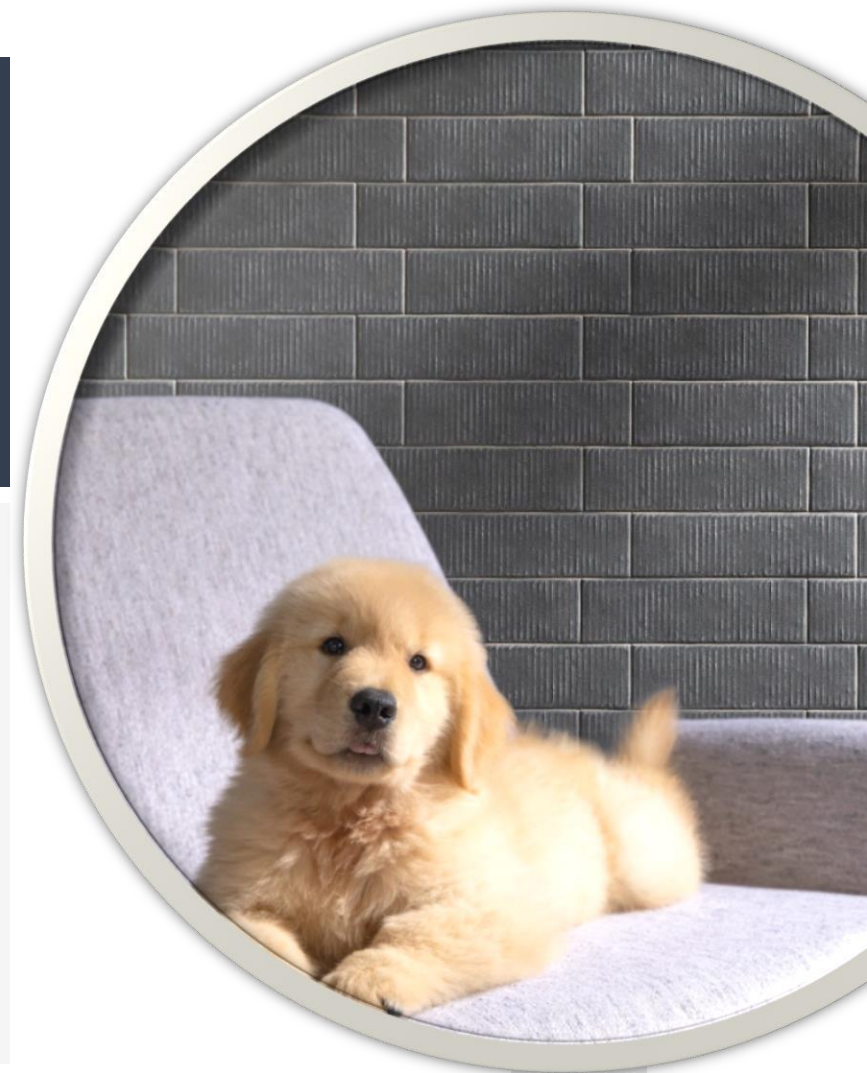
- ✓ Valor de **R\$ 300,0 milhões** concluída em em 30 de setembro de 2021
- ✓ Prazo de **vencimento de 5 anos** com **2 anos de carência**
- ✓ Remuneração correspondente a **100% do CDI** acrescida de **spread de 3,00% ao ano**
- ✓ **Liquidação** antecipada da **3ª emissão de debêntures**, no valor de **R\$ 150,0 milhões**

NCEs

- ❑ Contratação de Notas de Crédito à Exportação (NCEs) no valor de **R\$ 130,0 milhões**
- ❑ Custo **CDI + 2,85%** ao ano
- ❑ Tranche 1: **R\$ 100 milhões, prazo de 6 anos**
- ❑ Tranche 2: **R\$ 30 milhões, prazo de 5 anos**



* em anos



Progresso da UN Portobello América

Conselho de Administração aprovou investimento USD 160 Milhões para construção da fábrica nos EUA. Status: Finalização do projeto arquitetônico e terraplanagem



- Aprovação realizada em 07 de outubro de 2021 pelo Conselho de Adm.
- Total estimado de USD 160 milhões, sendo USD 80 M para construção (BtS*) e USD 80 M para maquinários e equipamentos
- Arrendamento de longo prazo (20 anos) da instalação após conclusão
- Conclusão da obra estimada para final de 2022 / produção início de 2023

- Criação de 220 empregos locais
- Receita Anual superior a USD 100 milhões
- Área das instalações de 83 mil m²
- Capacidade para 7,2 milhões de m² por ano
- Aumento de ~15% da capacidade do Grupo

Progresso da UN Portobello Shop

Contratação de novo líder com sólida experiência em *players* relevantes de Varejo Integrado. Aumento líquido na área de vendas de 9 lojas nos últimos 12 meses



Curitiba/PR



Gov. Valadares/MG



Itaipava/RJ



Lucas do Rio Verde/MT



Romael Soso
Novo Diretor Geral
Portobello Shop



Lojas abertas nos últimos 12 meses

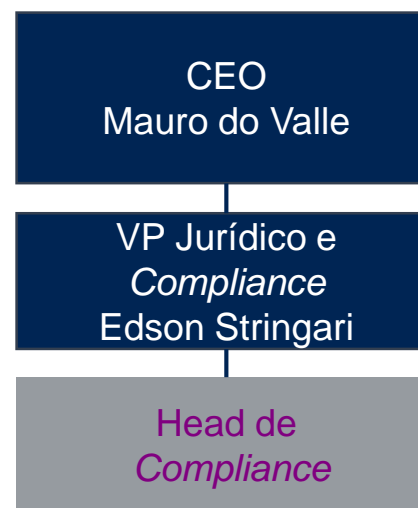
Cidade	Inauguração
Dourados/MS	out/20
Limeira/SP	dez/20
Alfenas/MG	dez/20
Itapetininga/SP	dez/20
Lajeado/RS	jan/21
Lucas do Rio Verde/MT	jan/21
Araguaína/TO	jan/21
Gov. Valadares/MG	jan/21
Itumbiara/GO	jan/21
Itaipava/RJ	mai/21
Goianésia/GO	jul/21
Assis/SP	jul/21
Osasco/SP	jul/21
Praia Grande/SP	jul/21
Rio Branco/AC	ago/21

Progresso na Governança Corporativa

Evolução da governança alinhado com o regulamento do Novo Mercado através da criação do Comitê de Auditoria e da estrutura de *Compliance* conectada ao Jurídico...



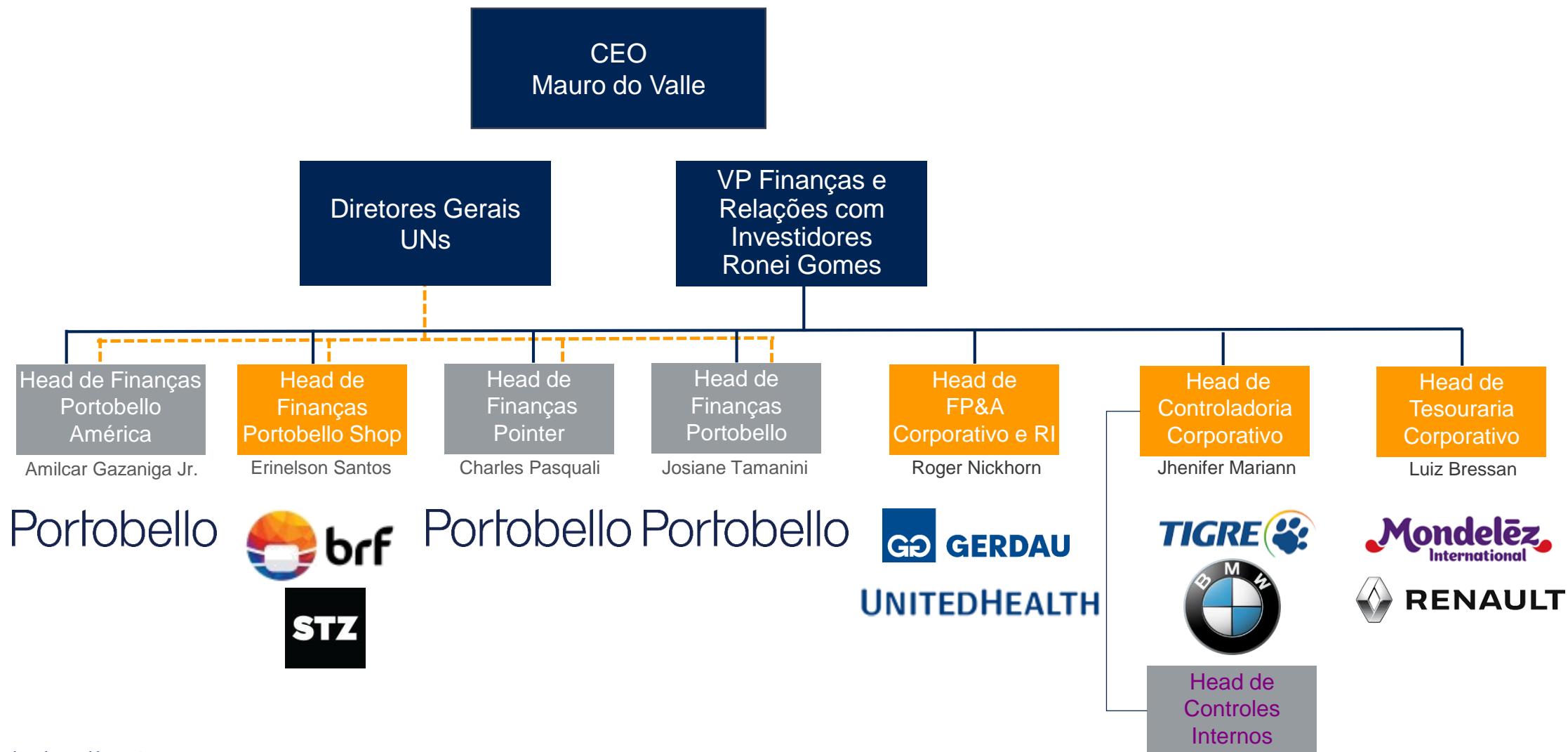
- Glauco José Côrte
Membro Independente do Conselho de Administração
- Cláudio Ávila da Silva
Membro do Conselho de Administração
- Gladimir Brzezinski
Especialista em Controladoria e Auditoria



* Escopo inclui atividades de Auditoria Interna

Progresso na Governança Corporativa

...e também da estrutura de Controles Internos conectada ao novo time de Finanças, formado por talentos internos e externos com foco no crescimento rentável das UNs





Perguntas e Respostas

Relações com Investidores

Ronei Gomes

Vice-Presidente de Finanças e RI

Roger Nickhorn

Gerente Sr. Planejamento Financeiro e RI

dri@portobello.com.br

ri.portobello.com.br

