

Portobello



Teleconferência dos Resultados do 1T15

21 de maio de 2015

Histórico



1979 Início das atividades

1981 Início das exportações

1984 Lançamento da linha Carga Pesada

1987 Ampliação do parque fabril atingindo 1 milhão m²/mês

1991 Produção de revestimento externo (mosaico)

1991 Abertura de capital com o lançamento de debêntures

1991 Conversão das debêntures em ações

1992 Primeira empresa a comercializar no Brasil o porcelanato italiano dando início ao programa de outsourcing

1994 Certificação de qualidade ISO

1996 Instalação do polimento de Porcelanato

1998 Franquias Portobello Shop

2000 Utilização de gás natural

2001 Produção de Porcelanato

2005 Exportação atinge 60% das vendas

2008 Adesão ao Novo Mercado

2008 Expansão do parque fabril

2008 100 lojas Portobello Shop

2010 Produção do Extra Fino e forte incremento em outsourcing

2011 Produção com tecnologia de impressão digital (Inkjet)

2013 Implantação da linha de produção de Porcelanato esmaltado de grandes formatos

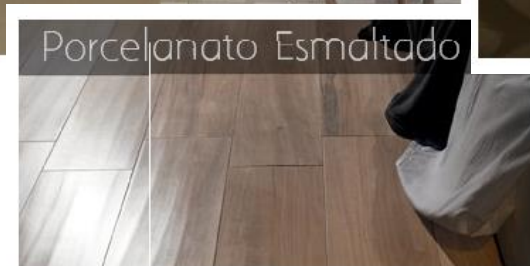
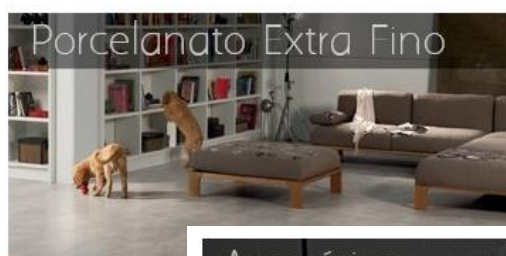
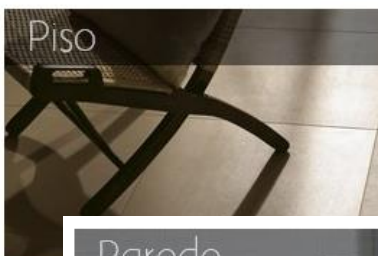
2013 Início da construção da nova fábrica em Alagoas

2014 Abertura centros de distribuição

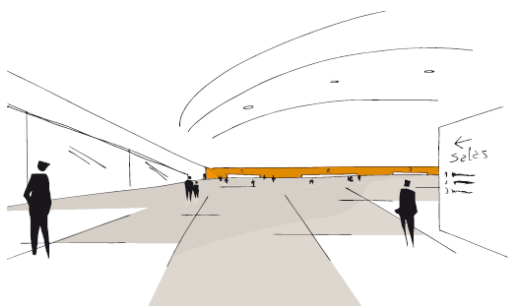
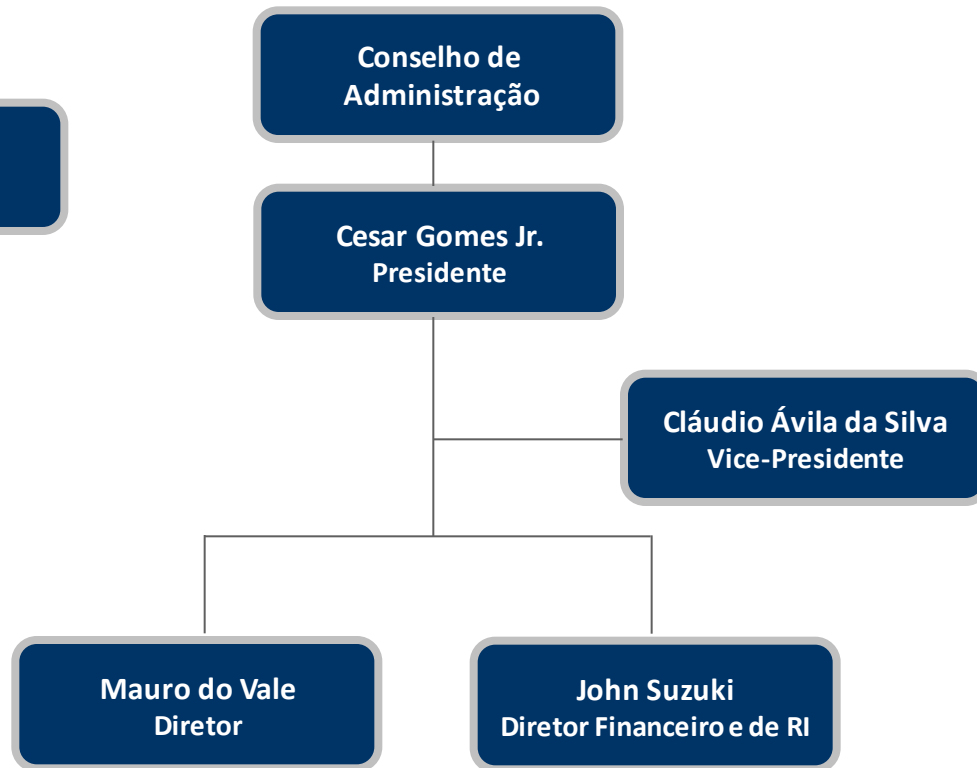
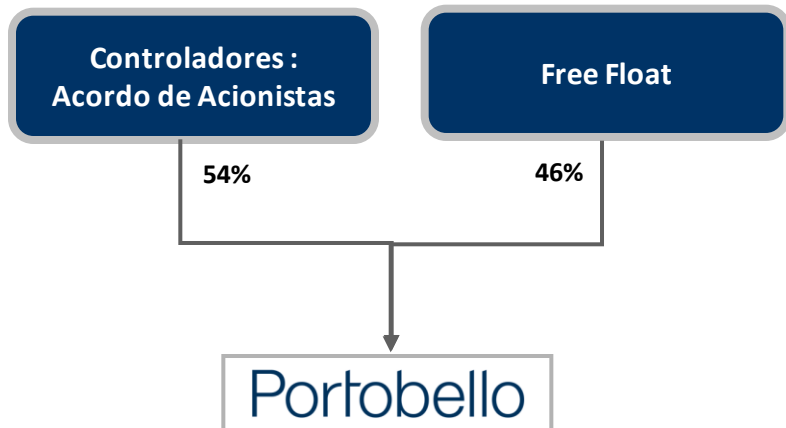
2015 Início das operações Fábrica do Nordeste

A Companhia

- Maior empresa de revestimento cerâmico do Brasil;
- Líder em inovação e design;
- Possui a maior rede de lojas de revestimento cerâmico do Brasil;
- Parque fabril composto por 17 linhas de produção e mais de 2.700 funcionários;
- Comercializa produtos para áreas comerciais, residenciais e industriais.



Estrutura Societária e Organizacional



Posição em 30/04/2015

Destques do período

- Receita Líquida de R\$ 241 milhões, 17% superior ao primeiro trimestre de 2014;
- Lucro Bruto atinge R\$ 91 milhões, superando em 19% o mesmo período de 2014, com 37,8% de margem;
- EBITDA de R\$ 37 milhões, 6% superior ao trimestre de 2014 e margem de 15,4%;
- Rede de franquia Portobello Shop com 135 lojas;
- Fábrica do Nordeste com início das operações em abril de 2015.

Indicadores de Crescimento da Receita: Construção Civil

Dados	Jan a Mar/13 x Jan a Mar/14	Jan a Mar/14 x Jan a Mar/15
Abramat Acabamento	10,7%	-8,9% *
IBGE Varejo	10,3%	0,5%
IBGE Mat. Construção	13,3%	0,1%
Portobello MI	15,0%	14,5%

* A partir do 1T15 a Abramat passou a divulgar apenas o indicador deflacionado.

- Variação de Janeiro até mês de estudo / igual período do ano anterior.
- Dados de referência utilizados são econômicos nominais, exceto para Abramat que passou a divulgar deflacionado.

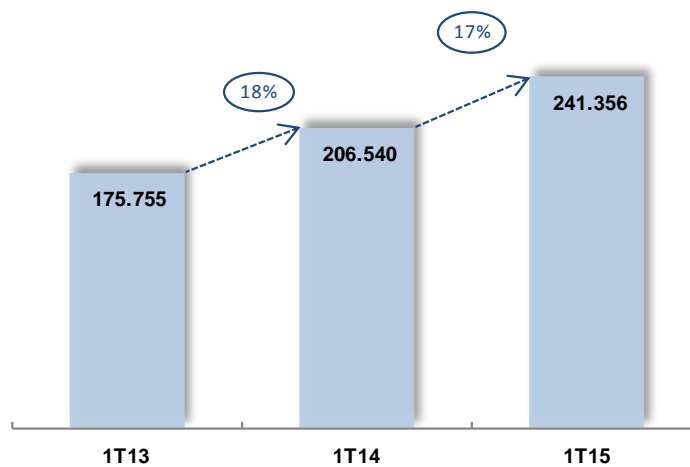
Desempenho Econômico-Financeiro

Resultado consolidado	1T13	1T14	1T15	▲ %
Receita bruta	220.446	262.080	305.231	16%
Receita líquida	175.755	206.540	241.356	17%
Lucro bruto	60.044	76.833	91.191	19%
<i>Margem bruta</i>	34,2%	37,2%	37,8%	0,6 p.p.
Despesas operacionais	(34.853)	(48.192)	(60.497)	26%
Vendas	(26.121)	(35.332)	(44.851)	27%
Gerais e administrativas	(6.251)	(7.349)	(7.534)	3%
Outras receitas (despesas)	(2.481)	(5.511)	(8.112)	47%
EBIT	25.191	28.641	30.694	7%
<i>Margem EBIT</i>	14,3%	13,9%	12,7%	-1,1 p.p.
Resultado financeiro	(5.217)	(6.838)	(13.904)	103%
Tributos s/ lucro	(6.886)	(7.228)	(5.979)	-17%
Lucro líquido	13.065	14.555	10.789	-26%
<i>Margem líquida</i>	7,4%	7,0%	4,5%	-2,6 p.p.
EBITDA	28.723	35.065	37.178	6%
<i>Margem EBITDA</i>	16,3%	17,0%	15,4%	-1,6 p.p.

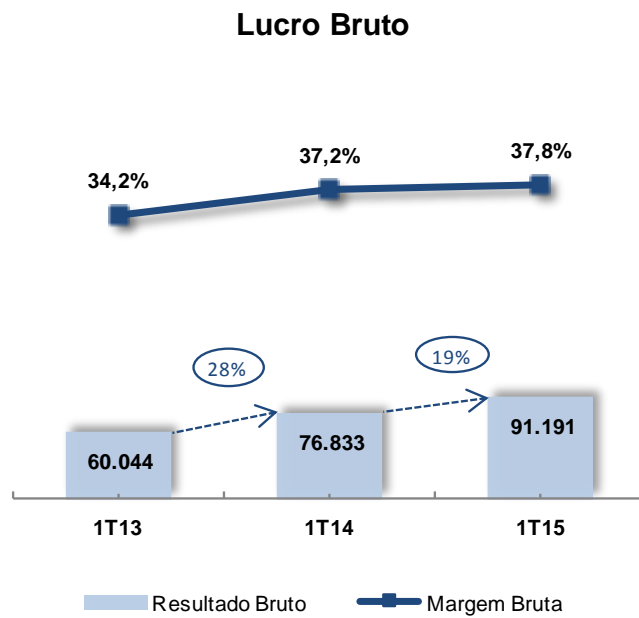
Receita Líquida

Receita líquida	1T13	1T14	1T15	▲%
Mercado Interno	160.919	184.947	211.730	14%
Mercado Externo	14.836	21.593	29.626	37%
Total	175.755	206.540	241.356	17%

Receita Líquida



Lucro Bruto



Resultado Operacional

R\$ mil

Despesas operacionais	1T13	1T14	1T15	▲ %
Vendas	(26.121)	(35.332)	(44.851)	27%
Gerais e administrativas	(6.251)	(7.349)	(7.534)	3%
Outras receitas (despesas)	(2.481)	(5.511)	(8.112)	47%
Total	(34.853)	(48.192)	(60.497)	26%

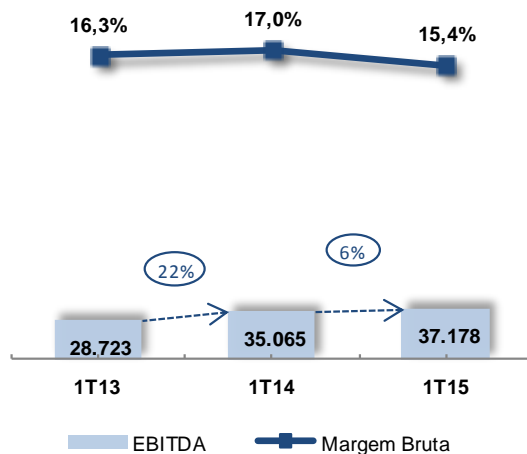
% Receita Líquida	1T13	1T14	1T15	▲
Vendas	14,9%	17,1%	18,6%	1,5p.p.
Gerais e administrativas	3,6%	3,6%	3,1%	-0,4p.p.
Outras receitas (despesas)	1,4%	2,7%	3,4%	0,7p.p.
Total	19,8%	23,3%	25,1%	1,7p.p.

EBITDA

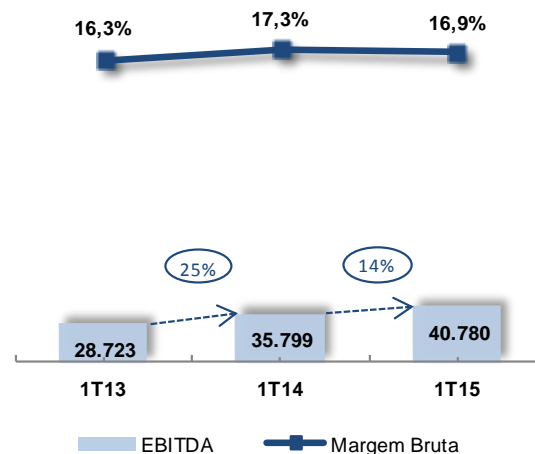
EBITDA	1T13	1T14	1T15	▲%	%RL
Lucro líquido	13.062	14.550	10.784	-26%	4%
(+) Resultado financeiro	5.217	6.838	13.904	103%	6%
(+) Depreciação e amortização	3.532	6.424	6.484	1%	3%
(+) Imposto de renda e contribuição social	6.886	7.228	5.979	-17%	2%
(+) Outros*	26	25	27	8%	0%
EBITDA	28.723	35.065	37.178	6%	15%
(+) Pré-Oper Fábrica de Alagoas	-	734	3.602	391%	1%
EBITDA ajustado	28.723	35.799	40.780	14%	17%

* Resultado das operações descontinuadas e a participação dos acionistas não controladores.

EBITDA



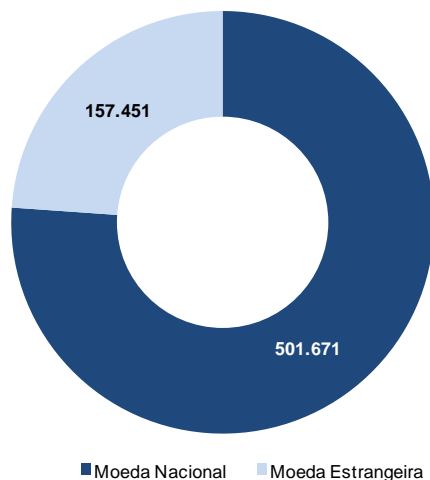
EBITDA Ajustado



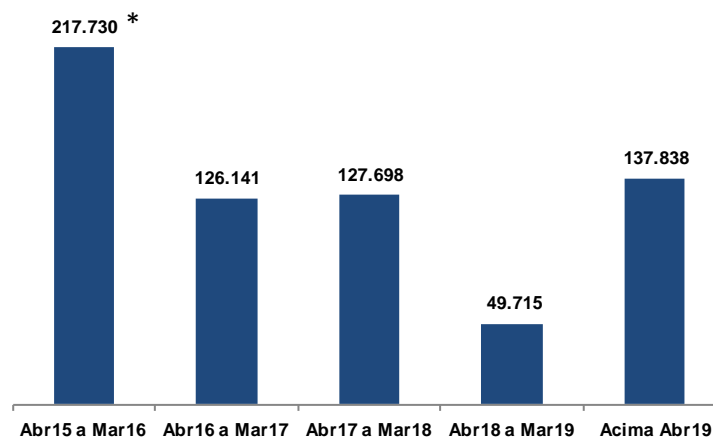
Endividamento

Endividamento	Mar-13	Mar-14	Mar-15	▲R\$
Bancário	206.922	310.805	574.997	264.192
Tributário	129.212	112.912	84.125	(28.787)
(=) Total do endividamento	336.134	423.717	659.122	235.405
(+) Disponibilidades e títulos e valores mobiliários	(67.097)	(24.330)	(137.503)	(113.173)
(+) Créditos com Refinadora Catarinense	(90.375)	(96.215)	(90.534)	5.681
(=) Total do endividamento líquido	178.662	303.172	431.085	127.913
EBITDA (últimos 12 meses)	131.503	162.467	178.194	15.727
(=) Dívida líquida / EBITDA	1,36	1,87	2,42	-
(=) Dívida líquida / PL	1,27	1,46	1,82	-

Origem da Dívida



Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



* Foi considerado o passivo ajustado apresentado no Balanço Patrimonial abaixo.

Balanço Patrimonial - Ativo

R\$ mil	31-mar-15	31-dez-14
Circulante	585.354	497.839
Disponibilidades	137.503	92.383
Contas a Receber	206.659	187.918
Estoques	195.773	192.292
Impostos a Recuperar	16.887	15.648
Outras Contas a Receber	28.532	9.598
Não Circulante	675.096	634.509
Realizável a Longo Prazo	228.831	220.405
Depósitos Judiciais	50.048	46.581
Impostos a Recuperar	18.145	15.330
Ativo Tributário	15.808	15.386
Créditos com Partes Relacionadas	90.534	88.893
Recebíveis da Eletrobrás	48.621	48.621
Outros Ativos Não Circulante	5.675	5.594
Investimentos	198	198
Imobilizado	424.120	392.585
Intangível	21.947	21.321
Total do Ativo	1.260.450	1.132.348

Balanço Patrimonial - Passivo

R\$ mil	31-mar-15 "Ajustado"*	31-mar-15 Atual	31-dez-14
Circulante	495.358	553.102	460.243
Empréstimos e Financiamentos	209.212	266.956	172.722
Fornecedores	150.470	150.470	150.373
Impostos e Contribuições Sociais	26.048	26.048	26.067
Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.892	26.892	24.501
Adiantamentos de Clientes	18.620	18.620	15.608
Dividendos a Pagar	16.796	16.796	16.895
Provisões	28.373	28.373	24.278
Outros	18.947	18.947	29.799
Não Circulante	528.271	470.527	434.825
Fornecedores	36.642	36.642	33.287
Empréstimos e Financiamentos	365.785	308.041	274.646
Imposto de Renda e Cont. Social Diferidos	26.690	26.690	30.184
Parcelamento de Obrigações Tributárias	75.607	75.607	76.402
Provisões	23.217	23.217	20.013
Outros	330	330	293
Patrimônio Líquido	236.821	236.821	237.280
Capital Social	76.565	76.565	76.565
Reservas de Lucro	143.749	143.749	143.749
Outros Resultados Abrangentes	5.408	5.408	16.956
Lucros Acumulados	11.084	11.084	-
Part Acionistas Não Controladores	15	15	10
Total do Passivo	1.260.450	1.260.450	1.132.348

* Em 31 de março de 2015 não foram atingidas cláusulas mínimas de "covenants" de um dos contratos de empréstimos e a Companhia já fez a solicitação do "waiver" junto ao credor, que concedeu aprovação preliminar e está aguardando a formalização desta dispensa. Portanto, no passivo "ajustado", esta obrigação está classificada no não circulante considerando obtenção do "waiver".

Investimentos

No 1T15 os investimentos em ativos fixos destinados a projetos de crescimento, totalizaram R\$ 38 milhões e referem-se principalmente ao programa de expansão com a construção de uma fábrica no Nordeste.

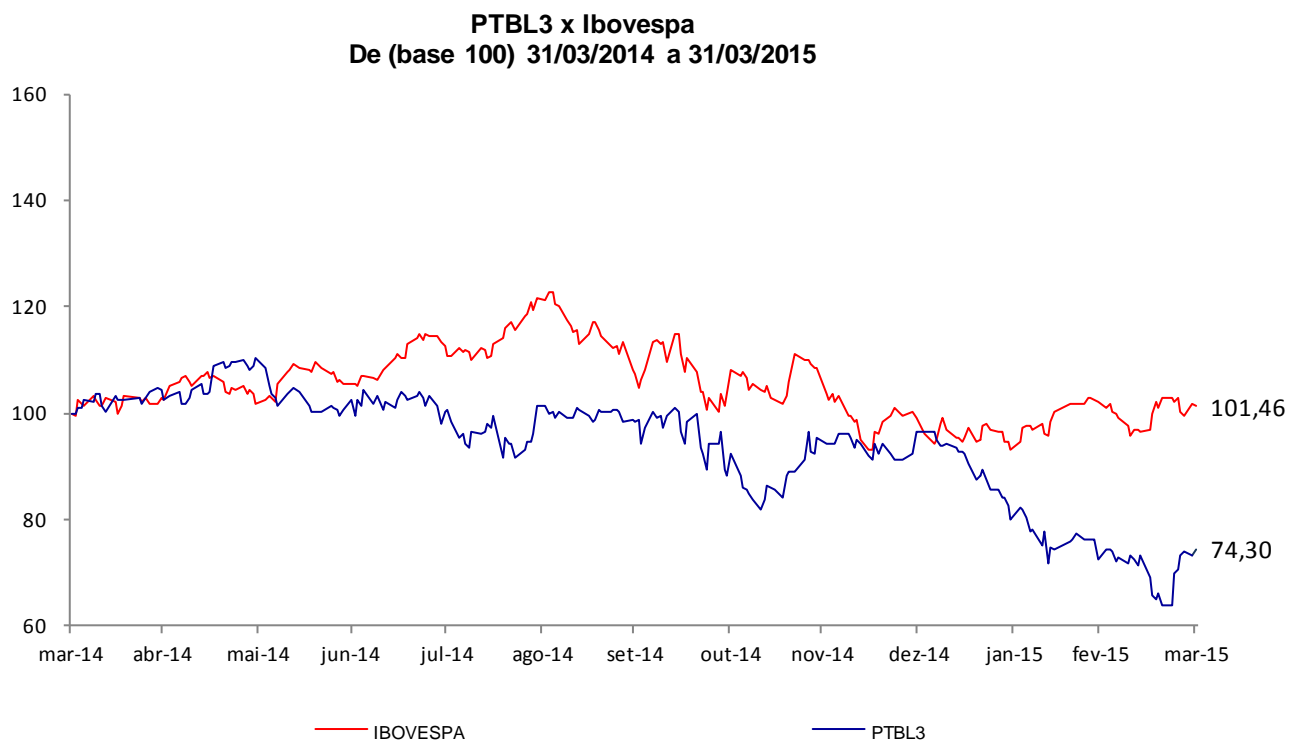
Fábrica Nordeste

A fábrica no Nordeste tem à disposição um milhão de m² de área para expansão e na primeira etapa das operações irá gerar 1.000 empregos (diretos e indiretos). Financiada pelo Banco do Nordeste do Brasil S/A, a fábrica tem um orçamento de R\$ 210 milhões, que serão desembolsados até o fechamento deste 1º Semestre, quando sua produção deve ser iniciada. O Capex deve alcançar R\$ 149 milhões e, em 2015, produção de cerca de 16 milhões m², seguida de uma receita bruta de aproximadamente R\$ 211 milhões.

Além disso, visando sustentar os projetos de crescimento, a Companhia vem investindo em um novo modelo logístico, através da criação de centros de distribuição em locais estratégicos, sendo que já conta com um no estado de Pernambuco e três no estado de São Paulo (Rio Claro, Itapecerica e Jundiaí).

Desempenho das Ações

As ações ordinárias emitidas pela Portobello, negociadas na BM&FBovespa sob o código PTBL3, encerraram o último pregão de março 2015 cotadas a R\$ 3,70, resultando em uma desvalorização de 25% nos últimos doze meses, enquanto o Ibovespa reduziu 1,4%.



Fonte: BM&F BOVESPA

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 1T15

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

Contato RI: (48) 3279-2211

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: www.portobello.com.br/ri