



PortobelloGrupo

Portobello

Portobello
shop

POINTER

Portobello
America

Teleconferência de Resultados 2º Trimestre 2020

13 de agosto 2020
14h (Brasil) / 13h (US-EST)

Telefones:

+55 11 3137-8043 (Brasil)

+1 786 209 1795 (Estados Unidos)

+44 20 3769 3830 (Reino Unido)

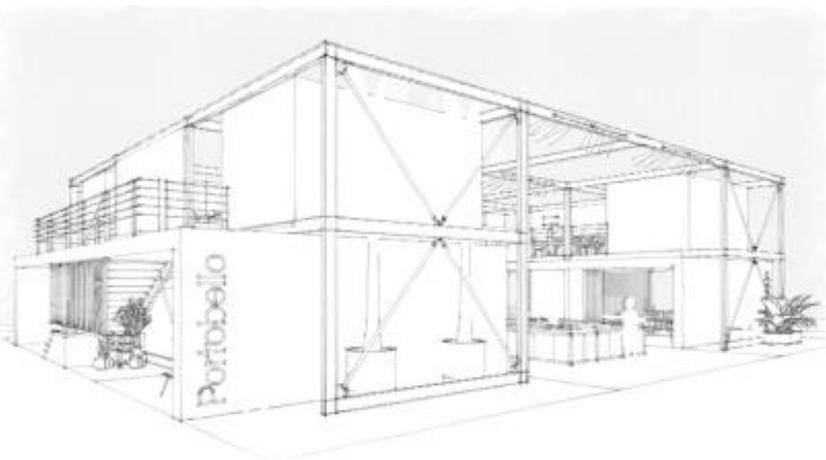
A teleconferência será realizada somente em português.

- 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.

1

Marca

Nosso maior patrimônio.



2

Produto

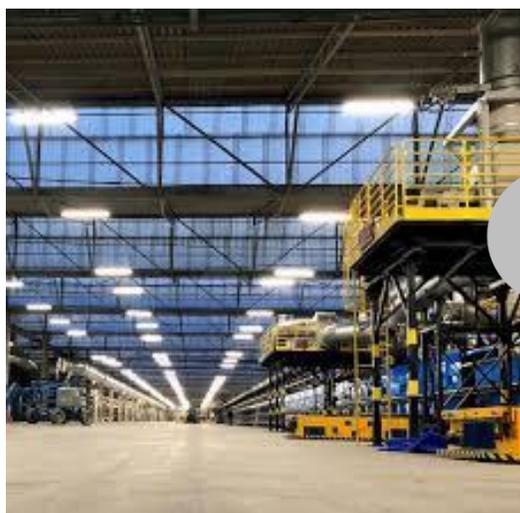
é a expressão maior da Marca e do posicionamento de inovação da Companhia.



3

Serviços

Diferenciação da entrega à aplicação.



4

Confabilidade nas relações

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

Canais de venda

MERCADO INTERNO	MERCADO EXTERNO
REVENDA ESPECIALIZADA Portobello shop	Exportações para mais de 65 países
REVENDA MULTIMARCAS	
ENGENHARIA	

Portobello
2010-2011

Varejo Integrado e Puxado

A Portobello, que tem o domínio da cadeia de Supply, da matéria prima ao varejo, reorientou seu modelo de negócio, de uma indústria com uma rede de lojas para a visão de uma rede de lojas integrada com a indústria. Essa nova visão, de Varejo Integrado e Puxado, coloca a ponta da cadeia, o mercado, o cliente, como a proa do negócio, como o direcionador das decisões e da gestão da empresa.

Internacionalização da Marca

Internacionalizar as operações, potencializando a sustentabilidade do negócio expressa uma das prioridades estratégicas da marca. O mercado americano foi escolhido para o início da internacionalização da empresa, tanto por ser atrativo comercialmente para o segmento quanto pela localização que viabiliza negócios com o Canadá e a América Central.

Consolidação da Pointer

Ser a melhor opção de design democrático no mercado brasileiro, através da marca Pointer. Ela completa as prioridades estratégicas da Portobello.



A Portobello, responsável pelos mercados de Home Center, Grandes Projetos e Exportação, canais tradicionais de distribuição desse setor.



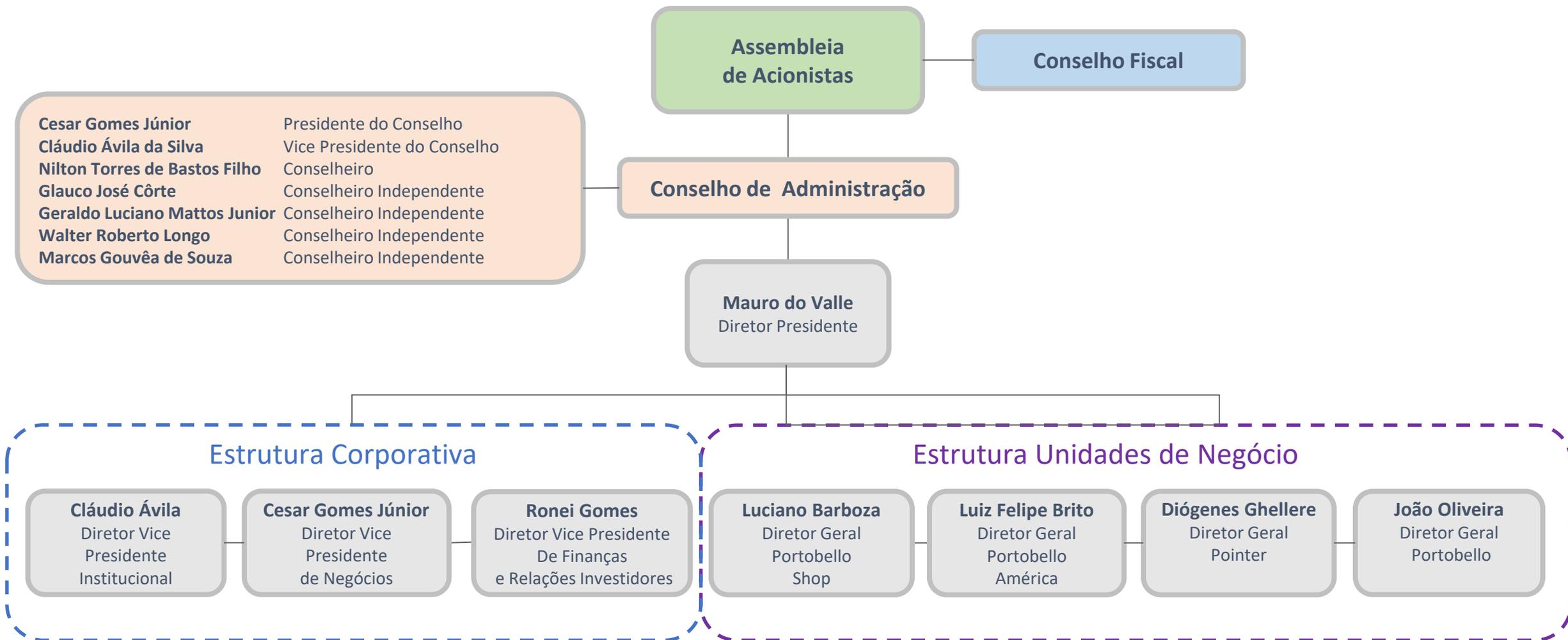
A Portobello Shop, que tem o objetivo de desenvolver o varejo da Marca, através da rede de lojas próprias e franquias.

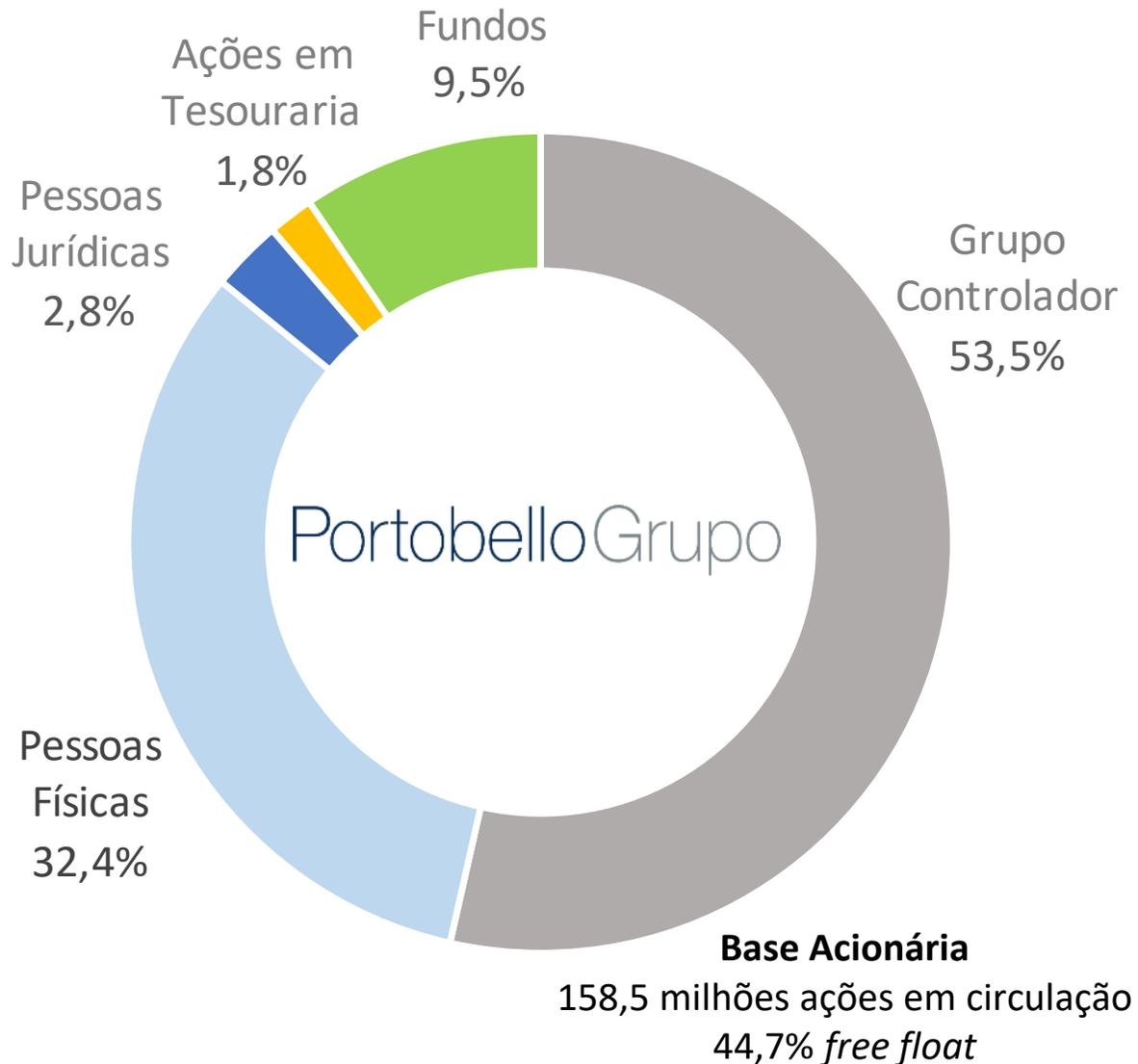


A Portobello America, que representa a Marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da companhia.



A Pointer, marca de design democrático do grupo, com atuação regional no Nordeste do país e iniciando o processo de nacionalização da operação.





- Aprovado um novo programa de recompra de ações.
- Autoriza a aquisição de até 3,9 milhões de ações, sendo:
 - 2,5% do total de ações emitidas pela Companhia.
 - 5,0% das ações em circulação (*free float*).
- A Companhia até o dia 30 de junho de 2020 recomprou 2,8 milhões de ações (1,8% do total de ações).

	1S20	Nº Acion.
Grupo Controlador		23
Pessoas Físicas		31.947
Pessoas Jurídicas		159
Ações em Tesouraria		1
Fundos		85
Total		32.215

Com a crescente contaminação pelo COVID-19, **ações mais restritivas foram adotadas a partir de julho**, para preservar a saúde dos colaboradores na retomada das atividades:

- Foco de prevenção em todos os possíveis pontos de aglomeração internos, **reforçando e melhorando as ações de cuidados com a higiene, distanciamento, obrigatoriedade no uso de máscaras, orientação sobre comportamentos seguros** dentro e fora da empresa.
- **Cuidado e acompanhamento de colaboradores infectados**, com orientação médica de triagem, afastamento e testagem das pessoas, e isolamento como determina os protocolos da OMS.
- **Intensificação do trabalho *home office* para todas as áreas administrativas**, com equipe mínima presencial, criando a cultura de reuniões remotas e menos reuniões presenciais.

Estas ações são **sincronizadas em todas as unidades** (fábricas, lojas e centros de distribuição) e são **acompanhadas por um Comitê de Crise**, com a participação de todas as áreas da empresa e reporte para a Diretoria Executiva.



JUNTOS CONTRA O CORONAVÍRUS

Medidas de prevenção e segurança adotadas pelo Portobello Grupo:

- + Medição da temperatura na entrada dos turnos;
- + Restrição à entrada de fornecedores ou prestadores de serviço;
- + Home office para colaboradores do setor administrativo e afastamento dos funcionários do grupo de risco (idosos, gestantes e portadores de doenças crônicas).

A woman's hand is held up in a 'stop' gesture, symbolizing prevention. The background is a light blue color with a woman's face partially visible on the right side.

- **Receita Líquida de R\$ 241,7 milhões, -12,9% abaixo do 2T19**, em virtude da queda de vendas em abril, início da retomada em maio e crescimento em junho.
- **Margem Bruta Ajustada de 34,1%**, apresentando melhoria de **+0,4 p.p.** versus 2T19.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 15,7 milhões com margem de 6,5%**, apesar dos impactos na economia durante o período de pandemia.
- **Lucro Líquido de R\$ 51,7 milhões, R\$ 27,6 milhões acima do 2T19**, refletindo melhor EBITDA, resultado financeiro positivo e menor taxa efetiva de tributação sobre o lucro (reversão de provisões no montante de R\$ 54,0 milhões).

	2T19	2T20	▲
Receita Bruta	351,4	303,7	-13,6%
Receita Líquida	277,4	241,7	-12,9%
Lucro Bruto	93,5	55,6	-40,5%
Margem Bruta	33,7%	23,0%	-10,7 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	33,7%	34,1%	0,4 p.p.
EBIT	50,7	(9,4)	-118,6%
Margem EBIT	18,3%	-3,9%	-22,2 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	24,1	51,7	114,5%
Margem Líquida	8,7%	21,4%	12,7 p.p.
EBITDA	64,1	4,6	-92,9%
Margem EBITDA	23,1%	1,9%	-21,2 p.p.
EBITDA Ajustado e Recorrente	18,4	15,7	-14,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	6,6%	6,5%	-0,1 p.p.

R\$ Milhões

- **Receita Líquida de R\$ 515,9 milhões** semelhante ao mesmo período de 2019, em função do bom desempenho no 1T20 (crescimento de +15,0%).
- **Margem Bruta Ajustada de 34,4%**, apresentando melhoria de **+1,7 p.p.** versus 1S19.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 38,5 milhões, R\$ 17,4 milhões acima do 1S19**, com **margem de 7,5%**, em função de melhor Margem Bruta e menores Despesas.
- **Lucro Líquido R\$ 72,8 milhões, R\$ 65,9 milhões acima do 1S19**, refletindo melhor EBITDA, resultado financeiro positivo e menor taxa efetiva de tributação sobre o lucro.
- **Dívida Líquida reduziu de R\$ 583,1 milhões no 1S19 para R\$ 410,1 milhões no 1S20**, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses.

	1S19	1S20	▲
Receita Bruta	658,7	646,7	-1,8%
Receita Líquida	516,7	515,9	-0,1%
Lucro Bruto	169,2	150,8	-10,9%
Margem Bruta	32,7%	29,2%	-3,5 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,7%	34,4%	1,7 p.p.
EBIT	40,4	12,2	-69,9%
Margem EBIT	7,8%	2,4%	-5,5 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	6,9	72,8	951,1%
Margem Líquida	1,3%	14,1%	12,8 p.p.
EBITDA	66,8	40,6	-39,3%
Margem EBITDA	12,9%	7,9%	-5,1 p.p.
EBITDA Ajustado e Recorrente	21,1	38,5	82,5%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	4,1%	7,5%	3,4 p.p.
Dívida Líquida	583,1	410,1	-29,7%
Dívida Líquida/EBITDA	3,7	4,0	0,35

Desempenho

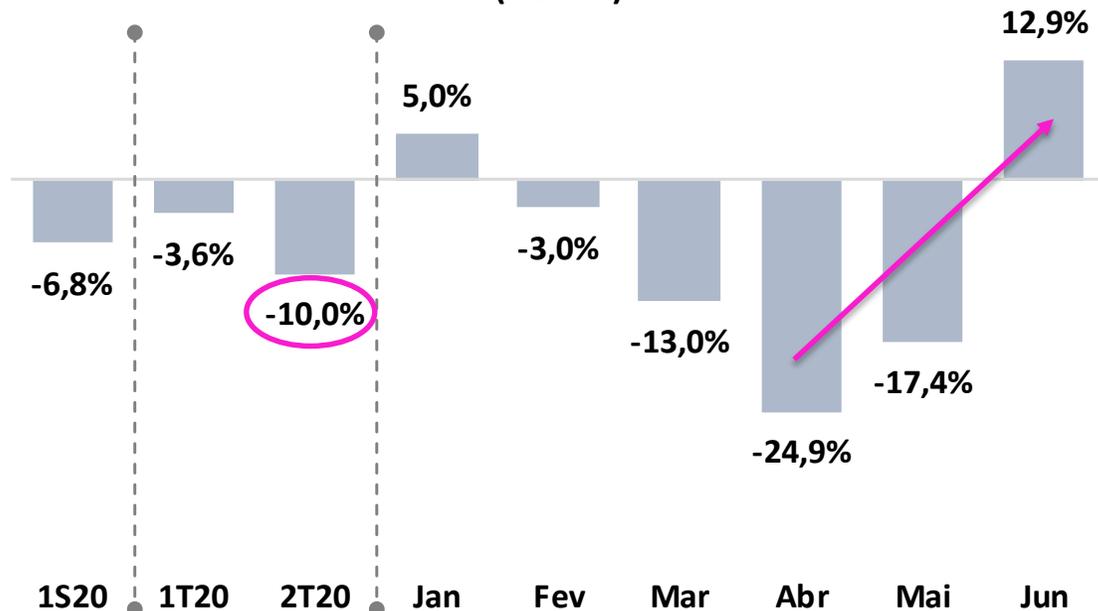
Indicadores

R\$ Milhões

Mercado de materiais de construção e revestimentos cerâmicos com queda -19,1% e -10,0% no 2T20, com redução do declínio em maio e crescimento em volume a partir de junho.

ANFACER

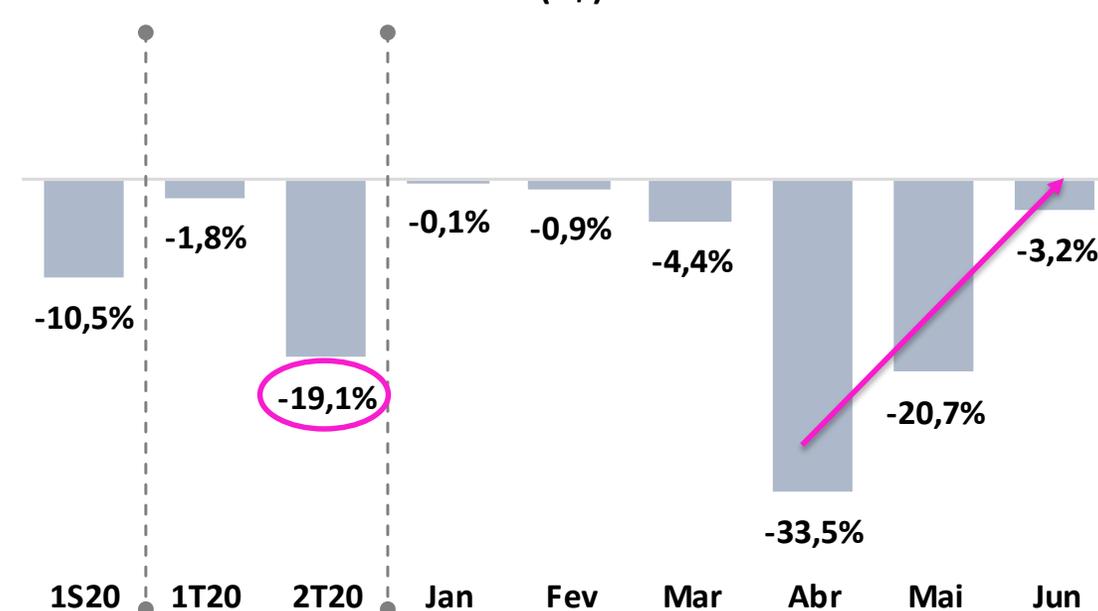
(Vol M²)



variações vs. 2019

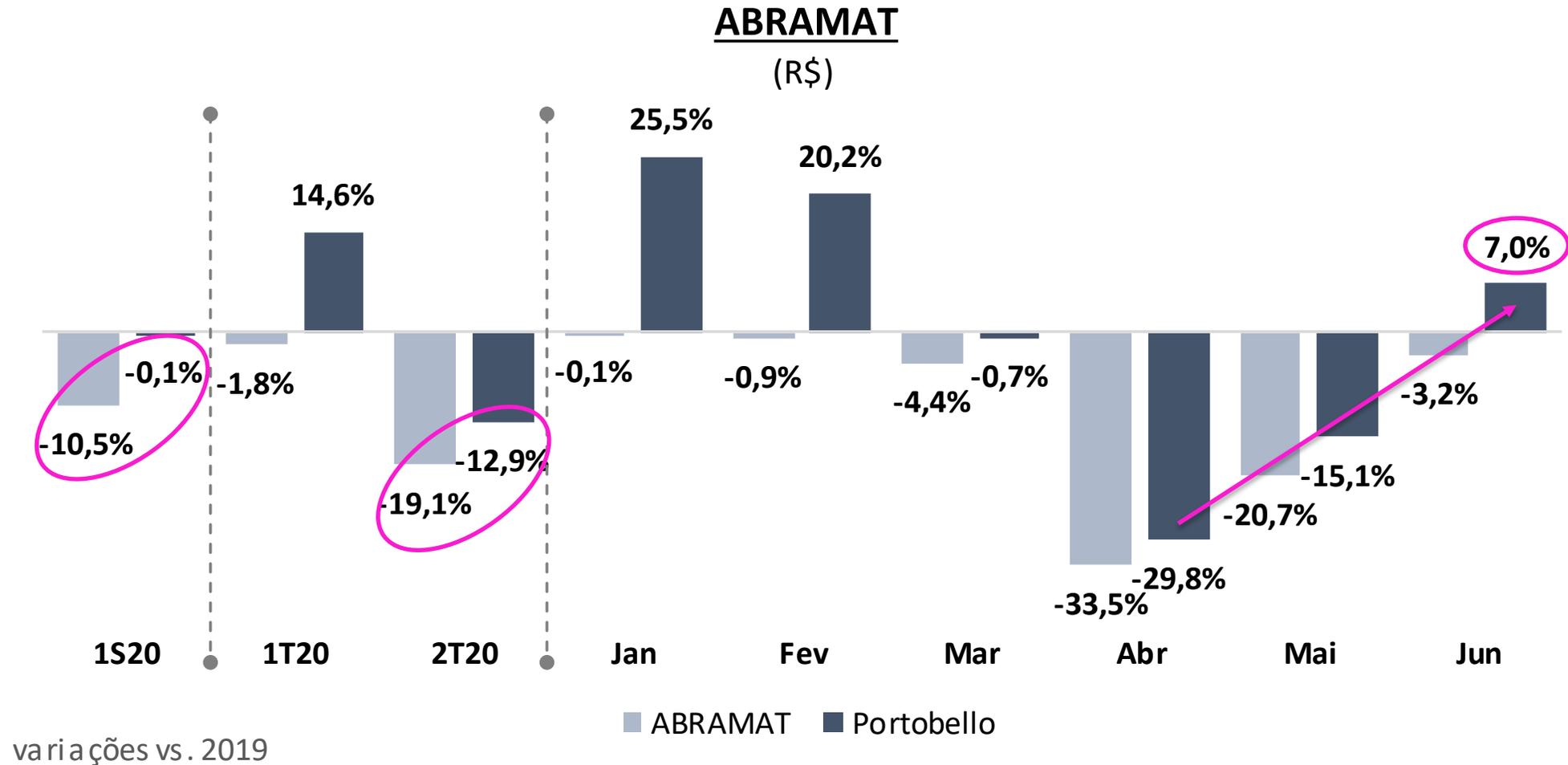
ABRAMAT

(R\$)

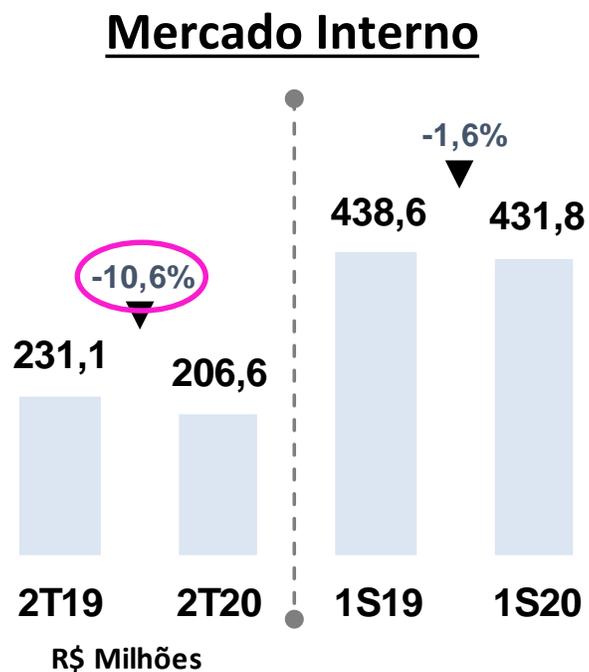
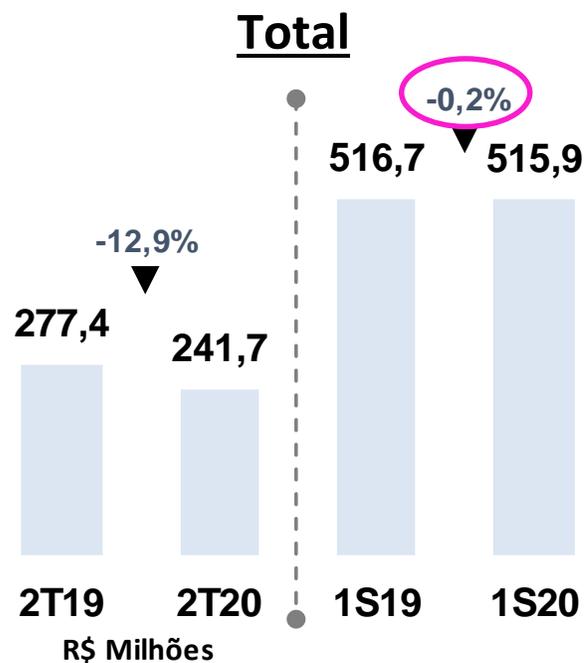


variações vs. 2019

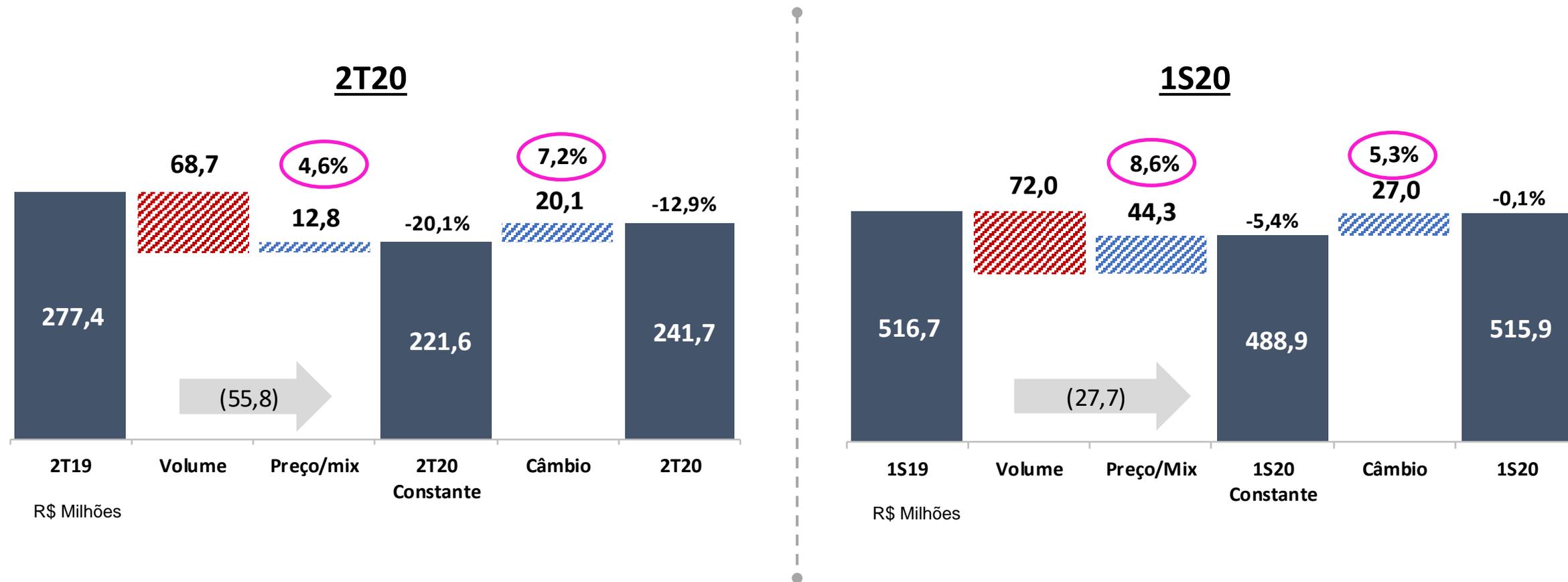
Redução da Receita em abril e maio foi menor que queda do mercado. Em junho, a Receita cresceu 7,0% terminando o 2T20 com queda de -12,9% e o 1S20 *flat* vs. 2019, ambos melhores que o mercado.



No 2T20 a Receita do mercado interno caiu -10,6% e no mercado externo caiu -24,1% (-32,0% US\$) devido restrições na América Latina. No 1S20 a Receita ficou *flat* e as exportações subiram 7,7% (-10,0% em US\$).

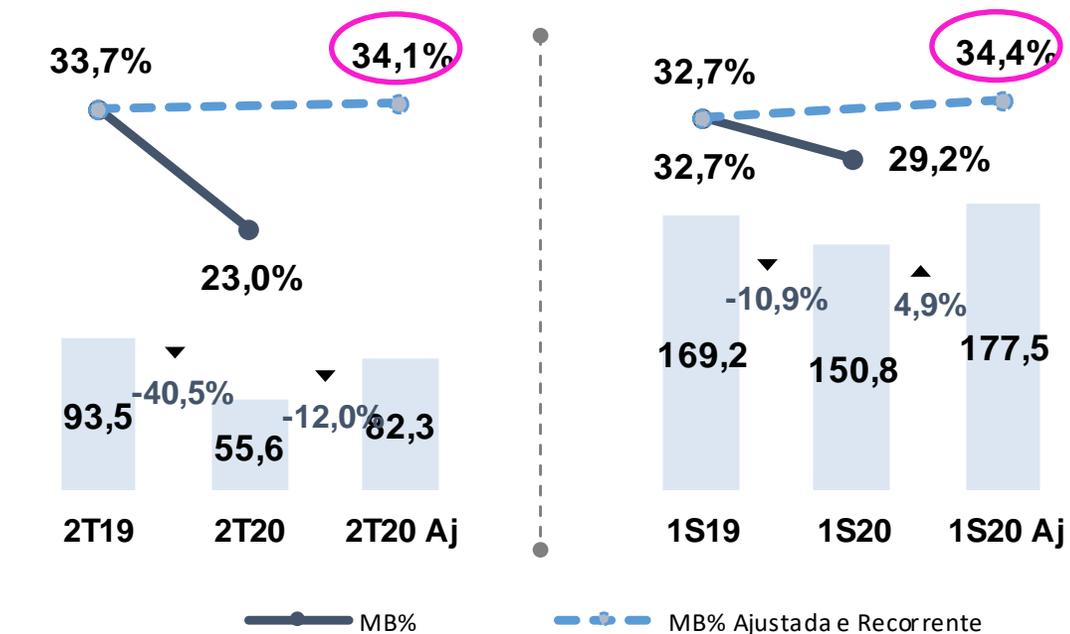


Receita do 2T20 foi positivamente impactada por melhores preços e *mix* de produtos (4,6%) e câmbio favorável (7,2%). No 1S20 os preços/*mix* geraram 8,6% de impacto na Receita e o câmbio favorável 5,3%.



Margem Bruta Aj. de ~34,0%, +0,4pp vs. 2T19 +1,7pp vs. 1S19 devido a câmbio favorável, melhores preços/*mix* e custos estáveis. Rigor na gestão de despesas com queda de -7,6% no 2T20 e -3,4% no 1S20.

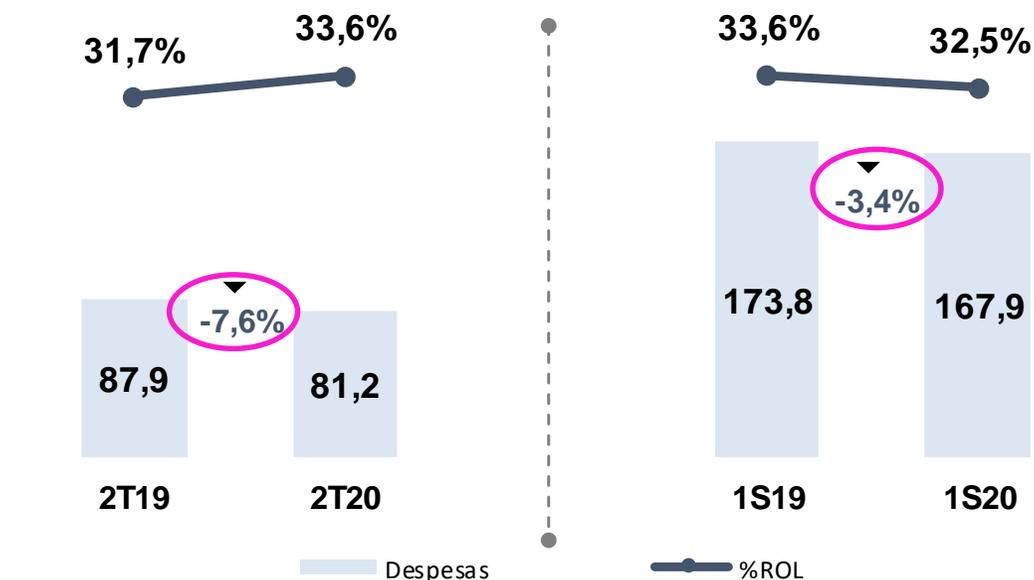
Margem Bruta



R\$ Milhões

- ✓ Efeito favorável do câmbio.
- ✓ Produtos de maior valor agregado.
- ✓ Estabilização dos custos de produção.

Despesas

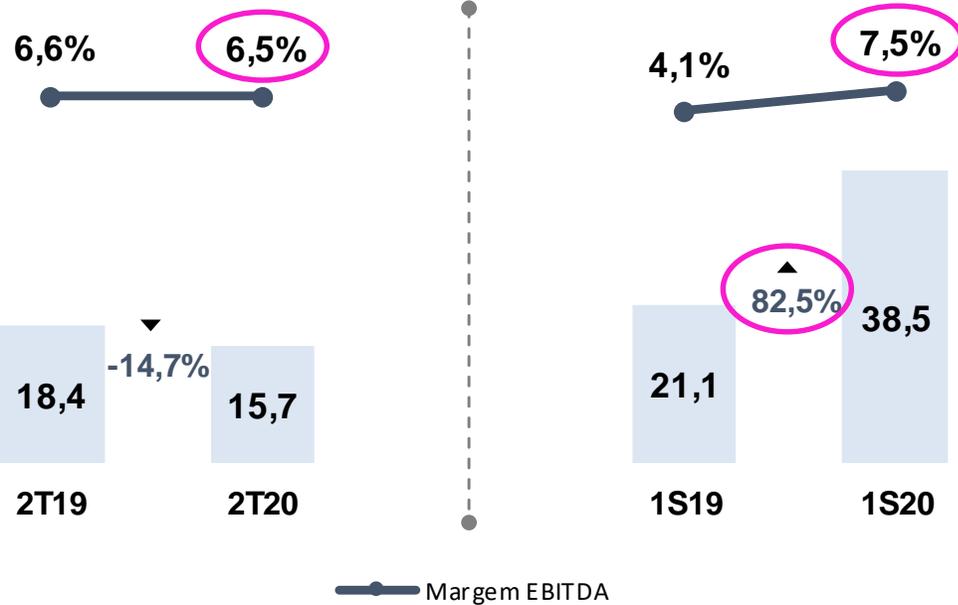


R\$ Milhões

- ✓ Despesas de Vendas otimizadas e impacto positivo da redução de jornada (25%) em maio e junho.
- ✓ Outras Receitas não recorrentes de R\$ 13,2 milhões no 2T20 e R\$ 29,4 milhões no 1S20.

Margem EBITDA Aj. de 6,5% *flat* no 2T20, +3,4pp de melhoria no 1S20 (R\$ 17,4 M) atingindo 7,5% (82,5% vs. 1S19) devido maior Margem Bruta e redução de Despesas. Lucro Líquido R\$ 65,9 M acima do 1S19.

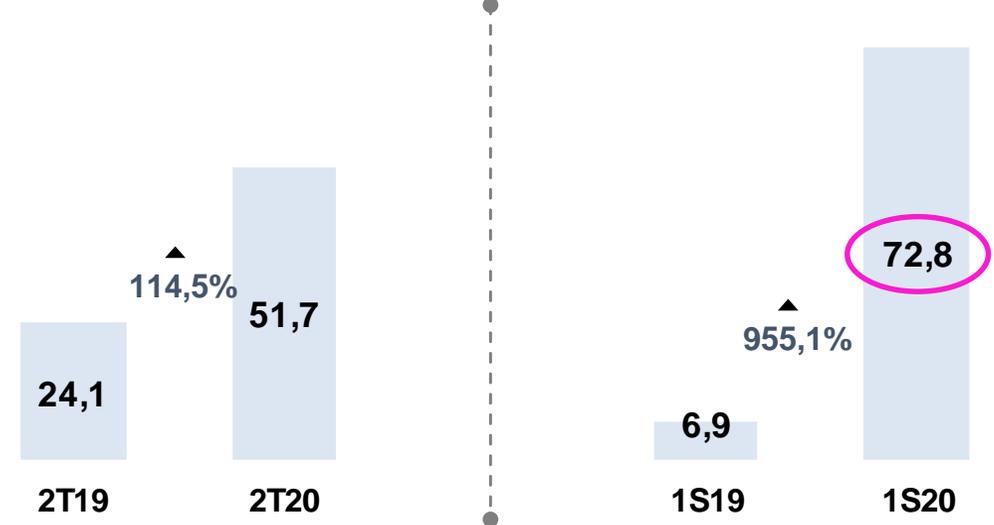
EBITDA



R\$ Milhões

- ✓ Impacto de melhor Margem Bruta R\$ 8,3 milhões.
- ✓ Impacto da redução de Despesas R\$ 5,9 milhões.

Lucro Líquido

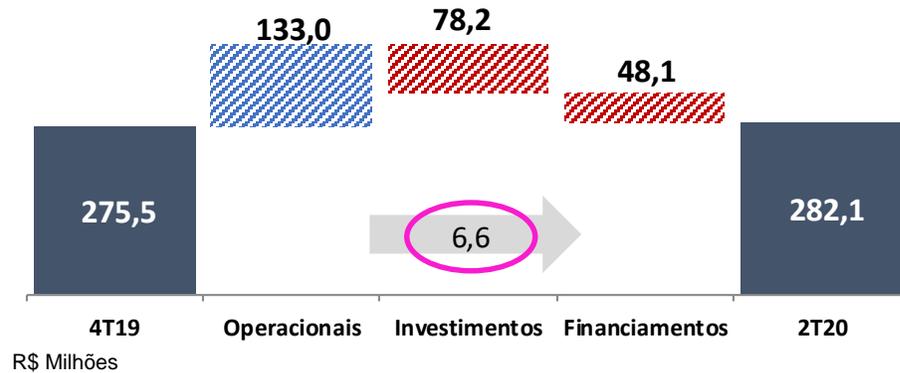


R\$ Milhões

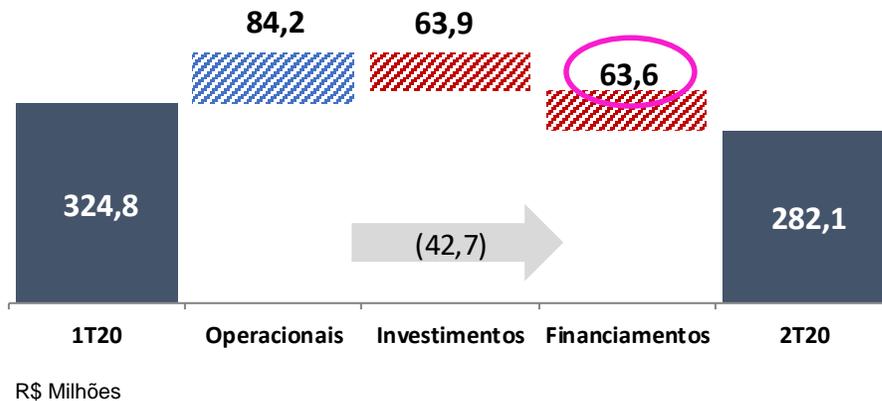
- ✓ Maior EBITDA e menores Despesas Financeiras (câmbio favorável e menor taxa de juros).
- ✓ Outras Receitas Não Recorrentes R\$ 54,0 milhões.

Caixa de R\$ 282,1 M com geração de R\$ 6,6 M no 1S20 devido maior EBITDA, melhor gestão de CG e CAPEX. Redução de Caixa no 2T20 em função de amortizações da dívida. CAPEX focado no projeto Lastras e Lojas.

Caixa (2T20 vs 4T19)



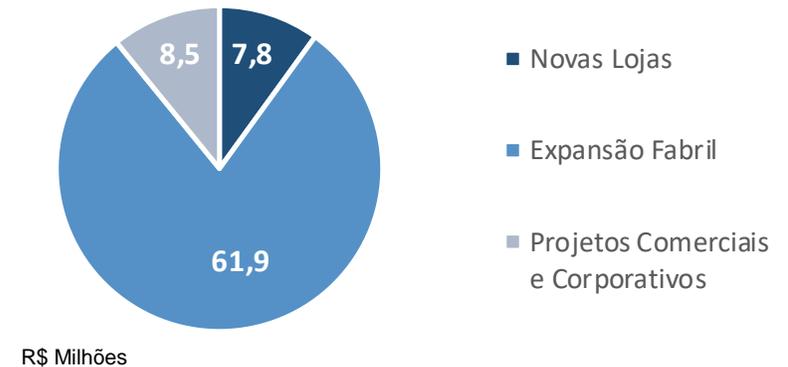
Caixa (2T20 vs 1T20)



CAPEX



CAPEX 1S20



Principais Projetos de CAPEX



Fábrica Lastras (Tijucas)



Portobello Shop (Florianópolis) - Exposição de Lastras



Fábrica Pointer (Alagoas)

Transformação **AÇÃO** Portobello

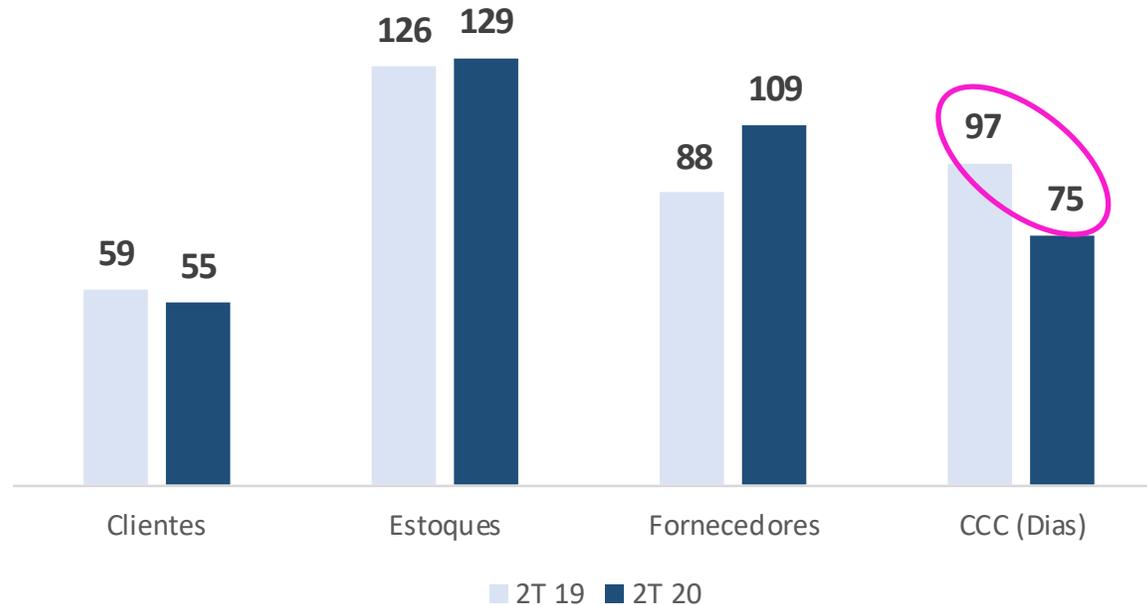
Experiência do cliente Novos canais Personalização Automação Espaço	Crescimento Parcerias Expansão Conquista de novos mercados Estabilidade	Fluxo Único Integração Transparência Automação
Marca	Transparência	Velocidade
Gente Integração	Rastreabilidade Excelência Operacional	Especificador
Simplificação Processos	Integração Digital	Solução Completa

Usar a tecnologia para melhorar a performance, escalar o negócio, inovar e garantir melhores resultados para a Portobello.

Projeto Transformação do Varejo e Digital

Redução de Capital de Giro de R\$ 87,2 M no 2T20 vs. 2T19, equivalente a 22 dias de melhoria no CCC, principalmente devido maior prazo de Fornecedores e melhor gestão de recebíveis de Clientes.

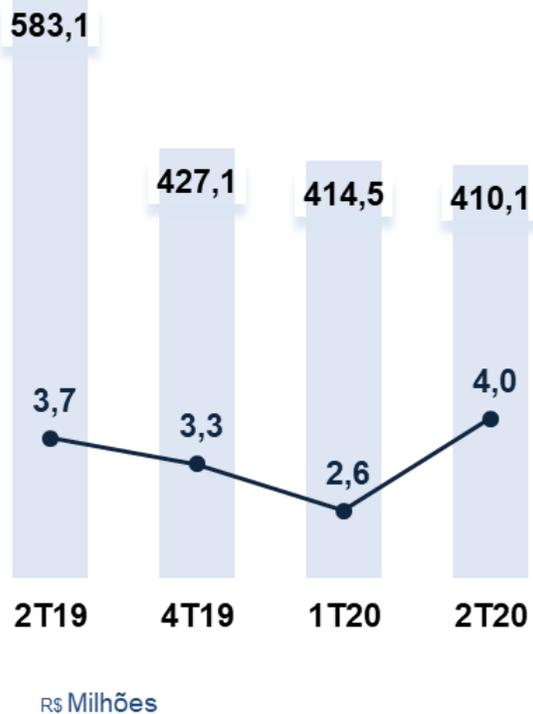
Ciclo de Conversão de Caixa



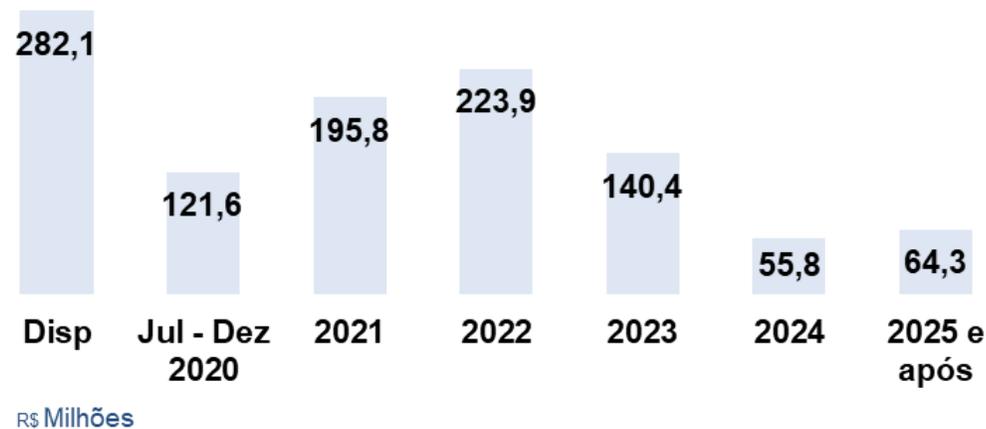
				Absoluto	%	Absoluto	%
	jun/19	mar/20	jun/20	jun/19 x jun/20	jun/19 x jun/20	mar/20 x jun/20	mar/20 x jun/20
Contas a Receber	228,9	218,5	189,2	(39,7)	-17,4%	(29,29)	-13,4%
Estoques	248,8	285,9	254,7	6,0	2,4%	(31,14)	-10,9%
Fornecedores	166,7	243,5	220,2	53,5	32,1%	(23,31)	-9,6%
Capital de Giro	311,0	260,8	223,7	(87,2)	-28,1%	(37,1)	-14,2%

Redução do Endividamento Líquido de R\$ 173,0 M vs. 2T19 para R\$ 410,1 M, equivalente a 4,0 vezes o EBITDA de 12 meses (COVID-19 e Não Recorrentes). Dívida no curto prazo representa 33,0% do total.

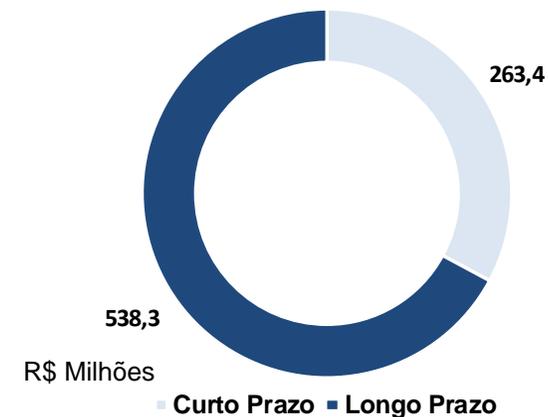
Dívida Líquida



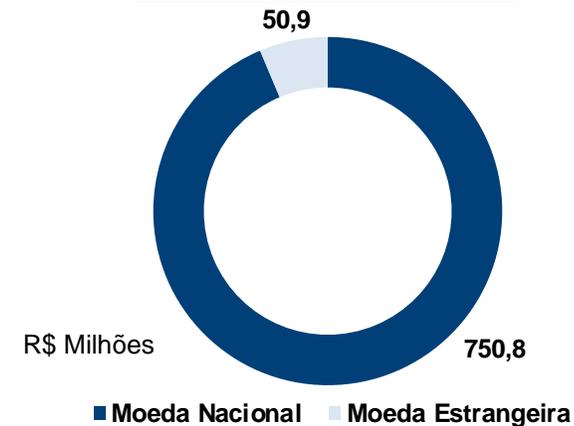
Cronograma Amortizações da Dívida



Endividamento Bruto



Origem da Dívida



Ambiente de Negócios	<ul style="list-style-type: none">• Continuidade da melhoria gradual dos negócios verificada ao longo do 2T20.• Retomada da construção civil e retorno integral das atividades do varejo de material de construção.• Setor de materiais de construção deverá manter-se aquecido no curto prazo frente demais setores da economia.
Produção e Vendas	<ul style="list-style-type: none">• Desde julho estamos operando próximo a plena utilização da capacidade das fábricas.• Novo patamar de faturamento com a recorde histórico de vendas em julho, onde a Receita Líquida cresceu em torno de 25% vs. julho 2019.
Custos e Despesas	<ul style="list-style-type: none">• Continuidade da disciplina de buscar eficiência de custos e despesas.• Com a previsão de queda nas tarifas de gás a partir de julho, vislumbramos melhoria nas margens e lucratividade.
CAPEX	<ul style="list-style-type: none">• O plano de CAPEX continua contido para 2020.• Manutenção dos investimentos no projeto Lastras e a ampliação do varejo (rede de lojas Portobello Shop).
Fluxo de Caixa	<ul style="list-style-type: none">• Manutenção da rigidez na gestão de caixa e otimização de capital de giro (estoques) para preservação da liquidez.• Ingressos de recursos no 3T20 decorrente de financiamento já contratados no valor de R\$ 15 milhões.• Ingressos de R\$ 64 milhões no 2S20 de operação junto a FINEP referente a dispêndios realizado no projeto Lastras.• Linhas de empréstimos e financiamentos sendo avaliadas para manutenção de liquidez e ajustes de perfil da dívida.

- Vamos **manter as ações restritivas** para preservar a saúde de nossos colaboradores.
- Continuamos confiantes na **retomada da economia** e do setor de materiais de construção.
- Focados em **manter a liquidez do caixa** e solidez do balanço.
- Preparados para **capturar rapidamente as oportunidades** de negócios pós pandemia.

Relações com Investidores

Ronei Gomes - Diretor Vice Presidente de Finanças e RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de Controladoria e RI

Suelen Hames - Analista de Controladoria e RI



E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br

(48) 3279-2552

