

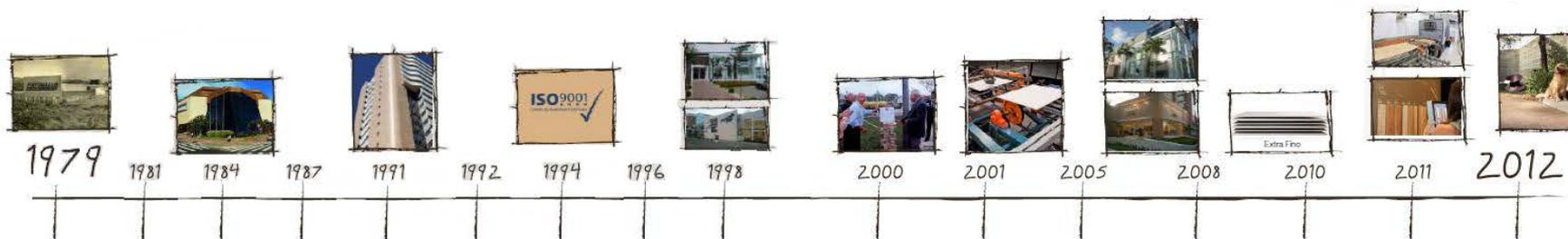
Portobello



Teleconferência dos Resultados do 3T15

11 de novembro 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

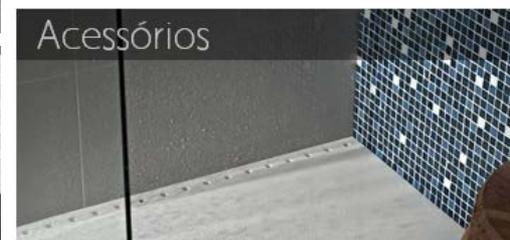
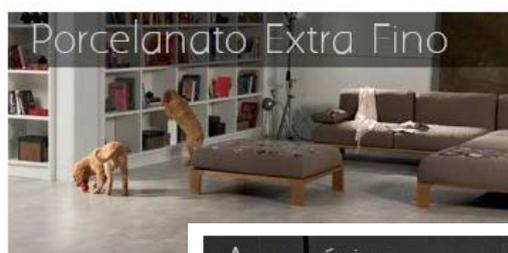
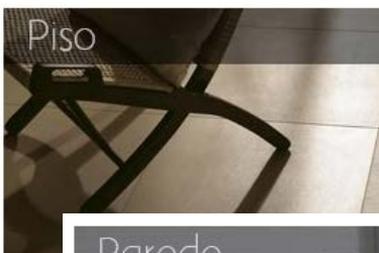
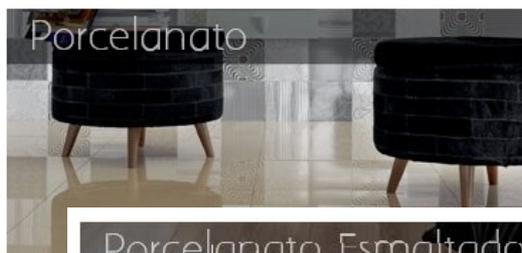
2013 Início da construção da nova fábrica em Alagoas

2014 Abertura centros de distribuição

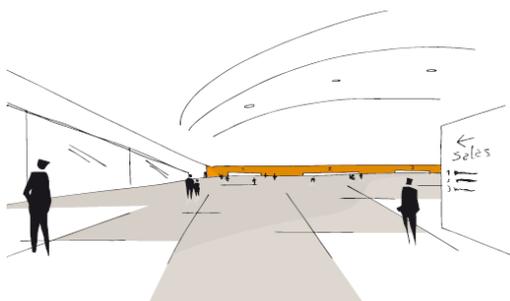
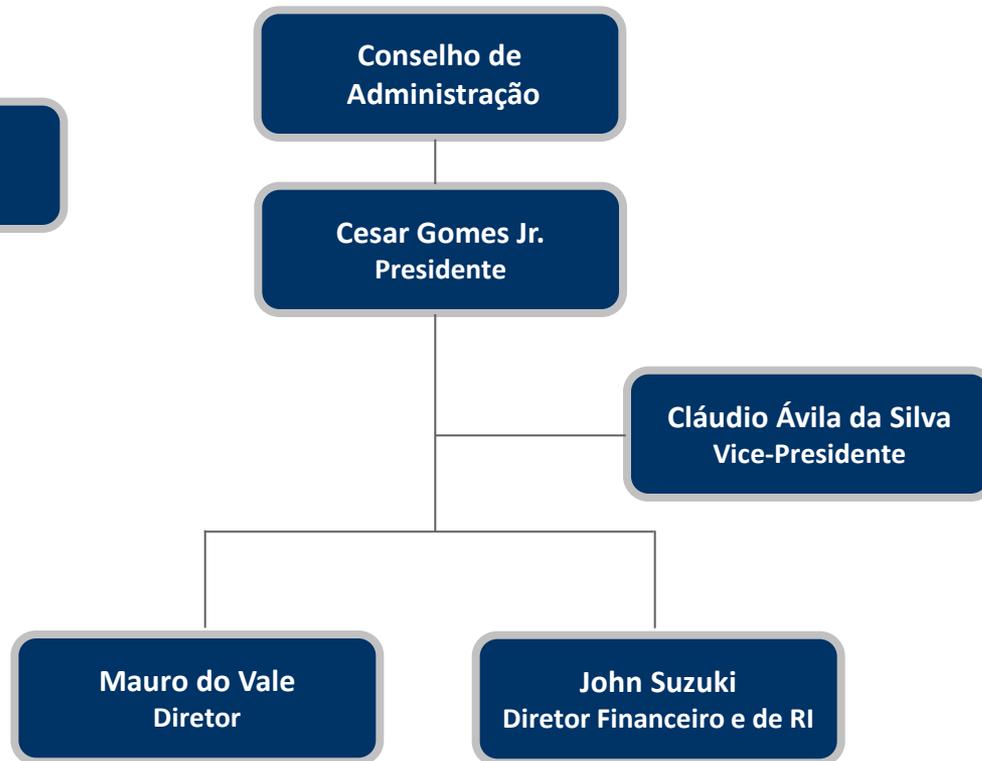
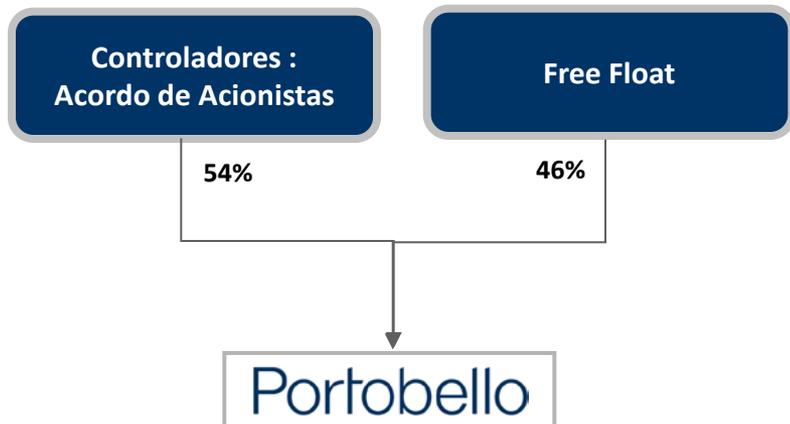
2015 Início das operações Fábrica do Nordeste

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 2.900 funcionários;
- Comercializa produtos para áreas comerciais, residenciais e industriais.



Estrutura Societária e Organizacional



Posição em 30/09/2015

Destaques do período

- Receita Líquida de R\$ 300 milhões no trimestre, 19% superior ao mesmo período de 2014. E crescimento de 16% no acumulado do ano;
- Lucro Bruto de R\$ 111 milhões no 3T15, superando em 21% o mesmo período de 2014, com 37% de margem bruta;
- EBITDA de R\$ 48 milhões, 13% superior ao mesmo trimestre de 2014 e margem de 16%;
- Rede Portobello Shop com 138 lojas, sendo 131 franquias e 7 lojas próprias;
- Lucro Líquido de R\$ 15 milhões, com queda de 24% com relação ao mesmo trimestre de 2014;
- Inauguração da fábrica do Nordeste em 10 de setembro de 2015.

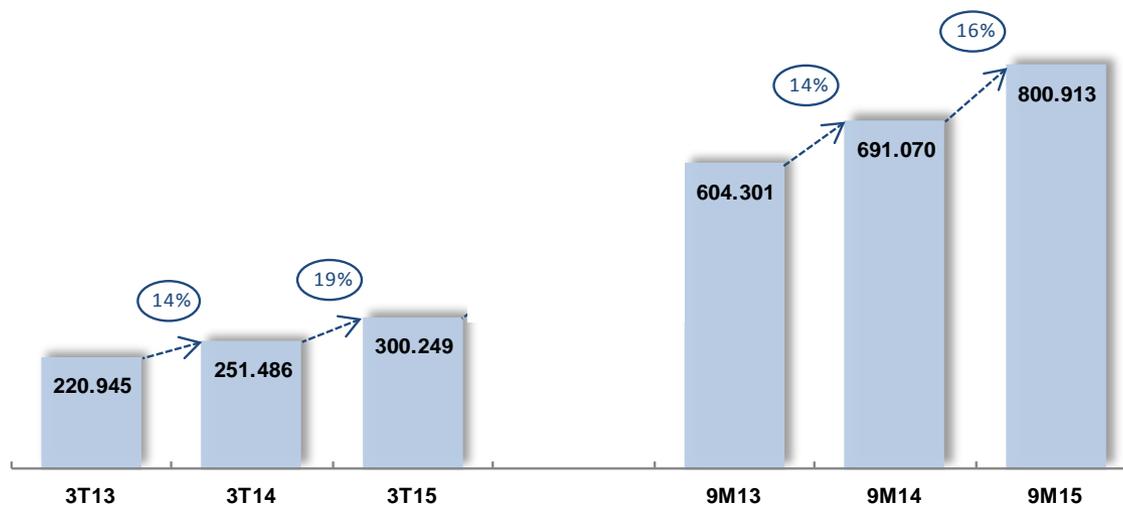
Desempenho Econômico-Financeiro

Resultado consolidado	3T13	3T14	3T15	▲%	9M13	9M14	9M15	▲%
Receita bruta	279.433	321.667	378.492	18%	765.476	881.920	1.012.467	15%
Receita líquida	220.945	251.486	300.249	19%	604.301	691.070	800.913	16%
Lucro bruto	81.379	91.488	110.741	21%	213.883	254.559	300.365	18%
<i>Margem bruta</i>	36,8%	36,4%	36,9%	0,5 p.p.	35,4%	36,8%	37,5%	0,7 p.p.
Despesas operacionais	(46.464)	(55.380)	(71.690)	29%	(123.340)	(160.290)	(194.447)	21%
Vendas	(33.914)	(42.028)	(57.059)	36%	(92.018)	(120.748)	(151.483)	25%
Gerais e administrativas	(7.478)	(8.153)	(8.708)	7%	(21.397)	(23.934)	(25.511)	7%
Outras receitas (despesas)	(5.072)	(5.199)	(5.923)	14%	(9.925)	(15.608)	(17.453)	12%
EBIT	34.915	36.108	39.051	8%	90.543	94.269	105.918	12%
<i>Margem EBIT</i>	15,8%	14,4%	13,0%	-1,4 p.p.	15,0%	13,6%	13,2%	-0,4 p.p.
Resultado financeiro	(5.717)	(6.113)	(15.942)	161%	(17.834)	(24.078)	(42.115)	75%
Tributos s/ lucro	(7.318)	(9.919)	(7.800)	-21%	(21.478)	(22.921)	(23.429)	2%
Lucro líquido	21.865	20.058	15.309	-24%	51.189	47.211	40.333	-15%
<i>Margem líquida</i>	9,9%	8,0%	5,1%	-2,9 p.p.	8,5%	6,8%	5,0%	-1,8 p.p.
EBITDA	39.959	42.317	47.980	13%	102.784	113.135	129.115	14%
<i>Margem EBITDA</i>	18,1%	16,8%	16,0%	-0,8 p.p.	17,0%	16,4%	16,1%	-0,3 p.p.

Receita Líquida

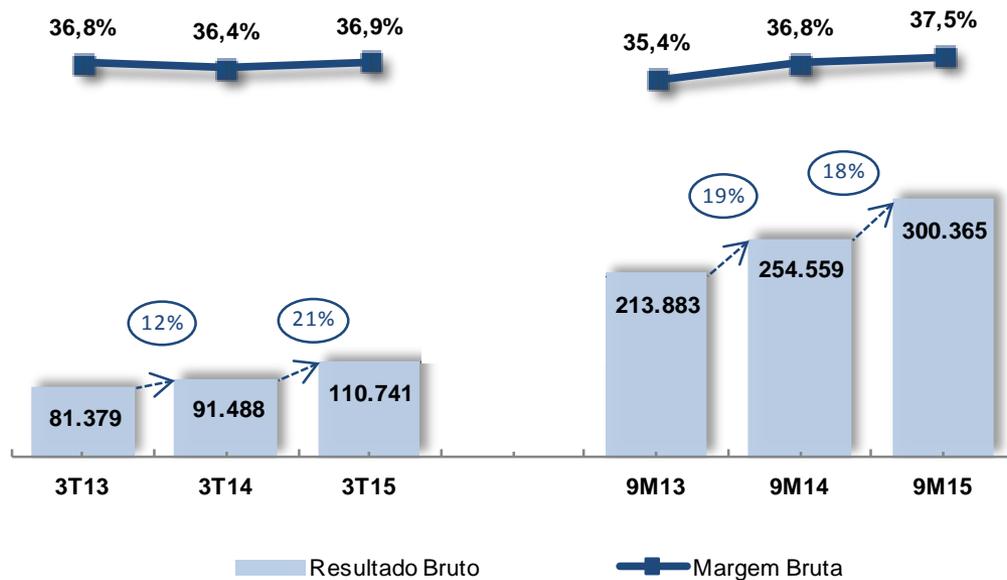
Receita líquida	3T13	3T14	3T15	▲%	9M13	9M14	9M15	▲%
Mercado Interno	198.816	227.007	256.332	13%	550.604	622.510	694.447	12%
Mercado Externo	22.129	24.479	43.917	79%	53.697	68.560	106.466	55%
Total	220.945	251.486	300.249	19%	604.301	691.070	800.913	16%

Receita Líquida



Lucro Bruto

Lucro Bruto



Resultado Operacional

R\$ mil

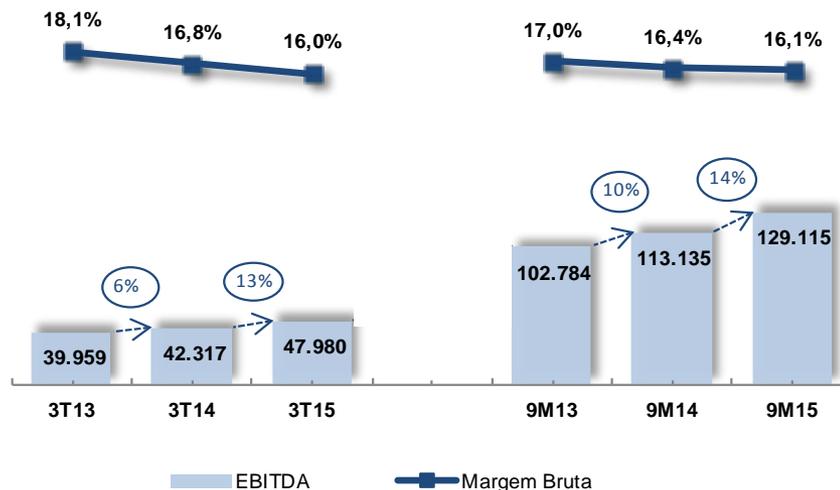
Despesas operacionais	3T13	3T14	3T15	▲ %	9M13	9M14	9M15	▲ %
Vendas	(33.914)	(42.028)	(57.059)	36%	(92.018)	(120.748)	(151.483)	25%
Gerais e administrativas	(7.478)	(8.153)	(8.708)	7%	(21.397)	(23.934)	(25.511)	7%
Outras receitas (despesas)	(5.072)	(5.199)	(5.923)	14%	(9.925)	(15.608)	(17.453)	12%
Total	(46.464)	(55.380)	(71.690)	29%	(123.340)	(160.290)	(194.447)	21%

% Receita Líquida	3T13	3T14	3T15	▲	9M13	9M14	9M15	▲
Vendas	15,3%	16,7%	19,0%	2,3p.p.	15,2%	17,5%	18,9%	1,4p.p.
Gerais e administrativas	3,4%	3,2%	2,9%	-0,3p.p.	3,5%	3,5%	3,2%	-0,3p.p.
Outras receitas (despesas)	2,3%	2,1%	2,0%	-0,1p.p.	1,6%	2,3%	2,2%	-0,1p.p.
Total	21,0%	22,0%	23,9%	1,9p.p.	20,4%	23,2%	24,3%	1,1p.p.

EBITDA

EBITDA	3T13	3T14	3T15	▲%	%RL	9M13	9M14	9M15	▲%	%RL
Lucro Líquido	21.861	20.053	15.303	-24%	5%	51.178	47.196	40.317	-15%	5%
(+) Resultado financeiro	5.717	6.113	15.942	161%	5%	17.834	24.078	42.115	75%	5%
(+) Depreciação e amortização	5.044	6.209	8.929	44%	3%	12.241	18.866	23.197	23%	3%
(+) Imposto de renda e contribuição social	7.318	9.919	7.800	-21%	3%	21.478	22.921	23.429	2%	3%
(+) Outros	19	23	6	-74%	0%	53	74	57	-23%	0%
EBITDA	39.959	42.317	47.980	13%	16%	102.784	113.135	129.115	14%	16%
(+) Pré-Oper Fábrica de Alagoas	-	1.267	789	-38%	0%	-	3.533	7.099	101%	1%
EBITDA ajustado	39.959	43.584	48.769	12%	16%	102.784	116.668	136.214	17%	17%

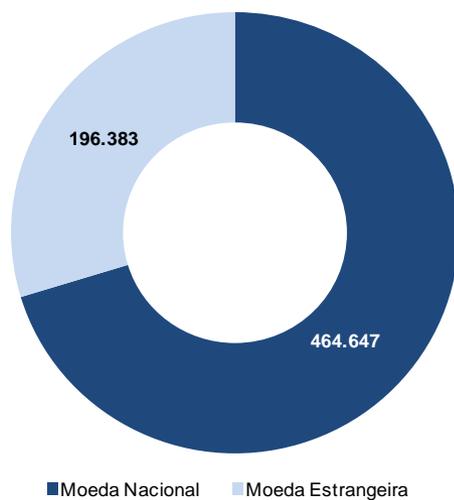
EBITDA



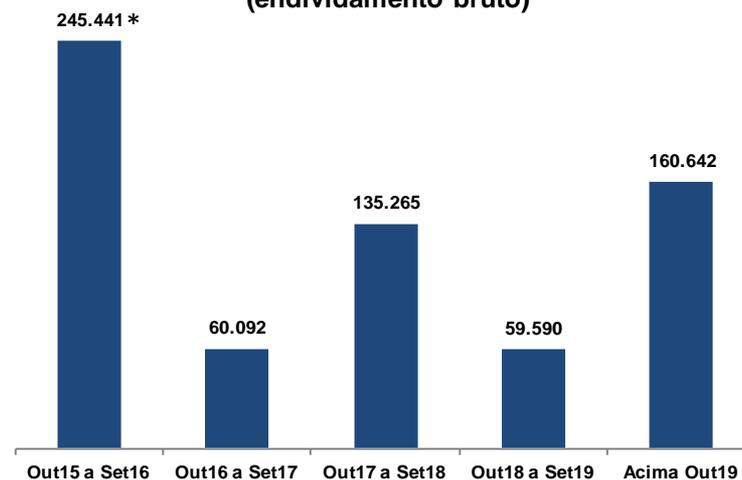
Endividamento

Endividamento	Set-13	Set-14	Set-15	▲R\$
Bancário	339.307	397.248	577.936	180.688
Tributário	120.844	107.476	83.094	(24.382)
(=) Total do endividamento	460.151	504.724	661.030	156.306
(+) Disponibilidades	(120.444)	(78.636)	(51.174)	27.462
(+) Créditos com partes relacionadas	(92.995)	(87.264)	(94.359)	(7.095)
(=) Total do endividamento líquido	246.712	338.824	515.497	176.673
EBITDA (últimos 12 meses)	138.127	166.476	192.061	25.585
(=) Dívida líquida / EBITDA	1,79	2,04	2,68	-
(=) Dívida líquida / PL	1,44	1,53	2,32	-

Origem da Dívida



Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



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

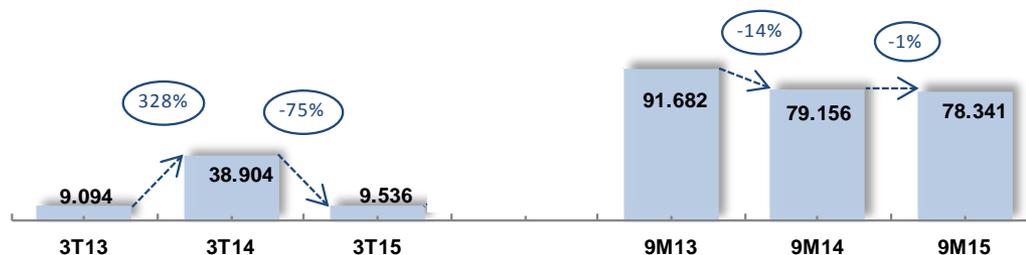
Balanço Patrimonial

Ativo	30-set-15	31-dez-14	Passivo	30-set-15	30-set-15	31-dez-14
				"Ajustado"		
Circulante	531.220	497.839	Circulante	516.844	582.396	460.243
Disponibilidades	51.174	92.383	Empréstimos e Financiamentos	243.436	308.988	172.722
Contas a Receber	240.664	187.918	Fornecedores	151.292	151.292	150.373
Estoques	197.433	192.292	Impostos e Contribuições Sociais	25.874	25.874	26.067
Impostos a Recuperar	18.975	15.648	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37.815	37.815	24.501
Outros	22.974	9.598	Adiantamentos de Clientes	19.823	19.823	15.608
			Provisões	28.729	28.729	24.278
			Outros	9.875	9.875	46.694
Não Circulante	709.744	634.509	Não Circulante	501.492	435.940	434.825
Realizável a Longo Prazo	240.814	220.405	Fornecedores	44.099	44.099	33.287
Depósitos Judiciais	57.711	46.581	Empréstimos e Financiamentos	334.500	268.948	274.646
Impostos a Recuperar	12.561	15.330	IR e CSLL Diferidos	19.495	19.495	30.184
Ativo Tributário	21.988	15.386	Parcelamento de Obrigações Tributárias	74.205	74.205	76.402
Créditos com Partes Relacionadas	94.359	88.893	Provisões	29.193	29.193	20.013
Recebíveis da Eletrobrás	48.621	48.621	Outros	-	-	293
Outros Ativos Não Circulante	5.574	5.594				
			Patrimônio Líquido	222.628	222.628	237.280
Investimentos	198	198	Capital Social	99.565	99.565	76.565
Imobilizado	443.287	392.585	Reservas de Lucro	98.551	98.551	143.749
Intangível	25.445	21.321	Outros Resultados Abrangentes	(10.790)	(10.790)	16.956
			Lucros Acumulados	35.276	35.276	-
			Part Acionistas Não Controladores	26	26	10
Total do Ativo	1.240.964	1.132.348	Total do Passivo	1.240.964	1.240.964	1.132.348

* Em 30 de setembro 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

Investimentos



No 3T15 os investimentos em ativos fixos totalizaram R\$ 10 milhões, acumulando R\$ 78 milhões nos nove meses de 2015. Deste montante acumulado, R\$ 60 milhões corresponde ao programa de expansão com a construção da Fábrica no Nordeste.

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, três no estado de São Paulo e um no estado do Rio de Janeiro, que iniciou as operações em julho de 2015. Novos centros de distribuição não implicam em desembolso de capital, apenas aumento de despesas comerciais, uma vez que são constituídos através de parcerias com operadores logísticos.

Desempenho das Ações

PTBL3 x Ibovespa
De (base 100) 30/09/2014 a 30/09/2015



Fonte: BM&F BOVESPA

As ações ordinárias emitidas pela Portobello, negociadas na BM&FBovespa sob o código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro de 2015 cotadas a R\$ 2,32, resultando em uma desvalorização de 52% nos últimos doze meses, enquanto o Ibovespa reduziu 16%. O volume financeiro médio negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 5,6 milhões, apresentando uma redução de 60% frente aos R\$ 14 milhões do mesmo período de 2014. Ao final do 3T15, a Portobello apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 368 milhões (R\$ 761 milhões em 31 de dezembro de 2014).

OPA de Recompra

A Companhia protocolou em 28 de maio de 2015 pedido de dispensa à CVM para (i) manutenção em tesouraria de ações em quantidade superior a 10% das ações em circulação e (ii) recompra de ações de sua emissão em preço superior ao valor de mercado com o intuito de realizar uma oferta pública de aquisição de ações voluntária (“OPA de Recompra”). Mas, em 19 de outubro de 2015, antes do pronunciamento da CVM, a Companhia informou ao mercado, na forma de Fato Relevante, que em razão de condições de mercado adversas, decidiu que não mais realizará a oferta pública de aquisição de ações voluntária dirigida às ações de sua própria emissão.

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 3T15

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

Contato RI: (48) 3279-2238

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: www.portobello.com.br/ri