

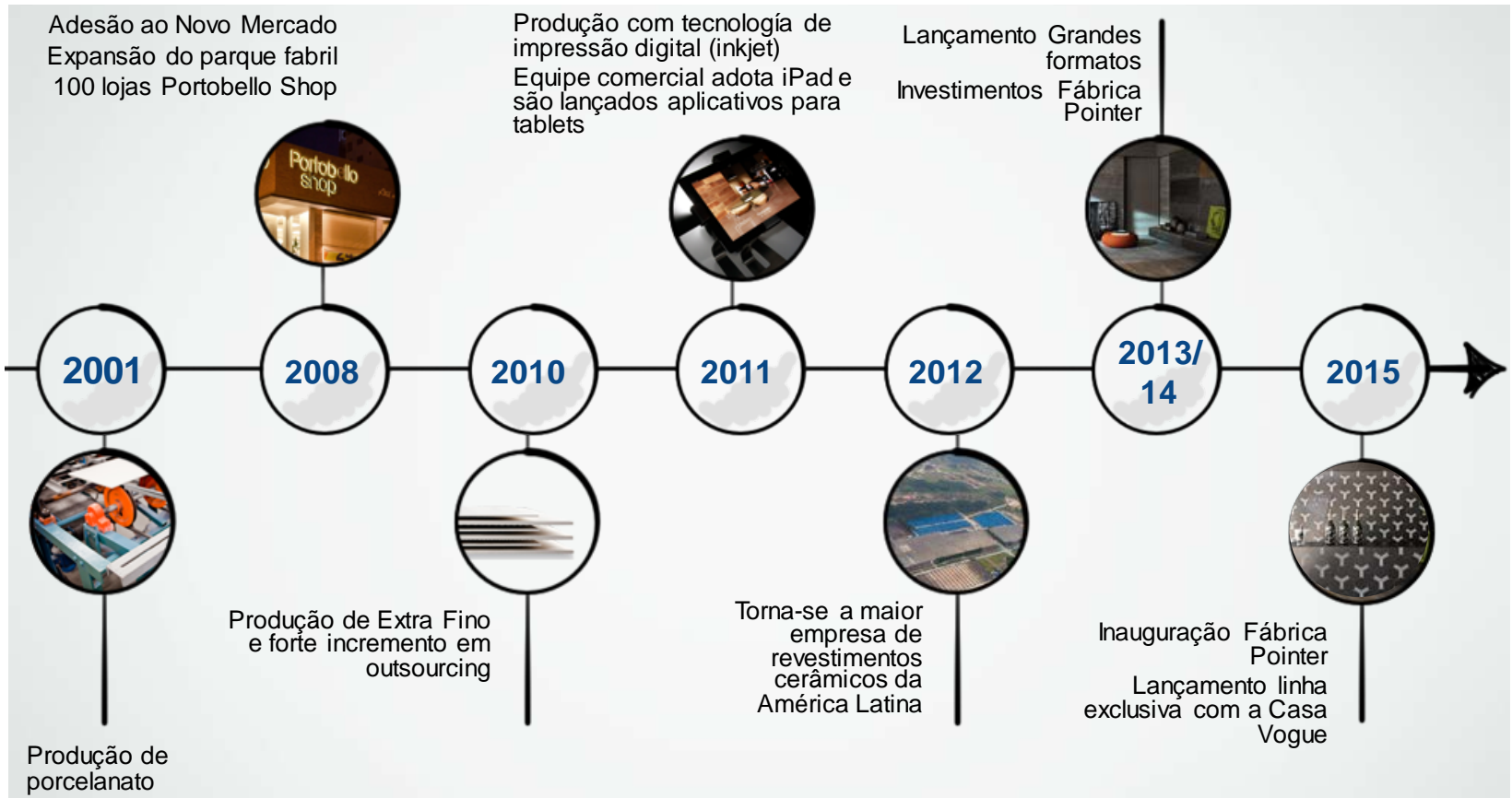


Portobello Grupo

Teleconferência dos Resultados do 4T15 e 2015

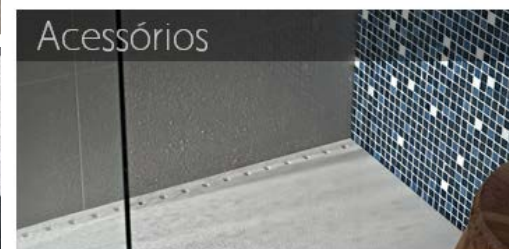
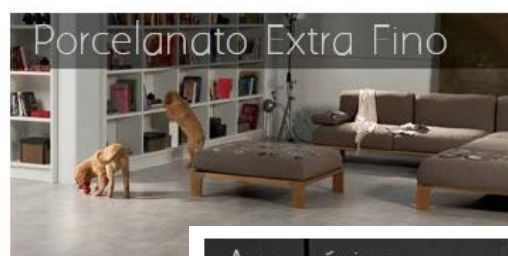
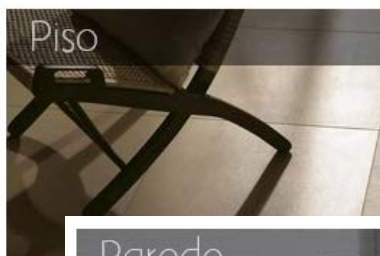
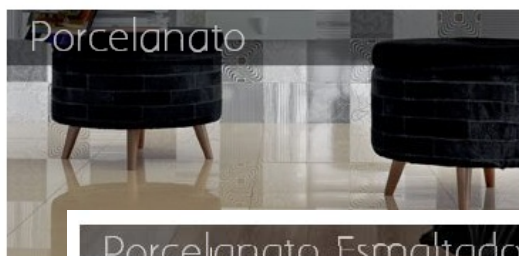
17 de março de 2016

Histórico

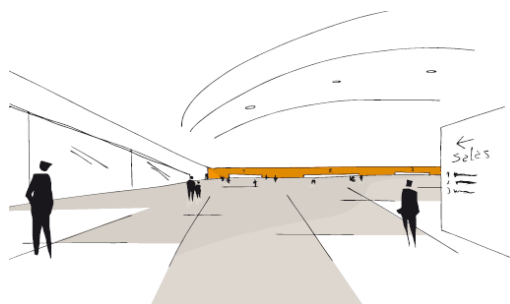
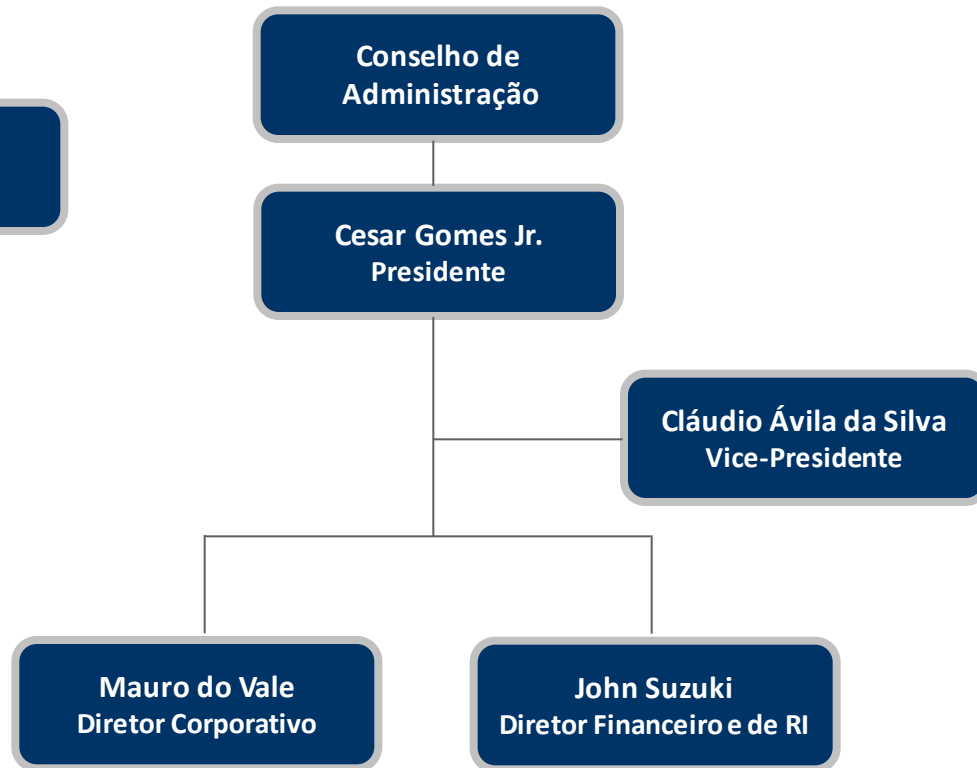
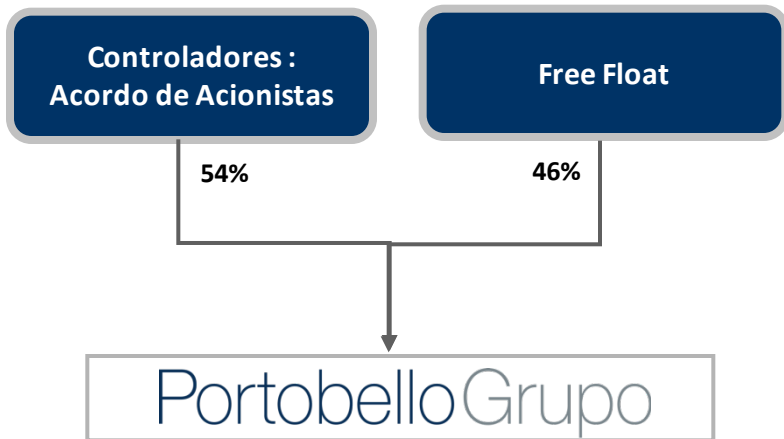


A Companhia

- Maior empresa de revestimento cerâmico do Brasil e da América do Sul;
- 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 29/02/2016

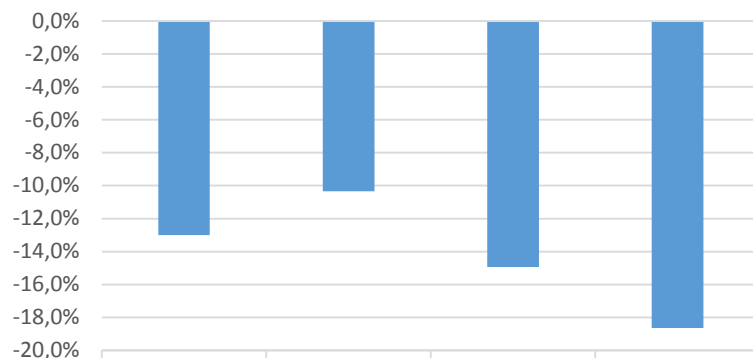
Destaques do período

- Inauguração da fábrica do Nordeste;
- Receita Líquida de R\$ 1 bilhão, crescimento de 12% em relação a 2014;
- Lucro Bruto atinge R\$ 396 milhões, superando em 11% o de 2014, com 37% de margem;
- EBITDA de R\$ 167 milhões, 5% inferior ao exercício de 2014 e margem de 16%;
- Rede de franquia Portobello Shop com 143 lojas, aumento de 6%;
- Lucro Líquido de R\$ 53 milhões, redução de 44% em relação a 2014, devido à variação cambial sobre empréstimos em moeda estrangeira.
- Moviada pela simplificação da estrutura societária e otimização de processos administrativos, a razão social da Companhia foi alterada de Portobello S.A. para PBG S.A. em novembro de 2015.

Percepções de mercado

O mercado de materiais de construção (ABRAMAT) apresentou queda de 12,6% em 2015, sendo mais acentuada no final do ano.

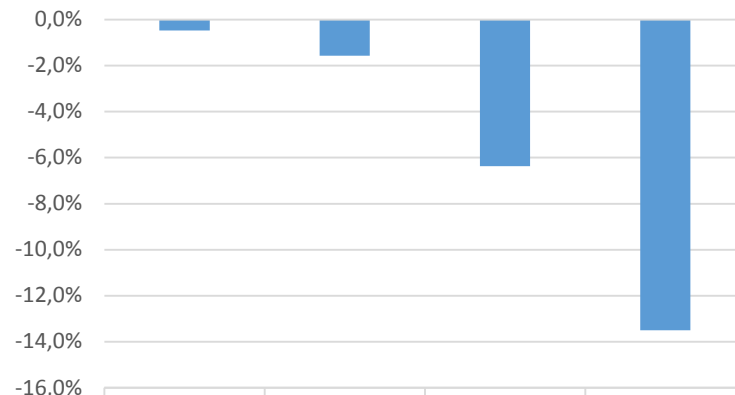
Evolução 2015 x 2014



	1T15	2T15	3T15	4T15
■ ABRAMAT (R\$ deflacionado)	-13,0%	-10,3%	-14,9%	-18,6%

O mercado de revestimentos cerâmicos (ANFACER) também caiu 5,6% (9% nos porcelanatos/via úmida), com sinalização ainda mais forte no último trimestre.

Evolução 2015 x 2014



	1T15	2T15	3T15	4T15
■ Anfacer (físico)	-0,5%	-1,6%	-6,4%	-13,5%

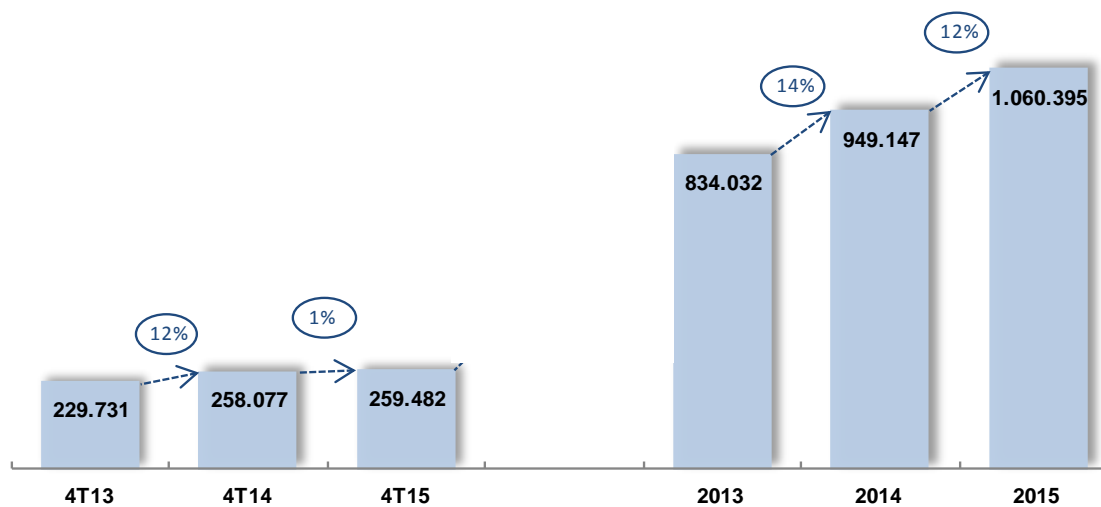
Desempenho Econômico-Financeiro

Resultado consolidado	4T13	4T14	4T15	▲%	2013	2014	2015	▲%
Receita bruta	288.373	318.894	332.548	4%	1.053.849	1.200.814	1.345.015	12%
Receita líquida	229.731	258.077	259.482	1%	834.032	949.147	1.060.395	12%
Lucro bruto	89.870	102.659	95.837	-7%	303.753	357.218	396.202	11%
<i>Margem bruta</i>	39,1%	39,8%	36,9%	-2,9 p.p.	36,4%	37,6%	37,4%	-0,2 p.p.
Despesas operacionais	(42.821)	(46.135)	(67.309)	46%	(166.161)	(206.484)	(261.797)	27%
Vendas	(34.966)	(42.735)	(62.681)	47%	(126.984)	(163.542)	(214.205)	31%
Gerais e administrativas	(7.013)	(6.527)	(9.057)	39%	(28.410)	(30.461)	(34.568)	13%
Outras receitas (despesas)	(842)	3.127	4.429	42%	(10.767)	(12.481)	(13.024)	4%
EBIT	47.049	56.524	28.528	-50%	137.592	150.734	134.405	-11%
<i>Margem EBIT</i>	20,5%	21,9%	11,0%	-10,9 p.p.	16,5%	15,9%	12,7%	-3,2 p.p.
Resultado financeiro	(634)	2.872	(15.909)	-654%	(18.468)	(21.206)	(58.024)	174%
Tributos s/ lucro	(7.060)	(13.123)	(279)	-98%	(28.538)	(36.044)	(23.708)	-34%
Lucro líquido	39.322	46.273	12.340	-73%	90.511	93.484	52.673	-44%
<i>Margem líquida</i>	17,1%	17,9%	4,8%	-13,2 p.p.	10,9%	9,8%	5,0%	-4,9 p.p.
EBITDA	53.304	62.910	37.690	-40%	156.035	175.971	166.748	-5%
<i>Margem EBITDA</i>	23,2%	24,4%	14,5%	-9,9 p.p.	18,7%	18,5%	15,7%	-2,8 p.p.

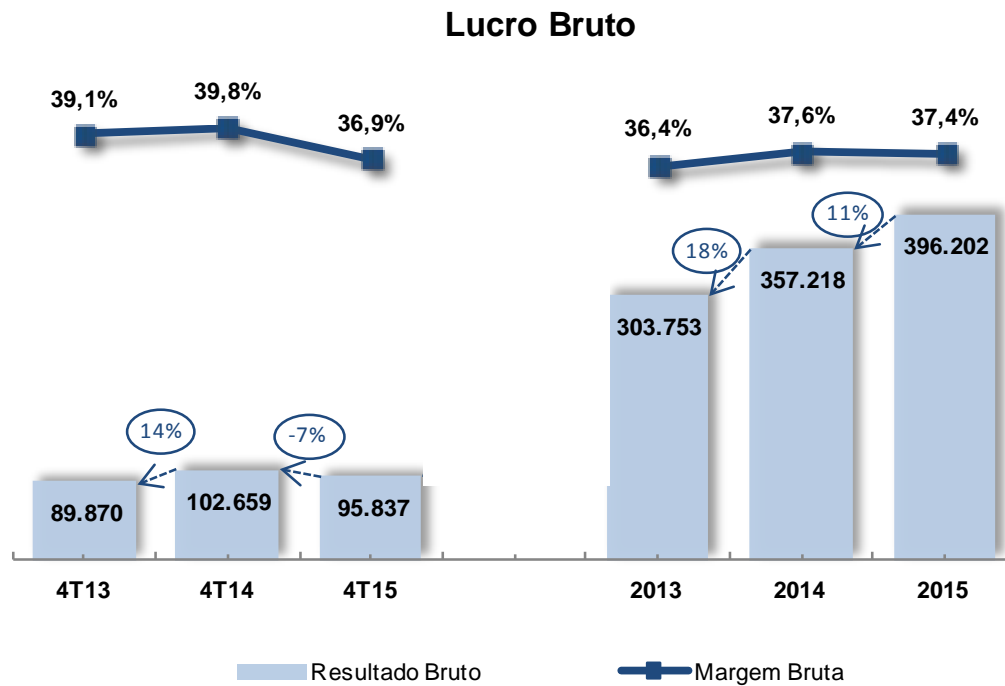
Receita Líquida

Receita Líquida	4T13	4T14	4T15	▲%	2013	2014	2015	▲%
Mercado Interno	206.552	223.272	218.359	-2%	757.156	845.782	912.806	8%
Mercado Externo	23.179	34.805	41.123	18%	76.876	103.365	147.589	43%
Total	229.731	258.077	259.482	1%	834.032	949.147	1.060.395	12%

Receita Líquida



Lucro Bruto



Resultado Operacional

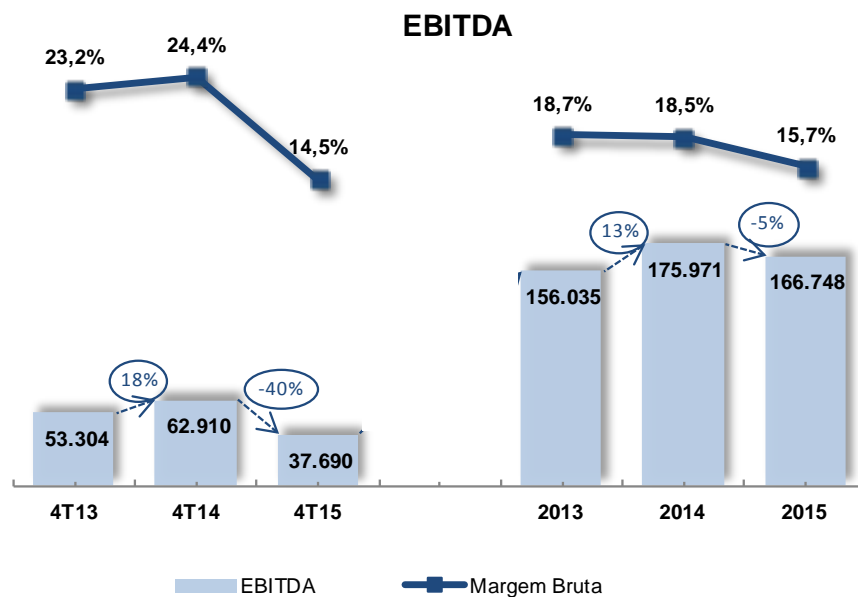
R\$ mil

Despesas operacionais	4T13	4T14	4T15	▲ %	2013	2014	2015	▲ %
Vendas	(34.966)	(42.735)	(62.681)	47%	(126.984)	(163.542)	(214.205)	31%
Gerais e administrativas	(7.013)	(6.527)	(9.057)	39%	(28.410)	(30.461)	(34.568)	13%
Outras receitas (despesas)	(842)	3.127	4.429	42%	(10.767)	(12.481)	(13.024)	4%
Total	(42.821)	(46.135)	(67.309)	46%	(166.161)	(206.484)	(261.797)	27%

% Receita Líquida	4T13	4T14	4T15	▲	2013	2014	2015	▲
Vendas	15,2%	16,6%	24,2%	7,6p.p.	15,2%	17,2%	20,2%	3p.p.
Gerais e administrativas	3,1%	2,5%	3,5%	1p.p.	3,4%	3,2%	3,3%	0,1p.p.
Outras receitas (despesas)	0,4%	-1,2%	-1,7%	-0,5p.p.	1,3%	1,3%	1,2%	-0,1p.p.
Total	18,6%	17,9%	25,9%	8,1p.p.	19,9%	21,8%	24,7%	2,9p.p.

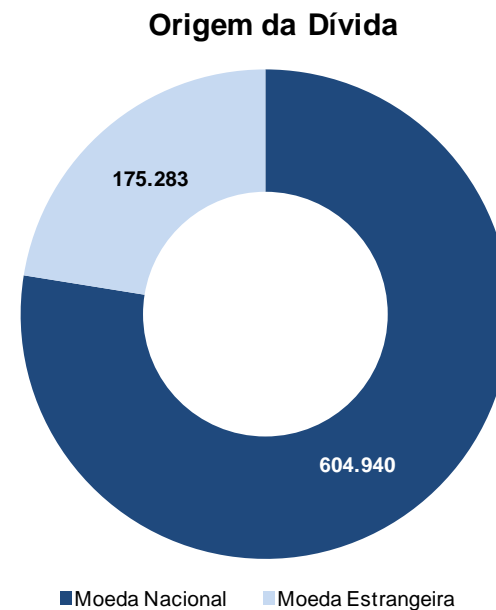
EBITDA

EBITDA	4T13	4T14	4T15	▲%	%RL	2013	2014	2015	▲%	%RL
Lucro líquido	39.318	46.268	12.335	-73%	5%	90.496	93.464	52.652	-44%	5%
(+) Resultado financeiro	634	(2.872)	15.909	-654%	6%	18.468	21.206	58.024	174%	5%
(+) Depreciação e amortização	6.292	6.391	9.167	43%	4%	18.533	25.257	32.364	28%	3%
(+) Imposto de renda e contribuição social	7.060	13.123	279	-98%	0%	28.538	36.044	23.708	-34%	2%
EBITDA	53.304	62.910	37.690	-40%	15%	156.035	175.971	166.748	-5%	16%
(+) Pré-Oper Fábrica de Alagoas	-	117	430	268%	0%	-	3.650	7.529		1%
EBITDA ajustado	53.304	63.027	38.120	-40%	15%	156.035	179.621	174.277	-3%	16%

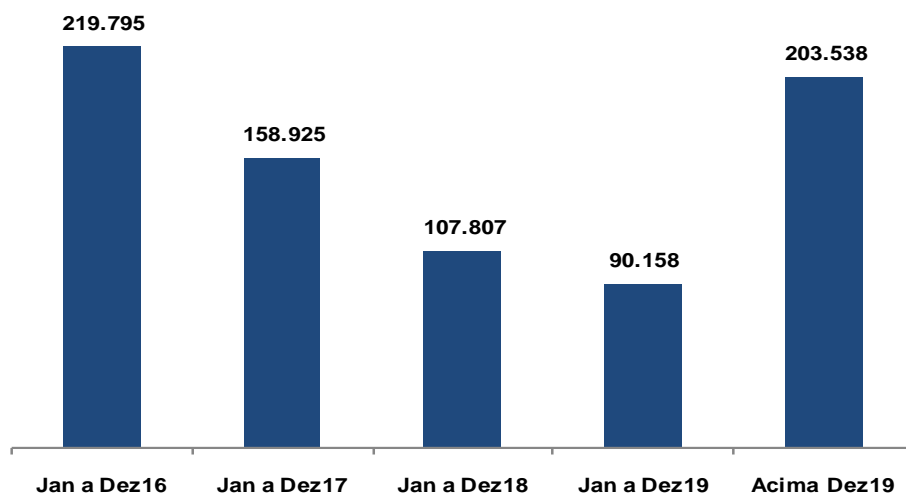


Endividamento

Endividamento	Dez-13	Dez-14	Dez-15	▲ R\$
Bancário	293.134	447.368	697.728	250.360
Tributário	116.696	84.760	82.495	(2.265)
(=) Total do endividamento	409.830	532.128	780.223	248.095
(+) Disponibilidades	(57.677)	(92.383)	(193.968)	(101.585)
(+) Créditos com partes relacionadas	(94.540)	(88.893)	(84.601)	4.292
(=) Total do endividamento líquido	257.613	350.852	501.654	150.802
EBITDA (últimos 12 meses)	156.125	175.997	166.748	(9.249)
(=) Dívida líquida / EBITDA	1,65	1,99	3,01	-
(=) Dívida líquida / PL	1,34	1,48	2,16	-



Cronograma de Amortização (endividamento bruto)



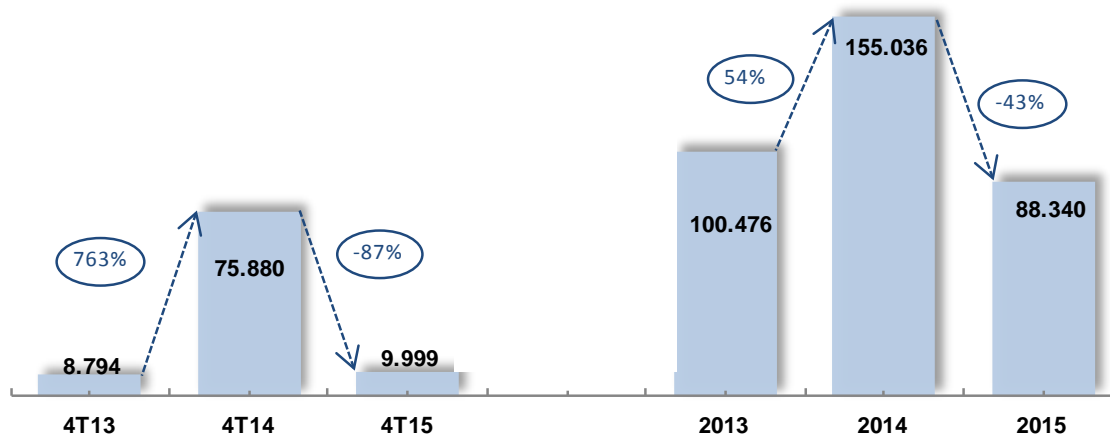
Resultado Financeiro

Em 2015, a elevação das despesas financeiras refere-se principalmente aos juros e variação cambial.

Resultado Financeiro	2013	2014	2015
Juros ativos	6.211	4.986	8.863
Atualização de ativos	13.005	13.047	11.416
Resultado de operação de Swap	-	1.285	15.490
Juros passivos	(19.538)	(25.974)	(39.342)
Variação cambial líquida	(4.873)	3.499	(31.542)
Encargos financeiros com tributos	(7.358)	(8.204)	(6.904)
Decomposição de desconto de provisões para contingências	(4.258)	(3.232)	(4.859)
Comissões e taxas de serviços	(2.679)	(6.541)	(3.498)
Deságios/despesas bancárias	(1.898)	(2.556)	(2.651)
Outros	2.920	2.484	(4.997)
Total líquido	(18.468)	(21.206)	(58.024)

Investimentos

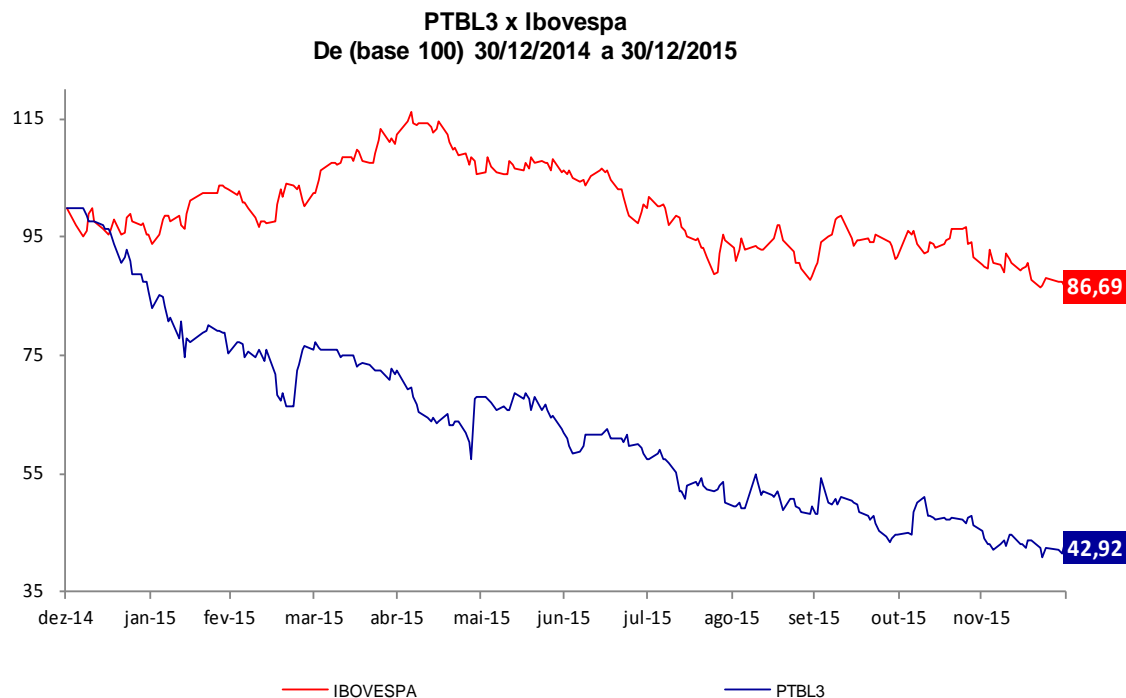
Investimentos



Em 2015, os investimentos em ativos fixos totalizaram R\$ 88 milhões e referem-se principalmente 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 (Rio Claro, Itapecerica e Jundiaí), um no estado do Rio de Janeiro e um no Paraná, que iniciou as operações em dezembro. 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



As ações ordinárias emitidas pela PBG S.A., negociadas na BM&FBovespa sob o código PTBL3, encerraram o último pregão de dezembro de 2015 cotadas a R\$ 2,06, resultando em uma desvalorização de 57% nos últimos doze meses, enquanto o Ibovespa sofreu queda de 13%. O volume financeiro médio negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 4,7 milhões, apresentando uma redução de 61% frente aos R\$ 12 milhões do mesmo período de 2014. Ao final de 2015, a Portobello apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 326 milhões (R\$ 761 milhões em 31 de dezembro de 2014).

Perspectivas

- A Companhia acredita que o cenário econômico desafiador perdurará em 2016. As expectativas para o setor imobiliário, como já vêm sinalizando diversos indicadores do setor são de desaquecimento, o que impactará principalmente as vendas de nosso canal engenharia. Além disso, também são percebidos sinais negativos no varejo de materiais de construção que podem afetar os resultados da Companhia;
- Neste contexto, a Administração vem implementando ações norteadas pela rentabilização dos ativos existentes e foco nos atuais diferenciais competitivos;
- A Administração continuará implementando ações, por meio de políticas comerciais e gestão de mix de produtos e canais, para mitigar os efeitos da crise, assim como com seus planos de contenção de despesas, otimização de custos e redução do ritmo de investimentos, buscando readequar sua estrutura para atingir os resultados planejados;
- A Companhia ainda prevê desafios na manutenção de seus custos de produção em 2016, em função do aumento da taxa de câmbio e da inflação de custos;
- As exportações representam a principal alternativa para mitigar os efeitos do mercado doméstico e tendem a crescer em 2016 com a maior competitividade de nossos produtos proporcionada pela desvalorização do Real;
- A Portobello Shop mantém seu plano de expansão, cujo alvo é alcançar a marca de 157 lojas até o final de 2016;
- A Companhia acredita que ao longo de 2016, a fábrica de Alagoas, através da sua marca Pointer, alcançará sua maturidade e contribuirá mais significativamente ao resultado consolidado.

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DO 4T15 e 2015

PERGUNTAS E RESPOSTAS

Relações com Investidores

Contato RI: (48) 3279-2238

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: www.portobello.com.br/ri