



Teleconferência Resultados 2º ITR 2019

14 de agosto de 2019

Portobello Grupo

MARCAS DO PORTOBELLO GRUPO

Portobello

Portobello
shop

Officina
Portobello

Portobello
America

POINTER

Diferenciais Competitivos

1



Marcas

Nosso *maior* patrimônio.

2



Produto

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

3



Logística

Cadeia de distribuição *integrada* com *inteligência* de “*supply chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

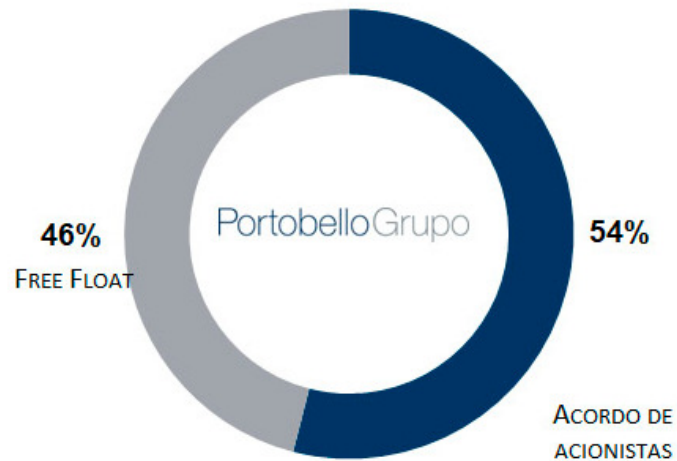
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

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

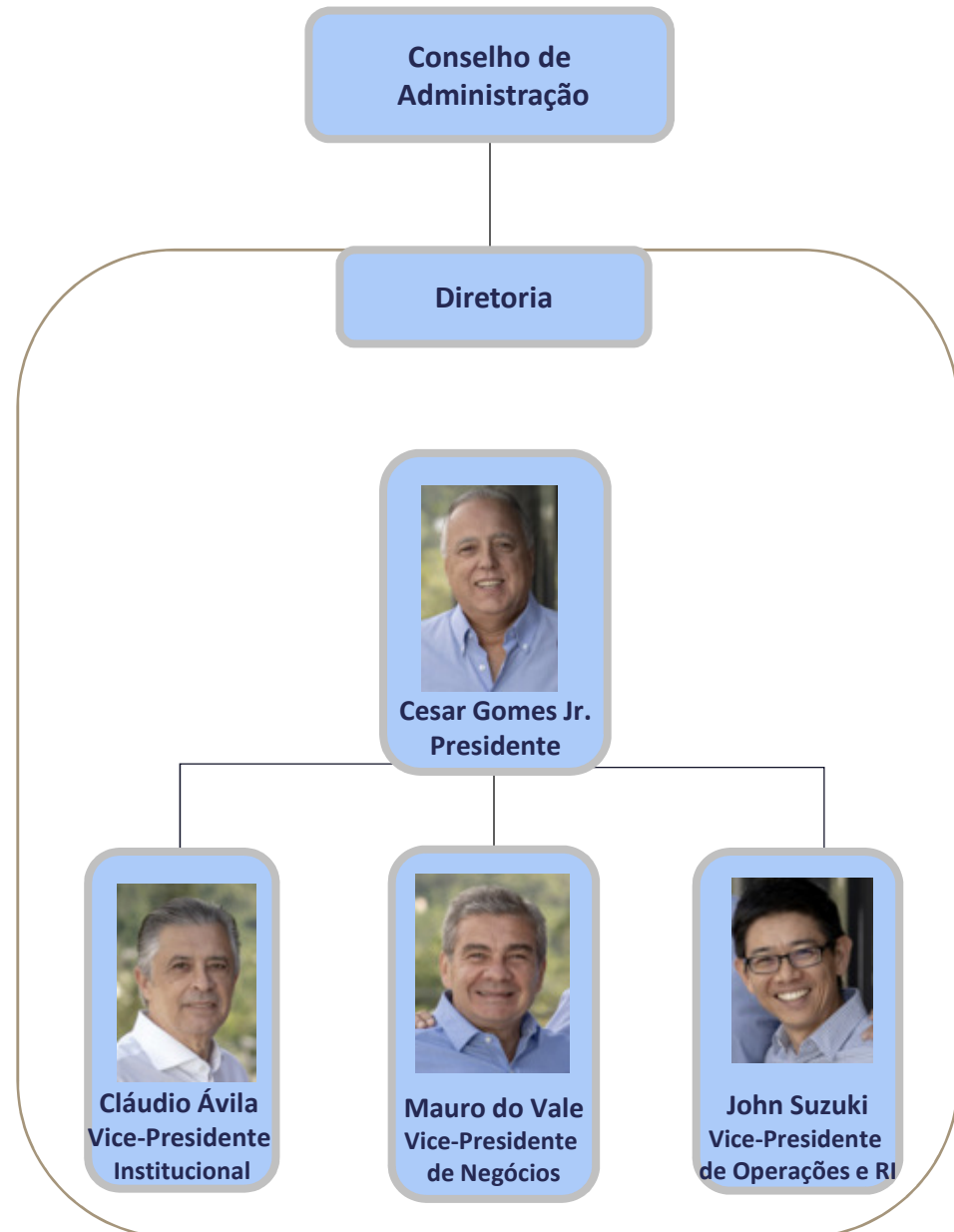
Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Base Acionária

27.466 acionistas
158.488.517 Ações



Destaques

- ✓ **Receita Bruta de R\$ 351 milhões** no 2T19, apresentando aumento de 7,2% em relação ao 2T18;
- ✓ Crescimento nas Vendas no **mercado interno 15,4%** vs 2T18, com destaque para Pointer;
- ✓ Queda de 6.8 p.p. na **MARGEM BRUTA**, impactado pelos aumentos dos custos energéticos;
- ✓ Reconhecimento de **GANHOS judiciais** de R\$ 45 milhões ;
- ✓ **Valorização de 14%** da ação **PTBL3**, encerrando o 1S19 a **R\$ 4,25** (R\$ 3,73 no 1S18).

Desempenho Econômico-Financeiro

	R\$ mil	2T17	2T18	2T19	▲%	1S17	1S18	1S19	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	321.485	327.669	351.374	7,2%	617.688	630.877	658.708	4,4%
	Receita líquida (i)	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.665	2,5%
	Lucro bruto (i)	104.948	106.406	93.474	-12,2%	196.836	200.374	169.170	-15,6%
	<i>Margem bruta (i)</i>	41,2%	40,5%	33,7%	-6,8 p.p.	40,5%	39,8%	32,7%	-7,1 p.p.
	EBIT	40.261	150.003	50.680	-66%	83.138	173.612	40.414	-77%
	<i>Margem EBIT</i>	15,8%	57,2%	18,3%	-38,9 p.p.	17,1%	34,4%	7,8%	-26,6 p.p.
	Lucro (prejuízo) líquido	21.876	96.415	24.122	-75%	41.748	103.411	6.923	-93%
	<i>Margem líquida</i>	8,6%	36,7%	8,7%	-28 p.p.	8,6%	20,5%	1,3%	-19,2 p.p.
	EBITDA	50.094	161.026	64.095	-60%	102.814	195.480	66.842	-66%
<i>Margem EBITDA</i>	19,7%	61,4%	23,1%	-38,3 p.p.	21,1%	38,8%	12,9%	-25,8 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente					1,26	1,59	1,33	(0,26)
	Dívida líquida					427.309	446.054	583.072	30,7%
	Dívida líquida/EBITDA					2,58	1,58	3,66	214%
	Dívida líquida/PL					1,50	1,23	1,58	0,35
PTBL3	Cotação fechamento					3,11	3,73	4,25	14%
	Valor de mercado					492.899	591.162	673.576	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses					25.514	51.644	34.084	-34%

(i) A Receita líquida do 2T17, 2T18, 1S17 e 1S18 contemplam a reclassificação de abatimentos, anteriormente reconhecidos como despesas, no valor de R\$ 3,7, R\$ 3,7, R\$ 7,8 e R\$ 8 milhões, respectivamente, adequando para fins de comparabilidade.



Receita Líquida

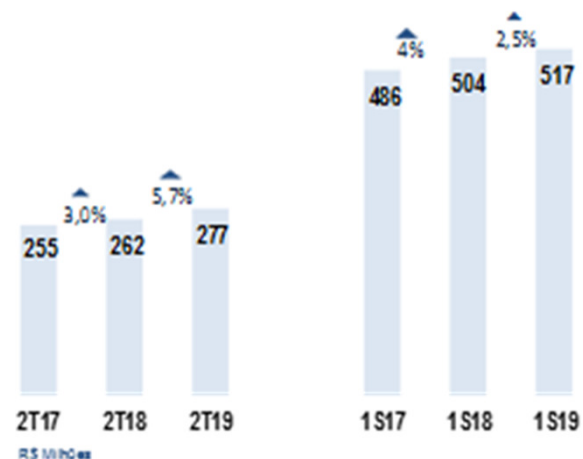
MERCADO INTERNO

REPRESENTOU 83% (77% EM 2T18) SENDO **5,7%** SUPERIOR AO 2T18, ENQUANTO O MERCADO DE ACABAMENTO TEVE UM CRESCIMENTO DE 2,2%.

MERCADO EXTERNO

AS VENDAS CAÍRAM 26% EM RELAÇÃO AO 2T18, SENTINDO OS REFLEXO DA CRISE NO MERCADO DA ARGENTINA.

Receita Líquida



	2T17	2T18	2T19	▲%	1S17	1S18	1S19	▲%
Receita líquida	254.779	262.415	277.433	5,7%	486.424	504.013	516.664	2,5%
Mercado Interno	205.561	200.285	231.199	15,4%	396.368	390.403	438.565	12,3%
Mercado Externo	49.218	62.130	46.234	-26%	90.056	113.610	78.099	-31%

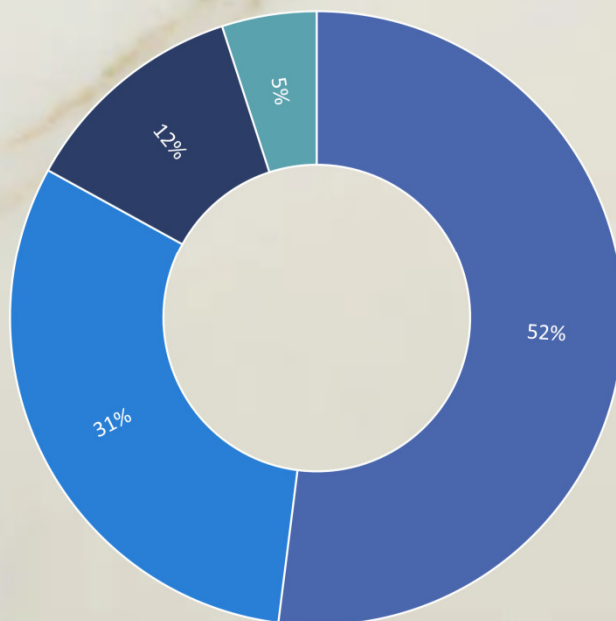
(i) A receita líquida do 2T17 e 2T18 contempla a reclassificação de abatimentos

Receita por Marcas

MAIOR REPRESENTATIVIDADE NA PORTOBELLO SHOP, NA POINTER E EUA,
DEVIDO MELHOR POSICIONAMENTO DA MARCA E PRODUTOS .

2T19

■ Portobello ■ Portobello Shop ■ EUA ■ Pointer

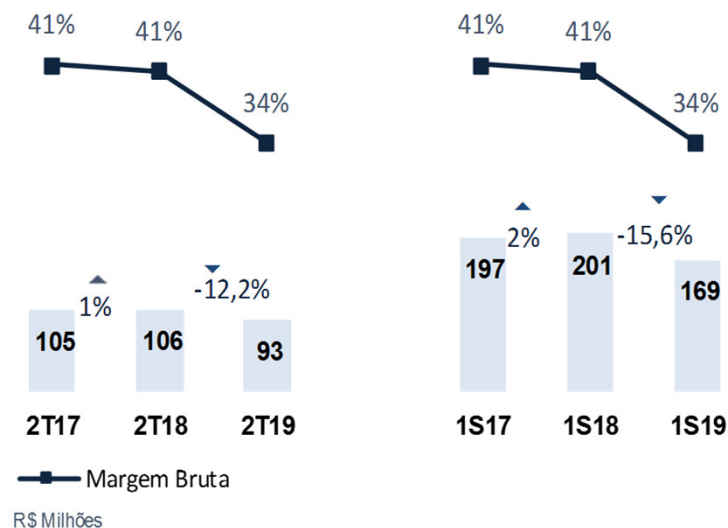


Lucro Bruto

R\$ **93 MILHÕES**, 12,2% ABAIXO DO 2T18. NO 1S19 HOUVE UMA REDUÇÃO DE 15,6% EM RELAÇÃO AO 1S18.

A MARGEM BRUTA ATINGIU 34%, AFETADA PRINCIPALMENTE PELOS REAJUSTES DOS **PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS**.

Lucro Bruto



A companhia está executando ações para mitigar estes efeitos através de ganhos de produtividade :

📌 BUSCA DE ALTERNATIVAS ENERGÉTICAS ;

📌 MELHORIA DO MIX DE PRODUTOS COM LANÇAMENTOS DE COLEÇÕES DE MAIOR VALOR AGREGADO;

Despesas Operacionais

	2T17	%RL	2T18	%RL	2T19	%RL	▲%	1S17	%RL	1S18	%RL	1S19	%RL	▲%
Despesas operacionais	(64.687)	25,4%	43.597	-17%	(42.794)	15%	-198%	(113.698)	23%	(26.762)	5%	(128.753)	25%	381%
Vendas (i)	(58.658)	23,0%	(69.327)	26,4%	(72.645)	26,2%	4,8%	(111.355)	22,9%	(128.849)	25,6%	(145.302)	28,1%	12,8%
Gerais e administrativas	(8.844)	3,5%	(10.043)	3,8%	(9.870)	3,6%	-1,7%	(17.119)	3,5%	(19.303)	3,8%	(20.544)	4,0%	6,4%
Outras receitas (despesas)	2.815	-1,1%	122.967	-46,9%	39.721	-14,3%		14.776	-3,0%	121.390	-24,1%	37.093	-7,2%	-69,4%

(i) As despesas do 2T17 e 2T18 foram ajustadas em função de reclassificação de abatimento para dedução da receita, no valor de R\$ 3,7e R\$ 3,7 Milhões respectivamente.

VENDAS

R\$ 73 MILHÕES NO 2T19, SENDO 5% MAIORES DO QUE EM 2T18. ESTE AUMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO DOS GASTOS COM REORGANIZAÇÃO DA COMPANHIA, INTENSIFICAÇÃO DA ATUAÇÃO NO VAREJO, ABERTURA DE NOVAS LOJAS, APRIMORAMENTO DA REDE LOGÍSTICA E INTERNACIONALIZAÇÃO COM ABERTURA DE CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO NOS EUA.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ 10 MILHÕES, E MANTEM O ÍNDICE DE 4%.

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

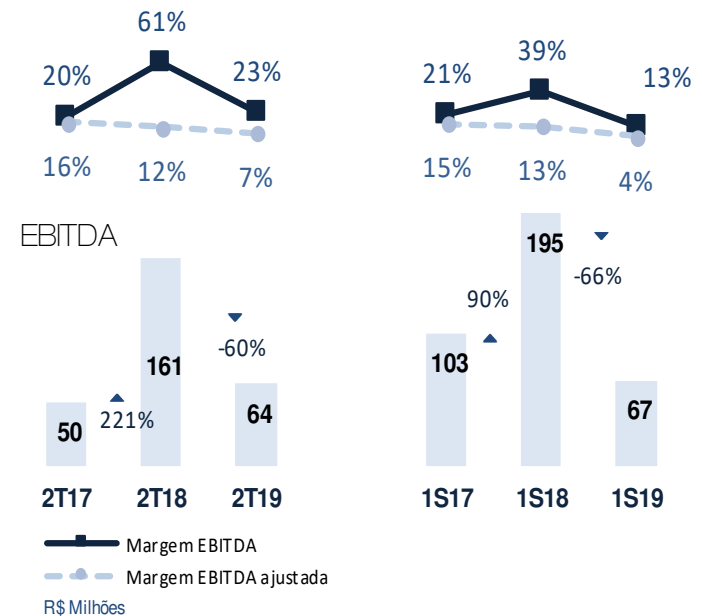
AS OUTRAS DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS FOI RECONHECIDO O CRÉDITO DE 41 MILHÕES DECORRENTE DO TRÂNSITO EM JULGADO DO PROCESSO JUDICIAL DO EXPURGO DO ICMS DA BASE DE CALCULO DO PIS E COFINS REFERENTE DO PERÍODO 04/2003 A 10/2009. .

EBITDA

✓ **R\$ 64 MILHÕES** NO SEGUNDO

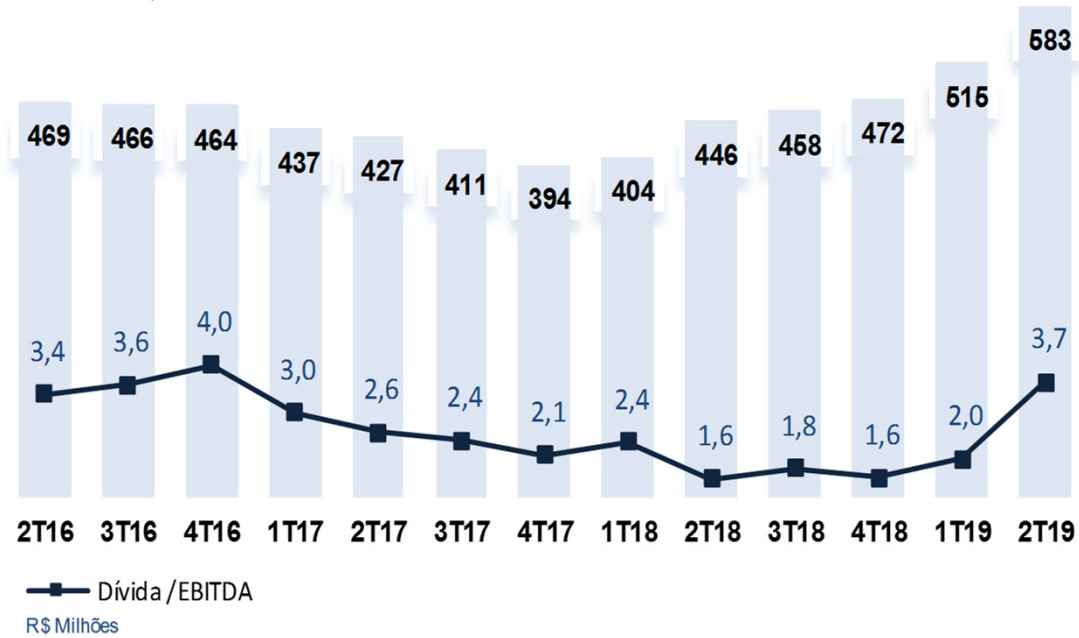
TRIMESTRE, ACUMULADO **R\$ 67 MILHÕES.**

✓ SEM OS EFEITOS DOS GANHOS EXTRAORDINÁRIOS, NA COMPARAÇÃO O EBITDA REDUZIU EM FUNÇÃO DE CUSTOS DE INSUMOS ENERGÉTICOS E DA QUEDA NAS VENDAS NO MERCADO EXTERNO.

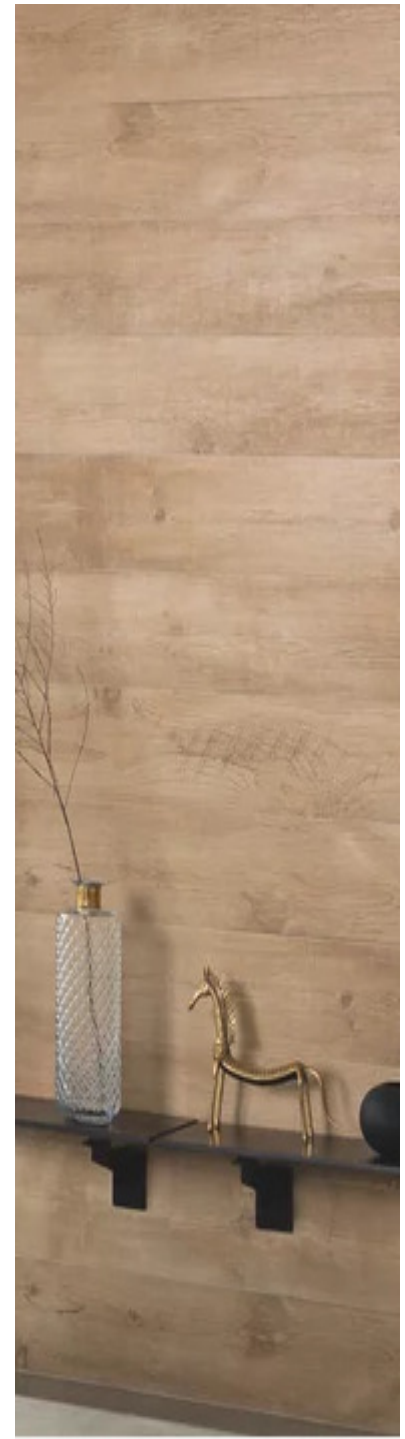


Endividamento

Dívida Líquida



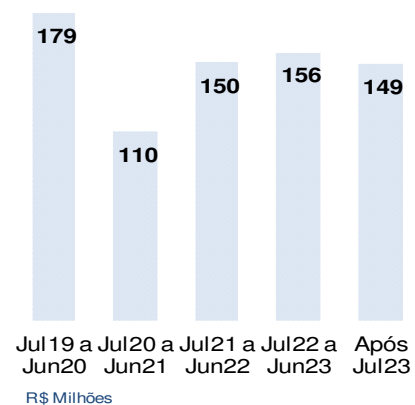
Dívida / Ebitda **3,7x** nos últimos **12 meses**



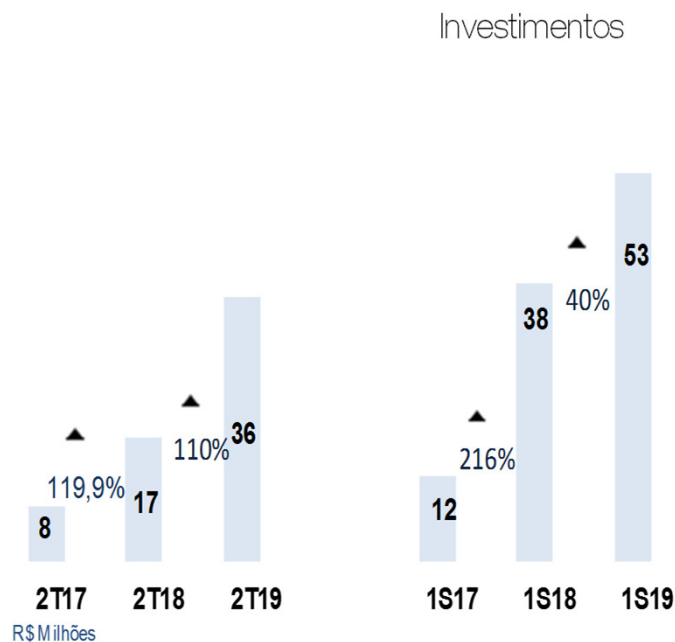
Endividamento

	jun/18	dez/18	jun/19	▲ R\$
Endividamento Bancário	714.738	595.637	684.436	88.799
Endividamento Tributário	69.001	64.367	59.775	(4.592)
(=) Endividamento bruto	783.739	660.004	744.211	84.207
(+) Disponibilidades	(241.399)	(89.875)	(61.631)	28.244
(+) Créditos partes relacionadas	(96.286)	(97.941)	(99.508)	(1.567)
(=) Endividamento líquido	446.054	472.188	583.072	110.884
EBITDA (últimos 12 meses)	281.683	288.013	159.356	(128.657)
<i>Dívida Líquida / EBITDA</i>	<i>1,58</i>	<i>1,64</i>	<i>3,66</i>	
<i>Dívida Líquida / PL</i>	<i>1,23</i>	<i>1,30</i>	<i>1,58</i>	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



Investimentos



NO 2T19 ALCANÇARAM **36 MILHÕES**, EM SUA MAIORIA PARA IMPLANTAÇÃO DE UMA **NOVA LINHA DE PRODUÇÃO DE PORCELANATO ESMALTADO** NA UNIDADE DE TIJUCAS.

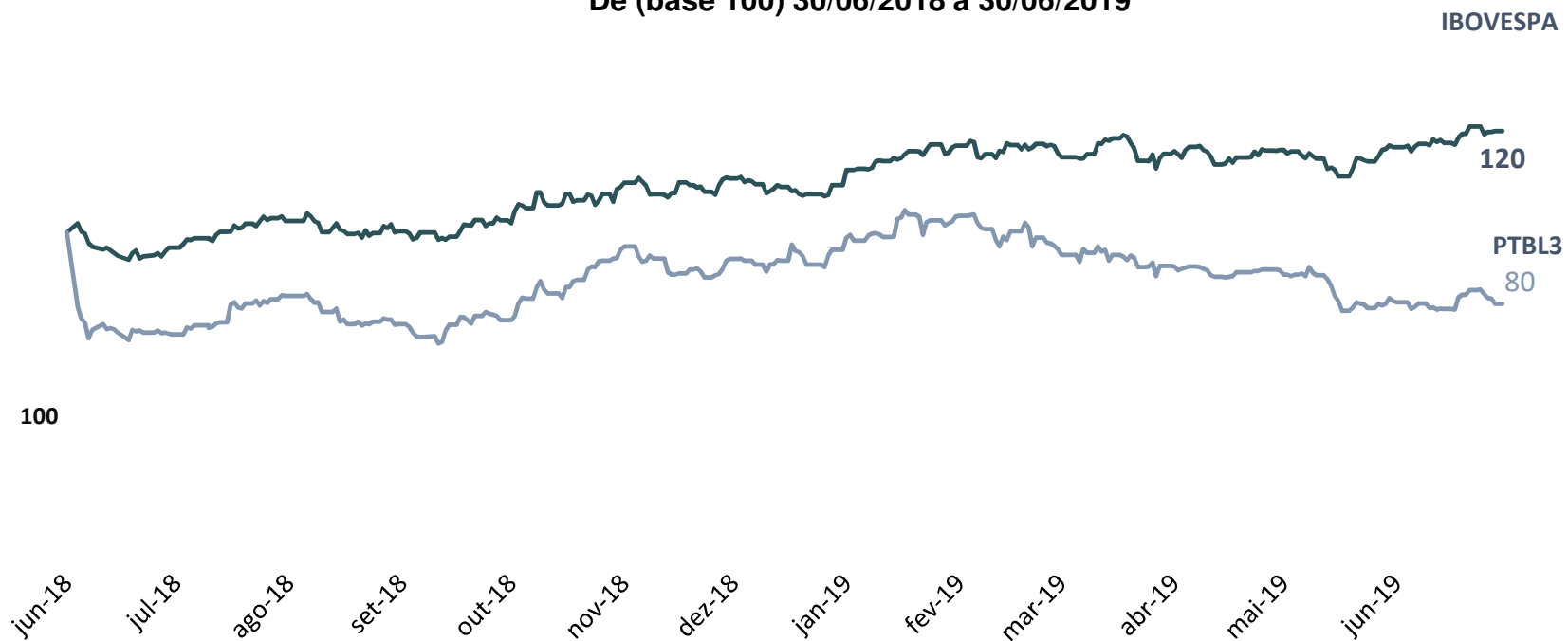


DO MONTANTE INVESTIDO, **72%** FOI DESTINADO À AMPLIAÇÃO DA CAPACIDADE DA PLANTA DE **TIJUCAS (SC)**, **8%** PARA PLANTA DE **MARECHAL DEODORO (AL)** E O RESTANTE PARA OS DEMAIS NEGÓCIOS.

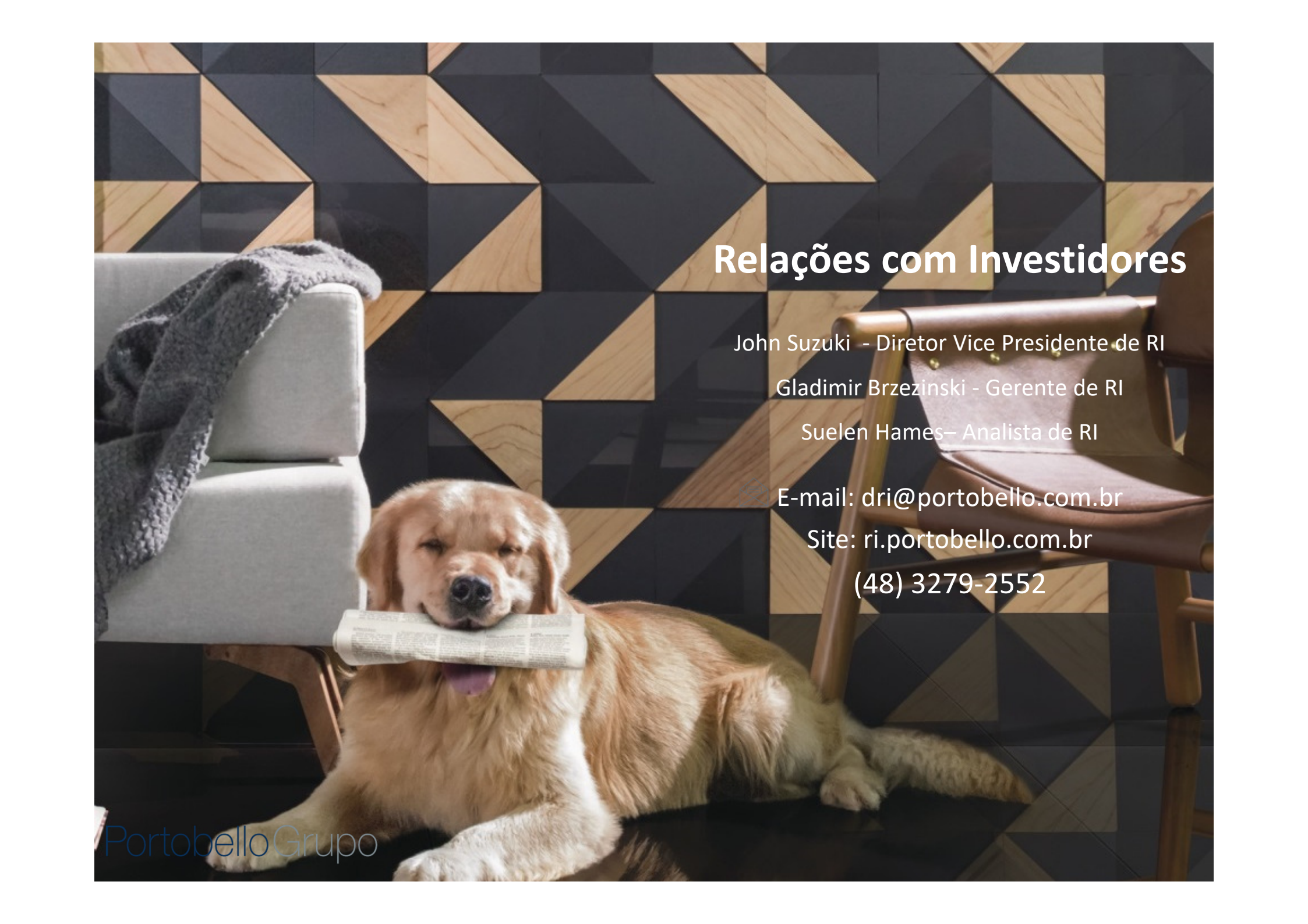


Desempenho das Ações

PTBL3 x Ibovespa
De (base 100) 30/06/2018 a 30/06/2019



Valor de Mercado **R\$ 674 milhões**



Relações com Investidores

John Suzuki - Diretor Vice Presidente de RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de RI

Suelen Hames - Analista de RI

 E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br

(48) 3279-2552