

A photograph of a minimalist interior scene. In the foreground, a wooden table with a curved top and legs holds four vases of varying heights and colors (white, light green, and dark grey). To the right, a wooden chair with a white cushioned seat is visible. The background is a wall with a light-colored, veined marble pattern. The text is overlaid on the right side of the image.

# Teleconferência Resultados 1º ITR 2019

17 de maio 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

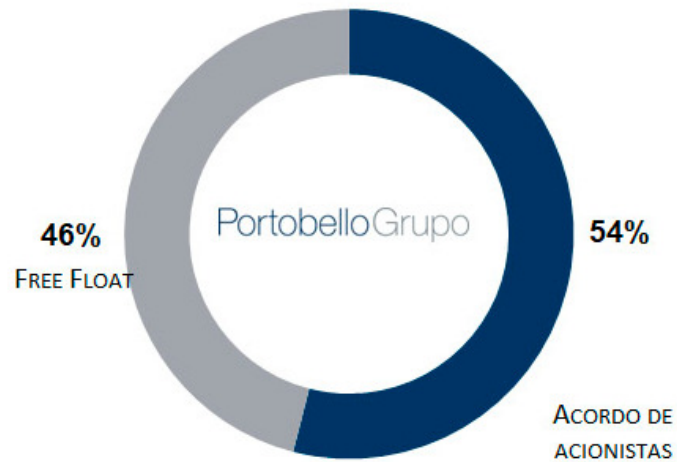
Embaixadores  
Portobello  
Deixe sua marca

## Confiabilidade nas relações

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

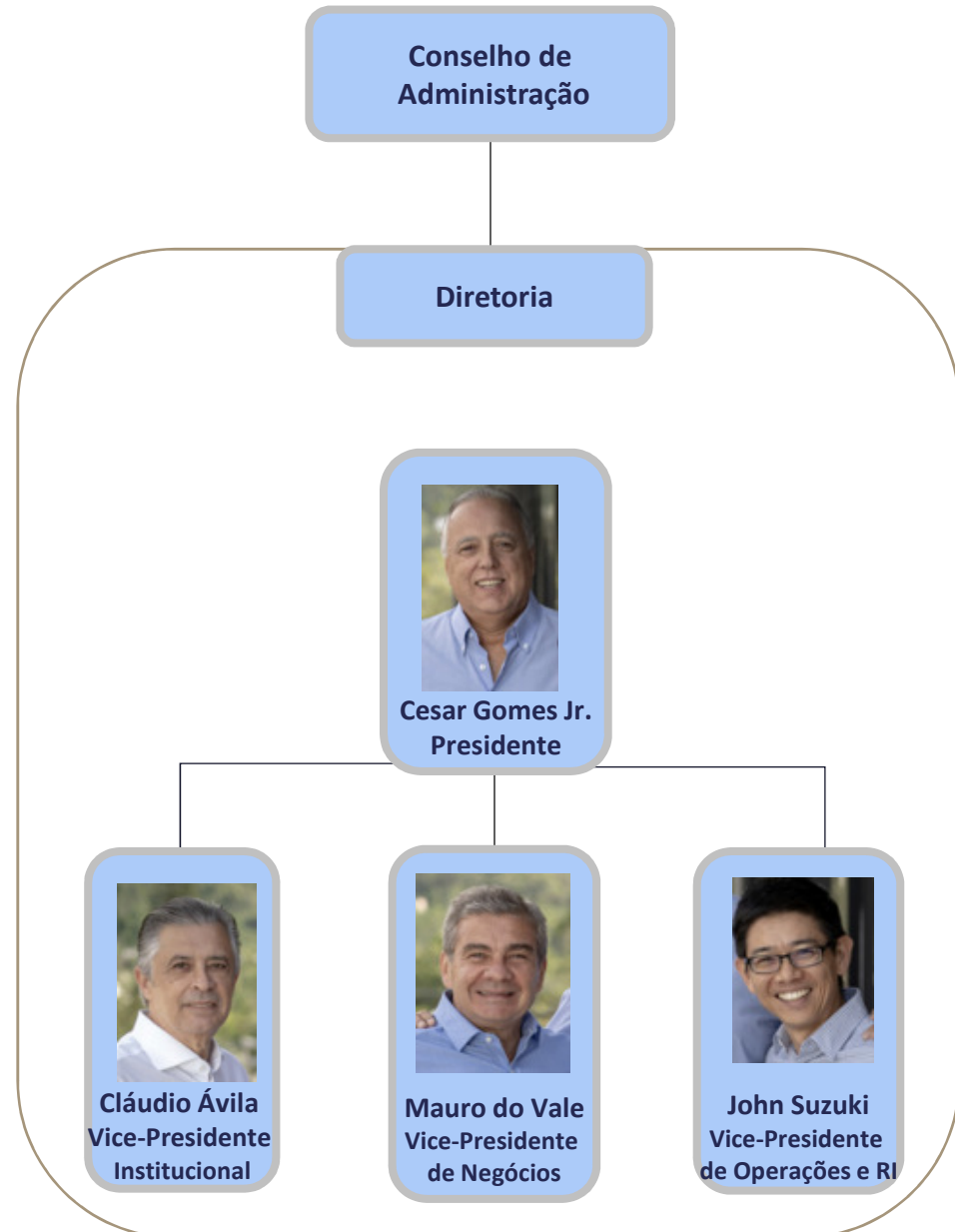
# Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



## Base Acionária

28.788 acionistas  
158.488.517 Ações



# Destaque 2019

- ✓ **RECEITA LÍQUIDA DE R\$ 239 milhões** com crescimento de **8,6%** no mercado interno vs 1T18;
- ✓ Queda de 7,3 p.p. na **Margem Bruta**, impactando a lucratividade;
- ✓ **RELAÇÃO DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA DE 2,0 x**;
- ✓ **Retorno Sobre o Capital Empregado** encerrando o trimestre com **16,8%**;
- ✓ Participação expressiva na Feira Revestir e com o prêmio **“Best in show”** na marca **Portobello**.

# Desempenho Econômico-Financeiro

	R\$ mil	1T17	1T18	1T19	▲%	Pro-forma (ii)
DESEMPENHO	<b>Receita bruta</b>	<b>296.203</b>	<b>303.208</b>	<b>307.334</b>	1,4%	<b>307.334</b>
	Receita líquida (i)	231.646	241.598	239.232	-1,0%	239.232
	<b>Lucro bruto</b>	<b>91.889</b>	<b>93.968</b>	<b>75.695</b>	-19,4%	<b>75.695</b>
	<i>Margem bruta</i>	39,7%	38,9%	31,6%	-7,3 p.p.	31,6%
	<b>EBIT</b>	<b>42.877</b>	<b>23.609</b>	<b>(10.267)</b>	-143%	<b>(10.083)</b>
	<i>Margem EBIT</i>	18,5%	9,8%	-4,3%	-14,1 p.p.	-4,2%
	Resultado financeiro	(15.445)	(15.203)	(12.910)	-15%	(12.590)
	Tributos s/ lucro	(7.560)	(1.410)	5.968	-523%	5.968
	<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>19.872</b>	<b>6.996</b>	<b>(17.209)</b>	-346%	<b>(16.705)</b>
	<i>Margem líquida</i>	8,6%	2,9%	-7,2%	-10,1 p.p.	-7,0%
	<b>EBITDA</b>	<b>52.720</b>	<b>34.454</b>	<b>2.735</b>	-92%	<b>1.096</b>
<i>Margem EBITDA</i>	22,8%	14,3%	1,1%	-13,1 p.p.	0,5%	
INDICADORE	Liquidez corrente	1,26	1,22	1,00	(0,22)	1,54
	Dívida líquida/PL	1,53	1,38	1,50	0,12	1,49

(i) A receita líquida do 1T17 e 1T18 contempla a reclassificação de abatimentos, anteriormente reconhecidos como despesas, no valor de R\$ 3,9 e R\$ 4,3 milhões, respectivamente, adequando para fins de comparabilidade.

(ii) Pro-forma sem os efeitos do IFRS16-CPC-06 para fins de comparação.



## Adoção da norma IFRS 16 / CPC 06(R2)

④ A PARTIR DE 1º DE JANEIRO DE 2019 ALTEROU-SE O RECONHECIMENTO DE CONTRATOS DE ALUGUEIS E LEASINGS PASSANDO A SER ENQUADRADOS COMO ARRENDAMENTOS.

④ OS ALUGUEIS E LEASINGS QUE ATÉ 2018 ERAM RECONHECIDOS COM DESPESAS OPERACIONAIS, SÃO AGORA RECONHECIDOS COMO DEPRECIÇÃO E DESPESAS FINANCEIRAS.

Balança		Resultado	
<b>Ativo</b>	<b>21.899</b>	<b>DRE</b>	<b>500</b>
Direto de uso arrendamento	21.899	Despesa com aluguel	(1.639)
<b>Passivo</b>	<b>22.899</b>	Depreciação de Arrendamento	1.819
Arrendamento	22.399	Desp Financeira de Arrendamento	320
Patrimônio Líquido	500		
		<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.639</b>
		<b>% EBITDA</b>	<b>0,6 p.p</b>

\*data base: 31/03/2019

# Receita Líquida

## MERCADO INTERNO

REPRESENTOU 87% (79% EM 1T18) SENDO **8,6%** SUPERIOR AO 1T18, ENQUANTO O MERCADO APRESENTOU QUEDA 1,7%.

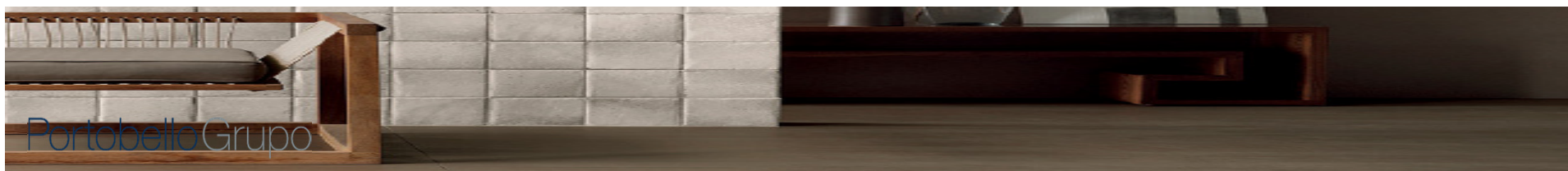
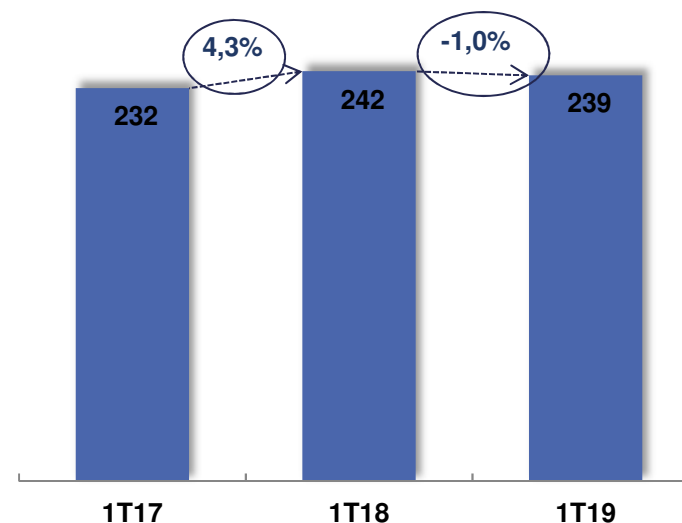
## MERCADO EXTERNO

AS VENDAS CAÍRAM 37% SENTINDO OS FEITOS A RETRAÇÃO NO MERCADO DA ARGENTINA.

	1T17	1T18	1T19	▲%
<b>Receita líquida (i)</b>	<b>231.646</b>	<b>241.598</b>	<b>239.232</b>	<b>-1,0%</b>
Mercado Interno	191.499	191.019	207.367	8,6%
Mercado Externo	40.147	50.579	31.865	-37%

(i) A receita líquida do 1T17 e 1T18 contempla a reclassificação de abatimentos

Receita Líquida



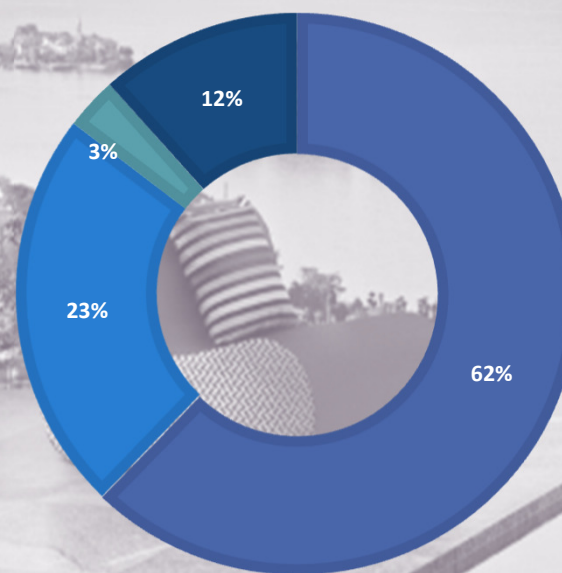


# Receita por Marcas

MAIOR REPRESENTATIVIDADE DOS NOVOS NEGÓCIOS DA POINTER E EUA, DEVIDO A MATURIDADE E MELHOR POSICIONAMENTO DA MARCA E PRODUTOS

1T19

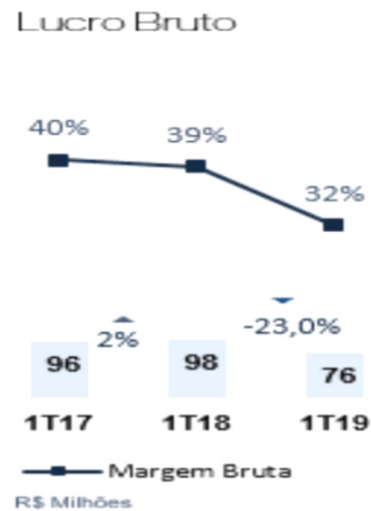
■ Portobello ■ Portobello Shop ■ EUA ■ Pointer



# Lucro Bruto

R\$ 76 MILHÕES, 23% ABAIXO DO 1T18.

A MARGEM BRUTA PASSA SER DE 32%, AFETADA PRINCIPALMENTE PELOS REAJUSTES DOS PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS.



A COMPANHIA **ESTÁ EXECUTANDO AÇÕES PARA MITIGAR ESTES EFEITOS, TAIS COMO:**

- ✓ **MIX DE VENDA** COM PRODUTOS DE **MAIOR RENTABILIDADE;**
- ✓ **REAJUSTE NOS PREÇOS DE VENDA E**
- ✓ **AJUSTES NA ESTRUTURA PARA REDUÇÃO DE CUSTOS DE PRODUÇÃO.**



# Despesas Operacionais

	1T17	%RL	1T18	%RL	1T19	%RL	▲%
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(49.012)</b>	<b>21%</b>	<b>(70.359)</b>	<b>29%</b>	<b>(85.959)</b>	<b>36%</b>	<b>22%</b>
Vendas (i)	(52.698)	23%	(59.522)	25%	(72.657)	30%	22%
Gerais e administrativas	(8.275)	4%	(9.260)	4%	(10.674)	4%	15%
Outras receitas (despesas)	11.961	-5%	(1.577)	1%	(2.628)	1%	67%

(i) As despesas do 1T17 e 1T18 foram ajustadas em função de reclassificação de abatimento para dedução da receita, no valor de R\$ 3,9 e R\$ 4,3 Milhões respectivamente.

## VENDAS

R\$ 72 MILHÕES NO 1T19, SENDO 22% MAIORES DO QUE EM 1T18. ESTE AUMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO DESENVOLVIMENTO DE NOVOS NEGÓCIOS, AUMENTO NO NÚMERO DE LOJAS PRÓPRIAS, OPERAÇÕES NOS EUA, AMPLIAÇÃO DA REDE LOGÍSTICA, INTENSIFICAÇÃO DA ATUAÇÃO NO VAREJO, ALÉM DE GASTOS COM REDUÇÃO DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL PARA ADEQUAR A COMPANHIA AOS PATAMARES ATUAIS DE VENDAS.

## GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ 11 MILHÕES, E MANTEM O ÍNDICE DE 4%.

## OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

AS OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS MANTIVERAM-SE NOS NÍVEIS DO ANO ANTERIOR.

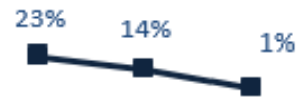




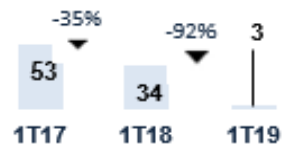
# EBITDA

✓ **R\$ 3 MILHÕES** NO PRIMEIRO TRIMESTRE.

✓ **MARGEM EBITDA** DE 1%  
IMPACTADA POR PRESSÃO NOS  
CUSTOS E READEQUAÇÃO DA  
ESTRUTURA ORGANIZACIONAL



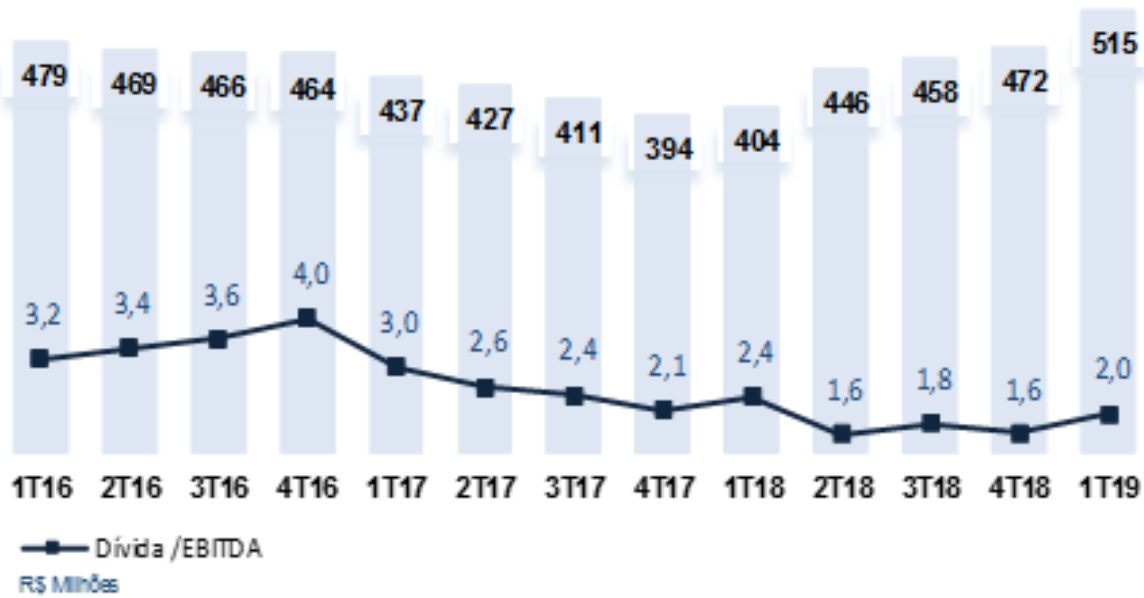
EBITDA





# Endividamento

Dívida Líquida



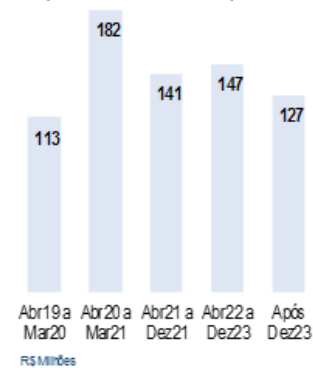
Dívida / Ebitda **2,0x** nos últimos **12 meses**



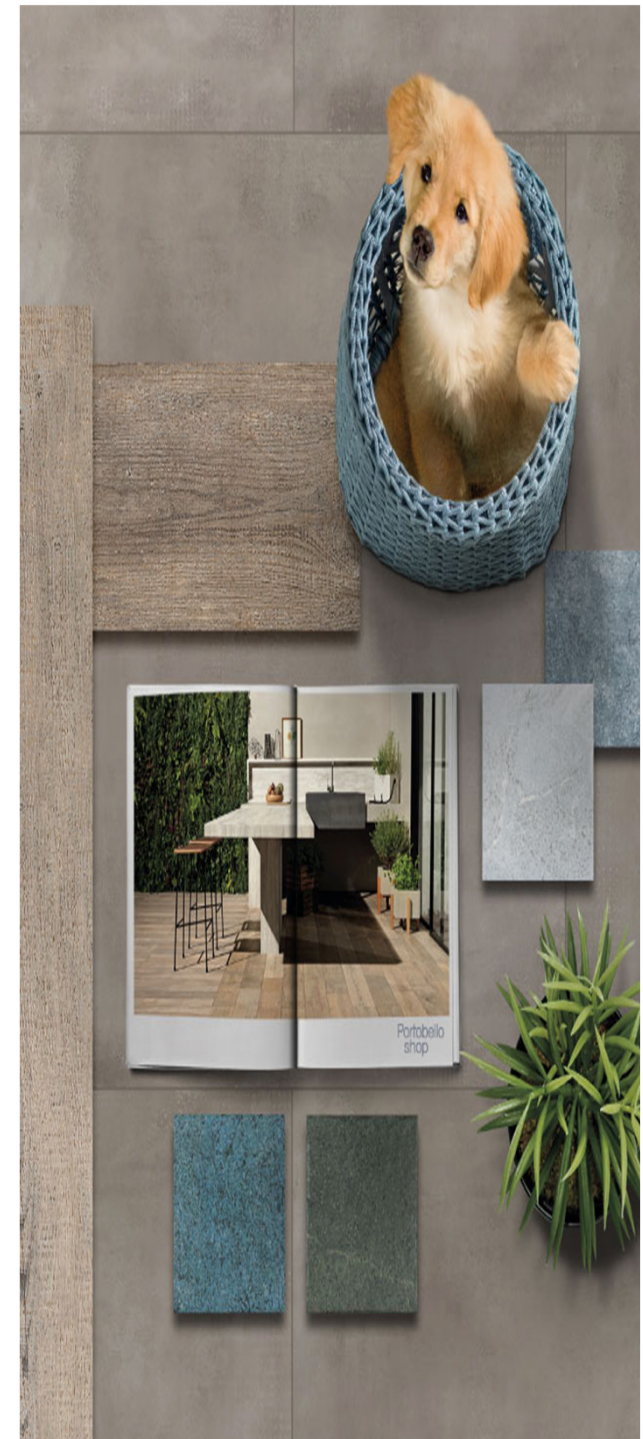
# Endividamento

	mar/18	dez/18	mar/19	▲ R\$
Endividamento Bancário	500.425	595.637	710.472	114.835
Endividamento Tributário	71.134	64.367	62.092	(2.275)
<b>(=) Endividamento bruto</b>	<b>571.559</b>	<b>660.004</b>	<b>772.564</b>	<b>112.560</b>
(+) Disponibilidades	(72.129)	(89.875)	(158.510)	(68.635)
(+) Créditos partes relacionadas	(95.474)	(97.941)	(98.716)	(775)
<b>(=) Endividamento líquido</b>	<b>403.956</b>	<b>472.188</b>	<b>515.338</b>	<b>43.150</b>
EBITDA (últimos 12 meses)	170.751	288.013	256.289	(31.724)
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>2,37</i>	<i>1,64</i>	<i>2,01</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,38</i>	<i>1,30</i>	<i>1,50</i>	

Cronograma de Amortização  
(endividamento bruto)

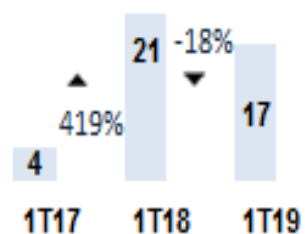


Captação R\$ 122 milhões em março

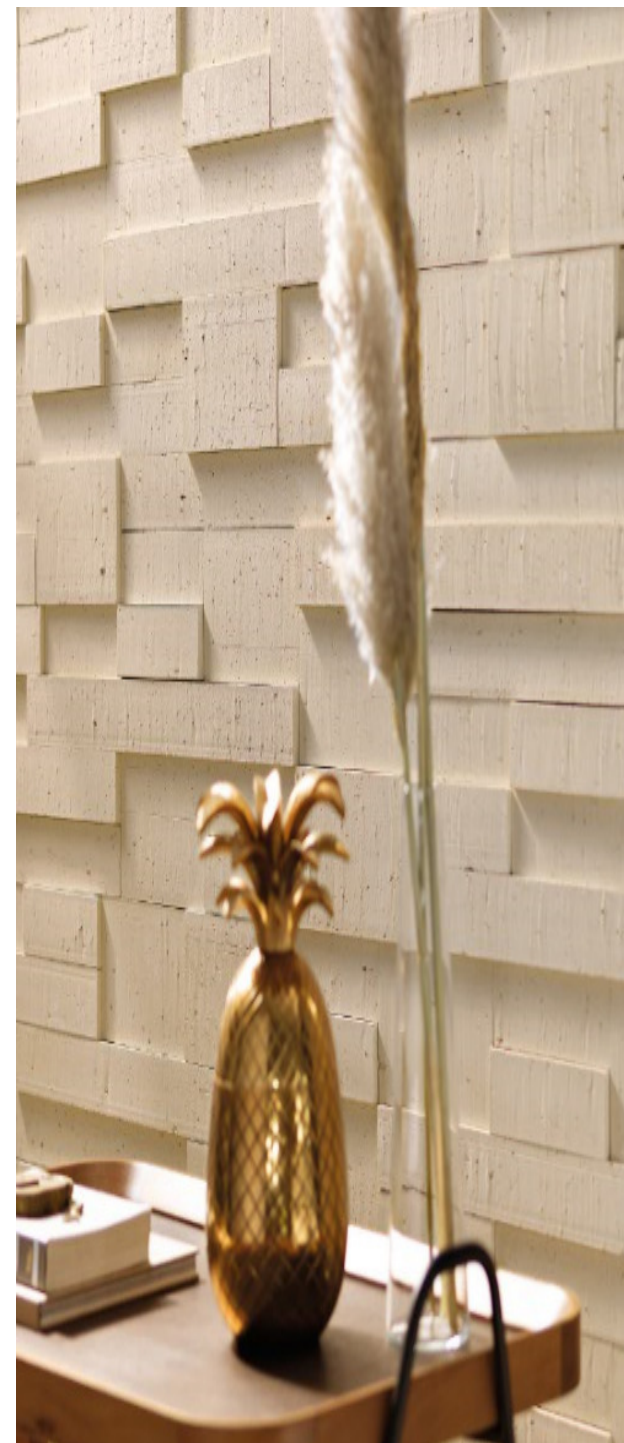


# Investimentos

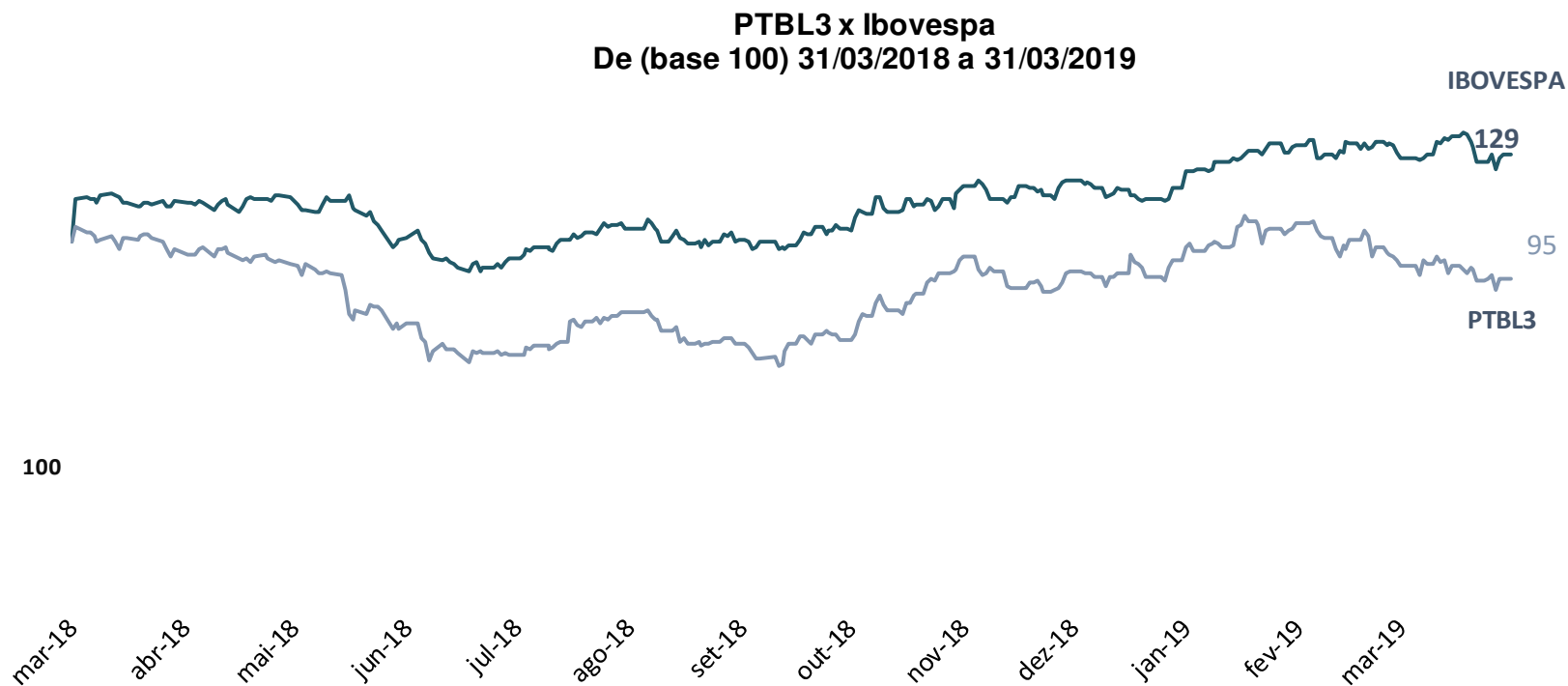
✓ 68% FORAM DESTINADOS  
**AMPLIAÇÃO DA CAPACIDADE DA  
PLANTA DE TIJUCAS – SC**



✓ 20% PARA **LOJAS PRÓPRIAS** E O  
RESTANTE PARA **RESTRUTURAÇÃO  
DOS CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO.**



# Desempenho das Ações



Valor de Mercado **R\$ 778 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](mailto:dri@portobello.com.br)

Site: [ri.portobello.com.br](http://ri.portobello.com.br)

(48) 3279-2552