



Portobello Grupo

Portobello

Portobello
shop

POINTER

Portobello
America

Teleconferência de Resultados 3º Trimestre 2020

17 de novembro 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.



- **Melhor trimestre da história com três quebras seguidas de recorde de vendas e crescimento na Receita Líquida no trimestre de 39,9% vs. 3T19**
- Crescimento de Receita Líquida *outperformed* mercado do varejo e setoriais, representando **ganho de market share**
- **Crescente atuação da Companhia como varejo**, através da rede de lojas próprias, **contribuiu** tanto para o **crescimento da Receita Líquida** como para **evolução da Margem Bruta**
- **Margem Bruta Ajustada de 37,0%** com **progresso de 5,0 p.p. vs. 3T19** em função de melhor gerenciamento de preço/mix, eficiência na gestão de custos e câmbio favorável nas exportações
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 61,2 milhões, R\$ 37,4 milhões ou 156,9% acima do 3T19**, com **melhoria na Margem EBITDA de 6,8 p.p. vs. 3T19**
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 30,2 milhões, R\$ 40,2 milhões ou 402,2% acima do 3T19.**
- **Capital de Giro de R\$ 259,3 milhões, R\$ 34,1 milhões abaixo de 2019**, devido a **redução no Ciclo de Conversão de Caixa para 63 dias, uma melhoria de 33 dias vs. 2019**
- Endividamento Líquido de R\$ 460,8 milhões e a relação **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 3,5 vezes**, uma melhoria de 48,6% vs. 2019

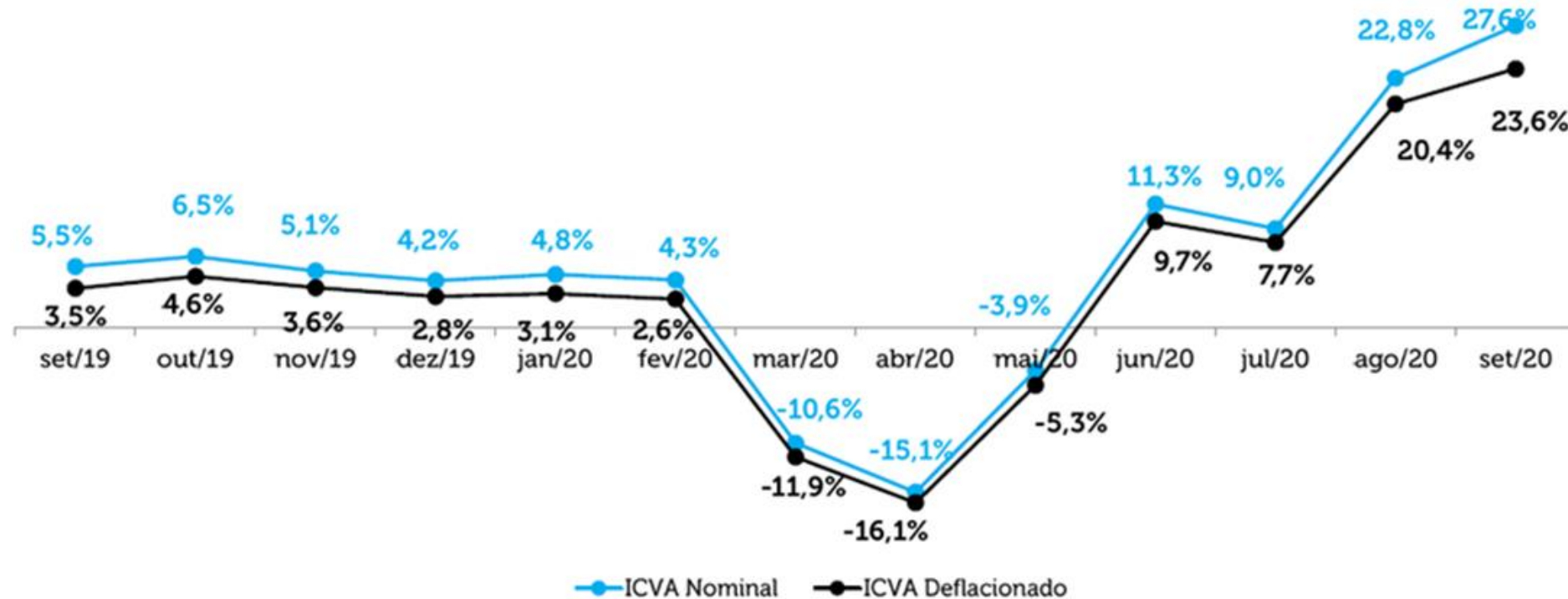
Varejo materiais de construção com crescimento robusto de 19,8% no 3T20 e aceleração em agosto/setembro

ICVA Nominal **Materiais para Construção**



SETOR MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO | BRASIL

Crescimento das vendas nominais e deflacionadas ano contra ano

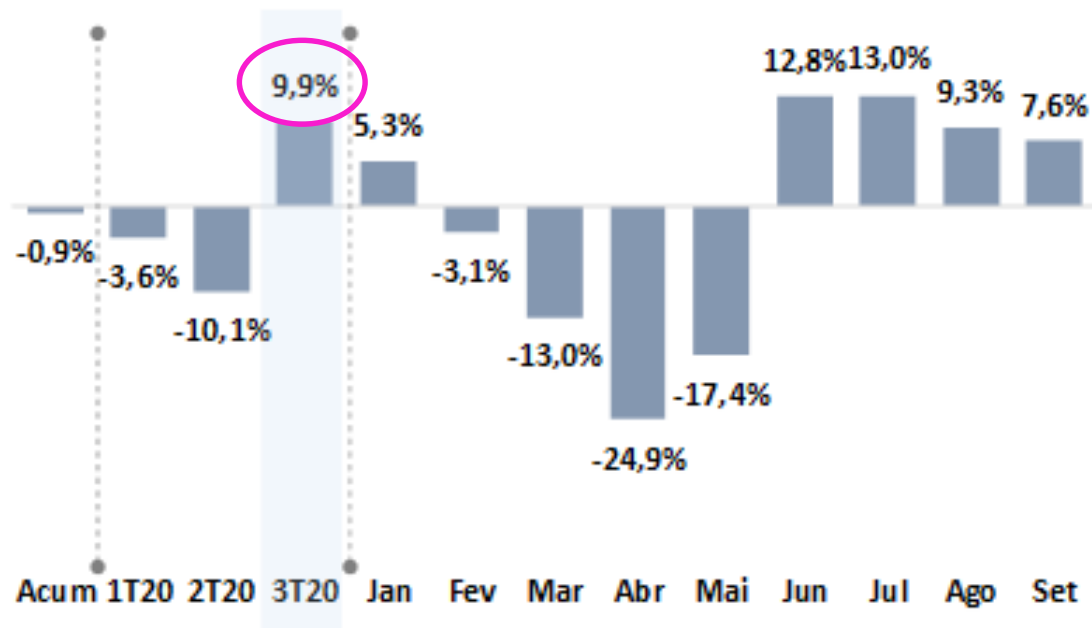


*Deflação pelo IPCA ajustado ao mix e pesos dos setores contidos no ICVA

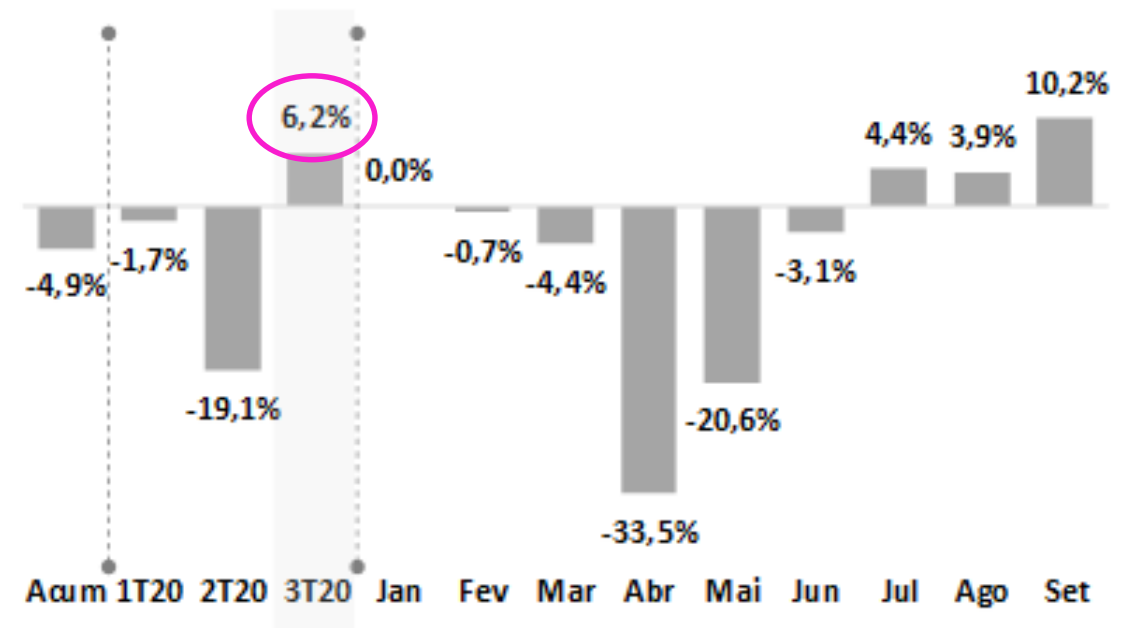
Material de propriedade e uso exclusivo da Ciel

Indústria de revestimentos cerâmicos e materiais de construção com crescimento de 9,9% em volume e 6,2% em valor durante o 3T20

ANFACER

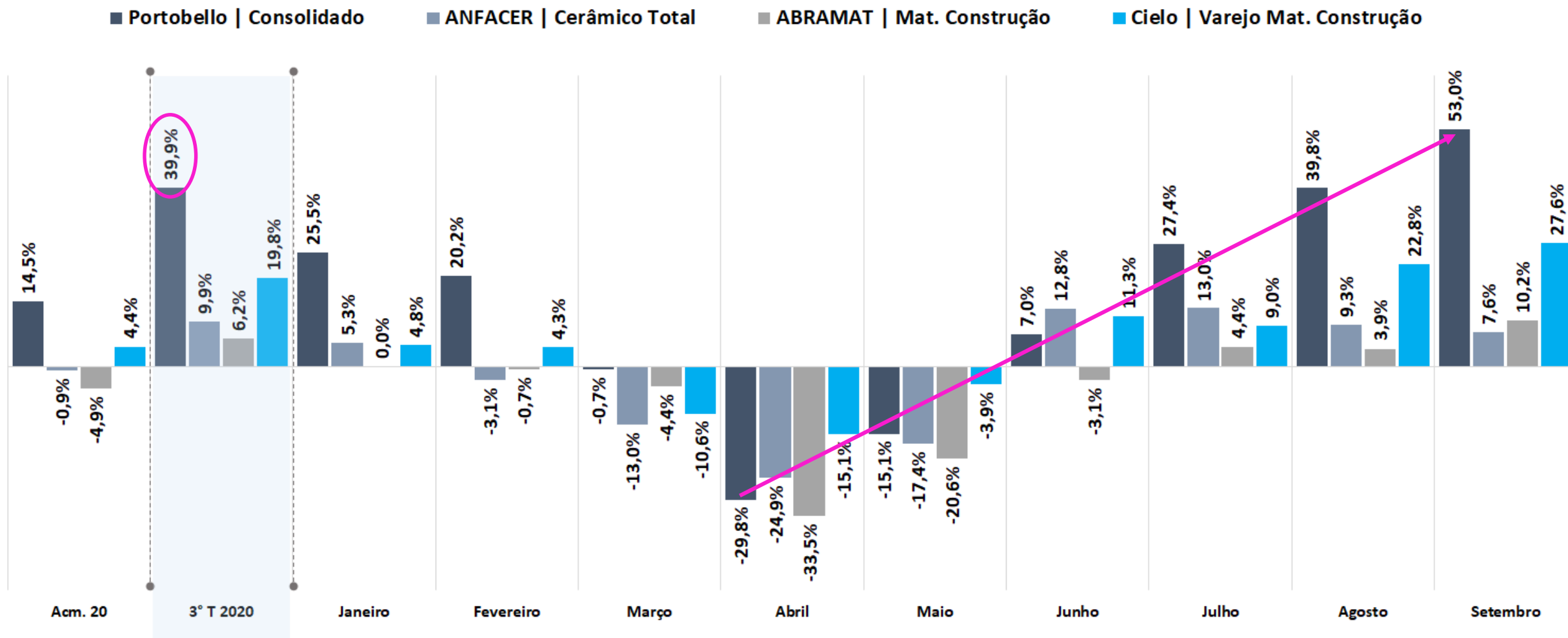


ABRAMAT



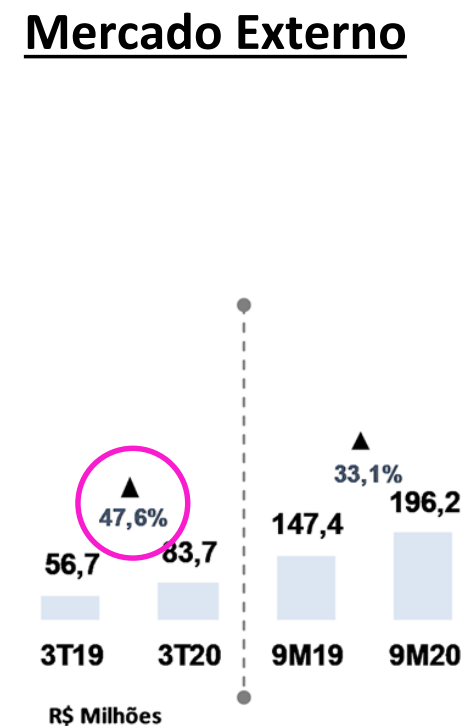
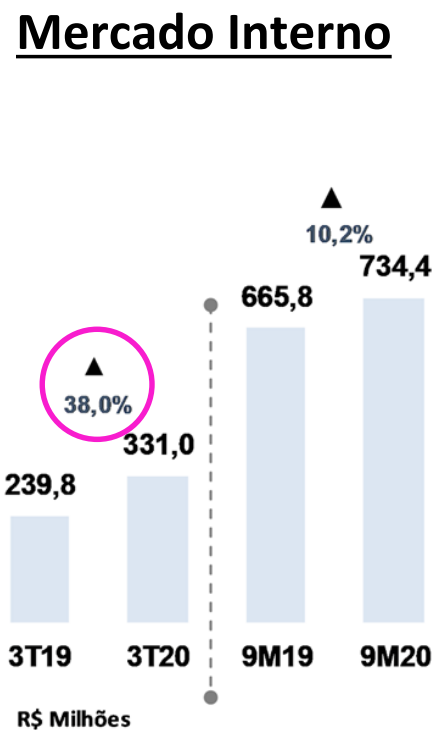
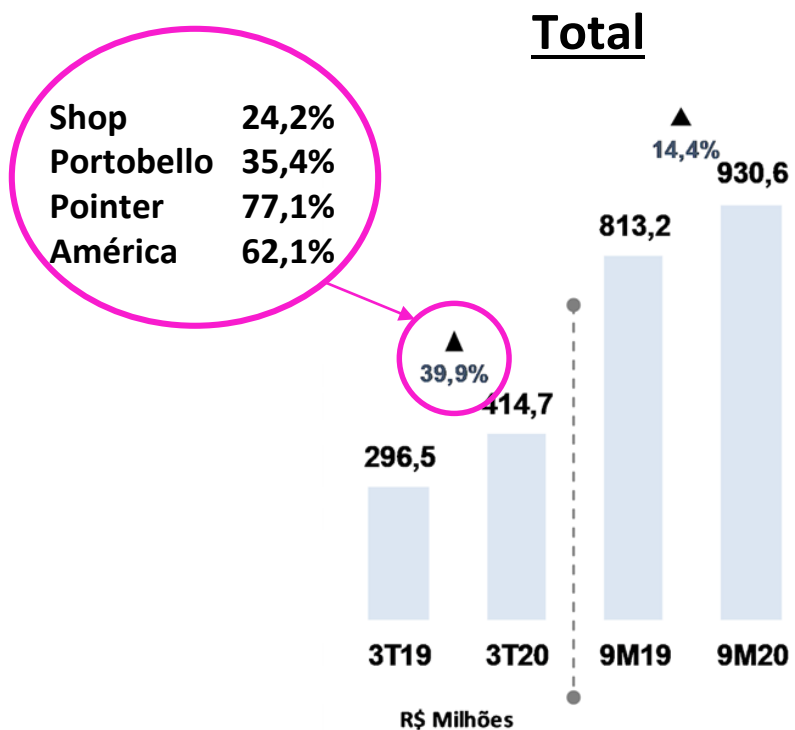
Desempenho Portobello vs. Mercado

Crescimento de 39,9% no 3T20 *outperformed* indicadores de mercado, tanto do varejo como da indústria, representando ganho de *market share*



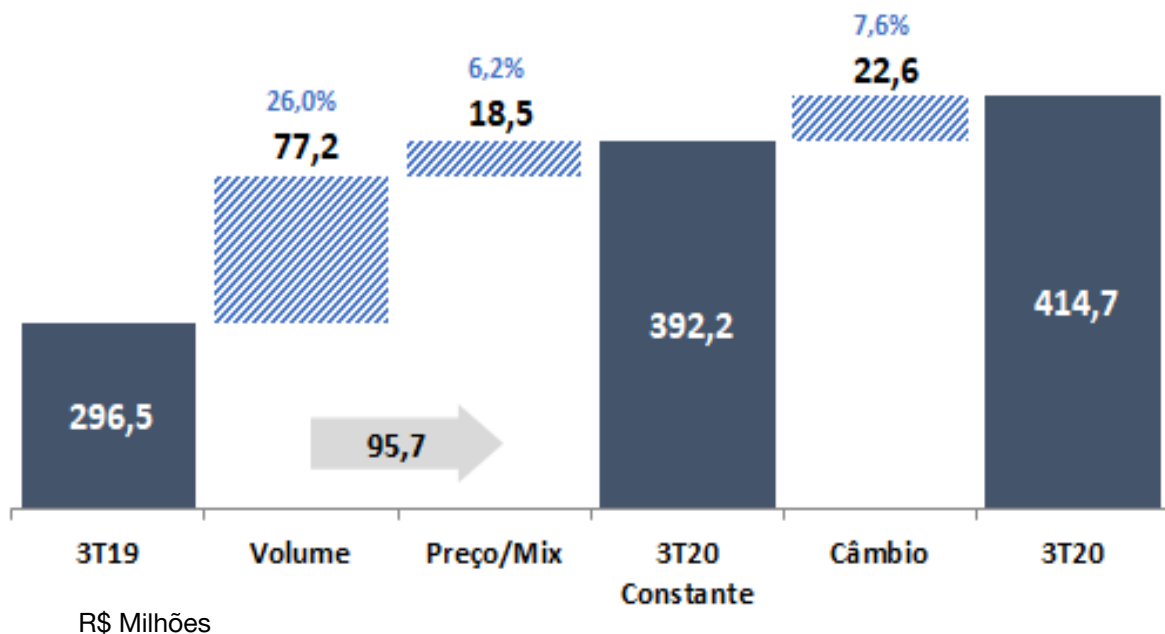
* Variações contra o mesmo período em 2019

Forte crescimento da Receita Líquida no Mercado Interno em todas as Unidades de Negócio e no Mercado Externo (11,3% em US\$), principalmente nos EUA em função do *ramp up* da Portobello America

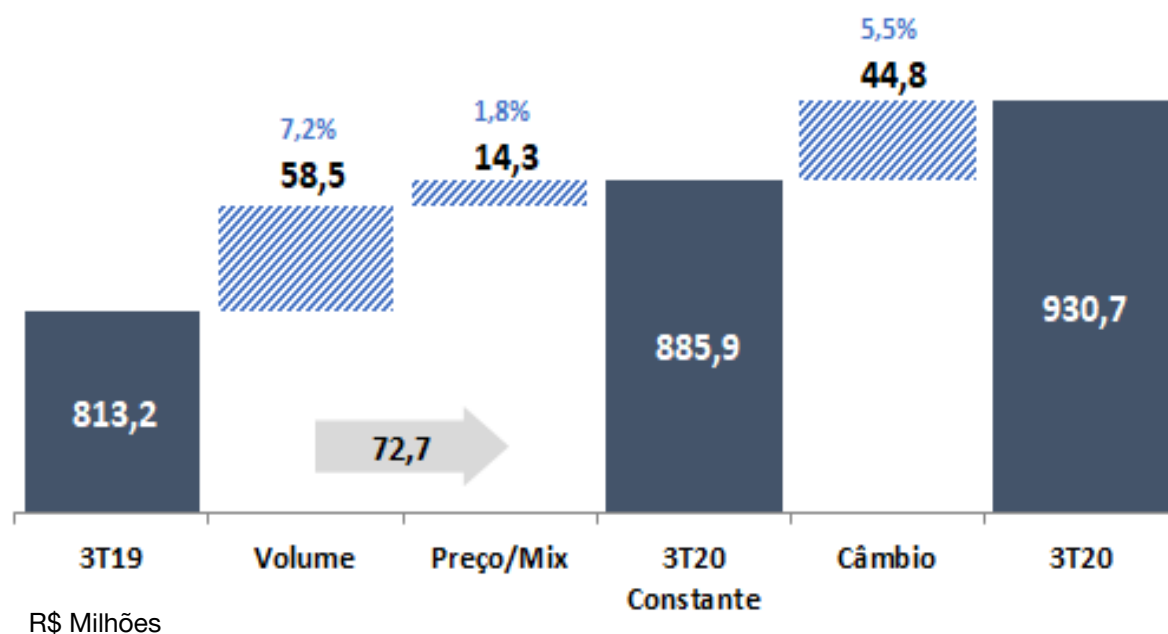


Receita do 3T20 com crescimento de volume acima do mercado, melhor gestão de preços e *mix* de produtos de maior valor agregado, e câmbio favorável nas exportações

3º Trimestre

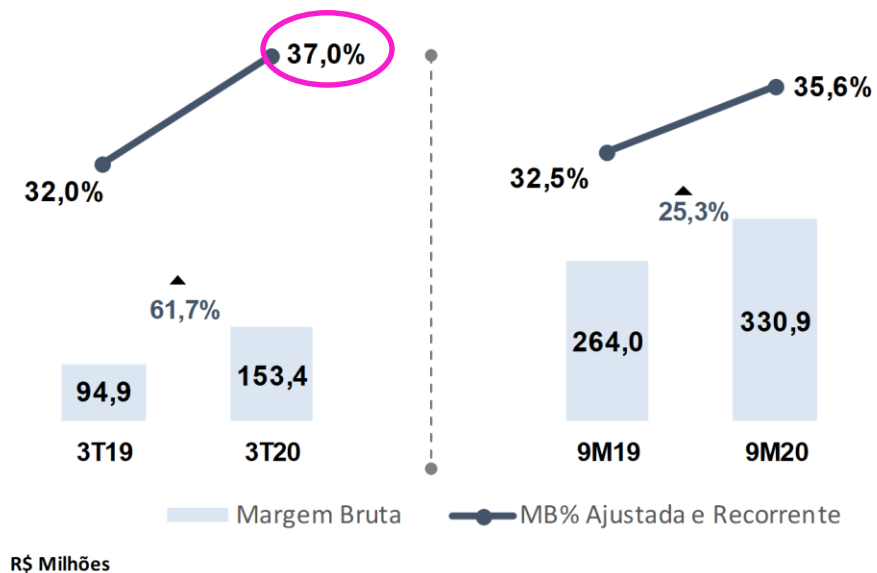


Acumulado

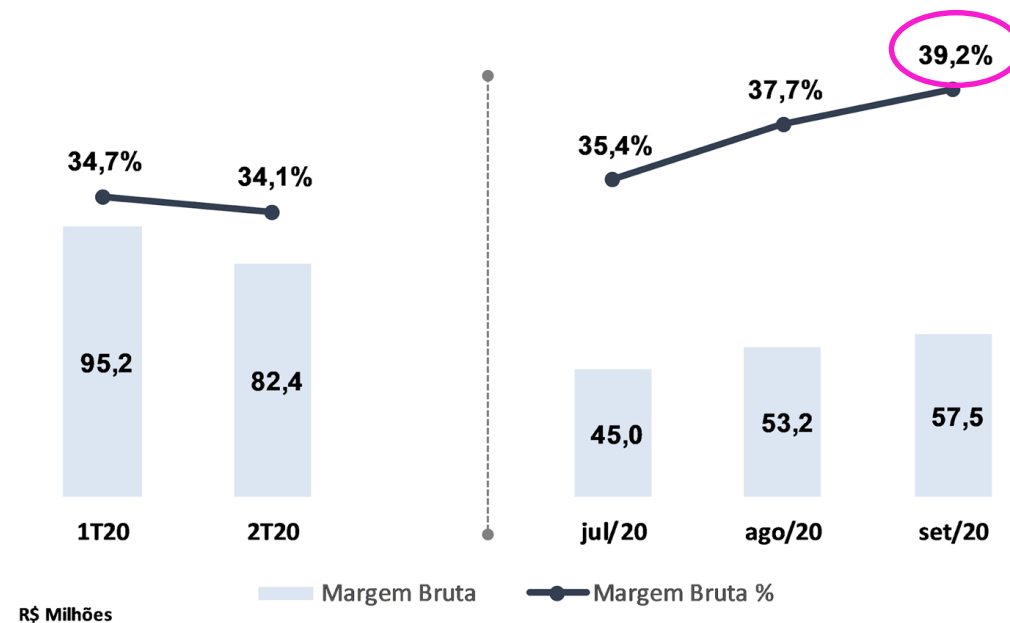


Margem Bruta Ajustada no 3T20 de 37,0%, 5,0pp de melhoria vs. 3T19 com progressão mensal durante o trimestre chegando a 39,2% em setembro

Margem Bruta Ajustada

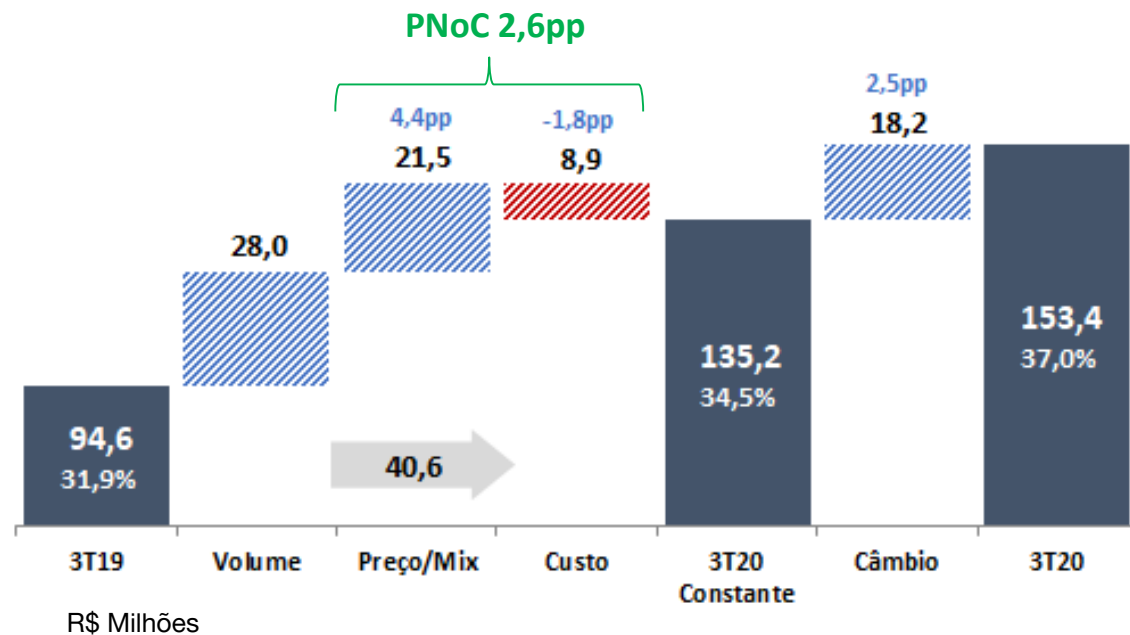


Evolução Margem Bruta Ajustada

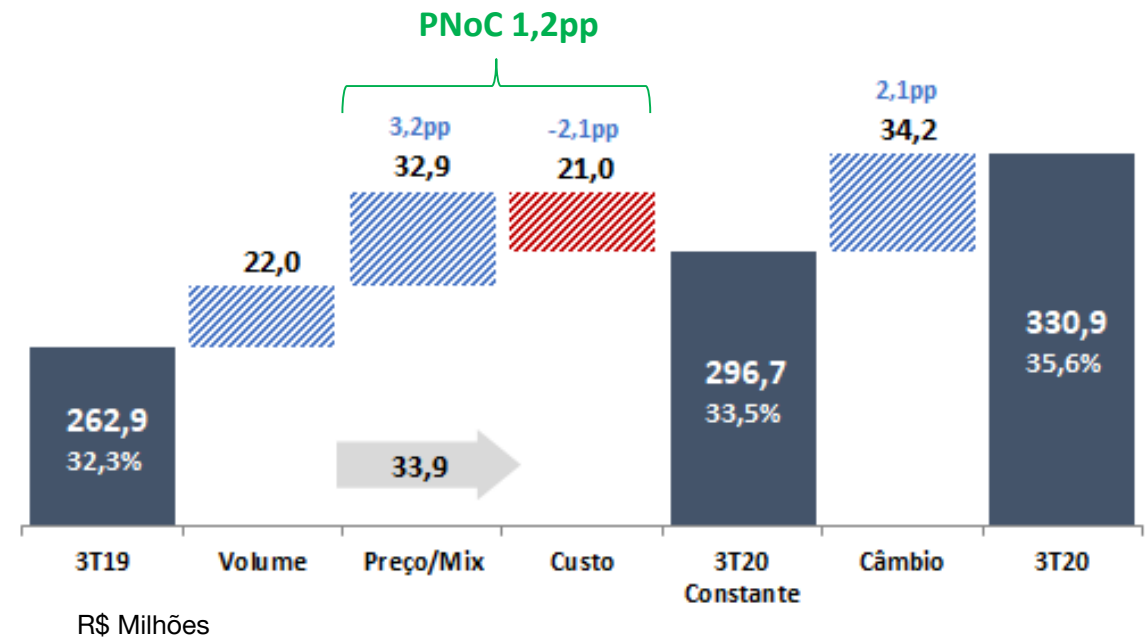


Progresso na Margem Bruta Ajustada durante o 3T20 em função de PNoC (*Pricing Net of Cost*) positivo de 2,6 p.p. (melhor gestão de preços e *mix*) e câmbio favorável nas exportações de 2,5 p.p.

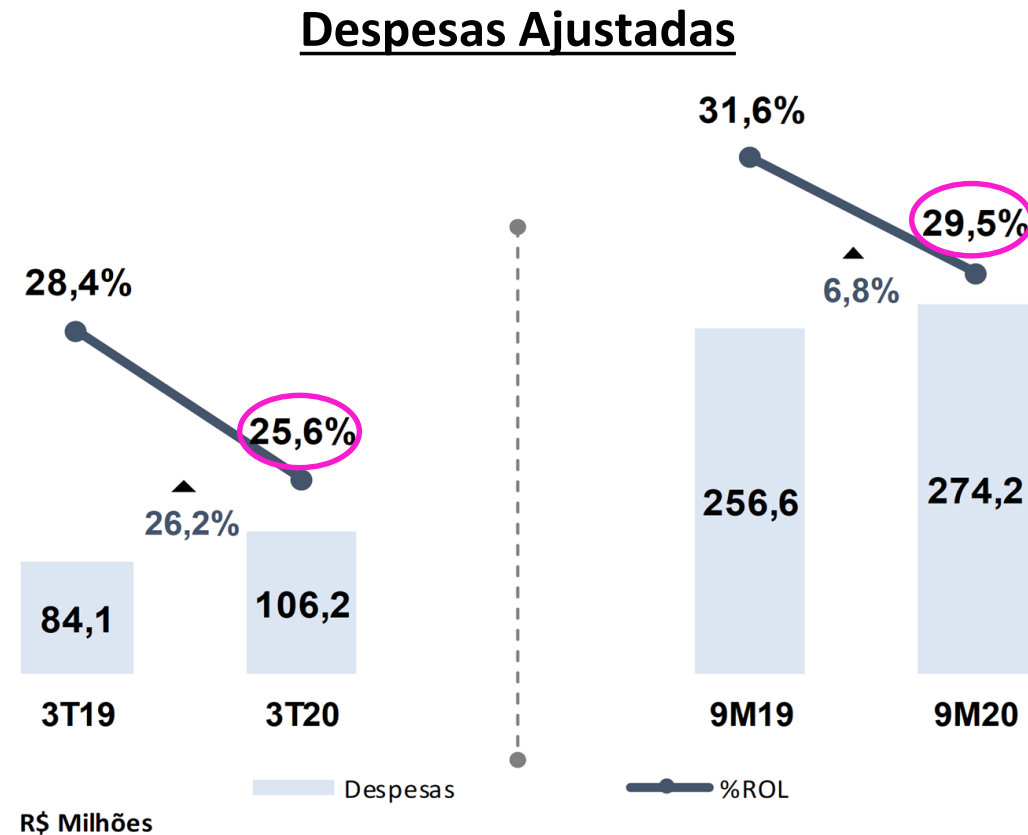
3º Trimestre



Acumulado

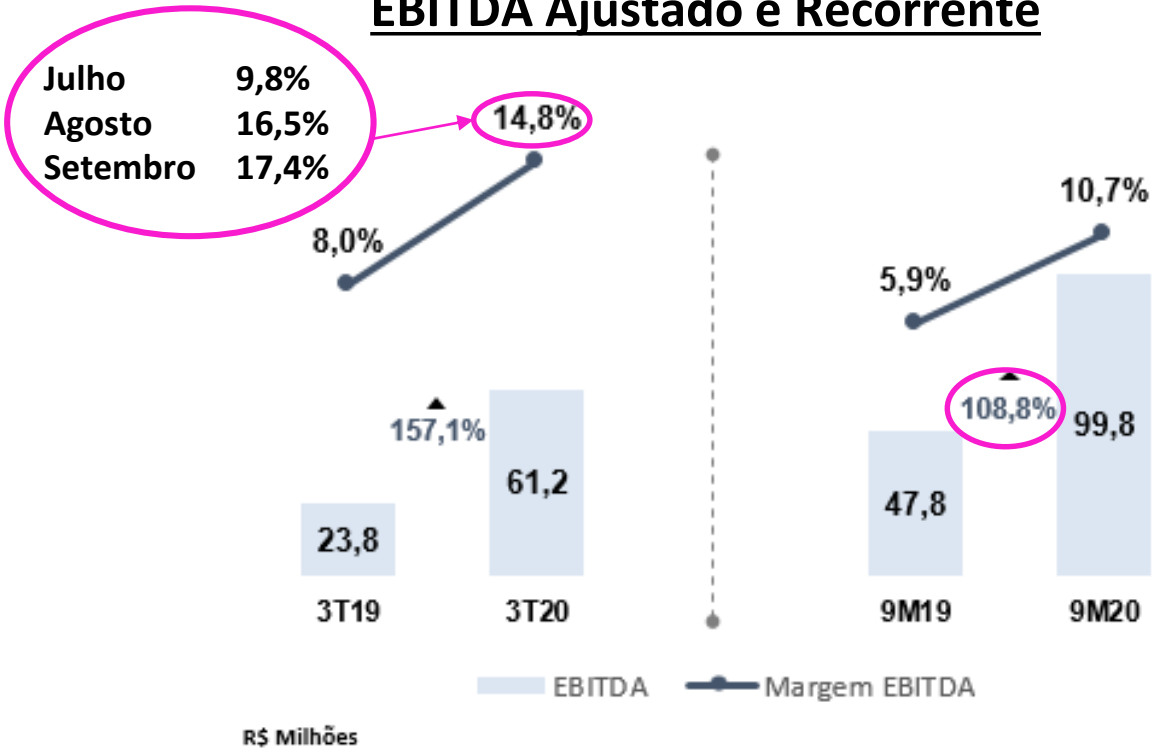


Rigor nas gestão das despesas fixas e otimização das despesas variáveis gerando redução de 2,8 p.p. nas Despesas Ajustadas em relação à Receita Líquida do 3T20 e 2,1 p.p no Acumulado de 2019

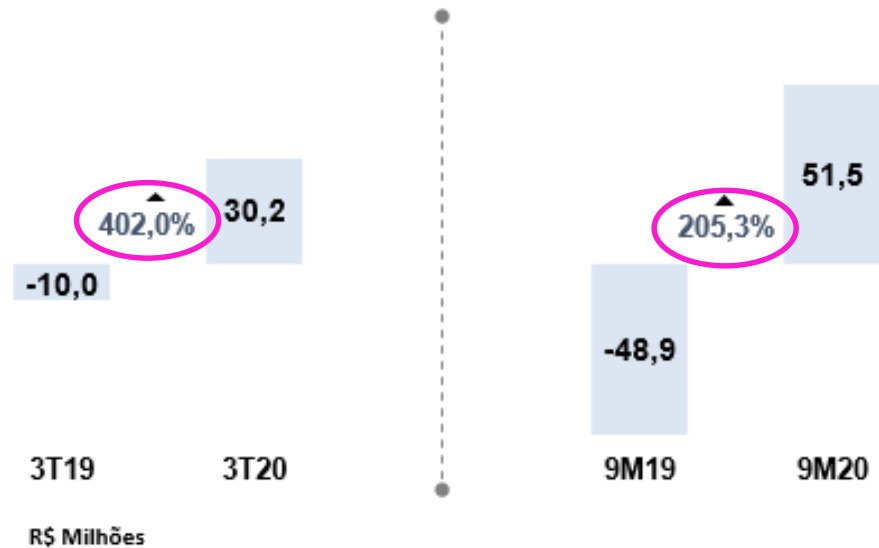


Progressão na Margem EBITDA Ajustada de 6,8 p.p vs. 3T19 atingindo 14,8% no 3T20 (melhor Margem Bruta e redução das Despesas). Lucro Líquido Ajustado 402,0% acima do 3T19 (EBITDA e Desp. Financeiras)

EBITDA Ajustado e Recorrente

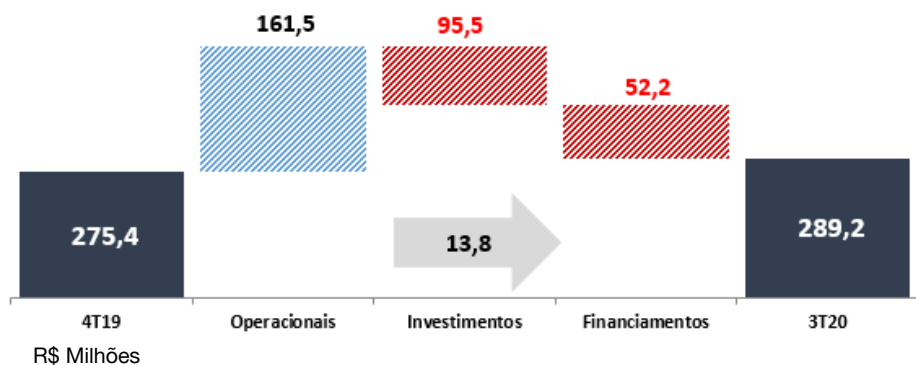


Lucro Líquido Ajustado e Recorrente

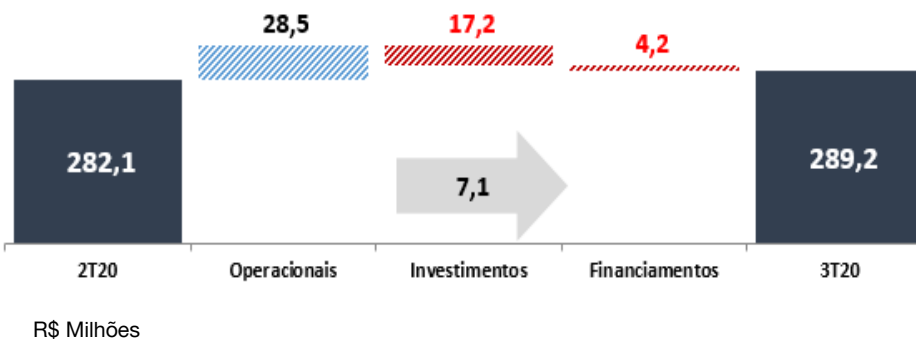


Geração de Caixa vs. 4T19 e 2T20 em função de melhorias operacionais (maior EBITDA e melhor gestão Capital de Giro) parcialmente reduzido por investimentos em CapEx (lastras e lojas) e serviço da Dívida

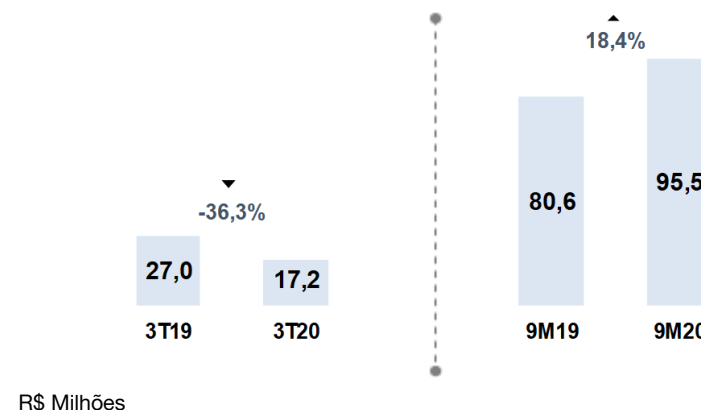
Caixa (3T20 vs 4T19)



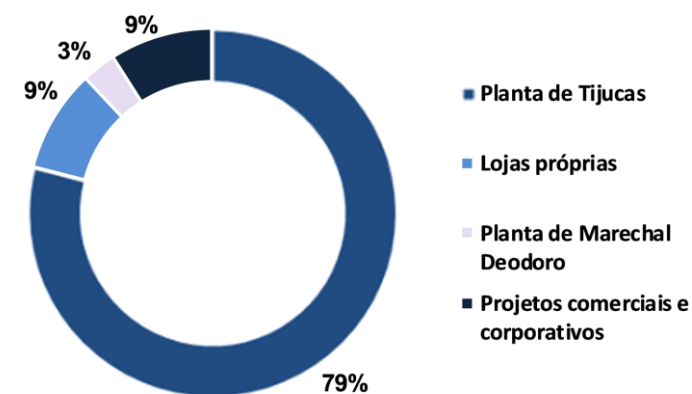
Caixa (3T20 vs 2T20)



CapEx

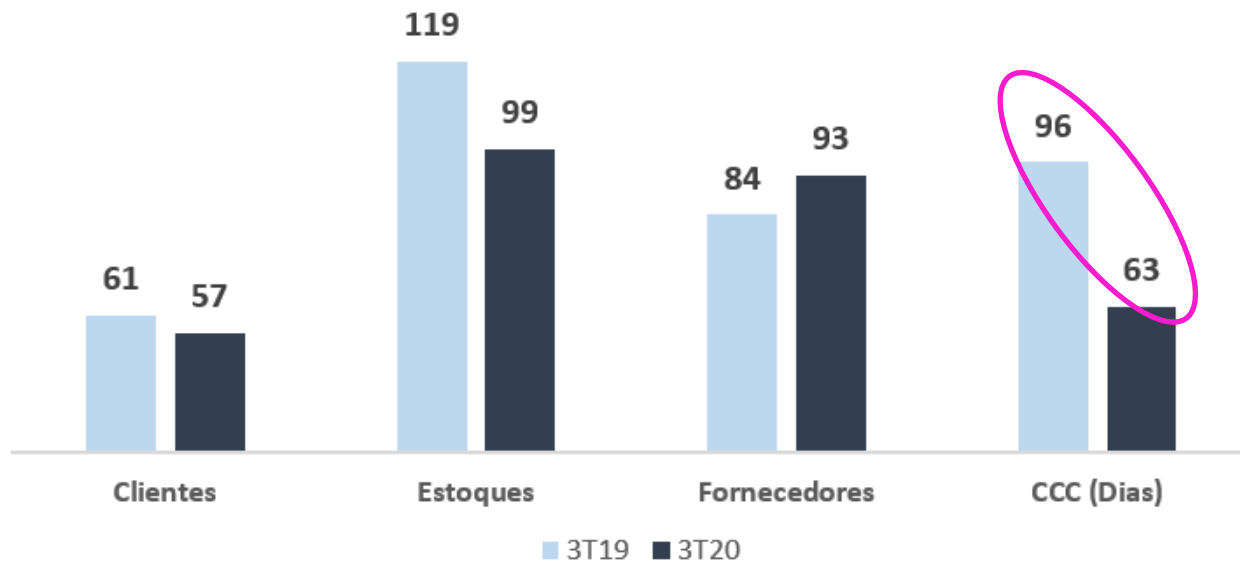


CapEx 9M20

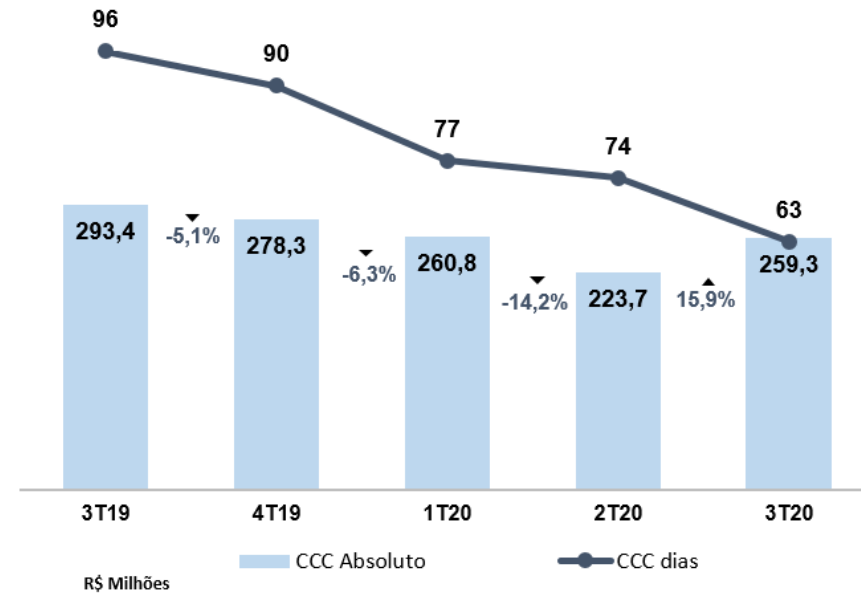


Redução de Capital de Giro de R\$ 34,1 M vs. 3T19, equivalente a 33 dias de melhoria no CCC decorrente da gestão eficiente dos recebíveis/*past due*, otimização de estoques, alongamento de prazos de fornecedores

Ciclo de Conversão de Caixa



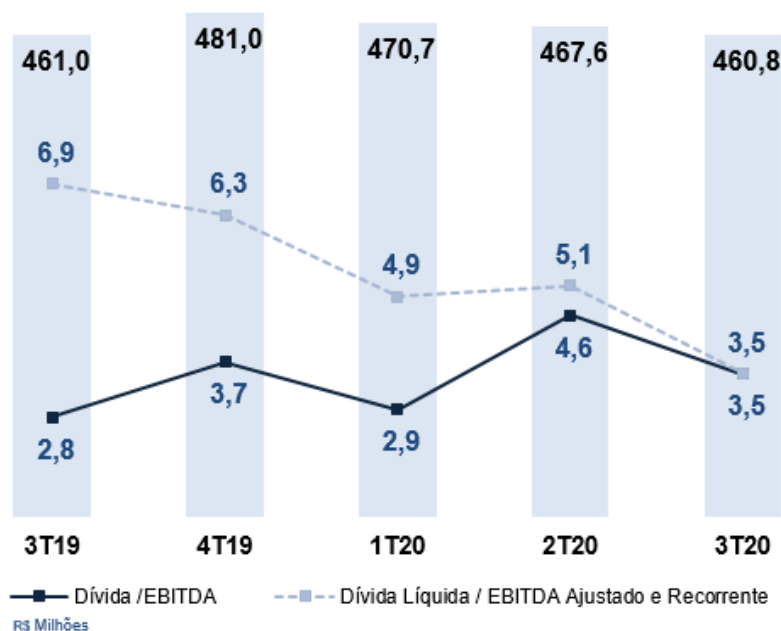
Evolução Ciclo de Conversão de Caixa



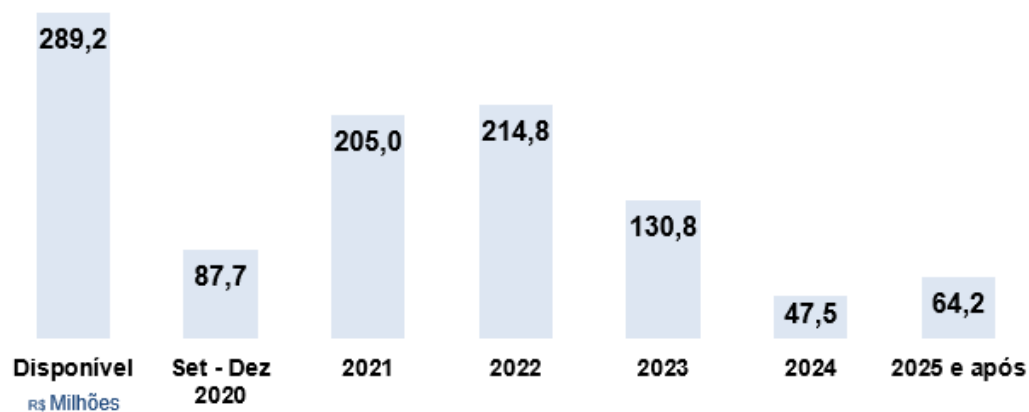
	3T19	3T20	▲	Absoluto
Em R\$milhões				
Contas a Receber	230,0	268,3	16,7%	38,3
Estoques	236,3	217,0	-8,2%	-19,3
Fornecedores	172,9	226,0	30,7%	53,1
Capital de Giro	293,4	259,3	-11,6%	-34,1

Redução do Endividamento Líquido para equivalente a 3,5 vezes o EBITDA Ajustado de 12 meses (melhor desempenho nos últimos 5 trimestres). 93% da Dívida em moeda local e 36% no curto prazo

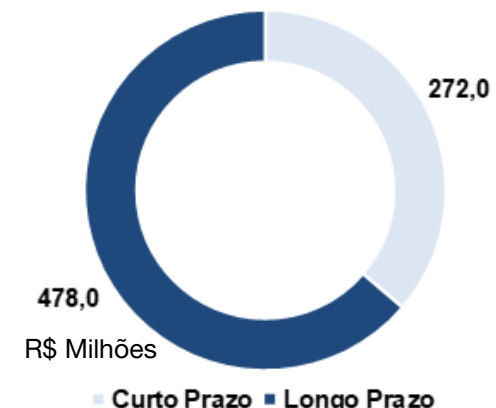
Dívida Líquida



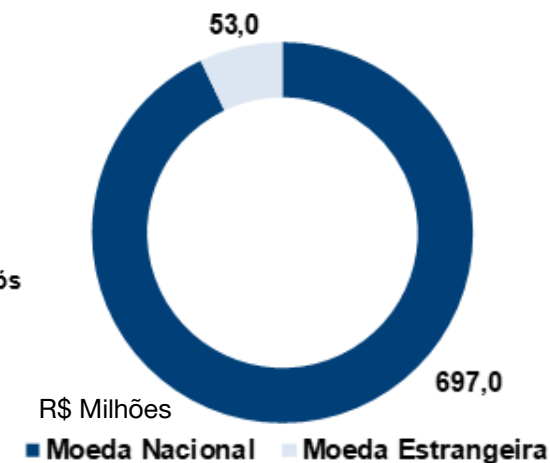
Cronograma Amortizações da Dívida

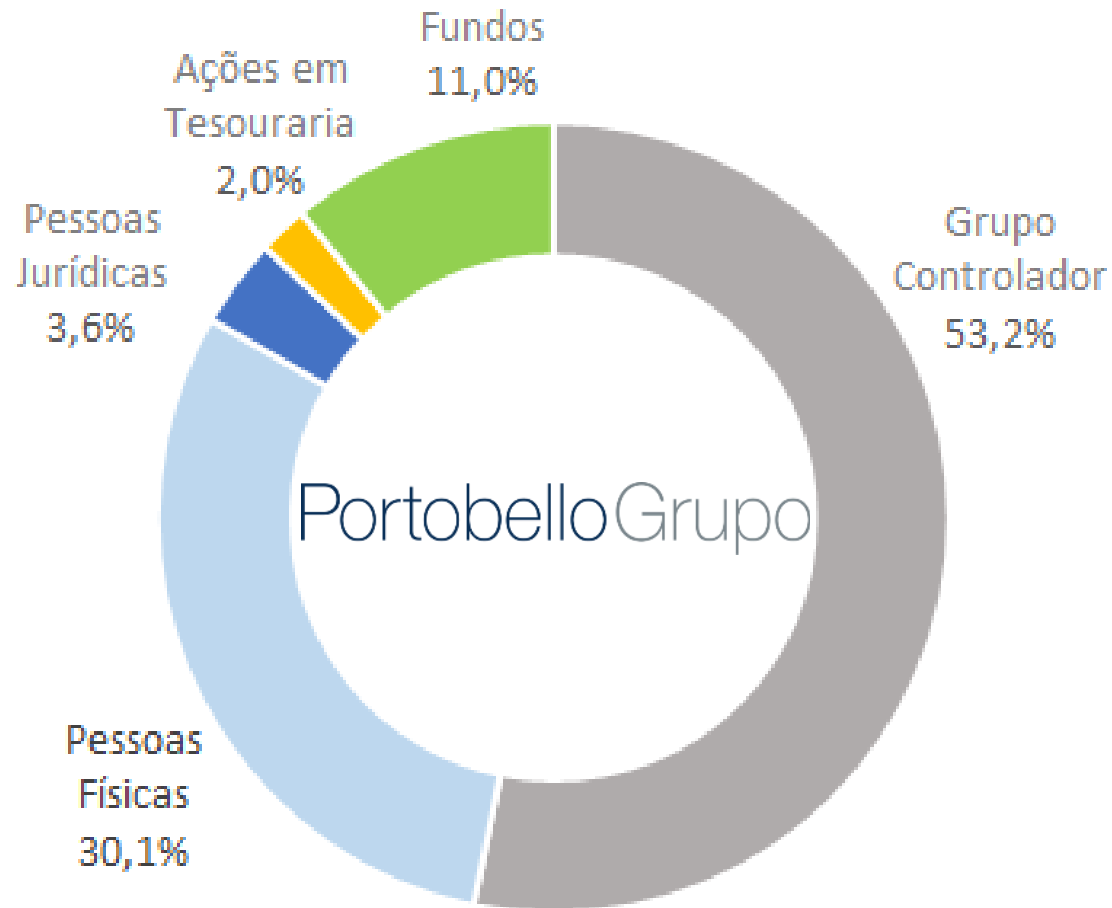


Dívida Bancária Bruta



Origem da Dívida





Base Acionária
155,3 milhões ações em circulação
44,8% *free float*

- 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*)
- Até o dia 30 de setembro de 2020 recomprou **3,2 milhões de ações** (2,0% do total de ações)
- **Pagamento dividendos** de 2019 no dia **20 de novembro** no valor de R\$ 6,2 milhões (R\$ 0,0397 por ação)

	3T20	Nº Acion.
Grupo Controlador		22
Pessoas Físicas		29.678
Pessoas Jurídicas		217
Ações em Tesouraria		1
Fundos		78
Total		29.996

Ambiente de Negócios	<ul style="list-style-type: none">● Continuidade da forte demanda por consumo de materiais de construção, seja devido as reformas de imóveis ou novas construções● Fortalecimento da construção civil, impulsionada pela redução da taxa de juros e aumento da oferta para financiamento de imóveis● COVID19: Manter as ações restritivas para preservar a saúde de nossos colaboradores durante retomada
Produção e Vendas	<ul style="list-style-type: none">● Durante o mês de Outubro, tanto os indicadores de mercado como os indicadores de performance da Companhia se mantiveram positivos confirmando a tendência de crescimento observado nos últimos meses● Manutenção da taxa de câmbio em níveis similares aos atuais, preservando a competitividade e lucratividade nas vendas no exterior
Custos e Despesas	<ul style="list-style-type: none">● Continuidade da gestão eficiente do nível de estoques, com readequação da organização do ponto de vista de produção, logística e abastecimento dos clientes● Pressão inflacionária já observada no 3T20 mantém-se como uma das principais preocupações da Companhia para os próximos meses e que pode impactar margens e aumentos preços
CapEx	<ul style="list-style-type: none">● Retomada gradual dos investimentos, mas com preservação da posição de caixa● Concentração de pagamentos devido alongamento de prazos de investimentos já realizados
Fluxo de Caixa	<ul style="list-style-type: none">● Continuidade da disciplina de gestão do caixa, capital de giro e ciclo de conversão de caixa, reduzindo a dívida e mantendo a solidez do balanço da Companhia● Investimento em capital de giro devido ao crescimento do negócio, cumprimento das amortizações previstas, com destaque para a segunda parcela das debêntures● Ingresso de R\$ 64 milhões referente financiamento junto à FINEP referente segunda fase do projeto Lastras

Principais Iniciativas 3T20



Mostra UNLTD com +8000 participantes



1ª Convenção de Vendas 100% digital da Portobello Shop



Selo 5 estrelas da PEGN para Portobello Shop



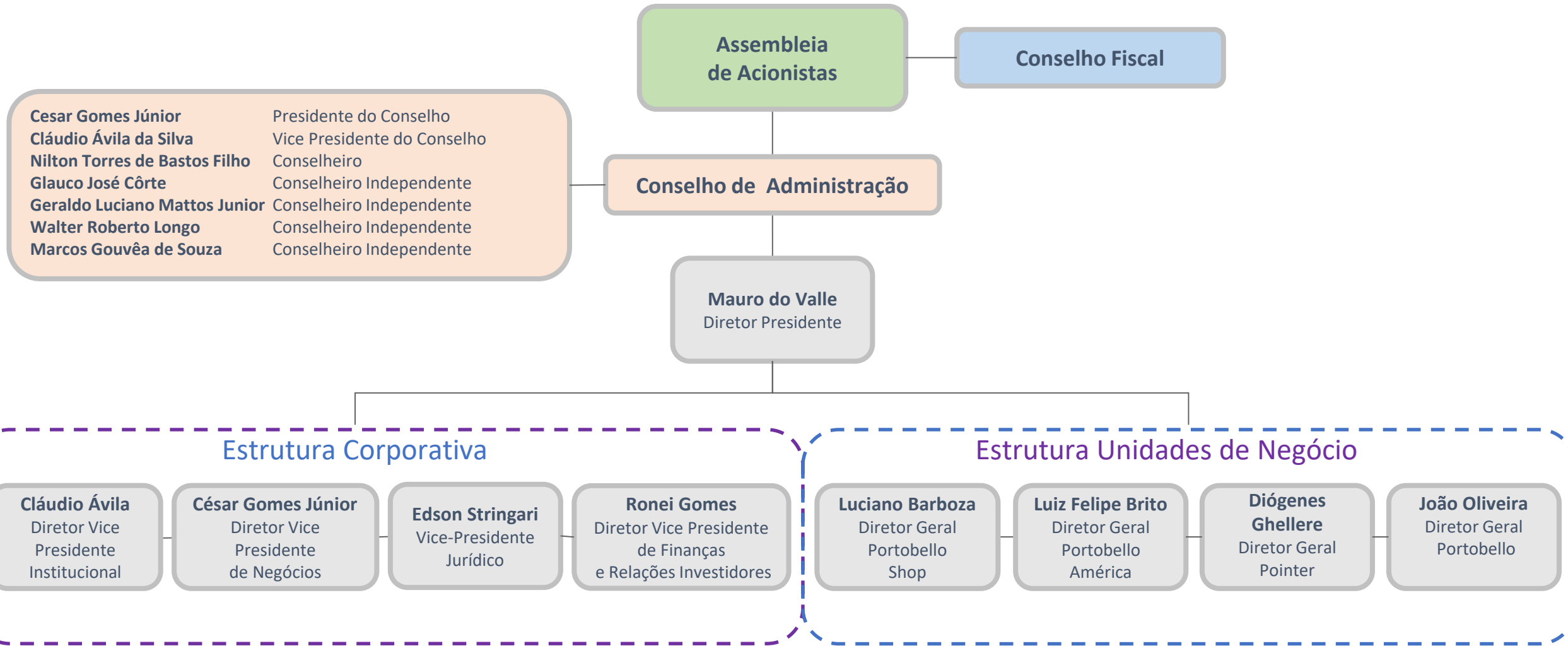
Avanço na gestão logística (novo CD Jundiaí)



Fábrica de lastras operando



Progresso no cadastramento dos novos clientes da Portobello América



- Vamos **manter as ações restritivas** para preservar a saúde de nossos colaboradores
- Confiantes na **continuidade da retomada do setor de materiais de construção**
- Focados em **crescer com aumento de lucratividade e geração de caixa**
- Finalizar 2020 com **DRE e Balanço fortalecidos para continuar capturando oportunidades de negócios em 2021**, em linha com direcionadores estratégicos

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

