

Teleconferência

Resultados 4T18

22 de fevereiro de 2019



Portobello Grupo

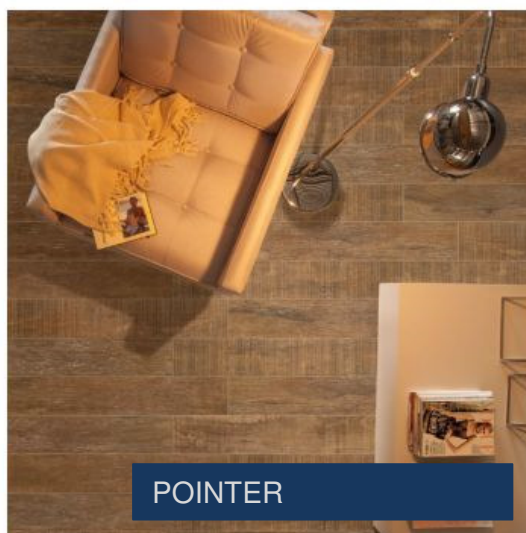
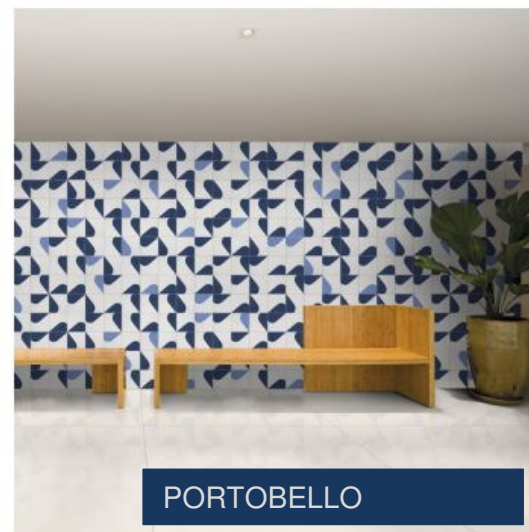
Líder em **INOVAÇÃO** e
DESIGN

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **130** lojas

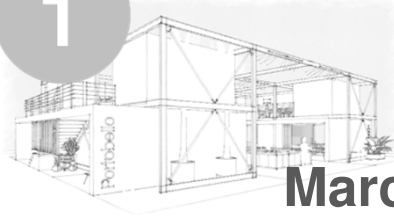
13 Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil**
funcionários



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

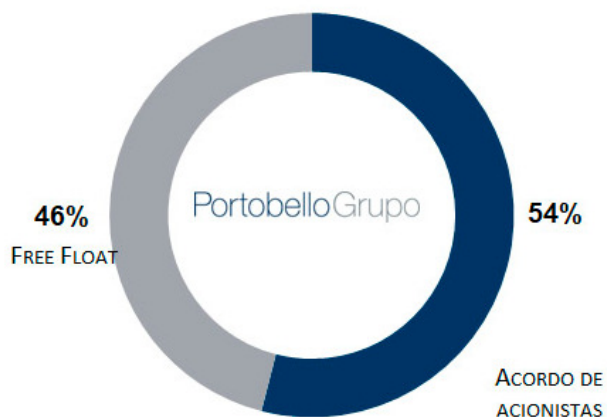
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

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

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Posição em 31/12/2018

Destaques 2018

Ebitda de **R\$ 288 milhões**
52% superior a 2017,
representando margem 27,3%.
EBITDA recorrente de
R\$ 106 milhões;

Reconhecimento de **GANHOS**
judiciais de R\$ 182 milhões referente
aos processos “Polo Ativo - Crédito
Prêmio do IPI” e do “Expurgo de ICMS
da base cálculo do PIS e da COFINS”

RECEITA LÍQUIDA DE
R\$ 1,054 bilhões
3% acima de 2017

Redução da relação Dívida
Líquida/EBITDA
para 1,6 vezes

Lucro Líquido
de R\$ 134 milhões

Desempenho Econômico-Financeiro

		R\$ mil	4T16	4T17	4T18	▲ %	2016	2017	2018	▲ %
DESEMPENHO	Receita bruta		312.765	316.868	342.976	8,2%	1.301.050	1.277.945	1.321.346	3,4%
	Receita líquida		245.148	254.163	265.021	4,3%	1.016.400	1.023.937	1.054.190	3,0%
	Lucro bruto		88.134	99.973	90.167	-9,8%	363.202	417.020	405.600	-2,7%
	<i>Margem bruta</i>		36,0%	39,3%	34,0%	-5,3 p.p.	35,7%	40,7%	38,5%	-2,2 p.p.
	EBIT		13.185	31.412	57.657	84%	75.808	149.006	244.404	64%
	<i>Margem EBIT</i>		5,4%	12,4%	21,8%	9,4 p.p.	7,5%	14,6%	23,2%	8,6 p.p.
	Resultado financeiro		(12.386)	(26.563)	(16.946)	-38%	(81.695)	(68.014)	(48.091)	-29%
	Lucro líquido		5.243	4.829	28.746	495%	2.142	64.170	134.311	109%
	<i>Margem líquida</i>		2,1%	1,9%	10,8%	8,9 p.p.	0,2%	6,3%	12,7%	6,5 p.p.
	EBITDA		23.528	41.795	68.560	64%	115.312	189.017	288.013	52%
<i>Margem EBITDA</i>		9,6%	16,4%	25,9%	9,4 p.p.	11,3%	18,5%	27,3%	8,9 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente						1,31	1,26	1,40	0,13
	Dívida líquida						464.241	394.367	472.188	19,7%
	Dívida líquida/E BITDA						4,03	2,09	1,64	(0,45)
	Dívida líquida/PL						1,95	1,38	1,30	(0,08)
PTBL3	Cotação fechamento						2,03	5,49	5,19	-5%
	Valor de mercado						321.732	870.102	822.555	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses						10.354	32.500	44.683	37%

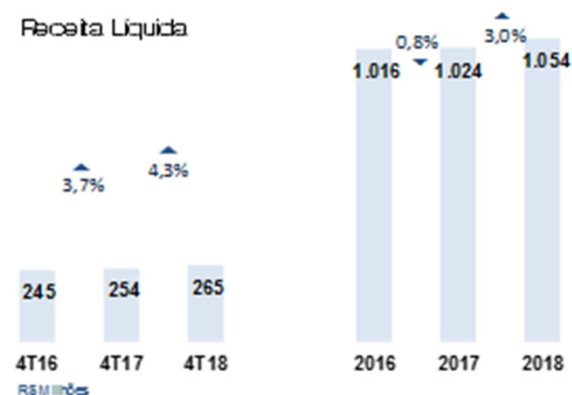
Receita Líquida

MERCADO INTERNO

- AS VENDAS DO MERCADO INTERNO REPRESENTARAM 82,5% DO TOTAL (82,1% EM 2017).

MERCADO EXTERNO

- EM 2018 AS EXPORTAÇÕES TOTALIZARAM US\$ 50 MILHÕES CONTRA US\$ 52 MILHÕES EM 2017.
- EM REAIS, AS EXPORTAÇÕES ESTÁVEIS

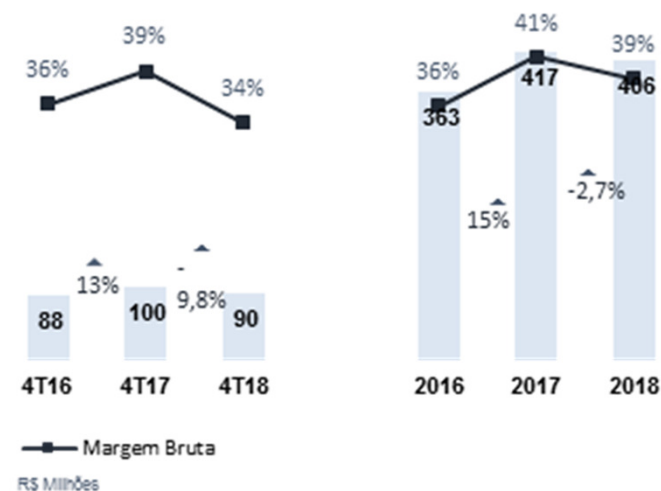


	4T16	4T17	4T18	▲ %	2016	2017	2018	▲ %
Receita líquida	245.148	254.163	265.021	4,3%	1.016.400	1.023.937	1.054.190	3,0%
Mercado Interno	210.328	209.909	228.333	8,8%	864.858	840.999	868.678	3,3%
Mercado Externo	34.820	44.254	36.688	-17%	151.542	182.938	185.512	1%

Lucro Bruto

O **LUCRO BRUTO** EM 2018 TOTALIZOU R\$ **406 MILHÕES**, SEMELHANTE AO ALCANÇADO EM 2017.

Lucro Bruto



A **MARGEM BRUTA** REDUZIU DE 41% PARA 39%. DEVIDO AOS REAJUSTES DOS PREÇOS DOS INSUMOS ENERGÉTICOS. A COMPANHIA **EXECUTOU AÇÕES PARA MITIGAR** ESTES EFEITOS, TAIS COMO:

- ✓ **MIX DE VENDA** COM PRODUTOS DE **MAIOR RENTABILIDADE**;
- ✓ **ESTRUTURAÇÃO** DO PROCESSO DE **PRECIFICAÇÃO** E
- ✓ **INVESTIMENTOS** EM **DISTRIBUIÇÃO** TANTO AO **MERCADO DOMÉSTICO** COMO **INTERNACIONAL**

Despesas Operacionais

	4T16	4T17	%RL	4T18	%RL	▲%	2016	%RL	2017	%RL	2018	%RL	▲%
Despesas operacionais	(74.949)	(68.561)	27%	(32.510)	12%	-53%	(287.394)	28%	(268.014)	26%	(161.196)	15%	-40%
Vendas	(88.365)	(83.023)	25%	(72.038)	27%	14%	(250.744)	25%	(248.510)	24%	(285.619)	27%	16%
Gerais e administrativas	(9.972)	(11.023)	4%	(14.799)	6%	34%	(37.155)	4%	(35.877)	4%	(45.458)	4%	27%
Outras receitas (despesas)	1.388	5.485	-2%	54.327	-20%		505	0%	14.373	-1%	189.881	-16%	

VENDAS

- R\$ 286 MILHÕES, SENDO 16% MAIORES DO QUE EM 2017. ESTE AUMENTO DEU-SE EM FUNÇÃO DO **DESENVOLVIMENTO DE NOVOS NEGÓCIOS**, AUMENTO NO NÚMERO DE **LOJAS PRÓPRIAS**, OPERAÇÕES NOS EUA, AMPLIAÇÃO DA **REDE LOGÍSTICA**, REORGANIZAÇÃO DA COMPANHIA PARA ALCANÇAR POSICIONAMENTO, INTENSIFICANDO SUA ATUAÇÃO NO **VAREJO**.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- R\$ 15 MILHÕES NO 4T18 E R\$ 45 MILHÕES EM 2018.

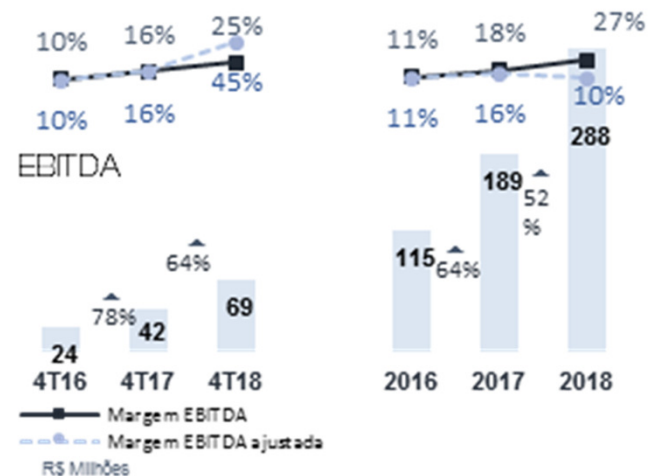
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

- EM 2018 TOTALIZARAM **R\$ 170 MILHÕES**, IMPACTADAS GANHO JUDICIAL POLO ATIVO – CREDITO PREMIO DO IPI DE **R\$ 126 MILHÕES NO 2T18** E NO PROCESSO DE EXPURGO DO ICMS DA BASE DE CÁLCULO DO PIS E DA COFINS EM **55 MILHÕES NO 4T18**.

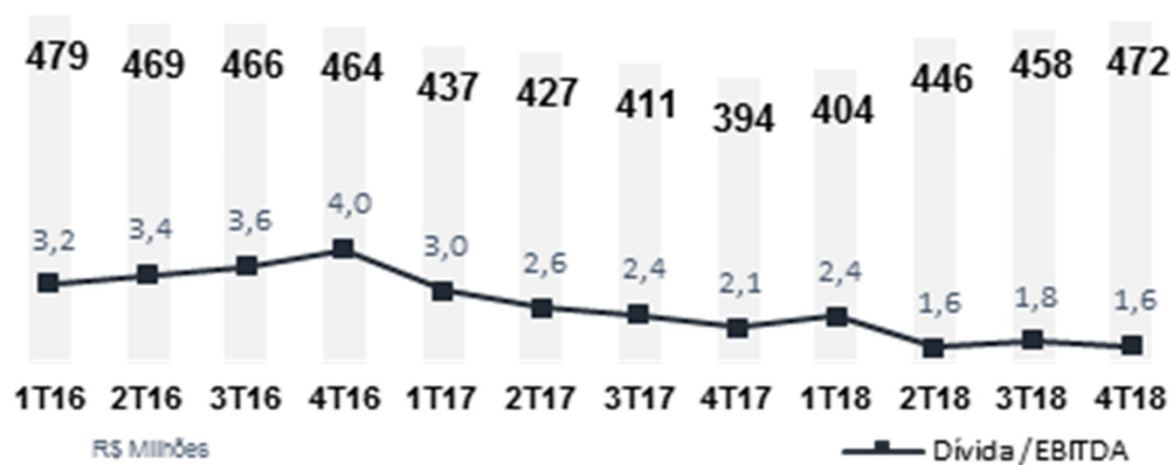
EBITDA

Margem **EBITDA** de 27% no 2018
crescimento de 52 pp em relação ao ano de 2017

- **R\$ 288 MILHÕES** EM 2018.
- O **CRESCIMENTO** DE 52% EM RELAÇÃO A 2017, DEVE-SE AOS GANHOS EXTRAORDINÁRIOS RECONHECIDOS NO ANO DE 2018.
- SE ESTES GANHOS FOSSEM DESCONSIDERADOS, O **EBITDA** SERIA DE R\$ 106 MILHÕES E A MARGEM SERIA DE 10%.



Endividamento

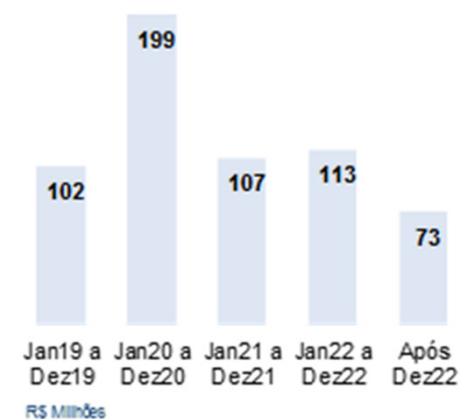


Redução dívida /Ebitda **2,1x p/ 1,6x**

Endividamento

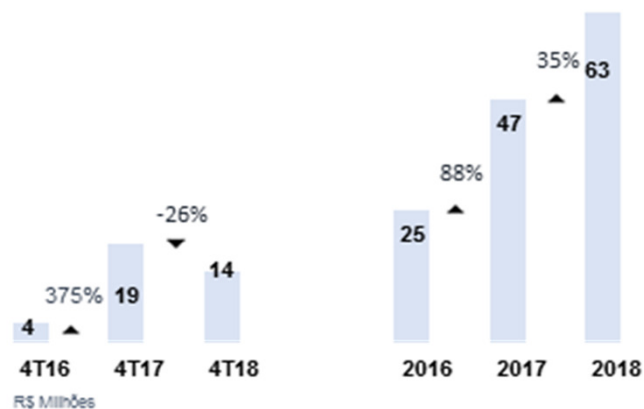
	2016	2017	2018	▲ R\$
Endividamento Bancário	586.661	513.561	595.637	82.076
Endividamento Tributário	79.199	76.774	64.367	(12.407)
(=) Endividamento bruto	665.860	590.335	660.004	69.669
(+) Disponibilidades	(112.196)	(101.317)	(89.875)	11.442
(+) Créditos partes relacionadas	(89.423)	(94.651)	(97.941)	(3.290)
(=) Endividamento líquido	464.241	394.367	472.188	77.821
EBITDA (últimos 12 meses)	115.312	189.017	288.013	98.996
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>4,03</i>	<i>2,09</i>	<i>1,64</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,95</i>	<i>1,38</i>	<i>1,30</i>	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)



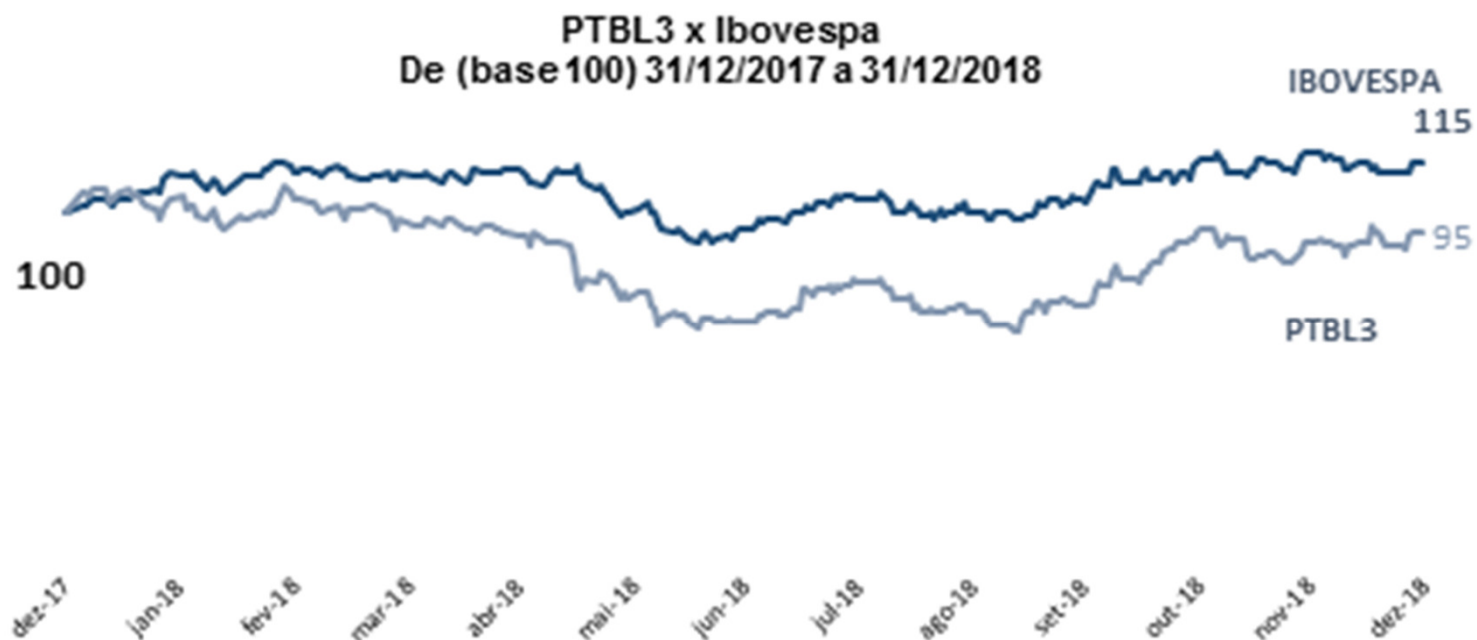
Alongamento do perfil de endividamento

Investimentos



- ✓ 62% CORRESPONDEM À ADEQUAÇÃO DO **PARQUE FABRIL** EM TIJUCAS – SC
- ✓ 11% PARA **PLANTA FABRIL** EM MARECHAL **DEODORO - AL**
- ✓ 27% FORTALECIMENTO DO **VAREJO**, TAIS COMO LOJAS PRÓPRIAS, **CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO** E **OFFICINA PORTOBELLO**.

Desempenho das Ações



Fonte: BM&F BOVESPA

Valor de Mercado **R\$ 822 milhões**

Plano de Recompra de Ações

- ✓ **OBJETIVO:** MAXIMIZAR A GERAÇÃO DE VALOR PARA OS ACIONISTAS, PODENDO A COMPANHIA MANTER AS AÇÕES EM TESOURARIA, PARA POSTERIOR CANCELAMENTO OU ALIENAÇÃO.
- ✓ **QUANTIDADE DE AÇÕES QUE PODERÃO SER ADQUIRIDAS:** ATÉ 1.844.675 AÇÕES, EQUIVALENTES A 1,16% DAS AÇÕES TOTAIS EMITIDAS PELA COMPANHIA E 2,5% DAS AÇÕES EM CIRCULAÇÃO DA COMPANHIA.
- ✓ **PRAZO DO PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES:** É DE 365 DIAS ENCERRANDO-SE EM 14 DE FEVEREIRO DE 2020.
- ✓ **INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS QUE ATUARÃO COMO INTERMEDIÁRIAS:** BRADESCO S/A CTVM, ITAÚ CV S.A E XP CCVM.

TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS 4T18

CONTATOS

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

