

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	40
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	91
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	93
---	----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	94
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	95
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	96
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	140.987
Preferenciais	0
Total	140.987
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	2.455.921	2.525.874
1.01	Ativo Circulante	945.630	1.068.861
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	233.309	376.366
1.01.03	Contas a Receber	234.494	219.186
1.01.03.01	Clientes	234.494	219.186
1.01.04	Estoques	368.151	374.170
1.01.06	Tributos a Recuperar	23.929	24.758
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	23.929	24.758
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	2.347	2.347
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	21.582	22.411
1.01.07	Despesas Antecipadas	13.569	4.334
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	72.178	70.047
1.01.08.03	Outros	72.178	70.047
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	5.587	4.779
1.01.08.03.02	Dividendos a receber	47.763	39.693
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	7.628	14.620
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	11.200	10.955
1.02	Ativo Não Circulante	1.510.291	1.457.013
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	296.245	331.770
1.02.01.07	Tributos Diferidos	44.202	39.815
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	44.202	39.815
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	52.786	89.002
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	52.786	89.002
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	199.257	202.953
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	7.033	7.090
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	15.159	19.887
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	16.520	16.131
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	115.566	115.141
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	21.575	21.575
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	10.570	10.297
1.02.01.10.11	Outras Contas a Receber	12.834	12.832
1.02.02	Investimentos	579.501	487.031
1.02.02.01	Participações Societárias	579.501	487.031
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	576.153	483.683
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	3.348	3.348
1.02.03	Imobilizado	595.288	597.167
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	532.085	522.145
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	42.441	37.296
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	20.762	37.726
1.02.04	Intangível	39.257	41.045
1.02.04.01	Intangíveis	39.257	41.045
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	39.257	41.045

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	2.455.921	2.525.874
2.01	Passivo Circulante	875.348	1.050.383
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	60.555	55.992
2.01.02	Fornecedores	391.175	414.017
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	389.515	413.343
2.01.02.01.01	Fornecedores	259.687	265.361
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	120.213	132.859
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	9.615	15.123
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.660	674
2.01.03	Obrigações Fiscais	29.204	24.013
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.698	9.634
2.01.03.01.02	PIS e COFINS	0	2.905
2.01.03.01.03	IRRF	1.188	6.291
2.01.03.01.04	Outros Impostos	510	438
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	27.506	14.379
2.01.03.02.01	ICMS	27.506	14.379
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	293.863	456.037
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	164.203	331.208
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	90.035	251.945
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	74.168	79.263
2.01.04.02	Debêntures	129.660	124.829
2.01.05	Outras Obrigações	100.551	100.324
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	13.636	14.100
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	13.526	14.005
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	110	95
2.01.05.02	Outros	86.915	86.224
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	638	640
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento	24.053	21.112
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	121	1.894
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	23.577	22.233
2.01.05.02.07	Parcelamento de obrigações tributárias	17.227	18.323
2.01.05.02.08	Adiantamentos de clientes	21.299	22.022
2.02	Passivo Não Circulante	1.209.462	1.089.557
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.002.929	915.598
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	530.176	443.177
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	376.594	342.025
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	153.582	101.152
2.02.01.02	Debêntures	472.753	472.421
2.02.02	Outras Obrigações	163.525	130.731
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	103.513	103.204
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	47.183	46.874
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	60.012	27.527
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	2.904	2.814
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	29.093	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.02.02.02.06	Obrigações de Arrendamento	21.570	19.188
2.02.02.02.07	Outras contas a pagar	6.445	5.525
2.02.04	Provisões	43.008	43.228
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	43.008	43.228
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	20.776	20.045
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.021	9.298
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	13.211	13.885
2.03	Patrimônio Líquido	371.111	385.934
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	225.696	225.696
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	16.164	16.164
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	123.899	123.899
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-54.313	-33.911
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	29.745	30.049
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.539	-84.036
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-6.478	-1.864
2.03.08.02	Outros Resultados Abrangentes	-6.478	-1.864

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	416.676	383.763
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-296.092	-273.988
3.03	Resultado Bruto	120.584	109.775
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-102.664	-102.656
3.04.01	Despesas com Vendas	-78.599	-76.239
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.929	-22.581
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	20.643	3.411
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-6.833
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-20.779	-414
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	17.920	7.119
3.06	Resultado Financeiro	-40.636	-33.062
3.06.01	Receitas Financeiras	4.102	6.527
3.06.02	Despesas Financeiras	-44.738	-39.589
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-42.936	-35.917
3.06.02.02	Varição Cambial Líquida	-1.802	-3.672
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-22.716	-25.943
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.010	10.862
3.08.01	Corrente	0	312
3.08.02	Diferido	2.010	10.550
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-20.706	-15.081
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-20.706	-15.081
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,14686	-0,10697

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	-20.706	-15.081
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.883	6.338
4.02.03	Varição Cambial de Controladas no Exterior	10.497	560
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	-6.991	8.753
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	2.377	-2.975
4.03	Resultado Abrangente do Período	-14.823	-8.743

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-53.500	-101.303
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	50.873	30.067
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	-22.716	-25.943
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	20.268	19.396
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	20.779	414
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	-4.282	-3.529
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	662	1.194
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	251	1.272
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	14	369
6.01.01.10	Outras provisões	141	2.722
6.01.01.11	Atualização de Ativos Judiciais	-972	-1.377
6.01.01.12	Provisão para PPR	0	2.579
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	33.579	30.648
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	1.589	1.295
6.01.01.16	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	920	908
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	-173	119
6.01.01.18	Baixas ativo imobilizado e intangível	20	0
6.01.01.20	Derivativos	793	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-63.861	-102.759
6.01.02.01	Contas a receber	-15.559	19.333
6.01.02.02	Aplicação financeira vinculadas	-273	-296
6.01.02.03	Estoque	5.357	-22.521
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	-808	2.636
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	101	-242
6.01.02.06	Tributos a recuperar	439	4.124
6.01.02.07	Ativos Ativos judiciais	5.136	1.100
6.01.02.08	Outros ativos	-320	-3.898
6.01.02.09	Contas a pagar	-17.334	-28.916
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	-723	-4
6.01.02.11	Parcelamentos	-1.096	-2.813
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuições	5.191	4.607
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	4.563	4.831
6.01.02.15	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-234	-463
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-46.939	-89.630
6.01.02.18	Derivativos	-2.566	0
6.01.02.19	Outras contas a pagar	1.204	-3.428
6.01.02.20	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
6.01.03	Outros	-40.512	-28.611
6.01.03.01	Juros pagos	-40.512	-28.611
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-33.573	-35.956
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-10.827	-23.833
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-768	-5.201
6.02.03	Contas a pagar de imobilizado	0	-3.175
6.02.06	Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	-55.722	-3.747

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.02.07	Dividendos recebidos	33.744	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-55.984	237.104
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	172.800	262.600
6.03.02	Pagamento de empréstimo e financiamentos	-222.074	-19.903
6.03.04	Amortização de arrendamento	-6.710	-5.593
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-143.057	99.845
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	376.366	176.995
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	233.309	276.840

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	225.696	-33.911	-55.851	385.934
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	225.696	-33.911	-55.851	385.934
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-20.706	5.883	-14.823
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-20.706	0	-20.706
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	5.883	5.883
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-6.991	-6.991
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	2.377	2.377
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.497	10.497
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	304	-304	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	304	-304	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	225.696	-54.313	-50.272	371.111

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.081	0	-15.081
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.081	0	-15.081
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	4.264	-3.959	6.033	6.338
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	305	-305	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	8.753	8.753
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-2.975	-2.975
5.06.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	560	560
5.06.07	Reserva de incentivos fiscais	0	0	4.264	-4.264	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	259.575	-19.040	-32.062	458.473

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	552.929	482.870
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	527.502	480.270
7.01.02	Outras Receitas	25.677	3.690
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-250	-1.090
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-266.511	-246.575
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-212.138	-194.065
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-59.609	-57.346
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	5.236	4.836
7.03	Valor Adicionado Bruto	286.418	236.295
7.04	Retenções	-20.268	-19.396
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-20.268	-19.396
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	266.150	216.899
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-14.468	5.032
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-20.779	-414
7.06.02	Receitas Financeiras	6.311	5.446
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	251.682	221.931
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	251.682	221.931
7.08.01	Pessoal	90.314	88.267
7.08.01.01	Remuneração Direta	75.371	72.876
7.08.01.02	Benefícios	9.722	10.156
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.221	5.235
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	126.864	102.204
7.08.02.01	Federais	51.482	36.592
7.08.02.02	Estaduais	74.745	65.313
7.08.02.03	Municipais	637	299
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	55.210	46.541
7.08.03.01	Juros	46.600	38.507
7.08.03.02	Aluguéis	8.610	8.034
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-20.706	-15.081
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-20.706	-15.081

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	3.253.681	3.296.008
1.01	Ativo Circulante	1.233.935	1.331.755
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	324.996	486.472
1.01.03	Contas a Receber	282.503	269.041
1.01.03.01	Clientes	282.503	269.041
1.01.04	Estoques	525.865	489.041
1.01.06	Tributos a Recuperar	34.568	31.798
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	34.568	31.798
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	8.603	8.603
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	25.965	23.195
1.01.07	Despesas Antecipadas	31.934	17.488
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	34.069	37.915
1.01.08.03	Outros	34.069	37.915
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	11.284	11.118
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	7.628	14.620
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	15.157	12.177
1.02	Ativo Não Circulante	2.019.746	1.964.253
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	257.345	256.579
1.02.01.07	Tributos Diferidos	57.957	53.458
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	57.957	53.458
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	199.388	203.121
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	7.041	7.098
1.02.01.10.04	Depósito em Garantia	15.159	19.887
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	16.578	16.190
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	115.566	115.141
1.02.01.10.08	Ativo Atuarial	21.575	21.575
1.02.01.10.09	Aplicações Financeiras Vinculadas	10.570	10.297
1.02.01.10.12	Outras Contas a Receber	12.899	12.933
1.02.02	Investimentos	3.348	3.348
1.02.02.01	Participações Societárias	3.348	3.348
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	3.348	3.348
1.02.03	Imobilizado	1.665.683	1.620.557
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	844.448	824.865
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	617.504	562.675
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	203.731	233.017
1.02.04	Intangível	93.370	83.769
1.02.04.01	Intangíveis	93.370	83.769

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	3.253.681	3.296.008
2.01	Passivo Circulante	1.138.001	1.321.165
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	81.009	76.578
2.01.02	Fornecedores	516.378	549.082
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	474.718	510.930
2.01.02.01.01	Fornecedores	265.647	288.699
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	120.213	132.859
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	88.858	89.372
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	41.660	38.152
2.01.03	Obrigações Fiscais	37.173	30.508
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.357	15.438
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.296	202
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	2.058	5.387
2.01.03.01.03	IRRF	6.819	8.797
2.01.03.01.04	Outros Impostos	184	1.052
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	25.816	15.070
2.01.03.02.01	ICMS	25.816	15.070
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	293.863	456.037
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	164.203	331.208
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	90.035	251.945
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	74.168	79.263
2.01.04.02	Debêntures	129.660	124.829
2.01.05	Outras Obrigações	209.578	208.960
2.01.05.02	Outros	209.578	208.960
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	680	640
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento	42.299	40.276
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	121	1.894
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	33.380	31.131
2.01.05.02.07	Parcelamento de Obrigações Tributárias	17.227	18.323
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	115.871	116.696
2.02	Passivo Não Circulante	1.744.562	1.588.854
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.002.929	884.904
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	530.176	412.483
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	376.594	311.331
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	153.582	101.152
2.02.01.02	Debêntures	472.753	472.421
2.02.02	Outras Obrigações	653.869	617.592
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	597.539	561.262
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	127.971	107.002
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	29.093	30.694
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	420.562	404.279
2.02.02.02.08	Outros	19.913	19.287
2.02.03	Tributos Diferidos	6.387	6.387

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.387	6.387
2.02.04	Provisões	81.377	79.971
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	81.377	79.971
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	20.955	20.110
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.422	9.682
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	51.000	50.179
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	371.118	385.989
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	225.696	225.696
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	35.633	0
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	16.164	16.164
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	123.899	123.899
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-54.313	-33.911
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	29.745	30.049
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.539	-84.036
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-6.478	-1.864
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	7	55

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	525.457	487.751
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-329.650	-295.529
3.03	Resultado Bruto	195.807	192.222
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-158.115	-172.394
3.04.01	Despesas com Vendas	-150.174	-143.851
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-30.859	-23.807
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	22.918	5.690
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-10.426
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	37.692	19.828
3.06	Resultado Financeiro	-52.393	-36.715
3.06.01	Receitas Financeiras	6.043	7.985
3.06.02	Despesas Financeiras	-58.436	-44.700
3.06.02.01	Variação Cambial Líquida	-1.805	-3.686
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-56.631	-41.014
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-14.701	-16.887
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-5.999	1.826
3.08.01	Corrente	-8.121	-9.002
3.08.02	Diferido	2.122	10.828
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-20.700	-15.061
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-20.700	-15.061
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-20.706	-15.081
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6	20
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,14686	-0,10697

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-20.700	-15.061
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.883	6.338
4.02.03	Varição Cambial de Controladas no Exterior	10.497	560
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	-6.991	8.753
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	2.377	-2.975
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-14.817	-8.723
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-14.823	-8.743
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6	20

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-62.667	-11.754
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	80.527	60.500
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	-14.701	-16.887
6.01.01.02	Depreciação e amortização	43.727	30.356
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	6.215	-3.529
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	69	834
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	-1.220	1.408
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	1.640	909
6.01.01.10	Provisão para garantias	141	2.722
6.01.01.11	Provisão para PPR	0	2.579
6.01.01.12	Atualização de Ativos Judiciais e depósitos em garantia	-972	-1.377
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	33.579	30.648
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	10.489	2.200
6.01.01.16	Rescisões de arrendamentos	0	-484
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	-173	119
6.01.01.18	Baixas ativo imobilizado	20	10.063
6.01.01.19	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	920	939
6.01.01.20	Derivativos - Swap	793	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-96.851	-34.742
6.01.02.01	Contas a receber	-12.242	-2.500
6.01.02.02	Aplicação financeiras vinculadas	-273	-296
6.01.02.03	Estoque	-36.893	-15.039
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	-166	4.251
6.01.02.05	Depósitos judiciais	57	-246
6.01.02.06	Tributos a recuperar	-3.071	3.585
6.01.02.07	Ativos judiciais	5.275	1.100
6.01.02.08	Outros ativos	-21.719	-12.199
6.01.02.09	Contas a pagar	-32.190	-31.521
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	-825	9.146
6.01.02.11	Parcelamento de obrigações tributárias	-2.524	-2.813
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuição	4.289	4.365
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	4.432	7.222
6.01.02.15	Obrigações cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-234	-476
6.01.02.16	Derivativos - Swap	-2.565	0
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	0	-4.003
6.01.02.18	Outras contas a pagar	1.798	-8.139
6.01.02.19	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
6.01.03	Outros	-46.343	-37.512
6.01.03.01	Juros Pagos	-40.512	-28.611
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.831	-8.901
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-30.820	-85.192
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-1.210	-129.826
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-14.931	-8.021
6.02.04	Contas a pagar de imobilizado	0	52.655

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.02.07	Aquisição de fundo de comércio (liquida de contas a pagar)	-14.679	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-67.989	230.604
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	172.800	262.600
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-222.074	-19.903
6.03.04	Amortização de arrendamento	-18.715	-12.093
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-161.476	133.658
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	486.472	256.088
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	324.996	389.746

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	225.696	-33.911	-55.851	385.934	55	385.989
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	225.696	-33.911	-55.851	385.934	55	385.989
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	-54	-54
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-54	-54
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-20.706	5.579	-15.127	6	-15.121
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-20.706	0	-20.706	6	-20.700
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	5.579	5.579	0	5.579
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-6.991	-6.991	0	-6.991
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	2.073	2.073	0	2.073
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.497	10.497	0	10.497
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	304	0	304	0	304
5.07	Saldos Finais	250.000	0	225.696	-54.313	-50.272	371.111	7	371.118

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.081	0	-15.081	11	-15.070
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.081	0	-15.081	11	-15.070
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	305	6.033	6.338	0	6.338
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	305	-305	0	0	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	8.753	8.753	0	8.753
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-2.975	-2.975	0	-2.975
5.06.06	Varição cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	560	560	0	560
5.07	Saldos Finais	250.000	0	255.311	-14.776	-32.062	458.473	39	458.512

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	677.366	602.819
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	658.174	605.151
7.01.02	Outras Receitas	24.164	2.000
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.972	-4.332
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-307.130	-287.186
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-228.829	-209.005
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-83.537	-81.730
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	5.236	3.549
7.03	Valor Adicionado Bruto	370.236	315.633
7.04	Retenções	-43.727	-30.356
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-43.727	-30.356
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	326.509	285.277
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.376	7.675
7.06.02	Receitas Financeiras	7.809	7.675
7.06.03	Outros	567	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	334.885	292.952
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	334.885	292.952
7.08.01	Pessoal	129.598	124.020
7.08.01.01	Remuneração Direta	110.763	105.603
7.08.01.02	Benefícios	12.043	11.886
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.792	6.531
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	157.517	131.834
7.08.02.01	Federais	79.276	62.775
7.08.02.02	Estaduais	77.553	68.719
7.08.02.03	Municipais	688	340
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	68.470	52.166
7.08.03.01	Juros	58.958	42.948
7.08.03.02	Aluguéis	9.512	9.218
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-20.700	-15.068
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-20.706	-15.081
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	6	13

Comentário do Desempenho



Release de Resultados

1T24

Comentário do Desempenho

Tijucas, 13 de maio de 2024. O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", empresa de revestimentos cerâmicos, anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2024. Os dados apresentados neste documento são baseados nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2023 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

Principais Destaques do 1T24

- A **Receita Líquida** totalizou R\$ 525,5 milhões no consolidado do Grupo, crescimento de 7,7% vs. 1T23, com ganho de *market share* e **crescimento em todas as unidades de negócio**
- O **Lucro Bruto** de R\$ 195,8 milhões no 1T24, evolução de 1,9% vs. 1T23, com margem bruta de 37,3%
- **Varejo**: Crescimento de 1,5% de SSS vs. 1T23, com margem bruta de 48,7% no 1T24. O NPS de 88,8%
- As **Despesas Operacionais ajustadas e recorrentes** encerraram o 1T24 em R\$ 158,0 milhões, 30,1% em relação a ROL, representando uma redução de 5,4 p.p. vs. 1T23
- O **EBITDA Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 81,6 milhões, 66,0% superior ao 1T23, com margem EBITDA de 15,5%, 5,4 p.p. acima que o mesmo período do ano anterior
- **Resultado Líquido Ajustado e Recorrente** no 1T24 foi prejuízo de R\$ 20,6 milhões vs. prejuízo de -R\$ 17,7 milhões no 1T23, impactado pela elevação das despesas financeiras e tributárias mesmo com a melhora dos resultados operacionais
- **Investimentos** em CapEx do 1T24 totalizaram R\$ 45,1 milhões, vs. R\$ 81,2 milhões no 1T23, redução de 44%, concentrados na fábrica da unidade PBA nos EUA e na Portobello Shop com inauguração de lojas próprias e investimentos em Digital
- **Queda do Endividamento Líquido**, encerrando 1T24 em R\$ 963 milhões. A alavancagem líquida, relação da Dívida Líquida/EBITDA, encerrou em 3,2x, com redução de 0,1x vs. 4T23.
- As ações PTBL3 encerraram o 1T24 cotadas a R\$ 6,95. Valor de Mercado: R\$ 979,9 milhões (US\$ 167 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. Free Float: 38,8%.

Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

Rosângela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

Renato Dias Dzierva

Coordenador de Relações com Investidores

Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

O Portobello Grupo apresentou desempenho positivo no 1T24, com ganho de *market share*, crescimento das receitas em todas as unidades e redução da alavancagem, apesar da continuidade do cenário desafiador do ponto de vista macroeconômico e setorial. Evidenciamos cenário pressionado pela inflação e pelas taxas de juros em ascensão nas principais economias do mundo, que impactaram diretamente o setor de construção civil, retraindo a demanda e deteriorando o consumo.

No mercado brasileiro, apesar do cenário desafiador, observamos a recuperação do mercado de revestimento cerâmicos, com crescimento de 3,8%¹ no primeiro trimestre vs. 1T23, com evolução consistente do volume de vendas ao longo dos meses, reafirmando a direção para recuperação da demanda, porém de forma paulatina. Nesse contexto, o Portobello Grupo apresentou crescimento de 15,4% nos volumes vendidos no 1T24 vs. 1T23, desempenho acima do mercado, que encerra o trimestre com ganho de 0,5 p.p. no *market share* consolidado, sendo 1,3p.p. na via úmida.

A operação do varejo, através da Unidade Portobello Shop, teve crescimento de 3,0% da Receita Líquida no 1T24 vs. 1T23, que representou 41,6% do faturamento do Grupo e apresentou margem bruta de 48,7%, (+3,4p.p. vs. 1T23). Este resultado foi alcançado através da qualificação do nosso mix de vendas, devido ao êxito dos nossos lançamentos. Finalizamos o trimestre com 156 operações em funcionamento, sendo 28 lojas próprias e 128 franquias, com a operação cada vez mais impulsionada pelas ações de Digital e evolução da rede de especificadores, entregando resultado de alto nível de satisfação entre os clientes, com NPS 88,8 no 1T24.

No mês de março, foi realizada mais uma edição da ExpoRevestir, a maior feira do setor de revestimentos cerâmicos do Brasil, onde o PBG foi novamente destaque com estande conceitual e sustentável cujo projeto arquitetônico foi assinado pelo arquiteto Giovanni Bonetti e o interior assinado pela arquiteta Ana Tofano. Ainda no primeiro dia da ExpoRevestir, comemoramos dois prêmios *Best in Show*, com **V-Stone** que ganhou o primeiro lugar na categoria Revestimento Cerâmico; e o **The Edge**, que foi premiado com o título de Melhor Porcelanato.

No mercado norte-americano, o cenário macroeconômico resultou na retração do principal indicador que mede novos lançamentos de empreendimentos imobiliários (*Housing Starts*), que encerrou o 1T24 em patamares abaixo da média dos últimos 12 meses (-7,5%). Observamos maior resiliência dos volumes de venda ofertados pelos produtores locais, que reforça os fundamentos da nossa estratégia de expansão nos EUA. A nova fábrica da Portobello America, que iniciou suas operações no final de 2023, suportou o crescimento da Receita Líquida da unidade, apresentando expansão de +46,0% da receita em dólares no 1T24 vs. 1T23 (+33,1% em R\$), onde destacamos a evolução da operação de venda para distribuidores locais (+52,5% vs. 1T23 em U\$). A unidade está focada no *ramp-up* dos volumes de produção e qualidade para atingir seu ponto ideal de produtividade. Neste trimestre, a margem do negócio foi impactada por eventos *one-off* e também pela queda do preço no mercado local e maiores custos vindos da fábrica, ainda nesta etapa inicial de maturação da operação e fase inicial do novo plano de ação implementado para estabilização dos processos.

Apesar do mercado adverso, a Companhia vem demonstrando resultados superiores ao mercado e solidificando sua estratégia de Internacionalização e Expansão do Varejo Especializado, com redução sequencial do patamar de alavancagem financeira. Além disso, publicamos nosso relatório anual de sustentabilidade em março, reforçando nosso compromisso com nossos acionistas, colaboradores e fornecedores com a Sustentabilidade do negócio, confiantes de que 2024 será um ano de grandes avanços estratégicos e de desalavancagem financeira do grupo.

¹ Fonte: Anfacer: Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos, Louças Sanitárias e Congêneres

Comentário do Desempenho

Desempenho Econômico e Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	525,5	487,8	7,7%	37,7	556,2	-5,5%	(30,8)
Lucro Bruto	195,8	192,2	1,9%	3,6	207,7	-5,7%	(11,9)
Margem Bruta	37,3%	39,4%	-2,1 p.p.		37,3%	-0,1 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	195,8	192,2	1,9%	3,6	221,3	-11,5%	(25,5)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,3%	39,4%	-2,1 p.p.		39,8%	-2,5 p.p.	
EBIT	37,7	19,8	90,3%	17,9	28,7	31,2%	9,0
Margem EBIT	7,2%	4,1%	3,1 p.p.		5,2%	2 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido	(20,7)	(15,1)	37,1%	(5,6)	14,3	-245,0%	(35,0)
Margem líquida	-3,9%	-3,1%	-0,8 p.p.		2,6%	-6,5 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	(20,6)	(17,8)	15,5%	(2,8)	27,4	-175,1%	(47,9)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,9%	-3,6%	-0,3 p.p.		4,9%	-8,8 p.p.	
EBITDA	81,4	50,0	62,8%	31,4	65,4	24,6%	16,1
Margem EBITDA	15,5%	10,3%	5,2 p.p.		11,7%	3,7 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	81,6	49,2	65,8%	32,4	78,5	4,0%	3,1
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	15,5%	10,1%	5,4 p.p.		14,1%	1,4 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	276,3	351,4	-21,4%	(75,1)	192,8	43,3%	83,5
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	59	67	-12,5%	(8,4)	48	22,4%	11
Dívida Líquida	963,3	737,7	30,6%	225,6	895,2	7,6%	68
Dívida Líquida/EBITDA	3,2	2,2	44,6%	1,0	3,3	-3,4%	(0,1)
Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,0	2,3	34,3%	0,8	3,1	-3,3%	(0,1)
Cotação Fechamento	6,95	6,02	15,4%	0,9	7,46	-6,8%	(0,5)
Valor de Mercado	979,9	848,7	15,5%	131,2	1.051,8	-6,8%	(71,9)
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	140,5	169,5	-17,1%	(29,0)	144,7	-2,9%	(4)
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	4,2	5,6	-25,0%	(1,4)	5,6	-25,0%	(1,4)

Comentário do Desempenho

Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

Portobello

R\$ milhões	1T24	1T23	▲%	▲ Abs	4T23	▲%	▲ Abs
Receita líquida	228,8	216,6	5,6%	12,2	239,9	-4,7%	(11,2)
(-) CPV	143,4	134,5	6,6%	8,9	148,1	-3,2%	(4,7)
Lucro Bruto	85,4	82,1	4,0%	3,3	91,8	-7,0%	(6,4)
Margem Bruta	37,3%	37,9%	-0,6 p.p.		38,3%	-0,9 p.p.	

A Receita Líquida da UN Portobello foi de R\$ 229 milhões no trimestre, crescimento de 5,6% comparado ao mesmo período do ano anterior, com avanço de 1,2 p.p. de *market share* no mercado interno brasileiro e crescimento de 10,2% do volume das exportações. No mesmo período, a Unidade Portobello apresentou resultado impulsionado pela estratégia de muticanalidade, constante qualificação do mix, com bom desempenho dos lançamentos, e desenvolvimento de novos mercados internacionais.

A margem bruta da UN foi de 37,3% no trimestre, em linha com 1T23, sendo pressionado pela queda das margens de exportação, estes impactos foram compensados pela redução de -9,6% dos custos de produção comparado ao 1T23.

No mercado interno brasileiro, a unidade apresentou crescimento de receita em todos os canais comparado ao 1T23, com destaque para +16,9% no canal Engenharia e +7,6% na revenda. O lucro bruto apresentou crescimento relevante, com melhora em todos os canais, em função do maior volume e manutenção do preço via mix otimizado no canal revenda e crescimento no canal engenharia, com efeito positivo de redução de custo da planta de Tijucas.

No mercado externo, a unidade aumentou a representatividade nas exportações brasileiras em 3,3 p.p., porém a receita apresentou retração de -10,9% quando comparada ao mesmo período do ano anterior. A queda na receita se deve principalmente a queda de preço médio com menores volumes de vendas para Argentina na comparação com o mesmo período do ano anterior. No entanto, a Companhia ampliou a participação de novos mercados na América Central, Europa, Oriente Médio e África, refletindo a evolução da estratégia de internacionalização da Companhia e evolução gradual do mix de vendas.

A utilização da capacidade produtiva da fábrica da UN Portobello no trimestre foi de 88,6%, 23,0 p.p. acima do mercado, que foi de 65,6% segundo dados da Anfacer.

Portobello
shop

R\$ milhões	1T24	1T23	▲%	▲ Abs	4T23	▲%	▲ Abs
Receita líquida	217,3	211,0	3,0%	6,3	226,8	-4,2%	(9,5)
(-) CPV	111,4	115,4	-3,4%	(4,0)	116,7	-4,5%	(5,3)
Lucro Bruto	105,8	95,6	10,7%	10,3	110,1	-3,9%	(4,3)
Margem Bruta	48,7%	45,3%	3,4 p.p.		48,5%	0,2 p.p.	

No 1T24, a Portobello Shop totalizou receita líquida de R\$ 217,3 milhões, crescimento de 3,0% vs. 1T23. As lojas próprias totalizaram R\$ 104,1 milhões de receita líquida, representando 47% do faturamento e 49% do lucro bruto da unidade. O crescimento orgânico das vendas, ou seja, resultado das lojas que já estavam em funcionamento no mesmo período do ano anterior, medido pelo indicador SSS (*Same Store Sales*) apresentou variação positiva de 1,5%.

O crescimento da participação das lojas próprias continua impulsionando a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos realizados em 2023. A Portobello Shop encerrou o 1T24 com 156 lojas, sendo 28 lojas próprias e 128 franquias.

Comentário do Desempenho

Importante destaque na Unidade Portobello Shop é a evolução sequencial da margem bruta, alcançando 48,7% no 1T24, um avanço de 3,4 p.p. vs. 1T23. Esta evolução reflete a estratégia assertiva de centralidade no cliente, gestão orientada a dados, identificando oportunidades e proporcionando a melhor experiência ao longo de toda a jornada. Outro destaque é o indicador de NPS, que mede a satisfação do cliente com as lojas próprias, atingiu 88,8 no 1T24, com evolução de 0,7% vs. 1T23.

POINTER

R\$ milhões	1T24	1T23	▲%	▲Abs	4T23	▲%	▲Abs
Receita líquida	47,9	43,4	10,5%	4,5	56,8	-15,7%	(8,9)
(-) CPV	43,8	37,1	17,9%	6,6	50,2	-12,8%	(6,4)
Lucro Bruto	4,1	6,3	-33,6%	(2,1)	6,7	-37,8%	(2,5)
Margem Bruta	8,7%	14,4%	-5,8 p.p.		11,7%	-3,1 p.p.	

A Pointer, marca de design democrático do Portobello Grupo, apresentou bom resultado de vendas no primeiro trimestre de 2024, com crescimento dos volumes vendidos tanto no mercado brasileiro (+14,5% vs. 1T23) quanto nas exportações (+160,4% vs. 1T23). A unidade apresentou desafio com queda de margem bruta de 5,8p.p. vs 1T23, principalmente em função de parada total da fábrica por 20 dias no mês de março, realizada em função da manutenção da rede de linhas de gás da distribuidora do estado, eliminando esse efeito a margem bruta da unidade teria fechado 12,9%, -2,2p.p. vs 1T23, sendo esta queda explicada por mercado mais competitivo na região.

No mercado interno brasileiro, a Pointer apresentou ganho de 1,1 p.p. de *market share* nas regiões norte e nordeste do Brasil na via seca, segundo dados da Anfacer. A estratégia de avanço na região com design e qualidade via portfólio democrático, vem sendo suportado por estratégias comerciais de expansão (7,5% vs. 1T23) da base de clientes ativos na carteira. Destacamos no canal Engenharia, crescimento de 28,5% vs. 1T23 e 3,4% na revenda vs. 1T23.

As receitas de exportações apresentaram crescimento de 125,2% em dólares vs. 1T23, as receitas dos mercados internacionais representaram 12,5% da receita da unidade no trimestre, vs 6,7% no 1T23.

A utilização da capacidade produtiva da fábrica da UN Pointer no trimestre foi de 79,2%, vs. média de mercado de 65,6%, segundo dados da Anfacer.

Comentário do Desempenho

Portobello
America

R\$ milhões	1T24	1T23	▲%	▲ Abs	4T23	▲%	▲ Abs
Receita líquida	55,6	41,8	33,1%	13,8	56,0	-0,7%	(0,4)
(-) CPV	55,2	32,0	72,7%	23,2	43,5	26,9%	11,7
Lucro Bruto	0,4	9,8	-95,7%	(9,4)	12,5	-96,6%	(12,1)
Margem Bruta	0,8%	23,5%	-22,7 p.p.		22,3%	-21,6 p.p.	

Na Portobello America seguimos com avanços com nossa estratégia, com ajustes realizados no curto prazo no *ramp-up* da produção da fábrica nos Estados Unidos. Enfrentamos desafios operacionais relacionados ao início da operação da fábrica, que nos levaram a fase inicial de um novo plano de ação para acelerar a estabilização dos processos.

Essa revisão envolve pilares de i) construção do time e da cultura e ii) simplificação do portfólio de produtos produzidos, com reflexo no plano de vendas e nos custos da unidade. Confiantes na mesma estratégia, revisamos o plano de curto prazo com o objetivo de estabilização adequada dos processos, pessoas e equipamentos, de forma a garantir a qualidade máxima dos nossos produtos e design.

No 1T24, a Portobello America cresceu 33,1% na receita líquida vs. 1T23, com avanços nos volumes vendidos pela operação já existente de importação dos produtos brasileiros, mas também com a entrada de volumes da nova fábrica. A margem bruta, por sua vez, apresentou redução, principalmente em função deste momento inicial de *ramp-up* da produção, no qual ainda não foi possível realizar a correta diluição dos custos fixos já existentes e repassar o preço em seus produtos. Adicionalmente, neste trimestre houve um efeito comercial "one-off" de cerca de R\$ 1,4 milhão que impactou a rentabilidade da operação da fábrica. As margens da operação serão normalizadas dentro dos próximos meses, retornando ao plano estratégico original da Portobello America. Eliminando o efeito o impacto *one-off*, a margem bruta da unidade fecharia em 0,8% da ROL.

Comentário do Desempenho

Desempenho Consolidado

Receita Líquida

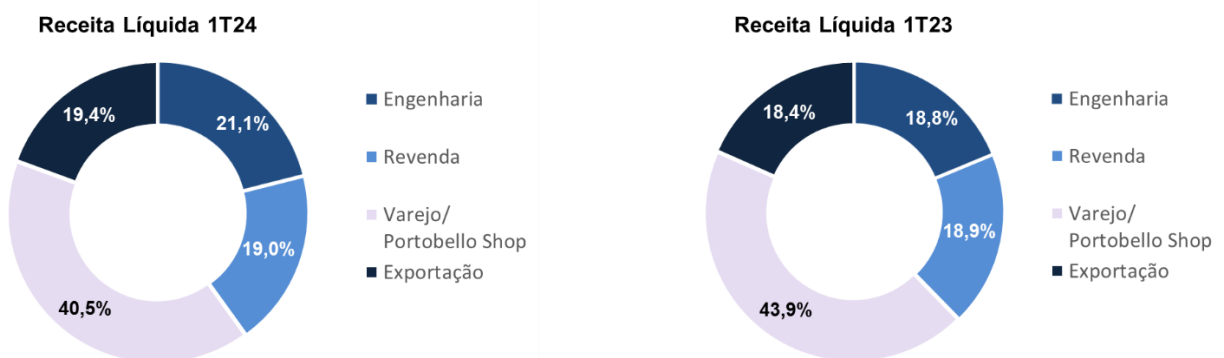
R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	525,5	487,8	7,7%	37,7	556,2	-5,5%	(30,8)
Mercado Interno (BR)	421,5	393,6	7,1%	27,9	449,5	-6,2%	(28,1)
Mercado Externo	104,0	94,2	10,4%	9,8	106,7	-2,6%	(2,7)
	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo (US\$)	19,9	17,4	14,4%	2,5	20,2	-1,3%	(0,3)

Neste trimestre, na visão societária, o Portobello Grupo apresentou receita líquida de R\$ 525,5 milhões, crescimento de 7,7% vs. 1T23, sendo 7,1% no mercado interno brasileiro e 10,4% nos mercados internacionais. Os efeitos dos instrumentos financeiros para proteção cambial do resultado totalizaram + R\$ 2,5 milhões no 1T24 e +R\$ 5,5 milhões no 1T23, e são decorrentes das posições liquidadas no trimestre, cuja contratação ocorreu ao longo dos meses anteriores à sua liquidação, vide Informações Financeiras Intermediárias nota explicativa 7.

No mercado interno brasileiro, o resultado foi impulsionado pelo desempenho acima do mercado das vendas em todas as unidades, mesmo em contexto mais competitivo, com destaque positivo para o avanço do canal engenharia, +17%,4 vs1T23. O setor de acabamentos no mercado brasileiro, ainda enfrenta desafios, segundo dados da ABRAMAT, o faturamento deflacionado no período apresentou queda média de 0,8% vs. 1T23, porém com crescimento sequencial ao longo dos meses, após uma sequência de resultados negativos em 2022.

A receita líquida dos mercados internacionais apresentou crescimento de 14,4% em dólares vs. 1T23, com destaque para crescimento de volume exportado da unidade Portobello (+10,2% vs. 1T23) e na Pointer (+125% vs. 1T23) e crescimento da receita da Portobello América (+33,1% vs. 1T23). Segundo a ANFACER, as exportações brasileiras tiveram crescimento de 5,1% no 1T24 vs. 1T23, enquanto as exportações do Grupo apresentaram resultado superior de 30,6% no mesmo período, representando um ganho de 3,3 p.p. de *market share*.

A distribuição das receitas totais do grupo entre os canais do Portobello Grupo ocorreu da seguinte forma no 1T24: i) Varejo: 40,5% (-3,4p.p. vs. 1T23); ii) Engenharia 21,1% (+2,3p.p. vs. 1T23); iii) Revendas 19,0% (+0,2p.p. vs. 1T23); e iv)os mercados internacionais representaram 19,4% (+1,0p.p. vs. 1T23).



Comentário do Desempenho

Lucro Bruto

R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	525,5	487,8	7,7%	37,7	556,2	-5,5%	(30,8)
Custo Produto Vendido (CPV)	(327,6)	(291,0)	-12,6%	(36,6)	(340,7)	3,8%	13,0
Custos Ociosidade	(2,0)	(4,6)	56,3%	2,6	(7,8)	74,4%	5,8
Lucro Operacional Bruto	195,8	192,2	1,9%	3,6	207,7	-5,7%	(11,9)
Margem Bruta	37,3%	39,4%	-2,1 p.p.		37,3%	-0,1 p.p.	(0,0)
Efeitos não-recorrentes:	-	-	0,0%	0,0	13,5	-100,0%	(13,5)
2) Ajuste de inventário	-	-	0,0%	-	13,5	-100,0%	(13,5)
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	195,8	192,2	1,9%	3,6	221,3	-11,5%	(25,5)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,3%	39,4%	-2,1 p.p.		39,8%	-2,5 p.p.	

O Lucro Bruto do Portobello Grupo no 1T24 foi de R\$ 195,8 milhões, 1,9% acima do 1T23, porém com redução de -2,1 p.p. na Margem Bruta, impactado principalmente pela queda volume e simplificação do portfólio de venda na unidade Portobello America, a ociosidade da unidade Pointer pela manutenção da rede de distribuição de gás e maior competitividade no mercado interno brasileiro. O custo de ociosidade do trimestre foi de R\$ 2 milhões, sendo sua totalidade na Pointer, com melhora de R\$ 2,6 milhões versus o 1T23.

Despesas Operacionais

R\$ Milhões	1T24	%RL	1T23	%RL	▲ %	▲ Abs	4T23	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais										
Vendas	(143,2)	27,3%	(138,9)	28,5%	3,1%	(4,3)	(158,7)	28,5%	-9,8%	15,5
Gerais e Administrativas	(18,3)	3,5%	(19,0)	3,9%	-3,8%	0,7	(17,2)	3,1%	6,2%	(1,1)
Outras Receitas (Despesas)	3,4	-0,7%	(14,5)	3,0%	-123,6%	17,9	(3,0)	0,5%	-214,1%	6,4
Despesas Operacionais	(158,1)	30,1%	(172,4)	35,3%	-8,3%	14,3	(179,0)	32,2%	-11,7%	20,9
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	0,2	0,0%	(0,8)	0,2%	-119,3%	1,0	(0,4)	0,1%	-135,1%	0,6
Despesas Operacionais Ajustadas	(158,0)	30,1%	(173,3)	35,5%	-8,8%	15,3	(179,4)	32,3%	-12,0%	21,5

As Despesas Operacionais totalizaram R\$ 158,1 milhões no 1T24, -8,3% abaixo do 1T23, com redução de 5,2 p.p. da representatividade das despesas em relação à receita líquida, alcançando 30,1% no período. Esta importante redução é resultado da disciplina na gestão dos negócios e resultados com otimização tributária. Abaixo segue desdobramento das rubricas de despesas na visão gerencial².

Despesas com vendas: totalizou R\$ 143,2 milhões, representando 27,3% da receita líquida do grupo, com redução de 1,2 p.p. vs. 1T23. A Companhia compensou os impactos inflacionários e maiores custos variáveis com por maiores volumes vendidos com diluição dos custos fixos.

Despesas gerais e administrativas: redução de R\$ 0,7 milhões nas despesas administrativas, representando 3,5% da receita líquida, -0,4p.p. vs. 1T23.

² Visão gerencial inclui somente as despesas com vendas das unidades de negócio. Demais despesas corporativas são agrupadas em outras receitas e despesas.

Comentário do Desempenho

Outras receitas e despesas: totalizou R\$ 3,4 milhões, melhora de R\$ 17,9MM vs. 1T23, que apresentou resultado negativo de R\$14,5 milhões, o principal efeito positivo nesta rubrica de oportunidades com otimização tributária de ICMS sobre base de PIS/COFINS.

EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	(20,7)	(15,1)	-37,1%	(5,6)	14,3	-245,0%	(35,0)
(+) Despesas Financeiras	52,4	36,7	42,8%	15,7	12,2	328,6%	40,2
(+) Depreciação e Amortização	43,7	30,2	44,8%	13,5	36,6	19,4%	7,1
(+) Tributos Sobre Lucro	6,0	(1,8)	433,3%	7,8	2,2	169,8%	3,8
EBITDA	81,4	50,0	62,8%	31,4	65,4	24,6%	16,1
Margem EBITDA	15,5%	10,3%	5,2 p.p.		11,7%	3,7 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	0,2	(0,8)			13,1		
4) Otimização tributária	0,2	(1,6)			-		
6) Comissões	-	0,8			-		
7) Ajuste de provisão de inventário	-	-			13,1		
EBITDA Ajustado e Recorrente	81,6	49,2	65,8%	32,4	78,5	4,0%	3,1
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	15,5%	10,1%	5,4 p.p.		14,1%	1,4 p.p.	

O EBITDA Ajustado e Recorrente do 1T24 foi de R\$ 81,6 milhões, 66,0% superior ao 1T23, com Margem EBITDA 15,5%, +5,4 p.p. quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior.

Lucro Líquido

R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
EBITDA	81,4	50,0	62,8%	31,4	65,4	24,6%	16,1
(-) Despesas Financeiras	(52,4)	(36,7)	-42,8%	-15,7	(12,2)	-328,6%	-40,2
(-) Depreciação e Amortização	(43,7)	(30,2)	-44,8%	-13,5	(36,6)	-19,4%	-7,1
(-) Tributos Sobre Lucro	(6,0)	1,8	-433,3%	-7,8	(2,2)	-169,8%	-3,8
Lucro Líquido	(20,7)	(15,1)	-37,1%	-5,6	14,3	-245,0%	-35,0
Margem Líquida	-3,9%	-3,1%	-0,8 p.p.		2,6%	-6,5 p.p.	
Eventos não recorrentes	0,2	(2,7)			13,1		
(7) Otimização tributária	0,2	(3,2)			-		
(8) Comissões	-	0,5			-		
(9) Ajuste de provisão de inventário	-	-			13,1		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	(20,6)	(17,8)	-15,5%	-2,8	27,4	-175,1%	-47,9
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,9%	-3,6%	-0,3 p.p.		4,9%	-8,8 p.p.	

O Resultado Líquido da Companhia apresentou redução de -15,5% no 1T24 vs. 1T23 principalmente i) pelas maiores despesas financeiras, que ainda refletem as altas taxas de juros e o atual nível de endividamento bruto da Companhia e ii) maiores despesas tributárias, com menores níveis de créditos tributários utilizados no período.

Comentário do Desempenho

A Companhia segue atuando em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e a priorização de investimentos, com consequente redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
Atividades							
Operacionais	(62,7)	(11,8)	-431,1%	(50,9)	59,8	-204,8%	(71,6)
Investimento	(30,8)	(85,2)	63,8%	54,4	(60,2)	48,8%	(25,0)
Financiamento	(68,0)	230,6	-129,5%	(298,6)	161,2	-142,2%	69,4
Variação no Caixa	(161,5)	133,6	-220,9%	(295,1)	160,8	-200,4%	(27,2)
Saldo Inicial	486,5	256,1	90,0%	230,4	325,7	49,4%	(69,6)
Saldo Final	325,0	389,7	-16,6%	(64,7)	486,5	-33,2%	(96,8)

Os saldos e variações apresentados na tabela acima contemplam a visão gerencial do fluxo de caixa e as principais linhas estão descritas abaixo:

Atividades Operacionais: contemplam o caixa gerado nas operações, somados às variações nos saldos de capital de giro, arrendamentos, tributos como IR e CSLL e outros efeitos não-caixa gerados na operação. No 1T24 esta conta apresentou um consumo de caixa de R\$ 62,7 milhões.

Capital de Giro

	1T24	1T23	▲ %	▲ Abs	4T23	▲ %	▲ Abs
R\$ milhões							
Contas a Receber	166,6	222,0	-24,9%	(55,4)	152,3	9,4%	14,3
Estoques	525,9	469,2	12,1%	56,7	489,0	7,5%	36,8
Fornecedores	(416,2)	(339,8)	22,5%	(76,4)	(448,6)	-7,2%	32,4
Capital de Giro	276,3	351,4	-21,4%	(75,1)	192,8	43,3%	83,5
Dias							
Contas a Receber	25	31	-18,6%	(6)	29	-12,9%	(4)
Estoques	137	133	3,0%	4	131	4,5%	6
Fornecedores	(104)	(97)	6,9%	(7)	(112)	-7,6%	8
Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	59	67	-12,5%	(8)	48	22,4%	11

O Capital de Giro da Companhia teve uma redução de -21,4% no 1T24 vs. 1T23, totalizando R\$ 276 milhões. O Ciclo de Conversão de Caixa no 1T24 foi de 59 dias, -8 dias abaixo do 1T23, refletindo os constantes esforços de otimização da carteira de recebíveis e fornecedores, compensando o aumento de estoques, em função da preparação para a temporada de lançamentos de novos produtos e *ramp-up* da nova fábrica nos EUA.

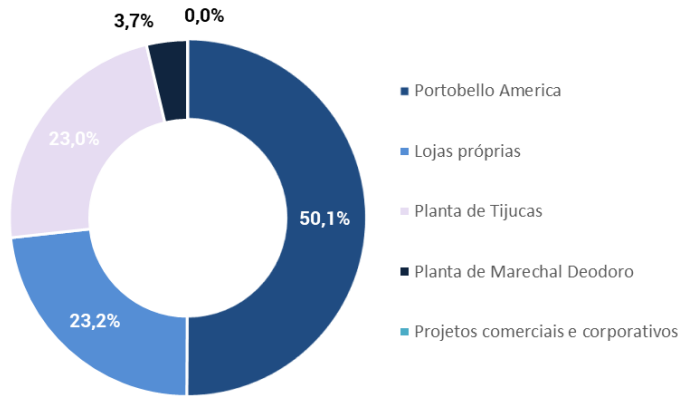
Investimentos

Atividades de Investimento em capex: No 1T24 os investimentos em capex totalizaram R\$ 45,1 milhões, -47% abaixo do 1T23, concentrados principalmente na Portobello America (50,4%), na Portobello Shop (23,2%) com avanços na transformação digital e na estrutura de lojas próprias e na UN Portobello (23,0%), com a manutenção e atualização tecnológica do parque fabril localizado em Tijucas-SC.

Os investimentos realizados na Portobello America são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que entrou em operação em julho de 2023. Trata-se atualmente de uma das mais modernas fábricas de revestimentos cerâmicos dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações.

Comentário do Desempenho

1T24 Investimentos



Atividades de Financiamento: contemplam as captações, pagamentos de principal, pagamento de despesas financeiras e distribuição de dividendos, quando houver. No 1T24, variação negativa de R\$ 161 milhões no caixa em função do maior nível de liquidações de operações financeiras realizadas, em linha com o plano de *liability management*, com objetivo de alongamento da dívida e redução do custo.

Endividamento e Estrutura de Capital

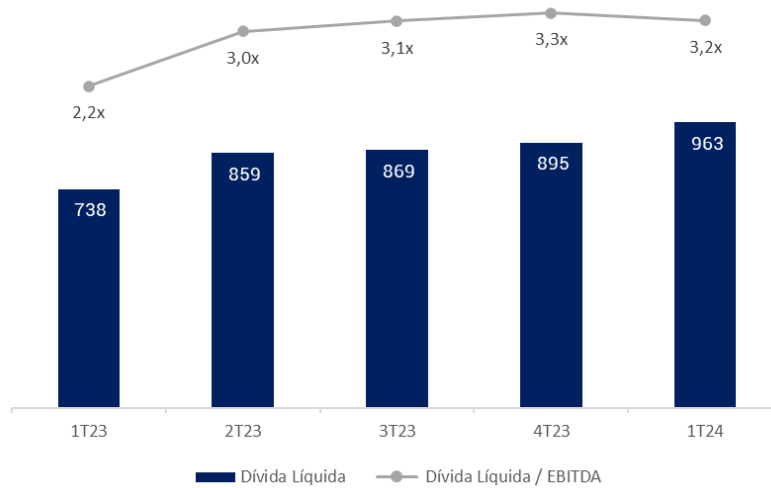
A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 1T24 em R\$ 963 milhões, um aumento de R\$ 68 milhões vs. 4T23, porém com redução de 0,1x no nível de alavancagem, que é medida pela relação entre Dívida Líquida / EBITDA. Além disso, através de ações de gestão da dívida, a Companhia alongou em 1,5 anos o cronograma de amortizações e apresentou redução de 0,8p.p. no custo da dívida, encerrando com custo médio de 103,0% do CDI no 1T24.

O EBITDA dos últimos 12 meses apresentou variação positiva comparado ao 4T23, voltando ao patamar acima dos R\$ 300 milhões. Este importante resultado, somado às ações de repactuação e alongamento das dívidas com menores custos, possibilitou o início do ciclo de redução da alavancagem financeira para o patamar de 3,2x. A expectativa da Companhia é que este patamar de endividamento seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O total de disponibilidades no 1T24 foi de R\$ 335,6 milhões, que considera R\$ 325,0 milhões de disponibilidades de curto prazo e R\$ 10,6 milhões com disponibilidades de aplicação financeira vinculada, vide Informações Financeiras Intermediárias nota explicativa 5,2 e 5,3.

R\$ milhões	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Dívida Bancária Bruta ¹	1.298,9	1.381,6	1.195,1	1.268,2	1.127,4
Disponibilidades	(335,6)	(486,5)	(325,7)	(409,0)	(389,7)
Endividamento Líquido	963,3	895,2	869,4	859,2	737,7
EBITDA (Últimos 12 meses)	304,9	273,7	276,0	290,4	337,6
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	316,5	284,3	266,5	276,7	325,4
Dívida Líquida / EBITDA	3,2	3,3	3,1	3,0	2,2
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	3,0	3,1	3,3	3,1	2,3

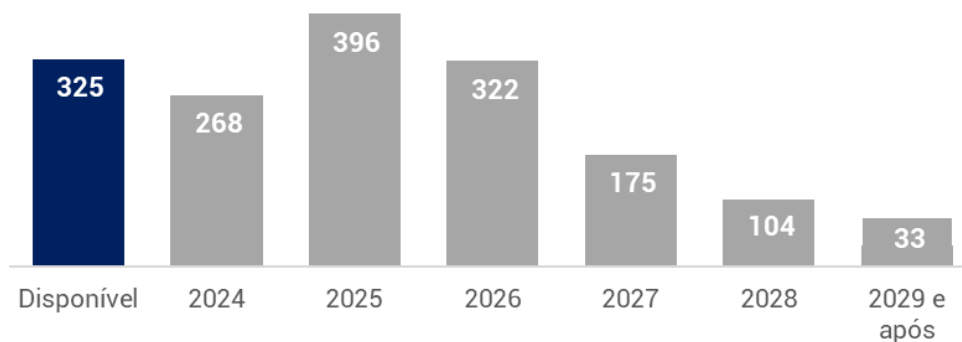
Comentário do Desempenho

No 1T24, foram realizadas captações no valor de R\$ 173,3 milhões, sendo três operações aprovadas pelo Conselho de Administração e divulgadas ao mercado nas respectivas atas ao longo do trimestre: NCE junto ao Banco Alfa, no montante de R\$ 50 milhões; Banco Santander no montante de R\$ 81 milhões e Banco BBM, no valor de R\$ 34 milhões. No trimestre foram amortizados um total de R\$ 222,4 milhões com pagamento de principal.



Ao final do 1T24 foram atingidas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

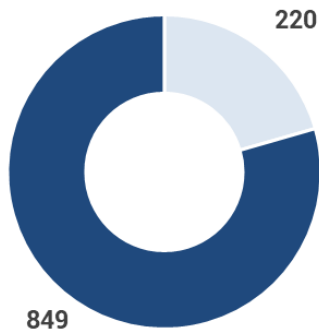
Cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta)



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 33,6% do total, sendo o restante da dívida com vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (86,9%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,0% a.a., importante redução de 0,8 p.p. vs. 1T23, com avanços também no prazo médio é de 5,3 anos (+1,5 ano vs. 1T23). Total de disponibilidades inclui somente disponibilidades de curto prazo, vide Informações Financeiras Intermediárias nota explicativa 6.

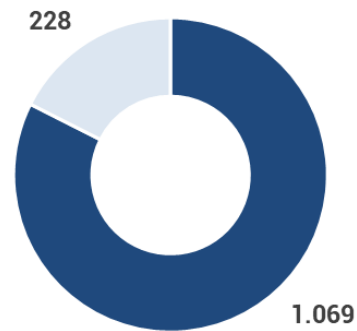
Comentário do Desempenho

Prazo da Dívida Bancária



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Origem da Dívida Bancária



■ Moeda Local ■ Moeda Estrangeira

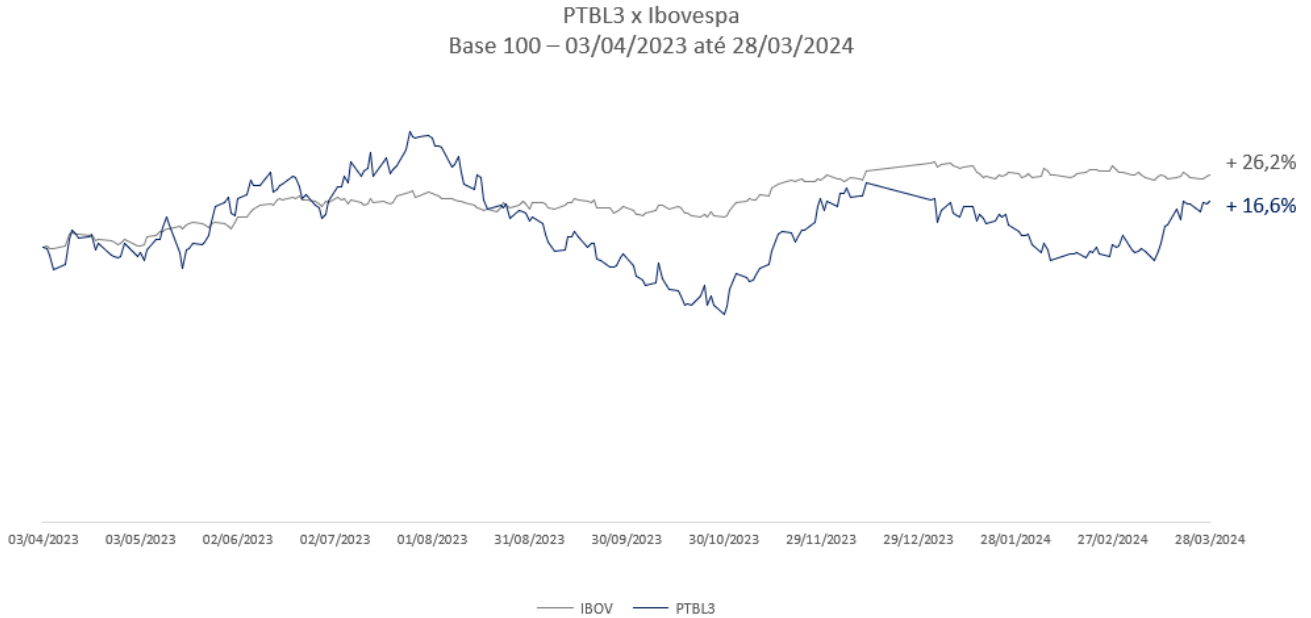
Perspectivas

- A Companhia possui expectativa de recuperação gradual do mercado, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos e evolução do resultado em linha com a sazonalidade, com uma evolução sequencial até o terceiro trimestre e leve arrefecimento no quarto trimestre.
- Com relação aos investimentos, o foco do Portobello Grupo está na rentabilização dos investimentos já realizados neste ciclo de 2022-2023, mantendo uma perspectiva apenas de investimentos necessários para manutenção e continuidade das operações em 2024.
- Perspectiva de contínua redução ao longo dos trimestres do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses).
- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop com avanços na produtividade e rentabilização dos investimentos estratégicos, com aumento de *Same Store Sales* e crescimento de novos canais de venda B2B.
- **Portobello America:** Avanço do novo plano de estabilização da produção e rentabilização gradual da operação, com aceleração das vendas nos canais de distribuição e *home centers*.
- **Portobello:** Foco na constante otimização do mix de produtos, ganho de *market share* nos canais de venda e avanços das exportações, com desenvolvimento de novos mercados e *hubs* avançados.
- **Pointer:** Ganho de *market share* com avanços nos pequenos e médios revendedores e fortalecimento de *home centers*. Maior utilização da capacidade instalada.

Comentário do Desempenho

Desempenho das ações PTBL3

No 1T24 as ações da PTBL3 foram encerradas em R\$ 6,95, quando comparadas ao mesmo período de 2023, apresentamos crescimento de 15,4%. O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 1T24 foi de R\$ 4,2 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 975,6 milhões.



Auditoria Independente

A política da Companhia em relação aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa das demonstrações financeiras, se fundamenta nos princípios que preservam a independência profissional. Estes princípios se baseiam na premissa de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou, ainda, advogar para o seu cliente.

Comentário do Desempenho

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	1T24	AV %	4T23	AV %	Var%
Circulante	1.233,9	37,9%	1.331,7	40,4%	-7,3%
Disponibilidades	325,0	10,0%	486,5	14,8%	-33,2%
Contas a receber	282,5	8,7%	269,0	8,2%	5,0%
Estoques	525,9	16,2%	489,0	14,8%	7,5%
Adiantamentos a fornecedores	11,3	0,3%	11,1	0,3%	1,7%
Outros	89,3	2,7%	76,1	2,3%	17,3%
Não circulante	2.019,7	62,1%	1.964,3	59,6%	2,8%
Realizável a Longo Prazo	257,3	7,9%	256,6	7,8%	0,3%
Depósitos judiciais	7,0	0,2%	7,1	0,2%	-0,8%
Ativos judiciais	115,6	3,6%	115,1	3,5%	0,4%
Depósito em garantia	15,2	0,5%	19,9	0,6%	-23,8%
Aplicações financeiras vinculadas	10,6	0,3%	10,3	0,3%	2,6%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	74,5	2,3%	69,6	2,1%	7,1%
Outros	34,5	1,1%	34,6	1,0%	-0,4%
Ativos fixos	1.762,4	54,2%	1.707,7	51,8%	3,2%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1.141,5	35,1%	1141,7	34,6%	0,0%
Ativo de arrendamento	617,5	19,0%	562,7	17,1%	9,7%
Outros investimentos	3,3	0,1%	3,3	0,1%	1,5%
Total do ativo	3.253,7	100,0%	3.296,0	100,0%	-1,3%
Passivo	1T24	AV %	4T23	AV %	Var%
Circulante	1.138,0	35,0%	1.321,2	40,1%	-13,9%
Empréstimos e debêntures	293,9	9,0%	456,0	13,8%	-35,6%
Fornecedores e cessão de crédito	427,5	13,1%	459,7	13,9%	-7,0%
Contas a pagar de imobilizado	88,9	2,7%	89,4	2,7%	-0,6%
Obrigações de arrendamento	42,3	1,3%	40,3	1,2%	5,0%
Obrigações tributárias	54,4	1,7%	48,8	1,5%	11,5%
Obrigações sociais e trabalhistas	81,0	2,5%	76,6	2,3%	5,8%
Adiantamento de clientes	115,9	3,6%	116,7	3,5%	-0,7%
Outros	34,2	1,1%	33,7	1,0%	1,4%
Não circulante	1.744,6	53,6%	1.588,9	48,2%	9,8%
Empréstimos e debêntures	1.002,9	30,8%	884,9	26,8%	13,3%
Contas a pagar de imobilizado	128,0	3,9%	107,0	3,2%	19,6%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,7%	56,3	1,7%	0,1%
Provisões	81,4	2,5%	80,0	2,4%	1,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,4	0,2%	6,4	0,2%	-0,2%
Obrigações de arrendamento	420,6	12,9%	404,3	12,3%	4,0%
Outros	49,0	1,5%	50,0	1,5%	-2,0%
Patrimônio líquido	371,1	11,4%	385,9	11,7%	-3,8%
Capital social	250,0	7,7%	250,0	7,6%	0,0%
Reservas de lucros	171,4	5,3%	191,8	5,8%	-10,6%
Ajuste de avaliação patrimonial	(50,3)	-1,5%	(55,9)	-1,7%	-10,1%
Total do passivo	3.253,7	100,0%	3.296,0	100,0%	-1,3%

Comentário do Desempenho

Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	1T24	1T23
Receita líquida de vendas	525,5	487,8
Custo dos produtos vendidos	(329,7)	(295,5)
Lucro operacional bruto	195,8	192,3
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(158,1)	(172,4)
Vendas	(150,2)	(143,9)
Gerais e administrativas	(30,9)	(23,8)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	22,9	(4,7)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	37,7	19,9
Resultado financeiro	(52,4)	(36,7)
Receitas financeiras	6,0	8,0
Despesas financeiras	(56,6)	(41,0)
Variação cambial líquida	(1,8)	(3,7)
Resultado antes dos tributos sobre os lucros	(14,7)	(16,8)
Imposto de renda e contribuição social	(6,0)	1,8
Lucro (prejuízo) líquido do período	(20,7)	(15,1)

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	1T24	1T23
Caixa líquido das atividades operacionais	(62,7)	(11,8)
Caixa gerado nas operações	80,5	60,5
Variações nos ativos e passivos	(96,9)	(34,7)
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(46,3)	(37,5)
Caixa líquido das atividades de investimento	(30,8)	(85,2)
Aquisição do ativo Imobilizado (líquido de contas a pagar)	(1,2)	(77,2)
Aquisição do ativo Intangível	(14,9)	(8,0)
Aquisição de ativo de arrendamento - fundo de comércio	(14,7)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	(68,0)	230,6
Captação de empréstimos e financiamentos	172,8	262,6
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(222,1)	(19,9)
Amortização de arrendamentos	(18,7)	(12,1)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(161,5)	133,7
Saldo inicial	486,5	256,1
Saldo final	325,0	389,7

*Fluxo de Caixa Indireto considera abertura conforme visão societária.

Comentário do Desempenho

Despesas visão contábil

R\$ Milhões	1T24	%RL	1T23	%RL	▲ %	▲ Abs	4T23	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais										
Vendas	(150,2)	28,6%	(143,9)	29,5%	4,4%	(6,3)	(163,2)	29,3%	-8,0%	13,0
Gerais e Administrativas	(30,9)	5,9%	(23,8)	4,9%	29,7%	(7,1)	(34,2)	6,1%	-9,8%	3,3
Outras Receitas (Despesas)	22,9	-4,4%	(4,7)	1,0%	-587,6%	27,6	18,4	-3,3%	-24,6%	4,5
Despesas Operacionais	(158,1)	30,1%	(172,4)	35,3%	-8,3%	14,3	(179,0)	32,2%	-11,7%	20,9
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	0,2	0,0%	(0,8)	0,2%	-119,3%	1,0	(0,4)	0,1%	-135,1%	0,6
Despesas Operacionais Ajustadas	(158,0)	30,1%	(173,3)	35,5%	-8,9%	15,3	(179,4)	32,3%	-12,0%	21,5

A abertura das despesas operacionais contábeis, compõem uma visão diferente do gerencial. As despesas administrativas das entidades CBC e PBtech são consideradas em despesas com vendas na visão gerencial. Além disso, despesas administrativas na Mineração e participação de acionistas não minoritários são consideradas em outras receitas (despesas) na visão gerencial.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 05 de agosto de 2021, que detém, em 31 de março de 2024 61,18% das ações da Companhia. O saldo remanescente das ações é composto por 38,82% em circulação (*free float*).

A Companhia, com sede em Tijucas, Santa Catarina, e suas controladas diretas e indiretas, individualmente ou em conjunto têm como principal objeto social a industrialização e comercialização de produtos cerâmicos e porcelânicos em geral, como pisos, porcelanato técnico e esmaltado, peças decoradas e especiais, mosaicos, produtos destinados ao revestimento de paredes internas, fachadas externas, bem como, a prestação de serviços complementares para aplicação no ramo de materiais de construção civil no Brasil e no exterior. No Brasil, a Companhia possui uma fábrica na cidade de Tijucas - SC e outra em Marechal Deodoro - AL, além de centros de distribuição nas regiões sul, sudeste, centro-oeste e nordeste. Nos EUA, a Companhia possui uma fábrica na cidade de Baxter, no Tennessee.

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária em sociedades controladas (em conjunto denominadas “Portobello Grupo” ou “Grupo”): (i) Portobello Shop, franqueadora que administra a rede de 129 (cento e vinte e nove) franquias de lojas Portobello Shop, especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de 27 (vinte e sete) lojas próprias Portobello Shop; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais, produzindo produtos com a marca Officina Portobello e (v) Portobello America, que conta com 2 centros de distribuição nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciou o teste de sua produção em julho de 2023 e desde outubro de 2023 está produzindo seu portfólio de comercialização, após conclusão da obra da fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello America Manufacturing LLC. Este é um avanço na estratégia de internacionalização e consolidação da Companhia no mercado norte-americano. O novo parque fabril tem capacidade de produção anual de 3,6 milhões de m² nesta primeira etapa e conta com área construída de 90 mil m², desenvolvido com alta tecnologia, com processos e maquinários de ponta, na região que é hoje considerada o polo norte-americano de fabricação de revestimentos cerâmicos.

1.1 Reforma tributária sobre o consumo

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional (“EC”) no 132, que estabelece a Reforma Tributária (“Reforma”) sobre o consumo. A regulamentação desta nova sistemática de tributação teve início, tendo sido apresentado o primeiro Projeto de Lei Complementar, sob número 68/2024, no dia 25 de abril de 2024. Conforme comunicação no site oficial da Reforma Tributária, o Projeto institui o Imposto sobre Bens e Serviços – IBS, de competência compartilhada entre Estados, Municípios e Distrito Federal, e a Contribuição Social sobre Bens e Serviços – CBS, de competência da União.

Esses dois tributos compõem o chamado Imposto sobre Valor Adicionado – IVA Dual, cerne da Reforma Tributária. Ademais, o Projeto institui também o Imposto Seletivo – IS, de competência da União, com natureza regulatória, para desestimular o consumo de bens prejudiciais à saúde e ao meio ambiente. Reúne, portanto, a maior parcela dos assuntos delegados pela Emenda Constitucional à legislação complementar. Um segundo projeto de lei complementar, relacionado a aspectos específicos de gestão e administração do IBS, será enviado no prazo estabelecido na EC 132/23 (180 dias).

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Importante ressaltar que haverá um período de transição entre 2024 e 2032, em que os dois sistemas tributários – antigo e novo – coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de regulamentação dos temas pendentes por Lei Complementar. Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas informações financeiras intermediárias de 31 de março de 2024.

2. Apresentação das informações financeiras intermediárias

a) Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – “Demonstração Intermediária” e com a IAS 34 – “Interim Financial Reporting” emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e apresentadas de forma condizente com as normas aprovadas e expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

As informações financeiras intermediárias individuais estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e não consideradas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro, uma vez que consideram a capitalização de juros sobre os ativos qualificáveis das investidas nas informações financeiras da controladora (nota explicativa nº 15).

Estas informações contábeis intermediárias contêm notas explicativas selecionadas com as informações societárias relevantes e materiais que permitem o entendimento das mudanças ocorridas na posição financeira e performance da Companhia desde as suas últimas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas.

Portanto, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, emitidas em 13 de março de 2024, que foram elaboradas e apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, para Consolidado, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para Controladora, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. Estas informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 09 de maio de 2024.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis intermediárias.

3. Políticas contábeis materiais

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação destas Informações Financeiras Intermediárias individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios e períodos apresentados, salvo disposição em contrário. As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas informações financeiras intermediárias do período de três meses findos em 31 de março de 2024 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2023 e nelas descritas na nota explicativa nº 3.

Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 13 de março de 2024. As informações financeiras intermediárias do período de três meses findo em 31 de março de 2024 contêm todas as informações que são relevantes ao entendimento da posição financeira e desempenho da Companhia durante o período.

3.1 Consolidações

3.1.1 Informações financeiras consolidadas

a) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais da metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto, que são atualmente exercidos ou conversíveis, são considerados quando se avalia se a Companhia controla outra entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e deixam de ser consolidadas a partir da data em que cessa o controle.

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é:

	País de constituição	Participação direta	Participação indireta
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%
PBTech Ltda	Brasil	99,94%	0,06%
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%

As operações entre a Companhia e suas controladas, bem como os saldos, os ganhos e as perdas não realizados nessas operações, foram eliminados para fins de preparação das Demonstrações Financeiras consolidadas.

As políticas contábeis das empresas controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

b) Transações e participações dos não controladores

A Companhia e suas controladas tratam as transações com participações não controladoras da mesma forma que as transações com proprietários de ativos classificados como partes relacionadas. Para as compras de participações não controladoras, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações em não controladoras também são registrados no patrimônio líquido.

3.1.2 Informações contábeis intermediárias individuais

Nas Informações contábeis intermediárias individuais, as controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com esse método, o investimento é inicialmente reconhecido pelo custo e posteriormente ajustado pelo reconhecimento da participação atribuída à Companhia nas alterações dos ativos líquidos da investida. Ajustes no valor contábil do investimento também são necessários pelo reconhecimento da participação proporcional da Companhia nas variações de saldos dos componentes dos ajustes de avaliação patrimonial da investida, reconhecidos diretamente em seu patrimônio líquido. Tais variações são reconhecidas de forma reflexa, ou seja, em ajuste de avaliação patrimonial diretamente no patrimônio líquido.

Na utilização do método de equivalência patrimonial, a parcela do resultado das controladas destinada a dividendos é reconhecida como dividendos a receber no ativo circulante. Portanto, o valor do investimento está demonstrado líquido do dividendo proposto pela controlada. Desta forma, não há reconhecimento de receita de dividendos.

3.2 Apresentações de informações por segmento de negócio

As informações por segmentos de negócio são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido pela Diretoria Executiva, que é responsável pela avaliação de desempenho dos segmentos de negócio e pela tomada das decisões estratégicas da Companhia e suas controladas.

3.3 Moeda funcional e conversão de moeda estrangeira

a) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para Reais, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do período, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, conforme apresentado na nota explicativa nº 31, exceto quando diferidas no patrimônio líquido como operações de hedge de fluxo de caixa qualificados.

b) Empresas controladas no exterior

Os ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos e Euro) registrados por controlada, sediada no exterior, foram convertidos para reais pela taxa de câmbio no fechamento do balanço e o resultado foi convertido pelas taxas de câmbio médias mensais. A variação cambial sobre o investimento no exterior foi registrada como ajuste acumulado de conversão no patrimônio líquido sob a rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial". A moeda funcional das empresas controladas no exterior é o Dólar dos Estados Unidos.

3.4 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas e é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre a Companhia e suas controladas.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A receita de venda é reconhecida quando o controle é transferido, ou seja, no momento da entrega física dos bens ou serviços e transferência de propriedade. Após a entrega os clientes assumem os riscos e benefícios significativos decorrentes da propriedade dos bens (tem o poder para decidir sobre o método de distribuição e o preço de venda, responsabilidade pela revenda e assume os riscos de obsolescência e perda com relação às mercadorias). Nesse momento é reconhecido um recebível pois é quando o direito à contraprestação se torna incondicional.

a) Venda de produtos - atacado

O Grupo produz e vende uma variedade de revestimentos cerâmicos no mercado atacado. As vendas dos produtos são reconhecidas sempre quando a Companhia transfere o controle, ou seja, efetua a entrega dos produtos para o atacadista, o qual passa a ter total liberdade sobre o canal e o preço de revenda dos produtos e não há nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação dos produtos pelo atacadista. A entrega não ocorre até que: (i) os produtos tenham sido embarcados para o local especificado; (ii) os riscos de obsolescência e perda tenham sido transferidos para o atacadista; (iii) o atacadista tenha aceitado os produtos de acordo com o contrato de venda; e (iv) as disposições de aceitação tenham sido acordadas, ou a Companhia tenha evidências objetivas de que todos os critérios para aceitação foram atendidos.

Os revestimentos cerâmicos são eventualmente vendidos com descontos por volume. Os clientes têm o direito de devolver produtos com defeitos no mercado atacadista. As vendas são registradas com base no preço especificado nos contratos de venda. As vendas são realizadas com prazo de pagamento variado de acordo com o tipo de cliente (*Home Centers*, Construtoras, Lojas Franqueadas), que não têm caráter de financiamento e são consistentes com a prática do mercado; portanto, essas vendas não são descontadas ao valor presente.

b) Receita de franquias

A receita de franquia (*royalties*) é reconhecida pelo regime de competência conforme a essência dos contratos aplicáveis na controlada Portobello Shop.

c) Receita de produtos e serviços – Oficina Portobello

A receita de vendas de produtos e serviços que contemplam revestimentos cerâmicos com louças, metais e soluções na arte de porcelanataria, para os quais as transferências de controle acontecem quando da entrega diretamente ao consumidor final nos pontos de vendas, conclui-se que se trata de uma única obrigação de desempenho não havendo, portanto, complexidade na definição das obrigações de desempenho e transferência de controle das mercadorias e serviços aos clientes.

d) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros, e é reconhecida à medida que há expectativa de realização.

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na preparação destas informações contábeis intermediárias, a Companhia utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis permanecem os mesmos conforme detalhado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

5. Gestão de risco financeiro

5.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros: riscos de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro consolidado.

A gestão de risco é realizada pela gerência responsável, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A tesouraria e a vice-presidência de finanças identificam, avaliam e protegem a Companhia e suas controladas contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as suas unidades operacionais. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado – Risco de câmbio	Operações comerciais futuras	Previsões de fluxos de caixa	Política de Hedge
	Ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira	Análise de sensibilidade	Swaps cambial
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos de curto e longo prazos com taxas variáveis	Análise de sensibilidade	Monitoramento do mercado de crédito com rodadas de renegociações estratégicas
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes.	Análise de vencimento Avaliação de crédito	Diversificação das instituições financeiras e análises internas de crédito
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Acompanhamento de liquidez da companhia e monitoramento dos ratings/limites de crédito disponíveis

a) Risco de mercado

i) Risco cambial

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições à algumas moedas, principalmente com relação ao dólar dos Estados Unidos, ao Euro e ao Yuan. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior. A Companhia apresenta a seguir os saldos ativos e passivos expostos à variação da taxa de câmbio:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em milhares em reais			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas a receber	17.949	81.462	54.921	112.431
Conta corrente	4	6	5.773	8.665
Créditos com controladas	22.365	80.433	-	-
Ativos expostos	40.318	161.901	60.694	121.096
Fornecedores	(1.660)	(674)	(41.660)	(38.152)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(12.519)	(10.918)	(216.829)	(186.417)
Empréstimos e financiamentos	(227.750)	(180.415)	(227.750)	(180.415)
(-) Empréstimos com Swap	67.824	97.591	67.824	97.591
Passivos expostos	(174.105)	(94.416)	(418.415)	(307.393)
Exposição líquida	(133.787)	67.485	(357.721)	(186.297)

Essa exposição cambial é dividida em:

1. Euro:

	Em milhares de Euros			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas a receber	114	605	114	605
Fornecedores	(258)	(511)	(258)	(511)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(2.319)	(2.040)	(9.129)	(8.433)
	(2.463)	(1.946)	(9.273)	(8.339)

2. Dólar:

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas a receber	2.898	15.756	10.298	22.153
Conta corrente	1	1	1.156	1.790
Créditos com controladas	4.476	16.614	-	-
Fornecedores	(10)	456	(8.016)	(7.286)
Fornecedores de imobilizado e intangível	-	-	(33.536)	(29.184)
Empréstimos e financiamentos	(45.585)	(37.266)	(45.585)	(37.266)
(-) Empréstimos com Swap	13.575	20.158	13.575	20.158
	(24.645)	15.719	(62.108)	(29.634)

3. Yuan:

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em milhares de Yuans			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas a receber	4.125	2.851	4.125	2.851
Fornecedores	(310)	(214)	(310)	(214)
	3.815	2.637	3.815	2.637

A Companhia mantém a política de conservar a exposição cambial passiva no montante equivalente até um ano de suas exportações.

ii) Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre de empréstimos e financiamentos de longo prazo e está associado a empréstimos emitidos a taxas variáveis que expõem a Companhia e suas controladas ao risco de taxa de juros e fluxo de caixa, conforme nota explicativa nº 20. Os empréstimos adquiridos a taxas fixas expõem as entidades ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

A Companhia e suas controladas monitoram continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

No que diz respeito às aplicações financeiras, são realizadas em CDB bancários com uma pequena parcela em fundos de investimentos, conforme nota explicativa nº 6.

Análise de sensibilidade

Em 31 de março de 2024, se as taxas de juros CDI e TJLP sobre os empréstimos mantidos em reais aumentassem em torno de 0,25%, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, o lucro líquido do exercício apresentaria redução de R\$ 2.629 e R\$ 363 (R\$ 2.743 e R\$ 377 em 31 dezembro de 2023), respectivamente, principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável.

Em 31 de março de 2024, se as taxas de juros dos EUA SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) sobre os empréstimos mantidos em moeda estrangeira naquela data aumentassem em torno de 0,5%, considerando que todas as demais variáveis se mantivessem constantes, o lucro líquido do exercício teria redução de R\$ 127 (R\$ 118 em 2023), principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável.

Índice	Impacto no lucro líquido	
	31.03.2024	31.12.2023
Alta do CDI 0,25%	(2.629)	(2.743)
Alta do TJLP 0,25%	(363)	(377)
Alta da SOFR 0,5%	(127)	(118)

b) Risco de crédito

A Companhia e suas controladas mantêm rigorosos controles sobre a concessão de créditos a seus clientes e ajustam os limites de crédito sempre que é detectada qualquer alteração material no nível de risco percebido.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia e suas controladas não disporem de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria e vice-presidência de finanças. A Companhia vem diligenciando na gestão de caixa de acordo com suas políticas de investimento e financiamento.

A tabela a seguir apresenta os passivos financeiros não derivativos da Controladora e Consolidado, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratuais descontados.

	Controladora				Total
	31.03.2024				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	268.004	16.772	391.175	16.644	692.595
Entre um e dois anos	717.635	19.897	2.904	15.473	755.909
Entre dois e cinco anos	298.907	8.954	-	14.203	322.064
Acima de cinco anos	12.246	-	-	-	12.246
	<u>1.296.792</u>	<u>45.623</u>	<u>394.079</u>	<u>46.320</u>	<u>1.782.814</u>
	Controladora				Total
	31.12.2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	456.038	18.842	406.810	18.322	900.012
Entre um e dois anos	574.965	16.849	10.021	15.473	617.308
Entre dois e cinco anos	309.938	4.609	-	15.222	329.769
	<u>1.340.941</u>	<u>40.300</u>	<u>416.831</u>	<u>49.017</u>	<u>1.847.089</u>
	Consolidado				Total
	31.03.2024				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	268.004	50.270	504.643	16.644	839.561
Entre um e dois anos	717.635	54.061	93.137	15.473	880.306
Entre dois e cinco anos	298.907	74.869	46.569	14.203	434.548
Acima de cinco anos	12.246	283.661	-	-	295.907
	<u>1.296.792</u>	<u>462.861</u>	<u>644.349</u>	<u>46.320</u>	<u>2.450.322</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado				Total
	31.12.2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	456.038	40.276	543.726	18.322	1.058.362
Entre um e dois anos	574.965	35.261	44.345	15.473	670.044
Entre dois e cinco anos	309.938	47.593	68.013	15.222	440.766
Acima de cinco anos	-	321.425	-	-	321.425
	<u>1.340.941</u>	<u>444.555</u>	<u>656.084</u>	<u>49.017</u>	<u>2.490.597</u>

d) Análise de sensibilidade

i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

A Administração da Companhia efetuou um estudo do potencial impacto das variações das taxas de juros sobre os valores das despesas financeiras e receitas financeiras, provenientes dos empréstimos e financiamentos, debêntures, parcelamentos tributários, que são afetadas pelas variações nas taxas de juros, tais como CDI e Selic.

Esse estudo tem como base o cenário provável de baixa da taxa CDI para 10,29% ao ano (10,73% em dezembro de 2023), com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 10,29% ao ano. A taxa provável foi então agravada em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente. Os cenários abaixo foram estimados para o período de um ano:

	Consolidado em Reais							
	31.03.2024	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Empréstimos e financiamentos	(469.211)	Alta CDI	10,29%	(48.282)	12,86%	(60.352)	15,44%	(72.423)
Debêntures	(602.413)	Alta CDI	10,29%	(61.988)	12,86%	(77.485)	15,44%	(92.982)
Parcelamentos de obrigações tributárias	(7.533)	Alta Selic	10,29%	(775)	12,86%	(969)	15,44%	(1.163)
	<u>(1.079.157)</u>			<u>(111.045)</u>		<u>(138.807)</u>		<u>(166.568)</u>

* Índice Selic e CDI extraídos do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 12 de abril de 2024.

ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 31 de março de 2024 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas demonstrações financeiras, a taxa provável em dólar é R\$ 5,17 e euro é de R\$ 5,52. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

Desta forma, o quadro abaixo demonstra simulação do efeito da variação cambial no resultado futuro para os valores em dólar e euro, os quais são mais representativos:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	31.03.2024		Cenário Provável	Consolidado			
				Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar)	Receber		Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	Dólar *	Reais	5,1711	6,4639	7,7567	3,8783	2,5856
Contas a receber	10.298	51.452	1.801	15.114	28.428	(11.512)	(24.825)
Conta corrente	1.156	5.773	204	1.699	3.193	(1.290)	(2.784)
Fornecedores	(8.016)	(40.052)	(1.402)	(11.766)	(22.129)	8.961	19.325
Empréstimos e financiamentos	(45.585)	(227.750)	(7.973)	(66.903)	(125.834)	50.958	109.889
(-) Empréstimos com Swap	13.575	67.824	2.374	19.924	37.473	(15.175)	(32.725)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(33.536)	(167.554)	(5.865)	(49.220)	(92.575)	37.490	80.844
Exposição líquida	(62.108)	(310.307)	(10.860)	(91.152)	(171.444)	69.431	149.724
	Euro *	Reais	5,5228	6,9035	8,2842	4,1421	2,7614
Contas a receber	114	617	14	172	330	(144)	(301)
Fornecedores	(258)	(1.394)	(32)	(389)	(745)	324	681
Fornecedores de imobilizado e intangível	(9.129)	(49.275)	(1.140)	(13.744)	(26.348)	11.463	24.067
Exposição líquida	(9.273)	(50.052)	(1.158)	(13.961)	(26.763)	11.644	24.447

*Cenários possível e remoto calculados com base na taxa futura provável do euro e do dólar para 90 dias, obtida junto ao site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 12 de abril de 2024.

Adicionalmente, a Companhia possui instrumentos financeiros para a proteção da receita de exportação e empréstimos, conforme nota explicativa nº 7.

5.2 Gestão de capital

Os objetivos da administração ao gerir seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia e suas controladas para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de proporcionar a melhor gestão de caixa, de forma a obter o menor custo de captação de recursos na combinação de capital próprio ou capital de terceiros.

O capital do Grupo é monitorado com base no índice de alavancagem financeira. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, financiamentos e debêntures, passivo de arrendamento com opção de compra, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas.

Os índices em 31 de março de 2024 podem ser assim sumariados:

	Consolidado
	31.03.2024
Dívida Bancária Bruta	1.298.815
Disponibilidades	(335.566)
Endividamento líquido	963.249
Endividamento Líquido/ EBITDA*	3,16
Índice de alavancagem financeira (%)	72

* Os *Covenants* para as Debêntures são calculados de acordo com o índice de endividamento líquido dividido pelo EBITDA Consolidado, vide nota explicativa nº 20.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Ativos avaliados a valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes				
Derivativos - <i>hedge accounting</i>	7.628	14.620	7.628	14.620
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	233.309	376.366	324.996	486.472
Contas a receber de clientes	234.494	219.186	282.503	269.041
Créditos com controladas	52.786	89.002	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	10.570	10.297	10.570	10.297
	<u>538.787</u>	<u>709.471</u>	<u>625.697</u>	<u>780.430</u>
Passivos avaliados a valor justo por meio do resultado				
Derivativos - <i>swap</i>	121	1.894	121	1.894
Custo amortizado				
Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	394.079	416.831	644.349	656.084
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.296.792	1.379.234	1.296.792	1.379.234
Dividendos a pagar	638	640	680	640
Obrigação de arrendamento	45.623	40.300	462.861	444.555
Dívidas com pessoas ligadas	117.149	117.304	56.330	56.330
	<u>1.854.402</u>	<u>1.956.203</u>	<u>2.461.133</u>	<u>2.538.737</u>

A Companhia possui aplicação financeira vinculada a um fundo de investimento de longo prazo e atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 10.570 em 31 de março de 2024 (R\$ 10.297 em 31 de dezembro de 2023), e por isso está classificada no ativo não circulante.

6. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras designadas como equivalentes de caixa são participações, majoritariamente em CDB bancários, remunerados com base na variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Ademais, possuem liquidez imediata, podendo ser resgatadas a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas correntes	48.277	8.189	54.245	21.906
Moeda nacional	48.273	8.183	50.450	18.034
Moeda estrangeira	4	6	3.795	3.872
Aplicações financeiras	185.032	368.177	270.751	464.566
Moeda nacional	185.032	368.177	268.773	459.773
Moeda estrangeira	-	-	1.978	4.793
	<u>233.309</u>	<u>376.366</u>	<u>324.996</u>	<u>486.472</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

7. Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são classificados como ativo ou passivo circulante e não circulante. O valor justo total de um derivativo é classificado como ativo ou passivo não circulante, se o período remanescente para o vencimento do item protegido por hedge for superior a 12 meses, e como ativo ou passivo circulante se o período remanescente para o vencimento do item protegido por hedge for inferior a 12 meses.

7.1 Non Deliverable Forward (NDF)

A Companhia possui contratos em aberto de NDFs com valor *notional* total de U\$\$ 65.350, nas seguintes condições:

a) Operações a liquidar/realizar após 31 de março de 2024, com efeito no ativo circulante e patrimônio líquido:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Valor justo MTM
30/04/2024	5,1459	5.688	863
31/05/2024	5,1471	6.422	893
30/06/2024	5,1616	6.829	948
31/07/2024	5,1665	7.109	902
31/08/2024	5,1786	7.501	934
30/09/2024	5,1983	7.854	1.019
31/10/2024	5,1592	8.152	632
30/11/2024	5,1765	8.295	689
31/12/2024	5,2062	7.500	748
Total		65.350	7.628

b) Operações liquidadas/realizadas até 31 de março de 2024, com efeito no resultado:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - em US\$)	Resultado operacional (NE 28)	
			31.03.2024	31.03.2023
2023	5,4765	16.202	-	5.475
2024	5,1446	14.525	2.545	-

Tais contratos foram classificados como *hedge* de fluxo de caixa e foram firmados para proteger a margem operacional no que tange às vendas em dólar, sendo registrados na metodologia de *hedge accounting*, conforme política de hedge da Companhia.

Em março de 2024, o ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) é de R\$ 7.628 (R\$ 14.620 em 31 de dezembro de 2023) sem considerar efeito do imposto de renda e contribuição social, registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido) e no ativo circulante, para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na demonstração das mutações do patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes.

O ganho realizado no primeiro trimestre de 2024, no montante de R\$ 2.546 (R\$ 5.475 no primeiro trimestre de 2023), foi registrado na rubrica de receita operacional (vide nota explicativa nº 28) conforme metodologia de *hedge accounting* contida na Política adotada pela Companhia.

7.2 Swaps

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Companhia celebrou operações em dólar estadunidense nas modalidades de Pré-Pagamento de Exportação (PPE), Nota de Crédito à Exportação (NCE) e capital de giro, com cobertura parcial de operações de Swap visando proteger o Grupo de exposições futuras de oscilações cambiais. Os vencimentos das operações contratadas são equivalentes aos dos financiamentos em dólar cujos valores contratados na posição de fechamento em 31 de março de 2024 foi de R\$ 38.553 (R\$ 36.271 em 31 de dezembro de 2023), com indexação de 94,5% e 99% do CDI (vide nota explicativa nº 20), com marcação a mercado na mesma data de R\$ 121 (R\$ 1.894 em 31 de dezembro de 2023).

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Contas a receber				
Mercado interno	219.914	140.842	232.354	162.602
Mercado externo	17.949	81.462	54.921	112.431
Total de contas a receber (Ativo circulante)	<u>237.863</u>	<u>222.304</u>	<u>287.275</u>	<u>275.033</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD (Ativo Circulante)	(3.369)	(3.118)	(4.772)	(5.992)
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>234.494</u>	<u>219.186</u>	<u>282.503</u>	<u>269.041</u>

a) Composição das contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora					
	31.03.2024	Perdas estimadas	Cobertura %	31.12.2023	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	228.330	(487)	0,2%	212.131	(709)	0,3%
Vencidos até 30 dias	2.968	(173)	5,8%	5.174	(114)	2,2%
Vencidos de 31 a 60 dias	2.233	(115)	5,2%	1.131	(64)	5,7%
Vencidos de 61 a 90 dias	1.347	(148)	11,0%	1.001	(109)	10,9%
Vencidos de 91 a 120 dias	650	(224)	34,5%	579	(153)	26,4%
Vencidos de 121 a 180 dias	540	(427)	79,1%	709	(390)	55,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.795	(1.795)	100,0%	1.579	(1.579)	100,0%
	<u>237.863</u>	<u>(3.369)</u>		<u>222.304</u>	<u>(3.118)</u>	
	Consolidado					
	31.03.2024	Perdas estimadas	Cobertura %	31.12.2023	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	265.579	(566)	0,2%	248.816	(1.596)	0,6%
Vencidos até 30 dias	8.435	(218)	2,6%	11.257	(156)	1,4%
Vencidos de 31 a 60 dias	3.583	(143)	4,0%	4.182	(172)	4,1%
Vencidos de 61 a 90 dias	3.099	(296)	9,6%	2.582	(222)	8,6%
Vencidos de 91 a 120 dias	1.460	(336)	23,0%	2.995	(678)	22,6%
Vencidos de 121 a 180 dias	1.786	(752)	42,1%	2.041	(758)	37,1%
Vencidos de 181 a 360 dias	3.333	(2.461)	73,8%	3.160	(2.410)	76,3%
	<u>287.275</u>	<u>(4.772)</u>		<u>275.033</u>	<u>(5.992)</u>	

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Administração entende que a provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) é suficiente para cobrir prováveis perdas na liquidação das contas a receber considerando a situação de cada cliente e respectivas garantias oferecidas. Seu valor representa a estimativa de risco de não realização dos recebíveis, vencidos e a vencer, sob a análise do gestor responsável.

A PCLD estimada pelo Grupo é calculada por meio de uma política de escalonamento de realização da carteira, levando em consideração a análise de crédito, o histórico da recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento e as informações do mercado. Também é feita uma análise mensal sobre os saldos a vencer com base na carteira de clientes, além da análise da carteira de clientes a vencer pela experiência de perda e alguns clientes pontuais. Essa metodologia tem sustentado as estimativas de perdas nesta carteira, atendendo aos conceitos das normas IFRS 9/CPC 48.

A constituição e a baixa da provisão para contas a receber são registradas no resultado como despesas comerciais.

b) Movimentação da provisão para estimativa de crédito de liquidação duvidosa:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	(3.024)	(4.864)
Provisão	(5.148)	(8.622)
Reversão de provisão	2.737	4.237
Baixa por perda efetiva	2.317	3.257
Em 31 de dezembro de 2023	(3.118)	(5.992)
Provisão	(1.333)	(1.534)
Reversão de provisão	173	1.745
Baixa por perda efetiva	909	1.009
Em 31 de março de 2024	(3.369)	(4.772)

Os recebíveis da Companhia figuram como garantia de alguns dos empréstimos e financiamentos tomados, conforme descrito na nota explicativa nº 20.

Em 31 de março de 2024, há títulos a receber dados em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$ 127.916 (R\$ 126.046 em 31 de dezembro de 2023), e não há valores para garantir as operações de terceiros com os franqueados.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Produtos acabados	314.469	317.836	456.660	422.648
Produtos em processo	11.422	11.116	19.095	17.197
Matérias-primas e materiais de consumo	55.171	56.744	69.079	67.373
Importações em andamento	948	1.671	948	1.671
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(13.859)	(13.197)	(19.917)	(19.848)
	<u>368.151</u>	<u>374.170</u>	<u>525.865</u>	<u>489.041</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Companhia constitui provisão para perdas com estoques levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. Quando não existe expectativa de recuperação, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do estoque.

Durante o período, a provisão para ajuste dos estoques ao valor de realização apresentou a seguinte movimentação:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	(13.301)	(20.684)
Constituição de provisão	(6.165)	(18.513)
Reversão de provisão por venda ou baixa	6.269	19.349
Em 31 de dezembro de 2023	(13.197)	(19.848)
Constituição de provisão	(2.975)	(3.913)
Reversão de provisão por venda ou baixa	2.313	3.844
Em 31 de março de 2024	(13.859)	(19.917)

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Ativo circulante				
IRPJ/CSLL (a)	2.347	2.347	8.603	8.603
ICMS (b)	4.861	6.768	5.927	7.097
PIS/COFINS (c)	7.442	7.388	10.208	7.641
IRRF	5.042	4.296	5.368	4.306
IPI	2.403	2.338	2.565	2.479
Reintegra	1.672	1.610	1.672	1.610
Outros tributos a recuperar	162	10	225	62
	23.929	24.757	34.568	31.798
Ativo não circulante				
ICMS-ST (d)	9.982	9.982	9.982	10.041
ICMS - DIFAL (e)	4.186	4.186	4.186	4.186
ICMS	2.352	1.963	2.410	1.963
	16.520	16.131	16.578	16.190

a) IRPJ e CSLL

O saldo deve-se substancialmente a saldo negativo de IRPJ e CSLL do ano de 2023.

b) ICMS

O saldo é composto substancialmente por crédito de ICMS DIFAL e crédito de ICMS de ativo imobilizado.

c) PIS e COFINS

O saldo desta rubrica é composto pelos valores do PIS e da COFINS sobre o ativo imobilizado e créditos de PIS e COFINS decorrentes das operações normais da Companhia e serão integralmente compensados nas apurações seguintes.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

d) ICMS-ST

Neste item estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 9.982 na Controladora, cujo valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação e está classificado no ativo não circulante em função da avaliação da administração com relação ao seu prazo de recuperação.

e) ICMS-DIFAL

A Companhia entrou com mandados de segurança contra a cobrança do DIFAL nos Estados do Rio Grande do Sul (Mandado de Segurança nº 5015551-38.2021.8.21.0001, Minas Gerais (Mandado de Segurança nº 5012757-94.2021.8.13.0024) e Paraná (Mandado de Segurança nº 0001091-63.2021.8.16.0004), antes de edição de lei complementar. Obteve êxito para a restituição dos valores pagos, através do trânsito em julgado ocorrido em setembro de 2022. Os valores são R\$ 1.980 (MG), R\$ 1.820 (RS) e R\$ 386 (PR). Esses valores serão restituídos através de compensações com os valores apurados pela Companhia.

11. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em ações judiciais de natureza tributária, cível, trabalhista e previdenciária (vide notas explicativas nº 23 e 24) e estão discutindo essas questões na esfera administrativa e judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais. Estes estão registrados pelo valor original, atualizado pelos índices relativos à remuneração básica da poupança.

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Cíveis	92	92	92	92
Trabalhistas	1.289	1.578	1.297	1.586
Tributários - Depósito em garantia - DIFAL PB, PR, AL, RS e MG (a)	2.646	2.553	2.646	2.553
Tributários - Outros depósitos	3.006	2.867	3.006	2.867
	<u>7.033</u>	<u>7.090</u>	<u>7.041</u>	<u>7.098</u>

(a) A Companhia entrou com mandados de segurança contra a cobrança do DIFAL e obteve liminar para que os valores referentes aos anos de 2021 e 2022 fossem depositados em juízo.

12. Depósitos em garantia

Em setembro de 2020, a Companhia assinou um “Termo de Entendimento e Quitação de Obrigações” com a Refinadora Catarinense S.A., referente a quitação de uma dívida da Refinadora com a Companhia, no montante de R\$ 101.990. Neste termo, ajustaram as partes que a Refinadora concedeu em pagamento os numerários transferidos, no montante de R\$ 89.517, para os processos de execução fiscal ajuizados em face da PBG S.A, valor este registrado em outubro de 2020 em uma conta de depósitos em garantia, classificada no ativo não circulante, saldo este que foi sendo atualizado ao longo dos anos.

Em 2022, a Companhia, observado o comando judicial que deferiu o levantamento, realizou a apresentação de seguros garantias nos autos das execuções fiscais nº 0001185-67.2007.8.24.0072 0002437-66.2011.8.24.0072.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em janeiro de 2023, houve movimentação pelo levantamento de R\$ 1.100 em favor da Companhia, resultando em um saldo depositado de R\$ 19.887 em 31 de dezembro de 2023.

No primeiro trimestre de 2024, houve levantamento de R\$ (5.136) por parte da Companhia, bem como atualização financeira de R\$ 408 (R\$ 1.622 em 2023), resultando em um saldo de R\$ 15.159 em 31 de março de 2024.

13. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social a recuperar e a recolher

O imposto de renda e a contribuição social a recuperar e a recolher têm a seguinte composição:

	Ativo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Imposto de renda	2.345	2.345	7.329	7.329
Contribuição social	2	2	1.274	1.274
	<u>2.347</u>	<u>2.347</u>	<u>8.603</u>	<u>8.603</u>
	Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Imposto de renda	-	-	1.670	41
Contribuição social	-	-	626	161
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.296</u>	<u>202</u>

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores de imposto de renda e contribuição social diferidos para a Controladora e o Consolidado são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Prejuízos fiscais	<u>78.056</u>	<u>76.204</u>	<u>89.487</u>	<u>87.634</u>
Diferenças temporárias ativas	<u>31.209</u>	<u>30.338</u>	<u>33.533</u>	<u>32.550</u>
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	7.742	8.066	7.980	8.362
Provisão para honorários de sucesso	6.881	6.632	6.918	6.655
Provisão para despesas	2.240	1.906	2.244	1.929
Provisão Difal	2.936	3.208	2.936	3.208
Provisão para comissões	4.180	4.101	4.180	4.101
Provisão para ajuste a valor de mercado	2.274	1.957	2.274	1.957
Provisão para devedores duvidosos	2.298	2.213	2.513	2.374
Provisão para participação nos lucros e incentivo de longo prazo	2.191	1.879	2.191	1.879
Variações cambiais pelo regime de caixa	(2.895)	(4.406)	(2.895)	(4.406)
Outras diferenças temporárias ativas	3.362	4.782	5.192	6.491

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Diferenças temporárias passivas	(65.063)	(66.727)	(65.063)	(66.726)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(29.850)	(29.184)	(29.850)	(29.183)
Realização da reserva de reavaliação	(15.323)	(15.480)	(15.323)	(15.480)
Ativo judicial - crédito prêmio IPI - Fase II	(10.161)	(10.093)	(10.161)	(10.093)
Portobello previdência	(3.481)	(3.481)	(3.481)	(3.481)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(2.594)	(4.971)	(2.594)	(4.971)
Ativo judicial - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.595)	(3.518)	(3.595)	(3.518)
Ajuste a valor presente	(59)	-	(59)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo (líquido)	44.202	39.815	57.957	53.458
Diferenças temporárias passivas				
Ativo judicial - Correção cédulas de crédito rural - PBTech	-	-	6.387	6.387
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivo (líquido)	-	-	6.387	6.387
Ativo não circulante	109.265	106.542	123.021	120.185
Passivo não circulante	(65.063)	(66.727)	(71.451)	(73.114)
Ativo e passivo, líquidos	44.202	39.815	51.570	47.071

A movimentação líquida, em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos, é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	16.109	25.523
Prejuízos fiscais	52.557	52.556
Diferenças temporárias ativas	(33.916)	(36.073)
Diferenças temporárias passivas	7.228	7.228
Operações de <i>hedge accounting</i>	(2.791)	(2.791)
Reserva de reavaliação	628	628
Em 31 de dezembro de 2023	39.815	47.071
Prejuízos fiscais	(116)	(116)
Diferenças temporárias ativas	2.839	2.951
Diferenças temporárias passivas	(872)	(872)
Operações de <i>hedge accounting</i>	2.377	2.377
Reserva de reavaliação	159	159
Em 31 de março de 2024	44.202	51.570

c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)

As despesas com imposto de renda e contribuição social são apresentadas conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Resultado antes do imposto	(22.716)	(25.943)	(14.701)	(16.887)
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	7.723	8.821	4.998	5.742
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	(7.065)	(141)	-	-
Incentivos fiscais	-	1.537	-	1.537
Lei do Bem	-	-	1.414	367
IR/CS sobre indêbitos tributários	-	312	-	312
Depreciação de ativos reavaliados	159	525	159	525
IR/CS diferidos não constituídos - Portobello America	-	-	(12.437)	(7.153)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

IR/CS diferidos não constituídos - CBC	-	-	(637)	(760)
Capitalização de juros	1.987	-	1.987	-
Outros	(794)	(192)	(1.483)	1.256
	<u>2.010</u>	<u>10.862</u>	<u>(5.999)</u>	<u>1.826</u>
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	-	312	(8.121)	(9.002)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>2.010</u>	<u>10.550</u>	<u>2.122</u>	<u>10.828</u>
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	<u>2.010</u>	<u>10.862</u>	<u>(5.999)</u>	<u>1.826</u>
Alíquota efetiva	<u>8,8%</u>	<u>41,9%</u>	<u>-40,8%</u>	<u>10,8%</u>

d) Prejuízos Fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Prejuízo fiscal	229.577	224.129	263.196	257.746
IRPJ e CSLL Diferidos	78.056	76.204	89.487	87.634

Baseado em estudos e projeções de resultados para os períodos seguintes, foi realizada uma análise de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social registrados em 31 de março de 2024, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde foi estimado o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2024	-	4.106
2025	8.494	13.148
2026	5.401	6.569
2027	6.324	7.827
2028	16.752	16.752
2029	17.077	17.077
2030	17.948	17.948
2031	6.060	6.060
	<u>78.056</u>	<u>89.487</u>

14. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9 (Fase II)	29.885	29.686	29.885	29.686
Processo nº 1984.00.020114-0 (Fase I)	10.574	10.348	10.574	10.348
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (b)	<u>75.107</u>	<u>75.107</u>	<u>75.107</u>	<u>75.107</u>
	<u>115.566</u>	<u>115.141</u>	<u>115.566</u>	<u>115.141</u>

a) Crédito-prêmio do IPI

A Companhia é parte ativa em processo judicial com o intuito de ter o reconhecimento de benefícios fiscais intitulados "crédito-prêmio do IPI", em diferentes períodos de apuração. O processo nº 1987.0000.645-9, referente ao período de 01 de abril de 1981 a 30 de abril de 1985, já tendo decisão favorável à Companhia, encontra-se em fase de liquidação de sentença com os valores já apurados

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e atualizado até 31 de março de 2024 é de R\$ 29.885 (R\$ 29.686 em 31 de dezembro de 2023).

Relativamente ao processo nº 1984.00.020114-0, referente ao período de 07 de dezembro de 1979 a 31 de março de 1981, após o trânsito em julgado, ocorrido há mais 10 anos, iniciou-se a fase de liquidação e execução de sentença, sobrevivendo laudo pericial, realizado por perito judicial. As partes foram intimadas do valor apurado para manifestação acerca da concordância ou impugnação do laudo. A Companhia concordou com os cálculos apresentados.

A União, representada pela Procuradoria da Fazenda Nacional, não se manifestou, o que ensejou a concordância tácita e, por conseguinte, operou-se a preclusão. O processo está concluso para sentença e não há mais espaço para contestação. A Companhia reconheceu, em 2015, o montante apurado pelo perito judicial, no valor de R\$ 4.983, e, como a Companhia entende que o ganho da mencionada ação é praticamente certo, registrou o ativo tributário em junho de 2015, e mantém em 31 de março de 2024 o saldo de R\$ 10.574 (R\$ 10.348 em 31 dezembro de 2023). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até abril de 2025 de modo que a realização financeira aconteça até junho de 2026.

b) Crédito-prêmio do IPI – “Polo Ativo”

O processo iniciou-se em 1984. Durante seu curso, chegou a tramitar perante o Supremo Tribunal Federal (STF), após, retornou à 6ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal (vara original), para que fosse dado prosseguimento ao cumprimento de sentença.

A Companhia, diante da manifestação prestada pela Contadoria Judicial – anexada ao processo em março de 2020 – em que informa não possuir conhecimento técnico para apresentar manifestação acerca das impugnações apresentadas pela União Federal e, considerando que os valores apresentados pela Companhia foram devidamente homologados, reconheceu a parcela tida como complementar no valor de R\$ 66.056 (base agosto de 2015).

No primeiro trimestre de 2020, o valor de R\$ 75.107 foi reconhecido no ativo. Concomitantemente, no passivo, foram registrados os seguintes valores: i) R\$ 56.330 referentes aos valores a serem pagos à Refinadora Catarinense, ii) R\$ 1.737 referentes a PIS/COFINS, iii) R\$ 3.380 referentes a IRPJ/CSLL diferidos. Adicionalmente, foram provisionados honorários de sucesso, e o valor líquido que cabe à Companhia é R\$ 4.823.

Em decisão de mérito, proferida em julho de 2022, acerca da impugnação ao cumprimento de sentença pela Fazenda Nacional, o juiz rejeitou os argumentos apresentados e, ainda, homologou os cálculos apresentados pela Contadoria Judicial. Em face da referida decisão, a Fazenda Nacional apresentou Embargos de Declaração a qual restou rejeitado, mantendo-se incólume da decisão embargada.

Em 2023, em face das decisões que homologaram o cálculo, a Fazenda Nacional interpôs recurso ao TRF da 1ª Região que foi recebido sem a concessão de efeito suspensivo e aguarda julgamento.

15. Investimentos

a) Participação em controladas

A Companhia é controladora de seis empresas e os investimentos estão registrados no ativo não circulante sob a rubrica “Participação em controladas”.

As controladas são empresas de capital fechado, cujas movimentações em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, estão apresentadas abaixo:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de março de 2024								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	1.060.647	636.946	423.701	54.164	(36.580)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	568.298	609.223	(40.925)	27.974	(19.742)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	261.285	186.889	74.396	104.052	12.713
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	83.912	77.022	6.890	23.501	6.410
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	54.962	43.504	11.457	4.462	(1.111)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	49.635	22.313	27.321	5.086	(1.875)
Em 31 de dezembro de 2023								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	937.477	623.146	314.331	211.927	(111.901)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	501.470	522.084	(20.614)	36.174	(19.288)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	253.039	191.357	61.682	424.003	51.487
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	83.794	41.459	42.335	106.960	27.899
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	54.718	42.149	12.569	15.970	(22.326)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.234	7.308	25.926	15.822	(11.292)

(a) A Companhia tem participação indireta na Portobello America Manufacturing, a mesma é consolidada na Portobello America Inc., por esse motivo a movimentação da Portobello America Manufacturing não é apresentada abaixo.

	Percentual de participação	31.12.2023	Variações cambiais	Capitalização de juros	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31.03.2024
Investimentos								
Portobello America Inc. (b)	100,00%	313.682	10.497	-	135.452	(36.579)	-	423.052
PBTech Ltda.	99,94%	61.630	-	-	-	12.706	-	74.336
Portobello Shop S.A.	99,90%	42.279	-	-	-	6.404	(41.813)	6.870
Mineração Portobello Ltda. (c)	99,99%	12.569	-	-	-	(1.111)	-	11.458
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	25.999	-	-	3.270	(1.853)	-	27.416
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Capitalização de juros (a)		27.514	-	5.843	-	(346)	-	33.011
Total líquido do investimento em controladas		483.683	10.497	5.843	138.722	(20.779)	(41.813)	576.153
Participação em controladas		483.683						576.153
Investimentos								
Portobello America Inc. (b)	100,00%	30.247	(14.475)	-	409.875	(111.965)	-	313.682
PBTech Ltda.	99,94%	35.918	-	-	-	51.456	(25.744)	61.630
Portobello Shop S.A.	99,90%	28.357	-	-	-	27.871	(13.949)	42.279
Mineração Portobello Ltda.	99,99%	45	-	34.849	-	(22.325)	-	12.569
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	98,85%	22.013	-	-	15.147	(11.161)	-	25.999
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Capitalização de juros (a)		-	-	27.815	-	(301)	-	27.514
Total líquido do investimento em controladas		116.590	(14.475)	34.849	27.815	(66.425)	(39.693)	483.683
Participação em controladas		116.590						483.683

(a) Os investimentos da Controladora apresentam a capitalização dos juros dos empréstimos, financiamentos e debêntures, que são relacionados com a aquisição, construção ou produção de ativo imobilizado de suas investidas nos Estados Unidos. No consolidado esses valores são capitalizados no imobilizado, conforme nota explicativa nº 16.

(b) No primeiro trimestre de 2024, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 3.270 (R\$ 15.147 no exercício de 2023) e a Portobello America recebeu AFACs no montante de R\$ 135.452, sendo R\$ 52.452 através de desembolso de caixa pela Controladora no trimestre e R\$ 83.000 referente a transferência de saldo de mútuo feito em períodos anteriores, sem efeito caixa no trimestre (R\$ 409.875 em 2023, sendo R\$ 170.580 referente a saldos de contas

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024. Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a receber, não afetando o caixa, e R\$ 239.295 referente a mútuo, com efeito caixa, conforme consta na Demonstração dos Fluxos de Caixa, nas atividades de investimento).

(c) Em junho de 2023, a Mineração Portobello passou a ter passivo a descoberto devido ao registro de atualização de processos judiciais. Em dezembro de 2023, a PBG firmou um contrato de assunção de dívida com a Mineração Portobello referente a estes processos judiciais, registrando na rubrica de investimento em contrapartida de um passivo de reembolso no montante de R\$ 34.849.

i) Portobello Shop

A Portobello Shop S.A. foi fundada em outubro de 2002, iniciando suas atividades em setembro de 2003. A Portobello Shop é a administradora do Sistema de Franquia PORTOBELLO SHOP, a maior rede de lojas especializadas em revestimentos cerâmicos do Brasil.

As franquias estão presentes apenas no território nacional e atuam em vendas consultivas, com personalizações, inovações e recursos tecnológicos para atender seus clientes. Atualmente a Portobello Shop administra 129 (cento e vinte e nove) franquias em todo o Brasil.

ii) PBTech

A PBTech Comércio e Serviços de Revestimentos Cerâmicos Ltda., foi fundada em agosto de 2003 tendo como atividade o comércio varejista de revestimentos cerâmicos, bem como de produtos para construção civil e prestação de serviços ligados à área de revestimentos cerâmicos. Em 31 de março de 2024 a PBTECH contava com uma rede de 27 (vinte e sete) lojas próprias no Brasil.

iii) Mineração Portobello

A Mineração Portobello Ltda., constituída em 14 de novembro de 1978, tem como principal atividade operacional a extração de argila e beneficiamento associado e comercialização da produção da extração para a PBG S.A, sua controladora.

As minas de extração são divididas regionalmente em região Sul, com sede em Tijucas e filiais nos estados de Santa Catarina e Paraná, e Nordeste, nos estados de Sergipe e Alagoas, as quais fornecem matéria-prima para a produção de produtos das marcas Portobello e Pointer.

iv) Companhia Brasileira de Cerâmica

A Companhia Brasileira de Cerâmica S.A. ("CBC") é uma sociedade anônima fechada, fundada em Marechal Deodoro/Alagoas em abril de 2014, iniciando suas atividades em maio de 2014. A CBC, por meio da Oficina Portobello, atua na fabricação de produtos feitos a partir de porcelanato, especializada do Sistema de Franquia Portobello Shop, a maior rede de lojas especializadas em revestimentos cerâmicos do Brasil, com atuação nas cidades de Jundiaí/SP e Tijucas/SC.

A CBC está passando por uma reestruturação que iniciou no primeiro trimestre e finalizará no segundo trimestre de 2024, na qual, com a inclusão em sua operação de cinco centros de distribuição que antes faziam parte de sua controladora PBG S.A., espera-se que o seu prejuízo acumulado seja absorvido pela operação de distribuição do varejo.

v) Portobello America

Portobello América LLC Inc. ("PBA") é uma empresa controlada da PBG S.A. situada no estado do Tennessee – EUA, onde conta com dois centros de distribuição, nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano. Em julho de 2023 teve início a fase de testes subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e em outubro de 2023 teve início a produção do seu portfólio de comercialização.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

O novo parque fabril tem capacidade de produção anual de 3,6 milhões de m² nesta primeira etapa e conta com área construída de 90 mil m², desenvolvido com alta tecnologia, com processos e maquinários de ponta, na região que é hoje considerada o polo norte-americano de fabricação de revestimentos cerâmicos.

Com a entrada da produção da nova fábrica, o foco principal é a expansão no modelo de distribuição, que possui uma rentabilidade mais atrativa, desta forma, espera-se que o retorno do investimento ocorra nos próximos anos.

b) Outros investimentos

Em 02 de outubro de 2023, a Companhia adquiriu participação de R\$ 3.000 na Enel Brasil, representado por e 106.573.709 ações ordinárias Classe B, mais precisamente na usina de geração eólica Ventos de Santa Esperança 21, que pertence ao complexo eólico Morro do Chapéu Sul II localizado na Bahia, construído e operado pela Enel Green Power, braço de geração renovável da Enel. O complexo eólico possui capacidade instalada de 353 MW e 84 aerogeradores.

O contrato firmado entre a Companhia e a Enel tem duração de 15 anos e prevê o suprimento com energia renovável de metade do consumo da Companhia e suas controladas no Brasil, com volume máximo de 10 Megawatts Médios (MWm), equivalente a um consumo de 87,6 GWh/ ano. Nessa modalidade, a Enel pode comercializar no mercado livre o excedente de energia produzida pela usina, após o atendimento do volume contratado pela Companhia.

16. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado

	Taxa média anual de depreciação	Controladora			
		31.03.2024	31.12.2023		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	293.463	(103.566)	189.897	192.940
Máquinas e equipamentos	15%	815.190	(491.379)	323.811	310.712
Móveis e utensílios	10%	10.723	(9.699)	1.024	1.018
Computadores	20%	35.578	(31.019)	4.559	4.668
Outras imobilizações	20%	1.326	(1.135)	191	204
Imobilizações em andamento	-	20.762	-	20.762	37.726
		<u>1.189.645</u>	<u>(636.798)</u>	<u>552.847</u>	<u>559.871</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Taxa média anual de depreciação	Consolidado			
		31.03.2024			31.12.2023
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	13.486	-	13.486	13.486
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	343.748	(135.434)	208.314	213.181
Máquinas e equipamentos	15%	1.070.759	(501.053)	569.706	552.549
Móveis e utensílios	10%	22.149	(13.411)	8.738	8.498
Computadores	20%	43.690	(33.039)	10.651	8.985
Outras imobilizações	20%	3.366	(2.822)	544	652
Juros capitalizados	5%	33.659	(650)	33.009	27.514
Imobilizações em andamento	-	203.731	-	203.731	233.017
		1.734.588	(686.409)	1.048.179	1.057.882

b) Movimentação do ativo imobilizado

	Controladora					
	31.12.2023	Adição	Transferência	Depreciação	Baixa	31.03.2024
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	192.941	-	77	(3.121)	-	189.897
Máquinas e equipamentos	310.713	23	21.778	(8.703)	-	323.811
Móveis e utensílios	1.018	-	64	(58)	-	1.024
Computadores	4.667	17	414	(533)	(6)	4.559
Outras imobilizações	203	-	-	(12)	-	191
Imobilizações em andamento	37.726	5.369	(22.333)	-	-	20.762
	559.871	5.409	-	(12.427)	(6)	552.847

	Controladora					
	31.12.2022	Adição	Transferência	Depreciação	Baixa	31.12.2023
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	202.167	2.179	1.703	(13.108)	-	192.941
Máquinas e equipamentos	303.346	27.705	14.054	(34.391)	(1)	310.713
Móveis e utensílios	2.345	76	(1.043)	(360)	-	1.018
Computadores	4.998	1.163	795	(2.289)	-	4.667
Outras imobilizações	62	15	162	(36)	-	203
Imobilizações em andamento	36.570	16.827	(15.671)	-	-	37.726
	562.091	47.965	-	(50.184)	(1)	559.871

	Consolidado						
	31.12.2023	Adição	Transferência	Depreciação	Baixa/ Reclassificação	Variação cambial	31.03.2024
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	213.181	-	78	(4.945)	-	-	208.314
Máquinas e equipamentos	552.549	426	22.097	(12.746)	-	7.380	569.706
Móveis e utensílios	8.498	538	66	(520)	-	156	8.738
Computadores	8.985	1.183	421	(82)	(6)	150	10.651
Outras imobilizações	652	-	-	(108)	-	-	544
Juros capitalizados (a)	27.514	5.843	-	(348)	-	-	33.009
Imobilizações em andamento (b)	233.017	19.518	(22.662)	-	(32.240)	6.098	203.731
	1.057.882	27.508	-	(18.749)	(32.246)	13.784	1.048.179

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado						31.12.2023
	31.12.2022	Adição	Transferência	Depreciação	Baixa	Variação cambial	
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	217.406	11.562	4.656	(20.322)	(121)	-	213.181
Máquinas e equipamentos	315.946	281.215	14.054	(40.699)	(1)	(17.966)	552.549
Móveis e utensílios	7.435	4.401	(1.043)	(1.916)	(3)	(376)	8.498
Computadores	7.395	3.350	1.478	(2.966)	-	(272)	8.985
Outras imobilizações	1.088	16	162	(614)	-	-	652
Juros capitalizados (a)	-	27.815	-	(301)	-	-	27.514
Imobilizações em andamento (b)	208.474	58.864	(19.307)	-	-	(15.014)	233.017
	<u>771.230</u>	<u>387.223</u>	<u>-</u>	<u>(66.818)</u>	<u>(125)</u>	<u>(33.628)</u>	<u>1.057.882</u>

(a) Houve capitalização de custos de empréstimos no montante de R\$ 5.844 no primeiro trimestre de 2024 e R\$ 27.815 em 2023, considerando uma taxa média da carteira de empréstimos de 13,05% a.a. e 13,60% a.a., respectivamente.

(b) Reclassificação de benfeitorias em Ativo de arrendamento e direito de uso no montante de R\$ 32.240, vide nota explicativa nº 18.

No primeiro trimestre de 2024, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 27.508, sendo 49,05% destinados na aquisição de máquinas e equipamentos para a fábrica nos EUA (Unidade PBA), 32,30% destinados à fábrica de Tijucas (Unidade Portobello), 1,91% para a planta de Marechal Deodoro (Unidade Pointer), 15,62% para as lojas próprias, e o restante, 1,12% divididos entre projetos comerciais e corporativos.

Os montantes de depreciação foram registrados como custo dos produtos vendidos, despesas comerciais e despesas administrativas, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Custo dos produtos vendidos	(10.648)	(11.049)	(13.192)	(11.393)
Despesa comercial	(1.141)	(1.225)	(4.224)	(3.262)
Despesa administrativa	(638)	(726)	(1.333)	(755)
	<u>(12.427)</u>	<u>(13.000)</u>	<u>(18.749)</u>	<u>(15.410)</u>

c) Valor recuperável do ativo imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

17. Intangível

a) Composição do ativo intangível

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora			
	31.03.2024			31.12.2023
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150
Softwares	20%	80.126	(51.147)	28.979
Direito de exploração de jazidas	9%	1.000	(1.000)	-
Gastos com desenvolvimento de produtos	20%	2.037	(102)	1.935
Softwares em desenvolvimento	-	8.193	-	8.193
		<u>91.506</u>	<u>(52.249)</u>	<u>39.257</u>
				<u>41.045</u>
	Consolidado			
	31.03.2024			31.12.2023
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	378	-	378
Softwares	20%	133.030	(64.417)	68.509
Direito de exploração de jazidas	9%	4.074	(3.843)	231
Gastos com desenvolvimento de produtos	20%	4.124	(206)	4.022
Softwares em desenvolvimento	-	20.230	-	20.230
		<u>161.836</u>	<u>(68.466)</u>	<u>93.370</u>
				<u>83.769</u>

b) Movimentação do ativo intangível

	Controladora					
	31.12.2023	Adição	Transferência	Amortização	Baixa	31.03.2024
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	31.118	47	254	(2.440)	-	28.979
Gastos com desenvolvimento de produtos	2.037	-	-	(102)	-	1.935
Softwares em desenvolvimento	7.740	721	(254)	-	(14)	8.193
	<u>41.045</u>	<u>768</u>	<u>-</u>	<u>(2.542)</u>	<u>(14)</u>	<u>39.257</u>
	Controladora					
	31.12.2022	Adição	Transferência	Amortização	Baixa	31.12.2023
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	26.158	9.665	4.673	(9.148)	(230)	31.118
Gastos com desenvolvimento de produtos	-	2.037	-	-	-	2.037
Softwares em desenvolvimento	4.739	7.674	(4.673)	-	-	7.740
	<u>31.047</u>	<u>19.376</u>	<u>-</u>	<u>(9.148)</u>	<u>(230)</u>	<u>41.045</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado						31.03.2024
	31.12.2023	Adição	Transferência	Amortização	Baixa	Varição cambial	
Marcas e patentes	370	-	-	-	-	8	378
Softwares	61.532	6.193	5.883	(5.591)	-	492	68.509
Direito de exploração de jazidas	235	-	-	(4)	-	-	231
Gastos com desenvolvimento de produtos (a)	4.243	-	-	(291)	-	70	4.022
Softwares em desenvolvimento	17.389	8.738	(5.883)	-	(14)	-	20.230
	<u>83.769</u>	<u>14.931</u>	<u>-</u>	<u>(5.886)</u>	<u>(14)</u>	<u>570</u>	<u>93.370</u>

	Consolidado						31.12.2023
	31.12.2022	Adição	Transferência	Amortização	Baixa	Varição cambial	
Marcas e patentes	150	233	-	-	-	(13)	370
Softwares	35.062	35.317	6.380	(14.128)	(248)	(851)	61.532
Direito de exploração de jazidas	284	-	-	(49)	-	-	235
Gastos com desenvolvimento de produtos (a)	-	4.243	-	-	-	-	4.243
Softwares em desenvolvimento	6.881	16.888	(6.380)	-	-	-	17.389
	<u>42.377</u>	<u>56.681</u>	<u>-</u>	<u>(14.177)</u>	<u>(248)</u>	<u>(864)</u>	<u>83.769</u>

(a) Em 2023, o Grupo registrou, no consolidado, R\$ 4.243 referente a gastos com projetos de desenvolvimento de novos produtos.

No primeiro trimestre de 2024, as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 14.931, principalmente destinados a projetos de melhorias digitais na área comercial e implantação do sistema Oracle.

Os montantes de amortização foram registrados como custo dos produtos vendidos, despesas comerciais e despesas administrativas, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Custo dos produtos vendidos	(21)	(21)	(998)	(37)
Despesa comercial	(508)	(581)	(961)	(712)
Despesa administrativa	(2.013)	(1.265)	(3.927)	(1.920)
	<u>(2.542)</u>	<u>(1.867)</u>	<u>(5.886)</u>	<u>(2.669)</u>

c) Valor recuperável do ativo intangível

O intangível tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que em 31 de dezembro de 2023 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

18. Bens de direito de uso e obrigações de arrendamento

Os contratos caracterizados como arrendamentos, de acordo com IFRS 16/CPC 06 (R2), são registrados como bens de direito de uso (ativo de arrendamento, ativo não circulante), com a contrapartida na rubrica obrigações de arrendamento (passivo circulante e não circulante).

Em 31 de março de 2024, a Companhia e suas controladas possuíam o total de 64 contratos (64 em 31 de dezembro de 2023), sendo 48 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra para as suas unidades industriais, comerciais e logísticas e 16 contratos de arrendamento mercantil com opção de compra destinados aos veículos para os administradores da Companhia, os

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

quais referem-se a arrendamentos para os quais existe opção de compra ao final, assemelhando-se a uma operação de financiamento.

Os arrendamentos mercantis sem opção de compra ao final do contrato, são compostos pelos aluguéis dos espaços utilizados pelas lojas próprias, centros de distribuição e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos, bem como por máquinas tais como empilhadeiras e pás carregadeiras e a operação de *BtS* firmada pela Portobello America.

O valor do passivo de arrendamento representa o valor presente dos pagamentos futuros de arrendamentos descontados a taxa média de juros de financiamento na Companhia. A Companhia determina o prazo do arrendamento e a localização física para fins logísticos e pontos comerciais estratégicos. Os ativos de arrendamento mercantil estão detalhados a seguir e representam o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, mais quaisquer pagamentos efetuados até a data de início, menos incentivos, mais custo de desmontagem e remoção e seu valor residual no final do contrato, quando aplicável. Os prazos dos contratos de direito de uso variam entre 2 anos (veículos e máquinas) a 7 anos (lojas), e possui um contrato com o prazo de 20 anos (galpão ocupado pela fábrica dos EUA). O prazo de amortização do fundo de comércio é em média 10 anos.

Conforme mencionado anteriormente os contratos são reajustados anualmente, de acordo com a variação dos principais índices de inflação, em sua maioria, possuem prazos de duração de cinco a sete anos com a opção de renovação após essa data. A Companhia adota, como taxa de desconto, o custo médio ponderado das operações de financiamento, referente ao mês vigente da adoção dos novos contratos de arrendamento.

No segundo trimestre de 2023, a Companhia registrou ativo e passivo de arrendamento no valor de R\$ 390.680 (US\$ 75.888 a valor presente) respectivamente, sendo o locador a subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e o locatário OAK Street. O arrendamento é composto pelo terreno e edifício, onde foi instalada a nova fábrica de produtos cerâmicos e porcelanatos na cidade de Baxter, estado do Tennessee (USA). O contrato, na modalidade de *BtS*, foi assinado em 26 de janeiro de 2022, porém de acordo com a interpretação do IFRS16 e CPC06-R2 sua vigência é considerada na disponibilização do ativo para uso, sendo a data de entrega efetiva em junho de 2023. O contrato tem prazo inicial de 20 anos com ação renovatória a cada 5 anos, sem opção de compra e custo financeiro de 6,35% ao ano adicionado o índice de atualização anual de 2% a partir do segundo ano.

a) Composição e movimentação dos bens de direito de uso

	Controladora				
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	Total
Em 31 de dezembro de 2022	10.335	2.474	22.636	-	35.445
Remensuração	1.940	-	-	-	1.940
Adição (a)	-	1.493	15.194	2.673	19.360
Rescisão contratual	-	(39)	-	-	(39)
Depreciação	(5.474)	(1.660)	(11.979)	(297)	(19.410)
Em 31 de dezembro de 2023	6.801	2.268	25.851	2.376	37.296
Sem opção de compra	6.801	-	25.851	2.376	35.028
Com opção de compra	-	2.268	-	-	2.268

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Remensuração	7.477	-	-	-	7.477
Adição	-	109	2.858	-	2.967
Depreciação	(1.475)	(353)	(3.322)	(149)	(5.299)
Em 31 de março de 2024	12.803	2.024	25.387	2.227	42.441
Sem opção de compra	12.803	-	25.387	2.227	40.417
Com opção de compra	-	2.024	-	-	2.024

Consolidado

	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Fundo de comércio	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
Em 31 de dezembro de 2022	10.335	27.691	8.868	114.746	2.474	22.636	977	187.727
Remensuração	1.940	185	-	-	-	-	-	2.125
Variação cambial	-	-	(25.930)	-	-	-	-	(25.930)
Adição (a)	-	16.020	431.794	-	1.493	15.194	-	464.501
Rescisão contratual	-	(5.661)	-	(2.922)	(40)	-	-	(8.623)
Depreciação	(5.474)	(9.976)	(17.417)	(10.517)	(1.660)	(11.979)	(102)	(57.125)
Em 31 de dezembro de 2023	6.801	28.259	397.315	101.307	2.267	25.851	875	562.675
Sem opção de compra	6.801	28.259	397.315	101.307	-	25.851	875	560.408
Com opção de compra	-	-	-	-	2.267	-	-	2.267
Remensuração	7.477	755	-	-	-	-	26	8.258
Variação cambial	-	-	12.197	-	-	-	-	12.197
Adição	-	3.581	-	14.678	109	2.858	-	21.226
Benfeitorias em arrendamentos (b)	-	-	32.240	-	-	-	-	32.240
Depreciação	(1.475)	(2.747)	(8.149)	(3.019)	(353)	(3.323)	(26)	(19.092)
Em 31 de março de 2024	12.803	29.848	433.603	112.966	2.023	25.386	875	617.504
Sem opção de compra	12.803	29.848	433.603	112.966	-	25.386	875	615.481
Com opção de compra	-	-	-	-	2.023	-	-	2.023

(a) A adição expressiva de edifícios em 2023 refere-se à operação de *Built to Suit (BTS)* da nova fábrica dos EUA.

(b) Reclassificação de benfeitorias em Ativo de arrendamento e direito de uso registradas inicialmente em ativo imobilizado, no montante de R\$ 32.240.

b) Composição e movimentação das obrigações de arrendamento

	Controladora				Total
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	
Em 31 de dezembro de 2022	12.092	2.999	22.800	-	37.891
Remensuração	1.940	-	-	-	1.940
Adição	-	1.493	15.194	2.673	19.360
Pagamento	(6.544)	(3.512)	(14.379)	(394)	(24.829)
Juros apropriados no período	568	1.421	3.781	168	5.938
Em 31 de dezembro de 2023	8.056	2.401	27.396	2.447	40.300

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Sem opção de compra	8.056	-	27.396	2.447	37.899
Com opção de compra	-	2.401	-	-	2.401
Remensuração	7.477	-	-	-	7.477
Adição	-	109	2.858	-	2.967
Pagamento	(1.768)	(765)	(3.980)	(197)	(6.710)
Juros apropriados no período	295	365	850	79	1.589
Em 31 de março de 2024	14.060	2.110	27.124	2.329	45.623
Sem opção de compra	14.060	-	27.124	2.329	43.513
Com opção de compra	-	2.110	-	-	2.110
Passivo circulante					24.053
Passivo não circulante					21.570

	Consolidado						
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
Em 31 de dezembro de 2022	12.091	29.621	9.129	2.999	22.800	1.076	77.716
Remensuração	1.940	185	-	-	-	-	2.125
Variação cambial	-	-	(24.345)	-	-	-	(24.345)
Adição	-	16.020	431.794	1.493	15.193	-	464.500
Rescisão e reclassificação	-	(6.319)	-	-	-	-	(6.319)
Pagamento	(6.544)	(12.195)	(52.653)	(3.512)	(14.379)	(152)	(89.435)
Juros apropriados no período	568	2.665	11.806	1.421	3.781	72	20.313
Em 31 de dezembro de 2023	8.055	29.977	375.731	2.401	27.395	996	444.555
Sem opção de compra	8.055	29.977	375.731	-	27.395	996	442.154
Com opção de compra	-	-	-	2.401	-	-	2.401
Remensuração	7.477	755	-	-	-	26	8.258
Variação cambial	-	-	11.727	-	-	-	11.727
Adição	-	3.580	-	109	2.858	-	6.547
Pagamento	(1.768)	(3.430)	(8.733)	(765)	(3.980)	(39)	(18.715)
Juros apropriados no período	295	791	8.170	365	850	18	10.489
Em 31 de março de 2024	14.059	31.673	386.895	2.110	27.123	1.001	462.861
Sem opção de compra	14.059	31.673	386.895	-	27.123	1.001	460.751
Com opção de compra	-	-	-	2.110	-	-	2.110
Passivo circulante							42.299
Passivo não circulante							420.562

c) Cronograma de pagamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
2024	16.772	18.842	50.270	40.276
2025	19.897	16.849	54.061	35.261
2026	6.162	3.874	38.550	20.871
2027	2.045	735	20.676	15.416
2028	747	-	15.643	11.306
2029 a 2043	-	-	283.661	321.425
	45.623	40.300	462.861	444.555

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

19. Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Fornecedores				
Mercado interno	259.687	265.361	265.647	288.699
Mercado externo	1.660	674	41.660	38.152
Passivo circulante	<u>261.347</u>	<u>266.035</u>	<u>307.307</u>	<u>326.851</u>
Cessão de crédito com fornecedores (risco sacado) (a)				
Mercado interno	120.213	132.859	120.213	132.859
Passivo circulante	<u>120.213</u>	<u>132.859</u>	<u>120.213</u>	<u>132.859</u>
Contas a pagar de imobilizado (b)				
Mercado interno	-	7.019	-	9.957
Mercado externo	12.519	10.918	216.829	186.417
	<u>12.519</u>	<u>17.937</u>	<u>216.829</u>	<u>196.374</u>
Passivo circulante	<u>9.615</u>	<u>15.123</u>	<u>88.858</u>	<u>89.372</u>
Passivo não circulante	<u>2.904</u>	<u>2.814</u>	<u>127.971</u>	<u>107.002</u>

a) Cessão de crédito com fornecedores – risco sacado

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 120.213 em 31 de março de 2024 (R\$ 132.859 em 31 de dezembro de 2023), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para a instituição financeira, que, por sua vez, passará a ser credora da operação, sem alteração do prazo de vencimento.

b) Contas a pagar de imobilizado

Em 31 de março de 2024, a Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 9.615 na Controladora (R\$ 15.123 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 88.858 no Consolidado (R\$ 89.372 em 31 de dezembro de 2023) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. No passivo não circulante, os saldos são de R\$ 2.904 na Controladora (R\$ 2.814 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 127.971 no Consolidado (R\$ 107.002 em 31 de dezembro de 2023).

Na Controladora, os saldos referem-se substancialmente à aquisição de fornos industriais, para a fábrica de Tijucas. No Consolidado, a maior parte refere-se à nova fábrica dos EUA.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

20. Empréstimos, financiamentos e debêntures

a) Composição

	Moeda	Venci-mentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				31.03.2024	31.12.2023
Circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	2,90% a.a. ¹ +IPCA	19.124	19.180
NCE (b)	R\$	dez-27	2,74% a.a. ¹ + CDI	38.934	194.719
NCE (b)	US\$	mar-27	99,00% CDI	16.257	13.159
NCE (b)	US\$	mar-26	1,78% a.a. ¹ + CDI	30.465	30.476
FINEP (c)	R\$	nov-30	1,31% a.a. ¹ +TJLP	25.914	26.202
Debêntures 4ª Emissão (d)	R\$	out-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	75.485	83.749
Debêntures 5ª Emissão (g)	R\$	dez-28	3,65% a.a. ¹ + CDI	54.175	41.080
BNDES (e)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	2.106	2.068
Capital de giro (f)	R\$	mar-26	2,75% a.a. ¹ + CDI	3.957	9.776
Capital de giro - com swap (f)	US\$	mar-26	3,53% a.a. ¹ + CDI	12.714	23.625
PPE - com swap (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	7.448	6.030
PPE (b)	US\$	nov-27	94,50% CDI	7.284	5.973
Total do circulante			12,80% a.a.¹	293.863	456.037
Total moeda nacional	R\$			219.695	384.373
Total moeda estrangeira	US\$			74.168	79.263
Não circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	2,90% a.a. ¹ +IPCA	15.244	19.832
NCE (b)	R\$	dez-27	2,74% a.a. ¹ + CDI	237.160	164.964
NCE (b)	US\$	mar-27	99,00% CDI	31.021	33.980
NCE (b)	US\$	mar-26	1,78% a.a. ¹ + CDI	40.620	-
FINEP (c)	R\$	nov-30	1,31% a.a. ¹ +TJLP	118.609	124.517
Debêntures 4ª Emissão (d)	R\$	out-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	149.045	148.880
Debêntures 5ª Emissão (g)	R\$	dez-28	3,65% a.a. ¹ + CDI	323.708	323.541
BNDES (e)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	1.681	2.018
Capital de giro (f)	R\$	mar-26	2,75% a.a. ¹ + CDI	3.900	-
Capital de giro - com swap (f)	US\$	mar-26	3,53% a.a. ¹ + CDI	12.620	-
PPE - com swap (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	35.042	33.216
PPE (b)	US\$	nov-27	94,50% CDI	34.279	33.956
Total do não circulante			13,11% a.a.¹	1.002.929	884.904
Total moeda nacional	R\$			849.347	814.446
Total moeda estrangeira	US\$			153.582	101.152
Total Geral			13,04% a.a.¹	1.296.792	1.340.941
Total moeda nacional	R\$			1.069.042	1.198.819
Total moeda estrangeira	US\$			227.750	180.415

¹ Taxa média ponderada (a.a. - ao ano)

AVP - Ajuste a Valor Presente

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

VC - Variação Cambial

CDI - Certificado de depósito interbancário

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Detalhamento dos contratos

Nota	Instituição/ Modalidade	Data do contrato	Vence em	Prazo (meses)	Carência (meses)	Amortização	Valor captado	Liberações (em R\$ mil)		Garantias/ Observação
								Valor	Data	
a)	Banco do Nordeste	jun/13	jun/25	133	24	Mensal	R\$ 147.784	R\$ 29.221	ago/14	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos. Repactuado em abr/20.
								R\$ 45.766	jan/15	
								R\$ 14.700	set/15	
								R\$ 4.714	mar/16	
								R\$ 2.418	dez/16	
								R\$ 8.827	fev/19	
			R\$ 105.646	Total						
		jul/19	jun/27	95	24	Mensal	R\$ 31.147	R\$ 7.246	jul/19	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.
								R\$ 4.681	fev/20	
								R\$ 4.261	set/20	
R\$ 7.000	jun/22									
	R\$ 23.188	Total								
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	51	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Recebíveis da PBG S.A. de 20% do saldo devedor.
		ago/21	ago/27	36	24	Semestral	R\$ 100.000	R\$ 100.000	ago/21	Recebíveis da PBG S.A. de 30% do saldo devedor.
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 48.000	R\$ 48.000	dez/22	Recebíveis da PBG S.A. de 10% do saldo devedor.
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 40.000	R\$ 40.000	dez/22	Sem garantias
		fev/23	mar/27	48	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	fev/23	Sem garantias
		fev/24	fev/26	24	14	Semestral	R\$ 70.000	R\$ 70.000	fev/24	Aval Portobello Shop
		mar/24	mar/26	24	6	Trimestral	R\$ 70.000	R\$ 70.000	mar/24	Standby Letter of Credit
	PPE	nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
nov/22		nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias	
c)	Finep	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança / Seguro garantia
								R\$ 33.000	mar/20	
								R\$ 8.763	ago/21	
			R\$ 66.771	Total						
		nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 64.274	nov/20	
								R\$ 34.214	dez/21	
R\$ 98.487	Total									
d)	Debêntures (4ª emissão/ 1ª série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Emissão aprovada em 16 de setembro de 2021 pelo Conselho de Administração. Recursos destinados ao resgate da 3ª emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos.
e)	BNDES	jun/22	jun/26	48	12	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 3.923	jun/22	Programa BNDES Cadeias Produtivas. 100% Recurso repassado aos franqueados Portobello Shop.
f)	Capital de giro	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 25.000	R\$ 25.000	mar/23	Nota Promissória
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 9.700	R\$ 9.700	mar/23	Aval Portobello Shop
g)	Debêntures (5ª emissão/ 1ª série)	dez/23	dez/28	60	12	Semestral	R\$ 367.000	R\$ 367.000	dez/23	Emissão aprovada em 8 /12//2023 pelo Conselho de Administração. Recursos destinados ao resgate da 1ª emissão de Notas Comerciais. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos.

*Liquidação única ao final do contrato.

b.1) Debêntures

i) 4ª (quarta) emissão

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em AGE realizada no dia 16 de setembro de 2021, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição.

Emissão	4ª
Agente Fiduciário	PENTÁGONO S.A.
Código ISIN	BRPTBLDBS000
Banco Liquidante	Banco Itaú BBA S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Data de Emissão	17/09/2021
Data de Vencimento	17/09/2026
Rating de Emissão	Não
Remuneração	CDI + 3,00% a.a. (252 d.u.)
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	300.000.000,00
Quantidade total de Debêntures	300.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
Covenants	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,50 vezes
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 17/03/2022

ii) 5ª (quinta) emissão

Em AGE realizada no dia 8 de dezembro de 2023, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 5ª (quinta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição.

Emissão	5ª
Agente Fiduciário	PENTÁGONO S.A.
Código ISIN	BRPTBLDBS075
Banco Liquidante	Banco Bradesco S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Data de Emissão	20/12/2023
Data de Vencimento	20/12/2028
Rating de Emissão	Sim
Remuneração	CDI + 3,65% a.a. (252 d.u.)
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	367.000.000,00
Quantidade total de Debêntures	367.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
Covenants	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,50 vezes
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 20/06/2024

c) Covenants e garantias

Em garantia dos demais empréstimos, foram concedidas aplicações financeiras vinculadas, hipotecas de imóveis, equipamentos, recebíveis da Controladora e da Controlada Portobello Shop (nota explicativa nº 8).

Para a debêntures (4ª (quarta) e 5ª (quinta) emissão), a Companhia possui cláusulas financeiras (covenants), sendo uma delas o índice obtido através da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA consolidados (vide nota explicativa nº 5), que não poderá ser superior a 3,50x, com medições

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

trimestrais. Todas as cláusulas de *covenants* destas operações foram cumpridas para o trimestre findo em 31 de março de 2024.

Para o contrato do PPE com o Banco Itaú, a Companhia passou a ter cláusulas financeiras (*covenants*) através de aditivo ao contrato ocorrido em dezembro de 2023. Dentre as cláusulas está o índice obtido através da divisão da Dívida Líquida (vide nota explicativa nº 5, acrescida de risco sacado, contas a pagar de imobilizado e passivos e ativos de instrumentos financeiros) pelo EBITDA consolidados, cujo indicador não poderá ser superior a 5,0 x para 2023, 4,0 x para 2024 e 3,75 x para 2025, com medições trimestrais. Todas as cláusulas de *covenants* desta operação foram cumpridas para o trimestre findo em 31 de março de 2024.

d) Cronograma de pagamentos

	Controladora e Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023
2024	268.004	456.038
2025	395.629	293.979
2026	322.006	280.986
2027	174.618	173.313
2028	103.779	103.811
2029	20.510	32.814
2030	12.246	-
	<u>1.296.792</u>	<u>1.340.941</u>

O valor justo dos empréstimos atuais não possui diferenças significativas em relação ao seu valor contábil, uma vez que os valores contábeis estão registrados ao custo amortizado e atualizados *pro-rata*.

e) Movimentação

	Controladora e Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	<u>860.115</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	629.600
Pagamento de principal	(148.130)
Pagamento de juros	(118.812)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais	(12.886)
Juros apropriados	133.777
Apropriações de custos de debêntures	(2.723)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>1.340.941</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	172.800
Pagamento de principal	(222.074)
Pagamento de juros	(40.512)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais	6.215
Juros apropriados	39.091
Apropriações de custos de debêntures	331
Em 31 de março de 2024	<u>1.296.792</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

21. Parcelamento de obrigações tributárias

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os parcelamentos de obrigações tributárias são compostos por:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Passivo circulante				
Prodec (a)	9.694	7.599	9.694	7.599
Parcelamento Lei 11.941/09	7.533	10.724	7.533	10.724
	<u>17.227</u>	<u>18.323</u>	<u>17.227</u>	<u>18.323</u>
Passivo não circulante				
Prodec (a)	<u>29.093</u>	<u>30.694</u>	<u>29.093</u>	<u>30.694</u>

(a) O Programa Desenvolvimento da Empresa Catarinense (Prodec) consiste em um regime especial obtido em junho de 2019, com valor diferido de 70% do imposto gerado no mês. A atualização é feita à taxa de 0% a 3% a.a.+ UFIR. Os contratos vigentes foram firmados entre 2020 e 2027, com vencimentos entre 2024 e 2028.

22. Impostos, taxas e contribuições

Em 31 de março de 2024, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
ICMS	27.506	14.379	25.816	15.070
IRRF	1.188	6.291	6.819	8.797
PIS/COFINS	-	2.905	2.058	5.387
Outros	510	438	184	1.052
	<u>29.204</u>	<u>24.013</u>	<u>34.877</u>	<u>30.306</u>

23. Outras contas a pagar

Em 31 de março de 2024, as outras contas a pagar estão dispostas da seguinte maneira:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Circulante				
Comissões	12.381	11.736	12.381	11.736
Fornecedores consignados	2.373	2.838	2.373	2.838
Provisão para despesas	5.353	4.327	14.109	7.445
Provisão para garantias	1.911	1.770	1.911	1.770
Provisão de fretes	889	522	889	522
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	175	176
Fundo de propaganda	-	-	41	381
Outras contas a pagar	670	1.040	1.501	6.263
	<u>23.577</u>	<u>22.233</u>	<u>33.380</u>	<u>31.131</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Não circulante				
Incentivos de Longo prazo	6.445	5.525	6.445	5.525
Subvenção governamental (a)	-	-	12.328	12.671
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	1.140	1.091
	<u>6.445</u>	<u>5.525</u>	<u>19.913</u>	<u>19.287</u>

(a) Subvenção governamental - PBA

Em 26 de julho de 2019, a Controlada Portobello America (“PBA”) celebrou acordo com o Departamento do Tennessee para Desenvolvimento Econômico e Comunitário e o Conselho de Desenvolvimento Industrial da Cidade de Cookeville, Tennessee, a fim de receber a concessão de uma subvenção baseada no programa de incentivo do Estado para promover o crescimento do emprego a longo prazo, fornecendo assistência financeira aos candidatos elegíveis para induzir e ajudar empresas a realocar, expandir ou construir projetos no Tennessee. Como parte do projeto, a PBA criará, preencherá e manterá 220 (duzentos e vinte) novos empregos entre julho de 2019 e julho de 2028 (término). A PBA será considerada em conformidade com o requisito de desempenho se a porcentagem de desempenho, na data de término, for igual ou superior a 80%. O não cumprimento dos requisitos de desempenho na data final resultará no reembolso ao Estado da totalidade ou de parte do montante concedido.

A PBA registrou a transação como receita diferida, uma vez que os requisitos de desempenho não foram cumpridos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 a 2022, no valor de R\$ 15.480 (US\$ 2.967). Em 31 de março de 2024, o saldo registrado como receita diferida é de R\$ 12.328 (R\$ 12.671 em 31 de dezembro de 2023), tendo sido iniciada a utilização após o início das operações da fábrica.

24. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

A Companhia e suas controladas figuram como parte em ações judiciais de natureza cível, trabalhista, previdenciárias e em processos administrativos de natureza tributária. Apoiada na opinião de seus consultores jurídicos e legais, a Administração acredita que o saldo das provisões é suficiente para cobrir os gastos necessários para liquidar as obrigações.

As provisões para contingências são mensuradas pela estimativa dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação. Os processos cíveis e trabalhistas são avaliados individualmente pelos consultores jurídicos do Grupo que os classificam de acordo com as expectativas de êxito das causas.

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Cíveis	13.211	13.885	51.000	50.179
Trabalhistas	4.471	4.748	4.872	5.132
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	20.776	20.045	20.955	20.110
	<u>43.008</u>	<u>43.228</u>	<u>81.377</u>	<u>79.971</u>

A movimentação do saldo das provisões para contingências pode ser assim apresentada:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2022	31.930	10.074	4.550	28.519	75.073
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(14.553)	(3.856)	-	(2.676)	(21.085)
Provisões adicionais	4.160	2.122	-	965	7.247
Reversões por não utilização (a)	(13.669)	(4.754)	-	(3.711)	(22.134)
Atualização (reversão) monetária	(5.044)	(1.224)	-	70	(6.198)
Reversões por realização	(3.492)	(1.470)	-	(8)	(4.970)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(5.790)	(5.790)
Em 31 de dezembro de 2023	13.885	4.748	4.550	20.045	43.228
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(628)	(89)	-	731	14
Provisões adicionais	225	-	-	691	916
Reversões por não utilização	(866)	(159)	-	(23)	(1.048)
Atualização (reversão) monetária	13	70	-	63	146
Reversões por realização	(46)	(188)	-	-	(234)
Em 31 de março de 2024	13.211	4.471	4.550	20.776	43.008
	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2022	44.848	10.321	4.550	28.650	88.369
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	8.916	(3.714)	-	(2.695)	2.507
Provisões adicionais	10.845	2.446	-	1.032	14.323
Reversões por não utilização (a)	(17.439)	(4.938)	-	(3.797)	(26.174)
Atualização (reversão) monetária	15.510	(1.222)	-	70	14.358
Reversões por realização	(3.585)	(1.475)	-	(8)	(5.068)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(5.837)	(5.837)
Em 31 de dezembro de 2023	50.179	5.132	4.550	20.110	79.971
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	867	(72)	-	845	1.640
Provisões adicionais	228	-	-	804	1.032
Reversões por não utilização	(934)	(159)	-	(21)	(1.114)
Atualização (reversão) monetária	1.573	87	-	62	1.722
Reversões por realização	(46)	(188)	-	-	(234)
Em 31 de março de 2024	51.000	4.872	4.550	20.955	81.377

(a) Na movimentação de 2023, a linha de reversão por não utilização refere-se à revisão da probabilidade de perda de alguns processos cíveis movidos por construtoras, que alegaram problema com descolamento de produto após assentamento. Para os processos desta natureza, a Companhia tem obtido êxito em demonstrar tecnicamente que o defeito é oriundo da instalação (assentamento) feito em desacordo com a recomendação expressamente indicada, e não do produto, conforme evidenciado em laudos periciais e decisões favoráveis. Por conta disso e pelo fato de que, nessas ações, a principal e necessária prova a ser produzida é a prova pericial, após esse alinhamento entre o encaminhamento técnico e jurídico, entendeu-se como remota a possibilidade de perda, que resultou em reversão de provisões.

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 425 ações cíveis (424 ações em 31 de dezembro de 2023), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis.

O saldo dos valores provisionados é composto por ações indenizatórias propostas por consumidores finais, e construtoras clientes do Grupo, em que reclamam de produtos adquiridos, além das ações civis públicas ajuizadas pela Advocacia Geral da União (AGU) em face da Mineração Portobello (controlada) em que objetiva o ressarcimento pela suposta extração ilegal de minérios, e ações

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

relacionadas à rede de Franquias Portobello Shop. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais (nota explicativa nº 11).

a) Ação Civil Pública nº 5003588-47.2012.4.04.7214

A União propôs Ação Civil Pública em face da empresa Mineração Portobello, em que busca o pagamento de indenização por danos materiais decorrentes de suposta extração ilegal de material, referente ao período de 2002 a 2010. Em sentença, os pedidos foram parcialmente providos para condenar a Mineração ao pagamento de indenização, a ser apurada em liquidação de sentença, observada a prescrição quinquenal. Interpostos recursos de apelação pelas Partes, sendo o da Mineração Portobello desprovido e o da União parcialmente provido para majorar o valor do minério extraído. Os recursos especiais das Partes foram desprovidos. Apresentados recursos extraordinários que também foram desprovidos. Pela União, restou interposto Agravo Interno, o qual foi provido por decisão unânime da turma do Supremo Tribunal Federal para reconhecer a imprescritibilidade da indenização. Contra esta decisão, a Companhia interpôs o recurso de Embargos de Divergência que, por decisão monocrática, restou inadmitido. A Companhia apresentou Agravo Regimental contra esta decisão.

Considerando haver decisão em instância superior e a atual fase processual, a Companhia promoveu a suplementação do provisionamento do valor estimado, observado os critérios definidos nas decisões anteriores, totalizando, em 31 de março de 2024, a quantia atualizada de R\$ 36.988 (R\$ 35.372 em 31 de dezembro de 2023).

Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 316 reclamações trabalhistas (454 reclamações em 31 de dezembro de 2023), movidas por ex-funcionários e terceiros. As ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

Previdenciárias

Baseada na baixa expectativa de êxito nas ações administrativas e judiciais, que versem sobre cartões de premiação corporativos, a Companhia reconheceu, a provisão desses débitos no valor total de R\$ 4.550, os quais ainda dependem de decisão judicial, em fase de Execução Fiscal, ou em alguns casos, de decisão administrativa junto à Receita Federal do Brasil.

Tributárias

Em 15 de março de 2021, a Companhia foi intimada acerca da lavratura do Auto de Infração para o lançamento do crédito tributário no valor de R\$ 6.421, que originou o processo administrativo nº 10340.720236/2021-00, relativamente ao período de 2017 a 2018, pelo não recolhimento de contribuição previdenciária incidente sobre a) pagamentos de Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) realizados a segurados contribuintes individuais; b) pagamentos de verba nominada pela empresa, de "Bônus Assiduidade", realizados a segurados empregados; e, c) contribuição destinada ao Instituto Nacional de Colonização e Reforma Agrária (INCRA) não confessada na Guia de Recolhimento do FGTS e Informações à Previdência Social (GFIP), incidente sobre o pagamento realizado a segurados empregados. A Companhia apresentou impugnação contra os lançamentos e aguarda julgamento pela Delegacia da Receita Federal do Brasil.

Para o referido auto de infração, a Companhia constituiu provisão de R\$ 620, sendo o restante considerado como probabilidade de perda remota.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Na rubrica de provisões tributárias, a Companhia e suas controladas apresentam saldo consolidado de R\$ 20.417 em 31 de março de 2024 (R\$ 19.540 em 31 de dezembro de 2023), referente a provisão para honorários de sucesso, substancialmente sobre ativos tributários.

25. Ações de perda possível

Os processos judiciais que constituem obrigações presentes cuja saída de recursos não é provável ou para os quais não seja possível fazer uma estimativa suficientemente confiável do valor da obrigação, bem como aqueles que não constituem obrigações presentes, não são reconhecidos, mas são divulgados, a menos que seja remota a possibilidade de saída de recursos.

A Companhia e suas controladas, com base nos seus assessores jurídicos, estimam as demais contingências possíveis nos montantes a seguir apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Cíveis	5.426	5.426	12.443	12.453
Trabalhistas	5.435	5.477	5.538	5.585
Previdenciários	10.985	10.985	10.985	10.985
Tributárias	21.380	21.380	21.380	21.380
	43.226	43.268	50.346	50.403

Cíveis

Na Controladora, o montante de R\$ 5.426 divide-se em 37 processos, dentre os principais as partes contrárias são construtoras que reclamam problemas com produtos Portobello.

No consolidado, soma-se ao montante da Controladora o valor de R\$ 12.443, referente a 3 processos da Mineração Portobello cuja parte contrária é a Advocacia Geral da União, os quais encontram-se aguardando julgamento de recurso.

Trabalhistas

No consolidado, o montante de R\$ 5.538 refere-se a 107 causas trabalhistas, com valores pulverizados.

Previdenciárias

Trata-se do processo nº 11516.721.813/2019.61 sobre contribuição patronal da aposentadoria especial por insalubridade, cuja parte contrária é a Receita Federal do Brasil, que intimou a Companhia em 2019 no valor de R\$ 10.500.

Tributárias

O montante no Consolidado refere-se a 6 processos, cujos maiores são os processos 10340.720921/2022-17, no valor de R\$ 16.173, referente à Contribuição Social, e 072.11.005264-3 – TJ/SC, no valor de R\$ 3.689, relacionado à não homologação de compensação declarada.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

26. Patrimônio líquido

26.1 Capital social

No trimestre findo em 31 de março de 2024 e durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não houve movimentação no valor do capital social e na quantidade de ações. Nestes períodos, a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 250.000, representado por 140.986.886 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 havia 54.696.247 ações em circulação, equivalente a 38,82% do total de ações emitidas. Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por Controladores, membros do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

26.2 Reserva de lucros

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o saldo da reserva legal soma o valor de R\$ 50.000, atingindo 20% do valor do capital social integralizado, conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

Em 31 de março de 2024, a reserva de retenção de lucros soma o valor de R\$ 16.164 (R\$ 16.164 em 31 de dezembro de 2023), sendo que em 2024 a Companhia não constituiu reservas de incentivos fiscais (R\$ 20.705 constituídos em 2023). Tratam-se de subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e ao Simples Nacional.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a reserva de lucros a realizar apresenta saldo de R\$ 35.633 e tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

Em 31 março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 123.899.

26.3 Ajustes de avaliação patrimonial

Controladora e Consolidado	Ajustes de avaliação patrimonial			Total
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	
Em 31 de dezembro de 2022	31.268	(69.561)	198	(38.095)
Realização da reserva de reavaliação	(1.219)	-	-	(1.219)
Varição cambial de controlada localizada no exterior	-	(14.475)	-	(14.475)
Ganho (perda) atuarial	-	-	(11.337)	(11.337)
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	3.854	3.854
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	8.212	8.212
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(2.791)	(2.791)
Em 31 de dezembro de 2023	30.049	(84.036)	(1.864)	(55.851)
Realização da reserva de reavaliação	(304)	-	-	(304)
Varição cambial de controlada localizada no exterior	-	10.497	-	10.497
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	(6.991)	(6.991)
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	2.377	2.377
Em 31 de março de 2024	29.745	(73.539)	(6.478)	(50.272)

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Custo atribuído

Em 2010, quando da adoção inicial das normas IFRS 1/CPC 37, bem como, da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição. Tal reavaliação incluiu terrenos, construções e benfeitorias, suportadas por laudo de reavaliação preparado por empresa avaliadora independente, que vem sendo realizada conforme a depreciação das construções e benfeitorias reavaliadas e registradas contra lucros acumulados. O mesmo efeito da realização do ajuste de avaliação patrimonial está refletido no resultado do exercício, pela depreciação dos ativos reavaliados.

b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de ajustes acumulados de conversão. Em 31 de março de 2024, o montante de ajustes de conversão foi de R\$ 10.497 (R\$ (14.475) em 31 de dezembro de 2023), conforme nota explicativa nº 15.

c) Outros resultados abrangentes

Em 31 de março de 2024, o saldo de R\$ (6.478) (R\$ (1.864) em 31 de dezembro de 2023) decorre de:

i) Valor justo dos planos de previdência (atuarial), no montante de R\$ (11.337) em 31 de dezembro de 2023;

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ 7.628 (R\$ 14.620 em 31 de dezembro de 2023), devido à marcação a mercado positiva das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados até março de 2024, com efeito de R\$ (2.594) (R\$ (4.971) em 31 de dezembro de 2023) de imposto de renda e contribuição social diferidos, restando um saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 5.034 (R\$ 9.649 em 31 de dezembro de 2023). Tais valores são baixados do Patrimônio líquido para o resultado na medida em que ocorrem os vencimentos dos contratos de NDF e embarques das vendas em dólar ocorridos no respectivo mês do vencimento dos contratos.

27. Benefícios a empregados

A Companhia e suas controladas, desde 1997, patrocinam plano de benefícios previdenciários intitulado Portobello Prev, administrado pelo Bradesco, que conta com 3.683 (3.602 em 31 de dezembro de 2023) participantes ativos e 37 (28 em 31 de dezembro de 2023) aposentados e pensionistas. O plano tem a característica de contribuição definida na fase de acumulação dos recursos. Na fase de concessão dos benefícios, o plano apresenta a característica de benefício definido, garantindo benefícios de aposentadoria e pensão vitaliciamente aos seus participantes. Além disso, oferece um benefício mínimo de aposentadoria por tempo de serviço ou por idade, custeado exclusivamente pelas patrocinadoras.

Durante o período de 3 meses findos em 31 de março de 2024, não houve alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

28. Receita líquida de venda de produtos e prestação de serviços

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida é demonstrada da seguinte forma:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Receita bruta de vendas	540.678	489.920	673.722	615.799
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	2.545	5.475	2.545	5.475
Deduções da receita bruta	(126.547)	(111.632)	(150.810)	(133.523)
Impostos sobre vendas	(110.825)	(96.604)	(128.253)	(113.530)
Devoluções e abatimentos	(15.722)	(15.028)	(22.557)	(19.993)
Receita líquida de vendas	416.676	383.763	525.457	487.751

A natureza operacional e a receita líquida são demonstradas da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Venda produtos próprios	380.125	352.900	452.651	416.164
Revenda produtos de terceiros	36.551	30.863	49.162	45.981
<i>Royalties</i>	-	-	23.644	25.606
Receita operacional líquida	416.676	383.763	525.457	487.751

De modo geral, a Companhia não possui clientes que representam individualmente mais de 10% da receita líquida de vendas.

29. Despesas por natureza

Os custos dos produtos vendidos, as despesas com vendas e administrativas são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Custo e despesas				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(296.092)	(273.988)	(329.650)	(295.529)
Com Vendas	(78.599)	(76.239)	(150.174)	(143.851)
Gerais e Administrativas	(23.929)	(22.581)	(30.859)	(23.807)
	(398.620)	(372.808)	(510.683)	(463.187)
Abertura das despesas por natureza				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(175.038)	(189.047)	(180.358)	(189.966)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(93.448)	(91.677)	(124.064)	(120.771)
Mão de obra e serviços de terceiros	(18.978)	(10.795)	(29.109)	(23.589)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(12.107)	(12.861)	(13.982)	(14.046)
Custo das mercadorias revendidas	(30.994)	(24.794)	(36.001)	(37.160)
Depreciação e amortização	(20.268)	(19.396)	(43.727)	(30.356)
Comissões sobre vendas	(11.236)	(9.150)	(21.842)	(18.692)
Despesas com marketing e publicidade	(5.131)	(8.604)	(7.097)	(11.567)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(14.470)	(11.780)	(17.144)	(11.795)
Despesas com aluguéis - não aplicável ao IFRS 16	(2.667)	(3.084)	(3.295)	(4.416)
Custo com ociosidade	(2.008)	(4.576)	(2.008)	(4.576)
Outras despesas	(8.260)	(11.538)	(14.546)	(20.639)
Variações nos estoques (a)	(4.015)	24.494	(17.510)	24.386
Total	(398.620)	(372.808)	(510.683)	(463.187)

(a) A variação nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração é a diferença entre o custo do produto produzido e o custo do produto vendido, representando a realização das vendas de itens produzidos em exercícios anteriores.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

30. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Os montantes de outras receitas e despesas operacionais líquidas são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Créditos tributários	11.001	1.903	11.001	1.903
Cessão de direito sobre a folha de pagamento	8.000	-	8.000	-
Receita de serviços	199	91	199	91
Reversão/provisão de contingências, líquidas	132	(187)	82	(176)
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	-	1.571
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	567	-	567
Tributos sobre outras receitas	(72)	(184)	(72)	(184)
Incentivo de longo prazo (ILP)	(920)	(908)	(920)	(940)
Provisão/reversão para participação no resultado	-	(2.579)	-	(2.579)
Provisão de garantias	-	(2.389)	-	(2.389)
Baixa de ativo imobilizado (a)	(6)	-	-	(1.507)
Outras receitas/despesas	2.309	264	4.628	(1.093)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20.643	(3.422)	22.918	(4.736)

31. Resultado financeiro

Os resultados financeiros são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Receitas financeiras				
Juros	3.098	3.522	5.039	4.971
Atualização de ativos	1.004	3.000	1.004	3.000
Outros	-	5	-	14
Total	4.102	6.527	6.043	7.985
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e debêntures e outros	(39.256)	(32.632)	(45.454)	(34.885)
Encargos financeiros com tributos	(1.389)	(923)	(1.898)	(970)
Atualização provisões para contingências	(146)	(663)	(1.722)	(1.233)
Comissões e taxas de serviços	(1.328)	(1.666)	(6.698)	(2.239)
Despesas bancárias	(21)	(25)	(63)	(1.655)
Perda com operação de <i>Swap</i>	(793)	-	(793)	-
Outros	(3)	(8)	(3)	(32)
Total	(42.936)	(35.917)	(56.631)	(41.014)
Variação cambial líquida				
Cientes e fornecedores	3.049	(5.158)	3.046	(5.172)
Empréstimos e financiamentos	(4.851)	1.486	(4.851)	1.486
Total	(1.802)	(3.672)	(1.805)	(3.686)
Total líquido	(40.636)	(33.062)	(52.393)	(36.715)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

32. Resultado por ação

a) Básico

De acordo com o CPC 41 (Resultado por Ação), o lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria.

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) líquido por ação 31 de março de 2024 e 2023:

	Controladora e Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023
Prejuízo atribuível aos acionistas da sociedade	(20.706)	(15.081)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias	140.987	140.987
Prejuízo básico por ação	(0,14686)	(0,10697)

b) Diluído

O lucro diluído por ação é igual ao básico, uma vez que as ações ordinárias da Companhia não possuem fatores diluidores.

33. Dividendos

Em 27 de março de 2023, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração a distribuição de dividendos adicionais referentes ao exercício de 2022, no montante de 29.615, pagos em 6 de julho de 2023, sendo R\$ 18.337 na forma de dividendos e R\$ 11.278 (R\$ 9.635 líquidos de imposto de renda) na forma de juros sobre o capital próprio, gerando desembolso total líquido de R\$ 27.792 nesta data.

Sobre o resultado do exercício de 2023, não houve deliberação sobre distribuição de dividendos, tendo em vista o prejuízo do exercício.

34. Informações por segmento

A Administração definiu os segmentos divulgáveis, de acordo com o CPC 22, em dois segmentos operacionais, sendo eles representados por Mercado interno (Brasil) e Mercado Externo. Essa segregação é feita com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Estatutária e apresentada ao Conselho de Administração, onde é efetuada análise do negócio, segmentando-o sob a perspectiva dos mercados em que atua.

Os segmentos operacionais compreendem as operações de comercialização de todos os canais em que atua e são subdivididos de acordo com a natureza.

De acordo com a definição da Administração, atualmente o Grupo está estruturado em quatro Unidades de Negócios, denominadas Portobello, Portobello Shop (PBShop), Pointer e Portobello America (PBA).

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Portobello detém a operação industrial dos produtos marca Portobello em Tijuca e atende os mercados “B2B” (*business-to-business service*), revenda multimarca, construtoras, grandes projetos, exportação e demais negócios do grupo. A Portobello Shop (PBShop) atua como franqueadora do Grupo, desenvolvendo o varejo da marca através da rede de lojas próprias e franquias. A Pointer detém a operação industrial dos produtos marca Pointer em Alagoas, com atuação regional no mercado do nordeste, norte e exportação. A Portobello America (PBA) representa a marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da Companhia. As receitas geradas pelas unidades de negócio são oriundas, exclusivamente, da fabricação e comercialização de revestimentos cerâmicos utilizados no setor de construção civil no Brasil e mercado Internacional.

A Diretoria Estatutária avalia o desempenho dos segmentos operacionais divulgáveis, Mercado Interno e Mercado Externo, com base na mensuração do resultado do EBITDA e avalia as Unidades de Negócio de acordo com a rentabilidade da margem bruta. Visando o contínuo aprimoramento de suas divulgações, a Companhia decidiu por incluir algumas informações adicionais na divulgação. As informações por segmento de negócio, revisadas pela Diretoria Executiva, são as seguintes:

a) Informações por segmentos divulgáveis entre mercado interno e externo dos períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023:

O lucro bruto e o lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro (LAJI) para cada um dos segmentos divulgáveis são apresentados a seguir:

	Em 31 de março de 2024			
	Consolidado	Eliminações	Mercado Interno	Mercado Externo
Operações continuadas				
Receita Líquida	525.457	(24.098)	445.552	104.003
Custo dos produtos vendidos	(329.650)	25.540	(266.134)	(89.056)
Lucro operacional bruto	195.807	1.442	179.418	14.947
% Margem Bruta	37,3%	-6,0%	40,3%	14,4%
(-) Despesas	(158.115)	154	(112.978)	(45.291)
LAJI	37.692	1.596	66.440	(30.344)
EBITDA	81.419	1.193	93.285	(13.059)
	Em 31 de março de 2023			
	Consolidado	Eliminações	Mercado Interno	Mercado Externo
Operações continuadas				
Receita Líquida	487.751	(24.931)	418.544	94.138
Custo dos produtos vendidos	(295.529)	23.426	(255.965)	(62.990)
Lucro operacional bruto	192.222	(1.505)	162.579	31.148
% Margem Bruta	39,4%	6,0%	38,8%	33,1%
(-) Despesas	(172.394)	815	(129.092)	(44.117)
LAJI	19.828	(690)	33.487	(12.969)
EBITDA	50.184	(475)	58.903	(8.244)

b) Informações por unidades de negócio dos períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023:

O lucro operacional bruto e as margens brutas, por unidade de negócio são apresentadas a seguir:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em 31 de março de 2024					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	525.457	(24.098)	228.757	47.904	217.282	55.612
Custo dos produtos vendidos	(329.650)	25.511	(143.370)	(43.755)	(111.448)	(56.588)
Lucro operacional bruto	195.807	1.413	85.387	4.149	105.834	(976)
Margem Bruta	37%	-6%	37%	9%	49%	-2%
*Eliminações entre negócios						
	Em 31 de março de 2023					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	487.751	(24.719)	216.365	43.362	210.973	41.770
Custo dos produtos vendidos	(295.529)	23.253	(134.480)	(37.109)	(115.360)	(31.833)
Lucro operacional bruto	192.222	(1.466)	81.885	6.253	95.613	9.937
Margem Bruta	39%	6%	38%	14%	45%	24%
*Eliminações entre negócios						

As informações referentes aos ativos e passivos por segmentos não são apresentadas, pois não compõem o conjunto de informações analisadas pela Administração, por sua vez, tomam decisões sobre investimentos e alocação de recursos considerando as informações dos ativos e passivos consolidados.

35. Compromissos para aquisição de ativos

Em 31 de março de 2024, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 1.353 (R\$ 3.012 em 31 de dezembro de 2023). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos da fábrica de Tijucas/SC, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

36. Itens que não afetam caixa

No primeiro trimestre de 2024, a Companhia realizou AFAC com a investida Portobello America no montante de R\$ 135.452 (R\$ 409.875 em 2023, vide nota explicativa nº 15), sendo que destes, R\$ 83.000 referem-se a saldo de mútuo feito em períodos anteriores, não afetando o fluxo de caixa de investimentos deste trimestre.

No primeiro trimestre de 2024, houve capitalização de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$ 5.843 (R\$ 27.815 em 31 de dezembro de 2023, conforme notas explicativas 16 e 17), que são relacionados com a aquisição, construção ou produção de ativo imobilizado de suas investidas nos Estados Unidos, cujo montante não pontuou nas linhas de juros provisionados (demonstração do fluxo de caixa Controladora) e aquisição de imobilizado (demonstração do fluxo de caixa Consolidado).

37. Empresas ligadas e partes relacionadas

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As operações entre as empresas do Grupo Portobello envolvem a Controladora e suas Controladas, bem como as pessoas ligadas aos controladores e administradores do Grupo. As operações, referem-se às transações comerciais de compra e venda de produtos acabados, produtos em elaboração e matérias primas, dividendos, processos tributários, locação de imóveis e contratação de serviços de operações logísticas, softwares, infraestrutura e *marketplace*. Abaixo, apresentamos os valores contábeis referente às operações abordadas acima:

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		31.03.2024	31.12.2023
Controladas			
Transações comerciais			
Contas a receber	Portobello Shop S.A.	336	29
Contas a receber	Portobello America, Inc.	22.365	80.433
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	15.868	574
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	13.890	7.408
Crédito com pessoas ligadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	8	-
Crédito com pessoas ligadas	Portobello Shop S.A.	319	558
Contas a pagar	Cia Brasileira de Cerâmica	(2.999)	(2.950)
Contas a pagar	Mineração Portobello Ltda.	(5.447)	(5.697)
Contas a pagar	Portobello America, Inc.	(4.953)	(4.850)
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>39.387</u>	<u>75.505</u>
Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	31.03.2024	31.12.2023
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(47.166)	(46.792)
Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(254)	(618)
Dívida com partes relacionadas	Portobello Shop S.A.	-	(66)
Contas a receber	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	1
Contas a pagar	Gomes Part Societárias Ltda.	(87)	(87)
Contas a pagar	AB Parking	(23)	(8)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(103.860)</u>	<u>(103.900)</u>
Natureza - Resultado	Empresa	Controladora	
		31.03.2024	31.03.2023
Receitas			
Controladas			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	43.955	40.398
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	13.238	251
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	16.794	16.231
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	-	155
Venda de produtos	Riveste Comercio Ltda.	-	158
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	355
Venda de produtos	Gomes Part Societárias Ltda.	-	3
Controladas			
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(4.462)	(3.967)
Serviço de cortes	Cia Brasileira de Cerâmica	(1.320)	(2.181)
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(196)	(256)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(29)	(15)
Serviços de terceiros	Rádio Clube Tijucas Ltda.	(30)	(23)
		<u>67.950</u>	<u>51.109</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Controlada Portobello Shop é avalista da Companhia em alguns financiamentos.

Transações entre as partes relacionadas

A Portobello Shop, Companhia Brasileira de Cerâmica e PBTech apresentam contas a receber, contas a pagar decorrente de aquisição de lojas e receita de serviços referente a *royalties* partes relacionadas. Seguem transações:

		Controladas	
		31.03.2024	31.12.2023
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial		
Cia Brasileira de Cerâmica	Contas a receber líquido de adiantamentos	6.587	1.816
Portobello Shop S.A.	Contas a receber líquido de adiantamentos	146	-
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	-	(1)
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Contas a pagar	(6.733)	(1.816)
		-	(1)
		Controladas	
		31.03.2024	31.03.2023
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Resultado		
Riveste Comercio Ltda.	Receita - royalties	-	54
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Receita - royalties	-	122
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Receita - venda de produtos	2.042	1.245
AB Parking	Serviços de estacionamento	(139)	(116)
Gomes Part Societárias Ltda.	Despesa - Aluguel	(469)	(205)
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Juros - aquisição de loja	-	(468)
Riveste Comercio Ltda.	Juros - aquisição de loja	-	(4)
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Juros - aquisição de loja e oficina	-	(823)
		1.434	(195)

Remuneração de pessoal chave da administração

As despesas de remuneração pagas à pessoal chave da Administração, que compreendem os membros da Diretoria, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e gerência, registradas em 31 de março de 2024 e 2023, são:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Remuneração fixa				
Salários	1.387	2.296	2.470	2.439
Honorários	1.020	2.487	1.020	2.487
Remuneração variável	82	57	110	85
Plano de previdência	172	227	203	227
Benefícios por desligamento	68	-	68	-
Outros	112	421	263	449
	2.841	5.488	4.134	5.687

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 31 de março de 2024.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

38. Eventos subsequentes

Em 09 de maio de 2024, foi aprovada, em Reunião do Conselho de Administração, a proposta de estruturação de um Fundo de Investimento de Direitos Creditórios (FIDC) proprietário da Companhia, cujos termos encontram-se em negociação.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR
Aos Administradores e Acionistas da
PBG S.A.
Tijucas – Santa Catarina

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da PBG S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de Março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de Março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de Março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2023 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 13 de Março de 2024 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses do trimestre findo em 31 de Março de 2023 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 12 de Maio de 2023, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de Março de 2023, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Joinville, 13 de maio de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SC-000071/F-8

Yukie de Andrade Kato
Contadora CRC PR-052608/O-4 T-CE

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBG S.A., no cumprimento das disposições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de Março de 2024, compreendendo: balanço patrimonial, demonstrações do resultado do exercício, demonstrações das mutações do patrimônio líquido, demonstrações do resultado abrangente, demonstrações dos fluxos de caixa, demonstrações do valor adicionado, notas explicativas, bem como o Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes. Foram examinadas também as demonstrações consolidadas. Após os exames e os esclarecimentos da Administração, o Conselho Fiscal, levando também em conta o parecer dos auditores KPMG Auditores Independentes, emitido em Maio de 2024 sem ressalvas, e de parecer que, em seus principais aspectos, as referidas demonstrações financeiras refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira da PBG S.A. e suas controladas e o resultado de suas operações, estando em condições de serem submetidas à apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas.

Tijucas, 13 de Maio de 2024.

Jorge Muller

Mario Augusto de Freitas Baptista

Carlos Eduardo Zoppello Brennand

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria recomendam a aprovação das informações contidas nas Demonstrações Contábeis do 1º Trimestre de 2024 do Grupo, bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes do Grupo, KPMG Auditores, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes apresentado.

Florianópolis, 13 de Maio de 2024.

Cláudio Ávila da Silva

Geraldo L. M. Filho

Gladimir Brzezinski

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes

Nos termos da Instrução CVM 480/09, inciso I do artigo 28, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da referida instrução, a diretoria da PBG S.A., declara que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais do Grupo para o período findo em 31.03.2024; e
(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da KPMG AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais do Grupo para o período findo em 31.03.2024.

Composição da Diretoria:

John Suzuki – Diretor Presidente

Rosangela Sutil – Diretora Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Cristiane Alves Ferreira - Diretora Vice-Presidente de Inovação e Branding

Tijucas, 13 de Maio de 2024.

John Suzuki

Rosangela Sutil

Cristiane Alves Ferreira

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes

Nos termos da Instrução CVM 480/09, inciso I do artigo 28, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da referida instrução, a diretoria da PBG S.A., declara que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais do Grupo para o período findo em 31.03.2024; e
(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da KPMG AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais do Grupo para o período findo em 31.03.2024.

Composição da Diretoria:

John Suzuki – Diretor Presidente

Rosangela Sutil – Diretora Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Cristiane Alves Ferreira - Diretora Vice-Presidente de Inovação e Branding

Tijucas, 13 de Maio de 2024.

John Suzuki

Rosangela Sutil

Cristiane Alves Ferreira