



Portobello Grupo

Resultados 1T22

*Foto da linha Oh!Take,
desenvolvida em
colaboração com o arquiteto
Ruy Ohtake, lançada na
Expo Revestir 2022*

Portobello Grupo

PBG S.A.

Release de Resultados 1T22

31 de março de 2022

Cotação de fechamento (PTBL3): R\$ 9,92

Valor de Mercado: R\$ 1.398,6 Milhões (U\$\$ 295,2 Milhões)

Quantidade de ações: 140.986.886

Ações em Tesouraria: Sem ações em tesouraria

Free Float: 38,7%

Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

Cláudio Ávila da Silva

Diretor Vice-Presidente de Relações com Investidores

Roger Nickhorn

Gerente Sr. de Planejamento Financeiro e Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

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 - 01/01/2022 à 31/03/2022	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	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 - 01/01/2022 à 31/03/2022	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	20
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	89
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	90
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	91
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	92
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2022
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 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	1.920.334	1.967.593
1.01	Ativo Circulante	742.724	700.143
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	114.512	125.516
1.01.03	Contas a Receber	284.106	296.195
1.01.03.01	Clientes	284.106	296.195
1.01.04	Estoques	275.540	233.108
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.616	26.662
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	9.616	26.662
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	1.192	1.192
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	8.424	25.470
1.01.07	Despesas Antecipadas	182	267
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	58.768	18.395
1.01.08.03	Outros	58.768	18.395
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	12.272	10.353
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	41.144	2.474
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	5.352	5.568
1.02	Ativo Não Circulante	1.177.610	1.267.450
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	517.231	631.718
1.02.01.07	Tributos Diferidos	15.498	27.293
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.498	27.293
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	111.148	119.130
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	111.148	119.130
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	390.585	485.295
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	104.059	185.332
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	76.019	89.700
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	14.892	14.765
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	137.080	136.367
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	18.677	18.677
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	14.021	13.679
1.02.01.10.10	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	150
1.02.01.10.11	Outras Contas a Receber	13.016	13.804
1.02.02	Investimentos	87.870	64.495
1.02.02.01	Participações Societárias	87.870	64.495
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	87.522	64.147
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	549.500	548.913
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	507.830	519.423
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	17.731	20.603
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	23.939	8.887
1.02.04	Intangível	23.009	22.324
1.02.04.01	Intangíveis	23.009	22.324

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	1.920.334	1.967.593
2.01	Passivo Circulante	579.345	585.607
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	54.648	49.780
2.01.02	Fornecedores	333.847	322.176
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	309.000	305.459
2.01.02.01.01	Fornecedores	180.503	187.245
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	107.622	97.717
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	20.875	20.497
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	24.847	16.717
2.01.03	Obrigações Fiscais	21.307	21.677
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.823	7.999
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.507	124
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	278	0
2.01.03.01.03	IRRF	3.383	7.599
2.01.03.01.04	Outros Impostos	655	276
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	13.484	13.678
2.01.03.02.01	ICMS	13.484	13.678
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	74.560	98.115
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	73.683	90.922
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	58.586	69.642
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	15.097	21.280
2.01.04.02	Debêntures	877	7.193
2.01.05	Outras Obrigações	65.719	69.609
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.962	8.056
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	2.962	1.989
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	6.067
2.01.05.02	Outros	62.757	61.553
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4.458	970
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento	7.606	8.036
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	16.390	17.440
2.01.05.02.07	Parcelamento de obrigações tributárias	11.792	11.663
2.01.05.02.08	Adiantamentos de clientes	22.511	23.444
2.01.06	Provisões	29.264	24.250
2.01.06.02	Outras Provisões	29.264	24.250
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	29.264	24.250
2.02	Passivo Não Circulante	932.424	1.025.850
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	654.379	664.277
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	356.782	366.872
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	356.782	366.872
2.02.01.02	Debêntures	297.597	297.405
2.02.02	Outras Obrigações	198.954	284.067
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	65.670	56.330
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	9.340	0
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	133.284	227.737
2.02.02.02.03	Fornecedores	88.930	171.195

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	11.180	18.739
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	18.679	21.406
2.02.02.02.06	Obrigações de Arrendamento	12.978	15.383
2.02.02.02.07	Outras contas a pagar	1.517	1.014
2.02.04	Provisões	79.091	77.506
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	79.091	77.506
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	31.164	30.313
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	18.091	19.716
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	29.836	27.477
2.03	Patrimônio Líquido	408.565	356.136
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.02	Reservas de Capital	0	-91.351
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	0	-91.351
2.03.04	Reservas de Lucros	183.197	240.097
2.03.04.01	Reserva Legal	43.016	43.016
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	32.983	92.174
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	71.565	65.785
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	3.489
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.842	31.139
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.737	-66.490
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	18.263	-7.259
2.03.08.02	Outros Resultados Abrangentes	18.263	-7.259

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	428.033	347.314
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-261.292	-225.066
3.03	Resultado Bruto	166.741	122.248
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-81.493	-63.402
3.04.01	Despesas com Vendas	-75.270	-62.717
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.497	-13.248
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.296	771
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.555	-8.639
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	13.533	20.431
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	85.248	58.846
3.06	Resultado Financeiro	-39.406	-10.556
3.06.01	Receitas Financeiras	3.380	2.766
3.06.02	Despesas Financeiras	-42.786	-13.322
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-23.721	-14.134
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	-19.065	812
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	45.842	48.290
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-8.199	-7.880
3.08.01	Corrente	-9.552	-5.127
3.08.02	Diferido	1.353	-2.753
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	37.643	40.410
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	37.643	40.410
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,2669	0,26677

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	37.643	40.410
4.02	Outros Resultados Abrangentes	18.275	2.506
4.02.03	Varição Cambial de Controladas no Exterior	-7.247	2.506
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	38.670	0
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	-13.148	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	55.918	42.916

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	61.670	57.984
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	72.420	67.018
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	45.842	48.290
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	14.483	12.422
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	-13.533	-20.431
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	-2.550	4.747
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	1.367	-572
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	-130	-639
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	2.434	3.696
6.01.01.09	Provisão de obrigações sociais e trabalhistas	0	5.906
6.01.01.10	Outras provisões	0	930
6.01.01.11	Atualização de Ativos Judiciais	-2.192	0
6.01.01.12	Provisão para PPR	5.014	3.812
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	18.529	8.637
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	428	167
6.01.01.15	Dívidas com pessoas ligadas	0	4
6.01.01.16	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	502	0
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	271	49
6.01.01.19	Rescisões de arrendamentos	1.955	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	17.538	1.063
6.01.02.01	Contas a receber	12.219	8.061
6.01.02.02	Aplicação financeira vinculadas	-342	5.170
6.01.02.03	Estoque	-43.799	-10.742
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	-1.919	-2.139
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-5.827	-1.982
6.01.02.06	Tributos a recuperar	16.766	4.617
6.01.02.07	Ativos Ativos judiciais	15.160	0
6.01.02.08	Outros ativos	1.089	-367
6.01.02.09	Contas a pagar	16.128	12.655
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	-933	-3.591
6.01.02.11	Parcelamentos	-2.598	-2.751
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuições	-3.753	-4.929
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	4.868	425
6.01.02.15	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-849	-1.670
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	12.228	0
6.01.02.18	Derivativos	150	-1.359
6.01.02.19	Outras contas a pagar	-1.050	-335
6.01.03	Outros	-28.288	-10.097
6.01.03.01	Juros pagos	-22.272	-6.325
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.016	-3.772
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-41.445	-37.710
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-15.052	-9.987
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-2.123	-2.532
6.02.03	Contas a pagar de imobilizado	-7.181	-11.886
6.02.04	(Concessão) Recebimento de créditos com partes relacionadas	0	-21.311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.02.05	Integralização de capital com controladas	0	-400
6.02.06	Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	-35.089	0
6.02.07	Dividendos recebidos	18.000	8.406
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-31.229	-105.217
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	2.214	16.875
6.03.02	Pagamento de empréstimo e financiamentos	-29.645	-41.455
6.03.03	Dividendos pagos	0	-17.227
6.03.04	Amortização de arrendamento	-3.798	-1.046
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	0	-62.364
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-11.004	-84.943
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	125.516	245.779
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	114.512	160.836

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(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	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	91.351	-94.840	0	0	-3.489
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	0	0	-3.489
5.04.08	Cancelamento de ações em tesouraria	0	91.351	-91.351	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.643	18.275	55.918
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.643	0	37.643
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	18.275	18.275
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	38.670	38.670
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13.148	-13.148
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.247	-7.247
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	37.940	-37.643	-297	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	37.940	-37.940	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	297	-297	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	183.197	0	-24.632	408.565

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	200.000	-14.095	245.358	0	-14.095	417.168
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	245.358	0	-14.095	417.168
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-48.269	-14.095	0	0	-62.364
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-62.364	0	0	0	-62.364
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA	0	14.095	-14.095	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	2.506	0	0	2.506
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	2.506	0	0	2.506
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	2.506	0	0	2.506
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-296	40.706	0	40.410
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-296	296	0	0
5.06.04	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.410	0	40.410
5.07	Saldos Finais	200.000	-62.364	233.473	40.706	-14.095	397.720

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	531.419	428.527
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	526.151	426.918
7.01.02	Outras Receitas	5.138	971
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	130	638
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-241.591	-209.140
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-185.548	-159.368
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-57.528	-50.699
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.485	927
7.03	Valor Adicionado Bruto	289.828	219.387
7.04	Retenções	-14.483	-12.422
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-14.483	-12.422
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	275.345	206.965
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.620	31.974
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	13.533	20.431
7.06.02	Receitas Financeiras	-10.913	11.543
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	277.965	238.939
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	277.965	238.939
7.08.01	Pessoal	83.914	70.949
7.08.01.01	Remuneração Direta	71.696	60.261
7.08.01.02	Benefícios	7.560	6.700
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.658	3.988
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	122.065	100.915
7.08.02.01	Federais	56.698	43.153
7.08.02.02	Estaduais	65.009	57.191
7.08.02.03	Municipais	358	571
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	34.343	26.665
7.08.03.01	Juros	28.493	21.705
7.08.03.02	Aluguéis	5.850	4.960
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	37.643	40.410
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	37.643	40.410

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	2.083.970	2.157.347
1.01	Ativo Circulante	989.211	906.131
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	224.219	189.718
1.01.03	Contas a Receber	358.149	375.624
1.01.03.01	Clientes	358.149	375.624
1.01.04	Estoques	325.813	285.364
1.01.06	Tributos a Recuperar	10.945	27.454
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	10.945	27.454
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	2.344	1.864
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	8.601	25.590
1.01.07	Despesas Antecipadas	4.988	5.447
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	65.097	22.524
1.01.08.03	Outros	65.097	22.524
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	16.125	12.624
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	41.144	2.474
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	7.828	7.426
1.02	Ativo Não Circulante	1.094.759	1.251.216
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	411.660	536.077
1.02.01.07	Tributos Diferidos	20.734	31.942
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	20.734	31.942
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	390.926	504.135
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	104.110	185.382
1.02.01.10.04	Depósito em Garantia	76.019	89.700
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	14.969	14.859
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	137.080	155.153
1.02.01.10.08	Ativo Atuarial	18.677	18.677
1.02.01.10.09	Aplicações Financeiras Vinculadas	14.021	13.679
1.02.01.10.11	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	150
1.02.01.10.12	Outras Contas a Receber	13.229	13.714
1.02.02	Investimentos	348	348
1.02.02.01	Participações Societárias	348	348
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	652.413	685.994
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	535.590	566.121
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	64.789	71.536
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	52.034	48.337
1.02.04	Intangível	30.338	28.797
1.02.04.01	Intangíveis	30.338	28.797

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	2.083.970	2.157.347
2.01	Passivo Circulante	695.013	714.127
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	64.972	58.991
2.01.02	Fornecedores	357.557	365.652
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	327.945	331.541
2.01.02.01.01	Fornecedores	199.448	195.717
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	107.622	97.717
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	20.875	38.107
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	29.612	34.111
2.01.03	Obrigações Fiscais	29.003	28.070
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.050	13.974
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.190	3.865
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	2.007	1.176
2.01.03.01.03	IRRF	4.245	8.385
2.01.03.01.04	Outros Impostos	1.608	548
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	13.953	14.096
2.01.03.02.01	ICMS	13.953	14.096
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	74.560	98.115
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	73.683	90.922
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	58.586	69.642
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	15.097	21.280
2.01.04.02	Debêntures	877	7.193
2.01.05	Outras Obrigações	139.657	139.049
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.987	6.067
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	5.987	6.067
2.01.05.02	Outros	133.670	132.982
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4.458	1.043
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento	16.850	19.456
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	30.608	31.256
2.01.05.02.07	Parcelamento de Obrigações Tributárias	11.792	11.663
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	69.962	69.564
2.01.06	Provisões	29.264	24.250
2.01.06.02	Outras Provisões	29.264	24.250
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	29.264	24.250
2.02	Passivo Não Circulante	980.369	1.087.063
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	654.379	664.277
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	356.782	366.872
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	356.782	366.872
2.02.01.02	Debêntures	297.597	297.405
2.02.02	Outras Obrigações	234.890	333.772
2.02.02.02	Outros	234.890	333.772
2.02.02.02.03	Fornecedores	88.930	171.195
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	11.180	18.739
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	18.679	21.406
2.02.02.02.06	Dívidas com pessoas ligadas	56.427	56.363
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	41.667	45.397

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.02.02.02.08	Outros	18.007	20.672
2.02.04	Provisões	91.100	89.014
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	91.100	89.014
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	31.195	30.344
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	18.478	20.291
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	41.427	38.379
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	408.588	356.157
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.02	Reservas de Capital	0	-91.351
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	0	-91.351
2.03.04	Reservas de Lucros	183.197	240.097
2.03.04.01	Reserva Legal	43.016	43.016
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	32.983	92.174
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	71.565	65.785
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	3.489
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.842	31.139
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.737	-66.490
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	18.263	-7.259
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	23	21

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	524.955	416.393
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-286.568	-237.909
3.03	Resultado Bruto	238.387	178.484
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-140.272	-113.216
3.04.01	Despesas com Vendas	-118.901	-91.680
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.331	-13.529
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	20.123	771
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-23.163	-8.778
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	98.115	65.268
3.06	Resultado Financeiro	-41.344	-11.491
3.06.01	Receitas Financeiras	4.283	3.093
3.06.02	Despesas Financeiras	-45.627	-14.584
3.06.02.01	Variação Cambial Líquida	-19.036	805
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-26.591	-15.389
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	56.771	53.777
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-19.126	-13.363
3.08.01	Corrente	-21.066	-10.610
3.08.02	Diferido	1.940	-2.753
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	37.645	40.414
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	37.645	40.414
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	37.643	40.401
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2	13
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,267	0,26677

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	37.645	40.414
4.02	Outros Resultados Abrangentes	18.275	2.506
4.02.03	Variação Cambial de Controladas no Exterior	-7.247	2.506
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	38.670	0
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	-13.148	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	55.920	42.920
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	55.918	42.907
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2	13

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	84.952	52.798
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	101.189	99.099
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	56.771	53.777
6.01.01.02	Depreciação e amortização	20.553	16.744
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	-2.550	4.747
6.01.01.05	Variação cambial não realizada Portobello América	0	2.506
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	-1.693	-1.202
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	-306	-427
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	2.984	3.696
6.01.01.09	Provisões de obrigações sociais e trabalhistas	0	4.980
6.01.01.10	Outras provisões	0	930
6.01.01.11	Provisão para PPR	5.014	3.812
6.01.01.12	Atualização de Ativos Judiciais	-2.192	0
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	18.529	8.637
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	910	711
6.01.01.15	Dívidas com pessoas ligadas	0	43
6.01.01.16	Rescisões de arrendamentos	1.953	0
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	271	49
6.01.01.18	Baixas ativo imobilizado	443	96
6.01.01.19	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	502	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	23.200	-31.160
6.01.02.01	Contas a receber	17.781	-30.623
6.01.02.02	Aplicação financeiras vinculadas	-342	5.170
6.01.02.03	Estoque	-38.756	-12.563
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	-3.501	-2.457
6.01.02.05	Depósitos judiciais	-5.828	-1.948
6.01.02.06	Tributos a recuperar	15.823	4.488
6.01.02.07	Ativos judiciais	33.946	0
6.01.02.08	Outros ativos	542	-1.017
6.01.02.09	Contas a pagar	13.972	15.916
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	398	-678
6.01.02.11	Parcelamento de obrigações tributárias	-2.598	-3.045
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuição	-2.392	-4.282
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	5.981	2.062
6.01.02.15	Obrigações cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-898	-1.670
6.01.02.16	Derivativos	150	-1.359
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-16	0
6.01.02.18	Outras contas a pagar	-11.062	846
6.01.03	Outros	-39.437	-15.141
6.01.03.01	Juros Pagos	-22.272	-6.325
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-17.165	-8.816
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-15.557	-28.742
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-42.872	-12.978
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-3.658	-3.878
6.02.03	Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	55.764	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.02.04	Contas a pagar de imobilizado	-24.791	-11.886
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-34.894	-107.488
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	2.214	16.875
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-29.645	-41.455
6.03.03	Dividendos pagos	-74	-17.228
6.03.04	Amortização de arrendamento	-7.389	-3.316
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	0	-62.364
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	34.501	-83.432
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	189.718	326.325
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	224.219	242.893

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(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	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136	21	356.157
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136	21	356.157
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	91.351	-94.840	0	0	-3.489	0	-3.489
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	0	0	-3.489	0	-3.489
5.04.08	Cancelamento de ações em tesouraria	0	91.351	-91.351	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.643	18.275	55.918	2	55.920
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.643	0	37.643	2	37.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	18.275	18.275	0	18.275
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	38.670	38.670	0	38.670
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13.148	-13.148	0	-13.148
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.247	-7.247	0	-7.247
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	37.940	-37.643	-297	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	37.940	-37.940	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	297	-297	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	183.197	0	-24.632	408.565	23	408.588

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	200.000	-14.095	245.358	0	-14.095	417.168	16	417.184
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	245.358	0	-14.095	417.168	16	417.184
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-48.269	-14.095	0	0	-62.364	0	-62.364
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-62.364	0	0	0	-62.364	0	-62.364
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA 20/01/2021 - Programa de recompra 2020	0	14.095	-14.095	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	40.410	0	40.410	4	40.414
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.410	0	40.410	4	40.414
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	2.210	296	0	2.506	0	2.506
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-296	296	0	0	0	0
5.06.04	Varição cambial de controlada localizada no exterior	0	0	2.506	0	0	2.506	0	2.506
5.07	Saldos Finais	200.000	-62.364	233.473	40.706	-14.095	397.720	20	397.740

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	653.039	504.199
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	634.233	505.459
7.01.02	Outras Receitas	18.500	-1.680
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	306	420
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-294.712	-228.492
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-207.865	-170.352
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-88.207	-58.874
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.360	734
7.03	Valor Adicionado Bruto	358.327	275.707
7.04	Retenções	-20.553	-16.744
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-20.553	-16.744
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	337.774	258.963
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-9.977	11.871
7.06.02	Receitas Financeiras	-9.977	11.871
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	327.797	270.834
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	327.797	270.834
7.08.01	Pessoal	105.922	85.492
7.08.01.01	Remuneração Direta	91.619	73.278
7.08.01.02	Benefícios	8.752	7.600
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.551	4.614
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	146.010	115.366
7.08.02.01	Federais	79.156	56.268
7.08.02.02	Estaduais	66.437	58.498
7.08.02.03	Municipais	417	600
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	38.220	29.562
7.08.03.01	Juros	31.370	22.949
7.08.03.02	Aluguéis	6.850	6.613
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	37.645	40.414
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	37.643	40.401
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2	13

Portobello Grupo

Portobello Grupo registra mais um trimestre com resultados positivos. Receita Líquida R\$ 525 milhões, EBITDA R\$ 110 milhões (Margem EBITDA 21%) e Alavancagem 1,3x

Tijucas, 12 de maio de 2022. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2022. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

Destaques 1T22

- **Receita Líquida de R\$ 525,0 milhões no 1T22**, com evolução de **26,1% vs. 1T21** nas Unidades de Negócios, com destaque para as **operações de varejo e mercado internacional**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 45,2% no 1T22**, com melhoria de **2,3 p.p. vs. 1T21**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 110,2 milhões no 1T22, R\$ 29,4 milhões ou 36,3% acima do 1T21**, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 21,0%, melhoria de 1,6 p.p. vs. 1T21.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 31,1 milhões no 1T22**, R\$ -9,2 milhões ou -22,9% abaixo do 1T21, em função do aumento nas despesas financeiras e impacto negativo da variação cambial.
- **Investimento em Capital de Giro de R\$ 287,5 milhões**, com aumento de **R\$ 58,1 milhões ou 25,3% vs. 1T21**. O **Ciclo de Conversão de Caixa** foi de **42 dias** no 1T22 vs. 34 dias no 1T21, aumento de 8 dias em decorrência de aumento nos estoques para melhorar o nível de serviço das Unidades de Negócios.
- **Endividamento Líquido de R\$ 507,4 milhões no 1T22**, aumento de **R\$ 40,0 milhões vs. 1T21**, porém a **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para o menor patamar histórico**, atingindo **1,3 vezes no 1T22**, melhoria de **0,7 vezes vs. 1T21**, dado o forte crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente.
- **Cotação da PTBL3 encerrou o 1T22 cotada a R\$ 9,92, com valorização de 10,5% vs. 1T21**.

	1Q21	1Q22	▲ %	▲ Abs	4Q21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	416,4	525,0	26,1%	108,6	520,2	0,9%	4,8
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	178,5	235,9	32,2%	57,4	234,7	0,5%	1,2
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	42,9%	45,2%	2,3 p.p.		45,1%	0,1 p.p.	
Lucro Líquido	40,4	37,6	-6,8%	-2,7	54,9	-31,5%	(17,3)
Margem Líquida	9,7%	7,2%	-2,5 p.p.		10,6%	-3,4 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	40,4	31,1	-22,9%	(9,2)	49,3	-36,8%	(18,1)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,7%	5,9%	-3,8 p.p.		9,5%	-3,5 p.p.	
EBITDA	80,8	118,6	46,8%	37,8	94,5	25,6%	24,1
Margem EBITDA	19,4%	22,6%	3,2 p.p.		18,2%	4,4 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	80,8	110,2	36,3%	29,4	96,4	14,3%	13,7
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	19,4%	21,0%	1,6 p.p.		18,5%	2,4 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	229,4	287,5	25,3%	58,1	270,4	6,3%	17,0
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	34	42	23,5%	8	32	31,3%	10
Dívida Líquida	467,4	507,4	8,5%	40,0	576,9	-12,1%	-69,6
Dív Liq/EBITDA	2,1	1,3	-40,1%	(0,9)	1,6	-20,4%	(0,3)
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	2,0	1,3	-36,1%	(0,7)	1,6	-18,6%	(0,3)
PTBL3	8,98	9,92	10,5%	0,94	9,64	2,9%	0,28

Videoconferência

13 de maio de 2022

às 14:00 (Horário do Brasil)

Link para conexão: [Clique aqui](https://ri.portobello.com.br/)

Apresentação em português com tradução simultânea para inglês

<https://ri.portobello.com.br/>

A videoconferência será transmitida pela internet, acompanhada da apresentação de slides, que estará disponível em: <https://ri.portobello.com.br/>

O vídeo da apresentação de resultados será disponibilizado na íntegra, com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Portobello Grupo

Mensagem da Administração

Os primeiros meses de 2022 foram marcados por diversos acontecimentos que repercutiram globalmente. Além da preocupação com a COVID-19, em decorrência do aumento da contaminação da variante Ômicron que gerou mais incertezas acerca da retomada da economia, a escalada das tensões entre Rússia e Ucrânia, também gerou uma maior aversão ao risco nos mercados, que, conseqüentemente, intensificou a alta da inflação em decorrência do aumento significativo no preço de *commodities*, principalmente petróleo e gás.

Diante deste cenário, o mercado doméstico também foi impactado pela alta da inflação e pelas políticas monetárias adotadas como mecanismo de controle inflacionário. O varejo, segundo dados do ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), sofreu retração de 1,2% no 1T22 comparado com 1T21 no setor de materiais de construção. Dados da ABRAMAT (Associação Brasileira de Materiais de Construção) mostram que o faturamento das indústrias do setor também foi impactado, apresentando retração de 8,8% no 1T22 vs. 1T21 (dados deflacionados).

Durante o 1T22, o Portobello Grupo participou da maior feira de revestimentos e acabamentos da América Latina, a Expo Revestir, que aconteceu de forma presencial entre os dias 08 e 11 de março de 2022, em São Paulo. A participação do Portobello Grupo na Expo Revestir foi um sucesso, com recorde de público presente no estande e volume de vendas durante a feira. Em um estande com aproximadamente 900 m², o grupo divulgou 21 lançamentos, com destaques para desenvolvimentos em parcerias estratégicas com renomados arquitetos e designers.

Entre 05 e 08 de abril de 2022 aconteceu em Las Vegas, nos Estados Unidos, a maior feira de revestimentos cerâmicos do mundo, a *Coverings*. A participação do Portobello Grupo representa um passo significativo para o avanço da internacionalização, consolidação e reconhecimento da Companhia no mercado americano. A *Coverings* atrai milhares de distribuidores, varejistas, fabricantes, empreiteiros, especificadores, profissionais de arquitetura e design, construtores, promotores imobiliários, bem como jornalistas, repórteres e *digital influencers* que cobrem o segmento. A Unidade de Negócios Portobello América foi destaque na feira, com amplo estande e mostra da nova coleção de produtos, em especial a linha "Oh!Take" e os formatos 160x160, fortalecendo os diferenciais competitivos do Portobello Grupo, que também foram destaque na Expo Revestir.

Mesmo diante de cenários macro e microeconômicos adversos no 1T22, o Portobello Grupo apresentou novamente forte crescimento com aumento da rentabilidade e redução da alavancagem financeira. A Receita Líquida alcançou R\$ 525,0 milhões no 1T22, uma variação de 26,1% vs. 1T21, o maior patamar histórico alcançado pela Companhia em um trimestre. O crescimento foi sustentado por uma variação positiva de 19,1% nas vendas no mercado interno, o que demonstra o forte crescimento comparado ao setor, gerando ganho de *market share* para o Portobello Grupo. A unidade de varejo do Grupo, a Portobello Shop, também apresentou forte desempenho, com crescimento de 38,4% comparado ao 1T21, também com ganhos de *market share*. Adicionalmente, o mercado externo foi destaque no trimestre, registrando aumento de 52,2% vs. 1T21, com o avanço das operações da Unidade de Negócios Portobello América, assim como o aumento da atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

A maior eficiência na gestão do *mix* de produtos e a capacidade de implementar maior patamar de preços, aliada à cultura de gestão de custos na melhoria da produtividade/eficiência e ganhos de escala, fez com que a Margem Bruta Ajustada e Recorrente também registrasse um recorde histórico, atingindo 45,2% no 1T22, um incremento de 2,3 p.p. vs. 1T21.

O resultado operacional atingiu o maior patamar da história da Companhia, registrando EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 110,2 milhões no 1T22, 36,3% acima do 1T21, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 21,0%, incremento de 1,6 p.p. vs. 1T21. Este resultado foi obtido principalmente em função da melhora da Margem Bruta Ajustada e Recorrente, que cresceu 2,3 p.p., enquanto a relação Despesas Operacionais/Receita Líquida aumentou 0,7 p.p. vs. 1T21, resultado dos maiores investimentos em Despesas com Vendas, principalmente feiras (Expo Revestir e *Coverings*).

O investimento em Capital de Giro no 1T22 foi de R\$ 287,5 milhões, com aumento de R\$ 58,1 milhões vs. 1T21, enquanto o Ciclo de Conversão de Caixa atingiu 42 dias no 1T22 vs. 34 dias no 1T21. Esta variação ocorreu principalmente em função do aumento do nível de estoques na Unidade de Negócios Pointer, em decorrência de

Portobello Grupo

menor crescimento no mercado Norte e Nordeste do Brasil, e na Unidade de Negócios Portobello América, com objetivo de melhorar o nível de serviço e atendimento ao mercado norte americano.

A Companhia encerrou o 1T22 com Dívida Líquida de R\$ 507,4 milhões enquanto a relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente foi de 1,3 vezes, registrando mais um recorde histórico. A redução da alavancagem em 0,7 vezes em comparação ao 1T21 ocorreu em função dos resultados operacionais obtidos nos últimos 12 meses, aliada à disciplina na gestão de caixa.

O CapEx totalizou R\$ 46,5 milhões no 1T22, sendo que 56,8% dos recursos foram destinados a investimentos na Unidade de Negócios Portobello América e 29,6% para investimentos no parque fabril de Tijucas (SC). Os demais valores de investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais e corporativos. Este valor não considera os USD 11,8 milhões (R\$ 55,8 milhões) reembolsados pela Oak Street na operação de BtS (*Built-to-Suit*), que foi concluída em março 2022.

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello apresentou Receita Líquida de R\$ 256,7 milhões no 1T22, crescimento 25,5% vs. 1T21. O resultado obtido no 1T22 foi impulsionado pela estratégia de expansão do crescimento internacional, cujo mercado vem demonstrando boas oportunidades para a Companhia, que está bem posicionada com níveis de produtividade e estoque satisfatórios para atender a demanda. No mercado externo é possível trabalhar com um sortimento de produtos com maior valor agregado e rentabilidade mais atrativa, mantendo a competitividade em termos de preço e qualidade.

Adicionalmente, o avanço na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produzidos na planta de Tijucas-SC e o trabalho efetivo realizado na gestão dos canais de distribuição geraram crescimento também no mercado interno.

Durante todo 1T22, a operação da Unidade de Negócios Portobello foi mantida com 100% da capacidade utilizada, o que aliado ao programa de ganho de eficiência, melhoria no mix de produtos vendidos e o reajuste de preços viabilizou o crescimento da Margem Bruta para 48,0%, um avanço de 4,9 p.p. vs. 1T21.

A Unidade de Negócios Portobello segue tendo como prioridade a melhoria contínua nos níveis de serviço, a eficiência no balanceamento dos níveis de estoque e atendimento da crescente demanda, além da implantação de ações de ESG, tais como a revitalização da planta de Tijucas-SC e ações para redução no consumo de água.

A Unidade de Negócios de varejo do grupo, a Portobello Shop, conta atualmente com 141 lojas em funcionamento no país, sendo 3 inauguradas no 1T22. Do total de lojas, 20 são unidades próprias e 121 franquias. Recentemente, a Companhia anunciou a aquisição de duas lojas franqueadas (Gabriel Monteiro da Silva e Pacaembu), que vão passar a ser consolidadas no resultado das lojas próprias a partir de maio de 2022.

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou o 1T22 com Receita Líquida de R\$ 172,2 milhões, crescimento de 38,4% vs. 1T21. As lojas próprias apresentaram incremento de 39,5% na Receita Líquida no 1T22 vs. 1T21, o que aumentou a participação no total da Unidade de Negócios em 0,3 p.p. para 34,5%. As lojas que já estavam em operação no 1T21 apresentaram crescimento (*Same Store Sales*) de 34,1% no 1T22 vs. 1T21.

Os bons resultados operacionais aliados à estratégia de expansão da Unidade de Negócios Portobello Shop reforçam a performance positiva comparado ao mercado que, segundo o ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil, apresentou retração nominal de 1,2% no 1T22 vs. 1T21.

A Margem Bruta da Unidade de Negócios Portobello Shop apresentou um crescimento de 2,3 p.p. vs. 1T21, atingindo 46,8%, em função principalmente dos ajustes de preços, compensada parcialmente pelo aumento nos custos de produção.

A Unidade de Negócios Pointer, marca de *design* democrático do Grupo, posicionada nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, foi impactada pelo desaquecimento do mercado de construção civil, que foi mais acentuado nestas regiões devido a fatores econômicos e a mudança no comportamento de consumo da população, que redirecionou o foco para outros setores, tais como serviços e turismo. Estes fatores fizeram com que os canais de venda/*home centers* apresentassem menor crescimento de vendas no 1T22.

Portobello Grupo

Como resultado deste cenário, a Unidade de Negócios Pointer obteve no 1T22 Receita Líquida de R\$ 54,4 milhões, uma retração de 12,7% vs. 1T21 e a Margem Bruta apresentou uma queda de 2,0 p.p. vs. 1T21, atingindo 37,7% no 1T22. Esta variação ocorreu principalmente por efeitos de campanhas comerciais estratégicas que visaram a diminuição de estoques e otimização do nível de produtividade.

Ao longo do 1T22, a Unidade de Negócios Portobello América avançou no projeto da nova fábrica que está sendo construída em Baxter, no estado do Tennessee nos Estados Unidos. A Companhia comunicou ao mercado em março de 2022 a assinatura do contrato de *Built-to-Suit* (BtS), no valor de USD 90 milhões, com a Oak Street Real Estate Capital, que visa a construção da nova fábrica, além das condições comerciais de longo prazo para utilização do espaço no formato de leasing operacional. Além disso, após a assinatura do contrato a Portobello América foi reembolsada no montante de USD 11,8 milhões (R\$ 55,8 milhões), relativo ao investimento no projeto desde 2020. A Oak Street é uma Companhia de investimentos imobiliários e faz parte da Blue Owl Inc. (NYSE: OWL), empresa líder em soluções de financiamento privado. A Oak Street possui mais de USD 15 bilhões em ativos sob gestão e grande experiência em transações BtS junto a empresas multinacionais *blue chip*.

Adicionalmente, também em março 2022, a Portobello América assinou o contrato de compra de equipamentos para a fase 1 do projeto, realizada com alguns dos maiores e mais renomados fornecedores do setor. A nova fábrica será uma das mais modernas dos Estados Unidos, equipada com tecnologia de ponta em todas as suas instalações. O investimento nesta fase do projeto totalizará aproximadamente USD 40 milhões e a unidade deverá entrar em operação no início de 2023, com capacidade anual de produção de 3,6 milhões de metros quadrados com o primeiro forno, além de 0,6 milhão de metros quadrados para peças especiais.

Durante o 1T22, a Unidade de Negócios Portobello América atingiu Receita Líquida de R\$ 58,2 milhões, com crescimento expressivo de 49,0% vs. 1T21 (47,1% em dólares), principalmente na operação de distribuição local, que cresceu 58,9% (56,9% em dólares) no 1T22 vs. 1T21.

A Unidade de Negócios Portobello América apresentou Margem Bruta de 23,4% no 1T22, uma melhoria de 8,6 p.p. vs. 4T21. Conforme informado no 4T21, a Unidade de Negócios Portobello América iniciou processo de reajuste de preços considerando a estimativa de rentabilidade combinada ao planejamento para ganho de escala, necessário para a ocupação da capacidade da fábrica nos Estados Unidos. Este processo de reajuste de preços, compensou os impactos do aumento dos custos de produção, em Reais, além do expressivo aumento nos custos dos fretes internacionais, que vem sendo observado desde o 2S21. Importante destacar que estes fatores de pressão de custo serão minimizados assim que a produção local da Unidade iniciar em 2023.

Perspectivas 2022 e 2T22

- A expectativa da Companhia é que o mercado *premium* de materiais de construção/acabamento se mantenha mais resiliente ao longo do ano de 2022, com oportunidade de crescimento vs. 2021 via qualificação de *mix* de produtos e gestão de canais.
- A Companhia espera apresentar crescimento real na Receita Líquida de 2022 alicerçada pela maior participação do varejo e das exportações, aliado à manutenção da estratégia de ganhos de *mix* de produtos para cobrir pressão de custos.
 - No 2T22, a Companhia esperar crescer a Receita Líquida por volta de 20% vs. 2T21. Em abril 2022, a Companhia apresentou crescimento de Receita Líquida de 23,8% vs. mesmo período em 2021.
- A Companhia segue trabalhando para melhorar seus níveis de serviço, com objetivo de reduzir os prazos de entrega, minimizar os riscos de ruptura e aumentar o nível de satisfação de nossos clientes. Esta iniciativa abrange todas as Unidades de Negócios e reflete o esforço do Grupo em buscar maior eficiência logística e otimização dos custos de transporte.
- O foco da Companhia em 2022 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente no patamar similar ao 2021, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente energéticos),

Portobello Grupo

através de aumento de preços, qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos operacionais.

- A expectativa da Companhia é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente em 2022 se mantenha próxima ao patamar alcançado em 2021, mesmo com as pressões inflacionárias e ajustes no consumo no mercado doméstico.
- O plano de investimentos de CapEx de 2022 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 280 milhões, dos quais por volta de 40% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Unidade de Negócios Portobello América, cerca de 25% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Unidade de Negócios Portobello Shop, e aproximadamente 35% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.
- A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade para Companhia e a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa no final de 2022 se mantenha em linha com o desempenho apresentado no final de 2021, porém com possíveis incrementos pontuais durante os trimestres do ano, em função de pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço a clientes, minimizados pela continuidade na melhoria da carteira de recebíveis e pela gestão estratégica do prazo de fornecedores.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de investimentos, e a expectativa é que relação Dívida Líquida/EBITDA se mantenha em um patamar bem abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente do ano, que é o limite máximo aprovado pelo Conselho de Administração.
- Como principais riscos a sua operação ao longo do ano destaca-se a atenção a pressão inflacionária, as taxas de juros em níveis elevados afetando o consumo em bens duráveis e a gestão de *supply chain*, notadamente nos fretes internacionais, afetando a competitividade das exportações.

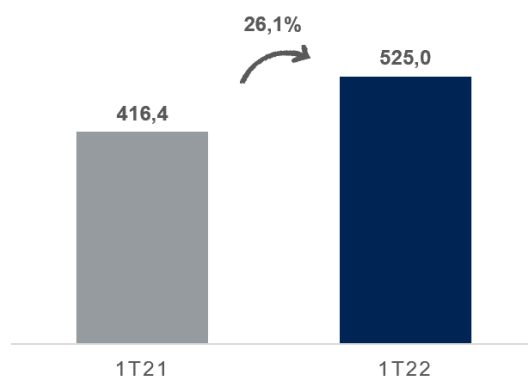
Portobello Grupo

Desempenho Econômico-Financeiro

	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	416,4	525,0	26,1%	108,6	520,2	0,9%	4,8
Lucro Bruto	178,5	238,4	33,6%	59,9	234,7	1,6%	3,7
Margem Bruta	42,9%	45,4%	2,5 p.p.		45,1%	0,3 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	178,5	235,9	32,2%	57,4	234,7	0,5%	1,2
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	42,9%	45,2%	2,3 p.p.		45,1%	0,1 p.p.	
EBIT	65,3	98,1	50,3%	32,8	71,6	37,1%	26,6
Margem EBIT	15,7%	18,7%	3 p.p.		13,8%	4,9 p.p.	
Lucro Líquido	40,4	37,6	-6,8%	(2,7)	54,9	-31,5%	(17,3)
Margem Líquida	9,7%	7,2%	-2,5 p.p.		10,6%	-3,4 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	40,4	31,1	-22,9%	(9,2)	49,3	-36,8%	(18,1)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,7%	5,9%	-3,8 p.p.		9,5%	-3,5 p.p.	
EBITDA	80,8	118,6	46,8%	37,8	94,5	25,6%	24,1
Margem EBITDA	19,4%	22,6%	3,2 p.p.		18,2%	4,4 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	80,8	110,2	36,3%	29,4	96,4	14,3%	13,7
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	19,4%	21,0%	1,6 p.p.		18,5%	2,4 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	229,4	287,5	25,3%	58,1	270,4	6,3%	17,0
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	34	42	23,5%	8	32	31,3%	10
Dívida Líquida	467,4	507,4	8,5%	40,0	576,9	-12,1%	-69,6
Dívida Líquida/EBITDA	2,1	1,3	-40,1%	(0,9)	1,6	-20,4%	0,3
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	2,0	1,3	-36,1%	(0,7)	1,6	-18,6%	-0,3
Cotação Fechamento	8,98	9,92	10,5%	0,94	9,64	2,9%	0,28
Valor de Mercado	1.292,4	1.398,6	8,2%	106,2	1.422,2	-1,7%	(23,6)
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	355,7	610,6	71,7%	254,9	718,0	-15,0%	(107,4)
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	29,8	8,0	-73,1%	(21,8)	11,8	-32,2%	(3,8)

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 525,0 milhões no 1T22, acréscimo de 26,1% vs. 1T21 e em linha com o desempenho do 4T21. Este crescimento é resultado principalmente: (i) reajustes de preços realizados, para compensar pressão de custos, e melhoria do *mix* de produtos (ii) ampliação da participação do varejo da Unidade de Negócios Portobello Shop, e (iii) ampliação da participação dos negócios internacionais (principalmente exportações da Unidade de Negócios Portobello e distribuição nos Estados Unidos da Unidade de Negócios Portobello América).



R\$ milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	416,4	525,0	26,1%	108,6	520,2	0,9%	4,8
Mercado Interno	328,2	390,8	19,1%	62,5	415,9	-6,0%	(25,2)
Mercado Externo	88,2	134,2	52,2%	46,0	104,2	28,7%	30,0
US\$ milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	16,1	24,9	54,9%	8,8	19,8	25,8%	5,1

No mercado interno, a Receita Líquida cresceu 19,1% no 1T22 vs. 1T21, atingindo R\$ 390,8 milhões no período. Comparando este resultado ao setor de materiais de construção, que reduziu 8,8% em dados deflacionados no

Portobello Grupo

1T22 vs. 1T21, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT), e com o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados), que reduziu 11,6% no 1T22 vs. 1T21, conforme dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), é possível verificar o ganho consistente de *market share* do Portobello Grupo.

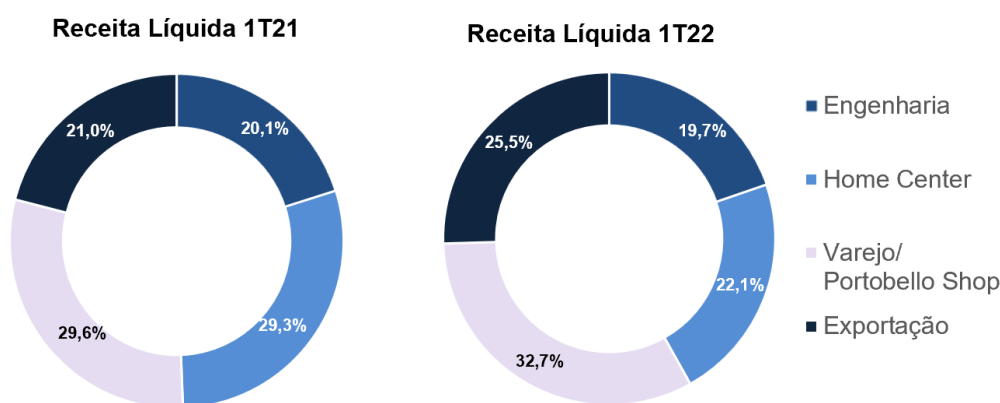
A Receita Líquida do mercado externo cresceu 52,2% no 1T22 vs. 1T21 (54,9% em dólares). Este acréscimo foi influenciado pela constante expansão da Unidade de Negócios Portobello América (crescimento de 49,0% no período) e o crescimento das exportações da Unidade de Negócios Portobello (64,2% vs. 1T21).

No 1T22 a Unidade de Negócios Portobello América representou 11,1% do total da Receita líquida, com crescimento de 49,0% vs. 1T21. A Unidade de Negócios Portobello Shop respondeu por 32,7%, com incremento de 38,4% vs. 1T21. A Unidade de Negócios Portobello representou 48,9% do total da Receita Líquida, com crescimento de 25,5% vs. 1T21 e a participação da Unidade de Negócios Pointer foi de 10,4%, com redução de 12,7% vs. 1T21.

R\$ milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Consolidado	416,4	525,0	26,1%	108,6	520,2	0,9%	4,8
UN Portobello	204,6	256,7	25,5%	52,2	243,4	5,5%	13,3
UN Shop	124,4	172,2	38,4%	47,8	183,3	-6,1%	(11,1)
UN Pointer	62,4	54,4	-12,7%	(7,9)	69,1	-21,3%	(14,7)
UN Portobello América	39,1	58,2	49,0%	19,1	44,6	30,4%	13,6
(-) Eliminações ¹	(14,0)	(16,5)	18,2%	(2,6)	(20,3)	-18,5%	3,8
US\$ milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs		▲ %	▲ Abs
UN Portobello América	7,1	10,5	47,1%	3,4	8,8	19,5%	1,7

¹ Operações intercompany

A participação entre os canais de venda no 1T22 segue confirmando a consistente execução da estratégia do grupo de aceleração do crescimento no varejo Brasileiro e expansão internacional. Destaque para as vendas no varejo, que participam em 32,7% do total de Receita Líquida do Grupo no 1T22 vs. 29,6% no 1T21, e para as exportações, que no 1T22 atingiu o patamar de 25,5% de participação na Receita Líquida do Grupo vs. 21,0% no 1T21, sendo 11,1% com as vendas realizadas pela Unidade de Negócios Portobello América nos Estados Unidos e 14,4% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer. Importante mencionar que o canal Engenharia, que serve as maiores construtoras nacionais e regionais de alto padrão, representa 19,7% da Receita Líquida do Grupo no 1T22, em linha com o desempenho no 1T21.



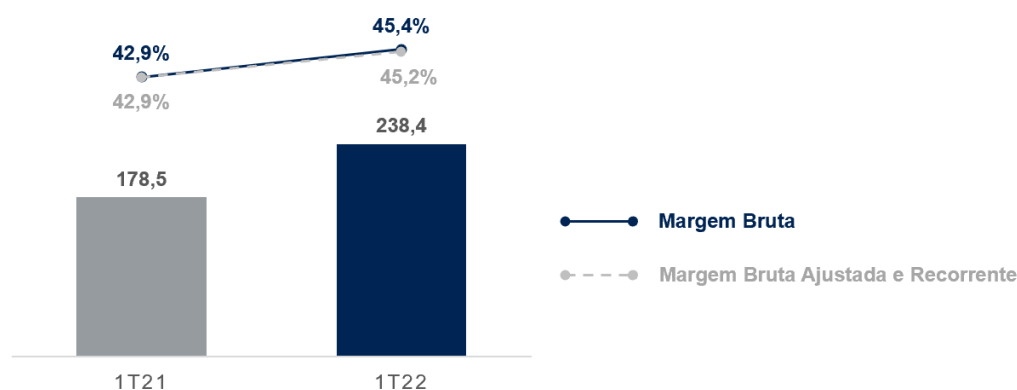
Lucro Bruto

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 1T22 aumentou 32,2% vs. 1T21, alcançando R\$ 235,9 milhões no período, em linha com o desempenho no 4T21. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente alcançou 45,2% no 1T22, um incremento de 2,3 p.p. vs. 1T21 e 0,1 p.p. vs. 4T21, resultado da gestão ativa do *mix* de produtos e dos reajustes de preços realizados para compensar aumentos de custos combinado com diluição dos custos fixos de produção. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente do 1T22 é o maior alcançada na história do Portobello Grupo e demonstra que, apesar das pressões inflacionárias e restrições na economia global enfrentada nos últimos meses, a

Portobello Grupo

Companhia vem conseguindo entregar resultados acima do desempenho do mercado, reforçando o posicionamento e direcional estratégico adotado. O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente neste trimestre foi impactado pelo efeito não-recorrente no valor de R\$ 2,5 milhões, referente ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL.

R\$ Milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	416,4	525,0	26,1%	108,6	520,2	0,9%	4,8
Custo Produto Vendido (CPV)	(237,9)	(286,6)	20,5%	48,7	(285,5)	0,4%	1,1
Lucro Operacional Bruto	178,5	238,4	33,6%	59,9	234,7	1,6%	3,7
Margem Bruta	42,9%	45,4%	2,5 p.p.		45,1%	0,3 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	-	(2,5)			-		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(2,5)			-		
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	178,5	235,9	32,2%	57,4	234,7	0,5%	1,2
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	42,9%	45,2%	2,3 p.p.		45,1%	0,1 p.p.	



Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas no 1T22, quando analisadas como percentual da Receita Líquida, se mantiveram em linha com o 1T21. As maiores variações em termos absolutos ocorreram nas despesas com vendas devido, em grande parte, à participação do Portobello Grupo nas feiras Expo Revestir e Coverings, que ocorreram em março e abril de 2022, respectivamente, e vinham sendo feitas de forma virtual nos últimos anos por questões de segurança devido aos protocolos de combate à pandemia do COVID-19. Comparado com o 4T21, as Despesas Operacionais apresentaram redução significativa de -3,1 p.p. e -9,3% em valores absolutos, quando ocorreram diversas despesas pontuais, tais como consultoria para planejamento estratégico e reestruturação logística nas operações de varejo.

R\$ Milhões	1T21	%RL	1T22	%RL	▲ %	▲ Abs	4T21	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais										
Vendas	(91,7)	22,0%	(118,9)	22,6%	29,7%	27,2	(122,4)	23,5%	-2,8%	(3,5)
Gerais e Administrativas	(13,5)	3,3%	(18,3)	3,5%	35,5%	4,8	(22,1)	4,2%	-16,9%	(3,7)
Outras Receitas (Despesas)	(8,0)	-1,9%	(3,0)	0,6%	-62,0%	5,0	(18,7)	3,6%	-83,7%	(15,7)
Despesas Operacionais	(113,2)	27,2%	(140,3)	26,7%	23,9%	27,1	(163,1)	31,4%	-14,0%	(22,9)
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	-	-	(5,9)	-			2,0	-		
Despesas Operacionais Ajustadas	(113,2)	27,2%	(146,2)	27,9%	29,1%	33,0	(161,1)	31,0%	-9,3%	(14,9)

As Despesas com Vendas no 1T22 representaram 22,6% da Receita Líquida, uma redução de 0,9 p.p. vs. 4T21 e aumento de 0,6 p.p. vs. 1T21. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas foram reduzidas em -2,8% vs. o 4T21, quando foram realizados ajustes na operação logística, e cresceram 29,7% comparado com 1T21, grande parte devido à participação na Expo Revestir 2022, que neste ano foi realizada de forma presencial e na Coverings, nos Estados Unidos. Ambas as feiras trouxeram impactos positivos para a performance de vendas e posicionamento de marca.

Portobello Grupo

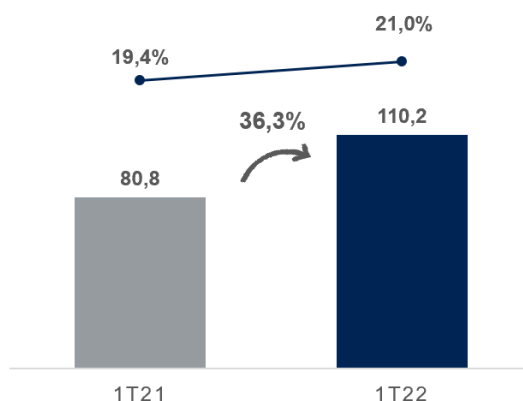
As Despesas Gerais e Administrativas corresponderam a 3,5% da Receita Líquida no 1T22, voltando a níveis normais considerando que não tiveram impacto dos efeitos pontuais ocorridos no 4T21. Em relação ao 1T21, as Despesas Gerais e Administrativas apresentaram crescimento de 0,2 p.p. e em termos absolutos cresceram 35,5%, devido em grande parte aos investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello América e Portobello Shop. Estes investimentos em despesa vêm sendo feitos em antecipação ao crescimento esperado, de forma que deverão ser diluídos no futuro à medida que as operações se desenvolvam conforme planejamento estratégico.

As Outras Receitas e Despesas no 1T22 referem-se principalmente ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizaram R\$ 5,6 milhões e provisões cíveis, trabalhistas e tributárias no valor de R\$ 1,6 milhão. No 1T22 as Outras Receitas e Despesas foram impactadas positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, dado que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 4,6 milhões e pela variação no ativo judicial Cédula de Crédito Rural, no valor de R\$ 1,5 milhão, entre outros efeitos menos relevantes. No 4T21 houve despesa não-recorrente no valor de R\$ 2,0 milhões relacionada à honorários advocatícios referentes aos processos judiciais ganhos no período.

EBITDA

O EBITDA Ajustado e Recorrente foi de R\$ 110,2 milhões no 1T22, um aumento de R\$ 29,4 milhões ou 36,3% vs. 1T21. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 21,0% no 1T22, 1,6 p.p. superior ao 1T21 devido principalmente à expansão da Margem Bruta Ajustada e Recorrente. Comparado ao 4T21, o EBITDA Ajustado e Recorrente aumentou R\$ 13,7 milhões ou 14,3% e a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente avançou 2,5 p.p. devido a normalização das Despesas Operacionais.

No 1T22, a Companhia apresentou o maior EBITDA Ajustado e Recorrente e maior Margem EBITDA Ajustada e Recorrente da história, refletindo a constante otimização da equação desempenho de volume vs. aumentos de preços e melhoria do *mix* de produtos, combinado com a cultura de gestão rigorosa de custos e despesas.



R\$ Milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	40,4	37,6	-6,8%	(2,7)	54,9	-31,5%	(17,3)
(+) Despesas Financeiras	11,5	41,3	259,8%	29,9	8,6	381,9%	32,8
(+) Depreciação e Amortização	15,6	20,5	31,6%	4,9	22,9	-10,6%	(2,4)
(+) Tributos Sobre Lucro	13,4	19,1	43,1%	5,8	8,0	138,0%	11,1
EBITDA	80,8	118,6	46,8%	37,8	94,5	25,6%	24,1
Margem EBITDA	19,4%	22,6%	3,2 p.p.		18,2%	4,4 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	-	(8,4)			2,0		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(7,1)			-		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	(1,4)			1,8		
3) Selic nas bases de IR/CS	-	-			0,1		
EBITDA Ajustado e Recorrente	80,8	110,2	36,3%	29,4	96,4	14,3%	13,7
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	19,4%	21,0%	1,6 p.p.		18,5%	2,5 p.p.	

Portobello Grupo

O valor de eventos não recorrentes de R\$ 8,4 milhões registrado no 1T22 é referente ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 7,1 milhões e R\$ 1,4 milhão referente à atualização dos processos de ativos judiciais de cédula de crédito. O valor de eventos não recorrentes de R\$ 1,8 milhão registrado no 4T21 é relativo à de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 1T22 totalizou R\$ 31,1 milhões, uma redução de -22,9% ou R\$ -9,2 milhões vs. 1T21, apesar da melhoria significativa no resultado operacional da Companhia. De fato, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 1T22 foi negativamente impactado pelo aumento das despesas financeiras, como consequência das altas das taxas de juros, e pela variação cambial, em função da apreciação do Real vs. Dólar no 1T22.

R\$ Milhões	1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
EBITDA	80,8	118,6	46,8%	37,8	94,5	25,6%	24,14
(-) Despesas Financeiras	(11,5)	(41,3)	259,8%	(29,9)	(8,6)	381,9%	(32,76)
(-) Depreciação e Amortização	(15,6)	(20,5)	31,6%	(4,9)	(22,9)	-10,6%	2,44
(-) Tributos Sobre Lucro	(13,4)	(19,1)	43,1%	(5,8)	(8,0)	138,0%	(11,09)
Lucro Líquido	40,4	37,6	-6,8%	(2,7)	54,9	-31,5%	(17,3)
Margem Líquida	9,7%	7,2%	-2,5 p.p.		10,6%	-3,4 p.p.	
Eventos não recorrentes	-	(6,5)			(5,7)		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(7,1)			-		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL	-	-			(1,1)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,7)			(8,8)		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	(1,4)			1,8		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	2,6			2,4		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	40,4	31,1	-22,9%	(9,2)	49,2	-36,7%	(18,1)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	9,7%	5,9%	-3,8 p.p.		9,5%	-3,5 p.p.	

No 1T22 o Lucro Líquido foi impactado positivamente pelo efeito não-recorrente relativo ao ganho fiscal relacionado à reversão da DIFAL – Diferença de Alíquota, que foi considerada inconstitucional, no valor de R\$ 7,1 milhões, R\$ 1,4 milhão referente à atualização dos processos de ativos judiciais de cédula de crédito, e R\$ 0,7 milhão referente à atualização financeira do crédito-prêmio do IPI, parcialmente compensado pela incidência de R\$ 2,6 milhões referente ao IR/CSLL.

No 4T21 foi registrado efeito não recorrente relativo à tributação de IR/CSLL sobre valores relacionados à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor líquido de R\$ 1,1 milhão. O valor de receita de R\$ 8,8 milhões é referente a atualização financeira dos processos de ativos judiciais, dividido entre cédula de crédito rural e crédito prêmio IPI (fase I e II). O valor de R\$ 1,8 milhão registrado no 4T21, é fruto de honorários advocatícios referentes aos processos de ativo judicial, sendo crédito prêmio IPI (fase I e fase II), cédula de crédito rural e recebíveis Eletrobrás, e o valor de R\$ 2,4 milhões é atualização de IR/CSLL dos referidos processos.

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 1T22 com posição de caixa de R\$ 224,2 milhões, uma redução de R\$ -18,7 milhões vs. 1T21 e um aumento de R\$ 34,5 milhões comparado ao 4T21. O aumento no nível de caixa vs. 4T21 reflete a melhoria consistente no desempenho financeiro da Companhia. Adicionalmente, no 1T22 foram recebidos recursos relativos a ganhos tributários no valor de R\$ 35,4 milhões, que impactaram positivamente a linha de atividades operacionais, referente a: (i) cédulas de crédito rural, no valor de R\$ 20,3 milhões; (ii) resgate de depósitos dados em garantia no valor de R\$ 15,2 milhões.

Portobello Grupo

R\$ Milhões	1T21	1T22	▲ Abs	4T21	▲ Abs
Atividades					
Operacionais	52,8	84,4	31,6	48,1	36,3
Investimento	(28,7)	(15,6)	13,2	(37,9)	22,3
Financiamento	(107,5)	(34,4)	73,1	(153,4)	119,1
Varição no Caixa	(83,4)	34,5	117,9	(143,2)	177,7
Saldo Inicial	326,3	189,7	(136,6)	332,9	(143,2)
Saldo Final	242,9	224,2	(18,7)	189,7	34,5

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 84,4 milhões no 1T22, principalmente em função da geração de EBITDA e da variação no capital de giro, além das entradas não-recorrentes referente aos ganhos tributários.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 15,6 milhões no 1T22, destinados principalmente ao CapEx da Unidade de Negócios Portobello América, da planta de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, da planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril, e também para a expansão da área de vendas das lojas próprias. Adicionalmente, houve impacto positivo no valor de USD 11,8 milhões (R\$ 55,8 milhões) nas atividades de investimento em decorrência do reconhecimento da venda de ativos, especificamente o terreno no Tennessee pelo valor de R\$ 18,1 milhões, e o reembolso feito pela Oak Street por investimentos realizados na construção da nova fábrica no valor de R\$ 37,6 milhões na operação de BtS fechada em março de 2022.

As atividades de financiamento resultaram em um efeito de R\$ 34,4 milhões no 1T22, grande parte em decorrência do pagamento de empréstimos e financiamentos, que totalizaram R\$ 29,6 milhões.

Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 1T22 foi de R\$ 287,5 milhões, significando um aumento de R\$ 17,0 milhões ou 6,3% em comparação ao 4T21. Como consequência, o Ciclo de Conversão de Caixa no 1T22 foi de 42 dias, aumento de 10 dias comparado ao 4T21, devido à redução de 6 dias no prazo da carteira de recebíveis vs. 4T21, que atingiu o menor nível histórico no patamar de 43 dias, através de melhorias em todas as Unidades de Negócios, que não foram suficientes para compensar o impacto negativo no nível de estoques de 13 dias vs. 4T21, principalmente na Unidade de Negócios Pointer, como consequência da desaceleração do mercado de construção civil na região Norte Nordeste, e na Unidade de Negócios Portobello América, em função de decisão estratégica visando a melhoria do nível de serviço de atendimento à clientes do mercado dos Estados Unidos.

		1T21	1T22	▲ %	▲ Abs	4T21	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	277,2	288,2	4,0%	11,0	306,1	-5,8%	(17,9)
	Estoques	218,3	325,8	49,3%	107,5	285,4	14,2%	40,4
	Fornecedores	266,1	326,5	22,7%	60,4	321,0	1,7%	5,5
	Capital de Giro	229,4	287,5	25,3%	58,1	270,4	6,3%	17,0
Em Dias	Contas a Receber	53	43	-18,9%	(10)	49	-12,2%	(6)
	Estoques	82	101	23,2%	19	88	14,8%	13
	Fornecedores	101	102	1,0%	1	105	-2,9%	(3)
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	34	42	23,5%	8	32	31,3%	10

Investimentos

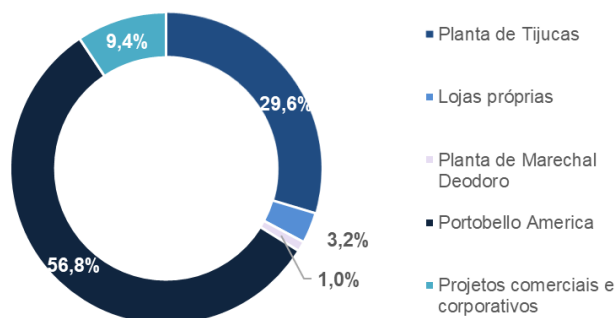
Os investimentos no 1T22 totalizaram R\$ 46,5 milhões, sendo que 56,8% foram destinados aos investimentos na Unidade de Negócios Portobello América, 29,6% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 9,4% foram destinados para lojas próprias e o restante para projetos comerciais e corporativos e para a unidade industrial de Marechal Deodoro-AL.

Os investimentos realizados na Unidade de Negócios Portobello América são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que deverá entrar em operação no início de 2023. A planta, quando concluída, será uma das fábricas de pisos e revestimentos cerâmicos mais modernas dos

Portobello Grupo

Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações. O investimento total destas aquisições de equipamentos será de aproximadamente USD 40 milhões.

Investimentos 1T22



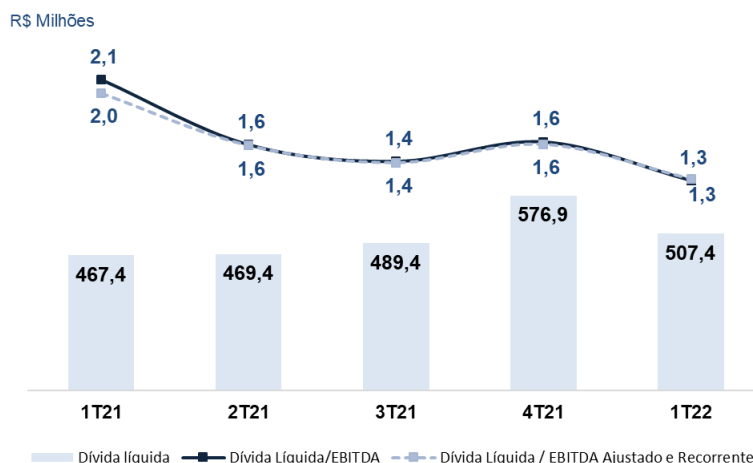
Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 1T22 em R\$ 507,4 milhões, redução de R\$ 69,5 milhões vs. 4T21 em função da antecipação de dividendos em novembro 2021, e aumento de R\$ 40,0 milhões vs. 1T21 em função dos investimentos de capital de giro e CapEx. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 394,9 milhões e a disciplina na gestão financeira, cujo foco está na otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, e nos recebimentos extraordinários referentes a ganhos tributários, resultaram na redução da alavancagem financeira para 1,3 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, atingindo o menor patamar histórico de endividamento da Companhia.

R\$ milhões	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Dívida Bancária Bruta ¹	710,3	643,6	822,3	766,7	731,6
Disponibilidades	(242,9)	(174,2)	(332,9)	(189,7)	(224,2)
Endividamento Líquido	467,4	469,4	489,4	576,9	507,4
EBITDA (Últimos 12 meses)	220,1	298,1	341,2	360,9	398,7
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	232,4	299,4	343,7	365,4	394,9
Dívida Líquida / EBITDA	2,1	1,6	1,4	1,6	1,3
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	2,0	1,6	1,4	1,6	1,3

¹ A partir do 4T21 incluí passivos de arrendamento com opção de compra

No 1T22 foram amortizados R\$ 29,6 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 2,2 milhões.



Portobello Grupo

Ao final do 1T22 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das Debêntures.

Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):

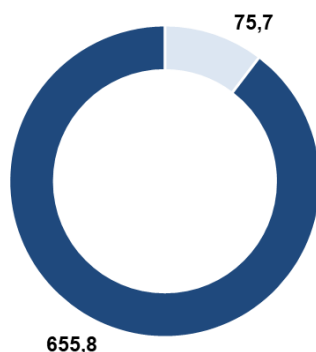


A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 10,4% do total, uma redução de 2,5 p.p. em relação ao 4T21, em função das amortizações realizadas de acordo com os vencimentos das dívidas no 1T22. O restante da dívida tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (97,9%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 11,3% a.a. e o prazo médio é de 4,4 anos, um aumento de 1,0 ano vs. 1T21, em função da estratégia de alongamento da dívida iniciado em 2021.

Este novo perfil de dívida vai proporcionar maior flexibilidade para a Companhia desenvolver seu plano estratégico focado no crescimento do varejo no Brasil e negócios internacionais, principalmente nos EUA através da Unidade de Negócios Portobello América.

Prazo da Dívida Bancária

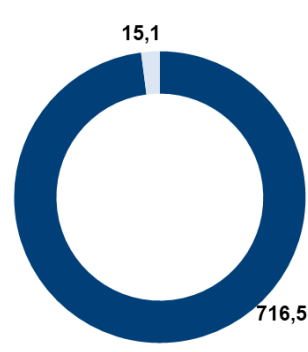
R\$ Milhões



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Origem da Dívida Bancária

R\$ Milhões



■ Moeda Nacional ■ Moeda Estrangeira

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 31 de março de 2022 cotadas a R\$ 9,92, com valorização de 10,5% quando comparado ao fechamento do 1T21 (cotação R\$ 8,98). A ação PTBL3 avançou 7,6 p.p. acima do índice Ibovespa no mesmo período. O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 1T22 foi de R\$ 8,0 milhões. Ao final de março de 2022, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1,4 bilhão.

Portobello Grupo

PTBL3 x Ibovespa

Base 100 – 31/03/2021 a 31/03/2022



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 seu cliente.

Administração

Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
Cláudio Ávila da Silva	Diretor Vice-Presidente de Relações com Investidores
Edson Luiz Mees Stringari	Diretor Vice-Presidente Jurídico e <i>Compliance</i>

Conselho de Administração

Nome	Membro
César Gomes Júnior	Presidente do Conselho
Cláudio Ávila da Silva	Vice-Presidente do Conselho
Nilton Torres de Bastos Filho	Conselheiro
Glauco José Côrte	Conselheiro Independente
Geraldo Luciano Mattos Junior	Conselheiro Independente
Walter Roberto de Oliveira Longo	Conselheiro Independente
Marcos Gouvêa de Souza	Conselheiro Independente

Portobello Grupo

Governança Corporativa

A Companhia iniciou a adequação às exigências ao regulamento no Novo Mercado, com relação aos órgãos de fiscalização e controle, entre eles a criação do Comitê de Auditoria e das áreas de Compliance e Auditoria Interna, além da área de Controles Internos. Também foram aprovadas recentemente novas políticas, visando o aprimorando da Governança Corporativa e a adequação às novas exigências do regulamento do Novo Mercado. São elas:

- (i) Política de Remuneração;
- (ii) Política de Indicação de Membros do Conselho de Administração, Comitês e Diretoria Estatutária;
- (iii) Política de Transações com Partes Relacionadas;
- (iv) Política de Gestão de Riscos;
- (v) Revisão da Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante e de Negociação de Valores Mobiliários.

Todas as políticas estão disponíveis nos sites da B3, CVM e da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).

Seguem abaixo os principais pontos relativos à Governança Corporativa na Portobello:

- Ações listadas no Novo Mercado da B3;
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas;
- *Tag- Along* de 100%;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Comitê Independente de Auditoria
- Área de Controles Internos;
- Políticas citadas acima.

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção dri@portobello.com.br.

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balanco Patrimonial

Ativo	1T21	AV %	1T22	AV %	Var%
Circulante	876,4	43,9%	989,2	47,5%	12,9%
Disponibilidades	242,9	12,2%	224,2	10,8%	-7,7%
Contas a Receber	320,1	16,0%	358,1	17,2%	11,9%
Estoques	218,3	10,9%	325,8	15,6%	49,2%
Outros	95,0	4,8%	81,0	3,9%	-14,7%
Não Circulante	1.119,7	56,1%	1.094,8	52,5%	-2,2%
Realizável a Longo Prazo	460,1	23,1%	411,7	19,8%	-10,5%
Depósitos Judiciais	158,5	7,9%	104,1	5,0%	-34,3%
Ativo Judiciais	119,7	6,0%	137,1	6,6%	14,6%
Depósito em garantia	87,1	4,4%	76,0	3,6%	-12,8%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,5	0,5%	14,0	0,7%	33,5%
Tributos a recuperar e imposto diferido	49,4	2,5%	35,7	1,7%	-27,7%
Outros Ativos Não Circulantes	22,0	1,1%	31,9	1,5%	44,7%
Ativos Fixos	659,6	33,0%	683,1	32,8%	3,6%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	585,0	29,3%	618,0	29,7%	5,6%
Ativo de Arrendamento	74,2	3,7%	64,8	3,1%	-12,7%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0%
Total do Ativo	1.996,1	100,0%	2.084,0	100,0%	4,4%
Passivo	1T21	AV %	1T22	AV %	Var%
Circulante	760,3	38,1%	695,0	33,4%	-8,6%
Empréstimos/Debêntures	248,9	12,5%	74,6	3,6%	-70,0%
Fornecedores e Cessão de Crédito	297,1	14,9%	363,5	17,4%	22,4%
Obrigações de arrendamento	32,2	1,6%	16,9	0,8%	-47,7%
Obrigações tributárias	33,2	1,7%	40,8	2,0%	22,9%
Obrigações sociais e trabalhistas	53,5	2,7%	65,0	3,1%	21,3%
Adiantamento de clientes	43,1	2,2%	70,0	3,4%	62,1%
Outros	52,2	2,6%	64,3	3,1%	23,3%
Não Circulante	838,0	42,0%	980,4	47,0%	17,0%
Empréstimos/Debêntures	461,4	23,1%	654,4	31,4%	41,8%
Fornecedores	169,3	8,5%	100,1	4,8%	-40,9%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,4	2,8%	56,4	2,7%	0,1%
Provisões	65,6	3,3%	91,1	4,4%	38,9%
Obrigações de Arrendamento	45,4	2,3%	41,7	2,0%	-8,2%
Outros	40,0	2,0%	36,7	1,8%	-8,3%
Patrimônio Líquido	397,7	19,9%	408,6	19,6%	2,7%
Capital Social	200,0	10,0%	250,0	12,0%	25,0%
Ações em Tesouraria	(62,4)	-3,1%	-	0,0%	-100,0%
Reservas de Lucro	309,6	15,5%	183,2	8,8%	-40,8%
Outros Resultados Abrangentes	(79,9)	-4,0%	(24,6)	-1,2%	-69,2%
Dividendos Adicionais Propostos	30,4	1,5%	-	0,0%	-100,0%
Total do Passivo	1.996,1	100,0%	2.084,0	100,0%	4,4%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	1T21	1T22
Receita Líquida de Venda	416,4	525,0
Lucro Operacional Bruto	178,5	238,4
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	(113,2)	(140,3)
Vendas	(91,7)	(118,9)
Gerais e Administrativas	(13,5)	(18,3)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(8,0)	(3,0)
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	65,3	98,1
Resultado Financeiro	(11,5)	(41,3)
Receitas Financeiras	3,1	4,3
Despesas Financeiras	(15,4)	(26,6)
Variação Cambial Líquida	0,8	(19,0)
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	53,8	56,8
Imposto de Renda e Contribuição Social	(13,4)	(19,1)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	40,4	37,6

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	1T21	1T22
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	52,8	84,4
Caixa Gerado nas Operações	99,1	100,7
Variações nos Ativos e Passivos	(31,2)	23,2
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(15,1)	(39,4)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(28,7)	(15,6)
Aquisição do Ativo Imobilizado	(13,0)	(42,9)
Aquisição do Ativo Intangível	(3,9)	(3,7)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	55,8
Outros de Investimentos	(11,9)	(24,8)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(107,5)	(34,4)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	16,9	2,2
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(41,5)	(29,6)
Dividendos Pagos	(17,2)	(0,1)
Amortização de Arrendamento	(3,3)	(6,9)
Aquisições em Tesouraria	(62,4)	-
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	(83,4)	34,5
Saldo Inicial	326,3	189,7
Saldo Final	242,9	224,2

Visite o site de Relações com Investidores:

<https://ri.portobello.com.br/>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

A PBG S.A., também referida neste relatório 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 2022, 61,33% das ações da Companhia. O saldo de 38,67% está 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. A Companhia possui uma fábrica na cidade de Tijucas - SC e outra em Marechal Deodoro - AL, além dos centros de distribuição.

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, administradora da rede de franquias de lojas Portobello Shop, especializada em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de lojas próprias Portobello Shop e atualmente administra dezenove lojas; (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 no Sudeste e (v) Portobello América, que distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciou a construção de fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello América Manufacturing LLC, com previsão de conclusão da obra em abril de 2023.

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias**a) Declaração de conformidade**

As informações contábeis 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.

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 da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, 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, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, 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

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 11 de maio de 2022.

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.

b) Uso de estimativas e julgamentos

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.

Os julgamentos significativos realizados pela Administração durante a aplicação das políticas contábeis da Companhia e as informações sobre as incertezas relacionadas às premissas e estimativas que possuem risco significativo de resultar em um ajuste material são as mesmas das divulgadas nas últimas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas.

3. Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas Informações Trimestrais dos períodos de três meses findos em 31 de março de 2022 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2021 e nelas descritas na nota explicativa 3.

Essas Informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 16 de março de 2022. As informações contábeis intermediárias dos períodos de três meses findos em 31 de março de 2022 contém 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 contábeis intermediárias 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

PBG S.A. e empresas controladas Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 2022 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 Informações contábeis intermediárias 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. 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.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 exercício, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, conforme apresentado na nota explicativa nº 34, 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".

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.

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

A Companhia 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.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Nas vendas de produtos por atacado, nos grandes *Home Centers* existe a espécie de abatimento comercial ou *rebate* que surgiu como um desconto especial atrelado ao atingimento de volume de vendas por um certo período de tempo; é a concessão de descontos sempre após a compra, ou seja, de modo retroativo, equivalente a um pagamento feito pelo vendedor ao comprador e não a um abatimento, propriamente dito, no valor final da compra.

b) Receita de franquias

A receita de franquia (royalties) é reconhecida pelo regime de competência conforme a essência dos contratos aplicáveis nas controladas.

c) 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

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 2021 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.

a) Risco de mercado**i) Risco cambial**

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições a algumas moedas, principalmente com relação ao dólar dos Estados Unidos e ao Euro. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior.

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

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 às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em milhares de reais			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber	62.421	60.407	120.048	123.330
Conta corrente	41	4.516	47.533	21.717
Créditos com controladas	100.162	111.796	-	-
Ativos expostos	162.624	176.719	167.581	145.047
Fornecedores	(24.847)	(16.717)	(29.612)	(34.111)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(22.782)	(23.980)	(22.782)	(41.590)
Empréstimos e financiamentos	(15.097)	(21.280)	(15.097)	(21.280)
(-) Operação <i>Swap</i>	-	3.790	-	3.790
Passivos expostos	(62.726)	(58.187)	(67.491)	(93.191)
Exposição líquida	99.898	118.532	100.090	51.856

Essa exposição cambial é dividida em:

1. Euro:

	Em milhares de Euros			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber	97	264	97	264
Fornecedores	(2.016)	(1.419)	(2.016)	(1.419)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.096)	(3.795)	(4.096)	(3.795)
	(6.015)	(4.949)	(6.015)	(4.949)

2. Dólar:

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber	13.009	8.020	25.118	11.344
Conta corrente	9	288	9.988	4.215
Créditos com controladas	21.046	8.718	-	-
Fornecedores	(2.995)	(1.730)	(3.996)	(6.062)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(264)	-	(264)	-
Empréstimos e financiamentos	(3.172)	(9.453)	(3.172)	(9.453)
(-) Operações de <i>Swap</i>	-	2.717	-	2.717
	27.633	8.560	27.674	2.761

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 22. 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.

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.

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 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 não descontados.

	Controladora				
	31 de dezembro de 2021				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	98.115	8.036	322.176	11.663	439.953
Entre um e dois anos	136.218	11.049	188.167	11.590	347.024
Entre dois e cinco anos	431.752	4.334	1.767	9.816	447.669
Acima de cinco anos	96.307	-	-	-	96.307
	<u>762.392</u>	<u>23.419</u>	<u>512.110</u>	<u>33.069</u>	<u>1.330.953</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Controladora					
31 de março de 2022					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	97.130	7.606	328.371	11.792	444.899
Entre um e dois anos	142.831	7.100	99.206	11.590	260.727
Entre dois e cinco anos	407.977	5.878	6.380	7.089	427.324
Acima de cinco anos	81.001	-	-	-	81.001
	<u>728.939</u>	<u>20.584</u>	<u>433.957</u>	<u>30.471</u>	<u>1.213.951</u>
Consolidado					
31 de dezembro de 2021					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	98.115	19.456	365.652	11.663	494.849
Entre um e dois anos	136.218	28.016	188.167	11.663	364.064
Entre dois e cinco anos	431.752	15.626	1.767	9.743	458.888
Acima de cinco anos	96.307	1.755	-	-	98.062
	<u>762.392</u>	<u>64.853</u>	<u>555.586</u>	<u>33.069</u>	<u>1.415.863</u>
Consolidado					
31 de março de 2022					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	97.130	22.467	357.557	11.792	488.946
Entre um e dois anos	142.831	22.016	93.730	11.590	270.167
Entre dois e cinco anos	407.977	12.626	6.380	7.089	434.072
Acima de cinco anos	81.001	1.408	-	-	82.409
	<u>728.939</u>	<u>58.517</u>	<u>457.667</u>	<u>30.471</u>	<u>1.275.594</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 e aplicações financeiras, que são afetadas pelas variações nas taxas de juros, tais como CDI e Selic.

Esse estudo tem como base o cenário provável de alta da taxa CDI para 12,69% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 12,69% 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

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	31 de março de 2022	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
			Aplicações financeiras	161.039	Alta CDI	12,69%	20.436	15,86%
Empréstimos e financiamentos	(134.906)	Alta CDI	12,69%	(17.120)	15,86%	(21.399)	19,04%	(25.679)
Debêntures	(298.474)	Alta CDI	12,69%	(37.876)	15,86%	(47.345)	19,04%	(56.815)
Parcelamento de obrigações tributárias	(30.471)	Alta Selic	12,69%	(3.867)	15,86%	(4.833)	19,04%	(5.800)
	<u>(302.812)</u>			<u>(38.427)</u>		<u>(48.034)</u>		<u>(57.640)</u>

* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 21 de abril de 2022.

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 2022 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas informações contábeis intermediárias. 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:

	Consolidado						
	31 de março de 2022		Cenário Provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar)	Receber		Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
		Dólar	Reais	4,7409	5,9262	7,1114	3,5557
Contas a receber	25.118	119.539	(456)	29.315	59.086	(30.227)	(59.997)
Conta corrente	9.988	47.535	(182)	11.656	23.494	(12.021)	(23.859)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(264)	(1.258)	6	(307)	(619)	319	632
Fornecedores	(3.996)	(19.022)	77	(4.659)	(9.395)	4.813	9.550
Empréstimos e financiamentos	(3.172)	(15.096)	58	(3.702)	(7.461)	3.817	7.577
Exposição líquida	<u>27.674</u>	<u>131.698</u>	<u>(497)</u>	<u>32.303</u>	<u>65.103</u>	<u>(33.298)</u>	<u>(66.097)</u>
	Euro	Reais	5,1610	6,4512	7,7414	3,8707	2,5805
Contas a receber	97	510	(9)	116	241	(135)	(260)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos	(2.016)	(10.594)	190	(2.412)	(5.013)	2.791	5.392
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.096)	(21.524)	385	(4.900)	(10.185)	5.670	10.954
Exposição líquida	<u>(6.015)</u>	<u>(31.608)</u>	<u>565</u>	<u>(7.196)</u>	<u>(14.957)</u>	<u>8.327</u>	<u>16.087</u>

*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 21 de abril de 2022.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 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 arredamento com opção de compra, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

Os índices em 31 de março de 2022 podem ser assim sumariados:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Dívida Bancária Bruta	731.572	766.664	731.572	766.664
Disponibilidades	(114.512)	(125.516)	(224.219)	(189.718)
Endividamento líquido	617.060	641.148	507.353	576.946
Total do patrimônio líquido	408.565	356.136	408.588	356.157
Total do capital próprio e de terceiros	1.025.625	997.284	915.941	933.103
Endividamento Líquido/ EBITDA	1,57	2,01	1,29	1,60
Índice de alavancagem financeira (%)	60	64	55	62

* Nossos *Covenants* são calculados de acordo com o índice de endividamento líquido dividido pelo Ebitda, vide nota explicativa 22.

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Ativos avaliados a valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes				
Derivativos - <i>hedge accounting</i>	41.144	2.624	41.144	2.624
Derivativos - <i>swap</i>	-	3.790	-	3.790
Ativos ao Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	114.512	125.516	224.219	189.718
Contas a receber de clientes	284.106	296.195	358.149	375.624
Créditos com controladas	111.148	119.130	-	-
Depósitos judiciais	104.059	185.332	104.110	185.382
Aplicações financeiras vinculadas	14.021	13.679	14.021	13.679
Outros ativos	18.368	19.372	21.057	21.140
	687.358	765.638	762.700	791.957
Passivos ao Custo amortizado				
Fornecedores e Cessão	433.957	512.073	457.667	555.549
Empréstimos, financiamentos e debêntures	728.939	762.392	728.939	762.392

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Dividendos a pagar	4.458	970	4.458	1.043
Obrigação de Arrendamento	20.584	23.419	58.517	64.853
Dividas com Pessoas ligadas	68.632	56.330	62.414	56.363
Outros passivos	17.907	18.454	48.615	51.928
	<u>1.274.477</u>	<u>1.373.638</u>	<u>1.360.610</u>	<u>1.492.128</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\$ 14.021 em 31 de março de 2022 (R\$ 13.679 em 31 de dezembro de 2021). Essa aplicação financeira 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 e uma pequena parcela em fundos de investimento, a rentabilidade das aplicações financeiras na data do balanço fica entre 70% a 102,44% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas correntes	5.219	91.370	56.158	112.861
Moeda nacional	5.178	86.854	15.647	100.860
Moeda estrangeira	41	4.516	40.511	12.001
Aplicações financeiras	109.293	34.146	168.061	76.857
Moeda nacional	109.293	34.146	161.039	67.141
Moeda estrangeira	-	-	7.022	9.716
	<u>114.512</u>	<u>125.516</u>	<u>224.219</u>	<u>189.718</u>

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.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Termo (NDF)

A Companhia possui contratos de NDFs junto ao Banco Itaú, Santander e XP Investimentos, com valor *notional* total de U\$\$ 40.201, nas seguintes condições:

Vencimento	Cotação fixada	Valor referência (notional - em Dólares)	(Valor justo MTM) (NE 29.4)		Resultado operacional (NE 31)		Resultado financeiro	
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Operações liquidadas/realizadas até 31/03/2022								
30/07/2021	5,0153 R\$/US\$	6.000	-	-	-	(317)	-	-
31/08/2021	5,0260 R\$/US\$	5.900	-	-	-	(998)	-	-
30/09/2021	5,0404 R\$/US\$	6.100	-	-	-	(2.299)	-	-
29/10/2021	5,0530 R\$/US\$	3.800	-	-	-	(2.126)	-	-
29/10/2021	5,2920 R\$/US\$	2.400	-	-	-	(769)	-	-
30/11/2021	5,0733 R\$/US\$	3.800	-	-	-	(2.046)	-	-
30/11/2021	5,3020 R\$/US\$	2.400	-	-	-	(744)	-	-
31/12/2021	5,0824 R\$/US\$	3.300	-	-	-	(1.644)	-	-
31/12/2021	5,3220 R\$/US\$	2.200	-	-	-	(499)	-	(68)
31/01/2022	5,6190 R\$/US\$	3.594	-	-	804	-	-	-
25/02/2022	5,6420 R\$/US\$	3.706	-	-	1.944	-	-	-
31/03/2022	5,6913 R\$/US\$	3.879	-	-	3.652	-	-	-
Total		47.079	-	-	6.400	(11.442)	-	(68)
Operações a liquidar/realizar após 31/03/2022								
29/04/2022	5,7230 R\$/US\$	4.060	3.553	-	-	-	-	-
31/05/2022	5,7599 R\$/US\$	4.165	3.601	-	-	-	-	-
30/06/2022	5,7965 R\$/US\$	4.229	3.622	-	-	-	-	-
29/07/2022	6,0183 R\$/US\$	4.375	4.890	-	-	-	-	-
31/08/2022	6,0808 R\$/US\$	4.482	4.739	-	-	-	-	-
30/09/2022	6,1359 R\$/US\$	4.586	4.968	-	-	-	-	-
31/10/2022	6,1850 R\$/US\$	4.775	5.211	-	-	-	-	-
30/11/2022	6,2329 R\$/US\$	4.842	5.327	-	-	-	-	-
30/12/2022	6,2887 R\$/US\$	4.687	5.233	-	-	-	-	-
Total		40.201	41.144	-	-	-	-	-

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*.

Em 31 de março de 2022, houve ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) de R\$ 41.144 sem considerar o imposto de renda e contribuição social, registrada em outros resultados abrangentes e no ativo circulante (nota explicativa nº 29.4), para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na Demonstração das mutações do patrimônio líquido e na Demonstração dos resultados abrangentes, bem como ganhos acumulados de R\$ 6.400 no resultado operacional (nota explicativa nº 31).

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	224.579	239.247	241.090	258.018
Mercado externo	62.421	60.407	120.048	123.330
	<u>287.000</u>	<u>299.654</u>	<u>361.138</u>	<u>381.348</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	1.192	757	3.186	757
	<u>1.192</u>	<u>757</u>	<u>3.186</u>	<u>757</u>
Total de contas a receber no circulante	<u>288.192</u>	<u>300.411</u>	<u>364.324</u>	<u>382.105</u>
Total de contas a receber mercado interno no não circulante	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>
Total de contas a receber	<u>291.583</u>	<u>303.802</u>	<u>367.715</u>	<u>385.496</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD circulante	(4.086)	(4.216)	(3.391)	(6.481)
PCLD não circulante	(3.391)	(3.391)	(6.175)	(3.391)
	<u>(7.477)</u>	<u>(7.607)</u>	<u>(9.566)</u>	<u>(9.872)</u>
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>284.106</u>	<u>296.195</u>	<u>358.149</u>	<u>375.624</u>

a) Composição das contas a receber por idade de vencimento

	Controladora					
	31 de Março de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	282.383	(1.782)	0,6%	295.689	(2.225)	0,8%
Vencidos até 30 dias	1.685	(114)	6,8%	1.763	(103)	5,8%
Vencidos de 31 a 60 dias	1.672	(158)	9,4%	418	(46)	11,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	295	(46)	15,6%	279	(32)	11,5%
Vencidos de 91 a 120 dias	109	(43)	39,4%	273	(62)	22,7%
Vencidos de 121 a 180 dias	255	(150)	58,8%	457	(216)	47,3%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.793	(1.793)	100,0%	1.532	(1.532)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<u>291.583</u>	<u>(7.477)</u>		<u>303.802</u>	<u>(7.607)</u>	
	Consolidado					
	31 de Março de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	349.008	(3.084)	0,9%	365.753	(3.289)	0,9%
Vencidos até 30 dias	7.428	(140)	1,9%	7.459	(159)	2,1%
Vencidos de 31 a 60 dias	2.926	(188)	6,4%	3.898	(211)	5,4%
Vencidos de 61 a 90 dias	980	(72)	7,3%	1.056	(107)	10,1%
Vencidos de 91 a 120 dias	955	(213)	22,3%	970	(234)	24,1%
Vencidos de 121 a 180 dias	862	(313)	36,3%	896	(409)	45,6%
Vencidos de 181 a 360 dias	2.165	(2.165)	100,0%	2.073	(2.072)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<u>367.715</u>	<u>(9.566)</u>		<u>385.496</u>	<u>(9.872)</u>	

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
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 sob a análise do gestor responsável.

A provisão para estimativa de crédito de liquidação duvidosa estimada pela Companhia 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.

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(9.026)	(10.310)
Provisão	(6.113)	(9.536)
Reversão de provisão	5.954	8.396
Baixa por perda efetiva	1.578	1.578
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(7.607)	(9.872)
Provisão	(1.664)	(2.591)
Reversão de provisão	1.082	2.185
Baixa por perda efetiva	712	712
Saldo em 31 de março de 2022	(7.477)	(9.566)

Os recebíveis da Companhia figuram como garantia de alguns dos empréstimos e financiamentos tomados, conforme descrito na nota explicativa nº 22.

Em 31 de março de 2022, o total de títulos para receber dados em garantia era de R\$ 84.112 (R\$ 100.657 em 31 de dezembro de 2021). Para garantir as operações de terceiros com os franqueados, soma-se em garantia o valor de R\$ 417 em 31 de março de 2022 (R\$ 478 em 31 de dezembro de 2021).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Produtos acabados	209.443	165.656	254.733	211.876
Produtos em processo	12.305	10.455	12.576	10.706
Matérias-primas e materiais de consumo	61.357	57.720	62.182	58.576
Importações em andamento	2.396	7.871	6.471	16.048
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(9.961)	(8.594)	(10.149)	(11.842)
	<u>275.540</u>	<u>233.108</u>	<u>325.813</u>	<u>285.364</u>

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.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(8.861)	(9.491)
Constituição de provisão	(6.166)	(9.415)
Reversão de provisão por venda ou baixa	6.433	7.064
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(8.594)	(11.842)
Constituição de provisão	(3.740)	(3.740)
Reversão de provisão por venda ou baixa	2.373	5.433
Saldo em 31 de março de 2022	(9.961)	(10.149)

10. Tributos a recuperar

A Companhia e suas controladas possuem créditos fiscais que estão registrados no ativo circulante e não circulante de acordo com a expectativa de sua realização conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Circulante				
PIS/COFINS (a)	5.943	19.959	5.865	19.951
ICMS	144	218	360	270
IPI (b)	1.370	3.841	1.395	3.859
IRPJ/CSLL	1.192	1.192	2.344	1.864
Reintegra	812	720	812	720
Outros tributos a recuperar	155	732	169	790
	<u>9.616</u>	<u>26.662</u>	<u>10.945</u>	<u>27.454</u>
Não circulante				
ICMS-ST (c)	9.982	9.982	9.982	9.982
ICMS (d)	4.910	4.783	4.987	4.877
	<u>14.892</u>	<u>14.765</u>	<u>14.969</u>	<u>14.859</u>

a) Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS (2003-2009) e (2009-2014):

Em 31 de março de 2022 o saldo da exclusão do ICMS nas bases de PIS e COFINS é de R\$ 2.002 (R\$ 13.368 em 31 de dezembro de 2021). Além do saldo do expurgo do ICMS, também consta nesta rubrica o valor do PIS e da COFINS sobre o ativo imobilizado num total de R\$ 3.565. Os demais valores referem-se a créditos de PIS e COFINS decorrentes das operações normais da Companhia e serão integralmente compensados nas apurações seguintes.

b) IPI

O saldo é composto por créditos de IPI, referente ao exercício de 2022, cujos pedidos de ressarcimento ainda não foram enviados à Receita Federal.

c) 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. Esse valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

e foi reclassificado para o não circulante em 2021 em função da avaliação da administração com relação ao seu prazo de recuperação.

d) ICMS

Neste item estão registrados os valores decorrentes de aquisição do ativo imobilizado.

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 27 e 28) 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 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Cíveis (a)	88.930	171.195	88.930	171.195
Outros depósitos Cíveis	160	159	168	159
Trabalhistas	2.075	2.075	2.075	2.083
Tributários	12.894	11.903	12.937	11.945
	<u>104.059</u>	<u>185.332</u>	<u>104.110</u>	<u>185.382</u>

a) A Companhia, em razão de decisão intempestiva e unilateral por parte do fornecedor de gás, na suspensão do desconto do valor mensal do gás contratado, benefício intitulado de plano de fidelização, ingressou no judiciário, postulando a manutenção da mencionada benesse, o que restou deferida a medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo. Em janeiro de 2022, o fornecedor de Gás obteve a revogação da medida liminar anteriormente deferida e, ainda, a autorização para o levantamento de 50% (cinquenta por cento) no montante de R\$ 87.100, dos valores depositados em juízo. Sobre essa decisão, a Companhia apresentou recurso junto ao Tribunal de Justiça e aguarda julgamento. A Companhia possui o mesmo montante registrado na rubrica de fornecedores, no passivo não circulante (vide nota explicativa 21).

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, pois apesar de a Administração ter a expectativa de recebimento deste valor dentro dos próximos meses, ainda não há data definida para a sua realização.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Posteriormente, ao registro inicial a Companhia efetuou uma baixa parcial do saldo, referente à uma execução fiscal no valor de R\$ 2.115, resultando no saldo depositado R\$ 87.402 em 31 de dezembro de 2020.

No exercício de 2021, a Companhia resgatou R\$ (257) e reconheceu atualização financeira de R\$ 2.555, resultando no saldo de R\$ 89.700 apresentado em 31 de dezembro de 2021.

Em janeiro de 2022, a Companhia obteve decisão favorável para o levantamento de R\$ 45.950 depositados em duas execuções fiscais, estando o levantamento condicionado à apresentação de garantia em substituição. A Companhia já apresentou as apólices de seguro garantia e aguarda a emissão dos alvarás para levantamento dos valores.

A Companhia obteve êxito para o levantamento de R\$ 15.160 em duas outras execuções fiscais, cujos valores foram devidamente creditados na conta corrente da Companhia em março de 2022 e reconheceu atualização financeira de R\$ 1.479, resultando no saldo de R\$ 76.019 apresentado em 31 de março de 2022.

13. Recebíveis da Eletrobrás

A Companhia moveu ação contra a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás com o objetivo de ter ressarcido o empréstimo compulsório pago por meio das faturas de energia elétrica entre os anos de 1977 e 1993, com base na Lei 4.156/1962.

Em 2016, após o trânsito em julgado do processo de liquidação de sentença, a Companhia contratou um perito contábil para quantificar o crédito a ser executado, ajustando (reduzindo) o valor em razão de ulterior decisão do STJ.

A Eletrobrás (Centrais Elétricas Brasileiras S.A.) interpôs Agravo de Instrumento no Cumprimento de Sentença e obteve decisão liminar favorável para cassar a decisão que determinou o pagamento em favor da Companhia, assim como a retomada do procedimento de liquidação de sentença. A liquidação de sentença transitou em julgado em julho de 2018, sendo favorável à Companhia. Esta, em fevereiro de 2019, requereu o prosseguimento do processo com a homologação dos cálculos do crédito, que apontou o montante de R\$ 12.821. Em nova manifestação, a Contadoria Judicial apurou o montante do *quantum debeatur* no importe de R\$ 12.977, atualizado até setembro de 2020. Atualmente, o processo aguarda decisão judicial acerca do laudo apresentado pela Contadoria Judicial.

14. 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:

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Ativo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de Março de 2022	31 de dezembro de 2021
Imposto de renda	1.192	1.192	2.087	1.690
Contribuição social	-	-	257	174
	<u>1.192</u>	<u>1.192</u>	<u>2.344</u>	<u>1.864</u>
	Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Imposto de renda	2.545	124	5.254	2.749
Contribuição social	962	-	1.936	1.116
	<u>3.507</u>	<u>124</u>	<u>7.190</u>	<u>3.865</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 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Prejuízos fiscais	<u>23.125</u>	<u>27.702</u>	<u>31.917</u>	<u>36.494</u>
Diferenças temporárias ativas	<u>69.883</u>	<u>63.053</u>	<u>72.714</u>	<u>65.297</u>
Variações cambiais pelo regime de caixa	21.088	16.725	21.088	16.725
Provisão para ajuste a valor de mercado	1.913	1.753	1.913	1.753
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	20.037	19.423	20.598	19.423
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	10.466	8.590	10.466	8.590
Outras diferenças temporárias ativas	16.379	16.562	18.649	18.806
Diferenças temporárias passivas	<u>(77.510)</u>	<u>(63.462)</u>	<u>(83.897)</u>	<u>(69.849)</u>
Portobello previdência	(6.350)	(6.350)	(6.350)	(6.350)
Realização da reserva de reavaliação	(15.888)	(16.041)	(15.888)	(16.041)
Recebíveis da Eletrobrás	(4.359)	(4.359)	(4.359)	(4.359)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.081)	(2.988)	(3.081)	(2.988)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase II	(8.917)	(8.768)	(8.917)	(8.768)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(6.387)	(6.387)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(13.989)	(841)	(13.989)	(841)
Ajuste a valor presente	29	(63)	29	(63)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(24.955)	(24.052)	(24.955)	(24.052)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	<u>15.498</u>	<u>27.293</u>	<u>20.734</u>	<u>31.942</u>
Ativo não circulante	93.008	90.755	104.631	101.791
Passivo não circulante	(77.510)	(63.462)	(83.897)	(69.849)

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A movimentação líquida em 31 de março de 2022 das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2020	37.807	37.713
Prejuízos fiscais	(7.574)	(3.137)
Diferenças temporárias ativas	4.989	6.804
Diferenças temporárias passivas	(8.539)	(10.048)
Reserva de reavaliação	610	610
31 de dezembro de 2021	27.293	31.942
Prejuízos fiscais	(4.577)	(4.577)
Diferenças temporárias ativas	6.830	7.417
Diferenças temporárias passivas	(1.054)	(1.053)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(13.148)	(13.148)
Reserva de reavaliação	154	153
31 de março de 2022	15.498	20.734

c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Resultado antes do imposto	45.842	48.290	56.772	53.777
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(15.586)	(16.419)	(19.302)	(18.284)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	4.601	6.947	-	-
Incentivos fiscais	1.698	-	1.698	-
Incentivo fiscal - Sudene	786	-	786	-
Despesas não dedutíveis	1.658	2.147	1.658	2.147
Depreciação de ativos reavaliados	(153)	(153)	(153)	(153)
Outros	(1.203)	(402)	(3.813)	2.927
	(8.199)	(7.880)	(19.126)	(13.363)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	(9.552)	(5.127)	(21.066)	(10.610)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.353	(2.753)	1.940	(2.753)
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	(8.199)	(7.880)	(19.126)	(13.363)
Alíquota efetiva	17,9%	16,3%	33,7%	24,8%

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

d) Prejuízos Fiscais na Controladora e Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Prejuízo fiscal	68.014	81.476	93.872	107.335
IR/CS Diferidos	23.125	27.702	31.917	36.494

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 2022, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2022	14.531	17.776
2023	8.594	14.141
	23.125	31.917

15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9	26.226	25.787	26.226	25.787
Processo nº 1984.00.020114-0	9.061	8.787	9.061	8.787
Correção cédulas de crédito rural (b)	-	-	-	18.786
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (c)	75.107	75.107	75.107	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de indêbitos tributários (d)	26.686	26.686	26.686	26.686
	137.080	136.367	137.080	155.153

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 pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e mantido em 31 de dezembro de 2021 é o de R\$ 25.787 (R\$ 22.414 em 31 de dezembro de 2020).

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 'quantum' apurado para manifestação acerca da concordância ou impugnação do laudo. A Companhia concordou com os cálculos apresentados.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 30 de dezembro de 2021 o saldo de R\$ 8.787 (R\$ 7.784 em 31 dezembro de 2020). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até junho de 2022, de modo que a realização financeira aconteça até dezembro de 2023.

b) Atualização monetária Cédulas de Crédito Rural

Em março de 2017, a controlada PBTEch, com fundamento em decisão judicial proferida na Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público Federal, em face da União Federal, propôs o cumprimento de sentença individual, com objetivo de obter o valor correspondente a diferença entre indexadores de correção monetária nas operações aplicáveis as cédulas de crédito rural, ocorridas em março de 1990. O Banco do Brasil, em sede de reclamação ajuizada no Superior Tribunal de Justiça, obteve decisão favorável a si para determinar a suspensão do processo.

Em março de 2020, por decisão do Tribunal Regional Federal da 4ª Região, o processo, por envolver unicamente a Companhia e Banco do Brasil S.A. e amparado em decisão anterior do Superior Tribunal de Justiça, determinou que o processo, por competência em razão da matéria, passasse a tramitar na Justiça Estadual, numa das Varas Cíveis da Cidade de Tijucas/SC.

Em 24 de março de 2021, nos autos do RESP nº 1.319.232 (Ação Civil Pública), o Superior Tribunal de Justiça revogou o efeito suspensivo que havia concedido nos autos e, a partir da referida decisão, os cumprimentos individuais de sentença voltaram a prosseguir normalmente.

Diante da decisão do Tribunal Regional Federal da 4ª Região que reconheceu a incompetência federal, a controlada PBTEch, manejou o cumprimento individual sentença no âmbito da Justiça Estadual e aguarda provimento jurisdicional acerca do recurso manejado pela controlada PBTEch em face da decisão que determinou a intimação do Executado (Banco do Brasil) para pagar voluntariamente ou apresentar impugnação, haja vista que Executado deixou transcorrer o prazo no cumprimento de sentença que tramitou perante a Justiça Federal.

O valor do crédito executado é de R\$ 18.786, o qual se encontra em conformidade com a decisão proferida no RESP Nº 1.319.232 – DF (Sociedade Rural Brasileira Rural x Banco Central do Brasil – BACEN e Outros).

Em Janeiro de 2022, a Justiça Estadual proferiu decisão em que rejeitou a impugnação apresentada pelo Banco do Brasil. Na mesma decisão, tendo em vista o decurso de prazo para o pagamento voluntário, o Juízo acolheu o pedido formulado pela PBTEch para determinar o bloqueio de ativos financeiros do Banco do Brasil.

O valor bloqueado foi objeto de pedido de levantamento em favor da PBTEch, mediante a apresentação de seguro garantia.

Em março de 2022, houve a expedição do alvará e o levantamento da importância penhorada, que totaliza R\$ 20.284 a qual foi creditado em conta bancária da Companhia. O Banco do Brasil apresentou recursos com pedido de efeito suspensivo em face da decisão que deferiu o levantamento, o que restou indeferido e aguarda julgamento pelo Tribunal de Justiça do Estado de Santa Catarina.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) 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, foi reconhecido, o valor de R\$ 75.107. Concomitantemente no passivo foi constituído o valor de R\$ 56.330, referente aos valores a serem pagos a Refinadora Catarinense, R\$ 1.737 referente PIS e COFINS contabilizados no passivo de longo prazo, R\$ 3.380 referente ao Imposto de Renda e Contribuição Social contabilizados nas respectivas contas de impostos diferidos, sendo passivo não circulante e resultado. Também foi provisionado o valor de honorários de sucesso. O valor líquido que cabe à Companhia é R\$ 4.823.

Atualmente, aguarda-se pronunciamento jurisdicional acerca do requerimento formulado para a rejeição à impugnação apresentada pela União e, por consequência, a expedição da requisição de pagamento – Precatório referente a parcela complementar.

d) IRPJ e CSLL - Créditos sobre juros Selic em razão da repetição de indébitos tributários

A Companhia impetrou mandado de segurança em 12 de dezembro de 2018, objetivando afastar a tributação de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic aplicáveis em indébitos tributários recuperados nas vias judiciais e administrativas ou depósitos judiciais, que atualmente se encontram pendentes de julgamento pelo Tribunal Regional Federal 4ª Região. Adicionalmente solicitou o reconhecimento do direito de retroagir 5 (cinco) anos desde o ajuizamento da ação até o trânsito em julgado.

Em setembro de 2021 o colegiado do Supremo Tribunal Federal julgou o Recurso Extraordinário 1.063.187, com rito de Repercussão Geral, a inconstitucionalidade da tributação de Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a taxa SELIC recebida pelos contribuintes em razão de indébito tributário.

Em face do referido cenário e conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, dada a probabilidade de êxito da ação em decorrência da decisão em repercussão geral do STF, a Companhia registrou a sua melhor estimativa até o presente momento no valor de R\$ 26.686, do montante R\$ 9.728 representam IRPJ e CSLL correntes e R\$: 16.958 representam IRPJ e CSLL diferidos. Sobre os créditos registrados, foi constituída provisão de honorários advocatícios no valor de R\$ 2.669.

De acordo com a avaliação da Companhia, o registro foi efetuado no grupo de ativos judiciais por entender que ainda não tem disponibilidade de recuperar o tributo por não ter ocorrido o trânsito em julgado da ação.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

16. Ativo contingente

a) Crédito-Prêmio IPI – Diferença de indexadores do Ativo Tributário “Polo Ativo”

Diante da divergência de critérios de atualização da Requisição de Pagamento (Precatório) distribuído sob o nº 0154107-24.2019.4.01.9198, expedido em 16 de abril de 2019, por parte do Tribunal Regional Federal da 1ª Região, que quantificou o ativo tributário em R\$ 200.549 (base junho de 2019), a Companhia promoverá procedimento judicial com vistas à adequação dos critérios utilizados para atualização do referido Precatório. Salienta-se que esse valor não está registrado nas Demonstrações Financeiras.

A Administração mantém o entendimento de que o Ativo Tributário, descrito no item 15 (c) acima, representa a importância de R\$ 220.260 (base junho de 2018) e, oportunamente, irá pleitear em juízo o reconhecimento da diferença no valor de R\$ 19.711.

17. Investimentos

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, cuja movimentação no período de 2022 e seu período comparativo, são apresentadas abaixo:

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2021								
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	182.125	158.644	23.481	181.690	(2.548)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	57.708	55.558	2.150	-	-
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	119.886	109.923	9.963	211.393	18.637
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	37.012	16.317	20.696	107.649	71.216
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	14.957	14.715	242	9.121	(11.181)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	13.516	2.386	11.130	6.093	(2.007)
Em 31 de março de 2022								
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	185.492	141.796	43.696	54.712	(5.597)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	53.725	49.429	4.296	-	-
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	125.736	115.876	9.860	60.654	5.894
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	40.758	18.249	22.509	26.358	13.792
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	15.777	15.625	152	2.922	(90)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	14.975	2.666	12.309	2.139	(954)

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Movimentação de 31 de dezembro de 2021:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2020	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de dezembro de 2021
Investimentos								
Portobello América Inc.	100,00%	21.359	1.863	-	-	(1.116)	-	22.106
PBTech Ltda.	99,94%	21.532	-	-	-	18.637	(30.206)	9.963
Portobello Shop S.A.	99,90%	480	-	-	-	71.216	(51.000)	20.696
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,99%	2.423	-	-	9.000	(11.181)	-	242
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	7.999	-	11.240	(6.102)	(2.007)	-	11.130
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		<u>53.803</u>	<u>1.863</u>	<u>11.240</u>	<u>2.898</u>	<u>75.549</u>	<u>(81.206)</u>	<u>64.147</u>
Participação em controladas		<u>53.803</u>						<u>64.147</u>

(a) Em junho e dezembro de 2021, a PBG S.A fez AFACs para a controlada Mineração Portobello, no valor total de R\$9.000.

(b) Em abril de 2021, a PBG S.A fez um aumento de capital de R\$ 11.240 na Companhia Brasileira de Cerâmica (CBC), integralizando R\$ 6.102 do AFAC anteriormente contabilizado.

Movimentação de 31 de março de 2022:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2021	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de Março de 2022
Investimentos								
Portobello América Inc. (a)	100,00%	22.106	(7.247)	-	33.069	(5.116)	-	42.812
PBTech Ltda.	99,94%	9.963	-	-	-	5.891	(6.000)	9.854
Portobello Shop S.A.	99,90%	20.696	-	-	-	13.791	(12.000)	22.487
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,99%	242	-	-	-	(90)	-	152
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	98,85%	11.130	-	-	2.020	(943)	-	12.207
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		<u>64.147</u>	<u>(7.247)</u>	<u>-</u>	<u>35.089</u>	<u>13.533</u>	<u>(18.000)</u>	<u>87.522</u>
Participação em controladas		<u>64.147</u>						<u>87.522</u>

(a) Entre janeiro e março de 2022, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$2.020 e a Portobello América recebeu um AFAC no montante de 33.069.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

18. Imobilizado
a) Composição

Taxa média anual de depreciação	Controladora				Consolidado			
	31 de março de 2022			31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022			31 de dezembro de 2021
	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603	-	13.485	31.633
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	282.276	(78.358)	203.918	206.913	(83.715)	221.714	226.379
Máquinas e equipamentos	15%	697.084	(421.445)	275.639	283.260	(422.767)	278.172	286.057
Móveis e utensílios	10%	17.374	(9.417)	7.957	8.224	(10.493)	13.314	12.270
Computadores	20%	31.780	(27.026)	4.754	5.431	(27.630)	4.999	5.713
Outras imobilizações	20%	6.168	(3.209)	2.959	2.992	(3.823)	3.906	4.069
Imobilizações em andamento	-	23.939	-	23.939	8.887	-	52.034	48.337
		<u>1.071.224</u>	<u>(539.455)</u>	<u>531.769</u>	<u>528.310</u>	<u>(548.428)</u>	<u>587.624</u>	<u>614.458</u>

b) Movimentação do imobilizado

	Controladora						31 de dezembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	148.373	14.290	54.927	(10.624)	(53)	-	206.913
Máquinas e equipamentos	284.521	17.428	11.205	(29.894)	-	-	283.260
Móveis e utensílios	789	7.298	327	(190)	-	-	8.224
Computadores	6.638	1.224	231	(2.662)	-	-	5.431
Outras imobilizações	3.198	-	5	(117)	(94)	-	2.992
Imobilizações em andamento	66.695	8.887	(66.695)	-	-	-	8.887
	<u>522.817</u>	<u>49.127</u>	<u>-</u>	<u>(43.487)</u>	<u>(147)</u>	<u>-</u>	<u>528.310</u>

	Controladora						31 de março de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	206.913	-	-	(2.995)	-	-	203.918
Máquinas e equipamentos	283.260	-	-	(7.621)	-	-	275.639
Móveis e utensílios	8.224	-	-	(267)	-	-	7.957
Computadores	5.431	-	-	(677)	-	-	4.754
Outras imobilizações	2.992	-	-	(33)	-	-	2.959
Imobilizações em andamento	8.887	15.052	-	-	-	-	23.939
	<u>528.310</u>	<u>15.052</u>	<u>-</u>	<u>(11.593)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>531.769</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado						31 de dezembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências *	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	13.485	-	18.148	-	-	-	31.633
Edificações e benfeitorias	163.926	16.560	63.236	(15.130)	(2.213)	-	226.379
Máquinas e equipamentos	287.697	17.690	11.203	(30.533)	-	-	286.057
Móveis e utensílios	2.462	9.866	728	(698)	(88)	-	12.270
Computadores	6.961	1.436	236	(2.813)	(107)	-	5.713
Outras imobilizações	3.918	-	1.259	(1.017)	(91)	-	4.069
Imobilizações em andamento	74.427	51.033	(77.123)	-	-	-	48.337
	<u>552.876</u>	<u>96.585</u>	<u>17.687</u>	<u>(50.191)</u>	<u>(2.499)</u>	<u>-</u>	<u>614.458</u>

	Consolidado						31 de março de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	31.633	-	-	-	(14.905)	(3.243)	13.485
Edificações e benfeitorias	226.379	-	-	(4.625)	-	(40)	221.714
Máquinas e equipamentos	286.057	-	-	(7.725)	-	(160)	278.172
Móveis e utensílios	12.270	1.542	-	(453)	-	(45)	13.314
Computadores	5.713	13	-	(707)	-	(20)	4.999
Outras imobilizações	4.069	-	-	(163)	-	-	3.906
Imobilizações em andamento	48.337	41.317	-	-	(32.023)	(5.597)	52.034
	<u>614.458</u>	<u>42.872</u>	<u>-</u>	<u>(13.673)</u>	<u>(46.928)</u>	<u>(9.105)</u>	<u>587.624</u>

* O montante de R\$ 17.687 em transferência, refere-se à entrada em transferência de terreno da controlada Portobello América Manufacturing de ativo e direito no montante de R\$ 18.148 nota explicativa 20, e saída em transferência para o ativo intangível no montante de R\$ (461) nota explicativa 19.

No primeiro trimestre de 2022, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 42.872, sendo 61,5% destinados compra de equipamentos para futura fábrica nos EUA, 30,1 % à planta de Tijucas, e 5,4% para as lojas próprias, e o restante dividido entre projetos comerciais e corporativos e unidade industrial de Marechal Deodoro.

A baixa do ativo imobilizado decorre da realização da venda do terreno em Baxter no Tennessee nos Estados Unidos da América. A formalização da venda foi concretizada com a assinatura de três contratos: Contrato de compra e venda do Terreno e reembolso dos custos incorridos da obra em andamento até assinatura do contrato, Contrato de Agenciamento de construção e Contrato de Arrendamento Mercantil (operação *Built-to-Suit*) com a OAK Street vencedora da licitação. A data prevista de entrega da construção da Fábrica é abril de 2023. O montante da venda do terreno é de R\$ 18.148 e o reembolso dos custos da construção em andamento é de R\$ 37.616. A baixa inclui os efeitos de variação cambial.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Custo dos produtos vendidos	(9.773)	(8.841)	(9.815)	(9.120)
Despesa comercial	(1.356)	(1.165)	(3.373)	(2.576)
Despesa administrativa	(464)	(398)	(485)	(404)
	<u>(11.593)</u>	<u>(10.404)</u>	<u>(13.673)</u>	<u>(12.100)</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Valor recuperável do ativo imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o período encerrado em 31 de março de 2022 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

19. Intangível
a) Composição

	Controladora					Consolidado			
	31 de março de 2022		31 de dezembro de 2021			31 de março de 2022		31 de dezembro de 2020	
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150	150	150	-	150	150
Softwares	20%	49.075	(34.594)	14.481	15.892	57.087	(38.056)	19.031	20.919
Direito de exploração de jazidas	9%	1.000	(1.000)	-	-	4.074	(3.739)	335	351
Fundo de comércio (a)	7%	-	-	-	-	-	-	-	-
Softwares em desenvolvimento	-	8.378	-	8.378	6.282	10.822	-	10.822	7.377
		<u>58.603</u>	<u>(35.594)</u>	<u>23.009</u>	<u>22.324</u>	<u>72.133</u>	<u>(41.795)</u>	<u>30.338</u>	<u>28.797</u>

b) Movimentação do intangível

	Controladora					
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	31 de dezembro de 2021
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	7.504	-	11.910	(3.497)	(25)	15.892
Softwares em desenvolvimento	5.403	12.789	(11.910)	-	-	6.282
	<u>13.057</u>	<u>12.789</u>	<u>-</u>	<u>(3.497)</u>	<u>(25)</u>	<u>22.324</u>

	Controladora					
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	31 de março de 2022
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	15.892	-	27	(1.438)	-	14.481
Softwares em desenvolvimento	6.282	2.123	(27)	-	-	8.378
	<u>22.324</u>	<u>2.123</u>	<u>-</u>	<u>(1.438)</u>	<u>-</u>	<u>23.009</u>

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências *	Amortizações	Baixas	Variação cambial	31 de dezembro de 2021
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	-	150
Softwares	10.180	329	15.335	(4.886)	(39)	-	20.919
Direito exploração de jazidas	446	-	-	(95)	-	-	351
Fundo de comércio	10.028	3.278	(11.465)	(991)	(850)	-	-
Softwares em desenvolvimento	7.669	14.582	(14.874)	-	-	-	7.377
	<u>28.473</u>	<u>18.189</u>	<u>(11.004)</u>	<u>(5.972)</u>	<u>(889)</u>	<u>-</u>	<u>28.797</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado						31 de março de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	-	150
Softwares	20.919	213	-	(1.927)	-	(174)	19.031
Direito exploração de jazidas	351	-	-	(16)	-	-	335
Softwares em desenvolvimento	7.377	3.445	-	-	-	-	10.822
	<u>28.797</u>	<u>3.658</u>	<u>-</u>	<u>(1.943)</u>	<u>-</u>	<u>(174)</u>	<u>30.338</u>

* O montante de R\$ (11.004) refere-se a entrada em reclassificação do o ativo imobilizado no montante de R\$ 461 (nota explicativa 18 ativo imobilizado) e saída em reclassificação do fundo de comércio no montante de R\$ (11.465) para ativo de direito de uso (nota explicativa 20).

No período de trimestres de 2022 as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 3.658, valor destinado boa parte ao projeto Transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Custo dos produtos vendidos	(14)	(66)	(104)	(110)
Despesa comercial	(512)	(356)	(912)	(867)
Despesa administrativa	(912)	(228)	(927)	(249)
	<u>(1.438)</u>	<u>(650)</u>	<u>(1.943)</u>	<u>(1.226)</u>

c) Projeção para amortização do Intangível Consolidado:

	2022	2023	2024	2025	2026 a 2038	Total
Softwares	(3.960)	(4.432)	(3.543)	(3.543)	(5.441)	(20.919)
Direito de exploração de jazidas	(68)	(68)	(68)	(68)	(79)	(351)
	<u>(4.028)</u>	<u>(4.500)</u>	<u>(3.611)</u>	<u>(3.611)</u>	<u>(5.520)</u>	<u>(21.270)</u>

Os itens denominados marcas e patentes não sofrem amortização devido a sua vida útil indefinida.

d) Valor recuperável do ativo intangível

O intangível tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o período encerrado em 31 de março de 2022 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

20. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento

Os contratos caracterizados como arrendamento, de acordo com IFRS 16/CPC 06 (R2), são registrados como Ativos de Arrendamento, com a contrapartida no passivo de curto e longo prazos, na rubrica Obrigações de Arrendamento.

Em 31 de março de 2022, a Companhia possuía o total de 52 contratos (50 em 31 de dezembro de 2021) sendo 30 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra (29 em 31 de dezembro de 2021) para as suas unidades comerciais e logísticas, e 23 contratos de arrendamento mercantil com opção de compra (21 em 31 de dezembro de 2021) destinados aos veículos para os administradores da Companhia, os 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 das lojas próprias, centros de distribuição e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos. Os Contratos de arrendamento mercantil com opção de compra ao final do contrato são compostos pelos aluguéis dos veículos utilizados pelos administradores da Companhia.

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 a 7 anos a depender do contrato, e possui um contrato com o prazo de 20 anos.

A Companhia adotou essa nova divulgação dos seus arrendamentos, visando maior clareza sobre a natureza dos contratos de arrendamento.

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.

Durante o período de 2022, houve o reajuste de contratos de aluguel dos imóveis das lojas próprias e dos centros de distribuição. Foram adicionados novos contratos de lojas e veículos.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Composição dos ativos de arrendamento

Arrendamento Mercantil	Controladora			Consolidado		
	Sem opção de compra	Com opção de compra	Total	Sem opção de compra	Com opção de compra	Total
31 de dezembro de 2020	15.224	3.753	18.977	67.638	3.753	71.391
Remensuração	-	-	-	812	-	812
Varição cambial	-	-	-	1.580	-	1.580
Adições e reajustes contratuais	7.327	1.603	8.930	25.649	1.603	27.252
Rescisões contratuais	(1.222)	-	(1.222)	(6.763)	-	(6.763)
Depreciação	(4.998)	(1.084)	(6.082)	(14.969)	(1.084)	(16.053)
Reclassificação do fundo de comércio (a)	-	-	-	11.465	-	11.465
Reclassificação Terreno PBA (b)	-	-	-	(18.148)	-	(18.148)
31 de dezembro de 2021	16.331	4.272	20.603	67.264	4.272	71.536
Remensuração	530	147	677	1.536	147	1.683
Varição cambial	-	-	-	(1.396)	-	(1.396)
Adições e reajustes contratuais	166	107	273	166	107	273
Rescisões contratuais	-	(2.370)	(2.370)	-	(2.370)	(2.370)
Depreciação	(1.303)	(149)	(1.452)	(4.788)	(149)	(4.937)
31 de março de 2022	15.724	2.007	17.731	62.782	2.007	64.789

(a) O Fundo de Comércio foi reclassificado do ativo intangível (nota explicativa 19) para o ativo de direito de uso conforme IFRS 16 / CPC 06 R(2).

(b) Refere-se à reclassificação de terreno da controlada Portobello América Manufacturing de ativo e direito no montante de R\$ 18.148 (nota explicativa 18).

a) Composição das obrigações de arrendamento

Arrendamento Mercantil	Controladora			Consolidado		
	Sem opção de compra	Com opção de compra	Total	Sem opção de compra	Com opção de compra	Total
31 de dezembro de 2020	18.008	2.465	20.473	70.717	2.465	73.182
Remensuração	-	-	-	812	-	812
Varição cambial	-	-	-	1.473	-	1.473
Adições e reajustes contratuais	7.327	1.603	8.930	25.650	1.603	27.253
Rescisões contratuais	(1.222)	-	(1.222)	(5.816)	-	(5.817)
Pagamentos	(4.894)	(1.228)	(6.122)	(17.502)	(1.228)	(18.730)
Juros apropriados no período	1.136	224	1.360	3.010	226	3.237
Reclassificação Terreno PBA (b)	-	-	-	(16.557)	-	(16.557)
31 de dezembro de 2021	20.355	3.064	23.419	61.787	3.066	64.853
Remensuração	530	147	677	1.536	147	1.683
Varição cambial	-	-	-	(1.394)	-	(1.394)
Adições e reajustes contratuais	166	107	273	166	107	273
Rescisões contratuais	-	(415)	(415)	-	(417)	(417)
Pagamentos	(3.416)	(382)	(3.798)	(7.007)	(382)	(7.389)
Juros apropriados no período	316	112	428	796	112	908
31 de março de 2022	17.951	2.633	20.584	55.884	2.633	58.517
Passivo circulante			7.606			16.850
Passivo não circulante			12.978			41.667

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

21. Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de investimento

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	107.622	97.717	107.622	97.717
Fornecedores de operação	180.503	187.245	199.448	195.717
Mercado externo	24.847	16.717	29.612	34.111
Circulante	312.972	301.679	336.682	327.545
Mercado interno (i)	88.930	171.195	88.930	171.195
Não circulante	88.930	171.195	88.930	171.195
Total de fornecedores de operação	401.902	472.874	425.612	498.740
Contas a pagar de investimentos (b)				
Mercado interno	9.273	15.256	9.273	15.256
Mercado externo	22.782	23.980	22.782	41.590
Total de fornecedores de investimento	32.055	39.236	32.055	56.846
	433.957	512.110	457.667	555.586

(i) Montante para pagamento ao fornecedor de gás decorrente do assunto mencionado na nota explicativa nº 11. No período houve a autorização para o levantamento de 50% (cinquenta por cento) no montante de R\$ 87.100.

a) Cessão de crédito com fornecedores

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 107.622 em 31 de março de 2022 (R\$ 97.717 em 31 de dezembro de 2021), 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 o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação.

b) Contas a pagar de investimentos

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 20.875 na Controladora (R\$ 20.497 em 31 de dezembro de 2021) e R\$ 20.875 no Consolidado (R\$ 38.107 em 31 de dezembro de 2021) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. Concomitantemente, apresenta saldo de R\$ 11.180 na Controladora e no Consolidado no passivo não circulante, com vencimento entre 2022 e 2025, que se referem às imobilizações para atualização dos parques fabris (R\$ 18.739 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2021).

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

22. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Venci- mentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	3,79% a.a. ¹ +IPCA	42.167	60.537
NCE (b)	R\$	ago-27	2,85% a.a. ¹ + CDI	4.906	646
NCE (b)	US\$	mar-22	3,08% a.a. ¹ +VC	-	3.790
PRODEC (c)	R\$	mar-25	3,40% a.a. ¹ + AVP	5.494	4.959
FINEP (d)	R\$	nov-30	8,14% a.a. ¹	6.019	3.500
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	877	7.193
ACC (f)	US\$	out-22	3,10% a.a. ¹ +VC	15.097	17.490
Total do circulante			4,74% a.a.¹	74.560	98.115
Total moeda nacional		R\$		59.463	76.835
Total moeda estrangeira		US\$		15.097	21.280
Não circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	3,79% a.a. ¹ +IPCA	50.226	60.069
PRODEC (c)	R\$	mar-25	3,40% a.a. ¹ + AVP	16.797	14.687
FINEP (d)	R\$	nov-30	8,14% a.a. ¹	159.759	162.116
NCE (b)	R\$	ago-27	2,85% a.a. ¹ + CDI	130.000	130.000
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	297.597	297.405
Total do não circulante			10,30% a.a.¹	654.379	664.277
Total moeda nacional		R\$		654.379	664.277
Total Geral			9,57% a.a.¹	728.939	762.392
Total moeda nacional		R\$		713.842	741.112
Total moeda estrangeira		US\$		15.097	21.280

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

a) Detalhamento dos contratos

Nota	Instituição/ Modalidade	Data do contrato	Vence em	Prazo (meses)	Carência (meses)	Período Amortização	Valor captado	Liberações (em R\$ mil)		Garantias/ Observação
								Valor	Data	
a)	Banco do Nordeste	jun/13	jun/25	133	24	Mensal	R\$ 105.646	R\$ 29.223	ago/14	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos. Repactuado em abr/20.
								R\$ 45.765	jan/15	
								R\$ 14.700	set/15	
								R\$ 4.713	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			

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

							R\$ 16.188	Total		
		set/19	ago/22	12	2	Mensal	R\$ 23.500	R\$ 23.500	set/19	Aval PBTech e CBC. Repactuado em abr/20.
		jun/20	jul/23	37	13	Mensal	R\$ 35.000	R\$ 35.000	jun/20	Hipoteca de imoveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.
		jan/21	jan/22	12	12	*	R\$ 16.000	R\$ 16.000	fev/21	Aval PBTech e CBC.
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	60	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).
		ago/21	ago/27	72	24	Semestral	R\$ 100.000	R\$ 100.000	ago/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).
c)	Programa Desenvol. Empresa Catarinense (PRODEC)	ago/20	ago/24	48	*	*	R\$ 437	R\$ 437	ago/20	Regime especial obtido em jun/19. Saldo sujeito a Ajuste a Valor Presente (AVP). Atualização monetário de 4% a.a. e variação da UFIR. Taxa: média do capital de giro circulante (5,24% a.a). Valor diferido: 60% do imposto gerado no mês.
		set/20	set/24	48	*	*	R\$ 1.318	R\$ 1.318	set/20	
		out/20	out/24	48	*	*	R\$ 1.779	R\$ 1.779	out/20	
		nov/20	nov/24	48	*	*	R\$ 1.194	R\$ 1.194	nov/20	
		dez/20	dez/24	48	*	*	R\$ 1.519	R\$ 1.519	dez/20	
		jan/21	jan/25	48	*	*	R\$ 401	R\$ 401	jan/21	
		fev/21	fev/25	48	*	*	R\$ 1	R\$ 1	fev/21	
		mar/21	mar/25	48	*	*	R\$ 473	R\$ 473	mar/21	
		abr/21	abr/25	48	*	*	R\$ 654	R\$ 654	abr/21	
		jun/21	jun/25	48	*	*	R\$ 539	R\$ 539	jun/21	
		jul/21	jul/25	48	*	*	R\$ 368	R\$ 368	jul/21	
		ago/21	ago/25	48	*	*	R\$ 99	R\$ 99	ago/21	
		set/21	set/25	48	*	*	R\$ 758	R\$ 758	set/21	
		out/21	out/25	48	*	*	R\$ 1.098	R\$ 1.098	out/21	
		nov/21	nov/25	48	*	*	R\$ 1.894	R\$ 1.894	nov/21	
		dez/21	dez/25	48	*	*	R\$ 1.247	R\$ 1.247	dez/21	
		dez/21	dez/25	48	*	*	R\$ 457	R\$ 457	jan/22	
		dez/21	dez/25	48	*	*	R\$ 830	R\$ 830	fev/22	
		dez/21	dez/25	48	*	*	R\$ 927	R\$ 927	mar/22	
d)	FINEP	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança bancária.
								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\$ 34.213	dez/21	
								R\$ 98.487	Total	
e)	Debêntures (4ª emissão/1ª série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Recursos parcialmente destinados ao resgate da 3ª emissão (R\$ 150 milhões). Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.
f)	ACC	out/20	out/21	12	*	*	US\$ 1.663	R\$ 9.253	out/20	Aval PBShop, efetuado prorrogação contrato 6 meses.
		out/21	out/22	12	*	*	US\$ 1.538	R\$ 8.461	out/21	Clean

* Liquidação única ao final do contrato.

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

A Companhia possui um contrato com cláusula financeira (*covenant*), que é o índice obtido da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA, que não poderá ser superior a 3,50x.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

O compromisso de contrato (*covenant*) foi cumprido para a data de 31 de março de 2022.

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora e Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
2022	62.373	98.115
2023	136.975	136.218
2024	154.757	153.458
2025	149.117	148.384
2026	132.539	132.539
2027 a 2030	93.178	93.678
	<u>728.939</u>	<u>762.392</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*.

A seguir, estão demonstradas as movimentações dos empréstimos e debêntures:

	Controladora e Consolidado
Total da dívida em 31 de dezembro de 2020	727.766
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	513.735
Pagamento de principal	(488.798)
Pagamento de juros	(40.672)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	1.116
Juros apropriados	50.520
Ajuste a Valor Presente - Prodec	(187)
Apropriações de custos de debêntures	(1.088)
Total da dívida em 31 de dezembro de 2021	<u>762.392</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	2.214
Pagamento de principal	(29.645)
Pagamento de juros	(22.272)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(2.550)
Juros apropriados	18.365
Ajuste a Valor Presente - Prodec	271
Apropriações de custos de debêntures	164
Total da dívida em 31 de março de 2022	<u>728.939</u>

Debêntures

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. Os *covenants* para o período de 2022 foram cumpridos.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Emissão	4 ^a
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
Qtde 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

23. Parcelamento de obrigações tributárias

A Companhia possui parcelamento federal, cuja adesão ocorreu em novembro de 2009 pela edição da Lei nº 11.941/09, sendo que restam 31 (trinta e uma) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

	Controladora e controladora	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
2022	8.693	11.663
2023	11.590	12.179
2024	10.188	9.227
	<u>30.471</u>	<u>33.069</u>
Circulante	11.792	11.663
Não circulante	18.679	21.406

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

24. Impostos, taxas e contribuições

Em 31 de março de 2022, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
ICMS	13.484	13.678	13.953	14.096
IRRF	3.383	7.599	4.245	8.385
PIS/COFINS	278	-	2.007	1.176
Outros	655	276	1.608	548
	<u>17.800</u>	<u>21.553</u>	<u>21.813</u>	<u>24.205</u>

25. Outras contas a pagar

Em 31 de março de 2022, as outras contas a pagar estavam classificadas conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Circulante				
Desmobilização de ativos	-	-	482	482
Fornecedores consignados	790	967	790	967
Comissões	10.051	8.569	10.051	8.569
Fundo de propaganda	-	-	7.190	7.023
Outras contas a pagar	5.549	7.904	12.095	14.215
	<u>16.390</u>	<u>17.440</u>	<u>30.608</u>	<u>31.256</u>
Não circulante				
Desmobilização de ativos	-	-	1.042	955
Incentivos de Longo prazo	1.517	1.014	1.517	1.014
Subvenção governamental	-	-	14.056	16.556
Outras contas a pagar	-	-	1.392	2.147
	<u>1.517</u>	<u>1.014</u>	<u>18.007</u>	<u>20.672</u>

26. Débitos Tributários Lei nº 12.249/10 (MP 470 e MP 472)

Em novembro de 2009, a Companhia aderiu ao parcelamento previsto pela MP nº 470/09 (aproveitamento indevido de crédito prêmio de IPI) junto à SRF e PGFN. Nesta adesão, além do parcelamento houve a redução dos encargos, bem como a possibilidade de a Companhia utilizar créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais ocorridos até 2008 para pagamento dos débitos.

Quando da conversão desta Medida Provisória (Lei nº 12.249/2010) em junho de 2010, ficou autorizada a utilização de créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais existentes em 31 de dezembro de 2009. A Companhia fez uso deste benefício e registrou no segundo trimestre de 2010 no valor de R\$ 3.252, considerando o parcelamento liquidado.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A PGFN indeferiu parcialmente o pedido em junho de 2010, alegando a necessidade de desistência das ações judiciais que contestavam o crédito, bem como assentou o não preenchimento do requisito do “aproveitamento indevido”. Diante do despacho de indeferimento, a Companhia impetrou Mandado de Segurança com o intuito de obter a homologação judicial do parcelamento. Após o julgamento favorável no Mandado de Segurança, a Companhia logrou êxito para que fosse homologado integralmente o parcelamento regido pela MP 470. Em 18 de janeiro de 2021, foi lavrada certidão de que em 21 de dezembro de 2020 houve o trânsito em julgado das decisões que deram provimento à homologação do parcelamento pretendido pela Companhia.

A PGFN, diante do provimento do Mandado de Segurança, promoveu a extinção parcial dos créditos tributários levados à parcelamento extraordinário regido pela MP 470. A Companhia se posicionou judicialmente em face da PGFN sob o argumento de descumprimento do *decisum* já transitado em julgado e aguarda manifestação judicial.

27. 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 da Companhia 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 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Cíveis	29.836	27.477	41.427	38.379
Trabalhistas	13.541	15.166	13.928	15.741
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	31.164	30.313	31.195	30.344
	79.091	77.506	91.100	89.014

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.946	63.542
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	3.352	9.441	39	6.088	18.920
Provisões adicionais	9.590	11.787	18	3.882	25.277
Reversões por não utilização	(2.444)	(2.003)	-	(535)	(4.982)
Transferências (a)	(9.673)	(957)	-	-	(10.630)
Atualização monetária (Reversão)	5.879	614	21	2.741	9.255
Reversões por realização	(947)	(3.288)	-	(721)	(4.956)
Em 31 de dezembro de 2021	27.477	15.166	4.550	30.313	77.506
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	2.459	(876)	-	851	2.434
Provisões adicionais	1.396	794	-	777	2.967
Reversões por não utilização	(158)	(1.899)	-	-	(2.057)
Atualização monetária (Reversão)	1.221	229	-	74	1.524
Reversões por realização	(100)	(749)	-	-	(849)
Em 31 de março de 2022	29.836	13.541	4.550	31.164	79.091

	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.977	63.573
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	14.379	10.104	39	6.088	30.610
Provisões adicionais	10.158	11.516	18	3.882	25.574
Reversões por não utilização	(2.542)	(2.074)	-	(535)	(5.151)
Atualização monetária (Reversão)	6.763	662	21	2.741	10.187
Reversões por realização	(1.072)	(3.375)	-	(721)	(5.168)
Em 31 de dezembro de 2021	38.379	15.742	4.550	30.343	89.014
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	3.148	(1.017)	-	852	2.983
Provisões adicionais	1.641	793	-	777	3.211
Reversões por não utilização	(193)	(1.995)	-	-	(2.188)
Atualização monetária (Reversão)	1.700	185	-	75	1.960
Reversões por realização	(100)	(797)	-	-	(897)
Em 31 de março de 2022	41.427	13.928	4.550	31.195	91.100

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 429 ações cíveis (393 ações em 31 de dezembro de 2021), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis.

O saldo dos valores provisionados é composto por ações indenizatórias propostas por Consumidores Finais, Cliente Construtoras da Companhia, em que reclamam de produtos adquiridos, ainda, das ações civis públicas ajuizadas pela Advocacia Geral da União (AGU) em face da Mineração Portobello LTDA (controlada) em que objetiva o ressarcimento pela suposta extração ilegal de minérios, e ações relacionadas à rede de Franquias Portobello Shop. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais (nota explicativa nº 11).

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 567 reclamações trabalhistas (458 reclamações em 31 de dezembro de 2021), movidas por ex-funcionários e terceiros. As demais 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.

Previdenciários

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\$ 4.691, 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**a) Tributos sobre o ativo judicial Polo Ativo**

No segundo trimestre de 2018, a Companhia reconheceu na rubrica de provisões tributárias os montantes referentes aos impostos PIS, COFINS, IRPJ e CSLL sobre o ativo judicial Crédito-prêmio do IPI – “Polo Ativo”.

Em fase a decisão do STF ocorrida em junho de 2020 e por meio de pareceres externos, a Companhia reverteu as provisões relativas aos valores dos tributos do Crédito Prêmio de IPI - Polo Ativo, totalizando o valor de R\$ 70.187 referente a PIS, COFINS, IRPJ e CSLL.

b) Auto de infração nº 10340.720236/2021-00

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.

28. Ações de perda possível

Entende-se que além das provisões reconhecidas contabilmente em suas demonstrações, classificadas como perdas prováveis, existem outras ações cíveis trabalhistas e previdenciárias, que foram classificadas como perdas possíveis e de acordo com a avaliação dos riscos oriundos dos

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

processos mencionados, a Companhia, com base nos seus assessores jurídicos, estima os montantes dos passivos contingentes a seguir apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Cíveis	4.958	5.510	4.958	5.570
Trabalhistas	10.516	11.576	10.758	11.753
Previdenciários	10.855	10.985	10.855	10.985
Tributários	9.523	10.141	11.250	13.850
	<u>35.852</u>	<u>38.212</u>	<u>37.821</u>	<u>42.158</u>

29. Patrimônio líquido

29.1 Capital social

Em 31 de março de 2022 a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 250.000 (R\$ 250.000 em 31 de dezembro de 2021), representado por 140.986.886 ações ordinárias (147.529.703 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2021), nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2022 havia 54.516.127 ações em circulação, equivalente a 38,67% do total de ações emitidas (55.664.577 em 31 de dezembro de 2021, equivalente a 37,73% do total). 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.

Durante o período, a Companhia apresentou movimentações de suas ações, sendo por compra de ações para manutenção em tesouraria e cancelamento das ações referente ao plano de recompra do exercício de 2020 e 2021. Abaixo, as movimentações das ações:

	Movimento das Ações em tesouraria	Ações	Ações em tesouraria	Ações em poder dos acionistas
31 dezembro de 2020	Saldo inicial	158.488.517	3.959.156	154.529.361
Janeiro de 2021	Compra	-	14.800	154.514.561
Fevereiro de 2021	Compra	-	2.081.900	152.432.661
Março de 2021	Cancelamento	(3.959.156)	(3.959.156)	152.432.661
Março de 2021	Compra	-	4.902.958	147.529.703
Junho de 2021	Cancelamento	(6.999.658)	(6.999.658)	147.529.703
Junho de 2021	Compra	-	71.200	147.458.503
Agosto de 2021	Compra	-	4.643.000	142.815.503
Setembro de 2021	Compra	-	1.828.617	140.986.886
31 de dezembro de 2021	Saldo final	147.529.703	6.542.817	140.986.886
Março de 2022	Cancelamento	(6.542.817)	(6.542.817)	140.986.886
31 de março de 2022	Saldo final	140.986.886	-	140.986.886

29.2 Ações em Tesouraria

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Até 31 de dezembro de 2021, a Companhia cancelou 10.958.814 ações em tesouraria, adquiridas conforme programa de recompra aprovado no exercício de 2020 e 2021, e seu respectivo valor R\$ 76.459 foi contabilizado na reserva de retenção de lucros.

Em 14 de junho de 2021, o Conselho de Administração aprovou novo programa de Recompra de até 6.542.817 de ações, correspondente a 4,4% das ações emitidas e a 10% das ações em circulação ("free float"), com vigência até 14 de junho de 2022. Até 31 de dezembro de 2021, a Companhia recomprou o total de 6.542.817 ações ordinárias, no valor de R\$ 91.351. Em 28 de março de 2022 a Companhia efetuou o cancelamento das 6.542.817 ações ordinárias mantidas em tesouraria.

29.3 Reserva de lucros

Em 31 de março de 2022, o saldo da reserva legal soma o valor de R\$ 43.016 (R\$ 43.016 em 31 de dezembro de 2021) conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

A reserva de lucros a destinar, no montante de R\$ 35.633 (R\$ 35.633 em 31 de dezembro de 2021), tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

Em 31 de março de 2022, saldo da reserva de retenção de lucros a realizar soma o valor de R\$ 32.983 (R\$ 92.174 em 31 de dezembro de 2021).

Em 31 de março de 2022, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 71.565 (R\$ 65.785 em 31 de dezembro de 2021). A Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais no período de 2022 no montante de R\$ 5.780 (R\$ 30.634 em 31 de dezembro de 2021), As reservas de incentivos fiscais decorre de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD), Sudene e ao Simples Nacional.

29.4 Ajustes de avaliação patrimonial

	Ajustes de avaliação patrimonial			Total
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	
Controladora e Consolidado				
Em 31 de dezembro de 2020	32.323	(68.353)	(14.095)	(50.125)
Realização da reserva de reavaliação	(1.184)	-	-	(1.184)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	1.863	-	1.863
Ganho (perda) atuarial	-	-	7.883	7.883
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	(2.680)	(2.680)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	2.474	2.474
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(841)	(841)
Em 31 de dezembro de 2021	31.139	(66.490)	(7.259)	(42.610)
Realização da reserva de reavaliação	(297)	-	-	(297)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(7.247)	-	(7.247)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	38.670	38.670
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(13.148)	(13.148)
Em 31 de março de 2022	30.842	(73.737)	18.263	(24.632)

a) Custo atribuído

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 2022, o montante de variação cambial foi de R\$ (7.247) (R\$ 1.863 em 31 de dezembro de 2021), conforme nota explicativa nº 17.

c) Outros resultados abrangentes

Em 31 de março de 2022, o saldo de R\$ 18.263 (R\$ (7.259) em 31 de dezembro de 2021) decorre de:

i) Valor justo dos planos de previdência (atuarial), no montante de R\$ (8.892) (R\$ (8.892) em 31 de dezembro de 2021);

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ 41.144 (R\$ 2.474 em 31 de dezembro de 2021), devido ao resultado positivo das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados no trimestre, com efeito de R\$ (13.989) (R\$ (841) em 31 de dezembro de 2021) de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre este saldo, saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 27.155 (R\$ 1.633 em 31 de dezembro de 2021). 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.

30. Benefícios a empregados**30.1 Plano de previdência privada**

A Companhia e suas controladas, desde 1997, patrocinam plano de benefícios previdenciários intitulado Portobello Prev, administrado pelo Bradesco, que conta com 4.453 (4.449 em 31 de dezembro de 2021) participantes ativos e 23 (23 em 31 de dezembro de 2021) 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 três meses findos em 31 de março de 2022, não houve alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

31. Receitas

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Receita bruta de vendas	535.431	441.921	648.456	521.743
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	6.400	-	6.400	-
Deduções da receita bruta	(113.798)	(94.607)	(129.901)	(105.350)
Impostos sobre vendas	(98.118)	(87.603)	(109.278)	(95.226)
Devoluções e abatimentos	(15.680)	(7.004)	(20.623)	(10.124)
Receita líquida de vendas	428.033	347.314	524.955	416.393

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Venda produtos próprios	421.372	339.052	471.239	375.742
Revenda produtos de terceiros	6.661	8.262	26.924	19.691
<i>Royalties</i>	-	-	26.792	20.960
Receita operacional líquida	428.033	347.314	524.955	416.393

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

32. Despesas por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Custo e despesas				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(261.292)	(225.066)	(286.568)	(237.909)
Com Vendas	(75.270)	(62.717)	(118.901)	(91.680)
Gerais e Administrativas	(17.497)	(13.248)	(18.331)	(13.529)
	(354.059)	(301.031)	(423.800)	(343.118)
Abertura das despesas por natureza				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(197.294)	(146.318)	(194.911)	(143.965)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(82.374)	(71.235)	(100.105)	(84.066)
Mão de obra e serviços de terceiros	(21.683)	(16.705)	(27.692)	(17.395)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(14.524)	(14.481)	(15.173)	(14.609)
Custo das mercadorias revendidas	(22.855)	(15.431)	(47.897)	(28.610)
Amortização e depreciação	(14.483)	(12.422)	(20.553)	(16.744)
Outras despesas comerciais	(3.680)	(3.116)	(12.363)	(10.136)
Comissões sobre vendas	(10.803)	(8.768)	(14.362)	(11.077)

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Despesas com marketing e publicidade	(12.882)	(11.810)	(16.455)	(13.682)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(8.171)	(6.679)	(8.171)	(6.679)
Despesas com aluguéis - não aplicável ao IFRS 16	(6.981)	(4.566)	(7.981)	(6.194)
Outras despesas administrativas	(1.691)	(1.896)	(1.852)	(1.991)
Variações nos estoques de produtos acabados e elaboração (a)	43.362	12.396	43.715	12.030
Total	(354.059)	(301.031)	(423.800)	(343.118)

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.

33. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Outras receitas operacionais				
Receita de serviços	131	142	131	142
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	14.761	-
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	4.853	-	4.853	-
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	1.497	-
Outras receitas	312	629	332	629
	5.296	771	21.574	771
Outras despesas operacionais				
Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	(1.395)	(2.496)	(1.599)	(2.496)
Honorários advocatícios	(376)	-	(376)	-
Tributos sobre outras receitas	(179)	(90)	(183)	(127)
Prêmio para bônus de atingimento de meta	-	(1.910)	-	(1.910)
Provisão para participação no resultado	(5.517)	(3.812)	(5.624)	(3.812)
Baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	(14.905)	-
Outras despesas	(88)	(331)	(1.927)	(433)
Total	(7.555)	(8.639)	(24.614)	(8.778)
Total líquido	(2.259)	(7.868)	(3.040)	(8.007)

(a) Refere-se a venda do terreno da Portobello América para a Oak Steet, decorrente da operação de *Buit-to-suit* para a construção da fábrica dos Estados Unidos, vide nota explicativa 18.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

34. Resultado financeiro

O resultado financeiro está demonstrado da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Receitas financeiras				
Juros	1.070	933	1.683	1.192
Atualização de ativos	2.187	243	2.187	246
Ganho com operação de <i>Swap</i>	-	1.576	-	1.576
Outros	123	14	413	79
Total	3.380	2.766	4.283	3.093
Despesas financeiras				
Juros	(9.635)	(6.931)	(10.082)	(7.073)
Encargos financeiros com tributos	(666)	(269)	(710)	(275)
Atualização provisões para contingências	(1.678)	(1.547)	(2.216)	(1.547)
Comissões e taxas de serviços	(1.555)	(1.900)	(3.378)	(2.589)
Resultado de operação de <i>Swap</i>	-	(259)	-	(259)
Juros sobre debêntures	(9.701)	(2.679)	(9.701)	(2.679)
Outros	(486)	(549)	(504)	(967)
Total	(23.721)	(14.134)	(26.591)	(15.389)
Variação cambial líquida				
Clientes e fornecedores	(19.112)	3.536	(19.083)	3.530
Empréstimos e financiamentos	47	(2.724)	47	(2.725)
Total	(19.065)	812	(19.036)	805
Total líquido	(39.406)	(10.556)	(41.344)	(11.491)

35. 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 para 31 de março de 2022 e 31 de março 2021:

	Controladora e Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	37.643	40.401
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (a)	140.987	151.492
Lucro (prejuízo) básico por ação	0,26700	0,26677

b) Diluído

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

36. Dividendos

Os dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2021 representam 25% do lucro da Companhia menos a Reserva Legal constituída no ano de 2021, que somam R\$ 51.341, a Companhia distribuiu aos acionistas o montante de R\$ 102.682 no ano de 2021. Os dividendos foram pagos durante o ano de 2021 e em abril de 2022.

37. Informações por segmento

A Administração definiu os segmentos operacionais com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Executiva, esta que efetua sua análise do negócio segmentando-o sob a perspectiva dos mercados em que atua: Doméstico (Mercado Interno - Brasil) e Exportação (Mercado Externo - Outros Países).

De acordo com a definição da Administração, atualmente a Companhia está estruturada em quatro segmentos estratégicos, formados pelas unidades de negócios denominadas Portobello, Portobello Shop (PBShop), Pointer e Portobello America (PBA).

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.

A receita gerada pelos segmentos operacionais reportados é oriunda, exclusivamente, da fabricação e comercialização de revestimentos cerâmicos utilizados no setor de construção civil.

A Diretoria Executiva avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base na mensuração do resultado operacional bruto.

As informações por segmento de negócio, revisadas pela Diretoria Executiva, são as seguintes:

a) Informações por segmento de negócio do período de três meses de 2022 e 2021:

	Em 31 de março de 2022			Em 31 de março de 2021		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	390.753	134.202	524.955	367.770	48.623	416.393
Custo dos produtos vendidos	(200.385)	(86.183)	(286.568)	(213.803)	(24.106)	(237.909)
Lucro operacional bruto	190.368	48.019	238.387	153.967	24.517	178.484

Em relação ao mercado externo, a Companhia exporta para 57 países.

b) Informações por segmento de negócio do período de três meses de 2022 e 2021:

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Operações continuadas	Em 31 de março de 2021					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	416.393	(13.924)	204.488	62.360	124.416	39.052
Custo dos produtos vendidos	(237.909)	13.336	(116.382)	(37.588)	(69.059)	(28.216)
Lucro operacional bruto	178.484	(588)	88.106	24.772	55.357	10.836
*Eliminações entre negócios						
Operações continuadas	Em 31 de março de 2022					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	524.955	(19.034)	259.198	54.413	172.204	58.174
Custo dos produtos vendidos	(286.568)	16.949	(133.431)	(33.894)	(91.615)	(44.577)
Lucro operacional bruto	238.387	(2.085)	125.767	20.519	80.589	13.597
*Eliminações entre negócios						

38. Compromissos para aquisição de ativos

a) Compra de ativo imobilizado

Em 31 de março de 2022, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 11.609 (em 31 de dezembro de 2021 somavam R\$ 9.270). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

b) Operação de Construção da Fábrica da subsidiária Portobello Manufacturing LLC

Ao longo do primeiro trimestre de 2022 a Portobello América avançou no projeto da nova fábrica que está sendo construída em Baxter, no Tennessee. A Companhia comunicou ao mercado em março a assinatura do contrato de Built-to-Suit (BtS), no valor de USD 90 milhões, que visa a construção da nova fábrica, além das condições comerciais de longo prazo para utilização do espaço no formato de leasing sem a opção de compra.

Adicionalmente, também em março, a Portobello América realizou a aquisição de equipamentos para a fase 1 do projeto. O investimento nesta fase do projeto totalizará aproximadamente USD 40 milhões e a unidade deverá entrar em operação no início de 2023.

39. Cobertura de seguros (não revisado)

A cobertura de seguros, em 31 de março de 2022, é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros e pode ser resumida da seguinte forma:

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Transporte internacional - Importação Portobello	USD9.000	31/12/2022
Transporte internacional - Importação Pointer	USD12.000	30/09/2022

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Seguro Patrimonial - Lojas Próprias	8.400	25/05/2022
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2022
Responsabilidade Civil Administradores (D&O)	40.000	27/08/2022
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2022
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2022
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	510.964	01/03/2022
Seguro Cyber	7.000	01/07/2022
Seguro de automóvel	73(veículos)	15/11/2022
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	2.613	31/12/2022
Seguro Garantia Contrato Engie	5.709	01/03/2023
Garantia na modalidade judicial (a)	28.000	18/06/2025
Garantia na modalidade judicial	1.408	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial	248	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	169	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	3.899	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	1.534	13/05/2024
Garantia na modalidade judicial	132	03/03/2023
Garantia na modalidade judicial	261	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial	129	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial (b)	53.070	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	1.366	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	734	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	171	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial (c)	28.777	07/03/2027
Garantia na modalidade judicial	10.421	21/01/2024
Garantia na modalidade judicial (d)	44.720	21/01/2024

(a) A apólice de seguro garantia, emitida na modalidade judicial, no valor de R\$ 28.000 restou apresentada nos autos da Reclamatória Trabalhista, em que pugna pelo pagamento de verbas trabalhistas, atualmente em trâmite perante a 15a Vara do Trabalho de Salvador/BA. O valor da garantia expressa nessa Apólice abrange o valor total do débito em discussão, nele compreendido o principal, multa, honorários advocatícios, juros de 1% ao mês e atualização monetária pelo TR.

(b) A apólice de seguro garantia no valor de R\$ 53.070 restou apresentado nos autos da ação cautelar proposta pela Companhia, em face da União – Fazenda Nacional para fins de obtenção da certidão de regularidade fiscal. Após citada em eventual execução fiscal.

(c) Apólice R\$ 28.777 - Trata-se de seguro garantia, emitida na modalidade judicial, no valor de R\$ 28.777 apresentada nos autos do cumprimento de sentença movida pela PBTECH em face do Banco do Brasil.

(d) Apólice R\$ 44.720 - A apólice de seguro garantia, emitida na modalidade judicial, no valor de R\$ 44.720 restou apresenta nos autos da execução fiscal movida pela União - Fazenda Nacional em que visa a cobrança judicial de créditos tributários levados à parcelamento pela MP470. O seguro garantia apresentado tem por objetivo o levantamento do depósito judicial.

40. Empresas ligadas e partes relacionadas

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 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Controladas			
Transações comerciais			

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello Shop S.A.	-	1
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello America, Inc.	100.162	111.796
Contas a receber líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	429	402
Contas a receber líquido de adiantamentos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	10.504	6.714
Crédito com pessoas ligadas	Portobello Shop S.A.	53	-
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	(507)	(170)
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Mineração Portobello Ltda.	(2.455)	(1.819)
Ativos líquidos dos passivos com controladas		108.186	116.924
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(9.296)	-
Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(28)	-
Dívida com partes relacionadas	Portobello Shop S.A.	(16)	-
Contas a receber líquido de adiantamentos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	(53)	5
Contas a receber líquido de adiantamentos	Riveste Comercio Ltda.	623	559
Contas a receber líquido de adiantamentos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	622	193
Contas a pagar	Multilog Sul Armazéns S.A.	(2)	-
Contas a pagar	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(5.971)	(6.058)
Contas a pagar	AB Parking	(14)	(9)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		(70.465)	(61.640)
Receitas			
Controladas			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	31.643	22.240
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	444	154
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	21.980	18.731
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	30	7.485
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	9.394	-
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	4.790	2.575
Despesas			
Controladas			
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(2.748)	(2.552)
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	-	(186)
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S.A.	(6)	(1.032)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(3.070)	(2.289)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(269)	(78)
		62.188	45.048

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Transações entre as partes relacionadas

A Portobello Shop apresenta contas a receber e receita de serviços referente a royalties de quatro partes relacionadas. Compõem a rede de franquias uma Controlada da Companhia e duas empresas ligadas. Seguem transações:

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial	Consolidado	
		31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	-	61
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	992	968
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	548	515
		<u>1.540</u>	<u>1.544</u>

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial	Consolidado	
		31 de março de 2022	31 de março de 2021
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Royalties	3	2.283
Riveste Comercio Ltda.	Royalties	2.818	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Royalties	1.512	800
		<u>4.333</u>	<u>3.083</u>

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 2022, são:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2022	31 de março de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Remuneração fixa				
Salários	5.222	3.565	5.997	3.959
Honorários	2.094	1.822	2.094	1.822
Remuneração variável	762	724	958	799
Plano de previdência	303	262	318	274
Benefícios por desligamento	113	-	113	-
Outros	674	500	772	547
	<u>9.168</u>	<u>6.873</u>	<u>10.252</u>	<u>7.401</u>

41. Eventos subsequentes

Aquisição de Loja Franqueada partes Relacionadas

Em 29 de Abril de 2022, a subsidiária PBTech concretizou a compra de duas Lojas franqueadas em São Paulo (Shop Gabriel e Shop Pacaembú) no montante aproximado de R\$ 60.000, conforme aprovado em ata de reunião do Conselho de Administração datada de 16 de Março de 2022.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

PBG S.A.
Informações Trimestrais (ITR) em
31 de março de 2022
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
PBG S.A.

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 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 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 nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das 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 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do 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 aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Florianópolis, 11 de maio de 2022

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Leandro Sidney Camilo da Costa
Contador CRC 1SP236051/O-7

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 2022, 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 Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, emitido em Maio de 2022 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 o resultado de suas operações, estando em condições de serem submetidas à apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas. Adicionalmente, foram analisadas as propostas da administração relativas à modificação do capital social e a distribuição de dividendos, as quais também estão em condições de serem submetidas a apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas reunidos em Assembleia Geral.

Tijucas, 12 de Maio de 2022.

Jorge Muller

Maro Marcos Hadlich Filho

Carlos Eduardo Zoppello Brennand

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 anuais da Companhia findo em 31.03.2022; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações Anuais da Companhia findo em 31.03.2022.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

Claudio Avila da Silva – Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Edson Luiz Mess Stringari – Vice-Presidente Jurídico e Compliance

Tijucas, 12 de maio de 2022.

Mauro do Valle Pereira

Claudio Avila da Silva

Edson Luiz Mess Stringari

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente
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 anuais da Companhia findo em 31.03.2022; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações Anuais da Companhia findo em 31.03.2022.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

Claudio Avila da Silva – Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Edson Luiz Mess Stringari – Vice-Presidente Jurídico e Compliance

Tijucas, 12 de maio de 2022.

Mauro do Valle Pereira

Claudio Avila da Silva

Edson Luiz Mess Stringari