

A modern living room with large windows, a white sofa, and a fireplace. The room features light-colored walls, a large window with white curtains, and a fireplace with a wooden mantel. A white sofa with orange and grey cushions is positioned in the foreground. A large potted plant is placed near the window. The floor is covered in large, light-colored tiles.

# Resultado Trimestral

## 3T | 2023

Portobello Grupo

# 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 - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	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 - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
--------------------------------	----

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

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

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

## Pareceres e Declarações

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

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	92
---	----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	93
---	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	94
---	----

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

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

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	140.987
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>140.987</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	2.343.030	2.167.342
1.01	Ativo Circulante	879.752	895.649
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	179.536	176.995
1.01.03	Contas a Receber	261.932	282.273
1.01.03.01	Clientes	261.932	282.273
1.01.04	Estoques	384.055	377.211
1.01.06	Tributos a Recuperar	35.407	35.786
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	35.407	35.786
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	13.666	11.210
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	21.741	24.576
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.037	5.526
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	12.785	17.858
1.01.08.03	Outros	12.785	17.858
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	3.063	4.947
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	4.010	6.410
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	5.712	6.501
1.02	Ativo Não Circulante	1.463.278	1.271.693
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	369.982	526.172
1.02.01.07	Tributos Diferidos	38.059	16.109
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	38.059	16.109
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	113.484	161.765
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	113.484	161.765
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	218.439	348.298
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	12.745	106.509
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	19.428	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	21.349	19.384
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	114.776	140.333
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	10.106	9.291
1.02.01.10.11	Outras Contas a Receber	12.715	13.275
1.02.02	Investimentos	447.511	116.938
1.02.02.01	Participações Societárias	447.511	116.938
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	444.163	116.590
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	3.348	348
1.02.03	Imobilizado	605.752	597.536
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	529.381	525.521
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	40.527	35.445
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	35.844	36.570
1.02.04	Intangível	40.033	31.047
1.02.04.01	Intangíveis	40.033	31.047

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	2.343.030	2.167.342
2.01	Passivo Circulante	1.005.453	701.770
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	64.369	51.074
2.01.02	Fornecedores	400.897	378.167
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	388.316	353.597
2.01.02.01.01	Fornecedores	241.038	200.814
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	129.449	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	17.829	26.390
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	12.581	24.570
2.01.03	Obrigações Fiscais	32.494	22.031
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.571	6.187
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	2.527	0
2.01.03.01.03	IRRF	3.997	6.187
2.01.03.01.04	Outros Impostos	47	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	25.923	15.844
2.01.03.02.01	ICMS	25.923	15.844
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	412.333	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	336.769	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	269.750	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	67.019	8.459
2.01.04.02	Debêntures	75.564	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	95.360	74.104
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	8.030	7.714
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	7.311	7.700
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	719	14
2.01.05.02	Outros	87.330	66.390
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	640	563
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento	21.814	16.299
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.771	0
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	20.321	23.015
2.01.05.02.07	Parcelamento de obrigações tributárias	12.924	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamentos de clientes	28.860	14.200
2.01.06	Provisões	0	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	0	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	0	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	955.356	998.356
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	780.290	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	631.574	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	511.313	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	120.261	85.025
2.02.01.02	Debêntures	148.716	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	99.624	205.615
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	67.901	66.700
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	11.571	10.370
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	31.723	138.915

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	94.426
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	2.911	9.190
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	963	10.217
2.02.02.02.06	Obrigações de Arrendamento	21.532	21.592
2.02.02.02.07	Outras contas a pagar	6.317	3.490
2.02.04	Provisões	75.442	75.073
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	54.259	75.073
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	26.815	28.519
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.132	14.624
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	18.312	31.930
2.02.04.02	Outras Provisões	21.183	0
2.02.04.02.04	Provisão para passivo a descoberto em controladas	21.183	0
2.03	Patrimônio Líquido	382.221	467.216
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	239.854	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	36.869	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	117.352	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	29.615
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-62.659	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.354	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.942	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.386	198
2.03.08.02	Outros Resultados Abrangentes	-1.386	198

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	470.634	1.282.145	477.806	1.369.952
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-329.001	-907.739	-317.210	-871.942
3.03	Resultado Bruto	141.633	374.406	160.596	498.010
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-102.072	-337.410	-92.847	-267.686
3.04.01	Despesas com Vendas	-77.774	-238.972	-81.044	-235.240
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.157	-65.368	-21.082	-61.683
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.684	12.560	-3.310	-9.176
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.825	-45.630	12.589	38.413
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	39.561	36.996	67.749	230.324
3.06	Resultado Financeiro	-36.604	-102.343	-15.400	-61.605
3.06.01	Receitas Financeiras	8.647	24.549	3.730	11.328
3.06.02	Despesas Financeiras	-45.251	-126.892	-19.130	-72.933
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-43.570	-121.252	-27.646	-77.184
3.06.02.02	Variação cambial líquida	-1.681	-5.640	8.516	4.251
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.957	-65.347	52.349	168.719
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.010	15.932	149	-24.765
3.08.01	Corrente	380	12.352	1.835	-10.254
3.08.02	Diferido	630	3.580	-1.686	-14.511
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.967	-49.415	52.498	143.954
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.967	-49.415	52.498	143.954

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	3.967	-49.415	52.498	143.954
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.358	-5.965	-6.276	2.927
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	10.828	-4.381	1.098	-1.833
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	-9.803	-2.400	-11.174	7.211
4.02.03	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	3.333	816	3.800	-2.451
4.03	Resultado Abrangente do Período	8.325	-55.380	46.222	146.881



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-14.988	119.262
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	140.182	238.532
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	-65.347	168.719
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	58.815	44.390
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	45.630	-38.413
6.01.01.04	Varição Cambial não Realizada	-938	-1.139
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	2.581	3.195
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	60	-1.342
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-18.297	9.507
6.01.01.08	Provisão para PPR	-1.820	-9.825
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	2.771	1.783
6.01.01.10	Outras Provisões	2.520	0
6.01.01.11	Atualização de Ativos Judiciais	-3.745	-6.085
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	111.524	62.580
6.01.01.15	Rescisões de arrendamentos	39	2.345
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	3.954	888
6.01.01.18	Ajuste a Valor Presente Prodec	-391	1.401
6.01.01.19	Baixas e variação cambial ativo imobilizado e intangível	55	528
6.01.01.20	Instrumentos financeiros derivativos	2.771	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-64.555	-38.006
6.01.02.01	Contas a Receber	20.281	-47.174
6.01.02.02	Estoque	-9.425	-102.096
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-662	-9.354
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-12.568	9.371
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-815	4.587
6.01.02.06	Outros Ativos	838	-5.352
6.01.02.07	Contas a Pagar	31.291	75.478
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	1.884	8.189
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-2.517	-7.273
6.01.02.10	Adiantamento a Clientes	14.660	-8.846
6.01.02.11	Parcelamentos	-8.643	-7.813
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	13.295	20.968
6.01.02.13	Ativos judiciais	1.100	73.836
6.01.02.14	Recebíveis da Eletrobras	12.821	0
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas	-122.729	-45.107
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-13.829	2.304
6.01.02.17	Impostos, taxas e contribuições	10.463	126
6.01.02.18	Instrumentos financeiros derivativos	0	150
6.01.03	Outros	-90.615	-81.264
6.01.03.01	Juros Pagos	-90.615	-64.903
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	0	-16.361
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-258.673	-65.389
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-41.283	-59.543
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-15.676	-10.927
6.02.03	Dividendos Recebidos	0	50.237

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.02.04	Aquisição de outros investimentos	-3.000	0
6.02.05	Contas a pagar de Imobilizado	-14.840	-1.696
6.02.06	Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	-183.874	-43.460
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	276.202	-98.913
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	414.194	16.746
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-120.341	-60.989
6.03.03	Dividendos Pagos	0	-46.787
6.03.04	Pagamento de arrendamento	-17.651	-7.883
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.541	-45.040
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	176.995	125.516
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	179.536	80.476

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-29.615	0	0	-29.615
5.04.06	Dividendos	0	0	-29.615	0	0	-29.615
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	14.158	-62.659	-6.879	-55.380
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	914	-914	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	-2.400	-2.400
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	816	816
5.06.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-4.381	-4.381
5.06.07	Prejuízo do período	0	0	0	-49.415	0	-49.415
5.06.08	Reserva de incentivos fiscais	0	0	14.158	-14.158	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	239.854	-62.659	-44.974	382.221

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
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	143.954	0	143.954
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	143.954	0	143.954
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	20.109	-63.985	3.361	-40.515
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	-434	434	0
5.06.04	Reserva de incentivos fiscais	0	0	20.109	-20.109	0	0
5.06.06	Operações de Hedge Accounting	0	0	0	0	7.211	7.211
5.06.07	IR/CS diferidos sobre Hedge Accounting	0	0	0	0	-2.451	-2.451
5.06.08	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-1.833	-1.833
5.06.09	Dividendos do exercício	0	0	0	-43.442	0	-43.442
5.07	Saldos Finais	250.000	0	165.366	79.969	-39.249	456.086

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	1.607.649	1.699.541
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.599.516	1.686.131
7.01.02	Outras Receitas	8.011	12.068
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	122	1.342
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-821.869	-817.301
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-660.756	-626.949
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-176.032	-195.586
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	14.919	5.234
7.03	Valor Adicionado Bruto	785.780	882.240
7.04	Retenções	-58.815	-44.390
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-58.815	-44.390
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	726.965	837.850
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-11.921	66.189
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-45.630	38.413
7.06.02	Receitas Financeiras	33.709	27.776
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	715.044	904.039
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	715.044	904.039
7.08.01	Pessoal	254.298	262.243
7.08.01.01	Remuneração Direta	208.430	221.427
7.08.01.02	Benefícios	30.084	25.689
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.784	15.127
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	348.729	389.913
7.08.02.01	Federais	134.812	175.911
7.08.02.02	Estaduais	213.373	213.148
7.08.02.03	Municipais	544	854
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	161.463	107.929
7.08.03.01	Juros	135.928	89.381
7.08.03.02	Aluguéis	25.535	18.548
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-49.446	143.954
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-49.446	143.954

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	3.035.534	2.479.770
1.01	Ativo Circulante	1.191.138	1.103.098
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	325.731	256.088
1.01.03	Contas a Receber	312.785	314.507
1.01.03.01	Clientes	312.785	314.507
1.01.04	Estoques	467.928	455.038
1.01.06	Tributos a Recuperar	39.539	37.533
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	39.539	37.533
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	16.593	12.477
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	22.946	25.056
1.01.07	Despesas Antecipadas	16.252	13.811
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	28.903	26.121
1.01.08.03	Outros	28.903	26.121
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	18.291	11.768
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	4.010	6.410
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	6.602	7.943
1.02	Ativo Não Circulante	1.844.396	1.376.672
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	264.857	374.990
1.02.01.07	Tributos Diferidos	46.158	25.523
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	46.158	25.523
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	218.699	349.467
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	12.799	106.704
1.02.01.10.04	Depósito em Garantia	19.428	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	21.407	19.442
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	114.776	140.333
1.02.01.10.08	Ativo Atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações Financeiras Vinculadas	10.106	9.291
1.02.01.10.12	Outras Contas a Receber	12.863	14.191
1.02.02	Investimentos	3.348	348
1.02.02.01	Participações Societárias	3.348	348
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	3.348	348
1.02.03	Imobilizado	1.502.862	958.957
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	782.977	562.756
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	496.807	187.727
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	223.078	208.474
1.02.04	Intangível	73.329	42.377
1.02.04.01	Intangíveis	73.329	42.377

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	3.035.534	2.479.770
2.01	Passivo Circulante	1.213.553	945.107
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	89.503	64.557
2.01.02	Fornecedores	464.134	460.832
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	261.577	349.318
2.01.02.01.01	Fornecedores	89.295	140.904
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	129.449	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	42.833	82.021
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	202.557	111.514
2.01.03	Obrigações Fiscais	41.966	30.898
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.518	14.320
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.560	3.021
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	5.646	2.055
2.01.03.01.03	IRRF	6.265	8.281
2.01.03.01.04	Outros Impostos	47	963
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	27.448	16.578
2.01.03.02.01	ICMS	27.448	16.578
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	412.333	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	336.715	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	269.696	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	67.019	8.459
2.01.04.02	Debêntures	75.618	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	205.617	212.426
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	49.683
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	49.683
2.01.05.02	Outros	205.617	162.743
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	640	563
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento	49.147	26.361
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.771	0
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	37.917	39.006
2.01.05.02.07	Parcelamento de Obrigações Tributárias	12.924	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	102.218	84.500
2.01.06	Provisões	0	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	0	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	0	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	1.439.712	1.067.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	780.290	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	631.574	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	511.313	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	120.261	85.025
2.02.01.02	Debêntures	148.716	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	569.828	261.382
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	513.498	205.052
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	94.426

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	139.367	28.095
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	963	10.217
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	350.953	51.354
2.02.02.02.08	Outros	22.215	20.960
2.02.04	Provisões	89.594	88.369
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	89.594	88.369
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	26.928	28.650
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.321	14.871
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	53.345	44.848
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	382.269	467.244
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	239.854	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	36.869	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	117.352	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	29.615
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-62.659	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.354	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-73.942	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.386	198
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	48	28



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	598.023	1.634.599	597.924	1.700.337
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-357.103	-986.897	-340.525	-951.987
3.03	Resultado Bruto	240.920	647.702	257.399	748.350
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-182.868	-540.820	-172.104	-475.467
3.04.01	Despesas com Vendas	-156.883	-464.599	-145.665	-394.089
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-27.627	-84.611	-22.218	-64.638
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	1.642	8.390	-4.221	-16.740
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	58.052	106.882	85.295	272.883
3.06	Resultado Financeiro	-48.147	-146.958	-20.646	-71.701
3.06.01	Receitas Financeiras	11.364	29.850	4.900	14.921
3.06.01.01	Receitas Financeiras	11.364	29.850	4.900	14.921
3.06.02	Despesas Financeiras	-59.511	-176.808	-25.546	-86.622
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-57.827	-171.165	-34.058	-90.895
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	-1.684	-5.643	8.512	4.273
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	9.905	-40.076	64.649	201.182
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-5.937	-9.314	-12.171	-57.233
3.08.01	Corrente	-5.087	-11.579	-10.965	-43.946
3.08.02	Diferido	-850	2.265	-1.206	-13.287
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.968	-49.390	52.478	143.949
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	3.968	-49.390	52.478	143.949
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	3.967	-49.415	52.498	143.954
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1	25	-20	-5
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,02814	-0,35049	0,37236	1,02105

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	3.968	-49.390	52.478	143.949
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.358	-5.965	-6.276	2.927
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	10.828	-4.381	1.098	-1.833
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	-9.803	-2.400	-11.174	7.211
4.02.03	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	3.333	816	3.800	-2.451
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	8.326	-55.355	46.202	146.876
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	8.325	-55.380	46.222	146.881
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1	25	-20	-5

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	97.047	222.444
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	207.959	322.748
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	-40.076	201.182
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	101.490	65.650
6.01.01.04	Variação Cambial não Realizada	-5.319	-1.139
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-4.110	852
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	883	-1.055
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	3.775	11.233
6.01.01.08	Provisão para PPR	-512	-9.825
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	2.771	1.783
6.01.01.10	Outras Provisões	2.520	0
6.01.01.11	Ativos Tributários	-3.745	-6.085
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	111.524	62.580
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	16.651	2.158
6.01.01.17	Amortização de Arrendamento	1.891	2.345
6.01.01.18	Baixas e variação cambial ativo imobilizado e intangível	17.836	-8.332
6.01.01.19	Ajuste a Valor Presente Prodec	-391	1.401
6.01.01.20	Instrumentos financeiros derivativos	2.771	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	4.101	14.431
6.01.02.01	Contas a Receber	839	-49.973
6.01.02.02	Estoque	-8.780	-134.152
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-521	-9.357
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-14.947	7.697
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-815	4.587
6.01.02.06	Outros Ativos	228	-4.779
6.01.02.07	Contas a Pagar	42.490	92.056
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-6.523	3.859
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-2.550	-7.476
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	17.718	-2.774
6.01.02.11	Parcelamentos	-8.643	-7.813
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	24.942	28.479
6.01.02.13	Ativos judiciais	1.100	92.622
6.01.02.14	Recebíveis da Eletrobras q	12.821	0
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas	-49.683	-3.815
6.01.02.16	Impostos, taxas e contribuições	11.529	3.662
6.01.02.18	Derivativos	0	150
6.01.02.19	Outras Contas a Pagar	-15.104	1.458
6.01.03	Outros	-115.013	-114.735
6.01.03.01	Juros Pagos	-90.615	-64.903
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-24.398	-49.832
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-272.721	-167.367
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-300.605	-146.088
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-41.200	-15.570
6.02.04	Aquisição de outros investimentos	-3.000	0
6.02.05	Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	0	55.764

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.02.06	Contas a pagar de imobilizado	72.084	-18.094
6.02.08	Aquisição de ativo de arrendamento	0	-43.379
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	245.317	-110.610
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debênturês	414.194	16.746
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-120.341	-60.989
6.03.03	Dividendos Pagos	0	-46.861
6.03.06	Pagamento de arrendamento	-48.536	-19.506
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	69.643	-55.533
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	256.088	189.718
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	325.731	134.185

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-29.615	0	0	-29.615	-5	-29.620
5.04.06	Dividendos	0	0	-29.615	0	0	-29.615	-5	-29.620
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	14.158	-62.659	-6.879	-55.380	25	-55.355
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	914	-914	0	0	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	-2.400	-2.400	0	-2.400
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	816	816	0	816
5.06.06	Varição cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-4.381	-4.381	0	-4.381
5.06.07	Prejuízo do período	0	0	0	-49.415	0	-49.415	25	-49.390
5.06.08	Reserva de incentivos fiscais	0	0	14.158	-14.158	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	239.854	-62.659	-44.974	382.221	48	382.269

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(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	143.954	0	143.954	5	143.959
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	143.954	0	143.954	5	143.959
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	20.109	-63.985	3.361	-40.515	-10	-40.525
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	-434	434	0	0	0
5.06.04	Reserva de incentivos fiscais	0	0	20.109	-20.109	0	0	0	0
5.06.05	Operações de Hedge Accounting	0	0	0	0	7.211	7.211	0	7.211
5.06.06	IR/CS diferidos sobre Hedge Accounting	0	0	0	0	-2.451	-2.451	0	-2.451
5.06.07	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-1.833	-1.833	0	-1.833
5.06.08	Dividendos do exercício Dividendos do exercício	0	0	0	-43.442	0	-43.442	-10	-43.452
5.07	Saldos Finais	250.000	0	165.366	79.969	-39.249	456.086	16	456.102

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	2.016.789	2.081.562
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.019.142	2.059.770
7.01.02	Outras Receitas	10.094	20.737
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-12.447	1.055
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-986.667	-957.830
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-715.718	-693.016
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-284.582	-270.089
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	13.633	5.275
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.030.122	1.123.732
7.04	Retenções	-101.490	-65.650
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-101.490	-65.650
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	928.632	1.058.082
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	42.477	30.818
7.06.02	Receitas Financeiras	42.477	30.818
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	971.109	1.088.900
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	971.109	1.088.900
7.08.01	Pessoal	378.838	346.961
7.08.01.01	Remuneração Direta	320.623	298.560
7.08.01.02	Benefícios	37.372	29.935
7.08.01.03	F.G.T.S.	20.843	18.466
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	445.551	473.770
7.08.02.01	Federais	219.599	253.046
7.08.02.02	Estaduais	225.316	219.648
7.08.02.03	Municipais	636	1.076
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	196.148	124.220
7.08.03.01	Juros	167.966	102.445
7.08.03.02	Aluguéis	28.182	21.775
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-49.428	143.949
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-49.447	143.954
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	19	-5

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

**Tijucas, 31 de outubro de 2023.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2023. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

## Portobello Grupo avança nos EUA e modelo de atuação da Portobello Shop, registrando recorde de receita em um único trimestre

### Destaques 3T23

- **Receita Líquida** de R\$ 598 milhões no 3T23, **com evolução positiva ao longo dos trimestres, alcançando o** maior patamar histórico. Destaque para a receita da Portobello America, que alcançou um novo patamar com a entrada da nova fábrica em operação.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** atingiu de R\$ 241 milhões com manutenção da margem em 40,3% em cenário de margem setorial desafiador, performando acima do mercado, com destaque para o resultado de rentabilidade recorde na Portobello Shop e nos canais de Engenharia e Revenda do mercado brasileiro devido a estratégia bem-sucedida de mix de produtos e canais de venda.
- No 3T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** totalizou R\$ 94 milhões, alcançando uma margem de 15,8%. Evolução sequencial dos resultados, recuperando a rentabilidade das operações. Excluindo os efeitos dos investimentos estratégicos realizados na Portobello America, nossas operações apresentam desempenho acima do mesmo período do ano anterior.
- As **Despesas Operacionais** apresentam resultados abaixo do ano anterior nas nossas operações maduras suportando o acréscimo de R\$ 6,6 milhões no 3T23 comparadas ao 3T22 decorrente dos projetos estratégicos da Portobello America (+48,9% vs. 3T22).
- **O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente** apresentou uma reversão positiva de R\$ 3,7 milhões no 3T23, principalmente em função da melhora no resultado operacional e da manutenção das despesas financeiras.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 275 milhões, melhora significativa comparado ao 3T22 e 18,6% melhor do que 2T23. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 59 dias no 3T23, com redução de 8 dias em relação ao 2T23.
- **As ações PTBL3** encerraram o 3T23 cotadas a **R\$ 5,82**. Valor de Mercado: R\$ 820 milhões (US\$ 164 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,9%.

#### Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

#### Rosângela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

#### Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

#### Renato Dias Dzierva

Coordenador de Relações com Investidores

#### Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

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



## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Mensagem da Administração

O terceiro trimestre de 2023 foi marcado por importantes acontecimentos para o Portobello Grupo, principalmente a consolidação da marca em território norte-americano, através do início das operações da nova fábrica nos Estados Unidos. Esta conquista é fruto de anos de planejamento, esforço e investimentos na evolução do modelo de negócio que, com a inauguração da fábrica, dá mais um passo em direção à internacionalização da Companhia.

A perspectiva da economia global ainda exige cautela, com incertezas relacionadas aos controles da inflação e consequente redução das taxas de juros nas principais economias, com falta de previsão, ainda sem horizontes claros de crescimento econômico para os próximos anos. No que diz respeito ao mercado de revestimento cerâmico, tanto o Brasil quando os Estados Unidos ainda passam por ajustes em decorrência do cenário macroeconômicos, que havia registrado no primeiro semestre um dos piores períodos desde 2020.

O setor de revestimento cerâmico brasileiro vem apresentando sinais de recuperação, porém ainda mais lenta que as expectativas iniciais de especialistas. O cenário apresentou evolução comparado ao 2T23, porém ainda inferiores comparado ao ano anterior. No terceiro trimestre dados da ANFACER (Associação Nacional de Fabricantes de Cerâmica para Revestimento) indicam que as vendas no mercado brasileiro avançaram 8,3% no 3T23 comparado ao 2T23, porém recuaram -2,5% comparado ao 3T22. Do ponto de vista de faturamento, dados da ABRAMAT (deflacionados) apontam para uma retração de -5,7% no mercado brasileiro no 3T23 comparado ao mesmo período do ano anterior.

O Portobello Grupo, por sua vez, apresenta de forma recorrente resultados superiores comparados ao mercado, demonstrando a resiliência no modelo de negócio e consequentemente a evolução no *market share* tanto na via úmida com o avanço nas vendas nos canais revenda e engenharia, como na via seca, com a retomada das vendas nas regiões Norte e Nordeste feitas pela Pointer.

No que diz respeito às vendas no varejo, segundo dados do ICVA o setor de materiais de construção segue enfrentando desafios, com retração de -2,7% no 3T23 comparado ao 3T22, enquanto a Portobello Shop, unidade de varejo do grupo, apresentou crescimento de 7,2% na receita líquida no mesmo período. A UN, que conta atualmente com 149 lojas em todo o Brasil, sendo 24 lojas próprias e 125 franquias, inaugurou 3 novas operações no trimestre. As lojas que já estavam abertas no 3T22 apresentaram crescimento (*Same Store Sales*) de 2,0% no período.

O crescimento consistente da Portobello Shop se deve aos avanços estratégicos implementados ao longo dos últimos anos, relacionados principalmente a centralidade e satisfação das necessidades dos clientes. Neste quesito, importantes avanços foram feitos nos indicadores de satisfação (NPS), que atingiram 77,3 no 3T23.

A Portobello America, Unidade de Negócio com DNA americano e *Know-how* Portobello, criada para atender especificamente a necessidade do consumidor norte-americano, iniciou suas operações no dia 20 de julho de 2023. A consolidação deste projeto contava com grande expectativa de *stakeholders* em geral, que tiveram a oportunidade de conhecer um pouco mais das operações em um evento oficial de inauguração, que ocorreu entre os dias 14 e 17 de outubro e contou com a participação da Administração do Portobello Grupo, acionistas, representantes do setor de revestimentos cerâmicos do país, líderes governamentais, clientes e fornecedores. Os convidados puderam conhecer em primeira mão o *showroom* da Portobello America, que conta com um espaço de 1.000m<sup>2</sup> destinado à exposição dos principais produtos do portfólio da marca, além de fazer parte de um tour pela área fabril, com 90 mil metros quadrados de área construída e referência em maquinários de última tecnologia.

Outro destaque no trimestre foi a participação da Portobello na Cersaie, maior feira de revestimentos cerâmicos do mundo. O evento ocorreu entre os dias 25 e 29 na cidade de Bologna, na Itália, recebeu mais de 90 mil clientes, representando 42 países. A Portobello esteve presente com um estande, no qual pode demonstrar seu diferencial do ponto de vista de tecnologia e inovação com diferentes acabamentos e superfícies, além da exposição de grandes formatos, reforçando o posicionamento da marca em qualidade, design e inovação.

O Portobello Grupo segue comprometido com a maximização dos resultados de forma sustentável, reforçando o posicionamento da marca com disciplina e gestão ativa das despesas e investimentos.

## Comentário do Desempenho

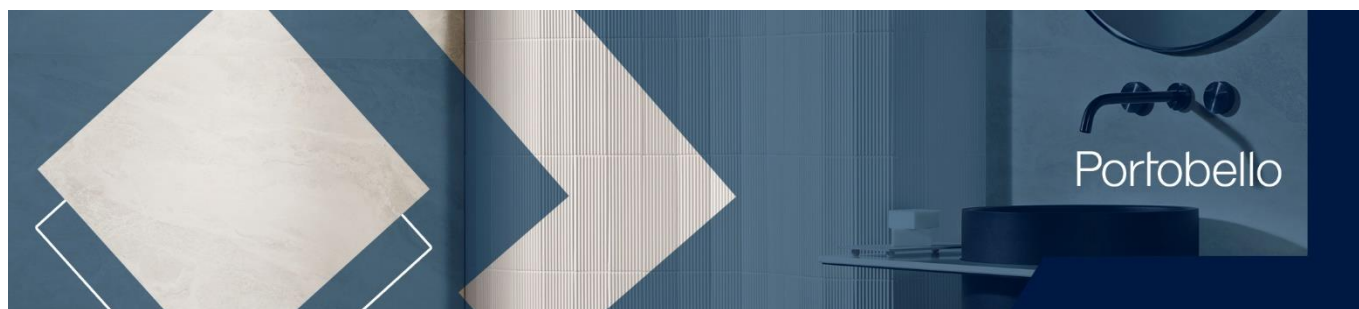
## Portobello Grupo

## Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>598,0</b>	<b>597,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1</b>	<b>1.634,6</b>	<b>1.700,3</b>	<b>-3,9%</b>	<b>(65,7)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>	<b>-13,4%</b>	<b>(100,6)</b>
Margem Bruta	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>745,9</b>	<b>-13,2%</b>	<b>(98,2)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>58,0</b>	<b>85,3</b>	<b>-32,0%</b>	<b>(27,3)</b>	<b>106,9</b>	<b>273,0</b>	<b>-60,9%</b>	<b>(166)</b>
Margem EBIT	9,7%	14,3%	-4,6 p.p.		6,5%	16,1%	-9,5 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,3%</b>	<b>(193)</b>
Margem Líquida	0,7%	8,8%	-8,1 p.p.		-3,0%	8,5%	-11,5 p.p.	
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>3,7</b>	<b>48,9</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(45,2)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>132,5</b>	<b>-126,2%</b>	<b>(167)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	0,6%	8,2%	-7,6 p.p.		-2,1%	7,8%	-9,9 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,3</b>	<b>-13,3%</b>	<b>(14,5)</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>(130)</b>
Margem EBITDA	15,8%	18,3%	-2,4 p.p.		12,7%	19,9%	-7,2 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>94,4</b>	<b>104,6</b>	<b>-9,8%</b>	<b>(10,3)</b>	<b>205,9</b>	<b>325,8</b>	<b>-36,8%</b>	<b>(120)</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	15,8%	17,5%	-1,7 p.p.		12,6%	19,2%	-6,6 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>275,5</b>	<b>373,9</b>	<b>-26,3%</b>	<b>(98,4)</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>24,4%</b>	<b>12</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>869,4</b>	<b>584,3</b>	<b>48,8%</b>	<b>285,1</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	3,1	1,3	1,3	1,8				
Cotação Fechamento	5,8	10,3	-43,4%	(4,5)				
Valor de Mercado	820,5	1.450,8	-43,4%	(630,2)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	195,3	166,6	17,2%	28,7				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	9,4	7,0	34,3%	2,4				

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo



## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

## Unidade de Negócios ("UN") Portobello

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	255,7	272,5	-6,1%	(16,7)	716,8	804,3	-10,9%	(87,5)
(-) CPV	158,2	156,7	1,0%	1,5	450,2	439,6	2,4%	10,6
<b>Lucro Bruto</b>	<b>97,5</b>	<b>115,8</b>	<b>-15,8%</b>	<b>(18,3)</b>	<b>266,7</b>	<b>364,7</b>	<b>-26,9%</b>	<b>(98,0)</b>
Margem Bruta	38,1%	42,5%	-4,4 p.p.		37,2%	45,3%	-8,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 256 milhões, o equivalente a -6,1% em relação ao 3T22, com margem bruta de 38,1%. Os resultados no mercado interno apresentaram bom desempenho, com importantes avanços nos canais de revenda e engenharia, representando ganho de 1,2 p.p. de *market share* da unidade quando comparado ao mesmo período do ano anterior, em um mercado cujo comportamento ainda foi de queda de 2,8% comparado ao mesmo período do ano anterior, segundo dados da ANFACER<sup>1</sup>. No que diz respeito às exportações, a receita líquida foi inferior ao 3T22, devido a restrições comerciais temporárias em alguns dos importantes mercados de atuação da Companhia. Visando o atual cenário do mercado, a Companhia segue apresentando resultados superiores neste canal.

Os indicadores de utilização de capacidade também apresentam desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER, foi de 75%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas dos acordos com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos como diferencial de design e maior valor agregado, que se traduzem na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

O resultado acumulado nos últimos 9 meses de 2023 está -10,8% abaixo em receita líquida em relação ao mesmo período de 2022. No entanto, o mercado já apresenta uma melhora na dinâmica de vendas comparado ao primeiro semestre do ano, seguindo com expectativa de continuidade da retomada esperada para a segunda metade de 2023 com boas oportunidades.

A unidade segue tendo como prioridades i) a melhoria contínua nos níveis de serviços, ii) a eficiência no balanceamento dos níveis de estoques e atendimento da demanda e iii) na implantação de ações de ESG.

<sup>1</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Portobello Shop

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	246,8	230,3	7,2%	16,5	690,4	598,7	15,3%	91,7
(-) CPV	126,8	120,9	4,9%	5,9	363,9	316,0	15,2%	47,9
Lucro Bruto	120,0	109,4	9,7%	10,6	326,4	282,7	15,5%	43,8
Margem Bruta	48,6%	47,5%	1,1 p.p.		47,3%	47,2%	0,1 p.p.	

No 3T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 247 milhões, crescimento de 7,2% vs. 3T22, que levou a UN a um novo recorde de resultado trimestral. Este resultado, muito superior ao apresentado pelo mercado, registra ganho de *market share* no varejo, uma vez que o mercado segue performando com queda em comparação ao ano anterior, segundo dados do ICVA<sup>2</sup>, que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado, atingindo 48,6%.

Atualmente, a Companhia conta com 149 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 125 franquias. O crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, que pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, representou aumento de 2,0% no 3T23 vs. 3T22.

A performance das lojas próprias apresentou uma elevação de 8,4% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 45,3% no total da UN. Além disso, em função do crescimento da participação das lojas próprias, a UN impulsiona a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos em projetos estratégicos, gerando ganho de margens e rentabilidade.

Por fim vale destacar os avanços estratégicos da Portobello Shop, principalmente relacionados à expansão da rede de lojas próprias e iniciativas relacionadas à transformação digital, que na medida em que avançam no nível de maturidade capturam as sinergias e melhoram os resultados. As despesas da UN Portobello Shop apresentaram redução em comparação ao 3T22, atingindo R\$ 83,8 milhões no 3T23.

<sup>2</sup> Índice Cielo do Varejo Ampliado

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita líquida	50,8	62,5	-18,8%	(11,7)	136,8	177,7	-23,0%	(40,9)
(-) CPV	43,3	45,1	-4,1%	(1,9)	119,3	118,3	0,8%	1,0
Lucro Bruto	7,5	17,4	-56,8%	(9,9)	17,5	59,4	-70,6%	(41,9)
Margem Bruta	14,8%	27,8%	-13,0 p.p.		12,8%	33,4%	-20,6 p.p.	

No 3T23, a receita líquida totalizou R\$ 50,8 milhões, redução de -18,8% comparado ao 3T22, com margem bruta de 14,8%. Em comparação ao 3T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da menor diluição dos custos de produção e ações promocionais de venda, visando equilibrar os níveis de estoque e a produtividade. A menor demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil seguiram impactando o resultado da Pointer, porém já em menor intensidade, sinalizando o início do cenário de retomada esperado para o segundo semestre do ano.

Mesmo com esse cenário de menor demanda no mercado, o avanço comparado ao 2T23 e a perspectiva de aceleração das vendas na reta final do ano possibilitou a Pointer reativar os fornos que estavam parados, vindo a apresentar ocupação da capacidade de 84%, acima da média de mercado na região, que foi de aproximadamente 75%, segundo dados da Anfacer.

Apesar do cenário adverso, a Pointer apresentou boa performance comparado ao mercado com manutenção do *market share*, em linha com a expectativa de início de retomada no 2S23, grande parte em decorrência do seu posicionamento de marca e produtos. A UN apresenta evolução da rentabilidade com margem EBITDA positiva, impulsionada pelo fortalecimento de ações comerciais com grandes e pequenos clientes, bem como específicas para cada tipo de produto e canal, suportado pela capacitação de parceiros comerciais, que vem reforçando sua presença no mercado local.

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo



## Unidade de Negócios (“UN”) Portobello America

R\$ milhões	3T23	3T22	▲%	▲Abs	9M23	9M22	▲%	▲Abs
Receita Líquida	73,9	59,7	23,7%	14,1	171,7	183,9	-6,6%	(12,1)
(-) CPV	58,8	44,0	33,6%	14,8	132,4	139,9	-5,4%	(7,6)
Lucro Bruto	15,0	15,7	-4,1%	(0,6)	39,4	43,9	-10,4%	(4,6)
Margem Bruta	20,3%	26,2%	-5,9 p.p.		22,9%	23,9%	-1,0 p.p.	

No 3T23, a Receita Líquida da Portobello America atingiu R\$ 73,9 milhões, maior patamar já alcançado pela Unidade em um trimestre, influenciados principalmente pela operação de distribuição local, que cresceu 18,1% vs. 3T22 e grandes contas, que cresceram 35,9% vs. mesmo período do ano anterior. A margem bruta apresentou redução no trimestre, atingindo 20,3%, em função da maior concentração de vendas de estoques com maior valor para *home centers*, cuja margem do negócio é naturalmente menor que o modelo de distribuição. Com a entrada da produção da nova fábrica, foco principal é a expansão no modelo de distribuição, que possui uma rentabilidade mais atrativa.

Parte das despesas da Portobello America, ainda neste trimestre, foram caracterizadas como pré-operacionais, sejam aquelas relativas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio. Neste sentido, as despesas totais na Portobello America no 3T23 foram de R\$ 11,4 milhões, um incremento de 48,7% vs. 3T22. Estas despesas fazem parte do planejamento estratégico da unidade e são consideradas, para fins gerenciais, parte do investimento do projeto, do qual é esperado retorno futuro.

Com início oficial no dia 20 de julho, a partir do 3T23 a Portobello America passou a contar com a capacidade de produção da nova fábrica, projeto que coloca a unidade norte-americana em outro patamar. Como produtor local, o produto da marca Portobello alcança um maior nível de competitividade e um posicionamento importante.

O processo de *ramp-up* realizado e as estratégias comerciais ao longo dos últimos trimestres possibilitou que, no momento da entrada da nova fábrica, grande parte da demanda já estivesse construída, garantindo no momento do início da produção uma carteira de mais de 3 meses de produtos vendidos.

Na primeira fase do projeto a UN conta com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m<sup>2</sup> mais peças especiais. Futuramente, o projeto da fábrica visa uma segunda linha, que deve dobrar a capacidade, atingindo cerca de 7,2 milhões de m<sup>2</sup>. Para manter um equilíbrio entre as produções do grupo, a Portobello America continuará utilizando parte da capacidade de produção da UN Portobello, em Tijucas, como forma de complementar seu portfólio e continuar ganhando escala para a entrada da fase II do projeto.

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Desempenho Consolidado

## Receita Líquida

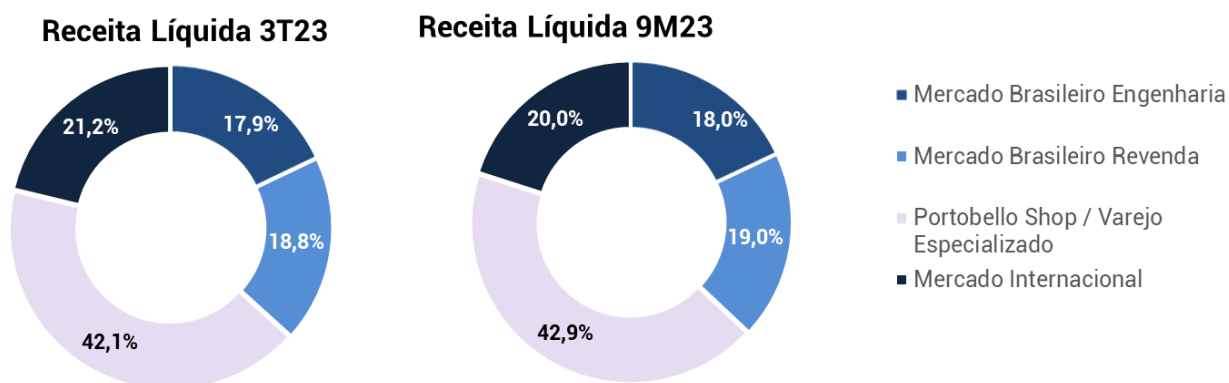
R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Mercado Interno	465,0	467,2	-0,5%	(2,2)	1.290,7	1.285,2	0,4%	5,5
Mercado Externo	133,0	130,7	1,7%	2,3	343,9	415,1	-17,2%	(71,2)
	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	26,2	23,0	13,9%	3,2	65,3	76,5	-14,7%	(11,2)

A Receita Líquida do 3T23 atingiu R\$ 598 milhões, superando o 3T22 e que era o recorde de vendas anterior. Este resultado reflete a resiliência do modelo de negócio e a assertividade do modelo de multicanalidade e o aumento de suas receitas em moeda forte.

No mercado brasileiro, a Companhia apresentou resultado em linha com o 3T22, atingindo R\$ 465 milhões (-0,5%), enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -5,7%, segundo dados deflacionados da ABRAMAT<sup>3</sup>. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -2,8% no 3T23 vs. 3T22 em volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas em outros países, a Companhia apresentou um crescimento de 1,7% no 3T23 comparado ao 3T22 (13,9% em dólares), influenciado em grande parte pelo aumento da participação das vendas nos Estados Unidos.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 42,1% do total de Receita Líquida do Grupo no 3T23 vs. 36,0% no 3T22; ii) o canal de exportação, com 21,2% de participação no resultado, sendo 11,8% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 9,4% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 17,9%.



<sup>3</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Lucro Bruto

R\$ Milhões		3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	Net Operating Revenue	598,0	597,9	0,0%	0,1	1.634,6	1.700,3	-3,9%	(65,7)
Custo Produto Vendido (CPV)	Cost of Goods Sold (COGS)	(354,8)	(340,5)	-4,2%	(14,3)	(974,2)	(952,0)	-2,3%	(22,2)
Custos Ociosidade	Idleness Costs	(2,3)	-	-100,0%	(2,3)	(12,7)	-	-100,0%	(12,7)
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>Gross Operating Profit</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>	<b>-13,4%</b>	<b>(100,6)</b>
Margem Bruta	Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	44,0%	-4,4 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	<b>Non-Recurring Events:</b>	-	0,0	0,0%	(0,0)	-	(2,5)	100,0%	2,5
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	1) DIFAL unconstitutionality reversal	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>Adjusted and Recurring Gross Profit</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>-6,4%</b>	<b>(16,5)</b>	<b>647,7</b>	<b>745,9</b>	<b>-13,2%</b>	<b>(98,2)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	Adjusted and Recurring Gross Margin	40,3%	43,0%	-2,8 p.p.		39,6%	43,9%	-4,2 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 3T23 apresentou queda de -6,4% vs. 3T22 e -2,8 p.p. na margem bruta. A companhia apresentou um avanço comparado ao 2T23, evidenciando o início do processo de retomada aguardada para o segundo semestre do ano. O resultado no 3T23 foi impactado principalmente: (i) pela pressão inflacionária sobre bens, serviços e mão de obra ao longo do ano de 2022 refletidos nos resultados de 2023; (ii) retração do cenário das margens setoriais, sendo parcialmente compensadas por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo início da produção na fábrica da Portobello America, que ainda passa por um processo de evolução na produtividade e eficiência, em linha com o plano estratégico. Destacamos o aumento de +41,1% do gás natural ao longo de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que começa a apresentar reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

## Despesas Operacionais

R\$ Milhões		3T23	%RL	3T22	%RL	▲ %	▲ Abs	9M23	%RL	9M22	%RL	▲ %	▲ Abs
<b>Despesas Operacionais</b>													
Vendas		(156,9)	26,2%	(145,7)	24,4%	7,7%	(11,2)	(464,6)	28,4%	(394,1)	23,2%	17,9%	(70,5)
Gerais e Administrativas		(27,6)	4,6%	(22,2)	3,7%	24,3%	(5,4)	(84,6)	5,2%	(64,6)	3,8%	31,0%	(20,0)
Outras Receitas (Despesas)		1,6	-0,3%	(4,1)	0,7%	-139,0%	5,7	8,4	-0,5%	(16,6)	1,0%	-150,6%	25,0
<b>Despesas Operacionais</b>		<b>(182,9)</b>	<b>30,6%</b>	<b>(172,0)</b>	<b>28,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(540,8)</b>	<b>33,1%</b>	<b>(475,3)</b>	<b>28,0%</b>	<b>13,8%</b>	<b>(65,5)</b>
Despesas / Receitas Não- Recorrentes		(0,4)	0,1%	(4,7)	0,8%	-92,2%	4,3	(2,5)	0,2%	(10,5)	1%	-76,4%	8,0
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>		<b>(183,3)</b>	<b>30,6%</b>	<b>(176,7)</b>	<b>29,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(543,3)</b>	<b>33,2%</b>	<b>(485,8)</b>	<b>28,6%</b>	<b>11,8%</b>	<b>(57,5)</b>

As Despesas Operacionais Ajustadas no 3T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 1,0 p.p. em relação ao 3T22.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas na Portobello America (+ 48,7% vs. 3T22) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas de R\$ 11,4 milhões em termos absolutos.

**Despesas com Vendas:** Acréscimo R\$11,2 milhões (+7,7%) vs. 3T22, justificado pelos investimentos adicionais nos projetos estratégicos da Companhia e que trarão resultados futuros, como já mencionado anteriormente.

**Despesas Gerais e Administrativas:** Apresentaram aumento de R\$ 5,4 milhões (+24,3%) vs. 3T22, alcançados através da disciplina e plano de redução, porém ainda contemplando investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello America e Portobello Shop. Estes investimentos estão em linha com o planejamento estratégico da Companhia e devem ser suportados pelo crescimento esperado e as despesas devem ser diluídas proporcionalmente ao desenvolvimento das operações.

**Outras Receitas e Despesas:** no 3T23 referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários e atualização de provisões.



## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>-92,4%</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,4%</b>	<b>(193,3)</b>
(+) Despesas Financeiras	48,1	20,6	133,2%	27,5	147,0	71,7	105,0%	75,3
(+) Depreciação e Amortização	36,7	24,0	52,6%	12,6	101,5	65,9	54,0%	35,6
(+) Tributos Sobre Lucro	5,9	12,2	-51,2%	(6,2)	9,3	57,2	-83,7%	(47,9)
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,1</b>	<b>-13,1%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>(130,3)</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>15,8%</b>	<b>18,2%</b>	<b>-2,4 p.p.</b>	<b>-2%</b>	<b>12,7%</b>	<b>19,9%</b>	<b>-7,2 p.p.</b>	<b>-7%</b>
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(4,7)</b>			<b>(2,5)</b>	<b>(13,0)</b>	1052,9 p.p.	10,5
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	(0,4)	0,5			(0,4)	(0,7)		
4) Otimização tributária - COFINS	-	-			(1,4)	-		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>94,4</b>	<b>104,3</b>	<b>-9,5%</b>	<b>10,0</b>	<b>205,9</b>	<b>325,8</b>	<b>-36,8%</b>	<b>119,9</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>15,8%</b>	<b>17,4%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>		<b>12,6%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-6,6 p.p.</b>	

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 3T23 foi de R\$ 94,4 milhões, uma queda de -9,5% vs. 3T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 15,8%, -1,7 p.p. inferior ao 3T22. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais. Assim como na margem bruta, apesar da queda este resultado reflete um avanço comparado ao 2T23, reforçando a retomada buscada pela Companhia no 2S23.

O resultado reflete a resiliência da Companhia ao enfrentar um momento de mercado com atividades do setor de construção civil reprimidas pelas altas taxas de juros e inflação, já com início do processo de redução e expectativa de mais cortes até o final de 2023. Mesmo em momentos em que a demanda por revestimentos cerâmicos foram as mais baixas desde 2019 e próxima aos níveis mais baixos dos últimos 10 anos, a Companhia conseguiu suportar os investimentos em projetos estratégicos na Portobello America e Portobello Shop. Em linha com a estratégia, em 2023 a Companhia passa a incorporar bons níveis de rentabilidade com o início das operações da fábrica na Portobello America. A Companhia continuará a priorizar a construção e otimização da equação entre desempenho de volume, flexibilização de preços, inovação e constante melhoria do *mix* de produtos, combinado com a disciplina na gestão de custos, despesas e investimentos.

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Lucro Líquido

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>94,7</b>	<b>109,1</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-14,3</b>	<b>208,3</b>	<b>338,7</b>	<b>-38,5%</b>	<b>-130,4</b>
(-) Despesas Financeiras	(48,1)	(20,6)	-133,2%	-27,5	(147,0)	(71,7)	-105,0%	-75,3
(-) Depreciação e Amortização	(36,7)	(24,0)	-52,6%	-12,6	(101,5)	(65,8)	-54,2%	-35,7
(-) Tributos Sobre Lucro	(5,9)	(12,2)	51,2%	6,2	(9,3)	(57,2)	83,7%	47,9
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4,0</b>	<b>52,2</b>	<b>-92,4%</b>	<b>-48,2</b>	<b>(49,4)</b>	<b>143,9</b>	<b>-134,3%</b>	<b>-193,3</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,7%</b>	<b>-8,1 p.p.</b>		<b>-3,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>-11,5 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(3,6)</b>			<b>(14,7)</b>	<b>(11,5)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(5,3)			-	(12,3)		
(2) SELIC na base de cálculo de IRPJ/CSLL	-	(0,3)			-	(0,8)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,3)			18,2	(2,8)		
(4) Outros <sup>1</sup>	(0,2)	2,3			(0,8)	4,4		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>3,7</b>	<b>48,9</b>	<b>-92,4%</b>	<b>-45,2</b>	<b>(34,7)</b>	<b>132,5</b>	<b>-126,2%</b>	<b>-167,2</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-7,6 p.p.</b>		<b>-2,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-9,9 p.p.</b>	

As altas taxas de juros que ainda impactam o mercado de atuação do Portobello Grupo, seguem influenciando o resultado financeiro da Companhia. O maior endividamento bruto combinado às elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 27,5 milhões em despesas com juros comparado ao 3T22. Adicionalmente no 3T22 o resultado financeiro teve efeitos positivos de variação cambial, que não foram observados no 3T23.

A retomada do resultado operacional no 3T23 foi parcialmente compensada pelo aumento nas despesas financeiras, resultando em um Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 3,7 milhões. A retomada prevista para o segundo semestre apresentou efeito positivo, porém ainda de forma sutil, por isso a Companhia atua em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e priorização de investimentos, consequentemente com redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	9M23	9M22	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>								
Operacionais	88,1	98,6	-10,6%	(10,5)	97,0	222,4	-56,4%	(125,4)
Investimento	(68,5)	(93,5)	26,7%	25,0	(272,7)	(167,4)	-62,9%	(105,3)
Financiamento	(102,9)	(61,5)	-67,3%	(41,4)	245,3	(110,6)	321,8%	355,9
Variação no Caixa	(83,3)	(56,4)	-47,7%	(26,9)	69,6	(55,5)	225,4%	125,1
<b>Saldo Inicial</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>114,7%</b>	<b>218,5</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>	<b>35,0%</b>	<b>66,4</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>142,7%</b>	<b>191,5</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>142,7%</b>	<b>191,5</b>

A Companhia encerrou o 3T23 com posição de caixa de aproximadamente R\$ 326 milhões, um aumento de R\$ 191 milhões vs. 3T22. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com pagamentos entre juros e amortizações no valor de R\$ 118 milhões. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

Adicionalmente, houve um menor nível de atividades de investimentos no período, devido à calendarização do fluxo de pagamentos dos investimentos realizados na Portobello America e na Portobello Shop.

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 88,1 milhões, uma redução de R\$ 10,5 milhões no 3T23 em comparação ao 3T22, devido aos maiores custos que impactam negativamente a margem da operação.

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Capital de Giro

	3T23	3T22	▲ %	▲ Abs	2T23	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	210,6	359,9	-41,5%	(149,3)	226,0	-6,8%	(15,4)
	Estoques	467,9	418,7	11,8%	49,3	475,0	-1,5%	(7,1)
	Fornecedores	(403,0)	(404,6)	-0,4%	1,6	(362,7)	11,1%	(40,3)
	<b>Capital de Giro</b>	<b>275,5</b>	<b>373,9</b>	<b>-26,3%</b>	<b>(98,4)</b>	<b>338,3</b>	<b>-18,6%</b>	<b>(62,8)</b>
Dias	Contas a Receber	34	47	-28,0%	(13)	34	0,0%	-
	Estoques	131	116	13,0%	15	128	2,7%	3
	Fornecedores	(106)	(116)	-8,6%	10	(95)	11,6%	(11)
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>25,2%</b>	<b>12</b>	<b>67</b>	<b>-11,3%</b>	<b>(8)</b>

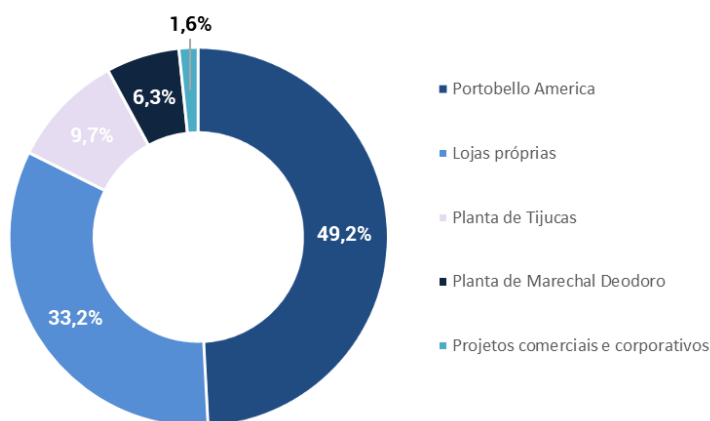
O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 3T23 totalizando um valor de R\$ 275 milhões, R\$ 62,8 milhões abaixo do 2T23 (-18,6%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 3T23 foi de 59 dias, -8 dias abaixo do 2T23. A melhora nos prazos da carteira de recebíveis compensou parcialmente o aumento nos prazos de estoques e redução nos prazos de fornecedores. Em comparação ao 3T22, a variação foi de -R\$ 98,4 milhões no Capital de Giro e 12 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

## Investimentos

No 3T23 os investimentos totalizaram R\$ 66 milhões, sendo que 49,2% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 33,2% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 9,7% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 6,3% a investimentos na planta industrial da Pointer e 1,6% para projetos comerciais e corporativos.

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

## 3T23 Investimentos



## Comentário do Desempenho

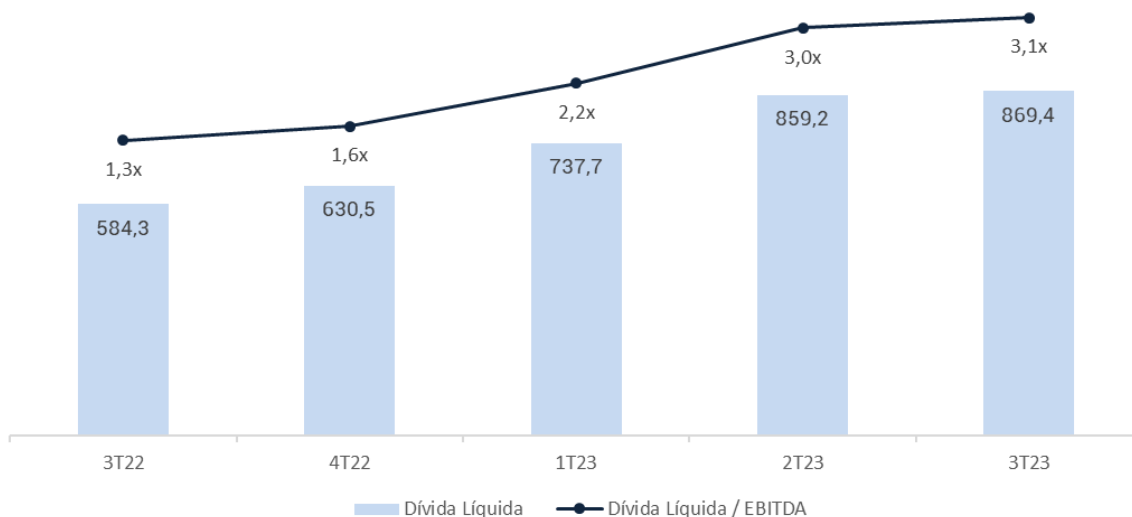
## Portobello Grupo

## Endividamento e Estrutura de Capital

Dívida Líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 869 milhões, aumento de R\$ 131,7 milhões vs. 1T23. O endividamento da Companhia está em linha com o plano de investimentos em projetos estratégicos e capital de giro, além de suportar uma posição de caixa saudável em um momento de mercado em que a geração de caixa fica mais comprometida. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 276 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,1x. A expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>1.195,1</b>	<b>1.268,2</b>	<b>1.127,4</b>	<b>886,6</b>	<b>718,4</b>
Disponibilidades	(325,7)	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>869,4</b>	<b>859,2</b>	<b>737,7</b>	<b>630,5</b>	<b>584,3</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	276,0	290,4	337,6	406,2	433,2
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	266,5	276,7	325,4	385,1	422,3
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>

No 3T23 foram amortizados R\$ 85,8 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 1,5 milhões.

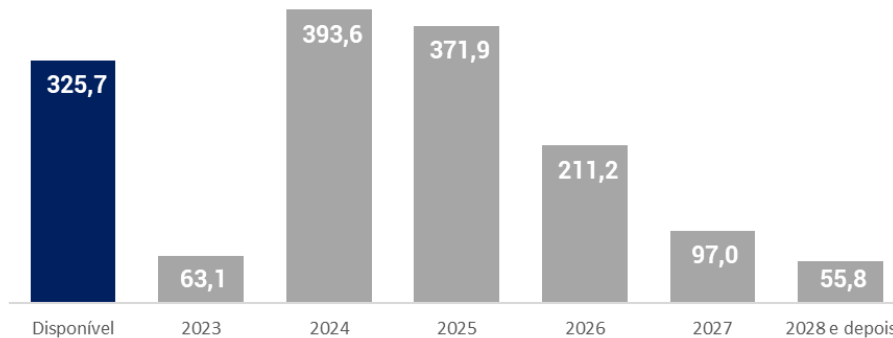


Ao final do 3T23 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

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

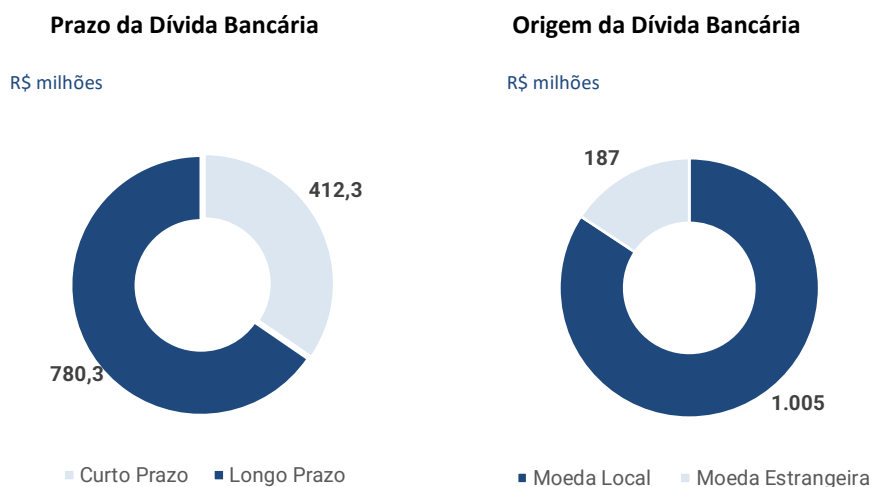
## Comentário do Desempenho

### Portobello Grupo



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 34,6% do total, um aumento de 1,4 p.p. em relação ao 2T23. 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 (84,3%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 14,0% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos, vs. 4,3 no 3T22.

Este perfil de dívida proporciona flexibilidade para a Companhia desenvolver seu plano estratégico focado no crescimento do varejo no Brasil e negócios internacionais, principalmente nos EUA através da Portobello America.



### Perspectivas 2023 e Planejamento Estratégico

- A Companhia tem expectativa de melhora do mercado para o segundo semestre, superior à primeira metade do ano, com sazonalidade e retomada gradual para o setor de revestimentos cerâmicos brasileiro. Especialistas do setor apontam para recuperação, com crescimento dos volumes tanto na via seca quanto na via úmida.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 2S22 que refletiu também na performance da Portobello America no 1S23. Os dados de *housing starts* não apresentaram evolução nos últimos meses, o que indica que o mercado de revestimentos cerâmicos tende a não apresentar retomada expressiva em 2023, com estabilidade para produtores locais.

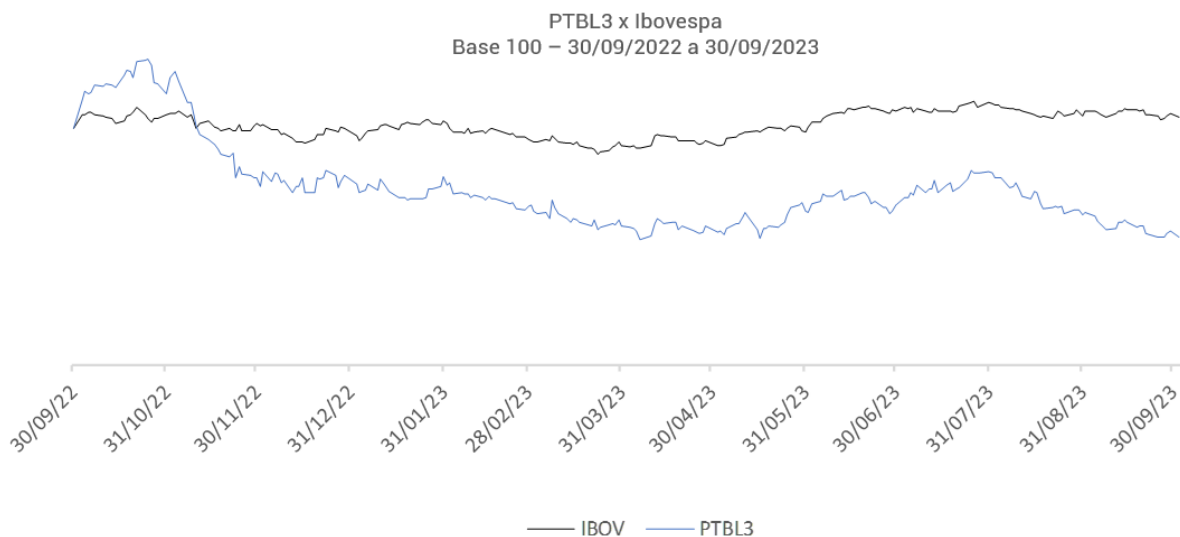
## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop, com crescimento da rede de lojas e sell-out, potencializado pela expansão de *Same Store Sales* e vendas influenciadas pelo Digital, além de avanços em grandes contas estratégicas.
- **Portobello America:** perspectivas de aceleração das vendas e expansão das margens com início da produção da fábrica nos EUA.
- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- O Grupo mantém uma perspectiva de investimentos estratégicos concentrados principalmente na PBA e na Portobello Shop ao longo de 2023.
- Perspectiva de contínua redução do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) com viés de redução para os próximos meses.

## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de setembro de 2023 cotadas a R\$ 5,82, apresentando queda de -43,4% quando comparado ao fechamento do 3T22 (cotação R\$ 10,29). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 3T23 foi de R\$ 9,4 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 820 milhões.



## Auditoria Independente

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

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balço Patrimonial

Ativo	3T23	AV %	3T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.191,1</b>	<b>39,2%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>8,0%</b>
Disponibilidades	325,7	10,7%	256,1	10,3%	27,2%
Contas a receber	312,8	10,3%	314,5	12,7%	-0,5%
Estoques	467,9	15,4%	455,0	18,3%	2,8%
Adiantamentos a fornecedores	18,3	0,6%	11,8	0,5%	55,1%
Outros	66,4	2,2%	65,7	2,6%	1,1%
<b>Não circulante</b>	<b>1.844,4</b>	<b>60,8%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>34,0%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>264,9</b>	<b>8,7%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-29,4%</b>
Depósitos judiciais	12,8	0,4%	106,7	4,3%	-88,0%
Ativos judiciais	114,8	3,8%	140,3	5,7%	-18,2%
Depósito em garantia	19,4	0,6%	19,4	0,8%	0,2%
Recebíveis da Eletrobras	0,0	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,1	0,3%	9,3	0,4%	8,7%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	67,6	2,2%	19,4	0,8%	247,7%
Outros	40,2	1,3%	67,0	2,7%	-40,0%
<b>Ativos fixos</b>	<b>1.579,5</b>	<b>52,0%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>57,7%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1079,4	35,6%	813,6	32,8%	32,7%
Ativo de arrendamento	496,8	16,4%	187,7	7,6%	164,6%
Outros investimentos	3,3	0,1%	0,3	0,0%	848,3%
<b>Total do ativo</b>	<b>3.035,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,4%</b>
<b>Passivo</b>	<b>3T23</b>	<b>AV %</b>	<b>3T22</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.213,4</b>	<b>40,0%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>28,4%</b>
Empréstimos e debêntures	412,3	13,6%	165,9	6,7%	148,5%
Fornecedores e cessão de crédito	421,3	13,9%	378,8	15,3%	11,2%
Contas a pagar de imobilizado	42,8	1,4%	82,0	3,3%	-47,8%
Obrigações de arrendamento	49,1	1,6%	26,4	1,1%	86,0%
Obrigações tributárias	54,9	1,8%	43,2	1,7%	27,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	89,5	2,9%	64,6	2,6%	38,5%
Adiantamento de clientes	102,2	3,4%	84,5	3,4%	20,9%
Outros	41,3	1,4%	99,7	4,0%	-58,6%
<b>Não circulante</b>	<b>1.439,9</b>	<b>47,4%</b>	<b>1.067,5</b>	<b>43,0%</b>	<b>34,9%</b>
Empréstimos e debêntures	780,3	25,7%	717,7	28,9%	8,7%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	139,4	4,6%	28,1	1,1%	396,1%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,9%	56,3	2,3%	0,0%
Provisões	89,6	3,0%	88,4	3,6%	1,4%
Obrigações de arrendamento	351,0	11,6%	51,4	2,1%	582,9%
Outros	23,3	0,8%	31,3	1,3%	-25,6%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>382,2</b>	<b>12,6%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>-18,2%</b>
Capital social	250,0	8,2%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	177,2	5,8%	255,3	10,3%	-30,6%
Ajuste de avaliação patrimonial	(45,0)	-1,5%	(38,1)	-1,5%	18,1%
<b>Total do passivo</b>	<b>3.035,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,4%</b>

## Comentário do Desempenho

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
Receita líquida de vendas	598,0	597,9	1.634,6	1.700,3
Custo dos produtos vendidos	(357,1)	(340,5)	(986,9)	(952,0)
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>240,9</b>	<b>257,4</b>	<b>647,7</b>	<b>748,4</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<b>(182,9)</b>	<b>(172,1)</b>	<b>(540,8)</b>	<b>(475,5)</b>
Vendas	(156,9)	(145,7)	(464,6)	(394,1)
Gerais e administrativas	(27,6)	(22,2)	(84,6)	(64,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	1,6	(4,2)	8,4	(16,7)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>58,0</b>	<b>85,3</b>	<b>106,9</b>	<b>272,9</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(48,1)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(146,9)</b>	<b>(71,8)</b>
Receitas financeiras	11,4	4,9	29,9	14,9
Despesas financeiras	(57,8)	(34,1)	(171,2)	(90,9)
Variação cambial líquida	(1,7)	8,5	(5,6)	4,3
<b>Resultado antes dos tributos sobre os lucros</b>	<b>9,9</b>	<b>64,6</b>	<b>(40,0)</b>	<b>201,1</b>
Imposto de renda e contribuição social	(5,9)	(12,1)	(9,3)	(57,2)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>4,0</b>	<b>52,5</b>	<b>(49,3)</b>	<b>144,0</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>88,1</b>	<b>98,6</b>	<b>97,0</b>	<b>222,4</b>
Caixa gerado nas operações	72,1	124,2	208,0	322,7
Variações nos ativos e passivos	62,0	22,1	4,0	14,4
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(46,0)	(47,8)	(115,0)	(114,7)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(93,5)</b>	<b>(272,7)</b>	<b>(167,4)</b>
Aquisição do ativo Imobilizado	(66,2)	(67,9)	(300,6)	(146,1)
Aquisição do ativo Intangível	(22,3)	(8,0)	(41,2)	(15,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(44,8)	-	(105,0)
Aquisição de outros investimentos	(3,0)	-	(3,0)	-
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	23,0	27,2	72,1	43,5
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(102,9)</b>	<b>(61,5)</b>	<b>245,3</b>	<b>(110,6)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	1,5	1,9	414,1	16,7
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(85,8)	(12,6)	(120,3)	(61,0)
Dividendos pagos	-	(43,3)	-	(46,9)
Pagamento de arrendamentos	(18,6)	(7,5)	(48,5)	(19,5)
-	-	-	-	-
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(83,3)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>69,6</b>	<b>(55,5)</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>409,0</b>	<b>190,5</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo final</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>	<b>325,7</b>	<b>134,2</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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



## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

#### **1. Contexto operacional**

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B<sup>3</sup>), 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 30 de setembro de 2023, 61,12% das ações da Companhia. O saldo remanescente das ações é composto por 38,88% em circulação (*free float*).

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

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, franqueadora que administra a rede de 125 (cento e vinte e cinco) franquias de lojas Portobello Shop, especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de 24 (vinte e quatro) lojas próprias Portobello Shop; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais, produzindo produtos com a marca Officina Portobello e (v) Portobello America, que conta com 2 centros de distribuição nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciou sua produção própria em julho de 2023, após conclusão da obra da fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello America Manufacturing LLC. Este é um avanço na estratégia de internacionalização e consolidação da Companhia no mercado norte-americano. O novo parque fabril terá capacidade de produção anual de 3,6 milhões de m<sup>2</sup> nesta primeira etapa e conta com área construída de 90 mil m<sup>2</sup>, desenvolvido com alta tecnologia, com processos e maquinários de ponta, na região que é hoje considerada o polo norte-americano de fabricação de revestimentos cerâmicos.

#### **1.1 Capital Circulante Líquido**

Em 30 de setembro de 2023, o Balanço Patrimonial Consolidado apresentou capital circulante líquido (CCL) de R\$ (22.415), decorrente principalmente da captação de empréstimos de curto prazo no 1º trimestre de 2023, no montante de R\$ 211.700. A Companhia monitora constantemente o capital circulante líquido, bem como as projeções de geração de fluxo de caixa para suportar a viabilidade do seu plano de negócios.

A Companhia está com as operações de reperfilamento de empréstimos e financiamentos bem encaminhadas junto às instituições financeiras, objetivando a liquidação dos mesmos no 4º trimestre de 2023. Desta forma, juntamente com a geração de caixa adicional, prevê que as ações serão suficientes para equalizar o CCL.

#### **2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias**

##### **a) Declaração de conformidade**

## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 2022, 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 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 30 de outubro de 2023.

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 Demonstrações Financeiras 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

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Trimestrais do período de três meses findos em 30 de setembro de 2023 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2022 e nelas descritas na nota explicativa 3.

Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 28 de março de 2023. As informações contábeis intermediárias dos períodos de três meses individuais e nove meses acumulados findos em 30 de setembro de 2023 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

##### a) Controladas

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

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 30 de setembro de 2023 é:

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

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

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

##### b) Transações e participações dos não controladores

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

## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

custo e posteriormente ajustado pelo reconhecimento da participação atribuída à Companhia nas alterações dos ativos líquidos da investida. Ajustes no valor contábil do investimento também são necessários pelo reconhecimento da participação proporcional da Companhia nas variações de saldos dos componentes dos ajustes de avaliação patrimonial da investida, reconhecidos diretamente em seu patrimônio líquido. Tais variações são reconhecidas de forma reflexa, ou seja, em ajuste de avaliação patrimonial diretamente no patrimônio líquido.

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

### **3.2 Apresentações de informações por segmento de negócio**

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

### **3.3 Moeda funcional e conversão de moeda estrangeira**

#### **a) Transações e saldos**

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para Reais, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do 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 32, 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**

## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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.

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 de produtos e serviços – Oficina Portobello**

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

#### **d) Receita financeira**

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

### **4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

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 2022 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

### **5. Gestão de risco financeiro**

#### **5.1. Fatores de risco financeiro**

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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, ao Euro e ao Yuan. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior.

A Companhia apresenta a seguir os saldos ativos e passivos expostos à variação da taxa de câmbio:

	Em milhares em reais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	77.944	80.718	119.794	104.616
Conta corrente	9	36	42.159	14.539
Créditos com controladas	85.018	150.220	-	-
<b>Ativos expostos</b>	<b>162.971</b>	<b>230.974</b>	<b>161.953</b>	<b>119.155</b>
Fornecedores	(12.581)	(5.059)	(29.275)	(18.098)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(11.822)	(19.511)	(173.282)	(93.416)
Empréstimos e financiamentos	(187.280)	(93.484)	(187.280)	(93.484)
(-) Operação Swap	105.895	-	105.895	-
<b>Passivos expostos</b>	<b>(105.788)</b>	<b>(118.054)</b>	<b>(283.942)</b>	<b>(204.998)</b>
<b>Exposição líquida</b>	<b>57.183</b>	<b>112.920</b>	<b>(121.989)</b>	<b>(85.843)</b>

Essa exposição cambial é dividida em:

#### 1. Euro:

Em milhares de Euros

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	743	241	743	241
Fornecedores	(49)	(391)	(49)	(391)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(2.231)	(3.503)	(6.208)	(17.667)
	<u>(1.537)</u>	<u>(3.653)</u>	<u>(5.514)</u>	<u>(17.817)</u>

## 2. Dólar:

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	14.540	15.213	22.897	19.793
Conta corrente	2	7	8.419	2.786
Créditos com controladas	16.978	28.790	-	-
Fornecedores	(2.443)	(552)	(5.777)	(3.051)
Fornecedores de imobilizado e intangível	-	-	(28.034)	-
Empréstimos e financiamentos	(37.399)	(17.917)	(37.399)	(17.917)
(-) Operações de Swap	21.147	-	21.147	-
	<u>12.825</u>	<u>25.541</u>	<u>(18.747)</u>	<u>1.611</u>

## 3. Yuan:

	Em milhares de Yuans			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	1.745	-	1.745	-
Fornecedores	(131)	-	(131)	-
	<u>1.614</u>	<u>-</u>	<u>1.614</u>	<u>-</u>

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

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

O risco de taxa de juros decorre de empréstimos e financiamentos de longo prazo e está associado a empréstimos emitidos a taxas variáveis que expõem a Companhia e suas controladas ao risco de taxa de juros e fluxo de caixa, conforme nota explicativa nº 21. 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

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 Companhia vem diligenciando na gestão de caixa de acordo com suas políticas de investimento e financiamento.

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

Controladora					
31 de dezembro de 2022					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	165.903	16.299	378.167	12.313	572.682
Entre um e dois anos	168.895	10.016	102.317	10.217	291.445
Entre dois e cinco anos	492.000	11.576	1.299	-	504.875
Acima de cinco anos	56.773	-	-	-	56.773
	<u>883.571</u>	<u>37.891</u>	<u>481.783</u>	<u>22.530</u>	<u>1.425.775</u>

Controladora					
30 de setembro de 2023					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	412.333	21.814	400.897	12.924	847.968
Entre um e dois anos	416.273	18.512	2.911	963	438.659
Entre dois e cinco anos	308.198	3.020	-	-	311.218
Acima de cinco anos	55.819	-	-	-	55.819
	<u>1.192.623</u>	<u>43.346</u>	<u>403.808</u>	<u>13.887</u>	<u>1.653.664</u>

Consolidado					
31 de dezembro de 2022					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	165.903	26.361	460.832	12.313	665.409
Entre um e dois anos	168.895	20.328	121.222	10.217	320.662
Entre dois e cinco anos	492.000	30.082	1.299	-	523.381
Acima de cinco anos	56.773	944	-	-	57.717



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	883.571	77.715	583.353	22.530	1.567.169
Consolidado					
30 de setembro de 2023					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	412.333	49.147	464.134	12.924	938.538
Entre um e dois anos	416.273	41.197	97.557	963	555.990
Entre dois e cinco anos	308.198	36.627	41.810	-	386.635
Acima de cinco anos	55.819	273.129	-	-	328.948
	<u>1.192.623</u>	<u>400.100</u>	<u>603.501</u>	<u>13.887</u>	<u>2.210.111</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 baixa da taxa CDI para 12,18% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 12,18% 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							
	30 de setembro de 2023	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Aplicações financeiras	270.663	Alta CDI	12,18%	32.967	15,23%	41.208	18,27%	49.450
Empréstimos e financiamentos	(625.555)	Alta CDI	12,18%	(76.193)	15,23%	(95.241)	18,27%	(114.289)
Debêntures	(224.280)	Alta CDI	12,18%	(27.317)	15,23%	(34.147)	18,27%	(40.976)
Parcelamento de obrigações tributárias	(13.887)	Alta Selic	12,18%	(1.691)	15,23%	(2.114)	18,27%	(2.537)
	<u>(593.059)</u>			<u>(72.234)</u>		<u>(90.294)</u>		<u>(108.352)</u>

\* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 14 de outubro de 2023.

##### ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 30 de setembro de 2023 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas demonstrações financeiras, a taxa provável em dólar é R\$ 5,11 e euro é de R\$ 5,44. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

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

Consolidado

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	30 de setembro de 2023		Cenário Provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar) Receber			Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	Dólar	Reais					
Contas a receber	22.897	114.660	2.349	31.602	60.854	(26.903)	(56.155)
Conta corrente	8.419	42.159	864	11.619	22.375	(9.892)	(20.648)
Fornecedores	(5.777)	(28.927)	(593)	(7.973)	(15.353)	6.787	14.167
Empréstimos e financiamentos	(37.399)	(187.280)	(3.837)	(51.616)	(99.396)	43.942	91.721
(-) Contratos de Swap	21.147	105.895	2.170	29.186	56.202	(24.846)	(51.863)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(28.034)	(140.382)	(2.876)	(38.691)	(74.505)	32.938	68.753
Exposição líquida	(18.747)	(93.875)	(1.923)	(25.873)	(49.823)	22.026	45.975
	Euro	Reais	5,4414	6,8018	8,1621	4,0811	2,7207
Contas a receber	743	3.937	105	1.115	2.126	(906)	(1.916)
Fornecedores	(49)	(258)	(7)	(73)	(139)	59	126
Fornecedores de imobilizado e intangível	(6.208)	(32.900)	(878)	(9.322)	(17.767)	7.567	16.011
Exposição líquida	(5.514)	(29.221)	(780)	(8.280)	(15.780)	6.720	14.221

\*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 13 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a Companhia possui instrumentos financeiros para a proteção da receita de exportação e empréstimos, conforme Nota Explicativa número 7.

## 5.2 Gestão de capital

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

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

Os índices em 30 de setembro de 2023 podem ser assim sumariados:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Dívida Bancária Bruta	1.195.145	886.570	1.195.145	886.570
Disponibilidades	(179.536)	(176.995)	(325.731)	(256.088)
Endividamento líquido	1.015.609	709.575	869.414	630.482
Total do patrimônio líquido	382.221	467.216	382.269	467.244
Total do capital próprio e de terceiros	1.397.830	1.176.791	1.251.683	1.097.726
Endividamento Líquido/ EBITDA*			3,15	1,55
Índice de alavancagem financeira (%)			69	57

\* Nossos *Covenants* são calculados de acordo com o índice de endividamento líquido dividido pelo Ebitda Consolidado, vide nota explicativa 21.

## 5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Ativos avaliados a valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes				
Derivativos - <i>hedge accounting</i>	4.010	6.410	4.010	6.410
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	179.536	176.995	325.731	256.088
Contas a receber de clientes	261.932	282.273	312.785	314.507
Créditos com controladas	113.484	161.765	-	-
Depósitos judiciais	12.745	106.509	12.799	106.704
Aplicações financeiras vinculadas	10.106	9.291	10.106	9.291
Outros ativos	18.427	19.776	19.465	22.134
	<u>600.240</u>	<u>763.019</u>	<u>684.896</u>	<u>715.134</u>
Passivos avaliados a valor justo por meio do resultado				
Derivativos - <i>swap</i>	2.771	-	2.771	-
Custo amortizado				
Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	403.808	481.783	603.501	583.353
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.192.623	883.571	1.192.623	883.571
Dividendos a pagar	640	563	640	563
Obrigações de arrendamento	43.346	37.891	400.100	77.715
Dívidas com pessoas ligadas	75.931	74.414	56.330	106.013
Outros passivos	26.638	26.505	60.132	59.966
	<u>1.745.757</u>	<u>1.504.727</u>	<u>2.316.097</u>	<u>1.711.181</u>

A Companhia possui aplicação financeira vinculada a um fundo de investimento de longo prazo e atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 10.106 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 9.291 em 31 de dezembro de 2022). 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 90,5% e 103% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas correntes	4.787	60.118	16.397	81.710
Moeda nacional	4.778	60.082	12.909	67.685
Moeda estrangeira	9	36	3.488	14.025
Aplicações financeiras	174.749	116.877	309.334	174.378
Moeda nacional	174.749	116.877	270.663	173.864
Moeda estrangeira	-	-	38.671	514
	<u>179.536</u>	<u>176.995</u>	<u>325.731</u>	<u>256.088</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

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

o vencimento do item protegido por hedge for superior a 12 meses, e como ativo ou passivo circulante se o período remanescente para o vencimento do item protegido por hedge for inferior a 12 meses.

#### 7.1 Non Deliverable Foward (NDF)

A Companhia possui contratos em aberto de NDFs com valor *notional* total de U\$\$ 83.243, nas seguintes condições:

##### a) Operações a liquidar/realizar após 30 de setembro de 2023, com efeito no ativo circulante e patrimônio Líquido:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Valor justo MTM
31/10/2023	5,2073	10.090	1.560
30/11/2023	5,2150	10.629	1.513
31/12/2023	5,2179	10.795	1.347
31/01/2024	5,1128	3.214	28
29/02/2024	5,1293	3.563	40
31/03/2024	5,1392	3.932	30
30/04/2024	5,1517	3.672	14
31/05/2024	5,1590	3.980	(9)
30/06/2024	5,1695	4.351	(27)
31/07/2024	5,1841	4.278	(42)
31/08/2024	5,1927	4.635	(73)
30/09/2024	5,2062	5.098	(87)
31/10/2024	5,2230	4.687	(90)
30/11/2024	5,2375	4.985	(90)
31/12/2024	5,2512	5.334	(104)
Total		83.243	4.010

##### b) Operações liquidadas/realizadas até 30 de setembro de 2023, com efeito no resultado:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Resultado operacional (NE 29)			
			Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
2022	5,8466	37.685	-	11.995	-	28.019
2023	5,4390	52.130	6.000	-	22.272	-

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

Em setembro de 2023, o ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) é de R\$ 4.010 sem considerar efeito do imposto de renda e contribuição social, registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido) e no ativo circulante, para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na demonstração das mutações do patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

O ganho realizado nos primeiros nove meses de 2023, no montante de R\$ 22.272, foi registrado como receita operacional (nota explicativa 29) conforme metodologia de *hedge accounting* contida na Política adotada pela Companhia.

#### 7.2 Swaps

A Companhia celebrou operações em dólar nas modalidades de Pré Pagamento de Exportação (PPE), Nota de Crédito à Exportação (NCE) e capital de giro, cujo saldo em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 105.895 (nota explicativa 5), e, em conjunto a essas operações, foram contratadas operações de *Swap*, que visam proteger os pagamentos futuros desses empréstimos e financiamentos das oscilações do dólar norte americano e da taxa de juros.

Em 30 de setembro de 2023, essas operações estão classificadas no passivo circulante (líquido ativo x passivo) no montante de R\$ 2.771. As amortizações seguem o cronograma dos contratos, conforme nota explicativa 21.

#### 8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	187.072	204.555	198.731	214.705
Mercado externo	77.944	80.718	119.794	104.616
	<u>265.016</u>	<u>285.273</u>	<u>318.525</u>	<u>319.321</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	-	24	7	50
Total de contas a receber (Ativo circulante)	<u>265.016</u>	<u>285.297</u>	<u>318.532</u>	<u>319.371</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD (Ativo Circulante)	<u>(3.084)</u>	<u>(3.024)</u>	<u>(5.747)</u>	<u>(4.864)</u>
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>261.932</u>	<u>282.273</u>	<u>312.785</u>	<u>314.507</u>

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

	Controladora					
	30 de setembro de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	254.392	(888)	0,3%	275.669	(1.132)	0,4%
Vencidos até 30 dias	4.624	(145)	3,1%	4.537	(45)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	3.142	(158)	5,0%	1.713	(86)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	421	(45)	10,7%	677	(68)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	538	(143)	26,6%	734	(184)	25,1%
Vencidos de 121 a 180 dias	432	(238)	55,1%	916	(458)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.467	(1.467)	100,0%	1.051	(1.051)	100,0%
	<u>265.016</u>	<u>(3.084)</u>		<u>285.297</u>	<u>(3.024)</u>	
	Consolidado					

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	30 de setembro de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	286.322	(1.066)	0,4%	296.191	(1.286)	0,4%
Vencidos até 30 dias	14.259	(202)	1,4%	11.523	(115)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	7.639	(280)	3,7%	3.408	(170)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	1.844	(137)	7,4%	2.744	(274)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	1.697	(358)	21,1%	2.309	(577)	25,0%
Vencidos de 121 a 180 dias	1.603	(645)	40,2%	1.509	(755)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	5.168	(3.059)	59,2%	1.687	(1.687)	100,0%
	<u>318.532</u>	<u>(5.747)</u>		<u>319.371</u>	<u>(4.864)</u>	

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.

A movimentação da provisão para estimativa de crédito de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>(7.607)</u>	<u>(9.872)</u>
Provisão	(3.619)	(10.100)
Reversão de provisão	2.682	9.587
Baixa por perda efetiva	<u>2.129</u>	<u>2.130</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>(6.415)</u>	<u>(8.255)</u>
Provisão	(5.390)	(9.835)
Reversão de provisão	3.360	4.603
Baixa por perda efetiva	<u>1.970</u>	<u>4.349</u>
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>(6.475)</u>	<u>(9.138)</u>

Os recebíveis da Companhia figuram como garantia de alguns dos empréstimos e financiamentos tomados, conforme descrito na nota explicativa nº 21.

Em 30 de setembro de 2023, há títulos a receber dados em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$ 91.724 (R\$ 88.094 em 31 de dezembro de 2022), e não há valores para garantir as operações de terceiros com os franqueados (R\$ 167 em 31 de dezembro de 2022).

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### 9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Produtos acabados	332.183	321.573	409.903	401.824
Produtos em processo	12.290	11.116	14.436	11.330
Matérias-primas e materiais de consumo	54.562	57.440	59.261	59.130
Importações em andamento	902	383	902	3.438
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(15.882)	(13.301)	(16.574)	(20.684)
	<u>384.055</u>	<u>377.211</u>	<u>467.928</u>	<u>455.038</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.

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(8.594)	(11.842)
Constituição de provisão	(11.804)	(19.185)
Reversão de provisão por venda ou baixa	7.097	10.343
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(13.301)	(20.684)
Constituição de provisão	(4.874)	(6.670)
Reversão de provisão por venda ou baixa	2.293	10.780
Saldo em 30 de setembro de 2023	(15.882)	(16.574)

#### 10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Circulante</b>				
IRPJ/CSLL (a)	13.666	11.210	16.593	12.477
ICMS (b)	3.697	10.257	3.963	10.575
PIS/COFINS (c)	9.832	9.703	10.151	9.765
IPI	3.218	2.798	3.341	2.865
Reintegra	1.538	880	1.538	880
Outros tributos a recuperar	3.456	938	3.953	971
	<u>35.407</u>	<u>35.786</u>	<u>39.539</u>	<u>37.533</u>
<b>Não circulante</b>				
ICMS-ST (d)	9.982	9.982	10.040	9.982
ICMS - DIFAL (e)	9.584	9.103	9.584	9.103
ICMS	1.783	299	1.783	357
	<u>21.349</u>	<u>19.384</u>	<u>21.407</u>	<u>19.442</u>

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### a) IRPJ e CSLL

O principal item desta rubrica é o valor do indébito tributário que trata da não tributação dos juros selic nas bases de IRPJ e CSLL. A Companhia obteve êxito no processo judicial nº 5027201-31.2018.4.04.7200, cujo trânsito em julgado ocorreu em 30 de junho de 2023. Após, protocolou, junto à RFB um pedido de habilitação de crédito no total de R\$ 10.965. O outro item é o saldo negativo de IRPJ e CSLL de 2022.

#### b) ICMS

O Saldo é composto substancialmente por crédito de ICMS Difal no valor de R\$ 2.295 (R\$ 2.185 em 31 de dezembro de 2022), e também sobre o crédito de ICMS de ativo imobilizado de R\$ 1.219 (R\$ 4.737 em 31 de dezembro de 2022).

#### c) PIS e COFINS

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

#### d) ICMS-ST

Neste item estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 9.982 na Controladora, cujos valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação e foi reclassificado para o ativo não circulante em 2021 em função da avaliação da administração com relação ao seu prazo de recuperação.

#### e) ICMS-DIFAL

A Companhia entrou com mandados de segurança contra a cobrança do DIFAL nos Estados do Rio Grande do Sul (Mandado de Segurança nº 5015551-38.2021.8.21.0001, Minas Gerais (Mandado de Segurança nº 5012757-94.2021.8.13.0024) e Paraná (Mandado de Segurança nº 0001091-63.2021.8.16.0004), antes de edição de lei complementar. Obteve êxito para a restituição dos valores pagos, através do trânsito em julgado ocorrido em setembro de 2022. Os valores são R\$ 5.547 (MG), R\$ 3.556 (RS) e R\$ 481 (PR). Esses valores já estão sendo restituídos através de compensações com os valores apurados mensalmente pela Companhia.

## 11. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em ações judiciais de natureza tributária, cível, trabalhista e previdenciária (vide notas explicativas nº 25 e 26) 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	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cível (a)	-	94.426	-	94.426
Outros depósitos Cíveis	212	156	212	156



**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Trabalhista	1.455	1.636	1.463	1.786
Tributária	11.078	10.291	11.124	10.336
	<u>12.745</u>	<u>106.509</u>	<u>12.799</u>	<u>106.704</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 parcial 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, o qual restou desprovido. Em 2023, após decisão judicial, o fornecedor de Gás obteve êxito para realizar o levantamento total do saldo depositado nas contas judiciais, não restando saldo depositado em setembro de 2023.

## 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.

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.

No mês de março de 2022, a Companhia levantou a importância total de R\$ 15.159, sendo: i) R\$ 8.737, em 02 de março, relativamente a Execução Fiscal 0001185-67.2007.8.24.0072; ii) R\$ 6.422, em 28 de março, relativamente a Execução Fiscal 0004559-23.2009.8.24.0072.

No mês de julho de 2022, a Companhia obteve êxito no levantamento de: i) R\$ 38.619, em 01 de julho, relativamente a Execução Fiscal 0002437-66.2011.8.24.0072; e ii) R\$ 19.741, em 11 de julho, relativamente a Execução Fiscal 0004707-63.2011.8.24.0072.

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

No mês de agosto de 2022, a Companhia, nos autos da execução fiscal nº 0004555-83.2009.8.24.0072, obteve provimento jurisdicional que deferiu o levantamento do excesso de garantia no importe de R\$ 1.147.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia realizou a atualização financeira dos ativos no montante de R\$ 4.331, resultando em saldo de R\$ 19.365 na data.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 2023, houve movimentação pelo levantamento de R\$ 1.100 em favor da Companhia em janeiro, bem como atualização de R\$ 1.163 nos primeiros nove meses do ano, resultando em um saldo depositado de R\$ 19.428 em 30 de setembro de 2023, cuja realização é esperada para o ano de 2024.

### 13. Recebíveis da Eletrobras

A Companhia moveu ação contra a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras 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 Eletrobras (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.

Em setembro de 2022, após intimação, as Partes concordaram com o *quantum debeatur apresentado* pela Contadoria Judicial no importe de R\$ 12.977, que compreende o crédito da Companhia e a verba de honorários sucumbenciais.

Após decisão homologatória e intimação da Eletrobras para o pagamento do valor exequendo, a executada efetuou o depósito judicial da quantia de R\$ 13.746, na data 17 de janeiro de 2023, dos quais R\$ 12.668 foram levantados pela Companhia e R\$ 1.078 foi levantado pelo Escritório de Advocacia em março de 2023, não restando saldo em 30 de setembro de 2023. Em análise aos valores pagos pela Eletrobras, verificou-se a existência de crédito remanescente no importe de R\$ 51 em favor da Companhia, valor este que foi confessado pela Eletrobras. Aguarda-se o pagamento da diferença para posterior extinção do processo.

### 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:

	Ativo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	10.762	8.331	15.838	9.286

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	10.904	2.879	755	3.191
Contribuição social	13.666	11.210	16.593	12.477
<b>Passivo Circulante</b>				
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	-	-	1.875	1.931
Contribuição social	-	-	685	1.090
	-	-	2.560	3.021

#### 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	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízos fiscais	68.831	23.647	80.261	35.078
Diferenças temporárias ativas	37.583	64.254	40.639	68.623
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	11.888	18.205	12.210	18.665
Provisão para honorários de sucesso	6.560	7.320	6.583	7.588
Provisão para despesas	1.880	2.924	1.910	4.466
Provisão Difal	3.951	3.863	3.951	3.863
Provisão para comissões	3.784	3.449	3.784	3.449
Provisão para ajuste a valor de mercado	2.927	2.526	2.927	2.526
Provisão para devedores duvidosos	2.202	2.181	2.405	2.591
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	2.129	4.754	2.129	4.754
Variações cambiais pelo regime de caixa	(2.962)	16.067	(2.962)	16.067
Outras diferenças temporárias ativas	5.224	2.965	7.702	4.654
Diferenças temporárias passivas	(68.355)	(71.792)	(74.742)	(78.178)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(28.464)	(27.177)	(28.464)	(27.176)
Realização da reserva de reavaliação	(15.637)	(16.108)	(15.637)	(16.108)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase II	(10.024)	(9.452)	(10.024)	(9.452)
Portobello previdência	(9.289)	(9.289)	(9.289)	(9.289)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(1.364)	(2.180)	(1.364)	(2.180)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.463)	(3.264)	(3.463)	(3.264)
Recebíveis da Eletrobrás	-	(4.359)	-	(4.359)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(6.387)	(6.387)
Ajuste a valor presente	(114)	37	(114)	37
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	38.059	16.109	46.158	25.523
Ativo não circulante	106.430	87.900	120.916	103.701
Passivo não circulante	(68.371)	(71.791)	(74.758)	(78.178)

A movimentação líquida em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2021	27.293	31.942
Prejuízos fiscais	(4.055)	(1.416)

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Diferenças temporárias ativas	1.200	3.326
Diferenças temporárias passivas	(6.923)	(6.923)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(1.339)	(1.339)
Reserva de reavaliação	(67)	(67)
31 de dezembro de 2022	<u>16.109</u>	<u>25.523</u>
Prejuízos fiscais	45.184	45.183
Diferenças temporárias ativas	(26.654)	(27.968)
Diferenças temporárias passivas	2.133	2.133
Operações de <i>hedge accounting</i>	816	816
Reserva de reavaliação	471	471
30 de setembro de 2023	<u>38.059</u>	<u>46.158</u>

**c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)**

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Resultado antes do imposto	(65.347)	168.719	(40.076)	201.182
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	22.218	(57.364)	13.626	(68.402)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	(15.514)	13.060	-	-
Incentivos fiscais	4.901	5.930	4.901	5.930
JSCP	3.278	6.035	3.278	6.035
Incentivos fiscais - Sudene	-	2.630	-	2.630
IR/CS sobre indêbitos tributários	692	834	692	834
Depreciação de ativos reavaliados	471	(458)	471	(458)
IR/CS diferidos não constituídos - Portobello America	-	-	(27.089)	-
IR/CS diferidos não constituídos - CBC	-	-	(2.534)	-
Outros	(114)	4.568	(2.659)	(3.802)
	<u>15.932</u>	<u>(24.765)</u>	<u>(9.314)</u>	<u>(57.233)</u>
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	12.352	(10.254)	(11.579)	(43.946)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.580	(14.511)	2.265	(13.287)
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	15.932	(24.765)	(9.314)	(57.233)
Alíquota efetiva	24,4%	14,7%	-23,2%	28,4%

**d) Prejuízos Fiscais na Controladora e Consolidado**

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízo fiscal	202.443	69.551	236.061	103.170
IRPJ e CSLL Diferidos	68.831	23.647	80.261	35.078

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 30 de setembro de 2023, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Período	Controladora	Consolidado
2023	-	2.985
2024	26	6.806
2025	4.830	6.495
2026	4.879	4.879
2027	11.241	11.241
2028	20.265	20.265
2029	27.590	27.590
	<u>68.831</u>	<u>80.261</u>

## 15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9 (Fase II)	29.483	27.799	29.483	27.799
Processo nº 1984.00.020114-0 (Fase I)	10.186	9.600	10.186	9.600
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (b)	75.107	75.107	75.107	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de débitos tributários (c)	-	27.827	-	27.827
	<u>114.776</u>	<u>140.333</u>	<u>114.776</u>	<u>140.333</u>

### a) Crédito-prêmio do IPI

A Companhia é parte ativa em processo judicial com o intuito de ter o reconhecimento de benefícios fiscais intitulados "crédito-prêmio do IPI", em diferentes períodos de apuração. O processo nº 1987.0000.645-9, referente ao período de 01 de abril de 1981 a 30 de abril de 1985, já tendo decisão favorável à Companhia, encontra-se em fase de liquidação de sentença com os valores já apurados pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e mantido em 30 de setembro de 2023 é o de R\$ 29.483 (R\$ 27.799 em 31 de dezembro de 2022).

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.

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 setembro de 2023 o saldo de R\$ 10.186 (R\$ 9.600 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até abril de 2024 de modo que a realização financeira aconteça até junho de 2025.

### b) Crédito-prêmio do IPI – "Polo Ativo"

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

## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

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

Em 2023, em face das decisões que homologaram o cálculo, a Fazenda Nacional interpôs recurso ao TRF da 1ª Região que foi recebido sem a concessão de efeito suspensivo e aguarda julgamento. A Companhia, apesar de ter havido a suspensão do processo, está diligenciando ao Juízo de 1º Grau para que ocorra a expedição da Requisição de Pagamento.

#### **c) 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 Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (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 IRPJ e 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\$ 28.140, sendo R\$ 10.869 referentes a IRPJ e CSLL correntes e R\$ 17.271 referentes a IRPJ e CSLL diferidos. 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.

Em junho de 2023 foi proferida decisão homologando a desistência parcial do Mandado de Segurança no tocante a inexigibilidade de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic de valores obtidos no levantamento de depósitos judiciais. Desta forma, como já houve o trânsito em julgado, em setembro de 2023 a Companhia reclassificou o saldo de R\$ 28.139 existente na data para a rubrica de Tributos a Recuperar (R\$ 13.391 no Ativo Circulante) e IR/CS Diferidos (R\$ 14.748 no Ativo não circulante).

## **16. Investimentos**

### **Participação em controladas**

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 ano de 2022 e no período de nove meses findo em setembro de 2023, será apresentada abaixo:

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2022								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	253.447	222.616	30.831	210.724	(42.424)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	139.538	139.888	(350)	-	(2.359)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	225.106	189.167	35.939	344.896	31.973
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	47.233	18.847	28.386	107.967	51.906
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	17.046	17.001	45	13.063	(197)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.241	11.170	22.071	12.509	(4.884)
Em 30 de setembro de 2023								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	903.855	612.174	291.681	163.564	(79.673)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	429.084	430.457	(1.372)	13.179	(8.789)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	236.996	161.049	75.947	373.311	40.008
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	83.453	32.517	50.936	89.720	22.551
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	18.940	40.124	(21.184)	13.192	(21.229)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	32.815	6.699	26.116	14.043	(7.452)

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

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação no exercício de 2022 e no período de nove meses findo em setembro de 2023 será apresentada abaixo:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2021	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de dezembro de 2022
Investimentos								
Portobello America Inc. (b)	100,00%	22.106	(3.071)	-	52.856	(41.644)	-	30.247
PBTech Ltda.	99,94%	9.963	-	-	-	31.955	(6.000)	35.918
Portobello Shop S.A.	99,90%	20.696	-	-	-	51.898	(44.237)	28.357
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,99%	242	-	9.000	(9.000)	(197)	-	45
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	11.130	-	-	15.710	(4.827)	-	22.013
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		64.147	(3.071)	9.000	59.566	37.185	(50.237)	116.590
Participação em controladas		64.147						116.590

(a) Em abril de 2022, a PBG S.A fez um aumento de capital de R\$ 9.000 na Mineração Portobello, integralizando todo o montante através de AFAC anteriormente contabilizado.

(b) Entre janeiro e dezembro de 2022, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 15.710 e a Portobello America recebeu um AFAC no montante de R\$ 52.856.

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2022	Variações cambiais	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	30 de setembro de 2023
Investimentos						
Portobello America Inc. (c)	100,00%	30.247	(4.381)	344.904	(79.549)	291.221
PBTech Ltda.	99,94%	35.918	-	-	39.984	75.902
Portobello Shop S.A.	99,90%	28.357	-	-	22.528	50.885
Mineração Portobello Ltda. (d)	99,99%	45	-	-	(21.228)	(21.183)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (c)	98,85%	22.013	-	11.497	(7.365)	26.145
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	10

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Total líquido do investimento em controladas	116.590	(4.381)	356.401	(45.630)	422.980
Participação em controladas	116.590				444.163
Provisão para passivo a descoberto em controladas	-				(21.183)

(c) Entre janeiro e setembro de 2023, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 11.497 e a Portobello America recebeu AFACs no montante de R\$ 344.904 (R\$ 172.527 referente a saldos de contas a receber, não afetando o caixa, e R\$ 172.337 referente a mútuo, com efeito de caixa, conforme consta na Demonstração dos Fluxos de Caixa, nas atividades de investimento).

(d) Em junho de 2023, a Mineração Portobello passou a ter passivo a descoberto devido ao registro de atualização de processos judiciais, conforme descrito na Nota Explicativa 25.a

### Outros investimentos

A Companhia adquiriu participação de R\$ 3.000 na Enel Brasil, mais precisamente na usina de geração eólica Ventos de Santa Esperança 21, que pertence ao complexo eólico Morro do Chapéu Sul II localizado na Bahia, construído e operado pela Enel Green Power, braço de geração renovável da Enel. O complexo eólico possui capacidade instalada de 353 MW e 84 aerogeradores.

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

## 17. Imobilizado

### a) Composição

		Controladora			
		30 de setembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	293.565	(97.208)	196.357	202.167
Máquinas e equipamentos	15%	788.673	(473.760)	314.913	303.346
Móveis e utensílios	10%	10.609	(9.580)	1.029	2.345
Computadores	20%	34.175	(29.912)	4.263	4.998
Outras imobilizações	20%	1.542	(1.326)	216	62
Imobilizações em andamento	-	35.844	-	35.844	36.570
		1.177.011	(611.786)	565.225	562.091
		Consolidado			
		30 de setembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Terrenos	-	13.486	-	13.486	13.486
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	337.271	(125.633)	211.638	217.406
Máquinas e equipamentos	15%	1.020.397	(478.522)	541.875	315.946
Móveis e utensílios	10%	19.355	(12.405)	6.950	7.435
Computadores	20%	39.361	(31.107)	8.254	7.395
Outras imobilizações	20%	3.582	(2.808)	774	1.088
Imobilizações em andamento	-	223.078	-	223.078	208.474
		<u>1.656.530</u>	<u>(650.475)</u>	<u>1.006.055</u>	<u>771.230</u>

#### b) Movimentação do imobilizado

	Controladora					31 de dezembro de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	206.913	6.829	536	(12.111)	-	202.167
Máquinas e equipamentos	283.260	20.903	30.562	(31.247)	(132)	303.346
Móveis e utensílios	8.224	26.227	(30.629)	(1.477)	-	2.345
Computadores	5.431	3.189	(888)	(2.734)	-	4.998
Outras imobilizações	2.992	-	(2.811)	(103)	(16)	62
Imobilizações em andamento	8.887	24.453	3.230	-	-	36.570
Total	<u>528.310</u>	<u>81.601</u>	<u>-</u>	<u>(47.672)</u>	<u>(148)</u>	<u>562.091</u>

	Controladora					30 de setembro de 2023
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	202.167	2.357	1.703	(9.870)	-	196.357
Máquinas e equipamentos	303.346	23.849	13.886	(26.167)	(1)	314.913
Móveis e utensílios	2.345	27	(1.043)	(300)	-	1.029
Computadores	4.998	257	795	(1.787)	-	4.263
Outras imobilizações	62	16	162	(24)	-	216
Imobilizações em andamento	36.570	14.777	(15.503)	-	-	35.844
Total	<u>562.091</u>	<u>41.283</u>	<u>-</u>	<u>(38.148)</u>	<u>(1)</u>	<u>565.225</u>

	Consolidado						31 de dezembro de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	31.633	-	-	-	(14.904)	(3.243)	13.486
Edificações e benfeitorias	226.379	9.658	357	(18.648)	(285)	(55)	217.406
Máquinas e equipamentos	286.057	31.116	30.563	(31.630)	(132)	(28)	315.946
Móveis e utensílios	12.270	28.057	(30.629)	(2.416)	-	153	7.435
Computadores	5.713	5.445	(870)	(2.845)	-	(48)	7.395
Outras imobilizações	4.069	482	(2.811)	(636)	(16)	-	1.088
Imobilizações em andamento	48.337	158.094	3.390	-	-	(1.347)	208.474
Total	<u>614.458</u>	<u>232.852</u>	<u>-</u>	<u>(56.175)</u>	<u>(15.337)</u>	<u>(4.568)</u>	<u>771.230</u>

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	30 de setembro de 2023
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	217.406	8.362	1.457	(15.466)	(121)	-	211.638
Máquinas e equipamentos	315.946	97.353	166.833	(29.190)	(1)	(9.066)	541.875
Móveis e utensílios	7.435	2.107	(1.043)	(1.418)	-	(131)	6.950
Computadores	7.395	1.671	1.478	(2.159)	-	(131)	8.254
Outras imobilizações	1.088	16	162	(492)	-	-	774
Imobilizações em andamento	208.474	191.096	(168.887)	-	-	(7.605)	223.078
	<u>771.230</u>	<u>300.605</u>	<u>-</u>	<u>(48.725)</u>	<u>(122)</u>	<u>(16.933)</u>	<u>1.006.055</u>

Em 2023, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 300.605, sendo 83,31% destinados na aquisição de máquinas e equipamentos para a fábrica nos EUA, 5,08% destinados à fábrica de Tijuca, 7,84% para a planta de Marechal Deodoro (Pointer) 1,88% para as lojas próprias, e o restante, 1,90% dividido entre projetos comerciais e corporativos.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Custo dos produtos vendidos	(27.315)	(29.768)	(29.555)	(29.887)
Despesa comercial	(5.424)	(3.645)	(12.126)	(9.755)
Despesa administrativa	(5.409)	(1.555)	(7.044)	(1.738)
	<u>(38.148)</u>	<u>(34.968)</u>	<u>(48.725)</u>	<u>(41.380)</u>

#### c) Valor recuperável do ativo imobilizado

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

## 18. Intangível

### a) Composição

Controladora	
30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150	150
Softwares	20%	79.776	(46.255)	33.521	26.158
Direito de exploração de jazidas	9%	1.000	(1.000)	-	-
Softwares em desenvolvimento	-	6.362	-	6.362	4.739
		<u>87.288</u>	<u>(47.255)</u>	<u>40.033</u>	<u>31.047</u>
Consolidado					
30 de setembro de 2023					31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	378	-	378	150
Softwares	20%	113.161	(54.300)	58.861	35.062
Direito de exploração de jazidas	9%	4.074	(3.835)	239	284
Softwares em desenvolvimento	-	13.851	-	13.851	6.881
		<u>131.464</u>	<u>(58.135)</u>	<u>73.329</u>	<u>42.377</u>

**b) Movimentação do intangível**

Controladora							
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	31 de dezembro de 2022	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150	
Softwares	15.892	5.137	11.998	(6.525)	(344)	26.158	
Softwares em desenvolvimento	6.282	10.455	(11.998)	-	-	4.739	
	<u>22.324</u>	<u>15.592</u>	<u>-</u>	<u>(6.525)</u>	<u>(344)</u>	<u>31.047</u>	
Controladora							
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	30 de setembro de 2023	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150	
Softwares	26.158	9.380	4.673	(6.636)	(54)	33.521	
Softwares em desenvolvimento	4.739	6.296	(4.673)	-	-	6.362	
	<u>31.047</u>	<u>15.676</u>	<u>-</u>	<u>(6.636)</u>	<u>(54)</u>	<u>40.033</u>	
Consolidado							
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	31 de dezembro de 2022
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	-	150
Softwares	20.919	6.827	16.272	(8.792)	(349)	185	35.062
Direito de exploração de jazidas	351	-	-	(67)	-	-	284
Softwares em desenvolvimento	7.377	16.162	(16.272)	-	(386)	-	6.881
	<u>28.797</u>	<u>22.989</u>	<u>-</u>	<u>(8.859)</u>	<u>(735)</u>	<u>185</u>	<u>42.377</u>
Consolidado							

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	30 de setembro de 2023
Marcas e patentes	150	233	-	-	-	(5)	378
Softwares	35.062	27.617	6.380	(9.422)	(78)	(698)	58.861
Direito de exploração de jazidas	284	-	-	(45)	-	-	239
Softwares em desenvolvimento	6.881	13.350	(6.380)	-	-	-	13.851
	<u>42.377</u>	<u>41.200</u>	<u>-</u>	<u>(9.467)</u>	<u>(78)</u>	<u>(703)</u>	<u>73.329</u>

Em 2023, as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 41.200, valor destinado boa parte ao projeto transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial e implementação do Oracle para a Empresa Portobello America, Companhia Brasileira de Cerâmica e PBTech.

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

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado			
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Custo dos produtos vendidos	(62)	(64)	(481)	(64)
Despesa comercial	(1.729)	(2.310)	(2.162)	(3.909)
Despesa administrativa	(4.845)	(4.151)	(6.824)	(4.886)
	<u>(6.636)</u>	<u>(6.525)</u>	<u>(9.467)</u>	<u>(8.859)</u>

#### c) Valor recuperável do ativo intangível

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

#### d) Projeção para amortização do Intangível Consolidado

	2023	2024	2025	2026	2027 a 2038	Total
Softwares	(5.454)	(15.932)	(14.704)	(13.004)	(9.767)	(58.861)
Direito de exploração de jazidas	(23)	(68)	(68)	(68)	(12)	(239)
	<u>(5.477)</u>	<u>(16.000)</u>	<u>(14.772)</u>	<u>(13.072)</u>	<u>(9.779)</u>	<u>(59.100)</u>

O item denominado marcas e patentes não sofre amortização devido a sua vida útil indefinida.

## 19. 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 prazo, na rubrica Obrigações de Arrendamento.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam o total de 60 contratos (52 em 31 de dezembro de 2022) sendo 42 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra para as suas unidades industriais, comerciais e logísticas e 18 contratos de arrendamento mercantil com opção de compra 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 dos espaços utilizados pelas lojas próprias, centros de distribuição e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos, bem como por máquinas tais como empilhadeiras e pás carregadeiras e a operação de *BtS* firmada pela Portobello America. 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. O prazo de amortização do fundo de comércio é em média de 10 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.

Em 30 de abril de 2023, a Companhia registrou ativo e passivo de arrendamento no valor de R\$ 337.551 (US\$ 64.914 a valor presente) respectivamente, sendo o locador a subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e o locatário OAK Street. O arrendamento é composto pelo terreno e edifício, onde foi instalada a nova fábrica de produtos cerâmicos e porcelanatos na cidade de Baxter, estado do Tennessee (USA). O contrato, na modalidade de *BtS*, foi assinado em 26 de janeiro de 2022, porém de acordo com a interpretação do IFRS16 e CPC06-R2 sua vigência é considerada na disponibilização do ativo para uso, sendo a data de entrega efetiva em abril de 2023. O contrato tem prazo inicial de 20 anos com ação renovatória a cada 5 anos, sem opção de compra e custo financeiro de 6,35% ao ano adicionado o índice de atualização anual de 2% a partir do segundo ano.

#### a) Composição e movimentação dos ativos de arrendamento

	Controladora				Total
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	
Arrendamento Mercantil					
31 de dezembro de 2021	16.331	4.272	-	-	20.603
Remensuração	1.461	537	-	-	1.998
Variação cambial	-	-	-	-	-
Adições	-	1.721	23.576	-	25.297
Rescisões contratuais	(2.753)	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(1.272)	(940)	-	(6.916)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

31 de dezembro de 2022	10.335	2.474	22.636	-	35.445
Sem opção de compra	10.335	-	22.636	-	32.971
Com opção de compra	-	2.474	-	-	2.474
Remensuração	-	-	-	-	-
Variação cambial	-	-	-	-	-
Adições	-	1.285	15.194	2.673	19.152
Rescisões contratuais	-	(39)	-	-	(39)
Depreciação	(3.669)	(1.287)	(8.926)	(149)	(14.031)
30 de setembro de 2023	6.666	2.433	28.904	2.524	40.527
Sem opção de compra	6.666	-	28.904	2.524	38.094
Com opção de compra	-	2.433	-	-	2.433

	Consolidado							Total
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios (b)	Fundo de comércio (a)	Veículos	Máquinas	Terrenos	
31 de dezembro de 2021	16.331	29.682	8.916	11.465	4.272	-	870	71.536
Remensuração	1.461	-	1.173	-	537	-	84	3.255
Variação cambial	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Adições	-	6.039	5.181	108.834	1.721	23.576	87	145.438
Rescisões contratuais	(2.753)	-	-	-	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(8.030)	(6.372)	(5.553)	(1.272)	(940)	(64)	(26.935)
31 de dezembro de 2022	10.335	27.691	8.868	114.746	2.474	22.636	977	187.727
Sem opção de compra	10.335	27.691	8.868	114.746	-	22.636	977	185.253
Com opção de compra	-	-	-	-	2.474	-	-	2.474
Remensuração	-	185	-	-	-	-	-	185
Variação cambial	-	-	(13.217)	-	-	-	-	(13.217)
Adições	-	10.985	346.262	-	1.285	15.194	-	373.726
Rescisões contratuais	-	(5.683)	-	(2.593)	(40)	-	-	(8.316)
Depreciação	(3.669)	(7.489)	(14.261)	(7.590)	(1.287)	(8.926)	(76)	(43.298)
30 de setembro de 2023	6.666	25.689	327.652	104.563	2.432	28.904	901	496.807
Sem opção de compra	6.666	25.689	327.652	104.563	-	28.904	901	494.375
Com opção de compra	-	-	-	-	2.432	-	-	2.432

- (a) Em 2022, a Companhia efetuou aquisições de Lojas de franquias partes relacionadas e de terceiros, cujos montantes de fundo de comércio foram suportados por *Valuation* (vide nota explicativa 38).
- (b) A adição expressiva de edifícios em 2023 refere-se à operação de *Built to Suit (BTS)* da nova fábrica dos EUA.

#### b) Composição e movimentação das obrigações de arrendamento

Arrendamento Mercantil	Controladora				Total
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	
31 de dezembro de 2021	20.355	3.064	-	-	23.419
Remensuração	1.461	537	-	-	1.998

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Adições	-	1.721	23.576	-	25.297
Rescisões e reclassificação contratuais	(3.144)	(833)	-	-	(3.977)
Pagamentos	(6.281)	(2.412)	(1.142)	-	(9.835)
Juros apropriados no período	(299)	922	366	-	989
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>12.092</b>	<b>2.999</b>	<b>22.800</b>	<b>-</b>	<b>37.891</b>
Sem opção de compra	12.092	-	22.800	-	34.892
Com opção de compra	-	2.999	-	-	2.999
Adições	-	1.285	15.194	2.673	19.152
Pagamentos	(4.435)	(2.302)	(10.717)	(197)	(17.651)
Juros apropriados no período	394	540	2.934	86	3.954
<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>8.051</b>	<b>2.522</b>	<b>30.211</b>	<b>2.562</b>	<b>43.346</b>
Sem opção de compra	8.051	-	30.211	2.562	40.824
Com opção de compra	-	2.522	-	-	2.522
Passivo circulante					21.814
Passivo não circulante					21.532

	Consolidado						Total
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Veículos	Máquinas	Terrenos	
<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>20.355</b>	<b>31.568</b>	<b>8.920</b>	<b>3.064</b>	<b>-</b>	<b>946</b>	<b>64.853</b>
Remensuração	1.461	-	1.173	537	-	84	3.255
Varição cambial	-	-	(563)	-	-	-	(563)
Adições	-	6.039	5.181	1.721	23.576	87	36.604
Rescisões e reclassificação contratuais	(4.635)	-	-	(833)	-	-	(5.468)
Pagamentos	(6.281)	(10.237)	(5.693)	(2.412)	(1.142)	(109)	(25.874)
Juros apropriados no período	1.191	2.251	111	922	366	68	4.909
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>12.091</b>	<b>29.621</b>	<b>9.129</b>	<b>2.999</b>	<b>22.800</b>	<b>1.076</b>	<b>77.716</b>
Sem opção de compra	12.091	29.621	9.129	-	22.800	1.076	74.717
Com opção de compra	-	-	-	2.999	-	-	2.999
Remensuração	-	185	-	-	-	-	185
Varição cambial	-	-	(13.470)	-	-	-	(13.470)
Adições	-	10.985	346.262	1.285	15.194	-	373.726
Rescisões e reclassificação contratuais	-	(6.425)	-	-	-	-	(6.425)
Pagamentos	(4.435)	(9.020)	(21.948)	(2.302)	(10.717)	(114)	(48.536)
Juros apropriados no período	394	1.962	11.019	540	2.934	55	16.904
<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>8.050</b>	<b>27.308</b>	<b>330.992</b>	<b>2.522</b>	<b>30.211</b>	<b>1.017</b>	<b>400.100</b>
Sem opção de compra	8.050	27.308	330.992	-	30.211	1.017	397.578
Com opção de compra	-	-	-	2.522	-	-	2.522
Passivo circulante							49.147
Passivo não circulante							350.953

## 20. Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de investimento

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	129.449	126.393	129.449	126.393
Fornecedores de operação	241.038	220.325	262.577	234.320
Mercado externo	12.581	5.059	29.275	18.098
Circulante	383.068	351.777	421.301	378.811
Mercado interno (i)	-	94.426	-	94.426
Não circulante	-	94.426	-	94.426
Total de fornecedores de operação	383.068	446.203	421.301	473.237
Contas a pagar de investimentos (b)				
Mercado interno	8.918	16.069	8.918	16.700
Mercado externo	11.822	19.511	173.282	93.416
Total de fornecedores de investimento	20.740	35.580	182.200	110.116
	403.808	481.783	603.501	583.353

(i) Montante para pagamento ao fornecedor de gás decorrente do assunto mencionado na nota explicativa nº 11.

#### a) Cessão de crédito com fornecedores

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 129.449 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 126.363 em 31 de dezembro de 2022), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para a instituição financeira, que, por sua vez, passará a ser credora da operação.

#### b) Contas a pagar de investimentos

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 17.829 na Controladora (R\$ 26.390 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 42.833 no Consolidado (R\$ 82.021 em 31 de dezembro de 2022) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. No passivo não circulante, os saldos são de R\$ 2.911 na Controladora (R\$ 9.190 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 139.367 no Consolidado (R\$ 28.095 em 31 de dezembro de 2022). Na Controladora, os saldos referem-se substancialmente à aquisição de fornos industriais do fornecedor SACMI, para a fábrica de Tijucas. No Consolidado, a maior parte refere-se à nova fábrica dos EUA.

## 21. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03% a.a. <sup>1</sup> +IPCA	17.383	31.018
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85% a.a. <sup>1</sup> + CDI	200.358	21.886
NCE (b)	US\$	mar-27	0,00% a.a. + 99%CDI	9.287	-
NCE (b)	US\$	fev-24	9,19% a.a. <sup>1</sup>	30.448	-



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + AVP	5.163	2.931
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60%	a.a. <sup>1</sup> +TJLP	25.610	12.834
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	75.564	87.930
Notas Comerciais 1ª Série (h)	R\$	abr-25	2,75%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	9.422	-
ACC (f)	US\$		2,50%	a.a. <sup>1</sup> +VC	-	8.122
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80%	a.a. <sup>1</sup> + SELIC	2.057	845
Capital de giro (i)	R\$	mar-24	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	9.757	-
Capital de giro com <i>swap</i> (i)	US\$	mar-24	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	24.430	-
PPE com <i>swap</i> (b)	US\$	nov-27	9,19%	a.a. <sup>1</sup>	1.287	337
PPE (b)	US\$	nov-27	9,19%	a.a. <sup>1</sup>	1.567	-
<b>Total do circulante</b>			<b>14,41%</b>	<b>a.a.<sup>1</sup></b>	<b>412.333</b>	<b>165.903</b>
Total moeda nacional	R\$				345.314	157.444
Total moeda estrangeira	US\$				67.019	8.459
<b>Não circulante</b>						
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03%	a.a. <sup>1</sup> +IPCA	24.420	36.555
PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + AVP	24.472	20.524
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60%	a.a. <sup>1</sup> +TJLP	130.420	151.769
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	180.143	197.234
NCE com <i>swap</i> (b)	US\$	mar-27	0,00%	a.a. + 99%CDI	39.202	-
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	148.716	223.198
Notas Comerciais 1ª Série (h)	R\$	abr-25	2,75%	a.a. <sup>1</sup> + CDI	149.558	-
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80%	a.a. <sup>1</sup> + SELIC	2.300	3.363
PPE (b)	US\$	nov-27	9,19%	a.a. <sup>1</sup>	40.083	42.330
PPE com <i>swap</i> (b)	US\$	nov-27	9,19%	a.a. <sup>1</sup>	40.976	42.695
<b>Total do não circulante</b>			<b>13,85%</b>	<b>a.a.<sup>1</sup></b>	<b>780.290</b>	<b>717.668</b>
Total moeda nacional	R\$				660.029	632.643
Total moeda estrangeira	US\$				120.261	85.025
<b>Total Geral</b>			<b>14,03%</b>	<b>a.a.<sup>1</sup></b>	<b>1.192.623</b>	<b>883.571</b>
Total moeda nacional	R\$				1.005.343	790.087
Total moeda estrangeira	US\$				187.280	93.484

<sup>1</sup> 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)	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			
						R\$ 4.681	fev/20			

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

							R\$ 4.261	set/20	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.	
							R\$ 7.000	jun/22		
							R\$ 23.188	Total		
		set/19	jul/23	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 imóveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	51	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato)
		ago/21	ago/27	36	24	Semestral	R\$ 100.000	R\$ 100.000	ago/21	Receíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato)
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 48.000	R\$ 48.000	dez/22	Receíveis da Portobello S.A. de 10% do saldo devedor contrato)
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 40.000	R\$ 40.000	dez/22	Sem garantias
		fev/23	fev/24	12	12	Semestral	R\$ 27.000	R\$ 27.000	fev/23	Sem garantias
		fev/23	fev/24	12	12	*	R\$ 30.000	R\$ 30.000	fev/23	Sem garantias
		fev/23	mar/27	48	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	fev/23	Sem garantias
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 70.000	R\$ 70.000	mar/23	Sem garantias
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/23	Sem garantias
	PPE - Pré Pagamento de Exportação	nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
		nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
c)	Programa Desenv. 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 3% 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	
		jan/22	jan/26	48	*	*	R\$ 457	R\$ 457	jan/22	
		fev/22	fev/26	48	*	*	R\$ 830	R\$ 830	fev/22	
		mar/22	mar/26	48	*	*	R\$ 927	R\$ 927	mar/22	
		abr/22	abr/26	48	*	*	R\$ 693	R\$ 693	abr/22	
		mai/22	mai/26	48	*	*	R\$ 482	R\$ 482	mai/22	
		jun/22	jun/26	48	*	*	R\$ 494	R\$ 494	jun/22	
		jul/22	jul/26	48	*	*	R\$ 1.713	R\$ 1.713	jul/22	
		set/22	set/26	48	*	*	R\$ 227	R\$ 227	set/22	
		nov/22	nov/26	48	*	*	R\$ 433	R\$ 433	nov/22	
		out/22	out/26	48	*	*	R\$ 1.724	R\$ 1.724	out/22	
d)	Finep	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança / Seguro garantia
							R\$ 33.000	mar/20		
							R\$ 8.763	ago/21		
							R\$ 66.771	Total		
		nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 64.274	nov/20	
							R\$ 34.213	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	Emissão aprovada em 16 de setembro de 2021 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao resgate da 3ª emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.
f)	ACC	out/21	jan/23	12	*	*	US\$ 1.538	R\$ 8.461	out/21	Liquidado em Março/23
g)	BNDDES	jun/22	jun/26	48	12	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 3.923	jun/22	Programa BNDDES Cadeias Produtivas. 100% Recurso repassado aos franqueados Portobello Shop.
h)	Notas Comerciais (1ª Emissão)	abr/23	abr/25	24	24	Semestral	R\$ 150.000	R\$ 150.000	abr/23	Emissão aprovada em 13 de abril de 2023 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao alongamento do perfil de endividamento. Garantia real e garantia adicional fidejussória.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

										Possui covenants que foram atingidos.
i)	Capital de Giro	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 25.000	R\$ 25.000	mar/23	Sem garantias.
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 9.700	R\$ 9.700	mar/23	Sem garantias.

\*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 contratos com cláusula financeira (*covenants*), sendo o índice obtido da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA consolidados não poderá ser superior a 3,50x.

Os compromissos de contratos (*covenants*) foram cumpridos para a data de 30 de setembro de 2023.

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	63.082	165.903
2024	393.618	168.895
2025	371.906	205.033
2026	211.234	194.694
2027	96.964	92.481
2028 a 2030	55.819	56.565
	<u>1.192.623</u>	<u>883.571</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 2021	762.392
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	192.903
Pagamento de principal	(74.816)
Pagamento de juros	(79.661)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(2.980)
Juros apropriados	83.118
Ajuste a Valor Presente - Prodec	1.857
Apropriações de custos de debêntures	758
Total da dívida em 31 de dezembro de 2022	<u>883.571</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	414.194
Pagamento de principal	(120.341)
Pagamento de juros	(90.615)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023. Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(5.319)
Juros apropriados	111.059
Ajuste a Valor Presente - Prodec	(391)
Apropriações de custos de debêntures	465
Total da dívida em 30 de setembro de 2023	1.192.623

### 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 setembro de 2023 foram cumpridos.

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

### Notas comerciais

Em 13 de abril de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou sua 1ª (primeira) emissão de notas comerciais escriturais, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória. Os *covenants* para setembro de 2023 foram cumpridos.

Emissão	1ª
Agente Fiduciário	PENTÁGONO S.A.
Código ISIN	BRPTBLNCM000
Banco Liquidante	Banco Bradesco S/A
Coordenador Líder	Banco Bradesco S/A
Data de Emissão	19/04/2023
Data de Vencimento	19/04/2025
Rating de Emissão	Não
Remuneração	CDI + 2,75 a.a. (252 d.u.)
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	150.000.000,00
Qtde Total de Debêntures	150.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
<i>Covenants</i>	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,50 vezes
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 19/10/2023

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### 22. 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 13 (treze) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	3.240	12.313
2024	10.647	10.217
	<b>13.887</b>	<b>22.530</b>
Circulante	12.924	12.313
Não circulante	963	10.217

#### 23. Impostos, taxas e contribuições

Em 30 de setembro de 2023, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
ICMS	25.923	15.844	27.448	16.578
IRRF	3.997	6.187	6.265	8.281
PIS/COFINS	2.527	-	5.646	2.055
Outros	47	-	47	963
	<b>32.494</b>	<b>22.031</b>	<b>39.406</b>	<b>27.877</b>

#### 24. Outras contas a pagar

Em 30 de setembro de 2023, as outras contas a pagar estão dispostas da seguinte maneira:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	211	451
Fornecedores consignados	2.480	1.746	2.480	1.746
Comissões	11.392	10.762	15.590	15.297
Fundo de propaganda	-	-	-	3.689
Provisão de fretes	534	381	534	3.048
Provisão para garantias	2.520	-	2.520	-
Provisão para despesas	2.916	8.599	12.336	2.704
Outras contas a pagar	479	1.527	4.246	12.071

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	20.321	23.015	37.917	39.006
Não circulante				
Desmobilização de ativos	-	-	1.041	1.287
Incentivos de Longo prazo	6.261	3.490	6.261	3.490
Subvenção governamental	-	-	14.856	15.480
Outras contas a pagar	56	-	57	703
	6.317	3.490	22.215	20.960

## 25. 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	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
	Cíveis	18.312	31.930	53.345
Trabalhistas	4.582	10.074	4.771	10.321
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	26.815	28.519	26.928	28.650
	54.259	75.073	89.594	88.369

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

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	27.477	15.166	4.550	30.313	77.506
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	7.396	160	-	2.323	9.879
Provisões adicionais	5.855	6.656	-	2.416	14.927
Reversões por não utilização	(1.908)	(6.886)	-	(481)	(9.275)
Atualização (reversão) monetária	3.449	390	-	388	4.227
Reversões por realização	(2.943)	(5.252)	-	(632)	(8.827)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	31.930	10.074	4.550	28.519	75.073
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(12.157)	(4.442)	-	(1.698)	(18.297)
Provisões adicionais	3.903	1.511	-	753	6.167
Reversões por não utilização	(11.725)	(4.565)	-	(3.191)	(19.481)
Atualização (reversão) monetária	(4.335)	(1.388)	-	740	(4.983)
Reversões por realização	(1.461)	(1.050)	-	(6)	(2.517)
Em 30 de setembro de 2023	18.312	4.582	4.550	26.815	54.259

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	38.379	15.741	4.550	30.344	89.014
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	9.566	(55)	-	2.423	11.934
Provisões adicionais	6.400	6.783	-	2.506	15.689
Reversões por não utilização	(2.278)	(7.090)	-	(481)	(9.849)
Atualização (reversão) monetária	5.444	252	-	398	6.094
Reversões por realização	(3.097)	(5.365)	-	(632)	(9.094)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	44.848	10.321	4.550	28.650	88.369
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	9.986	(4.495)	-	(1.716)	3.775
Provisões adicionais	10.557	1.653	-	821	13.031
Reversões por não utilização	(15.406)	(4.766)	-	(3.277)	(23.449)
Atualização (reversão) monetária	14.835	(1.382)	-	740	14.193
Reversões por realização	(1.489)	(1.055)	-	(6)	(2.550)
Em 30 de setembro de 2023	53.345	4.771	4.550	26.928	89.594

### Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 424 ações cíveis (454 ações em 31 de dezembro de 2022), 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 (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).

#### a) Ação Civil Pública nº 5003588-47.2012.4.04.7214

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

## **PBG S.A. e empresas controladas**

### **Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

por decisão monocrática, restou inadmitido. A Companhia apresentou Agravo Regimental contra esta decisão.

Considerando haver decisão em instância superior e a atual fase processual, a Companhia promoveu a suplementação do provisionamento do valor estimado, observado os critérios definidos nas decisões anteriores, totalizando a quantia de R\$ 34.235 (R\$ 11.710 em 31 de dezembro de 2022).

#### **b) Processos investigativos**

A Companhia foi cientificada da instauração, pelo Ministério da Economia, de um Processo Administrativo de Responsabilização – PAR/ME, para se apurar indícios de descumprimento do disposto na Lei 12.846/13, consistente em suposta irregularidade que remonta ao ano de 2015. Até o momento não há qualquer indicativo, mínimo que seja, de que a integridade operacional e/ou financeira da Companhia estaria exposta de forma relevante.

Prontamente, iniciou-se investigação interna para a integral apuração da notícia recebida. Tal procedimento subsidiará a Companhia de maiores informações cujos principais objetivos são adequadamente endereçar eventuais irregularidades confirmadas e colaborar integralmente com as autoridades competentes. Neste momento processual, estima-se que a Companhia poderá ser sancionada no importe mínimo previsto na legislação. Desta forma, o processo passa a ser classificado com a avaliação de risco provável em junho de 2023, com provisão constituída no importe de R\$ 1.912, cujo saldo atualizado em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 2.029. A Companhia reitera o compromisso em manter uma postura transparente e em seguir rigorosamente os procedimentos legais enquanto se empenha no esclarecimento dessa questão.

#### **Trabalhistas**

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 454 reclamações trabalhistas (359 reclamações em 31 de dezembro de 2022), movidas por ex-funcionários e terceiros. As ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

#### **Previdenciárias**

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

#### **Tributárias**

##### **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



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023. Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

(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.

#### 26. Ações de perda possível

##### a) Perda possível

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

A Companhia, com base nos seus assessores jurídicos, estima as demais contingências possíveis nos montantes dos passivos contingentes a seguir apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	5.753	5.508	12.902	5.593
Trabalhistas	6.334	6.259	6.454	6.378
Previdenciários	10.433	10.985	10.433	10.985
Tributárias	13.850	13.850	13.850	13.850
	<u>36.370</u>	<u>36.602</u>	<u>43.639</u>	<u>36.806</u>

#### 27. Patrimônio líquido

##### 27.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 250.000, representado por 140.986.886 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2023 havia 54.817.431 ações em circulação, equivalente a 38,88% do total de ações emitidas (54.759.327 em 31 de dezembro de 2022, equivalente a 38,84% 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 os primeiros nove meses de 2023, não houve movimentação na quantidade total de ações. Para o período comparativo, 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 2021 e 2022. Abaixo, as movimentações das ações:

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	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
30 de setembro de 2023	Saldo final	140.986.886	-	140.986.886

### 27.2 Ações em Tesouraria

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.

### 27.3 Reserva de lucros

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o saldo da reserva legal soma o valor de R\$ 50.000, atingindo 20% do valor do capital social integralizado, conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

Nos mesmos períodos, a reserva de retenção de lucros a realizar soma o valor de R\$ 36.869, bem como a reserva de lucros a destinar apresenta saldo de R\$ 35.633 e tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 117.352 (R\$ 103.194 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais em 2023 no valor de R\$ 14.158 (R\$ 37.409 em 31 de dezembro de 2022). Trata-se de subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e ao Simples Nacional.

### 27.4 Ajustes de avaliação patrimonial

Controladora e Consolidado	Ajustes de avaliação patrimonial			
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	Total
Em 31 de dezembro de 2021	31.139	(66.490)	(7.259)	(42.610)
Realização da reserva de reavaliação	129	-	-	129
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(3.071)	-	(3.071)
Ganho (perda) atuarial	-	-	7.364	7.364
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	(2.504)	(2.504)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	3.935	3.935
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(1.338)	(1.338)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 31 de dezembro de 2022	31.268	(69.561)	198	(38.095)
Realização da reserva de reavaliação	(914)	-	-	(914)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(4.381)	-	(4.381)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	(2.400)	(2.400)
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	816	816
Em 30 de setembro de 2023	30.354	(73.942)	(1.386)	(44.974)

#### a) Custo atribuído

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

#### b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de ajustes acumulados de conversão. Em 30 de setembro de 2023, o montante de variação cambial foi de R\$ (4.381) (R\$ (3.071) em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa nº 16.

#### c) Outros resultados abrangentes

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de R\$ (1.386) (R\$ 198 em 31 de dezembro de 2022) decorre de:

i) Valor justo dos planos de previdência (atuarial), no montante de R\$ (4.032) (R\$ (4.032) em 31 de dezembro de 2022);

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ 4.010 (R\$ 6.410 em 31 de dezembro de 2022), devido à marcação a mercado positiva das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados até setembro de 2023, com efeito de R\$ (1.363) (R\$ (2.180) em 31 de dezembro de 2022) de imposto de renda e contribuição social diferidos, restando um saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 2.647 (R\$ 4.230 em 31 de dezembro de 2022). 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.

## 28. Benefícios a empregados

A Companhia e suas controladas, desde 1997, patrocinam plano de benefícios previdenciários intitulado Portobello Prev, administrado pelo Bradesco, que conta com 3.536 participantes ativos (3.739 em 31 de dezembro de 2022) e 33 aposentados e pensionistas (23 em 31 de dezembro de 2022). 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.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 2023, não houve alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

## 29. Receitas

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida, são demonstradas da seguinte forma:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
Receita bruta de vendas	598.001	595.208	1.634.757	1.699.834	751.375	738.000	2.059.309	2.087.789
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	6.000	11.995	22.272	28.019	6.000	11.995	22.272	28.019
Deduções da receita bruta	(133.367)	(129.397)	(374.884)	(357.901)	(159.352)	(152.071)	(446.982)	(415.471)
Impostos sobre vendas	(112.444)	(113.550)	(316.976)	(316.179)	(132.804)	(122.248)	(372.859)	(358.871)
Devoluções e abatimentos	(20.923)	(15.847)	(57.908)	(41.722)	(26.548)	(29.823)	(74.123)	(56.600)
Receita líquida de vendas	470.634	477.806	1.282.145	1.369.952	598.023	597.924	1.634.599	1.700.337

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
Venda produtos próprios	434.623	452.703	1.185.687	1.319.062	510.624	519.774	1.389.776	1.539.727
Revenda produtos de terceiros	36.011	25.103	96.458	50.890	58.996	49.797	163.152	76.721
Royalties	-	-	-	-	28.403	28.353	81.671	83.889
Receita operacional líquida	470.634	477.806	1.282.145	1.369.952	598.023	597.924	1.634.599	1.700.337

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

## 30. Despesas por natureza

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
<b>Custo e despesas</b>								
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(329.001)	(317.210)	(907.739)	(871.942)	(357.103)	(340.525)	(986.897)	(951.987)
Com Vendas	(77.774)	(81.044)	(238.972)	(235.240)	(156.883)	(145.665)	(464.599)	(394.089)
Gerais e Administrativas	(15.157)	(21.082)	(65.368)	(61.683)	(27.627)	(22.218)	(84.611)	(64.638)
	(421.932)	(419.336)	(1.212.079)	(1.168.865)	(541.613)	(508.408)	(1.536.107)	(1.410.714)
<b>Abertura das despesas por natureza</b>								
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(193.970)	(222.454)	(582.476)	(625.440)	(202.383)	(220.097)	(592.434)	(617.919)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(76.267)	(91.082)	(267.321)	(266.236)	(127.302)	(115.766)	(380.293)	(329.095)
Mão de obra e serviços de terceiros	(26.918)	(25.422)	(51.250)	(72.948)	(37.507)	(33.023)	(88.775)	(93.848)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(11.978)	(20.195)	(38.018)	(54.114)	(14.362)	(21.032)	(42.507)	(56.224)
Custo das mercadorias revendidas	(29.449)	(28.912)	(78.776)	(70.944)	(47.100)	(46.416)	(128.051)	(144.107)
Amortização e depreciação	(19.684)	(14.992)	(58.815)	(44.390)	(36.688)	(23.711)	(101.490)	(65.650)
Comissões sobre vendas	(11.972)	(10.558)	(31.805)	(32.461)	(24.216)	(23.458)	(65.984)	(63.160)
Despesas com marketing e publicidade	(8.930)	(10.379)	(28.258)	(33.780)	(16.757)	(15.024)	(46.161)	(45.346)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(16.197)	(10.959)	(42.665)	(20.664)	(24.682)	(10.959)	(53.024)	(20.664)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Despesas com aluguéis - não aplicável								
ao IFRS 16	(3.408)	(6.898)	(10.207)	(18.924)	(4.263)	(8.005)	(13.301)	(22.130)
Ociosidade	(2.313)	(2.587)	(12.682)	(3.797)	(2.313)	(2.587)	(12.682)	(3.797)
Outras despesas	237	(7.860)	(23.263)	(19.678)	(5.309)	(16.086)	(46.614)	(37.847)
Variações nos estoques de produtos acabados e elaboração (a)	(21.083)	32.962	13.457	94.511	1.269	27.756	35.209	89.073
<b>Total</b>	<b>(421.932)</b>	<b>(419.336)</b>	<b>(1.212.079)</b>	<b>(1.168.865)</b>	<b>(541.613)</b>	<b>(508.408)</b>	<b>(1.536.107)</b>	<b>(1.410.714)</b>

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.

### 31. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
<b>Outras receitas operacionais</b>								
Receita de serviços	71	109	255	351	71	109	255	351
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	-	-	-	12	1.571	14.773
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	5.264	567	9.847	-	-	567	-
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	-	-	-	5.264	-	9.847
Créditos tributários	1.310	-	4.658	-	1.310	-	4.658	1.497
Reversões de provisões cíveis, trabalhistas e tributárias	1.367	-	11.257	-	1.376	-	11.270	-
Outras receitas	587	289	2.194	1.150	(164)	552	3.885	1.449
<b>Total</b>	<b>3.335</b>	<b>5.662</b>	<b>18.931</b>	<b>11.348</b>	<b>2.593</b>	<b>5.937</b>	<b>22.206</b>	<b>27.917</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>								
Provisões cíveis, trabalhistas e tributárias	-	(2.778)	-	(6.938)	-	(2.876)	-	(7.328)
Honorários advocatícios	-	(690)	-	(690)	-	(690)	-	(690)
Tributos sobre outras receitas	(199)	(246)	(559)	(550)	(393)	(274)	(753)	(603)
Prêmio para bônus de atingimento de meta	(873)	(693)	(2.771)	(2.262)	(873)	(693)	(2.771)	(2.262)
Provisão para participação no resultado	(13)	(4.063)	1.820	(8.767)	(13)	(4.073)	512	(12.006)
Provisão de garantias	-	-	(2.389)	-	-	-	(2.389)	-
Baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	-	-	-	-	-	(14.905)
Outras despesas	(566)	(502)	(2.472)	(1.317)	328	(1.552)	(8.415)	(6.863)
<b>Total</b>	<b>(1.651)</b>	<b>(8.972)</b>	<b>(6.371)</b>	<b>(20.524)</b>	<b>(951)</b>	<b>(10.158)</b>	<b>(13.816)</b>	<b>(44.657)</b>
<b>Total líquido</b>	<b>1.684</b>	<b>(3.310)</b>	<b>12.560</b>	<b>(9.176)</b>	<b>1.642</b>	<b>(4.221)</b>	<b>8.390</b>	<b>(16.740)</b>

(a) Refere-se a venda do terreno da Portobello America para a Oak Street, decorrente da operação de *Built to suit* (BtS) para a construção da fábrica dos Estados Unidos, vide nota explicativa 17.

### 32. Resultado financeiro

Os resultados financeiros são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
<b>Receitas financeiras</b>								
Juros	5.929	2.608	17.631	5.124	8.591	3.688	22.855	8.091
Atualização de ativos	2.639	1.128	6.834	6.198	2.639	1.128	6.834	6.198
Outros	79	(6)	84	6	134	84	161	632
<b>Total</b>	<b>8.647</b>	<b>3.730</b>	<b>24.549</b>	<b>11.328</b>	<b>11.364</b>	<b>4.900</b>	<b>29.850</b>	<b>14.921</b>
<b>Despesas financeiras</b>								
Juros	(32.403)	(11.304)	(75.631)	(31.521)	(39.995)	(13.473)	(92.271)	(35.103)
Encargos financeiros com tributos	(669)	(790)	(2.456)	(2.540)	(1.788)	(858)	(5.740)	(2.714)
Atualização provisões para contingências	2.257	(1.232)	5.944	(4.402)	780	(1.762)	(14.830)	(5.921)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Comissões e taxas de serviços	(2.822)	(1.191)	(7.312)	(4.131)	(9.276)	(1.827)	(15.676)	(8.273)
Despesas bancárias	(18)	(18)	(58)	(89)	2.963	(3.738)	(209)	(3.813)
Resultado de operação de <i>Swap</i>	2.690	-	(2.771)	-	2.690	-	(2.771)	
Juros sobre debêntures	(12.602)	(13.106)	(38.943)	(34.086)	(12.619)	(13.106)	(38.960)	(34.086)
Outros	(3)	(5)	(25)	(415)	(582)	706	(708)	(985)
Total	(43.570)	(27.646)	(121.252)	(77.184)	(57.827)	(34.058)	(171.165)	(90.895)
Variação cambial líquida								
Clientes e fornecedores	(2.949)	8.515	(6.925)	4.253	(2.949)	8.511	(6.926)	4.275
Empréstimos e financiamentos	1.268	1	1.285	(2)	1.265	1	1.283	(2)
Total	(1.681)	8.516	(5.640)	4.251	(1.684)	8.512	(5.643)	4.273
Total líquido	(36.604)	(15.400)	(102.343)	(61.605)	(48.147)	(20.646)	(146.958)	(71.701)

### 33. 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 30 de setembro de 2023 e 2022:

	Controladora e Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2023	Trimestre findo em 30 de setembro de 2022	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	3.967	52.498	(49.415)	143.954
Quantidade média ponderada de ações ordinárias	140.987	140.987	140.987	140.987
Lucro (prejuízo) básico por ação	0,02814	0,37236	(0,35049)	1,02105

#### b) Diluído

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

### 34. Dividendos

Os dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2022 representam 25% do lucro da Companhia menos a Reserva Legal constituída no ano de 2022, que somam R\$ 36.529 (51.341 em 31 de dezembro de 2021).

No dia 5 de agosto de 2022, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovado o pagamento dos dividendos antecipados do ano de 2022, no valor total de R\$ 43.442, sendo R\$ 22.847 de dividendos e R\$ 20.595 de juros sobre o capital próprio (R\$ 17.506 líquidos de imposto de renda na fonte). Os valores por ação são 0,1620 e 0,1460 de dividendos e juros sobre o capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 01 de setembro de 2022.

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Ainda, em 27 de março de 2023, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração a distribuição de dividendos adicionais de R\$ 29.615.

Desta forma, somando-se as antecipações ocorridas em 2022, no valor de R\$ 43.442, e os dividendos adicionais aprovados em 2023, no valor de R\$ 29.615, a Companhia distribuiu aos acionistas o montante de R\$ 73.057 referente ao exercício de 2022, na forma de dividendos e juros sobre o capital próprio.

0

Em 6 de julho de 2023, a Companhia efetuou o pagamento dos dividendos adicionais (R\$ 29.615), sendo R\$ 18.337 na forma de dividendos e R\$ 11.278 (R\$ 9.635 líquidos de imposto de renda) na forma de juros sobre o capital próprio, gerando desembolso total líquido de R\$ 27.792 nesta data.

### 35. 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 entre mercado interno e externo do terceiro trimestre de 2023 e 2022:

	Em 30 de setembro de 2023			Em 30 de setembro de 2022		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	465.013	133.010	598.023	467.181	130.743	597.924
Custo dos produtos vendidos	(260.234)	(96.869)	(357.103)	(255.689)	(84.836)	(340.525)
Lucro operacional bruto	204.779	36.141	240.920	211.492	45.907	257.399

#### b) Informações por segmento de negócio entre mercado interno e externo do primeiros nove meses de 2023 e 2022:

	Em 30 de setembro de 2023	Em 30 de setembro de 2022
--	---------------------------	---------------------------

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Operações continuadas	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Receita	1.290.731	343.868	1.634.599	1.285.277	415.060	1.700.337
Custo dos produtos vendidos	(746.557)	(240.340)	(986.897)	(680.843)	(271.144)	(951.987)
Lucro operacional bruto	544.174	103.528	647.702	604.434	143.916	748.350

#### c) Informações por segmento de negócio entre unidades de negócios do terceiro trimestre de 2023 e 2022:

Em 30 de setembro de 2023						
Operações continuadas	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	598.023	(29.153)	255.722	50.766	246.838	73.850
Custo dos produtos vendidos	(357.107)	30.467	(158.636)	(43.267)	(126.842)	(58.829)
Lucro operacional bruto	240.916	1.314	97.086	7.499	119.996	15.021
*Eliminações entre negócios						
Em 30 de setembro de 2022						
Operações continuadas	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	597.924	(27.534)	272.863	62.502	230.390	59.703
Custo dos produtos vendidos	(340.525)	26.746	(156.665)	(45.136)	(121.390)	(44.080)
Lucro operacional bruto	257.399	(788)	116.198	17.366	109.000	15.623
*Eliminações entre negócios						

#### d) Informações por segmento de negócio entre unidades de negócios nos primeiros nove meses de 2023 e 2022:

Em 30 de setembro de 2023						
Operações continuadas	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	1.634.599	(80.880)	716.634	136.754	690.353	171.738
Custo dos produtos vendidos	(986.897)	79.105	(450.611)	(119.301)	(363.856)	(132.234)
Lucro operacional bruto	647.702	(1.775)	266.023	17.453	326.497	39.504
*Eliminações entre negócios						
Em 30 de setembro de 2022						
Operações continuadas	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	1.700.337	(64.266)	804.342	177.660	598.730	183.871
Custo dos produtos vendidos	(951.987)	62.688	(439.599)	(118.307)	(316.788)	(139.981)
Lucro operacional bruto	748.350	(1.578)	364.743	59.353	281.942	43.890
*Eliminações entre negócios						

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

## 36. Compromissos para aquisição de ativos

### Compra de ativo imobilizado



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 30 de setembro de 2023, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 2.440 (R\$ 1.588 em 31 de dezembro de 2022). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

#### Operação de Construção da Fábrica da Subsidiária Portobello Manufacturing LLC:

Ao fim do primeiro semestre de 2023, a Portobello America concluiu a construção da nova fábrica em Baxter, no Tennessee. A Companhia comunicou ao mercado, em março de 2022, a assinatura do contrato de *Built-to-Suit* (BtS), no valor de US\$ 90.000, que visava a construção da nova fábrica, informando também as condições comerciais de longo prazo para utilização do espaço no formato de *leasing* sem a opção de compra.

Adicionalmente, ao longo dos meses de 2022, iniciando em março daquele ano, a Portobello America iniciou a realização de aquisições de equipamentos para a fase 1 do projeto para instalação de uma linha contínua. A instalação dos equipamentos e testes de produção finalizou em junho de 2023 e a operação efetiva da produção iniciou em julho de 2023. O montante total de investimento nesta primeira fase foi de R\$ 324.811 (USD 55 milhões).

### 37. Cobertura de seguros

A cobertura de seguros, em 30 de setembro de 2023, é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros e pode ser resumida da seguinte forma:

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Seguro de automóvel	79 (veículos)	15/11/2023
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	4.047	31/12/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Portobello	189.433	31/12/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Pointer	4.808	31/12/2023
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	1.857	28/02/2024
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	2.657	01/03/2024
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2024
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2024
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2024
Seguro Cyber	10.000	01/07/2024
Seguro indenização securitária diretores e administradores - D&O	43.000	26/08/2024
Garantia na modalidade judicial	1.691	24/04/2026
Garantia na modalidade judicial	533	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	248	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	169	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	438	30/11/2023
Garantia na modalidade judicial	4.945	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	179	28/07/2024
Garantia na modalidade judicial	869	29/01/2025
Garantia na modalidade judicial	340	10/05/2025
Garantia na modalidade judicial	28.000	18/06/2025
Garantia na modalidade judicial	261	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial	42	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial	28.777	07/03/2027
Garantia na modalidade judicial	171	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	21	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	3.755	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	2.350	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	403	14/12/2027

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Garantia na modalidade judicial	130	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	130	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	110	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	65	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	16.242	16/12/2027
Garantia na modalidade judicial	834	28/02/2028
Garantia na modalidade judicial	189	29/03/2028
Garantia na modalidade judicial	16.455	09/06/2028

(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) 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.

### 38. 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	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Controladas</b>			
<b>Transações comerciais</b>			
Contas a receber	Portobello Shop S.A.	10	5
Contas a receber	Portobello America, Inc.	50.962	150.220
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	570	253
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	21.324	11.287
Crédito com pessoas ligadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	18	-
Crédito com pessoas ligadas	Portobello Shop S.A.	6.413	-
Contas a pagar	Cia Brasileira de Cerâmica	(2.781)	(3.578)
Contas a pagar	Mineração Portobello Ltda.	(4.530)	(4.122)
Contas a pagar	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(587)	-
Contas a pagar	Portobello America, Inc.	(131)	-
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>71.268</u>	<u>154.065</u>
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Créditos com controladas	Portobello America, Inc.	34.187	-
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(11.555)	(10.354)
Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(16)	(16)
Contas a receber	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	24
Contas a pagar	Riveste Comercio Ltda.	-	(3)
Contas a pagar	Solução Cerâmica Com. Ltda.	-	(1)
Contas a pagar	Gomes Part Societárias Ltda.	(87)	-
Contas a pagar	AB Parking	(41)	(10)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(33.842)</u>	<u>(66.690)</u>

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Natureza - Resultado	Empresa	Controladora	
		Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
<b>Receitas</b>			
<b>Controladas</b>			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	135.179	97.909
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	1.126	1.158
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	71.721	76.470
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	1	34
Venda de produtos	Riveste Comercio Ltda.	163	18.511
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	544	12.931
Venda de produtos	Gomes Part Societárias Ltda.	9	-
<b>Despesas</b>			
<b>Controladas</b>			
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(11.305)	(9.259)
Serviço de cortes	Cia Brasileira de Cerâmica	(5.854)	-
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(674)	(709)
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	(1)	(15)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(2)	(7.096)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(90)	(229)
Serviços de terceiros	Rádio Clube Tijucas Ltda.	(91)	-
		<u>190.726</u>	<u>189.705</u>

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

Transações entre as partes relacionadas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial	Controladas	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cia Brasileira de Cerâmica	Contas a receber líquido de adiantamentos	1.694	-
Portobello Shop S.A.	Contas a receber líquido de adiantamentos	291	-
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	-	261
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	7	465
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Contas a pagar	(1.985)	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	-	(35.290)
		<u>7</u>	<u>(34.564)</u>

**PBG S.A. e empresas controladas**  
**Notas Explicativas**

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Resultado	Acumulado em 30 de setembro de 2023	Acumulado em 30 de setembro de 2022
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Receita - royalties	-	3
Riveste Comercio Ltda.	Receita - royalties	55	4.887
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Receita - royalties	188	3.741
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Receita - venda de produtos	4.109	-
AB Parking	Serviços de estacionamento	(311)	-
Gomes Part Societárias Ltda.	Despesa - Aluguel	(920)	-
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Juros - aquisição de loja	(950)	(1.635)
Riveste Comercio Ltda.	Juros - aquisição de loja	(388)	(147)
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Juros - aquisição de loja e oficina	(2.596)	(671)
		<u>(813)</u>	<u>6.178</u>
		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza – aquisição de operações	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Riveste Comercio Ltda.	Aquisição de Loja	-	13.200
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Aquisição de Loja	-	46.800
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Aquisição de Lojas e Oficina	-	54.722
		<u>-</u>	<u>114.722</u>

**Remuneração de pessoal chave da administração**

As despesas de remuneração pagas ao pessoal chave da Administração, que compreendem os membros da Diretoria, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e gerência, registradas em 30 de setembro de 2023, são:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Remuneração fixa				
Salários	5.490	11.676	7.304	12.752
Honorários	6.775	6.741	6.775	6.741
Remuneração variável	1.300	2.937	1.384	3.356
Plano de previdência	591	807	658	822
Benefícios por desligamento	1.298	966	1.298	966
Outros	1.665	4.182	1.955	4.314
	<u>17.119</u>	<u>27.309</u>	<u>19.374</u>	<u>28.951</u>

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

PBG S.A.

Informações Trimestrais (ITR) em 30 de setembro de 2023  
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 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., Av. Rio Branco, 847, Salas 401, 402, 403 e 409, Florianópolis, SC, Brasil, 88015-205

PBG S.A.

### 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2023, 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, 31 de outubro de 2023

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 30 de Setembro de 2023, 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 Outubro de 2023 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, 26 de Outubro de 2023.

---

Jorge Muller

---

Mario Augusto de Freitas Baptista]

---

Carlos Eduardo Zoppello Brennand

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

### PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria recomendam a aprovação das informações contidas nas Demonstrações Contábeis do 3º Trimestre de 2023 da Companhia, bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, PWC Auditores, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes apresentado.

Florianópolis, 30 de Outubro de 2023.

---

Cláudio Ávila da Silva

---

Geraldo L. Mattos Jr.

---

Gladimir Brzezinski

## **Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)**

### PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria recomendam a aprovação das informações contidas nas Demonstrações Contábeis do 3º Trimestre de 2023 da Companhia, bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, PWC Auditores, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes apresentado.

Florianópolis, 30 de Outubro de 2023.

---

Cláudio Ávila da Silva

---

Geraldo L. Mattos Jr.

---

Gladimir Brzezinski



## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

- (i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais da Companhia findo em 30.09.2023; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 30.09.2023.

#### Composição da Diretoria

John Suzuki - Diretor Presidente

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

Luciano Alves Abrantes - Diretor de digital.

Tijucas, 30 de Outubro de 2023.

---

John Suzuki

---

Rosangela Sutil

---

Luciano Alves Abrantes

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

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

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

- (i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais da Companhia findo em 30.09.2023; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 30.09.2023.

Composição da Diretoria

John Suzuki - Diretor Presidente

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

Luciano Alves Abrantes - Diretor de digital.

Tijucas, 31 de Outubro de 2023.

---

John Suzuki

---

Rosangela Sutil

---

Luciano Alves Abrantes