



Portobello Grupo

Resultados 2T21

# 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 - 01/01/2021 à 30/06/2021	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	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 - 01/01/2021 à 30/06/2021	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	20
--------------------------------	----

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

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	147.530
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>147.530</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	71
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>71</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
1	Ativo Total	1.833.851	1.935.793
1.01	Ativo Circulante	680.131	822.310
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	110.345	245.779
1.01.03	Contas a Receber	272.414	260.422
1.01.03.01	Clientes	272.414	260.422
1.01.04	Estoques	196.333	172.897
1.01.06	Tributos a Recuperar	79.303	76.614
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	79.303	76.614
1.01.07	Despesas Antecipadas	54	1.375
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	21.682	65.223
1.01.08.03	Outros	21.682	65.223
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	12.390	4.678
1.01.08.03.02	Dividendos a receber	3.385	53.023
1.01.08.03.03	Outros	5.907	7.522
1.02	Ativo Não Circulante	1.153.720	1.113.483
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	523.886	504.481
1.02.01.07	Tributos Diferidos	31.338	37.807
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	31.338	37.807
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	85.374	54.573
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	85.374	54.573
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	407.174	412.101
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	166.738	156.296
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	87.145	87.402
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	5.350	13.106
1.02.01.10.07	Ativos tributários	105.305	105.305
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	8.905	8.905
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	8.190	13.317
1.02.01.10.11	Instrumentos financeiros derivativos	2.359	1.995
1.02.01.10.12	Outros	10.361	12.954
1.02.02	Investimentos	72.201	54.151
1.02.02.01	Participações Societárias	72.201	54.151
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	71.853	53.803
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	541.312	541.794
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	521.676	522.817
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	19.636	18.977
1.02.04	Intangível	16.321	13.057

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2	Passivo Total	1.833.851	1.935.793
2.01	Passivo Circulante	679.868	668.993
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.523	40.078
2.01.02	Fornecedores	212.924	181.746
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	223.859	223.908
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	174.327	174.842
2.01.04.02	Debêntures	49.532	49.066
2.01.05	Outras Obrigações	176.334	212.492
2.01.05.02	Outros	176.334	212.492
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	727	31.005
2.01.05.02.04	Cessão de crédito com fornecedores	77.218	66.418
2.01.05.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	12.168	9.290
2.01.05.02.06	Impostos, taxas e contribuições	13.977	19.492
2.01.05.02.07	Adiantamento de clientes	23.080	21.940
2.01.05.02.08	Contas a pagar de investimentos	11.887	31.303
2.01.05.02.09	Débito com controladas	2.275	4.067
2.01.05.02.11	Obrigações de arrendamento	6.899	7.594
2.01.05.02.12	Instrumentos financeiros derivativos	2.990	2.354
2.01.05.02.13	Outros	25.113	19.029
2.01.06	Provisões	9.228	10.769
2.01.06.02	Outras Provisões	9.228	10.769
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	9.228	10.769
2.02	Passivo Não Circulante	750.880	849.632
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	419.701	503.858
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	320.240	354.666
2.02.01.02	Debêntures	99.461	149.192
2.02.02	Outras Obrigações	274.035	282.232
2.02.02.02	Outros	274.035	282.232
2.02.02.02.03	Fornecedores	154.839	144.021
2.02.02.02.04	Contas a pagar de investimentos	21.189	25.700
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	26.921	34.416
2.02.02.02.06	Dívidas com pessoas ligadas	56.330	56.330
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	14.756	12.879
2.02.02.02.08	Outros	0	8.886
2.02.04	Provisões	57.144	63.542
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	56.580	63.542
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	56.080	63.542
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	500	0
2.02.04.02	Outras Provisões	564	0
2.02.04.02.04	Provisão para passivo a descoberto em controladas	564	0
2.03	Patrimônio Líquido	403.103	417.168
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-996	-14.095
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-996	-14.095
2.03.04	Reservas de Lucros	237.383	250.941
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-83.284	-50.125

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	30.447
2.03.08.01	Dividendo adicional proposto	0	30.447

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	385.005	732.319	215.874	455.436
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-254.025	-479.091	-186.021	-359.547
3.03	Resultado Bruto	130.980	253.228	29.853	95.889
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-70.309	-133.711	-41.347	-92.064
3.04.01	Despesas com Vendas	-66.028	-128.745	-46.481	-97.903
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.248	-28.496	-9.899	-20.336
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.547	-4.321	15.273	15.488
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.420	27.851	-240	10.687
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	60.671	119.517	-11.494	3.825
3.06	Resultado Financeiro	-22.298	-32.854	-2.744	7.468
3.06.01	Receitas Financeiras	1.190	3.956	6.603	13.597
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.488	-36.810	-9.347	-6.129
3.06.02.01	Despesas financeiras	-19.842	-33.976	-15.568	-32.595
3.06.02.02	Variação cambial líquida	-3.646	-2.834	6.221	26.466
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	38.373	86.663	-14.238	11.293
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.797	-6.083	65.988	61.459
3.08.01	Corrente	5.513	386	0	0
3.08.02	Diferido	-3.716	-6.469	65.988	61.459
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	40.170	80.580	51.750	72.752
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	40.170	80.580	51.750	72.752

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	40.170	80.580	51.750	72.752
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.366	-860	-15.046	-21.545
4.03	Resultado Abrangente do Período	36.804	79.720	36.704	51.207



**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 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	74.561	72.791
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	94.497	-49.940
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	86.663	11.293
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	25.126	27.639
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	-27.225	-10.687
6.01.01.04	Variação Cambial não realizada	19.405	-39.766
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-435	-943
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	-1.671	2.487
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-5.127	-58.292
6.01.01.08	Provisão de Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	-3.010
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	-1.041	2.767
6.01.01.11	Atualizações de Ativos Tributários	0	-67.440
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	-874
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	0	422
6.01.01.14	Juros Provisionados de Empréstimos e Debêntures	-947	29.130
6.01.01.15	Juros e AVP de Arrendamento	574	501
6.01.01.16	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	0	56.330
6.01.01.17	Outros	-738	503
6.01.01.18	ADV Prodec (empréstimos)	-87	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	10.991	144.042
6.01.02.01	Contas a Receber	-30.322	-34.136
6.01.02.02	Estoque	-23.001	4.839
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-10.185	8.687
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	16.941	3.701
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	5.127	-81
6.01.02.06	Outros Ativos	5.529	-1.386
6.01.02.07	Contas a Pagar	52.358	34.790
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-7.712	-1.337
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-2.335	-3.011
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	-214	758
6.01.02.11	Parcelamentos	-4.617	-3.506
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	-5.515	14.653
6.01.02.13	Contas a Pagar de Investimento	0	39.949
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	-6.759
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	0	56.330
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-2.803	30.551
6.01.02.17	Obrigações fiscais e trabalhistas	17.445	0
6.01.02.18	Derivativos	295	0
6.01.03	Outros	-30.927	-21.311
6.01.03.01	Juros Pagos	-19.439	-21.311
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-11.488	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	44	-58.193
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-43.827	-67.046

**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 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-4.583	-2.652
6.02.03	Dividendos Recebidos	67.844	5.405
6.02.04	(Concessão) Recebimento de créditos com Partes Relacionadas	-10.800	0
6.02.06	Integralização de Capital em Controladas	-8.590	6.100
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-210.039	-30.554
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	56.873	83.418
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-140.011	-107.898
6.03.03	Dividendos Pagos	-60.725	32
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-2.816	-6.106
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	-63.360	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-135.434	-15.956
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	245.779	249.448
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	110.345	233.492

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021****(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	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168
5.04	Transações de Capital com os Sócios	50.000	13.099	-156.906	0	0	-93.807
5.04.01	Aumentos de Capital	50.000	0	-50.000	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-63.360	0	0	0	-63.360
5.04.06	Dividendos	0	0	-30.447	0	0	-30.447
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA	0	76.459	-76.459	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.580	-837	79.742
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.580	0	80.579
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-837	-837
5.05.02.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-860	-860
5.05.02.07	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23	23
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	592	-592	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	592	-592	0
5.07	Saldos Finais	250.000	-996	124.482	81.172	-51.554	403.103

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(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	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-7.498	0	0	0	-7.498
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.498	0	0	0	-7.498
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	72.752	-21.545	51.207
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	72.752	0	72.752
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-21.545	-21.545
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-21.545	-21.545
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	594	-594	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	594	-594	0
5.07	Saldos Finais	200.000	-7.498	189.844	73.346	-44.363	411.329

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
7.01	Receitas	915.634	637.950
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	900.895	556.708
7.01.02	Outras Receitas	13.069	83.732
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.670	-2.490
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-440.827	-383.726
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-335.515	-245.637
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-107.174	-139.568
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.862	1.479
7.03	Valor Adicionado Bruto	474.807	254.224
7.04	Retenções	-25.126	-22.671
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-25.126	-22.671
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	449.681	231.553
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	32.462	82.248
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	27.851	10.687
7.06.02	Receitas Financeiras	4.611	71.561
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	482.143	313.801
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	482.143	313.801
7.08.01	Pessoal	151.999	106.409
7.08.01.01	Remuneração Direta	129.168	88.224
7.08.01.02	Benefícios	14.240	11.907
7.08.01.03	F.G.T.S.	8.591	6.278
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	202.738	61.465
7.08.02.01	Federais	84.311	-8.482
7.08.02.02	Estaduais	117.848	69.396
7.08.02.03	Municipais	579	551
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	46.827	73.175
7.08.03.01	Juros	35.461	64.188
7.08.03.02	Aluguéis	11.366	8.987
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	80.579	72.752
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.579	72.752

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
1	Ativo Total	1.975.018	2.034.288
1.01	Ativo Circulante	851.685	916.703
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	174.192	326.325
1.01.03	Contas a Receber	343.392	289.090
1.01.03.01	Clientes	343.392	289.090
1.01.04	Estoques	224.946	204.562
1.01.06	Tributos a Recuperar	80.137	77.822
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	80.137	77.822
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.911	4.164
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	25.107	14.740
1.01.08.03	Outros	25.107	14.740
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	15.471	6.706
1.01.08.03.02	Outros	9.636	8.034
1.02	Ativo Não Circulante	1.123.333	1.117.585
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	535.602	535.888
1.02.01.07	Tributos Diferidos	33.752	37.713
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	33.752	37.713
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	501.850	498.175
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	166.732	156.324
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	87.145	87.402
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	5.482	13.276
1.02.01.10.07	Ativos tributários	119.651	119.651
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	8.905	8.905
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculados	8.190	13.317
1.02.01.10.10	Ativo de arrendamento	80.155	71.391
1.02.01.10.11	Instrumentos financeiros derivativos	2.359	1.995
1.02.01.10.12	Outros	10.410	13.093
1.02.02	Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	553.663	552.876
1.02.04	Intangível	33.720	28.473

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2	Passivo Total	1.975.018	2.034.288
2.01	Passivo Circulante	757.849	740.620
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	66.930	46.499
2.01.02	Fornecedores	227.780	194.929
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.236	2.997
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.236	2.997
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.236	2.997
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	223.859	223.908
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	174.327	174.842
2.01.04.02	Debêntures	49.532	49.066
2.01.05	Outras Obrigações	225.816	261.518
2.01.05.02	Outros	225.816	261.518
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	800	31.079
2.01.05.02.04	Cessão de crédito com fornecedores	77.218	66.418
2.01.05.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	12.168	9.354
2.01.05.02.06	Impostos, taxas e contribuições	16.850	21.443
2.01.05.02.07	Adiantamento de clientes	54.910	43.825
2.01.05.02.08	Contas a pagar de investimentos	11.887	31.303
2.01.05.02.10	Obrigações de arrendamento	17.075	34.803
2.01.05.02.11	Instrumentos financeiros derivativos	2.990	2.354
2.01.05.02.12	Outros	31.918	20.939
2.01.06	Provisões	9.228	10.769
2.01.06.02	Outras Provisões	9.228	10.769
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	9.228	10.769
2.02	Passivo Não Circulante	814.039	876.484
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	419.701	503.858
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	320.240	354.666
2.02.01.02	Debêntures	99.461	149.192
2.02.02	Outras Obrigações	327.098	309.053
2.02.02.02	Outros	327.098	309.053
2.02.02.02.03	Fornecedores	154.839	144.021
2.02.02.02.04	Contas a pagar de investimentos	21.189	25.700
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	26.921	34.653
2.02.02.02.06	Dívidas com pessoas ligadas	56.365	56.326
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	65.682	38.379
2.02.02.02.08	Outros	2.102	9.974
2.02.04	Provisões	67.240	63.573
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.240	63.573
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	66.740	63.573
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	500	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	403.130	417.184
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-996	-14.095
2.03.02.04	Opções Outorgadas	-996	-14.095
2.03.04	Reservas de Lucros	237.383	250.941
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-83.284	-50.125

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	30.447
2.03.08.01	Dividendo Adicional Proposto	0	30.447
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	27	16



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	464.261	880.654	241.743	515.923
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-273.848	-511.757	-186.105	-365.135
3.03	Resultado Bruto	190.413	368.897	55.638	150.788
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-123.883	-237.099	-65.051	-138.522
3.04.01	Despesas com Vendas	-101.558	-193.238	-70.125	-144.754
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.620	-29.149	-10.211	-20.926
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-6.705	-14.712	15.285	27.158
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	66.530	131.798	-9.413	12.266
3.06	Resultado Financeiro	-24.509	-36.000	-2.336	8.365
3.06.01	Receitas Financeiras	1.834	4.926	8.322	16.961
3.06.02	Despesas Financeiras	-26.343	-40.926	-10.658	-8.596
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-22.717	-38.106	-16.871	-35.035
3.06.02.02	Varição Cambial Líquida	-3.626	-2.820	6.213	26.439
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	42.021	95.798	-11.749	20.631
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.835	-15.198	63.505	52.136
3.08.01	Corrente	-628	-11.238	-2.484	-4.875
3.08.02	Diferido	-1.207	-3.960	65.989	57.011
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	40.186	80.600	51.756	72.767
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	40.186	80.600	51.756	72.767
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	40.178	80.579	51.750	72.753
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8	21	6	14

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	40.186	80.600	51.756	72.767
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.366	-860	-15.046	-21.545
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	36.820	79.740	36.710	51.222
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	36.812	79.719	36.704	51.208
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8	21	6	14

**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 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	119.201	132.002
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	150.468	-8.296
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	95.798	20.631
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	33.556	44.726
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	0	-8.908
6.01.01.04	Variação Cambial não Realizada	19.405	0
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-1.065	0
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	-1.479	4.039
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	5.533	-58.293
6.01.01.08	Provisões de Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	-3.148
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	-1.041	2.767
6.01.01.11	Atualizações de Ativos Tributários	0	-81.786
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	-874
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	0	159
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	-947	28.191
6.01.01.15	Juros e AVP de Arrendamento	1.616	1.675
6.01.01.16	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	39	56.330
6.01.01.17	Variação cambial não realizada Portobello America	-860	0
6.01.01.18	Outros	0	-13.805
6.01.01.19	AVP Prodec (empréstimos)	-87	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	9.563	167.283
6.01.02.01	Contas a Receber	-52.823	-31.832
6.01.02.02	Estoque	-19.319	-11.331
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-10.151	8.708
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	16.871	3.358
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	5.127	-81
6.01.02.06	Outros Ativos	1.334	-2.027
6.01.02.07	Contas a Pagar	54.469	36.583
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-8.765	-1.718
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-2.366	-3.011
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	11.085	6.900
6.01.02.11	Parcelamentos	-4.918	-3.662
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	20.431	16.592
6.01.02.13	Contas a Pagar de Investimento	0	39.949
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	-6.759
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	0	56.322
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	2.886	59.292
6.01.02.17	Derivativos	295	0
6.01.02.18	Impostos, Taxas e Contribuições	-4.593	0
6.01.03	Outros	-40.830	-26.985
6.01.03.01	Juros Pagos	-19.439	-21.715
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-21.391	-5.270
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-55.645	-78.236

**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 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-48.158	-74.441
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-7.487	-3.795
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-215.689	-47.068
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debênturês	56.873	83.418
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-140.011	-107.898
6.03.03	Dividendos Pagos	-60.725	32
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-8.466	-22.620
6.03.05	Aquisição de Ações em Tesouraria	-63.360	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-152.133	6.698
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	326.325	275.378
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	174.192	282.076

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168	16	417.184
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168	16	417.184
5.04	Transações de Capital com os Sócios	50.000	13.099	-156.906	0	0	-93.807	0	-93.807
5.04.01	Aumentos de Capital	50.000	0	-50.000	0	0	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-63.360	0	0	0	-63.360	0	-63.360
5.04.06	Dividendos	0	0	-30.447	0	0	-30.447	0	-30.447
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA	0	76.459	-76.459	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.579	-837	79.742	11	79.753
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.579	0	80.579	11	80.590
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-837	-837	0	-837
5.05.02.06	Varição cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-860	-860	0	-860
5.05.02.07	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23	23	0	23
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	592	-592	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	592	-592	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	-996	124.482	81.171	-51.554	403.103	27	403.130

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620	16	367.636
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620	16	367.636
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-7.498	0	0	0	-7.498	0	-7.498
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.498	0	0	0	-7.498	0	-7.498
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	72.752	-21.545	51.207	14	51.221
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	72.752	0	72.752	14	72.766
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-21.545	-21.545	0	-21.545
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-21.545	-21.545	0	-21.545
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	594	-594	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	594	-594	0	0	0
5.07	Saldos Finais	200.000	-7.498	189.844	73.346	-44.363	411.329	30	411.359

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
7.01	Receitas	1.079.043	716.849
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.069.511	628.332
7.01.02	Outras Receitas	8.429	93.302
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.103	-4.785
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-499.963	-400.099
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-364.630	-248.176
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-136.871	-153.395
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.538	1.472
7.03	Valor Adicionado Bruto	579.080	316.750
7.04	Retenções	-33.556	-28.363
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-33.556	-28.363
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	545.524	288.387
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.604	74.932
7.06.02	Receitas Financeiras	5.604	74.932
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	551.128	363.319
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	551.128	363.319
7.08.01	Pessoal	182.048	130.285
7.08.01.01	Remuneração Direta	156.057	109.634
7.08.01.02	Benefícios	16.044	13.307
7.08.01.03	F.G.T.S.	9.947	7.344
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	233.949	81.701
7.08.02.01	Federais	112.598	10.082
7.08.02.02	Estaduais	120.710	71.024
7.08.02.03	Municipais	641	595
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	54.530	78.566
7.08.03.01	Juros	39.525	66.556
7.08.03.02	Aluguéis	15.005	12.010
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	80.601	72.767
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.580	72.753
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	21	14

## Portobello Grupo

## Portobello Grupo registra crescimento de Receita Líquida, EBITDA e Lucro Líquido

Tijucas, 13 de agosto de 2021. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2021. As informações apresentadas neste documento são derivadas das Informações Financeiras Trimestrais consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

## Destaques 2T21

- **Crescimento de Receita Líquida de 92,0% vs. 2T20** em função da maior atuação da Companhia como varejo e expansão internacional. No 1S21, a Receita Líquida cresceu **70,7% vs. 1S20**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 41,0% no 2T21**, com melhoria de **6,9 p.p. vs. 2T20**. No 1S21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu **41,9%, 7,5 p.p. acima do 1S20**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 82,6 milhões no 2T21, R\$ 66,9 milhões ou 426,4% acima do 2T20**, com melhoria na Margem EBITDA de **11,3 p.p. vs. 2T20**. No 1S21, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu **R\$ 163,4 milhões, R\$ 124,9 milhões ou 324,3% acima do 1S20**.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 40,3 milhões no 2T21, R\$ 31,5 milhões ou 358,5% acima do 2T20**. No 1S21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu **R\$ 80,7 milhões, R\$ 59,4 milhões ou 278,7% acima do 1S21**.
- **Investimento em Capital de Giro de R\$ 223,9 milhões, em linha com 2T20**, devido à **redução no Ciclo de Conversão de Caixa de 75 dias no 2T20 para 27 dias no 2T21**, uma melhoria de **48 dias vs. 2T20**.
- **Endividamento Líquido de R\$ 469,4 milhões no 2T21, em linha com 2T20**, porém **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 1,6 vezes no 2T21**, uma melhoria de **3,5 vezes vs. 2T20**.
- **Cotação da PTBL3 encerrou o 2T21 a R\$ 17,47**, uma valorização de **321,0% vs. 2T20**.

R\$ Milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1T21	1S20	1S21	▲	Absoluto
<b>Receita Líquida</b>	<b>241,7</b>	<b>464,3</b>	<b>92,0%</b>	<b>222,6</b>	<b>416,4</b>	<b>515,9</b>	<b>880,7</b>	<b>70,7%</b>	<b>364,8</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	34,1%	41,0%	6,9 p.p.		42,9%	34,4%	41,9%	7,5 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>4,6</b>	<b>82,6</b>	<b>1696,6%</b>	<b>78,0</b>	<b>80,8</b>	<b>40,6</b>	<b>163,4</b>	<b>302,4%</b>	<b>122,8</b>
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>15,7</b>	<b>82,6</b>	<b>426,4%</b>	<b>66,9</b>	<b>80,8</b>	<b>38,5</b>	<b>163,4</b>	<b>324,3%</b>	<b>124,9</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	6,5%	17,8%	11,3 p.p.		19,4%	7,5%	18,5%	11,1 p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>51,7</b>	<b>40,3</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-11,4</b>	<b>40,4</b>	<b>72,8</b>	<b>80,7</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,9</b>
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>8,8</b>	<b>40,3</b>	<b>358,5%</b>	<b>31,5</b>	<b>40,4</b>	<b>21,3</b>	<b>80,7</b>	<b>278,7%</b>	<b>59,4</b>
Capital de Giro (R\$)	223,7	223,9	0,1%	0,2	223,7				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	75	27	-64,0%	-48	35				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>467,6</b>	<b>469,4</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,8</b>	<b>467,4</b>				
Dív Liq/EBITDA	4,6	1,6	-65,5%	-3,0	2,1				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	5,1	1,6	-69,2%	-3,5	2,0				
<b>Cotação</b>	<b>4,15</b>	<b>17,47</b>	<b>321,0%</b>	<b>13,32</b>	<b>8,98</b>				



# PortobelloGrupo

## Mensagem da Administração

Em quase um ano e meio de pandemia, após 2T20 ter sido afetado pela COVID-19, a Companhia demonstrou resiliência e superação para promover os ajustes necessários e entregar um resultado positivo diante de um cenário tão adverso. Os resultados do 2T21 apresentam uma sólida performance, fruto dos bons resultados consolidados com o trabalho realizado desde então. O ano de 2021 continua indicando um ambiente favorável e reforça cada vez mais os atributos de crescimento sólido e o modelo de negócios voltado ao varejo e à internacionalização, com foco na geração de valor para a Companhia.

A Receita Líquida no 2T21 alcançou R\$ 464,3 milhões, com crescimento de 92,0% vs. 2T20 e, no 1S21, totalizou R\$ 880,7 milhões, 70,7% acima vs. 1S20. Quando comparado ao 1T21, o crescimento é de 11,5%, o que demonstra constante evolução no desempenho trimestral da Companhia.

A Receita Líquida do mercado interno no 2T21 cresceu 89,3% vs. 2T20 e, no 1S21, houve crescimento de 69,9% vs. 1S20. Segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção no 2T21 apresentou crescimento de 39,3% vs. 2T20 e, no 1S21, o crescimento foi de 27,5% vs. 1S20. O crescimento no setor de construção civil continua sendo puxado pelos materiais básicos, devido à retomada de obras e lançamentos imobiliários, assim como no aumento das reformas residenciais.

A Receita Líquida do mercado externo no 2T21 cresceu 102,9% vs. 2T20 (105,5% em Dólares) e, no 1S21, o crescimento foi de 73,6% vs. 1S20 (56,1% em Dólares). Este aumento deu-se em função da expansão da atuação na distribuição nos Estados Unidos, através da Unidade de Negócios Portobello América, assim como da maior atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

O Crescimento da Receita Líquida devido a qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade e os aumentos de preços, combinado às iniciativas de produtividade/eficiência de custos e ganhos de escala, continuam levando a Margem Bruta Ajustada e Recorrente a melhores patamares, atingindo 41,0% no 2T21, com incremento de 6,9 p.p. vs. 2T20, e 41,9% no 1S21, com melhoria de 7,5 p.p. vs. 1S20.

A progressão da Margem Bruta Ajustada e Recorrente combinada com a otimização de Despesas Operacionais, que reduziram 6,9 p.p. vs. 2T20 na relação com a Receita Líquida, levaram o EBITDA Ajustado e Recorrente a atingir R\$ 82,6 milhões no 2T21, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 17,8% e incremento de 11,3 p.p. vs. 2T20. No 1S21, as Despesas Operacionais reduziram 5,6 p.p. vs. 1S20 na relação com a Receita Líquida e o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia atingiu R\$ 163,4 milhões, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 18,5% e incremento de 11,1 p.p. vs. 1S20.

O investimento em Capital de Giro se manteve estável no 2T21 vs. 2T20, apesar do crescimento da escala de negócios, principalmente em função da redução de 48 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, oriunda da otimização/qualificação do nível de estoques e melhoria na conversão da carteira de recebíveis.

A Companhia encerrou o 2T21 com endividamento líquido de R\$ 469,4 milhões com relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente de 1,6 vezes. A redução da alavancagem de 3,5 vezes em comparação ao 2T20 decorreu da manutenção do nível da Dívida Líquida, em linha com a melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa, combinado com aumento significativo do EBITDA Ajustado e Recorrente nos últimos doze meses.

O CapEx do 2T21 totalizou R\$ 38,8 milhões, destes, 50% foram destinados ao parque fabril de Tijucas (SC), para atualização e migração para produção de produtos de maiores formatos com maior valor agregado. Os demais valores de CapEx foram destinados para o parque fabril de Marechal Deodoro, expansão de lojas próprias, projetos comerciais e corporativos.

## PortobelloGrupo

Além da entrega dos resultados operacionais do 2T21, a Companhia deu um importante passo na sua estratégia de ESG: é a mais nova signatária da Rede Brasil do Pacto Global da ONU, que engaja com os objetivos do desenvolvimento sustentável e acelera as ações no âmbito da sustentabilidade.

A Companhia recentemente completou 42 anos e vive um dos melhores momentos de sua história com trajetória ascendente nos últimos 18 meses. No final de julho, a Companhia comunicou ao mercado a contratação da Avison Young para liderar o processo de obtenção de financiamento para construção de nova unidade de produção próximo à cidade de Nashville, nos Estados Unidos, no valor de aproximadamente USD 80 milhões, com previsão para o início das operações no ano de 2023.

### Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello apresentou crescimento da Receita Líquida no 2T21 de 79,1% vs. 2T20 e no 1S21 houve um acréscimo de 58,9% quando comparado ao 1S20. O crescimento obtido no 1S21 em todos os canais (exportação, revendas multimarcas e engenharia) veio alavancado pelo avanço em *mix* de produtos, consolidação dos lançamentos da Revestir 2021 e gestão de preços. Com a produção a pleno, o planejamento da cadeia e a escolha de formatos que potencializam os diferenciais fabris, viabilizaram o crescimento da Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 8,5 p.p. vs. 2T20 e de 7,5 p.p. vs. 1S20, compensando a forte pressão de custos no período, principalmente dos energéticos.

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no 2T21 crescimento da Receita Líquida de 151,3% vs. 2T20 em função do aumento de volume, ganho de produtividade, gestão de preços e *mix* mais qualificado com “Supercerâmicos”. No 1S21, o crescimento da Receita Líquida foi de 124,5% vs. 1S20. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 14,4 p.p vs. 2T20 devido ao efeito positivo da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e ao posicionamento da marca no Norte e Nordeste do Brasil. No 1S21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 17,3 p.p, confirmando o desempenho da Unidade. Com a produção a pleno, a Unidade de Negócios trabalhou ao longo de todo 1S21 buscando manter o nível de serviço frente a um mercado fortemente demandado.

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou o 2T21 com crescimento de Receita Líquida de 109,3% vs. 2T20, e no 1S21, o crescimento foi de 77,4%. vs. 1S20, considerando a abertura de 7 novas lojas franqueadas. O ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor, apresentou crescimento robusto de vendas no varejo no 2T21 de 22,4% vs. 2T20, e no 1S21, o crescimento foi de 20,9% vs. 1S20. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Unidade de Negócios também progrediu, com avanço no 2T21 de 8,8 p.p. vs. 2T20, e no 1S21, com melhoria de 7,6 p.p vs. 1S20.

A Unidade de Negócios Portobello América, atingiu no 2T21 crescimento da Receita Líquida de 40,1% vs. 2T20 (42,1% em Dólares), e no 1S21, o crescimento foi de 49,3% vs. 1S20 (36,1% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função do aumento de volume de faturamento no mercado Norte Americano e pela desvalorização cambial. A Unidade de Negócios apresentou redução pontual da Margem Bruta Ajustada e Recorrente no 2T21 de 4,6 p.p vs. 2T20, em função do impacto negativo do ajuste de inventários, porém, no 1S21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 2,9 p.p. vs. 1S20, devido a melhoria no *mix* de produtos e efeito da desvalorização cambial.

# PortobelloGrupo

## Perspectivas 3T21

- A expectativa de curto prazo é que o mercado de construção civil continue aquecido e a Receita Líquida da Companhia no 3T21 tenha crescimento de duplo dígito vs. 3T20, com termos absolutos similares ao 2T21. Destaque para a evolução das taxas básicas de juros, que poderá afetar as projeções de crescimento da economia e perspectivas do mercado imobiliário em médio/longo prazo.
- O foco continua na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente por volta de 40,0%, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente materiais importados e energéticos com segundo aumento nas tarifas do gás a partir de julho), através de aumento de preços, melhoria de *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos e despesas operacionais.
- O plano de investimentos de CapEx continua focado nos projetos estratégicos para o crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, ampliação da planta de Tijucas (SC) e também a expansão dos negócios da Portobello América, com investimentos no projeto arquitetônico da planta e terraplanagem para preparação do terreno.
- A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade, com foco na gestão estratégica de fornecedores e melhoria da carteira de clientes, porém com pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço.
- A manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente também continua sendo uma prioridade que está se materializando através da disciplina na gestão financeira, da otimização do Ciclo de Conversão de Caixa e da preservação da liquidez.
- Apesar dos possíveis desafios das novas variantes do COVID-19, a Companhia acredita que sua equipe de vendas está preparada para atender os clientes remotamente via canal *Omnichannel* e através de contato direto com sua rede de especificadores parceiros (arquitetos, engenheiros, decoradores, etc).

## COVID-19

A partir do final do 2T21, além da diminuição das restrições aos estabelecimentos comerciais, houve vacinação em massa contra o COVID-19 no Brasil e no mundo, cujo resultado é a volta gradual à normalidade e potencialmente retomada do crescimento econômico.

A nova mudança anunciada pelo Ministério da Saúde referente a imunização contra a COVID-19 que determina que milhões de profissionais de indústria e da construção civil estão no grupo prioritário para receber as vacinas, fez com que a Companhia contribuísse para a vacinação contra o COVID-19, tanto na planta de Tijucas-SC quanto da Marechal Deodoro-AL, onde cerca de 2.100 pessoas foram vacinadas.

Desde o início da pandemia a Companhia segue reforçando todos os protocolos de segurança necessários para garantir a saúde dos colaboradores com a orientação e acompanhamento do Comitê de Gestão de Crise. O trabalho remoto para áreas administrativas prioriza as pessoas em grupos de riscos. Para os demais colaboradores, a Companhia adotou o modelo híbrido, cujas ações são sincronizadas em todas as unidades onde a Companhia tem negócios. A empresa também reforça a contribuição no combate aos impactos da pandemia nas comunidades onde as unidades estão localizadas, com doação de equipamentos e alimentos para a população mais vulnerável e também de equipamentos de proteção individual.

A Companhia lamenta profundamente a enorme perda de vidas humanas causada pela pandemia, motivo pelo qual é ainda maior nossa gratidão a todos os colaboradores e parceiros que encaram diariamente conosco o desafio de continuar movendo o mundo com excelência e respeito às pessoas, mesmo diante de todas as adversidades.

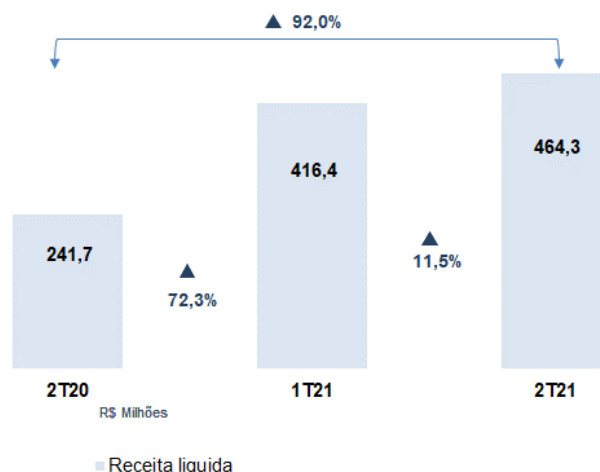
## PortobelloGrupo

## Desempenho Econômico-Financeiro

	2T20	2T21	▲	Absoluto	1T21	1S20	1S21	▲	Absoluto
<b>Receita Líquida</b>	<b>241,7</b>	<b>464,3</b>	<b>92,0%</b>	<b>222,6</b>	<b>416,4</b>	<b>515,9</b>	<b>880,7</b>	<b>70,7%</b>	<b>364,8</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>55,6</b>	<b>190,4</b>	<b>242,2%</b>	<b>134,8</b>	<b>178,5</b>	<b>150,8</b>	<b>368,9</b>	<b>144,6%</b>	<b>218,1</b>
Margem Bruta	23,0%	41,0%	18,0 p.p.		42,9%	29,2%	41,9%	12,7 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,3</b>	<b>190,4</b>	<b>131,4%</b>	<b>108,1</b>	<b>178,5</b>	<b>177,5</b>	<b>368,9</b>	<b>107,8%</b>	<b>191,4</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	34,1%	41,0%	6,9 p.p.		42,9%	34,4%	41,9%	7,5 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>(9,4)</b>	<b>66,7</b>	<b>-809,0%</b>	<b>76,1</b>	<b>65,3</b>	<b>12,2</b>	<b>131,9</b>	<b>981,1%</b>	<b>119,7</b>
Margem EBIT	-3,9%	14,4%	18,3 p.p.		15,7%	2,4%	15,0%	1,4p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>51,7</b>	<b>40,3</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-11,4</b>	<b>40,4</b>	<b>72,8</b>	<b>80,7</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,9</b>
Margem Líquida	21,4%	8,7%	-12,7 p.p.		9,7%	14,1%	9,2%	-5,0 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>8,8</b>	<b>40,3</b>	<b>358,5%</b>	<b>31,5</b>	<b>40,4</b>	<b>21,3</b>	<b>80,7</b>	<b>278,7%</b>	<b>59,4</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	3,6%	8,7%	5,0 p.p.		9,7%	4,1%	9,2%	5,0 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>4,6</b>	<b>82,6</b>	<b>1696,6%</b>	<b>78,0</b>	<b>80,8</b>	<b>40,6</b>	<b>163,4</b>	<b>302,4%</b>	<b>122,8</b>
Margem EBITDA	1,9%	17,8%	15,9p.p.		19,4%	7,9%	18,5%	10,7 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>15,7</b>	<b>82,6</b>	<b>426,4%</b>	<b>66,9</b>	<b>80,8</b>	<b>38,5</b>	<b>163,4</b>	<b>324,3%</b>	<b>124,9</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	6,5%	17,8%	11,3 p.p.		19,4%	7,5%	18,5%	11,1 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>223,7</b>	<b>223,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2</b>	<b>223,7</b>				
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>75</b>	<b>27</b>	<b>-64,0%</b>	<b>-48</b>	<b>35</b>				
<b>Dívida Líquida</b>	<b>467,6</b>	<b>469,4</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,8</b>	<b>467,4</b>				
Dívida Líquida/EBITDA	4,6	1,6	-65,5%	-3,0	2,1				
<b>Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>5,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-69,2%</b>	<b>-3,5</b>	<b>2,0</b>				
<b>Cotação Fechamento</b>	<b>4,15</b>	<b>17,47</b>	<b>321,0%</b>	<b>13,32</b>	<b>8,98</b>				
<b>Valor de Mercado</b>	<b>657,7</b>	<b>2.577,3</b>	<b>291,9%</b>	<b>1.919,6</b>	<b>1.292,4</b>				
<b>Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)</b>	<b>95,6</b>	<b>523,6</b>	<b>447,7%</b>	<b>428,0</b>	<b>305,8</b>				
<b>Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)</b>	<b>6,6</b>	<b>52,4</b>	<b>693,9%</b>	<b>45,8</b>	<b>29,8</b>				

## Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 464,3 milhões no 2T21, acréscimo de 92,0% vs. 2T20 e 11,5% vs. 1T21. No 1S21, a Receita Líquida atingiu R\$ 880,7 milhões, com aumento de 70,7% vs. 1S20. Este crescimento é resultado principalmente: (i) o maior volume de vendas em função do crescimento do mercado, (ii) mix de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (iii) ampliação da participação do varejo (iv) ampliação da participação dos negócios internacionais, e (iv) efeito favorável do câmbio nas vendas no mercado externo.



## PortobelloGrupo

A Receita Líquida do mercado interno cresceu no 2T21 89,3% vs. 2T20 e no 1S21 69,9% no 1S20, enquanto o setor de materiais de construção (em valor) cresceu no 2T21 39,3% vs. 2T20 e no 1S21 27,5% vs. 1S20, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção de Acabamento (ABRAMAT). Segundo a ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados) cresceu no 2T21 33,2% vs. 2T20 e no 1S21 27,1% vs. 1S20.

A Receita Líquida do mercado externo cresceu no 2T21 102,9% vs. 2T20 (105,5% em Dólares) e no 1S21 73,6% vs. 1S20 (56,1% em Dólares). Este acréscimo foi influenciado pela expansão da Unidade de Negócios Portobello América, o crescimento das exportações das Unidades de Negócios Portobello e Pointer e o efeito da desvalorização cambial.

R\$ milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1S20	1S21	▲	Absoluto
<b>Receita líquida</b>	<b>241,7</b>	<b>464,3</b>	<b>92,0%</b>	<b>222,6</b>	<b>515,9</b>	<b>880,7</b>	<b>70,7%</b>	<b>364,8</b>
Mercado Interno	193,0	365,3	89,3%	172,3	408,1	693,6	69,9%	285,5
Mercado Externo	48,8	99,0	102,9%	50,2	107,8	187,1	73,6%	79,3
US\$ milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1S20	1S21	▲	Absoluto
Mercado Externo	9,1	18,7	105,5%	9,6	22,3	34,8	56,1%	12,5

## Lucro Bruto

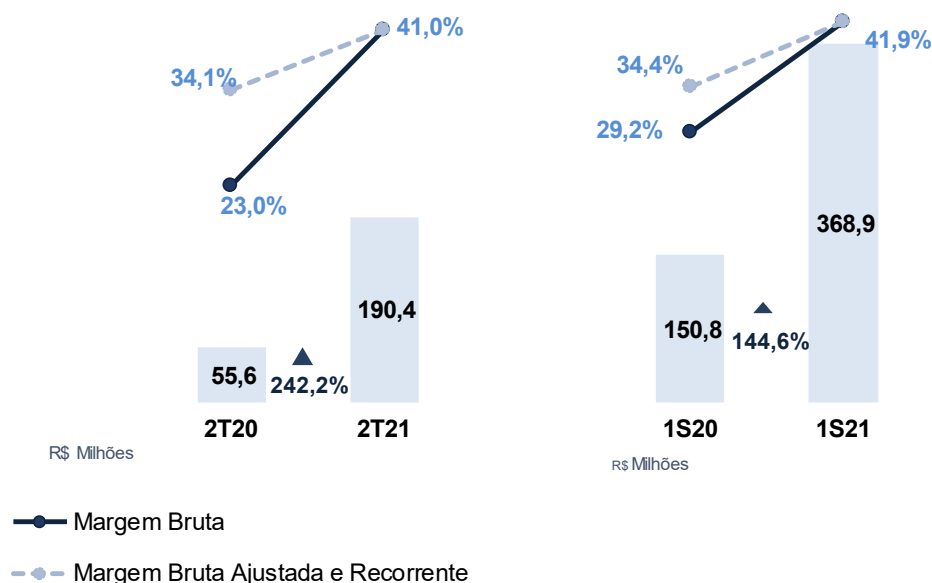
O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 2T21 aumentou 131,4% vs. 2T20 e no 1S21 o aumento foi de 107,8% no vs. 1S20. No 2T20, o Lucro Bruto foi negativamente impactado pela não diluição do custo fixo decorrente da ociosidade (R\$ 26,7 milhões de custo de paradas não recorrentes durante a pandemia).

A variação positiva da Margem Bruta Ajustada e Recorrente é resultado principalmente: (i) o crescimento no volume de vendas em função do desempenho do mercado, (ii) aumento do *mix* de produtos com maior valor agregado, (iii) os ajustes de preços e (iv) diluição dos custos fixos de produção. Deste modo, houve um aumento na Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,9 p.p vs. 2T20, e de 7,5 p.p vs. o 1S20.

R\$ Milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1S20	1S21	▲	Absoluto
Receita Operacional Líquida	241,7	464,3	92,0%	222,5	515,9	880,7	70,7%	364,7
Custo Produto Vendido (CPV)	(159,4)	(273,8)	71,8%	114,4	(338,4)	(511,8)	51,2%	173,3
Custos Ociosidade	(26,7)	-	-100,0%	-26,7	(26,7)	-	-100,0%	-26,7
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>55,6</b>	<b>190,4</b>	<b>242,2%</b>	<b>134,8</b>	<b>150,8</b>	<b>368,9</b>	<b>144,6%</b>	<b>218,1</b>
Margem Bruta	23,0%	41,0%	18,0 p.p.		29,2%	41,9%	12,7 p.p.	
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	34,1%	41,0%	6,9 p.p.		34,4%	41,9%	7,5 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>82,3</b>	<b>190,4</b>	<b>131,4%</b>	<b>108,1</b>	<b>177,5</b>	<b>368,9</b>	<b>107,8%</b>	<b>191,4</b>

## PortobelloGrupo

## Lucro Bruto



## Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes apresentaram importante redução quando analisadas como percentual sobre a Receita Líquida alcançando 26,7% no 2T21 e 26,9% no 1S21, demonstrando ganho de escala e diluição de 6,9 p.p. vs. 2T20 e 5,6 p.p. vs. 1S20, em função do crescimento da receita de 92,0% no 2T21 e de 70,7% no 1S21.

R\$ Milhões	2T20	%RL	2T21	%RL	▲	Absoluto	1S20	%RL	1S21	%RL	▲	Absoluto
<b>Despesas Operacionais</b>												
Vendas	(70,1)	29,0%	(101,6)	21,9%	44,9%	31,5	(144,8)	28,1%	(193,2)	21,9%	33,5%	48,5
Gerais e Administrativas	(10,2)	4,2%	(15,6)	3,4%	53,1%	5,4	(20,9)	4,1%	(29,1)	3,3%	39,3%	8,2
Outras Receitas (Despesas)	15,3	6,3%	(6,7)	-1,4%	-143,8%	-22,0	27,2	5,3%	(14,7)	-1,7%	-154,1%	-41,9
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(65,0)</b>	<b>26,9%</b>	<b>(123,9)</b>	<b>26,7%</b>	<b>90,6%</b>	<b>58,9</b>	<b>(138,5)</b>	<b>26,8%</b>	<b>(237,1)</b>	<b>26,9%</b>	<b>71,2%</b>	<b>98,6</b>
Receitas Não Recorrentes	(16,2)	-	-	-	-	-	(29,4)	-	-	-	-	-
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(81,2)</b>	<b>33,6%</b>	<b>(123,9)</b>	<b>26,7%</b>	<b>52,6%</b>	<b>42,7</b>	<b>(167,9)</b>	<b>32,5%</b>	<b>(237,1)</b>	<b>26,9%</b>	<b>41,2%</b>	<b>69,2</b>

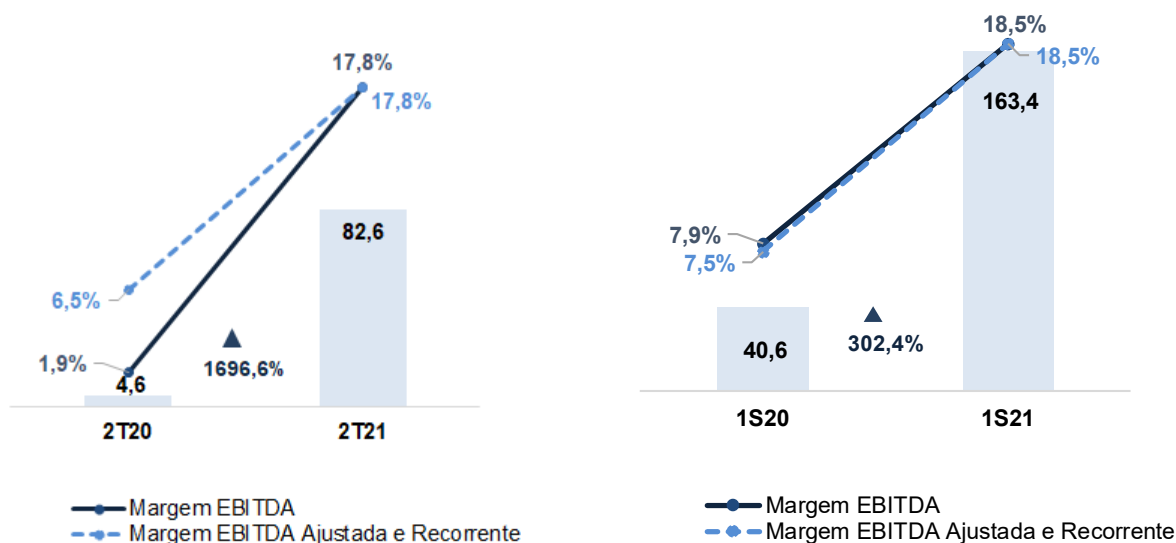
As Despesas com Vendas alcançaram 21,9% da Receita Líquida tanto no 2T21 como no 1S21, com diluição de 7,1 p.p. vs. 2T20 e 6,2 p.p. vs. 1S20. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas cresceram 44,9% vs. 2T20 e 33,5% vs. 1S20 em função do aumento no volume de vendas, intensificação da atuação no varejo, abertura de mais um Centro de Distribuição em Curitiba (PR) e reajustes salariais por conta do acordo coletivo.

As Despesas Gerais e Administrativas alcançaram 3,4% da Receita Líquida no 2T21 e 3,3% no 1S21, com diluição de 0,8 p.p. vs. 2T20 e 1S20. Em termos absolutos, as Despesas Gerais e Administrativas cresceram 53,0% vs. 2T20 e 39,3% vs. 1S20 em função da implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, fortalecimento da governança corporativa e reajustes salariais por conta do acordo coletivo.

As Outras Receitas e Despesas, tanto no 2T21 quanto no 1S21, referem-se na sua maior parte ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP). No 2T20 a Companhia registrou reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, no valor de R\$ 16,2 milhões, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além desse evento, no 1T20, a Companhia reconheceu a parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo, atualização e complementação de processos judiciais, no valor de R\$ 13,2 milhões, totalizando R\$ 29,4 milhões no 1S20.

## PortobelloGrupo

## EBITDA



R\$ Milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1S20	1S21	▲	Absoluto
Lucro Líquido	51,7	40,3	-22,0%	-11,4	72,8	80,7	10,8%	7,9
(+) Despesas Financeiras	2,3	24,5	965,2%	22,2	(8,4)	36,0	-528,6%	44,4
(+) Depreciação e Amortização	14,1	15,9	12,8%	1,8	28,4	31,5	10,9%	3,1
(+) Tributos Sobre Lucro	(63,5)	1,9	-103,0%	65,4	(52,1)	15,2	-129,2%	67,3
<b>EBITDA</b>	<b>4,6</b>	<b>82,6</b>	<b>1696,6%</b>	<b>78,0</b>	<b>40,6</b>	<b>163,4</b>	<b>302,4%</b>	<b>122,8</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>1,9%</b>	<b>17,8%</b>	<b>15,9 p.p.</b>		<b>7,9%</b>	<b>18,5%</b>	<b>10,7 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>11,1</b>	<b>-</b>			<b>(2,1)</b>	<b>-</b>		
1) COVID (Custos e Ociosidade)	27,3	-			27,3	-		
2) Reversão Tributação Polo Ativo	(16,2)	-			(16,2)	-		
3) Outros Ganhos Judiciais	-	-			(13,2)	-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>15,7</b>	<b>82,6</b>	<b>426,4%</b>	<b>66,9</b>	<b>38,5</b>	<b>163,4</b>	<b>324,3%</b>	<b>124,9</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>6,5%</b>	<b>17,8%</b>	<b>11,3 p.p.</b>		<b>7,5%</b>	<b>18,5%</b>	<b>11,1 p.p.</b>	

O EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia foi de R\$ 82,6 milhões no 2T21, R\$ 66,9 milhões ou 426,4% acima do 2T20. No 1S21, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 163,4 milhões, R\$ 124,9 milhões ou 324,3% acima do 1S20. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 17,8% no 2T21, 11,3 p.p. acima do 2T20. No 1S21, a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 18,5%, 11,1 p.p. acima do 1S20.

A Companhia continua apresentando aumento constante do EBITDA Ajustado e Recorrente em termos absolutos e da Margem EBITDA Ajustada e Recorrente, mesmo com a pressão de custos de insumos e energéticos. Os principais fatores que contribuíram para geração de EBITDA e melhoria da Margem EBITDA foram: (i) aumento das vendas em função do crescimento do mercado em volume, (ii) aumentos de preços, (iii) mix de produtos e canais mais rentáveis, (vi) efeito favorável da taxa de câmbio, e (v) ganho de produtividade e maior eficiência operacional com a diluição dos custos e despesas fixas.

Os Outros Ganhos Judiciais de R\$ 16,2 milhões registrados no 2T20 refere-se a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

## PortobelloGrupo

Além disso, a Companhia reconheceu no 2T20, R\$ 26,7 milhões de custo de ociosidade devido a paradas não recorrentes e R\$ 0,6 milhões de despesas não recorrentes durante a pandemia. No 1T20, também foi reconhecida a parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo, com atualização e complementação de processos judiciais, no valor de R\$ 13,2 milhões.

### Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 2T21 totalizou R\$ 40,3 milhões, com aumento de 358,5% ou R\$ 31,5 milhões vs. 2T20. No 1S21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 80,7 milhões, com aumento de 278,7% ou R\$ 59,4 milhões vs. 1S20. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente combinado com os impactos financeiros e tributários foram as principais razões para o aumento do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 2T21 e 1S21.

No 2T20, houve redução da tributação sobre o lucro de R\$ 54,0 milhões, em função da reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo devido a decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

R\$ Milhões	2T20	2T21	▲	Absoluto	1S20	1S21	▲	Absoluto
<b>Lucro Líquido</b>	<b>51,7</b>	<b>40,3</b>	<b>-22,0%</b>	<b>(11,4)</b>	<b>72,8</b>	<b>80,7</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,9</b>
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>(42,9)</b>	<b>-</b>			<b>(51,5)</b>	<b>-</b>		
(1) Despesas Financeiras	-	-			(1,3)	-		
(2) IRPJ / CSLL	(54,0)	-			(48,1)	-		
(3) Outras receitas/despesas	11,1	-			(2,1)	-		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>8,8</b>	<b>40,3</b>	<b>358,5%</b>	<b>31,5</b>	<b>21,3</b>	<b>80,7</b>	<b>278,7%</b>	<b>59,4</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>3,6%</b>	<b>8,7%</b>	<b>5,0 p.p.</b>		<b>4,1%</b>	<b>9,2%</b>	<b>5,0 p.p.</b>	

### Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 2T21 com posição de caixa de R\$ 174,2 milhões, uma redução de R\$ 68,7 milhões quando comparado ao 1T21, basicamente em função das atividades de financiamento referente ao cumprimento do cronograma de amortizações. No 1S21, houve redução de R\$ 152,1 milhões na posição de caixa quando comparado ao 4T20, em função das atividades de financiamento referentes ao cumprimento do cronograma de amortizações, ao pagamento de dividendos e ao desembolso em investimentos, em especial o programa de recompra das ações.

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 78,2 milhões no 2T21 e R\$ 119,2 milhões no 1S21, principalmente em função da geração de EBITDA e da otimização do capital de giro.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 38,8 milhões no 2T21 e R\$ 55,7 milhões no 1S21, destinados ao CapEx na planta de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, na planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril, e também para a expansão da área de vendas das lojas próprias.

R\$ Milhões	2T20	2T21	Absoluto	1S20	1S21	Absoluto
<b>Atividades</b>						
Operacionais	84,8	78,2	-6,6	132,0	119,2	-12,8
Investimento	-63,9	-38,8	25,1	-78,2	-55,7	22,5
Financiamento	-63,6	-108,1	-44,5	-47,0	-215,6	-168,6
Variação no Caixa	-42,7	-68,7	-26,0	6,8	-152,1	-158,9
<b>Saldo Inicial</b>	<b>324,8</b>	<b>242,9</b>	<b>-81,9</b>	<b>275,4</b>	<b>326,3</b>	<b>50,9</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>282,1</b>	<b>174,2</b>	<b>-107,9</b>	<b>282,1</b>	<b>174,2</b>	<b>-107,9</b>



## PortobelloGrupo

## Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 2T21 manteve os mesmos patamares do 2T20, com destaque para a otimização dos níveis de estoque de produtos acabados e melhor gerenciamento da carteira de recebíveis. O Ciclo de Conversão de Caixa no 2T21 atingiu 27 dias, com significativa redução de 48 dias vs. 2T20, decorrente da otimização dos estoques e da gestão da carteira de recebíveis com menores níveis de inadimplência.

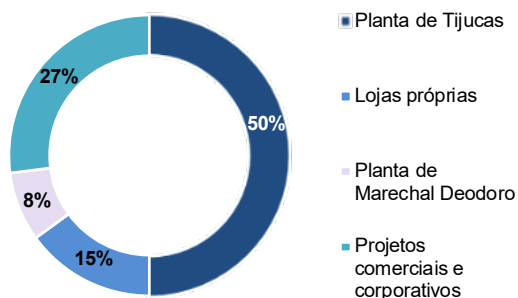
		2T20	2T21	▲	Absoluto
Em R\$milhões	Contas a Receber	189,2	288,5	52,5%	99,3
	Estoques	254,7	224,9	-11,7%	-29,8
	Fornecedores	220,2	289,5	31,5%	69,3
	<b>Capital de Giro</b>	<b>223,7</b>	<b>223,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2</b>
Em Dias	Contas a Receber	55	48	-12,7%	-7
	Estoques	129	80	-38,0%	-49
	Fornecedores	109	101	-7,3%	-8
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>75</b>	<b>27</b>	<b>-64,0%</b>	<b>-48</b>

## Investimentos

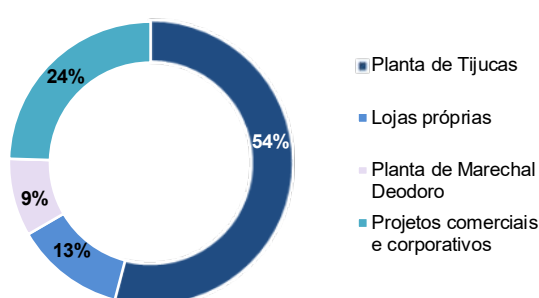
Os investimentos no 2T21 totalizaram R\$ 38,8 milhões, acumulando R\$ 55,7 milhões no 1S21, dos quais 54% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 24% para projetos comerciais e corporativos, 13% para lojas próprias e 9% para planta de Marechal Deodoro-AL.

Na planta de Tijucas-SC, 95% dos investimentos foram destinados a otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores e 5% para os projetos logísticos. Na planta de Marechal Deodoro-AL a maior parte dos investimentos foram destinados à adequação estrutural do parque fabril. Os demais investimentos foram para transformação digital da área comercial, para expansão das lojas próprias e para atualização dos pontos de venda, levando para frente de lojas as novidades em produtos de grandes formatos.

Investimentos 2T21



Investimentos 2021

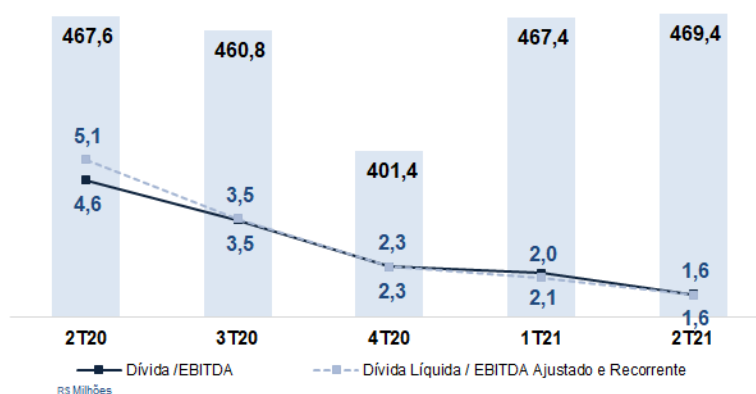


## PortobelloGrupo

## Endividamento / Estrutura de Capital

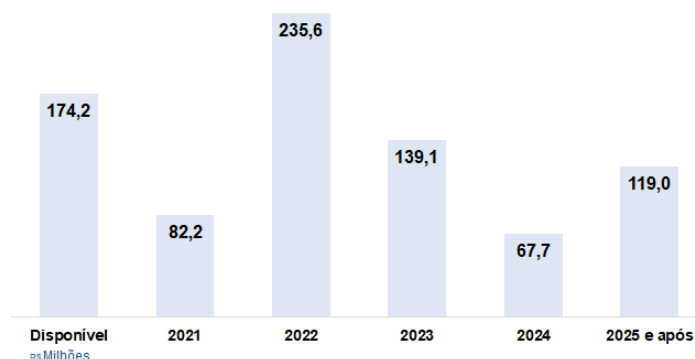
A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 2T21 em R\$ 469,4 milhões, em linha com o 2T20. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 299,4 milhões e a disciplina da Companhia na gestão financeira, cujo foco está na otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultou na redução da alavancagem financeira para 1,6 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, uma melhoria de 3,5 vezes vs. 2T20.

No 2T21, foram amortizados R\$ 98,6 milhões de Dívida Bancária, referente a diversas operações, tais como Debêntures, ACC e Capital de Giro. As captações totalizaram R\$ 40,0 milhões referente a ACC do Banco do Brasil e NCE do Banco Votorantim. Ao final do 2T21 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.



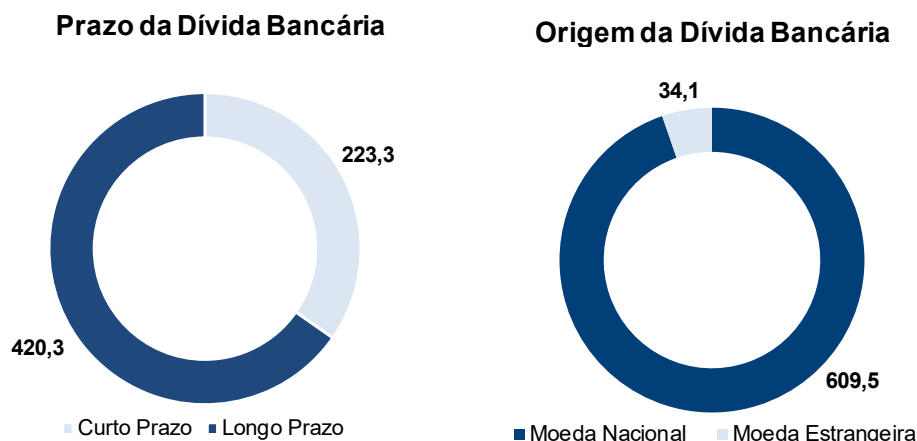
R\$ milhões	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Dívida Bancária Bruta</b>	<b>749,7</b>	<b>750,0</b>	<b>727,8</b>	<b>710,3</b>	<b>643,6</b>
Disponibilidades	-282,1	-289,2	-326,4	-242,9	-174,2
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>467,6</b>	<b>460,8</b>	<b>401,4</b>	<b>467,4</b>	<b>469,4</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	102,6	130,9	175,3	220,1	298,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	93,5	130,0	174,5	232,4	299,4
Dívida Líquida / EBITDA	4,6	3,5	2,3	2,1	1,6
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>5,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>

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



## PortobelloGrupo

A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 34,7% do total e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (94,7%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 6,1% a.a. e o prazo médio é de 3,6 anos.



### Remuneração aos Acionistas e Deliberação das Assembleias

A remuneração total distribuída aos acionistas referente ao exercício de 2020, representou R\$ 60,9 milhões o que representou um *dividend yield* (dividendo por ação dividido pela cotação da ação no final do período) de 6,11%. Em 13 de maio de 2021 houve pagamento dos dividendos residuais de 2020.

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, no dia 12 de agosto de 2021, a antecipação dos dividendos no montante de R\$ 19,2 milhões, ou R\$ 0,1298 por ação, o que representou um *dividend yield* (dividendo por ação dividido pela cotação da ação no final do trimestre) de 0,74%. A data-base para cálculo dos dividendos será dia 03/09/2021, sendo as ações negociadas “ex” dividendos a partir de 06/09/2021 e pagamento previsto para dia 15/09/2021.

### Plano de Recompra

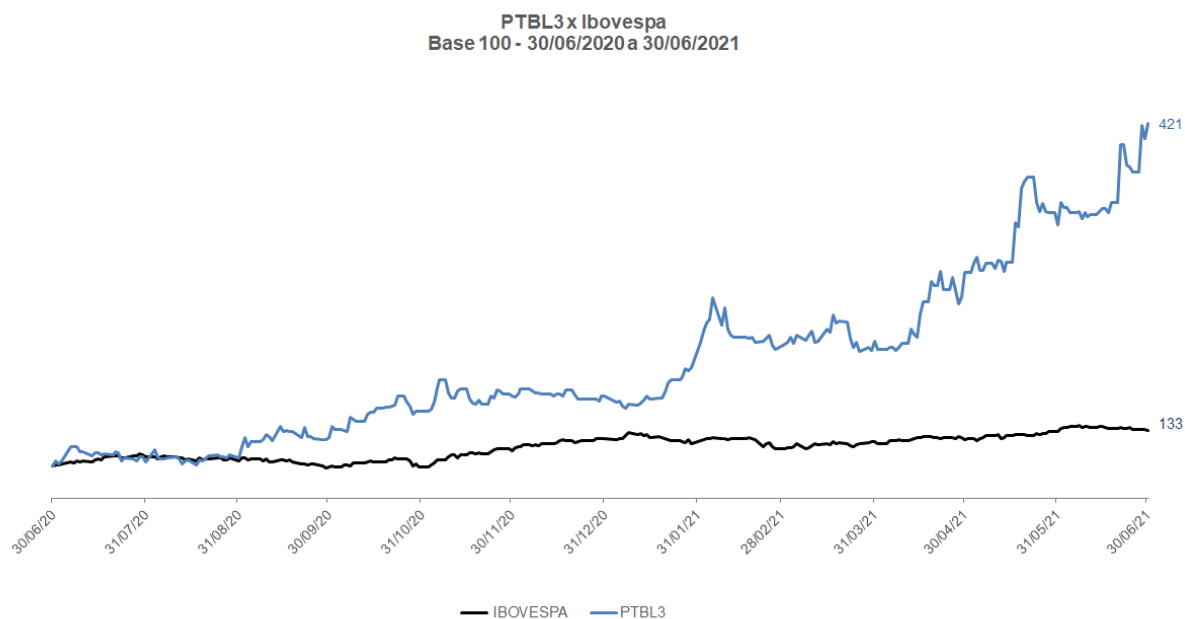
Foi aprovado pelo Conselho de Administração, em 14 de junho de 2021, o novo programa de recompra para aquisição de até 6,7 milhões de ações, correspondendo a 4,4% do total de ações emitidas pela Companhia ou 10% das ações em circulação (*free float*), com vigência até 14 de junho de 2022. Até o dia 30 de julho de 2021, a Companhia efetuou recompras num total de 71,2 mil ações ao preço médio de R\$ 13,98.

### Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de junho de 2021 cotadas a R\$ 17,47, com valorização de 321,0% quando comparado ao fechamento de junho de 2020 (cotação R\$ 4,15). A ação PTBL3 avançou 321,7% acima do índice Bovespa no mesmo período. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 523,6 milhões, um aumento de 447,7% frente aos R\$ 95,6 milhões de junho de 2020. Importante ressaltar que o volume médio diário negociado superou R\$ 52,4 milhões no 2T21 vs. R\$ 6,6 milhões no 2T20, um crescimento de 693,9%.

# PortobelloGrupo

Ao final do 2T21, a Companhia apresentava valor de mercado da Companhia equivalente a R\$ 2.577,3 milhões, considerando a cotação final da ação R\$ 17,47, aumento de R\$ 1.919,6 milhões vs. 2T20.



## Auditoria Independente

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

## Administração

### Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
Ronei Gomes	Diretor Vice Presidente de Finanças e de Relações com investidores
Edson Luiz Mees Stringari	Diretor Vice Presidente Jurídico e <i>Compliance</i>

### Conselho de Administração

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

# PortobelloGrupo

## Governança Corporativa

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção [dri@portobello.com.br](mailto:dri@portobello.com.br).

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

- Ações listadas no Novo Mercado da B3.
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas.
- *Tag- Along* de 100% as ações.
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração.
- Política de dividendos mínimo correspondente a 25% do lucro líquido ajustado.
- Política de Divulgação de Atos e Fatos relevantes e de negociação de Valores Mobiliários vigentes.

A Companhia iniciou a adequação às exigências ao regulamento no novo mercado, com relação aos órgãos de fiscalização e controle, entre eles a criação do piloto do Comitê de auditoria, além das áreas de auditoria interna e funções de *compliance* e controles internos, que estão em fase de implementação.

## Teleconferência

Terça-feira, 17 de agosto de 2021 às 11h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do 2T21.

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043 (Brasil)  
+1 786 209-1795 (Estados Unidos)  
+44 20 3769-3830 (Reino Unido)

Senha: PORTOBELLO

O áudio da teleconferência será transmitido pela internet, acompanhado da apresentação de slides, que estará disponível 30 minutos antes em: <https://ri.portobello.com.br/>

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, será disponibilizada a íntegra do áudio com acesso diretamente pelo website de RI da Companhia (<https://ri.portobello.com.br/>).



## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balanco Patrimonial

Ativo	2T20	AV %	1T21	2T21	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>847,9</b>	<b>43,1%</b>	<b>876,4</b>	<b>851,7</b>	<b>43,1%</b>	<b>-7,1%</b>
Disponibilidades	282,1	14,3%	242,9	174,2	8,8%	-46,6%
Contas a Receber	219,9	11,2%	320,1	343,4	17,4%	18,8%
Estoques	254,7	13,0%	218,3	225,0	11,4%	10,0%
Outros	91,1	4,6%	95,0	109,1	5,5%	12,8%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.118,4</b>	<b>56,9%</b>	<b>1.119,7</b>	<b>1.123,4</b>	<b>56,9%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>493,0</b>	<b>25,1%</b>	<b>460,1</b>	<b>455,5</b>	<b>23,1%</b>	<b>-1,9%</b>
Depósitos Judiciais	143,8	7,3%	158,5	166,8	8,4%	6,7%
Ativo Judiciais	119,7	6,1%	119,7	119,7	6,1%	0,0%
Depósito em garantia	-	0,0%	87,1	87,1	4,4%	-0,3%
Créditos Partes Relacionadas	101,8	5,2%	-	-	0,0%	100,0%
Recebeveis da Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	7,6	0,4%	10,5	8,2	0,4%	-46,4%
Tributos a recuperar e imposto diferido	87,0	4,4%	49,4	33,8	1,7%	-33,7%
Outros Ativos Não Circulantes	20,3	1,0%	22,0	27,0	1,4%	22,7%
<b>Ativos Fixos</b>	<b>625,4</b>	<b>31,8%</b>	<b>659,6</b>	<b>667,9</b>	<b>33,8%</b>	<b>2,3%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	563,7	28,7%	585,0	587,4	29,7%	1,0%
Ativo de Arrendamento	61,7	3,1%	74,2	80,2	4,1%	12,3%
Outros Investimentos	-	0,0%	0,3	0,3	0,0%	0,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.966,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.996,1</b>	<b>1.975,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Passivo</b>	<b>2T20</b>	<b>AV %</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>AV %</b>	<b>Var%</b>
<b>Circulante</b>	<b>675,7</b>	<b>34,4%</b>	<b>760,3</b>	<b>758,0</b>	<b>38,4%</b>	<b>2,3%</b>
Empréstimos/Debêntures	251,8	12,8%	248,9	223,9	11,3%	0,0%
Fornecedores e Cessão de Crédito	235,3	12,0%	297,1	316,9	16,0%	8,3%
Obrigações de arrendamento	12,7	0,6%	32,2	17,1	0,9%	-50,9%
Obrigações tributárias	24,8	1,3%	33,2	33,2	1,7%	-1,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	55,3	2,8%	53,5	67,0	3,4%	44,1%
Adiantamento de clientes	30,8	1,6%	43,1	54,9	2,8%	25,3%
Outros	65,1	3,3%	52,2	45,0	2,3%	-30,9%
<b>Não Circulante</b>	<b>879,2</b>	<b>44,7%</b>	<b>838,0</b>	<b>814,1</b>	<b>41,2%</b>	<b>-7,1%</b>
Empréstimos/Debêntures	498,0	25,3%	461,4	419,7	21,2%	-16,7%
Fornecedores	159,8	8,1%	169,3	176,1	8,9%	3,8%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,3	2,9%	56,4	56,4	2,9%	0,1%
Provisões	61,9	3,2%	65,6	66,7	3,4%	4,9%
Obrigações de Arrendamento	25,3	1,3%	45,4	65,7	3,3%	71,2%
Outros	77,8	4,0%	40,0	29,5	1,5%	-33,9%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>411,4</b>	<b>20,9%</b>	<b>397,8</b>	<b>403,1</b>	<b>20,4%</b>	<b>-3,4%</b>
Capital Social	200,0	10,2%	200,0	250,0	12,7%	25,0%
Ações em Tesouraria	(7,5)	-0,4%	(62,4)	(1,0)	-0,1%	-92,9%
Reservas de Lucro	257,4	13,1%	277,6	237,3	12,0%	-5,4%
Outros Resultados Abrangentes	(44,4)	-2,3%	(47,9)	(83,3)	-4,2%	66,2%
Dividendos Adicionais Propostos	5,8	0,3%	30,4	-	0,0%	-100,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.966,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.996,1</b>	<b>1.975,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,9%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ milhões	2T20	2T21	1T21	1S20	1S21
Receita Líquida de Venda	241,7	464,3	416,4	515,9	880,7
Lucro Operacional Bruto	55,6	190,4	178,5	150,8	368,9
<b>Receitas (despesas) Operacionais Líquidas</b>	<b>(64,9)</b>	<b>(123,9)</b>	<b>(113,2)</b>	<b>(138,5)</b>	<b>(237,1)</b>
Vendas	(70,1)	(101,5)	(91,7)	(144,8)	(193,2)
Gerais e Administrativas	(10,2)	(15,7)	(13,5)	(20,9)	(29,1)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	15,3	(6,7)	(8,0)	27,2	(14,7)
<b>Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>(9,4)</b>	<b>66,5</b>	<b>65,3</b>	<b>12,3</b>	<b>131,8</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(24,4)</b>	<b>-11,5</b>	<b>8,4</b>	<b>(36,0)</b>
Receitas Financeiras	8,3	1,9	3,1	17,0	4,9
Despesas Financeiras	(16,9)	(22,7)	(15,4)	(35,0)	(38,1)
Variação Cambial Líquida	6,3	(3,6)	0,8	26,4	(2,8)
<b>Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros</b>	<b>(11,7)</b>	<b>42,1</b>	<b>53,8</b>	<b>20,7</b>	<b>95,8</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	63,5	(1,9)	-13,4	52,1	(15,2)
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Período</b>	<b>51,8</b>	<b>40,2</b>	<b>40,4</b>	<b>72,8</b>	<b>80,6</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	2T20	2T21	1T21	1S20	1S21
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>84,8</b>	<b>78,2</b>	<b>41,0</b>	<b>132,0</b>	<b>119,2</b>
Caixa Gerado nas Operações	(59,5)	55,2	95,3	(8,3)	150,5
Variações nos Ativos e Passivos	162,5	48,8	(39,2)	167,3	9,6
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(18,2)	(25,8)	(15,1)	(27,0)	(40,9)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>	<b>(63,9)</b>	<b>(38,8)</b>	<b>(16,9)</b>	<b>(78,2)</b>	<b>(55,7)</b>
Aquisição do Ativo Imobilizado	(62,2)	(35,2)	(13,0)	(74,4)	(48,2)
Aquisição do Ativo Intangível	(1,7)	(3,6)	(3,9)	(3,8)	(7,5)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>	<b>(63,6)</b>	<b>(108,1)</b>	<b>(107,5)</b>	<b>(47,0)</b>	<b>(215,6)</b>
Captação de Empréstimos e Financiamentos	45,7	40,0	16,9	83,4	56,9
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(89,2)	(98,6)	(41,5)	(107,9)	(140,0)
Dividendos Pagos	0,1	(43,5)	(17,2)	0,1	(60,7)
Amortização de Arrendamento	(20,2)	(5,2)	(3,3)	(22,6)	(8,5)
Aquisições em Tesouraria	-	(0,8)	(62,4)	-	(63,3)
<b>Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(83,4)</b>	<b>6,8</b>	<b>(152,1)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>324,8</b>	<b>242,9</b>	<b>326,3</b>	<b>275,4</b>	<b>326,3</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>282,1</b>	<b>174,2</b>	<b>242,9</b>	<b>282,1</b>	<b>174,2</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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

## **1. Contexto operacional**

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 18 de fevereiro de 2019, que detém, em 30 de junho de 2021, 55,53% das ações da Companhia. O saldo remanescente é composto por 0,05% ações em tesouraria e 44,42% em circulação (*free float*).

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

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, administradora das redes de franquias de lojas Portobello Shop, com uma rede de lojas franqueadas especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de lojas próprias Portobello Shop e atualmente administra dezessete lojas; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de uma parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais no Sudeste e (v) Portobello America, que distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e vislumbra construir uma fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello America Manufacturing, LLC.

### **1.1 Efeitos do COVID-19 e ações tomadas pela Companhia**

A Companhia permanece trabalhando ativamente nas medidas de prevenção do COVID-19, seguindo todas as orientações de prevenção sugeridas pela Organização Mundial de Saúde (OMS), bem como as determinações governamentais nos níveis Federal, Estadual e Municipal.

Através do Comitê de Crise, a Companhia implementou uma série de ações com o objetivo de minimizar os impactos à sua comunidade. Além disso, vem monitorando os impactos econômicos, bem como os efeitos em suas demonstrações e informa que:

- As unidades industriais operaram em sua capacidade normal no trimestre;
- Não houve necessidade de captação de linha de crédito para atender aos impactos da pandemia;
- Não houve novas perdas de créditos de liquidação duvidosa com necessidade de constituição de *impairment*;
- Não houve prorrogação de prazos para com clientes, fornecedores ou para pagamentos de tributos.

As restrições geradas pela pandemia não foram suficientes para impactar os números da Companhia em 2021, mantendo-se as previsões de produção, vendas e expedição de seus produtos.



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

### **a) Declaração de conformidade**

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

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

Portanto, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, 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 12 de agosto de 2021.

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 demonstrações 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.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 3. Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

#### 3.1 Consolidações

##### 3.1.1 Demonstrações Financeiras consolidadas

###### a) Controladas

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

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 30 de junho de 2021 é:

	Pais de constituição	Participação direta	Participação indireta
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%
PB Tech Ltda	Brasil	99,94%	0,06%
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	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 Demonstrações Financeiras individuais

Nas Demonstrações Financeiras individuais, as controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com esse método, o investimento é inicialmente reconhecido pelo custo e posteriormente ajustado pelo reconhecimento da participação atribuída à Companhia nas

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

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 descrito na nota explicativa nº 33.

#### **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 Interpretação de IFRS emitida pelo IASB – ICPC 22 / IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro**

A Companhia revisou os tratamentos dados aos impostos incidentes sobre o lucro e a contribuição social, com o objetivo de determinar o impacto nas demonstrações financeiras da controladora e consolidado, conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro.

Na avaliação da Companhia, concluiu-se que a aplicação dessa interpretação não trouxe impactos significativos, uma vez que foram considerados os principais tratamentos de apuração de imposto de renda e de contribuição social.

### **3.5 Reconhecimento da receita**

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

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

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

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 2020 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

### **5 Gestão de risco financeiro**

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

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

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

#### **a) Risco de mercado**

#### **i) Risco cambial**

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

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

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em reais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	57.151	42.935	99.692	60.211
Conta corrente	4.024	1.502	23.346	21.912
Créditos com controladas	64.315	45.308	-	-
Ativos expostos	125.490	89.745	123.038	82.123
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(11.753)	(15.332)	(36.638)	(37.845)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(28.598)	(45.210)	(28.598)	(45.210)
Passivo de arrendamento	-	-	(10.360)	(20.522)
Empréstimos e financiamentos	(34.276)	(49.123)	(34.276)	(49.123)
(-) Operação <i>Swap</i>	10.190	14.117	10.190	14.117
Passivos expostos	(64.437)	(95.548)	(99.682)	(138.583)
Exposição líquida	61.053	(5.803)	23.356	(56.460)

Essa exposição cambial é dividida em:

### 1. Euro:

	Em Euro			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	282	197	282	197
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(1.014)	(1.012)	(1.014)	(1.012)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.702)	(7.071)	(4.702)	(7.071)
	(5.434)	(7.886)	(5.434)	(7.886)

### 2. Dólar:

	Em Dólar			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	11.090	8.020	19.594	11.344
Conta corrente	805	288	4.667	4.215
Créditos com controladas	12.857	8.718	-	-
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(1.147)	(1.730)	(6.121)	(6.062)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(146)	-	(146)	-
Obrigações de arrendamento	-	-	(2.071)	(3.949)
Empréstimos e financiamentos	(6.852)	(9.453)	(6.852)	(9.453)
(-) Operações de <i>Swap</i>	2.037	2.717	2.037	2.717
	18.644	8.560	11.108	(1.188)

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

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. Os empréstimos adquiridos a taxas fixas expõem as entidades ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

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

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

#### b) Risco de crédito

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

#### c) Risco de liquidez

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

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria e vice-presidência de finanças.

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

	Controladora									
	30 de junho de 2021					31 de dezembro de 2020				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	223.859	6.899	302.029	12.168	544.955	223.908	7.594	279.457	9.290	520.249
Entre um e dois anos	298.855	7.260	162.039	24.336	492.490	210.603	4.763	151.364	9.290	376.020
Entre dois e cinco anos	84.531	7.496	13.989	2.585	108.601	215.592	8.116	18.357	25.127	267.192
Acima de cinco anos	36.315	-	-	-	36.315	77.663	-	-	-	77.663
	643.560	21.655	478.057	39.089	1.182.361	727.766	20.473	449.178	43.707	1.241.124

	Consolidado									
	30 de junho de 2021					31 de dezembro de 2020				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	223.859	17.075	316.885	12.168	569.987	223.908	34.803	295.244	9.354	563.309
Entre um e dois anos	298.855	23.979	162.039	24.336	509.209	210.603	11.963	151.364	9.354	383.284
Entre dois e cinco anos	84.531	28.406	13.989	2.585	129.511	215.592	24.878	18.357	25.298	284.125
Acima de cinco anos	36.315	13.297	-	-	49.612	77.663	1.538	-	-	79.200
	643.560	77.585	492.913	39.089	1.258.319	727.766	73.182	464.965	44.006	1.309.919

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**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 provenientes dos financiamentos e empréstimos que são afetadas pelas variações nas taxas de juros, tais como CDI e Selic.

Esse estudo tem como base o cenário provável de alta da taxa CDI para 5,04% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 5,04% 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 junho de 2021	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Aplicações financeiras	70.043	Alta CDI	5,04%	3.530	6,30%	4.413	7,56%	5.295
Empréstimos e financiamentos	(494.567)	Alta CDI	5,04%	(24.926)	6,30%	(31.158)	7,56%	(37.389)
Debêntures	(148.993)	Alta CDI	5,04%	(7.509)	6,30%	(9.387)	7,56%	(11.264)
Parcelamento de obrigações tributárias	(39.089)	Alta Selic	5,04%	(1.970)	6,30%	(2.463)	7,56%	(2.955)
	(612.606)			(30.875)		(38.594)		(46.313)

\* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 16 de julho de 2021.

**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 junho de 2021 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 foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

Desta forma, o quadro abaixo demonstra simulação do efeito da variação cambial no resultado futuro:

	Consolidado						
	30 de junho de 2021		Cenário Provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar)	Receber		Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	Dólar	Reais	5,1669	6,4586	7,7503	3,8751	2,5834
Contas a receber	19.594	98.013	3.226	28.536	53.846	(22.084)	(47.393)
Conta corrente	4.667	23.345	768	6.797	12.825	(5.260)	(11.288)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos	(6.121)	(30.618)	(1.008)	(8.914)	(16.821)	6.899	14.805
Fornecedores de imobilizado e intangível	(146)	(730)	(24)	(213)	(401)	165	353
Obrigações de arrendamento	(2.071)	(10.360)	(341)	(3.016)	(5.691)	2.334	5.009
Empréstimos e financiamentos	(6.852)	(34.275)	(1.128)	(9.979)	(18.830)	7.723	16.573
(-) Contrato de Swap	2.037	10.189	335	2.967	5.598	(2.296)	(4.927)
Exposição líquida	11.108	55.564	1.829	16.177	30.526	(12.519)	(26.868)
	Euro	Reais	6,1121	7,6401	9,1681	4,5841	3,0560
Contas a receber	282	1.672	52	483	914	(379)	(810)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos	(1.014)	(6.011)	(187)	(1.736)	(3.286)	1.362	2.912
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.702)	(27.872)	(868)	(8.052)	(15.237)	6.317	13.502
Exposição líquida	(5.434)	(32.211)	(1.003)	(9.306)	(17.609)	7.301	15.604

\*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 16 de julho de 2021.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 5.2 Gestão de capital

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

O capital é monitorado com base na dívida líquida dividida pelo EBITDA. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, financiamentos e debêntures, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

Os índices em 30 de junho de 2021 podem ser assim sumariados:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Dívida Bancária Bruta	643.560	727.766	643.560	727.766
Disponibilidades	(110.345)	(245.779)	(174.192)	(326.325)
Endividamento Líquido	533.215	481.987	469.368	401.441
Total do patrimônio líquido	403.103	417.168	403.130	417.184
Total do capital	936.318	899.155	872.498	818.625
EBITDA	298.129	177.879	298.129	177.879
Endividamento Líquido/ EBITDA	1,79	2,71	1,57	2,26
Índice de alavancagem financeira (%)	57	54	54	49



## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 5.3 Instrumentos financeiros por categoria

O quadro a seguir demonstra a classificação dos instrumentos financeiros por categoria em cada uma das datas apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativos, avaliados pelo valor justo por meio de resultado				
Derivativos	14.950	14.117	14.950	14.117
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	110.345	245.779	174.192	326.325
Contas a receber de clientes	272.414	260.422	343.392	289.090
Dividendos a receber	3.385	53.023	-	-
Créditos com controladas	85.374	54.573	-	-
Depósitos judiciais	166.738	156.296	166.732	156.324
Aplicações financeiras vinculadas	8.190	13.317	8.190	13.317
Outros ativos	16.268	20.475	20.046	21.127
	<u>677.664</u>	<u>818.003</u>	<u>727.502</u>	<u>820.300</u>
Custo amortizado				
Fornecedores e Cessão	478.057	449.188	492.913	462.371
Empréstimos, financiamentos e debêntures	643.560	727.766	643.560	727.766
Dividendos a pagar	727	31.005	800	31.079
Obrigações de Arrendamento	21.655	20.473	82.757	73.182
Dívidas com Pessoas ligadas	56.330	56.330	56.365	56.326
Outros passivos	25.113	27.915	34.020	30.913
	<u>1.225.442</u>	<u>1.312.677</u>	<u>1.310.415</u>	<u>1.381.637</u>

A aplicação financeira vinculada possui um fundo de investimento de longo prazo e está atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 8.190 em 30 de junho de 2021 (R\$ 13.317 em 31 de dezembro de 2020).

Ademais, em junho de 2021, há uma aplicação de R\$ 19.250 (R\$ 14.047 em 31 de dezembro de 2020), classificada na rubrica de caixa e equivalentes de caixa, dada como fiança para um empréstimo junto a outra instituição financeira.

## 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, cuja rentabilidade média do fundo na data do balanço foi equivalente a 100,1% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas correntes	75.559	38.052	112.339	77.124
Aplicações financeiras	34.786	207.727	61.853	249.201
	<u>110.345</u>	<u>245.779</u>	<u>174.192</u>	<u>326.325</u>

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 7. Instrumentos financeiros derivativos

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

Em junho de 2018, a Companhia celebrou uma operação de Crédito Exportação (NCE) e em conjunto uma operação de *Swap*, que visa proteger os pagamentos futuros desses empréstimos e financiamentos, das oscilações do dólar norte americano e da taxa de juros. Esta operação está classificada como empréstimos e financiamentos no balanço patrimonial (passivo circulante), com saldo de R\$ 13.693 em 30 de junho de 2021. Houve repactuação em junho de 2020 pelo montante de US\$ 2,711, equivalente a R\$ 14.430 na data, ao custo de 2,95% ao ano mais LIBOR-03 e variação cambial, com *Swap* para 100% CDI mais 2,95% ao ano e prazo de pagamento em 45 meses, com carência aproximada de 12 meses. As amortizações são trimestrais.

Em 30 de junho de 2021, houve perda não realizada no valor de R\$ 1.932 nas operações de *swap*, conforme nota explicativa nº 33.

### 8. Contas a receber de clientes

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.

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	217.537	222.780	245.858	234.650
Mercado externo	57.152	42.935	99.693	60.211
	<u>274.689</u>	<u>265.715</u>	<u>345.551</u>	<u>294.861</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	1.689	342	3.381	1.148
	<u>1.689</u>	<u>342</u>	<u>3.381</u>	<u>1.148</u>
Total de contas a receber no curto prazo	<u>276.378</u>	<u>266.057</u>	<u>348.932</u>	<u>296.009</u>
Total de contas a receber mercado interno no longo prazo	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>
Total de contas a receber	<u>279.769</u>	<u>269.448</u>	<u>352.323</u>	<u>299.400</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD Curto Prazo	(3.964)	(5.635)	(5.540)	(6.919)
PCLD Longo Prazo	(3.391)	(3.391)	(3.391)	(3.391)
	<u>(7.355)</u>	<u>(9.026)</u>	<u>(8.931)</u>	<u>(10.310)</u>
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>272.414</u>	<u>260.422</u>	<u>343.392</u>	<u>289.090</u>

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

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

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora					
	30 de junho de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	271.634	(2.494)	0,9%	261.162	(2.826)	1,1%
Vencidos até 30 dias	1.932	(41)	2,1%	1.584	(378)	23,9%
Vencidos de 31 a 60 dias	657	(23)	3,5%	641	(182)	28,4%
Vencidos de 61 a 90 dias	621	(65)	10,5%	354	(98)	27,7%
Vencidos de 91 a 120 dias	99	(41)	41,4%	179	(80)	44,7%
Vencidos de 121 a 180 dias	355	(220)	62,0%	402	(336)	83,6%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.080	(1.080)	100,0%	1.735	(1.735)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<b>279.769</b>	<b>(7.355)</b>		<b>269.448</b>	<b>(9.026)</b>	

	Consolidado					
	30 de junho de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	334.331	(3.487)	1,0%	288.038	(3.747)	1,3%
Vencidos até 30 dias	9.734	(123)	1,3%	3.940	(415)	10,5%
Vencidos de 31 a 60 dias	1.407	(65)	4,6%	957	(218)	22,8%
Vencidos de 61 a 90 dias	1.441	(150)	10,4%	425	(115)	27,1%
Vencidos de 91 a 120 dias	281	(102)	36,3%	266	(139)	52,3%
Vencidos de 121 a 180 dias	553	(328)	59,3%	529	(434)	82,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.185	(1.185)	100,0%	1.854	(1.851)	99,8%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<b>352.323</b>	<b>(8.831)</b>		<b>299.400</b>	<b>(10.310)</b>	

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

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.

Em agosto de 2020, após a aprovação do plano de recuperação judicial de um cliente específico, o valor de R\$ 3.391, referente ao saldo de contas a receber e provisão para devedores duvidosos, foi reclassificado para o grupo de "Outros" do ativo não circulante, permanecendo o saldo provisionado a longo prazo.

Em 30 de junho de 2021, o total de títulos para receber dados em garantia era de R\$ 92.144 (R\$ 105.108 em 31 de dezembro de 2020). Para garantir as operações de terceiros com os franqueados, soma-se em garantia o valor de R\$ 510.

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**9. Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Produtos acabados	138.829	121.468	166.857	153.446
Produtos em processo	9.348	10.322	9.349	10.626
Matérias-primas e materiais de consumo	54.884	45.916	55.468	45.930
Importações em andamento	1.698	4.052	1.698	4.051
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(8.426)	(8.861)	(8.426)	(9.491)
	<u>196.333</u>	<u>172.897</u>	<u>224.946</u>	<u>204.562</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. A despesa com a constituição da provisão para perda dos estoques foi registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos” na demonstração do resultado do exercício. Quando não existe expectativa de recuperação, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do estoque.

**10. Tributos a recuperar**

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Circulante</b>				
PIS/COFINS (a)	45.313	56.098	45.280	56.097
ICMS (b)	11.126	13.740	11.615	14.203
IPI (c)	7.145	3.065	7.152	3.072
IRPJ/CSLL	15.148	3.274	15.244	3.852
Reintegra	551	410	551	410
Outros	20	27	295	188
	<u>79.303</u>	<u>76.614</u>	<u>80.137</u>	<u>77.822</u>
<b>Não circulante</b>				
PIS/COFINS (a)	-	7.602	-	7.602
ICMS (b)	5.350	5.504	5.482	5.674
	<u>5.350</u>	<u>13.106</u>	<u>5.482</u>	<u>13.276</u>

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

A Companhia impetrou mandado de segurança objetivando alterar a base de cálculo do PIS e da COFINS mediante expurgo do ICMS destacado. A Justiça Federal de Santa Catarina pronunciou-se em sentença de mérito favorável à exclusão do ICMS da base de cálculo em relevo. A mencionada decisão foi confirmada pelo Tribunal Regional Federal da 4ª Região. A União Federal, por intermédio da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN), recorreu da decisão aos Tribunais superiores (STJ e STF).

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

Em 15 de março de 2017, em decisão favorável proferida pelo STF em repercussão geral, nos autos do processo 5032720-26.2014.404.7200, a Companhia procedeu com a reversão do montante provisionado naquela época.

Em 02 de julho de 2018, conforme certidão lavrada pela Secretaria do Tribunal Regional Federal da 4ª Região, o referido processo transitou em julgado.

Em 14 de agosto de 2018, a Companhia ingressou na Receita Federal com o pedido de habilitação de crédito decorrente de Decisão Judicial Transitada em Julgado, a fim de que possa utilizar os créditos entre novembro de 2009 e outubro de 2014, conforme determinado na decisão judicial.

Em 13 de dezembro de 2018, foi proferida decisão administrativa que deferiu o pedido de habilitação de crédito decorrente de decisão judicial transitada em julgado, no valor de R\$ 59.381, registrando este valor no mesmo período. A Companhia vem realizando a compensação desses créditos com tributos federais. Com a homologação na Receita Federal este ativo foi reclassificado do ativo tributário para tributos a recuperar.

Além do processo reconhecido acima, a Companhia teve outro processo com o mesmo teor, transitado em julgado no segundo trimestre de 2018. Com isso a companhia reconheceu o Expurgo do ICMS do PIS e COFINS referente ao período de 2003 a 2009, no valor de R\$ 45.072. Como houve habilitação pela Receita Federal no terceiro trimestre de 2019, o ativo passou para a rubrica tributos a recuperar, no não circulante.

Com a expectativa de utilização do saldo total do crédito ao longo do ano de 2021, o crédito foi integralmente reclassificado para o circulante em 31 de dezembro de 2020.

Em 30 de junho o saldo da exclusão do ICMS nas bases de Pis e Cofins é de R\$ 36.558. Os demais valores referem-se a créditos de Pis e Cofins decorrentes das operações normais da Companhia e serão integralmente compensados nas apurações seguintes.

### **b) ICMS**

No circulante estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 10.392. Esse valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação. O saldo de R\$ 734 é decorrente das demais operações e será integralmente compensado nas apurações normais da companhia.

No não circulante estão registrados os valores decorrentes de aquisição do Ativo Imobilizado.

### **c) IPI**

O saldo é composto por créditos de IPI, referentes ao 1º semestre de 2021, cujos pedidos de ressarcimento ainda não foram enviados à Receita Federal.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 11. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em ações judiciais de natureza tributária, cível, trabalhista e previdenciária (vide notas explicativas nº 27 e 28) e estão discutindo essas questões na esfera administrativa e judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais. Estes estão registrados pelo valor original, atualizado pelos índices relativos à remuneração básica da poupança.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Cível (a)	155.007	144.179	155.007	144.212
Trabalhista	2.363	3.250	2.325	3.213
Tributária	9.368	8.867	9.400	8.899
	<u>166.738</u>	<u>156.296</u>	<u>166.732</u>	<u>156.324</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, tendo sido deferida medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo.

### 12. Depósitos em garantia

Em outubro de 2020, a Companhia registrou o valor de R\$ 89.517 em uma conta de depósitos em garantia, classificada no ativo não circulante, pois apesar de a Administração ter a expectativa de recebimento deste valor dentro dos próximos meses, ainda não há data definida para a sua realização. Posteriormente, a Companhia efetuou a baixa referente a Execução Fiscal nº 5000860-12.2011.4.04.7200/SC que trata da cobrança de FGTS e Contribuição Social incidentes sobre os Cartões Incentive e Expertise, em que havia a importância dada em pagamento, no valor de R\$ 2.372, resultando no valor ainda depositado de R\$ 87.145 em junho de 2021.

### 13. Recebíveis da Eletrobrás

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

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

Em 2017, a Companhia ingressou com o cumprimento de sentença, no valor total de R\$ 12.821. 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

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

crédito, que apontou o montante de R\$ 12.821. Atualmente o processo aguarda pronunciamento do Juízo acerca das incorreções verificadas nos cálculos apresentados pela Contadoria Judicial.

A Administração tem a expectativa de que a realização do ativo judicial deverá ocorrer até dezembro deste ano.

### 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				Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Imposto de renda	13.575	2.662	13.645	3.118	-	-	3.113	2.203
Contribuição social	1.573	612	1.599	734	-	-	1.123	794
	15.148	3.274	15.244	3.852	-	-	4.236	2.997

#### 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 junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Prejuízos fiscais	33.875	35.276	33.875	35.276
Diferenças temporárias ativas	53.703	57.223	60.995	62.005
Variações cambiais pelo regime de caixa	20.234	20.317	20.234	20.317
Provisão para ajuste a valor de mercado	1.522	1.500	1.522	1.500
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	12.987	15.353	12.987	15.731
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	3.308	3.661	3.308	3.661
Prejuízos fiscais em controladas	-	-	6.862	4.354
Outras diferenças temporárias ativas	15.652	16.392	16.082	16.442
Diferenças temporárias passivas	(56.240)	(54.691)	(61.118)	(59.569)
Portobello previdência	(3.028)	(3.028)	(3.028)	(3.028)
Realização da reserva de reavaliação	(16.346)	(16.651)	(16.346)	(16.651)
Recebíveis da Eletrobrás	(4.359)	(4.359)	(4.359)	(4.359)
Contingência ativa - crédito premio IPI - Fase I	(2.647)	(2.645)	(2.647)	(2.645)
Contingência ativa - crédito premio IPI - Fase II	(7.621)	(7.621)	(7.621)	(7.621)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(4.878)	(4.878)
Ajuste a valor presente	(30)	-	(30)	-
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(22.209)	(20.387)	(22.209)	(20.387)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	31.338	37.807	33.752	37.713
Ativo não circulante	31.338	37.807	33.752	37.713

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A movimentação líquida em 30 de junho de 2021 das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
31 de dezembro de 2020	<u>37.807</u>	<u>37.713</u>
Prejuízos fiscais	(1.401)	1.108
Diferenças temporárias ativas	(3.519)	(3.519)
Diferenças temporárias passivas	(1.854)	(1.854)
Reserva de reavaliação	305	305
30 de junho de 2021	<u>31.338</u>	<u>33.752</u>

A movimentação dos ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos durante o período, sem levar em consideração a compensação dos saldos para a Controladora e o Consolidado é a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2021
Ativo de imposto diferido debitado (creditado) ao resultado		
Prejuízos fiscais	(1.401)	1.108
Variações cambiais pelo regime de caixa	(83)	(83)
Provisão para ajuste a valor de mercado	21	21
Provisão para contingências	(2.366)	(2.366)
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	(354)	(354)
Outras diferenças temporárias ativas	(739)	(739)
	<u>(4.922)</u>	<u>(2.413)</u>
Realização da reserva de reavaliação	305	305
Ajuste a valor presente	(30)	(30)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(1.822)	(1.822)
	<u>(1.547)</u>	<u>(1.547)</u>
	<u>(6.469)</u>	<u>(3.960)</u>

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

As despesas do 2º trimestre com imposto de renda e contribuição social são apresentadas conforme abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
Resultado antes do imposto	38.373	(14.238)	42.021	(11.749)
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(13.047)	4.841	(14.287)	3.995
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	2.523	(82)	-	-
Despesas não dedutíveis	7.938	1.026	7.938	1.026
Depreciação de ativos reavaliados	(153)	(153)	(153)	(153)
Outros	4.536	(5.632)	4.667	(7.352)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	5.513	-	(628)	(2.484)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.716)	65.988	(1.207)	65.989
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	1.797	65.988	(1.835)	63.505
Aliquota efetiva	-4,7%	463,5%	4,4%	540,5%



## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

### Movimentação no 1º semestre:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
Resultado antes do imposto	86.663	11.293	95.798	20.631
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(29.465)	(3.840)	(32.571)	(7.014)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	12.334	3.634	-	-
Despesas não dedutíveis	10.500	2.357	10.500	2.357
Depreciação de ativos reavaliados	(356)	(356)	(356)	(356)
Outros	904	(1.795)	7.229	139
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	386	-	(11.238)	(4.875)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6.469)	61.459	(3.960)	57.011
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	(6.083)	61.459	(15.198)	52.136
Aliquota efetiva	7,0%	-544,2%	15,9%	-252,7%

No 1º semestre de 2021 foram registrados, na Controladora, os incentivos fiscais da Sudene apurados sobre o ano calendário de 2020 e 1º semestre de 2021.

### d) Prejuízos Fiscais na Controladora e Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Prejuízo fiscal	99.633	103.754	119.815	127.079
IR/CS Diferidos	33.875	35.276	40.737	43.207
<i>Impairment</i>	-	-	-	(3.578)
IR/CS Diferidos constituídos	33.875	35.276	40.737	39.629

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 junho de 2021, na Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2021	10.870	10.903
2022	14.531	17.776
2023	8.474	12.058
	<u>33.875</u>	<u>40.737</u>

## 15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9		22.414	22.414	22.414
Processo nº 1984.00.020114-0		7.784	7.784	7.784
Correção cédulas de crédito rural (b)		-	14.346	14.346
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (c)	75.107	75.107	75.107	75.107
	<u>105.305</u>	<u>105.305</u>	<u>119.651</u>	<u>119.651</u>

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

### **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 junho de 2021 é o de R\$ 22.414 (R\$ 22.414 em 31 de dezembro de 2020).

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

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

### **b) Atualização monetária Cédulas de Crédito Rural**

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

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

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

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

O valor do crédito executado é de R\$ 14.346, o qual se encontra em conformidade com a decisão proferida no RESP Nº 1.319.232 – DF (Sociedade Rural Brasileira Rural x Banco Central do Brasil – BACEN e Outros). A Companhia diligenciará para que a realização financeira aconteça até dezembro de 2021.

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

### **c) Crédito-prêmio do IPI – “Polo Ativo”**

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

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

No primeiro trimestre de 2020, foi reconhecido um ativo de R\$ 75.107, cujo saldo permanece o mesmo em 30 de junho de 2021.

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

## **16. Ativo contingente**

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

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

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

## **17. Investimentos**

### **a) Participação em controladas**

A Companhia é controladora de seis empresas e os investimentos estão registrados no ativo não circulante sob a rubrica “Participação em controladas” e no passivo não circulante, sob a rubrica “Provisão para Passivo a Descoberto em Controlada”.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2020							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	96.728	72.562	76.065	(8.559)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	17.066	15.417	-	(12)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	97.507	75.977	139.785	18.198
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	60.969	19.298	74.557	41.192
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	4.551	2.129	5.728	3
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,00%	2,00%	11.183	3.338	7.813	(4.036)
Em 30 de junho de 2021							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	106.643	84.719	78.546	(1.378)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	16.267	14.836	-	-
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	110.571	97.417	110.006	9.828
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	44.371	15.722	48.176	28.199
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	13.036	13.568	5.333	(10.187)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	10.956	3.285	3.832	762

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 é a seguinte:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2020	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	Capital a Integralizar	AFAC	Lucro/ Prejuízo nos Estoques	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos propostos	30 de junho de 2021
Investimentos										
Portobello América Inc.	100,00%	21.359	(860)	-	-	-	738	(1.378)	-	19.859
PBTech Ltda.	99,94%	21.532	-	-	-	-	-	9.828	(18.206)	13.154
Portobello Shop S.A.	99,90%	480	-	-	-	-	-	28.199	-	28.678
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,76%	2.423	-	-	-	7.200	-	(10.187)	-	(564)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (a)	98,85%	7.999	-	11.240	(2.129)	(7.721)	-	762	-	10.151
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		53.803	(860)	11.240	(2.129)	(521)	738	27.224	(18.206)	71.289
Participação em controladas		53.803								71.853
Provisão para passivo a descoberto em controladas		-								(564)

a) Em junho de 2021, a Mineração Portobello recebeu um AFAC da PBG S.A no valor de R\$ 7.200.

b) Em abril de 2021, a PBG S.A fez um aumento de capital de R\$ 11.240 na Companhia Brasileira de Cerâmica (CBC), integralizando R\$ 7.721 do AFAC anteriormente contabilizado, e permanecendo com um capital a integralizar de R\$ 2.129.

## 18. Imobilizado

### a) Composição

	Controladora				Consolidado				
	30 de junho de 2021			31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021			31 de dezembro de 2020	
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603	13.485	-	13.485	13.485
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	218.841	(67.310)	151.531	148.373	237.261	(68.466)	168.795	163.926
Máquinas e equipamentos	15%	723.904	(400.435)	323.469	284.521	727.865	(401.510)	326.355	287.697
Móveis e utensílios	10%	9.750	(9.059)	691	789	14.274	(9.579)	4.695	2.462
Computadores	20%	30.761	(25.019)	5.742	6.638	31.623	(25.534)	6.089	6.961
Outras imobilizações	20%	4.568	(1.938)	2.630	3.198	5.845	(2.180)	3.665	3.918
Imobilizações em andamento	-	25.010	-	25.010	66.695	30.579	-	30.579	74.427
		1.025.437	(503.761)	521.676	522.817	1.060.932	(507.269)	553.663	552.876

Em 2010, quando da adoção inicial das normas internacionais CPC 37 e IFRS 1, 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.

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

Conforme previsto na Interpretação Técnica ICPC 10 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovada pela Deliberação CVM nº 619/09 e vigente a partir de 01 de janeiro de 2009, a Companhia revisou e alterou a vida útil econômica dos bens de seus ativos imobilizados em 2008, com base no Laudo Técnico emitido pelos Engenheiros da Companhia. Desde então, a Companhia efetua anualmente uma revisão da vida útil econômica dos bens, por meio da qual concluiu que não houve impacto relevante na vida útil do ativo imobilizado no semestre.

**b) Movimentação do imobilizado**

	Controladora					30 de junho de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	148.373	-	6.842	(3.684)	-	151.531
Máquinas e equipamentos	284.521	-	54.376	(15.428)	-	323.469
Móveis e utensílios	789	-	-	(98)	-	691
Computadores	6.638	-	367	(1.263)	-	5.742
Outras imobilizações	3.198	-	-	(568)	-	2.630
Imobilizações em andamento	66.695	19.900	(61.585)	-	-	25.010
	522.817	19.900	-	(21.041)	-	521.676

	Consolidado					30 de junho de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	13.485	-	-	-	-	13.485
Edificações e benfeitorias	163.926	384	11.628	(5.523)	(1.620)	168.795
Máquinas e equipamentos	287.697	-	54.376	(15.571)	(147)	326.355
Móveis e utensílios	2.462	842	1.611	(220)	-	4.695
Computadores	6.961	149	367	(1.388)	-	6.089
Outras imobilizações	3.918	-	489	(742)	-	3.665
Imobilizações em andamento	74.427	24.623	(68.471)	-	-	30.579
	552.876	25.998	-	(23.444)	(1.767)	553.663

No primeiro semestre de 2021, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 25.998, sendo 50% destinados à planta de Tijucas, 15% para as lojas próprias, 8% para a planta de Marechal Deodoro e o restante para novos negócios. Na planta de Tijucas, 95% são para otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, e 5% para demais projetos comerciais e logísticos. Na planta de Marechal Deodoro, a maior parte dos investimentos foi destinada à adequação estrutural do parque fabril.

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

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado			
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
Custo dos produtos vendidos	17.899	16.705	18.270	17.010
Despesa comercial	2.350	1.941	4.375	4.224
Despesa administrativa	792	874	799	999
	<u>21.041</u>	<u>19.520</u>	<u>23.444</u>	<u>22.233</u>

**19. Intangível****a) Composição**

	Controladora				Consolidado				
	30 de junho de 2021		31 de dezembro de 2020		30 de junho de 2021		31 de dezembro de 2020		
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150	150	150	-	150	150
Softwares	20%	42.435	(30.974)	11.461	7.504	48.016	(32.520)	15.496	10.180
Direito de exploração de jazidas	20%	1.000	(1.000)	-	-	4.073	(3.688)	385	446
Fundo de comércio (a)	7%	-	-	-	-	11.306	-	11.306	10.028
Softwares em desenvolvimento	-	4.710	-	4.710	5.403	6.383	-	6.383	7.669
		<u>48.295</u>	<u>(31.974)</u>	<u>16.321</u>	<u>13.057</u>	<u>69.928</u>	<u>(36.208)</u>	<u>33.720</u>	<u>28.473</u>

(a) O Fundo de Comércio corresponde ao valor do ponto comercial de lojas adquiridas de terceiros.

**b) Movimentação do intangível**

	Controladora					30 de junho de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	7.504	-	5.276	(1.319)	-	11.461
Softwares em desenvolvimento	5.403	4.583	(5.276)	-	-	4.710
	<u>13.057</u>	<u>4.583</u>	<u>-</u>	<u>(1.319)</u>	<u>-</u>	<u>16.321</u>
	Consolidado					30 de junho de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	10.180	49	7.104	(1.837)	-	15.496
Direito exploração de jazidas	446	-	-	(61)	-	385
Fundo de comércio	10.028	1.620	-	(342)	-	11.306
Softwares em desenvolvimento	7.669	5.833	(7.104)	-	(15)	6.383
	<u>28.473</u>	<u>7.502</u>	<u>-</u>	<u>(2.240)</u>	<u>(15)</u>	<u>33.720</u>

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

No primeiro semestre de 2021 as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 7.502, valor destinado boa parte ao projeto Transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
Custo dos produtos vendidos	87	388	147	584
Despesa comercial	774	678	1.590	1.301
Despesa administrativa	458	526	503	567
	1.319	1.592	2.240	2.452

### c) Projeção para amortização do Intangível Consolidado:

	2021	2022	2023	2024	2025 a 2038	Total
Softwares	2.036	3.993	3.625	2.748	3.094	15.496
Direito de exploração de jazidas	34	68	68	68	147	385
Fundo de Comércio	562	1.124	1.124	1.124	7.372	11.306
	2.632	5.185	4.817	3.940	10.613	27.187

Os itens denominados marcas e patentes e *softwares* em desenvolvimento não sofrem amortização devido a sua vida útil indefinida. Porém estão sujeitos a *impairment*, conforme descrito nas principais políticas contábeis, divulgados nessas demonstrações financeiras.

## 20. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento

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

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía 48 contratos de locação de arrendamento para as suas unidades comerciais. Estes ativos são compostos pelos aluguéis das lojas próprias, centros de distribuição, dos veículos para os administradores da Companhia, dos terrenos para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos.

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

No período houve o reajuste de contratos de aluguel dos imóveis das lojas próprias, centro de distribuição e adição dos terrenos para armazenagem dos minérios extraídos.

### a) Composição dos ativos de arrendamento

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2020	18.977	71.391
Remensuração	-	9
Adições	3.425	16.627
Depreciação	(2.766)	(7.872)
30 de junho de 2021	19.636	80.155

### b) Composição das obrigações de arrendamento

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2020	20.473	73.182
Remensurações	-	(233)
Adições	3.425	16.658
Pagamentos	(2.817)	(8.466)
Juros apropriados no período	574	1.616
30 de junho de 2021	21.655	82.757
Passivo circulante	6.899	17.075
Passivo não circulante	14.756	65.682

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	77.218	66.418	77.218	66.418
Fornecedores de operação	198.127	168.045	204.811	180.513
Mercado externo	14.797	13.701	22.969	14.416
Circulante	290.142	248.164	304.998	261.347
Mercado interno (i)	154.839	144.021	154.839	144.021
Não circulante	154.839	144.021	154.839	144.021
Total de fornecedores de operação	444.981	392.185	459.837	405.368
Contas a pagar de investimentos (b) (ii)				
Mercado interno	4.478	11.792	4.478	11.792
Mercado externo	28.598	45.211	28.598	45.211
Total de fornecedores de investimento	33.076	57.003	33.076	57.003
	478.057	449.188	492.913	462.371

- (i) Montante para pagamento ao fornecedor de gás decorrente do assunto mencionado na nota explicativa nº 11.  
(ii) Em 2020, como o saldo de contas a pagar de investimentos se tornou representativo, foi adequado à NE.

### a) Cessão de crédito com fornecedores

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 77.218 em 30 de junho de 2021 (R\$ 66.418 em 31 de dezembro de 2020), com o



## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação.

Nas referidas transações, não houve modificação das condições de pagamentos nem de preços negociados com os fornecedores.

### b) Contas a pagar de investimentos

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 11.887 na Controladora e no Consolidado (R\$ 31.303 em 31 de dezembro de 2020) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. Concomitantemente, apresenta saldo de R\$ 21.189 na Controladora e no Consolidado no passivo não circulante, com vencimento entre 2022 e 2025, que se referem às imobilizações para atualização dos parques fabris (R\$ 25.700 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

## 22. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora		Consolidado	
				30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Circulante</b>							
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	dez-21	3,57% a.a. <sup>1</sup> +IPCA	58.851	32.786	58.851	32.786
NCE (b)	R\$	dez-21	6,45% a.a. <sup>1</sup>	73.754	84.538	73.754	84.538
NCE (b)	US\$	mar-22	3,10% a.a. <sup>1</sup> +VC	10.191	19.316	10.191	19.316
PRODEC (c)	R\$	mar-22	3,51% a.a. <sup>1</sup> +AVP	6.692	5.813	6.692	5.813
FINEP (d)	R\$	mai-21	8,15% a.a. <sup>1</sup>	334	5.683	334	5.683
DEG (e)	US\$	out-21	4,97% a.a. <sup>1</sup> +VC	7.892	15.577	7.892	15.577
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. <sup>1</sup>	420	420	420	420
DEBÊNTURES 2ª Série (g)	R\$	jun-23	6,95% a.a. <sup>1</sup>	49.532	49.066	49.532	49.066
ACC (h)	US\$	out-21	6,51% a.a. <sup>1</sup> +VC	16.193	10.709	16.193	10.709
Total do circulante			<b>5,57%</b> a.a. <sup>1</sup>	<b>223.859</b>	<b>223.908</b>	<b>223.859</b>	<b>223.908</b>
Total moeda nacional		R\$		<b>189.583</b>	<b>178.306</b>	<b>189.583</b>	<b>178.306</b>
Total moeda estrangeira		US\$		<b>34.276</b>	<b>45.602</b>	<b>34.276</b>	<b>45.602</b>
<b>Não circulante</b>							
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	3,57% a.a. <sup>1</sup> +IPCA	77.620	99.901	77.620	99.901
NCE (b)	R\$	abr-24	6,45% a.a. <sup>1</sup>	107.559	115.927	107.559	115.927
NCE (b)	R\$	mar-22	3,15% a.a. <sup>1</sup>	-	3.523	-	3.523
PRODEC (c)	R\$	mar-25	3,51% a.a. <sup>1</sup> +AVP	12.433	12.478	12.433	12.478
FINEP (d)	R\$	nov-30	8,15% a.a. <sup>1</sup>	122.282	122.282	122.282	122.282
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. <sup>1</sup>	346	555	346	555
DEBÊNTURES 2ª Série (g)	R\$	jun-23	6,95% a.a. <sup>1</sup>	99.461	149.192	99.461	149.192
Total do não circulante			<b>6,50%</b> a.a. <sup>1</sup>	<b>419.701</b>	<b>503.858</b>	<b>419.701</b>	<b>503.858</b>
Total moeda nacional		R\$		<b>419.701</b>	<b>500.335</b>	<b>419.701</b>	<b>500.335</b>
Total moeda estrangeira		US\$		<b>-</b>	<b>3.523</b>	<b>-</b>	<b>3.523</b>
Total Geral			<b>6,18%</b> a.a. <sup>1</sup>	<b>643.560</b>	<b>727.766</b>	<b>643.560</b>	<b>727.766</b>
Total moeda nacional		R\$		<b>609.284</b>	<b>678.641</b>	<b>609.284</b>	<b>678.641</b>
Total moeda estrangeira		US\$		<b>34.276</b>	<b>49.125</b>	<b>34.276</b>	<b>49.125</b>

<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

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**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								
			<b>R\$ 105.646</b>	<b>Total</b>							
		jul/19	jun/27	95	24	Mensal	R\$ 31.147	R\$ 7.246	jul/19		Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.
								R\$ 4.681	fev/20		
								R\$ 4.261	set/20		
	<b>R\$ 16.188</b>	<b>Total</b>									
set/19	ago/22	12	2	Mensal	R\$ 23.500	R\$ 23.500	set/19	Aval PBTEch e CBC. Repactuado em abr/20.			
jun/20	jul/23	37	13	Mensal	R\$ 35.000	R\$ 35.000	jun/20	Hipoteca de imóveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.			
jan/21	jan/22	12	12	*	R\$ 16.000	R\$ 16.000	fev/21	Aval PBTEch e CBC.			
b)	Crédito de exportação (NCE)	nov/17	nov/21	51	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	nov/17	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato). Clausulas de convenants para o 4TR.Repactuado em abr/20.	
		jun/18	mar/22	36	12	Trimestral	R\$ 24.000	R\$ 24.000	jun/18	Livre de garantias. Repactuado em abr/20.	
		mar/19	abr/24	61	24	Anual	R\$ 54.000	R\$ 54.000	mar/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato), ou aplicação financeira.	
		mar/19	mar/24	60	24	Trimestral	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).	
		mar/19	mar/24	60	24	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 10.000	mar/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato), ou aplicação financeira.	
		jul/19	jul/23	48	12	Mensal	R\$ 20.000	R\$ 20.000	jul/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato). Repactuado em abr/20.	
		jul/19	jul/23	48	12	Mensal	R\$ 20.000	R\$ 20.000	jul/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).	
		set/19	set/22	36	12	Trimestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	set/19	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).	
		jul/20	dez/21	18	18	Semestral	R\$ 3.500	R\$ 3.500	jul/20	Livre de garantias.	
		jun/21	jun/26	60	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).	
c)	Programa Desenvol. Empresa Catarinense (PRODEC)	ago/20	ago/24	48	*	*	R\$ 437	R\$ 437	ago/20	Regime especial obtido em jun/19. Saldo sujeito a Ajuste a Valor Presente (AVP). Atualização monetário de 4% a.a. e variação da UFIR. Taxa: média do capital de giro circulante (5,24% a.a). Valor diferido: 60% do imposto gerado no mês.	
		set/20	set/24	48	*	*	R\$ 1.318	R\$ 1.318	set/20		
		out/20	out/24	48	*	*	R\$ 1.779	R\$ 1.779	out/20		
		nov/20	nov/24	48	*	*	R\$ 1.194	R\$ 1.194	nov/20		
		dez/20	dez/24	48	*	*	R\$ 1.519	R\$ 1.519	dez/20		
		jan/21	jan/25	48	*	*	R\$ 401	R\$ 401	jan/21		
		fev/21	fev/25	48	*	*	R\$ 1	R\$ 1	fev/21		
		mar/21	mar/25	48	*	*	R\$ 473	R\$ 473	mar/21		
abr/21	abr/25	48	*	*	R\$ 654	R\$ 654	abr/21				
jun/21	jun/25	48	*	*	R\$ 539	R\$ 539	jun/21				
d)	FINEP	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança bancária.	
								R\$ 33.000	mar/20		
		nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 58.008	nov/20		
e)	DEG	mai/14	out/21	90	23	Semestral	US\$ 18.000	R\$ 48.657	jan/15	Máquinas e equipamentos e notas promissórias.	
f)	Finame	mai/13	mai/23	120	25	Mensal	R\$ 39	R\$ 39	mai/13	Máquinas e equipamentos.	
		mai/13	abr/23	120	24	Mensal	R\$ 601	R\$ 601	mai/13		
		jul/13	jul/23	120	25	Mensal	R\$ 107	R\$ 107	jul/13		
		jul/13	ago/23	120	26	Mensal	R\$ 1.890	R\$ 1.890	jul/13		
		jan/14	jun/23	114	18	Mensal	R\$ 577	R\$ 577	jan/14		
g)	Debêntures (3a emissão/2a série)	jun/18	jun/23	60	48	Semestral	R\$ 150.000	R\$ 150.000	jun/18	Emissão aprovada em 15 de junho de 2018 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao resgate da 2a emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos.	
h)	ACC	out/20	abr/22	12	*	*	US\$ 1.663	R\$ 9.253	out/20	Aval PBShop, efetuada prorrogação do contrato por 6 meses.	
		abr/21	abr/22	12	*	*	US\$ 1.551	R\$ 8.805	mai/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor do contrato.	

\* 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.

Os compromissos de contratos (*covenants*) foram cumpridos para a data de 30 de Junho de 2021.

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
2021	82.263	223.908	82.263	223.908
2022	234.338	210.692	234.338	210.692
2023	138.430	128.277	138.430	128.277
2024	67.683	59.496	67.683	59.496
2025	38.579	27.814	38.579	27.814
2026 a 2030	82.267	77.579	82.267	77.579
	<u>643.560</u>	<u>727.766</u>	<u>643.560</u>	<u>727.766</u>

Os valores contábeis e o valor justo dos empréstimos são apresentados em Reais, conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Reais	609.284	678.641	609.284	678.641
Dólares dos Estados Unidos	34.276	49.125	34.276	49.125
	<u>643.560</u>	<u>727.766</u>	<u>643.560</u>	<u>727.766</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	Consolidado
Total da dívida em 31 de Dezembro de 2020	727.766	727.766
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa		
Captação	56.873	56.873
Pagamento	(140.011)	(140.011)
Pagamento de juros	(19.439)	(19.439)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		
Variações cambiais	19.405	19.405
Juros apropriados	(2.025)	(2.025)
Marcação ao mercado	(87)	(87)
Apropriações de custos de debêntures	1.078	1.078
Total da dívida em 30 de junho de 2021	<u>643.560</u>	<u>643.560</u>

### b) Debêntures

Em AGE realizada no dia 15 de junho de 2018, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 3ª (terceira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição. Os *covenants* para o segundo trimestre de 2021 foram cumpridos.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Valor da captação		
Debêntures 1ª série	-	50.033
Debêntures 2ª série	148.993	150.090
Saldo Bruto	148.993	200.123
Custos de captação	-	(1.866)
Saldo líquido	148.993	198.257
Circulante	49.532	49.066
Não circulante	99.461	149.192

Características da Emissão	
Emissão	3ª
Agente Fiduciário	PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.
Banco Liquidante	Banco Bradesco S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Rating de Emissão	Não
Negociação	CETIP
Número de Séries	2
Volume da Emissão R\$	300.000.000,00
Qtde Total de Debêntures	300.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00

Detalhamento da operação por série	
Série	2ª
Registro CVM N°	476/09
Código do Ativo	PTBL23
Data de Emissão	27/06/2018
Data de Vencimento	27/06/2023
Volume R\$	150.000.000,00
Qtde de Debêntures	150.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
Forma	Escritural
Espécie	Garantia Real e garantia adicional Fidejussória
Conversibilidade	Não conversíveis em ações de Emissão da Emissora
Atualização	Não haverá atualização monetária do Valor Nominal
Remuneração	Taxa DI + 2,75% ao ano (ano com 252 dias)
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 27/12/2018
Amortização	Valor Nominal Inicial
Atos Societários:	AGE em 15/06/2018
Covenants	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,00 vezes por dois períodos

### 23. Parcelamento de obrigações tributárias

A Companhia possui parcelamento federal, cuja adesão ocorreu em novembro de 2009 pela edição da Lei nº 11.941/09, sendo que restam 40 (quarenta) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Vencimento 1º julho	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
2021	5.774	11.523	5.774	11.601
2022	11.590	12.108	11.590	12.186
2023	12.179	12.723	12.179	12.801
2024	9.546	7.352	9.546	7.419
	<u>39.089</u>	<u>43.706</u>	<u>39.089</u>	<u>44.007</u>
Circulante	12.168	9.290	12.168	9.354
Não circulante	26.921	34.416	26.921	34.653

### 24. Impostos, taxas e contribuições

Em 30 de junho de 2021, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
ICMS	9.602	14.453	10.119	14.746
IRRF	3.288	3.317	4.112	4.046
PIS/COFINS	764	1.513	2.116	2.308
Outros	323	209	503	343
	<u>13.977</u>	<u>19.492</u>	<u>16.850</u>	<u>21.443</u>

### 25. Outras contas a pagar – Passivo circulante

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possui registrado em outras contas a pagar no Consolidado o valor de R\$ 31.918 (R\$ 20.939 em 31 de dezembro de 2020) no passivo circulante. As principais contas que compõem esse saldo são provisões e comissões a pagar, provisão para pagamento de fornecedores consignados, plano de previdência, provisão para despesas com fretes e transportes.

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

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

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

A PGFN indeferiu parcialmente o pedido em junho de 2010, alegando a necessidade de desistência das ações judiciais que contestavam o crédito, bem como assentou o não preenchimento do requisito

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

do “aproveitamento indevido”. Diante do despacho de indeferimento, a Companhia impetrou Mandado de Segurança com o intuito de obter a homologação judicial do parcelamento. Após o julgamento favorável no Mandado de Segurança, a Companhia logrou êxito para que fosse homologado integralmente o parcelamento regido pela MP 470. Em 18 de janeiro de 2021, foi lavrada certidão de que em 21 de dezembro de 2020 houve o trânsito em julgado das decisões que deram provimento à homologação do parcelamento pretendido pela Companhia.

### 27. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

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

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

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	31 de		31 de	
	30 de junho de 2021	dezembro de 2020	30 de junho de 2021	dezembro de 2020
Cíveis	19.041	25.072	28.744	25.072
Trabalhistas	8.177	9.013	9.134	9.013
Previdenciários	4.511	4.511	4.511	4.511
Tributárias	24.351	24.946	24.351	24.977
	56.080	63.542	66.740	63.573

A movimentação do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.946	63.542
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(5.638)	569	-	92	(4.977)
Provisões adicionais	2.995	2.286	-	56	5.337
Reversões por não utilização	(1.107)	(607)	-	-	(1.714)
Atualização monetária (Reversão)	2.147	(153)	-	36	2.030
Transferências*	(9.673)	(957)	-	-	(10.630)
Reversões por realização	(393)	(1.405)	-	(687)	(2.485)
Em 30 de junho de 2021	19.041	8.177	4.511	24.351	56.080

\* Transferência de saldo de provisões da Controladora para as Controladas PBTech, PBShop, CBC e Mineração.

	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.977	63.573
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	4.065	1.526	-	92	5.683
Provisões adicionais	3.025	2.286	-	56	5.367
Reversões por não utilização	(1.107)	(607)	-	-	(1.714)
Atualização monetária (Reversão)	2.147	(153)	-	36	2.030
Reversões por realização	(393)	(1.405)	-	(718)	(2.516)
Em 30 de junho de 2021	28.744	9.134	4.511	24.351	66.740

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

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

### **Cíveis**

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 464 ações cíveis (555 ações em 31 de dezembro de 2020), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis. A maioria das ações é movida por clientes e têm por objeto indenização por alegados danos morais e materiais. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais (nota explicativa nº 11).

### **Trabalhistas**

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 231 reclamações trabalhistas (249 reclamações em 31 de dezembro de 2020), movidas por ex-funcionários e terceiros. As demais ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

### **Previdenciários**

Baseada na baixa expectativa de êxito nas ações administrativas e judiciais, que versem sobre cartões de premiação corporativos, a Companhia reconheceu, no primeiro trimestre de 2018, a provisão desses débitos no valor total de R\$ 4.511, os quais ainda dependem de decisão judicial, em fase de Execução Fiscal, ou em alguns casos, de decisão administrativa junto à Receita Federal do Brasil.

### **Tributárias**

#### **a) Tributos sobre o ativo judicial Polo Ativo**

No segundo trimestre de 2018, a Companhia reconheceu na rubrica de provisões tributárias o montante de R\$ 74.180 referente à PIS, COFINS, IRPJ e CSLL sobre o ativo judicial Polo Ativo, mencionado na nota explicativa nº 15 (c).

Em junho de 2020, os valores dos tributos do Crédito Prêmio de IPI - Polo Ativo foram revertidos conforme a decisão do STF, totalizando o valor de R\$ 70.187 referente a PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, conforme mencionado na nota explicativa nº 15 (c).

O valor restante do saldo contempla os honorários de sucesso referente aos processos tributários e a provisão para contingência do PIS e COFINS sobre a receita financeira.

#### **b) Auto de infração nº 10340.720236/2021-00**

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

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Para o referido auto de infração, a Companhia constituiu provisão de R\$ 620 em março de 2021, sendo o restante considerado como probabilidade de perda remota.

### 28. Ações de perda possível e remota

Entende-se que além das provisões reconhecidas contabilmente em suas demonstrações, classificadas como perdas prováveis, existem outras ações cíveis trabalhistas e previdenciárias, que foram classificadas como perdas possíveis e de acordo com a avaliação dos riscos oriundos dos processos mencionados, a Companhia, com base nos seus assessores jurídicos, estima os montantes dos passivos contingentes a seguir apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
Cíveis	4.392	3.786	4.421	3.786
Trabalhistas	9.264	11.956	9.311	11.956
Previdenciários	10.432	10.985	10.432	10.985
	24.088	26.727	24.164	26.727

#### a) Ação remota referente Processo Administrativo nº 10983-721.445/2014-78, nº 11516-720.299/2016-02 e nº 11516-720.300/2016-91

Em 08 de dezembro de 2014, a Companhia foi informada da lavratura de Autos de Infração que constituíram créditos tributários de IRPJ e CSLL (bem como, penalidades pecuniárias e juros), referentes aos anos-calendários de 2009 a 2013. De acordo com o entendimento das Autoridades Fazendárias, a Companhia teria supostamente cometido infrações, dentre as quais destacamos: i) excluído indevidamente receita tributável proveniente de benefícios fiscais; ii) deduzido despesas não necessárias relacionadas a valores principais de débitos tributários (IPI, PIS e COFINS) que transitaram pelos resultados de exercícios anteriores; e, iii) excluído valores indedutíveis relacionados ao valor principal de IRPJ e de CSLL. Em 06 de janeiro de 2015, a Companhia apresentou Impugnação contra os lançamentos em comento, rechaçando todas as infrações que lhe foram imputadas. Em julgamento pela Delegacia da Receita Federal do Brasil, o lançamento foi integralmente mantido. Em sede de Recurso Voluntário interposto pela Companhia, os Conselheiros do CARF, deram parcial provimento para afastar a glosa de exclusões relativa às receitas auferidas pela conversão de prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas da CSLL. Após o julgamento do recurso voluntário, tanto a Companhia quanto a Fazenda Nacional manejaram os Recursos Especiais à Câmara Superior de Recursos Fiscais – CARF. Em juízo de admissibilidade o Recurso Especial da Fazenda Nacional foi admitido, enquanto que o Recurso Especial da Companhia foi parcialmente admitido. Diante do despacho de parcial admissibilidade do Recurso Especial, a Companhia interpôs recurso de agravo, o que não fora admitido, prevalecendo, portanto, a decisão de parcial admissibilidade do Recurso Especial. Atualmente, o processo administrativo encontra-se aguardando julgamento dos Recursos Especiais manejados pela Companhia e pela Fazenda Nacional. A Companhia reitera que, segundo seus assessores jurídicos, o desfecho será praticamente certo de sua procedência, resultando no cancelamento do Auto de Infração, isto posto, a Companhia entende que a chance de perda é remota, e optou por não registrar o montante de R\$ 73.000 como passivos potenciais.



## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

Em 07 de março de 2016, a Companhia foi informada da lavratura dos Autos de Infração referentes os processos administrativos fiscais nº 11516-720.299/2016-02 e nº 11516-720.300/2016-91, que constituíram créditos tributários referentes compensações indevidas de IRPJ e CSLL. Contudo, a Companhia defendeu que esta discussão já está em curso no processo 10983-721.445/2014-78. Foi solicitado o cancelamento do lançamento fiscal impugnado no montante de R\$ 19.000, devido a duplicidade por parte do fisco. Em decisão de primeira instância, as impugnações apresentadas foram procedentes para reconhecer a duplicidade do lançamento e, por consequência, determinar a extinção do crédito tributário. Atualmente, os processos administrativos fiscais nº 11516-720.299/2016-02 e nº 11516-720.300/2016-91 foram remetidos ao Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – CARF, para julgamento do recurso de ofício.

## 29. Patrimônio líquido

### 29.1 Capital social

Em 30 de junho de 2021 a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 250.000 (R\$ 200.000 em 31 de dezembro de 2020), representado por 147.529.703 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de junho de 2021 havia 65.504.958 ações em circulação, o equivalente a 44,40% do total de ações emitidas (72.576.171 em 31 de dezembro de 2020, equivalente a 45,8% 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, membro do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

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

Período	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
30 de junho de 2021	Saldo final	147.529.703	71.200	147.458.503

### 29.2 Ações em Tesouraria

Até 30 de junho de 2021, a Companhia cancelou 10.958.814 ações em tesouraria, adquiridas conforme programa de recompra aprovado no exercício de 2020 e 2021, e seu respectivo valor foi contabilizado na reserva de retenção de lucros.

Em 14 de junho de 2021, o Conselho de Administração aprovou novo programa de Recompra de até 6.542.817 de ações, correspondente a 4,4% das ações emitidas e a 10% das ações em circulação (“free float”), com vigência até 14 de junho de 2022. Até 30 de junho de 2021, a Companhia recomprou o total de 71.200 ações ordinárias, permanecendo as mesmas em tesouraria.

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 29.3 Reserva de lucros

Em 30 de junho de 2021, o saldo da reserva legal soma R\$ 32.207 (R\$ 32.207 em 31 de dezembro de 2020) conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

A reserva de lucros a destinar, no montante de R\$ 35.633, tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação foi deliberada em Assembleia Geral Ordinária.

Até 30 de junho de 2021, a Companhia constituiu Reserva para Incentivos Fiscais no valor de R\$ 11.733 (R\$ 5.618 em 2020), referente às 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.

### 29.4 Ajustes de avaliação patrimonial

	Ajustes de avaliação patrimonial			
	Custo atribuído	Ajustes acumulados de conversão	Outros resultados abrangentes	Total
Controladora e Consolidado				
Em 31 de dezembro de 2020	32.323	(68.353)	(14.095)	(50.125)
Realização da reserva de reavaliação	(592)	-	-	(592)
Varição cambial de controlada localizada no exterior	-	(860)	-	(860)
Outros resultados abrangentes	-	-	23	23
Em 30 de junho de 2021	31.731	(69.213)	(14.072)	(51.554)

#### a) Custo atribuído

Em 2010, quando da adoção inicial das normas internacionais CPC 37 e IFRS 1, 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 junho de 2021, o montante de variação cambial foi de R\$ (860), conforme nota explicativa nº 17 (a).

## 30. Receitas

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida, apresentada na demonstração do resultado do exercício findo em 30 de junho de 2021, é como segue:

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
Receita bruta de vendas	490.241	272.655	932.162	576.016	581.034	303.719	1.102.777	646.727
Deduções da receita bruta	(105.236)	(56.781)	(199.843)	(120.580)	(116.773)	(61.976)	(222.123)	(130.804)
Impostos sobre vendas	(98.671)	(51.854)	(186.274)	(105.399)	(107.169)	(56.392)	(202.395)	(113.640)
Devoluções	(6.565)	(4.927)	(13.569)	(15.181)	(9.604)	(5.584)	(19.728)	(17.164)
Receita líquida de vendas	385.005	215.874	732.319	455.436	464.261	241.743	880.654	515.923

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
Venda produtos próprios	364.107	201.959	690.200	430.458	415.642	215.664	809.967	476.396
Revenda produtos de terceiros	20.898	13.915	42.119	24.978	23.678	13.448	45.745	26.896
Royalties	-	-	-	-	24.942	12.631	24.942	12.631
Receita operacional líquida	385.005	215.874	732.319	455.436	464.261	241.743	880.654	515.923

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

### 31. Despesas por natureza

Os custos dos produtos vendidos, as despesas com vendas e administrativas para o trimestre findo em 30 de junho de 2021 são os seguintes:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
<b>Custo e despesas</b>								
Custo de Bens e/ou Serviços								
Vendidos	(254.025)	(159.307)	(479.091)	(332.833)	(273.848)	(159.391)	(511.757)	(338.421)
Outros Custos (b)	-	(26.714)	-	(26.714)	-	(26.714)	-	(26.714)
Com Vendas	(66.028)	(46.481)	(128.745)	(97.903)	(101.558)	(70.125)	(193.238)	(144.754)
Gerais e Administrativas	(15.248)	(9.899)	(28.496)	(20.336)	(15.620)	(10.211)	(29.149)	(20.926)
	(335.301)	(242.401)	(636.332)	(477.786)	(391.026)	(266.441)	(734.144)	(530.815)

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
<b>Abertura das despesas por natureza</b>								
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	154.736	63.774	301.054	182.335	152.240	62.955	296.205	186.007
Salários, encargos e benefícios a empregados	81.024	51.397	152.242	113.770	95.939	62.473	179.989	135.863
Mão de obra e serviços de terceiros	19.125	11.022	34.699	23.511	22.040	12.067	39.435	25.604
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	18.641	13.144	33.123	26.127	18.888	13.247	33.497	26.385
Custo das mercadorias revendidas	15.728	11.114	31.177	20.067	36.343	10.605	64.970	18.938
Amortização e depreciação	12.454	11.165	24.627	22.671	15.912	14.005	31.482	28.362
Outras despesas comerciais	2.987	3.864	6.103	8.183	11.096	9.268	21.232	18.920
Comissões sobre vendas	9.558	5.214	18.326	13.305	12.323	6.358	23.400	15.664
Despesas com marketing e publicidade	9.429	7.436	21.239	12.669	12.494	9.456	26.176	15.835
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	5.059	3.027	8.639	6.799	5.059	3.027	8.639	6.799
Despesas com aluguéis	4.796	4.602	9.362	9.085	6.722	6.243	12.917	11.997
Outras despesas administrativas	1.604	1.375	3.499	2.854	1.694	1.450	3.686	4.014
Variações nos estoques de produtos acabados e em elaboração (a)	160	55.267	(7.758)	36.410	276	55.287	(7.484)	36.427
<b>Total</b>	<b>335.301</b>	<b>242.401</b>	<b>636.332</b>	<b>477.786</b>	<b>391.026</b>	<b>266.441</b>	<b>734.144</b>	<b>530.815</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 da vendas de itens produzidos em exercícios anteriores.

b) Valores decorrentes da ociosidade do parque fabril de Tijuca e Marechal Deodoro.

## 32. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

O montante de outras receitas e despesas operacionais líquidas, para o trimestre findo em 30 de junho de 2021, está disposto da seguinte forma:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
<b>Outras receitas operacionais</b>								
Receita de serviços	203	207	345	342	203	207	345	342
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	-	-	-	-	-	13.160
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Controversa - Polo Ativo (a)	-	-	-	83.075	-	-	-	83.075
Reversões de provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias (b)	8.192	16.188	8.192	16.188	8.192	16.188	8.192	16.188
Outras receitas	3.140	1.381	1.859	(43)	3.901	1.445	2.621	4
<b>Outras receitas</b>	<b>11.535</b>	<b>17.776</b>	<b>10.396</b>	<b>99.562</b>	<b>12.296</b>	<b>17.840</b>	<b>11.158</b>	<b>112.769</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>								
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias (b)	(2.076)	(402)	(4.572)	(3.333)	(11.941)	(402)	(14.437)	(3.333)
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Controversa - Polo Ativo (a)	-	(2.009)	-	(80.568)	-	(2.009)	-	(80.568)
Participação nos Lucros - PLR	(5.147)	-	(8.958)	-	(5.818)	-	(9.630)	-
Tributos sobre outras receitas	(113)	(41)	(203)	(100)	(132)	(47)	(259)	(100)
Provisão honorários advocatícios - Cedula de crédito rural	-	-	-	-	-	-	-	(1.327)
Outras despesas	(652)	(51)	(983)	(73)	(1.110)	(97)	(1.544)	(283)
<b>Total</b>	<b>(7.988)</b>	<b>(2.503)</b>	<b>(14.717)</b>	<b>(84.074)</b>	<b>(19.001)</b>	<b>(2.555)</b>	<b>(25.870)</b>	<b>(85.611)</b>
<b>Total líquido</b>	<b>3.547</b>	<b>15.273</b>	<b>(4.321)</b>	<b>15.488</b>	<b>(6.705)</b>	<b>15.285</b>	<b>(14.712)</b>	<b>27.158</b>

(a) Reconhecimento do valor a receber referente ao processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo (NE 15.a)

(b) Receita no trimestre na controladora corresponde a reclassificação de processos para investidas

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 33. Resultado financeiro

O resultado financeiro em 30 de junho de 2021 é o seguinte:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
Receitas financeiras								
Juros	874	2.018	1.807	4.944	1.400	2.091	2.558	5.121
Atualização de ativos	312	858	556	1.902	312	858	556	4.725
Ganho com operação de Swap (a)	-	3.623	1.576	6.644	-	3.623	1.576	6.644
Outros	4	104	17	107	121	1.750	236	471
Total	1.190	6.603	3.956	13.597	1.834	8.322	4.926	16.961
Despesas financeiras								
Juros	(9.802)	(6.267)	(16.732)	(13.295)	(10.334)	(6.739)	(17.801)	(12.422)
Encargos financeiros com tributos	(149)	(115)	(418)	(422)	(154)	(125)	(429)	(159)
Atualização provisões para contingências	433	(1.476)	(1.115)	(3.082)	433	(1.477)	(1.115)	(3.083)
Comissões e taxas de serviços	(1.989)	(2.808)	(3.889)	(5.109)	(3.400)	(3.556)	(5.989)	(6.243)
Despesas bancárias/ Desagio (b)	(3.214)	(31)	(3.265)	(76)	(3.224)	(33)	(3.285)	(87)
Resultado de operação de Swap (a)	(1.932)	(39)	(2.191)	(2.099)	(1.932)	(39)	(2.191)	(2.100)
Juros sobre debêntures	(3.195)	(4.322)	(5.874)	(9.652)	(3.195)	(4.322)	(5.874)	(9.665)
Desconto concedido	67	(399)	(395)	1.409	(45)	(410)	(509)	(957)
Outros	(61)	(111)	(97)	(269)	(866)	(170)	(913)	(319)
Total	(19.842)	(15.568)	(33.976)	(32.595)	(22.717)	(16.871)	(38.106)	(35.035)
Variação cambial líquida								
Clientes e fornecedores	(6.200)	8.435	(2.519)	49.667	(6.180)	8.426	(2.505)	49.658
Empréstimos e financiamentos	2.554	(2.214)	(315)	(23.201)	2.554	(2.213)	(315)	(23.219)
Total	(3.646)	6.221	(2.834)	26.466	(3.626)	6.213	(2.820)	26.439
Total líquido	(22.298)	(2.744)	(32.854)	7.468	(24.509)	(2.336)	(36.000)	8.365

(a) Nota explicativa nº 7

(b) Deságio referente ao recebimento do precatório (Polo Ativo) pelo BTGPactual - NE nº 15.c

### 34. 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 período, 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 junho de 2021 e 2020:

	Controladora e Consolidado	
	30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	80.579	72.753
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (a)	152.252	155.649
Lucro (prejuízo) básico por ação	0,52925	0,46742

a) Saldo composto pelas ações ordinárias menos as ações em tesouraria.

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

**b) Diluído**

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

**35. Dividendos**

Os dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2020 representam 25% do lucro da Companhia menos a Reserva Legal constituída no ano de 2020, que somam R\$ 121.789.

No dia 27 de abril de 2021, na Assembleia Geral Ordinária, foi aprovado o pagamento dos dividendos obrigatório e adicionais, no valor total de R\$ 43.616 sendo R\$ 26.217 de dividendos e R\$ 16.996 de juros sobre capital próprio, líquido de IR. Os valores por ação são R\$ 0,1804 e R\$ 0,1152 de dividendos e juros sobre capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 13 de maio de 2021. Em janeiro de 2021 houve a antecipação dos dividendos, conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração do dia 20 de janeiro de 2021, no valor de R\$ 0,1118 por ação, totalizando R\$ 17.279.

O valor total de proventos pagos referente ao exercício de 2020 foi de R\$ 60.894.

**36. Informações por segmento de negócio**

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

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

A Portobello detém a operação industrial dos produtos marca Portobello em Tijuca e atende os mercados "B2B" (*business-to-business service*), revenda multimarca, construtoras, grandes projetos, exportação e demais negócios do grupo. A Portobello Shop (PBShop) atua como franqueadora do Grupo, desenvolvendo o varejo da marca através da rede de lojas próprias e franquias. A Pointer detém a operação industrial dos produtos marca Pointer em Alagoas, com atuação regional no mercado do nordeste, norte e exportação. A Portobello America (PBA) representa a marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da Companhia.

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

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

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

a) Informações por segmento de negócio do 2º trimestre:

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em 30 de junho de 2021			Em 30 de junho de 2020		
	Brasil	Outros Países	Total	Reapresentado		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	365.305	98.956	464.261	192.968	48.775	241.743
Custo dos produtos vendidos	(206.530)	(67.318)	(273.848)	(131.375)	(28.016)	(159.391)
Outros custos	-	-	-	(26.714)	-	(26.714)
Lucro operacional bruto	158.775	31.638	190.413	34.879	20.759	55.638

### b) Informações por segmento de negócio do 1º semestre:

	Em 30 de junho de 2021			Em 30 de junho de 2020		
	Brasil	Outros Países	Total	Reapresentado		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	693.526	187.128	880.654	408.105	107.818	515.923
Custo dos produtos vendidos	(391.375)	(120.382)	(511.757)	(268.912)	(69.458)	(338.421)
Outros custos	-	-	-	(26.714)	-	(26.714)
Lucro operacional bruto	302.151	66.746	368.897	112.479	38.360	150.788

Em relação ao mercado externo, a Companhia exporta para 53 países.

### c) Informações por segmento de negócio do 2º trimestre:

	Em 30 de junho de 2020					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	241.743	(8.060)	126.133	26.355	70.337	26.978
Custo dos produtos vendidos	(159.391)	10.766	(83.781)	(20.023)	(45.352)	(21.001)
Outros custos	(26.714)	-	(19.258)	(7.456)	-	-
Lucro operacional bruto	55.638	2.706	23.094	(1.124)	24.985	5.977

\*Eliminações entre negócios

	Em 30 de junho de 2021					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	464.261	(12.845)	225.856	66.236	147.216	37.798
Custo dos produtos vendidos	(273.848)	10.690	(130.679)	(40.800)	(81.953)	(31.106)
Lucro operacional bruto	190.413	(2.155)	95.177	25.436	65.263	6.692

\*Eliminações entre negócios

### d) Informações por segmento de negócio do 1º semestre:

	Em 30 de junho de 2020					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	515.923	(16.788)	270.809	57.285	153.140	51.477
Custo dos produtos vendidos	(338.421)	20.123	(175.678)	(44.873)	(96.723)	(41.270)
Outros custos	(26.714)	-	(19.258)	(7.456)	-	-
Lucro operacional bruto	150.788	3.335	75.873	4.956	56.417	10.207

\*Eliminações entre negócios

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Operações continuadas	Em 30 de junho de 2021					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	880.654	(26.836)	430.412	128.596	271.632	76.850
Custo dos produtos vendidos	(511.757)	24.082	(247.106)	(78.388)	(151.012)	(59.333)
Lucro operacional bruto	368.897	(2.754)	183.306	50.208	120.620	17.517

\*Eliminações entre negócios

## 37. Compromissos

### a) Compromissos para aquisição de ativos

Em 30 de junho de 2021, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 9.810. Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

## 38. Cobertura de seguros

A cobertura de seguros, em 30 de junho de 2021, é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros e pode ser resumida da seguinte forma:

Tipo de Apólice	Limite	
	Máximo Indenizável	Vencimento
Transporte internacional - Importação Pointer	USD 12.000	31/12/2021
Transporte internacional - Importação Portobello	USD 9.000	31/12/2021
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2022
Garantia na modalidade judicial	28.000	18/06/2025
Seguro Patrimonial - Lojas Próprias	49.782	25/05/2022
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2022
Garantia na modalidade judicial	132	03/03/2023
Responsabilidade Civil Administradores (D&O)	10.000	27/08/2021
Garantia na modalidade judicial	315	10/05/2022
Garantia na modalidade judicial	10.603	10/05/2022
Garantia na modalidade judicial	1.534	13/05/2024
Garantia na modalidade judicial	261	26/01/2026
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	1.407	13/06/2022
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	450.538	01/03/2022
Seguro de automóvel	66 (veículos)	14/11/2021
Seguro Garantia Contrato Engie	7.408	31/12/2021
Garantia na modalidade judicial	55.170	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	1.407	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial	3.899	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	129	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	417	26/04/2024



## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 39. Empresas ligadas e partes relacionadas

As transações comerciais de compra e venda de produtos, matérias primas e contratação de serviços, assim como as transações financeiras de empréstimos, captação de recursos entre a Controladora e as Controladas, foram realizadas conforme abaixo.

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Controladas</b>			
Dividendos a receber	Portobello Shop S.A.	3.385	53.023
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello Shop S.A.	733	805
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello America, Inc.	73.737	45.309
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	271	227
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	10.633	8.232
Adiantamento a clientes	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(1.048)	(2.581)
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	-	(19)
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Mineração Portobello Ltda.	(1.227)	(1.467)
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>86.484</u>	<u>103.529</u>
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Contas a receber líquido de adiantamentos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	1.149	378
Contas a receber líquido de adiantamentos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	540	-
Contas a receber líquido de adiantamentos	Multilog Sul Armazéns S/A	7	6
Contas a pagar	Multilog Sul Armazéns S/A	(1.612)	-
Contas a pagar	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(5.113)	(6.575)
Contas a pagar	AB Parking	(28)	(13)
Contas a pagar	Neoway Tecnologia	(74)	(106)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(61.461)</u>	<u>(62.640)</u>
<hr/>			
Natureza - Resultado	Empresa	Acumulado em	Acumulado em
		30 de junho de 2021	30 de junho de 2020
<b>Receitas</b>			
<b>Controladas</b>			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	22.240	9.935
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	154	165
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	18.731	1.424
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	7.485	4.882
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	2.575	2.232
<b>Despesas</b>			
<b>Controladas</b>			
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(2.615)	(2.552)
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(186)	126
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	(1.032)	(1.359)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(2.289)	(3.269)
Serviço Software	Neoway Tecnologia	(122)	-
Serviços de estacionamento	AB Parking	(78)	-
		<u>44.863</u>	<u>11.584</u>

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

## PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de junho de 2021.

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

### Transações entre as partes relacionadas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza	30 de junho de 2021	31 de dezembro de 2020	Natureza	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
	Patrimonial			Resultado				
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	1.093	607	Royalties	2.088	978	4.371	2.484
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	599	198	Royalties	1.129	605	1.929	731
		1.692	805		3.217	1.583	6.300	3.215

### 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 junho de 2021, são:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020	Trimestre findo em 30 de junho de 2021	Trimestre findo em 30 de junho de 2020	Acumulado em 30 de junho de 2021	Acumulado em 30 de junho de 2020
Remuneração fixa								
Salários	3.986	3.050	7.551	6.262	4.403	3.477	8.361	7.081
Honorários	2.018	1.624	3.840	3.135	2.018	1.624	3.840	3.135
Remuneração variável	827	240	1.550	646	909	308	1.707	783
Plano de previdência	281	138	543	345	294	144	568	357
Outros	561	111	1.061	223	613	155	1.160	311
	7.673	5.163	14.545	10.611	8.237	5.708	15.636	11.667

# **PBG S.A.**

**Informações Trimestrais (ITR) em  
30 de junho de 2021  
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. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais 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.



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 seis meses findo em 30 de junho de 2021, 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, 13 de agosto de 2021

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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

## **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 do trimestre findo em 30.06.2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES Auditores Independentes, relativamente às Informações Trimestrais da Companhia do trimestre findo em 30.06.2021.

### **Composição da Diretoria**

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

Ronei Gomes – Diretor Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Edson Luiz Mees Stringari – Diretor Vice-Presidente Jurídico e Compliance

Tijucas, 13 de agosto de 2021.

---

Mauro do Valle Pereira

---

Ronei Gomes

---

Edson Luiz Mees Stringari