

Portobello Grupo

Resultado Trimestral  
1T | 2023



# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

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

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

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	10
--------------------------------	----

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

## DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	20
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	37
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	87
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	88
---	----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	89
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	90
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	91
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	140.987
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>140.987</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	2.387.434	2.167.342
1.01	Ativo Circulante	1.000.916	895.649
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	276.840	176.995
1.01.03	Contas a Receber	261.668	282.273
1.01.03.01	Clientes	261.668	282.273
1.01.04	Estoques	398.538	377.211
1.01.06	Tributos a Recuperar	30.134	35.786
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	30.134	35.786
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	7.099	11.210
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	23.035	24.576
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.091	5.526
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	21.645	17.858
1.01.08.03	Outros	21.645	17.858
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	2.311	4.947
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	15.162	6.410
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	4.172	6.501
1.02	Ativo Não Circulante	1.386.518	1.271.693
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	614.143	526.172
1.02.01.07	Tributos Diferidos	23.683	16.109
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.683	16.109
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	252.664	161.765
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	252.664	161.765
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	337.796	348.298
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	106.751	106.509
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	18.690	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	20.911	19.384
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	141.598	140.333
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	9.587	9.291
1.02.01.10.11	Outras Contas a Receber	12.939	13.275
1.02.02	Investimentos	120.831	116.938
1.02.02.01	Participações Societárias	120.831	116.938
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	120.483	116.590
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	617.163	597.536
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	518.296	525.521
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	44.239	35.445
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	54.628	36.570
1.02.04	Intangível	34.381	31.047
1.02.04.01	Intangíveis	34.381	31.047

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	2.387.434	2.167.342
2.01	Passivo Circulante	895.909	701.770
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	55.905	51.074
2.01.02	Fornecedores	349.330	378.167
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	323.095	353.597
2.01.02.01.01	Fornecedores	192.612	200.814
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	104.014	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	26.469	26.390
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	26.235	24.570
2.01.03	Obrigações Fiscais	26.638	22.031
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.654	6.187
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	1.293	0
2.01.03.01.03	IRRF	4.361	6.187
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	20.984	15.844
2.01.03.02.01	ICMS	20.984	15.844
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	371.298	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	295.100	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	291.875	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	3.225	8.459
2.01.04.02	Debêntures	76.198	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	79.668	74.104
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	8.614	7.714
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	8.520	7.700
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	94	14
2.01.05.02	Outros	71.054	66.390
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	563	563
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento	21.494	16.299
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	22.308	23.015
2.01.05.02.07	Parcelamento de obrigações tributárias	12.493	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamentos de clientes	14.196	14.200
2.01.06	Provisões	13.070	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	13.070	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	13.070	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	1.033.052	998.356
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	753.597	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	530.236	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	447.999	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	82.237	85.025
2.02.01.02	Debêntures	223.361	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	204.476	205.615
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	67.069	66.700
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	10.739	10.370
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	137.407	138.915
2.02.02.02.03	Fornecedores	94.426	94.426
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	5.936	9.190

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	7.224	10.217
2.02.02.02.06	Obrigações de Arrendamento	25.422	21.592
2.02.02.02.07	Outras contas a pagar	4.399	3.490
2.02.04	Provisões	74.979	75.073
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	74.979	75.073
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	28.435	28.519
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	13.024	14.624
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.520	31.930
2.03	Patrimônio Líquido	458.473	467.216
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	259.575	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	36.869	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	107.458	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	29.615	29.615
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-19.040	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.963	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-69.001	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	5.976	198
2.03.08.02	Outros Resultados Abrangentes	5.976	198

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	383.763	428.033
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-273.988	-261.292
3.03	Resultado Bruto	109.775	166.741
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-102.656	-81.493
3.04.01	Despesas com Vendas	-76.239	-75.270
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-22.581	-17.497
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.411	5.296
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.833	-7.555
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-414	13.533
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.119	85.248
3.06	Resultado Financeiro	-33.062	-39.406
3.06.01	Receitas Financeiras	6.527	3.380
3.06.02	Despesas Financeiras	-39.589	-42.786
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-35.917	-23.721
3.06.02.02	Varição Cambial Líquida	-3.672	-19.065
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-25.943	45.842
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.862	-8.199
3.08.01	Corrente	312	-9.552
3.08.02	Diferido	10.550	1.353
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-15.081	37.643
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-15.081	37.643
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,10697	0,2669

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-15.081	37.643
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.338	18.275
4.02.03	Variação Cambial de Controladas no Exterior	560	-7.247
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	8.753	38.670
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	-2.975	-13.148
4.03	Resultado Abrangente do Período	-8.743	55.918



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-101.303	61.670
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	30.067	72.420
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	-25.943	45.842
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	19.396	14.483
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	414	-13.533
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	-3.529	-2.550
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	1.194	1.367
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	1.272	-130
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	369	2.434
6.01.01.10	Outras provisões	2.722	0
6.01.01.11	Atualização de Ativos Judiciais	-1.377	-2.192
6.01.01.12	Provisão para PPR	2.579	5.014
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	30.648	18.529
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	1.295	428
6.01.01.16	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	908	502
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	119	271
6.01.01.19	Rescisões de arrendamentos	0	1.955
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-102.759	17.538
6.01.02.01	Contas a receber	19.333	12.219
6.01.02.02	Aplicação financeira vinculadas	-296	-342
6.01.02.03	Estoque	-22.521	-43.799
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	2.636	-1.919
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-242	-5.827
6.01.02.06	Tributos a recuperar	4.124	16.766
6.01.02.07	Ativos Ativos judiciais	1.100	15.160
6.01.02.08	Outros ativos	-3.898	1.089
6.01.02.09	Contas a pagar	-28.916	16.128
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	-4	-933
6.01.02.11	Parcelamentos	-2.813	-2.598
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuições	4.607	-3.753
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	4.831	4.868
6.01.02.15	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-463	-849
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-89.630	12.228
6.01.02.18	Derivativos	0	150
6.01.02.19	Outras contas a pagar	-3.428	-1.050
6.01.02.20	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	0
6.01.03	Outros	-28.611	-28.288
6.01.03.01	Juros pagos	-28.611	-22.272
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-6.016
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-35.956	-41.445
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-23.833	-15.052
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-5.201	-2.123
6.02.03	Contas a pagar de imobilizado	-3.175	-7.181
6.02.06	Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	-3.747	-35.089
6.02.07	Dividendos recebidos	0	18.000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	237.104	-31.229
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	262.600	2.214
6.03.02	Pagamento de empréstimo e financiamentos	-19.903	-29.645
6.03.04	Amortização de arrendamento	-5.593	-3.798
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	99.845	-11.004
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	176.995	125.516
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	276.840	114.512

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

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

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	91.351	-94.840	0	0	-3.489
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	0	0	-3.489
5.04.08	Cancelamento de ações em tesouraria	0	91.351	-91.351	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.643	18.275	55.918
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.643	0	37.643
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	18.275	18.275
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	38.670	38.670
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13.148	-13.148
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.247	-7.247
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	37.940	-37.643	-297	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	37.940	-37.940	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	297	-297	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	183.197	0	-24.632	408.565

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
7.01	Receitas	482.870	531.419
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	480.270	526.151
7.01.02	Outras Receitas	3.690	5.138
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.090	130
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-246.575	-241.591
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-194.065	-185.548
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-57.346	-57.528
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	4.836	1.485
7.03	Valor Adicionado Bruto	236.295	289.828
7.04	Retenções	-19.396	-14.483
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-19.396	-14.483
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	216.899	275.345
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.032	2.620
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-414	13.533
7.06.02	Receitas Financeiras	5.446	-10.913
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	221.931	277.965
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	221.931	277.965
7.08.01	Pessoal	88.267	83.914
7.08.01.01	Remuneração Direta	72.876	71.696
7.08.01.02	Benefícios	10.156	7.560
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.235	4.658
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	102.204	122.065
7.08.02.01	Federais	36.592	56.698
7.08.02.02	Estaduais	65.313	65.009
7.08.02.03	Municipais	299	358
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	46.541	34.343
7.08.03.01	Juros	38.507	28.493
7.08.03.02	Aluguéis	8.034	5.850
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-15.081	37.643
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.081	37.643

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	2.751.985	2.479.770
1.01	Ativo Circulante	1.264.635	1.103.098
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	389.746	256.088
1.01.03	Contas a Receber	315.599	314.507
1.01.03.01	Clientes	315.599	314.507
1.01.04	Estoques	469.243	455.038
1.01.06	Tributos a Recuperar	32.315	37.533
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	32.315	37.533
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	8.235	12.477
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	24.080	25.056
1.01.07	Despesas Antecipadas	28.298	13.811
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	29.434	26.121
1.01.08.03	Outros	29.434	26.121
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	7.517	11.768
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	15.162	6.410
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	6.755	7.943
1.02	Ativo Não Circulante	1.487.350	1.376.672
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	371.573	374.990
1.02.01.07	Tributos Diferidos	33.375	25.523
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	33.375	25.523
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	338.198	349.467
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	106.950	106.704
1.02.01.10.04	Depósito em Garantia	18.690	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	20.968	19.442
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	141.598	140.333
1.02.01.10.08	Ativo Atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações Financeiras Vinculadas	9.587	9.291
1.02.01.10.12	Outras Contas a Receber	13.085	14.191
1.02.02	Investimentos	348	348
1.02.02.01	Participações Societárias	348	348
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	1.067.753	958.957
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	551.219	562.756
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	192.117	187.727
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	324.417	208.474
1.02.04	Intangível	47.676	42.377
1.02.04.01	Intangíveis	47.676	42.377

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	2.751.985	2.479.770
2.01	Passivo Circulante	1.122.731	945.107
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	71.779	64.557
2.01.02	Fornecedores	411.186	460.832
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	406.315	349.318
2.01.02.01.01	Fornecedores	238.405	140.904
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	104.014	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	63.896	82.021
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.871	111.514
2.01.03	Obrigações Fiscais	35.570	30.898
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.553	14.320
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.328	3.021
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	4.101	2.055
2.01.03.01.03	IRRF	5.654	8.281
2.01.03.01.04	Outros Impostos	470	963
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	22.017	16.578
2.01.03.02.01	ICMS	22.017	16.578
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	371.298	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	295.100	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	291.875	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	3.225	8.459
2.01.04.02	Debêntures	76.198	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	219.828	212.426
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	45.680	49.683
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	45.680	49.683
2.01.05.02	Outros	174.148	162.743
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	563	563
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento	33.671	26.361
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	33.775	39.006
2.01.05.02.07	Parcelamento de Obrigações Tributárias	12.493	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	93.646	84.500
2.01.06	Provisões	13.070	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	13.070	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	13.070	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	1.170.742	1.067.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	753.597	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	530.236	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	447.999	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	82.237	85.025
2.02.01.02	Debêntures	223.361	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	328.343	261.382
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	56.330	56.330
2.02.02.02	Outros	272.013	205.052
2.02.02.02.03	Fornecedores	94.426	94.426
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	98.876	28.095

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	7.224	10.217
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	50.335	51.354
2.02.02.02.08	Outros	21.152	20.960
2.02.04	Provisões	88.802	88.369
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	88.802	88.369
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	28.566	28.650
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	13.225	14.871
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	47.011	44.848
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	458.512	467.244
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	259.575	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	36.869	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	107.458	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	29.615	29.615
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-19.040	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.963	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-69.001	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	5.976	198
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	39	28



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	487.751	524.955
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-295.529	-286.568
3.03	Resultado Bruto	192.222	238.387
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-172.394	-140.272
3.04.01	Despesas com Vendas	-143.851	-118.901
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.807	-18.331
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.690	20.123
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.426	-23.163
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	19.828	98.115
3.06	Resultado Financeiro	-36.715	-41.344
3.06.01	Receitas Financeiras	7.985	4.283
3.06.02	Despesas Financeiras	-44.700	-45.627
3.06.02.01	Variação Cambial Líquida	-3.686	-19.036
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-41.014	-26.591
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-16.887	56.771
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.826	-19.126
3.08.01	Corrente	-9.002	-21.066
3.08.02	Diferido	10.828	1.940
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-15.061	37.645
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-15.061	37.645
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-15.081	37.643
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	20	2
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,10697	0,267

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-15.061	37.645
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.338	18.275
4.02.03	Variação Cambial de Controladas no Exterior	560	-7.247
4.02.04	Operações de Hedge Accounting	8.753	38.670
4.02.05	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	-2.975	-13.148
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-8.723	55.920
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-8.743	55.918
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	20	2

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-11.754	84.952
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	60.500	101.189
6.01.01.01	Resultado do período antes dos tributos	-16.887	56.771
6.01.01.02	Depreciação e amortização	30.356	20.553
6.01.01.04	Variação cambial não realizada de empréstimo	-3.529	-2.550
6.01.01.06	Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	834	-1.693
6.01.01.07	Provisão para devedores duvidosos	1.408	-306
6.01.01.08	Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	909	2.984
6.01.01.10	Provisão para garantias	2.722	0
6.01.01.11	Provisão para PPR	2.579	5.014
6.01.01.12	Atualização de Ativos Judiciais e depósitos em garantia	-1.377	-2.192
6.01.01.13	Juros provisionados de empréstimos e debêntures	30.648	18.529
6.01.01.14	Juros e variação cambial de arrendamento	2.200	910
6.01.01.16	Rescisões de arrendamentos	-484	1.953
6.01.01.17	Ajuste a Valor Presente Prodec	119	271
6.01.01.18	Baixas ativo imobilizado	10.063	443
6.01.01.19	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	939	502
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-34.742	23.200
6.01.02.01	Contas a receber	-2.500	17.781
6.01.02.02	Aplicação financeiras vinculadas	-296	-342
6.01.02.03	Estoque	-15.039	-38.756
6.01.02.04	Adiantamento a fornecedores	4.251	-3.501
6.01.02.05	Depósitos judiciais	-246	-5.828
6.01.02.06	Tributos a recuperar	3.585	15.823
6.01.02.07	Ativos judiciais	1.100	33.946
6.01.02.08	Outros ativos	-12.199	542
6.01.02.09	Contas a pagar	-31.521	13.972
6.01.02.10	Adiantamento de clientes	9.146	398
6.01.02.11	Parcelamento de obrigações tributárias	-2.813	-2.598
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuição	4.365	-2.392
6.01.02.13	Obrigações fiscais e trabalhistas	7.222	5.981
6.01.02.15	Obrigações cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	-476	-898
6.01.02.16	Derivativos	0	150
6.01.02.17	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-4.003	-16
6.01.02.18	Outras contas a pagar	-8.139	-11.062
6.01.02.19	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	0
6.01.03	Outros	-37.512	-39.437
6.01.03.01	Juros Pagos	-28.611	-22.272
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-8.901	-17.165
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-85.192	-15.557
6.02.01	Aquisição do ativo imobilizado	-129.826	-42.872
6.02.02	Aquisição do ativo intangível	-8.021	-3.658
6.02.03	Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	0	55.764
6.02.04	Contas a pagar de imobilizado	52.655	-24.791
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	230.604	-34.894

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos e debêntures	262.600	2.214
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-19.903	-29.645
6.03.03	Dividendos pagos	0	-74
6.03.04	Amortização de arrendamento	-12.093	-7.389
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	133.658	34.501
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	256.088	189.718
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	389.746	224.219

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

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

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136	21	356.157
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136	21	356.157
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	91.351	-94.840	0	0	-3.489	0	-3.489
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	0	0	-3.489	0	-3.489
5.04.08	Cancelamento de ações em tesouraria	0	91.351	-91.351	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.643	18.275	55.918	2	55.920
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.643	0	37.643	2	37.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	18.275	18.275	0	18.275
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	38.670	38.670	0	38.670
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13.148	-13.148	0	-13.148
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.247	-7.247	0	-7.247
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	37.940	-37.643	-297	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	37.940	-37.940	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	297	-297	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	183.197	0	-24.632	408.565	23	408.588

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022</b>
7.01	Receitas	602.819	653.039
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	605.151	634.233
7.01.02	Outras Receitas	2.000	18.500
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.332	306
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-287.186	-294.712
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-209.005	-207.865
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-81.730	-88.207
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	3.549	1.360
7.03	Valor Adicionado Bruto	315.633	358.327
7.04	Retenções	-30.356	-20.553
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-30.356	-20.553
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	285.277	337.774
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.675	-9.977
7.06.02	Receitas Financeiras	7.675	-9.977
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	292.952	327.797
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	292.952	327.797
7.08.01	Pessoal	124.020	105.922
7.08.01.01	Remuneração Direta	105.603	91.619
7.08.01.02	Benefícios	11.886	8.752
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.531	5.551
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	131.834	146.010
7.08.02.01	Federais	62.775	79.156
7.08.02.02	Estaduais	68.719	66.437
7.08.02.03	Municipais	340	417
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	52.166	38.220
7.08.03.01	Juros	42.948	31.370
7.08.03.02	Aluguéis	9.218	6.850
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-15.068	37.645
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.081	37.643
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	13	2

# Portobello Grupo

**Tijucas, 12 de maio de 2023.** O PBG S.A. (B3: PTBL3), “PBG” ou “Companhia”, maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2023. As informações apresentadas neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

**Portobello Grupo tem trimestre mais desafiador, mas apresenta resiliência na construção do resultado | Receita Líquida de R\$ 488 milhões, EBITDA de R\$ 49 milhões e Alavancagem Financeira de 2,2x.**

## Destaques 1T23

- **Receita Líquida de R\$ 488 milhões no ano**, representando uma queda de -7,1% comparado ao 1T22. **Importante resultado no mercado interno, que apresentou crescimento de 0,7%, enquanto o mercado caiu -6,5%<sup>1</sup> no período demonstram a resiliência do negócio.** Destaque positivo para a UN Portobello Shop, principalmente com a expansão da rede de lojas próprias.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** apresentou queda de -18,5% em relação ao 1T23, com margem de 39%.
- No 1T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 49 milhões, queda de 55,5% vs. 1T22. A **Margem EBITDA Ajustada e Recorrente** foi de 10,1% no trimestre.
- As **Despesas Operacionais** tiveram aumento de 18,5%, ou R\$ 27,1 milhões, no 1T23 comparado ao 1T22. Todo o incremento está relacionado aos principais projetos estratégicos do Varejo Integrado com a Portobello Shop (**61,2%**) e da Portobello America (**44,2%**), parcialmente compensado por uma redução na UN Portobello (-8,2%).
- Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de -R\$ 17,8 milhões no 1T23, valor este afetado em boa parte por despesas comerciais e de infraestrutura da Unidade PBA que iniciará produção no 2T23.
- Investimento em Capital de Giro foi de R\$ 351 milhões, 22,2% acima do 1T22 e 6,4% acima do 4T22. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 67 dias no 4T22 vs. 42 dias no 1T22, aumento de 25 dias em decorrência de aumento nos estoques, compensado parcialmente pela melhoria no prazo de recebíveis.
- **Endividamento Líquido de R\$ 738 milhões** no 1T23. A **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente sofreu aumento de 0,7x, atingindo 2,2x no 1T23**, impactado pelo menor resultado operacional e elevação da dívida líquida. Este patamar de alavancagem é considerado aceitável pela Companhia, dentro das políticas pré-estabelecidas.
- **As ações PTBL3** encerraram o 1T23 cotadas a **R\$ 6,02**. Valor de Mercado: R\$ 848,7 milhões (US\$ 167 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,9%.

## Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

**Rosangela Sutil de Oliveira**  
Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

**Andrés López**  
Gerente de Relações com Investidores

**Renato Dias Dzierva**  
Especialista de Relações com Investidores

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

<sup>1</sup> Fonte: ABRAMAT. Dados deflacionados 1T23 vs. 1T22, mercado interno.



# Portobello Grupo

## Mensagem da Administração

O início do ano de 2023, como já era esperado, foi bastante desafiador do ponto de vista macroeconômico e setorial. Com alto nível de inflação e taxas de juros jamais vistas em algumas das maiores economias do mundo, o poder de compra das famílias diminuiu e, conseqüentemente, o consumo. As taxas de juros influenciam diretamente o setor de construção civil, que tende a permanecer mais inerte em períodos de alta, com redução dos investimentos e uma dinâmica mais restrita no mercado.

No Brasil a conjuntura é semelhante, com a taxa Selic na casa dos 13,75% e altos níveis de inflação, o setor de construção civil apresentou ao longo do último ano um forte arrefecimento, comparado a um período de fortes resultados ao longo de 2021. No 1T23, segundo dados da ABRAMAT, o setor de materiais de construção apresentou retração de 6,5% em valores deflacionados, comparado ao mesmo período do ano anterior, enquanto o segmento de revestimentos cerâmicos performou, em volumes, -18,3% abaixo do 1T22, segundo a ANFACER. Enquanto os indicadores da indústria apresentaram queda de volume e faturamento, no mercado interno, o **PBG apresentou crescimento de 0,7% na Receita Líquida, suportada principalmente pela unidade de varejo especializado do Grupo, a Portobello Shop, que cresceu 22,5% no período.**

No que se refere ao mercado externo, dados da ANFACER demonstram uma queda significativa de 45% na exportação no 1T23 comparado ao 1T22. No resultado do PBG o impacto foi sentido, principalmente em função de maiores restrições em países da América do Sul, região de maior relevância na atuação da Companhia, que resultou em uma redução de 29,8% na Receita Líquida com origem estrangeira no 1T23. No mercado norte-americano, outro importante mercado para a Companhia, a conjuntura é estável, com leve redução inflacionária no curto prazo e estabilidade nas taxas de desemprego e patamar de GDP. **A estratégia de expansão da Portobello America é um passo importante para diversificação da operação em mercados mais desenvolvidos.**

Entre os dias 14 e 17 de março, aconteceu em São Paulo a **ExpoRevestir 2023**, uma das principais feiras de pisos e revestimentos do mundo. O **Portobello Grupo foi destaque no evento** com lançamento da nova linha *Authentic*. Em um stand de 1.400 m<sup>2</sup> montado com um apelo forte em sustentabilidade, em que 100% do material utilizado foi reaproveitado, recebeu milhares de clientes ao longo dos dias de eventos e como resultado obteve o recorde de vendas em uma única feira, com pedidos para mais de 30 países, reforçando a relevância que a marca vem conquistando globalmente e impulsionando as vendas acima do mercado já no 2T23.

Além disso, destacamos importantes movimentações na Administração da Companhia, com a **missão de evoluir nosso modelo de gestão, impulsionando nossa estratégia e reforçando a estrutura corporativa de modo a fortalecer nossa governança, com foco no protagonismo e na autonomia das unidades de negócios.** Em maio, recebemos a Márcio Lobo, experiente profissional do setor financeiro; a Maria Laura Santos Tarnow, com mais de 30 anos de atuação no setor de bens de consumo; e a Mauro Do Valle, profissional de mais de 45 anos de Portobello Grupo e CEO do grupo entre 2019 a 2023, no Conselho de Administração. John Suzuki, até então Diretor Vice-presidente de Finanças e de Relações com Investidores, assumiu a posição de CEO do Grupo. Na nova estrutura, dois novos executivos passam a integrar a diretoria estatutária da empresa: Rosângela Sutil, atuará como CFO e Luciano Alves Abrantes como CTO, cargo que substitui a posição de CLO ocupada por Edson Luiz Mees Stringari, Diretor Vice-Presidente Jurídico, deixa a Companhia depois de 17 anos de contribuição.

Em 2023, **há expectativa de retomada do setor no segundo semestre**, que pode ser observada através de indicadores de atividades do setor. Segundo ABRAMAT, espera-se crescimento real de 2,0%<sup>2</sup> de receita em 2023 vs. 2022, enquanto relatórios da CBIC<sup>3</sup> indicam expectativas de alta do nível de atividade do setor, com mais empreendimentos e mais contratações de empregados no setor.

Apesar do mercado adverso, **a estratégia da Companhia vem se demonstrando assertiva**, constantemente apresentando desempenho superior aos resultados apresentados pelo mercado. **O Portobello Grupo segue implementando sua estratégia de Internacionalização e expansão do Varejo Especializado**, que se traduz no atual patamar de investimentos, porém com constantes **esforços na contenção de gastos e na gestão financeira.**

<sup>2</sup> Fonte: ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção). Dados deflacionados.

<sup>3</sup> Fonte: CBIC (Confederação Nacional da Indústria). Sondagem Indústria da Construção, Ano 14, número 3.

# Portobello Grupo

## Desempenho das Operacional das Unidades de Negócios

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

No 1T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 216 milhões, -15,7% vs. 1T22, com margem bruta de 43,6%. Tanto os resultados no mercado interno e nas exportações quanto indicadores de ocupação fabril apresentaram desempenho melhor que a média do mercado segundo dados da ABRAMAT<sup>4</sup>. Apesar da boa performance da unidade, não foi o suficiente para sustentar o forte patamar de resultado apresentado no primeiro trimestre de 2022.

Este desempenho acima da média da indústria é resultado da estratégia assertiva de planejamento e flexibilização da produção, que permite priorizar canais de vendas com maior rentabilidade e compensar o aumento dos custos vs. 1T22. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos de maior valor agregado, que se traduziram na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

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

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

No 1T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 211 milhões, um crescimento expressivo de 22,5% vs. 1T22. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou bom resultado, atingindo 45,3%. Também foram inauguradas 2 novas lojas, totalizando 146 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 122 franquias. A performance das lojas próprias, que passou a consolidar os resultados das lojas adquiridas, apresentou incremento de 57,3% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 44,3% no total da UN. Adicionalmente, em função do crescimento da participação de lojas próprias, a UN passa a absorver sinergias da cadeia integrada e compensar os impactos inflacionários sobre despesas e custo de capital, gerando ganho de margens e rentabilidade.

Também vale destaque as despesas geradas devido aos avanços da Portobello Shop, principalmente à expansão das lojas próprias. As despesas da UN Portobello Shop atingiram R\$ 79,6 milhões, R\$ 17,0 milhões a mais que no 1T22.

Os bons resultados operacionais, aliados à estratégia de expansão da Portobello Shop, reforçam a performance positiva comparada ao mercado que, segundo o ICVA<sup>5</sup>, que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil, apresentou um comportamento em linha com o 1T22.

### Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

No 1T23, a receita líquida totalizou R\$ 43,4 milhões, -20,2% vs. 1T22, com margem bruta de 14,4%. Comparado ao 1T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da pressão inflacionária sobre custos e despesas e do arrefecimento da demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil. A planta em Maceió-AL, apresentou ocupação acima da média de mercado graças a campanhas comerciais pontuais e estratégicas para otimização do nível de produtividade.

Apesar do cenário adverso e dos resultados de vendas abaixo do esperado, a Pointer que entrega boas rentabilidades, com Margem EBITDA sempre positivas, impulsionada pelo fortalecimento do canal dos de engenharia, o que vem demonstrando recuperação do mercado local e reforçando sua presença como marca de *design* acessível.

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

No 1T23, a receita líquida atingiu R\$ 41,8 milhões, com destaque para a operação de distribuição local, que cresceu 30% vs. 1T22, compensando parcialmente a redução de venda para alguns clientes relevantes, que por conta da alta taxa de juros e inflação no país, readequaram seus níveis de estoque no período. A Margem Bruta foi de 23,8% no período. Este resultado foi alcançado através da gestão focada na criação de demanda. Este processo de

<sup>4</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

<sup>5</sup> Índice Cielo do Varejo Ampliado

# Portobello Grupo

construção de demanda deve continuar ao longo de 2023, visando ganho de escala em um modelo de negócio mais rentável que o atual, dobrando a capacidade da fábrica para o próximo ano.

Com este movimento, grande parte das despesas desta UN são caracterizadas como pré-operacionais, sejam aquelas relativas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio. Neste sentido, as despesas totais na Portobello América no 1T23 foram de R\$ 32,0 milhões, um incremento de 64,0% vs. 1T22. Estas despesas fazem parte do planejamento estratégico da unidade e são consideradas, para fins gerenciais, parte do investimento do projeto, do qual é esperado retorno futuro.

O processo de *ramp-up* das operações pressiona as margens operacionais, devido ao aumento dos custos, despesas e contas de capital de giro, no entanto a Portobello América segue na fase final de construção e instalação dos equipamentos da nova fábrica que está sendo construída em *Baxter*, no estado do *Tennessee*, nos Estados Unidos. A planta deverá entrar em operação ainda no 2T23 e na primeira fase do projeto terá capacidade anual de produção de aproximadamente 3,6 milhões de metros quadrados. Esta produção, aliada à consolidação da Portobello América no mercado norte-americano, será um importante marco estratégico para a Companhia.

## Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita Líquida</b>	<b>487,8</b>	<b>525,0</b>	<b>-7,1%</b>	<b>(37,2)</b>	<b>496,4</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(8,6)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>192,2</b>	<b>238,4</b>	<b>-19,4%</b>	<b>(46,2)</b>	<b>197,3</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(5,1)</b>
Margem Bruta	39,4%	45,4%	-6 p.p.		39,7%	-0,3 p.p.	
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>192,2</b>	<b>235,9</b>	<b>-18,5%</b>	<b>(43,7)</b>	<b>199,9</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(7,7)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,4%	45,2%	-5,8 p.p.		40,3%	-0,9 p.p.	
<b>EBIT</b>	<b>19,8</b>	<b>98,1</b>	<b>-79,8%</b>	<b>(78,3)</b>	<b>41,4</b>	<b>-52,2%</b>	<b>(21,6)</b>
Margem EBIT	4,1%	18,7%	-14,6 p.p.		8,3%	-4,3 p.p.	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(15,1)</b>	<b>37,6</b>	<b>-140,1%</b>	<b>(52,7)</b>	<b>9,1</b>	<b>-265,3%</b>	<b>(24,2)</b>
Margem Líquida	-3,1%	7,2%	-10,3 p.p.		1,8%	-4,9 p.p.	
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>(17,8)</b>	<b>31,1</b>	<b>-157,1%</b>	<b>(48,9)</b>	<b>4,9</b>	<b>-463,9%</b>	<b>(22,7)</b>
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,6%	5,9%	-9,6 p.p.		1,0%	-4,6 p.p.	
<b>EBITDA</b>	<b>50,0</b>	<b>118,6</b>	<b>-57,8%</b>	<b>(68,6)</b>	<b>67,5</b>	<b>-25,9%</b>	<b>(17,5)</b>
Margem EBITDA	10,3%	22,6%	-12,3 p.p.		13,6%	-3,3 p.p.	
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>49,2</b>	<b>110,2</b>	<b>-55,3%</b>	<b>(61,0)</b>	<b>60,6</b>	<b>-18,9%</b>	<b>(11,4)</b>
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	10,1%	21,0%	-10,9 p.p.		12,2%	-2,1 p.p.	
<b>Capital de Giro (R\$)</b>	<b>351,4</b>	<b>287,5</b>	<b>22,2%</b>	<b>63,9</b>	<b>317,9</b>	<b>10,5%</b>	<b>33,5</b>
<b>Ciclo de Conversão de Caixa (dias)</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>59,5%</b>	<b>25,0</b>	<b>57</b>	<b>17,5%</b>	<b>10,0</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>737,7</b>	<b>507,4</b>	<b>45,4%</b>	<b>230,3</b>	<b>630,5</b>	<b>17,0%</b>	<b>107,2</b>
Dívida Líquida/EBITDA	2,2	1,3	71,8%	0,9	1,6	40,8%	0,6
<b>Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>2,3</b>	<b>1,3</b>	<b>76,4%</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>39,0%</b>	<b>0,6</b>
Cotação Fechamento	6,02	9,92	-39,3%	(3,90)	8,23	-26,9%	(2,21)
Valor de Mercado	848,7	1.398,6	-39,3%	(549,9)	1.160,3	-26,9%	(311,6)
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	169,5	610,6	-72,2%	(441,1)	181,4	-6,6%	(11,9)
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	5,6	8,0	-30,0%	(2,4)	14,8	-62,2%	(9,2)

## Receita Líquida

R\$ milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
<b>Receita líquida</b>	<b>487,8</b>	<b>525,0</b>	<b>-7,1%</b>	<b>(37,2)</b>	<b>496,4</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(8,6)</b>
Mercado Interno	393,6	390,8	0,7%	2,8	398,3	-1,2%	(4,7)
Mercado Externo	94,2	134,2	-29,8%	(40,0)	98,1	-4,0%	(3,9)
US\$ milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	17,4	24,9	-30,3%	(7,5)	16,4	-100,0%	1,0

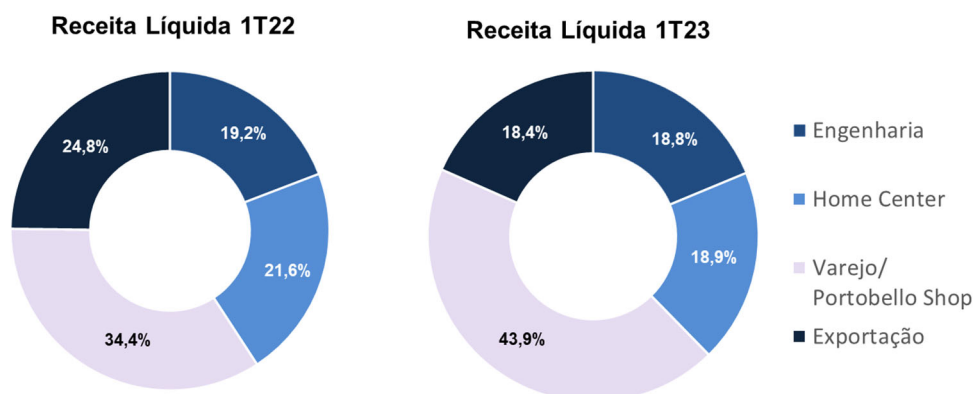
## Portobello Grupo

A Receita Líquida do 1T23 atingiu R\$ 488 milhões, uma variação de -7,1% vs. 1T22. Este resultado foi similar ao apresentado no 4T22 e em linha com a expectativa da Companhia para o período, em decorrência de um mercado muito desafiador.

No mercado interno, apresentou crescimento de 0,7% vs. 1T22, atingindo R\$ 394 milhões, enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -6,5%, segundo dados deflacionados ABRAMAT<sup>6</sup>. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -18,0% no 1T23 vs. 1T22 nos volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas no mercado externo, a Companhia apresentou uma retração de -29,8% no 1T23 comparado ao 1T22 (-30,3% em dólares), grande parte em função da suspensão provisória de vendas para Argentina, com atraso nas liberações de guias de autorização para importação, e aos fretes internacionais que afetaram exportações para USA. Ainda assim, a Companhia observa boas perspectivas de reversão do cenário a partir do 2T23 com a queda dos preços dos fretes.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 43,9% do total de Receita Líquida do Grupo no 1T23 vs. 34,4% no 1T22; ii) o canal de exportação, com 18,4% de participação no resultado, sendo 8,2% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 10,2% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia, que manteve o patamar de 19%.



### Lucro Bruto

R\$ Milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	487,8	525,0	-7,1%	(37,2)	496,4	-1,7%	(8,6)
Custo Produto Vendido (CPV)	(291,0)	(286,6)	1,5%	(4,4)	(291,9)	-0,3%	0,9
Custos Ociosidade	(4,6)	-	-100,0%	(4,6)	(7,2)	-36,1%	2,6
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>192,2</b>	<b>238,4</b>	<b>-19,4%</b>	<b>(46,2)</b>	<b>197,4</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(5,2)</b>
Margem Bruta	39,4%	45,4%	-6 p.p.		39,7%	-0,3 p.p.	
<b>Efeitos não-recorrentes:</b>	-	(2,5)		2,5	2,5		(2,5)
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	(2,5)		2,5	2,5		(2,5)
<b>Lucro Bruto Ajustado e Recorrente</b>	<b>192,2</b>	<b>235,9</b>	<b>-18,5%</b>	<b>(43,7)</b>	<b>199,9</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(7,7)</b>
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,4%	45,2%	-5,8 p.p.		40,3%	-0,9 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 1T23 apresentou queda de -18,5% vs. 1T22, -5,8 p.p. de margem bruta, devido à pressão inflacionária sobre bens, serviços, mão de obra e custo de capital ao longo do ano de 2022. Destacamos o aumento de +41,1% do gás natural ao longo de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e

<sup>6</sup> Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

## Portobello Grupo

Energia. A pressão de custo somada a desaceleração da demanda do setor de construção de revestimentos cerâmicos, mais acelerada nas regiões Norte e Nordeste, levaram ações de preço para manter patamar mais próximo do ótimo de produção. Também, neste período reconhecemos o impacto negativo de R\$ 4,6 milhões referentes ao custo de parada de fornos na unidade Pointer.

### Despesas Operacionais

R\$ Milhões	1T23	%RL	1T22	%RL	4T22	%RL
<b>Despesas Operacionais</b>						
Vendas	(143,9)	30,0%	(118,9)	22,6%	(139,9)	28,2%
Gerais e Administrativas	(23,8)	4,9%	(18,3)	3,5%	(25,5)	5,1%
Outras Receitas (Despesas)	(4,7)	1,0%	(3,0)	0,6%	9,5	-1,9%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(172,4)</b>	<b>35,3%</b>	<b>(140,2)</b>	<b>26,7%</b>	<b>(155,9)</b>	<b>31,4%</b>
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	(0,8)	0,2%	(5,9)	1,2%	(9,4)	1,9%
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>(173,3)</b>	<b>35,5%</b>	<b>(146,2)</b>	<b>27,9%</b>	<b>(165,3)</b>	<b>33,3%</b>

As Despesas Operacionais Ajustadas no 1T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 7,6 p.p. em relação ao 1T22 (+2,2 p.p. vs. 4T22). Destaque menores ganhos fiscais relacionados à reversão da DIFAL – Diferencial de Alíquota de ICMS, R\$ 4,6 milhões, R\$ 9,8 milhões e R\$ 0,6 milhão no 1T22, 4T22 e 1T23, respectivamente.

**Despesas com Vendas:** Apresentaram aumento de 21,0% vs. 1T22, sendo as maiores variações em termos absolutos concentradas i) na UN Portobello Shop (+69,0% vs 1T22), explicada pelo crescimento da estrutura de vendas absorvida nas aquisições realizadas na expansão da rede de Lojas Próprias; e ii) na Portobello *America* (+43,0% vs. 1T22) pela estratégia de marketing adotada, que está em fase pré-operacional da entrada da fábrica em operação.

**Despesas Gerais e Administrativas:** Apresentaram aumento de 30,1% vs. 1T22, sendo a maior parte desta variação os investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello *America* e Portobello Shop. Estes investimentos estão em linha com o planejamento estratégico da Companhia e devem ser suportados pelo crescimento esperado e as despesas devem ser diluídas proporcionalmente ao desenvolvimento das operações.

**Outras Receitas e Despesas:** no 1T23 referem-se principalmente ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), que totalizaram R\$ 3,5 milhões e provisões de garantias, no valor de R\$ 2,5 milhões.

### EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
<b>Lucro Líquido</b>	(15,1)	37,6	-140,1%	(52,7)	9,1	-266%	(24,2)
(+) Despesas Financeiras	36,7	41,3	-11,2%	(4,6)	37,9	-3,2%	(1,2)
(+) Depreciação e Amortização	30,2	20,5	47,3%	9,7	26,2	15,3%	4,0
(+) Tributos Sobre Lucro	(1,8)	19,1	-109,4%	(20,9)	(5,7)	-68,4%	3,9
<b>EBITDA</b>	<b>50,0</b>	<b>118,6</b>	<b>-57,8%</b>	<b>(68,6)</b>	<b>67,5</b>	<b>-25,9%</b>	<b>(17,5)</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>10,3%</b>	<b>22,6%</b>	<b>-12,3 p.p.</b>		<b>13,6%</b>	<b>-3,3 p.p.</b>	
<b>Eventos Não Recorrentes:</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(8,4)</b>			<b>(6,9)</b>		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(7,1)			(4,9)		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	(1,4)			1,0		
3) Selic nas bases de IR/CS	-	-			-		
4) Otimização tributária - COFINS	(1,6)	-			(3,0)		
4) Comissões	0,8	-			-		
<b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>	<b>49,2</b>	<b>110,2</b>	<b>-55,3%</b>	<b>61,0</b>	<b>60,6</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-11,4</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada e Recorrente</b>	<b>10,1%</b>	<b>21,0%</b>	<b>10,9 p.p.</b>		<b>12,2%</b>	<b>-2,1 p.p.</b>	

## Portobello Grupo

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 1T23 foi de R\$ 49,2 milhões, uma queda de 55,3% vs. 1T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 10,1%, -10,9 p.p. inferior ao 1T23. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos tributários e despesas com comissões de venda extemporâneos.

Queda de resultado e margem é reflexo da demanda do setor de construção civil reprimida pelas altas taxas de juros e inflação, mas também teve influência das despesas pré-operacionais da Portobello America e do incremento de despesas das novas lojas próprias da Portobello Shop. Mesmo frente aos desafios de mercado, a Companhia segue apresentado resultado operacional positivo, e que, em linha com sua estratégia, em 2023 passará a incorporar bons níveis de rentabilidade na Portobello America. A Companhia continuará a priorizar a construção e otimização da equação entre desempenho de volume, flexibilização de preços, inovação e constante melhoria do *mix* de produtos, combinado com a disciplina na gestão de custos, despesas e investimentos.

### Lucro Líquido

R\$ Milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
<b>EBITDA</b>	<b>50,0</b>	<b>118,6</b>	<b>-57,8%</b>	<b>-68,6</b>	<b>67,5</b>	<b>-25,9%</b>	<b>-17,5</b>
(-) Despesas Financeiras	(36,7)	(41,3)	11,1%	4,6	(37,9)	3,2%	1,2
(-) Depreciação e Amortização	(30,2)	(20,5)	-47,3%	-9,7	(26,2)	-15,3%	-4,0
(-) Tributos Sobre Lucro	1,8	(19,1)	109,4%	20,9	5,7	-68,4%	-3,9
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(15,1)</b>	<b>37,6</b>	<b>-140,2%</b>	<b>-52,7</b>	<b>9,1</b>	<b>-265,9%</b>	<b>-24,2</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>-3,1%</b>	<b>7,2%</b>	<b>-10,3 p.p.</b>		<b>1,8%</b>	<b>-4,9 p.p.</b>	
<b>Eventos não recorrentes</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(6,5)</b>			<b>(4,2)</b>		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(7,1)			(4,9)		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL	-	(0,3)			(0,3)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,7)			(0,4)		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	(1,4)			1,0		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	2,6			3,3		
(6) Otimização tributária - COFINS	(3,2)	-			(3,0)		
(7) Comissões	0,5	-			-		
<b>Lucro Líquido Ajustado e Recorrente</b>	<b>-17,8</b>	<b>31,1</b>	<b>-157%</b>	<b>-48,9</b>	<b>4,9</b>	<b>-156,7%</b>	<b>(48,8)</b>
<b>Margem Líquida Ajustada e Recorrente</b>	<b>10,1%</b>	<b>5,9%</b>	<b>4,2 p.p.</b>		<b>1,0%</b>	<b>9,1 p.p.</b>	

Apesar da conjuntura macroeconômica adversa observada no Brasil, com altas taxas de juros, as despesas financeiras da Companhia apresentaram redução de 11,1% no 1T23, com aumento das despesas com empréstimos e financiamentos, sendo compensados pela redução das despesas com variação cambial. O menor resultado operacional, que também foi impactado pelos efeitos pré-operacionais da Portobello America e pelas despesas incrementais das novas lojas da Portobello Shop, resultou em um Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente no período, quando atingiu -R\$ 17,7 milhões, uma diferença de R\$ 48,9 milhões comparado ao 1T22. Observam-se melhores em diversos indicadores da indústria apontando melhora do setor no 2S23, por isso a Companhia tem diversas frentes de atuação para aumentar a maior geração de caixa operacional e priorização de investimentos, para a redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

### Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
<b>Atividades</b>							
Operacionais	(11,8)	84,4	-114,0%	(96,2)	4,6	-356,5%	(16,4)
Investimento	(85,2)	(15,6)	-446,2%	(69,6)	(38,6)	-120,7%	(46,6)
Financiamento	230,6	(34,4)	770,3%	265,0	155,9	47,9%	74,7
Variação no Caixa	133,6	34,5	287,2%	99,1	121,9	9,6%	11,7
<b>Saldo Inicial</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>	<b>35,0%</b>	<b>66,4</b>	<b>134,1</b>	<b>91,0%</b>	<b>122,0</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>389,7</b>	<b>224,2</b>	<b>73,8%</b>	<b>165,5</b>	<b>256,0</b>	<b>52,2%</b>	<b>133,7</b>

## Portobello Grupo

A Companhia encerrou o 1T23 com posição de caixa de R\$ 390 milhões, um aumento de R\$ 165 milhões vs. 4T22. A variação no saldo final de caixa ocorreu em decorrência do menor nível de desembolso nas atividades de financiamento realizado no período, com menores amortizações no período em decorrência da gestão eficiente do caixa e calendarização da dívida, que compensaram a queda do fluxo de caixa operacional e maior fluxo de caixa de projetos estratégicos.

As atividades operacionais da Companhia tiveram uma redução de caixa de R\$ 11,8 milhões no 1T23, devido à aumento dos custos que impacta negativamente a margem da operação e maior consumo de capital de giro com estoques. As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 85 milhões no 1T23, destinados principalmente à nova fábrica da Portobello *America* e ao CapEx destinado à planta de Tijucas-SC, com a atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado.

As atividades de financiamento resultaram em um efeito positivo de R\$ 231 milhões no 1T23, em decorrência das captações realizadas que totalizaram R\$ 263 milhões e ao melhor perfil da dívida, com alongamento dos prazos. O pagamento de empréstimos e financiamentos totalizou um montante de R\$ 19,9 milhões no período.

Adicionalmente, no 1T23 foram levantados valores totalizando R\$ 13,8 milhões, que impactaram positivamente a linha de atividades operacionais, referente a: (i) recebíveis da Eletrobrás, no valor de R\$ 12,7 milhões; (ii) resgate de depósitos dados em garantia no valor de R\$ 1,1 milhão.

### Capital de Giro

		1T23	1T22	▲ %	▲ Abs	4T22	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	222,0	288,2	-23,0%	(66,2)	230,0	-3,5%	(8,0)
	Estoques	469,2	325,8	44,0%	143,4	455,0	3,1%	14,2
	Fornecedores	339,8	326,5	4,1%	13,3	367,1	-7,4%	(27,3)
	<b>Capital de Giro</b>	<b>351,4</b>	<b>287,5</b>	<b>22,2%</b>	<b>63,9</b>	<b>317,9</b>	<b>10,5%</b>	<b>33,5</b>
Em Dias	Contas a Receber	31	43	-27,9%	(12)	40	-22,5%	(9)
	Estoques	133	101	31,7%	32	135	-1,5%	(2)
	Fornecedores	97	102	-4,9%	(5)	113	-14,2%	(16)
	<b>Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>59,5%</b>	<b>25</b>	<b>62</b>	<b>8,1%</b>	<b>5</b>

O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 1T23 totalizando um valor de R\$ 351 milhões, R\$ 63,9 milhões acima do 1T22 (+22,2%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 4T22 foi de 67 dias, aumento de 25 dias comparado ao 1T23, com melhoras nos prazos da carteira de recebíveis, porém prejudicado pelo aumento nos prazos de estoques. Comparado ao 4T22 a variação foi de R\$ 33,5 milhões no Capital de Giro e 5 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

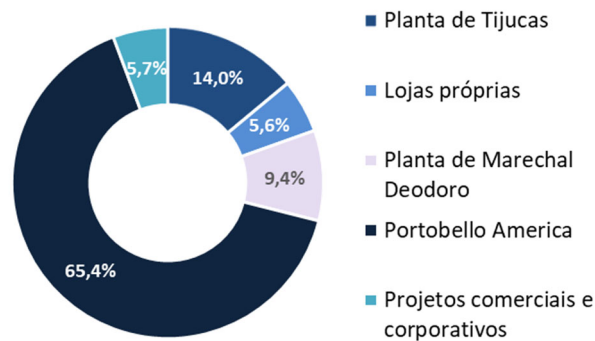
### Investimentos

No 1T23 os investimentos totalizaram R\$ 159 milhões, sendo que 65,4% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello *America*, 14,0% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 9,4% a investimentos na planta industrial da Pointer, 5,6% em lojas próprias e 5,7% para projetos comerciais e corporativos.

Os investimentos realizados na Portobello *America* são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que deverá entrar em operação no ainda segundo trimestre de 2023. A planta, quando concluída, será uma das fábricas de revestimentos cerâmicos mais modernas dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações. O investimento total destas aquisições de equipamentos será de aproximadamente USD 40 milhões.

## Portobello Grupo

## Investimentos 1T23

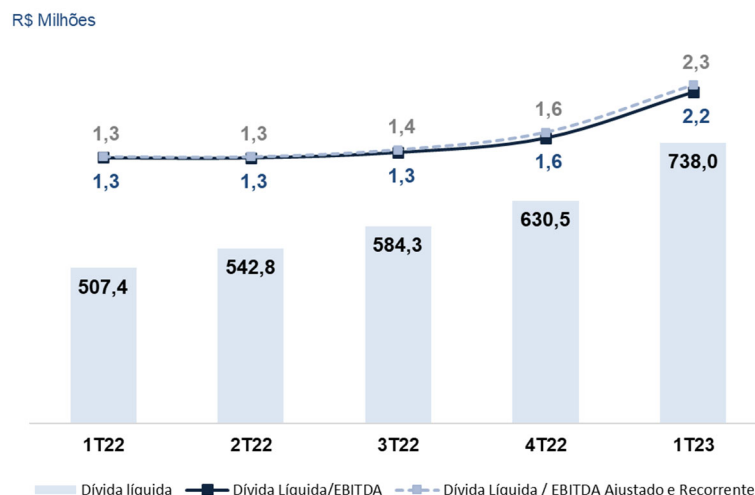


## Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R\$ 738 milhões, aumento de R\$ 230 milhões vs. 1T22. O maior endividamento da Companhia está em linha com o plano de investimentos em projetos estratégicos e capital de giro, além de suportar uma posição de caixa saudável em um momento de mercado em que a geração de caixa fica mais comprometida. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 325 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 2,2x, considerados pela Companhia dentro de um patamar aceitável. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Dívida Bancária Bruta <sup>1</sup></b>	<b>1.127,4</b>	<b>886,6</b>	<b>718,4</b>	<b>733,4</b>	<b>731,6</b>
Disponibilidades	(389,7)	(256,1)	(134,2)	(190,6)	(224,2)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>737,7</b>	<b>630,5</b>	<b>584,3</b>	<b>542,8</b>	<b>507,4</b>
EBITDA (Últimos 12 meses)	337,6	406,2	433,2	427,1	398,8
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	325,4	385,1	422,3	423,1	394,8
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	2,3	1,6	1,4	1,3	1,3

No 1T23 foram amortizados R\$ 19,9 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 263 milhões.

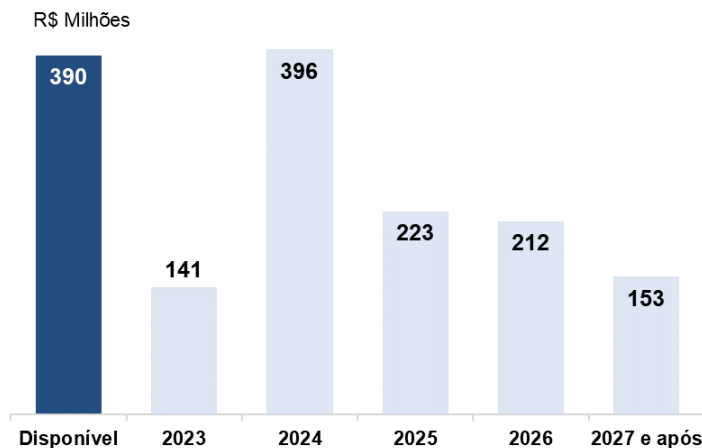




## Portobello Grupo

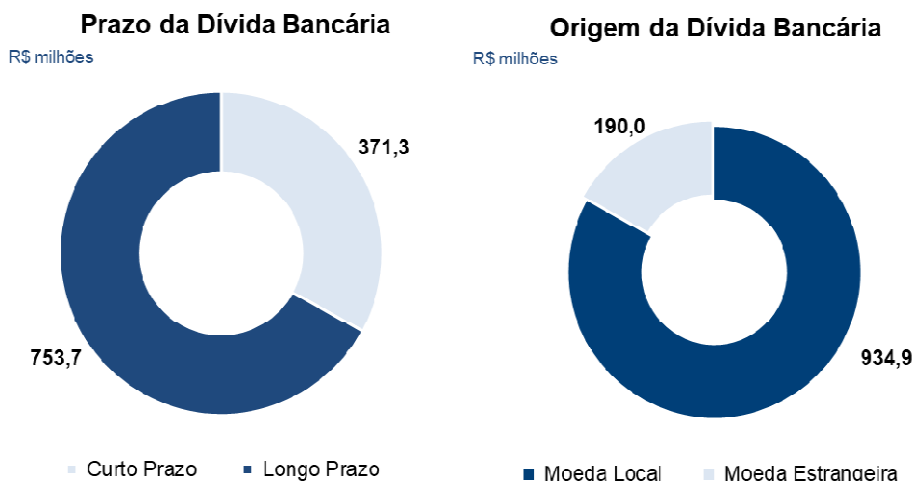
Ao final do 1T23 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das Debêntures.

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



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 33,0% do total, um aumento de 15,0 p.p. em relação ao 4T22. O restante da dívida tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (83,1%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,8% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos, vs. 4,3 no 1T22.

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



### Perspectivas 2023 e 2T23 (Planejamento Estratégico)

- A expectativa da Companhia é de um mercado mais desafiador, mas que deve apresentar normalização ao longo do ano, além de observar maior resiliência do mercado *premium* de materiais de construção/acabamento, com boas oportunidades de crescimento de receita da Companhia vs. 2022 através da estratégia de gestão de canais, expansão internacional, varejo, inovação e qualificação do *mix* de produtos.
- O canal de Engenharia deve manter seu bom nível de demanda em 2023, fruto dos lançamentos realizados nos últimos anos, cujas obras ainda estão em andamento.
- As exportações de todo Grupo também devem sustentar seu bom desempenho, com potenciais incrementos de vendas gerados pelas ações em curso.

## Portobello Grupo

- Previsão de queda nos preços do gás natural e nos fretes internacionais, com impacto positivo no custo dos produtos e no incentivo nas operações (*homecenters*) nos EUA.
- A Companhia espera apresentar crescimento real na Receita Líquida de 2023 alicerçada pela maior participação da operação norte-americana, assim como, nas operações do Brasil, do Varejo Especializado, da Engenharia e das Exportações, com destaque para EUA, América Latina e Ásia.
- O início das operações da fábrica da Portobello America, previsto para o segundo trimestre de 2023, irá melhorar consideravelmente o resultado desta Unidade de Negócio. Com a produção local nos Estados Unidos, a UN passará a apresentar melhores margens, que serão observados de forma gradual a partir do 2T23, chegando ao segundo semestre com uma contribuição expressiva para o Portobello Grupo.
- Novo *mix* de produtos na Unidade Portobello e na Unidade Pointer que acaba de colocar em operação uma nova linha de polimento e retífica.
- O foco da Companhia em 2023 continua sendo na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente em patamar similar ao apresentado em 2022, apesar da demanda mais restrita no contexto macroeconômico, compensada pela qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos operacionais.
- A expectativa da Companhia é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente em 2023 se mantenha próxima ao patamar alcançado em 2022, mesmo com as pressões inflacionárias e ajustes no consumo no mercado doméstico.
- O plano de investimentos (CapEx) de 2023 está estimado pela Companhia na magnitude de R\$ 380 milhões de efeito financeiro (R\$ 640 milhões de efeito contábil), dos quais por volta de 45% serão destinados a aquisição de equipamentos e infraestrutura para fábrica da Portobello America, cerca de 30% para os projetos estratégicos relacionados ao crescimento do varejo no Brasil e fortalecimento das iniciativas digitais da Portobello Shop, e aproximadamente 25% para os investimentos em atualização tecnológica e ampliação das plantas industriais das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.
- Embora a gestão de Capital de Giro continue sendo uma prioridade para Companhia, a expectativa é que o Ciclo de Conversão de Caixa encerre o ano em patamar próximo ao de 2022. Os principais fatores para este aumento são estoques maiores para suportar melhores níveis de serviço de atendimento, incluindo as operações no exigente mercado dos EUA, e para administrar o balanço entre oferta e demanda.
- A Companhia continua com sua forte disciplina na gestão financeira, foco na preservação da liquidez e austeridade nas escolhas de despesas e investimentos. A expectativa é que a relação Dívida Líquida/EBITDA LTM se mantenha em um patamar abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente do ano, que é o limite máximo aprovado pelo Conselho de Administração.
- Como principais riscos a sua operação ao longo do ano destaca-se a atenção às taxas de juros em níveis elevados afetando o consumo em bens duráveis e o consequente impacto no ambiente competitivo que podem comprometer as rentabilidades em nosso setor.
- O cenário macroeconômico norte-americano ainda apresenta desafios devido ao elevado custo dos combustíveis e as instabilidades geradas pela guerra na Europa. Mesmo assim, o mercado apresenta estabilidade da taxa de emprego com leve redução inflacionária no curto prazo e manutenção do patamar do PBI. Continuamos confiantes com os diferenciais competitivos que estão sendo desenvolvidos na Portobello America, principalmente com o início da fábrica de *Baxter*.

# Portobello Grupo

## Iniciativas ESG

Como um dos principais pilares de gestão e parte do propósito do Portobello Grupo, seguimos avançando com iniciativas de Sustentabilidade. Publicamos no dia 29 de março de 2023, nosso Relatório Anual de Sustentabilidade, no qual detalhamos todos os avanços nas frentes Portobello +Ecoeficiente, Portobello +Gente e Portobello +Governança, para as quais definimos um plano de ação individual para os próximos 5 anos, em linha com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU. O Relatório Anual de Sustentabilidade está disponível no site de RI da Companhia<sup>7</sup>.

## Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 31 de março de 2023 cotadas a R\$ 6,02, apresentando desvalorização de -39,3% quando comparado ao fechamento do 1T22 (cotação R\$ 9,92). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 1T23 foi de R\$ 5,6 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 849 milhões.



## Auditoria Independente

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

<sup>7</sup> [Sustentabilidade](#)

# Portobello Grupo

## Administração

### Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
John Shojiro Suzuki	Diretor Presidente
Rosangela Sutil de Oliveira	Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores
Luciano Alves Abrantes	Diretor Vice-Presidente de Transformação Digital

### 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
Mauro do Valle Pereira	Conselheiro
Geraldo Luciano Mattos Junior	Conselheiro Independente
Maria Laura Santos Tarnow	Conselheiro Independente
Marcio Lobo	Conselheiro Independente

## Governança Corporativa

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

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

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

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

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

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

## Portobello Grupo

## Demonstrativos Financeiros

## Balanco Patrimonial

Ativo	1T23	AV %	4T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.264,6</b>	<b>46,0%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>44,5%</b>	<b>14,6%</b>
Disponibilidades	389,7	14,2%	256,1	10,3%	52,2%
Contas a Receber	315,6	11,5%	314,5	12,7%	0,3%
Estoques	469,2	17,0%	455,0	18,3%	3,1%
Adiantamentos a fornecedores	7,5	0,3%	11,8	0,5%	-36,4%
Outros	82,6	3,0%	65,7	2,6%	25,7%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.487,5</b>	<b>54,0%</b>	<b>1.376,7</b>	<b>55,5%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>371,8</b>	<b>13,5%</b>	<b>375,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>-0,9%</b>
Depósitos Judiciais	107,0	3,9%	106,7	4,3%	0,3%
Ativo Judiciais	141,6	5,1%	140,3	5,7%	0,9%
Depósito em garantia	18,7	0,7%	19,4	0,8%	-3,4%
Recebíveis da Eletrobrás	-	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	9,6	0,3%	9,3	0,4%	3,3%
Tributos a recuperar e imposto diferido	33,4	1,2%	19,4	0,8%	71,8%
Outros Ativos Não Circulantes	61,5	2,2%	67,0	2,7%	-8,3%
<b>Ativos Fixos</b>	<b>1.115,7</b>	<b>40,5%</b>	<b>1.001,7</b>	<b>40,4%</b>	<b>11,4%</b>
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	923,3	33,5%	813,6	32,8%	13,5%
Ativo de Arrendamento	192,1	7,0%	187,7	7,6%	2,3%
Outros Investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	-13,8%
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.752,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>
Passivo	1T23	AV %	4T22	AV %	Var%
<b>Circulante</b>	<b>1.122,9</b>	<b>40,8%</b>	<b>945,1</b>	<b>38,1%</b>	<b>18,8%</b>
Empréstimos/Debêntures	371,3	13,5%	165,9	6,7%	123,8%
Fornecedores e Cessão de Crédito	347,3	12,6%	460,8	18,6%	-24,6%
Obrigações de arrendamento	33,7	1,2%	26,4	1,1%	27,8%
Obrigações tributárias	48,1	1,7%	43,2	1,7%	11,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	71,8	2,6%	64,6	2,6%	11,2%
Adiantamento de clientes	93,6	3,4%	84,5	3,4%	10,8%
Outros	157,1	5,7%	99,7	4,0%	57,5%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.170,8</b>	<b>42,5%</b>	<b>1.067,5</b>	<b>43,0%</b>	<b>9,7%</b>
Empréstimos/Debêntures	753,6	27,4%	717,7	28,9%	5,0%
Fornecedores	94,4	3,4%	122,5	4,9%	-22,9%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,3	2,0%	56,3	2,3%	-0,1%
Provisões	88,8	3,2%	88,4	3,6%	0,5%
Obrigações de Arrendamento	50,3	1,8%	51,4	2,1%	-2,1%
Outros	127,4	4,6%	31,3	1,3%	307,3%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>458,4</b>	<b>16,7%</b>	<b>467,2</b>	<b>18,8%</b>	<b>-1,9%</b>
Capital Social	250,0	9,1%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de Lucro	210,9	7,7%	255,3	10,3%	-17,4%
Ajuste de avaliação patrimonial	(32,1)	-1,2%	(38,1)	-1,5%	-15,7%
Dividendos Adicionais Propostos	29,6	1,1%	-	0,0%	100,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.752,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.479,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>

## Portobello Grupo

## Demonstração do Resultado

R\$ milhões	1T23	1T22
Receita Líquida de Venda	487,8	525,0
Custo dos produtos vendidos	(295,5)	(286,6)
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>192,3</b>	<b>238,4</b>
<b>Receitas (despesas) Operacionais Líquidas</b>	<b>(172,4)</b>	<b>(140,3)</b>
Vendas	(143,9)	(118,9)
Gerais e Administrativas	(23,8)	(18,3)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(4,7)	(3,0)
<b>Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>19,9</b>	<b>98,1</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(41,3)</b>
Receitas Financeiras	8,0	4,3
Despesas Financeiras	(41,0)	(26,6)
Varição Cambial Líquida	(3,7)	(19,0)
<b>Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros</b>	<b>(16,8)</b>	<b>56,8</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	1,8	(19,1)
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Período</b>	<b>(15,0)</b>	<b>37,6</b>

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	1T23	1T22
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>(11,8)</b>	<b>84,4</b>
Caixa Gerado nas Operações	60,4	100,7
Variações nos Ativos e Passivos	(34,7)	23,2
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(37,5)	(39,4)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>	<b>(85,2)</b>	<b>(15,6)</b>
Aquisição do Ativo Imobilizado	(129,9)	(42,9)
Aquisição do Ativo Intangível	(8,0)	(3,7)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	52,7	(24,8)
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>	<b>230,6</b>	<b>(34,4)</b>
Captação de Empréstimos e Financiamentos	262,6	2,2
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(19,9)	(29,6)
Dividendos Pagos	-	(0,1)
Pagamento de Arrendamento	(12,1)	(6,9)
Aquisições em Tesouraria	-	-
<b>Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício</b>	<b>133,6</b>	<b>34,5</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>256,1</b>	<b>189,7</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>389,7</b>	<b>224,2</b>

Visite o site de Relações com Investidores:

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

---

**1. Contexto operacional**

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B<sup>3</sup>), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 05 de agosto de 2021, que detém, em 31 de março de 2023, 61,05% das ações da Companhia. O saldo remanescente é composto por 38,95% em circulação (*free float*).

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

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, administradora da rede de franquias de lojas Portobello Shop, especializada em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de lojas próprias Portobello Shop e atualmente administra 24 (vinte e quatro) lojas; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais e (v) Portobello América, que distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciou a construção de fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello América Manufacturing LLC, com previsão de conclusão da obra em maio de 2023.

**2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias****a) Declaração de conformidade**

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

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

Portanto, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que foram elaboradas e apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela

---

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Administração na sua gestão. Estas informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 11 de maio de 2023.

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

**b) Uso de estimativas e julgamentos**

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

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

**3. Principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas Demonstrações Financeiras Intermediárias individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas Informações Trimestrais do período de três meses findos em 31 de março de 2023 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2022 e nelas descritas na nota explicativa 3.

Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 28 de março de 2023. As informações contábeis intermediárias dos períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 contém todas as informações que são relevantes ao entendimento da posição financeira e desempenho da Companhia durante o período.

**3.1 Consolidações****3.1.1 Informações contábeis intermediárias****a) Controladas**

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



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

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

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

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

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

#### 3.1.2 Informações contábeis intermediárias individuais

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

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

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

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

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

##### a) Transações e saldos

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

do final do exercício, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, conforme apresentado na nota explicativa nº 32, exceto quando diferidas no patrimônio líquido como operações de hedge de fluxo de caixa qualificados.

**b) Empresas controladas no exterior**

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

**3.4 Reconhecimento da receita**

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

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

**a) Venda de produtos - atacado**

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

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

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

**b) Receita de franquias**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

**c) Receita de produtos e serviços – Oficina Portobello**

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

**d) Receita financeira**

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

**4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

Os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis permanecem os mesmos conforme detalhado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

**5. Gestão de risco financeiro****5.1. Fatores de risco financeiro**

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**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em milhares em reais			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	68.133	80.718	100.882	104.616
Conta corrente	24	36	21.238	14.539
Créditos com controladas	162.242	150.220	-	-
<b>Ativos expostos</b>	<b>230.399</b>	<b>230.974</b>	<b>122.120</b>	<b>119.155</b>
Fornecedores	(4.871)	(5.059)	(4.871)	(18.098)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(21.364)	(19.511)	(151.730)	(93.416)
Empréstimos e financiamentos	(189.953)	(93.484)	(189.953)	(93.484)
(-) Operação <i>Swap</i>	28.729	-	28.729	-
<b>Passivos expostos</b>	<b>(187.459)</b>	<b>(118.054)</b>	<b>(317.825)</b>	<b>(204.998)</b>
<b>Exposição líquida</b>	<b>42.940</b>	<b>112.920</b>	<b>(195.705)</b>	<b>(85.843)</b>

Essa exposição cambial é dividida em:

**1. Euro:**

	Em milhares de Euros			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	247	241	247	241
Fornecedores	(635)	(391)	(635)	(391)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(3.787)	(3.503)	(3.787)	(3.503)
	<b>(4.175)</b>	<b>(3.653)</b>	<b>(4.175)</b>	<b>(3.653)</b>

**2. Dólar:**

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	13.142	15.213	19.588	19.793
Conta corrente	5	7	4.180	2.786
Créditos com controladas	31.934	28.790	-	-
Fornecedores	(268)	(552)	(268)	(3.051)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(90)	-	(25.751)	(14.164)
Empréstimos e financiamentos	(37.389)	(17.917)	(37.389)	(17.917)
(-) Operações de <i>Swap</i>	5.655	-	5.655	-
	<b>12.989</b>	<b>25.541</b>	<b>(33.985)</b>	<b>(12.553)</b>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 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, conforme nota explicativa nº 21. Os empréstimos adquiridos a taxas fixas expõem as entidades ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

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

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

**b) Risco de crédito**

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

**c) Risco de liquidez**

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

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

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

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Controladora					
31 de março de 2023					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	371.298	21.494	349.330	12.493	754.615
Entre um e dois anos	388.643	12.402	99.063	7.224	507.332
Entre dois e cinco anos	307.221	13.020	1.299	-	321.540
Acima de cinco anos	57.733	-	-	-	57.733
	<u>1.124.895</u>	<u>46.916</u>	<u>449.692</u>	<u>19.717</u>	<u>1.641.220</u>
Consolidado					
31 de dezembro de 2022					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	165.903	26.361	460.832	12.313	665.409
Entre um e dois anos	168.895	20.328	121.222	10.217	320.662
Entre dois e cinco anos	492.000	30.082	1.299	-	523.381
Acima de cinco anos	56.773	944	-	-	57.717
	<u>883.571</u>	<u>77.715</u>	<u>583.353</u>	<u>22.530</u>	<u>1.567.169</u>
Consolidado					
31 de março de 2023					
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	371.298	33.672	411.186	12.493	828.649
Entre um e dois anos	388.643	16.801	157.216	7.224	569.884
Entre dois e cinco anos	307.221	32.513	36.085	-	375.819
Acima de cinco anos	57.733	1.020	-	-	58.753
	<u>1.124.895</u>	<u>84.006</u>	<u>604.487</u>	<u>19.717</u>	<u>1.833.105</u>

**d) Análise de sensibilidade**
**i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros**

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

Esse estudo tem como base o cenário provável de alta da taxa CDI para 13,64% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 13,64% 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:

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	31 de março de 2023	Risco	Consolidado em Reais					
			Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Aplicações financeiras	361.274	Alta CDI	13,64%	49.278	17,05%	61.597	20,46%	73.917
Empréstimos e financiamentos	(454.607)	Alta CDI	13,64%	(62.008)	17,05%	(77.510)	20,46%	(93.013)
Debêntures	(299.559)	Alta CDI	13,64%	(40.860)	17,05%	(51.075)	20,46%	(61.290)
Parcelamento de obrigações tributárias	(19.717)	Alta Selic	13,64%	(2.689)	17,05%	(3.362)	20,46%	(4.034)
	<u>(412.609)</u>			<u>(56.280)</u>		<u>(70.350)</u>		<u>(84.420)</u>

\* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 25 de abril de 2023.

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

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 31 de março de 2023 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas demonstrações financeiras, a taxa provável em dólar é R\$ 6,04 e euro R\$ 6,54. 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:

	31 de março de 2023 (Pagar) Receber		Cenário Provável	Consolidado			
				Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
				Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	Dólar	Reais	6,0400	7,5500	9,0600	4,5300	3,0200
Contas a receber	19.588	99.518	18.795	48.373	77.951	(10.783)	(40.362)
Conta corrente	4.180	21.236	4.011	10.323	16.635	(2.301)	(8.612)
Fornecedores	(268)	(1.362)	(257)	(661)	(1.066)	148	553
Empréstimos e financiamentos	(37.389)	(189.951)	(35.879)	(92.336)	(148.793)	20.579	77.036
(-) Contratos de Swap	5.655	28.729	5.427	13.966	22.505	(3.112)	(11.651)
Fornecedores de imobilizado e intangível	<u>(25.751)</u>	<u>(130.825)</u>	<u>(24.711)</u>	<u>(63.595)</u>	<u>(102.479)</u>	<u>14.173</u>	<u>53.057</u>
Exposição líquida	<u>(33.985)</u>	<u>(172.655)</u>	<u>(32.614)</u>	<u>(83.930)</u>	<u>(135.247)</u>	<u>18.704</u>	<u>70.021</u>
	Euro	Reais	6,5400	8,1750	9,8100	4,9050	3,2700
Contas a receber	247	1.363	252	656	1.060	(151)	(555)
Fornecedores	(635)	(3.505)	(648)	(1.686)	(2.724)	390	1.429
Fornecedores de imobilizado e intangível	<u>(3.787)</u>	<u>(20.906)</u>	<u>(3.861)</u>	<u>(10.053)</u>	<u>(16.244)</u>	<u>2.331</u>	<u>8.523</u>
Exposição líquida	<u>(4.175)</u>	<u>(23.048)</u>	<u>(4.257)</u>	<u>(11.083)</u>	<u>(17.909)</u>	<u>2.570</u>	<u>9.397</u>

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

\*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 25 de abril de 2023.

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

## 5.2 Gestão de capital

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

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

Os índices em 31 de março de 2023 podem ser assim sumariados:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Dívida Bancária Bruta	1.127.362	886.570	1.127.362	886.570
Disponibilidades	(276.840)	(176.995)	(389.746)	(256.088)
Endividamento Líquido	850.522	709.575	737.616	630.482
Total do patrimônio líquido	458.473	467.216	458.512	467.244
Total do capital próprio e de terceiros	1.308.995	1.176.791	1.196.128	1.097.726
Endividamento Líquido/ EBITDA			2,18	1,55
Índice de alavancagem financeira (%)			62	57

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

## 5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativos avaliados a valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes				
Derivativos <i>hedge accounting</i>	15.162	6.410	15.162	6.410
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	276.840	176.995	389.746	256.088
Contas a receber de clientes	261.668	282.273	315.599	314.507
Créditos com controladas	252.664	161.765	-	-
Depósitos judiciais	106.751	106.509	106.950	106.704
Aplicações financeiras vinculadas	9.587	9.291	9.587	9.291
Outros ativos	17.111	19.776	19.840	22.134
	939.783	763.019	856.884	715.134
Custo amortizado				
Fornecedores e Cessão	449.692	481.783	604.487	583.353
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.124.895	883.571	1.124.895	883.571
Dividendos a pagar	563	563	563	563
Obrigação de Arrendamento	46.916	37.891	84.006	77.715
Dividas com Pessoas ligadas	75.683	74.414	102.010	106.013
Outros passivos	26.707	26.505	54.928	59.966
	1.724.456	1.504.727	1.970.889	1.711.181



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Companhia possui aplicação financeira vinculada a um fundo de investimento de longo prazo e atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 9.587 em 31 de março de 2023 (R\$ 9.291 em 31 de dezembro de 2022). Essa aplicação financeira está classificada no ativo não circulante.

#### 6. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras designadas como equivalentes de caixa são participações, majoritariamente em CDB bancários e uma pequena parcela em fundos de investimento, a rentabilidade das aplicações financeiras na data do balanço fica entre 88% a 110% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Contas correntes</b>	<b>3.070</b>	<b>60.118</b>	<b>9.682</b>	<b>81.710</b>
Moeda nacional	3.046	60.082	7.234	67.685
Moeda estrangeira	24	36	2.448	14.025
<b>Aplicações financeiras</b>	<b>273.770</b>	<b>116.877</b>	<b>380.064</b>	<b>174.378</b>
Moeda nacional	273.770	116.877	361.274	173.864
Moeda estrangeira	-	-	18.790	514
	<u>276.840</u>	<u>176.995</u>	<u>389.746</u>	<u>256.088</u>

#### 7. Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são classificados como ativo ou passivo circulante e não circulante. O valor justo total de um derivativo é classificado como ativo ou passivo não circulante, se o período remanescente para 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.

A Companhia possui contratos em aberto de NDFs com valor *notional* total de US\$ 34.864, nas seguintes condições:

##### a) Operações a liquidar/realizar após 31 de março de 2023, com efeito no ativo circulante e patrimônio Líquido:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Valor justo MTM
30/04/2023	5,5312	6.090	2.617
31/05/2023	5,5654	6.195	2.649
30/06/2023	5,5942	6.141	2.593
31/07/2023	5,6473	2.596	1.147
31/08/2023	5,6863	2.620	1.161
30/09/2023	5,7155	2.658	1.178
31/10/2023	5,7490	2.906	1.291
30/11/2023	5,7775	2.890	1.285
31/12/2023	5,8075	2.768	1.241
Total		34.864	15.162

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**b) Operações liquidadas/realizadas até 31 de março de 2023, com efeito no resultado:**

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Resultado operacional (NE 29)	
			31 de março de 2023	31 de março de 2022
2022	5,6517	11.179	-	6.400
2023	5,4765	16.202	5.475	-

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

No primeiro trimestre de 2023, houve ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) de R\$ 15.162 sem considerar o impostos de renda e contribuição social, registrada em outros resultados abrangentes e no ativo circulante, para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na Demonstração das mutações do patrimônio líquido e na Demonstração dos resultados abrangentes, bem como ganhos acumulados de R\$ 5.475 no resultado operacional.

**8. Contas a receber de clientes**

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	197.752	204.555	220.877	214.705
Mercado externo	68.133	80.718	100.882	104.616
	<u>265.885</u>	<u>285.273</u>	<u>321.759</u>	<u>319.321</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	79	24	112	50
	<u>79</u>	<u>24</u>	<u>112</u>	<u>50</u>
Total de contas a receber no circulante	<u>265.964</u>	<u>285.297</u>	<u>321.871</u>	<u>319.371</u>
Total de contas a receber mercado interno no não circulante	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>
Total de contas a receber	<u>269.355</u>	<u>288.688</u>	<u>325.262</u>	<u>322.762</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD circulante	(4.296)	(3.024)	(6.272)	(4.864)
PCLD não circulante	(3.391)	(3.391)	(3.391)	(3.391)
	<u>(7.687)</u>	<u>(6.415)</u>	<u>(9.663)</u>	<u>(8.255)</u>
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>261.668</u>	<u>282.273</u>	<u>315.599</u>	<u>314.507</u>

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora					
	31 de março de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	256.985	(1.142)	0,4%	275.669	(1.132)	0,4%
Vencidos até 30 dias	2.315	(223)	9,6%	4.537	(45)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	2.615	(125)	4,8%	1.713	(86)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	700	(71)	10,1%	677	(68)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	497	(127)	25,6%	734	(184)	25,1%
Vencidos de 121 a 180 dias	850	(606)	71,3%	916	(458)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	2.002	(2.002)	100,0%	1.051	(1.051)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<u>269.355</u>	<u>(7.687)</u>		<u>288.688</u>	<u>(6.415)</u>	
	Consolidado					
	31 de março de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	298.767	(1.354)	0,5%	296.191	(1.286)	0,4%
Vencidos até 30 dias	6.787	(254)	3,7%	11.523	(115)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	5.050	(183)	3,6%	3.408	(170)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	2.037	(137)	6,7%	2.744	(274)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	1.669	(354)	21,2%	2.309	(577)	25,0%
Vencidos de 121 a 180 dias	2.952	(1.356)	45,9%	1.509	(755)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	4.609	(2.634)	57,1%	1.687	(1.687)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	<u>325.262</u>	<u>(9.663)</u>		<u>322.762</u>	<u>(8.255)</u>	

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

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

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

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(7.607)	(9.872)
Provisão	(3.619)	(10.100)
Reversão de provisão	2.682	9.587
Baixa por perda efetiva	2.129	2.130
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(6.415)	(8.255)
Provisão	(2.516)	(3.487)
Reversão de provisão	1.007	1.842
Baixa por perda efetiva	237	237
Saldo em 31 de março de 2023	(7.687)	(9.663)

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

Em 31 de março de 2023, o total de títulos para receber dados em garantia era de R\$ 88.046 (R\$ 88.094 em 31 de dezembro de 2022). Para garantir as operações de terceiros com os franqueados, soma-se em garantia o valor de R\$ 167 (R\$ 167 em 31 de dezembro de 2022).

## 9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Produtos acabados	340.852	321.573	414.854	401.824
Produtos em processo	12.611	11.116	12.853	11.330
Matérias-primas e materiais de consumo	58.259	57.440	60.155	59.130
Importações em andamento	1.311	383	2.899	3.438
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(14.495)	(13.301)	(21.518)	(20.684)
	<u>398.538</u>	<u>377.211</u>	<u>469.243</u>	<u>455.038</u>

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

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(8.594)	(11.842)
Constituição de provisão	(11.804)	(19.185)
Reversão de provisão por venda ou baixa	7.097	10.343
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(13.301)	(20.684)
Constituição de provisão	(1.619)	(1.725)
Reversão de provisão por venda ou baixa	425	891
Saldo em 31 de março de 2023	(14.495)	(21.518)

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**10. Tributos a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
IRPJ/CSLL (a)	7.099	11.210	8.235	12.477
ICMS (b)	6.573	10.257	6.994	10.575
PIS/COFINS (c)	10.754	9.703	10.982	9.765
IPI	3.509	2.798	3.595	2.865
Reintegra	945	880	945	880
Outros tributos a recuperar	1.254	938	1.564	971
	<u>30.134</u>	<u>35.786</u>	<u>32.315</u>	<u>37.533</u>
Não circulante				
ICMS-ST (d)	9.982	9.982	9.982	9.982
ICMS - DIFAL (e)	9.584	9.103	9.584	9.103
ICMS	1.345	299	1.402	357
	<u>20.911</u>	<u>19.384</u>	<u>20.968</u>	<u>19.442</u>

**a) IRPJ e CSLL**

O saldo é composto pelo saldo negativo de IRPJ e CSLL de 2022. Os saldos negativos serão compensados com outros tributos federais.

**b) ICMS**

O Saldo é composto substancialmente por crédito de ICMS sobre ativo imobilizado de R\$ 3.242 (R\$ 4.737 em 31 de dezembro de 2022) e valores a recuperar sobre a atividades normais da companhia.

**c) PIS e COFINS**

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

**d) ICMS-ST**

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

**e) ICMS-DIFAL**

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
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 25 e 26) e estão discutindo essas questões na esfera administrativa e judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais. Estes estão registrados pelo valor original, atualizado pelos índices relativos à remuneração básica da poupança.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Cível (a)	94.426	94.426	94.426	94.426
Outros depósitos Cíveis	156	156	160	156
Trabalhista	1.589	1.636	1.739	1.786
Tributária	10.580	10.291	10.625	10.336
	<u>106.751</u>	<u>106.509</u>	<u>106.950</u>	<u>106.704</u>

a) A Companhia, em razão de decisão intempestiva e unilateral por parte do fornecedor de gás, na suspensão do desconto do valor mensal do gás contratado, benefício intitulado de plano de fidelização, ingressou no judiciário, postulando a manutenção da mencionada benesse, o que restou deferida a medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo. Em janeiro de 2022, o fornecedor de Gás obteve a revogação da medida liminar anteriormente deferida e, ainda, a autorização para o levantamento de 50% (cinquenta por cento) no montante de (R\$ 87.100), dos valores depositados em juízo. Sobre essa decisão, a Companhia apresentou recurso junto ao Tribunal de Justiça e aguarda julgamento. A Companhia possui o mesmo montante registrado na rubrica de fornecedores, no passivo não circulante (vide nota explicativa 20).

### 12. Depósitos em garantia

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

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

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

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

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

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

Em 2023, houve movimentação pelo levantamento de R\$ 1.100 em favor da Companhia em janeiro, bem como atualização de R\$ 425 em março, resultando em um saldo de R\$ 18.690 em 31 de março de 2023.

A Companhia informa que ainda existem valores contabilizados como “Depósitos em Garantia” que permanecem depositados em outras 5 execuções fiscais. A expectativa de realização da Companhia do montante de R\$ 18.690 decorrente das 5 execuções fiscais em aberto é para o ano de 2023.

### **13. Recebíveis da Eletrobras**

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

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

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

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

Após decisão homologatória e intimação da Eletrobras para o pagamento do valor exequendo, a executada efetuou o depósito judicial da quantia de R\$ 13.746, na data 17 de janeiro de 2023, dos

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

quais R\$ 12.668 foram levantados pela Companhia e R\$ 1.078 foi levantado pelo Escritório de Advocacia em março de 2023. Assim, diante do pagamento pela Eletrobras, aguardamos a extinção do processo pelo cumprimento da obrigação.

**14. Imposto de renda e contribuição social**
**a) Imposto de renda e contribuição social a recuperar e a recolher**

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

	Ativo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	5.014	8.331	5.851	9.286
Contribuição social	2.085	2.879	2.384	3.191
	<u>7.099</u>	<u>11.210</u>	<u>8.235</u>	<u>12.477</u>
	Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	-	-	2.446	1.931
Contribuição social	-	-	882	1.090
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.328</u>	<u>3.021</u>

**b) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízos fiscais	<u>27.308</u>	<u>23.647</u>	<u>38.738</u>	<u>35.078</u>
Diferenças temporárias ativas	<u>67.656</u>	<u>64.254</u>	<u>72.305</u>	<u>68.623</u>
Variações cambiais pelo regime de caixa	17.041	16.067	17.041	16.067
Provisão para ajuste a valor de mercado	2.674	2.526	2.674	2.526
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	18.254	18.205	18.719	18.665
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	5.939	4.754	5.939	4.754
Provisão Difal	4.256	3.863	4.256	3.863
Provisão para devedores duvidosos	2.614	2.181	2.790	2.591
Provisão para comissões	3.198	3.449	3.198	3.449
Provisão para despesas	2.155	2.924	2.155	4.466
Provisão para honorários de sucesso	7.239	7.320	7.378	7.588
Outras diferenças temporárias ativas	4.286	2.965	8.155	4.654



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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Diferenças temporárias passivas	(71.281)	(71.792)	(77.668)	(78.178)
Portobello previdência	(9.289)	(9.289)	(9.289)	(9.289)
Realização da reserva de reavaliação	(15.951)	(16.108)	(15.951)	(16.108)
Recebíveis da Eletrobrás	-	(4.359)	-	(4.359)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.348)	(3.264)	(3.348)	(3.264)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase II	(9.692)	(9.452)	(9.692)	(9.452)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(6.387)	(6.387)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(5.155)	(2.180)	(5.155)	(2.180)
Ajuste a valor presente	(1)	37	(1)	37
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(27.845)	(27.177)	(27.845)	(27.176)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	23.683	16.109	33.375	25.523
Ativo não circulante	94.964	87.900	111.043	103.701
Passivo não circulante	(71.281)	(71.791)	(77.668)	(78.178)

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

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2021	27.293	31.942
Prejuízos fiscais	(4.055)	(1.416)
Diferenças temporárias ativas	1.200	3.326
Diferenças temporárias passivas	(6.923)	(6.923)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(1.339)	(1.339)
Reserva de reavaliação	(67)	(67)
31 de dezembro de 2022	16.109	25.523
Prejuízos fiscais	3.661	3.661
Diferenças temporárias ativas	3.403	3.679
Diferenças temporárias passivas	3.327	3.329
Operações de <i>hedge accounting</i>	(2.975)	(2.975)
Reserva de reavaliação	158	158
31 de março de 2023	23.683	33.375

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

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Resultado antes do imposto	(25.943)	45.842	(16.887)	56.771
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	8.821	(15.586)	5.742	(19.302)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	(141)	4.601	-	-
Incentivos fiscais	1.537	1.698	1.537	1.698
Incentivo fiscal - Sudene	-	786	-	786
Depreciação de ativos reavaliados	525	(153)	525	(153)
IRPJ e CSLL sobre indêbitos tributários	312	-	312	-
Outros adições e exclusões permanentes	(192)	455	(6.290)	(2.155)
	10.862	(8.199)	1.826	(19.126)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	312	(9.552)	(9.002)	(21.066)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.550	1.353	10.828	1.940
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	10.862	(8.199)	1.826	(19.126)
Alíquota efetiva	41,9%	17,9%	10,8%	33,7%

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízo fiscal	80.319	69.551	113.936	103.170
IR/CS Diferidos	27.308	23.647	38.738	35.078

Baseado em estudos e projeções de resultados para os períodos seguintes, foi realizada uma análise de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social registrados em 31 de março de 2023, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2023	3.284	3.873
2024	2.953	11.094
2025	4.368	7.068
2026	6.655	6.655
2027	6.316	6.316
2028	3.732	3.732
	27.308	38.738

**15. Ativos judiciais**

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9	28.505	27.799	28.505	27.799
Processo nº 1984.00.020114-0	9.846	9.600	9.846	9.600
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (b)	75.107	75.107	75.107	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de indêbitos tributários (c)	28.140	27.827	28.140	27.827
	141.598	140.333	141.598	140.333

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
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 31 de março de 2023 é o de R\$ 28.505 (R\$ 27.799 em 31 de dezembro de 2022).

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

A União, representada pela Procuradoria da Fazenda Nacional, não se manifestou, o que ensejou a concordância tácita e, por conseguinte, operou-se a preclusão. O processo está concluso para sentença e não há mais espaço para contestação. A Companhia reconheceu, em 2015, o montante apurado pelo perito judicial, no valor de R\$ 4.983, e, como a Companhia entende que o ganho da mencionada ação é praticamente certo, registrou o ativo tributário em junho de 2015, e mantém em 31 de março de 2023 o saldo de R\$ 9.846 (R\$ 9.600 em 31 dezembro de 2022). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até abril de 2024 de modo que a realização financeira aconteça até junho de 2025.

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

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

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

No primeiro trimestre de 2020, foi reconhecido, o valor de R\$ 75.107. Concomitantemente no passivo foi constituído o valor de R\$ 56.330, referente aos valores a serem pagos a Refinadora Catarinense, R\$ 1.737 referente PIS e COFINS contabilizados no passivo de longo prazo, R\$ 3.380 referente ao Imposto de Renda e Contribuição Social contabilizados nas respectivas contas de impostos diferidos, sendo passivo não circulante e resultado. Também foi provisionado o valor de honorários de sucesso. O valor líquido que cabe à Companhia é R\$ 4.823.

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

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

A Companhia impetrou mandado de segurança em 12 de dezembro de 2018, objetivando afastar a tributação de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic aplicáveis em indébitos tributários recuperados nas vias judiciais e administrativas ou depósitos judiciais, que atualmente se encontram pendentes de

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

juízo pelo Tribunal Regional Federal 4ª Região. Adicionalmente solicitou o reconhecimento do direito de retroagir 5 (cinco) anos desde o ajuizamento da ação até o trânsito em julgado.

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

Em face do referido cenário e conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, dada a probabilidade de êxito da ação em decorrência da decisão em repercussão geral do STF, a Companhia registrou a sua melhor estimativa até o presente momento no valor de R\$ 28.140, do montante R\$ 10.869 representam IRPJ e CSLL correntes e R\$: 17.271 representam IRPJ e CSLL diferidos.

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

## 16. Investimentos

### Participação em controladas

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

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação no ano de 2022 e no primeiro trimestre de 2023, são apresentadas abaixo:

	Pais de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2022								
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	253.447	222.616	30.831	210.724	(42.424)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	139.538	139.888	(350)	-	(2.359)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	225.106	189.167	35.939	344.896	31.973
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	47.233	18.847	28.386	107.967	51.906
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	17.046	17.001	45	13.063	(197)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.241	11.170	22.071	12.509	(4.884)
Em 31 de março de 2023								
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	395.396	385.041	10.355	38.893	(21.038)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	274.942	276.334	(1.392)	-	(1.902)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	257.103	209.484	47.619	96.087	11.687
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	60.439	20.743	39.696	25.476	11.310
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	18.169	18.390	(221)	3.983	(265)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.851	10.268	23.583	3.825	(2.235)

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

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação no exercício de 2022 e primeiro trimestre de 2023, são apresentadas abaixo:

#### a) Movimentação de 31 de dezembro de 2022:

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

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

### b) Movimentação de 31 de março de 2023:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2022	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de março de 2023
Investimentos								
Portobello América Inc.	100,00%	30.247	560	-	-	(20.912)	-	9.895
PBTech Ltda.	99,94%	35.918	-	-	-	11.673	-	47.591
Portobello Shop S.A.	99,90%	28.357	-	-	-	11.299	-	39.656
Mineração Portobello Ltda.	99,99%	45	-	-	-	(265)	-	(220)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (a)	98,85%	22.013	-	-	3.747	(2.209)	-	23.551
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		116.590	560	-	3.747	(414)	-	120.483
Participação em controladas		116.590						120.483

(a) Entre janeiro e março de 2023, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 3.747.

## 17. Imobilizado

### a) Composição

	Controladora			
	31 de março de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	291.062	(90.699)	200.363
Máquinas e equipamentos	15%	754.354	(456.159)	298.195
Móveis e utensílios	10%	11.950	(9.697)	2.253
Computadores	20%	33.586	(28.764)	4.822
Outras imobilizações	20%	1.878	(1.819)	60
Imobilizações em andamento	-	54.628	-	54.628
		1.160.061	(587.138)	572.924
				562.091

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado			
	31 de março de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	13.486	-	13.486
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	315.130	(101.160)	213.970
Máquinas e equipamentos	15%	768.620	(458.248)	310.372
Móveis e utensílios	10%	18.766	(11.790)	6.976
Computadores	20%	35.059	(29.567)	5.492
Outras imobilizações	20%	3.917	(2.995)	923
Imobilizações em andamento	-	324.417	-	324.417
		<u>1.479.395</u>	<u>(603.760)</u>	<u>875.636</u>
				<u>771.230</u>

**b) Movimentação do imobilizado**

	Controladora					
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	31 de dezembro de 2022
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	206.913	6.829	536	(12.111)	-	202.167
Máquinas e equipamentos	283.260	20.903	30.562	(31.247)	(132)	303.346
Móveis e utensílios	8.224	26.227	(30.629)	(1.477)	-	2.345
Computadores	5.431	3.189	(888)	(2.734)	-	4.998
Outras imobilizações	2.992	-	(2.811)	(103)	(16)	62
Imobilizações em andamento	8.887	24.453	3.230	-	-	36.570
	<u>522.817</u>	<u>81.601</u>	<u>-</u>	<u>(47.672)</u>	<u>(148)</u>	<u>562.091</u>

	Controladora					
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação		31 de março de 2023
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	202.167	236	1.196	(3.236)	-	200.363
Máquinas e equipamentos	303.346	534	3.293	(8.978)	-	298.195
Móveis e utensílios	2.345	27	13	(132)	-	2.253
Computadores	4.998	21	454	(651)	-	4.822
Outras imobilizações	62	-	1	(3)	-	60
Imobilizações em andamento	36.570	23.015	(4.957)	-	-	54.628
	<u>562.091</u>	<u>23.833</u>	<u>-</u>	<u>(13.000)</u>		<u>572.924</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	31 de março de 2023
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	217.406	900	1.197	(4.813)	(720)	-	213.970
Máquinas e equipamentos	315.946	502	3.293	(9.349)	-	(20)	310.372
Móveis e utensílios	7.435	42	13	(389)	(78)	(47)	6.976
Computadores	7.395	30	761	(694)	(1.997)	(3)	5.492
Outras imobilizações	1.088	-	-	(165)	-	-	923
Imobilizações em andamento	208.474	128.352	(5.264)	-	(2)	(7.143)	324.417
	<u>771.230</u>	<u>129.826</u>	<u>-</u>	<u>(15.410)</u>	<u>(2.797)</u>	<u>(7.213)</u>	<u>875.636</u>

No primeiro trimestre de 2023, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 129.826, sendo 6,56% destinados compra de equipamentos para nova de fábrica de polimento em Tijucas, 11,45% para a planta de Marechal Deodoro (Pointer), 79,5% destinados compra de equipamentos para futura fábrica nos EUA, 0,94% para as lojas próprias, e o restante, 1,55% dividido entre projetos comerciais e corporativos e unidade industrial de Marechal Deodoro.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de março de 2022	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Custo dos produtos vendidos	(11.049)	(9.773)	(11.393)	(9.815)
Despesa comercial	(1.225)	(1.356)	(3.262)	(3.373)
Despesa administrativa	(726)	(464)	(755)	(485)
	<u>(13.000)</u>	<u>(11.593)</u>	<u>(15.410)</u>	<u>(13.673)</u>

**c) Valor recuperável do ativo imobilizado**

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**18. Intangível**

**a) Composição**

	Controladora			
	31 de março de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150
Softwares	20%	70.527	(41.503)	29.024
Direito de exploração de jazidas	9%	1.000	(1.000)	-
Softwares em desenvolvimento	-	5.207	-	4.739
		<u>76.884</u>	<u>(42.503)</u>	<u>34.381</u>
				<u>31.047</u>
	Consolidado			
	31 de março de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	376	-	376
Softwares	20%	86.029	(46.902)	39.128
Direito de exploração de jazidas	9%	4.074	(3.807)	267
Softwares em desenvolvimento	-	7.905	-	7.905
		<u>98.384</u>	<u>(50.709)</u>	<u>47.676</u>
				<u>42.377</u>

**b) Movimentação do intangível**

	Controladora					
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	31 de dezembro de 2022
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	15.892	5.137	11.998	(6.525)	(344)	26.158
Softwares em desenvolvimento	6.282	10.455	(11.998)	-	-	4.739
	<u>22.324</u>	<u>15.592</u>	<u>-</u>	<u>(6.525)</u>	<u>(344)</u>	<u>31.047</u>



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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora				31 de março de 2023
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	
Marcas e patentes	150	-	-	-	150
Softwares	26.158	779	3.954	(1.867)	29.024
Softwares em desenvolvimento	4.739	4.422	(3.954)	-	5.207
	<u>31.047</u>	<u>5.201</u>	<u>-</u>	<u>(1.867)</u>	<u>34.381</u>

	Consolidado						31 de dezembro de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	-	150
Softwares	20.919	6.827	16.272	(8.792)	(349)	185	35.062
Direito exploração de jazidas	351	-	-	(67)	-	-	284
Softwares em desenvolvimento	7.377	16.162	(16.272)	-	(386)	-	6.881
	<u>28.797</u>	<u>22.989</u>	<u>-</u>	<u>(8.859)</u>	<u>(735)</u>	<u>185</u>	<u>42.377</u>

	Consolidado					31 de março de 2023
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Variação cambial	
Marcas e patentes	150	227	-	-	(1)	376
Softwares	35.062	1.671	5.099	(2.652)	(52)	39.128
Direito exploração de jazidas	284	-	-	(17)	-	267
Softwares em desenvolvimento	6.881	6.123	(5.099)	-	-	7.905
	<u>42.377</u>	<u>8.021</u>	<u>-</u>	<u>(2.669)</u>	<u>(53)</u>	<u>47.676</u>

No primeiro trimestre de 2023, as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 8.021, valor destinado boa parte ao projeto transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial e implementação do Oracle para a Empresa Portobello América e Companhia Brasileira de Cerâmica.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de março de 2022	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Custo dos produtos vendidos	(21)	(14)	(37)	(104)
Despesa comercial	(581)	(512)	(712)	(912)
Despesa administrativa	(1.265)	(912)	(1.920)	(927)
	<u>(1.867)</u>	<u>(1.438)</u>	<u>(2.669)</u>	<u>(1.943)</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**Projeção para amortização do Intangível Consolidado**

	2023	2024	2025	2026	2027 a 2038
Softwares	(8.401)	10.620	9.285	7.105	43.860
Direito de exploração de jazidas	35	17	17	186	272
	(8.366)	10.637	9.302	7.291	44.132

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

**c) Valor recuperável do ativo intangível**

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

**19. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento**

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

Em 31 de março de 2023, a Companhia possuía o total de 54 contratos (52 em 31 de dezembro de 2022) sendo 34 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra para as suas unidades comerciais e logísticas, e 20 contratos de arrendamento mercantil com opção de compra destinados aos veículos para os administradores da Companhia, os quais referem-se a arrendamentos para os quais existe opção de compra ao final, assemelhando-se a uma operação de financiamento.

Os arrendamentos mercantis sem opção de compra ao final do contrato, são compostos pelos aluguéis das lojas próprias, máquinas, centros de distribuição e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos. Os Contratos de arrendamento mercantil com opção de compra ao final do contrato são compostos pelos aluguéis dos veículos utilizados pelos administradores da Companhia.

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

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

Conforme mencionado anteriormente os contratos são reajustados anualmente, de acordo com a variação dos principais índices de inflação, em sua maioria, possuem prazos de duração de cinco a sete anos com a opção de renovação após essa data. A Companhia adota, como taxa de desconto, o

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

custo médio ponderado das operações de financiamento, referente ao mês vigente da adoção dos novos contratos de arrendamento.

Durante o primeiro trimestre de 2023, houve reajuste de contrato de aluguel na Portobello America. Ademais, foram adicionados 1 novo contrato de loja própria e 1 de máquinas (empilhadeiras).

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

	Controladora							
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Total				
Arrendamento Mercantil								
31 de dezembro de 2021	16.331	4.272	-	20.603				
Remensuração	1.461	537	-	1.998				
Adições	-	1.721	23.576	25.297				
Rescisões contratuais	(2.753)	(2.784)	-	(5.537)				
Depreciação	(4.704)	(1.272)	(940)	(6.916)				
31 de dezembro de 2022	10.335	2.474	22.636	35.445				
Sem opção de compra	10.335	-	22.636	32.971				
Com opção de compra	-	2.474	-	2.474				
Adições	-	-	13.324	13.324				
Depreciação	(1.223)	(429)	(2.878)	(4.530)				
31 de março de 2023	9.112	2.045	33.082	44.239				
Sem opção de compra	9.112	-	33.082	42.194				
Com opção de compra	-	2.045	-	2.045				
	Consolidado							
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Fundo de comércio	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
Arrendamento Mercantil								
31 de dezembro de 2021	16.331	29.682	8.916	11.465	4.272	-	870	71.536
Remensuração	1.461	-	1.173	-	537	-	84	3.255
Variação cambial	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Adições (a)	-	6.039	5.181	108.834	1.721	23.576	87	145.438
Rescisões contratuais	(2.753)	-	-	-	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(8.030)	(6.372)	(5.553)	(1.272)	(940)	(64)	(26.935)
31 de dezembro de 2022	10.335	27.691	8.868	114.746	2.474	22.636	977	187.727
Sem opção de compra	10.335	27.691	8.868	114.746	-	22.636	977	185.253
Com opção de compra	-	-	-	-	2.474	-	-	2.474
Remensuração	-	-	1.719	-	-	-	-	1.719
Variação cambial	-	-	(94)	-	-	-	-	(94)
Adições	-	7.635	-	-	-	13.324	-	20.959
Rescisões contratuais	-	(5.802)	-	(114)	-	-	-	(5.916)
Depreciação	(1.223)	(2.493)	(2.305)	(2.925)	(429)	(2.878)	(25)	(12.278)
31 de março de 2023	9.112	27.031	8.188	111.707	2.045	33.082	952	192.117
Sem opção de compra	9.112	27.031	8.188	111.707	-	33.082	952	190.072
Com opção de compra	-	-	-	-	2.045	-	-	2.045

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

(a) A Companhia efetuou aquisições de Lojas de franqueados partes relacionadas e de terceiros, cujos montantes de fundo de comércio foram suportados por *Valuation* (vide nota explicativa 38). A Companhia realizou de locação de empilhadeiras e retroescavadeira, classificados como máquinas e equipamentos.

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

	Controladora			
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Total
Arrendamento Mercantil				
31 de dezembro de 2021	20.355	3.064	-	23.419
Remensuração	1.461	537	-	1.998
Adições	-	1.721	23.576	25.297
Rescisões e reclassificação contratuais	(3.144)	(833)	-	(3.977)
Pagamentos	(6.281)	(2.412)	(1.142)	(9.835)
Juros apropriados no período	(299)	922	366	989
31 de dezembro de 2022	12.092	2.999	22.800	37.891
Sem opção de compra	12.092	-	22.800	34.892
Com opção de compra	-	2.999	-	2.999
Adições	-	-	13.323	13.323
Pagamentos	(1.479)	(656)	(3.458)	(5.593)
Juros apropriados no período	150	124	1.021	1.295
31 de março de 2023	10.763	2.467	33.686	46.916
Sem opção de compra	10.763	-	33.686	44.449
Com opção de compra	-	2.467	-	2.467
Passivo circulante				21.494
Passivo não circulante				25.422

	Consolidado						
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
Arrendamento Mercantil							
31 de dezembro de 2021	20.355	31.568	8.920	3.064	-	946	64.853
Remensuração	1.461	-	1.173	537	-	84	3.255
Variação cambial	-	-	(563)	-	-	-	(563)
Adições	-	6.039	5.181	1.721	23.576	87	36.604
Rescisões e reclassificação contratuais	(4.635)	-	-	(833)	-	-	(5.468)
Pagamentos	(6.281)	(10.237)	(5.693)	(2.412)	(1.142)	(109)	(25.874)
Juros apropriados no período	1.191	2.251	111	922	366	68	4.909
31 de dezembro de 2022	12.091	29.621	9.129	2.999	22.800	1.076	77.716
Sem opção de compra	12.091	29.621	9.129	-	22.800	1.076	74.717
Com opção de compra	-	-	-	2.999	-	-	2.999
Remensuração	-	-	1.719	-	-	-	1.719
Variação cambial	-	-	(70)	-	-	-	(70)
Adições	-	7.635	-	-	13.323	-	20.958
Rescisões e reclassificação contratuais	-	(6.424)	-	-	-	-	(6.424)

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Pagamentos	(1.479)	(3.006)	(3.456)	(656)	(3.458)	(38)	(12.093)
Juros apropriados no período	150	730	156	124	1.021	19	2.200
31 de março de 2023	<u>10.762</u>	<u>28.556</u>	<u>7.478</u>	<u>2.467</u>	<u>33.686</u>	<u>1.057</u>	<u>84.006</u>
Sem opção de compra	<u>10.762</u>	<u>28.556</u>	<u>7.478</u>	-	<u>33.686</u>	<u>1.057</u>	<u>81.539</u>
Com opção de compra	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.467</u>
Passivo circulante							33.671
Passivo não circulante							50.335

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	104.014	126.393	104.014	126.393
Fornecedores de operação	213.976	220.325	238.405	234.320
Mercado externo	4.871	5.059	4.871	18.098
Circulante	<u>322.861</u>	<u>351.777</u>	<u>347.290</u>	<u>378.811</u>
Mercado interno (i)	94.426	94.426	94.426	94.426
Não circulante	<u>94.426</u>	<u>94.426</u>	<u>94.426</u>	<u>94.426</u>
Total de fornecedores de operação	<u>417.287</u>	<u>446.203</u>	<u>441.716</u>	<u>473.237</u>
Contas a pagar de investimentos (b)				
Mercado interno	11.041	16.069	11.041	16.700
Mercado externo	21.364	19.511	151.730	93.416
Total de fornecedores de investimento	<u>32.405</u>	<u>35.580</u>	<u>162.771</u>	<u>110.116</u>
	<u>449.692</u>	<u>481.783</u>	<u>604.487</u>	<u>583.353</u>

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

**a) Cessão de crédito com fornecedores**

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 104.014 em 31 de março de 2023 (R\$ 126.363 em 31 de dezembro de 2022), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação.

**b) Contas a pagar de investimentos**

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 26.469 na Controladora (R\$ 26.390 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 63.896 no Consolidado (R\$ 82.021 em 31 de dezembro de 2022)

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. Concomitantemente, no passivo não circulante, em março de 2023 havia saldo na Controladora de R\$ 5.936 (R\$ 9.190 em 31 de dezembro de 2022) e no Consolidado de R\$ 98.875 (R\$ 28.095 em 31 de dezembro de 2022).

Tanto na Controladora como no Consolidado, os saldos referem-se substancialmente à aquisição de fornos industriais do fornecedor SACMI, para a fábrica de Tijucas.

## 21. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Circulante</b>					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03% a.a. <sup>1</sup> +IPCA	25.164	31.018
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85% a.a. <sup>1</sup> + CDI	179.181	21.886
NCE (b)	US\$	fev-24	9,19% a.a. <sup>1</sup>	31.255	-
PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00% a.a. <sup>1</sup> + AVP	3.056	2.931
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60% a.a. <sup>1</sup> +TJLP	16.874	12.834
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. <sup>1</sup> + CDI	76.198	87.930
ACC (f)	US\$		2,50% a.a. <sup>1</sup> +VC	-	8.122
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80% a.a. <sup>1</sup> + SELIC	1.318	845
Capital de giro	R\$	mar-24	3,00% a.a. <sup>1</sup> + CDI	9.792	-
Capital de giro	US\$	mar-24	3,00% a.a. <sup>1</sup> + CDI	25.235	-
PPE (b)	US\$	nov-27	11,05% a.a. <sup>1</sup>	3.225	337
<b>Total do circulante</b>			<b>14,73% a.a.<sup>1</sup></b>	<b>371.298</b>	<b>165.903</b>
Total moeda nacional		R\$		311.583	157.444
Total moeda estrangeira		US\$		59.715	8.459
<b>Não circulante</b>					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03% a.a. <sup>1</sup> +IPCA	32.784	36.555
PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00% a.a. <sup>1</sup> + AVP	20.519	20.524
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60% a.a. <sup>1</sup> +TJLP	145.870	151.769
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85% a.a. <sup>1</sup> + CDI	197.799	197.234
NCE (b)	US\$	fev-24	9,19% a.a. <sup>1</sup>	48.001	-
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. <sup>1</sup> + CDI	223.361	223.198
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80% a.a. <sup>1</sup> + SELIC	3.026	3.363
PPE (b)	US\$	nov-27	11,05% a.a. <sup>1</sup>	82.237	85.025
<b>Total do não circulante</b>			<b>13,32% a.a.<sup>1</sup></b>	<b>753.597</b>	<b>717.668</b>
Total moeda nacional		R\$		623.359	632.643
Total moeda estrangeira		US\$		130.238	85.025
<b>Total Geral</b>			<b>13,79% a.a.<sup>1</sup></b>	<b>1.124.895</b>	<b>883.571</b>
Total moeda nacional		R\$		934.942	790.087
Total moeda estrangeira		US\$		189.953	93.484

<sup>1</sup> Taxa média ponderada (a.a. - ao ano)

AVP - Ajuste a Valor Presente

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

VC - Variação Cambial

CDI - Certificado de depósito interbancário

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
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	
		R\$ 105.646	Total							
		jul/19	jun/27	95	24	Mensal	R\$ 31.147	R\$ 7.246	jul/19	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.
								R\$ 4.681	fev/20	
								R\$ 4.261	set/20	
R\$ 7.000	jun/22									
set/19	jul/23	12	2	Mensal	R\$ 23.500	R\$ 23.500	set/19	Aval PBTech e CBC. Repactuado em abr/20.		
jun/20	jul/23	37	13	Mensal	R\$ 35.000	R\$ 35.000	jun/20	Hipoteca de imóveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.		
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	51	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato)
		ago/21	ago/27	36	24	Semestral	R\$ 100.000	R\$ 100.000	ago/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato)
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 48.000	R\$ 48.000	dez/22	Recebíveis da Portobello S.A. de 10% do saldo devedor contrato)
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 40.000	R\$ 40.000	dez/22	Sem garantias
	PPE - Pré Pagamento de Exportação	nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias		
c)	Programa 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 3% a.a. e variação da UFIR. Taxa: média do capital de giro circulante (5,24% a.a). Valor diferido: 60% do imposto gerado no mês.
		set/20	set/24	48	*	*	R\$ 1.318	R\$ 1.318	set/20	
		out/20	out/24	48	*	*	R\$ 1.779	R\$ 1.779	out/20	
		nov/20	nov/24	48	*	*	R\$ 1.194	R\$ 1.194	nov/20	
		dez/20	dez/24	48	*	*	R\$ 1.519	R\$ 1.519	dez/20	
		jan/21	jan/25	48	*	*	R\$ 401	R\$ 401	jan/21	
		fev/21	fev/25	48	*	*	R\$ 1	R\$ 1	fev/21	
		mar/21	mar/25	48	*	*	R\$ 473	R\$ 473	mar/21	
		abr/21	abr/25	48	*	*	R\$ 654	R\$ 654	abr/21	
		jun/21	jun/25	48	*	*	R\$ 539	R\$ 539	jun/21	
		jul/21	jul/25	48	*	*	R\$ 368	R\$ 368	jul/21	
		ago/21	ago/25	48	*	*	R\$ 99	R\$ 99	ago/21	
		set/21	set/25	48	*	*	R\$ 758	R\$ 758	set/21	
		out/21	out/25	48	*	*	R\$ 1.098	R\$ 1.098	out/21	
		nov/21	nov/25	48	*	*	R\$ 1.894	R\$ 1.894	nov/21	
		dez/21	dez/25	48	*	*	R\$ 1.247	R\$ 1.247	dez/21	
		jan/22	jan/26	48	*	*	R\$ 457	R\$ 457	jan/22	
		fev/22	fev/26	48	*	*	R\$ 830	R\$ 830	fev/22	
		mar/22	mar/26	48	*	*	R\$ 927	R\$ 927	mar/22	
		abr/22	abr/26	48	*	*	R\$ 693	R\$ 693	abr/22	
		mai/22	mai/26	48	*	*	R\$ 482	R\$ 482	mai/22	
		jun/22	jun/26	48	*	*	R\$ 494	R\$ 494	jun/22	
		jul/22	jul/26	48	*	*	R\$ 1.713	R\$ 1.713	jul/22	
		set/22	set/26	48	*	*	R\$ 227	R\$ 227	set/22	
nov/22	nov/26	48	*	*	R\$ 433	R\$ 433	nov/22			
out/22	out/26	48	*	*	R\$ 1.724	R\$ 1.724	out/22			
d)	Finep	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança / Seguro garantia
								R\$ 33.000	mar/20	
								R\$ 8.763	ago/21	
								R\$ 66.771	Total	
		nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 64.274	nov/20	
								R\$ 34.213	dez/21	
						R\$ 98.487	Total			

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

g)	Debêntures (4a emissão/1a série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Emissão aprovada em 16 de setembro de 2021 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao resgate da 3a emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos.
h)	ACC	out/21	jan/23	12	<i>Bullet</i>	*	US\$ 1.538	R\$ 8.461	out/21	Liquidado em Março/23
i)	BNDES	jun/22	jun/26	48	12	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 3.923	jun/22	Programa BNDES Cadeiras Produtivas. 100% Recurso repassado aos franqueados Portobello Shop.
j)	NCE-ABC	fev/22	fev/24	12	12	*	R\$ 27.900	R\$ 27.900	fev/23	<i>Sem garantias.</i>
k)	NCE - USD BV	fev/23	fev/24	12	12	*	R\$ 30.000	R\$ 30.000	fev/23	<i>Sem garantias.</i>
l)	NCE-DAYCOVAL	fev/23	fev/24	12	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	fev/23	<i>Sem garantias.</i>
m)	NCE - SANTANDER	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 70.000	R\$ 70.000	fev/23	<i>Sem garantias.</i>
n)	CAPITAL GIRO- BBM	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 25.000	R\$ 25.000	mar/23	<i>Sem garantias.</i>
o)	CAPITAL GIRO- BBM	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 9.700	R\$ 9.700	mar/23	<i>Sem garantias.</i>
p)	NCE - ALFA	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/23	<i>Sem garantias.</i>

\*Liquidação única ao final do contrato.

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

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

Os compromissos de contratos (*covenants*) foram cumpridos para a data de 31 de março de 2023.

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora e Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	141.213	165.903
2024	395.834	168.895
2025	222.894	205.033
2026	212.121	194.694
2027	95.100	92.481
2028 a 2030	57.733	56.565
	<u>1.124.895</u>	<u>883.571</u>

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

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



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora e Consolidado
Total da dívida em 31 de dezembro de 2021	762.392
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	192.903
Pagamento de principal	(74.816)
Pagamento de juros	(79.661)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(2.980)
Juros apropriados	83.118
Ajuste a Valor Presente - Prodec	1.857
Apropriações de custos de debêntures	758
Total da dívida em 31 de dezembro de 2022	883.571
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	262.600
Pagamento de principal	(19.903)
Pagamento de juros	(28.611)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(3.529)
Juros apropriados	30.381
Ajuste a Valor Presente - Prodec	119
Apropriações de custos de debêntures	267
Total da dívida em 31 de março de 2023	1.124.895

### Debêntures

Em AGE realizada no dia 16 de setembro de 2021, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição. Os *covenants* para o primeiro trimestre de 2023 foram cumpridos.

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

### 22. Parcelamento de obrigações tributárias

A Companhia possui parcelamento federal, cuja adesão ocorreu em novembro de 2009 pela edição da Lei nº 11.941/09, sendo que restam 19 (dezenove) parcelas a serem quitadas.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	12.493	12.313
2024	7.224	10.217
	<u>19.717</u>	<u>22.530</u>
Circulante	12.493	12.313
Não circulante	7.224	10.217

### 23. Impostos, taxas e contribuições

Em 31 de março de 2023, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
ICMS	20.984	15.844	22.017	16.578
IRRF	4.361	6.187	5.654	8.281
PIS/COFINS	1.293	-	4.101	2.055
Outros	-	-	470	963
	<u>26.638</u>	<u>22.031</u>	<u>32.242</u>	<u>27.877</u>

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Circulante</b>				
Desmobilização de ativos	-	-	442	451
Fornecedores consignados	1.067	1.746	1.067	1.746
Comissões	10.418	10.762	10.418	15.297
Fundo de propaganda	-	-	3.946	3.689
Provisão de fretes	544	3.048	544	3.048
Provisão para garantias	2.722	-	2.722	-
Provisão para despesas	6.340	8.599	10.766	2.704
Outras contas a pagar	1.217	1.527	3.870	12.071
	<u>22.308</u>	<u>23.015</u>	<u>33.775</u>	<u>39.006</u>
<b>Não circulante</b>				
Desmobilização de ativos	-	-	1.351	1.287
Incentivos de Longo prazo	4.398	3.490	4.429	3.490
Subvenção governamental	-	-	15.072	15.480
Outras contas a pagar	-	-	301	703
	<u>4.398</u>	<u>3.490</u>	<u>21.153</u>	<u>20.960</u>

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	33.520	31.930	47.011	44.848
Trabalhistas	8.474	10.074	8.675	10.321
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	28.435	28.519	28.566	28.650
	<u>74.979</u>	<u>75.073</u>	<u>88.802</u>	<u>88.369</u>

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

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	27.477	15.166	4.550	30.313	77.506
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	7.396	160	-	2.323	9.879
Provisões adicionais	5.855	6.656	-	2.416	14.927
Reversões por não utilização	(1.908)	(6.886)	-	(481)	(9.275)
Atualização monetária (Reversão)	3.449	390	-	388	4.227
Reversões por realização	(2.943)	(5.252)	-	(632)	(8.827)
Provisões (Reversões) por realização (sem efeito caixa)	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	31.930	10.074	4.550	28.519	75.073
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	1.722	(1.269)	-	(84)	369
Provisões adicionais	1.223	236	-	401	1.860
Reversões por não utilização	(587)	(1.015)	-	(679)	(2.281)
Atualização monetária (Reversão)	1.086	(490)	-	194	790
Reversões por realização	(132)	(331)	-	-	(463)
Em 31 de março de 2023	33.520	8.474	4.550	28.435	74.979

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	38.379	15.741	4.550	30.344	89.014
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	9.566	(55)	-	2.423	11.934
Provisões adicionais	6.400	6.783	-	2.506	15.689
Reversões por não utilização	(2.278)	(7.090)	-	(481)	(9.849)
Atualização monetária (Reversão)	5.444	252	-	398	6.094
Reversões por realização	(3.097)	(5.365)	-	(632)	(9.094)
Provisões (Reversões) por realização (sem efeito caixa)	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	44.848	10.321	4.550	28.650	88.369
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	2.306	(1.313)	-	(84)	909
Provisões adicionais	1.223	239	-	401	1.863
Reversões por não utilização	(592)	(1.062)	-	(679)	(2.333)
Atualização monetária (Reversão)	1.675	(490)	-	194	1.379
Reversões por realização	(143)	(333)	-	-	(476)
Em 31 de março de 2023	47.011	8.675	4.550	28.566	88.802

### Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 419 ações cíveis (454 ações em 31 de dezembro de 2022), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis.

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

### Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 366 reclamações trabalhistas (359 reclamações em 31 de dezembro de 2022), movidas por ex-funcionários e terceiros. As ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

### Previdenciários

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Baseada na baixa expectativa de êxito nas ações administrativas e judiciais, que versem sobre cartões de premiação corporativos, a Companhia reconheceu, a provisão desses débitos no valor total de R\$ 4.904, os quais ainda dependem de decisão judicial, em fase de Execução Fiscal, ou em alguns casos, de decisão administrativa junto à Receita Federal do Brasil.

**Tributárias****Auto de infração nº 10340.720236/2021-00**

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

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

**26. Ações de perda possível****a) Perda possível**

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

**Processos investigativos**

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

Prontamente, iniciou-se investigação interna para a integral apuração da notícia recebida. Tal procedimento subsidiará a Companhia de maiores informações cujos principais objetivos são adequadamente endereçar eventuais irregularidades confirmadas e colaborar integralmente com as autoridades competentes. Neste momento, fase inicial de instrução processual, não é possível estimar se haverá qualquer impacto para a Companhia, tampouco o valor aproximado de condenação, caso haja. Desta forma o processo remanesce classificado com a avaliação de risco possível.

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

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	5.486	5.508	5.571	5.593
Trabalhistas	6.173	6.259	6.293	6.378
Previdenciários	10.985	10.985	10.985	10.985
Tributárias	13.850	13.850	13.850	13.850
	36.494	36.602	36.699	36.806

## 27. Patrimônio líquido

### 27.1 Capital social

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

Em 31 de março de 2023 havia 54.734.327 ações em circulação, equivalente a 38,95% do total de ações emitidas (54.856.527 em 31 de dezembro de 2022, equivalente a 38,84% do total). Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por Controladores, membros do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

Durante o primeiro trimestre de 2023, não houve movimentação nas ações. Para o período comparativo, a Companhia apresentou movimentações de suas ações, sendo por compra de ações para manutenção em tesouraria e cancelamento das ações referente ao plano de recompra do exercício de 2021 e 2022. Abaixo, as movimentações das ações:

	Movimento das Ações em tesouraria	Ações	Ações em tesouraria	Ações em poder dos acionistas
31 dezembro de 2020	Saldo inicial	158.488.517	3.959.156	154.529.361
Janeiro de 2021	Compra	-	14.800	154.514.561
Fevereiro de 2021	Compra	-	2.081.900	152.432.661
Março de 2021	Cancelamento	(3.959.156)	(3.959.156)	152.432.661
Março de 2021	Compra	-	4.902.958	147.529.703
Junho de 2021	Cancelamento	(6.999.658)	(6.999.658)	147.529.703
Junho de 2021	Compra	-	71.200	147.458.503
Agosto de 2021	Compra	-	4.643.000	142.815.503
Setembro de 2021	Compra	-	1.828.617	140.986.886
31 de dezembro de 2021	Saldo final	147.529.703	6.542.817	140.986.886
Março de 2022	Cancelamento	(6.542.817)	(6.542.817)	140.986.886
31 de março de 2023	Saldo final	140.986.886	-	140.986.886

### 27.2 Ações em Tesouraria

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

### 27.3 Reserva de lucros

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

Em 31 de março de 2023, o saldo da reserva legal soma o valor de R\$ 50.000 (R\$ 50.000 em 31 de dezembro de 2022) conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

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

Em 31 de março de 2023, o saldo da reserva de retenção de lucros a realizar soma o valor de R\$ 36.869 (R\$ 36.869 em 31 de dezembro de 2022).

Em 31 de março de 2023, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 107.458 (R\$ 103.194 em 31 de dezembro de 2022), A Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais no primeiro trimestre de 2023 no valor de R\$ 4.264 (R\$ 37.409 em 31 de dezembro de 2022). Trata-se de subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e ao Simples Nacional.

#### 27.4 Ajustes de avaliação patrimonial

Controladora e Consolidado	Ajustes de avaliação patrimonial			Total
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	
Em 31 de dezembro de 2021	31.139	(66.490)	(7.259)	(42.610)
Realização da reserva de reavaliação	129	-	-	129
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(3.071)	-	(3.071)
Ganho (perda) atuarial	-	-	7.364	7.364
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	(2.504)	(2.504)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	3.935	3.935
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(1.338)	(1.338)
Em 31 de dezembro de 2022	31.268	(69.561)	198	(38.095)
Realização da reserva de reavaliação	(305)	-	-	(305)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	560	-	560
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	8.753	8.753
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(2.975)	(2.975)
Em 31 de março de 2023	30.963	(69.001)	5.976	(32.062)

##### a) Custo atribuído

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

##### b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

ajustes acumulados de conversão. Em 31 de março de 2023, o montante de variação cambial foi de R\$ 560 (R\$ (3.071) em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa nº 16.

#### c) Outros resultados abrangentes

Em 31 de março de 2023, o saldo de R\$ 5.976 (R\$ 198 em 31 de dezembro de 2022) decorre de:

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

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ 15.162 (R\$ 6.410 em 31 de dezembro de 2022), devido à marcação a mercado positiva das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados até o trimestre, com efeito de R\$ (5.155) (R\$ (2.180) em 31 de dezembro de 2022) de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre este saldo, saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 10.007 (R\$ 4.230 em 31 de dezembro de 2022). Tais valores são baixados do Patrimônio líquido para o resultado na medida em que ocorrem os vencimentos dos contratos de NDF e embarques das vendas em dólar ocorridos no respectivo mês do vencimento dos contratos.

## 28. Benefícios a empregados

### 28.1 Plano de previdência privada

A Companhia e suas controladas, desde 1997, patrocinam plano de benefícios previdenciários intitulado Portobello Prev, administrado pelo Bradesco, que conta com 3.529 participantes ativos (3.739 em 31 de dezembro de 2022) e 32 aposentados e pensionistas (23 em 31 de dezembro de 2022). O plano tem a característica de contribuição definida na fase de acumulação dos recursos. Na fase de concessão dos benefícios, o plano apresenta a característica de benefício definido, garantindo benefícios de aposentadoria e pensão vitaliciamente aos seus participantes. Além disso, oferece um benefício mínimo de aposentadoria por tempo de serviço ou por idade, custeado exclusivamente pelas patrocinadoras.

Durante o período de 3 meses findos em 31 de março de 2023, não houve alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

## 29. Receitas

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Receita bruta de vendas	489.920	535.431	615.799	648.456
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	5.475	6.400	5.475	6.400
Deduções da receita bruta	(111.632)	(113.798)	(133.523)	(129.901)
Impostos sobre vendas	(96.604)	(98.118)	(113.530)	(109.278)
Devoluções e abatimentos	(15.028)	(15.680)	(19.993)	(20.623)
Receita líquida de vendas	383.763	428.033	487.751	524.955



## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Venda produtos próprios	352.900	421.372	416.164	471.239
Revenda produtos de terceiros	30.863	6.661	45.981	26.924
Royalties	-	-	25.606	26.792
Receita operacional líquida	383.763	428.033	487.751	524.955

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

### 30. Despesas por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
<b>Custo e despesas</b>				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(273.988)	(261.292)	(295.529)	(286.568)
Com Vendas	(76.239)	(75.270)	(143.851)	(118.901)
Gerais e Administrativas	(22.581)	(17.497)	(23.807)	(18.331)
	(372.808)	(354.059)	(463.187)	(423.800)
<b>Abertura das despesas por natureza</b>				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(189.047)	(197.294)	(189.966)	(194.911)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(91.677)	(82.374)	(120.771)	(100.105)
Mão de obra e serviços de terceiros	(10.795)	(21.683)	(23.589)	(27.692)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(12.861)	(14.524)	(14.046)	(15.173)
Custo das mercadorias revendidas	(24.794)	(22.855)	(37.160)	(47.897)
Amortização e depreciação	(19.396)	(14.483)	(30.356)	(20.553)
Comissões sobre vendas	(9.150)	(10.803)	(18.692)	(14.362)
Despesas com marketing e publicidade	(8.604)	(12.882)	(11.567)	(16.455)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(11.780)	(8.171)	(11.795)	(8.171)
Despesas com aluguéis - não aplicável ao IFRS 16	(3.084)	(6.981)	(4.416)	(7.981)
Ociosidade	(4.576)	-	(4.576)	-
Outras despesas administrativas	(11.538)	(5.371)	(20.639)	(14.215)
Variações nos estoques de produtos acabados e elaboração (a)	24.494	43.362	24.386	43.715
Total	(372.808)	(354.059)	(463.187)	(423.800)

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

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

### 31. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

O montante de outras receitas e despesas operacionais líquidas, são demonstrados da seguinte forma:

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Outras receitas operacionais				
Receita de serviços	91	131	91	131
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	1.571	14.761
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	567	4.583	567	4.583
Crédito de impostos otimização tributária, depreciação e amortização	1.903	-	1.903	-
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	-	1.497
Outras receitas	850	582	1.558	602
<b>Total</b>	<b>3.411</b>	<b>5.296</b>	<b>5.690</b>	<b>21.574</b>
Outras despesas operacionais				
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	(187)	(1.395)	(176)	(1.599)
Honorários advocatícios	-	(376)	-	(376)
Tributos sobre outras receitas	(184)	(179)	(184)	(183)
Provisão para participação no resultado	(2.579)	(5.517)	(2.579)	(5.624)
Provisão de garantias	(2.389)	-	(2.389)	-
Baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	(1.507)	(14.905)
Prêmio para bônus de atingimento de meta	(908)	-	(940)	-
Outras despesas	(586)	(88)	(2.651)	(1.927)
<b>Total</b>	<b>(6.833)</b>	<b>(7.555)</b>	<b>(10.426)</b>	<b>(24.614)</b>
<b>Total líquido</b>	<b>(3.422)</b>	<b>(2.259)</b>	<b>(4.736)</b>	<b>(3.040)</b>

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

## 32. Resultado financeiro

Os resultados financeiros são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Receitas financeiras				
Juros	3.522	1.070	4.971	1.683
Atualização de ativos	3.000	2.187	3.000	2.187
Outros	5	123	14	413
<b>Total</b>	<b>6.527</b>	<b>3.380</b>	<b>7.985</b>	<b>4.283</b>
Despesas financeiras				
Juros	(19.727)	(9.635)	(21.980)	(10.082)
Encargos financeiros com tributos	(923)	(666)	(970)	(710)
Atualização provisões para contingências	(663)	(1.678)	(1.233)	(2.216)
Comissões e taxas de serviços	(1.666)	(1.555)	(2.239)	(3.378)
Despesas bancárias	(25)	-	(1.655)	-
Juros sobre debêntures	(12.905)	(9.701)	(12.905)	(9.701)
Outros	(8)	(486)	(32)	(504)
<b>Total</b>	<b>(35.917)</b>	<b>(23.721)</b>	<b>(41.014)</b>	<b>(26.591)</b>
Variação cambial líquida				
Clientes e fornecedores	(5.158)	(19.112)	(5.172)	(19.083)
Empréstimos e financiamentos	1.486	47	1.486	47
<b>Total</b>	<b>(3.672)</b>	<b>(19.065)</b>	<b>(3.686)</b>	<b>(19.036)</b>
<b>Total líquido</b>	<b>(33.062)</b>	<b>(39.406)</b>	<b>(36.715)</b>	<b>(41.344)</b>

## 33. Resultado por ação

### a) Básico

De acordo com o CPC 41 (Resultado por Ação), o lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria.

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) líquido por ação para 31 de março de 2023 e 2022:

	Controladora e Consolidado	
	31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	(15.081)	37.643
Quantidade média ponderada de ações ordinárias	140.987	140.987
Lucro (prejuízo) básico por ação	(0,10697)	0,26700

#### b) Diluído

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

### 34. Dividendos

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

No dia 5 de agosto de 2022, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovado o pagamento dos dividendos antecipados do ano de 2022, no valor total de R\$ 43.442, sendo R\$ 22.847 de dividendos e R\$ 20.595 de juros sobre o capital próprio, R\$ (3.089) de imposto de renda na fonte, restando R\$ 17.506 líquidos de imposto de renda. Os valores por ação são 0,1620 e 0,1460 de dividendos e juros sobre o capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 01 de setembro de 2022.

O valor total de proventos pagos em adiantamento referente ao exercício de 2022, foi de R\$ 43.442. A Companhia distribuirá dividendos aos acionistas no montante e R\$ 73.057, referente ao exercício de 2022.

Em 27 de março de 2023, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração o pagamento de dividendos adicionais no montante de R\$ 29.615, cujo pagamento está previsto para junho de 2023.

### 35. Informações por segmento

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

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

A Portobello detém a operação industrial dos produtos marca Portobello em Tijuca e atende os mercados "B2B" (*business-to-business service*), revenda multimarca, construtoras, grandes projetos,

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

exportação e demais negócios do grupo. A Portobello Shop (PBShop) atua como franqueadora do Grupo, desenvolvendo o varejo da marca através da rede de lojas próprias e franquias. A Pointer detém a operação industrial dos produtos marca Pointer em Alagoas, com atuação regional no mercado do nordeste, norte e exportação. A Portobello America (PBA) representa a marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da Companhia.

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

A Diretoria Executiva avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base na mensuração do resultado operacional bruto. As informações por segmento de negócio, revisadas pela Diretoria Executiva, são as seguintes:

#### a) Informações por segmento de negócio entre mercado interno e externo do primeiro trimestre em 2023 e 2022:

	Em 31 de março de 2023			Em 31 de março de 2022		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	393.614	94.137	487.751	390.753	134.202	524.955
Custo dos produtos vendidos	(232.539)	(62.990)	(295.529)	(200.385)	(86.183)	(286.568)
Lucro operacional bruto	161.075	31.147	192.222	190.368	48.019	238.387

#### b) Informações por segmento de negócio entre unidades de negócios do primeiro trimestre em 2023 e 2022:

	Em 31 de março de 2023					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	487.751	(24.719)	216.365	43.362	210.973	41.770
Custo dos produtos vendidos	(295.529)	23.253	(134.480)	(37.109)	(115.360)	(31.833)
Lucro operacional bruto	192.222	(1.466)	81.885	6.253	95.613	9.937
*Eliminações entre negócios						
	Em 31 de março de 2022					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	524.955	(19.034)	259.198	54.413	172.204	58.174
Custo dos produtos vendidos	(286.568)	16.949	(133.431)	(33.894)	(91.615)	(44.577)
Lucro operacional bruto	238.387	(2.085)	125.767	20.519	80.589	13.597
Eliminações entre negócios						

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

## 36. Compromissos para aquisição de ativos

### Compra de ativo imobilizado

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

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

Ao longo do primeiro trimestre de 2023, a Portobello América avançou na finalização do projeto da nova fábrica que está sendo construída em Baxter, no Tennessee. A Companhia comunicou ao mercado em março de 2022 a assinatura do contrato de Built-to-Suit (BtS), no valor de USD 90 milhões, que visa a construção da nova fábrica, além das condições comerciais de longo prazo para utilização do espaço no formato de leasing sem a opção de compra.

Adicionalmente, também em março de 2022, a Portobello América realizou a aquisição de equipamentos para a fase 1 do projeto. O investimento em equipamentos nesta fase do projeto totalizará aproximadamente USD 45 milhões. Até 31 de dezembro de 2022 foi recebido o montante de USD 5 milhões em máquinas o restante foi recebido no primeiro trimestre de 2023. A unidade deverá entrar em operação em maio de 2023.

### 37. Cobertura de seguros

A cobertura de seguros, em 31 de março de 2023, é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros e pode ser resumida da seguinte forma:

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Seguro de automóvel	79 (veículos)	15/11/2023
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	4146	01/03/2024
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	510.964	01/03/2024
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2023
Seguro Patrimonial - Lojas Próprias	8.400	25/05/2023
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2023
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2023
Seguro Cyber	7.000	01/07/2023
Seguro indenização securitária diretores e administradores - D&O	43000	26/08/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Portobello	189.433	31/12/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Pointer	4.808	31/12/2023
Garantia na modalidade judicial	1.408	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial	129	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial	248	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	169	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	10.421	21/01/2024
Garantia na modalidade judicial (d)	44.720	21/01/2024
Garantia na modalidade judicial	3.899	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	1.534	13/05/2024
Garantia na modalidade judicial	315	10/05/2025
Garantia na modalidade judicial	10.603	10/05/2025
Garantia na modalidade judicial (a)	28.000	18/06/2025
Garantia na modalidade judicial	261	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial (b)	53.070	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	1.366	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	734	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial (c)	28.777	07/03/2027
Garantia na modalidade judicial	171	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	23.184	14/12/2027

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.

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

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

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

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

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

### 38. Empresas ligadas e partes relacionadas

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

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Controladas</b>			
<b>Transações comerciais</b>			
Contas a receber	Portobello Shop S.A.	1	5
Contas a receber	Portobello America, Inc.	162.242	150.220
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	306	253
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	24.942	11.287
Contas a pagar	Cia Brasileira de Cerâmica	(3.722)	(3.578)
Contas a pagar	Mineração Portobello Ltda.	(4.798)	(4.122)
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>178.971</u>	<u>154.065</u>
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Créditos com controladas	Portobello America, Inc.	65.173	-
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(10.723)	(10.354)
Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(16)	(16)
Contas a receber	Riveste Comercio Ltda.	36	-
Contas a receber	Flooring Revest. Cer. Ltda.	43	24
Contas a pagar	Riveste Comercio Ltda.	-	(3)
Contas a pagar	Solução Cerâmica Com. Ltda.	-	(1)
Contas a pagar	Gomes Part Societárias Ltda.	(87)	-
Contas a pagar	AB Parking	(7)	(10)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(1.911)</u>	<u>(66.690)</u>
		Controladora	
Natureza - Resultado	Empresa	31 de	31 de
		Março de 2023	Março de 2022
<b>Receitas</b>			
<b>Controladas</b>			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	40.398	31.643
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	251	444
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	16.231	21.980
<b>Pessoas ligadas e partes relacionadas</b>			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	155	30
Venda de produtos	Riveste Comercio Ltda.	158	9.394
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	355	4.790
Venda de produtos	Gomes Part Societárias Ltda.	3	-

## PBG S.A. e empresas controladas

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### Despesas

##### Controladas

Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(3.967)	(2.748)
Serviço de cortes	Cia Brasileira de Cerâmica	(2.181)	-

##### Pessoas ligadas e partes relacionadas

Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(256)	-
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	-	(6)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	(3.070)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(15)	(269)
Serviços de terceiros	Rádio Clube Tijucas Ltda.	(23)	(15)

51.109	62.173
--------	--------

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

#### Transações entre as partes relacionadas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial	Controladas	
		31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Cia Brasileira de Cerâmica	Contas a receber	345	-
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Contas a receber	368	-
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber	12	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber	21	26
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Contas a pagar	(713)	-
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	(15.729)	(15.551)
Riveste Comercio Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	(4.896)	(4.937)
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	(24.961)	(29.181)
		(45.553)	(49.643)

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Resultado	Controladas	
		31 de Março de 2023	31 de Março de 2022
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Receita - royalties	-	3
Riveste Comercio Ltda.	Receita - royalties	54	2.818
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Receita - royalties	122	1.512
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Receita - venda de produtos	1.245	-
AB Parking	Serviços de estacionamento	(116)	-
Gomes Part Societárias Ltda.	Despesa - Aluguel	(205)	-
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Juros - aquisição de loja	(468)	-
Riveste Comercio Ltda.	Juros - aquisição de loja	(4)	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Juros - aquisição de loja e oficina	(823)	-
		(195)	4.333

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2023.  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza – aquisição de operações	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Riveste Comercio Ltda.	Aquisição de Loja	-	13.200
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Aquisição de Loja	-	46.800
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Aquisição de Lojas e Oficia	-	54.722
		-	114.722

**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 31 de março de 2023, são:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2023	31 de março de 2022	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Remuneração fixa				
Salários	2.296	1.755	2.439	2.531
Honorários	2.487	698	2.487	698
Remuneração variável	57	239	85	434
Plano de previdência	227	101	227	116
Benefícios por desligamento	-	113	-	113
Outros	421	227	449	325
	5.488	3.133	5.687	4.217

**39. Eventos subsequentes**

Em 27 de abril de 2023, a Companhia captou recursos na modalidade de Notas Comerciais junto ao Banco Bradesco. Trata-se da Primeira Emissão de Notas Comerciais, em série única, onde foram emitidas 150.000 (cento e cinquenta mil) Notas Comerciais Escriturais, não conversíveis em ações, totalizando o valor de R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais), com vencimento para 19 de abril de 2025.



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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas  
PBG S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da PBG S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão sobre as informações intermediárias

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

### Outros assuntos

#### Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Florianópolis, 12 de maio de 2023

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

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

## Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

### PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBG S.A., no cumprimento das disposições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de Março de 2023, compreendendo: balanço patrimonial, demonstrações do resultado do exercício, demonstrações das mutações do patrimônio líquido, demonstrações do resultado abrangente, demonstrações dos fluxos de caixa, demonstrações do valor adicionado, notas explicativas, bem como o Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes. Foram examinadas também as demonstrações consolidadas. Após os exames e os esclarecimentos da Administração, o Conselho Fiscal, levando também em conta o parecer dos auditores Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, emitido em Maio de 2023 sem ressalvas, e de parecer que, em seus principais aspectos, as referidas demonstrações financeiras refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira da PBG S.A. e o resultado de suas operações, estando em condições de serem submetidas à apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas. Adicionalmente, foram analisadas as propostas da administração relativas à modificação do capital social e a distribuição de dividendos, as quais também estão em condições de serem submetidas a apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas reunidos em Assembleia Geral.

Tijucas, 12 de Maio de 2023.

\_\_\_\_\_  
Jorge Muller

\_\_\_\_\_  
Mario Augusto de Freitas Baptista

\_\_\_\_\_  
Carlos Eduardo Zoppello Brennand

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

### PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria recomendam a aprovação das informações contidas nas Demonstrações Contábeis do 1º Trimestre de 2023 da Companhia, bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, PWC Auditores, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes apresentado.

Florianópolis, 12 de maio de 2023.

---

Cláudio Ávila da Silva

---

Gladimir Brzezinski

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

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

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

- (i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais da Companhia findo em 31.03.2023; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 31.03.2023.

Composição da Diretoria

John Suzuki – Diretor Presidente

Rosângela Sutil – Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Luciano Alves Abrantes – Diretor de digital.

Tijucas, 12 de maio de 2023.

---

John Suzuki

---

Rosângela Sutil

---

Luciano Alves Abrantes

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

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

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

(i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais da Companhia findo em 31.03.2023; e  
(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 31.03.2023.

Composição da Diretoria

John Suzuki – Diretor Presidente

Rosângela Sutil – Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Luciano Alves Abrantes – Diretor de digital.

Tijucas, 12 de maio de 2023.

---

John Suzuki

---

Rosângela Sutil

---

Luciano Alves Abrantes