

Resultado Trimestral 2T | 2023

Portobello Grupo

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	10
--------------------------------	----

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	20
--------------------------------	----

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

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

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	93
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	94
---	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	95
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	96
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	97
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	140.987
Preferenciais	0
Total	140.987
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	2.394.317	2.167.342
1.01	Ativo Circulante	1.028.688	895.649
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	285.459	176.995
1.01.03	Contas a Receber	270.880	282.273
1.01.03.01	Clientes	270.880	282.273
1.01.04	Estoques	403.999	377.211
1.01.06	Tributos a Recuperar	41.213	35.786
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	41.213	35.786
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	18.714	11.210
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	22.499	24.576
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.234	5.526
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	21.903	17.858
1.01.08.03	Outros	21.903	17.858
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	3.684	4.947
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	13.813	6.410
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	4.406	6.501
1.02	Ativo Não Circulante	1.365.629	1.271.693
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	302.882	526.172
1.02.01.07	Tributos Diferidos	16.542	16.109
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.542	16.109
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	41.082	161.765
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	41.082	161.765
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	245.258	348.298
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	12.872	106.509
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	18.862	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	21.143	19.384
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	142.549	140.333
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	9.797	9.291
1.02.01.10.11	Outras Contas a Receber	12.715	13.275
1.02.02	Investimentos	410.170	116.938
1.02.02.01	Participações Societárias	410.170	116.938
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	409.822	116.590
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	612.224	597.536
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	512.173	525.521
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	42.740	35.445
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	57.311	36.570
1.02.04	Intangível	40.353	31.047
1.02.04.01	Intangíveis	40.353	31.047

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	2.394.317	2.167.342
2.01	Passivo Circulante	959.865	701.770
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	61.776	51.074
2.01.02	Fornecedores	363.624	378.167
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	330.672	353.597
2.01.02.01.01	Fornecedores	200.696	200.814
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	112.257	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	17.719	26.390
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	32.952	24.570
2.01.03	Obrigações Fiscais	29.862	22.031
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.304	6.187
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	1.819	0
2.01.03.01.03	IRRF	4.485	6.187
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	23.558	15.844
2.01.03.02.01	ICMS	23.558	15.844
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	393.480	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	305.550	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	247.446	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	58.104	8.459
2.01.04.02	Debêntures	87.930	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	111.123	74.104
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	8.203	7.714
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	8.050	7.700
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	153	14
2.01.05.02	Outros	102.920	66.390
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	30.178	563
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento	21.912	16.299
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.461	0
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	19.979	23.015
2.01.05.02.07	Parcelamento de obrigações tributárias	12.676	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamentos de clientes	12.714	14.200
2.01.06	Provisões	0	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	0	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	0	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	1.060.556	998.356
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	871.317	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	647.792	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	523.456	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	124.336	85.025
2.02.01.02	Debêntures	223.525	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	109.156	205.615
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	69.593	66.700
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	11.154	10.370
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	58.439	56.330
2.02.02.02	Outros	39.563	138.915
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	94.426

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	6.150	9.190
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	4.140	10.217
2.02.02.02.06	Obrigações de Arrendamento	23.827	21.592
2.02.02.02.07	Outras contas a pagar	5.446	3.490
2.02.04	Provisões	80.083	75.073
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	59.518	75.073
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	27.081	28.519
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	8.933	14.624
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	23.504	31.930
2.02.04.02	Outras Provisões	20.565	0
2.02.04.02.04	Provisão para passivo a descoberto em controladas	20.565	0
2.03	Patrimônio Líquido	373.896	467.216
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	172.924	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-24.359	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	111.650	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	29.615
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.658	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-84.770	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	5.084	198
2.03.08.02	Outros Resultados Abrangentes	5.084	198

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	427.748	811.511	464.113	892.146
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-304.750	-578.738	-293.440	-554.732
3.03	Resultado Bruto	122.998	232.773	170.673	337.414
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-132.682	-235.338	-93.345	-174.838
3.04.01	Despesas com Vendas	-84.959	-161.198	-78.926	-154.196
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-27.630	-50.211	-23.104	-40.601
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	12.185	15.596	390	5.686
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	2.111	-4.720	-3.996	-11.551
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-34.389	-34.805	12.291	25.824
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-9.684	-2.565	77.328	162.576
3.06	Resultado Financeiro	-32.677	-65.739	-6.799	-46.205
3.06.01	Receitas Financeiras	9.375	15.902	4.218	7.598
3.06.02	Despesas Financeiras	-42.052	-81.641	-11.017	-53.803
3.06.02.01	Despesas financeiras	-41.765	-77.682	-25.817	-49.538
3.06.02.02	Variação cambial líquida	-287	-3.959	14.800	-4.265
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-42.361	-68.304	70.529	116.371
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	4.060	14.922	-16.715	-24.914
3.08.01	Corrente	11.660	11.972	-2.537	-12.089
3.08.02	Diferido	-7.600	2.950	-14.178	-12.825
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-38.301	-53.382	53.814	91.457
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-38.301	-53.382	53.814	91.457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-38.301	-53.382	53.814	91.457
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.323	-10.323	-9.072	9.203
4.02.01	Variação Cambial de Controladas no Exterior	-15.209	-15.209	4.316	-2.931
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	7.403	7.403	-20.285	18.385
4.02.03	IR/CS Diferidos s/ Hedge Accounting	-2.517	-2.517	6.897	-6.251
4.03	Resultado Abrangente do Período	-48.624	-63.705	44.742	100.660

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-50.035	63.751
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	79.155	150.316
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	-68.304	116.371
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	39.133	29.591
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	34.805	-25.824
6.01.01.04	Variação Cambial não realizada	3.237	-1.404
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	2.708	2.851
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	449	-1.397
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-14.036	6.596
6.01.01.08	Provisão para PPR	-1.833	-13.893
6.01.01.09	Provisão de garantias	2.319	0
6.01.01.10	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	1.898	1.089
6.01.01.11	Atualizações de Ativos Tributários	-2.813	-4.936
6.01.01.14	Juros Provisionados de Empréstimos e Debêntures	73.870	39.788
6.01.01.15	Juros e variação cambial de arrendamentos	2.483	591
6.01.01.16	Rescisões de arrendamentos	0	326
6.01.01.18	ADV Prodec (empréstimos)	-222	567
6.01.01.19	Instrumentos financeiros derivativos	5.461	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-70.614	-40.067
6.01.02.01	Contas a Receber	10.944	-13.821
6.01.02.02	Estoque	-29.496	-77.567
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-789	-8.079
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	4.474	16.957
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-506	-680
6.01.02.06	Outros Ativos	-11.950	-3.776
6.01.02.07	Contas a Pagar	-5.872	43.077
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	1.263	7.101
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-1.519	-5.179
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	-1.486	-7.092
6.01.02.11	Parcelamento de obrigações tributárias	-5.714	-5.191
6.01.02.12	Impostos, taxas e contribuições	7.831	-468
6.01.02.13	Ativos judiciais	1.100	14.647
6.01.02.14	Recebíveis da Eletrobras	12.821	0
6.01.02.15	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-48.462	-19.189
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-13.955	2.882
6.01.02.17	Obrigações fiscais e trabalhistas	10.702	16.161
6.01.02.18	Derivativos	0	150
6.01.03	Outros	-58.576	-46.498
6.01.03.01	Juros Pagos	-58.576	-36.737
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	0	-9.761
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-208.513	-56.037
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-33.304	-41.868
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-13.344	-5.008
6.02.03	Dividendos Recebidos	0	30.000
6.02.04	Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	-150.154	-37.789

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.02.07	Contas a pagar de imobilizado	-11.711	-1.372
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	367.012	-41.324
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	412.600	14.806
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-34.474	-48.346
6.03.03	Dividendos Pagos	0	-3.479
6.03.04	Pagamento de arrendamento	-11.114	-4.305
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	108.464	-33.610
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	176.995	125.516
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	285.459	91.906

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-29.615	0	0	-29.615
5.04.06	Dividendos	0	0	-29.615	0	0	-29.615
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	8.456	-61.228	-10.933	-63.705
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	610	-610	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	7.403	7.403
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-2.517	-2.517
5.06.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-15.209	-15.209
5.06.07	Prejuízo do período	0	0	0	-53.382	0	-53.382
5.06.08	Reserva de incentivos fiscais	0	0	8.456	-8.456	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	234.152	-61.228	-49.028	373.896

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	-91.351	240.097	0	-42.610	356.136
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	91.351	-94.840	-43.442	0	-46.931
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	-43.442	0	-46.931
5.04.09	Ações em Tesouraria Canceladas	0	91.351	-91.351	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	153.098	4.386	157.484
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	153.098	0	153.098
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.386	4.386
5.05.02.06	Ganho (perda) atuarial	0	0	0	0	7.364	7.364
5.05.02.07	IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	0	0	0	0	-2.504	-2.504
5.05.02.08	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	3.935	3.935
5.05.02.09	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-1.338	-1.338
5.05.02.10	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-3.071	-3.071
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	110.054	-109.656	129	527
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	6.984	-6.984	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	-129	129	0
5.06.05	Reserva de incentivos fiscais	0	0	37.409	-37.409	0	0
5.06.06	Proposta de destinação de dividendos adicionais	0	0	29.615	-29.615	0	0
5.06.07	Reversão de dividendos prescritos	0	0	527	0	0	527
5.06.08	Constituição de reserva de lucros a destinar	0	0	35.519	-35.519	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	1.022.110	1.111.703
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.016.043	1.103.525
7.01.02	Outras Receitas	6.333	6.781
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-266	1.397
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-517.231	-526.206
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-413.866	-403.562
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-112.863	-125.586
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	9.498	2.942
7.03	Valor Adicionado Bruto	504.879	585.497
7.04	Retenções	-39.133	-29.591
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39.133	-29.591
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	465.746	555.906
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-15.625	39.441
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-34.805	25.824
7.06.02	Receitas Financeiras	19.180	13.617
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	450.121	595.347
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	450.121	595.347
7.08.01	Pessoal	178.198	171.917
7.08.01.01	Remuneração Direta	145.788	146.433
7.08.01.02	Benefícios	20.882	15.559
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.528	9.925
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	223.708	260.124
7.08.02.01	Federais	85.576	123.612
7.08.02.02	Estaduais	137.636	135.919
7.08.02.03	Municipais	496	593
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	101.596	71.849
7.08.03.01	Juros	84.920	59.822
7.08.03.02	Aluguéis	16.676	12.027
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-53.381	91.457
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-53.381	91.457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	3.058.120	2.479.770
1.01	Ativo Circulante	1.290.932	1.103.098
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	409.032	256.088
1.01.03	Contas a Receber	314.648	314.507
1.01.03.01	Clientes	314.648	314.507
1.01.04	Estoques	474.983	455.038
1.01.06	Tributos a Recuperar	42.156	37.533
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	42.156	37.533
1.01.06.01.01	IR e CS a Recuperar	18.757	12.477
1.01.06.01.02	Outros Impostos a Recuperar	23.399	25.056
1.01.07	Despesas Antecipadas	16.643	13.811
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	33.470	26.121
1.01.08.03	Outros	33.470	26.121
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	13.364	11.768
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	13.813	6.410
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	6.293	7.943
1.02	Ativo Não Circulante	1.767.188	1.376.672
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	271.781	374.990
1.02.01.07	Tributos Diferidos	26.120	25.523
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.120	25.523
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	245.661	349.467
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	13.072	106.704
1.02.01.10.04	Depósito em Garantia	18.862	19.365
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	0	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	21.200	19.442
1.02.01.10.07	Ativos Judiciais	142.549	140.333
1.02.01.10.08	Ativo Atuarial	27.320	27.320
1.02.01.10.09	Aplicações Financeiras Vinculadas	9.797	9.291
1.02.01.10.12	Outras Contas a Receber	12.861	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	1.439.685	958.957
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	546.736	562.756
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	495.802	187.727
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	397.147	208.474
1.02.04	Intangível	55.374	42.377
1.02.04.01	Intangíveis	55.374	42.377

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	3.058.120	2.479.770
2.01	Passivo Circulante	1.191.519	945.107
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	83.581	64.557
2.01.02	Fornecedores	428.639	460.832
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	251.124	349.318
2.01.02.01.01	Fornecedores	86.302	140.904
2.01.02.01.02	Cessão de crédito com fornecedores	112.257	126.393
2.01.02.01.03	Contas a pagar de imobilizado	52.565	82.021
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	177.515	111.514
2.01.03	Obrigações Fiscais	36.725	30.898
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	12.509	14.320
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.534	3.021
2.01.03.01.02	PIS E COFINS	4.746	2.055
2.01.03.01.03	IRRF	5.994	8.281
2.01.03.01.04	Outros Impostos	235	963
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	24.216	16.578
2.01.03.02.01	ICMS	24.216	16.578
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	393.480	165.903
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	305.550	77.973
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	247.446	69.514
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	58.104	8.459
2.01.04.02	Debêntures	87.930	87.930
2.01.05	Outras Obrigações	249.094	212.426
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	21.434	49.683
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	21.434	49.683
2.01.05.02	Outros	227.660	162.743
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	30.178	563
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento	55.188	26.361
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.461	0
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	35.581	39.006
2.01.05.02.07	Parcelamento de Obrigações Tributárias	12.676	12.313
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	88.576	84.500
2.01.06	Provisões	0	10.491
2.01.06.02	Outras Provisões	0	10.491
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	0	10.491
2.02	Passivo Não Circulante	1.492.656	1.067.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	871.317	717.668
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	647.792	494.470
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	523.456	409.445
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	124.336	85.025
2.02.01.02	Debêntures	223.525	223.198
2.02.02	Outras Obrigações	527.614	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	471.284	205.052
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	94.426

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Imobilizado	106.649	28.095
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	4.140	10.217
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	339.040	51.354
2.02.02.02.08	Outros	21.455	20.960
2.02.04	Provisões	93.725	88.369
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	93.725	88.369
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	27.280	28.650
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.145	14.871
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	57.300	44.848
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	373.945	467.244
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	250.000
2.03.04	Reservas de Lucros	172.924	255.311
2.03.04.01	Reserva Legal	50.000	50.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-24.359	36.869
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	35.633	35.633
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	111.650	103.194
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	29.615
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.658	31.268
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-84.770	-69.561
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	5.084	198
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	49	28

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	548.825	1.036.576	577.458	1.102.413
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-334.265	-629.794	-324.894	-611.462
3.03	Resultado Bruto	214.560	406.782	252.564	490.951
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-185.558	-357.952	-163.091	-303.363
3.04.01	Despesas com Vendas	-163.865	-307.716	-129.523	-248.424
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.177	-56.984	-24.089	-42.420
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.923	19.613	406	21.980
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.439	-12.865	-9.885	-34.499
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	29.002	48.830	89.473	187.588
3.06	Resultado Financeiro	-62.096	-98.811	-9.711	-51.055
3.06.01	Receitas Financeiras	10.501	18.486	5.738	10.021
3.06.02	Despesas Financeiras	-72.597	-117.297	-15.449	-61.076
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-72.324	-113.338	-30.246	-56.837
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	-273	-3.959	14.797	-4.239
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-33.094	-49.981	79.762	136.533
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-5.203	-3.377	-25.936	-45.062
3.08.01	Corrente	2.510	-6.492	-11.915	-32.981
3.08.02	Diferido	-7.713	3.115	-14.021	-12.081
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-38.297	-53.358	53.826	91.471
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-38.297	-53.358	53.826	91.471
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-38.301	-53.382	53.814	91.457
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4	24	12	14

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-38.297	-53.358	53.826	91.471
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.323	-10.323	-9.072	9.203
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	-15.209	-15.209	4.316	-2.931
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	7.403	7.403	-20.285	18.385
4.02.03	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	-2.517	-2.517	6.897	-6.251
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-48.620	-63.681	44.754	100.674
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-48.624	-63.705	44.742	100.660
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4	24	12	14

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	8.876	123.892
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	135.917	198.525
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	-49.981	136.533
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	64.802	41.874
6.01.01.04	Variação Cambial não Realizada	-11.972	-1.404
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	3.817	802
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	1.234	-2.121
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	6.888	7.855
6.01.01.08	Provisão para PPR	-525	-13.893
6.01.01.09	Provisão para Incentivo de Longo Prazo	1.898	1.089
6.01.01.10	Provisão de garantias	2.319	0
6.01.01.11	Atualização de Ativos Judiciais	-2.813	-4.936
6.01.01.13	Rescisões de arrendamentos	1.617	326
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	73.870	39.788
6.01.01.15	Juros e variação cambial de arrendamentos	9.374	1.719
6.01.01.17	Baixas ativo imobilizado e intangível	30.150	-9.674
6.01.01.18	AVP Prodec (empréstimos)	-222	567
6.01.01.19	Instrumentos financeiros derivativos	5.461	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-58.010	-7.686
6.01.02.01	Contas a Receber	-1.375	-35.144
6.01.02.02	Estoque	-23.762	-85.514
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-794	-8.080
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-4.217	15.833
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-506	-680
6.01.02.06	Outros Ativos	-14.750	-4.108
6.01.02.07	Contas a Pagar	-2.737	52.758
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-1.596	5.468
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-1.532	-5.404
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	4.076	6.423
6.01.02.11	Parcelamento de obrigações tributárias	-5.714	-5.191
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	19.024	20.914
6.01.02.13	Ativos judiciais	1.100	33.433
6.01.02.14	Recebíveis da Eletrobras	12.821	0
6.01.02.15	Dívidas com controladas e pessoas ligadas	-28.249	-1.171
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-17.113	747
6.01.02.17	Derivativos	0	150
6.01.02.18	Impostos, Taxas e Contribuições	7.314	1.880
6.01.03	Outros	-69.031	-66.947
6.01.03.01	Juros Pagos	-58.576	-36.737
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-10.455	-30.210
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-204.146	-73.917
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-234.365	-78.206
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-18.879	-7.601
6.02.04	Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	0	55.764
6.02.05	Aquisição de ativo de fundo de comércio	0	-60.182

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.02.06	Contas a pagar de imobilizado	49.098	16.308
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	348.214	-49.087
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debênturês	412.600	14.806
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-34.474	-48.346
6.03.03	Dividendos Pagos	0	-3.553
6.03.06	Pagamento de arrendamento	-29.912	-11.994
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	152.944	888
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	256.088	189.718
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	409.032	190.606

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-29.615	0	0	-29.615	-3	-29.615
5.04.06	Dividendos	0	0	-29.615	0	0	-29.615	-3	-29.615
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	8.456	-61.228	-10.933	-63.705	24	-63.684
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	610	-610	0	0	0
5.06.04	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	7.403	7.403	0	7.403
5.06.05	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-2.517	-2.517	0	-2.517
5.06.06	Varição cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-15.209	-15.209	0	-15.209
5.06.07	Prejuízo do período	0	0	0	-53.382	0	-53.382	24	-53.361
5.06.08	Reserva de incentivos fiscais	0	0	8.456	-8.456	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	234.152	-61.228	-49.028	373.896	49	373.945

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(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	-43.442	0	-46.931	0	-46.931
5.04.06	Dividendos	0	0	-3.489	-43.442	0	-46.931	0	-46.931
5.04.08	Ações em Tesouraria Cancelada	0	91.351	-91.351	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	153.098	4.386	157.484	7	157.491
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	153.098	0	153.098	7	153.105
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.386	4.386	0	4.386
5.05.02.06	Ganho (perda) atuarial	0	0	0	0	7.364	7.364	0	7.364
5.05.02.07	IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	0	0	0	0	-2.504	-2.504	0	-2.504
5.05.02.08	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	3.935	3.935	0	3.935
5.05.02.09	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	-1.338	-1.338	0	-1.338
5.05.02.10	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	-3.071	-3.071	0	-3.071
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	110.054	-109.656	129	527	0	527
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	6.984	-6.984	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	-129	129	0	0	0
5.06.05	Reserva de incentivos fiscais	0	0	37.409	-37.409	0	0	0	0
5.06.06	Proposta de destinação de dividendos adicionais	0	0	29.615	-29.615	0	0	0	0
5.06.07	Reversão de dividendos prescritos	0	0	527	0	0	527	0	527
5.06.08	Constituição de reserva de lucros a destinar	0	0	35.519	-35.519	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	250.000	0	255.311	0	-38.095	467.216	28	467.244

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	1.278.497	1.353.031
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.276.631	1.333.765
7.01.02	Outras Receitas	10.281	17.145
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8.415	2.121
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-628.913	-620.803
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-451.508	-444.948
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-185.617	-178.972
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	8.212	3.117
7.03	Valor Adicionado Bruto	649.584	732.228
7.04	Retenções	-64.802	-41.874
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-64.802	-41.874
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	584.782	690.354
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	21.839	16.086
7.06.02	Receitas Financeiras	20.024	16.086
7.06.03	Outros	1.815	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	606.621	706.440
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	606.621	706.440
7.08.01	Pessoal	254.714	223.185
7.08.01.01	Remuneração Direta	215.508	193.256
7.08.01.02	Benefícios	24.894	18.024
7.08.01.03	F.G.T.S.	14.312	11.905
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	285.729	310.506
7.08.02.01	Federais	140.015	170.746
7.08.02.02	Estaduais	145.144	139.072
7.08.02.03	Municipais	570	688
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	119.536	81.278
7.08.03.01	Juros	100.976	67.153
7.08.03.02	Aluguéis	18.560	14.125
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-53.358	91.471
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-53.382	91.457
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	24	14

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Tijucas, 14 de agosto de 2023. O PBG S.A. (B3: PTBL3), “PBG” ou “Companhia”, maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do segundo 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 apresenta desempenho acima do mercado¹ e ganho de *market share*, com expansão sequencial dos negócios em todas as suas unidades e recorde de vendas na Portobello Shop.

Destaques 2T23

- **Receita Líquida** de R\$ 549 milhões no 2T23, terceira maior receita do PBG na história. No **Mercado Interno** o resultado apresentou performance superior ao mercado², **com crescimento de 1,1% vs. 2T22**. Destaque positivo para o recorde de receita da Portobello Shop (R\$ 233 milhões). A Receita Líquida foi de R\$ 1,0 bilhão no primeiro semestre do ano.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 215 milhões com margem de 39,1%, com destaque para o recorde de resultado na Portobello Shop e retomada na Portobello America.
- No 2T23 o **EBITDA Ajustado e Recorrente** foi de R\$ 62 milhões, resultado positivo considerando os desafios de mercado de mercado e sustentando os investimentos em projetos estratégicos. A **Margem EBITDA Ajustada e Recorrente** foi de 11,3% no trimestre.
- As **Despesas Operacionais** tiveram acréscimo de R\$ 22,5 milhões no 2T23 comparadas ao 2T22. Todo o incremento está relacionado aos principais projetos estratégicos do Varejo Integrado com a Portobello Shop (+18,7%) e da Portobello America (+84,0%), parcialmente compensado por uma redução na UN Portobello (-14,6%).
- **Resultado Líquido** foi impactado pelo menor resultado operacional e pelo aumento das despesas financeiras, apresentando um prejuízo líquido ajustado e recorrente de -R\$ 20,7 milhões no 2T23.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 338 milhões, em linha com o 2T22 e -3,7% abaixo do 1T23. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 67 dias no 2T23, em linha com o 1T23.
- **As ações PTBL3** encerraram o 2T23 cotadas a **R\$ 6,96**. Valor de Mercado: R\$ 981 milhões (US\$ 204 milhões). Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,9%.

Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

Rosângela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

Renato Dias Dzierva

Especialista de Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

Carta da Administração

O Portobello Grupo vivenciou um marco decisivo na sua estratégia em julho deste ano com o início das operações da nova fábrica nos EUA. Este é um avanço sem precedentes na nossa história e marca um passo adiante no movimento de

¹ Média Setorial

² ANFACER: -13,4% 2T23 vs. 2T22

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

internacionalização da Companhia. No 2T23, o Grupo apresentou resultados sólidos sem perder o foco na execução de sua estratégia, mesmo enfrentando um período de baixas históricas no setor de revestimentos cerâmicos.

O primeiro semestre de 2023 foi marcado por incertezas macroeconômicas que impactaram diversos países e setores. O mercado de revestimento cerâmico brasileiro apresentou volumes próximos ao pior período histórico dos últimos anos, sendo comparado ao mês de abril de 2020, no início da pandemia. No entanto, o setor já aponta sinais de retomada no 2T23, o que reforçam expectativas mais positivas para o segundo semestre.

Já no mercado de revestimento cerâmico norte-americano, as elevadas taxas de juros também impactaram a primeira metade do ano, porém indicadores do setor de construção civil, como *Housing Starts*³, apresentaram comportamento positivo no final do segundo trimestre, com alta de 4,5% vs. trimestre anterior. Este movimento sinaliza uma perspectiva positiva de retomada do setor.

Mesmo diante dos desafios, a Companhia apresentou expansão de *market share*⁴ no mercado brasileiro e crescimento o das receitas e carteira de pedidos na Portobello America. Estes movimentos também foram acompanhados pela manutenção da rentabilidade em patamares próximos aos 40%, reflexo da assertividade e resiliência do modelo de negócios, multicanalidade e forte posicionamento de marca, com portfólio abrangente e inovador. Outro destaque foi o resultado recorde de receita da Portobello Shop no 2T23, com sustentação da margem bruta de 48% no período. Os projetos estratégicos na unidade Shop seguem evoluindo, com a ampliação de lojas na nossa rede, maturação das novas inaugurações e reaberturas e foco na transformação digital, com decisões orientadas às necessidades dos nossos clientes e consumidores, otimizando a jornada desde o momento da inspiração até a entrega.

Nos EUA, com o início da operação da fábrica, que já vinha sendo desenhada desde 2018, nos consolidamos como produtor norte-americano, atendendo às especificidades e modelo de negócios do país e endereçando um mercado em que somente 30% da produção consegue ser suficiente para a demanda interna. Este modelo de negócios nos EUA tem diversas sinergias como nossa operação atual no Brasil, onde detemos liderança de mercado e diferenciais de qualidade e traz melhoras significativas nas margens no segmento norte-americano com a redução dos fretes de transporte dos produtos. A planta foi construída com tecnologia de ponta e conta atualmente com uma capacidade produtiva de 3,6 milhões de m².

Outro pilar estratégico importante do Portobello Grupo está relacionado às iniciativas ESG. Neste trimestre a Companhia realizou a terceira edição da Semana da Sustentabilidade. Ao longo de uma semana de eventos e interações, a Companhia apresentou diversos avanços nos três pilares da Sustentabilidade: Portobello +Ecoeficiente, Portobello +Gente e Portobello +Governança. Como destaque, o recebimento da Certificação LEED Platinum para a loja da Portobello Shop do Jardim Social, em Curitiba-PR. Este reconhecimento é o mais alto nível no que diz respeito às construções sustentáveis.

O Portobello Grupo segue confiante na sua estratégia e celebra este momento histórico na expansão das nossas operações e com perspectivas positivas de mercado. Acreditamos que o diferencial de qualidade e design dos nossos produtos nos posicionam na liderança desse mercado, exportando para mais de 70 países. Seguimos com a plena confiança na execução do nosso time, orientado à resultados e na geração de valor aos nossos *stakeholders*, confiantes de que o melhor ainda está por vir.

³ Os dados de *Housing Starts*, que medem a construção de novas moradias no país.

⁴ +0,1p.p. vs. 1T23, alcançando 4,5% no 2T23. Participação de Mercado em Volume. Fonte: Anfacer e Dados PBG.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	548,8	577,5	-5,0%	(28,7)	1.037	1.102	-6,0%	(65,8)
Lucro Bruto	214,5	252,6	-15,1%	(38,1)	406,8	491,0	-17,1%	(84,2)
Margem Bruta	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,5%	-5,3 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	214,5	252,6	-15,1%	(38,1)	406,8	488,5	-16,7%	(81,7)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,3%	-5,1 p.p.	
EBIT	28,9	89,5	-67,7%	(60,6)	48,8	188	-74,0%	(138,8)
Margem EBIT	5,3%	15,5%	-10,2 p.p.		4,7%	17,0%	-12,3 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido	(38,3)	53,8	-171,2%	(92,1)	(53,4)	91,5	-158,4%	(144,9)
Margem líquida	-7,0%	9,3%	-16,3 p.p.		-5,2%	8,3%	-13,5 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	(20,7)	52,4	-139,5%	(73,1)	(38,4)	83,5	-146,0%	(121,9)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,8%	9,1%	-12,8 p.p.		-3,7%	7,6%	-11,3 p.p.	
EBITDA	63,4	110,8	-42,8%	(47,4)	113,6	229,4	-50,5%	(115,8)
Margem EBITDA	11,6%	19,2%	-7,6 p.p.		11,0%	20,8%	-9,9 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	62,1	111,0	-44,1%	(48,9)	111,5	221,1	-49,6%	(109,6)
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	11,3%	19,2%	-7,9 p.p.		10,8%	20,1%	-9,3 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	338,3	335,4	0,9%	2,9				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	67,0	43,0	56%	24,0				
Dívida Líquida	859,2	542,8	58,3%	316,4				
Dívida Líquida/EBITDA	3,0	1,3	133%	1,7				
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,1	1,3	142%	1,8				
Cotação Fechamento	7,0	6,4	9,4%	0,6				
Valor de Mercado	981,3	896,7	9,4%	84,6				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	182,0	367,1	-50,4%	(185,1)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	7,8	5,4	44,4%	2,4				

Resultado ajustado comparável

A fim de mostrar o resultado comparável, apresentamos abaixo ajustes relacionados aos investimentos realizados em projetos estratégicos do Portobello Grupo que trarão resultados futuros. Parte das despesas adicionais estão relacionadas aos projetos da Portobello America, com o objetivo de construção da demanda e estruturação dos times para o início da operação da nova fábrica nos Estados Unidos.

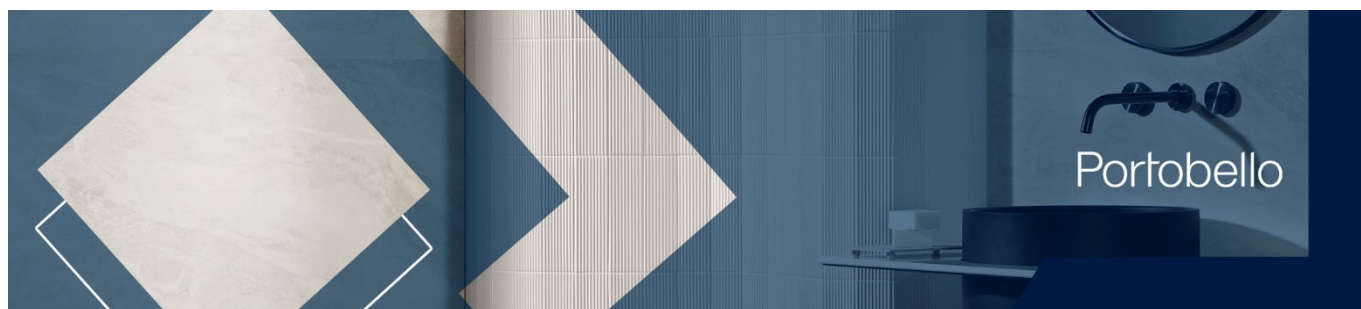
A segunda parte dos acréscimos está relacionada aos projetos da Portobello Shop, relacionados à expansão da rede de lojas próprias que devem gerar resultado positivo na medida em que as vendas aumentam e são formadas as carteiras de pedidos.

Ambos os investimentos trarão resultados futuros e diluirão as despesas adicionais, fazendo com que as operações atinjam os patamares ideais de margens e rentabilidade.

R\$ milhões	2T23	Ajustes		2T23 Comparável	2T22	▲ %	1S23	Ajustes		1S23 Comparável	1S22	▲ %
		PB Shop	PBA					PB Shop	PBA			
Receita líquida	548,8	-	-	548,8	577,5	-5,0%	1.037	-	-	1.037	1.102	-6,0%
Lucro Bruto	214,5	-	-	214,5	252,6	-15,1%	406,8	-	-	406,8	491,0	-17,1%
Margem Bruta	39,1%	-	-	39,1%	43,7%	-10,6%	39,2%	-	-	39,2%	44,5%	-11,9%
(-) Despesas	(185,6)	13,9	17,5	(154,2)	(163,1)	-5,5%	(358,0)	30,9	30,0	(297,0)	(303,4)	-2,1%
Depreciação	34,4	-	-	34,4	34,4	0,0%	64,8	-	-	64,8	41,9	54,8%
EBITDA	63,4	13,9	17,5	94,8	110,8	-14,4%	113,6	30,9	30,0	174,6	229,4	-23,9%
Efeitos não-recorrentes	(1,3)	-	-	(1,3)	0,2		(2,1)	-	-	(2,1)	(8,3)	
EBITDA Ajustado e Recorrente	62,1	13,9	17,5	93,5	111,0	-15,7%	111,5	30,9	30,0	172,5	221,1	-22,0%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	11,3%			17,0%	19,2%	-2,2 p.p.	10,8%			16,6%	20,1%	-3,4 p.p.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo



Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

Unidade de Negócios (“UN”) Portobello

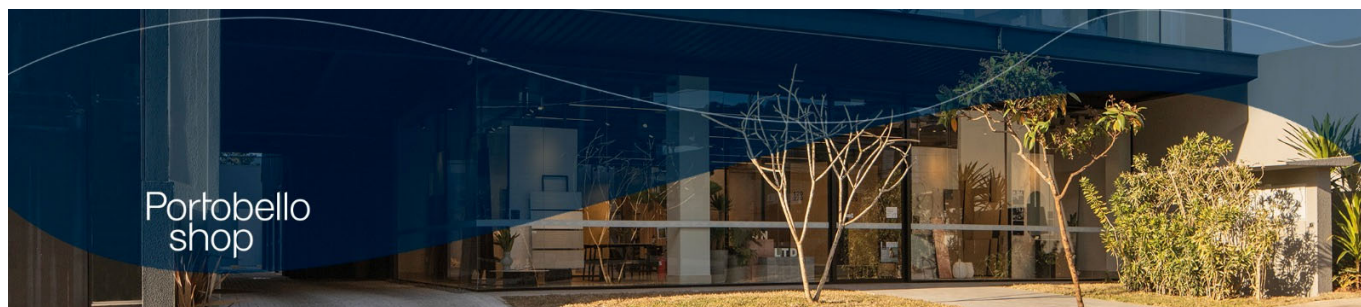
R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita líquida	244,5	274,8	-11,0%	(30,2)	461,1	531,5	-13,2%	(70,3)
(-) CPV	157,5	149,5	5,3%	8,0	292,0	282,9	3,2%	9,0
Lucro Bruto	87,0	125,3	-30,5%	(38,2)	169,1	248,5	-31,9%	(79,4)
Margem Bruta	35,6%	45,6%	-10,0 p.p.		36,7%	46,8%	-10,1 p.p.	

No 2T23, a receita líquida da UN totalizou R\$245 milhões, -11,0% vs. 2T22, com margem bruta de 35,6%. Os resultados no mercado interno apresentaram bom desempenho, com importantes avanços nos canais de revenda e engenharia com ganho de *market share*. No que diz respeito às exportações, as vendas foram inferiores ao 2T22, que foi um trimestre muito forte, porém com melhorias significativas comparadas ao 1T23. Comparado ao mercado, a Companhia também segue apresentando resultados superiores neste canal.

Os indicadores de utilização de capacidade também apresentam desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER⁵, foi de 64%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas de acordo com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos de maior valor agregado, que se traduziram na sustentação da margem bruta em patamares elevados. O resultado acumulado no primeiro semestre de 2023 está -13,2% abaixo em receita líquida comparada ao mesmo período de 2022. No entanto, a expectativa do mercado é que a segunda metade do ano seja de retomada e com boas oportunidades, para as quais a Companhia está bem posicionada e deve apresentar um forte patamar de resultado.

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



Unidade de Negócios (“UN”) Portobello Shop

⁵ Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita líquida	232,5	196,1	18,6%	36,4	443,5	368,3	20,4%	75,2
(-) CPV	121,7	103,6	17,4%	18,1	237,1	195,0	21,5%	42,0
Lucro Bruto	110,9	92,5	19,8%	18,3	206,4	173,3	19,1%	33,1
Margem Bruta	47,7%	47,2%	0,5 p.p.		46,5%	47,0%	-0,5 p.p.	

No 2T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 233 milhões, um crescimento expressivo de 18,6% vs. 2T22, que levou a UN ao recorde de resultado em um único trimestre. A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado, atingindo 47,7%. Este resultado muito superior ao apresentado pelo mercado registra um expressivo ganho de *market share* no varejo, uma vez que o mercado segue performando com queda em comparação ao ano anterior, segundo dados do ICVA⁶, que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil.

Atualmente, a Companhia conta com 146 lojas em funcionamento pelo país, sendo 24 unidades próprias e 122 franquias. A Portobello Shop possui um plano de expansão da rede de lojas pautado na estratégia de atendimento de demanda e captura de mercado potencial, porém também vale destaque o crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, que pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, que representou aumento de 11,2% no 2T23 vs. 2T22.

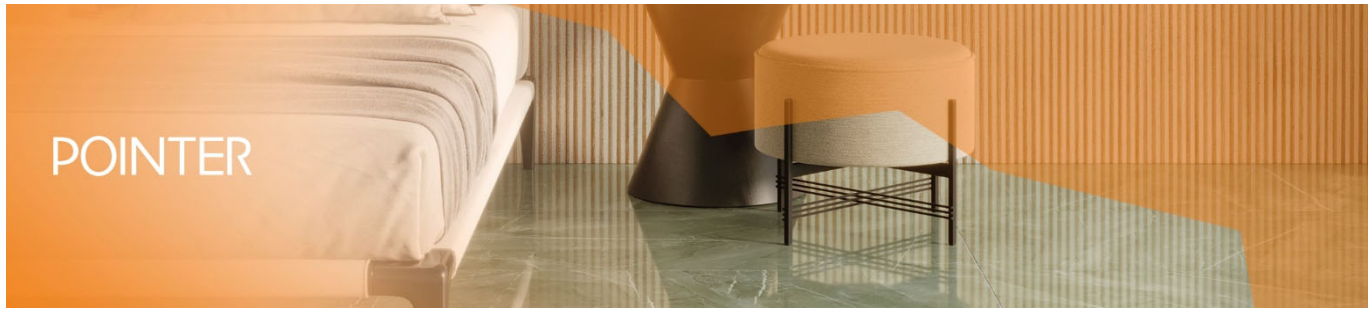
A performance das lojas próprias, que passou a consolidar os resultados das lojas adquiridas em 2022, apresentou incremento de 34,2% na Receita Líquida, passando a representar uma participação de 44,8% no total da UN. Adicionalmente, em função do crescimento da participação de lojas próprias, a UN passa 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 estratégicos da Portobello Shop, principalmente à expansão da rede de lojas próprias e iniciativas relacionadas à transformação digital. As despesas da UN Portobello Shop atingiram R\$ 88,3 milhões, R\$ 13,9 milhões a mais que no 2T22.

⁶ Índice Cielo do Varejo Ampliado

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo



Unidade de Negócios (“UN”) Pointer

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲ Abs	1S23	1S22	▲%	▲ Abs
Receita líquida	42,6	60,7	-29,8%	(18,1)	86,0	115,2	-25,3%	(29,2)
(-) CPV	38,9	39,3	-0,9%	(0,4)	76,0	73,2	3,9%	2,9
Lucro Bruto	3,7	21,5	-82,8%	(17,8)	10,0	42,0	-76,3%	(32,0)
Margem Bruta	8,7%	35,3%	-26,7 p.p.		11,6%	36,5%	-24,9 p.p.	

No 2T23, a receita líquida totalizou R\$ 42,6 milhões, -29,8% vs. 2T22, com margem bruta de 8,7%. Em comparação ao 2T22, a margem bruta apresentou queda, grande parte em função da menor diluição dos custos de produção, que tiveram um fator adicional de ociosidade devido às paradas de forno realizadas ao longo do 2T23 que geraram um custo adicional de R\$ 5,8 milhões no 2T23. O arrefecimento da demanda no mercado de revestimentos cerâmicos nas regiões Norte e Nordeste do Brasil também seguiram impactando o resultado da Pointer.

Mesmo com esse cenário de redução da produção, a planta em Maceió-AL apresentou ocupação da capacidade 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 segue com bom posicionamento de mercado, com manutenção do *market share* e preparada para a retomada do mercado que é esperada para o 2S23. A UN Pointer apresenta bons patamares de rentabilidade com Margem EBITDA sempre positivas, impulsionada pelo fortalecimento do canal de engenharia e às diversas ações comerciais e de capacitação junto aos milhares de parceiros comerciais, o que vem reforçando sua presença no mercado local.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo



Unidade de Negócios (“UN”) Portobello America

R\$ milhões	2T23	2T22	▲%	▲Abs	1S23	1S22	▲%	▲Abs
Receita Líquida	56,1	66,0	-15,0%	(9,9)	97,9	124,2	-21,2%	(26,3)
(-) CPV	41,6	51,3	-19,0%	(9,8)	73,5	95,9	-23,3%	(22,4)
Lucro Bruto	14,5	14,7	-0,9%	(0,1)	24,4	28,3	-13,8%	(3,9)
Margem Bruta	25,9%	22,2%	3,7 p.p.		24,9%	22,8%	2,1 p.p.	

No 2T23, a Receita Líquida atingiu R\$ 56,1 milhões, com resultados positivos nas operações de distribuição local, que cresceu 9,3% vs. 2T22 e grandes contas, que cresceram 70,4% vs. mesmo período do ano anterior, 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 25,9% no período. Este resultado foi alcançado através da gestão focada na criação de demanda, processo que 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 America no 2T23 foram de R\$ 38,4 milhões, um incremento de 84,0% vs. 2T22. 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.

A partir do 3T23 a Portobello America passa a contar com a capacidade de produção da nova fábrica, projeto que coloca a unidade norte-americana em outro patamar. Como produtor local, o produto da marca Portobello alcança um maior nível de competitividade e um posicionamento importante.

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

Este processo de construção da demanda pressionou as margens operacionais nestes períodos, porém na medida em que a produção da fábrica da Portobello America ganha proporção, o ganho de margem poderá ser observado, em linha com as principais fortalezas do projeto.

Na primeira fase do projeto a UN contará com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m² mais peças especiais. Adicionalmente, o projeto desta fábrica conta com a entrada de um segundo forno, que deve dobrar a capacidade, atingindo 7,2 milhões de m² quando estiver em pleno funcionamento. Para isto, a Portobello America continua utilizando parte da capacidade de produção da UN Portobello, em Tijucas, como forma de complementar seu portfólio e continuar ganhando escala para a entrada da fase II do projeto.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Desempenho Consolidado

Receita Líquida

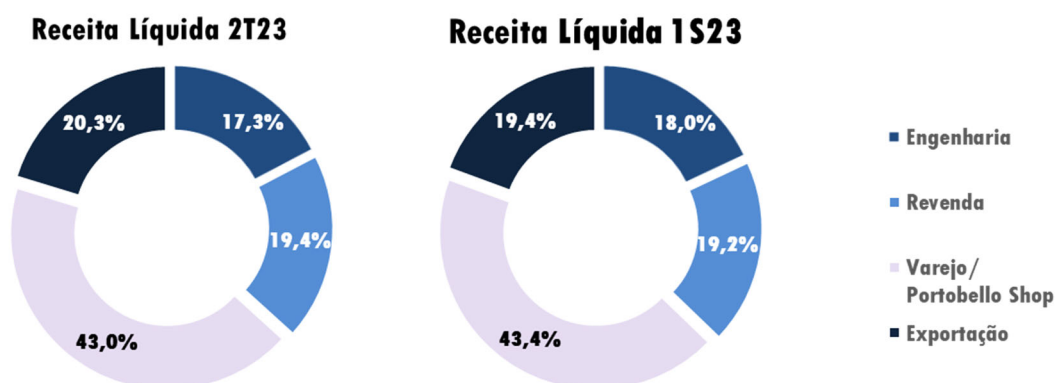
R\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	548,8	577,5	-5,0%	(28,7)	1.037	1.102	-6,0%	(65,8)
Mercado Interno	432,1	427,3	1,1%	4,8	825,7	818,1	0,9%	7,6
Mercado Externo	116,7	150,1	-22,3%	(33,4)	210,9	284,3	-25,8%	(73,4)
US\$ milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	21,4	28,6	-25,2%	(7,2)	38,8	53,5	-27,5%	(14,7)

A Receita Líquida do 2T23 atingiu R\$ 549 milhões, uma variação de -5,0% vs. 2T22. Este resultado, apesar de um momento mais sensível no mercado de construção civil, foi o terceiro maior da história da Companhia, refletindo a resiliência do modelo de negócio e a assertividade do modelo multicanal.

No mercado interno, apresentou crescimento de 1,1% vs. 2T22, atingindo R\$ 432 milhões, enquanto o setor de materiais de construção apresentou uma retração de -6,5%, segundo dados deflacionados da ABRAMAT⁷. O setor de revestimentos cerâmicos, segundo dados da ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos) apresentou redução de -13,4% no 2T23 vs. 2T22 em volumes (em metros quadrados).

No que diz respeito às vendas no mercado externo, a Companhia apresentou uma retração de -22,3% no 2T23 comparado ao 2T22 (-25,2% 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 43,0% do total de Receita Líquida do Grupo no 2T23 vs. 34,0% no 2T22; ii) o canal de exportação, com 20,3% de participação no resultado, sendo 9,7% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 10,5% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 17,3%.



Lucro Bruto

⁷ Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	548,8	577,5	-5,0%	(28,7)	1.037	1.102	-6,0%	(65,8)
Custo Produto Vendido (CPV)	(328,5)	(324,9)	-1,1%	(3,6)	(619,5)	(611,5)	-1,3%	(8,0)
Custos Ociosidade	(5,8)	-	-100,0%	(5,8)	(10,3)	-	-100,0%	(10,3)
Lucro Operacional Bruto	214,5	252,6	-15,1%	(38,1)	406,8	491,0	-17,1%	(84,2)
Margem Bruta	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,5%	-5,3 p.p.	
Efeitos não-recorrentes:	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	-	0,0%	0,0	-	(2,5)	100,0%	2,5
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	214,5	252,6	-15,1%	(38,1)	406,8	488,5	-16,7%	(81,7)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,1%	43,7%	-4,7 p.p.		39,2%	44,3%	-5,1 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 2T23 apresentou queda de -15,1% vs. 2T22, -4,7 p.p. de margem bruta. Este resultado foi impactado principalmente (i) pela pressão inflacionária sobre bens, serviços, mão de obra e custo de capital ao longo do ano de 2022; (ii) por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo efeito de redução da produção na Pointer, com parada de forno que resultou em um custo de ociosidade de R\$ 5,8 milhões no trimestre, resultando no aumento do custo unitário. Destacamos o aumento de +41,1% do gás natural ao longo de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que começa apresentar reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

Despesas Operacionais

R\$ Milhões	2T23	%RL	2T22	%RL	▲ %	▲ Abs	1S23	%RL	1S22	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(163,9)	29,9%	(129,5)	22,4%	26,6%	(34,4)	(307,8)	29,7%	(248,4)	22,5%	23,9%	(59,4)
Gerais e Administrativas	(33,2)	6,0%	(24,1)	4,2%	37,8%	(9,1)	(57,0)	5,5%	(42,4)	3,8%	34,4%	(14,6)
Outras Receitas (Despesas)	11,5	-2,1%	(9,5)	1,6%	-221,1%	21,0	6,8	-0,7%	(12,5)	1,1%	-154,4%	19,3
Despesas Operacionais	(185,6)	33,8%	(163,1)	28,2%	13,8%	(22,5)	(358,0)	34,5%	(303,4)	27,5%	18,0%	(54,6)
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	(1,3)	0,2%	0,2	0,0%	750,0%	(1,5)	(2,1)	0,2%	(5,8)	1%	-63,8%	3,7
Despesas Operacionais Ajustadas	(186,9)	34,1%	(162,9)	28,2%	14,7%	(24,0)	(360,2)	34,7%	(309,2)	28,0%	16,5%	(51,0)

As Despesas Operacionais Ajustadas no 2T23, quando analisadas como percentual da receita líquida, apresentaram aumento de 14,7% p.p. em relação ao 2T22.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas em: (i) Portobello Shop (+18,7% vs. 2T22), explicada pelo crescimento da estrutura de vendas absorvida nas aquisições realizadas na expansão da rede de Lojas Próprias; e (ii) na Portobello America (+ 84% vs. 2T22) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas em termos absolutos.

Despesas com Vendas: Acréscimo de 26,6% vs. 2T22, justificado pelos investimentos adicionais nas estratégias de crescimento da Companhia e que trarão resultados futuros.

Despesas Gerais e Administrativas: Apresentaram aumento de 37,8%(+ R\$ 9,1 milhões) vs. 2T22, 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 2T23 referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários (R\$ 1,5 milhão), e reversão de provisões judiciais (R\$ 9,9 milhões).

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	(38,3)	53,8	-171,2%	(92,1)	(53,4)	91,5	-158,4%	(144,9)
(+) Despesas Financeiras	62,1	9,7	540,2%	52,4	98,8	51,1	93,3%	47,7
(+) Depreciação e Amortização	34,4	21,3	61,5%	13,1	64,8	41,8	55,0%	23,0
(+) Tributos Sobre Lucro	5,2	25,9	-79,9%	(20,7)	3,4	45,1	-92,5%	(41,7)
EBITDA	63,4	110,8	-42,8%	(47,4)	113,6	229,4	-50,5%	(115,8)
Margem EBITDA	11,6%	19,2%	-7,6 p.p.		11,0%	20,8%	-9,9 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	(1,3)	0,2			(2,1)	(8,3)		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	(7,1)		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	0,2			-	(1,2)		
4) Otimização tributária - COFINS	0,2	-			(1,4)	-		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	(1,5)	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
EBITDA Ajustado e Recorrente	62,1	111,0	-44,1%	48,9	111,5	221,1	-49,6%	109,6
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	11,3%	19,2%	-7,9 p.p.		10,8%	20,1%	-9,3 p.p.	

O EBITDA Ajustado e Recorrente no 2T23 foi de R\$ 62,1 milhões, uma queda de -44,1% vs. 2T22, resultando em uma Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 11,3% -7,9 p.p. inferior ao 2T23. Para apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais.

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

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Lucro Líquido

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
EBITDA	63,4	110,8	-42,8%	-47,4	113,6	229,4	-50,5%	-115,8
(-) Despesas Financeiras	(62,1)	(9,7)	-540,2%	-52,4	(98,8)	(51,1)	-93,3%	-47,7
(-) Depreciação e Amortização	(34,4)	(21,3)	-61,5%	-13,1	(64,8)	(41,8)	-55,0%	-23,0
(-) Tributos Sobre Lucro	(5,2)	(25,9)	79,9%	20,7	(3,4)	(45,1)	92,5%	41,7
Lucro Líquido	(38,3)	53,8	-171,2%	-92,1	(53,4)	91,4	-158,4%	-144,8
Margem Líquida	-7,0%	9,3%	-16,3 p.p.		-5,2%	8,3%	-13,4 p.p.	
Eventos não recorrentes	17,6	(1,4)			15,0	(8,0)		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	-			-	(7,1)		
(2) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	18,2	(1,1)			18,2	(1,8)		
(3) Outros ¹	(0,6)	(0,3)			(3,3)	0,9		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	(20,7)	52,4	-139,5%	-73,1	(38,4)	83,5	-146,0%	-121,9
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,8%	9,1%	-12,8 p.p.		-3,7%	7,6%	-11,3 p.p.	

¹ Outros efeitos no 2T23 consideram: (i) Reconhecimento e atualizações em processos judiciais - Receitas/Despesas no valor de -R\$1,5 milhão; (ii) Reconhecimento e atualização de processos judiciais - IR/CSLL no valor de R\$ 0,7 milhão e (iii) Otimização Tributária - COFINS no valor de R\$ 0,2 milhão

As altas taxas de juros que impactam o mercado de atuação do Portobello Grupo, também tiveram influência no resultado financeiro da Companhia. O maior endividamento bruto combinado às elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 18,7 milhões em despesas com juros comparado ao 2T22. O resultado financeiro também foi impactado pela atualização monetária de provisões para contingências no valor de R\$ 14,4 milhões. Adicionalmente no 2T22 o resultado financeiro teve efeitos positivos de variação cambial, que não foram observados no 2T23.

Este aumento nas despesas financeiras em conjunto com o menor resultado operacional resultou em um Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 20,7 milhões no 2T23, uma diferença de -R\$ 73,1 milhões comparado ao 2T22. Diversos indicadores de mercado apontam para uma retomada no 2S23, por isso a Companhia atua em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e priorização de investimentos, consequentemente com redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1S23	1S22	▲ %	▲ Abs
Atividades								
Operacionais	20,7	39,5	-47,6%	(18,8)	8,9	123,9	-92,8%	(115,0)
Investimento	(119,0)	(58,4)	-103,8%	(60,6)	(204,2)	(73,9)	-176,3%	(130,3)
Financiamento	117,6	(14,7)	900,0%	132,3	348,2	(49,1)	809,2%	397,3
Variação no Caixa	19,3	(33,6)	157,4%	52,9	152,9	0,9	16888,9%	152,0
Saldo Inicial	389,7	224,2	73,8%	165,5	256,1	189,7	35,0%	66,4
Saldo Final	409,0	190,5	114,7%	218,5	409,0	190,6	114,6%	218,4

A Companhia encerrou o 2T23 com posição de caixa de R\$ 409 milhões, um aumento de R\$ 219 milhões vs. 2T22. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com uma captação de R\$ 150 milhões realizada em abril com a 1ª emissão de Notas Comerciais do PBG. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

O maior nível das atividades de investimento ocorreu em função do Capex para aquisição dos equipamentos para a fábrica da Portobello America.

As atividades operacionais da Companhia geraram um caixa de R\$ 20,7 milhões, uma redução de R\$ 18,8 milhões no 2T23 em comparação ao 2T22, devido aos maiores custos que impactam negativamente a margem da operação e maior consumo de capital de giro com estoques.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Adicionalmente, em 2023 foram levantados valores totalizando R\$ 13,8 milhões, que impactaram positivamente a linha de atividades operacionais, referente a: (i) recebíveis da Eletrobras, no valor de R\$ 12,7 milhões; (ii) resgate de depósitos dados em garantia no valor de R\$ 1,1 milhão.

Capital de Giro

	2T23	2T22	▲ %	▲ Abs	1T23	▲ %	▲ Abs	
R\$ milhões	Contas a Receber	226,0	336,9	-32,9%	(110,9)	222,0	1,8%	4,0
	Estoques	475,0	370,1	28,3%	104,9	469,2	1,2%	5,8
	Fornecedores	362,7	371,6	-2,4%	(8,9)	339,8	6,7%	22,9
	Capital de Giro	338,3	335,4	0,9%	2,9	351,4	-3,7%	(13,1)
Dias	Contas a Receber	34,0	43,0	-20,9%	(9,0)	31,0	9,7%	3,0
	Estoques	128,0	108,0	18,5%	20,0	133,0	-3,8%	(5,0)
	Fornecedores	95,0	108,0	-12,0%	(13,0)	97,0	-2,1%	(2,0)
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	67,0	43,0	55,8%	24,0	67,0	0,0%	-

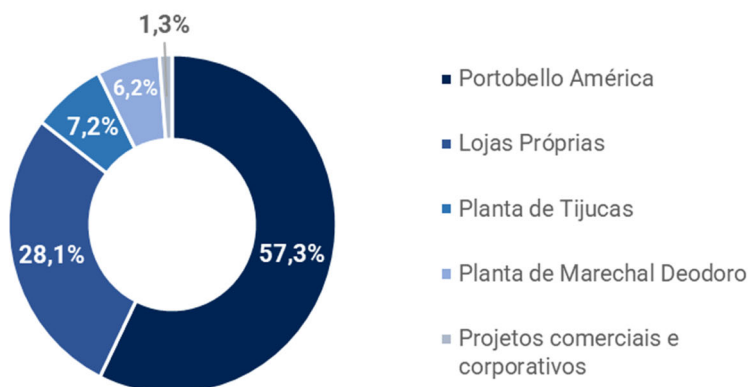
O Capital de Giro da Companhia apresentou redução no 2T23 totalizando um valor de R\$ 338 milhões, R\$ 13,1 milhões abaixo do 1T23 (-3,7%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 2T23 foi de 67 dias, em linha com o 1T23. A melhora nos prazos da carteira de recebíveis compensou parcialmente o aumento nos prazos de estoques e redução nos prazos de fornecedores. Em comparação ao 2T22, a variação foi de R\$ 2,9 milhões no Capital de Giro e 24 dias no Ciclo de Conversão de Caixa.

Investimentos

No 2T23 os investimentos totalizaram R\$ 127 milhões, sendo que 57,3% foram destinados ao projeto da nova fábrica da Portobello America, 28,1% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 7,2% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 6,2% a investimentos na planta industrial da Pointer e 1,3% para projetos comerciais e corporativos.

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

Investimentos 2T23



Comentário do Desempenho

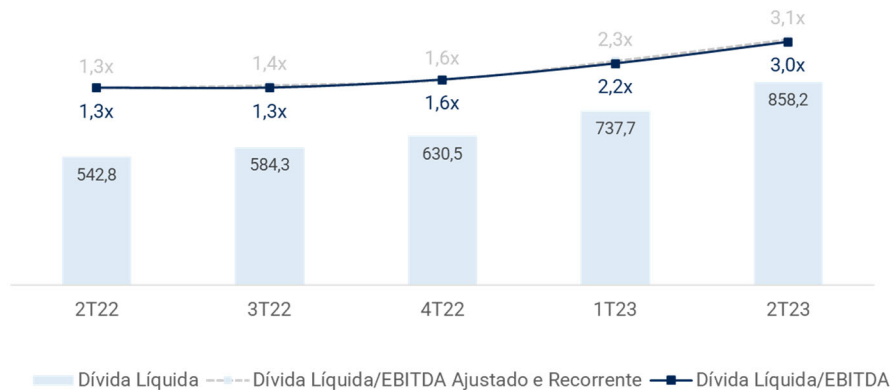
Portobello Grupo

Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 859 milhões, aumento de R\$ 121 milhões vs. 1T23. O endividamento da Companhia está em linha com o plano de investimentos em projetos estratégicos e capital de giro, além de suportar uma posição de caixa saudável em um momento de mercado em que a geração de caixa fica mais comprometida. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 276 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,0x. A expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Dívida Bancária Bruta ¹	1.268	1.127	886,6	718,4	733,4
Disponibilidades	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)	(190,6)
Endividamento Líquido	859,2	737,7	630,5	584,3	542,8
EBITDA (Últimos 12 meses)	290,4	337,6	406,2	433,2	427,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	276,7	325,4	385,1	422,3	423,1
Dívida Líquida / EBITDA	3,0	2,2	1,6	1,3	1,3
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	3,1	2,3	1,6	1,4	1,3

No 2T23 foram amortizados R\$ 14,6 milhões de Dívida Bancária contratada. As captações totalizaram R\$ 150 milhões.

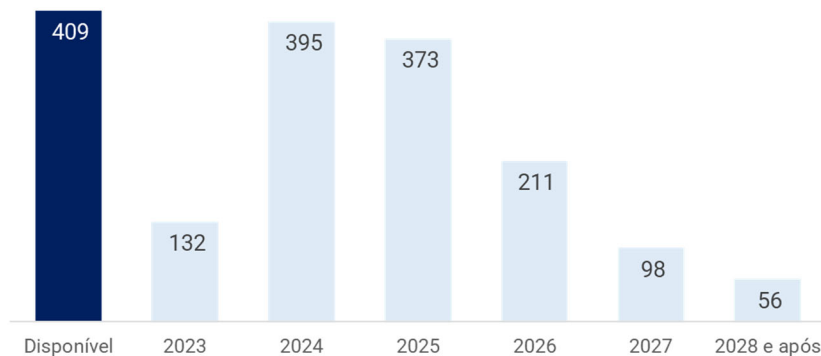


Ao final do 2T23 foram atingidas todas as exigências contratuais (*covenants*) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

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

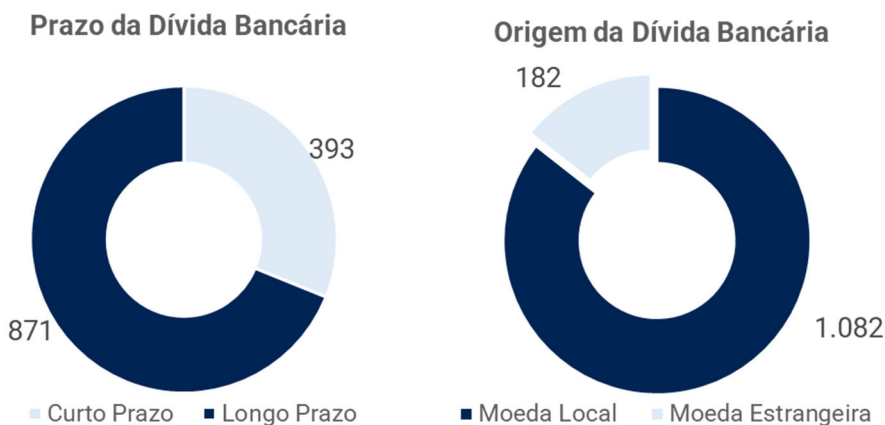
Comentário do Desempenho

Portobello Grupo



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 31,1% do total, uma redução de 1,9 p.p. em relação ao 1T23. 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 (85,6%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 14,0% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos, vs. 4,3 no 2T22.

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



Perspectivas 2023 e Planejamento Estratégico

- A Companhia prevê um cenário de retomada gradual para o setor de revestimentos cerâmicos brasileiro ao longo do segundo semestre de 2023. Estudos de mercado apontam para recuperação, com crescimento dos volumes tanto na via seca quanto na via úmida.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 2S22 que refletiu também na performance da Portobello America no 1S23. Os dados de housing starts vêm apresentando evolução nos últimos 2 meses, o que indica que o mercado de revestimentos cerâmicos tende a acompanhar o movimento, com boas oportunidades para produtores locais.
- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop, com crescimento da rede de lojas e sell-out, potencializado pela expansão de *Same Store Sales* e vendas influenciadas pelo Digital, além de avanços em grandes contas estratégicas.
- **Portobello America:** perspectivas de aceleração das vendas e expansão das margens com início da produção da fábrica nos EUA.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- O Grupo mantém uma perspectiva de investimentos estratégicos concentrados principalmente na PBA e na Portobello Shop ao longo de 2023, com estimativa de aproximadamente R\$ 380 milhões para o ano.
- Perspectiva de redução da alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) próximo ao patamar de 2,5x ao final do ano de 2023.

Iniciativas ESG

A Companhia promoveu pelo terceiro ano consecutivo a Semana da Sustentabilidade Portobello. O evento foi realizado entre os dias 14 e 23 de junho, e teve como objetivo reforçar o compromisso em relação às práticas sustentáveis no âmbito social, ambiental e de governança.

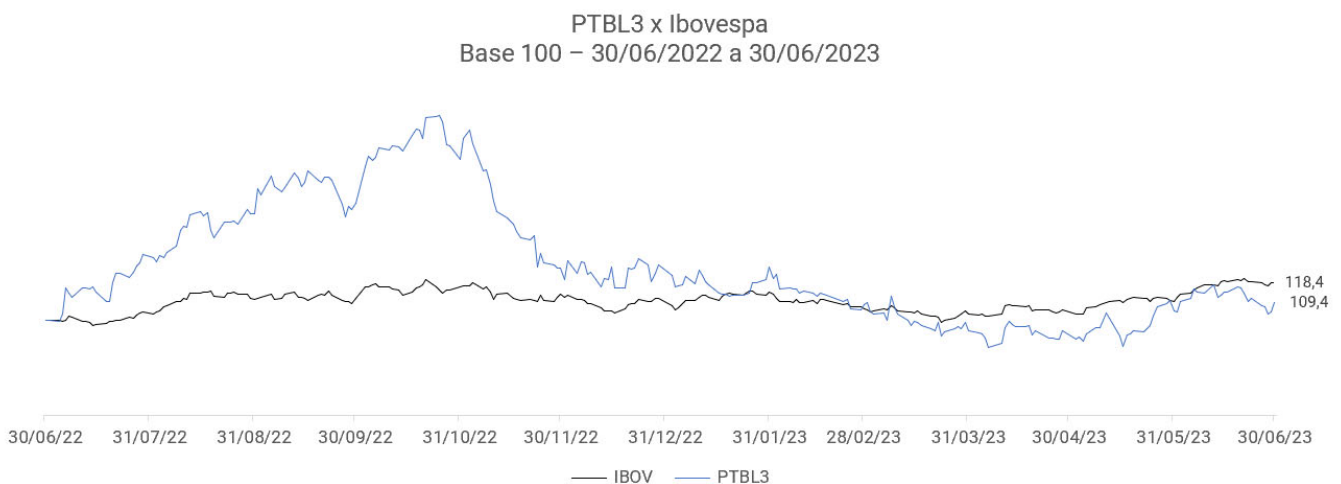
Sob o lema “Semear a mudança, transformar o futuro”, as equipes do PBG tiveram a oportunidade de revisar toda a trajetória que fez do conceito ESG um dos grandes pilares de atuação em todas as UNs - Portobello, Portobello Shop, Pointer e Portobello America.

Entre muitas trocas de conhecimento ao longo destes dias, alguns destaques podem ser levantados como o desenvolvimento da comunidade às margens da Lagoa Mundaú, participantes do “Projeto Sururu: Conchas que transformam”, uma iniciativa da empresa relacionada ao desenvolvimento de produtos através da ressignificação da casca do sururu, um molusco marinho popular em Alagoas.

Outro destaque foi a entrega oficial do Certificado Leed Platinum para a loja da Portobello Shop do Jardim Social, em Curitiba-PR. O Certificado reconhece à loja o título na categoria mais importante da certificação do USGBC (U.S. Green Building Council) para edificações sustentáveis.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 30 de junho de 2023 cotadas a R\$ 6,96, apresentando valorização de 9,4% quando comparado ao fechamento do 2T22 (cotação R\$ 6,36). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 2T23 foi de R\$ 7,8 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 981 milhões.



Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Auditoria Independente

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

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	2T23	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	1.290,9	42,2%	1.103,1	44,5%	17,0%
Disponibilidades	409,0	13,4%	256,1	10,3%	59,7%
Contas a receber	314,6	10,3%	314,5	12,7%	0,0%
Estoques	475,0	15,5%	455,0	18,3%	4,4%
Adiantamentos a fornecedores	13,4	0,4%	11,8	0,5%	13,6%
Outros	78,9	2,6%	65,7	2,6%	20,1%
Não circulante	1.767,2	57,8%	1.376,7	55,5%	28,4%
Realizável a Longo Prazo	271,8	8,9%	375,0	15,1%	-27,5%
Depósitos judiciais	13,1	0,4%	106,7	4,3%	-87,7%
Ativos judiciais	142,5	4,7%	140,3	5,7%	1,5%
Depósito em garantia	18,9	0,6%	19,4	0,8%	-2,4%
Recebíveis da Eletrobras	-	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	9,8	0,3%	9,3	0,4%	5,5%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	47,3	1,5%	19,4	0,8%	143,3%
Outros	40,2	1,3%	67,0	2,7%	-40,0%
Ativos fixos	1.495,4	48,9%	1.001,7	40,4%	49,3%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	999,3	32,7%	813,6	32,8%	22,8%
Ativo de arrendamento	495,8	16,2%	187,7	7,6%	164,1%
Outros investimentos	0,3	0,0%	0,3	0,0%	-13,8%
Total do ativo	3.058,1	100,0%	2.479,8	100,0%	23,3%

Passivo	2T23	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	1.191,7	39,0%	945,1	38,1%	26,1%
Empréstimos e debêntures	393,5	12,9%	165,9	6,7%	137,2%
Fornecedores e cessão de crédito	376,1	12,3%	378,8	15,3%	-0,7%
Contas a pagar de imobilizado	52,6	1,7%	82,0	3,3%	-35,9%
Obrigações de arrendamento	55,2	1,8%	26,4	1,1%	109,1%
Obrigações tributárias	49,4	1,6%	43,2	1,7%	14,4%
Obrigações sociais e trabalhistas	83,6	2,7%	64,6	2,6%	29,4%
Adiantamento de clientes	88,6	2,9%	84,5	3,4%	4,9%
Outros	92,7	3,0%	99,7	4,0%	-7,0%
Não circulante	1.492,5	48,8%	1.067,5	43,0%	39,8%
Empréstimos e debêntures	871,3	28,5%	717,7	28,9%	21,4%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	106,6	3,5%	28,1	1,1%	279,4%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,8%	56,3	2,3%	0,0%
Provisões	93,7	3,1%	88,4	3,6%	6,0%
Obrigações de arrendamento	339,0	11,1%	51,4	2,1%	559,5%
Outros	25,6	0,8%	31,3	1,3%	-18,2%
Patrimônio líquido	373,9	12,2%	467,2	18,8%	-20,0%
Capital social	250,0	8,2%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	172,9	5,7%	255,3	10,3%	-32,3%
Ajuste de avaliação patrimonial	(49,0)	-1,6%	(38,1)	-1,5%	28,6%
Total do passivo	3.058,1	100,0%	2.479,8	100,0%	23,3%

Demonstração do Resultado

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

R\$ milhões	2T23	2T22	1S23	1S22
Receita líquida de vendas	548,8	577,5	1.036,6	1.102,4
Custo dos produtos vendidos	(334,3)	(324,9)	(629,8)	(611,5)
Lucro operacional bruto	214,5	252,6	406,8	490,9
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(185,5)	(163,1)	(357,9)	(303,4)
Vendas	(163,9)	(129,5)	(307,8)	(248,4)
Gerais e administrativas	(33,2)	(24,1)	(57,0)	(42,4)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11,5	(9,5)	6,8	(12,5)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	29,0	89,5	48,9	187,5
Resultado financeiro	(62,1)	(9,7)	(98,8)	(51,0)
Receitas financeiras	10,5	5,7	18,5	10,0
Despesas financeiras	(72,3)	(30,2)	(113,3)	(56,8)
Variação cambial líquida	(0,3)	14,8	(4,0)	(4,2)
Resultado antes dos tributos sobre os lucros	(33,1)	79,8	(49,9)	136,5
Imposto de renda e contribuição social	(5,2)	(25,9)	(3,4)	(45,0)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(38,3)	53,8	(53,3)	91,5

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	2T23	2T22	2S23	2S22
Caixa líquido das atividades operacionais	20,7	39,3	8,9	123,8
Caixa gerado nas operações	75,5	97,9	135,9	198,6
Variações nos ativos e passivos	(23,3)	(31,1)	(58,0)	(7,9)
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(31,5)	(27,5)	(69,0)	(66,9)
Caixa líquido das atividades de investimento	(119,0)	(58,4)	(204,2)	(73,9)
Aquisição do ativo Imobilizado	(104,5)	(35,3)	(234,4)	(78,2)
Aquisição do ativo Intangível	(10,9)	(3,9)	(18,9)	(7,6)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	(60,2)	-	(60,2)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Contas a pagar de imobilizado	(3,6)	41,1	49,1	16,3
Caixa líquido das atividades de financiamento	117,6	(14,7)	348,2	(49,1)
Captação de empréstimos e financiamentos	150,0	12,6	412,6	14,8
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(14,6)	(18,7)	(34,5)	(48,3)
Dividendos pagos	-	(3,5)	-	(3,6)
Pagamento de arrendamentos	(17,8)	(5,1)	(29,9)	(12,0)
-	-	-	-	-
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	19,3	(33,8)	152,9	0,8
Saldo inicial	389,7	224,2	256,1	189,7
Saldo final	409,0	190,5	409,0	190,5

Visite o site de Relações com Investidores:

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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 (B3), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 05 de agosto de 2021, que detém, em 30 de junho de 2023, 61,15% das ações da Companhia. O saldo remanescente das ações é composto por 38,85% em circulação (*free float*).

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

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, franqueadora que administra a rede de 124 (cento e vinte e quatro) franquias de lojas Portobello Shop, especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de 24 (vinte e quatro) lojas próprias Portobello Shop; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais, produzindo produtos com a marca Officina Portobello e (v) Portobello America, que conta com 2 centros de distribuição nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciará sua produção própria em julho de 2023, após conclusão da obra da fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello America Manufacturing LLC.

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. Estas informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 14 de agosto 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 30 de junho de 2023 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2022 e nelas descritas na nota explicativa 3.

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 30 de junho de 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.

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

3.3 Moeda funcional e conversão de moeda estrangeira**a) Transações e saldos**

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

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

b) Receita de franquias

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

c) Receita 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

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

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:

	Em milhares em reais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	76.654	80.718	103.745	104.616
Conta corrente	20	36	28.242	14.539
Créditos com controladas	12.758	150.220	-	-
Ativos expostos	89.432	230.974	131.987	119.155
Fornecedores	(16.503)	(5.059)	(25.721)	(18.098)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(16.449)	(19.511)	(151.794)	(93.416)
Empréstimos e financiamentos	(182.440)	(93.484)	(182.440)	(93.484)
(-) Operação <i>Swap</i>	110.967	-	110.967	-
Passivos expostos	(104.425)	(118.054)	(248.988)	(204.998)
Exposição líquida	(14.993)	112.920	(117.001)	(85.843)

Essa exposição cambial é dividida em:

1. Euro:

	Em milhares de Euros			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	524	241	524	241
Fornecedores	(912)	(391)	(912)	(391)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(2.878)	(3.503)	(16.757)	(17.667)
	(3.266)	(3.653)	(17.145)	(17.817)

2. Dólar:

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	15.334	15.213	20.955	19.793
Conta corrente	4	7	5.860	2.786
Créditos com controladas	2.647	28.790	-	-
Fornecedores	(2.429)	(552)	(4.342)	(3.051)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(270)	-	(13.198)	-
Empréstimos e financiamentos	(37.857)	(17.917)	(37.857)	(17.917)
(-) Operações de <i>Swap</i>	23.026	-	23.026	-
	455	25.541	(5.556)	1.611

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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				Total
	31 de dezembro de 2022				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	165.903	16.299	378.167	12.313	572.682
Entre um e dois anos	168.895	10.016	102.317	10.217	291.445
Entre dois e cinco anos	492.000	11.576	1.299	-	504.875
Acima de cinco anos	56.773	-	-	-	56.773
	<u>883.571</u>	<u>37.891</u>	<u>481.783</u>	<u>22.530</u>	<u>1.425.775</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

	Controladora				Total
	30 de junho de 2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	393.480	21.912	363.624	12.676	791.692
Entre um e dois anos	506.055	20.807	6.150	4.140	537.152
Entre dois e cinco anos	308.878	3.020	-	-	311.898
Acima de cinco anos	56.384	-	-	-	56.384
	<u>1.264.797</u>	<u>45.739</u>	<u>369.774</u>	<u>16.816</u>	<u>1.697.126</u>

	Consolidado				Total
	31 de dezembro de 2022				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	
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				Total
	30 de junho de 2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	393.480	55.188	428.639	12.676	889.983
Entre um e dois anos	506.055	33.026	74.654	4.140	617.875
Entre dois e cinco anos	308.878	34.507	31.995	-	375.380
Acima de cinco anos	56.384	271.507	-	-	327.891
	<u>1.264.797</u>	<u>394.228</u>	<u>535.288</u>	<u>16.816</u>	<u>2.211.129</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 13,30% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 13,30% 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 informações contábeis intermediárias em 30 de junho de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado em Reais							
	30 de junho de 2023	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Aplicações financeiras	347.801	Alta CDI	13,30%	46.258	16,63%	57.822	19,95%	69.386
Empréstimos e financiamentos	(602.168)	Alta CDI	13,30%	(80.088)	16,63%	(100.110)	19,95%	(120.133)
Debêntures	(311.455)	Alta CDI	13,30%	(41.424)	16,63%	(51.779)	19,95%	(62.135)
Parcelamento de obrigações tributárias	(16.816)	Alta Selic	13,30%	(2.237)	16,63%	(2.796)	19,95%	(3.355)
	<u>(582.638)</u>			<u>(77.491)</u>		<u>(96.863)</u>		<u>(116.237)</u>

* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 12 de julho de 2023.

ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 30 de junho 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\$ 4,89 e euro R\$ 5,33. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

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

	Consolidado						
	30 de junho de 2023		Cenário Provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar)	Receber		Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	Dólar	Reais	4,8900	6,1125	7,3350	3,6675	2,4450
Contas a receber	20.955	100.986	1.484	27.101	52.719	(24.134)	(49.751)
Conta corrente	5.860	28.241	414	7.578	14.742	(6.749)	(13.913)
Fornecedores	(4.342)	(20.925)	(307)	(5.615)	(10.924)	5.001	10.309
Empréstimos e financiamentos	(37.857)	(182.440)	(2.681)	(48.961)	(95.241)	43.599	89.880
(-) Contratos de Swap	23.026	110.967	1.630	29.779	57.929	(26.519)	(54.668)
Fornecedores de imobilizado e intangível	<u>(13.198)</u>	<u>(63.604)</u>	<u>(934)</u>	<u>(17.069)</u>	<u>(33.204)</u>	<u>15.200</u>	<u>31.335</u>
Exposição líquida	<u>(5.556)</u>	<u>(26.775)</u>	<u>(394)</u>	<u>(7.186)</u>	<u>(13.979)</u>	<u>6.398</u>	<u>13.192</u>
	Euro	Reais	5,3300	6,6625	7,9950	3,9975	2,6650
Contas a receber	524	2.761	32	730	1.428	(666)	(1.365)
Fornecedores	(912)	(4.798)	(63)	(1.278)	(2.493)	1.152	2.368
Fornecedores de imobilizado e intangível	<u>(16.757)</u>	<u>(88.189)</u>	<u>(1.127)</u>	<u>(23.456)</u>	<u>(45.785)</u>	<u>21.202</u>	<u>43.531</u>
Exposição líquida	<u>(17.145)</u>	<u>(90.226)</u>	<u>(1.158)</u>	<u>(24.004)</u>	<u>(46.850)</u>	<u>21.689</u>	<u>44.534</u>

*Cenários possível e remoto calculados com base na taxa futura provável do euro e do dólar para 90 dias, obtida junto ao site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 12 de julho de 2023.

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

5.2 Gestão de capital

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Dívida Bancária Bruta	1.268.172	886.570	1.268.172	886.570
Disponibilidades	(285.459)	(176.995)	(409.032)	(256.088)
Endividamento líquido	982.713	709.575	859.140	630.482
Total do patrimônio líquido	373.896	467.216	373.945	467.244
Total do capital próprio e de terceiros	1.356.609	1.176.791	1.233.085	1.097.726
Endividamento Líquido/ EBITDA			2,96	1,55
Índice de alavancagem financeira (%)			70	57

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

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho 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>	13.813	6.410	13.813	6.410
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	285.459	176.995	409.032	256.088
Contas a receber de clientes	270.880	282.273	314.648	314.507
Créditos com controladas	41.082	161.765	-	-
Depósitos judiciais	12.872	106.509	13.072	106.704
Aplicações financeiras vinculadas	9.797	9.291	9.797	9.291
Outros ativos	17.121	19.776	19.154	22.134
	651.024	763.019	779.516	715.134
Passivos avaliados a valor justo por meio do resultado				
Derivativos <i>swap</i>	5.461	-	5.461	-
Custo amortizado				
Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	369.774	481.783	535.288	583.353
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.264.797	883.571	1.264.797	883.571
Dividendos a pagar	30.178	563	30.178	563
Obrigações de arrendamento	45.739	37.891	394.228	77.715
Dívidas com pessoas ligadas	77.796	74.414	77.764	106.013
Outros passivos	25.425	26.505	57.036	59.966
	1.819.170	1.504.727	2.364.752	1.711.181

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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\$ 9.797 em 30 de junho 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.

	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas correntes	29.624	60.118	35.520	81.710
Moeda nacional	29.604	60.082	32.989	67.685
Moeda estrangeira	20	36	2.531	14.025
Aplicações financeiras	255.835	116.877	373.512	174.378
Moeda nacional	255.835	116.877	347.801	173.864
Moeda estrangeira	-	-	25.711	514
	<u>285.459</u>	<u>176.995</u>	<u>409.032</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.

7.1 Non Deliverable Forward (NDF)

A Companhia possui contratos em aberto de NDFs com valor *notional* total de U\$\$ 21.315, nas seguintes condições:

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

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Valor justo MTM
31/07/2023	5,6473	2.596	2.132
31/08/2023	5,6863	2.620	2.158
30/09/2023	5,7155	2.658	2.187
31/10/2023	5,4796	4.356	2.486
30/11/2023	5,4815	4.510	2.467
31/12/2023	5,4768	4.575	2.383
Total		21.315	13.813

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Resultado operacional (NE 29)			
			Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
2022	5,7089	23.632	-	9.623	-	16.024
2023	5,5229	34.628	10.797	-	16.272	-

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

Em junho de 2023, o ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) é de R\$ 13.813 sem considerar efeito do imposto de renda e contribuição social, registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido) e no ativo circulante, para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na demonstração das mutações do patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes.

O ganho realizado no primeiro semestre de 2023, no montante de R\$ 16.272, foi registrado como receita operacional (nota explicativa 29) conforme metodologia de *hedge accounting* contida na Política adotada pela Companhia.

7.2 Swaps

A Companhia celebrou operações em dólar nas modalidades de Pré Pagamento de Exportação (PPE), Nota de Crédito à Exportação (NCE) e capital de giro, cujo saldo em 30 de junho de 2023 é de R\$ 110.967 (nota explicativa 5), e, em conjunto a essas operações, foram contratadas operações de *Swap*, que visam proteger os pagamentos futuros desses empréstimos e financiamentos das oscilações do dólar norte americano e da taxa de juros.

Em 30 de junho de 2023, essas operações estão classificadas no passivo circulante (líquido ativo x passivo) no montante de R\$ 5.461. As amortizações seguem o cronograma dos contratos, conforme nota explicativa 21.

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	197.699	204.555	216.999	214.705
Mercado externo	76.654	80.718	103.745	104.616
	<u>274.353</u>	<u>285.273</u>	<u>320.744</u>	<u>319.321</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	-	24	2	50
	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>50</u>
Total de contas a receber no circulante	<u>274.353</u>	<u>285.297</u>	<u>320.746</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>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Total de contas a receber	277.744	288.688	324.137	322.762
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD circulante	(3.473)	(3.024)	(6.098)	(4.864)
PCLD não circulante	(3.391)	(3.391)	(3.391)	(3.391)
	(6.864)	(6.415)	(9.489)	(8.255)
Total do contas a receber líquido de PCLD	270.880	282.273	314.648	314.507

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

	Controladora					
	30 de junho de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	267.581	(1.141)	0,4%	275.669	(1.132)	0,4%
Vencidos até 30 dias	2.435	(71)	2,9%	4.537	(45)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	1.465	(73)	5,0%	1.713	(86)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	258	(27)	10,5%	677	(68)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	268	(69)	25,7%	734	(184)	25,1%
Vencidos de 121 a 180 dias	526	(272)	51,7%	916	(458)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.820	(1.820)	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%
	277.744	(6.864)		288.688	(6.415)	
Consolidado						
	30 de junho de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	293.544	(1.332)	0,5%	296.191	(1.286)	0,4%
Vencidos até 30 dias	10.730	(125)	1,2%	11.523	(115)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	5.459	(180)	3,3%	3.408	(170)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	2.079	(132)	6,3%	2.744	(274)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	1.377	(191)	13,9%	2.309	(577)	25,0%
Vencidos de 121 a 180 dias	1.610	(484)	30,1%	1.509	(755)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	5.947	(3.654)	61,4%	1.687	(1.687)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	324.137	(9.489)		322.762	(8.255)	

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 informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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	(3.002)	(4.835)
Reversão de provisão	1.283	1.283
Baixa por perda efetiva	1.270	2.318
Saldo em 30 de junho de 2023	(6.864)	(9.489)

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

Em 30 de junho de 2023, o total de títulos para receber dados em garantia era de R\$ 102.641 (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\$ 67 (R\$ 167 em 31 de dezembro de 2022).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Produtos acabados	352.476	321.573	428.096	401.824
Produtos em processo	11.822	11.116	11.866	11.330
Matérias-primas e materiais de consumo	54.451	57.440	58.263	59.130
Importações em andamento	1.259	383	1.259	3.438
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(16.009)	(13.301)	(24.501)	(20.684)
	<u>403.999</u>	<u>377.211</u>	<u>474.983</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	(3.196)	(6.199)
Reversão de provisão por venda ou baixa	488	2.382
Saldo em 30 de junho de 2023	(16.009)	(24.501)

10. Tributos a recuperar

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativo Circulante				
IRPJ/CSLL (a)	18.714	11.210	18.757	12.477
ICMS (b)	5.047	10.257	5.263	10.575
PIS/COFINS (c)	9.847	9.703	10.053	9.765
IPI	4.036	2.798	4.135	2.865
Reintegra	1.019	880	1.019	880
Outros tributos a recuperar	2.550	938	2.929	971
	<u>41.213</u>	<u>35.786</u>	<u>42.156</u>	<u>37.533</u>
Ativo 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	1.577	299	1.634	357
	<u>21.143</u>	<u>19.384</u>	<u>21.200</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 Difal no valor de R\$ 3.402 (R\$ 2.185 em 31 de dezembro de 2022), e também sobre o crédito de ICMS de ativo imobilizado de R\$ 1.462 (R\$ 4.737 em 31 de dezembro de 2022).

c) PIS e COFINS

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

d) ICMS-ST

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

e) ICMS-DIFAL

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Cível (a)	-	94.426	-	94.426
Outros depósitos Cíveis	212	156	216	156
Trabalhista	1.582	1.636	1.731	1.786
Tributária	11.078	10.291	11.125	10.336
	<u>12.872</u>	<u>106.509</u>	<u>13.072</u>	<u>106.704</u>

a) A Companhia, em razão de decisão intempestiva e unilateral por parte do fornecedor de gás, na suspensão do desconto do valor mensal do gás contratado, benefício intitulado de plano de fidelização, ingressou no judiciário, postulando a manutenção da mencionada benesse, o que restou deferida a medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo. Em janeiro de 2022, o fornecedor de Gás obteve a revogação da medida liminar anteriormente deferida e, ainda, a autorização para o levantamento parcial de 50% (cinquenta por cento) no montante de (R\$ 87.100), dos valores depositados em juízo. Sobre essa decisão, a Companhia apresentou recurso junto ao Tribunal de Justiça, o qual restou desprovido. Em 2023, após decisão judicial, o fornecedor de Gás obteve êxito para realizar o levantamento total do saldo depositado nas contas judiciais, não restando saldo depositado em junho de 2023.

12. Depósitos em garantia

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

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

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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, resultando em saldo de R\$ 19.365 na data.

Em 2023, houve movimentação pelo levantamento de R\$ 1.100 em favor da Companhia em janeiro, bem como atualização de R\$ 597 no primeiro semestre do ano, resultando em um saldo depositado de R\$ 18.862 em 30 de junho de 2023, cuja realização é esperada para o ano de 2024.

13. Recebíveis da Eletrobras

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

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

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

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

Após decisão homologatória e intimação da Eletrobras para o pagamento do valor exequendo, a executada efetuou o depósito judicial da quantia de R\$ 13.746, na data 17 de janeiro de 2023, dos quais R\$ 12.668 foram levantados pela Companhia e R\$ 1.078 foi levantado pelo Escritório de

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

Advocacia em março de 2023, não restando saldo em 30 de junho 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	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	13.540	8.331	13.575	9.286
Contribuição social	5.174	2.879	5.182	3.191
	<u>18.714</u>	<u>11.210</u>	<u>18.757</u>	<u>12.477</u>
	Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	-	-	1.118	1.931
Contribuição social	-	-	416	1.090
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.534</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	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízos fiscais	42.552	23.647	53.983	35.078
Diferenças temporárias ativas	46.905	64.254	51.442	68.623
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	13.572	18.205	13.975	18.665
Provisão para honorários de sucesso	6.664	7.320	6.829	7.588
Provisão para despesas	6.144	2.924	6.144	4.466
Provisão Difal	3.951	3.863	3.951	3.863
Provisão para comissões	3.464	3.449	3.464	3.449
Provisão para ajuste a valor de mercado	3.004	2.526	3.004	2.526
Provisão para devedores duvidosos	2.334	2.181	2.499	2.591
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	1.832	4.754	1.832	4.754
Variações cambiais pelo regime de caixa	-	16.067	-	16.067
Outras diferenças temporárias ativas	5.940	2.965	9.744	4.654
Diferenças temporárias passivas	(72.915)	(71.792)	(79.305)	(78.178)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(26.571)	(27.177)	(26.573)	(27.176)
Realização da reserva de reavaliação	(15.794)	(16.108)	(15.794)	(16.108)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase II	(9.932)	(9.452)	(9.932)	(9.452)

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

Portobello previdência	(9.289)	(9.289)	(9.289)	(9.289)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(4.696)	(2.180)	(4.696)	(2.180)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.431)	(3.264)	(3.431)	(3.264)
Variações cambiais pelo regime de caixa	(3.149)	-	(3.149)	-
Recebíveis da Eletrobrás	-	(4.359)	-	(4.359)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(6.388)	(6.387)
Ajuste a valor presente	(53)	37	(53)	37
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	<u>16.542</u>	<u>16.109</u>	<u>26.120</u>	<u>25.523</u>
Ativo não circulante	86.308	87.900	102.275	103.701
Passivo não circulante	(69.766)	(71.791)	(76.155)	(78.178)

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

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
31 de dezembro de 2021	<u>27.293</u>	<u>31.942</u>
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	<u>16.109</u>	<u>25.523</u>
Prejuízos fiscais	18.905	18.905
Diferenças temporárias ativas	(20.496)	(20.331)
Diferenças temporárias passivas	4.226	4.225
Operações de <i>hedge accounting</i>	(2.517)	(2.517)
Reserva de reavaliação	315	315
30 de junho de 2023	<u>16.542</u>	<u>26.120</u>

c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de junho de 2023</u>	<u>30 de junho de 2022</u>	<u>30 de junho de 2023</u>	<u>30 de junho de 2022</u>
Resultado antes do imposto	<u>(68.304)</u>	<u>116.371</u>	<u>(49.981)</u>	<u>136.533</u>
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	23.223	(39.566)	16.994	(46.421)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	(11.834)	8.780	-	-
Despesas não dedutíveis	301	3.573	-	3.573
Incentivos fiscais	2.875	3.667	2.964	3.667
Incentivos fiscais - Sudene	-	549	-	549
IR/CS sobre indêbitos tributários	312	-	312	-
Depreciação de ativos reavaliados	314	(305)	314	(305)
IR/CS diferidos não constituídos - Portobello America	-	-	(18.604)	-
Outros	(270)	(1.612)	(5.357)	(6.125)
	<u>14.922</u>	<u>(24.914)</u>	<u>(3.377)</u>	<u>(45.062)</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Imposto corrente sobre o lucro do exercício	11.972	(12.089)	(6.492)	(32.981)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.950	(12.825)	3.115	(12.081)
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	14.922	(24.914)	(3.377)	(45.062)
Alíquota efetiva	21,8%	21,4%	-6,8%	33,0%

d) Prejuízos Fiscais na Controladora e Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízo fiscal	125.154	69.551	158.773	103.170
IRPJ e CSLL Diferidos	42.552	23.647	53.983	35.078

Baseado em estudos e projeções de resultados para os períodos seguintes, foi realizada uma análise de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social registrados em 30 de junho de 2023, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2024	2.953	11.429
2025	4.368	7.323
2026	6.655	6.655
2027	6.316	6.316
2028	5.995	5.995
2029	5.691	5.691
2030	5.401	5.401
2031	5.173	5.173
	42.552	53.983

15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9 (Fase II)	29.211	27.799	29.211	27.799
Processo nº 1984.00.020114-0 (Fase I)	10.091	9.600	10.091	9.600
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (b)	75.107	75.107	75.107	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de débitos tributários (c)	28.140	27.827	28.140	27.827
	142.549	140.333	142.549	140.333

a) Crédito-prêmio do IPI

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e mantido em 30 de junho de 2023 é o de R\$ 29.211 (R\$ 27.799 em 31 de dezembro de 2022).

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

A União, representada pela Procuradoria da Fazenda Nacional, não se manifestou, o que ensejou a concordância tácita e, por conseguinte, operou-se a preclusão. O processo está concluso para sentença e não há mais espaço para contestação. A Companhia reconheceu, em 2015, o montante apurado pelo perito judicial, no valor de R\$ 4.983, e, como a Companhia entende que o ganho da mencionada ação é praticamente certo, registrou o ativo tributário em junho de 2015, e mantém em 30 de junho de 2023 o saldo de R\$ 10.091 (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, o valor de R\$ 75.107 foi reconhecido no ativo. Concomitantemente, no passivo, foram registrados os seguintes valores: i) R\$ 56.330 referentes aos valores a serem pagos à Refinadora Catarinense, ii) R\$ 1.737 referentes a PIS/COFINS, iii) R\$ 3.380 referentes a IRPJ/CSLL diferidos (atualmente apresentados no balanço patrimonial pelo líquido, no ativo, com contrapartida no resultado). Adicionalmente, foram provisionados honorários de sucesso, e o valor líquido que cabe à Companhia é R\$ 4.823.

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

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

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

A Companhia impetrou mandado de segurança em 12 de dezembro de 2018, objetivando afastar a tributação de Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a taxa Selic aplicáveis em indébitos tributários recuperados nas vias judiciais e administrativas ou depósitos judiciais, que atualmente se encontram pendentes de julgamento pelo Tribunal Regional

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

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

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

Em face do referido cenário e conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, dada a probabilidade de êxito da ação em decorrência da decisão em repercussão geral do STF, a Companhia registrou a sua melhor estimativa até o presente momento no valor de R\$ 28.140, sendo R\$ 10.869 referentes a IRPJ e CSLL correntes e R\$ 17.271 referentes a IRPJ e CSLL diferidos. De acordo com a avaliação da Companhia, o registro foi efetuado no grupo de ativos judiciais por entender que ainda não tem disponibilidade de recuperar o tributo.

Em junho de 2023 foi proferida decisão homologando a desistência parcial do Mandado de Segurança no tocante a inexigibilidade de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic de valores obtidos no levantamento de depósitos judiciais, com Trânsito em julgado ocorrido em 30 de junho de 2023. Diante disso, a Companhia está adotando as providências necessárias para requerer administrativamente a habilitação do crédito decorrente de decisão transitada em julgado junto à Receita Federal do Brasil.

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 semestre de 2023, será apresentada abaixo:

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2022								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	253.447	222.616	30.831	210.724	(42.424)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	139.538	139.888	(350)	-	(2.359)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	225.106	189.167	35.939	344.896	31.973
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	47.233	18.847	28.386	107.967	51.906
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	17.046	17.001	45	13.063	(197)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.241	11.170	22.071	12.509	(4.884)
Em 30 de junho de 2023								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	782.943	505.305	277.638	91.236	(54.718)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	340.668	341.989	(1.321)	-	(6.201)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	242.731	183.572	59.159	238.777	23.220
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	76.993	27.235	49.758	58.629	21.373
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	18.027	38.592	(20.565)	8.603	(19.982)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.933	10.123	23.810	9.019	(4.208)

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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 America Inc. (b)	100,00%	22.106	(3.071)	-	52.856	(41.644)	-	30.247
PBTech Ltda.	99,94%	9.963	-	-	-	31.955	(6.000)	35.918
Portobello Shop S.A.	99,90%	20.696	-	-	-	51.898	(44.237)	28.357
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,99%	242	-	9.000	(9.000)	(197)	-	45
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	11.130	-	-	15.710	(4.827)	-	22.013
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		64.147	(3.071)	9.000	59.566	37.185	(50.237)	116.590
Participação em controladas		64.147						116.590

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

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

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2022	Variações cambiais	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	30 de junho de 2023
Investimentos						
Portobello America Inc.	100,00%	30.247	(15.209)	316.734	(54.593)	277.179
PBTech Ltda.	99,94%	35.918	-	-	23.206	59.124
Portobello Shop S.A.	99,90%	28.357	-	-	21.351	49.708
Mineração Portobello Ltda.	99,99%	45	-	-	(20.610)	(20.565)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	98,85%	22.013	-	5.947	(4.159)	23.801
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		116.590	(15.209)	322.681	(34.805)	389.257
Participação em controladas		116.590				409.822
Provisão para passivo a descoberto em controladas		-				(20.565)

(b) Entre janeiro e junho de 2023, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 5.947 e a Portobello America recebeu AFACs no montante de R\$ 316.734 (R\$ 172.527 referente a saldos de contas a receber e R\$ 144.207 referente a mútuo).

17. Imobilizado

a) Composição

	Controladora			
	30 de junho 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%	291.615	(93.885)	202.167
Máquinas e equipamentos	15%	761.252	(465.432)	303.346
Móveis e utensílios	10%	10.609	(9.518)	2.345
Computadores	20%	34.086	(29.385)	4.998
Outras imobilizações	20%	1.773	(1.545)	228
Imobilizações em andamento	-	57.311	-	36.570
		1.169.249	(599.765)	569.484
				562.091

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

	Consolidado			
	30 de junho 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%	334.556	(120.837)	213.719
Máquinas e equipamentos	15%	775.451	(467.826)	307.625
Móveis e utensílios	10%	17.456	(11.818)	5.638
Computadores	20%	35.565	(30.228)	5.337
Outras imobilizações	20%	3.813	(2.882)	931
Imobilizações em andamento	-	357.121	-	397.147
		<u>1.537.448</u>	<u>(633.591)</u>	<u>943.883</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
Total	<u>528.310</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	30 de junho de 2023
Terrenos	12.603	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	202.167	730	1.379	(6.546)	197.730
Máquinas e equipamentos	303.346	3.581	6.737	(17.844)	295.820
Móveis e utensílios	2.345	28	(1.043)	(239)	1.091
Computadores	4.998	178	795	(1.270)	4.701
Outras imobilizações	62	16	162	(12)	228
Imobilizações em andamento	36.570	28.771	(8.030)	-	57.311
	<u>562.091</u>	<u>33.304</u>	<u>-</u>	<u>(25.911)</u>	<u>569.484</u>

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Varição 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	Varição cambial	30 de junho de 2023
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	217.406	5.502	1.508	(10.577)	(120)	-	213.719
Máquinas e equipamentos	315.946	3.580	6.737	(18.587)	-	(51)	307.625
Móveis e utensílios	7.435	217	(1.043)	(840)	-	(131)	5.638
Computadores	7.395	220	1.102	(1.392)	(1.980)	(8)	5.337
Outras imobilizações	1.088	18	162	(337)	-	-	931
Imobilizações em andamento	208.474	224.828	(8.466)	-	(2)	(27.687)	397.147
	<u>771.230</u>	<u>234.365</u>	<u>-</u>	<u>(31.733)</u>	<u>(2.102)</u>	<u>(27.877)</u>	<u>943.883</u>

No primeiro semestre de 2023, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 234.365, sendo 4,88% destinados à fábrica de Tijucas, 9,56% para a planta de Marechal Deodoro (Pointer), 82,89% destinados na aquisição de máquinas e equipamentos para a fábrica nos EUA, 1,51% para as lojas próprias, e o restante, 1,16% dividido entre projetos comerciais e corporativos.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022
Custo dos produtos vendidos	(21.927)	(19.696)	(17.903)	(19.697)
Despesa comercial	(2.491)	(2.756)	(12.267)	(8.875)
Despesa administrativa	(1.493)	(881)	(1.563)	1.040
Total	<u>(25.911)</u>	<u>(23.333)</u>	<u>(31.733)</u>	<u>(27.532)</u>

c) Valor recuperável do ativo imobilizado

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

18. Intangível

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

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

	Consolidado						30 de junho de 2023
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Varição cambial	
Marcas e patentes	150	228	-	-	-	(13)	365
Softwares	35.062	7.513	6.095	(5.677)	(13)	(145)	42.835
Direito de exploração de jazidas	284	-	-	(34)	-	-	250
Softwares em desenvolvimento	6.881	11.138	(6.095)	-	-	-	11.924
	<u>42.377</u>	<u>18.879</u>	<u>-</u>	<u>(5.711)</u>	<u>(13)</u>	<u>(158)</u>	<u>55.374</u>

No primeiro semestre de 2023, as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 18.879, valor destinado boa parte ao projeto transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial e implementação do Oracle para a Empresa Portobello America 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	
	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022
Custo dos produtos vendidos	(41)	(28)	(75)	(28)
Despesa comercial	(1.162)	(1.148)	(1.828)	(1.826)
Despesa administrativa	(2.835)	(1.833)	(3.808)	(2.154)
Total	<u>(4.038)</u>	<u>(3.009)</u>	<u>(5.711)</u>	<u>(4.008)</u>

c) Valor recuperável do ativo intangível

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

d) Projeção para amortização do Intangível Consolidado

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

	2023	2024	2025	2026	2027 a 2038	Total
Softwares	(7.080)	(12.562)	(11.785)	(8.105)	(3.303)	(42.835)
Direito de exploração de jazidas	(34)	(68)	(68)	(68)	(12)	(250)
	(7.114)	(12.630)	(11.853)	(8.173)	(3.315)	(43.085)

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

19. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento

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

Em 30 de junho de 2023, a Companhia possuía o total de 68 contratos (52 em 31 de dezembro de 2022) sendo 41 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra para as suas unidades comerciais e logísticas, e 27 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 custo médio ponderado das operações de financiamento, referente ao mês vigente da adoção dos novos contratos de arrendamento.

Em 30 de abril de 2023, a Companhia registrou ativo e passivo de arrendamento no valor de R\$ 337.551 (US\$ 64.914 a valor presente) respectivamente, sendo o locador a subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e o locatário OAK Street. O arrendamento é composto pelo terreno e edifício, onde foi instalada a nova fábrica de produtos cerâmicos e porcelanatos na cidade de Baxter, estado do Tennessee (USA). O contrato foi assinado em 26 de janeiro de 2022, porém de acordo com a interpretação do IFRS16 e CPC06-R2 sua vigência é considerada na disponibilização do ativo para uso, sendo a data de entrega efetiva em abril de 2023. O contrato tem prazo inicial de 20 anos com

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

ação renovatória a cada 5 anos, sem opção de compra e custo financeiro de 6,35% ao ano adicionado o índice de atualização anual de 2% a partir do segundo ano.

Ademais, foram adicionados 1 novo contrato de sala comercial própria e 1 de máquinas para a fábrica de Tijuacas.

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	-	1.285	15.194	16.479				
Depreciação	(2.446)	(865)	(5.873)	(9.184)				
30 de junho de 2023	7.889	2.894	31.957	42.740				
Sem opção de compra	7.889	-	31.957	39.846				
Com opção de compra	-	2.894	-	2.894				
	Consolidado							
Arrendamento Mercantil	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Fundo de comércio	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
31 de dezembro de 2021	16.331	29.682	8.916	11.465	4.272	-	870	71.536
Remensuração	1.461	-	1.173	-	537	-	84	3.255
Variação cambial	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Adições	-	6.039	5.181	108.834	1.721	23.576	87	145.438
Rescisões contratuais	(2.753)	-	-	-	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(8.030)	(6.372)	(5.553)	(1.272)	(940)	(64)	(26.935)
31 de dezembro de 2022	10.335	27.691	8.868	114.746	2.474	22.636	977	187.727
Sem opção de compra	10.335	27.691	8.868	114.746	-	22.636	977	185.253
Com opção de compra	-	-	-	-	2.474	-	-	2.474
Variação cambial	-	-	(25.587)	-	-	-	-	(25.587)
Adições	-	9.207	343.588	-	1.285	15.194	-	369.274
Rescisões contratuais	-	(5.661)	-	(2.593)	-	-	-	(8.254)
Depreciação	(2.446)	(5.092)	(8.369)	(4.663)	(865)	(5.873)	(50)	(27.358)
30 de junho de 2023	7.889	26.145	318.500	107.490	2.894	31.957	927	495.802
Sem opção de compra	7.889	26.145	318.500	107.490	-	31.957	927	492.908
Com opção de compra	-	-	-	-	2.894	-	-	2.894

- (a) Em 2022, 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).
- (b) A adição expressiva de edifícios no segundo semestre de 2023 refere-se à operação de *Built to Suit (BTS)* da nova fábrica dos EUA.

b) Composição e movimentação das obrigações de arrendamento

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

	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	-	1.285	15.194	16.479
Pagamentos	(2.957)	(1.104)	(7.053)	(11.114)
Juros apropriados no período	281	195	2.007	2.483
30 de junho de 2023	9.416	3.375	32.948	45.739
Sem opção de compra	9.416	-	32.948	42.364
Com opção de compra	-	3.375	-	3.375
Passivo circulante				21.912
Passivo não circulante				23.827

	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
Variação cambial	-	-	(25.800)	-	-	-	(25.800)
Adições	-	9.207	343.588	1.285	15.194	-	369.274
Rescisões e reclassificação contratuais	-	(6.424)	-	-	-	-	(6.424)
Pagamentos	(2.957)	(6.046)	(12.677)	(1.104)	(7.053)	(75)	(29.912)
Juros apropriados no período	281	1.325	5.529	195	2.007	37	9.374
30 de junho de 2023	9.415	27.683	319.769	3.375	32.948	1.038	394.228
Sem opção de compra	9.415	27.683	319.769	-	32.948	1.038	390.853
Com opção de compra	-	-	-	3.375	-	-	3.375
Passivo circulante							55.188
Passivo não circulante							339.040

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	112.257	126.393	112.257	126.393
Fornecedores de operação	217.145	220.325	238.096	234.320
Mercado externo	16.503	5.059	25.721	18.098
Circulante	345.905	351.777	376.074	378.811
Mercado interno (i)	-	94.426	-	94.426
Não circulante	-	94.426	-	94.426
Total de fornecedores de operação	345.905	446.203	376.074	473.237
Contas a pagar de investimentos (b)				
Mercado interno	7.420	16.069	7.420	16.700
Mercado externo	16.449	19.511	151.794	93.416
Total de fornecedores de investimento	23.869	35.580	159.214	110.116
	369.774	481.783	535.288	583.353

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

a) Cessão de crédito com fornecedores

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 112.257 em 30 de junho de 2023 (R\$ 126.363 em 31 de dezembro de 2022), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para a instituição financeira, que, por sua vez, passará a ser credora da operação.

b) Contas a pagar de investimentos

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 17.719 na Controladora (R\$ 26.390 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 52.565 no Consolidado (R\$ 82.021 em 31 de dezembro de 2022) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. No passivo não circulante, os saldos são de R\$ 6.150 na Controladora (R\$ 9.190 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 106.649 no Consolidado (R\$ 28.095 em 31 de dezembro de 2022). Na Controladora, os saldos referem-se substancialmente à aquisição de fornos industriais do fornecedor SACMI, para a fábrica de Tijucas. No Consolidado, a maior parte refere-se à nova fábrica dos EUA.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

21. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03% a.a. ¹ +IPCA	20.773	31.018
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85% a.a. ¹ + CDI	187.930	21.886
NCE (b)	US\$	mar-27	0,00% a.a. + 99%CDI	5.463	-
NCE (b)	US\$	fev-24	9,19% a.a. ¹	26.854	-
PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00% a.a. ¹ + AVP	2.932	2.931
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60% a.a. ¹ +TJLP	20.887	12.834
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	87.930	87.930
Notas Comerciais 1ª Série (h)	R\$	abr-25	2,75% a.a. ¹ + CDI	3.360	-
ACC (f)	US\$		2,50% a.a. ¹ +VC	-	8.122
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	1.792	845
Capital de giro (i)	R\$	mar-24	3,00% a.a. ¹ + CDI	9.772	-
Capital de giro com swap (i)	US\$	mar-24	3,00% a.a. ¹ + CDI	24.882	-
PPE com swap (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	324	337
PPE (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	581	-
Total do circulante			14,41% a.a.¹	393.480	165.903
Total moeda nacional	R\$			335.376	157.444
Total moeda estrangeira	US\$			58.104	8.459
Não circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	4,03% a.a. ¹ +IPCA	29.008	36.555
PRODEC (c)	R\$	jun-26	3,00% a.a. ¹ + AVP	23.630	20.524
FINEP (d)	R\$	nov-30	2,60% a.a. ¹ +TJLP	139.967	151.769
NCE (b)	R\$	dez-27	2,85% a.a. ¹ + CDI	180.143	197.234
NCE com swap (b)	US\$	mar-27	0,00% a.a. + 99%CDI	44.542	-
DEBÊNTURES 4ª Série (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	223.525	223.198
Notas Comerciais 1ª Série (h)	R\$	abr-25	2,75% a.a. ¹ + CDI	148.018	-
BNDES (g)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	2.690	3.363
PPE (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	38.575	42.330
PPE com swap (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	41.219	42.695
Total do não circulante			13,85% a.a.¹	871.317	717.668
Total moeda nacional	R\$			746.981	632.643
Total moeda estrangeira	US\$			124.336	85.025
Total Geral			14,03% a.a.¹	1.264.797	883.571
Total moeda nacional	R\$			1.082.357	790.087
Total moeda estrangeira	US\$			182.440	93.484

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

AVP - Ajuste a Valor Presente

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

VC - Variação Cambial

CDI - Certificado de depósito interbancário

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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		
		R\$ 23.188	Total								
set/19	jul/23	12	2	Mensal	R\$ 23.500	R\$ 23.500	set/19	Aval PBTech e CBC. Repactuado em abr/20.			
jun/20	jul/23	37	13	Mensal	R\$ 35.000	R\$ 35.000	jun/20	Hipoteca de imóveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.			
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	51	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	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	
		fev/23	fev/24	12	12	Semestral	R\$ 27.000	R\$ 27.000	fev/23	Sem garantias	
		fev/23	fev/24	12	12	*	R\$ 30.000	R\$ 30.000	fev/23	Sem garantias	
		fev/23	mar/27	48	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	fev/23	Sem garantias	
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 70.000	R\$ 70.000	mar/23	Sem garantias	
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/23	Sem garantias	
		PPE – Pré Pagamento de Exportação	nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
nov/22	nov/27		60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias		
c)	Programa 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 informações contábeis intermediárias em 30 de junho de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

e)	Debêntures (4ª emissão/1ª série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Emissão aprovada em 16 de setembro de 2021 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao resgate da 3ª emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.
f)	ACC	out/21	jan/23	12	*	*	US\$ 1.538	R\$ 8.461	out/21	Liquidado em Março/23
g)	BNDES	jun/22	jun/26	48	12	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 3.923	jun/22	Programa BNDES Cadeias Produtivas. 100% Recurso repassado aos franqueados Portobello Shop.
h)	Notas Comerciais (1ª Emissão)	abr/23	abr/25	24	24	Semestral	R\$ 150.000	R\$ 150.000	abr/23	Emissão aprovada em 13 de abril de 2023 pelo Conselho de Administração da PBG S.A. Recursos destinados ao alongamento do perfil de endividamento. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.
i)	Capital de Giro	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 25.000	R\$ 25.000	mar/23	Sem garantias.
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 9.700	R\$ 9.700	mar/23	Sem garantias.

*Liquidação única ao final do contrato.

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

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

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

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora e Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	131.906	165.903
2024	395.077	168.895
2025	372.552	205.033
2026	211.320	194.694
2027	97.558	92.481
2028 a 2030	56.384	56.565
	<u>1.264.797</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 informações contábeis intermediárias em 30 de junho 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	412.600
Pagamento de principal	(34.474)
Pagamento de juros	(58.576)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(11.972)
Juros apropriados	73.440
Ajuste a Valor Presente - Prodec	(222)
Apropriações de custos de debêntures	430
Total da dívida em 30 de junho de 2023	1.264.797

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 semestre 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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Notas comerciais

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

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

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 16 (dezesesseis) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	6.385	12.313
2024	10.431	10.217
	<u>16.816</u>	<u>22.530</u>
Circulante	12.676	12.313
Não circulante	4.140	10.217

23. Impostos, taxas e contribuições

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

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
ICMS	23.558	15.844	24.216	16.578
IRRF	4.485	6.187	5.994	8.281
PIS/COFINS	1.819	-	4.746	2.055
Outros	-	-	235	963
	<u>29.862</u>	<u>22.031</u>	<u>35.191</u>	<u>27.877</u>

24. Outras contas a pagar

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	211	451
Fornecedores consignados	1.841	1.746	1.841	1.746
Comissões	10.662	10.762	15.033	15.297
Fundo de propaganda	-	-	2.813	3.689
Provisão de fretes	1.321	381	1.321	3.048
Provisão para garantias	2.319	-	2.319	-
Provisão para despesas	3.325	8.599	9.542	2.704
Outras contas a pagar	511	1.527	2.501	12.071
	<u>19.979</u>	<u>23.015</u>	<u>35.581</u>	<u>39.006</u>
Não circulante				
Desmobilização de ativos	-	-	1.384	1.287
Incentivos de Longo prazo	5.388	3.490	5.388	3.490
Subvenção governamental	-	-	14.297	15.480
Outras contas a pagar	58	-	386	703
	<u>5.446</u>	<u>3.490</u>	<u>21.455</u>	<u>20.960</u>

25. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

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

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

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	23.504	31.930	57.300	44.848
Trabalhistas	4.383	10.074	4.595	10.321
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	27.081	28.519	27.280	28.650
	<u>59.518</u>	<u>75.073</u>	<u>93.725</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 (reversão) monetária	3.449	390	-	388	4.227
Reversões por realização	(2.943)	(5.252)	-	(632)	(8.827)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	31.930	10.074	4.550	28.519	75.073
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(7.607)	(4.992)	-	(1.437)	(14.036)
Provisões adicionais	3.698	804	-	517	5.019
Reversões por não utilização	(9.051)	(4.222)	-	(2.582)	(15.855)
Atualização (reversão) monetária	(2.254)	(1.574)	-	628	(3.200)
Reversões por realização	(819)	(699)	-	(1)	(1.519)
Em 30 de junho de 2023	23.504	4.383	4.550	27.081	59.518
	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	38.379	15.741	4.550	30.344	89.014
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	9.566	(55)	-	2.423	11.934
Provisões adicionais	6.400	6.783	-	2.506	15.689
Reversões por não utilização	(2.278)	(7.090)	-	(481)	(9.849)
Atualização (reversão) monetária	5.444	252	-	398	6.094
Reversões por realização	(3.097)	(5.365)	-	(632)	(9.094)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	44.848	10.321	4.550	28.650	88.369
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	13.282	(5.025)	-	(1.369)	6.888
Provisões adicionais	9.927	823	-	585	11.335
Reversões por não utilização	(12.092)	(4.277)	-	(2.582)	(18.951)
Atualização (reversão) monetária	15.447	(1.571)	-	628	14.504
Reversões por realização	(830)	(701)	-	(1)	(1.532)
Em 30 de junho de 2023	57.300	4.595	4.550	27.280	93.725

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 412 ações cíveis (454 ações em 31 de dezembro de 2022), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis.

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

a) Ação Civil Pública nº 5003588-47.2012.4.04.7214

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

Considerando haver decisão em instância superior e a atual fase processual, a Companhia promoveu a suplementação do provisionamento do valor estimado, observado os critérios definidos nas decisões anteriores, totalizando a quantia de R\$ 32.349 (R\$ 11.710 em 31 de dezembro de 2022).

b) Processos investigativos

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

Prontamente, iniciou-se investigação interna para a integral apuração da notícia recebida. Tal procedimento subsidiará a Companhia de maiores informações cujos principais objetivos são adequadamente endereçar eventuais irregularidades confirmadas e colaborar integralmente com as autoridades competentes. Neste momento processual, estima-se que a Companhia poderá ser sancionada no importe mínimo previsto na legislação. Desta forma, o processo passa a ser classificado com a avaliação de risco provável, com provisão de R\$ 1.912 constituída em junho de 2023.

Trabalhistas

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 400 reclamações trabalhistas (359 reclamações em 31 de dezembro de 2022), movidas por ex-funcionários e terceiros. As ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

Previdenciárias

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

Tributárias

Auto de infração nº 10340.720236/2021-00

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

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

26. Ações de perda possível

a) Perda possível

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	5.459	5.508	12.502	5.593
Trabalhistas	6.032	6.259	6.144	6.378
Previdenciários	10.433	10.985	10.433	10.985
Tributárias	13.850	13.850	13.850	13.850
	<u>35.774</u>	<u>36.602</u>	<u>42.929</u>	<u>36.806</u>

27. Patrimônio líquido

27.1 Capital social

Em 30 de junho 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 30 de junho de 2023 havia 54.774.947 ações em circulação, equivalente a 38,85% do total de ações emitidas (54.759.327 em 31 de dezembro de 2022, equivalente a 38,84% do total). Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por Controladores, membros do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

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

Até 31 de dezembro de 2021, a Companhia recomprou o total de 6.542.817 ações ordinárias, no valor de R\$ 91.351.

Em 28 de março de 2022, a Companhia efetuou o cancelamento das 6.542.817 ações ordinárias mantidas em tesouraria.

27.3 Reserva de lucros

Em 30 de junho 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 2022), tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

Em 30 de junho 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 30 de junho de 2023, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 111.650 (R\$ 103.194 em 31 de dezembro de 2022), A Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais no primeiro semestre de 2023 no valor de R\$ 8.456 (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	(610)	-	-	(610)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(15.209)	-	(15.209)
Ganho (perda) atuarial	-	-	-	-
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	-	-
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	7.403	7.403
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(2.517)	(2.517)
Em 30 de junho de 2023	30.658	(84.770)	5.084	(49.028)

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

depreciação das construções e benfeitorias reavaliadas e registradas contra lucros acumulados. O mesmo efeito da realização do ajuste de avaliação patrimonial está refletido no resultado do exercício, pela depreciação dos ativos reavaliados.

b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de ajustes acumulados de conversão. Em 30 de junho de 2023, o montante de variação cambial foi de R\$ (15.209) (R\$ (3.071) em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa nº 16.

c) Outros resultados abrangentes

Em 30 de junho de 2023, o saldo de R\$ 5.084 (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\$ 13.813 (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 fim do primeiro semestre de 2023, com efeito de R\$ (4.696) (R\$ (2.180) em 31 de dezembro de 2022) de imposto de renda e contribuição social diferidos, restando um saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 9.117 (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 3.567 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.

No primeiro semestre 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:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Receita bruta de vendas	546.836	569.194	1.036.756	1.104.625	692.134	701.333	1.307.934	1.349.789
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	10.797	9.623	16.272	16.024	10.797	9.623	16.272	16.024
Deduções da receita bruta	(129.885)	(114.704)	(241.517)	(228.503)	(154.106)	(133.498)	(287.630)	(263.400)
Impostos sobre vendas	(107.928)	(106.373)	(204.532)	(211.379)	(126.524)	(120.457)	(240.055)	(236.623)
Devoluções e abatimentos	(21.957)	(8.331)	(36.985)	(17.124)	(27.582)	(13.041)	(47.575)	(26.777)
Receita líquida de vendas	427.748	464.113	811.511	892.146	548.825	577.458	1.036.576	1.102.413

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Venda produtos próprios	398.163	439.010	751.064	841.256	462.988	498.918	879.152	970.157
Revenda produtos de terceiros	29.585	25.103	60.447	50.890	58.176	49.797	104.156	76.721
<i>Royalties</i>	-	-	-	-	27.661	28.743	53.268	55.535
Receita operacional líquida	427.748	464.113	811.511	892.146	548.825	577.458	1.036.576	1.102.413

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

30. Despesas por natureza

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Custo e despesas								
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(304.750)	(293.440)	(578.738)	(554.732)	(334.265)	(324.894)	(629.794)	(611.462)
Com Vendas	(84.959)	(78.926)	(161.198)	(154.196)	(163.865)	(129.523)	(307.716)	(248.424)
Gerais e Administrativas	(27.630)	(23.104)	(50.211)	(40.601)	(33.177)	(24.089)	(56.984)	(42.420)
	(417.339)	(395.470)	(790.147)	(749.529)	(531.307)	(478.506)	(994.494)	(902.306)
Abertura das despesas por natureza								
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(199.459)	(206.902)	(388.506)	(404.196)	(200.085)	(204.121)	(390.051)	(399.032)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(99.377)	(92.780)	(191.054)	(175.154)	(132.220)	(113.224)	(252.991)	(213.329)
Mão de obra e serviços de terceiros	(13.537)	(25.843)	(24.332)	(47.526)	(27.679)	(30.853)	(51.268)	(58.545)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(13.179)	(19.395)	(26.040)	(33.919)	(14.099)	(20.019)	(28.145)	(35.192)
Custo das mercadorias revendidas	(24.533)	(19.177)	(49.327)	(42.032)	(43.791)	(49.794)	(80.951)	(97.691)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Amortização e depreciação	(19.736)	(14.915)	(39.133)	(29.591)	(34.446)	(21.386)	(64.802)	(41.874)
Comissões sobre vendas	(10.684)	(3.545)	(19.833)	(7.225)	(23.076)	(14.884)	(41.768)	(27.247)
Despesas com marketing e publicidade	(10.724)	(11.100)	(19.328)	(21.903)	(17.837)	(17.197)	(29.404)	(31.559)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(14.688)	(10.519)	(26.468)	(23.401)	(16.547)	(13.867)	(28.342)	(30.322)
Despesas com alugueis - não aplicável ao IFRS 16	(3.715)	(10.537)	(6.799)	(18.708)	(4.622)	(10.537)	(9.038)	(18.708)
Ociosidade	(5.793)	(7.307)	(10.369)	(14.288)	(5.793)	(8.406)	(10.369)	(16.387)
Outras despesas administrativas	(11.960)	(2.902)	(23.498)	(4.400)	(20.666)	(3.084)	(41.305)	(5.001)
Variações nos estoques de produtos acabados e elaboração (a)	10.046	29.452	34.540	72.814	9.554	28.866	33.940	72.581
Total	(417.339)	(395.470)	(790.147)	(749.529)	(531.307)	(478.506)	(994.494)	(902.306)

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

31. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Outras receitas operacionais								
Receita de serviços	93	111	184	242	93	111	184	242
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	-	-	-	-	1.571	14.761
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	-	567	4.583	-	-	567	4.583
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	-	-	-	-	-	1.497
Créditos tributários	1.445	-	3.348	-	1.445	-	3.348	-
Reversões de provisões cíveis, trabalhistas e tributárias	9.890	-	9.890	-	9.894	-	9.894	-
Outras receitas	757	279	1.607	861	2.491	295	4.049	897
Total	12.185	390	15.596	5.686	13.923	406	19.613	21.980
Outras despesas operacionais								
Provisões cíveis, trabalhistas e tributárias	187	(2.389)	-	(4.160)	176	(2.477)	-	(4.452)
Tributos sobre outras receitas	(176)	(125)	(360)	(304)	(176)	(146)	(360)	(329)
Prêmio para bônus de atingimento de meta	(990)	(1.569)	(1.898)	(1.569)	(958)	(1.569)	(1.898)	(1.569)
Provisão para participação no resultado	4.412	813	1.833	(4.704)	3.104	(2.309)	525	(7.933)
Provisão de garantias	-	-	(2.389)	-	-	-	(2.389)	-
Baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	-	-	1.507	-	-	(14.905)
Outras despesas	(1.322)	(726)	(1.906)	(814)	(6.092)	(3.384)	(8.743)	(5.311)
Total	2.111	(3.996)	(4.720)	(11.551)	(2.439)	(9.885)	(12.865)	(34.499)
Total líquido	14.296	(3.606)	10.876	(5.865)	11.484	(9.479)	6.748	(12.519)

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

32. Resultado financeiro

Os resultados financeiros são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Receitas financeiras								
Juros	8.180	1.446	11.702	2.516	9.293	2.720	14.264	4.403
Atualização de ativos	1.195	2.883	4.195	5.070	1.195	2.883	4.195	5.070
Outros	-	(111)	5	12	13	135	27	548
Total	9.375	4.218	15.902	7.598	10.501	5.738	18.486	10.021

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Despesas financeiras								
Juros	(23.501)	(10.582)	(43.228)	(20.217)	(30.297)	(11.548)	(52.277)	(21.630)
Encargos financeiros com tributos	(864)	(1.084)	(1.787)	(1.750)	(2.982)	(1.146)	(3.952)	(1.856)
Atualização provisões para contingências	4.350	(1.492)	3.687	(3.170)	(14.376)	(1.943)	(15.609)	(4.159)
Comissões e taxas de serviços	(2.824)	(1.385)	(4.490)	(2.940)	(4.161)	(3.068)	(6.400)	(6.446)
Despesas bancárias	(15)	(71)	(40)	(71)	(1.517)	(75)	(3.172)	(75)
Resultado de operação de Swap	(5.461)	(411)	(5.461)	(411)	(5.461)	(411)	(5.461)	(411)
Juros sobre debêntures	(13.436)	(11.279)	(26.341)	(20.980)	(13.436)	(11.279)	(26.341)	(20.980)
Outros	(14)	487	(22)	1	(94)	(776)	(126)	(1.280)
Total	(41.765)	(25.817)	(77.682)	(49.538)	(72.324)	(30.246)	(113.338)	(56.837)
Variação cambial líquida								
Clientes e fornecedores	(1.712)	14.850	(8.537)	(4.262)	(1.698)	14.847	(8.537)	(4.236)
Empréstimos e financiamentos	1.425	(50)	4.578	(3)	1.425	(50)	4.578	(3)
Total	(287)	14.800	(3.959)	(4.265)	(273)	14.797	(3.959)	(4.239)
Total líquido	(32.677)	(6.799)	(65.739)	(46.205)	(62.096)	(9.711)	(98.811)	(51.055)

33. Resultado por ação

a) Básico

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

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) líquido por ação para 30 de junho de 2023 e 2022:

	Controladora e Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de junho de 2023	Trimestre findo em 30 de junho de 2022	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	(38.301)	53.814	(53.382)	91.457
Quantidade média ponderada de ações ordinárias	140.987	140.987	140.987	140.987
Lucro (prejuízo) básico por ação	(0,27166)	0,38170	(0,37863)	0,64869

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

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

dividendos e R\$ 20.595 de juros sobre o capital próprio (R\$ 17.506 líquidos de imposto de renda na fonte). Os valores por ação são 0,1620 e 0,1460 de dividendos e juros sobre o capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 01 de setembro de 2022.

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

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

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

35. Informações por segmento

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

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

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

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

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

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

	Em 30 de junho de 2023			Em 30 de junho de 2022		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	432.105	116.720	548.825	427.343	150.115	577.458
Custo dos produtos vendidos	(253.785)	(80.480)	(334.265)	(224.769)	(100.125)	(324.894)
Lucro operacional bruto	178.320	36.240	214.560	202.574	49.990	252.564

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

b) Informações por segmento de negócio entre mercado interno e externo do primeiro semestre de 2023 e 2022:

	Em 30 de junho de 2023			Em 30 de junho de 2022		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	825.718	210.858	1.036.576	818.096	284.317	1.102.413
Custo dos produtos vendidos	(486.324)	(143.470)	(629.794)	(425.153)	(186.309)	(611.462)
Lucro operacional bruto	339.394	67.388	406.782	392.943	98.008	490.951

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

	Em 30 de junho de 2022					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	577.458	(20.171)	274.755	60.745	196.135	65.994
Custo dos produtos vendidos	(324.894)	18.796	(149.504)	(39.261)	(103.602)	(51.323)
Lucro operacional bruto	252.564	(1.375)	125.251	21.484	92.533	14.671
*Eliminações entre negócios						
	Em 30 de junho de 2023					
Operações continuadas	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	548.825	(27.009)	244.547	42.627	232.542	56.118
Custo dos produtos vendidos	(334.265)	25.382	(157.498)	(38.925)	(121.653)	(41.571)
Lucro operacional bruto	214.560	(1.627)	87.049	3.702	110.889	14.547
*Eliminações entre negócios						

d) Informações por segmento de negócio entre unidades de negócios do primeiro semestre de 2023 e 2022:

	Em 30 de junho de 2022					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita líquida	1.102.413	(36.716)	531.464	115.158	368.339	124.168
Custo dos produtos vendidos	(611.462)	35.746	(282.936)	(73.155)	(195.217)	(95.900)
Lucro operacional bruto	490.951	(970)	248.528	42.003	173.122	28.268
*Eliminações entre negócios						

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

	Em 30 de junho de 2023					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita Líquida	1.036.576	(51.728)	460.912	85.989	443.515	97.888
Custo dos produtos vendidos	(629.794)	48.636	(291.978)	(76.034)	(237.014)	(73.404)
Lucro operacional bruto	406.782	(3.092)	168.934	9.955	206.501	24.484
*Eliminações entre negócios						

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

36. Compromissos para aquisição de ativos

Compra de ativo imobilizado

Em 30 de junho de 2023, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 2.836 (R\$ 1.588 em 31 de dezembro de 2022). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

Operação de Construção da Fábrica da Subsidiária Portobello Manufacturing LLC:

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

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

37. Cobertura de seguros

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

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Seguro de automóvel	79 (veículos)	15/11/2023
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	4.047	31/12/2023
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	2.657	01/03/2024
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	1.857	28/02/2024
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2024
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2024
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2024
Seguro Cyber	10.000	01/07/2024
Seguro indenização securitária diretores e administradores - D&O	43.000	26/08/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Portobello	189.433	31/12/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Pointer	4.808	31/12/2023
Garantia na modalidade judicial	1.691	24/04/2026

PBG S.A. e empresas controladas

Notas Explicativas

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

Garantia na modalidade judicial	533	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	248	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	169	13/11/2023
Garantia na modalidade judicial	438	30/11/2023
Garantia na modalidade judicial	4.945	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	179	28/07/2024
Garantia na modalidade judicial	869	29/01/2025
Garantia na modalidade judicial	340	10/05/2025
Garantia na modalidade judicial (a)	28.000	18/06/2025
Garantia na modalidade judicial	261	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial	42	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial (b)	28.777	07/03/2027
Garantia na modalidade judicial	171	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	21	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	3.755	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	2.350	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	403	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	130	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	130	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	110	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	65	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	16.242	16/12/2027
Garantia na modalidade judicial	834	28/02/2028
Garantia na modalidade judicial	189	29/03/2028
Garantia na modalidade judicial	16.455	09/06/2028

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

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

38. Empresas ligadas e partes relacionadas

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

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Controladas			
Transações comerciais			
Contas a receber	Portobello Shop S.A.	-	5
Contas a receber	Portobello America, Inc.	3.799	150.220
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	297	253
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	27.313	11.287
Crédito com pessoas ligadas	Portobello Shop S.A.	22	-
Contas a pagar	Cia Brasileira de Cerâmica	(3.272)	(3.578)
Contas a pagar	Mineração Portobello Ltda.	(4.086)	(4.122)
Contas a pagar	Portobello America, Inc.	(692)	-
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>23.381</u>	<u>154.065</u>
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Créditos com controladas	Portobello America, Inc.	9.651	-
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(11.138)	(10.354)

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(16)	(16)
Dívida com partes relacionadas	Cia Brasileira de Cerâmica	(4)	-
Dívida com partes relacionadas	Portobello Shop S.A.	(2.105)	-
Contas a receber	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	24
Contas a pagar	Riveste Comercio Ltda.	-	(3)
Contas a pagar	Solução Cerâmica Com. Ltda.	-	(1)
Contas a pagar	Gomes Part Societárias Ltda.	(146)	-
Contas a pagar	AB Parking	(7)	(10)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		(60.095)	(66.690)

		Controladora	
Natureza - Resultado	Empresa	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022

Receitas

Controladas

Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	85.950	55.427
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	652	855
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	34.523	48.904

Pessoas ligadas e partes relacionadas

Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	1	31
Venda de produtos	Riveste Comercio Ltda.	158	13.261
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	562	7.996
Venda de produtos	Gomes Part Societárias Ltda.	3	-

Despesas

Controladas

Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(7.334)	(6.179)
Serviço de cortes	Cia Brasileira de Cerâmica	(3.895)	-

Pessoas ligadas e partes relacionadas

Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(517)	-
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	-	(8)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	-	(6.271)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(43)	(157)
Serviços de terceiros	Radio Clube Tijuca Ltda.	(58)	-

110.002 113.859

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

Transações entre as partes relacionadas

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

		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Cia Brasileira de Cerâmica	Contas a receber líquido de adiantamentos	1.728	-
Portobello Shop S.A.	Contas a receber líquido de adiantamentos	224	-
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	-	261
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	2	465
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Contas a pagar	(1.952)	-

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Resultado	Acumulado em 30 de junho de 2023	Acumulado em 30 de junho de 2022
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	-	-
Riveste Comercio Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	-	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	(21.281)	(35.290)
		(21.279)	(34.564)
Controladas			
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Receita - royalties	-	3
Riveste Comercio Ltda.	Receita - royalties	54	4.485
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Receita - royalties	178	2.827
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Receita - venda de produtos	2.748	-
AB Parking	Serviços de estacionamento	(192)	-
Gomes Part Societárias Ltda.	Despesa - Aluguel	(517)	-
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Juros - aquisição de loja	(950)	-
Riveste Comercio Ltda.	Juros - aquisição de loja	(388)	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Juros - aquisição de loja e oficina	(908)	-
		25	7.315
Controladas			
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza – aquisição de operações	30 de junho de 2023	31 de dezembro de 2022
Riveste Comercio Ltda.	Aquisição de Loja	-	13.200
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Aquisição de Loja	-	46.800
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Aquisição de Lojas e Oficina	-	54.722
		-	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 30 de junho de 2023, são:

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022	30 de junho de 2023	30 de junho de 2022
Remuneração fixa				
Salários	4.225	7.143	4.866	8.056
Honorários	4.939	4.254	4.939	4.254
Remuneração variável	1.204	2.796	1.261	3.187
Plano de previdência	432	475	459	490
Benefícios por desligamento	1.298	966	1.298	966
Outros	1.407	3.491	1.536	3.605
	13.505	19.125	14.359	20.558

PBG S.A. e empresas controladas
Notas Explicativas

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

39. Eventos subsequentes**Início da produção da fábrica da Portobello America Manufacturing**

Em 8 de agosto de 2023, a Companhia emitiu um Comunicado ao Mercado informando sobre o início da produção na nova fábrica da Portobello America Manufacturing, ocorrido em julho de 2023.

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 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, 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 seis meses findo em 30 de junho 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, 14 de agosto de 2023.

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

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

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBG S.A., no cumprimento das disposições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 30 de Junho 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 Agosto 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, 14 de Agosto de 2023.

Jorge Muller

Mario Augusto de Freitas Baptista

Carlos Eduardo Zoppello Brennand

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

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria recomendam a aprovação das informações contidas nas Demonstrações Contábeis do 2º 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, 14 de Agosto de 2023.

Cláudio Ávila da Silva

Geraldo L. Mattos Jr.

Gladimir Brzezinski

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

- (i) reviram, discutiram e concordam com as Informações trimestrais da Companhia findo em 30.06.2023; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 30.06.2023.

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, 14 de Agosto 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 30.06.2023; e
(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações trimestrais da Companhia findo em 30.06.2023.

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, 14 de Agosto de 2023.

John Suzuki

Rosângela Sutil

Luciano Alves Abrantes