

# Índice

---

## 1. Responsáveis pelo formulário

|   |   |
|---|---|
| 1.1 - Declaração e Identificação dos responsáveis | 1 |
|---|---|

## 2. Auditores independentes

|   |   |
|---|---|
| 2.1/2.2 - Identificação e remuneração dos Auditores | 2 |
| 2.3 - Outras informações relevantes                 | 4 |

## 3. Informações financ. selecionadas

|  |    |
|--|----|
| 3.1 - Informações Financeiras  | 5  |
| 3.2 - Medições não contábeis   | 6  |
| 3.3 - Eventos subsequentes às últimas demonstrações financeiras      | 7  |
| 3.4 - Política de destinação dos resultados                          | 8  |
| 3.5 - Distribuição de dividendos e retenção de lucro líquido         | 10 |
| 3.6 - Declaração de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas | 11 |
| 3.7 - Nível de endividamento   | 12 |
| 3.8 - Obrigações de acordo com a natureza e prazo de vencimento      | 13 |
| 3.9 - Outras informações relevantes                                  | 14 |

## 4. Fatores de risco

|  |    |
|--|----|
| 4.1 - Descrição dos fatores de risco   | 15 |
| 4.2 - Comentários sobre expectativas de alterações na exposição aos fatores de risco   | 20 |
| 4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes   | 21 |
| 4.4 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores | 28 |
| 4.5 - Processos sigilosos relevantes   | 29 |
| 4.6 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, não sigilosos e relevantes em conjunto   | 30 |
| 4.7 - Outras contingências relevantes  | 31 |
| 4.8 - Regras do país de origem e do país em que os valores mobiliários estão custodiados   | 32 |

## 5. Risco de mercado

|  |    |
|--|----|
| 5.1 - Descrição dos principais riscos de mercado | 33 |
|--|----|

## Índice

|  |    |
|--|----|
| 5.2 - Descrição da política de gerenciamento de riscos de mercado  | 35 |
| 5.3 - Alterações significativas nos principais riscos de mercado   | 36 |
| 5.4 - Outras informações relevantes  | 37 |
| <br>   |    |
| <b>6. Histórico do emissor</b>   |    |
| 6.1 / 6.2 / 6.4 - Constituição do emissor, prazo de duração e data de registro na CVM                          | 38 |
| 6.3 - Breve histórico  | 39 |
| 6.5 - Principais eventos societários ocorridos no emissor, controladas ou coligadas                            | 42 |
| 6.6 - Informações de pedido de falência fundado em valor relevante ou de recuperação judicial ou extrajudicial | 44 |
| 6.7 - Outras informações relevantes  | 45 |
| <br>   |    |
| <b>7. Atividades do emissor</b>  |    |
| 7.1 - Descrição das atividades do emissor e suas controladas   | 46 |
| 7.2 - Informações sobre segmentos operacionais   | 47 |
| 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais                               | 48 |
| 7.4 - Clientes responsáveis por mais de 10% da receita líquida total   | 58 |
| 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades   | 59 |
| 7.6 - Receitas relevantes provenientes do exterior   | 65 |
| 7.7 - Efeitos da regulação estrangeira nas atividades  | 66 |
| 7.8 - Relações de longo prazo relevantes   | 67 |
| 7.9 - Outras informações relevantes  | 68 |
| <br>   |    |
| <b>8. Grupo econômico</b>  |    |
| 8.1 - Descrição do Grupo Econômico   | 69 |
| 8.2 - Organograma do Grupo Econômico   | 71 |
| 8.3 - Operações de reestruturação  | 72 |
| 8.4 - Outras informações relevantes  | 73 |
| <br>   |    |
| <b>9. Ativos relevantes</b>  |    |
| 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes - outros   | 74 |
| 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados                                    | 75 |

## Índice

|   |     |
|---|-----|
| 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia                | 76  |
| 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.c - Participações em sociedades   | 84  |
| 9.2 - Outras informações relevantes   | 86  |
| <b>10. Comentários dos diretores</b>  |     |
| 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais  | 87  |
| 10.2 - Resultado operacional e financeiro   | 100 |
| 10.3 - Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras   | 104 |
| 10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor   | 105 |
| 10.5 - Políticas contábeis críticas   | 106 |
| 10.6 - Controles internos relativos à elaboração das demonstrações financeiras - Grau de eficiência e deficiência e recomendações presentes no relatório do auditor | 118 |
| 10.7 - Destinação de recursos de ofertas públicas de distribuição e eventuais desvios   | 119 |
| 10.8 - Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras  | 120 |
| 10.9 - Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras   | 121 |
| 10.10 - Plano de negócios   | 122 |
| 10.11 - Outros fatores com influência relevante   | 123 |
| <b>11. Projeções</b>  |     |
| 11.1 - Projeções divulgadas e premissas   | 124 |
| 11.2 - Acompanhamento e alterações das projeções divulgadas   | 125 |
| <b>12. Assembleia e administração</b>   |     |
| 12.1 - Descrição da estrutura administrativa  | 126 |
| 12.2 - Regras, políticas e práticas relativas às assembleias gerais   | 130 |
| 12.3 - Datas e jornais de publicação das informações exigidas pela Lei nº6.404/76   | 132 |
| 12.4 - Regras, políticas e práticas relativas ao Conselho de Administração  | 133 |
| 12.5 - Descrição da cláusula compromissória para resolução de conflitos por meio de arbitragem  | 134 |
| 12.6 / 8 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal  | 135 |
| 12.7 - Composição dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, financeiro e de remuneração  | 139 |
| 12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores             | 140 |

## Índice

|  |     |
|--|-----|
| 12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros | 142 |
| 12.11 - Acordos, inclusive apólices de seguros, para pagamento ou reembolso de despesas suportadas pelos administradores       | 149 |
| 12.12 - Outras informações relevantes  | 150 |

### 13. Remuneração dos administradores

|   |     |
|---|-----|
| 13.1 - Descrição da política ou prática de remuneração, inclusive da diretoria não estatutária  | 151 |
| 13.2 - Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal  | 152 |
| 13.3 - Remuneração variável do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal   | 156 |
| 13.4 - Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária   | 157 |
| 13.5 - Participações em ações, cotas e outros valores mobiliários conversíveis, detidas por administradores e conselheiros fiscais - por órgão  | 158 |
| 13.6 - Remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária   | 159 |
| 13.7 - Informações sobre as opções em aberto detidas pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária  | 160 |
| 13.8 - Opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária  | 161 |
| 13.9 - Informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.6 a 13.8 - Método de precificação do valor das ações e das opções   | 162 |
| 13.10 - Informações sobre planos de previdência conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários  | 163 |
| 13.11 - Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal   | 164 |
| 13.12 - Mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria  | 166 |
| 13.13 - Percentual na remuneração total devido por administradores e membros do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores   | 167 |
| 13.14 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal, agrupados por órgão, recebida por qualquer razão que não a função que ocupam   | 168 |
| 13.15 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor | 169 |
| 13.16 - Outras informações relevantes   | 170 |

### 14. Recursos humanos

|  |     |
|--|-----|
| 14.1 - Descrição dos recursos humanos                      | 171 |
| 14.2 - Alterações relevantes - Recursos humanos            | 172 |
| 14.3 - Descrição da política de remuneração dos empregados | 173 |

## Índice

|  |     |
|--|-----|
| 14.4 - Descrição das relações entre o emissor e sindicatos   | 175 |
| <b>15. Controle</b>  |     |
| 15.1 / 15.2 - Posição acionária  | 176 |
| 15.3 - Distribuição de capital   | 185 |
| 15.4 - Organograma dos acionistas  | 186 |
| 15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte   | 187 |
| 15.6 - Alterações relevantes nas participações dos membros do grupo de controle e administradores do emissor   | 192 |
| 15.7 - Outras informações relevantes   | 193 |
| <b>16. Transações partes relacionadas</b>  |     |
| 16.1 - Descrição das regras, políticas e práticas do emissor quanto à realização de transações com partes relacionadas   | 194 |
| 16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas   | 195 |
| 16.3 - Identificação das medidas tomadas para tratar de conflitos de interesses e demonstração do caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou do pagamento compensatório adequado | 198 |
| <b>17. Capital social</b>  |     |
| 17.1 - Informações sobre o capital social  | 199 |
| 17.2 - Aumentos do capital social  | 200 |
| 17.3 - Informações sobre desdobramentos, grupamentos e bonificações de ações   | 201 |
| 17.4 - Informações sobre reduções do capital social  | 202 |
| 17.5 - Outras informações relevantes   | 203 |
| <b>18. Valores mobiliários</b>   |     |
| 18.1 - Direitos das ações  | 204 |
| 18.2 - Descrição de eventuais regras estatutárias que limitem o direito de voto de acionistas significativos ou que os obriguem a realizar oferta pública  | 205 |
| 18.3 - Descrição de exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto  | 206 |
| 18.4 - Volume de negociações e maiores e menores cotações dos valores mobiliários negociados   | 207 |
| 18.5 - Descrição dos outros valores mobiliários emitidos   | 208 |
| 18.6 - Mercados brasileiros em que valores mobiliários são admitidos à negociação  | 209 |

## Índice

|   |     |
|---|-----|
| 18.7 - Informação sobre classe e espécie de valor mobiliário admitida à negociação em mercados estrangeiros   | 210 |
| 18.8 - Ofertas públicas de distribuição efetuadas pelo emissor ou por terceiros, incluindo controladores e sociedades coligadas e controladas, relativas a valores mobiliários do emissor | 211 |
| 18.9 - Descrição das ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiros  | 212 |
| 18.10 - Outras informações relevantes   | 213 |
| <b>19. Planos de recompra/tesouraria</b>  |     |
| 19.1 - Informações sobre planos de recompra de ações do emissor   | 214 |
| 19.2 - Movimentação dos valores mobiliários mantidos em tesouraria  | 215 |
| 19.3 - Informações sobre valores mobiliários mantidos em tesouraria na data de encerramento do último exercício social  | 216 |
| 19.4 - Outras informações relevantes  | 217 |
| <b>20. Política de negociação</b>   |     |
| 20.1 - Informações sobre a política de negociação de valores mobiliários  | 218 |
| 20.2 - Outras informações relevantes  | 219 |
| <b>21. Política de divulgação</b>   |     |
| 21.1 - Descrição das normas, regimentos ou procedimentos internos relativos à divulgação de informações   | 220 |
| 21.2 - Descrição da política de divulgação de ato ou fato relevante e dos procedimentos relativos à manutenção de sigilo sobre informações relevantes não divulgadas                      | 221 |
| 21.3 - Administradores responsáveis pela implementação, manutenção, avaliação e fiscalização da política de divulgação de informações   | 222 |
| 21.4 - Outras informações relevantes  | 223 |
| <b>22. Negócios extraordinários</b>   |     |
| 22.1 - Aquisição ou alienação de qualquer ativo relevante que não se enquadre como operação normal nos negócios do emissor  | 224 |
| 22.2 - Alterações significativas na forma de condução dos negócios do emissor   | 225 |
| 22.3 - Contratos relevantes celebrados pelo emissor e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais  | 226 |
| 22.4 - Outras informações relevantes  | 227 |

## 1.1 - Declaração e Identificação dos responsáveis

**Nome do responsável pelo conteúdo do formulário**

**Cesar Gomes Júnior**

**Cargo do responsável**

Diretor Presidente

**Nome do responsável pelo conteúdo do formulário**

**John Shojiro Suzuki**

**Cargo do responsável**

Diretor de Relações com Investidores

### **Os diretores acima qualificados, declaram que:**

a. reviram o formulário de referência

b. todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 480, em especial aos arts. 14 a 19

c. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da situação econômico-financeira do emissor e dos riscos inerentes às suas atividades e dos valores mobiliários por ele emitidos

**2.1/2.2 - Identificação e remuneração dos Auditores**

|   |  |
|---|--|
| <b>Possui auditor?</b>  | SIM  |
| <b>Código CVM</b>   | 287-9  |
| <b>Tipo auditor</b>   | Nacional   |
| <b>Nome/Razão social</b>  | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes   |
| <b>CPF/CNPJ</b>   | 61.562.112/0024-17   |
| <b>Período de prestação de serviço</b>  | 28/02/2008 a 31/12/2012  |
| <b>Descrição do serviço contratado</b>  | Exame das demonstrações financeiras, controladora e consolidado preparadas de acordo com as práticas contábeis no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade; revisão das informações trimestrais da controladora e consolidado.   |
| <b>Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço</b>    | A remuneração, referente a honorários, da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes pelos serviços de auditoria prestados no último exercício social (findo em 31 de dezembro de 2011) foi de R\$ 252 mil. A Companhia não contratou e não realizou desembolsos relativos a honorários de trabalhos de não auditoria prestados pelos seus Auditores Independentes no exercício de 2011. |
| <b>Justificativa da substituição</b>  | Não aplicável, dado que não houve substituição dos auditores independentes nos últimos três exercícios sociais.  |
| <b>Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor</b> | Não aplicável, dado que não houve substituição dos auditores independentes nos últimos três exercícios sociais.  |

| Nome responsável técnico             | Período de prestação de serviço | CPF            | Endereço  |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|---|
| Carlos Alexandre Peres               | 01/04/2009 a 31/03/2010         | 116.814.068-45 | Rua Alexandre Dohler, nº 129, 6º andar, cj 605, Centro, Joinville, SC, Brasil, CEP 89201-260, Telefone (47) 34227848, Fax (47) 34226771, e-mail: carlos.perez@br.pwc.com      |
| Carlos Biedermann                    | 28/02/2008 a 31/03/2009         | 220.349.270-87 | Rua Alexandre Dohler, nº 129, 6º andar, cj 605, Centro, Joinville, SC, Brasil, CEP 89201-260, Telefone (47) 34227848, Fax (47) 34226771, e-mail: carlos.biedermann@br.pwc.com |
| Carlos Biedermann                    | 01/04/2010 a 30/06/2011         | 220.349.270-87 | Avenida Rio Branco, nº 847, sala 401, Centro, Florianópolis, SC, Brasil, CEP 88015-205, Telefone (48) 32120200, Fax (48) 32120210, e-mail: carlos.biedermann@br.pwc.com       |
| Mario Miguel Tomaz Tannhauser Junior | 01/07/2011 a 31/12/2012         | 149.917.078-54 | Avenida Rio Branco, nº 847, sala 401, Centro, Florianópolis, SC, Brasil, CEP 88015-205, Telefone (48) 32120200, Fax (48) 32120210, e-mail: mario.tannhauser@br.pwc.com        |

|   |  |
|---|--|
| <b>Possui auditor?</b>  | SIM  |
| <b>Código CVM</b>   | 418-9  |
| <b>Tipo auditor</b>   | Nacional   |
| <b>Nome/Razão social</b>  | KPMG Auditores Independentes   |
| <b>CPF/CNPJ</b>   | 57.755.217/0001-29   |
| <b>Período de prestação de serviço</b>  | 01/01/2013   |
| <b>Descrição do serviço contratado</b>  | Exame das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, preparadas de acordo com as práticas contábeis no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade; revisão das informações trimestrais individuais e consolidadas.   |
| <b>Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço</b>    | Não se aplica, dado que no último exercício social não houve remuneração referente a honorários da KPMG Auditores Independentes pelos serviços de auditoria, em virtude da contratação ter ocorrido em 2013.   |
| <b>Justificativa da substituição</b>  | Em Reunião do Conselho de Administração ocorrida em 22 de fevereiro de 2013, foi aprovada a contratação pela Companhia, da KPMG Auditores Independentes ("KPMG") para a prestação do serviço de auditoria independente a partir do exercício social de 2013, em substituição a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC"). A referida contratação ocorreu em função do rodízio de auditores independentes determinado pelo artigo 31 da Instrução CVM n 308, de 14 de maio de 1999, conforme alterada. |
| <b>Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor</b> | Não se aplica, dado que a PwC anuiu com a sua substituição da função de auditoria externa da Companhia.  |

| Nome responsável técnico        | Período de prestação de serviço | CPF            | Endereço   |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------|--|
| Claudio Henrique Damasceno Reis | 01/01/2013                      | 002.867.907-50 | Av. Rio Branco, 404, Torre I, Sala 1203, Centro, Florianópolis, SC, Brasil, CEP 88015-200, Telefone (48) 30296500, Fax (48) 30296515, e-mail: chreis@kpmg.com.br |

## **2.3 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

**3.1 - Informações Financeiras - Consolidado**

| <b>(Reais)</b>  | <b>Exercício social (31/12/2012)</b> | <b>Exercício social (31/12/2011)</b> | <b>Exercício social (31/12/2010)</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Patrimônio Líquido  | 127.127.381,84                       | 81.797.133,78                        | 60.837.833,83                        |
| Ativo Total   | 695.320.029,57                       | 550.221.894,95                       | 538.114.240,59                       |
| Rec. Liq./Rec. Intermed.<br>Fin./Prem. Seg. Ganhos                          | 706.470.531,73                       | 586.805.302,45                       | 511.415.150,29                       |
| Resultado Bruto   | 250.418.881,03                       | 186.152.698,60                       | 163.443.833,20                       |
| Resultado Líquido   | 65.675.662,57                        | 24.389.131,24                        | 32.305.098,13                        |
| Número de Ações, Ex-Tesouraria<br>(Unidades)                                | 159.008.924                          | 159.008.924                          | 159.008.924                          |
| Valor Patrimonial de Ação (Reais<br>Unidade)                                | 0,799498                             | 0,514419                             | 0,382606                             |
| Resultado Líquido por Ação  | 0,413031                             | 0,153382                             | 0,203165                             |
| Lucro antes de juros, despesas<br>financeiras líquidas e impostos<br>(EBIT) | 113.520.524,61                       | 61.717.743,02                        | 70.749.580,50                        |

### 3.2 - Medições não contábeis

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### a) Valor e b) Conciliações entre os valores divulgados e os valores das demonstrações financeiras auditadas

|  | EBITDA  |        |        |
|--|---------|--------|--------|
|  | 2012    | 2011   | 2010   |
| Resultado líquido atribuível a acionistas da Companhia   | 65.664  | 24.381 | 32.295 |
| Resultado financeiro (inclui outros ganhos e perdas)     | 18.348  | 24.617 | 27.349 |
| Depreciação, amortização e exaustão                      | 15.733  | 15.918 | 16.762 |
| Imposto de renda e contribuição social                   | 30.024  | 12.164 | 2.669  |
| Operações descontinuadas/ participação não controladores | (516)   | 557    | 8.434  |
| (=) EBITDA das operações continuadas (*)                 | 129.253 | 77.637 | 87.509 |
| % da Receita Líquida                                     | 18%     | 13%    | 17%    |

(\*) De acordo com o CPC/IFRS, as operações descontinuadas não fazem parte do resultado operacional.

#### c) Motivos pelo qual se entende que tal medição é mais apropriada para a correta compreensão da condição financeira e do resultado das operações da Companhia.

A Companhia entende que a utilização do EBITDA (*“earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”*) ou lucro antes de juros e despesas financeiras líquidas, impostos, depreciação e amortização) é mais apropriada para a correta compreensão de sua situação econômica e financeira, aferindo de forma mais precisa o resultado advindo exclusivamente do desenvolvimento de suas atividades, além de permitir uma comparação com outras companhias do mesmo segmento, embora possam ser calculados de maneiras distintas. O EBITDA é uma informação adicional às suas demonstrações financeiras e não deve ser utilizado em substituição às informações auditadas, pois não é reconhecido pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e tampouco deve ser considerado isoladamente, ou como alternativa ao Lucro Líquido e aos fluxos de caixa operacionais.

### 3.3 - Eventos subsequentes às últimas demonstrações financeiras

---

#### a) Redução de capital

A Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 22 de novembro de 2012 deliberou e aprovou a redução do capital social da Companhia em R\$ 72.159.243,12 (setenta e dois milhões, cento e cinquenta e nove mil, duzentos e quarenta e três reais e doze centavos), passando de R\$ 112.957.487,40 (cento e doze milhões, novecentos e cinquenta e sete mil, quatrocentos e oitenta e sete reais e quarenta centavos), para R\$ 40.798.244,28 (quarenta milhões, setecentos e noventa e oito mil, duzentos e quarenta e quatro reais e vinte e oito centavos).

A redução voluntária no capital social da Companhia ocorreu devido à perda patrimonial, resultando na absorção de prejuízos acumulados, amparado pelo Art. 173 da Lei 6.404/76, não havendo alteração na quantidade total de ações. Como consequência os eventuais lucros apurados a partir de então não serão mais destinados à conta de prejuízos acumulados, ficando a disposição da AGO. Assim sendo, como o capital já estava integralizado, não houve redução da quantidade de ações, bem como, restituição aos acionistas.

#### b) Aumento de capital

Em 30 de Abril de 2013 foi aprovado na Assembleia Geral Extraordinária o aumento de Capital Social da Companhia, pela capitalização de reservas no montante de R\$ 5.266.920,03 (cinco milhões duzentos e sessenta e seis mil novecentos e vinte reais e três centavos), onde R\$ 5.000.000,00 provém da rubrica Reserva de Lucros a Distribuir e R\$ 266.920,03 da Reserva de Capital, não havendo alteração na quantidade total de ações conforme disposto pelo Art. 169, § 1º da Lei 6.404/76, portanto o capital social passará de R\$ 40.798.244,28 (quarenta milhões, setecentos e noventa e oito mil, duzentos e quarenta e quatro reais e vinte e oito centavos) para R\$ 46.065.164,31 (quarenta e seis milhões sessenta e cinco mil cento e trinta e quatro reais e trinta e um centavos). Na sequência foi aprovada a modificação no estatuto social da Companhia para que fosse refletida a referida alteração.

Em 30 de Abril de 2014 foi aprovado na Assembleia Geral Extraordinária o aumento de Capital Social da Companhia, pela capitalização de reservas no montante de R\$ 30.500.000,00 (trinta milhões e quinhentos mil reais), exclusivamente para capitalização da empresa, não havendo alteração na quantidade total de ações conforme disposto pelo Art. 169, § 1º da Lei 6.404/76, portanto o capital social passará de R\$ 46.065.164,31 (quarenta e seis milhões sessenta e cinco mil cento e trinta e quatro reais e trinta e um centavos) para R\$ 76.565.164,31 (setenta e seis milhões quinhentos e sessenta e cinco mil cento e trinta e quatro reais e trinta e um centavos). Na sequência foi aprovada a modificação no estatuto social da Companhia para que fosse refletida a referida alteração.

### 3.4 - Política de destinação dos resultados

---

#### a) Regras sobre a retenção de lucros

Não houve retenção de lucros nos exercícios sociais encerrados em 31/12/2010 e 31/12/2011, uma vez que a Companhia apresentava saldo de prejuízos acumulados. E de acordo com o artigo 37 do Estatuto Social, do resultado do exercício devem ser deduzidos, antes de qualquer participação, os prejuízos acumulados.

Em Assembleia Geral Ordinária, os Acionistas ratificaram a destinação do Lucro Líquido do Exercício à conta de prejuízos acumulados.

No exercício findo em 31/12/2012, quando os prejuízos acumulados já estavam extintos, houve a destinação do resultado do período para Reserva Legal e Reserva de Lucros para Expansão.

#### Reserva Legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. Em 2012, a Companhia constituiu reserva legal no montante de R\$ 3.283.211 conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações.

#### Reserva de Lucros para Expansão

Prevista na lei 6.404/76, art. 196, e no Estatuto Social, art. 37, alínea c, a Reserva para Retenção de Lucros pode ser constituída mediante orçamento de capital previamente aprovado. Na Assembleia Geral Ordinária, realizada em 30 de abril de 2013, foi aprovada a destinação de R\$ 41.785.759 à Reserva de Lucros para Expansão, conforme orçamento de capital previamente aprovado.

Poderá ainda ser formada conforme previsto no art. 195 da Lei 6.404/76 e no art. 37, alínea b, do Estatuto Social, a reserva para contingências, mediante proposta dos órgãos da administração. Além das reservas citadas não há outras previstas pelo Estatuto Social da Companhia. Aplicam-se ainda todas as outras reservas de lucros dispostas na Lei 6.404/76.

#### b) Regras sobre distribuição de dividendos

Os dividendos mínimos obrigatórios previstos no Estatuto Social da Companhia (art.37 alínea d) correspondem a 25% do lucro líquido do exercício após a destinação à Reserva Legal e demais deduções e acréscimos previstos no art. 202, II e III da Lei 6.404/76.

O Estatuto também prevê no art. 38 a possibilidade da Companhia pagar aos seus acionistas juros sobre o capital próprio, os quais poderão ser imputados ao dividendo mínimo obrigatório.

Do resultado relativo ao exercício de 2012 foi distribuído o total de R\$ 15.595.253, correspondente aos dividendos mínimos obrigatórios. Destes R\$ 1.853.544 foram na forma de juros sobre capital próprio.

#### c) Periodicidade das distribuições de dividendos

Os dividendos relativos ao exercício de 2012 foram distribuídos em duas datas: em 28 de dezembro de 2012 na forma de dividendos antecipados (R\$ 5.104.184) e juros sobre capital próprio (R\$ 1.853.544, líquido de IRRF); e em 21 de maio de 2013, o montante que completou os dividendos mínimos obrigatórios (R\$ 8.637.525).

Destaca-se que o art. 39 do Estatuto Social determina que a Companhia poderá levantar balanços semestrais e/ou trimestrais, podendo com base neles declarar, por deliberação do Conselho de Administração, dividendos intermediários e intercalares ou juros sobre o capital próprio. Os dividendos

### 3.4 - Política de destinação dos resultados

---

intermediários e intercalares e juros sobre o capital próprio previstos neste artigo poderão ser imputados ao dividendo mínimo obrigatório.

**d) Eventuais restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais**

Não de aplica, dado que a Companhia não possui restrições à distribuição de dividendos.

**3.5 - Distribuição de dividendos e retenção de lucro líquido**

| (Reais)   | Exercício social 31/12/2012 | Exercício social 31/12/2011 | Exercício social 31/12/2010 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Lucro líquido ajustado                                      | 62.381.012,00               |                             |                             |
| Dividendo distribuído em relação ao lucro líquido ajustado  | 25,000000                   |                             |                             |
| Taxa de retorno em relação ao patrimônio líquido do emissor | 46,010000                   |                             |                             |
| Dividendo distribuído total                                 | 15.595.253,00               |                             |                             |
| Lucro líquido retido  | 45.068.970,00               |                             |                             |
| Data da aprovação da retenção                               | 30/04/2013                  |                             |                             |

| Lucro líquido retido               | Montante     | Pagamento dividendo | Montante | Pagamento dividendo | Montante | Pagamento dividendo |
|------------------------------------|--------------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|
| <b>Dividendo Obrigatório</b>       |              |                     |          |                     |          |                     |
| Ordinária                          | 5.104.184,00 | 28/12/2012          |          |                     |          |                     |
| Ordinária                          | 8.637.525,00 | 21/05/2013          |          |                     |          |                     |
| <b>Juros Sobre Capital Próprio</b> |              |                     |          |                     |          |                     |
| Ordinária                          | 1.853.544,00 | 28/12/2012          |          |                     |          |                     |

### **3.6 - Declaração de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas**

---

Não se aplica, dado que não houve distribuição de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas constituídas em exercícios sociais anteriores.

**3.7 - Nível de endividamento**

| <b>Exercício Social</b> | <b>Montante total da dívida, de qualquer natureza</b> | <b>Tipo de índice</b>   | <b>Índice de endividamento</b> | <b>Descrição e motivo da utilização de outro índice</b>   |
|-------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|---|
| <b>31/12/2012</b>       | 568.192.648,43  | Índice de Endividamento | 4,46947495                     |   |
|                         | 0,00  | Outros índices          | 1,86495760                     | O segundo índice é obtido a partir da divisão da dívida líquida pelo EBITDA. A dívida líquida é composta pelos empréstimos e financiamentos somados aos parcelamentos de obrigações tributárias descontados de caixa e equivalentes de caixa, bem como títulos e valores mobiliários. A abertura em dois índices com e sem a dívida dos parcelamentos tributários, é elucidativa devido ao prazo muito mais longo de amortização das últimas, em sua maior parte, superior a cinco anos, chegando até quinze anos, comparado com o prazo da dívida bancária, que em sua maior parte é inferior a três anos. |
|                         | 0,00  | Outros índices          | 0,83282654                     | São apresentados dois novos índices, o primeiro é apurado através da divisão da dívida bancária líquida em 31 de dezembro de 2012 pelo EBITDA do exercício. A dívida bancária líquida corresponde ao saldo dos empréstimos e financiamentos (incluindo saldo de financiamentos de longo prazo de fornecedores de máquinas e equipamentos) deduzidos das disponibilidades e títulos e valores mobiliários.   |

**3.8 - Obrigações de acordo com a natureza e prazo de vencimento**

| <b>Exercício social (31/12/2012)</b>   |                          |                       |                          |                              |                |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Tipo de dívida</b>  | <b>Inferior a um ano</b> | <b>Um a três anos</b> | <b>Três a cinco anos</b> | <b>Superior a cinco anos</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Garantia Real</b>   | 10.662.021,69            | 3.495.625,73          | 658.891,94               | 875.173,15                   | 15.691.712,51  |
| <b>Garantia Flutuante</b>  | 60.046.542,20            | 21.428.571,42         | 28.571.428,58            | 0,00                         | 110.046.542,20 |
| <b>Quirografárias</b>  | 222.893.233,13           | 62.923.498,15         | 42.197.041,72            | 114.440.620,72               | 442.454.393,72 |
| <b>Total</b>   | 293.601.797,02           | 87.847.695,30         | 71.427.362,24            | 115.315.793,87               | 568.192.648,43 |
| <b>Observação</b>  |                          |                       |                          |                              |                |
| As informações prestadas acima são baseadas nos dados consolidados divulgados nas Demonstrações Financeiras de 2012. |                          |                       |                          |                              |                |

### **3.9 - Outras informações relevantes**

---

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Com relação à Companhia:

As atividades da Companhia e suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros: risco 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 Tesouraria e Diretoria Financeira, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A Tesouraria e a Diretoria Financeira, 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.

#### i) Risco de crédito

A Companhia e suas controladas mantem rigorosos controles sobre a concessão de créditos a seus clientes, e ajusta estes limites sempre que é detectada alteração material no nível de risco percebido.

No que diz respeito às aplicações financeiras, são preponderantemente realizadas em fundos de investimentos, e podem ser resgatadas a qualquer momento, sem penalidades.

#### ii) 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 Diretoria Financeira.

A tabela abaixo analisa 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 não descontados contratados.

|                         | Consolidado                  |                |  |                |                              |               |  |                |                              |               |  |                |
|-------------------------|------------------------------|----------------|--|----------------|------------------------------|---------------|--|----------------|------------------------------|---------------|--|----------------|
|                         | Em 31 de dezembro de 2012    |                |  |                | Em 31 de dezembro de 2011    |               |  |                | Em 31 de dezembro de 2010    |               |  |                |
|                         | Empréstimos e financiamentos | Fornecedores   | Parcelamento de obrigações tributárias | Total          | Empréstimos e financiamentos | Fornecedores  | Parcelamento de obrigações tributárias | Total          | Empréstimos e financiamentos | Fornecedores  | Parcelamento de obrigações tributárias | Total          |
| Menos de um ano         | 75.584                       | 121.532        | 22.961                                 | 220.077        | 79.600                       | 98.597        | 21.773                                 | 199.970        | 97.584                       | 87.733        | 16.552                                 | 201.869        |
| Entre um e dois anos    | 18.774                       | -              | 26.809                                 | 45.583         | 31.068                       | -             | 37.953                                 | 69.021         | 32.129                       | -             | 33.102                                 | 65.231         |
| Entre dois e cinco anos | 72.537                       | -              | 28.404                                 | 100.941        | 10.838                       | -             | 26.538                                 | 37.376         | 11.777                       | -             | 32.210                                 | 43.987         |
| Acima de cinco anos     | 3.240                        | -              | 55.233                                 | 58.473         | 2.575                        | -             | 60.447                                 | 63.022         | 3.606                        | -             | 71.345                                 | 74.951         |
| <b>Total</b>            | <b>170.135</b>               | <b>121.532</b> | <b>133.407</b>                         | <b>425.074</b> | <b>124.081</b>               | <b>98.597</b> | <b>146.711</b>                         | <b>369.389</b> | <b>145.096</b>               | <b>87.733</b> | <b>153.209</b>                         | <b>386.038</b> |

### b) Com relação ao controlador, direto ou indireto, da Companhia, ou ao grupo de controle:

Os gestores não detectaram risco ao negócio, pois foi protocolado na Companhia em abril de 2011 um acordo de acionistas com cerca de 60% do capital votante, com validade de trinta anos e restrições por cinco anos para negociação das ações integrantes deste bloco.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### c) Com relação aos acionistas da Companhia:

Eventuais vendas de volumes substanciais de ações de emissão da Companhia, ou a percepção de que tais vendas possam ocorrer, podem causar volatilidade devido à pequena liquidez atual, e impactar adversamente o valor de mercado das ações.

### d) Com relação a controladas e coligadas da Companhia:

A Companhia possui créditos fiscais com a parte relacionada Refinadora Catarinense S.A., intitulados “crédito-prêmio IPI” e o risco apresentado é em relação ao prazo de recebimento destes haveres. Ressalta-se o baixo risco desta operação considerando que o contrato celebrado com a “Refinadora” possui garantia de ressarcimento dos valores não utilizados, que os créditos em garantia já se transformaram em precatório pagos anualmente por um período de 10 anos. A primeira, das dez parcelas, no valor de R\$ 10.097 foi recebida pela Portobello em agosto de 2011. Já a segunda parcela no valor de R\$ 11.254, a Companhia recebeu neste mês de março/2013.

A Companhia participa com 99% ou mais de suas controladas, todas atuando na cadeia do segmento cerâmico, portanto não há risco para o negócio que não esteja considerado na Companhia.

### e) Com relação aos fornecedores da Companhia:

A Companhia e suas subsidiárias podem figurar como responsáveis solidários das dívidas trabalhistas de fornecedores terceirizados;

Utilização do gás natural, principal combustível para a produção de cerâmica, atualmente oriundo da Bolívia, e a alternativa energética seria o GLP, de custo mais alto;

Aumento de preços de matérias primas e insumos decorrentes de eventual desequilíbrio de oferta e demanda, variação na legislação que regula a tributação dos insumos, e flutuações de taxa de câmbio, podem aumentar a volatilidade operacional da Companhia. Ressalte-se, no entanto, que se tais mudanças ocorrerem, elas afetam os vários players do segmento, o que significa que a competitividade relativa da Companhia é preservada. Atualmente, a composição do custo industrial da Companhia é a seguinte:

|                           | 2012           |                | 2011           |                | 2010           |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | R\$ mil        | %              | R\$ mil        | %              | R\$ mil        | %              |
| Insumos - Nacionais       | 191.944        | 42,09%         | 167.939        | 41,92%         | 160.858        | 46,23%         |
| Insumos - Outsourcing     | 112.240        | 24,61%         | 66.951         | 16,71%         | 40.210         | 11,56%         |
| Energia / Gás Natural     | 73.100         | 16,03%         | 79.490         | 19,84%         | 69.037         | 19,84%         |
| Mão de obra               | 63.035         | 13,82%         | 70.355         | 17,56%         | 61.104         | 17,56%         |
| Depreciação e Amortização | 15.733         | 3,45%          | 15.918         | 3,97%          | 16.762         | 4,82%          |
| <b>Total</b>              | <b>456.052</b> | <b>100,00%</b> | <b>400.653</b> | <b>100,00%</b> | <b>347.971</b> | <b>100,00%</b> |

### f) Com relação aos clientes da Companhia

A Companhia está sujeita a riscos normalmente associados à concessão de crédito a seus clientes. Caso ocorra uma taxa de inadimplência maior que a estimada, que tem sido historicamente baixa, o resultado da Companhia poderá ser afetado.

### g) Com relação ao setor de atuação da Companhia:

O consumo de produtos cerâmicos está intimamente ligado ao desempenho do setor imobiliário, que depende de disponibilidade de crédito aos consumidores e construtores. Em caso de haver deterioração neste cenário poderá haver um efeito adverso na demanda por produtos e nos resultados operacionais da Companhia. No entanto, este setor vem apresentando um desempenho sem precedentes, que tem

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

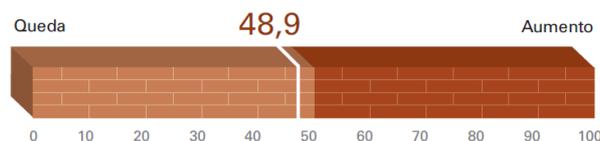
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

crescido nos últimos cinco anos, gerando demanda por todos os itens relacionados à construção civil. E cumpre ressaltar que os produtos cerâmicos são consumidos na última fase do ciclo médio da construção civil – o que significa que, em 2012, a Companhia se beneficia das obras iniciadas em 2010 e 2011 e, nos três anos vindouros, daquelas que estão sendo lançadas neste momento.

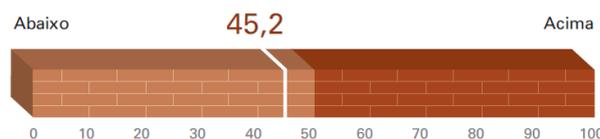


Conforme pesquisa Sondagem da Construção Civil, da Confederação Nacional da Indústria<sup>1</sup>, em 2013 a atividade apresentou estabilidade no desempenho até março, mas deverá manter a expansão nos próximos seis meses.

### Nível de atividade em relação ao mês anterior



### Nível de atividade em relação ao usual



As condições da economia, do mercado imobiliário, e os ciclos da indústria de construção são influenciados por: (i) níveis de emprego; (ii) crescimento populacional (iii) confiança e demanda do consumidor (iv) crescimento da renda; (v) taxa de juros; (vi) inflação; e (vii) disponibilidade de financiamento; entre outros fatores que podem provocar volatilidade na demanda. Neste sentido, os dados informados pelo Banco Central do Brasil, demonstram o crescimento na quantidade e valor dos financiamentos de imóveis no Brasil, já que esta é uma condição *sine qua non* para o crescimento do segmento imobiliário:

<sup>1</sup> <http://www.cbicdados.com.br/media/anexos/Sond-Mar13.pdf>.

### 4.1 - Descrição dos fatores de risco

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Gráfico 2.2 - FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS CONCEDIDOS (AQUISIÇÃO + CONSTRUÇÃO) - SBPE  
Valores

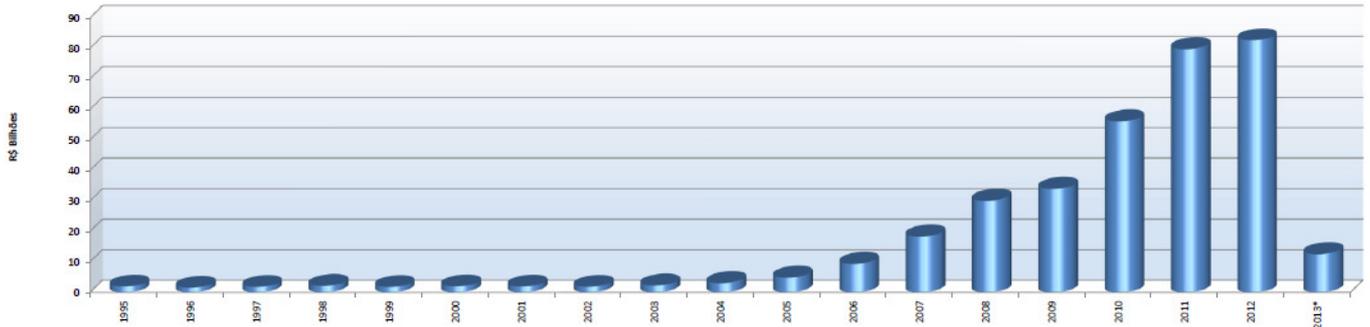
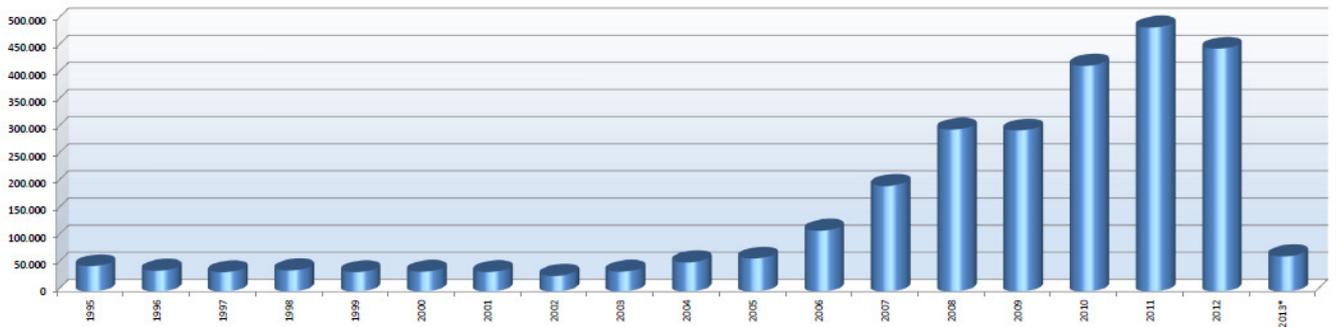


Gráfico 2.2 - FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS CONCEDIDOS (AQUISIÇÃO + CONSTRUÇÃO) - SBPE  
Unidades

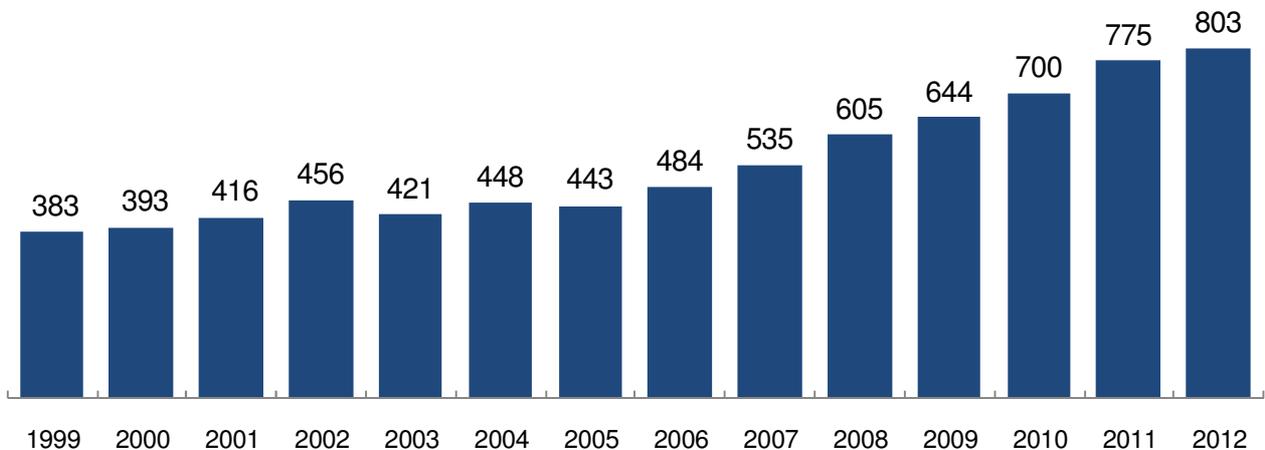


Até fevereiro

Fonte: Sistema Financeiro Nacional. Sistema Financeiro de Habitação. SFH Dados Estatísticos [1995-2013]. In Banco Central do Brasil. Brasília, DF, [2013]. Disponível em [http://www.bcb.gov.br/fis/SFH/port/est2013/02/Quadro\\_2\\_11.pdf](http://www.bcb.gov.br/fis/SFH/port/est2013/02/Quadro_2_11.pdf)  
Acesso em: mai.2013.

A percepção de baixo risco de mercado à operação é reforçada pela tendência de consumo de revestimentos cerâmicos no mercado brasileiro que, segundo dados da associação do setor, a Anfacer, exhibe uma sólida e constante trajetória de crescimento nos últimos anos:

#### Vendas (milhões m²)

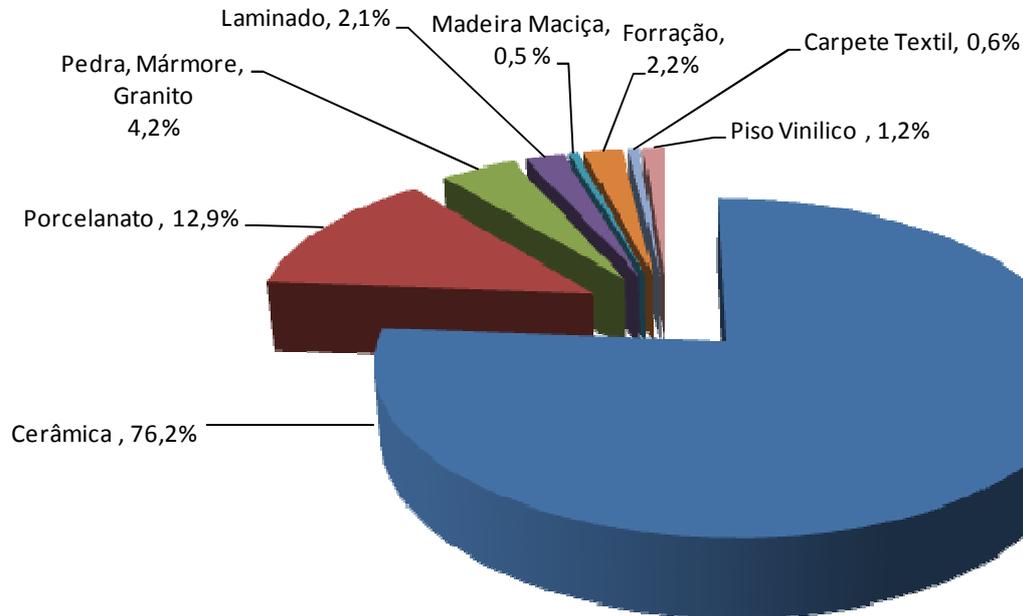


Chama ainda a atenção o fato de que, no total das vendas de revestimentos, as tipologias predominantes são a cerâmica e o porcelanato, segundo estatísticas da Abiplar de março/2013 e que são os principais produtos industrializados e comercializados pela Portobello:

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Consumo:** Cerâmica + Porcelanato = 89% do consumo interno de revestimentos para pisos em 2012.



### h) Com relação à regulação do setor de atuação da Companhia:

Carga tributária sobre os produtos cerâmicos (Exemplo: IPI);

A regulamentação do Departamento Nacional de Produção Mineral (DNPM) pode afetar o suprimento de matérias primas;

Regulamentação do meio ambiente – cujo risco é diminuído pela postura proativa da empresa que, desde sua fundação, buscou antecipar-se às exigências legais. Por este motivo, a Companhia já alcançou a marca de 99,5% de reaproveitamento dos resíduos sólidos gerados na produção.

### i) Com relação aos países estrangeiros onde a Companhia atua:

Os riscos são pequenos, difusos e diversificados, uma vez que a Companhia atualmente tem pequena parcela de seu negócio (cerca de 8%) dependente do mercado externo e suas exportações não são concentradas, estando direcionadas para muitos países.

## **4.2 - Comentários sobre expectativas de alterações na exposição aos fatores de risco**

---

Os riscos descritos acima são inerentes ao ambiente em que a Companhia está inserida e a expectativa de curto e médio prazo é de manutenção das boas condições ou melhoria nos cenários de crédito, de demanda por produtos, e de liquidez. No entanto, a Companhia tem como prática a análise constante dos riscos aos quais está exposta ajustando suas estratégias operacionais conforme necessário.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****(i) Processos Tributários**

|   |   |
|---|---|
| Processo nº                                     | 0381150-73.2010.8.19.0001   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial – 1ª Instância   |
| Data de instauração                             | 02/12/2010  |
| Partes no processo                              | Estado do Rio de Janeiro  |
| Valores, bens, ou direitos                      | PA nº E34/146670/2005 (CDA nº 2007.028579-4) Baseada no auto de infração lavrado para cobrar ICMS e multa de saída de mercadorias (amostras) sem emissão de documento fiscal                                  |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 823.858,68  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 0381149-88.2010.8.19.0001   |
| Juízo   | 11ª Vara de Fazenda Pública   |
| Instância                                       | Judicial – 1ª Instância   |
| Data de instauração                             | 02/12/2010  |
| Partes no processo                              | Estado do Rio de Janeiro  |
| Valores, bens, ou direitos                      | PA nº E34/146671/2006 (CDA nº 2007/009067-3). Execução Fiscal baseada no auto de infração nº 03.177218-9 lavrado para cobrar ICMS e multa de saída de mercadorias (amostras) sem emissão de documento fiscal. |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 33.960.674,20   |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 041/2011  |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Administrativo - 1ª Instância   |
| Data de instauração                             | 28/11/2011  |
| Partes no processo                              | Prefeitura Municipal de Tijuca  |
| Valores, bens, ou direitos                      | ISS sobre serviços prestados de AGO/2006 a JUL/2011   |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.531.694,28  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 072.09.004555-8   |
| Juízo   | 2ª Vara Cível da Comarca de Tijuca  |
| Instância                                       | Judicial – 1ª Instância   |
| Data de instauração                             | 22/06/2009  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional  |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, compensação, com créditos de terceiros.  |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 5.946.900,42  |
| Valor provisionado*                             |   |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |  |
|---|--|
| Processo nº                                     | 072.08.005776-6  |
| Juízo   | 2ª Vara Cível da Comarca de Tijuca                             |
| Instância                                       | Judicial – 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 02/12/2008   |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                         |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, compensação, com créditos de terceiros. |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.381.340,09   |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 11516.006482/2009-64   |
| Juízo   | Conselho Administrativo de Recursos Fiscais                    |
| Instância                                       | Administrativo - 2ª Instância                                  |
| Data de instauração                             | 26/11/2009   |
| Partes no processo                              | Receita Federal do Brasil                                      |
| Valores, bens, ou direitos                      | Contribuição sobre Cartão Prêmio não declarados na GFIP        |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 2.266.746,79   |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 309.01.2002.006095-0   |
| Juízo   | 1ª Vara da Fazenda Pública de Jundiaí/SP                       |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 18/03/2002   |
| Partes no processo                              | Município de Itupeva   |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPTU   |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 3.533.739,50   |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 309.01.2003.039874-0   |
| Juízo   | 1ª Vara da Fazenda Pública de Jundiaí/SP                       |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 18/12/2003   |
| Partes no processo                              | Município de Itupeva   |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPTU   |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 920.793,94   |
| Valor provisionado*                             |  |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |  |
|---|--|
| Processo nº                                     | 072.11.004707-0  |
| Juízo   | 2ª Vara Cível da Comarca de Tijucas  |
| Instância                                       | Judicial – 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 27/10/2011   |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional   |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPI - Compensação créditos de terceiros - SIMAB  |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 14.484.483,15  |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 12719.000424/2001-56   |
| Juízo   | Conselho Administrativo de Recursos Fiscais  |
| Instância                                       | Administrativo - 2ª Instância  |
| Data de instauração                             | 25/05/2001   |
| Partes no processo                              | Receita Federal do Brasil  |
| Valores, bens, ou direitos                      | Drawback - IPI   |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.134.834,35   |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 12719.001435/2008-20   |
| Juízo   | Receita Federal do Brasil  |
| Instância                                       | Administrativo - 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 19/08/2008   |
| Partes no processo                              | Receita Federal do Brasil  |
| Valores, bens, ou direitos                      | Contribuições Previdenciárias  |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.808.109,35   |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 16542000770/2007-40  |
| Juízo   | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional   |
| Instância                                       | Administrativo - 1ª Instância  |
| Data de instauração                             | 01/10/2009   |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional   |
| Valores, bens, ou direitos                      | Notificação Fiscal de Lançamento de Débito cobrando contribuição para financiamento em razão da incapacidade laborativa e contribuições destinadas à terceiros (INCRA e SEBRAE), com base em notas fiscais de serviço emitidas pela empresa "Incentive House S/A" e "SIM Incentive Marketing S/C Ltda" , em razão da prestação de serviços de gerenciamento de premiação, período de setembro de 1998 e agosto de 2006 |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Provável   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.371.658,01   |
| Valor provisionado*                             |  |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |   |
|---|---|
| Processo nº                                     | 072.07.001185-2   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                     |
| Data de instauração                             | 18/09/2006  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                      |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, compensação.                         |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 7.275.024,78  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 072.11.002437-2   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                     |
| Data de instauração                             | 21/06/2011  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                      |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, compensação.                         |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 30.950.784,90   |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 0900041-57.2012.8.24.0072                                   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                     |
| Data de instauração                             | 17/04/2012  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                      |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, Drawback                             |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 2.320.831,48  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 5013875-14.2012.404.7200                                    |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                     |
| Data de instauração                             | 31/07/2012  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                      |
| Valores, bens, ou direitos                      | Contribuições Previdenciárias - Parcelamento em Duplicidade |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 2.771.839,85  |
| Valor provisionado*                             |   |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |   |
|---|---|
| Processo nº                                     | 5000860.12.2011.404.7200                                      |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                       |
| Data de instauração                             | 03/02/2011  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                        |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário. FGTS sobre premiação a empregados      |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.606.085,38  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 041A/2011   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Administrativo - 1ª Instância                                 |
| Data de instauração                             | 07/08/2012  |
| Partes no processo                              | Município de Tijucas  |
| Valores, bens, ou direitos                      | ISS   |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.531.694,28  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 072.09.004559-0   |
| Juízo   |   |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                       |
| Data de instauração                             | 09/09/2010  |
| Partes no processo                              | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional                        |
| Valores, bens, ou direitos                      | Lançamento tributário, compensação, com créditos de terceiros |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 5.056.052,03  |
| Valor provisionado*                             |   |
| Processo nº                                     | 309.01.2007.006570-2  |
| Juízo   | 1ª Vara fa Fazenda Pública de Jundiaí/SP                      |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                                       |
| Data de instauração                             | 07/03/2007  |
| Partes no processo                              | Município de Itupeva  |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPTU  |
| Envolvidos                                      |   |
| Principais fatos                                |   |
| Chance de perda                                 | Remoto  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 2.548.405,00  |
| Valor provisionado*                             |   |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |  |
|---|--|
| Processo nº                                     | 0044591-13.2011.8.26.0309                |
| Juízo   | 1ª Vara fa Fazenda Pública de Jundiaí/SP |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                  |
| Data de instauração                             | 24/01/2012                               |
| Partes no processo                              | Município de Itupeva                     |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPTU                                     |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto                                   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 1.853.183,48                         |
| Valor provisionado*                             |  |
| Processo nº                                     | 1000968                                  |
| Juízo   | Vara Fazenda Pública de São Paulo/SP     |
| Instância                                       | Judicial - 1ª Instância                  |
| Data de instauração                             | 17/04/2007                               |
| Partes no processo                              | Município de Itupeva                     |
| Valores, bens, ou direitos                      | IPTU                                     |
| Envolvidos                                      |  |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Remoto                                   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | R\$ 4.427.157,37                         |
| Valor provisionado*                             |  |

**(ii) Processos Trabalhistas**

|   |  |
|---|--|
| Processo nº 0234100-60.1998.5.05.0015           |  |
| Juízo   | 15ª Vara do Trabalho de Salvador (BA)  |
| Instância                                       | Vara do Trabalho – Liquidação de sentença  |
| Data de instauração                             | 01/01/1998   |
| Partes no processo                              | Autor: J. M. F.<br>Ré: Portobello S/A  |
| Valores, bens, ou direitos envolvidos           | Anulação da rescisão, pagamento de salários, bonificações, reembolsos médicos e odontológicos, entre outros. Aviso Prévio, saldo de salário, indenização de seguro desemprego, diferenças de rescisórias, indenização por dano moral, diferenças salariais, diferenças de comissões, horas extras, diferenças de reajustes, diferenças de taxa de produtividade, quinquênios, diferenças de adicional de quilometragem, reflexos de bonificação, multas convencionais, diferenças salariais e de comissões, honorários advocatícios. |
| Principais fatos                                |  |
| Chance de perda                                 | Provável   |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | Impacto financeiro   |
| Valor provisionado*                             | R\$ 7.029.412,47   |

\* Saldo do valor provisionado em 31 de dezembro de 2012.

**(iii) Processos Cíveis**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Processo nº 023.01.061025-4           |  |
| Juízo                                 | Florianópolis  |
| Instância                             | 3ª instância (STJ)                                       |
| Data de instauração                   | 13/12/2001   |
| Partes no processo                    | Autores: Fabiano Zanette e outros.<br>Ré: Portobello S/A |
| Valores, bens, ou direitos envolvidos | R\$ 900  |

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

|   |   |
|---|---|
| Principais fatos                                | Ação ordinária objetivando compelir a ré ao pagamento de indenização decorrente de inexecução contratual.<br>SENTENÇA JULGOU PROCEDENTE OS PEDIDOS DO AUTOR PARA: a) determinar que a requerida se abstenha de inscrever o nome dos autores nos cadastros de inadimplentes; b) Condenar a requerida ao adimplemento dos contratos de financiamento firmados entre os autores junto à Caixa Econômica Federal; c) Condenar a requerida ao pagamento dos prejuízos sofridos pelos autores, no importe de R\$ 2 para cada um deles, referentes a cada mês de vigência do contrato (36 meses), os quais totalizam a quantia de R\$ 72, devendo estes serem corrigidos pelos índices do INPC a partir do ajuizamento da demanda, e acrescidos de juros moratórios a partir da citação inicial no patamar de 0,5% ao mês (CC/1916, art. 1062) até a data de entrada em vigor do CC de 2002 (11/01/2003) e, a partir de então, de 1% ao mês (CC/2002, art. 406); d) Condenar a requerida ao pagamento das despesas processuais e honorários advocatícios de 10%. Não houve intimação da sentença para os atuais procuradores, razão pela qual foi requerida a abertura do prazo para apelação. Aguarda apreciação do pedido. |
| Chance de perda                                 | Provável  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | Impacto Financeiro  |
| Valor provisionado*                             | R\$ 2.205.994,10  |
| <hr/>   |   |
| Processo nº 482.01.2006.012016-2                |   |
| Juízo   | 3ª Vara Cível –Presidente Prudente - SP   |
| Instância                                       | Aguardando Recurso de Apelação  |
| Data de instauração                             | 06/06/2006  |
| Partes no processo                              | Autor: PrudenShopping S/A<br>Ré: Portobello S/A   |
| Valores, bens, ou direitos envolvidos           | -   |
| Principais fatos                                | Ação de indenização por danos materiais e morais, em virtude de defeito de fabricação em revestimento de porcelanato.<br>Sentença dada parcialmente procedente condenando a ré ao pagamento de R\$ 360 corrigidos e acrescidos de juros de mora (1%) ao mês desde 09/02/2007 e ainda honorários advocatícios em 10% sobre o valor atualizado da condenação.   |
| Chance de perda                                 | Provável  |
| Análise do impacto em caso de perda do processo | Impacto Financeiro  |
| Valor provisionado*                             | R\$ 988.844,26  |

\* Saldo do valor provisionado em 31 de dezembro de 2012.

**4.4 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores**

---

Não há, dado que a Companhia e suas controladas, não possuem processos relacionados cujas partes contrárias seriam seus administradores ou ex-administradores, controladores ou ex-controladores ou investidores.

#### **4.5 - Processos sigilosos relevantes**

---

Não se aplica, dado que a Companhia e suas controladas não são partes de processos sigilosos relevantes.

## **4.6 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, não sigilosos e relevantes em conjunto**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### (i) Processos Tributários

#### - INSS sobre Cooperativas

Trata-se de ações impetradas pela Companhia (mandado de segurança) contra o Instituto Nacional do Seguro Social, o qual exigiu o recolhimento da contribuição previdenciária prevista no artigo 22, inc. IV, da Lei nº 8.212/91 com a redação dada pela Lei nº 9.879/99.

A Companhia impetrante afirma que no exercício de suas atividades, contrata cooperativas de diversas áreas de trabalho, que lhe prestam serviços especializados, sujeitando a impetrante ao recolhimento da contribuição. Entende-se que não há previsão constitucional para sua cobrança, uma vez que ferem os princípios da legalidade, igualdade e da proteção às cooperativas. Pede-se liminar para que seja declarado o direito de não sujeitar-se ao recolhimento da contribuição previdenciária, bem como de efetuar a compensação de valores que tenha recolhido indevidamente a tal título. O saldo da provisão em 31 de dezembro de 2012 soma R\$ 2.197 (R\$ 1.948 em 31 de dezembro de 2011).

#### - Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS

A Companhia obteve, em 16 de abril de 2008, liminar concedida através do Mandado de Segurança 2008.34.00.011286-4, para excluir o tributo estadual - ICMS da base de cálculo das contribuições federais do PIS e da COFINS. A partir desta liminar, a Companhia passou a calcular e recolher o PIS e a COFINS desconsiderando o ICMS da sua base de cálculo.

Os saldos das provisões para contingências tributárias referentes à exclusão da base de cálculo do ICMS nas contribuições do PIS e da COFINS em 31 de dezembro de 2012 somam R\$ 32.854 (R\$ 23.987 em 31 de dezembro 2011).

Os saldos das provisões para contingências tributárias são atualizados pela variação da taxa SELIC no período.

### (ii) Processos Trabalhistas

A Companhia e sua controlada Portobello Shop S.A. figuram como reclamadas em 281 reclamações trabalhistas (70 reclamações em 31 de dezembro de 2011), movidas por ex-funcionários e terceiros. Os pedidos referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial, correção monetária do FGTS 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.

Fazem parte ainda das provisões de natureza trabalhista, notificação fiscal sobre contribuição previdenciária devida pela Companhia sobre a remuneração paga aos segurados, contribuição para financiamento dos benefícios em razão da incapacidade laborativa e contribuições destinadas a terceiros (INCRA e SEBRAE), acrescidos de juros moratórios e multa.

### (iii) Processos Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 112 ações cíveis (102 ações em 31 de dezembro de 2011), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis. A maioria das ações é movida por clientes e têm por objeto indenização por alegados danos morais e materiais. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais.

## **4.7 - Outras contingências relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

#### **4.8 - Regras do país de origem e do país em que os valores mobiliários estão custodiados**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não é um emissor estrangeiro.

## 5.1 - Descrição dos principais riscos de mercado

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os riscos de mercado aos quais a Companhia está exposta referem-se basicamente àqueles do curso normal de seus negócios, também descritos no item 4.1 (e) a (i).

Os contratos de financiamento firmados pela Companhia são, em geral, indexados às taxas de CDI, SELIC e índices de inflação além das variações de taxas de câmbio.

As vendas são normalmente feitas por negociações isoladas, sem a necessidade de contratos de longo prazo. Os prazos de venda são relativamente curtos, a preços fixos em reais, exceto na exportação, onde a maior parte das vendas é precificada em dólar e uma parcela pequena em euro. Como a Companhia atua através de quatro canais de venda (rede de lojas franqueadas, lojas multimarca, construtoras/incorporadoras e exportação) há mais diluição dos riscos de mercado do que os demais concorrentes do setor cerâmico brasileiro. Não há regulamentação sobre preços de venda no setor. Os principais tributos incidentes sobre as vendas da Companhia no mercado interno são o ICMS, o IPI (de 5%, mas atualmente com alíquota zero até dezembro de 2013), PIS e COFINS.

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

O risco de taxa de juros decorre de empréstimos e financiamentos de longo prazo e está associado a empréstimos emitidos a taxas variáveis que expõem a Companhia e suas controladas ao risco de taxa de juros e fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem as entidades ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Baseado em diversos cenários, a Companhia administra o risco de fluxo de caixa associado com a taxa de juros, usando o *Swap* de taxa de juros, que recebe juros variáveis e paga juros fixos e tem o efeito econômico de converter empréstimos mantidos em taxas variáveis para taxas fixas. As taxas fixas, que são resultado dessa operação de *Swap*, são menores que aquelas disponíveis se a Companhia tomasse os empréstimos diretamente a taxas fixas. Por meio das operações de *Swap* de taxas de juros, a Companhia concorda com outras partes em trocar, a intervalos especificados, a diferença entre as taxas contratuais fixas e os valores de juros a taxas variáveis, calculada mediante os valores de referência (notional) acordados entre as partes.

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.

É demonstrada a seguir a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros:

| Operação                                    | Consolidado em Reais   |           |          |                |                |                |              |                |
|---|------------------------|-----------|----------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|   | 31 de dezembro de 2012 | Risco     | Provável |                | Possível (25%) |                | Remoto (50%) |                |
|   |                        |           | %        | R\$            | %              | R\$            | %            | R\$            |
| Aplicações                                  | 55.215                 | Baixa CDI | 6,90%    | 3.905          | 5,18%          | 2.929          | 3,45%        | 1.953          |
| <b>Total</b>                                | <b>55.215</b>          |           |          | <b>3.905</b>   |                | <b>2.929</b>   |              | <b>1.953</b>   |
| Operação                                    |                        |           |          |                |                |                |              |                |
| Empréstimos - Capital de giro               | (11.872)               | Alta CDI  | 6,90%    | (819)          | 8,63%          | (1.024)        | 10,35%       | (1.229)        |
| Empréstimos - Nota de crédito de exportação | (3.428)                | Alta CDI  | 6,90%    | (237)          | 8,63%          | (296)          | 10,35%       | (355)          |
| Empréstimos - Trade 4131 Swap               | (50.354)               | Alta CDI  | 6,90%    | (3.474)        | 8,63%          | (4.343)        | 10,35%       | (5.212)        |
| Empréstimos - Exim Pré-embarque TJ 462      | (502)                  | Alta TJLP | 5,50%    | (28)           | 6,88%          | (35)           | 8,25%        | (41)           |
| <b>Total</b>                                | <b>(66.156)</b>        |           |          | <b>(4.558)</b> |                | <b>(5.698)</b> |              | <b>(6.837)</b> |

### ii) Risco cambial

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições a algumas moedas, basicamente 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.

**5.1 - Descrição dos principais riscos de mercado**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Apresentamos a seguir a simulação do efeito da variação cambial no resultado futuro:

|  | Consolidado em Reais         |           |                  |                |                  |              |                  |
|--|------------------------------|-----------|------------------|----------------|------------------|--------------|------------------|
|  | 31 de<br>dezembro<br>de 2012 | Provável  |                  | Possível (25%) |                  | Remoto (50%) |                  |
|  |                              | Taxa US\$ | Ganho<br>(Perda) | Taxa US\$      | Ganho<br>(Perda) | Taxa US\$    | Ganho<br>(Perda) |
| Contas a receber                       | 18.183                       | 2,0435    | -                | 2,5544         | 4.546            | 3,0653       | 9.092            |
| Fornecedores, líquido de adiantamentos | (22.205)                     | 2,0435    | -                | 2,5544         | (5.551)          | 3,0653       | (11.103)         |
| Empréstimos e financiamentos           | (48.006)                     | 2,0435    | -                | 2,5544         | (12.002)         | 3,0653       | (24.003)         |
| Comissões                              | (815)                        | 2,0435    | -                | 2,5544         | (204)            | 3,0653       | (408)            |
| Passivos líquidos expostos             | (52.843)                     | 2,0435    | -                | 2,5544         | (13.211)         | 3,0653       | (26.422)         |

## 5.2 - Descrição da política de gerenciamento de riscos de mercado

---

A estratégia adotada para mitigar a exposição cambial dos ativos e passivos da Companhia tem sido manter a exposição cambial passiva em valores aproximados ao equivalente a cerca de 12 meses de suas exportações, dispondo, portanto, de “*hedge*” natural em seu fluxo de caixa. Esta estratégia tem sido conduzida pela área financeira da Companhia, ajustando o saldo de empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira à medida que são liquidadas e contratadas novas operações de financiamento.

### **5.3 - Alterações significativas nos principais riscos de mercado**

---

Não ocorreram alterações significativas nos principais riscos de mercado ou na política de gerenciamento de risco em relação ao último exercício social.

## **5.4 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

**6.1 / 6.2 / 6.4 - Constituição do emissor, prazo de duração e data de registro na CVM**

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| <b>Data de Constituição do Emissor</b>  | 22/12/1977                     |
| <b>Forma de Constituição do Emissor</b> | Sociedade Anônima              |
| <b>País de Constituição</b>             | Brasil                         |
| <b>Prazo de Duração</b>                 | Prazo de Duração Indeterminado |
| <b>Data de Registro CVM</b>             | 04/01/1991                     |

### 6.3 - Breve histórico

Portobello, empresa de capital aberto, integrante do Novo Mercado Bovespa desde 2008, foi constituída em 22 de dezembro de 1977 e iniciou suas atividades produtivas em 1979.

O DNA de inovação e design acompanha a marca desde sua concepção, o início do parque fabril foi desenvolvido em parceria com a líder mundial em tecnologia de fabricação cerâmica, a empresa SACMI da Itália, bem como o portfolio de produtos, que materializa as tendências em revestimentos, fruto de pesquisas e parcerias com os principais laboratórios italianos e espanhóis.

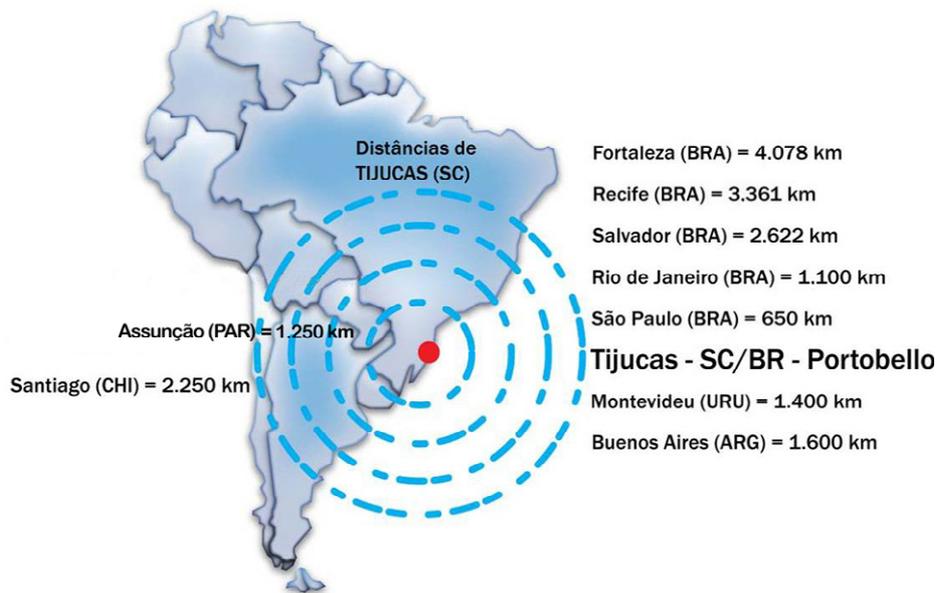
#### Linha do tempo

|             |   |
|-------------|---|
| <b>1979</b> | Início das atividades   |
| <b>1981</b> | Início das exportações  |
| <b>1984</b> | Lançamento da linha Carga Pesada  |
| <b>1987</b> | Ampliação do parque fabril, atingindo 1 milhão de m <sup>2</sup> /mês   |
| <b>1991</b> | Produção de revestimento externo (mosaico)  |
| <b>1992</b> | Primeira empresa a comercializar no Brasil o porcelanato italiano, dando início ao programa de outsourcing.   |
| <b>1994</b> | Certificação de qualidade ISO.  |
| <b>1996</b> | Instalação do polimento de porcelanato.   |
| <b>1998</b> | Rede das Franquias Portobello Shop.   |
| <b>2000</b> | Utilização de Gás Natural.  |
| <b>2001</b> | Produção de porcelanato.  |
| <b>2005</b> | Exportação atinge 60% das vendas.   |
| <b>2008</b> | Adesão ao Novo Mercado.<br>Expansão do parque fabril.<br>Cem lojas Portobello Shop.   |
| <b>2010</b> | Produção do Extra Fino e forte incremento em outsourcing.   |
| <b>2011</b> | Produção com tecnologia de impressão digital (Inkjet).<br>Marketing Digital Portobello – Equipe adota iPad como padrão e são lançados pioneira e inovadoramente aplicativos para tablets.   |
| <b>2012</b> | A Portobello transforma-se na maior empresa de revestimento cerâmico da América Latina.<br>A Portobello consolida-se como a maior rede de lojas especializadas de revestimentos cerâmicos do Brasil, com 120 lojas.<br>Portobello lança sua campanha publicitária “Até o básico é único”. |

#### Localização

O Parque Fabril Portobello está estrategicamente localizado em Tijucas, Santa Catarina, próximo ao seu principal mercado, à portos importantes e às principais rotas rodoviárias nacionais e internacionais.

### 6.3 - Breve histórico



#### Estrutura do Parque Fabril

O maior parque fabril concentrado das Américas conta com seis fábricas e capacidade produtiva da ordem de 26 milhões de m<sup>2</sup> em diferentes tipologias: mosaicos para fachadas, monoporosas para paredes internas, peças especiais para acabamentos, porcelanato e porcelanato esmaltado para fachadas, obras comerciais e residenciais e porcelanato extra fino para reformas com sobreposição, fachadas e obras novas.

#### Evolução da atividade industrial

As atividades de produção iniciaram-se em junho de 1979, quando entrou em operação o primeiro forno com capacidade de 65.000 m<sup>2</sup> por mês. Ao longo dos três anos seguintes, entraram em operação mais três fornos com capacidade de 235.000 m<sup>2</sup> por mês, concluindo em maio de 1982 a instalação da unidade fabril I, com capacidade total de 300.000 m<sup>2</sup> por mês. A Companhia numera as unidades fabris com o intuito de permitir uma avaliação distinta de cada uma, embora todas façam parte do mesmo parque fabril, situado na cidade de Tijuca – SC.

No ano de 1985 foi iniciado o processo de expansão industrial, com a montagem da Fábrica II, dividida em duas etapas: a primeira foi concluída em agosto de 1987, com três fornos com capacidade instalada de 300.000 m<sup>2</sup> por mês; a segunda foi concluída em novembro de 1988 e adicionou 400.000 m<sup>2</sup> por mês, também com três fornos, atingindo a capacidade total de 1.000.000 m<sup>2</sup> por mês.

Em 1990 foi feita a primeira intervenção que não visava apenas elevar a capacidade de produção. Por meio da substituição dos equipamentos da unidade I, a Portobello reduziu custos de produção, já que adotava uma tecnologia mais atualizada, e também investia na produção de pequenos formatos. O resultado, após a conclusão do projeto, em setembro de 1991, foi à manutenção da capacidade de produção, porém com maior um valor agregado oriundo da venda de revestimento cerâmico para fachadas de prédios em pequenos formatos (tecnologia “Dot Mounted”), cujas peças são unidas por pontos de cola em placas de 30 x 30 cm pré-alinhadas, reduzindo o custo de instalação e, com isso, aumentando seu valor agregado.

Visando a complementaridade do portfólio de produtos, em 1994 foram implantadas as fábricas de revestimento para parede interna (“monoporosa”), de peças decoradas especiais e terceira queima, atingindo então a capacidade instalada de 1.250.000 m<sup>2</sup> por mês. Em 1995, com a instalação de uma linha de grandes formatos (50 cm x 50 cm) para pisos, ampliou-se a capacidade para 1.500.000 de m<sup>2</sup> por

### 6.3 - Breve histórico

---

mês, um acréscimo de 20% em relação ao ano anterior. A otimização de produção dos diferentes formatos entre as linhas de produção de pisos elevou a capacidade para 1.650.000 m<sup>2</sup> por mês em 1996.

Ao fim de 1996 iniciou-se a instalação da unidade de polimento de porcelanato com início de produção em maio de 1997, com capacidade de 63.000 m<sup>2</sup> por mês, ampliada em 2000 para 150.000 m<sup>2</sup> por mês. Este processo consiste em dar acabamento especial ao porcelanato, ao mármore porcelânico e à cerâmica esmaltada, permitindo superfícies de alto brilho e dimensões de alta precisão para minimização da junta no assentamento. Em 2001, foi lançado o porcelanato rústico, unindo a matéria-prima porcelânica com esmaltação nas linhas de produção de pisos convencionais.

Em outubro de 2000 foi concluída a primeira linha de produção da fábrica de porcelanato e mármore porcelânico no Parque Industrial de Tijucas (SC) e foram introduzidos produtos no formato 60 cm x 120 cm. O mármore porcelânico é fruto do mais recente processo de produção que consiste na prensagem em um corpo único por meio da qual chega-se a características técnicas superiores ao mármore e ao granito natural, porém com a vantagem de determinação de características estéticas estáveis em escala industrial. Em outubro de 2002 a fábrica de mármore porcelânico foi duplicada, elevando a capacidade nominal total para 1.860.000 m<sup>2</sup> por mês.

Em 2007, foi iniciada a implantação do programa de produção enxuta nas unidades fabris da Companhia. Este programa, que tem o apoio do Lean Institute do Brasil, objetiva detalhar as atividades básicas envolvidas no negócio e identificar o que é desperdício e o que é valor a partir da ótica dos clientes e usuários. O programa de investimentos de cerca de R\$ 4.000 teve como principal objetivo a modernização das fábricas. A produção anual de 2007 foi de 18.000.000 de m<sup>2</sup> de revestimentos cerâmicos com “mix” de produtos de maior valor agregado.

Em 2008, duas linhas de produção de porcelanato esmaltado de cerca de vinte anos de operação foram substituídas por uma nova, de maior capacidade e tecnologia de ponta. O projeto de modernização e ampliação de capacidade das linhas de produção consumiu R\$ 30.000 que, além de possibilitar a redução de custo dos produtos, aumentou a capacidade fabril em 18%. A capacidade adicionada permitiu à Companhia lançar novas linhas de produtos de preços mais competitivos para atender à demanda das construtoras de revestimentos para imóveis voltados às classes B e C.

Em 2009 foi implantada nova linha na fábrica de revestimentos de parede e instalada uma nova prensa de grande porte em uma das linhas de produção de porcelanato esmaltado, permitindo aumentar a capacidade de produção de pisos no formato 60 cm x 60 cm, que têm maior preço no mercado do que o produto de 45 cm x 45 cm que será substituído naquela linha de produção.

No primeiro trimestre de 2010 foi implantada nova linha de produção de porcelanato esmaltado, o que permitiu desativar em 2011 uma das linhas antigas, com mais de vinte anos de operação e de menor capacidade produtiva, ampliando a capacidade total de produção em 16%, para 26.000.000 de m<sup>2</sup> por ano.

Entre 2010 e 2012 a Companhia adquiriu equipamentos para decoração, que utiliza alta tecnologia de impressão digital, modelo InkJet, que permite maior inovação e rapidez no lançamento de linhas de produtos.

## 6.5 - Principais eventos societários ocorridos no emissor, controladas ou coligadas

### 6.5 Principais Eventos Societários

#### a) Redução de Capital

Em 22 de novembro de 2012, a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) deliberou e aprovou a redução do capital social da Companhia em R\$ 72.159.243,12 (setenta e dois milhões, cento e cinquenta e nove mil, duzentos e quarenta e três reais e doze centavos), conforme demonstrado no quadro abaixo.

A redução voluntária no capital social da Companhia ocorreu devido à perda patrimonial, resultando na absorção de prejuízos acumulados, amparado pelo Art. 173 da Lei 6.404/76, não havendo alteração na quantidade total de ações. Como consequência os eventuais lucros apurados a partir de então não serão mais destinados à conta de prejuízos acumulados, ficando a disposição da AGO. Assim sendo, como o capital já estava integralizado, não houve redução da quantidade de ações, bem como, restituição aos acionistas.

A movimentação do capital social da Companhia está resumida a seguir:

|  | Valor do Capital Social | Nº de ações |
|--|-------------------------|-------------|
| Saldo antes da redução de capital              | R\$ 112.957.487,40      | 159.008.924 |
| Redução de capital conforme AGE* de 22/11/2012 | R\$ 72.159.243,12       | -           |
| Saldo após a redução de capital                | R\$ 40.798.244,28       | 159.008.924 |

\*Assembleia Geral Extraordinária

#### b) Aumento de Capital

Em 30 de abril de 2013, a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) deliberou e aprovou o aumento do capital social da Companhia em R\$ 5.266.920,03 (cinco milhões duzentos e sessenta e seis mil novecentos e vinte reais e três centavos), conforme demonstrado no quadro abaixo.

O aumento voluntário no capital social da Companhia, ocorreu inteiramente mediante capitalização de lucros, exclusivamente para capitalização da empresa, não havendo alteração na quantidade total de ações conforme disposto pelo Art. 169, § 1º da Lei 6.404/76. Na sequência foi aprovada a modificação no estatuto social da Companhia para que fosse refletida a referida alteração.

A movimentação do capital social da Companhia está resumida a seguir:

|  | Valor do Capital Social | Nº de ações |
|--|-------------------------|-------------|
| Saldo antes do aumento de capital              | R\$ 40.798.244,28       | 159.008.924 |
| Aumento de capital conforme AGE* de 30/04/2013 | R\$ 5.266.920,03        | -           |
| Saldo após o aumento de capital                | R\$ 46.065.164,31       | 159.008.924 |

\*Assembleia Geral Extraordinária

## 6.5 - Principais eventos societários ocorridos no emissor, controladas ou coligadas

---

Em 30 de abril de 2014, a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) deliberou e aprovou o aumento do capital social da Companhia em R\$ 30.500.000,00 (trinta milhões e quinhentos mil reais), conforme demonstrado no quadro abaixo.

O aumento voluntário no capital social da Companhia, ocorreu inteiramente mediante capitalização de lucros, exclusivamente para capitalização da empresa, não havendo alteração na quantidade total de ações conforme disposto pelo Art. 169, § 1º da Lei 6.404/76. Na sequência foi aprovada a modificação no estatuto social da Companhia para que fosse refletida a referida alteração.

A movimentação do capital social da Companhia está resumida a seguir:

|  | Valor do Capital Social | Nº de ações |
|--|-------------------------|-------------|
| Saldo antes do aumento de capital              | R\$ 46.065.164,31       | 159.008.924 |
| Aumento de capital conforme AGE* de 30/04/2014 | R\$ 30.500.000,00       | -           |
| Saldo após o aumento de capital                | R\$ 76.565.164,31       | 159.008.924 |

\*Assembleia Geral Extraordinária

## **6.6 - Informações de pedido de falência fundado em valor relevante ou de recuperação judicial ou extrajudicial**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não possui pedidos de falência e recuperação judicial ou extrajudicial.

## **6.7 - Outras informações relevantes**

---

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## 7.1 - Descrição das atividades do emissor e suas controladas

---

Portobello S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) - produz e comercializa 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.

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello América que foi constituída com o objetivo de vender os produtos Portobello no mercado norte-americano, e que em 31 de dezembro 2012 está classificada como uma operação descontinuada; (ii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de cerca de 50% da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iii) PBTech que é responsável pela gestão de lojas próprias Portobello Shop, atualmente administra uma loja em Belo Horizonte; e a (iv) Portobello Shop, administradora das redes de franquias de lojas Portobello Shop e Empório Portobello, especializadas em revestimentos cerâmicos. É a única franquia de revestimentos cerâmicos do Brasil e conta com 110 lojas.

## 7.2 - Informações sobre segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Produtos e serviços comercializados

Porcelanatos, Mosaicos para Fachadas, Peças Especiais e Revestimentos para Paredes materializam o design e a inovação da marca Portobello.



### b) Receita proveniente do segmento e sua participação na receita líquida da Companhia e c) Lucro ou prejuízo resultante do segmento e sua participação no lucro líquido da Companhia

A receita líquida e o lucro ou prejuízo da Companhia é 100% proveniente das vendas dos produtos de revestimentos cerâmicos e entende que este é o seu único segmento, que está dividido apenas em mercado interno e mercado externo.

A tabela abaixo mostra a receita operacional líquida e o lucro (prejuízo) líquido, consolidados:

| Informações Operacionais e Financeiras Consolidadas | Exercícios sociais encerrados em 31 de Dezembro de: |           |           |
|---|---|-----------|-----------|
|   | 2012  | 2011      | 2010      |
| Receita bruta de vendas                             | 882.769   | 745.384   | 648.582   |
| Deduções da receita bruta                           | (176.298)   | (158.578) | (137.167) |
| Receita líquida de vendas                           | 706.471   | 586.806   | 511.415   |
| Mercado interno                                     | 653.091   | 543.279   | 470.428   |
| Mercado externo                                     | 53.380  | 43.257    | 40.987    |
| Lucro atribuível aos acionistas da sociedade        | 65.664  | 24.381    | 32.295    |

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### a) Características do processo de produção

Como em todos os outros setores da Companhia, a Portobello preocupa-se com a qualidade em cada etapa do processo produtivo, desde a preparação das massas que compõem os revestimentos cerâmicos, até a expedição dos produtos acabados. O processo de produção é contínuo e consiste das seguintes fases:

##### (i) Produção de pisos, revestimentos internos e revestimentos externos (fachadas):

- **Preparação de massa:** No processo industrial, as matérias-primas utilizadas, provenientes de jazidas próprias ou de terceiros, são estocadas no interior da fábrica. A dosagem de cada matéria-prima é feita segundo uma formulação percentual fornecida pelo laboratório, com base nos resultados obtidos em testes. A Companhia desenvolveu tecnologia para reincorporar parte dos resíduos sólidos gerados na produção como matéria-prima, fazendo com que hoje seus produtos tenham mais de 20% de conteúdo reciclado, um índice que, além de representar uma boa prática de sustentabilidade, é também critério para os edifícios que buscam certificação no Green Building (LEED Materiais e Recursos). A matéria-prima é então transportada por correias até os moinhos. Nos moinhos ocorre o processo que consiste em moer por via úmida os materiais (argila, rochas, fundentes...) de acordo com a formulação pré-estabelecida até obter-se homogeneização e granulometria especificadas. Após a moagem, tem-se como produto a barbotina, que é estocada em tanques apropriados. Em seguida a barbotina passa pelo processo de atomização ("spray dryer") para retirada da água via evaporação, obtendo-se pó com distribuição granulométrica e umidade perfeitamente definidas. Este pó é estocado em silos, para homogeneização, aguardando o processo de prensagem. Utiliza-se gás natural como fonte de energia térmica nos atomizadores.
- **Prensagem:** Permite a transformação do pó atomizado em peças cruas. É a fase do processo que dá forma ao produto, definida pelas cavidades da matriz (estampo). As prensas são hidráulicas, com capacidade de até 6.500 toneladas e equipadas com sistemas de alimentação automática de pó e de descarga do material processado.
- **Secagem:** Feita em diversos secadores contínuos, tem a finalidade de reduzir de 6% para 0,5% a umidade da peça prensada crua. Esta operação permite conferir características mecânicas ao material prensado necessárias para as fases seguintes do processo. Por meio de moderna tecnologia que permite a transferência de parte do calor dos fornos para os secadores, a Companhia poupa energia, reduzindo custos e o impacto ambiental da operação.
- **Preparação de esmalte:** Na preparação de esmaltes e tintas, a moagem é feita por via úmida. O moinho é revestido com tijolos de alumina de alta densidade, bem como os elementos moedores (esferas), proporcionando alta eficiência em homogeneização e granulometria na moagem. Após os controles de tonalidades, resíduo e textura, os esmaltes líquidos são armazenados em tanques com agitação contínua, aguardando serem consumidos nas linhas de esmaltação.
- **Esmaltação:** Os esmaltes são aplicados em peças cerâmicas com diversas finalidades: impermeabilizar, embelezar, dar resistência mecânica e aumentar a resistência ao desgaste e ao ataque químico. Cada aplicação de esmalte é realizada por dispositivos especialmente dimensionados e regulados para cada tipo de produto e efeito, colocados ao longo de linhas de produção. Fazem parte da etapa de esmaltação os seguintes processos: pós-secagem, aplicação de água, aplicação de engobe, aplicação de esmalte e decoração serigráfica.
- **Queima:** Após o processo de esmaltação o produto segue para o forno, onde é efetuada a queima da peça. É nos fornos que o produto adquire suas características finais, tais como alta resistência mecânica, alta resistência à abrasão e baixa absorção. Além disso, é após a queima que determinadas cores são obtidas. A queima é feita em fornos contínuos, obedecendo a um determinado perfil de temperatura, passando pelas fases de aquecimento, queima e resfriamento, com temperatura máxima de queima de

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

cerca de 1.200°C. O combustível utilizado é o gás natural recebido através de gasoduto. Graças ao uso do sistema de ar-gás modulante, o qual adéqua à quantidade necessária de gás conforme a necessidade de calor dos fornos (ao contrário do sistema tradicional, que prevê fornecimento constante e idêntico, independente da real necessidade de combustível), a Companhia elevou a eficiência energética desta etapa do processo de produção.

- **Polimento e retífica:** Parte da produção recebe acabamento superficial especial, com a finalidade de melhorar a superfície das placas cerâmicas, e corte a disco para assegurar precisão nas dimensões. Esta etapa inclui polimento por desgaste abrasivo das laterais e superfícies de algumas linhas de produtos, notadamente aquelas que reproduzem mármore e granitos. Para que a torta de polimento, resíduo gerado nesta etapa do processo produtivo, pudesse ser reaproveitada, a Companhia teve que não só desenvolver novas técnicas produtivas, como também superar a ausência de legislação específica sobre tais práticas: no caso "torta de polimento" como agregado para a fabricação de cerâmicas, houve a necessidade da elaboração de uma legislação específica. Tal diploma legal foi desenvolvido em conjunto com outras Indústrias de Revestimentos Cerâmicos dentro do Conselho Estadual de Meio Ambiente de Santa Catarina (CONSEMA) onde foi estruturada uma câmara técnica de resíduos, focada no desenvolvimento desta e de outras resoluções específicas. A Resolução em questão é a RESOLUÇÃO CONSEMA 15, que agora beneficia todo o setor de cerâmicas do Estado.

- **Classificação, identificação e inspeção do produto acabado:** Na saída de cada forno está instalada a linha de escolha automática. Nela, os defeitos superficiais são identificados visualmente pelo colaborador, enquanto os dimensionais são verificados por equipamentos eletrônicos apropriados. Ocorre então a separação do produto cerâmico de acordo com os seguintes critérios: a) classes de qualidade visual ou grades; b) tonalidades ou "shades"; c) calibre (variações milimétricas de tamanho). Os cacos cerâmicos queimados que não são aprovadas nesta etapa são separados conforme a tipologia, moídos e reincorporados nas formulações de massa cerâmica ou utilizados no programa social Pedacinhos de Arte, apoiado pela Companhia.

- **Embalagem:** Consiste no encaixotamento automático em caixas especiais. As caixas são paletizadas por máquinas e em lotes segundo critérios pré-estabelecidos, sendo utilizados robôs em diversas linhas de produção. Foi feita a opção pelo papel, material reciclável, para as embalagens, e pela adoção de modelos que demandam menor quantidade de papel para serem produzidas. No caso dos pallets, a Companhia decidiu-se pelo uso de madeira certificada, acompanhada da implantação de uma oficina interna de triagem e recuperação mediante parceria com transportadoras. Todo o processo de movimentação da mercadoria é feito exclusivamente por empilhadeiras movidas a gás natural veicular (GNV), reduzindo o impacto da operação na geração dos gases causadores do efeito estufa.

- **Telagem:** As peças de pequenos formatos permanecem temporariamente em "bins", para receber pontos de cola (silicone) nos versos de forma a compor conjunto de 30 cm x 30 cm, com 9 a 16 peças pré-alinhadas.

- **Inspeção do produto acabado:** O Controle de Qualidade permeia todo o processo produtivo e tem a função de monitorar todas as fases, desde o controle da matéria-prima até o produto final, quando são realizadas inspeções de amostras da produção para que se obtenha um controle estatístico da qualidade. Os lotes de produção somente são liberados para a Expedição após a aprovação do Controle de Qualidade dos Produtos Acabados (CQPA).

(ii) Produção de peças especiais e com 3ª queima:

- **Peças especiais:** Consiste na produção de peças em formatos geralmente não planos, usando processos semelhantes à produção de pisos e azulejos.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- 3ª queima: Com o objetivo de obter decoração ou características estéticas diferenciadas, são aplicados esmaltes e realizadas uma ou mais queimas sobre o produto base (piso, azulejo ou peças especiais) já finalizado.

#### Inkjet

Em 2011 a Portobello implantou o sistema de impressão digital – denominado Inkjet – uma nova forma de decoração de produtos que permite maior fidelidade e resolução nos desenhos, além de impressão de relevos. Em 2012 foi instalada a segunda Inkjet na empresa.



#### Outsourcing

O outsourcing também está no DNA da empresa que, em 1992, iniciou pioneiramente a comercialização de porcelanato italiano no Brasil.

Atualmente o programa de outsourcing tem parcerias no Brasil, na China e na Europa, sempre visando a complementariedade do portfólio, seja na direção da acessibilidade, seja na direção da inovação. 25% do volume comercializado pela companhia em 2012 teve origem no outsourcing.

#### Diferenciais do Portfólio

O Portfólio Portobello é a materialização da estratégia de Inovação e Design da marca. Os Lançamentos anuais são extremamente importantes na renovação e manutenção das tendências no segmento. A inovação em formatos, tecnologia de impressão, espessuras e acabamentos dão suporte à criação constante de novidades para o mercado.

#### Qualidade, Design e Inovação

Tecnologia no estado de arte: dupla prensada, extra fino, impressão digital em grandes formatos.

Foco em pesquisa e desenvolvimento no processo criativo.

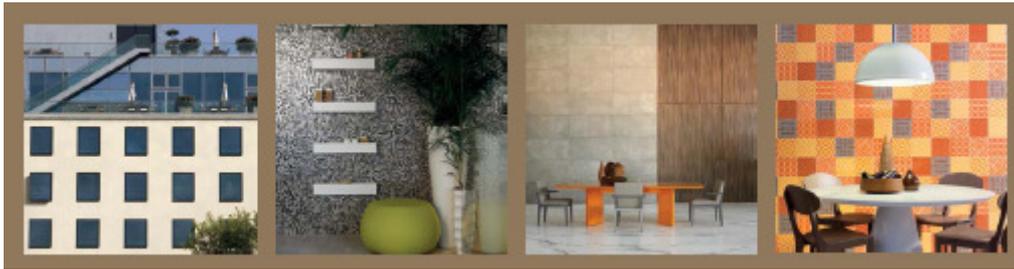
Liderança em tendência: Concretíssima, Coleção Madeiras, Reprodução de Mármore.

Liderança em grandes formatos. 60x180 em porcelanato esmaltado e 100x300 em Extra Fino Lâmina.

Porcelanatos, Mosaicos para Fachadas, Peças Especiais e Revestimentos para Paredes, que materializam o design e a inovação da marca Portobello.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)



Mais de 1.200 itens que reproduzem os materiais essenciais da arquitetura, com características técnicas superiores para uso como revestimento.



Primeira empresa brasileira a produzir o Porcelanato Extra Fino, com 4,7 mm de espessura. Inovação em tecnologia e compromisso com a sustentabilidade.



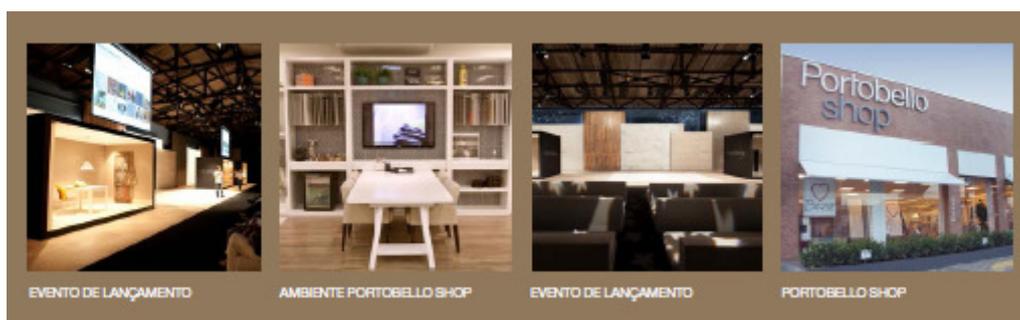
Liderança em tecnologia de impressão digital com a impressora InkJet.



Investimento constante em lançamentos. O portfólio tem, em média, 30% de itens novos a cada ano, com 15% do volume faturado, que representa o indicador de inovação da marca.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)



Estrutura própria de design e interação com profissionais da arquitetura e design são a base para pesquisa e desenvolvimento de novos produtos.



#### b) Características do processo de distribuição:

O modelo multicanal adotado pela companhia (vendas por intermédio dos canais Portobello Shop, Revenda, Construtoras e Exportação) permite que a marca ofereça soluções sólidas e personalizadas, melhor penetração no mercado e uma experiência diferenciada para os clientes dos canais e consumidores finais.

Portobello Shop – Rede de lojas especializadas em produtos Portobello que atendem os clientes de varejo por meio de franquias sob as bandeiras Portobello Shop e Empório Portobello, focadas no consumidor mais exigente quanto à qualidade, atendimento e serviço. Com 110 lojas instaladas em todo o Brasil, a Portobello Shop tornou-se um sucesso, possibilitando assim, o desenvolvimento de novos formatos de negócio como o modelo Empório, que foi adaptado a diferentes perfis de cidades, buscando a expansão em regiões que não comportavam uma unidade tradicional.

Varejo (multimarcas) – Canal responsável pelo atendimento a revendedores de materiais de construção (“home centers”) que revendem nossos produtos no varejo para o consumidor final ou para pequenos construtores.

Engenharia – Equipes e estrutura comercial especializadas para atender empresas de construção civil (construtoras e incorporadoras), para obras residenciais, comerciais ou públicas.

Exportação – A Portobello é uma marca internacional e comercializa seus produtos em 60 países, através de equipe própria e representantes independentes. Os principais destinos das exportações em 2012 foram Argentina, Paraguai, Chile, Uruguai, Reino Unido, Peru, África do Sul, México, Bolívia e Bélgica. Com as taxas de câmbio nos níveis atuais, a Companhia acredita que vendas neste mercado, concentradas em produtos de maior valor agregado, continuarão a contribuir de forma relevante aos resultados da Companhia. A rentabilidade obtida pela exportação confirma os avanços da empresa em busca da competitividade internacional. Esta competitividade assegura maior equilíbrio de vendas em eventuais dificuldades que possam afetar o mercado doméstico.

## 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### c) Características dos mercados de atuação:

#### (i) Participação em cada um dos mercados

Os produtos da Companhia são comercializados nas principais cidades de todo o país, com maior concentração nas regiões sudeste e sul. Quanto à finalidade, a distribuição esta representada em obras novas residenciais, e também na aplicação em reformas residenciais, e em novas construções comerciais.

#### (ii) Condições de competição nos mercados

##### Lançamentos 2013

A Coleção 2013 é composta de novas interpretações de materiais amplamente utilizados na arquitetura (como pedras, mármore, madeiras, concreto, etc.) e elementos de mais personalidade que servem de verdadeiros acessórios para a decoração de interiores (mosaicos, pastilhas, etc.). Um dos destaques são os revestimentos que reproduzem mármore, que ganham uma gama ainda maior de formatos e superfícies possibilitando composições sofisticadas e atmosferas cheias de glamour. Além dos clássicos brancos, os novos mármore Bronze Armani e Gris Armani nos formatos 90x90, 60x120 e 30x120 são apresentados.

As madeiras em porcelanato (segmento em que a Portobello já oferece mais de 30 variedades entre opções mais fidedignas ou criativas) são complementadas por novas espécies e formatos. A Teca, madeira com origem nas florestas tropicais do Sudeste Asiático e cultivada com técnicas de reflorestamento no Brasil, de tonalidade clara conhecida pelo uso naval, é interpretada em duas tonalidades, uma suave e uma intensa. Os formatos das madeiras são surpreendentes, além das tábuas em 20x120, o novo formato 20x180 deixa as composições ainda mais elaboradas. Uma das grandes vantagens técnicas da Madeira em porcelanato é a possibilidade de uso em áreas molhadas sem demandar manutenção e, para esse uso também há um novo formato: o Super Deck 90x90. Outra espécie reproduzida é a Acácia, que recebeu um tratamento para ficar enegrecida. A Acácia Negra é sofisticada e contemporânea e está disponível nos formatos 20x120 e 20x180.

##### Revestir 2013

Um dos mais importantes eventos mundiais do setor de acabamentos, a Feira Revestir, realiza-se em março em São Paulo e marca o principal momento de lançamentos para as empresas do setor. Com mais de 48 mil visitantes especializados, a feira reúne profissionais da arquitetura, compradores e especificadores de diversas partes do mundo. A Portobello, que tem em seus Lançamentos uma das principais ferramentas para exercitar a inovação e o design, organizou uma série de eventos durante o período.

No pavilhão de exposições da feira Revestir contou com um estande de 420 m<sup>2</sup> onde buscava retratar como aliar revestimentos práticos e acessórios para a criação de ambientes aconchegantes e únicos. Inspirado na arquitetura brasileira contemporânea, o projeto do estande, realizado pelo arquiteto Giovanni Bonetti, reproduzia os ambientes de uma casa distribuídos em dois pisos. O destaque no stand foram os grandes formatos 90x90,

60x120, 60x180, a serem produzidos na nova linha de produção da empresa e os produtos de espessura reduzida, também em grandes formatos.

Além do stand na Revestir a empresa montou um espaço fixo paralelo onde realizou ainda diversas apresentações de sua coleção e recebeu o público ao longo dos quatro dias da feira e do final de semana anterior.

O “Espaço Habitat. Seu Espaço”, instalado no Parque Burle Marx, era composto por um amplo espaço e um roteiro completo para nova coleção, incluindo ambientes com as peças aplicadas. A função do espaço paralelo era aprofundar a exposição dos produtos e realizar especificações e vendas ainda em tempo de feira. Foram recebidos mais de 2400 pessoas no espaço paralelo.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### Campanha Publicitária

A Portobello desenvolveu nova Campanha Publicitária para 2012 com o slogan “Até o Básico é Único”, que terá um desdobramento específico para o varejo especializado da rede de franquias Portobello Shop. A Campanha acompanha o conceito da Coleção “Habitat Natural. Seu Espaço” e reproduz cenas do dia a dia que combinam o clima despojado e aconchegante com o design da marca. A mídia definida para a Campanha inclui revistas especializadas para a veiculação institucional e material de *merchandising*, anúncios em jornal, outdoor e rádio para a veiculação de varejo das lojas Portobello Shop, Mídia Digital e inserções do filme da Campanha 2013 nos cinemas.

#### Programa Criar e livro Arquitetura Brasileira

Em 2013 foi lançada a segunda edição do livro “Arquitetura Brasileira”, publicação que reúne projetos arquitetônicos de destaque de 20 renomados profissionais de diversas regiões do País. Com ele, a Companhia pretende exaltar a criatividade de cada um dos participantes, assim como suas especialidades. A divulgação do lançamento do livro foi feita através de eventos por livrarias de São Paulo, Salvador e Rio de Janeiro. A segunda edição, assim como a primeira, possui publicação bilíngue (em português e inglês) e tiragem de três mil exemplares.

Além do livro, o Programa Criar contempla as Visitas à Fábrica, um Programa especial para conhecer a fábrica Portobello, incluindo uma oficina com a equipe de Design de Produtos para sugestões e troca de informações para lançamentos e melhorias do portfólio.

#### Marketing Digital

A Portobello é uma empresa que tem como posicionamento a inovação e o design, e é reconhecida no seu segmento como a empresa que lidera o mercado nessas áreas. Por isso, entendeu que a sua estratégia de marketing deveria ser ampliada além das fronteiras do marketing tradicional, do qual também é líder. E a melhor opção foi investir no marketing digital.

Desde 2010 a Portobello vem investindo neste sentido, criando ações que ampliaram sua rede de relacionamento com seus diversos públicos, necessidade de se adequar à era digital. Utilizar novos meios de maneira eficaz impulsionaram a empresa a desenvolver uma nova experiência de marca por meio de um conjunto de ações digitais, migrando para novos meios e mensagens.

Em 2012 a empresa adotou o iPad como plataforma de trabalho para toda a equipe comercial. Já na Expo Revestir, a equipe mostrou aos visitantes os lançamentos por meio do app iPortobello Plus e pôde efetuar pedidos pelo iVOP, app, criado exclusivamente para equipe comercial com esta finalidade.

O app iPortobello Plus trouxe este ano mais 9 catálogos interativos e muito sofisticados em uma banca gratuita disponível para iPads e Andróides.

No evento Habitat Portobello . Seu Espaço, a empresa mostrou sua campanha e seus lançamentos em grande estilo numa apresentação ao vivo via web e com chat online, ação que atraiu mais de 5 mil pessoas.

Durante a apresentação os convidados presentes puderam curtir o evento e os lançamentos e fazer um passeio guiado pelo espaço disponível em três línguas.

Todos os dias da maior feira de revestimentos cerâmicos da América Latina, a empresa postou imagens, vídeos e informações em seus canais online e no hotsite da coleção 2013 ([www.portobello.com.br/lancamentos2013](http://www.portobello.com.br/lancamentos2013)), que traz com exclusividade informações, fotos, vídeos, tour 360° pelo Espaço Habitat Portobello e Stand na Revestir, *podcasts* e muito mais.

## 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Valores da Empresa

**Design:** É um processo aplicado na criação de todos os ambientes construídos, produtos e instrumentos para garantir os atributos da marca em todas as suas manifestações.

**Inovação:** É uma maneira de atuar que visa a busca constante por soluções diferenciadas, que gerem valor e que surpreendam os stakeholders.

**Acessibilidade:** É uma característica da marca, resultante da flexibilização e ampliação do foco da marca em direção à base do target, sem perder o topo - que traduz sua personalidade: mais amigável, mais despojada, mais aconchegante e informal. Mais acessível.

**Contemporaneidade:** Um conceito que qualifica as manifestações da marca e define a expressão do design Portobello.

**Racionalidade:** Uma forma de pensar e agir que visa oferecer a melhor relação custo-benefício.

**Sustentabilidade:** É um compromisso permanente da empresa com o futuro nas áreas ambientais, sociais e econômicas por meio da adoção de práticas que garantam a longevidade do meio ambiente, da sociedade e do negócio.

### Nossos Compromissos

Crescer e inovar, democratizando o design.

### Nossas Crenças

O ambiente em que vivemos é a essência do nosso negócio. Somos apaixonados por design. Acreditamos que ele pode transformar ambientes e emocionar pessoas. Nosso compromisso é inovar sempre. Criar e distribuir produtos e serviços adequados ao nosso tempo e que viabilizem o acesso ao design para um número de pessoas cada vez maior. Devemos preservar e valorizar as relações humanas. Acreditamos que o lucro é o melhor indicador do nosso desempenho, a gestão é a evolução de nossos processos e que a tecnologia deve se desenvolver com simplicidade, disciplina, agilidade, qualidade e em harmonia com o meio ambiente.

### Sustentabilidade

Como um dos importantes valores de sua marca, a Sustentabilidade é para a Companhia um compromisso permanente com o futuro nas áreas ambiental, social e econômica através da adoção de práticas que garantam a perenidade do meio ambiente, da sociedade e do negócio.

Na área ambiental a empresa tem um Sistema de Gestão que permite o alinhamento da produção e administração com os requisitos legais, a prevenção da poluição e a melhoria contínua. O Gás Natural utilizado em 100% da produção, a reciclagem, reutilização ou reforma de todos os resíduos sólidos e o circuito fechado de água utilizada no processo produtivo são exemplos dessa prática. Em 2012 foram investidos mais de R\$ 3 milhões em ações com o meio ambiente como execução de estudos de investigação ambiental e o monitoramento de efluentes e de emissões aéreas.

Na área social há que se destacar em 2012 a publicação do Balanço Social e a publicação da 2ª edição do livro Arquitetura Brasileira, que promove a produção dos arquitetos brasileiros, o programa Atleta do Futuro que atende mais de 300 crianças da comunidade, o programa de Estágio e *Trainee* que visa formar futuros profissionais e a gestão da responsabilidade social, que compete a um Conselho composto por funcionários.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### Marca (Prêmios e Pesquisas)

- XV Prêmio de Automação + Inovação – promovido pela GS1 Brasil – Incentivo aos fornecedores na utilização do sistema GS1.
- Top de Marketing 2012 – promovido pela Associação dos Dirigentes de vendas e marketing de Santa Catarina (ADVB-SC) – Case: A fórmula que levou a Portobello à liderança absoluta.
- Top of Mind – promovido pela Revista Amanhã – As 100 maiores empresas de Santa Catarina e 145 do Sul do país.
- Top of Mind – promovido pela Casa & Mercado e Data Folha – Marca mais lembrada na categoria Pisos e Revestimentos Cerâmicos e Portobello Shop premiada na categoria Lojas.
- Prêmio Ser Humano/SC 2012 – promovido pela Associação Brasileira de Recursos Humanos (ABRH) Projeto Coral Anjos Luz Portobello é vencedor na categoria Projetos Socioambientais e na categoria Gestão de Pessoas com o Programa de Inclusão Social.
- Top Anamaco 2012 – promovido pela Anamaco - Case: Portobello apresenta estratégia inovadora de Marketing Digital.
- Melhores Franquias do Brasil 2012 – 9ª Edição – Categoria “Casa, decoração e presentes”, promovido pela Revista Pequenas Empresas & Grandes Negócios, da Editora Globo. A Portobello Shop foi contemplada como vice-campeã, sendo uma das empresas que mais se destacam no setor.
- Excelência em Franchising 2012 – Categoria Master – promovido pela ABF (Associação Brasileira de Franchising). A Portobello Shop, única rede franqueada da área de revestimentos cerâmicos, recebeu o Selo de Excelência em Franchising pelo 7º ano consecutivo. Um reconhecimento da qualidade e excelência do trabalho da franqueadora.
- Top of Mind – promovido pelo Jornal A Notícia do Grupo RBS/SC – Marca mais lembrada na categoria Pisos e Revestimentos Cerâmicos.
- Empresa Cidadã ADVB – promovido pela Associação dos Dirigentes de vendas e marketing de Santa Catarina (ADVB-SC). Prêmio conquistado com o case: “Portobello apresenta a maior e melhor coleção de madeiras em porcelanato do mercado”.
- Os Mais Importantes no Varejo – promovido pela Accenture e Revista NOVAREJO. A Portobello foi contemplada na categoria Revelação do Ano.
- Empresa Parceira 2012 – promovido pela Construtora Adolfo Lindenberg.
- 20º Premio Expressão Ecologia – promovido pela Revista Expressão Ecologia – Categoria Marketing Ecológico. Case: Portobello apresenta a maior e mais fiel coleção de porcelanatos em madeira do mercado.
- Melhor Franquia Revista PEGN - Pequenas Empresas, Grandes Negócios – Editora Globo.

#### **d) Eventual sazonalidade:**

O mercado de atuação da Companhia não apresenta sazonalidade, no entanto, observa-se historicamente nos terceiros trimestres, que a demanda por produtos cerâmicos é levemente maior.

### 7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### e) Principais insumos e matérias primas:

##### (i) Descrição das relações mantidas com fornecedores, inclusive se estão sujeitas a controle ou regulamentação governamental, com indicação dos órgãos e da respectiva legislação aplicável

A Companhia mantém relacionamento de longo prazo com seus fornecedores. Periodicamente, os fornecedores são avaliados de acordo com as normas da ISO, e, conforme o caso, trabalha-se em conjunto na tentativa de resolver eventuais problemas ou substitui-se o fornecedor.

A integração dos fornecedores à cultura de sustentabilidade da Companhia inclui o compartilhamento de um Código de Ética que estabelece de maneira formal a ciência e concordância com os valores, princípios e requisitos da Companhia. Para monitorar seu cumprimento, a Companhia promove Auditorias de Conformidade Ambiental junto aos seus fornecedores de matéria-prima para verificar o cumprimento dos aspectos legais, fiscais, ambientais e técnicos da atividade.

Não há qualquer acordo de exclusividade com fornecedores, mas um trabalho conjunto que possibilita a programação da sua produção a fim de atender a demanda da Companhia ou que a notifiquem com antecedência caso prevejam atrasos. Por conta dos problemas climáticos, solicitamos aos fornecedores de massa que tenham um estoque de segurança de aproximadamente de 6 (seis) meses.

##### (ii) Eventual dependência de poucos fornecedores

A única dependência ou vulnerabilidade em relação aos fornecedores da Companhia é com o fornecedor SC Gás, pois depende do abastecimento para que a produção aconteça normalmente, pois utiliza o recurso do gás natural como combustível. Em geral, atua com uma vasta lista de fornecedores, que são selecionados com base em propostas gerais, com o objetivo de identificar aquele que ofereça os melhores termos e condições. Além do preço, a seleção leva em conta a qualidade dos materiais, que deve atender a padrões rígidos.

##### (iii) Eventual volatilidade em seus preços

Os insumos (gás natural e energia elétrica) adquiridos pela Companhia para o desenvolvimento de suas atividades têm representado, em média ano, 20% do custo total de compras. São fornecedores exclusivos, que estão sujeitos a controle ou regulamentação governamental.

Os insumos de matérias primas de massas, esmaltes e embalagens representam 25,78% do custo total de compras/ano e são adquiridas de diversos fornecedores. O reajuste de preços baseia-se geralmente na avaliação do índice IGPM ou reações do mercado (ex: embalagens). A Companhia busca periodicamente o desenvolvimento de novos fornecedores visando sempre o melhor custo/qualidade.

## **7.4 - Clientes responsáveis por mais de 10% da receita líquida total**

---

### **a) Montante total de receitas provenientes do cliente.**

Não há clientes relevantes que sejam responsáveis por mais de 10% da receita líquida total da Companhia.

### **b) Segmentos operacionais afetados pelas receitas provenientes do cliente.**

Não há clientes relevantes que sejam responsáveis por mais de 10% da receita líquida total da Companhia.

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

---

### **a) Necessidade de autorizações governamentais para o exercício das atividades e histórico de relação com a administração pública para obtenção de tais autorizações.**

Não se aplica, exceto a autorização para extração de jazidas de argilas e rochas, as licenças usuais de meio ambiente e do corpo de bombeiros.

### **b) Política ambiental da Companhia e custos incorridos para o cumprimento da regulação ambiental e, se for o caso, de outras práticas ambientais, inclusive a adesão a padrões internacionais de proteção ambiental.**

A Companhia possui um Sistema de Gestão Ambiental que é implantado e monitorado por equipes, programas e atividades dedicados ao meio ambiente. Além da uniformização e excelência nos procedimentos – pré-requisitos que também levaram a Companhia a adotar normas internacionais de qualidade e gestão ambiental, como ISO 9001, versão 2008 – a Gestão Ambiental Portobello lidera pesquisas para desenvolvimento e implantação de novas formas de preservação, racionalização e eficiência, melhorando processos e capacitando o público interno.

O foco desse trabalho é diverso e múltiplo, uma vez que se propõe a monitorar e mitigar as externalidades mais relevantes ao longo da cadeia produtiva. Por isso, a Companhia tem programas – e resultados – desde a extração da matéria prima até as características do produto que chega à casa do consumidor. Tais iniciativas baseiam-se em orçamentos próprios e contínuos, já que a jornada para formas mais sustentáveis de desenvolvimento e produção é uma empreitada de longo prazo. Apenas em 2012 foram gastos R\$ 5.029 em ações relacionadas com meio ambiente.

#### ***A linha do tempo da gestão ambiental Portobello***

1977 – Início da construção da Cerâmica Portobello, no município de Tijucas (SC). Unidade fabril já nascia com sistemas de tratamento de efluentes

1979 – Início da produção da Cerâmica Portobello

1982 – Substituição do combustível GLP (Gás Liquefeito de Petróleo) por Gás Pobre, oriundo de carvão vegetal

1993 – Aperfeiçoamento da Estação de Tratamento de Água

1994 – Conquista da ISO 9002

2002 – Conquista da ISO 9001/2000.

2003 – Implantação de gás natural em todo parque fabril.

2006 – Lançamento da linha Ecowood, reprodução de madeira de demolição a partir de exclusiva tecnologia de Dupla Prensagem.

2009 – Lançamento do porcelanato que reproduz a textura de vários tipos de madeira, nos formatos 10x120, 15x120 e 20x120cm. Exclusividade no Brasil.

2010 – Lançado o primeiro porcelanato de 4,7mm produzido no Brasil, o Extra Fino. Reestruturação da gestão corporativa de meio ambiente.

2011 – Lançamento dos produtos com impressão digital em alta resolução, implantação da primeira máquina com sistema de impressão a jato de tinta.

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

---

### (i) Indicadores Ambientais

#### Matriz Energética

A energia é um dos principais recursos necessários para a fabricação de revestimentos cerâmicos, pois a transformação das argilas em cerâmicas demanda o uso de uma grande quantidade de energia elétrica e de combustíveis para a cura em fornos. Além de constituir uma oportunidade de redução de custos, a Companhia reduz o impacto ambiental da operação ao investir nesta frente. E a abordagem da Portobello foi de alinhar-se aos que já enfrentam o grande desafio deste século, que é a mitigação das emissões daqueles gases que têm sido objeto de gradual consenso, entre cientistas e formadores de opinião, como potenciais responsáveis por mudanças climáticas no planeta e otimizar os processos industriais para que se produza mais com menos. Para tanto, a Portobello:

- Adotou o gás natural como principal fonte de energia em suas linhas de produção, obtendo como principais vantagens:
  - Baixo impacto ambiental: sua queima produz uma combustão limpa, melhorando a qualidade do ar, pois substitui formas de energias poluidoras como carvão, lenha e óleo combustível. Contribui ainda para a redução do desmatamento.
  - Facilidade de transporte e manuseio: contribui para a redução do tráfego de caminhões que transportam outros tipos de combustíveis. Não requer estocagem, eliminando os riscos do armazenamento de combustíveis.
  - Segurança: por ser mais leve do que o ar, o gás se dissipa rapidamente pela atmosfera em caso de vazamento. Esta é a grande diferença em relação ao gás de cozinha (GLP) que, por ser mais pesado que o ar tende a se acumular junto ao ponto de vazamento, facilitando a formação de mistura explosiva.
- Incorporou tecnologias complementares de eficiência energética:
  - Reaproveitando calor entre equipamentos por meio de sistema que permite a transferência de parte do calor dos fornos para os secadores, poupando energia.
  - Fazendo uso do sistema de ar-gás modulante, o qual adéqua a quantidade necessária de gás conforme a necessidade de calor dos fornos (ao contrário do sistema tradicional, que prevê fornecimento constante e idêntico, independente da real necessidade de combustível).
- Implementou um Programa Conservação de Energia, visando à redução/otimização do consumo de energia elétrica.

Com estas iniciativas, além de uma matriz mais limpa, a Companhia elevou a segurança de sua operação e registrou economia e otimização do uso de energia, seja ela de fontes renováveis ou não:

- Redução de mais de 14% do consumo equivalente do gás natural.
- Redução de 20% do consumo equivalente de energia elétrica.
- Os Resíduos

A gestão de resíduos da Portobello envolve dar destinação correta a uma média mensal de 10.000 toneladas de materiais provenientes de processo, lodos de tratamento de efluentes industriais, resíduos refratários, recicláveis e outros. Atenta às tendências globais de comportamento, mercado e de legislação, a Companhia propôs-se uma ambiciosa meta: nível zero de resíduos sólidos descartados pelo processo produtivo. Para tanto, a empresa investiu em um programa que combinava tecnologia, treinamentos e

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

---

modificação de estruturas internas para mudar a cultura da Organização de forma que os resíduos fossem vistos como matéria-prima para o processo industrial. Mediante um desembolso de cerca de R\$ 2,5 milhões, a Companhia implantou as seguintes iniciativas:

- Estabelecimento de procedimentos de gerenciamento ambiental baseados nas tecnologias de vanguarda disponíveis no mercado, visando segregar de forma adequada os resíduos para posterior reutilização, dentre elas a Coleta Seletiva de recicláveis/não recicláveis e dos cacos cerâmicos.
- Criação de uma Central de Resíduos, que hoje movimentada uma média de 500 toneladas por dia e emprega 17 colaboradores em tarefas de separação, enfardamento e estocagem dos resíduos para reaproveitamento ou correta destinação e logística interna de resíduo:
  - ✓ Os cacos cerâmicos queimados são separados conforme a tipologia, moídos e reincorporados nas formulações de massa cerâmica.
  - ✓ Uma oficina de pallets é mantida na Central de Resíduos: os que têm conserto são recuperados e reutilizados pela Companhia; os que provêm de fornecedores são separados para devolução; e as peças que já não podem mais ser recuperadas são vendidas.
  - ✓ Papel, plástico e metais são comercializados com empresas recicladoras, evitando que voltem para a natureza, servindo como matéria-prima de outros processos e consequentemente gerando receita financeira para a Companhia.
- Os resíduos sólidos da estação de tratamento de efluentes industriais (ETE Industrial), por sua vez, são consumidos como matéria prima no processo produtivo interno.
- Já os resíduos sólidos da estação de tratamento de efluentes do polimento (ETE Polimento) são consumidos como matéria prima por empresas cimenteiras devidamente licenciadas dentro de processo conhecido como co-processamento e a partir de setembro de 2010 também são consumidos como matéria prima no processo produtivo interno, fechando assim o ciclo de geração-consumo.
- Todo o material particulado contido no filtro de mangas retornam ao processo produtivo. As formulações das massas cerâmicas são reajustadas para consumir toda a geração destes resíduos.
- O reaproveitamento dos resíduos refratários se dá pelo processo de trituração e posterior inclusão ao processo cerâmico como matéria-prima de alto valor agregado. Sua constituição química substitui matérias-primas naturais, evitando a retirada do meio ambiente.
- Além do desenvolvimento de novas técnicas produtivas que permitissem a incorporação de materiais já usados, a Companhia teve que superar também a ausência de legislação específica sobre tais práticas: para reutilizar o resíduo “torta de polimento” como agregado para a fabricação de cerâmicas, por exemplo, houve a necessidade da elaboração de uma legislação específica. Tal diploma legal foi desenvolvido em conjunto com outras Indústrias de Revestimentos Cerâmicos dentro do CONSEMA – Conselho Estadual de Meio Ambiente de Santa Catarina – onde foi estruturada uma câmara técnica de resíduos, focada no desenvolvimento desta e de outras resoluções específicas. A Resolução em questão é a RESOLUÇÃO CONSEMA 15, que agora beneficia todo o setor de cerâmicas do Estado.
- Atuação junto aos fornecedores de serviço de acabamento de peças para o retorno dos cacos cerâmicos para a Organização, visando à moagem e reincorporação ao processo produtivo.

Dentre os resultados obtidos com a adoção de tais práticas, visando a não geração de resíduos sólidos, pode-se citar:

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

– 99,5% dos resíduos reaproveitados: das 10 mil toneladas de resíduos gerados em média por mês, 84% são reutilizados internamente e 15,5% externamente. Em 2009 foram gerados 5,83 Kg de resíduos para cada metro quadrado produzido, sendo que 300 gramas foram destinadas para aterros (sólidos contaminados com óleo, graxa, tinta ou produtos químicos, resíduos ambulatoriais e outros resíduos), por não serem passíveis de reuso/reutilização. No ano de 2010 e 2011, foram gerados 4,94 e 4,76 kg/m<sup>2</sup> respectivamente, e em 2012 chegou-se a alcançar o índice de 4,31 kg/m<sup>2</sup> de resíduo produzido.

– Parte dos resíduos é reincorporada ao processo produtivo, fazendo com que hoje os produtos tenham mais de 20% de conteúdo reciclado, um índice que, além de representar uma boa prática de sustentabilidade, é também critério para os edifícios que buscam certificação no Green Building (LEED Materiais e Recursos).

– E por fim, a conscientização e criação da cultura da segregação, reciclagem e reuso junto aos Colaboradores, que assim disseminarão estes conceitos e práticas para a Sociedade.

### • A Água

A água é estratégica para a fabricação dos revestimentos cerâmicos Portobello, pois na atual tecnologia adotada pela Companhia este insumo é utilizado principalmente para a moagem das argilas e para o polimento das peças. Assim, ações de redução de consumo, melhoria da qualidade da água e otimização dos processos mostram-se extremamente importantes. Por isso, mais uma vez a Companhia impôs-se uma meta zero para desperdício e descarte de água, bem como a melhoria nos indicadores de qualidade da mesma. Para tanto, a companhia implementou as seguintes ações:

– Separar os circuitos de água: um para uso industrial e um para uso doméstico, direcionando-os a dois sistemas distintos de tratamento: um de efluente industrial e um de efluente sanitário.

– No caso do sistema industrial, chegou-se a um circuito fechado que contempla duas estações de tratamentos de efluentes e um sistema de reaproveitamento dos sólidos contidos na água industrial.

– A água que passa pelo chamado “uso doméstico” é tratada em um sistema que possui 14 estações de tratamento.

– Instalar tubulações de interligação entre as estações de tratamento de efluentes, visando melhorar a qualidade da água do processo através da adoção da técnica de balanço de massa/uso específico em algumas etapas do processo.

Os resultados alcançados em 2012 são:

– Reutilização de 100% dos efluentes industriais tratados, tendo como reposição apenas os quantitativos perdidos por evaporação nos processos de troca térmica, evaporação e arraste.

– Reintegração, à rede pluvial, da água de uso doméstico conforme padrão de emissão vigente pela legislação.

– Melhoria da qualidade da água de reuso com a redução de mais de 500% da concentração de sais dissolvidos nos efluentes industriais, principalmente os oriundos do processo de polimento de revestimentos cerâmicos, através da técnica de balanço de massa.

### • A Flora

A produção de revestimentos cerâmicos, por ser uma atividade de transformação primária, demanda de recursos naturais em estado bruto como as argilas, caulins e feldspatos. Tais minerais, em parte explorados pela própria Companhia nos Estados de Santa Catarina e Paraná, demandam uma atenção

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

---

especial, pois mesmo que haja a adoção das melhores práticas disponíveis, causam impactos ao meio ambiente.

A matéria-prima utilizada pela Companhia vem de jazidas distribuídas nacionalmente, sendo 50% de concessão direta da Companhia e 50% de empresas fornecedoras. A contratação de jazidas exploradas por terceiros passa por critérios legais rígidos. Apenas empresas formais e habilitadas legalmente são contratadas, o que inclui apenas empresas com boas práticas de segurança e funcionários contratados regularmente. É exigido o cumprimento de todos os requisitos legais ambientais, e de todas as normas dos órgãos ambientais competentes. Esses critérios são firmados contratualmente e verificados por auditorias de conformidade ambiental realizadas por representantes da Companhia.

Após extração da argila, a Companhia recupera as áreas mineradas com o objetivo de devolvê-las à sua vocação natural, que pode ser agricultura ou reflorestamento. Tradicionalmente a recuperação da flora em áreas de extração baseia-se na monocultura, principalmente de espécies coníferas. Além do prazo longo, de cinco anos, esse processo tem o agravante de não restituir a diversidade original. Por meio de pesquisas acompanhadas por instituições diversas, a Companhia chegou a um método de referência para a recomposição da flora, baseado no plantio de espécies originárias da região explorada – técnica que acelerou em cerca de dois anos o processo de regeneração da cobertura vegetal das áreas mineradas – concomitantemente ao processo de exploração. A recuperação da cobertura vegetal foi acompanhada por uma elevação da biodiversidade vegetal, em comparação com o método usado anteriormente.

A Companhia mantém áreas de preservação permanente própria equivalente às áreas diretamente exploradas. Atualmente as áreas de preservação permanente somam cerca de 330.836 m<sup>2</sup>.

- A Logística

- As embalagens são de papel reciclável e, em sua maioria, com desenho que minimiza o consumo de papel, denominados embalagem bandeja e embalagem fita.

- Os pallets são de madeira certificada e são recuperados em uma oficina interna, evitando perdas. A Companhia não possui um programa de logística reversa, no entanto, algumas empresas transportadoras parceiras, recolhem os pallets de entregas e retornam à Companhia.

- A movimentação interna de cargas utiliza 100% de empilhadeiras movidas a gás natural veicular (GNV).

- As Notas Fiscais Portobello são eletrônicas, gerando economia de papel.

- A Gestão

A Gestão Ambiental é conduzida na Companhia por equipe dedicada que conta com orçamento próprio para implantação de programas de melhoria e monitoramento segundo um Sistema de Gestão Ambiental que também integra pesquisas para desenvolvimento e implantação de novas formas de preservação, racionalização e eficiência, melhorando processos e capacitando o público interno.

A Companhia mapeou sua operação, identificando as principais externalidades em cada etapa para desenvolver e implantar projetos de mitigação eficientes.

- Os Fornecedores

Os fornecedores de matéria prima passam por auditoria de conformidade ambiental que verifica o cumprimento dos aspectos legais, fiscais, ambientais e técnicos da atividade.

As condições de fornecimento são garantidas por contrato formal e ciência do Código de Ética com todos os fornecedores.

## 7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades

---

- Os Produtos

A Companhia vê a redução do impacto ambiental, por meio de seus produtos, em três vertentes:

1 – Pela incorporação de resíduos, prática que reduz a demanda por matérias primas virgens e que permite atender os critérios da certificação LEED, a mais usada para atestar a sustentabilidade de edificações. Com média de 18% de conteúdo reciclado, os produtos Portobello atendem ao LEED para novas Construções na categoria Materiais e Recursos do *Green Building: Credit 4.2 – Recycled Content, 10% (post-consumer + 1/2 pre-consumer) – 1 point*.

2 – Pela substituição de matérias primas naturais nas edificações, notadamente mármore e madeira. O porcelanato reduz o impacto ambiental da extração da pedra e das madeiras sendo que, no caso específico desta última, há um ganho para o consumido, na performance do produto, uma vez que o piso de madeira tende a se deteriorar mais rapidamente que o porcelanato em determinadas condições de uso.

3 – Pela redução de materiais na produção e também na aplicação dos revestimentos, o que se tornou possível graças ao desenvolvimento da tecnologia que resultou na linha Extra Fino, de apenas 4,7 mm de espessura - a qual favorece a aplicação de piso sobre piso, eliminando o entulho gerado pela retirada do piso antigo para aplicação do novo.

- Investimento em Meio Ambiente

Dentre os investimentos para a área de Meio Ambiente em 2011 pode-se citar a execução de estudos de investigação ambiental e o monitoramento de efluentes e de emissões aéreas. Foram investidos R\$ 1.757 exclusivamente para meio ambiente no ano de 2012.

### **c) Dependência de patentes, marcas, licenças, concessões, franquias, contratos de royalties relevantes para o desenvolvimento das atividades.**

A Portobello, marca de design que cria e distribui produtos e serviços contemporâneos de revestimentos, é detentora das seguintes marcas: “Portobello”, “Portobello Shop” e “Empório Portobello”. Todas se encontram registradas no Instituto Nacional da Propriedade Industrial (INPI) sob a titularidade da Companhia nos segmentos de atuação pertinentes.

A Companhia vem investindo mais no marketing digital, com página na internet permanentemente com inovações. A Companhia também conta com um Blog, que está no ar a mais de três anos e tem um número de acessos significativo. Hoje os domínios da Companhia na internet mais relevantes são: "portobello.com.br", "portobello.com.br/blog" "portobelloshop.com.br" e "portobelloamerica.com".

A Companhia e suas subsidiárias no desenvolvimento de suas atividades dependem de softwares e suas respectivas licenças para uso. Destacam-se os seguintes: Oracle ERP, Oracle Developer 10g, Norton Ghost, Microsoft Visio Professional, Microsoft Project Standard, Microsoft Windows, Microsoft Office, Microsoft Visual Studio, Microsoft Visual Basic. Net, Microsoft SQL Server, Macromedia Dreamweaver, Macromedia Studio MX, AutoCAD, Label Matrix, Adobe Photoshop, Corel Draw, Vector Works, Linux Red Hat Enterprise, Rockwell Software Arena, SQL Navigator, Borland Delphi, Eyebeam (VOIP), Service Desk Soft4TI, VMWare e McAfee. Está sob os cuidados do departamento de informática a manutenção e guarda das licenças, bem como a aquisição de novos softwares e equipamentos. Aos colaboradores é vetada a cópia e/ou a distribuição de programas não autorizados, licenciados e homologados pelo respectivo departamento.

**7.6 - Receitas relevantes provenientes do exterior**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**a) Receita proveniente dos clientes atribuídos ao país sede da Companhia e sua participação na receita líquida total da Companhia.**

A receita líquida consolidada proveniente dos clientes atribuídos ao Brasil é de R\$ 653.091 em 2012. Sua participação na receita líquida total é igual a 92% em 2012.

**b) Receita proveniente dos clientes atribuídos a cada país estrangeiro e sua participação na receita líquida total da Companhia.**

A receita líquida consolidada proveniente dos clientes atribuídos ao mercado externo é de R\$ 53.380 em 2012. Sua participação na receita líquida total é igual a 8% em 2012.

| Exercício Social Encerrado em 31 de Dezembro de 2012 |                 |                            |
|--|-----------------|----------------------------|
| Países estrangeiros                                  | Receita líquida | % da receita líquida total |
| Argentina  | 11.722          | 1,66%                      |
| Paraguai   | 10.937          | 1,55%                      |
| Chile  | 3.622           | 0,51%                      |
| Uruguai  | 2.798           | 0,40%                      |
| Outros países  | 24.302          | 3,44%                      |
|  | <u>53.380</u>   | <u>7,56%</u>               |
| Receita Líquida Total                                |                 |                            |
| Mercado Externo                                      | 53.380          | 7,56%                      |
| Mercado Interno                                      | 653.091         | 92,44%                     |
|  | <u>706.471</u>  | <u>100,00%</u>             |

**c) Receita total proveniente de países estrangeiros e sua participação na receita líquida total da Companhia**

A receita líquida consolidada proveniente de países estrangeiros é de R\$ 53.380 em 2012. Sua participação na receita líquida total é igual a 8% em 2012.

## **7.7 - Efeitos da regulação estrangeira nas atividades**

---

Não se aplica, dado que a estratégia aplicada pela Administração é fazer com que as exportações fiquem limitadas a mercados mais rentáveis e tenham sua participação nas vendas totais reduzidas como vem sendo exposto nas demonstrações financeiras.

## 7.8 - Relações de longo prazo relevantes

---

### Relatório de Sustentabilidade

O Relatório de Sustentabilidade da Companhia está disponível aos acionistas no site de Relações com Investidores da Companhia: <http://www.portobello.com.br/ri/>

## **7.9 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

**8.1 - Descrição do Grupo Econômico**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**a) Controladores diretos e indiretos**

| Acionistas direto                               | Nacionalidades     | CNPJ/CPF           | Quantidade de Ações Ordinárias | Participação |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| Cesar Gomes Júnior                              | Brasileiro         | 305.583.019-91     | 24.412.019                     | 15,35%       |
| Eleonora Ramos Gomes                            | Brasileira         | 013.808.518-82     | 20.186.360                     | 12,70%       |
| Maria Gertrudes da Luz Gomes                    | Brasileira         | 070.943.379-49     | 8.987.465                      | 5,65%        |
| Eduardo Ramos Gomes                             | Brasileiro         | 454.713.209-72     | 8.872.664                      | 5,58%        |
| PBG Participações Societárias Ltda <sup>1</sup> | Sociedade limitada | 15.033.377/0001-14 | 7.281.797                      | 4,58%        |
| Heloisa Gomes Rebelo                            | Brasileira         | 042.547.789-45     | 6.823.768                      | 4,29%        |
| Valério Gomes Neto                              | Brasileiro         | 245.328.949-72     | 2.952.744                      | 1,86%        |
| Carolina Consonni Gomes                         | Brasileira         | 005.529.979-27     | 2.393.160                      | 1,51%        |
| Marcelo Consonni Gomes                          | Brasileiro         | 008.532.629-18     | 2.000.000                      | 1,26%        |
| Gabriela Richter Gomes                          | Brasileira         | 007.489.389-07     | 1.522.181                      | 0,96%        |
| Cesar Gomes Neto                                | Brasileiro         | 006.211.549-97     | 1.522.181                      | 0,96%        |
| Paulo Bastos Gomes <sup>1</sup>                 | Brasileiro         | 006.666.539-68     | 1.144.500                      | 0,72%        |
| Daniel Gomes Vieira <sup>2</sup>                | Brasileiro         | 530.997.889-53     | 803.500                        | 0,51%        |
| Elisa Gomes Vieira <sup>2</sup>                 | Brasileira         | 560.089.109-15     | 803.500                        | 0,51%        |
| Leonardo Gomes Vieira <sup>2</sup>              | Brasileiro         | 556.800.469-20     | 803.500                        | 0,51%        |
| Miriam Gomes Vieira de Andrade <sup>2</sup>     | Brasileira         | 745.543.959-87     | 803.500                        | 0,51%        |
| Anita Gomes Vieira <sup>2</sup>                 | Brasileira         | 507.316.459-87     | 803.500                        | 0,51%        |
| Maria Cristina Gomes Vieira <sup>2</sup>        | Brasileira         | 656.463.129-49     | 803.500                        | 0,51%        |
| Lucia Gomes Vieira Dellagnelo <sup>2</sup>      | Brasileira         | 593.613.879-87     | 803.500                        | 0,51%        |
| Junior Adm. de Bens e Part. Soc. Ltda           | Sociedade limitada | 03.609.424/0001-46 | 408.350                        | 0,26%        |
| Myriam Moellmann Consonni Gomes                 | Brasileira         | 245.218.769-00     | 407.121                        | 0,26%        |
| Maria Amalia Gomes Vieira <sup>2</sup>          | Brasileira         | 024.514.519-20     | 207.800                        | 0,13%        |

Posição em 30/04/2014

<sup>1</sup> O acionista Paulo Bastos Gomes transferiu suas ações para PBG Participações, empresa da qual é administrador. A empresa será signatária do Acordo de Acionistas.

<sup>2</sup> Sucessão por falecimento. Os novos acionistas serão signatários do Acordo de Acionistas.

**b) Controladas e coligadas e c) Participação da Companhia em sociedades do grupo**

| Denominação social  | Sociedade  | Participação da Companhia                          |         |         |
|---|------------|--|---------|---------|
|   |            | Exercícios Sociais Encerrados em 31 de Dezembro de |         |         |
|   |            | 2013   | 2012    | 2011    |
| Portobello América Inc.                                     | Controlada | 100,00%  | 100,00% | 100,00% |
| PBTech Comércio e Serviços de Revestimentos Cerâmicos Ltda. | Controlada | 99,94%   | 99,94%  | 99,94%  |
| Portobello Shop S/A   | Controlada | 99,90%   | 99,90%  | 99,90%  |
| Mineração Portobello Ltda.                                  | Controlada | 99,76%   | 99,76%  | 99,76%  |

## 8.1 - Descrição do Grupo Econômico

---

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **d) Participações de sociedades do grupo na Companhia**

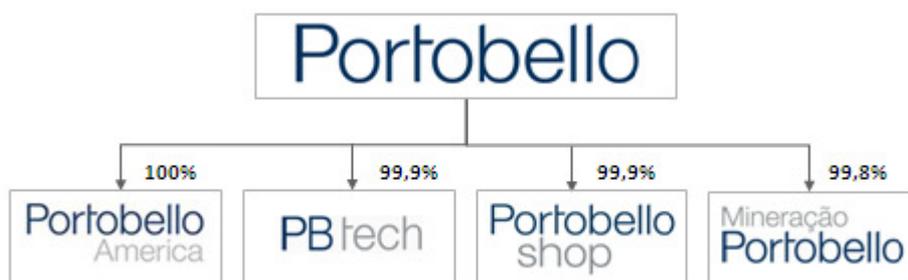
Não se aplica, dado que não há participações de sociedades do grupo na Companhia, pois ela é a Controladora.

### **e) Sociedades sob controle comum**

Não se aplica, dado que não há sociedades sob controle comum.

## 8.2 - Organograma do Grupo Econômico

---



### **8.3 - Operações de reestruturação**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Não se aplica, dado que nos três últimos exercícios sociais não houve incorporações, fusões, cisões, incorporações de ações, alienações e aquisições de controles societários, ou ativos importantes, no Grupo.

## **8.4 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes - outros

Relação dos domínios utilizados pela Companhia:

| Tipo de ativo | Descrição do ativo            | Território atingido | Duração    | Eventos que podem causar perda dos direitos                               | Consequência da perda de direitos      |
|---------------|-------------------------------|---------------------|------------|---|--|
| Domínio       | emporioportobello.com.br      | Internacional       | 2/2/2018   |   |  |
| Domínio       | portobello.com.br             | Internacional       | 29/5/2018  | Não há no momento nenhum evento que possa resultar na perda dos domínios. | Acesso à rede mundial de computadores. |
| Domínio       | portobelloshop.com.br         | Internacional       | 28/9/2018  |   |  |
| Domínio       | portoshop.com.br              | Internacional       | 28/1/2018  |   |  |
| Domínio       | universidadedaceramica.com.br | Internacional       | 16/10/2020 |   |  |
| Domínio       | portobelloamerica.com         | Internacional       | 25/2/2017  |   |  |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados**

| <b>Descrição do bem do ativo imobilizado</b>                           | <b>País de localização</b> | <b>UF de localização</b> | <b>Município de localização</b> | <b>Tipo de propriedade</b> |
|--|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Parque fabril c/993.462 m2 de terrenos e 157.514 m2 de área construída | Brasil                     | SC                       | Tijucas                         | Própria                    |
| Máquinas e equipamentos  | Brasil                     | SC                       | Tijucas                         | Própria                    |
| Equipamentos de processamento de dados                                 | Brasil                     | SC                       | Tijucas                         | Própria                    |

## 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia

| Tipo de ativo | Descrição do ativo | Território atingido | Duração                  | Eventos que podem causar a perda dos direitos  | Consequência da perda dos direitos  |
|---------------|--------------------|---------------------|--------------------------|--|---|
| Marcas        | Portobello         | Chile               | Em processo de renovação | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | Colômbia            | 10/02/2023               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | Itália              | 21/09/2015               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | México              | 18/07/2022               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | Panamá              | 10/09/2019               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b>           | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--|---|
| Marcas               | Portobello                | Paraguai                   | 21/11/2015               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Peru                       | 06/08/2016               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Republica Dominicana       | 16/11/2019               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Uruguai                    | 05/06/2019               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Venezuela                  | Em processo de renovação | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

## 9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia

| Tipo de ativo | Descrição do ativo | Território atingido | Duração    | Eventos que podem causar a perda dos direitos  | Consequência da perda dos direitos  |
|---------------|--------------------|---------------------|------------|--|---|
| Marcas        | Portobello         | Canadá              | 06/03/2017 | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | Estados Unidos      | 26/08/2016 | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Portobello         | Porto Rico          | 03/10/2015 | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Pointer            | Canadá              | 18/03/2018 | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas        | Pointer            | Paraguai            | 03/07/2021 | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b>           | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--|---|
| Marcas               | Pointer                   | Estados Unidos             | Em processo de renovação | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello Shop           | Paraguai                   | 23/01/2021               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portofino                 | Estados Unidos             | 23/01/2016               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Br Tiles                  | Nacional                   | Em processo              | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | SER                       | Nacional                   | Em processo              | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b> | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|----------------|--|---|
| Marcas               | Portobello                | Nacional                   | 08/09/2022     | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello Mista          | Nacional                   | 25/01/2014     | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello Internacional  | Nacional                   | 05/03/2021     | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portofino                 | Nacional                   | 03/08/2013     | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Pointer                   | Nacional                   | 06/03/2020     | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b>           | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--|---|
| Marcas               | Porto Gres                | Nacional                   | 05/02/2015               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Carga Pesada              | Nacional                   | 21/02/2019               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Equador                    | Em processo de renovação | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello Shop           | Nacional                   | 06/02/2018               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello Shop Mista     | Nacional                   | 26/06/2021               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b>         | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|--|---|
| Marcas               | Empório Portobello        | Nacional                   | 20/07/2020             | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Milenium                  | Nacional                   | Em processo - Deferido | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Belpoint                  | Nacional                   | 13/09/2021             | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas no Brasil. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | África do Sul              | 15/07/2013             | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Angola                     | 10/03/2018             | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas.           | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Patentes, marcas, licenças, concessões, franquias e contratos de transferência de tecnologia**

| <b>Tipo de ativo</b> | <b>Descrição do ativo</b> | <b>Território atingido</b> | <b>Duração</b>           | <b>Eventos que podem causar a perda dos direitos</b>   | <b>Consequência da perda dos direitos</b>   |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--|---|
| Marcas               | Portobello                | Argentina                  | 11/10/2017               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Aruba                      | Em processo de renovação | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Austrália                  | 18/03/2016               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |
| Marcas               | Portobello                | Bolívia                    | 24/06/2019               | Não há no momento nenhum evento ou prognóstico de perda dos direitos ou restrição ao uso das marcas. | A consequência direta da perda do registro da marca afetará o conceito da marca construída historicamente sob as premissas da excelência da qualidade, inovação, design e o mercado, pois permitiria que qualquer outro ator se apropriasse da marca. |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.c - Participações em sociedades**

| Razão social   | CNPJ                        | Código CVM                 | Tipo sociedade                           | País sede             | UF sede       | Município sede | Descrição das atividades desenvolvidas                                   | Participação do emisor (%) |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|-----------------------|---------------|----------------|--|----------------------------|
| Exercício social   | Valor contábil - variação % | Valor mercado - variação % | Montante de dividendos recebidos (Reais) | Data                  | Valor (Reais) |                |  |                            |
| Mineração Portobello   | 83.713.495/0001-23          | -                          | Controlada                               | Brasil                | SC            | Tijucas        | Extração e aproveitamento de jazidas minerais no território nacional     | 99,760000                  |
|  |                             |                            |  | <b>Valor mercado</b>  |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2012</b>  | 13,990000                   | 0,000000                   | 0,00                                     | <b>Valor contábil</b> | 31/12/2012    | -907.675,97    |  |                            |
| <b>31/12/2011</b>  | -11,500000                  | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2010</b>  | -150,770000                 | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>Razões para aquisição e manutenção de tal participação</b>  |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| O item 7.1 (Controladas) deste Formulário de Referência contém as informações pertinentes as razões para aquisição e manutenção de tal participação. |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| PBTECH Comércio e Serviços de Revestimentos Cerâmicos Ltda   | 05.876.012/0001-06          | -                          | Controlada                               | Brasil                | SC            | Tijucas        | Comércio de revestimentos cerâmicos                                      | 99,940000                  |
|  |                             |                            |  | <b>Valor mercado</b>  |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2012</b>  | -38,220000                  | 0,000000                   | 0,00                                     | <b>Valor contábil</b> | 31/12/2012    | -4.928.404,52  |  |                            |
| <b>31/12/2011</b>  | -7,710000                   | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2010</b>  | -41,310000                  | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>Razões para aquisição e manutenção de tal participação</b>  |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| O item 7.1 (Controladas) deste Formulário de Referência contém as informações pertinentes as razões para aquisição e manutenção de tal participação. |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| Portobello América, Inc - USA  | 00.000.000/0000-00          | -                          | Controlada                               | Estados Unidos        |               | Tijucas        | Comércio de revestimentos cerâmicos                                      | 100,000000                 |
|  |                             |                            |  | <b>Valor mercado</b>  |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2012</b>  | -7,550000                   | 0,000000                   | 0,00                                     | <b>Valor contábil</b> | 31/12/2012    | -41.495.311,76 |  |                            |
| <b>31/12/2011</b>  | -14,360000                  | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2010</b>  | -24,830000                  | 0,000000                   | 0,00                                     |                       |               |                |  |                            |
| <b>Razões para aquisição e manutenção de tal participação</b>  |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| O item 7.1 (Controladas) deste Formulário de Referência contém as informações pertinentes as razões para aquisição e manutenção de tal participação. |                             |                            |  |                       |               |                |  |                            |
| Portobello Shop S/A  | 05.345.379/0001-95          | -                          | Controlada                               | Brasil                | SC            | Tijucas        | Comércio de revestimentos cerâmicos e prestação de serviços relacionados | 99,900000                  |
|  |                             |                            |  | <b>Valor mercado</b>  |               |                |  |                            |
| <b>31/12/2012</b>  | 0,000000                    | 0,000000                   | 9.487.720,58                             | <b>Valor contábil</b> | 31/12/2012    | 479.520,00     |  |                            |

**9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.c - Participações em sociedades**

| Razão social     | CNPJ                        | Código CVM                 | Tipo sociedade                           | País sede | UF sede       | Município sede | Descrição das atividades desenvolvidas | Participação do emisor (%) |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|--|-----------|---------------|----------------|--|----------------------------|
| Exercício social | Valor contábil - variação % | Valor mercado - variação % | Montante de dividendos recebidos (Reais) | Data      | Valor (Reais) |                |  |                            |
| 31/12/2011       | 0,000000                    | 0,000000                   | 10.566.617,50                            |           |               |                |  |                            |
| 31/12/2010       | 0,000000                    | 0,000000                   | 5.909.579,10                             |           |               |                |  |                            |

**Razões para aquisição e manutenção de tal participação**

O item 7.1 (Controladas) deste Formulário de Referência contém as informações pertinentes as razões para aquisição e manutenção de tal participação.

## **9.2 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Condições financeiras e patrimoniais gerais

Ao longo dos últimos três exercícios sociais a Portobello vêm passando por um período de transformação e em 2012, deu um passo muito importante em direção à consolidação do seu negócio, atingindo um novo patamar operacional.

As condições financeiras e patrimoniais da Companhia apresentaram melhoria expressiva. Nos últimos períodos esta melhoria foi acentuada pelo crescimento da geração de caixa e pela reestruturação das linhas de financiamento.

A receita operacional líquida apresentou crescimento de 20% (15% em 2011), com ganho de mercado em relação aos concorrentes. O mercado interno vem representando mais de 90% receita líquida, com tendência de manter-se neste patamar de importância para a Companhia.

A produção permaneceu estável comparada com 2011, e foi concentrada em produtos de maior valor agregado. O crescimento das vendas foi oriundo do modelo de produção híbrido, que combina produção própria e terceirizada (“*outsourcing*”), que permitiu atender, com flexibilidade e velocidade, a demanda por produtos comerciais, principalmente para o segmento de construtoras e incorporadoras. O programa de racionalização fabril que vem sendo implementado nos últimos anos tem apresentando bons resultados, com ganhos de produtividade, otimização dos custos e aumento de margens.

O excelente resultado no exercício, aliado à otimização do uso de capital de giro, nos permitiu realizar investimentos em melhoria no parque fabril, aprimorar o modelo logístico e ainda reduzir o endividamento em R\$ 15 milhões nos últimos 12 meses.

O lucro líquido de cerca de R\$ 66 milhões no último exercício (R\$ 24 milhões em 2011) confirmou a recuperação da rentabilidade da Companhia, a consistência dos resultados positivos e como consequência, aumento do patrimônio líquido e redução dos índices de endividamento. O patrimônio líquido, por sua vez, aumentou 55% (34% em 2011), ultrapassando R\$ 127 milhões.

### b) Estrutura de capital e possibilidade de resgate de ações ou quotas, indicando:

A estrutura de capital da Companhia, que integra o Novo Mercado desde 2008, é constituída de 159.008.924 ações ordinárias escriturais.

#### i) Hipóteses de resgate

Não existe provisão para resgate de ações ou quotas de capital.

#### ii) Fórmula de cálculo do valor de resgate

Não se aplica, dado que não existe provisão de resgate de ações ou quotas de capital.

### c) Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

A capacidade de pagamento é satisfatória tendo em vista o EBITDA atingido de cerca de R\$ 129.253 frente aos compromissos financeiros contratados. A relação Dívida Líquida / EBITDA é de 1,09 vezes (2,1 em 2011 e 2,14 em 2010), indicando uma folga suficiente de caixa da Companhia para honrar seus compromissos com credores. A redução da alavancagem financeira é resultado de ações específicas da administração financeira. Parte substancial dos compromissos decorre de parcelamento de impostos em prazo de até 180 meses e linhas de financiamento de longo prazo.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela abaixo demonstra o índice de alavancagem financeira que é base para o monitoramento do capital. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total, que em 2012 corresponde a 53% com redução de 14 p.p. em relação a 2011:

|  | Controladora           |                        |                        | Consolidado            |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Empréstimos e financiamentos           | 165.600                | 118.954                | 142.018                | 166.515                | 119.810                | 142.826                |
| Parcelamento de obrigações tributárias | 131.590                | 143.967                | 149.801                | 133.407                | 146.711                | 153.209                |
| Menos: Caixa e equivalentes de caixa   | (56.576)               | (8.091)                | (8.719)                | (58.870)               | (10.065)               | (12.802)               |
| Créditos com outras pessoas ligadas    | (100.398)              | (93.780)               | (94.667)               | (100.398)              | (93.780)               | (94.667)               |
| Títulos e valores mobiliários          | -                      | -                      | (1.120)                | -                      | -                      | (1.120)                |
| Dívida líquida                         | 140.216                | 161.050                | 187.313                | 140.654                | 162.676                | 187.446                |
| Total do patrimônio líquido            | 127.119                | 81.790                 | 60.867                 | 127.127                | 81.798                 | 60.836                 |
| Total do capital                       | 267.335                | 242.840                | 248.177                | 267.781                | 244.474                | 248.282                |
| Índice de alavancagem financeira (%)   | 52                     | 66                     | 75                     | 53                     | 67                     | 75                     |

### d) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes utilizadas

As fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos proveem de diversas instituições financeiras brasileiras garantidas pelos recebíveis oriundos das vendas da Companhia.

### e) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez

Em 2012, as principais fontes de financiamentos detalhadas no item são: (i) linha de crédito no montante de R\$ 37 milhões, especial para importação de bens de capital, máquinas e equipamentos e serviços (FINIMP), (ii) linha de crédito contratada com a FINEP no total de R\$ 17 milhões, amparada pelo programa "Inova Brasil" para apoio ao desenvolvimento e a inovação, investidos na importação de bens de capital, mais (iii) R\$ 50 milhões referentes empréstimo externo amparado pela Lei nº 4.131 com *Swap* para CDI, investidos no projeto de expansão fabril para produção de grandes formatos, além do (iv) benefício de R\$ 24 milhões que a Companhia obteve a partir de 2009 pelo programa de incentivo fiscal denominado PRODEC, que difere por 48 meses o recolhimento de 60% do ICMS gerado mensalmente que exceder R\$ 761 mil; e (v) cerca de R\$ 13 milhões em Nota de Crédito para Exportação contratados com a finalidade de financiar exportações e investimentos de expansão fabril.

### f) Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

O endividamento líquido da Companhia é basicamente composto por parcelamento de impostos federais, no montante de R\$ 133,4 milhões e por financiamentos de equipamentos e capital de giro no montante de R\$ 107,6 milhões.

| Endividamento bancário líquido                   | 2012    | 2011    | 2010    |
|--|---------|---------|---------|
| Circulante                                       | 75.584  | 79.600  | 97.584  |
| Não circulante                                   | 90.931  | 40.210  | 45.242  |
| (=) Total do endividamento bancário              | 166.515 | 119.810 | 142.826 |
| Disponibilidades e títulos e valores mobiliários | 58.870  | 10.065  | 13.922  |
| (=) Total do endividamento bancário líquido      | 107.645 | 109.745 | 128.904 |

**10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| <b>Alavancagem financeira</b>                             | <b>2012</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Endividamento bancário líquido                            | 107.645     | 109.745     | 128.904     |
| Endividamento tributário                                  | 133.407     | 146.711     | 153.209     |
| EBITDA  | 129.253     | 77.637      | 87.509      |
| (=) Dívida bancária líquida / EBITDA                      | 0,8         | 1,4         | 1,5         |
| (=) Dívida bancária líquida e tributária líquida / EBITDA | 1,9         | 3,3         | 3,2         |

A Companhia detém créditos lastreados por contrato da parte relacionada Refinadora Catarinense S/A, provenientes de ação judicial ganha movida por esta contra a Fazenda Nacional (Crédito Prêmio IPI). Ressalta-se que são créditos garantidos por ação transitada em julgado e já transformados em precatórios, pagos anualmente por um período de 10 anos. A primeira das dez parcelas, no valor de R\$ 10.097, foi recebida pela Portobello em agosto de 2011 e, conforme possibilita o contrato, com aplicação de deságio no valor total de R\$ 1.592. O saldo desses créditos em 31 de dezembro de 2012 representa R\$ 100.398 e, quando deduzidos do endividamento total, totalizam R\$ 140.654, representando uma relação Dívida Líquida (bancária e tributária) / EBITDA de 1,09 vezes. Vale destacar que a segunda parcela no valor de R\$ 11.254, foi recebida pela Portobello neste mês de março de 2013, com aplicação de deságio no valor total de R\$ 1.430.

**10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**i) Contratos de empréstimo e financiamento relevantes**

|  | Vencimentos | Encargos 2012              | Consolidado            |                        |                        |
|--|-------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  |             |                            | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| <b>Circulante</b>                                      |             |                            |                        |                        |                        |
| Moeda estrangeira                                      |             |                            |                        |                        |                        |
| "Suppliers credit"                                     |             | VC+5,44 a.a. <sup>1</sup>  | 5.877                  | 4.278                  | 6.655                  |
| Pré-pagamento e Adiantamento de contrato de câmbio (a) |             | VC+5,68% a.a. <sup>1</sup> | 2.640                  | 5.769                  | 6.418                  |
| FINIMP (b)   |             | VC+2,78% a.a. <sup>1</sup> | 36.814                 | 24.349                 | -                      |
| <b>Total moeda estrangeira</b>                         |             | <b>VC + 3,29% a.a.</b>     | <b>45.331</b>          | <b>34.396</b>          | <b>13.073</b>          |
| Moeda nacional   |             |                            |                        |                        |                        |
| Exim Pré-embarque TJ 462 (c)                           |             | 12,80% a.a.                | 502                    | 2.014                  | 1.523                  |
| Exim Pré-embarque PSI                                  |             |                            | -                      | -                      | 24.671                 |
| FINEP (d)  |             | 5,25% a.a.                 | 2.966                  | 1.992                  | 29                     |
| Nota de Crédito de Exportação (e)                      |             | 9,44% a.a. <sup>1</sup>    | 12.602                 | 7.053                  | -                      |
| Lei nº 4.131 (f) - (nota 8)                            |             | 1,60% a.a. + CDI           | 354                    | 11.111                 | -                      |
| Arrendamento financeiro (g)                            |             | 10,06% a.a.                | 917                    | 38                     | 136                    |
| Antecipação de Títulos de Crédito                      |             |                            | -                      | 5.489                  | -                      |
| Capital de giro  |             | 9,95% a.a. <sup>1</sup>    | 10.957                 | 17.507                 | 58.152                 |
| PRODEC (h)   |             | 4,00% + UFIR               | 1.955                  | -                      | -                      |
| <b>Total moeda nacional</b>                            |             | <b>8,93% a.a.</b>          | <b>30.253</b>          | <b>45.204</b>          | <b>84.511</b>          |
| <b>Total do circulante</b>                             |             |                            | <b>75.584</b>          | <b>79.600</b>          | <b>97.584</b>          |
| <b>Não circulante</b>                                  |             |                            |                        |                        |                        |
| Moeda estrangeira                                      |             |                            |                        |                        |                        |
| "Suppliers credit"                                     | Out/2016    | VC+6,21% a.a. <sup>1</sup> | 2.675                  | 7.610                  | 12.935                 |
| Pré-pagamento (a)                                      | Dez/2013    |                            | -                      | 2.341                  | 1.690                  |
| <b>Total moeda estrangeira</b>                         |             | <b>VC + 6,21% a.a.</b>     | <b>2.675</b>           | <b>9.951</b>           | <b>14.625</b>          |
| Moeda nacional   |             |                            |                        |                        |                        |
| Exim Pré-embarque TJ 462 (c)                           | Mar/2013    |                            | -                      | 500                    | 2.500                  |
| FINEP (d)  | Set/2018    | 5,25% a.a.                 | 13.926                 | 11.285                 | 13.248                 |
| Nota de Crédito de Exportação (e)                      | Mar/2013    |                            | -                      | 3.333                  | -                      |
| Lei nº 4.131 (f) - (nota 8)                            | Dez/2017    | 1,60% a.a. + CDI           | 50.000                 | -                      | -                      |
| Arrendamento financeiro (g)                            | Mai/2015    | 10,02% a.a.                | 1.483                  | -                      | 38                     |
| PRODEC (h)   | Mar/2016    | 4,00% a.a. + UFIR          | 21.932                 | 9.952                  | 4.725                  |
| Capital de giro  | Mar/2017    |                            | 915                    | 5.189                  | 10.106                 |
| <b>Total moeda nacional</b>                            |             | <b>6,88 % a.a.</b>         | <b>88.256</b>          | <b>30.259</b>          | <b>30.617</b>          |
| <b>Total do não circulante</b>                         |             |                            | <b>90.931</b>          | <b>40.210</b>          | <b>45.242</b>          |
| <b>Total</b>   |             |                            | <b>166.515</b>         | <b>119.810</b>         | <b>142.826</b>         |

<sup>1</sup> Taxa média

VC - Variação Cambial

UFIR - Unidade Fiscal de Referência

(a) Pré-pagamento - Em 2010, a Companhia celebrou contratos de pré-pagamento no montante de US\$ 4,780. Os contratos tem prazo de até 24 meses e como garantia foram dados recebíveis da Portobello Shop S.A. e Portobello S.A. Em 2011, a Companhia celebrou contratos de pré-pagamento, no montante de U\$ 5,651. Os contratos tem prazo de até 30 meses e como garantias foram dados recebíveis da Portobello Shop S.A e Portobello S.A.

(b) FINIMP (conjunto de linhas de crédito especiais para importação de bens de capital, máquinas, equipamentos, e serviços) - De Julho de 2012 a Dezembro de 2012, a Companhia celebrou vários contratos de FINIMP, no valor de R\$ 36.815 com taxa média de 2,78 % a.a, prazo médio de 6 meses,

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

sendo os pagamentos efetuados nos finais dos contratos. Para estes contratos foram dados como garantias recebíveis da Portobello S.A, na média de 38% do saldo devedor do contrato.

(c) Exim Pré-embarque TJ 462 (modalidade de financiamento, com recursos oriundos do BNDES, que figura como um adiantamento para produção de produtos destinados a exportação) - Em abril de 2010, a Companhia celebrou contrato de "BNDES – exim Pré-embarque TJ-462" no valor de R\$ 4.000 com juros de TJLP acrescida de 6,80% a.a. O prazo é de 3 anos, dividido em um ano de carência e 24 parcelas mensais e sucessivas. Como garantias foram dados recebíveis da Portobello S.A no valor de 50% do saldo devedor do contrato.

(d) FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos - Em maio de 2010 a Companhia celebrou um contrato com a FINEP no valor de até R\$ 30.103, com juros de 5% a.a. e prazo de 80 meses, sendo 20 meses de carência. A primeira parcela no montante de R\$ 13.248, foi totalmente liberada em 02 de setembro de 2010. Em dezembro de 2012, foi liberada a segunda parcela, no montante de R\$ 5.572. Para este contrato foi necessária à apresentação de uma carta de fiança bancária ao custo de 3% a.a.

(e) NCE – Nota de Crédito de Exportação – Em maio de 2012, a Companhia celebrou contratos de NCE junto ao Banco do Brasil, no valor de R\$ 15.000, com juros de 9,24% a.a, com vencimento em 5 parcelas, sendo a primeira em 14 de julho de 2012, a segunda em 14 de outubro de 2012, a terceira em 14 de janeiro de 2013, a quarta em 15 de abril de 2013 e a última em 14 de julho de 2013. Para esse contrato foram dados como garantias recebíveis da Portobello S.A, no valor de 114% do saldo devedor do contrato.

(f) Lei nº 4.131 Trade Exportador com *Swap* para CDI – Em dezembro de 2012 a Companhia celebrou um contrato no valor de R\$ 50.000, com prazo de pagamento em 60 meses e carência de 24 meses. As amortizações são semestrais e como garantias foram dados recebíveis da Portobello S.A no valor de 50% do saldo devedor do contrato.

(g) Arrendamento Financeiro – Em maio de 2012, a Companhia celebrou um contrato de leasing junto ao SG Equipment Finance S.A no valor de R\$ 2.418 milhões com juros de 10,90% a.a. e prazo de 36 meses. Em julho de 2012, a Companhia celebrou um contrato de leasing junto a Hewlett Packard HP no valor de R\$ 450 mil com juros de 0,4578% a.m. e prazo de 36 meses. Para ambos os contratos foram dados como garantias os bens financiados.

h) PRODEC - Programa de Desenvolvimento da Empresa Catarinense - Em julho de 2009 a Companhia obteve Regime Especial do Estado de Santa Catarina. O saldo está sujeito ao ajuste ao valor presente – AVP. A taxa utilizada para fins de cálculo de ajuste a valor presente é a média do capital de giro circulante, 9,69% ao ano.

- O valor diferido é 60% do saldo do imposto gerado no mês que exceder R\$ 761 (média do imposto pago no ano de 2007 e 2008);
- Carência de 48 meses;
- Prazo de 120 meses;
- Atualização monetária de 4% ao ano e variação da UFIR.

As operações de empréstimos e financiamentos com saldos em 31 de dezembro de 2012, não apresentam cláusulas restritivas.

Em garantia dos demais empréstimos foram concedidos, principalmente, hipotecas de imóveis, equipamentos, recebíveis da Controladora (nota explicativa 8) e de controlada (nota explicativa 39), aval dos controladores e de controlada. Neste trimestre não foram dados em garantia, estoques de produtos acabados.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### ii) Outras relações de longo prazo com instituições financeiras

Conforme comentado no item 10.1. a Companhia tem um contrato de incentivo fiscal com o programa PRODEC que resulta em financiamento de longo prazo para parte do ICMS mensal devido no período de outubro de 2009 a setembro de 2019.

Em dezembro de 2012 a Companhia celebrou uma operação de derivativo *Swap* para CDI no valor de R\$ 50 milhões, amparada pela Lei nº 4.131. O prazo de pagamento é 60 meses com carência de 24 meses. Baseado em diversos cenários, a Companhia administra o risco de fluxo de caixa associado com a taxa de juros, usando o *Swap* de taxa de juros. O custo final da operação é CDI + 1,60%. O risco da operação foi registrado no ativo circulante e a parcela reconhecida no resultado em 31 de dezembro de 2012, totaliza um ganho de R\$ 39. A opção pela operação foi motivada pelo custo inferior deste empréstimo frente à taxa interna de juros das demais operações oferecidas pelo mercado.

### iii) Grau de subordinação entre as dívidas

As dívidas mencionadas acima têm o mesmo grau de subordinação.

### iv) Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário

Atualmente não existem restrições contratuais.

### g) Limites de utilização dos financiamentos já contratados

De um modo geral as operações de financiamentos de capital de giro são utilizadas próximo aos limites contratados. Em 31 de dezembro de 2012, a Companhia contava com linhas de créditos disponíveis e não utilizadas no montante de R\$ 13.913, além de mais de R\$ 58 milhões em caixa.

### h) Alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras

Análise das principais contas patrimoniais em 31 de dezembro de 2012, 31 de dezembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010.

(demonstrações financeiras representadas em R\$ mil)

**10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Balço Patrimonial                                  | Consolidado            |                        |                        | % do Total             |                        |                        | % da Variação       |                     |                     |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31/12/12 X 31/12/10 | 31/12/12 X 31/12/11 | 31/12/11 X 31/12/10 |
|  | <b>Ativo</b>           |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| <b>Circulante</b>                                  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Caixa e equivalentes de caixa                      | 58.870                 | 10.065                 | 12.802                 | 8%                     | 2%                     | 2%                     | 360%                | 485%                | -21%                |
| Contas a receber de clientes                       | 142.678                | 107.867                | 101.848                | 21%                    | 20%                    | 19%                    | 40%                 | 32%                 | 6%                  |
| Títulos e valores mobiliários                      | -                      | -                      | 1.120                  | 0%                     | 0%                     | 0%                     | -100%               | 0%                  | -100%               |
| Estoques   | 120.045                | 90.553                 | 93.745                 | 17%                    | 16%                    | 17%                    | 28%                 | 33%                 | -3%                 |
| Adiantamentos a fornecedores                       | 954                    | 1.685                  | 747                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 28%                 | -43%                | 126%                |
| Tributos a recuperar                               | 1.605                  | 1.530                  | 1.939                  | 0%                     | 0%                     | 0%                     | -17%                | 5%                  | -21%                |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 459                    | 1.152                  | 215                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 113%                | -60%                | 436%                |
| Despesas antecipadas                               | 815                    | 491                    | 193                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 322%                | 66%                 | 154%                |
| Outros   | 2.804                  | 2.580                  | 2.275                  | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 23%                 | 9%                  | 13%                 |
|  | <u>328.230</u>         | <u>215.923</u>         | <u>214.884</u>         | <u>47%</u>             | <u>39%</u>             | <u>40%</u>             | <u>53%</u>          | <u>52%</u>          | <u>0%</u>           |
|  |                        |                        |                        |                        |                        |                        | 0%                  |                     |                     |
| <b>Não circulante</b>                              |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| <b>Realizável a longo prazo</b>                    |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Créditos com outras pessoas ligadas                | 100.398                | 93.780                 | 94.667                 | 14%                    | 17%                    | 18%                    | 6%                  | 7%                  | -1%                 |
| Depósitos judiciais                                | 8.494                  | 7.961                  | 8.043                  | 1%                     | 1%                     | 1%                     | 6%                  | 7%                  | -1%                 |
| Receíveis da Eletrobrás                            | 36.819                 | 31.059                 | 26.131                 | 5%                     | 6%                     | 5%                     | 41%                 | 19%                 | 19%                 |
| Tributos a recuperar                               | 1.682                  | 1.762                  | 1.455                  | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 16%                 | -5%                 | 21%                 |
| Ativo tributário                                   | 12.872                 | 11.823                 | 10.590                 | 2%                     | 2%                     | 2%                     | 22%                 | 9%                  | 12%                 |
| Ativo atuarial                                     | 3.641                  | 3.837                  | 1.764                  | 1%                     | 1%                     | 0%                     | 106%                | -5%                 | 118%                |
| Outros   | 595                    | 1.061                  | 583                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 2%                  | -44%                | 82%                 |
|  | <u>164.501</u>         | <u>151.283</u>         | <u>143.233</u>         | <u>24%</u>             | <u>27%</u>             | <u>27%</u>             | <u>15%</u>          | <u>9%</u>           | <u>6%</u>           |
|  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Investimentos Imobilizado                          | 215                    | 215                    | 226                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | -5%                 | 0%                  | -5%                 |
| Intangível   | 187.056                | 178.052                | 178.226                | 27%                    | 32%                    | 33%                    | 5%                  | 5%                  | 0%                  |
|  | 15.319                 | 4.749                  | 1.544                  | 2%                     | 1%                     | 0%                     | 892%                | 223%                | 208%                |
|  | <u>202.590</u>         | <u>183.016</u>         | <u>179.996</u>         | <u>29%</u>             | <u>33%</u>             | <u>33%</u>             | <u>13%</u>          | <u>11%</u>          | <u>2%</u>           |
|  | <u>367.091</u>         | <u>334.299</u>         | <u>323.229</u>         | <u>53%</u>             | <u>61%</u>             | <u>60%</u>             | <u>14%</u>          | <u>10%</u>          | <u>3%</u>           |
|  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Total do ativo                                     | <u>695.321</u>         | <u>550.222</u>         | <u>538.113</u>         | <u>100%</u>            | <u>100%</u>            | <u>100%</u>            | <u>29%</u>          | <u>26%</u>          | <u>2%</u>           |

**Caixa e equivalentes de caixa**

Os valores de caixa e equivalentes de caixa totalizaram R\$ 59 milhões em 31 de dezembro de 2012, aumentando 485% em comparação com 31 de dezembro de 2011. O incremento de 2012 decorre de captação realizada nos últimos dias do ano para os investimentos na expansão e modernização da unidade fabril em Tijucas.

**Contas a receber de clientes**

As variações observadas no saldo de contas a receber de clientes decorrem principalmente do crescimento das vendas no período que apresentaram aumentos expressivos. Os prazos médios de recebimento praticados foram de 73 dias para as vendas realizadas em 2012, 66 em 2011 e 71 em 2010.

**Estoques**

O aumento de 33% nos estoques entre dezembro de 2012 e dezembro de 2011 corresponde ao percebido crescimento das vendas do período. Apesar de estoques maiores, estão dentro dos níveis planejados pela Companhia. Os estoques em dezembro de 2011 tiveram variação mínima quando comparados a dezembro de 2010 e também ficaram nos níveis planejados pela Companhia naquela época. Em 31 de dezembro de 2012, 2011 e 2010 os estoques representavam de 95, 81 e 97 dias da receita líquida respectivamente.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Créditos com outras pessoas ligadas

O crescimento de 7% entre saldos de 2012 e 2011 refere-se apenas a atualização dos valores conforme contrato. A queda entre 2011 e 2010 decorre da atualização dos créditos e do recebimento em agosto de 2011 da primeira parcela do montante, previsto para ser quitado em 10 parcelas.

### Depósitos judiciais

O aumento de 7% entre 2012 e 2011 refere-se a processos trabalhistas de uma mesma matéria em trâmite judicial durante 2012. A redução de 1% entre 2011 e 2010 é referente aos fluxos normais de depósitos. Os depósitos judiciais tem o objetivo de garantir o julgamento de ações que a Companhia mantém provisão para contingência.

### Recebíveis da Eletrobrás

A variação dos saldos nos três últimos períodos decorrem de atualizações. O montante é atualizado por índice de inflação, acrescidos de 12% a.a.

### Ativos tributários

As variações nos saldos de ativos tributários são decorrentes de atualizações.

### Ativo atuarial

O ativo atuarial decorrente do plano de benefício definido concedido aos empregados apresentou uma pequena variação entre dezembro de 2012 e dezembro de 2011, resultado da avaliação anual do plano de previdência que em 2012 apresentou uma perda atuarial. Entre 2011 e 2010 o ativo atuarial apresentou variação de 118% em função do reconhecimento de superávit. A avaliação atuarial é realizada por atuários independentes.

### Imobilizado e Intangível

O imobilizado da Companhia apresenta variações mínimas. O plano de investimento da Companhia nos últimos anos tem sido concentrado em modernização e limitado ao valor da depreciação anual.

Quanto ao ativo intangível, o incremento se refere aos gastos com aquisição e implementação de sistemas de gestão empresarial. Os gastos passam a ser amortizados de acordo a conclusão da implantação de tais sistemas e o prazo é conforme o benefício futuro estimado pela Administração da Companhia. Parte dos gastos com o sistema de gestão já estão sendo amortizados.

**10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Balço Patrimonial                                 | Consolidado            |                        |                        | % do Total             |                        |                        | % da Variação       |                     |                     |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31/12/12 X 31/12/10 | 31/12/12 X 31/12/11 | 31/12/11 X 31/12/10 |
| <b>Passivo</b>                                    |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Circulante  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Fornecedores                                      | 121.113                | 97.980                 | 87.689                 | 17%                    | 18%                    | 16%                    | 38%                 | 24%                 | 12%                 |
| Empréstimos e financiamentos                      | 75.584                 | 79.600                 | 97.584                 | 11%                    | 14%                    | 18%                    | -23%                | -5%                 | -18%                |
| Parcelamento de obrigações tributárias            | 22.961                 | 21.773                 | 16.552                 | 3%                     | 4%                     | 3%                     | 39%                 | 5%                  | 32%                 |
| Impostos, taxas e contribuições                   | 7.245                  | 4.313                  | 2.682                  | 1%                     | 1%                     | 0%                     | 170%                | 68%                 | 61%                 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 4.142                  | 541                    | 1.049                  | 1%                     | 0%                     | 0%                     | 295%                | 666%                | -48%                |
| Provisões para contingências                      | 1.322                  | 1.015                  | 6.345                  | 0%                     | 0%                     | 1%                     | -79%                | 30%                 | -84%                |
| Adiantamentos de clientes                         | 20.813                 | 17.325                 | 14.659                 | 3%                     | 3%                     | 3%                     | 42%                 | 20%                 | 18%                 |
| Obrigações sociais e trabalhistas                 | 18.459                 | 16.780                 | 15.334                 | 3%                     | 3%                     | 3%                     | 20%                 | 10%                 | 9%                  |
| Provisão para participação nos lucros             | 5.842                  | -                      | 3.155                  | 1%                     | 0%                     | 1%                     | 85%                 | 0%                  | -100%               |
| Dividendos a pagar                                | 8.810                  | 11                     | 11                     | 1%                     | 0%                     | 0%                     | 79991%              | 79991%              | 0%                  |
| Outros  | 9.084                  | 6.065                  | 6.215                  | 1%                     | 1%                     | 1%                     | 46%                 | 50%                 | -2%                 |
|   | <b>295.375</b>         | <b>245.403</b>         | <b>251.275</b>         | <b>42%</b>             | <b>45%</b>             | <b>47%</b>             | <b>18%</b>          | <b>20%</b>          | <b>-2%</b>          |
| Não circulante                                    |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Empréstimos e financiamentos                      | 90.931                 | 40.210                 | 45.242                 | 13%                    | 7%                     | 8%                     | 101%                | 126%                | -11%                |
| Provisões para contingências                      | 49.592                 | 39.062                 | 25.499                 | 7%                     | 7%                     | 5%                     | 94%                 | 27%                 | 53%                 |
| Provisão para incentivo de longo prazo            | 2.623                  | -                      | -                      | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 0%                  | 0%                  | 0%                  |
| Plano de previdência privada                      | 2.918                  | 3.118                  | 3.469                  | 0%                     | 1%                     | 1%                     | -16%                | -6%                 | -10%                |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos  | 16.309                 | 15.693                 | 14.994                 | 2%                     | 3%                     | 3%                     | 9%                  | 4%                  | 5%                  |
| Parcelamento de obrigações tributárias            | 110.446                | 124.938                | 136.657                | 16%                    | 23%                    | 25%                    | -19%                | -12%                | -9%                 |
| Outros  | -                      | -                      | 141                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | -100%               | 0%                  | -100%               |
|   | <b>272.819</b>         | <b>223.021</b>         | <b>226.002</b>         | <b>39%</b>             | <b>41%</b>             | <b>42%</b>             | <b>21%</b>          | <b>22%</b>          | <b>-1%</b>          |
| Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídos |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                     |                     |                     |
| Capital social realizado                          | 40.798                 | 112.957                | 112.957                | 6%                     | 21%                    | 21%                    | -64%                | -64%                | 0%                  |
| Reserva de capital                                | 267                    | 267                    | 267                    | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 0%                  | 0%                  | 0%                  |
| Reserva legal                                     | 3.283                  | -                      | -                      | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 0%                  | 0%                  | 0%                  |
| Reserva de lucros a destinar                      | 46.786                 | -                      | -                      | 7%                     | 0%                     | 0%                     | 0%                  | 0%                  | 0%                  |
| Reserva de reavaliação                            | 43.713                 | 45.292                 | 46.872                 | 6%                     | 8%                     | 9%                     | -7%                 | -3%                 | -3%                 |
| Ajuste de avaliação patrimonial                   | (7.728)                | (2.988)                | 429                    | -1%                    | -1%                    | 0%                     | -1901%              | 159%                | -797%               |
| Prejuízos acumulados                              | -                      | (73.738)               | (99.699)               | 0%                     | -13%                   | -19%                   | -100%               | -100%               | -26%                |
|   | <b>127.119</b>         | <b>81.790</b>          | <b>60.826</b>          | <b>18%</b>             | <b>15%</b>             | <b>11%</b>             | <b>109%</b>         | <b>55%</b>          | <b>34%</b>          |
| Participação dos não controladores                | 8                      | 8                      | 10                     | 0%                     | 0%                     | 0%                     | -20%                | 0%                  | -20%                |
| Total do passivo e patrimônio líquido             | <b>695.321</b>         | <b>550.222</b>         | <b>538.113</b>         | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            | <b>29%</b>          | <b>26%</b>          | <b>2%</b>           |

**Fornecedores**

As variações no saldo de fornecedores são reflexo do maior nível de atividade da Companhia e de maiores compras de produtos acabados (*outsourcing*) para fazer frente ao crescimento nos volumes de vendas, da mesma forma que foi percebido o crescimento da rubrica de estoques.

**Empréstimos e financiamentos**

O crescimento do saldo de empréstimos e financiamentos, somados passivo circulante e não circulante, resulta principalmente da captação de R\$ 50 milhões tomados para a expansão e modernização da unidade fabril em Tijucas com a substituição de uma linha de produção que será voltada ao porcelanato de grandes formatos. Quando observados os períodos anteriores, o saldo de 31 de dezembro de 2011 é 16% inferior ao de 31 de dezembro de 2010. Esta redução em 2011 é decorrente da geração de caixa operacional da Companhia. Destaca-se o alongamento do perfil de endividamento da Companhia. Em 2012, 2011 e 2010 o saldo do não circulante representa respectivamente 55%, 34% e 32% do total de empréstimos e financiamentos.

**Parcelamento de obrigações tributárias**

A redução do saldo desta rubrica, considerando a soma do circulante e não circulante decorre da liquidação das parcelas dos parcelamentos para ambos os períodos, sendo a variação entre 2012 e 2011

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

de 9% e entre 2011 e 2010 de 4%. Em 2011 houve a conclusão do processo de consolidação dos programas de parcelamento da lei 11.941 e MP 470, cuja adesão foi em 2009. Estes permitiram parcelar tributos em atraso e débitos tributários questionados judicialmente.

### Impostos, taxas e contribuições

O acréscimo de 68% desta rubrica é reflexo das operações de venda da Companhia que geraram receita superior ao ano anterior e conseqüentemente, acréscimo nos impostos, taxas e contribuições.

### Imposto de renda e contribuição social a recolher

Com uma lucratividade maior, esta rubrica também aumentou quando comparado com 2011. Além disso, em 2011, a Companhia compensou os impostos com créditos de prejuízos fiscais, este que contribuiu para uma redução de 48% quando comparado com 2010.

### Provisões para contingências

O saldo de provisões para contingências considerando os montantes no passivo circulante e não circulante, aumentou 27% quando comparado com 31 de dezembro de 2011. O crescimento mais significativo foi devido ao aumento da contingência tributária que se refere à exclusão do tributo estadual (ICMS) da base de cálculo das contribuições federais do PIS e COFINS. Entre 2011 e 2010, o crescimento desta rubrica foi de 26% e decorreu de ações judiciais de natureza cível, além da atualização do saldo da contingência tributária mencionada.

### Adiantamento de clientes

A variação de 20% acompanha a evolução da receita, uma vez que os adiantamentos de clientes são referentes a uma modalidade de venda em que o produto só é entregue após o pagamento de 50% do valor da compra. A prática diminui assim o risco financeiro. O crescimento de 18% entre 2011 e 2010 tem o mesmo embasamento.

### Obrigações sociais e trabalhistas

O aumento de 10% em 2012 quando comparado com 2011 refere-se ao aumento do montante de ordenados e salários a pagar. E o aumento de 9% entre 2011 e 2010 deve-se às provisões de férias reconhecidas no período.

### Provisão para participação nos lucros

O crescimento de 85% entre os períodos de 2012 e 2010 é resultado da melhora na lucratividade e ótimo desempenho dos indicadores do exercício de 2012 quando comparado ao de 2010. Em 2011 não houve provisão para participação nos lucros devido ao não atingimento das metas e índices para distribuição da remuneração aos funcionários.

### Provisão para incentivo de longo prazo

No exercício de 2012 foi criado o programa de meritocracia denominado Incentivo de longo Prazo (ILP), cujo objetivo é atrair, reter e reconhecer o desempenho dos profissionais atuantes na empresa, alinhando os interesses dos executivos aos acionistas da Companhia e estimular a permanência nos cargos. O primeiro grupo de participantes aderiu no mesmo exercício e o saldo da rubrica representa o valor presente da obrigação em 31 de dezembro de 2012.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Dividendos a pagar

O saldo da rubrica refere-se aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2012, e está líquido dos pagamentos de dividendos antecipados e juros sobre capital próprio realizados em 28 de dezembro de 2012. Nos exercícios de 2010 e 2011 não houve distribuição de dividendos.

### Outros

Os outros passivos circulantes totalizaram R\$ 9 milhões em 31 de dezembro de 2012, 50% maior em relação a 2011. Essa variação deve-se a provisão de alguns insumos convertidos posteriormente em contas a pagar, mediante recebimento da fatura.

### Capital social realizado

Em novembro de 2012, a Companhia reduziu o capital social em R\$ 72.159 mediante a absorção de prejuízos acumulados. A redução voluntária foi aprovada pela AGE de 22 de novembro de 2012 e não provocou alteração na quantidade total de ações.

### Reserva legal

Foi destinado à reserva legal 5% (cinco por cento) do lucro líquido do exercício de 2012, conforme previsto no artigo 193 da Lei 6.404/76.

### Reserva de lucros a distribuir

Após as destinações obrigatórias previstas na lei 6.404/76 e no estatuto social da Companhia, foi alocado a esta rubrica o montante de lucro do exercício social de 2012 a ser destinado após deliberação da Assembleia Geral Ordinária. A proposta da Administração para destinação está nos documentos em anexo (instrução nº 481, artigo 9).

### Ajustes de avaliação patrimonial

A partir da vigência da lei 11.638 os efeitos de conversão das demonstrações financeiras de empresas controladas no exterior e as variações cambiais decorrente passaram a ser registradas no Patrimônio Líquido enquanto que em 2007 (pré-lei 11.638) este registro acontecia no resultado. Nesta rubrica também estão registrados os ganhos e perdas atuariais relativas ao fundo de previdência dos funcionários da Companhia.

**10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Demonstração de Resultado                             | Consolidado            |                        |                        | % da Receita           |                        |                        | % da Variação |             |             |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------|
|   | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 2012 x 2010   | 2012 x 2011 | 2011 x 2010 |
| <b>Operações continuadas</b>                          |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Receita operacional líquida                           | 706.471                | 586.806                | 511.415                | 100%                   | 100%                   | 100%                   | 38%           | 20%         | 15%         |
| Custo dos produtos vendidos                           | (456.052)              | (400.653)              | (347.971)              | -65%                   | -68%                   | -68%                   | 31%           | 14%         | 15%         |
| Lucro operacional bruto                               | 250.419                | 186.153                | 163.444                | 35%                    | 32%                    | 32%                    | 53%           | 35%         | 14%         |
| Receitas (despesas) operacionais líquidas             |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Vendas  | (103.996)              | (97.452)               | (75.754)               | -15%                   | -17%                   | -15%                   | 37%           | 7%          | 29%         |
| Gerais e administrativas                              | (23.495)               | (18.675)               | (16.985)               | -3%                    | -3%                    | -3%                    | 38%           | 26%         | 10%         |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas     | (9.408)                | (8.307)                | 42                     | -1%                    | -1%                    | 0%                     | -22500%       | 13%         | -19879%     |
| Outros ganhos (perdas), líquidos                      | 3.342                  | 4.630                  | (1.358)                | 0%                     | 1%                     | 0%                     | -346%         | -28%        | -441%       |
|   | (133.557)              | (119.804)              | (94.055)               | -19%                   | -20%                   | -18%                   | 42%           | 11%         | 27%         |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro       | 116.862                | 66.349                 | 69.389                 | 17%                    | 11%                    | 14%                    | 68%           | 76%         | -4%         |
| Resultado financeiro                                  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Receitas financeiras                                  | 16.140                 | 18.369                 | 13.818                 | 2%                     | 3%                     | 3%                     | 17%           | -12%        | 33%         |
| Despesas financeiras                                  | (34.195)               | (41.839)               | (41.697)               | -5%                    | -7%                    | -8%                    | -18%          | -18%        | 0%          |
| Variação cambial líquida                              | (3.635)                | (5.777)                | 1.888                  | -1%                    | -1%                    | 0%                     | -293%         | -37%        | -406%       |
|   | (21.690)               | (29.247)               | (25.991)               | -3%                    | -5%                    | -5%                    | -17%          | -26%        | 13%         |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição soc | 95.172                 | 37.102                 | 43.398                 | 13%                    | 6%                     | 8%                     | 119%          | 157%        | -15%        |
| Imposto de renda e contribuição social                |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Corrente  | (29.408)               | (11.465)               | (10.069)               | -4%                    | -2%                    | -2%                    | 192%          | 157%        | 14%         |
| Diferido  | (616)                  | (699)                  | 7.400                  | 0%                     | 0%                     | 1%                     | -108%         | -12%        | -109%       |
|   | (30.024)               | (12.164)               | (2.669)                | -4%                    | -2%                    | -1%                    | 1025%         | 147%        | 356%        |
| Lucro do exercício das operações continuadas          | 65.148                 | 24.938                 | 40.729                 | 9%                     | 4%                     | 8%                     | 60%           | 161%        | -39%        |
| <b>Operações descontinuadas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Lucro do exercício de operações descontinuadas        | 527                    | (548)                  | (8.425)                | 0%                     | 0%                     | -2%                    | -106%         | -196%       | -93%        |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                     | <b>65.675</b>          | <b>24.390</b>          | <b>32.304</b>          | <b>9%</b>              | <b>4%</b>              | <b>6%</b>              | <b>103%</b>   | <b>169%</b> | <b>-24%</b> |
| <b>Lucro líquido atribuível a</b>                     |                        |                        |                        |                        |                        |                        |               |             |             |
| Acionistas da Companhia                               | 65.664                 | 24.381                 | 32.295                 | 9%                     | 4%                     | 6%                     | 103%          | 169%        | -25%        |
| Participação dos não controladores                    | 11                     | 9                      | 9                      | 0%                     | 0%                     | 0%                     | 22%           | 22%         | 0%          |

**Receita operacional líquida**

A receita operacional líquida de vendas cresceu 20% em 2012 (15% em 2011). O excelente desempenho da receita líquida deu-se por conta de um mix de produtos com maior valor agregado e o aumento da participação de produtos adquiridos de terceiros (“outsourcing”), que representaram 22% da receita líquida acumulada de 2012. Em 2011, o aumento foi decorrente do crescimento do volume físico de vendas no mercado interno, de 19% reflexo das ações da Companhia em concentrar seus esforços em mercado mais rentável, enquanto o setor cresceu 8%.

**Lucro operacional bruto**

Em 2012, o lucro bruto apresentou um crescimento de 35% (14% em 2011). Este desempenho deve-se, além do mix de venda mais nobre (preço médio maior) com lucratividade maior por unidade vendida, à melhoria na performance industrial fruto das ações e medidas focadas em ganhos de produtividade, redução de custos, ganhos de qualidade e aperfeiçoamento contínuo dos processos industriais e logísticos. Conseqüentemente a margem bruta de 35% foi superior em 3 p.p. quando comparada com 2011, consolidando a lucratividade bruta em um novo patamar, em torno de 35%.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Despesas com vendas

As despesas com vendas somaram R\$ 104 milhões em 2012, correspondendo a um incremento de 7% comparadas às do mesmo período de 2011. Como percentual da receita líquida atingiu 15%, contra 17% em 2011, fruto do ganho de escala. O aumento das despesas comerciais decorre, principalmente, de iniciativas tomadas para aumento das vendas. Em 2011 apresentaram um aumento de 29% decorrente principalmente do crescimento com despesas não recorrente na área de logística, fruto das intempéries que afetaram estoques e exigiram ajustes de armazenamento e distribuição, além do crescimento das vendas no período.

### Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas totalizaram 23 milhões, 26% superior ao exercício de 2011, em função das despesas com consultorias, diligências e gastos com estudos relativos a alternativas de expansão, mas mantiveram a mesma proporção da receita. O aumento de 10% entre 2010 e 2011 decorre principalmente de gastos com pessoal e consultorias de gestão.

### Outras receitas e despesas operacionais, líquidos

As outras despesas operacionais líquidas de R\$ 9 milhões no exercício referem-se principalmente a provisão de participação dos funcionários no resultado a ser pago após o final do exercício, provisão referente programa de incentivo de longo prazo (ILP 2012) com liquidação completa após cinco anos do reconhecimento inicial e gastos com consultoria em projetos. Em 2011 esta rubrica apresentou uma despesa de R\$ 8 milhões, impactada por incremento em provisão para contingências decorrentes de decisões judiciais cíveis e trabalhistas desfavoráveis à Companhia, custos fixos de produção, tendo em vista que a Companhia não operou na sua capacidade normal de produção em função da reengenharia fabril em suas linhas de produção.

### Resultado financeiro e outros ganhos e perdas, líquidos

A Companhia apresentou um resultado financeiro em 2012, somado aos ganhos e perdas líquidos (composto pela variação cambial sobre os recebíveis e contas a pagar operacionais) de R\$ 18 milhões de despesa, 25% inferior a 2011 que apresentou o montante de R\$ 24 milhões. Estes ganhos decorrem da redução do endividamento, das taxas de juros de mercado e das melhores condições de financiamento da Companhia em função do excelente resultado alcançado. Já em 2011 quando comparado com 2010, apresentou um aumento de 45% da despesa financeira líquida (somada aos ganhos e perdas líquidos), da diminuição do endividamento e do custo da dívida.

### Lucro líquido do exercício

O lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 foi de R\$ 66 milhões (R\$ 24 milhões em 2011), representando 9% da receita líquida. Comparado com 2011, houve um expressivo aumento de 169% decorrente da melhoria na performance industrial conforme detalhado nas análises acima.

## 10.2 - Resultado operacional e financeiro

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Resultados das operações do emissor, em especial:

#### i) Descrição de quaisquer componentes importantes da receita

A receita da Companhia é proveniente da venda de produtos cerâmicos para revestimento, destinados à construção civil. Estes produtos são na maioria de produção própria e em menor escala, porém crescente, de produtos adquiridos de terceiros, seja no mercado interno ou importados.

Os produtos oferecidos pela Companhia classificam-se em diferentes classes (tipologia): (i) revestimentos externos; (ii) pisos cerâmicos; (iii) pisos porcelânicos esmaltados e não esmaltados; e (iv) revestimentos internos ou azulejos. Estas classes compõem a linhas de produtos que possuem diferentes cores e formatos. Esta composição determina o mix de produção que influencia na capacidade de produção.

A receita é influenciada primeiramente pelos volumes (capacidade de produção), pelo mix de formatos, pelo portfólio, e preços praticados em cada canal de distribuição.

A estratégia de distribuição da Companhia está alicerçada em quatro canais distintos e com características específicas de portfólio de produtos, serviços e de política comercial:

#### Mercado Interno

São três os canais de distribuição:

Varejo (multimarcas) – Canal responsável pelo atendimento a revendedores de materiais de construção (“*home centers*”) que revendem nossos produtos no varejo para o consumidor final ou para pequenos construtores.

Engenharias – Equipes e estrutura comercial especializadas para atender empresas de construção civil (construtoras e incorporadoras), para obras residenciais, comerciais ou públicas.

Varejo Portobello Shop – Rede de lojas especializadas em produtos Portobello que atendem os clientes de varejo por meio de franquias sob as bandeiras Portobello Shop e Empório Portobello, focadas no consumidor mais exigente quanto à qualidade, atendimento e serviço. Com 110 lojas instaladas em todo o Brasil, a Portobello Shop tornou-se um sucesso, possibilitando assim, o desenvolvimento de novos formatos de negócio como o modelo Empório, que foi adaptado a diferentes perfis de cidades, buscando a expansão em regiões que não comportavam uma unidade tradicional.

#### Mercado Externo

A Portobello é uma marca internacional e comercializa seus produtos em 60 países, através de equipe própria e representantes independentes. Os principais destinos das exportações em 2012 foram Argentina, Paraguai, Chile, Uruguai, Reino Unido, Peru, África do Sul, México, Bolívia e Bélgica.

As exportações são restritas aos mercados mais rentáveis, sendo que neste ano representaram 8% da Receita Líquida. Com as taxas de câmbio nos níveis atuais, a Companhia acredita que vendas neste mercado, concentradas em produtos de maior valor agregado, continuarão a contribuir de forma relevante aos resultados da Companhia.

A rentabilidade obtida pela exportação confirma os avanços da empresa em busca da competitividade internacional. Esta competitividade assegura maior equilíbrio de vendas em eventuais dificuldades que possam afetar o mercado doméstico.

A composição da receita líquida (R\$ mil), nos 3 últimos anos foi a seguinte:

## 10.2 - Resultado operacional e financeiro

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

|                 | 2012                      |          | 2011                      |          | 2010                      |          |
|-----------------|---------------------------|----------|---------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                 | Rec. Líquida<br>(R\$ mil) | %<br>ROL | Rec. Líquida<br>(R\$ mil) | %<br>ROL | Rec. Líquida<br>(R\$ mil) | %<br>ROL |
| Mercado interno | 653.091                   | 92%      | 543.279                   | 93%      | 470.428                   | 92%      |
| Mercado externo | 53.380                    | 8%       | 43.527                    | 7%       | 40.987                    | 8%       |
|                 | <u>706.471</u>            |          | <u>586.806</u>            |          | <u>511.415</u>            |          |

Com o enfraquecimento do dólar norte americano a Companhia tem reduzindo suas exportações desde 2006, (quando representava 50%, para 8% em 2012) em busca de melhor lucratividade. A crise na construção civil americana afetou as vendas da Companhia naquele mercado. Redirecionamos a disponibilidade para o mercado interno dado ao seu crescimento, notadamente em dois segmentos/canais: (i) Engenharia e (ii) Portobello Shop. Este com a abertura de novas lojas franqueadas.

As lojas franqueadas da Portobello Shop dividem-se em dois padrões: (i) Portobello Shop, voltada ao segmento de consumo mais nobre e, (ii) Emporium Portobello voltada a produtos de maior acessibilidade.

As vendas no mercado interno sofrem influência da conjuntura econômica brasileira. Quanto ao comportamento do mercado interno, na análise de dados históricos, nota-se uma estreita correção entre alguns indicadores macroeconômicos, conforme abaixo:

| Índice                 | 2012  | 2011   | 2010   | 2009   | 2008   | 2007   | 2006  | 2005   |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| PIB                    | 0,90% | 2,70%  | 7,50%  | -0,20% | 5,10%  | 5,70%  | 4,00% | 3,20%  |
| PIB Construção Civil   | 1,40% | 3,60%  | 9,30%  | 1,00%  | 8,00%  | 5,00%  | 4,60% | 1,30%  |
| Índice Abrammat        | 5,39% | 12,00% | 15,60% | -6,50% | 37,50% | 16,00% | 6,70% | -3,60% |
| Material de Acabamento | 9,34% | 8,00%  | 15,60% | 5,90%  | 16,50% | 13,10% | 6,00% | 9,40%  |

### ii) Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais

Nos últimos três exercícios os resultados consolidados da Companhia foram influenciados pelos seguintes fatores:

Os resultados de 2012, de maneira geral, atingiram as expectativas e levaram a Companhia a um novo patamar operacional compatível com os padrões internacionais do setor (EBITDA de 18% em relação à receita líquida). No entanto, o resultado foi afetado por alguns dispêndios como segue:

- Em 2012 as despesas administrativas sofreram um incremento de 26% em função das despesas com consultorias, diligências e gastos com estudos relativos a alternativas de expansão;
- Ainda em 2012, as outras despesas operacionais líquidas referem-se principalmente a provisão de participação dos funcionários no resultado a ser pago após o final do exercício, provisão referente programa de incentivo de longo prazo (ILP 2012) com liquidação completa após cinco anos do reconhecimento inicial e gastos com consultoria em projetos;
- O resultado financeiro de 2012 apresentou um ganho, decorrente da redução do endividamento, das taxas de juros de mercado, e de melhores condições de financiamento.

Já em 2011 as despesas com logística, entre outros, em virtude de intempéries, aumentaram as despesas com vendas consideravelmente. Além disso, para ajustar os estoques e a organização fabril a Companhia suspendeu a produção em algumas linhas fabris o que gerou capacidade ociosa afetando o resultado do

## 10.2 - Resultado operacional e financeiro

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ano. Também em 2011 algumas provisões para contingências foram incrementadas em função de decisões judiciais desfavoráveis.

O ano de 2010 ficou marcado pelos recordes históricos de venda, pelo alto crescimento da Companhia e ótimo desempenho da construção civil brasileira que potencializou os efeitos de medidas adotadas pela Administração nos últimos anos. Mesmo com o impacto negativo do fechamento das operações da subsidiária Portobello América Inc., o resultado de 2010 foi expressivo.

### b) Variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços

A receita líquida consolidada cresceu 20% em 2012 (15% em 2011), sendo que 92% foram realizados no mercado interno, que teve uma performance de 20% superior quando comparada com 2011 e crescimento similar entre os canais Engenharia, Varejo multimarcas e Portobello Shop. Já o mercado externo apresentou um crescimento de 23% quando comparado com 2011, em função principalmente da taxa de câmbio. Esse desempenho deu-se por conta de um mix de produtos com maior valor agregado e o aumento da participação de produtos adquiridos de terceiros (“outsourcing”). Este fato deveu-se ao redirecionamento estratégico iniciado no começo de 2006.

Por se tratar de uma indústria em que as tendências de moda têm um grande peso os esforços de inovação e constante lançamento de produtos novos. Cerca de 59% da Receita da Companhia é proveniente da venda de produtos lançados nos últimos 5 anos. A renovação do portfólio é constante e demanda constante pesquisa e desenvolvimento de novos produtos.

|  | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|------|------|------|
| % da Receita decorrente de produtos lançados nos últimos dois anos | 23%  | 41%  | 38%  |

### c) Impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor

A Companhia tem sofrido pressões inflacionárias nos custos e insumos, principalmente para energia e mão de obra, que necessitarão ser neutralizados pela constante busca por ganhos de produtividade. Em 2012 foi reconhecida uma receita de R\$ 3.342 (R\$ 4.630 em 2011) sob a rubrica “outros ganhos e perdas líquidos” como efeito da variação cambial no resultado operacional. Já no resultado financeiro, foi reconhecida uma despesa de R\$ 3.635 (R\$ 5.777 em 2011) sob a rubrica “variação cambial líquida”.

A companhia mantém a exposição cambial equivalente a 12 meses de exportação conforme abaixo:

|  | Em reais               |                        |                        |                        |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | Controladora           |                        |                        | Consolidado            |                        |                        |
|  | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Contas a receber                       | 18.183                 | 13.782                 | 10.201                 | 18.183                 | 13.782                 | 10.201                 |
| Créditos com controladas               | 41.839                 | 38.405                 | 33.784                 | -                      | -                      | -                      |
| Provisão para perdas em investimentos  | (41.496)               | (38.582)               | (33.738)               | -                      | -                      | -                      |
| Fornecedores, líquido de adiantamentos | (22.205)               | (9.631)                | (5.166)                | (22.205)               | (9.631)                | (5.166)                |
| Empréstimos e financiamentos           | (48.006)               | (44.347)               | (27.698)               | (48.006)               | (44.347)               | (27.698)               |
| Comissões                              | (815)                  | (703)                  | (602)                  | (815)                  | (703)                  | (602)                  |
| Passivos líquidos expostos             | (52.500)               | (41.076)               | (23.219)               | (52.843)               | (40.899)               | (23.265)               |

**10.2 - Resultado operacional e financeiro**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

|  |       | Em moeda estrangeira   |                        |                        |                        |                        |                        |
|--|-------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  |       | Controladora           |                        |                        | Consolidado            |                        |                        |
|  |       | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Contas a receber                       | euro  | 176                    | 77                     | 214                    | 176                    | 77                     | 214                    |
| Fornecedores, líquido de adiantamentos | euro  | (1.305)                | (1.619)                | (554)                  | (1.305)                | (1.619)                | (554)                  |
| Empréstimos e financiamentos           | euro  | (265)                  | (441)                  | (686)                  | (265)                  | (441)                  | (686)                  |
| Comissões                              | euro  | (23)                   | (8)                    | (26)                   | (23)                   | (8)                    | (26)                   |
|  |       | (1.417)                | (1.991)                | (1.052)                | (1.417)                | (1.991)                | (1.052)                |
| Contas a receber                       | dolar | 6.907                  | 6.451                  | 4.869                  | 6.907                  | 6.451                  | 4.869                  |
| Créditos com controladas               | dolar | 20.474                 | 20.474                 | 20.276                 | -                      | -                      | -                      |
| Provisão para perdas em investimentos  | dolar | (20.306)               | (20.568)               | (20.248)               | -                      | -                      | -                      |
| Fornecedores, líquido de adiantamentos | dolar | (9.145)                | (3.036)                | (2.362)                | (9.145)                | (3.036)                | (2.362)                |
| Empréstimos e financiamentos - FINIMP  | dolar | (16.143)               | (12.980)               | -                      | (16.143)               | (12.980)               | 0                      |
| Empréstimos e financiamentos - Outros  | dolar | (7.000)                | (10.089)               | (14.624)               | (7.000)                | (10.089)               | (14.624)               |
| Comissões                              | dolar | (372)                  | (386)                  | (310)                  | (372)                  | (386)                  | (310)                  |
|  |       | (25.585)               | (20.134)               | (12.399)               | (25.753)               | (20.040)               | (12.427)               |

### **10.3 - Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras**

---

#### **a) Introdução ou alienação de segmento operacional**

Não se aplica, dado que a Companhia já possuía internamente a divisão por segmentos, apenas não divulgava a abertura em suas demonstrações financeiras.

#### **b) Constituição, aquisição ou alienação de participação societária**

Houve em 2010 a descontinuação das operações das atividades operacionais da subsidiária Portobello América Inc., tendo em vista que a demanda no mercado norte americano, permanecerá contido para os anos subsequentes. A Companhia reconheceu a descontinuação da subsidiária em 31 de dezembro de 2010 e a desmobilização do ativo está em andamento.

#### **c) Eventos ou operações não usuais**

Em novembro de 2012 a Companhia reduziu o capital social em R\$ 72.159 mediante a absorção de prejuízos acumulados. A redução voluntária foi aprovada pela AGE de 22 de novembro de 2012 e não provocou alteração na quantidade total de ações.

Em 31 de dezembro de 2012 o capital social da Companhia é de R\$ 40.798, dividido em 159.009 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

## **10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **a) Mudanças significativas nas práticas contábeis**

Não se aplica, dado que todas as alterações em virtude da adequação aos pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e a adaptação aos Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (IFRS), ocorreram nas demonstrações financeiras divulgadas em 31 de dezembro de 2010.

### **b) Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis**

Não se aplica, dado que não ocorreram mudanças significativas nas práticas contábeis.

### **c) Ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, 2011 e 2010 o parecer dos auditores independentes possui parágrafo de ênfase mencionando que as demonstrações financeiras individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e que no caso a Portobello S.A., essas práticas diferem do IFRS, aplicável às demonstrações financeiras separadas, somente no que se refere à avaliação dos investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que para fins de IFRS seria custo ao valor justo.

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

### Item 1 – Resumo das principais políticas contábeis

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

#### a) Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, ajustadas para refletir o “custo reavaliado” que ocorreu em 2006 para terrenos, edificações e benfeitorias. Os ativos e passivos financeiros estão mensurados pelo custo amortizado contra o resultado do exercício.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas na nota explicativa 3.

- Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

As demonstrações financeiras consolidadas também foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) emitidos pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

- Demonstrações financeiras individuais

As demonstrações financeiras individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e são divulgadas juntas às demonstrações financeiras consolidadas.

#### b) Consolidação

- Demonstrações financeiras consolidadas

- ✓ Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais do que metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto, que são atualmente exercíveis 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 societária da Companhia em empresas controladas é como segue:

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

|                                      | Percentual do capital  |                        |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                      | 31 de dezembro de 2012 | 31 de dezembro de 2011 |
| Portobello América, Inc.             | 100,00                 | 100,00                 |
| PBTech Com. Serv. Revest. Cer. Ltda. | 99,94                  | 99,94                  |
| Portobello Shop S.A.                 | 99,90                  | 99,90                  |
| Mineração Portobello Ltda.           | 99,76                  | 99,76                  |

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

### ✓ Transações e participações das não controladoras

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 não controladoras também são registrados no patrimônio líquido.

Quando a Companhia ou suas controladas deixam de ter controle, qualquer participação retida é remensurada ao seu valor justo, sendo a mudança no valor contábil reconhecida no resultado. Quaisquer valores previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes relativos àquela entidade são contabilizados como se os ativos e passivos relacionados tivessem sido diretamente alienados. Isso significa que os valores reconhecidos previamente em outros resultados abrangentes são reclassificados no resultado.

### • Demonstrações financeiras individuais

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

### c) Apresentação de informações por segmento de negócio

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas da Companhia e suas controladas.

### d) Conversão de moeda estrangeira

#### Moeda de apresentação e moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação das informações consolidadas.

#### 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 remensurados. 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 outros ganhos e perdas líquidos, exceto as operações de financiamentos que estão reconhecidas no resultado financeiro.

#### Empresas controladas

Os ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos) 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".

### e) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

### f) Ativos Financeiros

#### Classificação

Os ativos financeiros são classificados sob as seguintes categorias: empréstimos e recebíveis, mantidos até o vencimento, ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado (mantidos para negociação) e ativos financeiros disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

- **Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia e suas controladas compreendem "contas a receber de clientes", bem como "caixa e equivalentes de caixa".

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

- Ativos financeiros mantidos até o vencimento

São basicamente os títulos e valores mobiliários que não podem ser classificados como empréstimos e recebíveis, por serem cotados em um mercado ativo. Nesse caso, esses ativos financeiros são adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento.

- Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado (mantidos para negociação)

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda de curto prazo e classificados como ativo circulante. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo são apresentados na demonstração do resultado em "resultado financeiro" no período em que ocorrem.

- Ativos financeiros disponíveis para a venda

Os ativos financeiros disponíveis para venda são não derivativos, que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são incluídos em ativos não circulantes, a menos que a administração pretenda alienar o investimento em até 12 meses após a data do balanço.

### Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação - data na qual há o compromisso de compra ou venda do ativo. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que tenham sido transferidos, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros disponíveis para venda e os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Após seu reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis e investimentos mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

### Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

#### g) Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge

A Companhia possui uma operação de derivativo na modalidade Lei 4.131 Trade Exportador com *Swap* que está classificada no passivo não circulante, atrelada ao grupo de empréstimos e financiamentos, conforme notas explicativas 8 e 22.

#### h) *Impairment* de ativos financeiros

A Companhia e suas controladas avaliam no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios utilizados para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

- i) Dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- ii) Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- iii) Torna-se provável que o devedor declare falência ou outra reorganização financeira;
- iv) O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- v) Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo:
  - Mudanças adversas na situação do pagamento dos devedores de empréstimo na carteira;
  - Condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

### i) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia e suas controladas e são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para devedores duvidosos "PDD" (*impairment*). Na prática são normalmente reconhecidas ao valor faturado ajustado pela provisão para *impairment*, se necessária. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos (ou outro que atenda o ciclo normal da Companhia e suas controladas), as contas a receber são classificadas no ativo circulante, caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

A provisão para devedores duvidosos (*impairment*) é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia ou suas controladas não serão capazes de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber e o cálculo da provisão é baseado em estimativa suficiente para cobrir prováveis perdas na realização das contas a receber, considerando a situação de cada cliente e respectivas garantias oferecidas.

### j) Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando-se o método da média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em processo compreende matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e gastos gerais de produção relacionadas (com base na capacidade operacional normal), exceto os custos dos empréstimos tomados. O valor realizável líquido é o preço de venda estimado para o curso normal dos negócios, deduzidos os custos de execução e as despesas de venda.

### k) Depósitos judiciais

Os saldos dos depósitos judiciais estão atualizados monetariamente pela taxa de poupança e apresentados como ativo não circulante, realizável a longo prazo.

### l) Recebíveis da Eletrobrás

Os recebíveis da Eletrobrás são decorrentes de valor incontroverso e são reconhecidos com base no cálculo da contabilidade de Justiça Federal e estão atualizados por índice de inflação, acrescidos de 12% a.a.

### m) Investimentos

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecida no resultado do exercício como receita ou despesa operacional. No caso da variação cambial

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

de investimento na controlada Portobello América Inc., as variações no valor do investimento decorrentes exclusivamente de variação cambial são registradas na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido da Companhia, e somente são registrados ao resultado do exercício quando o investimento for vendido ou baixado para perda.

A provisão para perdas em investimentos é constituída quando ocorrem perdas de investimentos em controladas e estas perdas excedem o limite do valor contábil do investimento. A Companhia classifica a provisão no passivo não circulante, sob a rubrica "Provisão para perdas em investimentos" e a contrapartida da provisão é registrada no resultado, na rubrica "Resultado da equivalência patrimonial". No passivo circulante está classificada a provisão para perda em investimento na controlada Portobello América que está em fase de descontinuação.

Outros investimentos estão reconhecidos pelo custo histórico e ajustado pela provisão para *impairment*, caso exista algum indicador de perda.

### n) Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo atribuído, deduzido da depreciação acumulada. A contrapartida das reavaliações é registrada em conta própria do patrimônio líquido e em conta de tributos diferidos no passivo não circulante. Conforme facultado pelo Pronunciamento CPC 13 – Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07, a Companhia optou por manter a reserva de reavaliação até sua efetiva realização.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados no custo de produção, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

|   | Anos |
|---|------|
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 33   |
| Máquinas e equipamentos                 | 14   |
| Móveis e utensílios                     | 10   |
| Computadores                            | 5    |

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. Até o presente momento, essas revisões não indicam a necessidade de reconhecer perdas permanentes.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas), operacionais líquidas" na demonstração do resultado.

### o) Intangível

O intangível refere-se ao registro dos direitos que tem por objeto bens incorpóreos, como marcas e patentes, gastos de implantação do sistema de gestão e softwares e direitos de exploração de jazidas de minérios, fundo de comércio. São apresentados pelo custo incorrido na aquisição ou formação e, posteriormente deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável. Assim são demonstrados ao custo de aquisição, combinada com as taxas anuais de amortização calculadas pelo método linear, mencionadas na nota explicativa 20, levando em consideração a vida útil definida para o ativo, como segue:

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

|                                  | Anos       |
|----------------------------------|------------|
| Softwares                        | 5          |
| Direito de exploração de jazidas | 5          |
| Marcas e patentes                | Indefinida |
| Fundo de comércio                | Indefinida |
| Sistema de gestão                | (a)        |

(a) Ativo intangível em formação e sua vida útil ainda será definida.

A Companhia e suas controladas determinaram a vida útil das marcas e patentes e fundo de comércio como indefinida. Com base em uma análise de todos os fatores relevantes, verificou-se que estes ativos não apresentaram limites previsíveis em relação ao período durante o qual se espera que os mesmos gerem fluxos de entrada de caixa líquidos para as entidades.

A recuperação de um ativo intangível com vida útil indefinida é testada comparando o seu valor recuperável com o seu respectivo valor contábil. O procedimento é feito anualmente ou sempre que haja uma indicação de que o ativo intangível pode estar perdendo substância econômica, conforme determinação do CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável e entende que os saldos em 31 de dezembro de 2012 estão próximos do valor justo.

### p) Arrendamentos mercantis

Os arrendamentos mercantis de imobilizado nos quais a Companhia e suas controladas assumem substancialmente os riscos e benefícios de propriedade são classificados como arrendamentos financeiros sob a rubrica “Empréstimos e financiamentos”, e registrados como uma compra financiada, reconhecendo, no seu início, um ativo imobilizado e um passivo de financiamento pelo valor justo e subsequentemente pelo custo amortizado. O imobilizado adquirido nos arrendamentos financeiros é depreciado pelas taxas usuais.

Os arrendamentos mercantis nos quais uma parte dos riscos e benefícios de propriedade ficam com a Companhia e suas controladas são classificados como arrendamentos operacionais. As despesas com arrendamentos operacionais são apropriados ao resultado pelo método linear ao longo do período do arrendamento.

### q) *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* anualmente e sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os ativos não financeiros são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório.

### r) Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

### s) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos tomados são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("pro rata temporis").

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Controladora e suas controladas tenham um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o fim do exercício.

### t) Provisões para contingências, passivos e ativos contingentes

As provisões para contingências são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação e são avaliadas individualmente pelos consultores jurídicos e legais da Companhia que os classificam de acordo com as expectativas de êxito das causas. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados nas demonstrações financeiras, e os classificados como remotos não são provisionados e nem divulgados.

Os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Companhia julgar que o ganho é praticamente certo ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

### u) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

O imposto de renda e contribuição social correntes são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda (25%) e da contribuição social (9%) sobre o lucro líquido ajustado nos termos da legislação vigente. A compensação de prejuízos fiscais e de base negativa da contribuição social está limitada a 30% do lucro tributável.

Os créditos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social são decorrentes de saldos acumulados de prejuízos fiscais, bases negativas da contribuição social e diferenças temporárias ativas, assim como, os débitos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social são decorrentes de reavaliação de ativo imobilizado e diferenças temporárias passivas. Os créditos levaram em consideração a expectativa futura de geração de lucros tributáveis e estão calculados com base nas alíquotas atualmente vigentes pela legislação tributária e registrados até o montante considerado como realizável com base em estimativas preparadas pela Companhia.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

### v) Benefícios a empregados

#### Plano de previdência privada

A Companhia patrocina plano de benefício com característica de contribuição definida, porém oferece um benefício mínimo de aposentadoria por tempo de serviço ou por idade (componentes de benefício definido). Um plano de contribuição definida é um plano de pensão segundo o qual a Companhia faz contribuições fixas a uma entidade separada. A Companhia não tem obrigações legais nem construtivas de fazer contribuições se o fundo não tiver ativos suficientes para pagar a todos os empregados os benefícios relacionados com o serviço do empregado no período corrente e anterior. Um plano de

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

benefício definido é diferente de um plano de contribuição definida. Em geral, os planos de benefício definido estabelecem um valor de benefício de aposentadoria que um empregado receberá em sua aposentadoria, normalmente dependente de um ou mais fatores, como idade, tempo de serviço e remuneração.

A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes, usando o método do crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras estimadas de caixa, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão. O passivo reconhecido no balanço patrimonial é o valor presente das obrigações de benefício definido na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano, com os ajustes de serviços passados não reconhecidos. Quando o cálculo resulta em um benefício para a Companhia, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições aos planos.

Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais, são registrados como outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido sob a rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial".

Os custos de serviços passados são imediatamente reconhecidos no resultado, a menos que as mudanças do plano de pensão estejam condicionadas à permanência do empregado no emprego, por um período de tempo específico (o período no qual o direito é adquirido). Nesse caso, os custos de serviços passados são amortizados pelo método linear durante o período em que o direito foi adquirido.

Com relação aos planos de contribuição definida, a Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pagamento depois que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas e as contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos dos serviços correntes futuros estiver disponível.

### Plano de participação nos resultados

O reconhecimento desta participação, quando aplicável, é efetuado quando do encerramento do exercício, momento em que o valor pode ser mensurado de maneira confiável. A participação nos resultados é registrada no passivo circulante, sob a rubrica "Outros" e na demonstração do resultado sob a rubrica "Outras despesas operacionais". Seu cálculo baseia-se em uma fórmula que considera o atingimento de 80% do lucro antes dos juros e impostos orçados.

### Incentivo de Longo Prazo (ILP)

A Companhia opera um plano de incentivos de longo prazo, segundo os quais a entidade recebe serviços dos empregados como contraprestação por caixa ou ações da Companhia. O valor justo dos serviços do empregado, recebidos em troca da outorga de opções (caixa ou pagamento em ações), é reconhecido como despesa. O valor total a ser reconhecido como obrigação é determinado anualmente considerando os principais aspectos: o crescimento do EBITDA e uma relação do EBITDA com a dívida líquida da Companhia (nota explicativa 29). O valor total da despesa é reconhecido durante o período no qual o direito é adquirido; período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas. Na data do balanço, a entidade revisa suas estimativas da quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições de aquisição de direitos e reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, na demonstração do resultado, com um ajuste correspondente no patrimônio.

### w) Capital social

O capital social da Companhia está representado exclusivamente por ações ordinárias e estão classificadas no patrimônio líquido.

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

### x) Custos de emissão

Os custos de emissão de ações são reconhecidos no patrimônio líquido da Companhia, deduzindo o valor das ações emitidas.

### y) Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral.

O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado.

### z) 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 no momento da entrega física dos bens ou serviços, transferência de propriedade e quando todas as seguintes condições tiverem sido satisfeitas: a) o cliente assume os riscos e benefícios significativos decorrentes da propriedade dos bens; b) o valor da receita pode ser medido com segurança; c) o reconhecimento do contas a receber é provável; e d) os custos incorridos ou a incorrer referentes à transação possam ser medidos com segurança.

#### Venda de produtos – atacado

A Companhia produz e vende uma variedade de revestimentos cerâmicos no mercado atacado. As vendas dos produtos são reconhecidas sempre que a Companhia 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 atacado. 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.

#### Receita de royalties

A receita de royalties é reconhecida pelo regime de competência conforme a essência dos contratos aplicáveis.

#### 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.

### aa) Resultado de operações descontinuadas

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

O resultado de operação descontinuada é apresentado em montante único na demonstração do resultado, contemplando o resultado total após o imposto de renda destas operações menos qualquer perda relacionada a *impairment*.

### Item 2 – Estimativas e julgamentos contábeis críticos

- Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo.

#### a) Revisão da vida útil e recuperação dos ativos

A capacidade de recuperação dos ativos que são utilizados nas atividades da Companhia é avaliada sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável com base em fluxos de caixa futuros. Se o valor contábil destes ativos for superior ao seu valor recuperável, o valor líquido é ajustado e sua vida útil readequada para novos patamares.

#### b) Provisões para contingências

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face a potenciais perdas decorrentes dos processos em curso, são estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da administração, fundamentada na opinião de seus assessores jurídicos e legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

#### c) Provisões para perda no estoque

A provisão de estoque para potenciais perdas é constituída quando, com base na estimativa da Administração, os itens são definidos como descontinuados, baixo giro e quando o valor dos itens de estoque estiverem a um custo superior ao valor realizável líquido.

#### d) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos são baseados em diferenças temporárias e prejuízos fiscais entre os valores contábeis nas demonstrações financeiras e a base fiscal. Se a Companhia e suas controladas operarem com prejuízo ou não forem capazes de gerar lucro tributável futuro suficiente, ou se houver uma mudança material nas atuais taxas de imposto ou período de tempo no qual as diferenças temporárias subjacentes se tornem tributáveis ou dedutíveis, seria necessário uma reversão de parte significativa de nosso ativo fiscal diferido, podendo resultar em um aumento na taxa efetiva de imposto.

#### e) Plano de previdência privada

O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre as premissas usadas na determinação do custo (receita) líquido para os planos de pensão, está a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão o valor contábil das obrigações dos planos de pensão.

A taxa de desconto apropriada é determinada ao final de cada exercício. Essa é a taxa de juros que deveria ser usada para determinar o valor presente de futuras saídas de caixa estimadas, que devem ser

## 10.5 - Políticas contábeis críticas

---

necessárias para liquidar as obrigações de planos de pensão. Ao determinar a taxa de desconto apropriada, a administração considera as taxas de juros de títulos privados de alta qualidade, sendo estes mantidos na moeda em que os benefícios serão pagos e que têm prazos de vencimento próximos dos prazos das respectivas obrigações de planos de pensão.

Outras premissas importantes para as obrigações de planos de pensão se baseiam, em parte, em condições atuais do mercado.

- Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis da entidade

### a) Recebíveis da Eletrobrás

O reconhecimento dos recebíveis da Eletrobrás embasa-se na opinião dos consultores jurídicos da Companhia e está suportado pelo trânsito em julgado da ação, que encontra-se atualmente em liquidação de sentença. Os valores já foram apurados pelo setor de Contadoria da Justiça Federal, observados os contornos da sentença condenatória e os balizamentos observados pelo juiz da causa, desta forma de acordo com os consultores jurídicos, é praticamente certo a chancela definitiva dos valores postulados.

### b) Créditos com outras pessoas ligadas com garantias

O recebível da Refinadora Catarinense é reconhecido com base no valor de contrato firmado com a contraparte e no valor das garantias oferecidas. Os créditos cedidos em garantia já foram convertidos em precatório e encontram-se insertos no orçamento da União. A Refinadora Catarinense S/A já efetuou o pagamento em agosto de 2011 e março de 2013 de parte dos haveres em favor da Companhia correspondente respectivamente à primeira e segunda parcela anual, de um total de 10 parcelas, conforme disposição contratual.

### c) Parcelamento MP 470

O valor do parcelamento da MP 470 baseia-se no princípio que a Companhia obterá o deferimento do pedido de acordo com a opinião de seus consultores jurídicos.

A Companhia já requereu a prestação jurisdicional para obter a homologação judicial do parcelamento a que alude a MP 470. A referida ação – Mandado de Segurança – tem como desfecho praticamente certo a sua procedência, secundada no pronunciamento da área jurídica da Companhia, bem como de dois escritórios de advocacia de notória especialização (Demarest Almeida e Souza Cescon).

### d) Benefícios fiscais de ICMS

A Companhia possui incentivo fiscal de ICMS denominado PRODEC - Programa de desenvolvimento da empresa Catarinense - concedido pelo governo estadual de Santa Catarina, conforme descrito na nota explicativa 22(g). O Supremo Tribunal Federal – STF proferiu decisões em Ações Diretas, declarando a inconstitucionalidade de diversas leis estaduais que concederam benefícios fiscais de ICMS sem prévio convênio entre os Estados. Embora não possua incentivos fiscais de ICMS julgados pelo STF, a Companhia vem acompanhando, juntamente com seus assessores legais, a evolução dessa questão nos tribunais para determinar eventuais impactos em suas operações e consequentes reflexos nas demonstrações financeiras.

## **10.6 - Controles internos relativos à elaboração das demonstrações financeiras - Grau de eficiência e deficiência e recomendações presentes no relatório do auditor**

---

### **a) Grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas para corrigi-las**

A Administração entende que a Companhia possui um ambiente de controles internos suficientemente confiáveis para que as demonstrações financeiras estejam livres de erros materiais. Os controles internos são efetuados, em sua maioria, de forma sistêmica, através do sistema de informações integrado (ERP) Oracle.

### **b) Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente**

Não houve deficiências significativas incluídas no relatório dos auditores independentes nos últimos anos.

## 10.7 - Destinação de recursos de ofertas públicas de distribuição e eventuais desvios

---

### a) Como os recursos resultantes da oferta foram utilizados

Não se aplica, dado que não houve oferta pública de distribuição de valores mobiliários nos três últimos exercícios.

### b) Se houve desvios relevantes entre a aplicação efetiva dos recursos e as propostas de aplicação divulgadas nos prospectos da respectiva distribuição

Não se aplica, dado que não houve oferta pública de distribuição de valores mobiliários nos três últimos exercícios.

### c) Caso tenha havido desvios, as razões para tais desvios

Não se aplica, dado que não houve oferta pública de distribuição de valores mobiliários nos três últimos exercícios.

## 10.8 - Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras

---

### a) Os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (*off-balance sheet items*), tais como:

- i. Arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos
- ii. Carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos
- iii. Contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços
- iv. Contratos de construção não terminada
- v. Contratos de recebimentos futuros de financiamentos

Não se aplica, visto que as operações que não estão registradas no balanço patrimonial foram evidenciadas nas demonstrações financeiras referentes os últimos três últimos exercícios.

### b) Outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

A Companhia, em 31 de dezembro de 2012, possui ativos contingentes referentes processos judiciais que tratam de benefícios fiscais intitulados “crédito-prêmio do IPI” não reconhecidos como ativos, tendo em vista que os valores devidos pela União Federal ainda não foram apurados pela Justiça Federal, impossibilitando a Companhia de reconhecer tais valores. Além de ativos, a Companhia possui passivos contingentes de natureza trabalhista e civil, que de acordo com a avaliação dos riscos oriundos avaliados pelos assessores jurídicos da Companhia, há possibilidade de serem incorridas perdas nessas áreas. Tanto os ativos contingentes como os passivos contingentes estão demonstrados nas notas explicativas, que são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## 10.9 - Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **a) Como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor**

O ativo contingente referente o processo nº 1998.34.00.029022-4 - a Companhia aguarda julgamento definitivo da liquidação de sentença e havendo decisão favorável, a Companhia reconhecerá uma o valor devido em outras receitas operacionais, já o ativo contingente relacionado ao processo de nº 1984.00.020114-0 - a Companhia informa que promoverá a compensação com IPI vincendos, assim que houver a majoração da alíquota do IPI, conforme Decreto nº 7.394 de 15 de dezembro de 2010. Para os passivos contingentes, havendo a possibilidade de serem incorridas perdas, o reconhecimento será outras despesas operacionais.

### **b) Natureza e o propósito da operação**

Conforme descrito no item 10.8 (b), os ativos contingentes referem-se a processos judiciais que tratam de benefícios fiscais intitulados "crédito-prêmio do IPI" e os passivos contingentes referem-se a processos de natureza cível e trabalhista.

### **c) Natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação**

Em relação aos ativos contingentes, conforme descrito no item 10.8 (b), os valores não foram apurados pela Justiça Federal, impossibilitando a Companhia de reconhecer tais valores. Entretanto a Companhia solicitou cálculo dos advogados da causa, que estimam créditos líquidos de provisões no montante de R\$54.605 referente o processo nº 1998.34.00.029022-4 e R\$ 1.848 referente o processo nº 1984.00.020114-0.

## 10.10 - Plano de negócios

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Investimentos, incluindo:

#### i) Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

No plano de negócios para 2013 estão previstos investimentos da ordem de R\$ 89,2 milhões, sendo que a sua distribuição será de: (i) R\$ 71,6 milhões para investimentos na área industrial, destacando a substituição de uma linha de produção que será voltada ao porcelanato esmaltado de grandes formatos; (ii) R\$ 14,8 milhões para a área comercial, sendo que R\$ 9,1 milhões serão destinados a logística (armazenamento, separação, carregamento, entre outros); e (iii) R\$ 2,8 milhões na área administrativa para investimentos em sistemas de gestão.

#### ii) Fontes de financiamento dos investimentos

Os fluxos de desembolso financeiro para os investimentos estão equilibrados com a geração de caixa das operações, o financiamento de R\$ 50 milhões celebrado em 2012, já citado e a retenção de lucros do exercício de 2012 aprovada pela Assembleia Geral Ordinária.

#### iii) Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

Não há previsão de desinvestimentos relevantes.

#### b) Desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor

A Companhia no final de 2012 iniciou investimento na expansão e modernização da unidade fabril em Tijucas com a substituição de uma linha de produção que será voltada ao porcelanato esmaltado de grandes formatos e aumento do volume de produção projetado para o segundo semestre de 2013.

### c) Novos produtos e serviços, indicando:

#### i) Descrição das pesquisas em andamento já divulgadas

Não foram divulgadas pesquisas de novos produtos.

#### ii) Montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços

A estimativa de gastos com pesquisas para desenvolvimento de novos produtos é de R\$ 4,4 milhões em 2013.

#### iii) Projetos em desenvolvimento já divulgados

Não foram divulgados projetos em desenvolvimento.

#### i) Montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Os gastos estão incluídos no montante descrito no item ii acima.

## **10.11 - Outros fatores com influência relevante**

---

Não há, dado que todos os fatores já foram comentados nos demais itens desta seção.

## 11.1 - Projeções divulgadas e premissas

### a) Objeto da projeção

Investimento na expansão e modernização da unidade fabril em Tijucas com a substituição de uma linha de produção que será voltada ao porcelanato esmaltado de grandes formatos.

### b) Período projetado e o prazo de validade da projeção

Crescimento projetado com início no segundo semestre de 2013..

### c) Premissas da projeção, com a indicação de quais podem ser influenciadas pela administração do emissor e quais escapam ao seu controle

O aumento do volume de produção projetado para o segundo semestre de 2013 baseia-se na instalação de um novo forno com incremento da produção na ordem de 4,6 milhões m<sup>2</sup>/ano.

Estima-se que, em 2014, quando a linha estará operando na sua total capacidade produtiva, a nova unidade gere uma receita de R\$ 141 milhões ao ano.

A meta de crescimento em 2013 da Portobello é de 20% e baseia-se nos dados dos últimos 5 anos, haja vista que, segundo os dados de entidades setoriais (ABRAMAT, ANFACER, ANAMACO e IBGE), o setor de revestimentos cerâmicos deve apresentar em 2013 crescimento de 6 a 7%.

Todas as premissas consideradas estão sujeitas a fatores de influência externa, que fogem do controle da administração da Companhia e podem impactar as projeções divulgadas.

### d) Valores dos indicadores que são objeto da previsão

| Projeções   | Valores estimados               |
|---|---------------------------------|
| Investimento na expansão e modernização unidade fabril em Tijucas | R\$ 86 milhões                  |
| Capacidade produtiva da nova linha                                | 4,6 milhões m <sup>2</sup> /ano |
| Receita líquida da nova linha estimada para 2014                  | R\$ 141 milhões                 |
| Meta de crescimento em 2013                                       | 20%                             |

Além das projeções divulgadas acima, a Portobello está estudando a implantação de uma unidade industrial, com localização prevista para o estado de Alagoas. Inicialmente estima-se um investimento em torno de R\$ 205 milhões, embora esse estudo ainda não tenha sido concluído.

Vale ressaltar que os valores apresentados acima são meramente estimativas, e de forma alguma constituem promessa de desempenho por parte da Companhia ou de seus administradores.

## 11.2 - Acompanhamento e alterações das projeções divulgadas

### a) Informar quais estão sendo substituídas por novas projeções incluídas no formulário e quais delas estão sendo repetidas no formulário.

Não houve alterações nas projeções anteriormente divulgadas.

No entanto, informamos que a nova linha de produção, um dos objetos desta projeção, já está completamente implantada, com equipamentos totalmente automatizados de tecnologia italiana de última geração, com alta produtividade e baixo consumo energético concluída em julho de 2013 e que já vem apresentando importante participação no resultado da companhia.

### b) Quanto às projeções relativas a períodos já transcorridos, comparar os dados projetados com o efetivo desempenho dos indicadores, indicando com clareza as razões que levaram a desvios nas projeções.

As projeções divulgadas ainda não foram totalmente realizadas, mas a nova linha de produção citada acima que já foi concluída, possibilita a comparação do investimento realizado e da meta de crescimento conforme abaixo.

| Projeções   | Valores estimados | Valores realizados |
|---|-------------------|--------------------|
| Investimento na expansão e modernização unidade fabril em Tijucas | R\$ 86 milhões    | R\$ 87 milhões     |
| Meta de crescimento em 2013                                       | 20%               | 20%                |

Os investimentos em expansão e modernização da unidade fabril em Tijucas ficaram dentro do planejamento da Companhia e a variação decorre das oscilações do mercado.

O desempenho da Companhia em 2013 atinge novo patamar de receita bruta, alcançando a marca histórica de R\$ 1 bilhão e com crescimento consistente, em média de 20%, quando comparamos a receita líquida dos últimos 5 anos.

### c) Quanto às projeções relativas a períodos ainda em curso, informar se as projeções permanecem válidas na data da entrega do formulário e, quando for o caso, explicar porque elas foram abandonadas ou substituídas.

A projeção de capacidade produtiva após o período de maturação deve atingir 4,6 milhões m<sup>2</sup>/ano, e juntamente com a receita líquida da nova linha permanecem válidas como projeções exclusivamente para o ano de 2014, até a divulgação das Demonstrações Financeiras, quando serão atualizados.

| Projeções  | Valores estimados               |
|--|---------------------------------|
| Capacidade produtiva da nova linha               | 4,6 milhões m <sup>2</sup> /ano |
| Receita líquida da nova linha estimada para 2014 | R\$ 141 milhões                 |

Já em relação ao estudo de implantação da unidade industrial no estado do Alagoas, passou pela etapa de detalhamento do projeto executivo e atualmente está fase de construção, mas ainda matem-se o valor projetado para investimento.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

---

A Companhia será administrada por um Conselho de Administração composto por no mínimo 5 (cinco) e no máximo 9 (nove) membros e por uma Diretoria composta por até 5 (cinco) membros. O mandato dos membros do Conselho de Administração e Diretoria será de dois anos, podendo ser reeleitos.

A Companhia possui um Conselho Fiscal que funciona em caráter permanente, composto por 3 (três) membros efetivos e igual número de suplentes, acionistas ou não, eleitos pela Assembleia Geral Ordinária.

### a) Atribuições de cada órgão e comitê

#### Compete ao Conselho de Administração:

- a) Fixar a orientação geral dos negócios da Companhia;
- b) Aprovar os planos de negócios e orçamentos anuais, e os planos plurianuais, operacionais e de investimento da Companhia, em especial o Plano Anual de Investimentos da Companhia, nos termos do artigo 31, parágrafos 1º e 2º, do Estatuto Social (o "Plano Anual de Investimentos");
- c) Eleger e destituir a Diretoria da Companhia, fixando as atribuições dos seus membros, observadas as disposições aplicáveis do Estatuto Social;
- d) Convocar a Assembleia Geral nos casos previstos em lei ou quando julgar conveniente;
- e) Atribuir, do montante global da remuneração fixada pela Assembleia Geral, os honorários mensais a cada um dos membros da administração e dos comitês de assessoramento da Companhia, conforme o disposto nos Artigos 15 e 25 do Estatuto Social, cuja atribuição poderá ser delegada ao Diretor Presidente;
- f) Fixar os critérios gerais de remuneração e as políticas de benefícios (benefícios indiretos, participação nos lucros e/ou nas vendas) dos administradores e dos funcionários de escalão superior (assim entendidos os gerentes ou ocupantes de cargos de gestão equivalentes) da Companhia ou de suas subsidiárias;
- g) Atribuir aos administradores da Companhia sua parcela de participação nos lucros apurados, conforme determinado pela Assembleia Geral, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 37;
- h) Fiscalizar a gestão da Diretoria, examinar a qualquer tempo os livros e papéis da Companhia, solicitar informações sobre contratos celebrados ou em vias de celebração pela Companhia, e praticar quaisquer outros atos necessários ao exercício de suas funções;
- i) Analisar e discutir os relatórios periódicos, de modo a identificar o grau de cumprimento das metas e objetivos fixados;
- j) Deliberar sobre os assuntos que lhe forem submetidos pela Diretoria;
- k) Manifestar-se sobre o relatório e as contas da Diretoria, bem como sobre as demonstrações financeiras do exercício que deverão ser submetidas à Assembleia Geral Ordinária;
- l) Propor à deliberação da Assembleia Geral a destinação a ser dada ao saldo remanescente dos lucros de cada exercício;
- m) Escolher e destituir auditores independentes;
- n) Autorizar qualquer mudança nas políticas contábeis ou de apresentação de relatórios da Companhia, exceto se exigido pelos princípios contábeis geralmente aceitos nas jurisdições em que a Companhia opera;

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

---

- o) Deliberar, a partir de proposta formulada pela Diretoria e *ad referendum* da Assembleia Geral, os dividendos ou juros sobre capital próprio a serem pagos aos acionistas, inclusive os intermediários à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes, nos termos do Artigo 37 do Estatuto Social;
- p) Deliberar sobre a aquisição de ações de emissão da Companhia para efeito de cancelamento ou permanência em tesouraria, bem como sobre sua revenda ou recolocação no mercado, observadas as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e demais disposições legais aplicáveis;
- q) Submeter à Assembleia Geral propostas de aumento de capital, ou com integralização em bens, bem como de reforma do Estatuto Social;
- r) Aprovar a criação e extinção de subsidiária e controladas no País ou no exterior, bem como deliberar, por proposta da Diretoria, sobre a aquisição, cessão, transferência, alienação e/ou oneração, a qualquer título ou forma, de participações societárias e valores mobiliários de outras sociedades no País ou no exterior;
- s) Deliberar, por proposta da Diretoria, sobre aprovar a alienação de bens imóveis, a prestação pela Companhia de garantia real ou fidejussória em favor de terceiros que não a própria Companhia ou subsidiária desta, bem como a concessão de garantia em favor de subsidiária da Companhia, em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), exceto se expressamente previsto no Plano Anual de Investimentos;
- t) Deliberar, por proposta da Diretoria, sobre contratos de empréstimos, financiamentos e demais negócios jurídicos a serem celebrados pela Companhia, quando em valor superior a 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), exceto se expressamente previsto no Plano Anual de Investimentos;
- u) Deliberar sobre a emissão de ações ou de bônus de subscrição, dentro do limite do capital autorizado, fixando suas características, podendo deixar de conceder direito de preferência aos acionistas, nos casos previstos no Artigo 172 da Lei das Sociedades por Ações;
- v) Deliberar sobre a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações e sem garantia real, para distribuição pública ou privada, bem como dispor sobre os termos e as condições da emissão, incluindo sobre as matérias previstas nos incisos VI, VII e VIII do Artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações;
- w) Deliberar sobre a emissão de notas promissórias (*commercial papers*) e de outros títulos de dívida para distribuição pública ou privada no Brasil ou no exterior, bem como dispor sobre os termos e as condições da emissão;
- x) Realizar operações e negócios de qualquer natureza com o acionista controlador, suas sociedades controladas, coligadas ou detidas, direta ou indiretamente, nos termos da regulamentação aplicável, que não estejam previstas no Plano Anual de Investimentos aprovado, bem como qualquer operação ou negócio de qualquer natureza envolvendo qualquer administrador da Companhia;
- y) Deliberar sobre a abertura ou encerramento de fábricas e unidades industriais, assim como escritórios, depósitos, agências e outras dependências ou estabelecimentos fora do Brasil; e
- z) Dispor a respeito da ordem de seus trabalhos e estabelecer as normas regimentais de seu funcionamento, observadas as disposições do Estatuto Social.
- aa) Definir lista tríplice de empresas especializadas em avaliação econômica de empresas para a elaboração do laudo de avaliação das ações da Companhia, nos casos de OPA para cancelamento de registro de Companhia aberta ou para saída do Novo Mercado; e

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

---

bb) Manifestar-se favorável ou contrariamente a respeito de qualquer oferta pública de aquisição de ações que tenham por objeto as ações de emissão da Companhia, por meio de parecer prévio fundamentado, divulgado em até 15 (quinze) dias da publicação do edital da oferta pública de aquisição de ações, que deverá abordar, no mínimo:

- a conveniência e oportunidade da oferta pública de aquisição de ações quanto ao interesse do conjunto dos acionistas e em relação à liquidez dos valores mobiliários de sua titularidade;
- as repercussões da oferta pública da aquisição de ações sobre os interesses da Companhia;
- os planos estratégicos divulgados pelo ofertante em relação à Companhia;
- outros pontos que o Conselho de Administração considerar pertinentes, bem como as informações exigidas pelas regras aplicáveis estabelecidas pela CVM.

### Compete à Diretoria, como colegiado:

a) Cumprir e fazer cumprir o Estatuto Social e as deliberações do Conselho de Administração e da Assembleia Geral;

b) Responsabilizar-se pela gestão dos negócios da Companhia, em todos os seus aspectos e pelos resultados de suas operações;

c) Submeter à apreciação do Conselho de Administração deliberação sobre a criação e extinção de subsidiárias e controladas no País ou no exterior, bem como sobre a aquisição, cessão, transferência, alienação e/ou oneração, a qualquer título ou forma, de participações societárias e valores mobiliários de outras sociedades no País ou no exterior;

d) Submeter, anualmente, à apreciação do Conselho de Administração, o Relatório da Administração e as contas da Diretoria, acompanhados do relatório dos auditores independentes, bem como a proposta de destinação dos lucros apurados no exercício anterior;

e) Aprovar a alienação de bens imóveis, observado no disposto no Artigo 19 do Estatuto Social;

f) Aprovar a instalação ou encerramento de filiais, depósitos, agências, escritórios e outras dependências no País;

g) Elaborar e propor, ao Conselho de Administração, os planos de negócios, operacionais e de investimento da Companhia, em especial o Plano Anual de Investimentos da Companhia;

h) Praticar todos os atos necessários à execução do Plano Anual de Investimentos da Companhia, conforme aprovado pelo Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social;

i) Definir as diretrizes básicas de provimento e administração de pessoal da Companhia;

j) Elaborar o plano de organização da Companhia e emitir as normas correspondentes;

k) Aprovar a contratação da instituição depositária prestadora dos serviços de ações escriturais;

l) Submeter ao Conselho de Administração o Manual de Organização da Companhia e respectivas propostas de atualização;

m) Propor ao Conselho de Administração a criação, fixação de vencimentos e a extinção de novo cargo ou função na Diretoria da Companhia; e

n) Decidir sobre qualquer assunto que não seja de competência privativa da Assembleia Geral ou do Conselho de Administração.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

---

### Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal terá as atribuições e os poderes conferidos por lei.

#### **b) Data de instalação do conselho fiscal, se este não for permanente, e de criação dos comitês**

O Conselho Fiscal da Companhia atua em caráter permanente.

#### **c) Mecanismo de avaliação de desempenho de cada órgão ou comitê**

Não aplicado. A Companhia não apresenta mecanismo de avaliação de desempenho de cada órgão.

#### **d) Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais**

Compete à Diretoria a administração dos negócios sociais em geral e a prática, para tanto, de todos os atos necessários ou convenientes, ressalvados aqueles para os quais seja por lei ou pelo Estatuto Social atribuída a competência à Assembleia Geral ou ao Conselho de Administração. No exercício de suas funções, os Diretores poderão realizar todas as operações e praticar todos os atos de ordinária administração necessários à consecução dos objetivos de seu cargo, observadas as disposições do Estatuto Social quanto à forma de representação e à alçada para a prática de determinados atos, e a orientação geral dos negócios estabelecida pelo Conselho de Administração, incluindo resolver sobre a aplicação de recursos, transigir, renunciar, ceder direitos, confessar dívidas, fazer acordos, firmar compromissos, contrair obrigações, celebrar contratos, adquirir, alienar e onerar bens móveis e imóveis, prestar caução, avais e fianças, emitir, endossar, caucionar, descontar, sacar e avalizar títulos em geral, assim como abrir, movimentar e encerrar contas em estabelecimentos de crédito, observadas as restrições legais e aquelas estabelecidas no Estatuto Social.

#### Compete ao Diretor Presidente

Compete ao Diretor Presidente, além de coordenar a ação da Diretoria na execução das atividades relacionadas com o planejamento geral da Companhia, diligenciando para que sejam fielmente observadas as deliberações e as diretrizes fixadas pela Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração: (i) convocar e presidir as reuniões da Diretoria; (ii) exercer a supervisão geral das competências e atribuições da Diretoria; (iii) promover estudos para melhoria da organização da Companhia; (iv) manter os membros do Conselho de Administração informados sobre as atividades da Companhia e o andamento de suas operações; (v) exercer outras atividades que lhe forem atribuídas pelo Conselho de Administração; (vi) atribuir, quando expressamente delegado, os honorários mensais a cada um dos membros da Diretoria.

#### Compete ao Diretor de Relações com Investidores

Compete ao Diretor de Relações com Investidores, dentre outras atribuições que lhe venham a ser estabelecidas, representar a Companhia perante a Comissão de Valores Mobiliários, acionistas, investidores, bolsas de valores, Banco Central do Brasil e demais órgãos relacionados às atividades desenvolvidas no mercado de capitais e zelar pelo cumprimento e execução das normas estatutárias e, seja em conjunto ou isoladamente, praticar os atos normais de gestão da Companhia.

Compete a cada um dos Diretores responder pelos assuntos correspondentes às atribuições que lhe forem fixadas pelo Conselho de Administração.

#### **e) Mecanismo de avaliação de desempenho dos membros do conselho de administração, dos comitês e da diretoria**

A Companhia não apresenta mecanismo de avaliação de desempenho dos membros do conselho de administração. Já a diretoria, é avaliada com base no gerenciamento pelas diretrizes.

## 12.2 - Regras, políticas e práticas relativas às assembleias gerais

---

### a) Prazos de convocação

As Assembleias Gerais da Companhia são convocadas com, no mínimo, 15 (quinze) dias corridos de antecedência à convocação.

### b) Competências

Está delimitada pela Lei nº 6.404/76 artigo 122 (alterado pela Lei nº 10.303/01).

*"Art. 122. Compete privativamente à assembleia-geral:*

*I - reformar o estatuto social;*

*II - eleger ou destituir, a qualquer tempo, os administradores e fiscais da companhia, ressalvado o disposto no inciso II do art. 142;*

*III - tomar, anualmente, as contas dos administradores e deliberar sobre as demonstrações financeiras por eles apresentadas;*

*IV - autorizar a emissão de debêntures, ressalvado o disposto no § 1º do art. 59;*

*V - suspender o exercício dos direitos do acionista (art. 120);*

*VI - deliberar sobre a avaliação de bens com que o acionista concorrer para a formação do capital social;*

*VII - autorizar a emissão de partes beneficiárias;*

*VIII - deliberar sobre transformação, fusão, incorporação e cisão da companhia, sua dissolução e liquidação, eleger e destituir liquidantes e julgar-lhes as contas; e*

*IX - autorizar os administradores a confessar falência e pedir concordata".*

### c) Endereços (físicos ou eletrônicos) nos quais os documentos relativos à assembleia geral estarão à disposição dos acionistas para análise

Endereços eletrônicos:

<http://www.portobello.com.br/ri>, <http://www.cvm.gov.br>, <http://www.bmfbovespa.com.br>.

Endereço físico:

BR 101, KM 163, Centro, Tijucas, Santa Catarina, CEP 88.200-000

### d) Identificação e administração de conflitos de interesses

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta uma política para administração de conflitos de interesses.

### e) Solicitação de procurações pela administração para exercício do direito de voto

Não há uma política formalizada na Companhia para a solicitação de procurações para o exercício do direito de voto.

## 12.2 - Regras, políticas e práticas relativas às assembleias gerais

---

**f) Formalidades necessárias para aceitação de instrumentos de procuração outorgados por acionistas, indicando se a Companhia admite procurações outorgadas por acionistas por meio eletrônico**

A Companhia admite outorga de procuração por meio eletrônico prescindindo de firma reconhecida, desde que seja encaminhado por endereço fidedigno.

**g) Manutenção de fóruns e páginas na rede mundial de computadores destinados a receber e compartilhar comentários dos acionistas sobre as pautas das assembleias**

A Companhia não mantém fóruns e páginas na rede mundial de computadores destinados a receber e compartilhar comentários dos acionistas sobre as pautas das assembleias.

**h) Transmissão ao vivo do vídeo e/ou do áudio das assembleias**

A Companhia não transmite ao vivo e/ou o áudio das assembleias.

**i) Mecanismos destinados a permitir a inclusão, na ordem do dia, de propostas formuladas por acionistas**

Não admitidos, dado que a assembleia delibera somente a ordem do dia, estabelecida previamente em edital.

**12.3 - Datas e jornais de publicação das informações exigidas pela Lei nº6.404/76**

| Exercício Social                                     | Publicação  | Jornal - UF                   | Datas      |            |
|--|---|-------------------------------|------------|------------|
| 31/12/2012   | Demonstrações Financeiras                                   | Diário Catarinense - SC       | 28/03/2013 |            |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC | 28/03/2013 |            |
|  |   | Valor Econômico - SP          | 28/03/2013 |            |
|  | Convocação da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC       |            | 15/04/2013 |
|  |   |                               |            | 16/04/2013 |
|  |   |                               |            | 17/04/2013 |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC |            | 15/04/2013 |
|  |   |                               |            | 16/04/2013 |
|  |   |                               |            | 17/04/2013 |
|  |   | Valor Econômico - SP          |            | 15/04/2013 |
|  |   |                               |            | 16/04/2013 |
|  |   |                               |            | 17/04/2013 |
| Ata da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC                                     | 09/05/2013                    |            |            |
|  | Diário Oficial do Estado - SC                               | 09/05/2013                    |            |            |
|  | Valor Econômico - SP  | 09/05/2013                    |            |            |
| 31/12/2011   | Demonstrações Financeiras                                   | Diário Catarinense - SC       | 30/03/2012 |            |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC | 30/03/2012 |            |
|  |   | Valor Econômico - SP          | 30/03/2012 |            |
|  | Convocação da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC       |            | 11/04/2012 |
|  |   |                               |            | 12/04/2012 |
|  |   |                               |            | 13/04/2012 |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC |            | 11/04/2012 |
|  |   |                               |            | 12/04/2012 |
|  |   |                               |            | 13/04/2012 |
|  |   | Valor Econômico - SP          |            | 11/04/2012 |
|  |   |                               |            | 12/04/2012 |
|  |   |                               |            | 13/04/2012 |
| Ata da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC                                     | 10/05/2012                    |            |            |
|  | Diário Oficial do Estado - SC                               | 10/05/2012                    |            |            |
|  | Valor Econômico - SP  | 10/05/2012                    |            |            |
| 31/12/2010   | Demonstrações Financeiras                                   | Diário Catarinense - SC       | 22/03/2011 |            |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC | 22/03/2011 |            |
|  |   | Valor Econômico - SP          | 22/03/2011 |            |
|  | Convocação da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC       |            | 06/04/2011 |
|  |   |                               |            | 07/04/2011 |
|  |   |                               |            | 08/04/2011 |
|  |   | Diário Oficial do Estado - SC |            | 06/04/2011 |
|  |   |                               |            | 07/04/2011 |
|  |   |                               |            | 08/04/2011 |
|  |   | Valor Econômico - SP          |            | 06/04/2011 |
|  |   |                               |            | 07/04/2011 |
|  |   |                               |            | 08/04/2011 |
| Ata da AGO que Apreciou as Demonstrações Financeiras | Diário Catarinense - SC                                     | 05/05/2011                    |            |            |
|  | Diário Oficial do Estado - SC                               | 05/05/2011                    |            |            |
|  | Valor Econômico - SP  | 05/05/2011                    |            |            |

## 12.4 - Regras, políticas e práticas relativas ao Conselho de Administração

---

### a) Frequência das reuniões

O Conselho de Administração em Assembleia Geral reunir-se-á, ordinariamente, dentro dos 04 (quatro) meses seguintes ao término de cada exercício social e, extraordinariamente, sempre que os interesses sociais o exigirem, observadas em sua convocação, instalação e deliberação as prescrições legais pertinentes e as disposições do Estatuto Social.

### b) Se existirem, as disposições do acordo de acionistas que estabeleçam restrição ou vinculação ao exercício do direito de voto de membros do conselho

Os membros do Conselho de Administração eleitos pelo bloco de acionistas controladores exercerão seus direitos de voto nas reuniões dos órgãos de administração da Companhia em conformidade com as disposições do Acordo de Acionistas e em estrita observância das instruções de voto dadas pelo representante do bloco de acionistas controladores de modo a assegurar o fiel e integral cumprimento do Acordo de Acionistas e de tais instruções. O presidente da reunião do Conselho de Administração ou da Diretoria não computará qualquer voto proferido com infração ao Acordo de Acionistas.

### c) Regras de identificação e administração de conflitos de interesses

Não há.

## **12.5 - Descrição da cláusula compromissória para resolução de conflitos por meio de arbitragem**

---

A Companhia aderiu ao Novo Mercado em 2008 e, como requerido, firmou compromisso de resolução de conflitos através da Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme o artigo 58 constante em seu estatuto social:

Artigo 58 - A Companhia, seus acionistas, Administradores e membros do Conselho Fiscal (quando instalado), obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, perante a Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&FBOVESPA, de acordo com seu respectivo Regulamento de Arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento de Arbitragem da Câmara de Arbitragem do Mercado, do Regulamento de Sanções e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

**12.6 / 8 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal**

| Nome   | Idade                      | Orgão administração                                 | Data da eleição | Prazo do mandato            |
|--|----------------------------|---|-----------------|-----------------------------|
| CPF  | Profissão                  | Cargo eletivo ocupado                               | Data de posse   | Foi eleito pelo controlador |
| <b>Outros cargos e funções exercidas no emissor</b>                          |                            |   |                 |                             |
| Mauro do Valle Pereira   | 55                         | Pertence apenas à Diretoria                         | 08/05/2014      | 2 anos                      |
| 376.466.139-91   | Administrador              | Diretor   | 08/05/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Diretor não exerce outros cargos na Companhia.     |                            |   |                 |                             |
| John Shojiro Suzuki  | 37                         | Pertence apenas à Diretoria                         | 08/05/2014      | 2 anos                      |
| 260.176.488-02   | Engenheiro                 | 12 - Diretor de Relações com Investidores           | 08/05/2014      | Sim                         |
| Diretor Financeiro.  |                            |   |                 |                             |
| Plínio Villares Musetti  | 60                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 954.833.578-68   | Administrador e Engenheiro | 27 - Conselho de Adm. Independente (Efetivo)        | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia. |                            |   |                 |                             |
| Mauricio Levi  | 43                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 797.054.489-49   | Administrador              | 22 - Conselho de Administração (Efetivo)            | 30/04/2014      | Não                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia. |                            |   |                 |                             |
| Cesar Bastos Gomes   | 85                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 002.288.349-53   | Advogado                   | 20 - Presidente do Conselho de Administração        | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia. |                            |   |                 |                             |
| Glauco José Côte   | 71                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 003.467.999-53   | Advogado                   | 27 - Conselho de Adm. Independente (Efetivo)        | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia. |                            |   |                 |                             |
| Mário José Gonzaga Petrelli  | 79                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 006.376.109-20   | Advogado                   | 27 - Conselho de Adm. Independente (Efetivo)        | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia. |                            |   |                 |                             |
| Nilton Torres de Bastos Filho  | 37                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 217.335.658-50   | Engenheiro                 | 22 - Conselho de Administração (Efetivo)            | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não ocupa outros cargos na Companhia.  |                            |   |                 |                             |
| Geraldo Luciano Mattos Junior  | 50                         | Pertence apenas ao Conselho de Administração        | 30/04/2014      | 2 anos                      |
| 144.388.523-15   | Administrador              | 27 - Conselho de Adm. Independente (Efetivo)        | 30/04/2014      | Não                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não ocupa outros cargos na Companhia.  |                            |   |                 |                             |
| César Gomes Júnior   | 57                         | Pertence à Diretoria e ao Conselho de Administração | 08/05/2014      | 2 anos                      |

**12.6 / 8 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal**

| Nome  | Idade               | Orgão administração                                 | Data da eleição | Prazo do mandato            |
|---|---------------------|---|-----------------|-----------------------------|
| CPF   | Profissão           | Cargo eletivo ocupado                               | Data de posse   | Foi eleito pelo controlador |
| <b>Outros cargos e funções exercidas no emissor</b>   |                     |   |                 |                             |
| 305.583.019-91  | Administrador       | 31 - Vice Pres. C.A. e Diretor Presidente           | 08/05/2014      | Sim                         |
| Pertence ao Conselho de Administração e a Diretoria   |                     |   |                 |                             |
| Cláudio Ávila da Silva  | 60                  | Pertence à Diretoria e ao Conselho de Administração | 08/05/2014      | 2 anos                      |
| 179.169.099-87  | Administrador       | 34 - Conselheiro(Efetivo) e Dir. Vice Pres.         | 08/05/2014      | Sim                         |
| Pertence ao Conselho de Administração e a Diretoria.  |                     |   |                 |                             |
| Maro Marcos Hadlich Filho   | 51                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 442.839.119-68  | Advogado e Contador | 43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador              | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| Maria Amália Trevisol Muller  | 48                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 683.167.129-20  | Contadora           | 46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador              | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| Haroldo Pabst   | 71                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 131.643.339-00  | Advogado            | 46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador              | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| Jorge Muller  | 49                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 518.027.679-91  | Contador            | 43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador              | 30/04/2014      | Sim                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| Rodrigo Sancovsky   | 34                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 282.860.048-33  | Administrador       | 45 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Minor.Ordinaristas       | 30/04/2014      | Não                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| Bruno Piacentini  | 31                  | Conselho Fiscal                                     | 30/04/2014      | 1 ano                       |
| 298.957.548-09  | Administrador       | 48 - C.F.(Suplent)Eleito p/Minor.Ordinaristas       | 30/04/2014      | Não                         |
| Não se aplica, dado que o Conselheiro não exerce outros cargos na Companhia.  |                     |   |                 |                             |
| <b>Experiência profissional / Declaração de eventuais condenações</b>   |                     |   |                 |                             |
| Mauro do Valle Pereira - 376.466.139-91   |                     |   |                 |                             |
| Formado em Administração de Empresas pela ESAG (Escola Superior de Administração e Gerência), com especialização em Administração de Recursos Humanos. Toda sua experiência profissional foi desenvolvida no Grupo Portobello, com início em 1978, atuando em diversas áreas. |                     |   |                 |                             |
| John Shojiro Suzuki - 260.176.488-02  |                     |   |                 |                             |

Graduado em Engenharia Mecânica Aeronáutica pelo Instituto Tecnológico – ITA em São José dos Campos - SP, MBA em Finanças e Empreendedorismo pela Universidade de Chicago, USA, e também participou de Programa de Intercâmbio Técnico-Cultural pelo Miyazaki Politech Centre em Miyazaki, Japão. Atuou na empresa Booz Allen & Hamilton com Consultoria Estratégica. Foi Analista de Crédito e Gerente de Relacionamento com clientes corporativos no Itaú BBA Bank. Trabalhou ainda na Monitor Clipper Partners Private Equity Firm como Summer Associate, em Cambridge, USA. Recentemente atuou como Diretor na Angra Partners, empresa de Assessoria Financeira e Gestão de Fundos de Private Equity. Foi membro do Conselho Fiscal da JBS S/A.

---

Plínio Villares Musetti - 954.833.578-68

Graduado em Engenharia Civil e Administração de Empresas pela Universidade Mackenzie e participou do “Program for Management Development” na Harvard Business School. Iniciou sua carreira dentro do Grupo Villares em projetos de expansão, passando em seguida a atuar por nove anos na área financeira. Foi presidente da Elevadores Atlas S/A e da Elevadores Atlas Shindler S/A. Foi sócio do JPMorgan Partners, o braço de “private equity” do J.P. Morgan Chase & Co., tornando-se responsável pelas atividades de “private equity” no Brasil. Foi Presidente executivo da Vitopel do Brasil Ltda., empresa produtora de filmes plásticos de polipropileno bi-orientado (BOPP) para o segmento de embalagens. Foi Diretor Presidente da Satipel Industrial S/A maior empresa produtora de painéis de madeira (MDP e MDF) do Brasil até sua fusão com a Duratex. Atualmente é sócio da Janos Holding, companhia de investimentos e gestão de empresas, é membro dos Conselhos de Administração da Adecoagro, RaiaDrogasil e Presidente do Conselho de Administração da Natura.

---

Maurício Levi - 797.054.489-49

Formado em administração de empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP), com ênfase em finanças. Depois de trabalhar na Procter & Gamble por dois anos, foi sócio fundador da FAMA Investimentos em 1993. Exerceu o cargo de Conselheiro Fiscal titular da América Latina Logística S/A, Tecnisa S/A, Lopes e Kepler Weber S/A. Atualmente é responsável pela gestão de fundos e pela análise política e macroeconômica da FAMA Investimentos e é Conselheiro de Administração da Rodobens Negócios Imobiliários e da Time For Fun SA.

---

Cesar Bastos Gomes - 002.288.349-53

Sucessor do Fundador das Empresas Portobello, Bacharel em Direito, graduado pela Universidade Federal do Rio de Janeiro, Diretor da Gomes Administração de Bens e Participações Societárias Ltda, Presidente do Conselho de Administração da Refinadora Catarinense S/A, Sócio Gerente da Pedra Branca Ltda, e Presidente do Conselho de Administração da Portobello S/A.

---

Glaucio José Côrte - 003.467.999-53

Bacharel em Direito, graduado pela Universidade Federal de Santa Catarina, com especializações em Administração Pública pela Fundação Getúlio Vargas (Rio de Janeiro) e Direito Público Interno pela Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC, com cursos na American Graduate School of International Management (Arizona, EUA) e no International Institute for Management Development (Lausanne, Suíça). Foi Assessor do Diretor Financeiro da Sotelca, Adjunto do Diretor Financeiro da Eletrosul, Diretor Financeiro da Cia. Siderúrgica Nacional e Vice-Presidente da Portobello S/A. Vice-Presidente da Refinadora Catarinense S/A e da Usati Administração de Bens e Participações Societárias Ltda. Foi Presidente do Conselho de Administração da Celesc S/A e membro do Conselho de Administração da Santinvest S/A. É membro do Conselho de Administração da Multilog S/A, do Conselho de Administração da Pedra Branca S/A. É membro do Conselho da Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial (ABDI) e Presidente do Conselho Temático de Política Industrial e Desenvolvimento Tecnológico da Confederação Nacional da Indústria (CNI). É Presidente da Federação das Indústrias do Estado de Santa Catarina-FIESC e dos Conselhos do SESI/SENAI/IEL.

---

Mário José Gonzaga Petrelli - 006.376.109-20

Graduação em Direito pela Universidade Federal do Paraná em 1959. Foi Diretor do Banco do Brasil. É Fundador e Presidente Emérito da Rádio e TV Independência S/A de Curitiba-PR, Vice-Presidente do Conselho de Administração da DTCOM-Direct To Company, membro do Conselho Consultivo do Grupo Icatú-Itaboraí Participações S/A. É Diretor da Icatu Hartford Seguros e Capitalização, Vice Presidente da Companhia de Seguros Gerais e da Confederação Nacional de Seguros Privados e Capitalização. É Fundador e Presidente Emérito do sistema RIC Record no Paraná e em Santa Catarina, dos jornais “Notícias do Dia” em Santa Catarina e “Record News” em Santa Catarina e Paraná, bem como da Palmar Empreendimentos Turísticos Ltda. É membro do Conselho de Política Superior da Federação das Empresas de Seguros e Capitalização, e membro do Conselho Político da Associação Comercial de São Paulo. É fundador e membro do Conselho Superior da Academia Nacional de Seguros, Previdência e Capitalização, com sede em São Paulo.

---

Nilton Torres de Bastos Filho - 217.335.658-50

MBA (especialização em finanças e operações) pela Stern School of Business da New York University (NYU) e Engenheiro Mecânico pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (USP). Foi consultor, tendo trabalhado em projetos de estratégia e operações para: Editora Abril, Editora Ática Scipione, Klabin, TAM e outros. Foi Diretor Comercial e Diretor Industrial da Portobello S/A, e diretor da Portobello Shop S/A. Atualmente é Diretor de Planejamento da Lubrasil Lubrificantes Ltda

---

Geraldo Luciano Mattos Junior - 144.388.523-15

Graduado em Administração de Empresas pela Universidade Estadual do Ceará - UECE, em 1985, graduou-se também em Direito, pela UNIFOR, em 1998, e adquiriu o grau de Mestre em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (COPPEAD), em 1993. Entre 1977 e 1995, compôs o quadro Banco do Nordeste do Brasil, onde, dentre outras, exerceu as funções de Assessor da Presidência, Chefe do Departamento de Mercado de Capitais e Diretor Executivo da Caixa de Previdência dos Funcionários. Em 1994, foi cedido ao Governo do Estado do Ceará, onde exerceu a função de Diretor Financeiro e de Câmbio do Banco do Estado do Ceará, até 1995. Ainda, exerceu a Presidência da Associação Brasileira dos Analistas de Mercado de Capitais-Seção Nordeste (ABAMEC), no período de 1995 e 1996. Foi Diretor Financeiro do Banco Equatorial. Em 2000, ingressou na M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos, exercendo a função de Assessor da Diretoria, cargo que ocupou até 2003, quando foi nomeado Diretor de Finanças. Atualmente ocupa o cargo de Diretor Vice- Presidente de Investimentos e Controladoria e Diretor de Relações com Investidores.

---

César Gomes Júnior - 305.583.019-91

Administrador de Empresas graduado pela Escola Superior de Administração e Gerência - ESAG/UDESC, Diretor Presidente da Usati Administração de Bens e Participações Societárias Ltda, Vice Presidente do Conselho de Administração da Refinadora Catarinense S/A, Sócio Gerente da Mineração Portobello Ltda, Presidente do Conselho de Administração da Portobello America, Inc., é também membro do Conselho Consultivo da CIESC – Centro das Indústrias do Estado de Santa Catarina, Vice Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente da Portobello S/A.

---

Cláudio Ávila da Silva - 179.169.099-87

Administrador de Empresas graduado pela Escola Superior de Administração e Gerência – ESAG/UDESC. Foi Deputado Estadual de Santa Catarina, Prefeito Municipal de Florianópolis, Deputado Federal por Santa Catarina, Assessor do Secretário Geral da Organização dos Estados Americanos – OEA, Secretário de Estado de Tecnologia, Turismo, Energia e Meio Ambiente de SC, Presidente da Centrais Elétricas do Sul do Brasil S.A – Eletrosul, e Presidente da Centrais Elétricas Brasileiras S.A – Eletrobrás. É Diretor Vice-Presidente da Portobello S.A.

---

Maro Marcos Hadlich Filho - 442.839.119-68

Advogado, formado pela Faculdade de Ciências Jurídicas da Universidade Regional de Blumenau – FURB, e contador, formado pela Faculdade de Ciências Contábeis da mesma universidade. É pós-graduado em Direito Tributário (FURB, 1985/1986) em Direito Empresarial (INPG, 1989/1990) e em Direito Comercial (FURB, 1991/1992). É professor de Direito Tributário da FURB desde 1987, atuando nos cursos de graduação e pós-graduação. Foi professor de Direito Tributário da Escola Superior de Magistratura de Santa Catarina, tendo proferido palestras e seminários sobre Direito Tributário em vários órgãos de classe. Publicou, por vários anos, artigos de Direito Tributário em jornais. É membro da Câmara de Assuntos Legislativos e Tributários da Federação das Indústrias de Santa Catarina – FIESC, tendo exercido a função de conselheiro da Ordem dos Advogados do Brasil, Sub-seção de Blumenau. Atua como membro do Conselho Fiscal de sociedades anônimas abertas e fechadas.

---

Maria Amália Trevisol Muller - 683.167.129-20

Contadora, graduada pela Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC, especializada em Análises tributárias pela Universidade do Vale do Itajaí – UNIVALI. Trabalhou na área de controladoria do Grupo Portobello durante 14 anos. Posteriormente, exerceu o cargo de contadora da Portobello S/A durante 06 anos e atualmente é uma das contadoras da empresa Muller Contadores Associados S/S Ltda.

---

Haroldo Pabst - 131.643.339-00

Bacharel em Direito pela Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC, Livre Docente em Direito Privado pela Universidade Gama Filho (Rio de Janeiro, RJ). Professor de Direito Comercial Brasileiro na Humboldt-Universität, (Berlim, Alemanha). Foi Diretor Jurídico da Teka - Tecelagem Kuehnrich S.A. e da Associação Comercial e Industrial de Blumenau. Sócio do escritório Pabst & Hadlich Advogados Associados.

---

Jorge Muller - 518.027.679-91

Contador, graduado pela Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC, especializado em Finanças pela UFSC. Exerceu o cargo de contador no Grupo Portobello durante 08 anos. Posteriormente, foi contador da empresa Dígito Telecomunicações Ltda, gerente de Controladoria da HERTZ Rent a Car em Santa Catarina e atualmente é sócio administrador da empresa Muller Contadores Associados S/S Ltda.

---

Rodrigo Sancovsky - 282.860.048-33

Formado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV) e com pós-graduação pelo Executive MBA em INSEAD. Iniciou sua carreira na área de Investment Banking e Fusões e Aquisições da Merrill Lynch & Co. Posteriormente, trabalhou como Consultor na Bain & Company e foi Co-Gestor e Analista de Ações de Renda Variável na Rio Bravo Investimento. Desde 2006 atua como Analista de Ações e Gestor de Renda Variável na Fama Investimentos, onde é sócio. Já foi membro titular do conselho fiscal das Industrias Romi S.A., da Rodobens Negócios Imobiliários e da Tecnisa S.A entre outras empresas de capital aberto, é membro titular do conselho de administração da Metisa S.A. e suplente da Magnesita C.A.

---

Bruno Piacentini - 298.957.548-09

Formado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV) em 2005, iniciou sua carreira no Banco ABN Amro como assessor financeiro para o setor de infra-estrutura, focado no financiamento e viabilização de projetos hidroelétricos e concessões rodoviárias. Desde 2006 atua como Analista de Ações e Gestor de Renda Variável na Fama Investimentos, onde é sócio. Já foi membro titular do conselho de administração da Grazziotin S.A. e dos conselhos fiscais da SEB S.A, Metisa S.A, General Shopping S.A, Company S.A e do comitê de auditoria e do conselho fiscal da M Dias Branco S.A. Atualmente é membro do conselho de administração da Mecano Pack Embalagens S.A. e da Biom S.A, além do conselho fiscal da T4F Entretenimento S.A.

## **12.7 - Composição dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, financeiro e de remuneração**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Não se aplica, dado que a Companhia não possui comitês estatutários, não estatutários, comitês de auditoria, de risco, financeiro e de remuneração.

**12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores**

| Nome   | CPF            | Nome empresarial do emissor, controlada ou controlador | CNPJ               | Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada |
|--|----------------|--|--------------------|---|
| <b>Cargo</b>   |                |  |                    |   |
| <u>Administrador do emissor ou controlada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Bastos Gomes<br>Presidente do Conselho de Administração  | 002.288.349-53 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 | Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)                     |
| <u>Pessoa relacionada</u>  |                |  |                    |   |
| Heloisa Gomes Rebelo<br>Acionista membro do grupo de controle.   | 042.547.789-45 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 |   |
| <u>Observação</u>  |                |  |                    |   |
| O Sr. Cesar Bastos Gomes também é irmão do acionista Paulo Bastos Gomes, também membro do Grupo de Controle.   |                |  |                    |   |
| -----  |                |  |                    |   |
| <u>Administrador do emissor ou controlada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Bastos Gomes<br>Presidente do Conselho de Administração  | 002.288.349-53 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 | Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)                    |
| <u>Pessoa relacionada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Gomes Junior<br>Vice presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente  | 305.583.019-91 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 |   |
| <u>Observação</u>  |                |  |                    |   |
| O Sr. Cesar Bastos Gomes também é pai de alguns acionistas membros do Grupo de Controle: Eleonora Ramos Gomes, Valério Gomes Neto e Eduardo Ramos Gomes, e também avô de outros acionistas do mesmo Grupo: César Gomes Neto, Gabriela Richter Gomes, Carolina Consonni Gomes e Marcelo Consonni Gomes, conforme detalhamento do Grupo exposto no item 8.1. |                |  |                    |   |
| -----  |                |  |                    |   |
| <u>Administrador do emissor ou controlada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Gomes Junior<br>Vice presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente  | 305.583.019-91 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 | Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)                    |
| <u>Pessoa relacionada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Gomes Neto<br>Administrador  | 006.211.549-97 | Portobello América, Inc - USA                          |                    |   |
| <u>Observação</u>  |                |  |                    |   |
| o Sr. Cesar Gomes Junior também é pai de uma acionista do Grupo de Controle: Gabriela Richter Gomes, conforme detalhamento do Grupo exposto no item 8.1.   |                |  |                    |   |
| -----  |                |  |                    |   |
| <u>Administrador do emissor ou controlada</u>  |                |  |                    |   |
| Cesar Bastos Gomes   | 002.288.349-53 | Portobello S/A   | 83.475.913/0001-91 | Genro ou Nora (2º grau por afinidade)                           |

**12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores**

| Nome | CPF | Nome empresarial do emissor, controlada ou controlador | CNPJ | Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada |
|------|-----|--|------|---|
|------|-----|--|------|---|

**Cargo**  
Presidente do Conselho de Administração

**Pessoa relacionada**

Myriam Moellmann Consonni Gomes

245.218.769-00 Portobello S/A

83.475.913/0001-91

Acionista membro do grupo de controle.

**Observação**

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação                          | CPF/CNPJ           | Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|--|--------------------|---|----------------------------|
| Cargo/Função                           |                    |   |                            |
| <b>Exercício Social 31/12/2012</b>     |                    |   |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u>        |                    |   |                            |
| Gabriela Richter Gomes                 | 007.489.389-07     | Controle  | Cliente                    |
| Acionista membro do grupo de controle. |                    |   |                            |
| <u>Pessoa Relacionada</u>              |                    |   |                            |
| Flooring Revestimentos Cerâmicos Ltda. | 11.561.432/0003-50 |   |                            |
| Sócia                                  |                    |   |                            |
| <u>Observação</u>                      |                    |   |                            |
| Franquia Portobello Shop               |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u>        |                    |   |                            |
| Eleonora Ramos Gomes                   | 013.808.518-82     | Controle  | Cliente                    |
| Acionista membro do grupo de controle. |                    |   |                            |
| <u>Pessoa Relacionada</u>              |                    |   |                            |
| Solução Cerâmica Comércio Ltda.        | 03.796.084/0001-00 |   |                            |
| Sócia                                  |                    |   |                            |
| <u>Observação</u>                      |                    |   |                            |
| Franquia Portobello Shop               |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u>        |                    |   |                            |
| Valerio Gomes Neto                     | 245.328.949-72     | Controle  | Fornecedor                 |
| Acionista membro do grupo de controle. |                    |   |                            |
| <u>Pessoa Relacionada</u>              |                    |   |                            |
| Gomes Participações Societárias Ltda   | 10.723.267/0001-60 |   |                            |
| Sócio                                  |                    |   |                            |
| <u>Observação</u>                      |                    |   |                            |
| Locação Centro Empresarial Office Park |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| <b>Identificação</b><br><b>Cargo/Função</b>   | <b>CPF/CNPJ</b>    | <b>Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada</b> | <b>Tipo de pessoa relacionada</b> |
|---|--------------------|--|-----------------------------------|
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b>  |                    |  |                                   |
| Cesar Gomes Junior<br>Vice Presidente do Conselho de Administração, Diretor Presidente e Acionista membro do grupo de controle. | 305.583.019-91     | Controle   | Fornecedor                        |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>  |                    |  |                                   |
| Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócio   | 10.723.267/0001-60 |  |                                   |
| <b><u>Observação</u></b>  |                    |  |                                   |
| Locação Centro Empresarial Office Park  |                    |  |                                   |
| -----   |                    |  |                                   |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b>  |                    |  |                                   |
| Eleonora Ramos Gomes<br>Acionista membro do grupo de controle   | 013.808.518-82     | Controle   | Fornecedor                        |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>  |                    |  |                                   |
| Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócia   | 10.723.267/0001-60 |  |                                   |
| <b><u>Observação</u></b>  |                    |  |                                   |
| Locação Centro Empresarial Office Park  |                    |  |                                   |
| -----   |                    |  |                                   |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b>  |                    |  |                                   |
| Eduardo Ramos Gomes<br>Acionista membro do grupo de controle  | 454.713.209-72     | Controle   | Fornecedor                        |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>  |                    |  |                                   |
| Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócio   | 10.723.267/0001-60 |  |                                   |
| <b><u>Observação</u></b>  |                    |  |                                   |
| Locação Centro Empresarial Office Park  |                    |  |                                   |
| -----   |                    |  |                                   |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b>  |                    |  |                                   |
| Cesar Bastos Gomes  | 002.288.349-53     | Controle   | Fornecedor                        |

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação  | CPF/CNPJ           | Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|--|--------------------|---|----------------------------|
| <b>Cargo/Função</b>  |                    |   |                            |
| Presidente do Conselho de Administração                        |                    |   |                            |
| <b>Pessoa Relacionada</b>                                      |                    |   |                            |
| Gomes Participações Societárias Ltda                           | 10.723.267/0001-60 |   |                            |
| Sócio  |                    |   |                            |
| <b>Observação</b>  |                    |   |                            |
| Locação Centro Empresarial Office Park                         |                    |   |                            |
| -----  |                    |   |                            |
| <b>Administrador do Emissor</b>                                |                    |   |                            |
| Mailson Ferreira da Nóbrega                                    | 043.025.837-20     | Controle  | Fornecedor                 |
| Membro do Conselho de Administração (até 30 de abril de 2012). |                    |   |                            |
| <b>Pessoa Relacionada</b>                                      |                    |   |                            |
| Tendências Consultoria Integrada                               | 02.485.591/0001-60 |   |                            |
| Sócio  |                    |   |                            |
| <b>Observação</b>  |                    |   |                            |
| Consultoria Financeira   |                    |   |                            |
| -----  |                    |   |                            |
| <b>Exercício Social 31/12/2011</b>                             |                    |   |                            |
| <b>Administrador do Emissor</b>                                |                    |   |                            |
| Gabriela Richter Gomes   | 007.489.389-07     | Controle  | Cliente                    |
| Acionista membro do grupo de controle                          |                    |   |                            |
| <b>Pessoa Relacionada</b>                                      |                    |   |                            |
| Flooring Revestimentos Cerâmicos Ltda.                         | 11.561.432/0003-50 |   |                            |
| Sócia  |                    |   |                            |
| <b>Observação</b>  |                    |   |                            |
| Franquia Portobello Shop                                       |                    |   |                            |
| -----  |                    |   |                            |
| <b>Administrador do Emissor</b>                                |                    |   |                            |
| Eleonora Ramos Gomes   | 013.808.518-82     | Controle  | Cliente                    |

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação                          | CPF/CNPJ           | Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|--|--------------------|---|----------------------------|
| <b>Cargo/Função</b>                    |                    |   |                            |
| Acionista membro do grupo de controle  |                    |   |                            |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>       |                    |   |                            |
| Solução Cerâmica Comércio Ltda.        | 03.796.084/0001-00 |   |                            |
| Sócia                                  |                    |   |                            |
| <b><u>Observação</u></b>               |                    |   |                            |
| Franquia Portobello Shop               |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b> |                    |   |                            |
| Valerio Gomes Neto                     | 245.328.949-72     | Controle  | Fornecedor                 |
| Acionista membro do grupo de controle  |                    |   |                            |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>       |                    |   |                            |
| Gomes Participações Societárias Ltda   | 10.723.267/0001-60 |   |                            |
| Sócios                                 |                    |   |                            |
| <b><u>Observação</u></b>               |                    |   |                            |
| Locação Centro Empresarial Office Park |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b> |                    |   |                            |
| Cesar Gomes Junior                     | 305.583.019-91     | Controle  | Fornecedor                 |
| Acionista membro do grupo de controle  |                    |   |                            |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>       |                    |   |                            |
| Gomes Participações Societárias Ltda   | 10.723.267/0001-60 |   |                            |
| Sócio                                  |                    |   |                            |
| <b><u>Observação</u></b>               |                    |   |                            |
| Locação Centro Empresarial Office Park |                    |   |                            |
| -----                                  |                    |   |                            |
| <b><u>Administrador do Emissor</u></b> |                    |   |                            |
| Eleonora Ramos Gomes                   | 013.808.518-82     | Controle  | Fornecedor                 |
| Acionista membro do grupo de controle  |                    |   |                            |
| <b><u>Pessoa Relacionada</u></b>       |                    |   |                            |

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação<br>Cargo/Função   | CPF/CNPJ           | Tipo de relação do Administrador com a<br>pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|---|--------------------|--|----------------------------|
| Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócia<br><u>Observação</u><br>Locação Centro Empresarial Office Park                              | 10.723.267/0001-60 |  |                            |
| <hr/>   |                    |  |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u><br>Eduardo Ramos Gomes<br>Acionista membro do grupo de controle   | 454.713.209-72     | Controle   | Fornecedor                 |
| <u>Pessoa Relacionada</u><br>Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócio<br><u>Observação</u><br>Locação Centro Empresarial Office Park | 10.723.267/0001-60 |  |                            |
| <hr/>   |                    |  |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u><br>Cesar Bastos Gomes<br>Membro do Conselho de Administração  | 002.288.349-53     | Controle   | Fornecedor                 |
| <u>Pessoa Relacionada</u><br>Gomes Participações Societárias Ltda<br>Sócio<br><u>Observação</u><br>Locação Centro Empresarial Office Park | 10.723.267/0001-60 |  |                            |
| <hr/>   |                    |  |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u><br>Mailson Ferreira da Nóbrega<br>Membro do Conselho de Administração                                     | 043.025.837-20     | Controle   | Fornecedor                 |
| <u>Pessoa Relacionada</u><br>Tendências Consultoria Integrada<br>Sócio  | 02.485.591/0001-60 |  |                            |

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação | CPF/CNPJ | Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|---------------|----------|---|----------------------------|
|---------------|----------|---|----------------------------|

Observação

Consultoria Financeira

**Exercício Social 31/12/2010**Administrador do Emissor

Plínio Villares Musetti

954.833.578-68

Controle

Fornecedor

Membro Conselho de Administração

Pessoa Relacionada

FHM Consultoria, Administração e Participações Ltda.

05.883.071/0001-01

Sócio

Observação

Consultoria Financeira

Administrador do Emissor

Gabriela Richter Gomes

007.489.389-07

Controle

Cliente

Acionista membro do grupo de controle

Pessoa Relacionada

Flooring Revestimentos Cerâmicos Ltda.

11.561.432/0003-50

Sócia

Observação

Franquia Portobello Shop.

Administrador do Emissor

Eleonora Ramos Gomes

013.808.518-82

Controle

Cliente

Acionista membro do grupo de controle

Pessoa Relacionada

Solução Cerâmica Comércio Ltda.

03.796.084/0001-00

Sócia

**12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

| Identificação                       | CPF/CNPJ           | Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada | Tipo de pessoa relacionada |
|-------------------------------------|--------------------|---|----------------------------|
| Cargo/Função                        |                    |   |                            |
| <u>Observação</u>                   |                    |   |                            |
| Franquia Portobello Shop.           |                    |   |                            |
| -----                               |                    |   |                            |
| <u>Administrador do Emissor</u>     |                    |   |                            |
| Mailson Ferreira da Nóbrega         | 043.025.837-20     | Controle  | Fornecedor                 |
| Membro do Conselho de Administração |                    |   |                            |
| <u>Pessoa Relacionada</u>           |                    |   |                            |
| Tendências Consultoria Integrada    | 02.485.591/0001-60 |   |                            |
| Sócio                               |                    |   |                            |
| <u>Observação</u>                   |                    |   |                            |
| Consultoria Financeira              |                    |   |                            |

**12.11 - Acordos, inclusive apólices de seguros, para pagamento ou reembolso de despesas suportadas pelos administradores**

---

A Companhia possui Seguro de Responsabilidade Civil para Administradores (D&O), contratado com a AIG Seguros Brasil S/A, para a cobertura de perdas e danos a terceiros por atos vinculados ao exercício das funções e atribuições dos Administradores, até o montante de R\$ 10 milhões.

**12.12 - Outras informações relevantes**

Em atendimento ao Item 4.5 do Regulamento do Novo Mercado da BM&FBOVESPA informamos os cargos ocupados pelos membros do Conselho de Administração da Companhia:

|  |  |
|--|--|
| <b>César Gomes Junior</b>  |  |
| Portobello S/A   | Vice-Presidente do Conselho de Administração   |
| Portobello S/A   | Diretor Presidente   |
| Portobello Shop S/A  | Diretor Presidente   |
| Refinadora Catarinense S/A   | Vice-Presidente do Conselho de Administração   |
| PBTech Comércio e Serviços de Revestimentos Cerâmicos Ltda                             | Administrador  |
| Portobello America, Inc.   | Presidente do Conselho de Administração  |
| Mineração Portobello Ltda  | Sócio Gerente  |
| <b>César Bastos Gomes</b>  |  |
| Gomes Administradora de Bens e Participações Societárias Ltda                          | Diretor  |
| Refinadora Catarinense S/A   | Presidente do Conselho de Administração  |
| Pedra Branca Ltda  | Sócio Gerente  |
| Portobello S/A   | Presidente do Conselho de Administração  |
| <b>Claudio Ávila da Silva</b>  |  |
| Portobello S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Portobello S/A   | Diretor Vice Presidente  |
| <b>Plínio Villares Musetti</b>   |  |
| Portobello S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Janos Holding  | Sócio  |
| Adecoagro  | Membro do Conselho de Administração  |
| RaiaDrogasil   | Membro do Conselho de Administração  |
| Natura   | Presidente do Conselho de Administração  |
| <b>Mário José Gonzaga Petrelli</b>   |  |
| Portobello S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Icatu Hartford Seguros e Capitalização   | Diretor  |
| Vanguarda Companhia de Seguros Gerais  | Diretor  |
| Confederação Nacional de Seguros Privados e Capitalização                              | Diretor  |
| Sistema RIC Record no Paraná e em Santa Catarina                                       | Diretor-Presidente   |
| Jornais "Notícias do Dia" em Santa Catarina e "Record News" em Santa Catarina e Paraná | Diretor-Presidente   |
| Palmar Empreendimentos Turísticos Ltda   | Diretor-Presidente   |
| Federação das Empresas de Seguros e Capitalização                                      | Membro do Conselho de Política Superior  |
| Academia Nacional de Seguros, Previdência e Capitalização                              | Membro do Conselho Superior  |
| Associação Comercial de São Paulo  | Membro do Conselho Político  |
| <b>Glauco José Côrte</b>   |  |
| Portobello S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Multilog S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Pedra Branca S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial (ABDI)                                | Membro do Conselho de Administração  |
| Confederação Nacional da Indústria (CNI)   | Presidente do Conselho Temático de Política Industrial e Desenvolvimento Tecnológico |
| SESI/SENAI/IEL   | Presidente do Conselho   |
| Federação das Indústrias de Santa Catarina-FIESC                                       | Presidente   |
| <b>Maurício Levi</b>   |  |
| Portobello S/A   | Membro do Conselho de Administração  |
| Rodobens Negócios Imobiliários   | Membro do Conselho de Administração  |
| Time For Fun SA  | Membro do Conselho de Administração  |
| <b>Geraldo Luciano Mattos Júnior</b>   |  |
| M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos                                  | Diretor  |
| <b>Nilton Torres de Bastos Filho</b>   |  |
| Lubrasil Lubrificantes Ltda  | Diretor  |

### **13.1 - Descrição da política ou prática de remuneração, inclusive da diretoria não estatutária**

---

- Conselho de Administração e Diretoria: A Assembleia fixa o montante global e compete ao Conselho de Administração à fixação dos honorários individuais.
- Conselho Fiscal: A remuneração do Conselho Fiscal é definida pela Assembleia que os elegeu, de acordo com o artigo 162 da Lei nº 6.404/76.

A Companhia não possui Comitês estatutários e de auditoria.

**13.2 - Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal****Remuneração total prevista para o Exercício Social corrente 31/12/2013 - Valores Anuais**

|  | Conselho de Administração  | Diretoria Estatutária  | Conselho Fiscal  | Total         |
|--|--|--|--|---------------|
| Nº de membros                              | 9,00   | 4,00   | 3,00   | 16,00         |
| <b>Remuneração fixa anual</b>              |  |  |  |               |
| Salário ou pró-labore                      | 1.081.000,00   | 2.591.000,00   | 163.000,00   | 3.835.000,00  |
| Benefícios direto e indireto               | 0,00   | 1.226.000,00   | 0,00   | 1.226.000,00  |
| Participações em comitês                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| Outros                                     | 308.000,00   | 1.410.000,00   | 46.000,00  | 1.764.000,00  |
| Descrição de outras remunerações fixas     | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  |               |
| <b>Remuneração variável</b>                |  |  |  |               |
| Bônus                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| Participação de resultados                 | 0,00   | 2.590.000,00   | 0,00   | 2.590.000,00  |
| Participação em reuniões                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| Comissões                                  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| Outros                                     | 0,00   | 1.575.000,00   | 0,00   | 1.575.000,00  |
| Descrição de outras remunerações variáveis | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   | Incentivo de Longo Prazo   | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   |               |
| <b>Pós-emprego</b>                         | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| <b>Cessação do cargo</b>                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| <b>Baseada em ações</b>                    | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00          |
| <b>Observação</b>                          | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. |               |
| Total da remuneração                       | 1.389.000,00   | 9.392.000,00   | 209.000,00   | 10.990.000,00 |

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2012 - Valores Anuais**

|                               | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total        |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| Nº de membros                 | 9,00                      | 4,00                  | 3,00            | 16,00        |
| <b>Remuneração fixa anual</b> |                           |                       |                 |              |
| Salário ou pró-labore         | 856.440,00                | 1.014.605,57          | 129.358,44      | 2.000.404,01 |
| Benefícios direto e indireto  | 0,00                      | 860.937,32            | 0,00            | 860.937,32   |
| Participações em comitês      | 0,00                      | 0,00                  | 0,00            | 0,00         |
| Outros                        | 172.059,00                | 420.959,85            | 25.988,00       | 619.006,85   |

|  |  |  |  |                     |
|--|--|--|--|---------------------|
| Descrição de outras remunerações fixas     | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado.  |                     |
| <b>Remuneração variável</b>                |  |  |  |                     |
| Bônus                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| Participação de resultados                 | 0,00   | 765.178,00   | 0,00   | 765.178,00          |
| Participação em reuniões                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| Comissões                                  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| Outros                                     | 0,00   | 1.028.999,00   | 0,00   | 1.028.999,00        |
| Descrição de outras remunerações variáveis | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   | Incentivo de longo prazo.  | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   |                     |
| <b>Pós-emprego</b>                         | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| <b>Cessação do cargo</b>                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| <b>Baseada em ações</b>                    | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00                |
| <b>Observação</b>                          | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. |                     |
| <b>Total da remuneração</b>                | <b>1.028.499,00</b>  | <b>4.090.679,74</b>  | <b>155.346,44</b>  | <b>5.274.525,18</b> |

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2011 - Valores Anuais**

|  | Conselho de Administração   | Diretoria Estatutária   | Conselho Fiscal   | Total        |
|--|---|---|---|--------------|
| Nº de membros                          | 9,00  | 3,96  | 3,00  | 15,96        |
| <b>Remuneração fixa anual</b>          |   |   |   |              |
| Salário ou pró-labore                  | 524.880,00  | 1.181.116,49  | 129.357,50  | 1.835.353,99 |
| Benefícios direto e indireto           | 0,00  | 289.534,81  | 0,00  | 289.534,81   |
| Participações em comitês               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Outros                                 | 104.976,00  | 234.536,94  | 25.871,76   | 365.384,70   |
| Descrição de outras remunerações fixas | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. |              |
| <b>Remuneração variável</b>            |   |   |   |              |
| Bônus                                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Participação de resultados             | 0,00  | 264.133,56  | 0,00  | 264.133,56   |
| Participação em reuniões               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Comissões                              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Outros                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |

|  |  |  |  |              |
|--|--|--|--|--------------|
| Descrição de outras remunerações variáveis | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   |  | Não se aplica remuneração variável anual, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.   |              |
| <b>Pós-emprego</b>                         | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00         |
| <b>Cessação do cargo</b>                   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00         |
| <b>Baseada em ações</b>                    | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00         |
| <b>Observação</b>                          | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. |              |
| <b>Total da remuneração</b>                | 629.856,00   | 1.969.321,80   | 155.229,26   | 2.754.407,06 |

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2010 - Valores Anuais**

|  | Conselho de Administração   | Diretoria Estatutária   | Conselho Fiscal   | Total        |
|--|---|---|---|--------------|
| Nº de membros                              | 9,00  | 4,00  | 3,00  | 16,00        |
| <b>Remuneração fixa anual</b>              |   |   |   |              |
| Salário ou pró-labore                      | 509.895,00  | 1.173.111,64  | 125.665,35  | 1.808.671,99 |
| Benefícios direto e indireto               | 0,00  | 280.291,22  | 0,00  | 280.291,22   |
| Participações em comitês                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Outros                                     | 102.879,00  | 226.005,17  | 25.132,98   | 354.017,15   |
| Descrição de outras remunerações fixas     | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 007/2011 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 007/2011 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. | Conforme recomendação da CVM, através do Ofício-Circular CVM/SEP nº 007/2011 encontra-se demonstrado sob a rubrica "outros" as contribuições para o INSS pagas pelo empregador reconhecidas no resultado. |              |
| <b>Remuneração variável</b>                |   |   |   |              |
| Bônus                                      | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Participação de resultados                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Participação em reuniões                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Comissões                                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Outros                                     | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| Descrição de outras remunerações variáveis |   |   |   |              |
| <b>Pós-emprego</b>                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| <b>Cessação do cargo</b>                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |
| <b>Baseada em ações</b>                    | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00         |

|                      |  |  |  |              |
|----------------------|--|--|--|--------------|
| <b>Observação</b>    | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. | Não são aplicáveis para nenhum órgão o reconhecimento de valores referentes a benefícios pós emprego, benefícios pela cessação do exercício do cargo ou remuneração baseada em ações. Este valor corresponde à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente. |              |
| Total da remuneração | 612.774,00   | 1.679.408,03   | 150.798,33   | 2.442.980,36 |

### 13.3 - Remuneração variável do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui plano de participação nos resultados com base em atingimento de percentual sobre o lucro antes dos juros e impostos orçado.

| Órgão  | Previsto para o Exercício Social Corrente de |                           |                   | Exercício Social Encerrado em 31 de Dezembro de |                           |                   |
|--|--|---------------------------|-------------------|---|---------------------------|-------------------|
|  | 2013   |                           |                   | 2012  |                           |                   |
|  | Diretoria                                    | Conselho de Administração | Conselho Fiscal   | Diretoria                                       | Conselho de Administração | Conselho Fiscal   |
| Número de membros (1)  | 4  | -                         | -                 | 4   | -                         | -                 |
| Bônus  | Não se aplica                                | Não se aplica             | Não se aplica     | Não se aplica                                   | Não se aplica             | Não se aplica     |
| Participação no resultado e incentivo de longo prazo                                 |  |                           |                   |   |                           |                   |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração (2)                                    | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | -   | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração (3)                                    | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | -   | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas | 4.165  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | 440   | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado  | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | 1.794   | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |

(1) Corresponde ao número de membros a quem foi atribuída remuneração variável.

(2) Não está previsto valor mínimo para o plano de participação no resultado. Este oscila conforme o atingimento das metas orçadas.

(3) Não está previsto valor máximo para o plano de participação no resultado. Este oscila conforme o atingimento das metas orçadas.

(4) Não se aplica, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.

| Órgão  | 2011          |                           |                   | Exercícios Sociais Encerrados em 31 de Dezembro de |                           |                   |
|--|---------------|---------------------------|-------------------|--|---------------------------|-------------------|
|  | 2010          |                           |                   | 2010   |                           |                   |
|  | Diretoria     | Conselho de Administração | Conselho Fiscal   | Diretoria  | Conselho de Administração | Conselho Fiscal   |
| Número de membros (1)  | 4             | -                         | -                 | -  | -                         | -                 |
| Bônus  | Não se aplica | Não se aplica             | Não se aplica     | Não se aplica                                      | Não se aplica             | Não se aplica     |
| Participação no resultado  |               |                           |                   |  |                           |                   |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração (2)                                    | -             | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração (3)                                    | -             | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas | 352           | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | 326  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado  | 132           | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) | -  | Não se aplica (4)         | Não se aplica (4) |

(1) Corresponde ao número de membros a quem foi atribuída remuneração variável.

(2) Não está previsto valor mínimo para o plano de participação no resultado. Este oscila conforme o atingimento das metas orçadas.

(3) Não está previsto valor máximo para o plano de participação no resultado. Este oscila conforme o atingimento das metas orçadas.

(4) Não se aplica, dado que a Companhia não possui plano de remuneração variável a membros do Conselho de Administração e Fiscal.

### **13.4 - Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta plano de remuneração baseado em ações.

### 13.5 - Participações em ações, cotas e outros valores mobiliários conversíveis, detidas por administradores e conselheiros fiscais - por órgão

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

|                           | Exercício Social Encerrado em 31 de dezembro de 2012 |               |                     |              |                            |              |
|---------------------------|--|---------------|---------------------|--------------|----------------------------|--------------|
|                           | Portobello S/A                                       |               | Portobello Shop S/A |              | Mineração Portobello Ltda. |              |
|                           | Ações Ordinárias                                     | % Total       | Ações Ordinárias    | % Total      | Quotas                     | % Total      |
| Controladores             | 96.950.210   | 60,97%        | 100                 | -            | 360                        | 0,24%        |
| Conselho de Administração | 54.962   | 0,03%         | -                   | -            | -                          | -            |
| Conselho Fiscal           | 2  | 0,00%         | -                   | -            | -                          | -            |
| Diretoria Estatutária     | 11.400   | 0,01%         | 300                 | 0,10%        | -                          | -            |
| <b>Total das ações</b>    | <b>97.016.574</b>                                    | <b>61,01%</b> | <b>400</b>          | <b>0,10%</b> | <b>360</b>                 | <b>0,24%</b> |

### **13.6 - Remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária**

---

O primeiro grupo de participantes aderiu ao programa de incentivo de longo prazo (informações adicionais no item 13.9) no exercício de 2012 e o valor presente da obrigação em 31 de dezembro de 2012 é R\$ 2.623.

### **13.7 - Informações sobre as opções em aberto detidas pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta plano de remuneração baseado em ações.

### **13.8 - Opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta plano de remuneração baseado em ações.

### **13.9 - Informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.6 a 13.8 - Método de precificação do valor das ações e das opções**

---

Diante da perspectiva de criação de valor para negócio foi instituído e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia em 10 de maio de 2012, o incentivo de longo prazo (ILP). Este consiste em um programa de meritocracia que visa atrair, reter e reconhecer o desempenho dos profissionais atuantes na empresa, alinhar os interesses dos executivos aos acionistas da Companhia e permanência nos cargos.

São elegíveis ao ILP diretores e gerentes com classificações de desempenho acima da média, conforme política interna de avaliação de performance, e que mediante a assinatura de um contrato de adesão tornam-se participantes do programa.

O valor da despesa é reconhecido durante o período no qual o direito é adquirido; período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas. Na data do balanço, a entidade revisa suas estimativas da quantidade e valor dos títulos. E reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, na demonstração do resultado, com um ajuste correspondente no passivo.

O pagamento será feito em três parcelas anuais com diferimento de dois anos no início do período. A liquidação será completa após cinco anos do reconhecimento inicial e a empresa determinará a forma de pagamento, que poderá ser realizada através de valores monetários ou da outorga de ações da empresa em valor proporcional aos valores apurados pelas métricas do plano.

Se o pagamento for realizado através da outorga de ações deverá ser considerado o valor médio da ação no período de três meses antes da data do pagamento do incentivo. E a Companhia poderá, a critério do Conselho de Administração: (a) emitir novas ações dentro do limite do capital autorizado; ou (b) vender ações mantidas em tesouraria.

### 13.10 - Informações sobre planos de previdência conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

|  |   |
|--|---|
| Órgão  | Diretoria   |
| Múmero de membros  | 4   |
| Nome do plano  | Portobello Prev   |
| Quantidade de administradores que reúnem as condições para se aposentar  | 2   |
| Condições para se aposentar antecipadamente  | a) Tenha pelo menos 55 anos de idade<br>b) Tenha pelo menos 120 meses de vínculo empregatício com uma das patrocinadoras<br>c) Tenha cumprido a carência de 120 contribuições mensais<br>d) Rescinda o vínculo empregatício com a Companhia patrocinadora |
| Valor atualizado das contribuições no plano de previdência até o encerramento do último exercício social, descontada a parcela relativa a contribuições feitas diretamente pelos administradores | R\$ 3.620   |
| Total acumulado de contribuições realizadas durante o último exercício social, descontada a parcela relativa a contribuições feitas diretamente pelos administradores                            | R\$ 97  |
| Possibilidade de resgate antecipado e quais as condições   | Sim. Em caso de perda do vínculo empregatício ou destituição.   |

**13.11 - Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal****Valores anuais**

|  | Diretoria Estatutária |            |            | Conselho de Administração |            |            | Conselho Fiscal |            |            |
|--|-----------------------|------------|------------|---------------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|
|  | 31/12/2012            | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2012                | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2012      | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| <b>Nº de membros</b>                     | 4,00                  | 3,96       | 4,00       | 9,00                      | 9,00       | 9,00       | 3,00            | 3,00       | 3,00       |
| <b>Valor da maior remuneração(Reais)</b> | 1.201.762,00          | 685.184,00 | 619.094,00 | 114.277,67                | 69.984,00  | 67.356,00  | 51.782,15       | 51.743,00  | 49.800,00  |
| <b>Valor da menor remuneração(Reais)</b> | 787.173,00            | 477.468,00 | 327.287,00 | 114.277,67                | 69.984,00  | 67.356,00  | 51.782,15       | 51.743,00  | 49.800,00  |
| <b>Valor médio da remuneração(Reais)</b> | 1.022.699,94          | 497.303,48 | 419.852,00 | 114.277,67                | 69.984,00  | 68.093,00  | 51.782,15       | 51.743,00  | 50.266,00  |

**Observação**

| <b>Diretoria Estatutária</b> |   |
|------------------------------|---|
| <b>31/12/2012</b>            | Os membros que fazem parte do valor da maior remuneração individual permaneceram 12 meses em seus cargos.<br>O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de cada órgão.               |
| <b>31/12/2011</b>            | Foram desconsiderados os membros que ficaram menos de 12 meses para o valor da menor remuneração individual.<br>O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão. |
| <b>31/12/2010</b>            | O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão.   |

| <b>Conselho de Administração</b> |   |
|----------------------------------|---|
| <b>31/12/2012</b>                | Os membros que fazem parte do valor da maior remuneração individual permaneceram 12 meses em seus cargos.<br>O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de cada órgão. |
| <b>31/12/2011</b>                | O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão.   |
| <b>31/12/2010</b>                | O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão.   |

| <b>Conselho Fiscal</b> |   |
|------------------------|---|
| <b>31/12/2012</b>      | Os membros que fazem parte do valor da maior remuneração individual permaneceram 12 meses em seus cargos.<br>O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício-Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de cada órgão. |
| <b>31/12/2011</b>      | O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão.   |

**31/12/2010**

O valor médio da remuneração individual foi apurado de acordo com a recomendação expressa no Ofício Circular CVM/SEP nº 003/2012. Nesta orienta-se que o total da remuneração do item 13.2 seja dividido pelo número de membros de membros de cada órgão.

### **13.12 - Mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria**

---

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria.

**13.13 - Percentual na remuneração total devido por administradores e membros do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores**

---

Não se aplica. Dentro das diretrizes apresentadas no Pronunciamento Técnico CPC 05 (R1), Divulgação sobre Partes Relacionadas, aprovado pela Deliberação CVM nº 642/10, não há membros do conselho de administração, diretoria estatutária ou conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores diretos ou indiretos.

**13.14 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal, agrupados por órgão, recebida por qualquer razão que não a função que ocupam**

---

Não se aplica, dado que não houve pagamentos aos administradores, que não fossem as suas respectivas remunerações pela função ocupada.

**13.15 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Remuneração em Controlada | Exercícios Sociais Encerrados em 31 de dezembro |       |       |
|---------------------------|---|-------|-------|
|                           | 2012  | 2011  | 2010  |
| Diretoria                 | 2.234   | 1.445 | 1.334 |
| Conselho de Administração | -   | -     | -     |
| Conselho Fiscal           | -   | -     | -     |

### **13.16 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

**14.1 - Descrição dos recursos humanos**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Descrição da Conta   | Exercícios Sociais Encerrados em 31 de Dezembro de |               |               |
|--|--|---------------|---------------|
|  | 2012   | 2011          | 2010          |
| Nº de empregados   | 2.177  | 2.202         | 2.285         |
| Atividades Administrativas                                   | 90   | 95            | 97            |
| Atividades Comerciais  | 727  | 659           | 680           |
| Atividades Industriais                                       | 1.360  | 1.448         | 1.508         |
| Nº de terceirizados  | 167  | 122           | 108           |
| Atividades Administrativas                                   | -  | -             | -             |
| Atividades Comerciais  | -  | -             | -             |
| Atividades Industriais                                       | 149  | 122           | 108           |
| Índice de rotatividade                                       | 2,11%  | 2,28%         | 1,58%         |
| Exposição do emissor a passivos e contingências trabalhistas | Item 4.3 (ii)                                      | Item 4.3 (ii) | Item 4.3 (ii) |
| Posição sem estagiários.                                     |  |               |               |
| Dados da Controladora.                                       |  |               |               |

## **14.2 - Alterações relevantes - Recursos humanos**

---

Em 2011, o índice de rotatividade apresentou crescimento relevante, influenciado basicamente por fatores de mercado. Estratégias de redução de quadro não são consideradas nessa análise.

O quadro geral de 2012 apresentou pequena redução devido à oscilação da curva de rotatividade durante o exercício.

## 14.3 - Descrição da política de remuneração dos empregados

---

### a) Política de salários e remuneração variável

A Política de Salários da Companhia visa proporcionar aos funcionários níveis salariais competitivos com o mercado, dentro das disponibilidades orçamentárias, de forma a atrair, recompensar e reter os profissionais melhor qualificados.

Ajustes Salariais:

- Anualmente, no mês de maio, data base de negociação sindical;
- Nos crescimentos horizontais, por mérito, devidamente aprovados pela diretoria requisitante (eventualmente);
- Nos crescimentos verticais, por promoção, devidamente documentados, atendendo às exigências da descrição do cargo e exames médicos, em atendimento ao SESMT (Serviço Especializado em Engenharia de Segurança e em Medicina do Trabalho), mediante aprovação da diretoria.

Remuneração Variável:

- É praticada para toda equipe da área comercial, como também para os gerentes e coordenadores industriais, segundo atingimento de metas pré-estabelecidas, conforme orçamento da Companhia;
- A Companhia mantém Programa de Participação nos Resultados, para o corpo funcional, com base no indicador EBIT (*"earnings before interest and taxes"* ou lucro antes de juros, despesas financeiras líquidas e impostos) orçado. Para gerentes, coordenadores, executivos de contas e consultores de franquia, *traders*, os indicadores estão descritos seguindo as metas definidas pelo Gerenciamento pelas Diretrizes (GPD). A distribuição se dá a partir de 80% de atingimento do indicador, e varia linearmente com o valor atingido.

### b) Política de benefícios

Com relação aos benefícios, a Companhia oferece:

- Plano de saúde: a Companhia oferece convênio com a UNIMED, arcando com 50% (cinquenta por cento) do custo do estadual enfermária, referenciado como básico. Existem ainda outras abrangências e módulos complementares nos quais o funcionário arca integralmente com seu valor.
- Vale transporte: conforme prevê a legislação, com o diferencial de oferecer linhas de transportes em ônibus fretados, sendo assim, mais cômodo para o funcionário.
- Alimentação: a Companhia disponibiliza o restaurante para todos os funcionários que trabalham em Tijucas, servindo refeições de segunda a sábado. O valor total da refeição é de R\$ 5,58 (cinco reais e cinquenta e oito centavos). A Companhia paga R\$ 4,46 (quatro reais e quarenta e seis centavos), equivalente a 80% do valor, e a parte do funcionário é de R\$ 1,12 (um real e doze centavos), que representa 20% do total.
- Vale refeição: a Companhia oferece aos que ficam nas unidades fora da fábrica, com valor facial de R\$ 10,00 (dez reais) por dia, também arcando com 80% do valor da refeição.
- Convênio farmácia: a Companhia concede o benefício farmácia, reembolsando os funcionários em 50% (cinquenta por cento), considerando os medicamentos comprados mediante receita médica. Extensivo também aos dependentes.

### 14.3 - Descrição da política de remuneração dos empregados

---

- Convênio odontológico: a Companhia oferece dois modelos de plano, pré pago e pós pago, com o custo integral do funcionário.
- Bônus assiduidade: para os funcionários com salário até R\$ 1.800,00 (mil e oitocentos reais) e que não tiverem falta ao trabalho a Companhia paga mensalmente R\$ 55,00 (cinquenta e cinco reais), a título de vale alimentação.
- Abono de férias: todos os empregados recebem um abono equivalente a R\$ 345,00 (trezentos e quarenta e cinco reais) pago uma única vez quando do retorno das férias. Este não possui natureza salarial, não se caracteriza como base para contribuições previdenciárias e enquadra-se no disposto no item 7, alínea “e”, § 9º, art. 28 da Lei nº 8.212/91.
- Reembolso creche ou babá: a Companhia paga às mães, nos primeiros 12 meses de vida de seu filho, o correspondente a R\$ 300,00 (trezentos reais) mensais. Nos meses seguintes até dois anos, o valor passa a R\$ 160,00 (cento e sessenta reais). O reembolso é realizado mediante apresentação de recibo.
- Abono para dependente portador de necessidade especial: os empregados com dependentes portadores de necessidades especiais, física ou mental, recebem um abono mensal a título de indenização por dependente nestas condições, da ordem de R\$ 100,00 (cem reais), quando devidamente reconhecida por atestado expresso de médico especialista na área, assim corroborado por avaliação médica realizada por especialista indicado pela Companhia, quando for necessário.
- Associação de funcionários - ADEC: o funcionário tem a opção de participar da associação pagando 0,91% do salário base e a Companhia, quando for o caso, complementa até R\$ 22,00 (vinte e dois reais) o valor da mensalidade.
- Compra de produtos Portobello: a Companhia facilita a compra de produtos para seus empregados, familiares e amigos, adotando política específica, com descontos de até 20%. O pagamento pode ser parcelado via folha de pagamento.
- Seguro de vida: com apólice de grupo, onde a Companhia subsidia 50% do valor e o funcionário os outros 50%.
- Empréstimos consignados: oferecido conforme previsto pela legislação.
- Mamãe Portobello: a todas as funcionárias mães, no seu oitavo mês de gestação, a Companhia oferece o benefício de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais) para compra em mercadorias para seu bebê.
- Programa de Participação nos Resultados (PPR): a Companhia tem política com base no EBIT (“*earnings before interest and taxes*” ou lucro antes de juros, despesas financeiras líquidas e impostos), para todos os funcionários. No nível executivo, além do EBIT tem também o indicador capital de giro. Com pagamento anual.

**c) Características dos planos de remuneração baseados em ações dos empregados não administradores, identificando:**

Não se aplica, dado que a Companhia não apresenta planos de remuneração baseados em ações.

#### **14.4 - Descrição das relações entre o emissor e sindicatos**

---

A Companhia mantém ótimo relacionamento com o sindicato e seus dirigentes. Isto pode ser percebido pelo fato de que toda a diretoria do sindicato que representa os funcionários da categoria, incluindo a presidência da entidade, é ocupada por funcionários da empresa. A Companhia nunca registrou greve em seus trinta e um anos de operação.

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

| Acionista   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
|---|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|--|
| CPF/CNPJ acionista  | Nacionalidade-UF             | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |               |  |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)                                     | Ações ordinárias %           | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações % |  |
| Detalhamento por classes de ações (Unidades)                          |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| Classe ação   | Qtde. de ações (Unidades)    | Ações %                              |                       |                                 |               |  |
| <b>Myriam Moellmann Consonni Gomes</b>                                |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 245.218.769-00  | Brasileira                   | Sim                                  | Sim                   |                                 |               |  |
| 407.121   | 0,260000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 407.121                         | 0,260000%     |  |
| <b>Fundos administrados pela Fama Fundo de Investimentos em Ações</b> |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
|   | Brasileiros e Estadunidenses | Não                                  | Não                   | 28/04/2014                      |               |  |
| 24.830.110  | 15,620000%                   | 0                                    | 0,000000%             | 24.830.110                      | 15,620000%    |  |
| <b>Gabriela Richter Gomes</b>   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 007.489.389-07  | Brasileira                   | Sim                                  | Sim                   |                                 |               |  |
| 1.522.181   | 0,960000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 1.522.181                       | 0,960000%     |  |
| <b>Junior Administração de Bens e Participações Societárias Ltda</b>  |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 03.609.424/0001-46  | Brasileira                   | Sim                                  | Sim                   | 31/05/2011                      |               |  |
| 408.350   | 0,260000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 408.350                         | 0,260000%     |  |
| <b>Valerio Gomes Neto</b>   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 245.328.949-72  | Brasileiro                   | Sim                                  | Sim                   | 26/03/2014                      |               |  |
| 2.952.744   | 1,860000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 2.952.744                       | 1,860000%     |  |
| <b>César Gomes Júnior</b>   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 305.583.019-91  | Brasileiro                   | Sim                                  | Sim                   | 31/03/2011                      |               |  |
| 24.412.019  | 15,350000%                   | 0                                    | 0,000000%             | 24.412.019                      | 15,350000%    |  |
| <b>Paulo Bastos Gomes</b>   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 006.666.539-68  | Brasileiro                   | Sim                                  | Sim                   | 20/05/2013                      |               |  |
| 1.144.500   | 0,720000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 1.144.500                       | 0,720000%     |  |
| <b>Heloisa Gomes Rebelo</b>   |                              |                                      |                       |                                 |               |  |
| 042.547.789-45  | Brasileira                   | Sim                                  | Sim                   |                                 |               |  |
| 6.823.768   | 4,290000%                    | 0                                    | 0,000000%             | 6.823.768                       | 4,290000%     |  |

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

| Acionista                                    |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
|--|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|--|
| CPF/CNPJ acionista                           | Nacionalidade-UF          | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |               |  |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)            | Ações ordinárias %        | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações % |  |
| Detalhamento por classes de ações (Unidades) |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| Classe ação                                  | Qtde. de ações (Unidades) | Ações %                              |                       |                                 |               |  |
| <b>Eduardo Ramos Gomes</b>                   |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 454.713.209-72                               | Brasileiro                | Sim                                  | Sim                   | 31/03/2011                      |               |  |
| 8.872.664                                    | 5,580000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 8.872.664                       | 5,580000%     |  |
| <b>Eleonora Ramos Gomes</b>                  |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 013.808.518-82                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 27/03/2014                      |               |  |
| 20.186.360                                   | 12,700000%                | 0                                    | 0,000000%             | 20.186.360                      | 12,700000%    |  |
| <b>Maria Gertrudes da Luz Gomes</b>          |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 070.943.379-49                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 31/03/2011                      |               |  |
| 8.987.465                                    | 5,650000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 8.987.465                       | 5,650000%     |  |
| <b>Marcelo Consoni Gomes</b>                 |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 008.532.629-18                               | Brasileiro                | Sim                                  | Sim                   | 18/07/2013                      |               |  |
| 2.000.000                                    | 1,260000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 2.000.000                       | 1,260000%     |  |
| <b>Elisa Gomes Vieira</b>                    |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 560.089.109-15                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |  |
| 803.500                                      | 0,510000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 803.500                         | 0,510000%     |  |
| <b>Leonardo Gomes Vieira</b>                 |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 556.800.469-20                               | Brasileiro                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |  |
| 803.500                                      | 0,510000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 803.500                         | 0,510000%     |  |
| <b>Daniel Gomes Vieira</b>                   |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 530.997.889-53                               | Brasileiro                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |  |
| 803.500                                      | 0,510000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 803.500                         | 0,510000%     |  |
| <b>PBG Participações Societárias Ltda</b>    |                           |                                      |                       |                                 |               |  |
| 15.033.377/0001-14                           | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 20/05/2013                      |               |  |
| 7.281.797                                    | 4,580000%                 | 0                                    | 0,000000%             | 7.281.797                       | 4,580000%     |  |

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

| Acionista                                    |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
|--|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|------------|
| CPF/CNPJ acionista                           | Nacionalidade-UF          | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |               |            |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)            | Ações ordinárias %        | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações % |            |
| Detalhamento por classes de ações (Unidades) |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| Classe ação                                  | Qtde. de ações (Unidades) | Ações %                              |                       |                                 |               |            |
| <b>Anita Gomes Vieira</b>                    |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 507.316.459-87                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |            |
|  | 803.500                   | 0,510000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 803.500       | 0,510000%  |
| <b>Lucia Gomes Vieira Dellagnelo</b>         |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 593.613.879-87                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |            |
|  | 803.500                   | 0,510000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 803.500       | 0,510000%  |
| <b>César Gomes Neto</b>                      |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 006.211.549-97                               | Brasileiro                | Sim                                  | Sim                   |                                 |               |            |
|  | 1.522.181                 | 0,960000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 1.522.181     | 0,960000%  |
| <b>Carolina Consonni Gomes</b>               |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 005.529.979-27                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 18/07/2013                      |               |            |
|  | 2.393.160                 | 1,510000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 2.393.160     | 1,510000%  |
| <b>Maria Amelia Gomes Vieira</b>             |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 024.514.519-20                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |            |
|  | 207.800                   | 0,130000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 207.800       | 0,130000%  |
| <b>Maria Cristina Gomes Vieira</b>           |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 656.463.129-49                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |            |
|  | 803.500                   | 0,510000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 803.500       | 0,510000%  |
| <b>Miriam Gomes Vieira de Andrade</b>        |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
| 745.543.959-87                               | Brasileira                | Sim                                  | Sim                   | 23/04/2014                      |               |            |
|  | 803.500                   | 0,510000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 803.500       | 0,510000%  |
| <b>OUTROS</b>                                |                           |                                      |                       |                                 |               |            |
|  | 38.911.797                | 24,410000%                           | 0                     | 0,000000%                       | 38.911.797    | 24,410000% |

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

| Acionista   |                           |                                      |                       |                                 |               |             |
|---|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|-------------|
| CPF/CNPJ acionista  | Nacionalidade-UF          | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |               |             |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)                                 | Ações ordinárias %        | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações % |             |
| <b>Detalhamento por classes de ações (Unidades)</b>               |                           |                                      |                       |                                 |               |             |
| Classe ação   | Qtde. de ações (Unidades) | Ações %                              |                       |                                 |               |             |
| <b>AÇÕES EM TESOURARIA - Data da última alteração: 16/12/2013</b> |                           |                                      |                       |                                 |               |             |
|   | 520.407                   | 0,330000%                            | 0                     | 0,000000%                       | 520.407       | 0,330000%   |
| <b>TOTAL</b>  | 159.008.924               | 100,000000%                          | 0                     | 0,000000%                       | 159.008.924   | 100,000000% |

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

| CONTROLADORA / INVESTIDORA  |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ACIONISTA   |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| CPF/CNPJ acionista  | Nacionalidade-UF                 | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |                           |
| Detalhamento de ações (Unidades)                                      |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)                                     | Ações ordinárias %               | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações %             |
| CONTROLADORA / INVESTIDORA  |                                  |                                      |                       | CPF/CNPJ acionista              | Composição capital social |
| <b>Fundos administrados pela Fama Fundo de Investimentos em Ações</b> |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| <b>Fundos administrados pela Fama Fundo de Investimentos em Ações</b> |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
|   | Brasileiros e estadunidenses     | Não                                  | Não                   | 16/08/2013                      |                           |
| 34.131.209  | 100,000000                       | 0                                    | 0,000000              | 34.131.209                      | 100,000000                |
| <b>Classe ação</b>  | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL   | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>OUTROS</b>   |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 0   | 0,000000                         | 0                                    | 0,000000              | 0                               | 0,000000                  |
| <b>TOTAL</b>  |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 34.131.209  | 100,000000                       | 0                                    | 0,000000              | 34.131.209                      | 100,000000                |

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

| CONTROLADORA / INVESTIDORA                                    |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ACIONISTA   |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| CPF/CNPJ acionista  | Nacionalidade-UF                 | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |                           |
| Detalhamento de ações (Unidades)                              |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)                             | Ações ordinárias %               | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações %             |
| CONTROLADORA / INVESTIDORA                                    |                                  |                                      |                       | CPF/CNPJ acionista              | Composição capital social |
| Junior Administração de Bens e Participações Societárias Ltda |                                  |                                      |                       | 03.609.424/0001-46              |                           |
| <b>César Gomes Júnior</b>                                     |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 305.583.019-91  | Brasileiro                       | Sim                                  | Sim                   |                                 |                           |
| 107.287   | 26,270000                        | 0                                    | 0,000000              | 107.287                         | 26,270000                 |
| <b>Classe ação</b>  | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL   | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>César Gomes Neto</b>                                       |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 006.211.549-97  | Brasileiro                       | Sim                                  | Sim                   |                                 |                           |
| 150.531   | 36,860000                        | 0                                    | 0,000000              | 150.531                         | 36,860000                 |
| <b>Classe ação</b>  | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL   | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>Gabriela Richter Gomes</b>                                 |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 007.489.389-07  | Brasileira                       | Sim                                  | Sim                   |                                 |                           |
| 150.531   | 36,860000                        | 0                                    | 0,000000              | 150.531                         | 36,860000                 |
| <b>Classe ação</b>  | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL   | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>Maria Isabel Loyola Richter Gomes</b>                      |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 299.936.879-87  | Brasileira                       | Não                                  | Não                   |                                 |                           |
| 1   | 0,010000                         | 0                                    | 0,000000              | 1                               | 0,010000                  |
| <b>Classe ação</b>  | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL   | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

| CONTROLADORA / INVESTIDORA                                    |                    |                                      |                       |                                 |                           |
|---|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ACIONISTA   |                    |                                      |                       |                                 |                           |
| CPF/CNPJ acionista  | Nacionalidade-UF   | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |                           |
| Detalhamento de ações (Unidades)                              |                    |                                      |                       |                                 |                           |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)                             | Ações ordinárias % | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações %             |
| CONTROLADORA / INVESTIDORA                                    |                    |                                      |                       | CPF/CNPJ acionista              | Composição capital social |
| Junior Administração de Bens e Participações Societárias Ltda |                    |                                      |                       | 03.609.424/0001-46              |                           |
| <b>OUTROS</b>   |                    |                                      |                       |                                 |                           |
| 0   | 0,000000           | 0                                    | 0,000000              | 0                               | 0,000000                  |
| <b>TOTAL</b>  |                    |                                      |                       |                                 |                           |
| 408.350   | 100,000000         | 0                                    | 0,000000              | 408.350                         | 100,000000                |

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

| CONTROLADORA / INVESTIDORA                |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ACIONISTA                                 |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| CPF/CNPJ acionista                        | Nacionalidade-UF                 | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |                           |
| Detalhamento de ações (Unidades)          |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)         | Ações ordinárias %               | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações %             |
| CONTROLADORA / INVESTIDORA                |                                  |                                      |                       | CPF/CNPJ acionista              | Composição capital social |
| <b>PBG Participações Societárias Ltda</b> |                                  |                                      |                       | <b>15.033.377/0001-14</b>       |                           |
| <b>Carolina Czernay Gutierrez</b>         |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 005.692.859-92                            | Brasileiro                       | Não                                  | Não                   |                                 |                           |
| 682                                       | 0,010000                         | 0                                    | 0,000000              | 682                             | 0,010000                  |
| <b>Classe ação</b>                        | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL                                     | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>Eduardo Czernay Gutierrez</b>          |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 003.623.319-60                            | Brasileiro                       | Não                                  | Não                   |                                 |                           |
| 682                                       | 0,010000                         | 0                                    | 0,000000              | 682                             | 0,010000                  |
| <b>Classe ação</b>                        | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL                                     | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>Gustavo Czernay Gutierrez</b>          |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 004.113.839-22                            | Brasileiro                       | Não                                  | Não                   |                                 |                           |
| 682                                       | 0,010000                         | 0                                    | 0,000000              | 682                             | 0,010000                  |
| <b>Classe ação</b>                        | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL                                     | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>OUTROS</b>                             |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 0   | 0,000000                         | 0                                    | 0,000000              | 0                               | 0,000000                  |
| <b>Paulo Bastos Gomes</b>                 |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 006.666.539-68                            | Brasileiro                       | Sim                                  | Sim                   |                                 |                           |
| 7.279.751                                 | 99,970000                        | 0                                    | 0,000000              | 7.279.751                       | 99,970000                 |
| <b>Classe ação</b>                        | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

| CONTROLADORA / INVESTIDORA         |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ACIONISTA                          |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| CPF/CNPJ acionista                 | Nacionalidade-UF                 | Participa de acordo de acionistas    | Acionista controlador | Última alteração                |                           |
| Detalhamento de ações (Unidades)   |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| Qtde. ações ordinárias (Unidades)  | Ações ordinárias %               | Qtde. ações preferenciais (Unidades) | Ações preferenciais % | Qtde. total de ações (Unidades) | Total ações %             |
| CONTROLADORA / INVESTIDORA         |                                  |                                      |                       | CPF/CNPJ acionista              | Composição capital social |
| PBG Participações Societárias Ltda |                                  |                                      |                       | 15.033.377/0001-14              |                           |
| <b>Paulo Bastos Gomes</b>          |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 006.666.539-68                     | Brasileiro                       | Sim                                  | Sim                   |                                 |                           |
| 7.279.751                          | 99,970000                        | 0                                    | 0,000000              | 7.279.751                       | 99,970000                 |
| <b>Classe ação</b>                 | <b>Qtde. de ações (Unidades)</b> | <b>Ações %</b>                       |                       |                                 |                           |
| TOTAL                              | 0                                | 0.000000                             |                       |                                 |                           |
| <b>TOTAL</b>                       |                                  |                                      |                       |                                 |                           |
| 7.281.797                          | 100,000000                       | 0                                    | 0,000000              | 7.281.797                       | 100,000000                |

**15.3 - Distribuição de capital**

|   |            |
|---|------------|
| <b>Data da última assembleia / Data da última alteração</b> | 30/04/2014 |
| <b>Quantidade acionistas pessoa física (Unidades)</b>       | 1.256      |
| <b>Quantidade acionistas pessoa jurídica (Unidades)</b>     | 187        |
| <b>Quantidade investidores institucionais (Unidades)</b>    | 61         |

**Ações em Circulação**

*Ações em circulação correspondente a todas ações do emissor com exceção das de titularidade do controlador, das pessoas a ele vinculadas, dos administradores do emissor e das ações mantdas em tesouraria*

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| <b>Quantidade ordinárias (Unidades)</b>    | 63.694.087 | 40,060000% |
| <b>Quantidade preferênciais (Unidades)</b> | 0          | 0,000000%  |
| <b>Total</b>                               | 63.694.087 | 40,060000% |

## **15.4 - Organograma dos acionistas**

---

A Companhia decidiu em não publicar o organograma de seus acionistas, dado que as informações já estão expressas nos itens anteriores.

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

---

### **a) Partes**

César Gomes Junior;  
Eleonora Ramos Gomes;  
Maria Gertrudes da Luz Gomes;  
Eduardo Ramos Gomes;  
Paulo Bastos Gomes;  
Heloisa Gomes Rebelo;  
Geraldo Nicodemos Vieira;  
Valerio Gomes Neto;  
Gabriela Richter Gomes;  
César Gomes Neto;  
Carolina Consonni Gomes;  
Marcelo Consonni Gomes;  
Junior Administração de Bens e Participações Societárias Ltda;  
Myriam Moellmann Consonni Gomes.

### **b) Data de celebração**

15 de abril de 2011.

### **c) Prazo de vigência**

30 anos a contar de 15 de abril de 2011.

### **d) Descrição das cláusulas relativas ao exercício do direito de voto e do poder de controle**

Os Acionistas signatários do Acordo de Acionistas exercerão o direito de voto nas assembleias gerais da Companhia por meio de 1 (um) representante, ao qual caberá a representação do Bloco Gomes e, por conseguinte, de todos os Acionistas, na Companhia ou perante seus demais acionistas ("Representante do Bloco Gomes"). O Representante do Bloco Gomes terá plenos poderes para deliberar sobre toda e qualquer matéria, ressalvadas as matérias sujeitas à aprovação da Reunião Prévia, para cuja aprovação o Representante do Bloco Gomes deverá obter a prévia aprovação da Reunião Prévia. O Representante do Bloco Gomes poderá substabelecer a representação do Bloco Gomes nas assembleias gerais da Companhia, por meio de substabelecimento específico conferido a acionista ou administrador da Companhia ou a advogado.

Os Acionistas, em caráter irrevogável e irretratável, delegam e outorgam ao Representante do Bloco Gomes, o exercício do direito de voto das Ações, ficando o Representante do Bloco Gomes investido de amplos e plenos poderes para representar os Acionistas perante a Companhia e seus demais acionistas e para propor, deliberar, votar e impugnar toda e qualquer matéria, ressalvadas as matérias sujeitas à aprovação da Reunião Prévia, para cuja aprovação o Representante do Bloco Gomes deverá obter a prévia aprovação da Reunião Prévia.

### **e) Descrição das cláusulas relativas à indicação de administradores**

A indicação de administradores será objeto de deliberação em reunião prévia dos acionistas controladores, conforme item 6.1, letra C, do acordo de acionistas.

### **f) Descrição das cláusulas relativas à transferência de ações e à preferência para adquiri-las**

As cláusulas relativas à transferência de ações e à preferência para adquiri-las estão estabelecidas nos itens 7.1 e 9 do Acordo de Acionistas da seguinte forma:

## 15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte

---

**“7.1 Proibição de transferência (Lock-up) de ações e direitos de subscrição.** Os Acionistas concordam em sujeitar as suas Ações ao disposto nesta cláusula e, neste ato, se obrigam a não Transferir, seja a que título for, qualquer de suas Ações durante todo o Prazo de Proibição de Transferência, bem como a não Transferir, seja a que título for, seus Direitos de Subscrição durante ou após o Prazo de Proibição de Transferência, ressalvado o que se segue:

(a) A partir da data de assinatura deste Acordo, os Acionistas poderão vender Ações em quantidade igual a até 15% (quinze por cento) de sua Participação Inicial, observado o disposto nas Cláusulas 8, 9, 10 e 13;

(b) a partir do 4º (quarto) ano de vigência deste Acordo os Acionistas poderão vender uma quantidade adicional de Ações igual a até mais 10% (dez por cento) de sua Participação Inicial, observado o disposto nas Cláusulas 8, 9, 10 e 13;

(c) a qualquer tempo, seja antes ou após o término do Prazo de Proibição de Transferência, qualquer Acionista poderá Transferir as suas Ações, no todo ou em parte, a outro Acionista, observado o disposto nas Cláusulas 9, 10 e 13;

(d) a qualquer tempo, seja antes ou após o término do Prazo de Proibição de Transferência, qualquer Acionista poderá Transferir os seus Direitos de Subscrição, no todo ou em parte, a outro Acionista, sem que seja aplicado o direito de preferência previsto na Cláusula 9 e o Direito de Venda Conjunta;

(e) a qualquer tempo, seja antes ou após o término do Prazo de Proibição de Transferência, qualquer Acionista poderá Transferir as suas Ações ou seus Direitos de Subscrição, no todo ou em parte, (i) a uma Afiliada de tal Acionista ou (ii) a um ou mais de seus herdeiros, em ambos os casos sem que seja aplicado o direito de preferência previsto na Cláusula 9 e o Direito de Venda Conjunta, desde que a Afiliada ou o herdeiro, conforme o caso, se torne parte deste Acordo, assumindo todos os direitos e obrigações do Acionista que Transferir suas Ações, conforme o disposto na Cláusula 13.2, e desde que, no caso de Transferência para Afiliada, a Afiliada permaneça uma Afiliada do Acionista em questão;

(f) qualquer Acionista poderá vender as suas Ações no contexto de uma Oferta Pública, aprovada nos termos deste Acordo e que inclua uma oferta secundária de ações, sem que seja aplicado o direito de preferência previsto na Cláusula 9 e o Direito de Venda Conjunta previsto na Cláusula 10, ressalvado que as primeiras Ações de um Acionista a serem vendidas na Oferta Pública deverão ser as suas Ações Livres remanescentes quando da realização de tal Oferta Pública;

(g) após a realização de uma Oferta Pública (e, se for o caso, o transcurso de qualquer prazo de proibição de transferência de Ações imposto em decorrência da Oferta Pública) ou a partir do 6.º (sexto) ano da celebração deste Acordo, o que ocorrer primeiro, qualquer Acionista poderá Transferir qualquer de suas Ações (i) a terceiro, por meio de venda privada, ou (ii) na Bolsa de Valores, mediante desvinculação de suas Ações deste Acordo, em ambos os casos desde que observado o disposto nas Cláusulas 9, 10 (no caso de venda privada) e 13; e

(h) a partir do 4º (quarto) ano da celebração deste Acordo, os Acionistas poderão vender todas as suas Ações em função do exercício do direito de venda conjunta forçada (drag along) previsto na Cláusula 12, desde que observadas as disposições da Cláusula 12.”

### **“9. Transferências de ações; direito de preferência**

**9.1 Transferências de Ações.** Até o término do Prazo da Proibição de Transferência, os Acionistas poderão Transferir as suas Ações ou Direitos de Subscrição, no todo ou em parte, somente de acordo com o disposto na Cláusula 7.1 e, conforme aplicável, desde que observado o disposto nas Cláusulas 9 e 10. Após o término do Prazo da Proibição de Transferência, qualquer dos Acionistas poderá Transferir (a) as suas Ações, no todo ou em parte, (i) de acordo com o disposto nas Cláusulas 7.1(c), (e), (f) e (g), 10, 11 e 12; ou (ii) por meio de venda privada ou na Bolsa de Valores, desde que observado o disposto nas Cláusulas 9 e 10; e (b) os seus Direitos de Subscrição, no todo ou em parte, de acordo com o disposto na Cláusula 7.1(d) e (e).

## 15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte

---

**9.2 Venda Privada de Ações; Direito de Preferência.** *Sem prejuízo de quaisquer restrições aplicáveis a Transferência de Ações nos termos deste Acordo e não sendo mais aplicável qualquer restrição à Transferência prevista nesta Cláusula 9.2, se qualquer dos Acionistas desejar Transferir qualquer de suas Ações, inclusive qualquer de suas Ações Livres (“Acionista Alienante”), tal Acionista Alienante terá o direito de fazê-lo por meio de venda privada, devendo para tanto obter uma proposta firme (“Proposta”) de outro Acionista ou de terceiro (“Proponente”) para lhe adquirir as suas Ações, no todo ou em parte e observar o disposto nesta Cláusula 9.2.*

**(a)** *O Acionista Alienante deverá notificar, por escrito (“Aviso de Venda Privada”), os demais Acionistas (“Acionistas Ofertados”), oferecendo-lhes as Ações que pretender vender (“Ações Ofertadas”). O Aviso de Venda Privada deverá (i) anexar uma cópia da Proposta (e, se for o caso, do respectivo contrato de compra e venda de ações), (ii) informar o nome e qualificação e identificar o Proponente, o preço (que deverá ser em dinheiro, sendo desconsiderada, para fins do exercício do direito de preferência aqui previsto, qualquer outra contrapartida que não dinheiro), as condições de pagamento e demais condições da Proposta, e (iii) conter compromisso irrevogável do Proponente de, ao adquirir as Ações Ofertadas, aderir a este Acordo (exceto no caso de venda de Ações Livres, caso em que o adquirente das Ações Livres não se tornará parte deste Acordo, a menos que aprovado pelos Acionistas em Reunião Prévia, conforme o disposto nas Cláusulas 6.1(d) e 13.3).*

**(b)** *Os Acionistas Ofertados terão o prazo de 15 (quinze) dias úteis contados do recebimento do Aviso de Venda Privada para exercer direito de preferência para adquirir as Ações Ofertadas, nos mesmos termos e condições da Proposta, na proporção de suas respectivas participações no Bloco Gomes, excluídas as Ações do Acionista Alienante e as Ações dos Acionistas Ofertados que não exercerem o seu direito de preferência.*

**(c)** *Os Acionistas Ofertados que desejarem exercer o seu direito de preferência previsto nesta Cláusula 9.2 deverão, no prazo de 15 (quinze) dias úteis previsto na letra (b) acima, notificar, por escrito, o Acionista Alienante, com cópia para os demais Acionistas Ofertados, informando sobre o exercício de seu direito de preferência. A falta de manifestação de um Acionista Ofertado dentro do prazo de 15 (quinze) dias úteis previsto acima será entendida como recusa de tal Acionista Ofertado em exercer o seu direito de preferência.*

**(d)** *Se o Proponente for um Acionista, o Proponente será considerado um Acionista Ofertado e terá o direito de adquirir Ações Ofertadas na proporção de seu Percentual de Participação no Bloco Gomes, excluídas as Ações do Acionista Alienante e dos Acionistas Ofertados que não exercerem o seu direito de preferência. Para tanto, o Proponente deverá, no prazo de 15 (quinze) dias úteis previsto na letra (b) acima, enviar notificação ao Acionista Alienante, com cópia para os demais Acionistas, manifestando o seu interesse em adquirir as Ações Ofertadas, na proporção de sua participação, no caso de qualquer Acionista Ofertado exercer o seu direito de preferência.*

**(e)** *O(s) Acionista(s) Ofertado(s) que exercer(em) o seu direito de preferência previsto nesta Cláusula 9.2 deverá(o) adquirir todas (e não menos do que todas) as Ações Ofertadas, na proporção de sua(s) respectiva(s) participação(ões), excluídas as Ações do Acionista Alienante e as Ações dos Acionistas Ofertados que não exercerem o seu direito de preferência. No caso de as Ações Ofertadas representarem mais do que 33,33% (trinta e três vírgula trinta e três por cento) do Bloco Gomes e qualquer Acionista Ofertado exercer o seu Direito de Venda Conjunta, aplicar-se-á o disposto na Cláusula 10.1(e).*

**(f)** *No caso de exercício do direito de preferência, o Acionista Alienante e os Acionistas Ofertados que tiverem exercido o seu direito de preferência deverão consumir a compra e venda das Ações Ofertadas, nos termos da Proposta, em todo caso no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do término do prazo de 15 (quinze) dias úteis previsto na letra (b) acima.*

**(g)** *No caso de não ser exercido o direito de preferência, o Acionista Alienante e o Proponente deverão consumir a compra e venda das Ações Ofertadas, nos termos da Proposta, em todo caso no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do término do prazo de 15 (quinze) dias úteis previsto na letra (b) acima. Caso a compra e*

## 15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte

---

venda não seja consumada nesse prazo, ou caso haja qualquer alteração nas condições da compra e venda constantes da Proposta, o Acionista Alienante, se ainda desejar vender as Ações Ofertadas, deverá reiniciar o procedimento previsto nesta Cláusula 9.2.

**9.3 Venda de Ações em Operação Relacionada.** Se mais de um Acionista desejar vender as suas Ações a uma mesma pessoa ou grupo de pessoas agindo sob o mesmo interesse em uma mesma operação ou por meio de uma série de operações relacionadas, tais Acionistas Alienantes envidarão todos os seus esforços para permitir que as operações sejam conduzidas simultaneamente, a fim de facilitar os procedimentos previstos neste Acordo, inclusive, se possível, dando em conjunto o Aviso de Venda Privada.

**9.4 Venda de Ações em Bolsa de Valores; Direito de Preferência.** Sem prejuízo de quaisquer restrições aplicáveis a Transferência de Ações nos termos deste Acordo e não sendo mais aplicável qualquer restrição à Transferência prevista nesta Cláusula 9.4, se um Acionista Alienante desejar vender qualquer de suas Ações, inclusive qualquer de suas Ações Livres, na Bolsa de Valores, tal Acionista Alienante terá o direito de desvincular as Ações em questão deste Acordo para o fim de efetuar tal venda, devendo para tanto observar o disposto nesta Cláusula 9.4.

(a) O Acionista Alienante deverá notificar, por escrito ("Aviso de Venda em Bolsa de Valores"), os Acionistas Ofertados, oferecendo-lhes as respectivas Ações Ofertadas. O Aviso de Venda em Bolsa de Valores deverá ser dado com, pelo menos, 10 (dez) dias úteis de antecedência da data prevista para a desvinculação das Ações Ofertadas deste Acordo e sua venda na Bolsa de Valores.

(b) Os Acionistas Ofertados terão o prazo de 10 (dez) dias úteis contados do recebimento do Aviso de Venda em Bolsa de Valores para exercer direito de preferência para adquirir as Ações Ofertadas, pelo preço previsto na letra (e) abaixo, na proporção de seus respectivos Percentuais de Participação no Bloco Gomes, excluídas as Ações do Acionista Alienante e as Ações dos Acionistas Ofertados que não exercerem o seu direito de preferência.

(c) O Acionista Ofertado que desejar exercer o seu direito de preferência previsto nesta Cláusula 9.4 deverão, no prazo de 10 (dez) dias úteis previsto na letra (b) acima, notificar, por escrito, o Acionista Alienante, com cópia para os demais Acionistas Ofertados, informando sobre o exercício de seu direito de preferência e, conforme o disposto na letra (d) abaixo, a quantidade de Ações Ofertadas que deseja adquirir. A falta de manifestação de um Acionista Ofertado dentro do prazo de 10 (dez) dias úteis previsto acima será entendida como recusa de tal Acionista Ofertado em exercer o seu direito de preferência.

(d) O(s) Acionista(s) Ofertado(s) que exercer(em) o seu direito de preferência previsto nesta Cláusula 9.4 terá o direito de adquirir todas ou parte das Ações Ofertadas, devendo o direito de preferência ser exercido na proporção dos Percentuais de Participação no Bloco Gomes (excluídos os Percentuais de Participação no Bloco Gomes do Acionista Alienante e dos Acionistas Ofertados que não exercerem o seu direito de preferência), na hipótese de mais de um Acionista Ofertado exercer o seu direito de preferência.

(e) Salvo se diversamente acordado, individualmente, entre o Acionista Alienante e cada um dos Acionistas Ofertados que exercer o seu direito de preferência, o preço por ação das Ações Ofertadas será igual à média da cotação de fechamento da Ação na Bolsa de Valores nos 30 (trinta) pregões imediatamente anteriores à data do envio do Aviso de Venda em Bolsa de Valores.

(f) No caso de exercício do direito de preferência, o Acionista Alienante e os Acionistas Ofertados que tiverem exercido o seu direito de preferência deverão consumir a compra e venda das Ações Ofertadas no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados do término do prazo de 10 (dez) dias úteis previsto na letra (b) acima.

(g) No caso de não ser exercido o direito de preferência, ou no caso de o direito de preferência ser exercido apenas em relação à parte das Ações Ofertadas, o Acionista Alienante poderá implementar a desvinculação das Ações Ofertadas, ou da parcela remanescente, deste Acordo e vendê-las na Bolsa de Valores. Caso o Acionista Alienante não consuma a venda de todas essas Ações Ofertadas na Bolsa de Valores no prazo de até 120 (cento e vinte) dias contados da data de

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

---

*desvinculação deste Acordo, o Acionista Alienante deverá vincular a este Acordo novamente todas as Ações Ofertadas não vendidas (e, no caso de ter deixado de ser parte do presente, conforme a Cláusula 15.2, deverá aderir novamente a este Acordo).”*

### **g) Descrição das cláusulas que restrinjam ou vinculem o direito de voto de membros do conselho de administração**

Os Representantes exercerão, e os Acionistas e o Bloco Gomes farão com que os Representantes exerçam, seus direitos de voto nas reuniões dos órgãos de administração da Companhia em conformidade com as disposições deste Acordo e em estrita observância das instruções de voto dadas pelo Representante do Bloco Gomes, de modo a assegurar o fiel e integral cumprimento deste Acordo e de tais instruções. O presidente da reunião do Conselho de Administração ou da Diretoria não computará qualquer voto proferido com infração ao presente Acordo.

## 15.6 - Alterações relevantes nas participações dos membros do grupo de controle e administradores do emissor

Nome: Eleonora Ramos Gomes  
 CPF/CNPJ: 013.808.518-82  
 Qualificação: Acionista Controladora

| <b>Saldo Inicial</b>                                     |                             |   |                   |                          |                          |        |
|--|-----------------------------|---|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------|
| Valor Mobiliário/<br>Derivativo                          | Características dos Títulos |   | Quantidade        | % de participação        |                          |        |
|  |                             |   |                   | Mesma Espécie/<br>Classe | Total                    |        |
| Ações  | <b>Ordinárias</b>           |   | -                 | -                        | -                        | -      |
| <b>Movimentações nos três últimos exercícios sociais</b> |                             |   |                   |                          |                          |        |
| Valor Mobiliário/<br>Derivativo                          | Características dos Títulos | Operação  | Data              | Quantidade               | Mesma Espécie/<br>Classe | Total  |
| Ações  | Ordinárias                  | Incorporação Portobello Participações Cerâmicas S/A | Abril/2008        | 27.329.560               | 17,19%                   | 17,19% |
| Ações  | Ordinárias                  | Venda   | Março/2010        | 488.100                  | 0,31%                    | 0,31%  |
| Ações  | Ordinárias                  | Venda   | Abril/2010        | 300                      | 0,00%                    | 0,00%  |
| Ações  | Ordinárias                  | Venda   | Agosto/2010       | 5.000.000                | 3,14%                    | 3,14%  |
| <b>Saldo Final</b>                                       |                             |   |                   |                          |                          |        |
| Valor Mobiliário/<br>Derivativo                          | Características dos Títulos |   | Quantidade        | % de participação        |                          |        |
|  |                             |   |                   | Mesma Espécie/<br>Classe | Total                    |        |
| Ações  | <b>Ordinárias</b>           |   | <b>21.841.160</b> | <b>13,74%</b>            | <b>13,74%</b>            |        |

## **15.7 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## **16.1 - Descrição das regras, políticas e práticas do emissor quanto à realização de transações com partes relacionadas**

---

A Companhia contrata operações com partes relacionadas de acordo com as práticas e valores de mercado.

Por este motivo a Companhia não adota regras, políticas ou práticas específicas às transações com partes relacionadas.

Para composição deste item foram observadas as “orientações para o fornecimento de informações adicional” emitidas pela BOVESPA (Bolsa de Valores de São Paulo) em abril de 2006. Cujas seções VI (Contratos com o mesmo Grupo) permite a não divulgação dos contratos com sociedades nas quais a Companhia tenha participação igual ou superior a 95% do capital social. Afim simplificar operacionalmente a publicação das operações.

**16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas**

| Parte relacionada                                    | Data transação  | Montante envolvido (Reais) | Saldo existente    | Montante (Reais) | Duração             | Empréstimo ou outro tipo de dívida | Taxa de juros cobrados |
|--|---|----------------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|
| Refinadora Catarinense S/A                           | 04/01/2002  | 40.000.000,00              | R\$ 100.398.000,00 | 0                | Prazo indeterminado | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>                         | Coligada  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                               | Cessão de créditos tributários, declarados judicialmente originados de benefício fiscal intitulado 'crédito prêmio do IPI'  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                            | Como o processo de cessão de crédito ainda não transitou em julgado, a cedente deu garantia para a Companhia no montante atualizado de R\$ 100.398.000,00 a ser executado na eventualidade do crédito fiscal ser glosado em última instância. |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>                          | Contrato celebrado em caráter irrevogável e irretratável. O término do contrato opera-se por ocasião da compensação tributária dos créditos cedidos.  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>              |   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| Solução Cerâmica e Comércio Ltda.                    | 01/09/2008  | 15.706.680,46              | 0                  | 0                | 5 anos              | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>                         | Controlador   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                               | Contrato de Franquia Portobello Shop  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                            | Não há.   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>                          | As condições padrão de circular de oferta da rede de franquias  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>              |   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| Flooring Revestimentos Cerâmicos Ltda.               | 01/10/2010  | 6.909.526,16               | 0                  | 0                | 5 anos              | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>                         | Controlador   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                               | Contrato de Franquia Portobello Shop  |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                            | Não há.   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>                          | As condições padrão de circular de oferta da rede de franqueada   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>              |   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |
| FHM Consultoria, Administração e Participações Ltda. | 03/11/2009  | 300.000,00                 | 0                  | 0                | 1 ano               | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>                         | Membro do Conselho de Administração   |                            |                    |                  |                     |                                    |                        |

**16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas**

| Parte relacionada                         | Data transação   | Montante envolvido (Reais) | Saldo existente | Montante (Reais) | Duração             | Empréstimo ou outro tipo de dívida | Taxa de juros cobrados |
|---|--|----------------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Objeto contrato</b>                    | Contrato de consultoria  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                 | Não há.  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>               | A qualquer tempo por ambas as partes, desde que a comunicação seja feita com antecedência mínima de 30 dias.   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>   |  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| Refinadora Catarinense S/A                | 01/12/2002   | 42.440.000,00              | 0               | 0                | Prazo indeterminado | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>              | Coligada   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                    | Cessão de créditos tributários, declarados judicialmente em decisão transitada em julgado, originados de benefício fiscal intitulado 'crédito prêmio do IPI'.                                      |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                 | Não há.  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>               | Contrato celebrado em caráter irrevogável e irretratável. O término do contrato opera-se por ocasião da utilização integral (compensação tributária) do crédito apurado em liquidação de sentença. |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>   |  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| Gomes Participações Societárias Ltda      | 01/01/2011   | 184.000,00                 | 0               | 0                | 01 ano              | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>              | Controladores  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                    | Contrato de locação não residencial.   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                 | Não há.  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Rescisão ou extinção</b>               | Será rescindido apenas por força maior ou casos fortuitos.   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Natureza e razão para a operação</b>   |  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| Tendências Consultoria Integrada S/S Ltda | 01/05/2007   | 88.705,95                  | 0               | 0                | 01 ano              | NÃO                                | 0,000000               |
| <b>Relação com o emissor</b>              | Ex - Membro do Conselho de Administração   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Objeto contrato</b>                    | Contrato de consultoria financeira   |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |
| <b>Garantia e seguros</b>                 | Não há.  |                            |                 |                  |                     |                                    |                        |

**16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas**

| <b>Parte relacionada</b>                | <b>Data transação</b>  | <b>Montante envolvido (Reais)</b> | <b>Saldo existente</b> | <b>Montante (Reais)</b> | <b>Duração</b> | <b>Empréstimo ou outro tipo de dívida</b> | <b>Taxa de juros cobrados</b> |
|---|--|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Rescisão ou extinção</b>             | A qualquer tempo por ambas as partes, desde que a comunicação seja feita com antecedência mínima de 30 dias. |                                   |                        |                         |                |   |                               |
| <b>Natureza e razão para a operação</b> |  |                                   |                        |                         |                |   |                               |

**16.3 - Identificação das medidas tomadas para tratar de conflitos de interesses e demonstração do caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou do pagamento compensatório adequado**

---

**a) Identificar as medidas tomadas para tratar de conflitos de interesse**

Os conflitos de interesse são equacionados por meio de interlocução direta com a parte relacionada, ocasião em que a Companhia é intransigente na defesa e salvaguarda de seus legítimos interesses, o eventual insucesso e ensejará discussão judicial.

**b) Demonstrar o caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou o pagamento compensatório adequado**

Refinadora Catarinense S/A – Os contratos de créditos tributários celebrados com a parte relacionada Refinadora Catarinense S/A tinham o condão de permitir a cessão de créditos tributários entre empresas do mesmo grupo econômico vigorava a época. Em caso de votações, os acionistas César Gomes Junior, Cesar Bastos Gomes e o Conselheiro Glauco José Corte se abstêm de opinião.

As franqueadas: Solução Cerâmica e Comércio Ltda. e Flooring Revestimentos Cerâmicos Ltda., são de propriedade de acionistas do grupo de controle da Companhia, e ambas habilitaram-se a um processo de seleção de franqueados, de forma isonômica e, apenas após a conclusão do processo, foi celebrado o contrato de franquia.

A Companhia aluga uma sala comercial da Gomes Participações Societárias Ltda, onde alguns sócios cotistas fazem parte do grupo de controle da Portobello S/A. Os valores envolvidos são baseados nos padrões de mercado.

O Ex-Conselheiro Maílson Ferreira de Nóbrega presta consultoria financeira à Companhia e o Conselheiro Plínio Villares Musetti prestou consultoria financeira à Companhia no período de novembro de 2009 a novembro de 2010, quando o contrato expirou. Os valores envolvidos são baseados nos padrões de mercado.

A Companhia publicou de 2011 a 2013 algumas informações societárias no veículo de informação “Jornal Notícias do Dia SC”, onde o Conselheiro Mário José Gonzaga Petrelli atua como Diretor.

**17.1 - Informações sobre o capital social**

| <b>Data da autorização ou aprovação</b> | <b>Valor do capital (Reais)</b> | <b>Prazo de integralização</b> | <b>Quantidade de ações ordinárias (Unidades)</b> | <b>Quantidade de ações preferenciais (Unidades)</b> | <b>Quantidade total de ações (Unidades)</b> |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--|---|---|
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Autorizado</b>       |                                |  |   |   |
| 30/04/2014                              | 76.565.164,31                   |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Integralizado</b>    |                                |  |   |   |
| 30/04/2013                              | 46.065.164,31                   |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Integralizado</b>    |                                |  |   |   |
| 22/11/2012                              | 40.798.244,28                   |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Emitido</b>          |                                |  |   |   |
| 27/11/2007                              | 112.957.487,00                  |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Subscrito</b>        |                                |  |   |   |
| 27/11/2007                              | 112.957.487,00                  |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Integralizado</b>    |                                |  |   |   |
| 27/11/2007                              | 112.957.487,00                  |                                | 159.008.924                                      | 0   | 159.008.924                                 |
| <b>Tipo de capital</b>                  | <b>Capital Autorizado</b>       |                                |  |   |   |
| 27/11/2007                              | 0,00                            |                                | 1.159.008.924                                    | 0   | 1.159.008.924                               |

**17.2 - Aumentos do capital social**

| Data de deliberação | Orgão que deliberou o aumento   | Data emissão | Valor total emissão (Reais) | Tipo de aumento      | Ordinárias (Unidades) | Preferenciais (Unidades) | Total ações (Unidades) | Subscrição / Capital anterior | Preço emissão | Fator cotação   |
|---------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| 30/04/2013          | Assembleia Geral Extraordinária | 01/01/0001   | 0,00                        | Sem emissão de ações | 0                     | 0                        | 0                      | 0,00000000                    | 0,00          | R\$ por Unidade |

**Critério para determinação do preço de emissão**

**Forma de integralização**

---

|            |                                 |            |      |                      |   |   |   |            |      |                 |
|------------|---------------------------------|------------|------|----------------------|---|---|---|------------|------|-----------------|
| 30/04/2014 | Assembleia Geral Extraordinária | 01/01/0001 | 0,00 | Sem emissão de ações | 0 | 0 | 0 | 0,00000000 | 0,00 | R\$ por Unidade |
|------------|---------------------------------|------------|------|----------------------|---|---|---|------------|------|-----------------|

**Critério para determinação do preço de emissão**

**Forma de integralização**

---

### **17.3 - Informações sobre desdobramentos, grupamentos e bonificações de ações**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Não se aplica, dado que não houve grupamentos ou bonificações nos últimos três exercícios sociais.

**17.4 - Informações sobre reduções do capital social**

| Data de deliberação | Data redução | Valor total redução (Reais) | Quantidade ações ordinárias (Unidades) | Quantidade ações preferenciais (Unidades) | Quantidade total ações (Unidades) | Redução / Capital anterior | Valor restituído por ação (Reais) |
|---------------------|--------------|-----------------------------|--|---|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 22/11/2012          | 22/11/2012   | 72.159.243,12               | 159.008.924                            | 0   | 159.008.924                       | 0,00000000                 | 0,00                              |

**Forma de restituição**

Não se aplica, dado que a redução do capital social da Companhia se dá em função de uma perda patrimonial. Assim sendo, como o capital já estava integralizado, não haverá redução da quantidade de ações, bem como, restituição aos acionistas.

**Razão para redução**

A redução voluntária no capital social da Companhia ocorrerá devido à perda patrimonial, resultando na absorção de prejuízos acumulados, amparado pelo Art. 173 da Lei 6.404/76, não havendo alteração na quantidade total de ações. Como consequência os eventuais lucros apurados a partir de então não serão mais destinados à conta de prejuízos acumulados, ficando a disposição da AGO.

## **17.5 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## 18.1 - Direitos das ações

|   |   |
|---|---|
| <b>Espécie de ações ou CDA</b>  | <b>Ordinária</b>  |
| <b>Tag along</b>  | 0,000000  |
| <b>Direito a dividendos</b>   | De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, o Estatuto Social e com o Regulamento de Listagem do Novo Mercado, a Companhia não pode emitir ações preferenciais ou partes beneficiárias. Desse modo, o capital social da Companhia é composto exclusivamente de ações ordinárias. Nos termos do artigo 37 do Estatuto Social da Companhia, do saldo do lucro líquido do exercício obtido após as deduções previstas no Estatuto Social e ajustado na forma do artigo 202, da Lei das Sociedades por Ações, destinar-se-á 25% para pagamento do dividendo obrigatório a todos os acionistas da Companhia.               |
| <b>Direito a voto</b>   | Pleno   |
| <b>Conversibilidade</b>   | Não   |
| <b>Direito a reembolso de capital</b>   | Sim   |
| <b>Descrição das características do reembolso de capital</b>                          | No caso de liquidação da Companhia, é conferido aos titulares das ações ordinárias direito ao recebimento do capital, na proporção das ações detidas por cada um, após o cumprimento de todas as obrigações sociais.  |
| <b>Restrição a circulação</b>   | Sim   |
| <b>Descrição da restrição</b>   | <p>A Política de Negociação de Valores Mobiliários, aprovada em reunião do Conselho de Administração de 12 de abril de 2010, contém restrições à negociação de valores mobiliários de emissão da Companhia pelas pessoas e na forma ali indicadas.</p> <p>Para maiores informações a respeito da Política de Negociação de Valores Mobiliários da Companhia, pessoas a ela vinculadas e principais termos, ver item 20 ("Política de Negociação de Valores Mobiliários") deste Formulário de Referência.</p>  |
| <b>Condições para alteração dos direitos assegurados por tais valores mobiliários</b> | As condições para alteração dos direitos preteritamente assegurados devem ter amparo legal e institucional.   |
| <b>Outras características relevantes</b>  | O Regulamento do Novo Mercado e o Estatuto Social da Companhia prevêem que a alienação do controle da Companhia, direta ou indiretamente, tanto por meio de uma única operação, como por meio de operações sucessivas, deverá ser contratada sob condição suspensiva ou resolutive de que o adquirente se obrigue a efetivar oferta pública de aquisição das demais ações dos outros acionistas da Companhia, observando-se as condições e os prazos previstos na legislação vigente e no Regulamento do novo Mercado, de forma a assegurar-lhes tratamento igualitário àquele dado ao acionista controlador alienante. |

## **18.2 - Descrição de eventuais regras estatutárias que limitem o direito de voto de acionistas significativos ou que os obriguem a realizar oferta pública**

---

A regra estatutária que limita o direito de voto de acionistas significativos pode ser observada no parágrafo 4º do artigo 46 do estatuto social, sempre por meio de deliberação de assembleia de acionistas, ocasião em que este acionista não vota. De outra parte existem exposições estatutárias que obrigam a realização de oferta pública, que podem ser observadas no artigo 43 e seguintes do estatuto social da Companhia.

### **18.3 - Descrição de exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto**

---

Não se aplica, dado que não há exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto.

**18.4 - Volume de negociações e maiores e menores cotações dos valores mobiliários negociados****Exercício social 31/12/2012**

| Trimestre  | Valor Mobiliário | Espécie   | Classe | Mercado           | Entidade administrativa                                    | Volume financeiro negociado (Reais) | Valor maior cotação (Reais) | Valor menor cotação (Reais) | Fator cotação   |
|------------|------------------|-----------|--------|-------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 31/03/2012 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 4.975.152                           | 1,89                        | 1,64                        | R\$ por Unidade |
| 30/06/2012 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 3.667.339                           | 2,02                        | 1,74                        | R\$ por Unidade |
| 30/09/2012 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 7.492.239                           | 2,68                        | 2,21                        | R\$ por Unidade |
| 31/12/2012 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 19.555.272                          | 3,84                        | 3,32                        | R\$ por Unidade |

**Exercício social 31/12/2011**

| Trimestre  | Valor Mobiliário | Espécie   | Classe | Mercado           | Entidade administrativa                                    | Volume financeiro negociado (Reais) | Valor maior cotação (Reais) | Valor menor cotação (Reais) | Fator cotação   |
|------------|------------------|-----------|--------|-------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 31/03/2011 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 1.600.147                           | 1,93                        | 1,76                        | R\$ por Unidade |
| 30/06/2011 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 3.082.950                           | 1,98                        | 1,58                        | R\$ por Unidade |
| 30/09/2011 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 2.716.496                           | 1,60                        | 1,24                        | R\$ por Unidade |
| 31/12/2011 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 2.241.371                           | 1,54                        | 1,23                        | R\$ por Unidade |

**Exercício social 31/12/2010**

| Trimestre  | Valor Mobiliário | Espécie   | Classe | Mercado           | Entidade administrativa                                    | Volume financeiro negociado (Reais) | Valor maior cotação (Reais) | Valor menor cotação (Reais) | Fator cotação   |
|------------|------------------|-----------|--------|-------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 31/03/2010 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 20.893.953                          | 2,14                        | 1,52                        | R\$ por Unidade |
| 30/06/2010 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 5.371.715                           | 1,70                        | 1,31                        | R\$ por Unidade |
| 30/09/2010 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 30.432.663                          | 1,86                        | 1,59                        | R\$ por Unidade |
| 31/12/2010 | Ações            | Ordinária |        | Balcão Organizado | BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros | 3.842.292                           | 2,01                        | 1,76                        | R\$ por Unidade |

## **18.5 - Descrição dos outros valores mobiliários emitidos**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Não se aplica, dado que a Companhia não possui outros valores mobiliários emitidos.

## **18.6 - Mercados brasileiros em que valores mobiliários são admitidos à negociação**

---

As ações da Companhia são negociadas na BM&FBOVESPA – Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros, sob o código “PTBL3”.

## **18.7 - Informação sobre classe e espécie de valor mobiliário admitida à negociação em mercados estrangeiros**

---

As ações da Companhia não são negociadas em mercados estrangeiros.

**18.8 - Ofertas públicas de distribuição efetuadas pelo emissor ou por terceiros, incluindo controladores e sociedades coligadas e controladas, relativas a valores mobiliários do emissor**

---

Não se aplica, dado que não houve ofertas públicas de distribuição efetuadas pela Companhia ou por terceiros nos últimos três exercícios sociais.

## **18.9 - Descrição das ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiros**

---

Não se aplica, dado que nos três últimos exercícios sociais não houve ofertas públicas de aquisição feitas pela Companhia relativas a ações de emissão de terceiro.

## 18.10 - Outras informações relevantes

---

A oferta pública de aquisição acima referida também deverá ser realizada nos casos em que houver cessão onerosa de direitos de subscrição de ações e de outros títulos ou direitos relativos a valores mobiliários conversíveis em ações, que venha a resultar na alienação do controle acionário da Companhia; e em caso de alienação do controle de sociedade que detenha o poder de controle da Companhia, sendo que, neste caso, o acionista controlador alienante ficará obrigado a declarar à CVM e à BOVESPA o valor atribuído à Companhia nessa alienação e anexar documentação que o comprove.

O Regulamento do Novo Mercado e o Estatuto Social da Companhia preveem, ainda, que aquele que já detiver ações da Companhia e venha a adquirir o poder de controle desta, em razão de contrato particular de compra de ações celebrado com o(s) acionista(s) controlador (es) ou grupo de acionista controlador, envolvendo qualquer quantidade de ações, estará obrigado a:

(i) efetivar a oferta pública de aquisição referida no artigo 40 do Estatuto Social;

(ii) ressarcir os acionistas de quem tenha comprado ações em bolsa nos 06 (seis) meses anteriores à data de alienação de controle, a quem deverá pagar a diferença entre o preço pago ao acionista controlador alienante e o valor pago em bolsa, por ações da Companhia neste período, devidamente atualizado pela variação positiva do Índice Geral de Preços de Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas – IGP-M/FGV.

(iii) tomar medidas cabíveis para recompor o percentual mínimo de 25% (vinte e cinco por cento) do total das ações da Companhia em circulação, dentro dos 06 (seis) meses subsequentes à aquisição do controle.

O(s) acionista(s) controlador (es) alienante(s) ou o grupo de acionistas controlador alienante não poderá(ão) transferir a propriedade de suas ações, nem a Companhia poderá registrar qualquer transferência de ações para o comprador do poder de controle ou para aquele(s) que vier(em) a deter o poder de controle para o acionista adquirente, enquanto este último não subscrever o Termo de Anuência dos Controladores a que alude o Regulamento do Novo Mercado. Nenhum acordo de acionistas que disponha sobre o exercício do poder de controle poderá ser registrado na sede da Companhia sem que os seus signatários tenham assinado o Termo de Anuência dos Controladores.

## **19.1 - Informações sobre planos de recompra de ações do emissor**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

A Companhia não possui planos de recompra de ações do emissor.

## 19.2 - Movimentação dos valores mobiliários mantidos em tesouraria

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Em 1994 a Portobello S/A celebrou acordo de cooperação financeira com o International Finance Corporation (IFC) e como obrigação acessória, assumiu o compromisso de fomentar a participação de seus funcionários no seu quadro societário através da oferta de ações, possibilitando que fossem financiadas direto com a Companhia, mediante desconto em folha de pagamento.

Já em 1997, como alguns funcionários não tinham mais interesse em continuar amortizando o financiamento, assinaram um termo de desistência transferindo a posse destas ações novamente para a Companhia, que as executou no quarto trimestre de 2013, reconhecendo-as como ações em tesouraria conforme aprovação do Conselho de Administração em outubro de 2013. A Companhia registrou as ações em tesouraria a valor de mercado, levando em consideração os estudos realizados na época, que verificaram que o valor do custo histórico do ativo que originou as ações era superior ao valor de mercado na data da contabilização. Por isso as ações foram avaliadas pelo valor de mercado, registradas no resultado do exercício, e as cotações correspondem ao dia de cada transferência que foi entre outubro e dezembro de 2013, a cotação média de R\$ 4,90, no montante de R\$ 2.545.

**19.3 - Informações sobre valores mobiliários mantidos em tesouraria na data de encerramento do último exercício social****Valor mobiliário**    Ações

| <b>Espécie ação</b> | <b>Classe ação</b> | <b>Descrição dos valores mobiliários</b> | <b>Quantidade (Unidades)</b> | <b>Preço médio ponderado de aquisição</b> | <b>Fator de cotação</b> | <b>Data aquisição</b> | <b>Relação ações em circulação (%)</b> |
|---------------------|--------------------|--|------------------------------|---|-------------------------|-----------------------|--|
| Ordinária           |                    |  | 520.407                      | 4,90                                      | R\$ por Unidade         |                       | 0,820000                               |

## **19.4 - Outras informações relevantes**

---

A Companhia não possui planos de recompra nem valores mobiliários em tesouraria.

## 20.1 - Informações sobre a política de negociação de valores mobiliários

### Data aprovação

12/04/2010

### Cargo e/ou função

Os Diretores, os integrantes do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e de quaisquer órgãos com funções técnicas ou consultivas, criados por disposição estatutária.

### Principais características

Os diretores, os integrantes do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e de quaisquer órgãos com funções técnicas ou consultivas, criados por disposição estatutária, inclusive pelo período de 6 (seis) meses após seu afastamento destas funções na Companhia, ficam obrigados a informar à Companhia a titularidade e as negociações realizadas com valores mobiliários emitidos pela própria Companhia, preenchendo o Formulário: Valores Mobiliários Possuídos, de Emissão da Companhia, da sua Controladora e de Controladas, que se encontra em poder do Diretor de Relação com Investidores (DRI). Esse Formulário deverá ser atualizado até o 5º dia do mês subsequente em que ocorrerem alterações e deverá ser entregue ao DRI. O preenchimento desse Formulário se estende aos valores mobiliários que sejam de propriedade de cônjuge do qual não estejam separados judicialmente, de companheiro(a), de qualquer dependente incluído em sua declaração anual de imposto sobre a renda, e de sociedades controladas direta ou indiretamente. A posse dos integrantes dos Conselhos de Administração e da Diretoria também fica subordinada à apresentação desse documento.

O Diretor de Relação com Investidores ficará encarregado de manter uma via do referido Formulário em pastas segregadas e de encaminhar cópia do mesmo à CVM e à Bolsa de Valores, mediante documento protocolado, podendo ser por meio eletrônico.

É exigido que as pessoas mencionadas acima mantenham em seu poder, por um período de tempo superior a 90 dias da data de compra, os valores mobiliários adquiridos que sejam de emissão da Companhia, da controladora e de suas controladas.

### Períodos de vedação e descrição dos procedimentos de fiscalização

A própria Companhia, os acionistas controladores, os integrantes dos Conselhos de Administração e Fiscal, os diretores e empregados com acesso a informações relevantes, tanto da Companhia como da controladora e das controladas, assim como os respectivos cônjuges, salvo no caso de separação judicial, companheiras(os) e qualquer dependente incluído na declaração anual de imposto sobre a renda, inclusive nas pessoas jurídicas em que essas pessoas possam influenciar nas decisões de negociação de forma direta ou indireta, não poderão negociar (comprar ou vender) ações da Companhia em período de tempo inferior a 15 (quinze) dias antes da entrega à CVM dos Formulários ITR – Informações Trimestrais, DFP – Demonstrações Financeiras Padronizadas e dos Formulários de Referência estabelecidos pela Instrução CVM no. 480/2009, e nos seguintes períodos:

(i) No período compreendido entre a data de qualquer decisão do Conselho de Administração e a data da publicação dos respectivos editais ou anúncios, referentes à:

- Qualquer forma de aumento de capital social, inclusive com desdobramento de ações;
- Distribuição de dividendos, bonificações e desdobramentos.

(ii) Em outras épocas que venham a ser especificamente determinadas pela Diretoria, através do Diretor de Relação com Investidores.

Do momento em que tomou conhecimento e antes da divulgação ao mercado de ato ou fato relevante é vedada a negociação com valores mobiliários de emissão da Companhia, ou a eles referenciados, pela própria Companhia, pelos acionistas controladores, diretos ou indiretos, diretores, integrantes do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e de quaisquer órgãos com funções técnicas ou consultivas, criados por disposição estatutária, ou por quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Companhia sua controladora, suas controladas ou coligadas, tenha conhecimento da informação relativa ao ato ou fato relevante. A mesma vedação aplica-se aqueles que tenham relação comercial, profissional ou de confiança com a Companhia.

É vedado às pessoas mencionadas acima, realizar com valores mobiliários de emissão da Companhia, da controladora e das controladas, operações nas modalidades a termo, futuro e compra e venda em margem.

A Companhia e as pessoas mencionadas acima deverão zelar para que seus contatos comerciais e aqueles com quem mantenham relação societária, comercial, profissional ou de confiança não negociem valores Mobiliários da Companhia quando tiverem acesso a informações privilegiadas.

## **20.2 - Outras informações relevantes**

---

Caberá ao Diretor de Relação com Investidores, além das atribuições legais e estatutárias inerentes ao cargo, zelar pelo fiel cumprimento destas Políticas, consultando, sempre que julgar necessário, o Presidente da Companhia. Ele deverá obter a adesão formal das pessoas mencionadas acima, mediante a assinatura dos mesmos no Termo de Adesão, os quais, em conjunto com as presentes Políticas deverão ser encaminhados à CVM e as Bolsas de Valores, conforme previsto no Art. 17 da Instrução CVM nº 358 de 03 de janeiro de 2002.

## **21.1 - Descrição das normas, regimentos ou procedimentos internos relativos à divulgação de informações**

---

A Companhia possui Políticas de Divulgação de Informações Relevantes, aprovada em reunião do Conselho de Administração de 12 de abril de 2010.

A Política de Divulgação de Informações Relevantes visa, entre outras coisas, à divulgação e uso de informações relevantes e à manutenção de sigilo acerca destas informações que ainda não tenham sido divulgadas ao público.

## **21.2 - Descrição da política de divulgação de ato ou fato relevante e dos procedimentos relativos à manutenção de sigilo sobre informações relevantes não divulgadas**

---

Os acionistas controladores, os membros dos Conselhos de Administração e Fiscal, os diretores e demais empregados da Companhia, assim como da empresa controladora e das controladas, ficam obrigados a guardar sigilo sobre informações relativas a atos ou fatos relevantes, ainda não divulgados.

O não cumprimento dessa Política configura infração grave, sujeitando os infratores às sanções legais pertinentes.

Estas Políticas também aplicam-se às pessoas mencionadas acima pelo período de 6 (seis) meses após seu afastamento destas funções na Companhia.

As pessoas acima mencionadas deverão ainda zelar para que terceiros, ou seja, o público externo em geral, tais como auditores independentes, analistas de valores mobiliários, consultores e instituições integrantes do sistema de distribuição, ao prestarem serviços à Companhia que envolvam informações que irão ou que poderão resultar em atos ou fatos relevantes, dêem às mesmas tratamento sigiloso devendo, para tanto, serem adotados os seguintes procedimentos:

- a) Informá-los da existência das Políticas relativas ao tratamento de atos ou fatos relevantes;
- b) Incluir nos contratos com terceiros, cláusula relativa à obrigatoriedade da guarda de sigilo;
- c) Quando da inexistência desse tipo de cláusula, exigir a assinatura de Termo de Confidencialidade;
- d) Informar, mediante correspondência interna ao Diretor de Relação com Investidores, a natureza dos serviços que estão sendo prestados à Companhia e as informações de natureza relevante que estão ou que poderão ser geradas, assim como a relação das pessoas envolvidas na atividade, com indicação do nome, cargo, função, endereço, telefone e número no Cadastro Nacional de Pessoas Físicas ou de Pessoas Jurídicas;
- e) Manter a listagem acima mencionada permanentemente atualizada e remetê-la ao Diretor de Relação com Investidores, o qual ficará responsável pela sua guarda por um período de cinco anos.

As pessoas mencionadas acima deverão comunicar de imediato, através de correspondência ao Diretor de Relação com Investidores, todo e qualquer fato relevante de que tenham conhecimento, informando o evento que deu origem à informação relevante, a data da sua realização, as matérias abordadas e a listagem das pessoas que dele tomaram conhecimento. Essa comunicação torna-se desnecessária quando o Diretor de Relação com Investidores participar do evento, cabendo, então, ao mesmo, coletar essas informações.

O Diretor de Relação com Investidores ficará encarregado da guarda de informações e documentos sobre fatos relevantes por um período de cinco anos, a contar da data da primeira reunião que deu origem ao fato, em local com os requisitos necessários à sua segurança. As informações deverão sempre conter a data e os eventos que ocorreram em cada uma das etapas do seu desenvolvimento, assim como a relação das pessoas, internas e externas à Companhia, que foram agregando conhecimento da informação ao longo das atividades desenvolvidas.

O Diretor de Relação com Investidores deve comunicar de imediato à Comissão de Valores Mobiliários – CVM e às Bolsas de Valores e determinar a divulgação via imprensa, de todo e qualquer fato relevante de que tenha conhecimento, excetuando-se aqueles que, por determinação do Conselho de Administração, devam ser por ele encaminhado somente à CVM, acompanhado de requerimento solicitando sigilo.

### **21.3 - Administradores responsáveis pela implementação, manutenção, avaliação e fiscalização da política de divulgação de informações**

---

Cabe ao Diretor de Relação com Investidores, observadas as disposições da Política de Divulgação de Informações e da legislação aplicável, decidir pela divulgação ao mercado e pela comunicação dessas situações aos órgãos públicos e privados pertinentes, desde que constituam informação relevante sobre a Companhia.

## **21.4 - Outras informações relevantes**

---

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

## **22.1 - Aquisição ou alienação de qualquer ativo relevante que não se enquadre como operação normal nos negócios do emissor**

---

Não se aplica, dado que não houve aquisição, alienação de ativo relevante.

## **22.2 - Alterações significativas na forma de condução dos negócios do emissor**

---

Não se aplica, dado que não houve alteração na condução de negócios.

### **22.3 - Contratos relevantes celebrados pelo emissor e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais**

---

Não se aplica, dado que não houve contrato relevante que não fosse relacionado com atividades operacionais.

## **22.4 - Outras informações relevantes**

---

Não se aplica, dado que todas as informações relevantes já foram divulgadas em itens anteriores.