



PortobelloGrupo

Resultados 3T21

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
--------------------------------	----

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	20
--------------------------------	----

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

Pareceres e Declarações

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	22
---	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	147.529
Preferenciais	0
Total	147.529
Em Tesouraria	
Ordinárias	6.543
Preferenciais	0
Total	6.543

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.047.510	1.935.793
1.01	Ativo Circulante	853.019	823.115
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	277.270	245.779
1.01.03	Contas a Receber	288.301	261.227
1.01.03.01	Clientes	288.301	261.227
1.01.04	Estoques	212.705	172.897
1.01.06	Tributos a Recuperar	52.618	76.614
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	52.618	76.614
1.01.07	Despesas Antecipadas	224	1.375
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	21.901	65.223
1.01.08.03	Outros	21.901	65.223
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	11.769	4.678
1.01.08.03.02	Dividendos a receber	3.385	53.023
1.01.08.03.03	Outros	6.747	7.522
1.02	Ativo Não Circulante	1.194.491	1.112.678
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	587.228	522.653
1.02.01.07	Tributos Diferidos	29.345	37.807
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	29.345	37.807
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	88.803	53.768
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	88.803	53.768
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	469.080	431.078
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	174.589	156.296
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	87.145	87.402
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	15.097	13.106
1.02.01.10.07	Ativos tributários	130.331	105.305
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	8.905	8.905
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculadas	8.269	13.317
1.02.01.10.10	Ativo de arrendamento	21.409	18.977
1.02.01.10.11	Derivativos	153	1.995
1.02.01.10.12	Outros	10.361	12.954
1.02.02	Investimentos	62.378	54.151
1.02.02.01	Participações Societárias	62.378	54.151
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	62.030	53.803
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	524.220	522.817
1.02.04	Intangível	20.665	13.057

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.047.510	1.935.793
2.01	Passivo Circulante	656.406	668.993
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	62.871	40.078
2.01.02	Fornecedores	219.817	181.746
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	143.943	223.908
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	143.943	174.842
2.01.04.02	Debêntures	0	49.066
2.01.05	Outras Obrigações	213.778	212.492
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	7.434	4.067
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	7.434	4.067
2.01.05.02	Outros	206.344	208.425
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	727	31.005
2.01.05.02.04	Cessão de crédito com fornecedores	79.827	66.418
2.01.05.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	11.364	9.290
2.01.05.02.06	Impostos, taxas e contribuições	18.276	19.492
2.01.05.02.07	Adiantamento de clientes	30.529	21.940
2.01.05.02.08	Contas a pagar de investimentos	18.517	31.303
2.01.05.02.10	Imposto de renda e contribuição social a recolher	6.959	0
2.01.05.02.11	Obrigações de arrendamento	7.456	7.594
2.01.05.02.12	Derivativos	5.728	2.354
2.01.05.02.13	Outros	26.961	19.029
2.01.06	Provisões	15.997	10.769
2.01.06.02	Outras Provisões	15.997	10.769
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	15.997	10.769
2.02	Passivo Não Circulante	1.017.714	849.632
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	678.319	503.858
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	379.971	354.666
2.02.01.02	Debêntures	298.348	149.192
2.02.02	Outras Obrigações	279.321	282.232
2.02.02.02	Outros	279.321	282.232
2.02.02.02.03	Fornecedores	162.537	144.021
2.02.02.02.04	Contas a pagar de investimentos	18.671	25.700
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	24.156	34.416
2.02.02.02.06	Dívidas com pessoas ligadas	56.330	56.330
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	16.899	12.879
2.02.02.02.08	Outros	728	8.886
2.02.04	Provisões	60.074	63.542
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	60.074	63.542
2.03	Patrimônio Líquido	517.203	417.168
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-91.351	-14.095
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-91.351	-14.095
2.03.04	Reservas de Lucros	124.482	250.941
2.03.04.01	Reserva Legal	32.207	32.207
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	35.633	35.633
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	2.295	97.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	54.347	85.151
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	143.813	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-53.554	-50.125
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	30.447
2.03.08.01	Dividendos adicionais	0	30.447

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	422.606	1.154.925	360.022	815.458
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-272.047	-751.138	-252.882	-612.430
3.03	Resultado Bruto	150.559	403.787	107.140	203.028
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-74.308	-208.018	-66.484	-158.548
3.04.01	Despesas com Vendas	-68.079	-196.824	-61.520	-159.423
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.334	-45.830	-11.322	-31.658
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-12.449	-16.769	-7.835	7.653
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	23.554	51.405	14.193	24.880
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.251	195.769	40.656	44.480
3.06	Resultado Financeiro	-12.369	-45.224	-20.401	-12.932
3.06.01	Receitas Financeiras	1.947	5.903	3.295	16.892
3.06.02	Despesas Financeiras	-14.316	-51.127	-23.696	-29.824
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-20.311	-54.288	-23.237	-55.832
3.06.02.02	Variação cambial líquida	5.995	3.161	-459	26.008
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	63.882	150.545	20.255	31.548
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	16.786	10.702	359	61.818
3.08.01	Corrente	3.393	3.778	-6.763	-6.763
3.08.02	Diferido	13.393	6.924	7.122	68.581
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	80.668	161.247	20.614	93.366
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	80.668	161.247	20.614	93.366
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,57231	1,14399	0,13281	0,60133

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	80.668	161.247	20.614	93.366
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-1.681	-2.540	-2.975	-24.519
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	2.099	1.240	-2.975	-24.519
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	-5.728	-5.728	0	0
4.02.03	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	1.948	1.948	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	78.987	158.707	17.639	68.847

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	147.701	168.529
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	177.810	121.370
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	150.545	31.548
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	38.734	41.093
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	-51.405	24.880
6.01.01.04	Varição Cambial não Realizada	442	77.888
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-59	-7.103
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	-1.818	1.191
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	18	66.231
6.01.01.08	Provisões de Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	-11.088
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	728	0
6.01.01.10	Outras Provisões	5.228	-1.667
6.01.01.11	Ativos Tributários	0	-67.440
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	-100.935
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	0	531
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	34.319	36.584
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	1.205	-896
6.01.01.17	Amortização de Arrendamento	35	-6.528
6.01.01.18	Deságio sobre Créditos Recebidos de Partes Relacionadas	0	-8.307
6.01.01.19	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	0	45.061
6.01.01.20	Outros	-162	327
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	6.824	77.317
6.01.02.01	Contas a Receber	-25.256	-46.765
6.01.02.02	Estoque	-39.749	51.314
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-18.036	-4.258
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	31.055	9.737
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	5.048	-6.180
6.01.02.06	Outros Ativos	5.497	-5.002
6.01.02.07	Contas a Pagar	69.996	38.873
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-7.091	4.329
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-3.486	-4.874
6.01.02.10	Adiantamento a Clientes	8.589	-4.736
6.01.02.11	Parcelamentos	-8.186	-6.969
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	22.793	38.815
6.01.02.13	Contas a Pagar de Investimento	0	47.631
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	3.367	-11.269
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	0	4.162
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-954	-15.611
6.01.02.17	Ativo de Arrendamento	0	-11.880
6.01.02.18	Derivativos	-512	0
6.01.02.19	Impostos, taxas e contribuições	-1.216	0
6.01.02.20	Créditos com pessoas ligadas	-35.035	0
6.01.03	Outros	-36.933	-30.158

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01.03.01	Juros Pagos	-29.949	-25.739
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-6.984	-4.419
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	31.030	-162.662
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-33.349	-77.077
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-9.862	-4.111
6.02.03	Dividendos Recebidos	105.807	10.575
6.02.06	Integralização de Capital em Controladas	-11.751	-125.072
6.02.07	Contas a pagar de Imobilizado	-19.815	33.023
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-147.240	-35.526
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	466.820	94.616
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-376.949	-123.582
6.03.03	Dividendos Pagos	-79.047	-32
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-4.348	-6.528
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	-153.716	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	31.491	-29.659
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	245.779	249.448
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	277.270	219.789

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168
5.04	Transações de Capital com os Sócios	50.000	-77.256	-156.906	0	0	-184.162
5.04.01	Aumentos de Capital	50.000	0	-50.000	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-153.715	0	0	0	-153.715
5.04.06	Dividendos	0	0	-30.447	0	0	-30.447
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA	0	76.459	-76.459	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	161.247	1.240	162.487
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	161.247	0	161.247
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.240	1.240
5.05.02.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	1.240	1.240
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	-17.433	-4.669	-22.102
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	888	-888	0
5.06.04	Dividendos antecipados	0	0	0	-18.322	0	-18.322
5.06.06	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	-5.728	-5.728
5.06.07	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	1.948	1.948
5.07	Saldos Finais	250.000	-91.351	124.482	143.814	-53.554	373.390

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-9.027	-5.808	0	0	-14.835
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.498	0	0	0	-7.498
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-1.529	0	0	0	-1.529
5.04.06	Dividendos	0	0	-5.808	0	0	-5.808
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	93.366	-24.521	68.845
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	93.366	0	93.366
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-24.521	-24.521
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-24.521	-24.521
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	888	-888	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	888	-888	0
5.07	Saldos Finais	200.000	-9.027	184.036	94.254	-47.633	421.630

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.437.816	1.075.855
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.422.251	995.764
7.01.02	Outras Receitas	13.749	84.676
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.816	-4.585
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-699.014	-619.202
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-535.604	-432.867
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-167.068	-188.924
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	3.658	2.589
7.03	Valor Adicionado Bruto	738.802	456.653
7.04	Retenções	-38.734	-34.058
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-38.734	-34.058
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	700.068	422.595
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	71.445	108.260
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	51.405	24.880
7.06.02	Receitas Financeiras	20.040	83.380
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	771.513	530.855
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	771.513	530.855
7.08.01	Pessoal	232.099	177.700
7.08.01.01	Remuneração Direta	197.531	149.706
7.08.01.02	Benefícios	21.562	17.975
7.08.01.03	F.G.T.S.	13.006	10.019
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	298.656	152.844
7.08.02.01	Federais	109.683	27.151
7.08.02.02	Estaduais	188.313	125.044
7.08.02.03	Municipais	660	649
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	79.511	106.945
7.08.03.01	Juros	63.259	95.981
7.08.03.02	Aluguéis	16.252	10.964
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	161.247	93.366
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	161.247	93.366

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.223.585	2.034.288
1.01	Ativo Circulante	1.043.809	916.703
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	332.911	326.325
1.01.03	Contas a Receber	379.410	289.090
1.01.03.01	Clientes	379.410	289.090
1.01.04	Estoques	250.965	204.562
1.01.06	Tributos a Recuperar	52.947	77.822
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	52.947	77.822
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.058	4.164
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	22.518	14.740
1.01.08.03	Outros	22.518	14.740
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores	13.650	6.706
1.01.08.03.02	Outros	8.868	8.034
1.02	Ativo Não Circulante	1.179.776	1.117.585
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	575.289	535.888
1.02.01.07	Tributos Diferidos	31.759	37.713
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	31.759	37.713
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	543.530	498.175
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	174.587	156.324
1.02.01.10.04	Depósito em garantia	87.145	87.402
1.02.01.10.05	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.06	Tributos a recuperar	15.210	13.276
1.02.01.10.07	Ativos tributários	144.677	119.651
1.02.01.10.08	Ativo atuarial	8.905	8.905
1.02.01.10.09	Aplicações financeiras vinculados	8.269	13.317
1.02.01.10.10	Ativo de arrendamento	81.357	71.391
1.02.01.10.11	Derivativos	153	1.995
1.02.01.10.12	Outros	10.406	13.093
1.02.02	Investimentos	348	348
1.02.03	Imobilizado	567.284	552.876
1.02.04	Intangível	36.855	28.473

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.223.585	2.034.288
2.01	Passivo Circulante	769.720	740.620
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	73.985	46.499
2.01.02	Fornecedores	244.608	194.929
2.01.03	Obrigações Fiscais	10.856	2.997
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	10.856	2.997
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	10.856	2.997
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	143.943	223.908
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	143.943	174.842
2.01.04.02	Debêntures	0	49.066
2.01.05	Outras Obrigações	274.450	261.518
2.01.05.02	Outros	274.488	261.518
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	800	31.079
2.01.05.02.04	Cessão de crédito com fornecedores	79.827	66.418
2.01.05.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	14.356	9.354
2.01.05.02.06	Impostos, taxas e contribuições	17.742	21.443
2.01.05.02.07	Adiantamento de clientes	72.377	43.825
2.01.05.02.08	Contas a pagar de investimentos	28.492	31.303
2.01.05.02.10	Obrigações de arrendamento	18.116	34.803
2.01.05.02.11	Derivativos	5.728	2.354
2.01.05.02.12	Outros	37.050	20.939
2.01.06	Provisões	21.878	10.769
2.01.06.02	Outras Provisões	21.878	10.769
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	15.997	10.769
2.01.06.02.05	Débito com controladas e pessoas ligadas	5.881	0
2.02	Passivo Não Circulante	1.080.423	876.484
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	678.319	503.858
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	379.971	354.666
2.02.01.02	Debêntures	298.348	149.192
2.02.02	Outras Obrigações	331.187	309.053
2.02.02.02	Outros	331.187	309.053
2.02.02.02.03	Fornecedores	162.537	144.021
2.02.02.02.04	Contas a pagar de investimentos	18.671	25.700
2.02.02.02.05	Parcelamento de obrigações tributárias	24.156	34.653
2.02.02.02.06	Dívidas com pessoas ligadas	56.389	56.326
2.02.02.02.07	Obrigações de arrendamento	66.545	38.379
2.02.02.02.08	Outros	2.889	9.974
2.02.04	Provisões	70.917	63.573
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	70.917	63.573
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	517.217	417.184
2.03.01	Capital Social Realizado	250.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-91.351	-14.095
2.03.02.04	Opções Outorgadas	-91.351	-14.095
2.03.04	Reservas de Lucros	124.482	250.941
2.03.04.01	Reserva Legal	32.207	32.207
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	35.633	35.633

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	2.295	97.950
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	54.347	85.151
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	143.813	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-53.554	-50.125
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	30.447
2.03.08.01	Dividendos adicionais	0	30.447
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	14	16

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	519.380	1.400.034	414.732	930.655
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-295.875	-807.632	-262.592	-627.727
3.03	Resultado Bruto	223.505	592.402	152.140	302.928
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-138.111	-375.210	-106.291	-244.813
3.04.01	Despesas com Vendas	-105.678	-298.916	-86.857	-231.613
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.757	-46.906	-11.614	-32.540
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	19.340
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.676	-29.388	-7.820	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	85.394	217.192	45.849	58.115
3.06	Resultado Financeiro	-14.653	-50.653	-21.109	-12.746
3.06.01	Receitas Financeiras	8.309	10.415	3.590	46.532
3.06.01.01	Receitas Financeiras	2.321	7.247	3.590	20.552
3.06.01.02	Varição Cambial Ativa	5.988	3.168	0	25.980
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.962	-61.068	-24.699	-59.278
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-22.962	-61.068	-24.240	-59.278
3.06.02.02	Varição Cambial Passiva	0	0	-459	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	70.741	166.539	24.740	45.369
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	9.947	-5.251	-4.113	48.024
3.08.01	Corrente	-3.445	-14.683	-11.235	-16.109
3.08.02	Diferido	13.392	9.432	7.122	64.133
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	80.688	161.288	20.627	93.393
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	80.688	161.288	20.627	93.393
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	80.668	161.247	20.614	93.366
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	20	41	13	27
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,57231	1,14399	0,13273	0,06012

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	80.688	161.288	20.627	93.393
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-1.681	-2.540	-2.975	-24.519
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	2.099	1.240	-2.975	-24.519
4.02.02	Operações de Hedge Accounting	-5.728	-5.728	0	0
4.02.03	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	1.948	1.948	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	79.007	158.748	17.652	68.874
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	78.987	158.707	17.639	68.847
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	20	41	13	27

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	239.971	130.128
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	277.312	76.961
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	166.539	45.369
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	53.296	46.250
6.01.01.04	Varição Cambial não Realizada	442	77.888
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-689	-7.103
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	-1.420	3.468
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	11.669	66.231
6.01.01.08	Provisões de Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	-11.700
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	728	0
6.01.01.10	Outras Provisões	5.228	-1.667
6.01.01.11	Ativos Tributários	0	-81.786
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	-100.935
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	0	531
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	34.319	36.584
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	3.730	-1.675
6.01.01.17	Amortização de Arrendamento	-191	-23.240
6.01.01.18	Deságio sobre Créditos Recebidos de Partes Relacionadas	0	-8.307
6.01.01.19	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	0	45.061
6.01.01.20	Outros	3.661	-8.008
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	16.691	84.176
6.01.02.01	Contas a Receber	-88.900	-59.350
6.01.02.02	Estoque	-45.714	33.476
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-18.006	-4.248
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	31.529	10.177
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	5.048	-6.180
6.01.02.06	Outros Ativos	629	-2.966
6.01.02.07	Contas a Pagar	81.604	42.516
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	-6.944	4.051
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-4.325	-4.874
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	28.552	15.485
6.01.02.11	Parcelamentos	-8.486	-6.950
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	27.486	35.475
6.01.02.13	Contas a Pagar de Investimento	0	63.505
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	5.944	-11.269
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	0	4.162
6.01.02.16	Impostos, taxas e contribuições	-710	0
6.01.02.17	Ativo de Arrendamento	0	-28.834
6.01.02.18	Derivativos	-512	0
6.01.02.19	Outras Contas a Pagar	9.496	0
6.01.03	Outros	-54.032	-31.009
6.01.03.01	Juros Pagos	-29.949	-25.739
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-24.083	-5.270

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-77.032	-64.039
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-54.009	-88.258
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-13.183	-7.186
6.02.07	Contas a pagar de imobilizado	-9.840	31.405
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-156.353	-52.238
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debênturês	466.820	94.616
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-376.949	-123.582
6.03.03	Dividendos Pagos	-79.048	-32
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-13.460	-23.240
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	-153.716	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	6.586	13.851
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	326.325	275.378
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	332.911	289.229

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168	16	417.184
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	-14.095	281.388	0	-50.125	417.168	16	417.184
5.04	Transações de Capital com os Sócios	50.000	-77.256	-156.906	0	0	-184.162	0	-184.162
5.04.01	Aumentos de Capital	50.000	0	-50.000	0	0	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-153.715	0	0	0	-153.715	0	-153.715
5.04.06	Dividendos	0	0	-30.447	0	0	-30.447	0	-30.447
5.04.08	Cancelamento de ações após RCA	0	76.459	-76.459	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	161.247	1.240	162.487	41	162.528
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	161.247	0	161.247	41	161.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.240	1.240	0	1.240
5.05.02.06	Variação cambial de controlada localizada no exterior	0	0	0	0	1.240	1.240	0	1.240
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	-17.433	-4.669	-22.102	0	-22.102
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	888	-888	0	0	0
5.06.04	Dividendos antecipados	0	0	0	-18.322	0	-18.322	-43	-18.365
5.06.06	Operações de Hedge accounting	0	0	0	0	-5.728	-5.728	0	-5.728
5.06.07	IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	0	0	0	0	1.948	1.948	0	1.948
5.07	Saldos Finais	250.000	-91.351	124.482	143.814	-53.554	373.390	14	373.404

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620	16	367.636
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	200.000	0	189.844	0	-22.224	367.620	16	367.636
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-9.027	-5.808	0	0	-14.835	0	-14.835
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.498	0	0	0	-7.498	0	-7.498
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-1.529	0	0	0	-1.529	0	-1.529
5.04.06	Dividendos	0	0	-5.808	0	0	-5.808	0	-5.808
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	93.366	-24.521	68.845	27	68.872
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	93.366	0	93.366	27	93.393
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-24.521	-24.521	0	-24.521
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-24.521	-24.521	0	-24.521
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	888	-888	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	888	-888	0	0	0
5.07	Saldos Finais	200.000	-9.027	184.036	94.254	-47.633	421.630	43	421.673

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.706.874	1.214.735
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.699.633	1.130.469
7.01.02	Outras Receitas	6.652	92.103
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	589	-7.837
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-788.024	-649.409
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-581.105	-443.455
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-209.679	-208.373
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	2.760	2.419
7.03	Valor Adicionado Bruto	918.850	565.326
7.04	Retenções	-53.296	-42.523
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-53.296	-42.523
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	865.554	522.803
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	21.400	87.050
7.06.02	Receitas Financeiras	21.400	87.050
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	886.954	609.853
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	886.954	609.853
7.08.01	Pessoal	285.055	216.941
7.08.01.01	Remuneração Direta	245.639	185.168
7.08.01.02	Benefícios	24.274	20.094
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.142	11.679
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	348.584	184.644
7.08.02.01	Federais	154.803	56.775
7.08.02.02	Estaduais	193.016	127.158
7.08.02.03	Municipais	765	711
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	92.027	114.875
7.08.03.01	Juros	69.983	99.306
7.08.03.02	Aluguéis	22.044	15.569
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	161.288	93.393
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	161.247	93.366
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	41	27

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

(i) reviram, discutiram e concordam com as Informações Trimestrais da Companhia do trimestre findo em 30.09.2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES Auditores Independentes, relativamente às Informações Trimestrais da Companhia do trimestre findo em 30.09.2021.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

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

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

Tijucas, 11 de novembro de 2021.

Mauro do Valle Pereira

Ronei Gomes

Edson Luiz Mees Stringari

PortobelloGrupo

Portobello Grupo registra crescimento de Receita Líquida, EBITDA e Lucro Líquido. Receita Líquida superior a R\$ 500 milhões e EBITDA acima de R\$ 100 milhões

Tijucas, 11 de novembro de 2021. A PBG S.A. (B3: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2021. As informações apresentadas neste documento são derivadas das Informações Financeiras Trimestrais consolidadas da PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS).

Destaques 3T21

- **Receita Líquida de R\$ 519,4 milhões no 3T21**, com crescimento de **25,2% vs. 3T20** em função do desempenho das **operações varejo e mercado internacional**. Nos 9M21, a Receita Líquida cresceu **50,4% vs. 9M20**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 43,0% no 3T21**, com melhoria de **6,0 p.p. vs. 3T20**. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu **42,3%, 6,7 p.p. acima dos 9M20**.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 105,7 milhões no 3T21, R\$ 44,6 milhões ou 72,9% acima do 3T20**, com melhoria na Margem EBITDA de **5,6 p.p. vs. 3T20**. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado e Recorrente foi de **R\$ 269,0 milhões, R\$ 169,2 milhões ou 169,7% superior aos 9M20**.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 58,2 milhões no 3T21, R\$ 28,0 milhões ou 92,7% acima do 3T20**. Nos 9M21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente alcançou **R\$ 138,8 milhões, um crescimento de R\$ 87,3 milhões ou 169,5% vs 9M20**.
- **Investimento em Capital de Giro de R\$ 241,3 milhões**, com redução de **R\$ 18,0 milhões vs. 3T20**, devido à melhoria no **Ciclo de Conversão de Caixa de 63 dias no 3T20 para 24 dias no 3T21 (redução de 39 dias)**.
- **Endividamento Líquido de R\$ 489,4 milhões no 3T21**, aumento de **R\$ 28,6 milhões vs. 3T20**, porém **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 1,4 vezes no 3T21**, uma melhoria de **2,1 vezes vs. 3T20**.
- **Cotação da PTBL3 encerrou o 3T21 a R\$ 10,85, valorização de 106,3% vs. 3T20**.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	2T21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	464,3	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		41,0%	35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	82,6	100,5	266,5	165,2%	166,0
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	82,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		17,8%	10,7%	19,2%	8,5 p.p.	
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	40,3	93,3	161,3	72,8%	67,9
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	40,3	51,5	138,8	169,5%	87,3
Capital de Giro (R\$)	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)	223,9				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	63	24	-61,9%	(39)	27				
Dívida Líquida	460,8	489,4	6,2%	28,6	469,4				
Dív Liq/EBITDA	3,5	1,4	-59,3%	(2,1)	1,6				
Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	1,4	-59,8%	(2,1)	1,6				
Cotação	5,26	10,85	106,3%	5,59	17,47				

PortobelloGrupo

Mensagem da Administração

No 3T21 o Portobello Grupo continuou a demonstrar crescimento consistente das suas operações, com evolução positiva em todos os segmentos de negócios, mas principalmente nas operações de varejo e negócios internacionais. O mercado de revestimentos cerâmicos continua passando por momento extremamente positivo, com demanda elevada, e o Portobello Grupo com suas unidades produzindo a pleno desde julho 2020.

Durante o trimestre a Companhia evoluiu na execução da sua estratégia de fortalecer e alongar o perfil da dívida bancária, com a conclusão da 4ª emissão de debêntures, no valor de R\$ 300 milhões, e emissão de NCEs (Notas de Crédito à Exportação), no valor de R\$ 130 milhões. Além disso, recentemente também foi aprovado pelo Conselho de Administração investimento de USD 160 milhões para construção de nova fábrica nos Estados Unidos, dos quais cerca de USD 80 milhões serão financiados por um parceiro estratégico nos Estados Unidos em uma operação de *BtS (Built to Suit)*. O início das operações está previsto para 2023. Este investimento reforça a estratégia da Companhia de crescer no mercado internacional e no varejo brasileiro, com foco na geração de valor para os acionistas.

A Receita Líquida no 3T21 alcançou R\$ 519,4 milhões, ultrapassando pela primeira vez o patamar de R\$ 500 milhões, com crescimento de 25,2% vs. 3T20 e, nos 9M21, a Receita Líquida totalizou R\$ 1.400,0 milhões, 50,4% acima dos 9M20. Quando comparado ao 2T21, o crescimento é de 11,9%, o que demonstra a consistência do crescimento e da performance da Companhia ao longo dos últimos trimestres.

A Receita Líquida do mercado interno no 3T21 cresceu 23,0% vs. 3T20 e, nos 9M21, houve crescimento de 48,8% vs. 9M20. Segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção no acumulado de 2021 apresentou crescimento de 15,2% em comparação ao mesmo período de 2020, o que demonstra o forte crescimento das operações em comparação com o mercado interno e o consistente ganho de *market share*.

A Receita Líquida do mercado externo no 3T21 aumentou 34,3% vs. 3T20 (42,4% em Dólares) e, nos 9M21, o crescimento foi de 56,7% vs. 9M20 (50,7% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função da expansão da distribuição e aumento do *ticket* médio nos Estados Unidos, através da Unidade de Negócios Portobello América, assim como da maior atuação internacional das Unidades de Negócios Portobello e Pointer.

O Crescimento da Receita Líquida devido à qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade e os aumentos de preços, combinado às iniciativas de produtividade/eficiência de custos e ganhos de escala, continuam levando a Margem Bruta Ajustada e Recorrente a melhores patamares, atingindo 43,0% no 3T21, com incremento de 6,0 p.p. vs. 3T20, e 42,3% nos 9M21, com melhoria de 6,7 p.p. vs. 9M20.

A melhora significativa da Margem Bruta Ajustada e Recorrente levou o EBITDA Ajustado e Recorrente a atingir R\$ 105,7 milhões no 3T21, superando pela primeira vez o patamar de R\$ 100 milhões, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 20,4% e incremento de 5,6 p.p. vs. 3T20. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente aumentou em 6,7 p.p., enquanto que as Despesas Operacionais reduziram 2,8 p.p. vs. 9M20 na relação com a Receita Líquida. Como consequência, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia atingiu R\$ 269,0 milhões nos 9M21, com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 19,2% e incremento de 8,5 p.p. vs. 9M20.

O investimento em Capital de Giro no 3T21 foi de R\$ 241,3 milhões, com redução de R\$ 18,0 milhões vs. 3T20, apesar do crescimento da escala de negócios. Essa redução ocorreu em função da melhoria de 39 dias no Ciclo de Conversão de Caixa, devido a otimização/qualificação do nível de estoques e melhoria na conversão da carteira de recebíveis.

A Companhia encerrou o 3T21 com endividamento líquido de R\$ 489,4 milhões com relação entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado e Recorrente de 1,4 vezes. A redução da alavancagem de 2,1 vezes em comparação ao 3T20 ocorreu em função do aumento consistente do EBITDA Ajustado e Recorrente nos últimos doze meses combinado com a melhoria no Ciclo de Conversão de Caixa. Parte do saldo de caixa do 3T21 é oriundo das emissões de

PortobelloGrupo

debêntures e NCEs realizadas no trimestre e será utilizado no começo do 4T21 para liquidação de dívidas de prazos mais curtos, alinhado com a estratégia de alongamento do perfil da dívida bancária.

O CapEx do 3T21 totalizou R\$ 21,3 milhões, sendo que 44% foram destinados a investimentos na Portobello America, 32% para investimentos no parque fabril de Tijucas (SC). Os demais valores de investimentos foram destinados principalmente aos projetos comerciais e corporativos.

Desempenho das Unidades de Negócios

A Unidade de Negócios Portobello Shop encerrou o 3T21 com crescimento de Receita Líquida de 54,5% vs. 3T20, e nos 9M21, o crescimento foi de 67,6% vs. 9M20, incluindo o efeito positivo da abertura de 8 novas lojas franqueadas e 1 loja própria no período. O ICVA (Índice Cielo do Varejo Ampliado), que mede o setor de varejo de materiais de construção no Brasil em valor, apresentou crescimento 9,6% nos 9M21 vs. 9M20. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente da Unidade de Negócios também progrediu, com avanço no 3T21 de 10,5 p.p. vs. 3T20, e nos 9M21 com melhoria de 8,7 p.p vs. 9M20.

A Unidade de Negócios Portobello apresentou crescimento da Receita Líquida no 3T21 de 8,1% vs. 3T20 e nos 9M21 houve um acréscimo de 36,5% quando comparado ao 9M20. O crescimento obtido nos 9M21 em todos os canais (exportação, revendas multimarcas e engenharia) veio alavancado pelo forte avanço na qualificação do mix, em especial com forte crescimento das lastras produzidas em Tijucas, e pela gestão de canais, com destaque para o Mercado Externo, com crescimento de 49,6% no acumulado do ano (43,2% em Dólares) e fortalecimento das parcerias no Mercado Interno. O 3T21 apresentou forte pressão de custos, em especial energéticos, que foram compensadas por programa de eficiência interno e rebalanceamento entre *mix* de vendas e capacidade fabril, resultando em crescimento da Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 7,7 p.p. vs. 3T20 e de 7,4 p.p. vs. 9M20. Com fabril produzindo a 100% da capacidade, mantendo a prioridade no balanceamento de estoques e prazos de atendimento em mercado que permanece com forte demanda.

A Unidade de Negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, obteve no 3T21 crescimento da Receita Líquida de 13,6% vs. 3T20 em função do aumento de volume e gestão de preços e *mix*. Nos 9M21, o crescimento da Receita Líquida foi de 66,3% vs. 9M20, com desempenho positivo em todos os canais em função do aumento de volume, ganho de produtividade, gestão de preços e *mix* mais qualificado com “Supercerâmicos”. A Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 10,2 p.p vs. 3T20 devido ao efeito positivo da qualificação do *mix* de produtos, a precificação e ao posicionamento da marca no Norte e Nordeste do Brasil. Nos 9M21, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente progrediu 13,2 p.p, confirmando o desempenho da Unidade. Também com a produção a pleno, a Unidade de Negócios continua focada em manter o nível de serviço frente a um mercado fortemente demandado.

A Unidade de Negócios Portobello America, atingiu no 3T21 crescimento da Receita Líquida de 54,9% vs. 3T20 (64,9% em Dólares), e nos 9M21, o crescimento foi de 51,6% vs. 9M20 (47,1% em Dólares). Este crescimento ocorreu em função do aumento de volume de faturamento no mercado Norte Americano e pela desvalorização cambial. A Unidade de Negócios apresentou redução pontual da Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 4,1 p.p. vs. 9M20, em função do aumento de custos em Reais e dos fretes internacionais que ainda não foram totalmente compensados por aumento de preços em Dólares, uma vez que a prioridade da Unidade de Negócios é aumentar sua escala praticando preços em linha com o mercado. O nível de Margem Bruta da Unidade de Negócios deve retornar a níveis normais nos próximos trimestre, a medida que os preços sejam gradualmente corrigidos nos Estados Unidos.

PortobelloGrupo

Perspectivas 4T21

- A expectativa de curto prazo é que a Companhia continue apresentando performance consistente, com a Receita Líquida no 4T21 mantendo o ritmo de crescimento apresentado no 3T21 em relação ao mesmo período do ano anterior, com termos absolutos similares ao 3T21, ultrapassando o patamar de R\$ 500 milhões.
 - Em outubro 2021, a Companhia bateu novo recorde histórico de vendas mensal com Receita Líquida de aproximadamente R\$ 188 milhões e crescimento em torno de 26% vs. outubro 2020 impulsionado pelo desempenho do varejo no Brasil e mercado externo (Portobello América e exportações da Portobello e Pointer).
 - A Companhia segue focada em melhorar seus níveis de serviço, com busca da eficiência logística e redução dos custos de transporte, para desta forma diminuir a ruptura e assim melhorar prazos de entrega e o nível de satisfação de nossos clientes.
- O foco continua na manutenção da Margem Bruta Ajustada e Recorrente acima de 40,0%, apesar da forte pressão inflacionária sobre custos (principalmente materiais importados e energéticos), através de aumento de preços, qualificação do *mix* de produtos e produtividade fabril, além da gestão rigorosa nas escolhas relativas a custos e despesas operacionais.
- A expectativa é que a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente no 4T21 apresente uma evolução positiva em relação à margem apresentada no 4T20.
- O plano de investimentos de CapEx continua focado nos projetos estratégicos para o crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop, ampliação da planta de Tijucas (SC) e também a expansão dos negócios da Portobello América, com investimentos no projeto arquitetônico da planta, terraplanagem para preparação do terreno e adiantamento para encomenda dos equipamentos fabris.
- A gestão de Capital de Giro também continua sendo uma prioridade, com foco na gestão estratégica de fornecedores e melhoria da carteira de clientes, porém com pequenas correções no nível de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço.
- A manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA abaixo de 2,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente também continua sendo uma prioridade que está se materializando através da disciplina na gestão financeira, da otimização do Ciclo de Conversão de Caixa e da preservação da liquidez.

COVID-19

No 3T21 tivemos a continuidade da diminuição das restrições aos estabelecimentos comerciais, com a vacinação em massa contra o COVID-19 no Brasil e no mundo, com a volta gradual à normalidade e grande parcela da população vacinada.

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

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

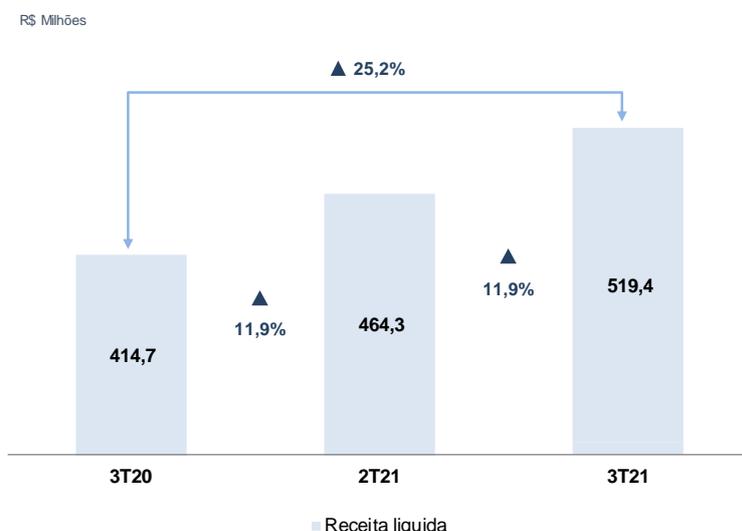
Portobello Grupo

Desempenho Econômico-Financeiro

	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	2T21	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	464,3	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Lucro Bruto	152,1	223,5	46,9%	71,4	190,4	302,9	592,4	95,6%	289,5
Margem Bruta	36,7%	43,0%	6,3 p.p.		41,0%	32,5%	42,3%	9,8 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	153,4	223,5	45,7%	70,1	190,4	330,9	592,4	79,0%	261,5
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		41,0%	35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
EBIT	45,8	85,4	86,2%	39,5	66,7	58,1	217,2	273,7%	159,1
Margem EBIT	11,1%	16,4%	5,4 p.p.		14,4%	6,2%	15,5%	1,4 p.p.	
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	40,3	93,3	161,3	72,8%	67,9
Margem Líquida	5,0%	15,5%	10,6 p.p.		8,7%	10,0%	11,5%	1,5 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	40,3	51,5	138,8	169,5%	87,3
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	7,3%	11,2%	3,9 p.p.		8,7%	5,5%	9,9%	4,4 p.p.	
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	82,6	100,5	266,5	165,2%	166,0
Margem EBITDA	14,4%	19,9%	5,4 p.p.		17,8%	10,8%	19,0%	8,2 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	82,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		17,8%	10,7%	19,2%	8,5 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)	223,9				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	63	24	-61,9%	(39)	27				
Dívida Líquida	460,8	489,4	6,2%	28,6	469,4				
Dívida Líquida/EBITDA	3,5	1,4	-59,3%	(2,1)	1,6				
Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	1,4	-59,8%	(2,1)	1,6				
PTBLS									
Cotação Fechamento	5,26	10,85	106,3%	5,59	17,47				
Valor de Mercado	833,6	1.600,7	92,0%	767,1	2.577,3				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	136,8	777,8	468,6%	641,0	523,6				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	10,1	44,6	341,0%	34,5	52,4				

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 519,4 milhões no 3T21, acréscimo de 25,2% vs. 3T20 e 11,9% vs. 2T21. Nos 9M21, a Receita Líquida atingiu R\$ 1.400,0 milhões, com aumento de 50,4% vs. 9M20. Este crescimento é resultado principalmente: (i) o maior volume de vendas em função do crescimento do mercado, (ii) *mix* de produtos de maior valor agregado, com preços maiores, (iii) ampliação da participação do varejo (iv) ampliação da participação dos negócios internacionais, e (iv) efeito favorável do câmbio nas vendas no mercado externo.



PortobelloGrupo

A Receita Líquida do mercado interno cresceu no 3T21 vs. 3T20 e nos 9M21 48,8% vs. 9M20, enquanto o setor de materiais de construção (em valor) cresceu 15,2% nos 9M21 vs. 9M20, conforme dados da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT). Segundo a ANFACER (Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos), o volume de vendas de revestimentos cerâmicos (em metros quadrados) cresceu 17,3% nos 9M21 vs. 9M20.

A Receita Líquida do mercado externo cresceu 34,3% no 3T21 vs. 3T20 (42,4% em Dólares) e 56,7% nos 9M21 vs. 9M20 (50,7% em Dólares). Este acréscimo foi influenciado pela expansão da Unidade de Negócios Portobello América, o crescimento das exportações das Unidades de Negócios Portobello e Pointer e o efeito da desvalorização cambial.

R\$ milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Mercado Interno	332,7	409,1	23,0%	76,5	740,8	1.102,7	48,8%	361,9
Mercado Externo	82,1	110,2	34,3%	28,2	189,9	297,4	56,7%	107,5
US\$ milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	15,2	21,7	42,4%	6,5	37,5	56,5	50,7%	19,0

Lucro Bruto

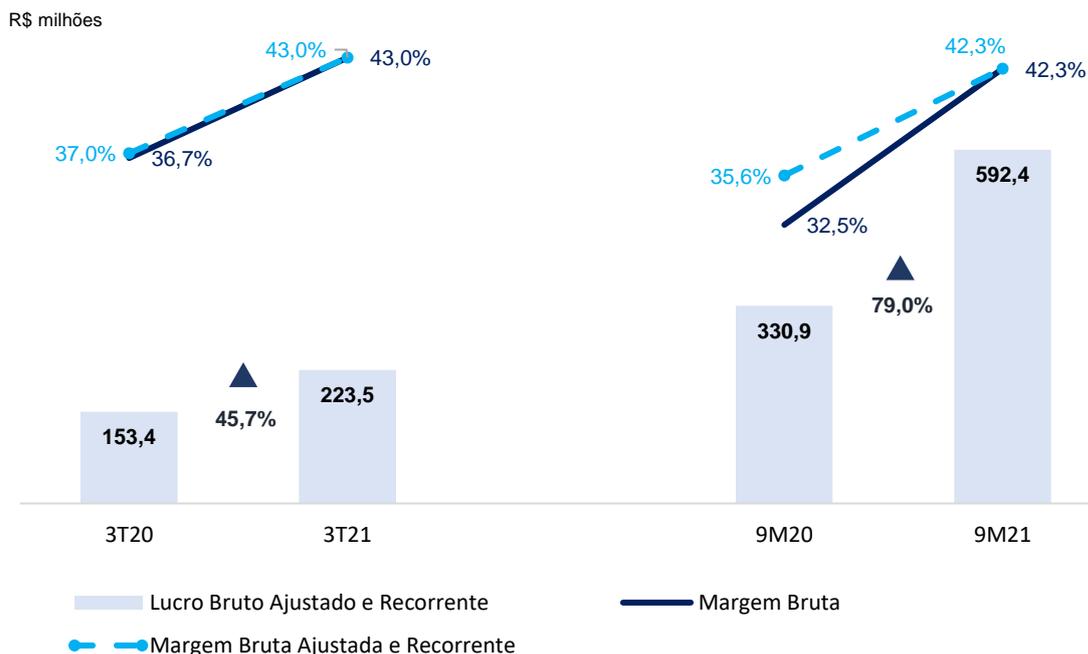
O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente no 3T21 aumentou 45,7% vs. 3T20 e no 9M21 o aumento foi de 79,0% vs. 9M20. Nos 9M20, o Lucro Bruto foi negativamente impactado pela não diluição do custo fixo decorrente da ociosidade (R\$ 26,7 milhões de custo de paradas não-recorrentes durante a pandemia).

A variação positiva da Margem Bruta Ajustada e Recorrente é resultado principalmente: (i) o crescimento no volume de vendas em função do desempenho do mercado, (ii) aumento do *mix* de produtos com maior valor agregado, (iii) os reajustes de preços e (iv) diluição dos custos fixos de produção. Deste modo, houve um aumento na Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 6,0 p.p vs. 3T20, e de 6,7 p.p vs. o 9M20.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	414,7	519,4	25,2%	104,6	930,7	1.400,0	50,4%	469,4
Custo Produto Vendido (CPV)	(261,4)	(295,9)	13,2%	34,5	(599,8)	(807,6)	34,7%	207,8
Custos Ociosidade	(1,2)	-	-	(1,2)	(27,9)	-	-	(27,9)
Lucro Operacional Bruto	152,1	223,5	46,9%	71,4	302,9	592,4	95,6%	289,5
Margem Bruta	36,7%	43,0%	6,3 p.p.		32,5%	42,3%	9,8 p.p.	
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	37,0%	43,0%	6,0 p.p.		35,6%	42,3%	6,7 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	153,4	223,5	45,7%	70,1	330,9	592,4	79,0%	261,5

PortobelloGrupo

Lucro Bruto



Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas e Recorrentes, quando analisadas como percentual sobre a Receita Líquida, apresentaram crescimento de 0,5 p.p. no 3T21 ficando em 26,1%, devido principalmente ao investimento na abertura de novas lojas da Portobello Shop e na estrutura operacional da Portobello América. Nos 9M21 as despesas foram de 26,6% da receita líquida, demonstrando ganho de escala e diluição de 2,9 p.p. vs. 9M20, em função do crescimento da receita de 25,2% no 3T21 e de 50,4% no 9M21.

R\$ Milhões	3T20	%RL	3T21	%RL	▲ %	▲ Abs	9M20	%RL	9M21	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(86,9)	20,9%	(105,7)	20,3%	21,7%	18,8	(231,6)	24,9%	(298,9)	21,4%	29,1%	67,3
Gerais e Administrativas	(11,6)	2,8%	(17,8)	3,4%	52,9%	6,1	(32,5)	3,5%	(46,9)	3,4%	44,2%	14,4
Outras Receitas (Despesas)	(7,8)	-1,9%	(14,7)	-2,8%	87,8%	(6,9)	19,3	2,1%	(29,4)	-2,1%	-252,0%	(48,7)
Despesas Operacionais	(106,3)	25,6%	(138,1)	26,6%	29,9%	31,8	(244,8)	26,3%	(375,2)	26,8%	53,3%	130,4
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	-	-	2,5	-	-	-	(29,4)	-	2,5	-	-	-
Despesas Operacionais Ajustadas	(106,3)	25,6%	(135,6)	26,1%	27,6%	29,3	(274,2)	29,5%	(372,7)	26,6%	35,9%	98,5

As Despesas com Vendas alcançaram 20,3% da Receita Líquida no 3T21 e 21,4% no 9M21, com diluição de 0,6 p.p. vs. 3T20 e 3,5 p.p. vs. 9M20. Em termos absolutos, as Despesas com Vendas cresceram 21,7% vs. 3T20 e 29,1% vs. 9M20 em função do aumento no volume de vendas, intensificação da atuação no varejo, abertura de um novo Centro de Distribuição em Curitiba (PR) e reajustes salariais por conta do acordo coletivo.

As Despesas Gerais e Administrativas alcançaram 3,4% da Receita Líquida no 3T21 e no 9M21, com diluição de 0,6 p.p. vs. 3T20 e 0,1 p.p. nos 9M20. Em termos absolutos, as Despesas Gerais e Administrativas cresceram 52,9% vs. 3T20 e 44,2% vs. 9M20 em função da implementação da nova estrutura organizacional com foco nas Unidades de Negócios, fortalecimento da governança corporativa, reajustes salariais por conta do acordo coletivo e investimento em consultoria para Planejamento Estratégico.

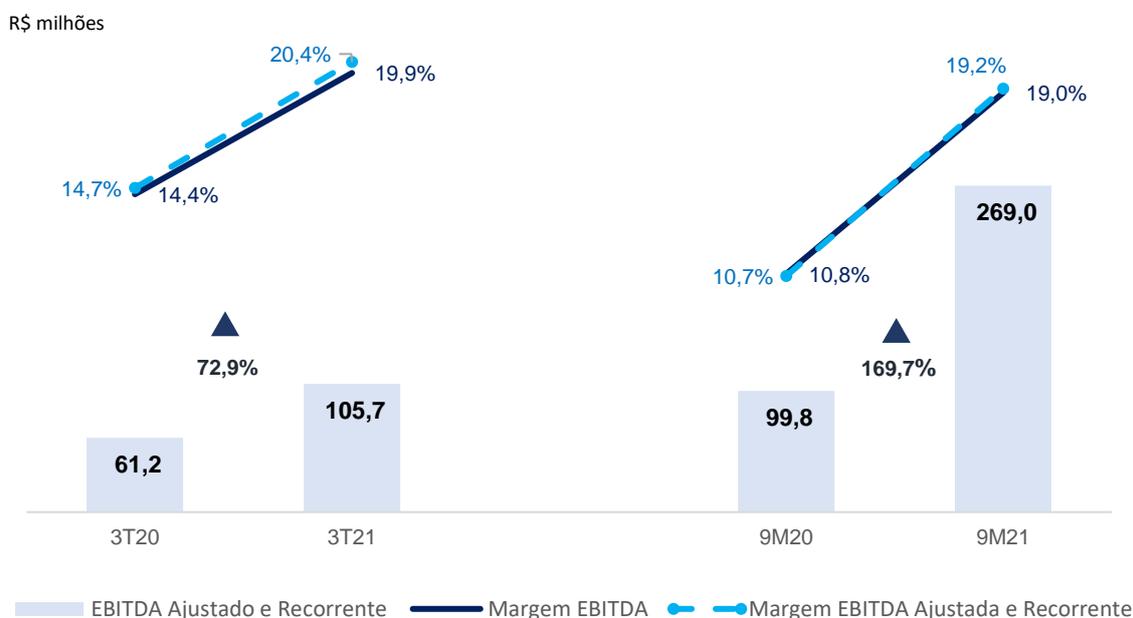
PortobelloGrupo

As Outras Receitas e Despesas, tanto no 3T21 quanto no 9M21, referem-se na sua maior parte ao provisionamento do Programa de Participação no Resultado (PPR) e do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP), crescendo em relação aos mesmos períodos de 2020 em função da evolução positiva dos resultados.

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários, sendo R\$ 2,5 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas, indicados na tabela acima.

Além do efeito acima, no 2T20 a Companhia registrou reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, no valor de R\$ 16,2 milhões, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral. Além desse evento, no 1T20, a Companhia reconheceu a parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo, relativo à atualização e complementação de processos judiciais, no valor de R\$ 13,2 milhões, totalizando R\$ 29,4 milhões nos 9M20.

EBITDA



R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	93,3	161,3	72,8%	67,9
(+) Despesas Financeiras	21,1	14,7	-30,6%	(6,5)	12,7	50,7	297,4%	37,9
(+) Depreciação e Amortização	14,2	17,8	25,9%	3,7	42,5	49,3	15,9%	6,8
(+) Tributos Sobre Lucro	4,1	(9,9)	-345,6%	(14,0)	(48,0)	5,3	-110,9%	53,3
EBITDA	59,9	103,2	72,3%	43,3	100,5	266,5	165,2%	166,0
Margem EBITDA	14,4%	19,9%	5,4 p.p.		10,8%	19,0%	8,2 p.p.	
Eventos Não Recorrentes:	1,2	2,5			(0,7)	2,5		
1) COVID (Custos e Ociosidade)	1,2	-			28,6	-		
2) Reversão Tributação Polo Ativo	-	-			(16,2)	-		
3) Outros Ganhos Judiciais	-	-			(13,2)	-		
4) Selic nas bases de IR/CS	-	2,5			-	2,5		
EBITDA Ajustado e Recorrente	61,2	105,7	72,9%	44,6	99,8	269,0	169,7%	169,2
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	14,7%	20,4%	5,6 p.p.		10,7%	19,2%	8,5 p.p.	

PortobelloGrupo

O EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia foi de R\$ 105,7 milhões no 3T21, R\$ 44,6 milhões ou 72,9% acima do 3T20. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 269,0 milhões, R\$ 169,2 milhões ou 169,7% acima dos 9M20. A Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 20,4% no 3T21, 5,6 p.p acima do 3T20. Nos 9M21, a Margem EBITDA Ajustada e Recorrente foi de 19,2%, 8,5 p.p. acima do 9M20.

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

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relacionado à tributação de IR/CSLL sobre valores relativos à correção pela Selic de Indébitos Tributários. O valor acima de R\$ 2,5 milhões refere-se a Honorários Advocatícios referentes a este processo.

Além disso, a Companhia reconheceu nos 9M20, R\$ 28,0 milhões de custo de ociosidade devido a paradas não recorrentes e R\$ 0,6 milhões de despesas não recorrentes durante a pandemia. No 1T20 foram reconhecidos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural no valor de R\$ 13,2 milhões e, no 2T20, Outros Ganhos Judiciais de R\$ 16,2 milhões referente a reversão da tributação (PIS/COFINS) do processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo, em função de decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 3T21 totalizou R\$ 58,2 milhões, com aumento de 44,2% ou R\$ 17,8 milhões vs. 3T20. Nos 9M21, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 138,8 milhões, com aumento de 169,5% ou R\$ 87,3 milhões vs. 9M20. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente foi a principal razão para o aumento do Lucro Líquido Ajustado e Recorrente no 3T21 e 9M21.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ %	▲ Abs	9M20	9M21	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	20,6	80,7	291,7%	60,1	93,3	161,3	72,8%	67,9
Eventos não-recorrentes	9,6	(22,5)			(41,9)	(22,5)		
(1) Despesas Financeiras	8,3	-			7,1	-		
(2) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito no IR/CSLL	-	(25,0)			(48,1)	(25,0)		
(3) Selic nas bases de IR/CSLL - Efeito nas Outras receitas/despesas	-	2,5			-	2,5		
(4) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(29,4)	-		
(5) Efeito COVID	1,2	-			28,6	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	30,2	58,2	92,7%	28,0	51,5	138,8	169,5%	87,3
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	7,3%	11,2%			5,5%	9,9%	4,4 pp	

No 3T21 foi registrado um efeito não recorrente relativo à tributação de IR/CSLL sobre valores relacionados à correção pela Selic de Indébitos Tributários no valor líquido de R\$ 22,5 milhões, sendo R\$ 25,0 milhões considerados na linha de IR/CSLL e R\$ 2,5 milhões referentes à honorários advocatícios registrados em Outras Despesas.

Nos 9M20 também contou com efeitos financeiros e tributários de mudanças fiscais, já que no 2T20, houve redução da tributação sobre o lucro de R\$ 54,0 milhões, em função da reversão de provisões sobre a realização do crédito prêmio IPI - Polo Ativo devido a decisão do STF com efeito vinculante e repercussão geral.

PortobelloGrupo

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o 3T21 com posição de caixa de R\$ 332,9 milhões, um aumento de R\$ 158,7 milhões quando comparado ao 2T21, basicamente em função das atividades de financiamento referente a 4ª emissão de debêntures no valor de R\$ 300 milhões, e emissão de NCEs no valor de R\$ 130 milhões, assim como a quitação das debêntures da 3ª emissão, no valor de R\$ 150 milhões.

Ao final dos 9M21, o nível de caixa apresentou estabilidade em relação ao 4T20, devido ao crescimento da geração de caixa operacional, das atividades de financiamento referentes ao cumprimento do cronograma de amortizações, ao pagamento de dividendos e ao desembolso em investimentos, em especial o programa de recompra das ações, assim como as emissões de dívida realizadas durante o 3T21.

As atividades operacionais da Companhia foram de R\$ 120,8 milhões no 3T21 e R\$ 240,0 milhões nos 9M21, principalmente em função da geração de EBITDA e da otimização do capital de giro.

As atividades de investimentos da Companhia foram de R\$ 21,3 milhões no 3T21 e R\$ 77,0 milhões nos 9M21, destinados ao CapEx na Portobello America, na planta de Tijucas-SC, com atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, na planta de Marechal Deodoro-AL, para a atualização e revitalização fabril, e também para a expansão da área de vendas das lojas próprias.

R\$ Milhões	3T20	3T21	▲ Abs	9M20	9M21	▲ Abs
Atividades						
Operacionais	(2,7)	120,8	123,5	130,1	240,0	109,9
Investimento	14,2	(21,3)	(35,5)	(64,1)	(77,0)	(13,0)
Financiamento	(4,2)	59,2	63,4	(52,2)	(156,4)	(104,1)
Varição no Caixa	7,3	158,7	151,4	13,8	6,6	(7,2)
Saldo Inicial	281,9	174,2	(107,7)	275,4	326,3	50,9
Saldo Final	289,2	332,9	43,7	289,2	332,9	43,7

Capital de Giro

O valor do Capital de Giro da Companhia no 3T21 foi de R\$ 241,3 milhões, uma redução de R\$ 18,0 milhões em comparação ao 3T20, com aumento nos valores absolutos investidos em estoques e em contas a receber, mais que compensados pelo aumento de fornecedores e redução dos prazos médios. O Ciclo de Conversão de Caixa no 3T21 atingiu 24 dias, com significativa redução de 39 dias vs. 3T20, decorrente da otimização dos estoques e da gestão da carteira de recebíveis com menores níveis de inadimplência combinado com aumento do prazo de fornecedores.

		3T20	3T21	▲ %	▲ Abs
Em R\$ milhões	Contas a Receber	268,3	307,0	14,4%	38,7
	Estoques	217,0	251,0	15,7%	34,0
	Fornecedores	226,0	316,7	40,1%	90,7
	Capital de Giro	259,3	241,3	-7,0%	(18,0)
Em Dias	Contas a Receber	57	48	-15,8%	(9)
	Estoques	99	83	-16,2%	(16)
	Fornecedores	93	107	15,1%	14
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	63	24	-61,9%	(39)

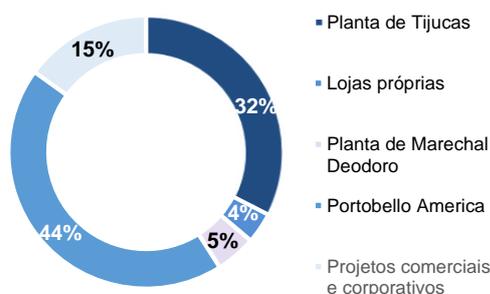
PortobelloGrupo

Investimentos

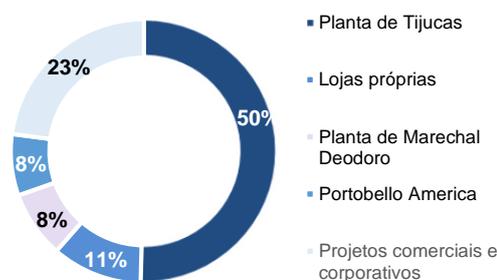
Os investimentos no 3T21 totalizaram R\$ 21,3 milhões, acumulando R\$ 77,0 milhões nos 9M21 (adições de imobilizado e intangível totalizaram R\$ 67,2 milhões), dos quais 44% destinados a investimentos na Portobello América, 32% foram destinados à planta de Tijucas-SC, 15% para projetos comerciais e corporativos, 5% para planta de Marechal Deodoro-AL e 4% para lojas próprias.

Na Portobello América os investimentos foram realizados para início do processo de construção da nova planta nos Estados Unidos (projeto arquitetônico e terraplanagem do terreno), enquanto na planta de Tijucas-SC os investimentos foram destinados à otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores. Na planta de Marechal Deodoro-AL a maior parte dos investimentos foram destinados à adequação estrutural do parque fabril. Os demais investimentos foram para transformação digital da área comercial, para expansão das lojas próprias e para atualização dos pontos de venda, levando para frente de lojas as novidades em produtos de grandes formatos.

Investimentos 3T21



Investimentos 9M21

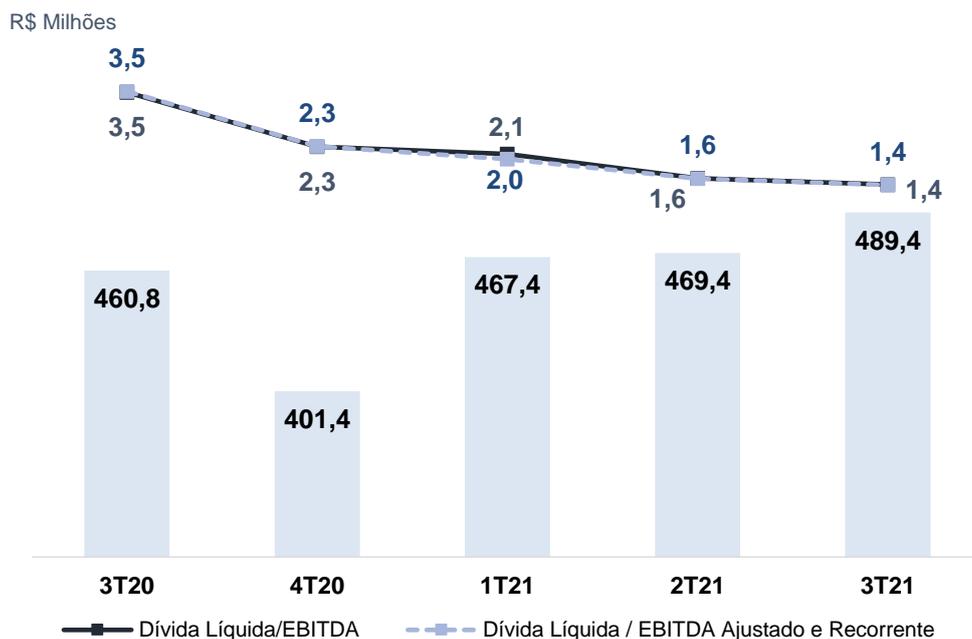


Endividamento / Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o 3T21 em R\$ 489,4 milhões, um crescimento de R\$ 28,6 milhões vs. 3T20. O avanço do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 343,8 milhões e a disciplina da Companhia na gestão financeira, cujo foco está na otimização do Ciclo de Conversão de Caixa, resultou na redução da alavancagem financeira para 1,4 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente, uma melhoria de 2,1 vezes vs. 3T20.

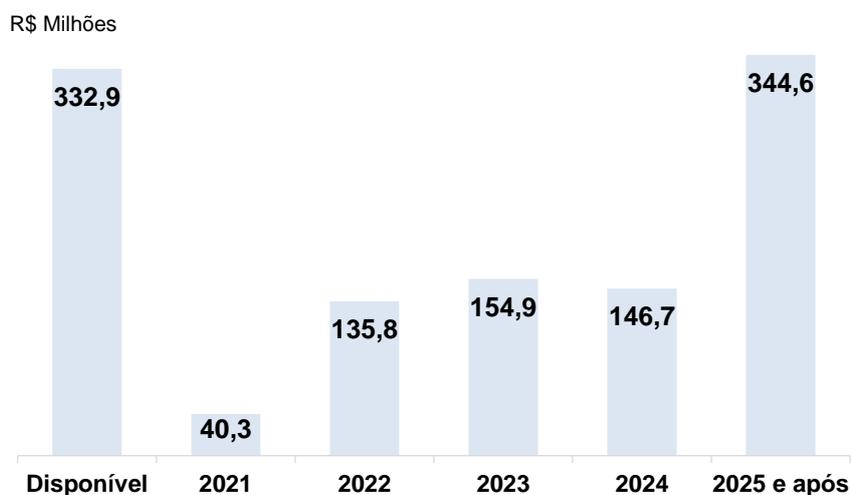
No 3T21 foram amortizados R\$ 236,9 milhões de Dívida Bancária, referente a diversas operações, tais como Debêntures da 3ª Série, NCE e Capital de Giro. As captações totalizaram R\$ 409,9 milhões, dos quais R\$ 300,0 milhões são de Debêntures da 4ª Série e R\$ 100,0 milhões de NCE junto ao Banco do Brasil. Ao final do 3T21 foram atingidas todas as exigências contratuais (covenants) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das Debêntures.

PortobelloGrupo



R\$ milhões	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Dívida Bancária Bruta	750,0	727,8	710,3	643,6	822,3
Disponibilidades	(289,2)	(326,4)	(242,9)	(174,2)	(332,9)
Endividamento Líquido	460,8	401,4	467,4	469,4	489,4
EBITDA (Últimos 12 meses)	130,9	175,3	220,1	298,1	341,3
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	130,0	174,5	232,4	299,4	343,8
Dívida Líquida / EBITDA	3,5	2,3	2,1	1,6	1,4
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente	3,5	2,3	2,0	1,6	1,4

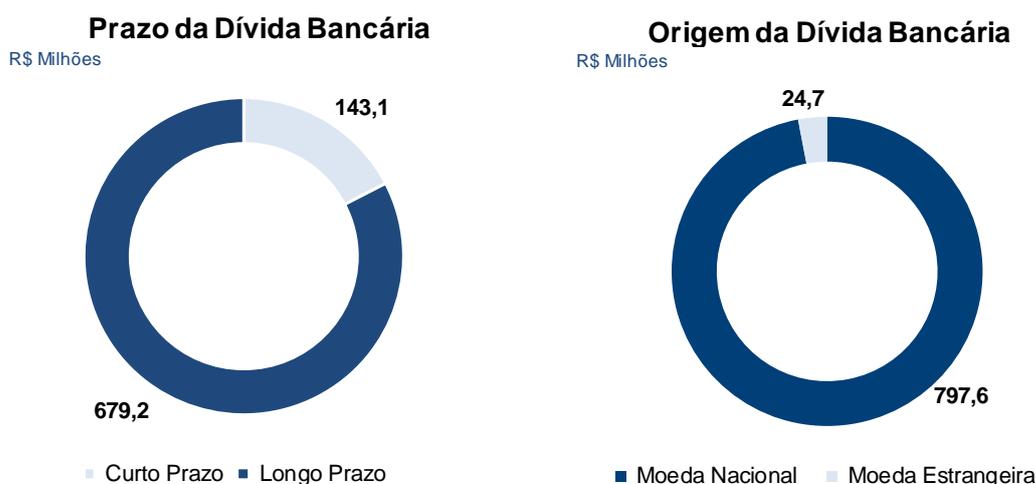
Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):



PortobelloGrupo

A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 17,3% do total, uma redução de 17,4 p.p. em relação ao trimestre anterior, em função as operações de alongamento realizadas, e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (97,0%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 7,8% a.a. e o prazo médio é de 3,8 anos. Após liquidações realizadas em outubro de 2021, o prazo médio (*duration*) aumentou para 4,2 anos, e as amortizações de 2022 e 2023 foram reduzidas para R\$ 90,0 milhões e R\$ 140,4 milhões, respectivamente.

Este novo perfil de dívida vai proporcionar maior flexibilidade para a Companhia desenvolver seu plano estratégico focado no crescimento do varejo no Brasil e negócios internacionais, principalmente nos Estados Unidos através da Portobello América.



Conclusão 4ª Emissão de Debêntures - Alongamento do Perfil da Dívida

Em setembro de 2021 o Portobello Grupo concluiu a 4ª Emissão de Debêntures, no valor de R\$ 300 milhões. Esta emissão possui um prazo de vencimento de 5 (cinco) anos contados da data de emissão, sendo 2 anos de carência e fará jus à remuneração correspondente a 100% do CDI acrescida de spread de 3,0% ao ano. Também em setembro de 2021 foi realizada a liquidação antecipada da totalidade da 3ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 150 milhões.

Estas operações, em conjunto com a contratação de NCEs no valor de R\$ 130 milhões, têm o objetivo de melhorar o perfil do endividamento da Companhia, em função do prazo de carência de 2 (dois) anos dessas emissões, assim como pelo aumento do prazo médio (*duration*) da dívida.

Investimento na Construção da Fábrica da Portobello América nos Estados Unidos

Em outubro de 2021 o Conselho de Administração da Companhia aprovou investimento para construção da fábrica da Portobello América nos Estados Unidos. A instalação terá aprox. 83 mil m² (equivalente a cerca de 895.000 pés quadrados) e será localizada na cidade de Baxter, TN.

O investimento total é estimado em USD 160 milhões, sendo cerca de USD 80 milhões relativos à construção da unidade, que será realizada na modalidade *Built to Suit* (BtS). Após a conclusão da construção, esperada para o final de 2022, a Portobello realizará arrendamento de longo prazo (20 anos) da instalação. Os USD 80 milhões restantes se referem principalmente ao investimento em maquinário, que deverá ser financiado pelos fornecedores, pelo prazo de 5 anos. Esta unidade deverá criar em torno de 220 empregos locais e gerar receita anual superior a USD 100 milhões.

PortobelloGrupo

A área do projeto de 370 mil m² (em torno de 92 acres) está localizada no lado sul da rodovia *interstate* 40 dentro dos limites da cidade de Baxter, Tennessee, no condado de Putnam, considerado um polo nacional na fabricação de revestimentos cerâmicos, devido aos vastos suprimentos naturais de argila e feldspato da região.

A Portobello América começou a operar nos Estados Unidos nos anos 1990 como parte da estratégia de internacionalização do Portobello Grupo. Atualmente possui 2 centros de distribuição no mercado norte-americano, estrategicamente localizados na Flórida e no Tennessee, onde ficará a futura unidade industrial e também passará a ser a nova sede da Portobello América nos Estados Unidos.

A Avison Young *Capital Markets Group* foi contratada com exclusividade pela Portobello América para apoiar na obtenção de financiamento para a construção da fábrica. Assim que a assinatura do contrato do BtS for finalizada, a Companhia informará seus acionistas e o público em geral qual investidor foi selecionado como seu parceiro financeiro de longo prazo da unidade industrial e sede da Portobello América.

Remuneração aos Acionistas e Deliberação das Assembleias

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

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, no dia 12 de agosto de 2021, a antecipação dos dividendos no montante de R\$ 18,3 milhões, ou R\$ 0,1298 por ação, o que representou um *dividend yield* de 0,74%. Adicionalmente, em 10 de novembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou nova antecipação de dividendos no montante de R\$ 80,9 milhões, ou R\$ 0,5736 por ação, representando um *dividend yield* de 5,29%, considerando o preço de fechamento das ações no final do trimestre. A data-base para cálculo dos dividendos será dia 19/11/2021, sendo as ações negociadas "ex" dividendos a partir de 22/11/2021 e pagamento previsto para dia 30/11/2021.

O novo valor de dividendos aprovado representa uma distribuição de aproximadamente 65% dos resultados acumulados até setembro de 2021, descontada a antecipação já realizada. Em termos de fluxo de caixa, não haverá pressão adicional ao planejado, apenas uma diferença no momento do pagamento, já que o pagamento previsto para 2022 está sendo antecipado para 2021.

Plano de Recompra

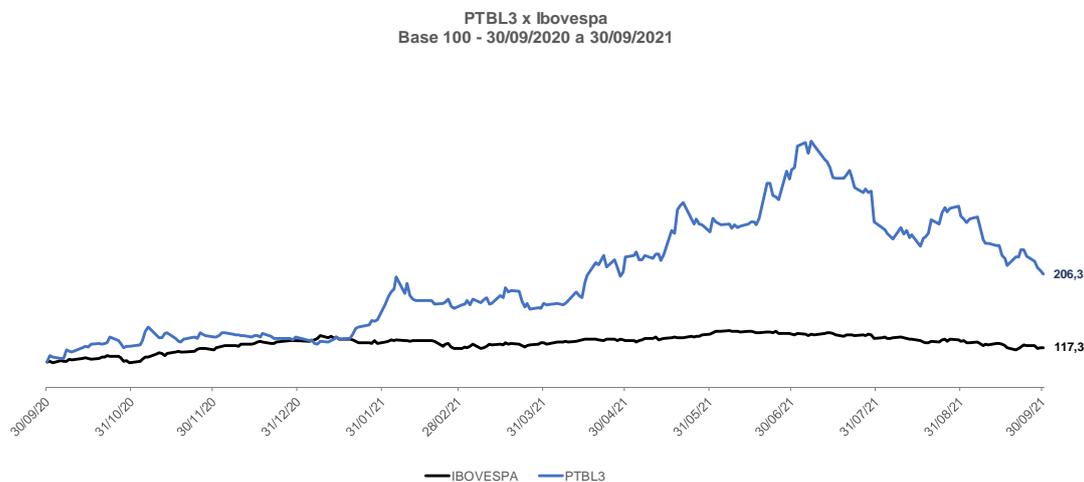
Em 08 de setembro de 2021 a empresa comunicou ao mercado sobre a conclusão do programa de recompra aprovado pelo Conselho de Administração em 14 de junho de 2021, com a recompra da totalidade das ações anunciadas, perfazendo um total de 6.542.817 ações recompradas ao preço médio de R\$ 13,96 por ação. No momento da aprovação pelo Conselho de Administração esta quantidade correspondia a 4,4% do total de ações emitidas pela Companhia ou 10% das ações em circulação (*free float*). As ações recompradas tem por objetivo a permanência em tesouraria, para posterior alienação e/ou cancelamento.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro de 2021 cotadas a R\$ 10,85, com valorização de 106,3% quando comparado ao fechamento de setembro de 2020 (cotação R\$ 5,26). A ação PTBL3 avançou 75,8% acima do índice Bovespa no mesmo período. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 777,8 milhões, um aumento de 468,6% frente aos R\$ 136,8 milhões de setembro de 2020. Importante ressaltar que o volume médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) superou R\$ 44,6 milhões no 3T21 vs. R\$ 10,1 milhões no 2T20, um crescimento de 341,0%.

PortobelloGrupo

Ao final do 3T21, a Companhia apresentava valor de mercado da Companhia equivalente a R\$ 1.600,7 milhões, considerando a cotação final da ação R\$ 10,85, aumento de R\$ 767,1 milhões vs. 3T20.



Auditoria Independente

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

Administração

Diretoria Estatutária

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

Conselho de Administração

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

PortobelloGrupo

Governança Corporativa

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referente à governança corporativa para alta direção dri@portobello.com.br.

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

- Ações listadas no Novo Mercado da B3;
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas.;
- *Tag- Along* de 100% as ações;
- Quatro membros independentes no Conselho de Administração;
- Política de dividendos mínimo correspondente a 50% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no Acordo de Acionistas;
- Política de Divulgação de Atos e Fatos relevantes e de negociação de Valores Mobiliários vigentes.

A Companhia iniciou a adequação às exigências ao regulamento no Novo Mercado, com relação aos órgãos de fiscalização e controle, entre eles a criação do Comitê de Auditoria e das área de Compliance e Auditoria Interna, além da área de controles internos, que está em fase de implementação.

Teleconferência

Terça-feira, 16 de novembro de 2021 às 14h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do 3T21.

Dados para conexão:

Por telefone: +55 11 3127-4971 ou +55 11 3728-5971

Via web: <https://vcasting.voitel.com.br/?transmissionId=9392>

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

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

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balauço Patrimonial

Ativo	3T20	AV %	2T21	3T21	AV %	Var%
Circulante	887,7	43,9%	851,7	1.043,8	46,9%	13,9%
Disponibilidades	289,2	14,3%	174,2	332,9	15,0%	2,0%
Contas a Receber	307,7	15,2%	343,4	379,4	17,1%	31,2%
Estoques	217,0	10,7%	225,0	251,0	11,3%	22,7%
Outros	73,8	3,6%	109,1	80,5	3,6%	-16,8%
Não Circulante	1.135,6	56,1%	1.123,4	1.179,8	53,0%	5,6%
Realizável a Longo Prazo	502,1	24,8%	455,5	493,9	22,2%	6,3%
Depósitos Judiciais	148,2	7,3%	166,8	174,6	7,9%	11,7%
Ativo Judiciais	119,7	5,9%	119,7	144,7	6,5%	20,9%
Depósito em garantia	89,5	4,4%	87,1	87,1	3,9%	-0,3%
Créditos Partes Relacionadas	-	0,0%	-	-	0,0%	100,0%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,6%	12,8	12,8	0,6%	0,0%
Aplicações financeiras vinculadas	13,7	0,7%	8,2	8,3	0,4%	-46,0%
Tributos a recuperar e imposto diferido	96,8	4,8%	33,8	15,2	0,7%	-70,2%
Outros Ativos Não Circulantes	21,4	1,1%	27,0	51,2	2,3%	132,9%
Ativos Fixos	633,5	31,3%	667,9	685,8	30,8%	5,0%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	569,0	28,1%	587,4	604,1	27,2%	3,9%
Ativo de Arrendamento	64,5	3,2%	80,2	81,4	3,7%	14,0%
Outros Investimentos	-	0,0%	0,3	0,3	0,0%	0,0%
Total do Ativo	2.023,3	100,0%	1.975,1	2.223,6	100,0%	9,3%
Passivo	3T20	AV %	2T21	3T21	AV %	Var%
Circulante	764,2	37,8%	758,0	769,8	34,6%	3,9%
Empréstimos/Debêntures	272,0	13,4%	223,9	143,9	6,5%	-35,7%
Fornecedores e Cessão de Crédito	261,8	12,9%	316,9	358,8	16,1%	22,6%
Obrigações de arrendamento	17,4	0,9%	17,1	18,1	0,8%	-47,9%
Obrigações tributárias	30,3	1,5%	33,2	43,0	1,9%	27,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	64,9	3,2%	67,0	74,0	3,3%	59,1%
Adiantamento de clientes	39,3	1,9%	54,9	72,4	3,3%	65,2%
Outros	78,4	3,9%	45,0	59,6	2,7%	-8,5%
Não Circulante	837,5	41,4%	814,1	1.080,4	48,6%	23,3%
Empréstimos/Debêntures	478,0	23,6%	419,7	678,3	30,5%	34,6%
Fornecedores	164,0	8,1%	176,1	181,2	8,1%	6,8%
Dívidas com Pessoas Ligadas	56,3	2,8%	56,4	56,4	2,5%	0,1%
Provisões	64,7	3,2%	66,7	70,9	3,2%	11,6%
Obrigações de Arrendamento	26,0	1,3%	65,7	66,5	3,0%	73,4%
Outros	48,5	2,4%	29,5	27,0	1,2%	-39,4%
Patrimônio Líquido	421,6	20,8%	403,0	373,4	16,8%	-10,5%
Capital Social	200,0	9,9%	250,0	250,0	11,2%	25,0%
Ações em Tesouraria	(9,0)	-0,4%	(1,0)	(91,4)	-4,1%	548,1%
Reservas de Lucro	278,3	13,8%	237,3	268,3	12,1%	6,9%
Outros Resultados Abrangentes	(47,6)	-2,4%	(83,3)	(53,6)	-2,4%	6,8%
Total do Passivo	2.023,3	100,0%	1.975,1	2.223,6	100,0%	9,3%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	3T20	3T21	2T21	9M20	9M21
Receita Líquida de Venda	414,7	519,4	464,3	930,7	1400,0
Lucro Operacional Bruto	152,1	223,5	190,4	302,9	592,4
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	(106,3)	(138,1)	(123,9)	(244,8)	(375,2)
Vendas	(86,9)	(105,7)	(101,5)	(231,6)	(298,9)
Gerais e Administrativas	(11,6)	(17,8)	(15,7)	(32,5)	(46,9)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(7,8)	(14,7)	(6,7)	19,3	(29,4)
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	45,8	85,4	66,5	58,1	217,2
Resultado Financeiro	(21,1)	(14,7)	(24,4)	(12,7)	(50,7)
Receitas Financeiras	3,6	2,3	1,9	20,6	7,2
Despesas Financeiras	(24,2)	(23,0)	(22,7)	(59,3)	(61,1)
Variação Cambial Líquida	(0,5)	6,0	(3,6)	26,0	3,2
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	24,7	70,7	42,1	45,4	166,5
Imposto de Renda e Contribuição Social	(4,1)	9,9	(1,9)	48,0	(5,3)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	20,6	80,7	40,2	93,4	161,2

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	3T20	3T21	2T21	9M20	9M21
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	(2,7)	120,8	78,2	130,1	240,0
Caixa Gerado nas Operações	84,3	103,0	55,2	77,0	253,5
Variações nos Ativos e Passivos	(82,9)	22,2	48,8	84,2	31,8
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	(4,1)	(4,5)	(25,8)	(31,1)	(45,4)
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	14,2	(21,3)	(38,8)	(64,1)	(77,0)
Aquisição do Ativo Imobilizado	(13,8)	(5,8)	(35,2)	(88,3)	(54,0)
Aquisição do Ativo Intangível	(3,4)	(5,7)	(3,6)	(7,2)	(13,2)
Outros de Investimentos	31,4	(9,8)	-	31,4	(9,8)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(4,2)	59,2	(108,1)	(52,2)	(156,4)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	11,2	409,9	40,0	94,6	466,8
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(14,7)	(236,8)	(98,6)	(123,6)	(376,9)
Dividendos Pagos	(0,1)	(18,3)	(43,5)	(0,0)	(79,0)
Amortização de Arrendamento	(0,6)	(5,0)	(5,2)	(23,2)	(13,5)
Aquisições em Tesouraria	-	(90,5)	(0,8)	-	(153,7)
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	7,3	158,7	(68,7)	13,8	6,6
Saldo Inicial	281,9	174,2	242,9	275,4	326,3
Saldo Final	289,2	332,9	174,2	289,2	332,9

Visite o site de Relações com Investidores:

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

1. Contexto operacional

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B³), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 05 de agosto de 2021, que detém, em 30 de setembro de 2021, 55,76% das ações da Companhia. O saldo remanescente é composto por 4,4% ações em tesouraria e 39,47% em circulação (*free float*).

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

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

1.1 Efeitos do COVID-19 e ações tomadas pela Companhia

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

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

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

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

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

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

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

Portanto, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, que foram elaboradas e apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. Estas informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 10 de novembro de 2021.

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

b) Uso de estimativas e julgamentos

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

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

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

3. Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas Informações Trimestrais dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2021 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2020 e nelas descritas na nota explicativa 2, com exceção da aplicação de hedge accounting adotado a partir de 29 de julho de 2021 com a referida prática contábil descrita abaixo.

Estas Informações Trimestrais devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 25 de março de 2021. As informações trimestrais dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2021 contém todas as informações que são relevantes ao entendimento da posição financeira e desempenho da Companhia durante o período.

3.1 Consolidações

3.1.1 Demonstrações Financeiras consolidadas

a) Controladas

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

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

	País de constituição	Participação direta	Participação indireta
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%
PBTech Ltda	Brasil	99,94%	0,06%
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%

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

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

b) Transações e participações dos não controladores

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

3.1.2 Demonstrações Financeiras individuais

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

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

3.2 Apresentações de informações por segmento de negócio

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

3.3 Moeda funcional e conversão de moeda estrangeira

a) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para Reais, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, conforme apresentado na nota explicativa nº 33, exceto quando diferidas no patrimônio líquido como operações de hedge de fluxo de caixa qualificados.

b) Empresas controladas no exterior

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

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

A Companhia revisou os tratamentos dados aos impostos incidentes sobre o lucro e a contribuição social, com o objetivo de determinar o impacto nas demonstrações financeiras da controladora e

PBG S.A. e empresas controladas

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

consolidado, conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro.

A Companhia considerou os principais tratamentos de apuração de imposto de renda e de contribuição social e aplicou a interpretação desta norma.

A Companhia entende como fato relevante e impacto nas demonstrações financeiras de 30 de setembro de 2021 conforme detalhado em nota explicativa número 15 letra “d”, a decisão do Colegiado do STF sobre a inconstitucionalidade da tributação do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o Lucro sobre a taxa Selic recebida pelos contribuintes em razão do indébito tributário.

3.5 Reconhecimento da receita

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

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

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

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

3.6 Instrumentos financeiros derivativos

Derivativos são mensurados pelo valor justo, com as variações do valor justo lançadas contra o resultado, exceto quando o derivativo for designado como *hedge accounting*, de acordo com as normas IFRS 9/CPC 48.

A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*, com o objetivo da gestão de risco e a estratégia para a realização de operações de *hedge*.

As variações no valor justo dos derivativos designados como *hedge* efetivo de fluxo de caixa tem seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido na rubrica de Ajuste de avaliação patrimonial, e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício na rubrica de Resultado financeiro. Os valores acumulados no patrimônio líquido são realizados na demonstração do resultado nos exercícios em que o item protegido por *hedge* afetar o resultado, cujos efeitos são apropriados ao resultado, na rubrica de Receita líquida de vendas, de modo a minimizar as variações do objeto do *hedge*.

PBG S.A. e empresas controladas

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

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis permanecem os mesmos conforme detalhado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

5. Gestão de risco financeiro

5.1 Fatores de risco financeiro

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

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

a) Risco de mercado

i) Risco cambial

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

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

	Em reais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	59.460	42.935	59.864	60.211
Conta corrente	4.373	1.502	4.373	21.912
Créditos com controladas	85.631	45.308	-	-
Ativos expostos	149.464	89.745	64.237	82.123
Fornecedores	(19.178)	(15.332)	(20.941)	(37.845)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(25.835)	(45.210)	(25.835)	(45.210)
Passivo de arrendamento	-	-	-	(4.734)
Empréstimos e financiamentos	(24.676)	(49.123)	(24.676)	(49.123)
(-) Operação Swap	7.440	14.117	7.440	14.117
Instrumentos financeiros derivativos	(97.365)	-	(97.365)	-
Passivos expostos	(159.614)	(95.548)	(161.377)	(122.795)
Exposição líquida	(10.150)	(5.803)	(97.140)	(40.672)

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

Essa exposição cambial é dividida em:

1. Euro:

	Em Euro			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	144	197	144	197
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(1.195)	(1.012)	(1.195)	(1.012)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.102)	(7.071)	(4.102)	(7.071)
	(5.153)	(7.886)	(5.153)	(7.886)

2. Dólar:

	Em Dólar			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber	10.765	8.020	10.839	11.344
Conta corrente	804	288	804	4.215
Créditos com controladas	15.743	8.718	-	-
Fornecedores	(2.142)	(1.730)	(2.466)	(6.062)
Obrigações de arrendamento	-	-	-	(911)
Empréstimos e financiamentos	(4.536)	(9.453)	(4.536)	(9.453)
(-) Operações de Swap	1.368	2.717	1.368	2.717
Instrumentos financeiros derivativos - NDF	(17.900)	-	(17.900)	-
	4.102	8.560	(11.891)	1.850

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

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

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

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

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

b) Risco de crédito

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

c) Risco de liquidez

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

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

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

	Controladora									
	30 de setembro de 2021					31 de dezembro de 2020				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	143.613	7.456	318.161	11.364	480.594	223.908	7.594	280.943	9.290	521.735
Entre um e dois anos	148.747	6.950	178.244	9.255	343.196	210.603	4.763	151.364	9.290	376.020
Entre dois e cinco anos	413.717	9.949	2.964	14.901	441.531	215.592	8.117	18.357	25.127	267.193
Acima de cinco anos	116.185	-	-	-	116.185	77.663	-	-	-	77.663
	822.262	24.355	499.369	35.520	1.381.506	727.766	20.474	450.664	43.707	1.242.611

	Consolidado									
	30 de setembro de 2021					31 de dezembro de 2020				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor e Cessão de crédito	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	143.613	18.116	352.927	11.365	526.021	223.908	34.803	295.244	9.354	563.309
Entre um e dois anos	148.747	17.537	178.244	9.255	353.784	210.603	11.963	151.364	9.354	383.284
Entre dois e cinco anos	413.717	31.140	2.964	14.901	462.722	215.592	24.878	18.357	25.298	284.125
Acima de cinco anos	116.185	17.868	-	-	134.053	77.663	1.538	-	-	79.200
	822.262	84.661	534.135	35.521	1.476.580	727.766	73.182	464.965	44.006	1.309.919

d) Análise de sensibilidade

i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

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

Esse estudo tem como base o cenário provável de alta da taxa CDI para 2,99% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 6,25% ao ano. A taxa provável foi então agravada em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

Os cenários abaixo foram estimados para o período de um ano:

PBG S.A. e empresas controladas

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

	30 de setembro de 2021	Risco	Consolidado em Reais					
			Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Aplicações financeiras	47.852	Alta CDI	8,73%	4.177	10,91%	5.222	13,10%	6.266
Empréstimos e financiamentos	(219.898)	Alta CDI	8,73%	(19.197)	10,91%	(23.996)	13,10%	(28.796)
Debêntures	(298.348)	Alta CDI	8,73%	(26.046)	10,91%	(32.557)	13,10%	(39.069)
Parcelamento de obrigações tributárias	(35.520)	Alta Selic	8,73%	(3.101)	10,91%	(3.876)	13,10%	(4.651)
	(505.914)			(44.166)		(55.208)		(66.249)

* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 19 de outubro de 2021.

ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 30 de setembro de 2021 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas demonstrações financeiras. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

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

	30 de setembro de 2021		Cenário Provável	Consolidado			
	(Pagar) Receber			Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	Dólar	Reais		Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
			5,6306	7,0382	8,4459	4,2229	2,8153
Contas a receber	10.839	58.958	2.072	17.329	32.587	(13.186)	(28.443)
Conta corrente	804	4.373	154	1.286	2.417	(978)	(2.110)
Créditos com controladas	15.743	85.631	3.011	25.172	47.332	(19.149)	(41.310)
Fornecedores	(2.466)	(13.414)	(471)	(3.942)	(7.414)	3.000	6.471
Empréstimos e financiamentos	(4.536)	(24.673)	(867)	(7.252)	(13.637)	5.518	11.903
(-) Contrato de Swap	1.368	7.441	262	2.187	4.113	(1.664)	(3.590)
Instrumentos financeiros derivativos	(17.900)	(97.365)	(3.422)	(28.619)	(53.816)	21.774	46.971
Exposição líquida	3.852	20.951	739	6.160	11.582	(4.685)	(10.106)
			6,1121	7,6401	9,1681	4,5841	3,0560
Contas a receber	144	907	(26)	194	414	(246)	(466)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos	(1.195)	(7.523)	219	(1.607)	(3.433)	2.045	3.871
Fornecedores de imobilizado e intangível	(4.102)	(25.824)	752	(5.516)	(11.784)	7.020	13.288
Exposição líquida	(5.153)	(32.440)	945	(6.929)	(14.803)	8.819	16.693

*Cenários possível e remoto calculados com base na taxa futura provável do euro e do dólar para 90 dias, obtida junto ao site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 20 de outubro de 2021.

e) Instrumentos financeiros

A Companhia optou pela utilização da contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) para a contabilização de parte de seus instrumentos financeiros. Os instrumentos eleitos para designação foram as vendas em dólar para o exercício de 2021 que foram classificadas como *hedge* de fluxo de caixa de transações esperadas altamente prováveis (vendas futuras).

Para a utilização do *hedge accounting*, foram realizados testes prospectivos de eficácia que demonstraram que os instrumentos designados para *hedge* proporcionam uma compensação altamente eficaz aos efeitos de variações de preços sobre o valor das vendas futuras.

Para os *hedges* de câmbio, os instrumentos financeiros derivativos foram designados como proteção de fluxo de caixa de vendas futuras em moeda estrangeira e contratados através de "termos de moeda" (NDFs) junto às instituições financeiras de primeira linha, conforme detalhado na nota explicativa nº 7.

PBG S.A. e empresas controladas

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

5.2 Gestão de capital

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Dívida Bancária Bruta	822.262	727.766	822.262	727.766
Disponibilidades	(277.270)	(245.779)	(332.911)	(326.325)
Endividamento Líquido	544.992	481.987	489.351	401.441
Total do patrimônio líquido	373.390	417.168	373.404	417.184
Total do capital	918.382	899.155	862.755	818.625
EBITDA	233.867	175.354	266.488	175.354
Endividamento Líquido/ EBITDA	2,33	2,75	1,84	2,29
Índice de alavancagem financeira (%)	59	54	57	49

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativos, avaliados pelo valor justo por meio de resultado				
Derivativos	7.440	14.117	7.440	14.117
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	277.270	245.779	332.911	326.325
Contas a receber de clientes	288.301	261.227	379.410	289.090
Dividendos a receber	3.385	53.023	-	-
Créditos com controladas	88.803	53.768	-	-
Depósitos judiciais	174.589	156.296	174.587	156.324
Aplicações financeiras vinculadas	8.269	13.317	8.269	13.317
Outros ativos	17.108	20.475	19.274	21.127
	<u>865.165</u>	<u>818.002</u>	<u>921.891</u>	<u>820.300</u>
Passivos, avaliados pelo valor justo por meio de resultado				
Derivativos	97.365	-	97.365	-
Custo amortizado				
Fornecedores e Cessão	499.369	450.674	534.135	464.975
Empréstimos, financiamentos e debêntures	822.262	727.766	822.262	727.766
Dividendos a pagar	727	31.005	800	31.079
Obrigação de Arrendamento	24.355	20.473	84.661	73.182
Dividas com Pessoas ligadas	56.330	56.330	56.389	53.723
Outros passivos	27.689	27.915	39.939	30.911
	<u>1.528.097</u>	<u>1.314.163</u>	<u>1.635.551</u>	<u>1.381.636</u>

A Companhia possui aplicação financeira vinculada a um fundo de investimento de longo prazo e atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 8.269 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 13.317 em 31 de dezembro de 2020). Essa aplicação financeira está classificada no ativo não circulante.

Ademais, em setembro de 2021, há uma aplicação de R\$ 19.250 (R\$ 14.047 em 31 de dezembro de 2020), dada como fiança para um empréstimo junto a outra instituição financeira.

6. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras designadas como equivalentes de caixa são participações, majoritariamente em CDB bancários e uma pequena parcela em fundos de investimento, cuja rentabilidade média do fundo na data do balanço foi equivalente a 100,1% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
	Contas correntes	247.640	38.052	269.878
Moeda nacional	243.267	36.551	258.909	55.213
Moeda estrangeira	4.373	1.501	10.969	21.911
Aplicações financeiras	29.630	207.727	63.033	249.201
Moeda nacional	29.630	207.727	47.852	249.201
Moeda estrangeira	-	-	15.181	-
	277.270	245.779	332.911	326.325

7. Instrumentos financeiros derivativos

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

a) Swap

Em junho de 2018, a Companhia celebrou uma operação de Crédito Exportação (NCE) e em conjunto uma operação de *Swap*, que visa proteger os pagamentos futuros desses empréstimos e financiamentos, das oscilações do dólar norte americano e da taxa de juros. Esta operação está classificada como empréstimos e financiamentos no balanço patrimonial (passivo circulante), com saldo de R\$ 7.440 em 30 de setembro de 2021. Houve repactuação em junho de 2020 pelo montante de US\$ 2,711, equivalente a R\$ 14.430 na data, ao custo de 2,95% ao ano mais LIBOR-03 e variação cambial, com *Swap* para 100% CDI mais 2,95% ao ano e prazo de pagamento em 45 meses, com carência aproximada de 12 meses. As amortizações são trimestrais. Em 30 de setembro de 2021, houve ganho líquido no valor de R\$ 31 nas operações de *swap*, conforme nota explicativa nº 33. A operação possui um ganho acumulado em 30 de setembro de 2021 no valor de R\$ 153.

b) Termo (NDF)

No terceiro trimestre de 2021, a Companhia firmou 9 contratos de NDFs junto ao Banco Itaú, com valor *notional* total de US\$ 35.900, nas seguintes condições:

Vencimento	Cotação fixada	Valor referência (notional - em Dólares)	Patrimônio Líquido e Passivo (Valor justo MTM) (NE 29.4)		Resultado operacional (NE 30)		Resultado financeiro	
			30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Operações liquidadas/realizadas em 30/09/2021								
30/07/2021	5,0153 R\$/US\$	6.000	-	-	(295)	-	(22)	-
31/08/2021	5,0260 R\$/US\$	5.900	-	-	(859)	-	(139)	-
30/09/2021	5,0404 R\$/US\$	6.100	-	-	(2.253)	-	(47)	-
Total		18.000	-	-	(3.407)	-	(208)	-
Operações a liquidar/realizar em 30/09/2021								
29/10/2021	5,0530 R\$/US\$	3.800	(1.513)	-	-	-	-	-
29/10/2021	5,2920 R\$/US\$	2.400	(391)	-	-	-	-	-
30/11/2021	5,0733 R\$/US\$	3.800	(1.538)	-	-	-	-	-
30/11/2021	5,3020 R\$/US\$	2.400	(444)	-	-	-	-	-
31/12/2021	5,0824 R\$/US\$	3.300	(1.409)	-	-	-	-	-
31/12/2021	5,3220 R\$/US\$	2.200	(434)	-	-	-	-	-
Total		17.900	(5.728)	-	-	-	-	-

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

Tais contratos foram classificados como *hedge* de fluxo de caixa e foram firmados para proteger a margem operacional no que tange às vendas em dólar, sendo registrados na metodologia de *hedge accounting*, conforme descrito na nota explicativa nº 3.6.

Em 30 de setembro de 2021, houve perda não realizada (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) de R\$ (5.728), registrada em outros resultados abrangentes e no passivo (nota explicativa nº 29.4), para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na Demonstração das mutações do patrimônio líquido e na Demonstração dos resultados abrangentes, bem como perdas realizadas acumuladas de R\$ (3.407) no resultado operacional (nota explicativa nº 30) e R\$ (208) no resultado financeiro.

8. Contas a receber de clientes

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	230.839	223.585	255.866	234.650
Mercado externo	59.460	42.935	125.294	60.211
	<u>290.299</u>	<u>266.520</u>	<u>381.160</u>	<u>294.861</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	1.819	342	3.749	1.148
	<u>1.819</u>	<u>342</u>	<u>3.749</u>	<u>1.148</u>
Total de contas a receber no curto prazo	<u>292.118</u>	<u>266.862</u>	<u>384.909</u>	<u>296.009</u>
Total de contas a receber mercado interno no longo prazo	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>
Total de contas a receber	<u>295.509</u>	<u>270.253</u>	<u>388.300</u>	<u>299.400</u>
<i>Impairment</i> de contas a receber de clientes				
PCLD Curto Prazo	(3.817)	(5.635)	(5.499)	(6.919)
PCLD Longo Prazo	(3.391)	(3.391)	(3.391)	(3.391)
	<u>(7.208)</u>	<u>(9.026)</u>	<u>(8.890)</u>	<u>(10.310)</u>
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>288.301</u>	<u>261.227</u>	<u>379.410</u>	<u>289.090</u>

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

a) Composição das contas a receber por idade de vencimento

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora					
	30 de setembro de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	287.784	(2.453)	0,9%	261.967	(2.826)	1,1%
Vencidos até 30 dias	1.624	(42)	2,6%	1.584	(378)	23,9%
Vencidos de 31 a 60 dias	467	(20)	4,3%	641	(182)	28,4%
Vencidos de 61 a 90 dias	245	(25)	10,2%	354	(98)	27,7%
Vencidos de 91 a 120 dias	510	(63)	12,4%	179	(80)	44,7%
Vencidos de 121 a 180 dias	459	(185)	40,3%	402	(336)	83,6%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.029	(1.029)	100,0%	1.735	(1.735)	100,0%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	295.509	(7.208)		270.253	(9.026)	

	Consolidado					
	30 de setembro de 2021	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	367.962	(3.505)	1,0%	288.038	(3.747)	1,3%
Vencidos até 30 dias	11.811	(143)	1,2%	3.940	(415)	10,5%
Vencidos de 31 a 60 dias	1.425	(65)	4,6%	957	(218)	22,8%
Vencidos de 61 a 90 dias	660	(70)	10,6%	425	(115)	27,1%
Vencidos de 91 a 120 dias	1.076	(209)	19,4%	266	(139)	52,3%
Vencidos de 121 a 180 dias	850	(384)	45,2%	529	(434)	82,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.125	(1.123)	99,8%	1.854	(1.851)	99,8%
Vencidos há mais de 361 dias	3.391	(3.391)	100,0%	3.391	(3.391)	100,0%
	388.300	(8.890)		299.400	(10.310)	

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

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

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(6.228)	(6.271)
Provisão	(13.942)	(16.951)
Reversão de provisão	8.590	10.014
Baixa por perda efetiva	2.554	2.898
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(9.026)	(10.310)
Provisão	(3.755)	(5.040)
Reversão de provisão	3.902	4.614
Baixa por perda efetiva	1.671	1.846
Saldo em 30 de setembro de 2021	(7.208)	(8.890)

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

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

Em 30 de setembro de 2021, o total de títulos para receber dados em garantia era de R\$ 131.179 (R\$ 105.108 em 31 de dezembro de 2020). Para garantir as operações de terceiros com os franqueados, soma-se em garantia o valor de R\$ 448 (R\$ 70 em 31 de dezembro de 2020).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Produtos acabados	147.482	121.468	184.969	153.446
Produtos em processo	11.264	10.322	11.264	10.626
Matérias-primas e materiais de consumo	57.423	45.916	58.196	45.930
Importações em andamento	5.338	4.052	5.338	4.051
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(8.802)	(8.861)	(8.802)	(9.491)
	<u>212.705</u>	<u>172.897</u>	<u>250.965</u>	<u>204.562</u>

A Companhia constitui provisão para perdas com estoques levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. A despesa com a constituição da provisão para perda dos estoques foi registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos” na demonstração do resultado do exercício. Quando não existe expectativa de recuperação, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do estoque.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Saldo no início do exercício	(8.861)	(15.088)	(9.491)	(15.088)
Constituição de provisão	(4.155)	(9.067)	(4.155)	(9.697)
Reversão de provisão por venda ou baixa	4.214	15.294	4.844	15.294
Saldo no final do exercício	<u>(8.802)</u>	<u>(8.861)</u>	<u>(8.802)</u>	<u>(9.491)</u>

10. Tributos a recuperar

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante				
PIS/COFINS (a)	30.913	56.098	30.913	56.097
ICMS	464	13.740	487	14.203
IPI (c)	8.260	3.065	8.278	3.072
IRPJ/CSLL (b)	12.324	3.274	12.440	3.852
Reintegra	635	410	635	410
Outros	22	27	194	188
	<u>52.618</u>	<u>76.614</u>	<u>52.947</u>	<u>77.822</u>
Não circulante				
ICMS-ST (d)	9.982	-	9.982	-
ICMS (e)	4.854	5.504	4.967	5.674
PIS/COFINS	261	7.602	261	7.602
	<u>15.097</u>	<u>13.106</u>	<u>15.210</u>	<u>13.276</u>

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

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

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

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

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

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

Além do processo reconhecido acima, a Companhia teve outro processo com o mesmo teor, transitado em julgado no segundo trimestre de 2018. Com isso a companhia reconheceu o Expurgo do ICMS do PIS e COFINS referente ao período de 2003 a 2009, no valor de R\$ 45.072. Como houve habilitação

PBG S.A. e empresas controladas

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

pela Receita Federal no terceiro trimestre de 2019, o ativo passou para a rubrica tributos a recuperar, no não circulante.

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

Em 30 de setembro o saldo da exclusão do ICMS nas bases de Pis e Cofins é de R\$ 27.837. Os demais valores referem-se a créditos de Pis e Cofins decorrentes das operações normais da Companhia e serão integralmente compensados nas apurações seguintes.

b) IRPJ/CSLL

Neste item está registrado o valor do imposto de renda retido pela justiça federal no recebimento do Precatório - Polo Ativo (R\$ 6.179), como também o saldo negativo de IR/CS de 2021 que será confrontado com IRPJ/CSLL devidos no ano (R\$ 6.145).

c) IPI

O saldo é composto por créditos de IPI, referente ao período de 2021, cujos pedidos de ressarcimento ainda não foram enviados à Receita Federal.

d) ICMS-ST

Neste item estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 9.982. Esse valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação.

e) ICMS

Neste item estão registrados os valores decorrentes de aquisição do ativo imobilizado.

11. Depósitos judiciais

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Cível (a)	162.537	144.021	162.537	144.021
Cível	160	158	160	191
Trabalhista	2.145	3.250	2.107	3.213
Tributária	9.747	8.867	9.783	8.899
	<u>174.589</u>	<u>156.296</u>	<u>174.587</u>	<u>156.324</u>

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

a) A Companhia, em razão de decisão intempestiva e unilateral por parte do fornecedor de gás, na suspensão do desconto do valor mensal do gás contratado, benefício intitulado de plano de fidelização, ingressou no judiciário, postulando a manutenção da mencionada benesse, tendo sido deferida medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo. A Companhia possui o mesmo montante registrado na rubrica de fornecedores, no passivo não circulante (vide nota explicativa 21).

12. Depósitos em garantia

Em setembro de 2020, a Companhia assinou um “Termo de Entendimento e Quitação de Obrigações” com a Refinadora Catarinense S.A., referente a quitação de uma dívida da Refinadora com a Companhia, no montante de R\$ 101.990. Neste termo, ajustaram as partes que a Refinadora dará em pagamento os numerários transferidos, no montante de R\$ 89.517, para os processos de execução fiscal ajuizados em face da PBG S.A, valor este registrado em outubro de 2020 em uma conta de depósitos em garantia, classificada no ativo não circulante, pois apesar de a Administração ter a expectativa de recebimento deste valor dentro dos próximos meses, ainda não há data definida para a sua realização.

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

No primeiro trimestre de 2021, a Companhia resgatou R\$ 257, resultando no saldo de R\$ 87.145 apresentado em 30 de setembro de 2021.

13. Recebíveis da Eletrobrás

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

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

A Eletrobrás (Centrais Elétricas Brasileiras S.A.) interpôs Agravo de Instrumento no Cumprimento de Sentença e obteve decisão liminar favorável para cassar a decisão que determinou o pagamento em favor da Companhia, assim como a retomada do procedimento de liquidação de sentença. A liquidação de sentença transitou em julgado em julho de 2018, sendo favorável à Companhia. Esta, em fevereiro de 2019, requereu o prosseguimento do processo com a homologação dos cálculos do crédito, que apontou o montante de R\$ 12.821. Atualmente o processo aguarda pronunciamento do Juízo acerca das incorreções verificadas nos cálculos apresentados pela Contadoria Judicial.

A Administração tem a expectativa de que a realização do ativo judicial deverá ocorrer em 2022.

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

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

	Ativo Circulante				Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Imposto de renda	11.023	2.662	11.111	3.118	4.865	-	7.728	2.203
Contribuição social	1.301	612	1.329	734	2.094	-	3.128	794
	12.324	3.274	12.440	3.852	6.959	-	10.856	2.997

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Prejuízos fiscais	31.525	35.276	31.525	35.276
Diferenças temporárias ativas	54.905	57.222	62.197	62.006
Variações cambiais pelo regime de caixa	17.204	20.317	17.204	20.317
Provisão para ajuste a valor de mercado	1.741	1.500	1.741	1.500
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	13.526	15.353	13.526	15.731
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	5.687	3.661	5.687	3.661
Prejuízos fiscais em controladas	-	-	6.862	4.354
Operações de hedge accounting	1.948	-	1.948	-
Outras diferenças temporárias ativas	14.799	16.391	15.229	16.443
Diferenças temporárias passivas	(57.085)	(54.691)	(61.963)	(59.569)
Portobello previdência	(3.029)	(3.028)	(3.029)	(3.028)
Realização da reserva de reavaliação	(16.193)	(16.651)	(16.193)	(16.651)
Recebíveis da Eletrobrás	(4.359)	(4.359)	(4.359)	(4.359)
Contingência ativa - crédito premio IPI - Fase I	(2.647)	(2.645)	(2.647)	(2.645)
Contingência ativa - crédito premio IPI - Fase II	(7.621)	(7.621)	(7.621)	(7.621)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	-	(4.878)	(4.878)
Ajuste a valor presente	(64)	-	(63)	-
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(23.173)	(20.387)	(23.173)	(20.387)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	29.345	37.807	31.759	37.713
Ativo não circulante	86.430	92.498	93.722	97.282
Passivo não circulante	(57.085)	(54.691)	(61.963)	(59.569)

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora	Consolidado
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2021
31 de dezembro de 2020	37.807	37.713
Ativo de imposto diferido debitado (creditado) ao resultado		
Prejuízos fiscais	(3.751)	(1.243)
Variações cambiais pelo regime de caixa	(3.113)	(3.113)
Provisão para ajuste a valor de mercado	241	241
Provisão para contingências	(1.827)	(2.205)
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	2.026	2.026
Operações de hedge accounting	1.948	1.948
Outras diferenças temporárias ativas	(1.593)	(1.213)
	<u>(6.069)</u>	<u>(3.559)</u>
Realização da reserva de reavaliação	458	458
Ajuste a valor presente	(64)	(63)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(2.787)	(2.790)
	<u>(2.393)</u>	<u>(2.395)</u>
30 de setembro de 2021	<u>29.345</u>	<u>31.759</u>

c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)

As despesas do 3º trimestre com imposto de renda e contribuição social são apresentadas conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Resultado antes do imposto	63.882	20.663	70.741	25.148
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(21.720)	(7.025)	(24.052)	(8.550)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	8.010	4.826	-	-
Incentivos fiscais	2.537	-	2.537	-
Despesas não dedutíveis	2.443	2.541	2.443	2.541
Depreciação de ativos reavaliados	(153)	(153)	(153)	(153)
IRPJ e CSLL sobre indêbitos tributários (NE 15d)	25.207	-	25.207	-
Outros	462	(6.951)	3.965	(5.073)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	3.393	(6.763)	(3.445)	(11.235)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	13.393	7.122	13.392	7.122
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	16.786	359	9.947	(4.113)
Aliquota efetiva	-26,3%	-1,7%	-14,1%	16,4%

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

Movimentação acumulada:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Resultado antes do imposto	150.545	31.956	166.539	45.777
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(51.185)	(10.865)	(56.623)	(15.564)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	17.478	8.459	-	-
Incentivos fiscais	6.527	-	6.527	-
Despesas não dedutíveis	12.071	4.898	12.071	4.898
Depreciação de ativos reavaliados	(458)	(509)	(458)	(509)
IRPJ e CSLL sobre indêbitos tributários (NE 15d)	25.207	-	25.207	-
Outros	1.062	(8.746)	8.025	(4.934)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	3.778	(6.763)	(14.683)	(16.109)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.924	68.581	9.432	64.133
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	10.702	61.818	(5.251)	48.024
Aliquota efetiva	-7,1%	-193,4%	3,2%	-104,9%

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

d) Prejuízos Fiscais na Controladora e Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Prejuízo fiscal	92.720	103.754	112.903	127.081
IR/CS Diferidos	31.525	35.276	38.387	43.207
Impairment	-	-	-	(3.578)
IR/CS Diferidos constituídos	31.525	35.276	38.387	39.629

Baseado em estudos e projeções de resultados para os períodos seguintes, foi realizada uma análise de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social registrados em 30 de setembro de 2021, na Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

Período	Controladora	Consolidado
2021	10.870	10.903
2022	14.531	17.776
2023	6.124	9.708
	31.525	38.387

PBG S.A. e empresas controladas

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

15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9	22.414	22.414	22.414	22.414
Processo nº 1984.00.020114-0	7.784	7.784	7.784	7.784
Correção cédulas de crédito rural (b)	-	-	14.346	14.346
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (c)	75.106	75.107	75.106	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de indébitos tributários (d)	25.027	-	25.027	-
	130.331	105.305	144.677	119.651

a) Crédito-prêmio do IPI

A Companhia é parte ativa em processo judicial com o intuito de ter o reconhecimento de benefícios fiscais intitulados "crédito-prêmio do IPI", em diferentes períodos de apuração. O processo nº 1987.0000.645-9, referente ao período de 01 de abril de 1981 a 30 de abril de 1985, já tendo decisão favorável à Companhia, encontra-se em fase de liquidação de sentença com os valores já apurados pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e mantido em 30 de setembro de 2021 é o de R\$ 22.414 (R\$ 22.414 em 31 de dezembro de 2020).

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

A União, representada pela Procuradoria da Fazenda Nacional, não se manifestou, o que ensejou a concordância tácita e, por conseguinte, operou-se a preclusão. O processo está concluso para sentença e não há mais espaço para contestação. A Companhia reconheceu, em 2015, o montante apurado pelo perito judicial, no valor de R\$ 4.983, e, como a Companhia entende que o ganho da mencionada ação é praticamente certo, registrou o ativo tributário em junho de 2015, e mantém em 30 de setembro de 2021 o saldo de R\$ 7.784 (R\$ 7.784 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até junho de 2022, de modo que a realização financeira aconteça até dezembro de 2023.

b) Atualização monetária Cédulas de Crédito Rural

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

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

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

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

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

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

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

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

d) IRPJ e CSLL - Créditos sobre juros SELIC em razão da repetição de indébitos tributários.

A Companhia impetrou mandado de segurança em 12 de dezembro de 2018, objetivando afastar a tributação de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic aplicáveis em indébitos tributários recuperados nas vias judiciais e administrativas ou depósitos judiciais, que atualmente se encontram pendentes de julgamento pelo Tribunal Regional Federal 4ª Região. Adicionalmente solicitou o reconhecimento do direito de retroagir 5 (cinco) anos desde o ajuizamento da ação até o trânsito em julgado.

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

Em face do referido cenário e conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, dada a probabilidade de êxito da ação em decorrência da decisão em repercussão geral do STF, a Companhia registrou a sua melhor estimativa até o presente momento no valor de R\$ 25.027, do montante R\$ 8.671 representam IRPJ e CSLL correntes e R\$: 16.356 representam IRPJ e CSLL diferidos. Sobre os créditos registrados, foi constituída provisão de honorários advocatícios no valor de R\$ 2.503.

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

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

16. Ativo contingente

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

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

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

17. Investimentos

a) Participação em controladas

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

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2020							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	96.728	72.562	76.065	(8.559)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	17.066	15.417	-	(12)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	97.507	75.977	139.785	18.198
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	60.969	19.298	74.557	41.192
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	4.551	2.129	5.728	3
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,00%	2,00%	11.183	3.338	7.813	(4.036)
Em 30 de setembro de 2021							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	137.375	113.260	136.828	4.940
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	28.290	28.290	-	-
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	112.279	94.778	178.553	14.164
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	69.231	19.096	80.048	49.655
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	15.086	14.332	8.084	(1.179)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	14.784	5.095	5.677	(3.825)

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

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação no período de 2021 e seu período comparativo, são apresentadas abaixo.

PBG S.A. e empresas controladas

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

i) Movimentação de 31 de dezembro de 2020:

	Patrimônio líquido	Resultado do período	Percentual de participação	31 de dezembro de 2019	Variações cambiais	Integralização de Capital (a)	Lucro/Prejuízo nos Estoques	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos propostos	31 de dezembro de 2020
Investimentos										
Portobello América Inc.(a)	(61.357)	(20.770)	100,00%	(61.357)	(26.481)	120.550	(2.794)	(8.559)	-	21.359
PBTech Ltda.	9.555	6.220	99,94%	9.555	-	-	-	18.198	(6.221)	21.532
Portobello Shop S.A.	480	31.831	99,90%	480	-	-	-	41.192	(41.192)	480
Mineração Portobello Ltda.	2.420	1.587	99,76%	2.420	-	-	-	3	-	2.423
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	8.484	(3.628)	98,00%	8.484	-	3.551	-	(4.036)	-	7.999
Portobello S/A	10	-	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas				(40.408)	(26.481)	124.101	(2.794)	46.798	(47.413)	53.803
Participação em controladas				20.949						53.803
Provisão para passivo a descoberto em controladas				(61.357)						-

a) Em agosto de 2020, por meio da aprovação do Conselho de Administração e contrato entre as partes, foi aprovado o aumento de capital da Controlada Portobello America Inc, no valor de R\$ 122.784, por meio de um contas a receber entre a Controladora e a Controlada, no período de 2008 a 2011. Cabe ressaltar, que com a integralização de capital, a Companhia não apresenta mais a provisão para perda em investimentos, sendo seus valores contabilizados na conta de investimentos no ativo não circulante.

ii) Movimentação de 30 de setembro de 2021:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2020	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	Capital a Integralizar	AFAC	Lucro/Prejuízo nos Estoques	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos propostos	30 de setembro de 2021
Investimentos										
Portobello América Inc.	100,00%	21.359	1.240	-	-	-	766	(1.288)	-	22.077
PBTech Ltda.	99,94%	21.532	-	-	-	-	-	14.164	(18.206)	17.490
Portobello Shop S.A.	99,90%	480	-	-	-	-	-	49.605	(37.962)	12.123
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,76%	2.423	-	-	-	9.000	-	(10.670)	-	753
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	7.999	-	11.240	(895)	(7.595)	-	(1.172)	-	9.578
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		53.803	1.240	11.240	(895)	1.405	766	50.639	(56.168)	62.030
Participação em controladas		53.803								62.030

a) Em junho e setembro de 2021, a Mineração Portobello recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 9.000.

b) Em abril de 2021, a PBG S.A fez um aumento de capital de R\$ 11.240 na Companhia Brasileira de Cerâmica (CBC), integralizando R\$ 7.595 do AFAC anteriormente contabilizado, e permanecendo com um capital a integralizar de R\$ 895.

18. Imobilizado

a) Composição

	Controladora				Consolidado			
	Taxa média anual de depreciação	30 de setembro de 2021		31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021		31 de dezembro de 2020	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603	-	12.603	12.603
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	221.715	(69.223)	152.492	148.373	(70.871)	173.375	163.926
Máquinas e equipamentos	15%	743.017	(408.373)	334.644	284.521	(409.614)	337.519	287.697
Móveis e utensílios	10%	9.821	(9.106)	715	789	(9.834)	4.939	2.462
Computadores	20%	31.565	(25.672)	5.893	6.638	(26.269)	6.203	6.961
Outras imobilizações	20%	6.215	(2.266)	3.949	3.198	(3.765)	5.272	3.918
Imobilizações em andamento	-	13.924	-	13.924	66.695	-	26.491	74.427
		1.038.860	(514.640)	524.220	522.817	(520.353)	567.284	552.876

Em 2010, quando da adoção inicial das normas internacionais CPC 37 e IFRS 1, bem como, da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição.

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

b) Movimentação do imobilizado

	Controladora					31 de dezembro de 2020
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	155.092	-	604	(7.323)	-	148.373
Máquinas e equipamentos	285.951	661	26.566	(28.248)	(409)	284.521
Móveis e utensílios	883	-	107	(201)	-	789
Computadores	8.009	-	1.475	(2.761)	(85)	6.638
Outras imobilizações	1.870	81	1.936	(689)	-	3.198
Imobilizações em andamento	5.672	91.711	(30.688)	-	-	66.695
	470.080	92.453	-	(39.222)	(494)	522.817
	Controladora					30 de setembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	148.373	6.393	3.324	(5.598)	-	152.492
Máquinas e equipamentos	284.521	12.047	61.444	(23.368)	-	334.644
Móveis e utensílios	789	42	29	(145)	-	715
Computadores	6.638	807	388	(1.916)	(24)	5.893
Outras imobilizações	3.198	-	1.646	(895)	-	3.949
Imobilizações em andamento	66.695	14.060	(66.831)	-	-	13.924
	522.817	33.349	-	(31.922)	(24)	524.220
	Consolidado					31 de dezembro de 2020
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	13.485	-	-	-	-	13.485
Edificações e benfeitorias	167.027	5.564	2.377	(11.042)	-	163.926
Máquinas e equipamentos	289.115	1.165	26.566	(28.740)	(409)	287.697
Móveis e utensílios	2.326	431	141	(436)	-	2.462
Computadores	8.471	145	1.503	(3.073)	(85)	6.961
Outras imobilizações	1.870	81	2.725	(758)	-	3.918
Imobilizações em andamento	5.672	102.067	(33.312)	-	-	74.427
	487.966	109.453	-	(44.049)	(494)	552.876
	Consolidado					30 de setembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	13.485	-	-	-	-	13.485
Edificações e benfeitorias	163.926	13.566	7.751	(9.150)	(2.718)	173.375
Máquinas e equipamentos	287.697	12.210	61.443	(23.679)	(152)	337.519
Móveis e utensílios	2.462	1.005	2.042	(480)	(90)	4.939
Computadores	6.961	1.010	388	(2.123)	(33)	6.203
Outras imobilizações	3.918	-	2.530	(1.176)	-	5.272
Imobilizações em andamento	74.427	26.218	(74.154)	-	-	26.491
	552.876	54.009	-	(36.608)	(2.993)	567.284

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

Até setembro de 2021, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 54.009, sendo 50% destinados à planta de Tijucas, 23% para a construção da fábrica nos EUA, 11% para as lojas próprias, 8% para a planta de Marechal Deodoro, e o restante dividido entre projetos comerciais e corporativos. Na planta de Tijucas, 94% são para otimização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, e 6% para demais projetos comerciais e logísticos. Na planta de Marechal Deodoro, a maior parte dos investimentos foi destinada à adequação estrutural do parque fabril.

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

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado			
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Custo dos produtos vendidos	(27.130)	(24.969)	(27.547)	(25.107)
Despesa comercial	(3.587)	(2.906)	(7.841)	(6.518)
Despesa administrativa	(1.205)	(1.299)	(1.220)	(1.343)
	<u>(31.922)</u>	<u>(29.174)</u>	<u>(36.608)</u>	<u>(32.968)</u>

c) Valor recuperável do ativo imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o período encerrado em 30 de setembro de 2021 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

19. Intangível

a) Composição

	Taxa média anual de amortização	Controladora				Consolidado			
		30 de setembro de 2021			31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021			31 de dezembro de 2020
		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150	150	150	-	150	150
Softwares	20%	47.060	(31.916)	15.144	7.504	53.479	(33.910)	19.569	10.180
Direito de exploração de jazidas	20%	1.000	(1.000)	-	-	4.073	(3.705)	368	446
Fundo de comércio (a)	7%	-	-	-	-	10.447	(280)	10.167	10.028
Softwares em desenvolvimento	-	5.371	-	5.371	5.403	6.601	-	6.601	7.669
		<u>53.581</u>	<u>(32.916)</u>	<u>20.665</u>	<u>13.057</u>	<u>74.750</u>	<u>(37.895)</u>	<u>36.855</u>	<u>28.473</u>

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

b) Movimentação do intangível

	Controladora					31 de dezembro de 2020
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	8.240	-	2.265	(3.001)	-	7.504
Softwares em desenvolvimento	479	7.189	(2.265)	-	-	5.403
	8.869	7.189	-	(3.001)	-	13.057
	Controladora					30 de setembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	7.504	12	9.882	(2.254)	-	15.144
Softwares em desenvolvimento	5.403	9.850	(9.882)	-	-	5.371
	13.057	9.862	-	(2.254)	-	20.665
	Consolidado					31 de dezembro de 2020
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	9.126	2.030	2.665	(3.641)	-	10.180
Direito exploração de jazidas	839	-	-	(393)	-	446
Fundo de comércio	10.851	-	-	(823)	-	10.028
Softwares em desenvolvimento	1.426	8.908	(2.665)	-	-	7.669
	22.392	10.938	-	(4.857)	-	28.473
	Consolidado					30 de setembro de 2021
	31 de dezembro de 2020	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	10.180	296	12.320	(3.227)	-	19.569
Direito exploração de jazidas	446	-	-	(78)	-	368
Fundo de comércio	10.028	1.620	-	(641)	(840)	10.167
Softwares em desenvolvimento	7.669	11.267	(12.320)	-	(15)	6.601
	28.473	13.183	-	(3.946)	(855)	36.855

Até setembro de 2021 as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 13.183, valor destinado boa parte ao projeto Transformação, que visa otimizar e implementar melhorias digitais na área comercial.

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Custo dos produtos vendidos	(106)	(438)	(184)	(732)
Despesa comercial	(1.222)	(1.069)	(2.736)	(2.076)
Despesa administrativa	(926)	(751)	(1.026)	(813)
	<u>(2.254)</u>	<u>(2.258)</u>	<u>(3.946)</u>	<u>(3.621)</u>

c) Projeção para amortização do Intangível Consolidado:

	2021	2022	2023	2024	2025 a 2038	Total
Softwares	(1.599)	(5.887)	(4.432)	(3.543)	(4.108)	(19.569)
Direito de exploração de jazidas	(17)	(68)	(68)	(68)	(147)	(368)
Fundo de Comércio	(262)	(1.048)	(1.048)	(1.048)	(6.761)	(10.167)
	<u>(1.878)</u>	<u>(7.003)</u>	<u>(5.548)</u>	<u>(4.659)</u>	<u>(11.016)</u>	<u>(30.104)</u>

Os itens denominados marcas e patentes não sofrem amortização devido a sua vida útil indefinida.

d) Valor recuperável do ativo intangível

O intangível tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o período encerrado em 30 de setembro de 2021 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

20. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento

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

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possuía 47 contratos (43 em 31 de dezembro de 2020) de locação de arrendamento para as suas unidades comerciais. Estes ativos são compostos pelos aluguéis das lojas próprias, centros de distribuição, dos veículos para os administradores da Companhia e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos.

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

Durante o exercício de 2021, houve o reajuste de contratos de aluguel dos imóveis das lojas próprias e dos centros de distribuição. Foram adicionados novos contratos de centro de distribuição, carros e um terreno para armazenagem dos minérios extraídos.

a) Composição dos ativos de arrendamento

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2020	18.977	71.391
Varição Cambial	-	998
Remensuração	-	812
Adições	8.214	23.877
Rescisões contratuais	(1.224)	(2.979)
Depreciação	(4.558)	(12.742)
30 de setembro de 2021	21.409	81.357

b) Composição das obrigações de arrendamento

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2020	20.473	73.182
Varição Cambial	-	931
Remensurações	-	514
Adições	8.214	23.865
Rescisões contratuais	(1.189)	(3.170)
Pagamentos	(4.348)	(13.460)
Juros apropriados no período	1.205	2.799
30 de setembro de 2021	24.355	84.661
Passivo circulante	7.456	18.116
Passivo não circulante	16.899	66.545

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	79.827	66.418	79.827	66.418
Fornecedores de operação	200.639	168.045	198.217	180.513
Mercado externo	19.178	13.701	46.391	14.416
Circulante	299.644	248.164	324.435	261.347
Mercado interno (i)	162.537	144.021	162.537	144.021
Não circulante	162.537	144.021	162.537	144.021
Total de fornecedores de operação	462.181	392.185	486.972	405.368
Contas a pagar de investimentos (b) (ii)				
Mercado interno	11.353	11.792	11.353	11.792
Mercado externo	25.835	45.211	35.810	45.211
Total de fornecedores de investimento	37.188	57.003	47.163	57.003
	499.369	449.188	534.135	462.371

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

a) Cessão de crédito com fornecedores

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 79.827 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 66.418 em 31 de dezembro de 2020), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação. Nas referidas transações, não houve modificação das condições de pagamentos nem de preços negociados com os fornecedores.

b) Contas a pagar de investimentos

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 18.517 na Controladora (R\$ 31.303 em 31 de dezembro de 2020) e R\$ 28.492 no Consolidado (R\$ 31.303 em 31 de dezembro de 2020) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. Concomitantemente, apresenta saldo de R\$ 18.671 na Controladora e no Consolidado no passivo não circulante, com vencimento entre 2022 e 2025, que se referem às imobilizações para atualização dos parques fabris (R\$ 25.700 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

22. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora		Consolidado	
				30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante							
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	3,79% a.a. ¹ +IPCA	60.406	32.786	60.406	32.786
NCE (b)	R\$	abr-24	2,30% a 3,00% a.a. ¹ + CDI	51.095	84.538	51.095	84.538
NCE (b)	US\$	mar-22	3,08% a.a. ¹ +VC	7.440	19.316	7.440	19.316
PRODEC (c)	R\$	mar-25	3,40% a.a. ¹ +AVP	6.612	5.813	6.612	5.813
FINEP (d)	R\$	nov-30	8,14% a.a. ¹	1.154	5.683	1.154	5.683
DEG (e)	US\$	out-21	4,96% a.a. ¹ +VC	8.691	15.577	8.691	15.577
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. ¹	-	420	-	420
DEBÊNTURES 3ª Série (g)	R\$	jun-23	3,10% a.a. ¹ +VC	-	49.066	-	49.066
ACC (h)	US\$	abr-22	11,20% a.a. ¹ +AVP	8.545	10.709	8.545	10.709
Total do circulante			5,60% a.a. ¹	143.943	223.908	143.943	223.908
Total moeda nacional	R\$			119.267	178.306	119.267	178.306
Total moeda estrangeira	US\$			24.676	45.602	24.676	45.602
Não circulante							
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	3,79% a.a. ¹ +IPCA	69.919	99.901	69.919	99.901
NCE (b)	R\$	abr-24	2,30% a 3,00% a.a. ¹ + CDI	168.803	115.927	168.803	115.927
NCE (b)	US\$	mar-22	3,08% a.a. ¹ +VC	-	3.523	-	3.523
PRODEC (c)	R\$	mar-25	3,40% a.a. ¹ + AVP	10.990	12.478	10.990	12.478
FINEP (d)	R\$	nov-30	8,14% a.a. ¹	130.259	122.282	130.259	122.282
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. ¹	-	555	-	555
DEBÊNTURES 4ª Série (i)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	298.348	-	298.348	-
DEBÊNTURES 3ª Série (g)	R\$	set-26		-	149.192	-	149.192
Total do não circulante			8,25% a.a. ¹	678.319	503.858	678.319	503.858
Total moeda nacional	R\$			678.319	500.335	678.319	500.335
Total moeda estrangeira	US\$			-	3.523	-	3.523
Total Geral			7,79% a.a. ¹	822.262	727.766	822.262	727.766
Total moeda nacional	R\$			797.586	678.641	797.586	678.641
Total moeda estrangeira	US\$			24.676	49.125	24.676	49.125

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

AVP - Ajuste a Valor Presente

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

VC - Variação Cambial

CDI - Certificado de depósito interbancário

PBG S.A. e empresas controladas

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

a) Detalhamento dos contratos

Nota	Instituição/ Modalidade	Data do contrato	Vence em	Prazo (meses)	Carência (meses)	Período Amortização	Valor captado	Liberações (em R\$ mil)		Garantias/ Observação	
								Valor	Data		
a)	Banco do Nordeste	jun/13	jun/25	133	24	Mensal	R\$ 105.646	R\$ 29.223	ago/14	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos. Repactuado em abr/20.	
								R\$ 45.765	jan/15		
								R\$ 14.700	set/15		
								R\$ 4.713	mar/16		
								R\$ 2.418	dez/16		
								R\$ 8.827	fev/19		
		R\$ 105.646 Total									
		jul/19	jun/27	95	24	Mensal	R\$ 31.147	R\$ 7.246	jul/19		Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.
								R\$ 4.681	fev/20		
								R\$ 4.261	set/20		
R\$ 16.188 Total											
set/19	ago/22	12	2	Mensal	R\$ 23.500	R\$ 23.500	set/19	Aval PBTEch e CBC. Repactuado em abr/20.			
jun/20	jul/23	37	13	Mensal	R\$ 35.000	R\$ 35.000	jun/20	Hipoteca de imóveis em 2º Grau. Repactuado em abr/20.			
jan/21	jan/22	12	12	*	R\$ 16.000	R\$ 16.000	fev/21	Aval PBTEch e CBC.			
b)	Crédito de exportação (NCE)	nov/17	nov/21	51	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	nov/17	Receíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato). Clausulas de convenants para o 4TR. Repactuado em abr/20.	
		jun/18	mar/22	36	12	Trimestral	R\$ 24.000	R\$ 24.000	jun/18	Clean, Repactuado em abr/20.	
		mar/19	abr/24	61	24	Anual	R\$ 54.000	R\$ 54.000	mar/19	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato), ou aplicação financeira.	
		mar/19	mar/24	60	24	Trimestral	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/19	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).	
		mar/19	mar/24	60	24	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 10.000	mar/19	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato), ou aplicação financeira.	
		jul/19	jul/23	48	12	Mensal	R\$ 20.000	R\$ 20.000	jul/19	Receíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).	
		jul/19	jul/23	48	12	Mensal	R\$ 20.000	R\$ 20.000	jul/19	Receíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).	
		set/19	set/22	36	12	Trimestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	set/19	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).	
		jul/20	dez/21	18	18	Semestral	R\$ 3.500	R\$ 3.500	jul/20	Clean	
		jun/21	jun/26	60	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato).	
		ago/21	ago/27	72	24	Semestral	R\$ 130.000	R\$ 100.000	ago/21	Receíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato).	
		ago/20	ago/24	48	*	*	R\$ 437	R\$ 437	ago/20		
		set/20	set/24	48	*	*	R\$ 1.318	R\$ 1.318	set/20		
out/20	out/24	48	*	*	R\$ 1.779	R\$ 1.779	out/20				
nov/20	nov/24	48	*	*	R\$ 1.194	R\$ 1.194	nov/20				
dez/20	dez/24	48	*	*	R\$ 1.519	R\$ 1.519	dez/20				
jan/21	jan/25	48	*	*	R\$ 401	R\$ 401	jan/21				
fev/21	fev/25	48	*	*	R\$ 1	R\$ 1	fev/21				
mar/21	mar/25	48	*	*	R\$ 473	R\$ 473	mar/21				
abr/21	abr/25	48	*	*	R\$ 654	R\$ 654	abr/21				
jun/21	jun/25	48	*	*	R\$ 539	R\$ 539	jun/21				
jul/21	jul/25	48	*	*	R\$ 368	R\$ 368	jul/21				
ago/21	ago/25	48	*	*	R\$ 99	R\$ 99	ago/21				
set/21	set/25	48	*	*	R\$ 758	R\$ 758	set/21				
d)	FINEP	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança bancária.	
								R\$ 33.000	mar/20		
								R\$ 8.763	ago/21		
								R\$ 66.771 Total			
nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 64.274	nov/20				
e)	DEG	mai/14	out/21	90	23	Semestral	US\$ 18.000	R\$ 48.657	jan/15	Máquinas e equipamentos e notas promissórias.	
f)	Finame	mai/13	mai/23	120	25	Mensal	R\$ 39	R\$ 39	mai/13	Máquinas e equipamentos.	
		mai/13	abr/23	120	24	Mensal	R\$ 601	R\$ 601	mai/13		
		jul/13	jul/23	120	25	Mensal	R\$ 107	R\$ 107	jul/13		
		jul/13	ago/23	120	26	Mensal	R\$ 1.890	R\$ 1.890	jul/13		
jan/14	jun/23	114	18	Mensal	R\$ 577	R\$ 577	jan/14				
g)	Debêntures (3a emissão/2a série)	jun/18	jun/23	60	48	Semestral	R\$ 150.000	R\$ 150.000	jun/18	Recursos destinados ao resgate da 2a emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos. Liquidado em set/21.	
i)	Debêntures (4a emissão/1a série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Recursos parcialmente destinados ao resgate da 3a emissão (R\$ 150 milhões). Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui <i>covenants</i> que foram atingidos.	
h)	ACC	out/20	out/21	12	*	*	US\$ 1.663	R\$ 9.253	out/20	Aval PBShop, efetuado prorrogação contrato 6 meses.	
		abr/21	abr/22	12	*	*	US\$ 1.551	R\$ 8.805	mai/21	Receíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato.	

* Liquidação única ao final do contrato.

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

Os compromissos de contratos (*covenants*) foram cumpridos para a data de 30 de Setembro de 2021, exceto para as cláusulas que envolvem o contrato junto ao DEG. Porém, nesta data, pelo fato de que todo o saldo referente à esse contrato estava disposto no passivo circulante e que seria liquidado dias depois (vide nota explicativa nº 40), a Administração da Companhia concluiu não ser necessária a obtenção de *waiver* junto à instituição financeira.

PBG S.A. e empresas controladas

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

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
2021	40.356	223.908	40.356	223.908
2022	135.800	210.692	135.800	210.692
2023	154.940	128.277	154.940	128.277
2024	146.746	59.496	146.746	59.496
2025	136.225	27.814	136.225	27.814
2026 a 2030	208.196	77.579	208.196	77.579
	822.262	727.766	822.262	727.766

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

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

	Total da dívida	
	Controladora	Consolidado
Total da dívida em 31 de dezembro de 2019	755.033	756.376
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa		
Captação de empréstimos e debêntures	171.021	171.021
Pagamento de principal	(217.769)	(217.769)
Pagamento de juros	(37.909)	(37.909)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		
Variações cambiais não realizadas	14.294	14.294
Juros apropriados	40.041	38.698
Ajuste a Valor Presente - Prodec	1.190	1.190
Apropriações de custos de debêntures	1.865	1.865
Total da dívida em 31 de dezembro de 2020	727.766	727.766
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa		
Captação de empréstimos e debêntures	466.820	466.820
Pagamento de principal	(376.949)	(376.949)
Pagamento de juros	(29.949)	(29.949)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		
Variações cambiais não realizadas	442	442
Juros apropriados	33.815	33.815
Ajuste a Valor Presente - Prodec	(187)	(187)
Apropriações de custos de debêntures	504	504
Total da dívida em 30 de setembro de 2021	822.262	822.262

b) Debêntures

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

em 30 de setembro de 2021, com recursos oriundos da 4ª (quarta) emissão de debêntures, liberados no mesmo mês.

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

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Valor da captação		
Debêntures 1ª série	300.000	50.033
Debêntures 2ª série	-	150.090
Saldo Bruto	300.000	200.123
Custos de captação	(1.652)	(1.866)
Saldo líquido	298.348	198.257
Circulante	-	49.066
Não circulante	298.348	149.192

i) Emitidas no trimestre:

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

ii) Liquidadas no trimestre:

Emissão	3ª
Agente Fiduciário	PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.
Banco Liquidante	Banco Bradesco S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Rating de Emissão	Não
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	300.000.000,00
Qtde Total de Debêntures	300.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00

PBG S.A. e empresas controladas

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

23. Parcelamento de obrigações tributárias

A Companhia possui parcelamento federal, cuja adesão ocorreu em novembro de 2009 pela edição da Lei nº 11.941/09, sendo que restam 37 (trinta e sete) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

Vencimento 1º julho	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
2021	2.887	11.523	2.888	11.601
2022	11.590	12.108	11.590	12.186
2023	12.179	12.723	12.179	12.801
2024	8.864	7.352	8.864	7.419
	<u>35.520</u>	<u>43.706</u>	<u>35.521</u>	<u>44.007</u>
Circulante	11.364	9.290	11.365	9.354
Não circulante	24.156	34.416	24.156	34.653

24. Impostos, taxas e contribuições

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
ICMS	14.299	14.453	14.716	14.746
IRRF	3.057	3.317	3.843	4.046
PIS/COFINS	645	1.513	1.754	2.308
Outros	275	209	420	343
	<u>18.276</u>	<u>19.492</u>	<u>20.733</u>	<u>21.443</u>

25. Outras contas a pagar – Passivo circulante

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui registrado em outras contas a pagar no Consolidado o valor de R\$ 37.050 (R\$ 20.939 em 31 de dezembro de 2020) no passivo circulante e R\$ 2.889 no passivo não circulante (R\$ 9.974 em 31 de dezembro de 2020). As principais contas que compõem esse saldo são provisões, comissões a pagar, provisão para pagamento de fornecedores consignados, plano de previdência, provisão para despesas com fretes e transportes e incentivos de longo prazo.

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

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

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

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

A PGFN indeferiu parcialmente o pedido em junho de 2010, alegando a necessidade de desistência das ações judiciais que contestavam o crédito, bem como assentou o não preenchimento do requisito do “aproveitamento indevido”. Diante do despacho de indeferimento, a Companhia impetrou Mandado de Segurança com o intuito de obter a homologação judicial do parcelamento. Após o julgamento favorável no Mandado de Segurança, a Companhia logrou êxito para que fosse homologado integralmente o parcelamento regido pela MP 470. Em 18 de janeiro de 2021, foi lavrada certidão de que em 21 de dezembro de 2020 houve o trânsito em julgado das decisões que deram provimento à homologação do parcelamento pretendido pela Companhia.

A PGFN, diante do provimento do Mandado de Segurança, promoveu a extinção parcial dos créditos tributários levados à parcelamento extraordinário regido pela MP 470. A Companhia se posicionou judicialmente em face da PGFN sob o argumento de descumprimento do *decisum* já transitado em julgado e aguarda manifestação judicial.

27. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

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

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

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Cíveis	20.694	25.072	31.245	25.072
Trabalhistas	7.910	9.013	8.571	9.013
Previdenciários	4.511	4.511	4.511	4.511
Tributárias	26.959	24.946	26.590	24.977
	60.074	63.542	70.917	63.573

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

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

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2019	17.126	11.891	6.615	84.568	120.200
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	10.757	(1.126)	-	(56.142)	(48.358)
Provisões adicionais	18.335	3.794	-	3.031	14.410
Reversões por não utilização	(10.449)	(4.560)	-	17.134	12.886
Atualização monetária (reversão)	2.871	(360)	-	(76.307)	(75.654)
Reversões por realização	(2.811)	(1.752)	(2.104)	(3.480)	(8.300)
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.946	63.542
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	(3.823)	1.178	-	2.663	18
Provisões adicionais	6.046	2.941	-	2.558	11.545
Reversões por não utilização	(2.290)	(801)	-	-	(3.091)
Transferências (a)	(9.673)	(957)	-	-	(10.630)
Atualização monetária (Reversão)	2.094	(5)	-	105	2.194
Reversões por realização	(555)	(2.281)	-	(650)	(3.486)
Em 30 de setembro de 2021	20.694	7.910	4.511	26.959	60.074

(a) Transferência de saldos de provisões da Controladora para as Controladas PBTech, PBShop, CBC e Mineração.

	Consolidado				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2019	17.126	11.891	6.615	84.600	120.232
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	10.757	(1.126)	-	(56.142)	(48.358)
Provisões adicionais	18.335	3.794	-	3.031	14.410
Reversões por não utilização	(10.449)	(4.560)	-	17.134	12.886
Atualização monetária (Reversão)	2.871	(360)	-	(76.307)	(75.654)
Reversões por realização	(2.811)	(1.752)	(2.104)	(3.480)	(8.300)
Em 31 de dezembro de 2020	25.072	9.013	4.511	24.977	63.573
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	6.735	2.270	-	2.664	11.669
Provisões adicionais	6.614	3.079	-	2.559	12.252
Reversões por não utilização	(2.388)	(833)	-	-	(3.221)
Atualização monetária (Reversão)	2.509	24	-	105	2.638
Reversões por realização	(562)	(2.712)	-	(1.051)	(4.325)
Em 30 de setembro de 2021	31.245	8.571	4.511	26.590	70.917

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 382 ações cíveis (555 ações em 31 de dezembro de 2020), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis. A maioria das ações é movida por clientes e têm por objeto indenização por alegados danos morais e materiais. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais (nota explicativa nº 11).

Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 263 reclamações trabalhistas (249 reclamações em 31 de dezembro de 2020), movidas por ex-funcionários e terceiros. As demais ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

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

Previdenciários

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

Tributárias

a) Tributos sobre o ativo judicial Polo Ativo

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

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

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

b) Auto de infração nº 10340.720236/2021-00

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

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

28. Ações de perda possível e remota

a) Perda possível

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Cíveis	5.580	3.786	5.604	3.786
Trabalhistas	11.611	11.956	11.789	11.956
Previdenciários	10.985	10.985	10.985	10.985
	28.176	26.727	28.378	26.727

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

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

c) Perda remota - Auto de Infração ICMS – I) DIFAL Construtoras e II) Aquisição de mercadorias de empresas optantes pelo Simples Nacional

Em 14 de abril de 2021, a PBG S/A foi cientificada da Notificação Fiscal lavrada pela Secretaria da Fazenda do Estado de Santa Catarina, no valor total de R\$ 22.000, já compreendidos os encargos moratórios (multa e juros), previstos na legislação tributária.

De acordo com as autoridades fazendárias a Companhia: i) apropriou crédito de imposto não permitido pela legislação tributária, relativo ao estorno do DIFAL recolhido conforme a Emenda Constitucional nº 87/2015 em operações interestaduais de saída de mercadorias destinadas a empresas de construção civil, no valor de R\$ 16.000 e ii) apropriou crédito de imposto não permitido pela legislação tributária, relativo a operações de aquisição de mercadorias de empresas optantes pelo Simples Nacional, cujo destinação não é a industrialização ou comercialização, no valor de R\$ 6.000.

A Companhia apresentou Impugnação contra os lançamentos em comento, rechaçando todas as infrações que lhe foram imputadas e aguarda julgamento pelo Tribunal Administrativo Tributário do Estado de Santa Catarina. A Companhia reitera, através de seus assessores legais, que o entendimento para a classificação de risco desta autuação é remota.

29. Patrimônio líquido

29.1 Capital social

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

Em 30 de setembro de 2021 havia 58.223.943 ações em circulação, equivalente a 39,47% do total de ações emitidas (72.576.171 em 31 de dezembro de 2020, equivalente a 45,8% do total). Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por Controladores, membros do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

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

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

29.2 Ações em Tesouraria

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

Em 14 de junho de 2021, o Conselho de Administração aprovou novo programa de Recompra de até 6.542.817 de ações, correspondente a 4,4% das ações emitidas e a 10% das ações em circulação (“*free float*”), com vigência até 14 de junho de 2022. Até 30 de setembro de 2021, a Companhia recomprou o total de 6.542.817 ações ordinárias, no valor de R\$ 91.351, permanecendo as mesmas em tesouraria.

29.3 Reserva de lucros

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

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

Em 30 de setembro de 2021, saldo da reserva de retenção de lucros a realizar soma o valor de R\$ 2.295 (R\$ 97.950 em 31 de dezembro de 2020).

Em 30 de setembro de 2021, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 54.347 (R\$ 85.151 em 31 de dezembro de 2020). Em 2021, a Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais no valor de R\$ 19.196 (R\$ 26.445 em 2020) e integralizou capital social com reserva de incentivos fiscais no valor de R\$ 50.000. Tratam-se de subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referentes ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e ao Simples Nacional.

29.4 Ajustes de avaliação patrimonial

Controladora e Consolidado	Ajustes de avaliação patrimonial			
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	Total
Em 31 de dezembro de 2020	32.323	(68.353)	(14.095)	(50.125)
Realização da reserva de reavaliação	(889)	-	-	(889)
Varição cambial de controlada localizada no exterior	-	1.240	-	1.240
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	(5.728)	(5.728)
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	1.948	1.948
Em 30 de setembro de 2021	31.434	(67.113)	(17.875)	(53.554)

a) Custo atribuído

Em 2010, quando da adoção inicial das normas IFRS 1/CPC 37, bem como, da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição. Tal reavaliação incluiu terrenos, construções e benfeitorias, suportadas por laudo de reavaliação preparado por empresa avaliadora independente, que vem sendo realizada conforme a

PBG S.A. e empresas controladas

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

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

b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de ajustes acumulados de conversão. Em 30 de setembro de 2021, o montante de variação cambial foi de R\$ 1.240, conforme nota explicativa nº 17 (a).

c) Outros resultados abrangentes

Em 30 de setembro de 2021, o saldo de R\$ (17.875) decorre de:

i) Valor justo dos planos de previdência (atuarial), no montante de R\$ (14.095);

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ (5.728), devido ao resultado negativo das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados no trimestre, com efeito de R\$ 1.948 de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre este saldo, saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ (3.780). Tais valores são baixados do Patrimônio líquido para o resultado na medida em que ocorrem os vencimentos dos contratos de NDF e embarques das vendas em dólar ocorridos no respectivo mês do vencimento dos contratos.

30. Receitas

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020
Receita bruta de vendas	538.173	450.702	1.470.335	1.026.718	646.628	513.902	1.749.405	1.160.629
Venda de produtos e <i>royalties</i>	541.580	450.702	1.473.742	1.026.718	650.035	513.902	1.752.812	1.160.629
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	(3.407)	-	(3.407)	-	(3.407)	-	(3.407)	-
Deduções da receita bruta	(115.567)	(90.680)	(315.410)	(211.260)	(127.248)	(99.170)	(349.371)	(229.974)
Impostos sobre vendas	(81.052)	(79.035)	(267.326)	(180.308)	(88.849)	(85.520)	(291.244)	(194.459)
Devoluções	(34.515)	(11.645)	(48.084)	(30.952)	(38.399)	(13.650)	(58.127)	(35.515)
Receita líquida de vendas	422.606	360.022	1.154.925	815.458	519.380	414.732	1.400.034	930.655

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020
Venda produtos próprios	392.214	350.730	1.082.414	789.846	405.069	372.344	1.215.036	829.482
Revenda produtos de terceiros	30.392	9.292	72.511	25.612	62.718	21.296	108.463	50.491
<i>Royalties</i>	-	-	-	-	51.593	21.092	76.535	50.682
Receita operacional líquida	422.606	360.022	1.154.925	815.458	519.380	414.732	1.400.034	930.655

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

31. Despesas por natureza

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020
Custo e despesas								
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(272.047)	(251.647)	(751.138)	(584.431)	(295.875)	(261.357)	(807.632)	(599.728)
Outros Custos (b)	-	(1.235)	-	(27.999)	-	(1.235)	-	(27.999)
Com Vendas	(68.079)	(61.520)	(196.824)	(159.423)	(105.674)	(86.857)	(298.912)	(231.613)
Gerais e Administrativas	(17.334)	(11.322)	(45.830)	(31.658)	(17.760)	(11.614)	(46.909)	(32.540)
	(357.460)	(325.724)	(993.792)	(803.511)	(419.309)	(361.063)	(1.153.453)	(891.880)
Abertura das despesas por natureza								
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(177.505)	(123.906)	(478.559)	(306.241)	(175.293)	(107.108)	(471.498)	(271.083)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(77.276)	(67.169)	(229.518)	(180.939)	(92.045)	(75.402)	(272.034)	(203.758)
Mão de obra e serviços de terceiros	(21.828)	(14.919)	(56.527)	(38.428)	(23.987)	(15.649)	(63.422)	(40.283)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(16.842)	(15.620)	(49.965)	(41.747)	(17.458)	(15.781)	(50.955)	(42.166)
Custo das mercadorias revendidas	(18.239)	(15.946)	(49.416)	(36.013)	(42.972)	(48.338)	(107.942)	(104.899)
Amortização e depreciação	(13.472)	(11.387)	(38.734)	(34.058)	(17.890)	(13.741)	(53.296)	(41.479)
Outras despesas comerciais	(3.418)	(5.130)	(9.521)	(13.312)	(12.495)	(10.309)	(33.727)	(27.445)
Comissões sobre vendas	(9.647)	(11.312)	(27.973)	(24.618)	(12.467)	(13.203)	(35.867)	(29.151)
Despesas com marketing e publicidade	(8.197)	(10.288)	(29.436)	(22.958)	(11.731)	(10.997)	(37.907)	(25.202)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(9.206)	(3.901)	(17.845)	(10.699)	(9.206)	(3.901)	(17.845)	(10.699)
Despesas com aluguéis - não aplicável ao IFRS 16	(6.017)	(1.551)	(15.379)	(10.636)	(8.170)	(1.879)	(21.087)	(11.592)
Outras despesas administrativas	(1.855)	(1.138)	(5.354)	(3.996)	(2.009)	(1.217)	(5.695)	(4.158)
Variações nos estoques de produtos acabados e em elaboração (a)	6.042	(43.457)	14.435	(79.866)	6.414	(43.538)	17.822	(79.965)
Total	(357.460)	(325.724)	(993.792)	(803.511)	(419.309)	(361.063)	(1.153.453)	(891.880)

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

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

32. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020
Outras receitas operacionais								
Receita de serviços	179	42	524	453	179	126	524	468
Créditos tributários extemporâneos	278	-	278	-	278	-	278	-
Ativo judicial - cédulas de crédito rural	-	-	-	-	-	81	-	13.241
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Controversa - Polo Ativo (a)	-	732	-	83.695	-	620	-	83.695
Reversões de provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias (b)	1.366	-	9.558	-	(6.826)	(16.188)	1.366	-
Outras receitas	1.091	-	2.950	-	1.029	(4)	2.824	-
Outras receitas	2.914	774	13.310	84.148	(5.340)	(15.365)	4.992	97.404
Outras despesas operacionais								
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias (b)	(3.010)	(3.159)	(7.582)	(6.090)	4.989	(2.757)	(9.448)	(6.090)
Tributos sobre Ativo Tributário	-	-	-	-	-	(1.322)	-	(1.322)
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Controversa - Polo Ativo (a)	-	-	-	(64.782)	-	15.786	-	(64.782)
Incentivos de longo prazo	(728)	-	(728)	-	(728)	-	(728)	-
Tributos sobre outras receitas	(95)	(53)	(298)	(154)	(98)	(278)	(357)	(178)
Provisão honorários advocatícios - Cedula de crédito rural	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para participação no resultado	(6.283)	(5.215)	(15.241)	(5.215)	(6.283)	(5.215)	(15.913)	(5.215)
Honorários advocatícios (c)	(2.503)	-	(2.503)	-	(2.503)	-	(2.503)	-
Outras despesas	(2.744)	(182)	(3.727)	(254)	(4.714)	1.331	(5.432)	(477)
Total	(15.363)	(8.609)	(30.079)	(76.495)	(9.337)	7.545	(34.381)	(78.064)
Total líquido	(12.449)	(7.835)	(16.769)	7.653	(14.677)	(7.820)	(29.389)	19.340

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

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

(c) Refere-se a provisão dos honorários advocatícios, decorrente de ganho de causa tributária (NE 15.d)

33. Resultado financeiro

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

	Controladora				Consolidado			
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020	Trimestre findo em 30 de setembro de 2021	Trimestre findo em 30 de setembro de 2020	Acumulado em 30 de setembro de 2021	Acumulado em 30 de setembro de 2020
Receitas financeiras								
Juros	930	1.291	2.737	6.236	1.236	1.344	3.794	6.485
Atualização de ativos	356	570	912	2.472	356	570	912	3.900
Ganho com operação de Swap (a)	586	1.431	2.162	8.074	586	1.431	2.162	8.074
Outros	75	3	92	110	143	245	379	2.093
Total	1.947	3.295	5.903	16.892	2.321	3.590	7.247	20.552
Despesas financeiras								
Juros	(10.157)	(6.002)	(26.889)	(17.393)	(10.725)	(6.551)	(28.526)	(18.973)
Encargos financeiros com tributos	(289)	(109)	(707)	(224)	(294)	(121)	(723)	(280)
Atualização provisões para contingências	(161)	-	(1.276)	(3.082)	(1.344)	-	(2.459)	(3.083)
Comissões e taxas de serviços	(3.531)	(1.795)	(7.420)	(6.787)	(5.224)	(2.234)	(11.213)	(8.477)
Despesas bancárias	3.112	(103)	(153)	(179)	3.126	(103)	(159)	(190)
Deságio (b)	-	(8.307)	-	(8.307)	-	(8.307)	-	(8.307)
Resultado de operação de Swap (a)	(2)	(1.048)	(2.193)	(3.148)	(2)	(1.048)	(2.193)	(3.148)
Juros sobre debêntures	(6.011)	(3.734)	(11.885)	(13.399)	(6.011)	(3.734)	(11.885)	(13.399)
Desconto concedido	395	-	-	-	509	-	-	-
Outros	(3.667)	(2.139)	(3.765)	(3.313)	(2.997)	(2.142)	(3.910)	(3.421)
Total	(20.311)	(23.237)	(54.288)	(55.832)	(22.962)	(24.240)	(61.068)	(59.278)
Variação cambial líquida								
Clientes e fornecedores	6.959	758	4.440	50.425	6.951	758	4.446	50.425
Empréstimos e financiamentos	(964)	(1.217)	(1.279)	(24.417)	(963)	(1.217)	(1.278)	(24.445)
Total	5.995	(459)	3.161	26.008	5.988	(459)	3.168	25.980
Total líquido	(12.369)	(20.401)	(45.224)	(12.932)	(14.653)	(21.109)	(50.653)	(12.746)

(a) Nota explicativa nº 7

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

34. Resultado por ação

a) Básico

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

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) líquido por ação para 30 de setembro de 2021 e 2020:

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Lucro atribuível aos acionistas da sociedade	161.247	93.366
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (a)	147.623	155.312
Lucro básico por ação	1,09229	0,60115

a) Em 30 de setembro de 2021 a Companhia possuía 6.542.817 ações em tesouraria, que foram compradas no 2º e 3º trimestre de 2021.

b) Diluído

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

35. Dividendos

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

Em janeiro de 2021 houve a antecipação dos dividendos de 2020, conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração do dia 20 de janeiro de 2021, no valor de R\$ 0,1118 por ação, totalizando R\$ 17.279.

No dia 27 de abril de 2021, na Assembleia Geral Ordinária, foi aprovado o pagamento dos dividendos obrigatório e adicionais do ano de 2020, no valor total de R\$ 43.616 sendo R\$ 26.217 de dividendos e R\$ 16.996 de juros sobre capital próprio, líquido de IR. Os valores por ação são R\$ 0,1804 e R\$ 0,1152 de dividendos e juros sobre capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 13 de maio de 2021.

O valor total de proventos pagos referente ao exercício de 2020, foi de R\$ 60.895.

No dia 12 de agosto de 2021 em Reunião do Conselho da Administração, houve a aprovação de antecipação dos dividendos do primeiro semestre de 2021. O valor aprovado corresponde a R\$ 18.322, representando o valor de R\$ 0,1298 por ação. O pagamento da antecipação dos dividendos, foi realizado em setembro de 2021.

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

36. Informações por segmento de negócio

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

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

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

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

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

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

a) Informações por segmento de negócio do 3º trimestre:

	Em 30 de setembro de 2021			Em 30 de setembro de 2020		
				Reapresentado		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	409.133	110.247	519.380	330.996	83.736	414.732
Custo dos produtos vendidos	(215.707)	(80.168)	(295.875)	(213.914)	(47.443)	(261.357)
Outros custos	-	-	-	(1.235)	-	(1.235)
Lucro operacional bruto	193.426	30.079	223.505	115.847	36.293	152.140

b) Informações por segmento de negócio acumulado:

	Em 30 de setembro de 2021			Em 30 de setembro de 2020		
				Reapresentado		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	1.102.659	297.375	1.400.034	734.442	196.213	930.655
Custo dos produtos vendidos	(607.083)	(200.549)	(807.632)	(486.111)	(113.617)	(599.728)
Outros custos	-	-	-	(27.999)	-	(27.999)
Lucro operacional bruto	495.576	96.826	592.402	220.332	82.596	302.928

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

c) Informações por segmento de negócio do 3º trimestre:

PBG S.A. e empresas controladas

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

Operações continuadas	Em 30 de setembro de 2020					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	414.732	(11.859)	213.397	63.394	114.959	34.841
Custo dos produtos vendidos	(261.357)	13.130	(133.507)	(43.556)	(73.901)	(24.758)
Outros custos	(1.235)	-	(1.235)	-	-	-
Lucro operacional bruto	152.140	1.271	78.655	19.838	41.058	10.083
*Eliminações entre negócios						

Operações continuadas	Em 30 de setembro de 2021					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	519.380	(14.956)	230.758	72.041	177.556	53.981
Custo dos produtos vendidos	(295.875)	14.392	(126.587)	(42.120)	(95.493)	(46.067)
Lucro operacional bruto	223.505	(564)	104.171	29.921	82.063	7.914
*Eliminações entre negócios						

d) Informações por segmento de negócio acumulado:

Operações continuadas	Em 30 de setembro de 2020					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	930.655	(28.648)	484.206	120.679	268.100	86.318
Custo dos produtos vendidos	(599.728)	33.253	(309.185)	(88.429)	(170.624)	(66.028)
Outros custos	(27.999)	-	(20.543)	(7.456)	-	-
Lucro operacional bruto	302.928	4.605	154.478	24.794	97.476	20.290
*Eliminações entre negócios						

Operações continuadas	Em 30 de setembro de 2021					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Receita líquida	1.400.034	(41.940)	661.172	200.638	449.334	130.830
Custo dos produtos vendidos	(807.632)	38.910	(373.693)	(120.508)	(246.903)	(105.438)
Lucro operacional bruto	592.402	(3.030)	287.479	80.130	202.431	25.392
*Eliminações entre negócios						

37. Compromissos

a) Compromissos para aquisição de ativos

Em 30 de setembro de 2021, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 19.781 (em 31 de dezembro de 2020 somavam R\$ 18.742). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

PBG S.A. e empresas controladas

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

38. Cobertura de seguros

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

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Transporte internacional - Importação Pointer	USD 12.000	30/09/2022
Garantia na modalidade judicial	28.000	18/06/2025
Responsabilidade Civil Administradores (D&O)	40.000	27/08/2022
Garantia na modalidade judicial	315	10/05/2022
Garantia na modalidade judicial	10.603	10/05/2022
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2022
Seguro de automóvel	66 (veículos)	15/11/2021
Seguro Garantia Contrato Engie	7.408	31/12/2021
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	450.538	01/03/2022
Garantia na modalidade judicial	1.408	24/04/2023
Garantia na modalidade judicial	3.899	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	129	26/04/2023
Garantia na modalidade judicial	417	26/04/2023
Transporte internacional - Importação Portobello	USD 9.000	31/12/2021
Seguro Patrimonial - Lojas Próprias	49.782	25/05/2022
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2022
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6.520	14/04/2022
Garantia na modalidade judicial	132	03/03/2023
Garantia na modalidade judicial	1.534	13/05/2024
Garantia na modalidade judicial	260.769	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial	53.070	03/05/2026
Seguro Cyber	7.000	01/07/2022
Garantia na modalidade judicial	1.366	03/05/2026
Garantia na modalidade judicial	734	03/05/2026

39. Empresas ligadas e partes relacionadas

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Controladas			
Dividendos			
Dividendos a receber	Portobello Shop S.A.	3.385	53.023
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>3.385</u>	<u>53.023</u>
Transações comerciais			
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello Shop S.A.	(39)	805
Contas a receber líquido de adiantamentos	Portobello America, Inc.	85.631	45.309
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	644	227
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	2.567	8.232
Adiantamento a clientes	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	-	(2.581)
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	-	(19)
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Mineração Portobello Ltda.	(1.553)	(1.467)
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>87.250</u>	<u>50.506</u>
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Contas a receber líquido de adiantamentos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	1.222	378
Contas a receber líquido de adiantamentos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	597	-
Contas a receber líquido de adiantamentos	Multilog Sul Armazéns S/A	29	6
Contas a pagar	Multilog Sul Armazéns S/A	(495)	-
Contas a pagar	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(5.131)	(6.575)
Contas a pagar	AB Parking	(24)	(13)
Contas a pagar	Neoway Tecnologia	(154)	(106)
Contas a pagar	Decorado Marketplace Ltda.	(77)	-
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(60.363)</u>	<u>(62.640)</u>

Natureza - Resultado	Empresa	3º Trimestre		Acumulado	
		30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Receitas					
Controladas					
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	31.087	17.642	77.876	36.845
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	533	94	930	343
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	31.714	9.430	59.049	25.292
Pessoas ligadas e partes relacionadas					
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	10.329	6.693	26.855	15.267
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	5.754	3.224	12.849	7.397
Despesas					
Controladas					
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(2.738)	(2.191)	(8.085)	(5.805)
Pessoas ligadas e partes relacionadas					
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(192)	(155)	(570)	(457)
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	(321)	(2.296)	(3.318)	(5.153)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(2.013)	(3.854)	(8.094)	(9.591)
Serviço Software	Neoway Tecnologia	(312)	(127)	(733)	(288)
Marketing	Decorado Marketplace Ltda.	(112)	(107)	(296)	(430)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(61)	(102)	(228)	(252)
		<u>73.667</u>	<u>28.251</u>	<u>156.235</u>	<u>63.168</u>

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

PBG S.A. e empresas controladas

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

Transações entre as partes relacionadas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial			Natureza - Resultado	3º Trimestre		Acumulado	
		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020		30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	1.224	607	Royalties	3.144	1.880	7.515	4.364
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	706	198	Royalties	1.835	926	3.764	1.657
		1.930	805		4.979	2.806	11.279	6.021

Remuneração de pessoal chave da administração

As despesas de remuneração pagas ao pessoal chave da Administração, que compreendem os membros da Diretoria, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e gerência, registradas em 30 de setembro de 2021, são:

	Controladora				Consolidado			
	3º Trimestre		Acumulado		3º Trimestre		Acumulado	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Remuneração fixa								
Salários	4.468	3.514	12.019	9.776	4.904	3.960	13.266	11.041
Honorários	1.993	1.662	5.833	4.797	1.993	1.662	5.833	4.797
Remuneração variável	754	538	2.304	1.184	851	631	2.558	1.414
Plano de previdência	246	219	789	565	259	229	827	587
Benefícios por desligament	54	39	54	42	54	39	54	42
Outros	602	499	1.662	1.296	653	549	1.813	1.435
	8.117	6.471	22.662	17.660	8.714	7.070	24.351	19.316

40. Eventos subsequentes

a) Liquidação contrato DEG

Em 14 de outubro de 2021, a Companhia liquidou o saldo de empréstimo junto ao DEG, no valor de EUR 1.380 (R\$ 8.691).

b) Novos contratos de NDF

Em 14 de outubro de 2021, a Companhia firmou 6 novos contratos de NDF (*hedge accounting*), com vencimentos entre Janeiro e Junho de 2022, com as instituições financeiras XP e Santander.

PBG S.A. e empresas controladas

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

Contratos a termo (NDF) - Moeda estrangeira (Dólar)		
Vencimento	Cotação fixada	Valor referência (notional - Dólar)
31/01/2022	5,6190 R\$/US\$	3.594
25/02/2022	5,6420 R\$/US\$	3.706
31/03/2022	5,6913 R\$/US\$	3.879
29/04/2022	5,7230 R\$/US\$	4.060
31/05/2022	5,7599 R\$/US\$	4.165
30/06/2022	5,7965 R\$/US\$	4.229
Totais		23.632

c) Liquidação BTG

Em 1 de outubro de 2021, a Companhia liquidou o valor de R\$ 10.000 com o Banco BTG, referente ao adicional da venda do precatório do Polo Ativo, conforme contrato.

d) Antecipação do pagamento de dividendos

Em 10 de novembro de 2021, em reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a antecipação do pagamento de dividendos no valor de R\$ 80.870, equivalente a R\$ 0,5736 por ação, a ser calculado com base na posição detida pelos acionistas em 19 de novembro de 2021, sendo as ações negociadas "ex" dividendos a partir de 22 de novembro de 2021. O pagamento será realizado no dia 30 de novembro de 2021.

PBG S.A.

**Informações Trimestrais (ITR) em
30 de setembro de 2021
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
PBG S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da PBG S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

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



PBG S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Florianópolis, 11 de novembro de 2021

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

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

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

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

(i) reviram, discutiram e concordam com as Informações Trimestrais da Companhia do trimestre findo em 30.09.2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES Auditores Independentes, relativamente às Informações Trimestrais da Companhia do trimestre findo em 30.09.2021.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

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

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

Tijucas, 11 de novembro de 2021.

Mauro do Valle Pereira

Ronei Gomes

Edson Luiz Mees Stringari