

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	20
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	39

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	94
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	96
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	97

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	155.311.617
Preferenciais	0
Total	155.311.617
Em Tesouraria	
Ordinárias	3.176.900
Preferenciais	0
Total	3.176.900

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Extraordinária	28/04/2020	Dividendo	31/12/2020	Ordinária		0,03979

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	1.916.938	1.828.301
1.01	Ativo Circulante	763.973	812.427
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	219.789	249.448
1.01.03	Contas a Receber	268.430	222.856
1.01.03.01	Clientes	268.430	222.856
1.01.04	Estoques	183.959	228.170
1.01.06	Tributos a Recuperar	41.624	50.528
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	41.624	50.528
1.01.07	Despesas Antecipadas	4.680	2.722
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	45.491	58.703
1.01.08.03	Outros	45.491	58.703
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	26.832	37.237
1.01.08.03.02	Adiantamento a Fornecedores	5.265	9.594
1.01.08.03.03	Créditos com Outras Pessoas Ligadas	4.166	0
1.01.08.03.04	Outros	9.228	11.872
1.02	Ativo Não Circulante	1.152.965	1.015.874
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	544.286	515.631
1.02.01.07	Tributos Diferidos	37.301	21.839
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	37.301	21.839
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	41.998	196.357
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	41.998	95.422
1.02.01.09.05	Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	100.935
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	464.987	297.435
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	148.219	152.477
1.02.01.10.04	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	59.378	56.664
1.02.01.10.06	Ativos Tributários	105.305	37.865
1.02.01.10.07	Ativo Atuarial	6.338	6.338
1.02.01.10.08	Aplicações Financeiras Vinculadas	13.732	7.552
1.02.01.10.09	Ativo de Arrendamento	15.135	12.916
1.02.01.10.10	Depósito em Garantia	89.517	0
1.02.01.10.11	Outros	14.542	10.802
1.02.02	Investimentos	80.508	21.294
1.02.02.01	Participações Societárias	80.508	21.294
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	80.160	20.949
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	348	345
1.02.03	Imobilizado	517.488	470.080
1.02.04	Intangível	10.683	8.869
1.02.04.01	Intangíveis	10.683	8.869
1.02.04.01.02	Intangíveis	10.683	8.869

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	1.916.938	1.828.301
2.01	Passivo Circulante	677.037	574.501
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	56.321	36.142
2.01.01.01	Obrigações Sociais	56.321	36.142
2.01.02	Fornecedores	167.121	134.501
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	0	128.374
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	6.127
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.298	9.103
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	271.998	232.426
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	170.383	133.376
2.01.04.02	Debêntures	101.615	99.050
2.01.05	Outras Obrigações	153.084	162.329
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	11.534	22.803
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	11.534	22.803
2.01.05.02	Outros	141.550	139.526
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.758	950
2.01.05.02.04	Cessão de Crédito com Fornecedores	52.337	58.710
2.01.05.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	11.323	11.455
2.01.05.02.06	Adiantamento de Clientes	18.475	23.211
2.01.05.02.07	Contas a Pagar de Investimentos	26.503	20.127
2.01.05.02.08	Obrigações de Arrendamento	8.669	4.554
2.01.05.02.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recolher	949	0
2.01.05.02.10	Outros	16.536	20.519
2.01.06	Provisões	5.215	0
2.01.06.02	Outras Provisões	5.215	0
2.01.06.02.04	Provisões para PPR	5.215	0
2.02	Passivo Não Circulante	818.271	886.180
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	478.028	522.607
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	328.971	324.915
2.02.01.02	Debêntures	149.057	197.692
2.02.02	Outras Obrigações	275.612	182.016
2.02.02.02	Outros	275.612	182.016
2.02.02.02.03	Fornecedores	137.380	124.754
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Investimentos	26.647	0
2.02.02.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	37.212	43.518
2.02.02.02.06	Dívidas com Pessoas Ligadas	56.330	0
2.02.02.02.07	Obrigações de Arrendamento	7.612	7.271
2.02.02.02.08	Outros	10.431	6.473
2.02.04	Provisões	64.631	181.557
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	64.631	120.200
2.02.04.02	Outras Provisões	0	61.357
2.02.04.02.04	Provisão para Passivo a Descoberto em Controladas	0	61.357
2.03	Patrimônio Líquido	421.630	367.620
2.03.01	Capital Social Realizado	200.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-9.027	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-9.027	0
2.03.04	Reservas de Lucros	278.290	184.036
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-47.633	-22.224
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	5.808

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	360.022	815.458	262.200	721.239
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-252.882	-612.430	-198.330	-541.228
3.03	Resultado Bruto	107.140	203.028	63.870	180.011
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-66.484	-158.548	-48.695	-130.490
3.04.01	Despesas com Vendas	-61.520	-159.423	-57.519	-160.206
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-11.322	-31.658	-9.104	-28.836
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	7.653	11.032	46.546
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.835	0	0	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	14.193	24.880	6.896	12.006
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	40.656	44.480	15.175	49.521
3.06	Resultado Financeiro	-20.401	-12.932	-23.720	-54.929
3.06.01	Receitas Financeiras	3.295	42.900	11.486	18.358
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.696	-55.832	-35.206	-73.287
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	20.255	31.548	-8.545	-5.408
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	359	61.818	5.633	9.420
3.08.01	Corrente	-6.763	-6.763	0	0
3.08.02	Diferido	7.122	68.581	5.633	9.420
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	20.614	93.366	-2.912	4.012
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	20.614	93.366	-2.912	4.012
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13273	0,60115	-0,01837	0,02531

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	20.614	93.366	-2.912	4.012
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.975	-24.519	-4.176	-3.735
4.03	Resultado Abrangente do Período	17.639	68.847	-7.088	277

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	201.552	166.649
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	121.370	274.311
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	31.548	-5.408
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	41.093	32.113
6.01.01.03	Equivalência Patrimonial	24.880	-12.006
6.01.01.04	Variação Cambial não Realizada	77.888	-9.583
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-7.103	4.450
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	1.191	4.376
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	66.231	-16.605
6.01.01.08	Provisões de Obrigações Sociais e Trabalhistas	-11.088	-9.814
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	0	682
6.01.01.10	Outras Provisões	-1.667	-1.221
6.01.01.11	Ativos Tributários	-67.440	279.641
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	-100.935	-2.358
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	531	1.904
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	36.584	47.156
6.01.01.15	Obrigações de Arrendamento	0	-12.128
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	-896	-705
6.01.01.17	Amortização de Arrendamento	-6.528	-3.576
6.01.01.18	Deságio sobre Créditos Recebidos de Partes Relacionadas	-8.307	0
6.01.01.19	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	45.061	0
6.01.01.20	Outros	327	-22.607
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	110.340	-69.132
6.01.02.01	Contas a Receber	-46.765	-23.736
6.01.02.02	Estoque	51.314	-20.039
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-4.258	-9.128
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	9.737	-99.095
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-6.180	-255
6.01.02.06	Outros Ativos	-5.002	-10.417
6.01.02.07	Contas a Pagar	38.873	22.528
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	4.329	971
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-4.874	6.104
6.01.02.10	Adiantamento a Clientes	-4.736	2.366
6.01.02.11	Parcelamentos	-6.969	-8.806
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	38.815	11.877
6.01.02.13	Aumento/ (redução) de Contas a Pagar de Investimento	80.654	59.362
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	-11.269	0
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	4.162	0
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-15.611	9.381
6.01.02.17	Ativo de Arrendamento	-11.880	-10.245
6.01.03	Outros	-30.158	-38.530
6.01.03.01	Juros Pagos	-25.739	-38.530

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-4.419	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-195.685	-79.754
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-77.077	-56.462
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-4.111	-2.900
6.02.03	Dividendos Recebidos	10.575	20.783
6.02.04	Recebimento com Partes Relacionadas	0	-4.564
6.02.06	Integralização de Capital em Controladas	-125.072	-36.611
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-35.526	157.654
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	94.616	250.681
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-123.582	-70.122
6.03.03	Dividendos Pagos	-32	-22.905
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-6.528	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-29.659	244.549
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	249.448	67.580
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	219.789	312.129

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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
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 das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	140.000	0	235.960	0	-13.852	362.108
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	140.000	0	235.960	0	-13.852	362.108
5.04	Transações de Capital com os Sócios	60.000	0	-60.000	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	60.000	0	-60.000	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.012	-3.735	277
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.012	0	4.012
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.735	-3.735
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.735	-3.735
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	0	175.960	4.900	-18.475	362.385

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.075.855	936.454
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	995.764	889.683
7.01.02	Outras Receitas	84.676	51.147
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.585	-4.376
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-619.202	-482.821
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-432.867	-366.128
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-188.924	-119.177
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	2.589	2.484
7.03	Valor Adicionado Bruto	456.653	453.633
7.04	Retenções	-34.058	-32.113
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-34.058	-32.113
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	422.595	421.520
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	108.260	46.449
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	24.880	12.006
7.06.02	Receitas Financeiras	83.380	34.443
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	530.855	467.969
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	530.855	467.969
7.08.01	Pessoal	177.700	172.735
7.08.01.01	Remuneração Direta	149.706	143.713
7.08.01.02	Benefícios	17.975	17.485
7.08.01.03	F.G.T.S.	10.019	11.537
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	152.844	192.626
7.08.02.01	Federais	27.151	76.515
7.08.02.02	Estaduais	125.044	115.436
7.08.02.03	Municipais	649	675
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	106.945	98.596
7.08.03.01	Juros	95.981	89.372
7.08.03.02	Aluguéis	10.964	9.224
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	93.366	4.012
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	93.366	4.012

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.023.353	1.836.292
1.01	Ativo Circulante	887.703	854.556
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	289.229	275.378
1.01.03	Contas a Receber	307.655	251.773
1.01.03.01	Clientes	307.655	251.773
1.01.04	Estoques	217.040	243.413
1.01.06	Tributos a Recuperar	42.836	52.172
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	42.836	52.172
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.869	3.487
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	24.074	28.333
1.01.08.03	Outros	24.074	28.333
1.01.08.03.01	Adiantamento a Fornecedores	9.281	13.332
1.01.08.03.03	Outros	14.793	15.001
1.02	Ativo Não Circulante	1.135.650	981.736
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	566.623	471.033
1.02.01.07	Tributos Diferidos	37.206	26.191
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	37.206	26.191
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	100.936
1.02.01.09.05	Créditos com Outras Pessoas Ligadas	0	100.936
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	529.417	343.906
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	148.244	152.492
1.02.01.10.04	Recebíveis da Eletrobrás	12.821	12.821
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	59.557	56.902
1.02.01.10.06	Ativos Tributários	119.651	37.865
1.02.01.10.07	Ativo Atuarial	6.338	6.338
1.02.01.10.08	Aplicações Financeiras Vinculadas	13.732	7.552
1.02.01.10.09	Ativo de Arrendamento	64.533	58.843
1.02.01.10.10	Depósitos em Garantia	89.517	0
1.02.01.10.11	Outros	15.024	11.093
1.02.02	Investimentos	348	345
1.02.02.01	Participações Societárias	348	345
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	348	345
1.02.03	Imobilizado	542.761	487.966
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	542.761	487.966
1.02.04	Intangível	25.918	22.392
1.02.04.01	Intangíveis	25.918	22.392
1.02.04.01.02	Intangíveis	25.918	22.392

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.023.353	1.836.292
2.01	Passivo Circulante	764.174	613.724
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	64.938	41.882
2.01.01.01	Obrigações Sociais	64.938	41.882
2.01.02	Fornecedores	182.948	146.685
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	0	140.558
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	6.127
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	271.998	233.769
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	170.383	134.719
2.01.04.02	Debêntures	101.615	99.050
2.01.05	Outras Obrigações	239.075	191.388
2.01.05.02	Outros	239.075	191.388
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.791	982
2.01.05.02.04	Cessão de Créditos com Fornecedores	52.337	58.710
2.01.05.02.05	Parcelamento de Obrigações Tributárias	11.442	11.765
2.01.05.02.06	Impostos, Taxas e Contribuições	26.274	10.580
2.01.05.02.07	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recolher	4.058	2.083
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	39.339	23.854
2.01.05.02.09	Contas a Pagar de Investimentos	26.503	21.745
2.01.05.02.10	Dívidas com Pessoas Ligadas	11.534	22.803
2.01.05.02.11	Obrigações de Arrendamento	17.362	14.465
2.01.05.02.12	Outros	43.435	24.401
2.01.06	Provisões	5.215	0
2.01.06.02	Outras Provisões	5.215	0
2.01.06.02.04	Provisão para PPR	5.215	0
2.02	Passivo Não Circulante	837.506	854.932
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	478.028	522.607
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	328.971	324.915
2.02.01.02	Debêntures	149.057	197.692
2.02.02	Outras Obrigações	359.478	332.325
2.02.02.02	Outros	359.478	332.325
2.02.02.02.03	Fornecedores	137.380	124.754
2.02.02.02.04	Contas a Pagar de Investimentos	26.647	0
2.02.02.02.05	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	64.662	120.232
2.02.02.02.06	Parcelamento de Obrigações Tributárias	37.468	43.815
2.02.02.02.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	56.319	0
2.02.02.02.08	Obrigações de Arrendamento	25.988	25.066
2.02.02.02.09	Outros	11.014	18.458
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	421.673	367.636
2.03.01	Capital Social Realizado	200.000	200.000
2.03.02	Reservas de Capital	-9.027	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-9.027	0
2.03.04	Reservas de Lucros	278.290	184.036
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-47.633	-22.224
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	5.808

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	43	16

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	414.732	930.655	296.486	813.151
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-262.592	-627.727	-201.612	-549.108
3.03	Resultado Bruto	152.140	302.928	94.874	264.043
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-106.291	-244.813	-76.256	-205.007
3.04.01	Despesas com Vendas	-86.857	-231.613	-77.770	-223.072
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-11.614	-32.540	-9.497	-30.039
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	19.340	11.011	48.104
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.820	0	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	45.849	58.115	18.618	59.036
3.06	Resultado Financeiro	-21.109	-12.746	-24.090	-55.865
3.06.01	Receitas Financeiras	3.590	46.532	11.675	18.869
3.06.02	Despesas Financeiras	-24.699	-59.278	-35.765	-74.734
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	24.740	45.369	-5.472	3.171
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-4.113	48.024	2.571	867
3.08.01	Corrente	-11.235	-16.109	-3.062	-8.553
3.08.02	Diferido	7.122	64.133	5.633	9.420
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	20.627	93.393	-2.901	4.038
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	20.627	93.393	-2.901	4.038
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	20.614	93.366	-2.912	4.012
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	13	27	11	26
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13273	0,06012	-0,01837	0,02531

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	20.627	93.393	-2.901	4.038
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.975	-24.519	-4.176	-3.735
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	17.652	68.874	-7.077	303
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	17.639	68.847	-7.088	277
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	13	27	11	26

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	161.533	169.808
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	76.961	312.639
6.01.01.01	Resultado do Período Antes dos Tributos	45.369	3.171
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	46.250	39.582
6.01.01.04	Variação Cambial não Realizada	77.888	-9.583
6.01.01.05	Provisão de Avaliação de Estoque a Valor de Mercado	-7.103	4.450
6.01.01.06	Provisão para Devedores Duvidosos	3.468	4.505
6.01.01.07	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	66.231	-16.605
6.01.01.08	Provisões de Obrigações Sociais e Trabalhistas	-11.700	-10.672
6.01.01.09	Provisão para Participação nos Lucros e Incentivo de Longo Prazo	0	682
6.01.01.10	Outras Provisões	-1.667	-1.221
6.01.01.11	Ativos Tributários	-81.786	279.641
6.01.01.12	Atualizações de Créditos com Outras Pessoas Ligadas	-100.935	-2.358
6.01.01.13	Atualizações Encargos Financeiros com Tributos Parcelados	531	2.313
6.01.01.14	Juros provisionados de Empréstimos e Debêntures	36.584	47.169
6.01.01.15	Obrigações de Arrendamento	0	-27.916
6.01.01.16	Juros e AVP de Arrendamento	-1.675	-1.233
6.01.01.17	Amortização de Arrendamento	-23.240	-7.826
6.01.01.18	Deságio sobre Créditos Recebidos de Partes Relacionadas	-8.307	0
6.01.01.19	Dívidas com Pessoas Ligadas - Polo Ativo Compl. - a Valor de Mercado	45.061	0
6.01.01.20	Outros	-8.008	8.540
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	115.581	-99.019
6.01.02.01	Contas a Receber	-59.350	-44.245
6.01.02.02	Estoque	33.476	-26.925
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-4.248	-9.128
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	10.177	-98.988
6.01.02.05	Aplicação Financeira Vinculadas	-6.180	-255
6.01.02.06	Outros Ativos	-2.966	-12.386
6.01.02.07	Contas a Pagar	42.516	21.965
6.01.02.08	Adiantamento a Fornecedores	4.051	324
6.01.02.09	Provisões Cíveis, Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias	-4.874	6.104
6.01.02.10	Adiantamento de Clientes	15.485	3.320
6.01.02.11	Parcelamentos	-6.950	-9.263
6.01.02.12	Obrigações Fiscais e Trabalhistas	35.475	14.116
6.01.02.13	Aumento/ (redução) de Contas a Pagar de Investimento	94.910	78.071
6.01.02.14	Dívidas com Pessoas Ligadas	-11.269	0
6.01.02.15	Dívidas com Pessoas Ligadas - Parcela Complementar Polo Ativo	4.162	0
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	0	4.836
6.01.02.17	Ativo de Arrendamento	-28.834	-26.565
6.01.03	Outros	-31.009	-43.812
6.01.03.01	Juros Pagos	-25.739	-38.530
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-5.270	-5.282

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-95.444	-80.714
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-88.258	-75.729
6.02.02	Aquisição do Ativo Intangível	-7.186	-4.985
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-52.238	157.654
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos e Debênturês	94.616	250.681
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-123.582	-70.122
6.03.03	Dividendos Pagos	-32	-22.905
6.03.04	Amortização de Arrendamento	-23.240	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	13.851	246.748
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	275.378	82.624
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	289.229	329.372

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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
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 das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	140.000	0	235.960	0	-13.852	362.108	12	362.120
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	140.000	0	235.960	0	-13.852	362.108	12	362.120
5.04	Transações de Capital com os Sócios	60.000	0	-60.000	0	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	60.000	0	-60.000	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.012	-3.735	277	26	303
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.012	0	4.012	26	4.037
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.735	-3.735	0	-3.734
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.735	-3.735	0	-3.734
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	0	175.960	4.900	-18.475	362.385	38	362.423

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.214.735	1.041.321
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.130.469	1.000.952
7.01.02	Outras Receitas	92.103	45.024
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-7.837	-4.655
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-649.409	-505.802
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-443.455	-369.100
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-208.373	-139.131
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	2.419	2.429
7.03	Valor Adicionado Bruto	565.326	535.519
7.04	Retenções	-42.523	-39.582
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-42.523	-39.582
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	522.803	495.937
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	87.050	34.979
7.06.02	Receitas Financeiras	87.050	34.979
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	609.853	530.916
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	609.853	530.916
7.08.01	Pessoal	216.941	206.268
7.08.01.01	Remuneração Direta	185.168	173.106
7.08.01.02	Benefícios	20.094	19.920
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.679	13.242
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	184.644	217.662
7.08.02.01	Federais	56.775	98.901
7.08.02.02	Estaduais	127.158	118.008
7.08.02.03	Municipais	711	753
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	114.875	102.949
7.08.03.01	Juros	99.306	90.866
7.08.03.02	Aluguéis	15.569	12.083
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	93.393	4.037
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	93.366	4.012
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	27	25

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Tijucas, 13 de novembro de 2020. A PBG S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: PTBL3), maior empresa de revestimentos cerâmicos do Brasil, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2020.

As informações apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras 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

- **Performance muito positiva no trimestre**, com desempenho recorde de vendas e **crescimento na Receita Líquida de 39,9% vs. 3T19**, atingindo 14,5% de crescimento no acumulado de 9 meses vs. 2019.
- **Crescente atuação da Companhia como varejo**, notadamente através da **rede de lojas próprias**, contribuiu tanto para o **crescimento da Receita Líquida** como para **evolução da Margem Bruta**.
- **Margem Bruta Ajustada e Recorrente de 37,0% no trimestre**, com **melhoria de 5,0 p.p. vs. 3T19**. No acumulado de 9 meses, a Margem Bruta Ajustada e Recorrente atingiu 35,6%, 3,1 p.p acima de 2019.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 61,2 milhões no trimestre**, **R\$ 37,4 milhões ou 156,9% acima do 3T19**, com **melhoria na Margem EBITDA de 6,8 p.p. vs. 3T19**. No acumulado de 9 meses, o EBITDA Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 99,8 milhões, R\$ 52,0 milhões ou 108,7% acima de 2019.
- **Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 30,2 milhões no trimestre**, **R\$ 40,2 milhões ou 402,2% acima do 3T19**. No acumulado de 9 meses, o Lucro Líquido Ajustado e Recorrente atingiu R\$ 51,5 milhões, R\$ 100,4 milhões ou 205,4% acima de 2019.
- **Capital de Giro de R\$ 259,3 milhões**, **R\$ 34,1 milhões abaixo de 2019**, devido a **redução no Ciclo de Conversão de Caixa para 63 dias**, uma **melhoria de 33 dias vs. 2019**.
- Endividamento Líquido de R\$ 460,8 milhões e a relação **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente reduziu para 3,5 vezes**, uma **melhoria de 48,6% vs. 2019**.
- **Valorização de 25,2% da ação PTBL3**, encerrando o 3T20 a R\$ 5,26.

R\$ Milhões		3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Desempenho	Receita Líquida	296,5	414,7	39,9%	-118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
	<i>Margem Bruta Ajustada e Recorrente</i>	<i>32,0%</i>	<i>37,0%</i>	<i>5,0 p.p.</i>	<i>5,0 p.p.</i>	<i>32,5%</i>	<i>35,6%</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>
	EBITDA	31,7	59,9	89,1%	28,2	99,5	100,6	1,2%	1,2
	EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	61,2	156,9%	37,4	47,8	99,8	108,7%	52,0
	<i>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente</i>	<i>8,0%</i>	<i>14,8%</i>	<i>6,8 p.p.</i>	<i>6,8 p.p.</i>	<i>5,9%</i>	<i>10,7%</i>	<i>4,8 p.p.</i>	<i>4,8 p.p.</i>
	Lucro Líquido	-2,9	20,6	805,8%	23,5	4,0	93,4	2233,4%	89,4
	Lucro líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2	402,2%	40,2	-48,9	51,5	205,4%	100,4
Dívida	Capital de Giro (R\$)					293,4	259,3	-11,6%	-34,1
	Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					96	63	-34,4%	-33
	Dívida Líquida					461,0	460,8	0,0%	-0,2
	<i>Dív Liq/EBITDA</i>					<i>2,8</i>	<i>3,5</i>	<i>27,7%</i>	<i>0,8</i>
	<i>Dív Liq/EBITDA Ajustado e Recorrente</i>					<i>6,9</i>	<i>3,5</i>	<i>-48,6%</i>	<i>-3,3</i>
	Cotação					4,20	5,26	25,2%	1,06
	PTBL3								

Portobello Grupo

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O desempenho no 3T20 foi expressivo, representando o melhor da história da PBG S.A., superando as expectativas do início de trimestre. Impulsionaram este desempenho a retomada da atividade econômica, a reabertura gradual do comércio varejista e da construção civil, e a injeção de recursos na economia com os programas emergenciais dos governos.

A decisão da Companhia em se preparar para rápida retomada da atividade econômica mostrou-se acertada, com destaque para a captura das oportunidades, trazendo crescimento nas vendas, maior lucratividade pela retomada da produção, lançamento de linhas de produtos enobrecendo o portfólio, com o aumento do *market share* das marcas Portobello e Pointer no mercado interno e alavancagem das vendas no exterior, com a taxa de câmbio favorável. O setor de materiais de construção teve um bom desempenho e a Companhia soube aproveitar este momento, notadamente nas atividades relacionadas ao varejo.

As vendas no 3T20 atingiram R\$ 414,7 milhões, estabelecendo novo recorde para trimestre, com crescimento de 39,9% vs. 3T19. No acumulado de 9 meses, a Receita Líquida totalizou R\$ 930,7 milhões, superior em 14,5% ao mesmo período de 2019.

No mercado interno, a Companhia apresentou no 3T20 um crescimento significativo na Receita Líquida de 38,0% quando comparado com o 3T19, o que indica ganho de *market share*, pois segundo a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento do mercado de materiais de construção apresentou crescimento de 6,2% no mesmo período. Este acréscimo foi puxado pelos materiais básicos, devido à retomada das obras postergadas durante a pandemia e redução de juros do crédito imobiliário. A estratégia comercial no mercado interno continua focada em ampliação da qualificação do *mix*, especialmente em grandes formatos e diferenciação através da inovação, que são vantagens competitivas da Companhia.

No mercado externo, a Companhia também apresentou um crescimento muito forte de Receita Líquida no 3T20 de 47,6% vs. 3T19 (11,3% em Dólares), fruto da expansão das exportações, do crescimento da atuação na distribuição nos Estados Unidos, através da unidade de negócios Portobello América, além da valorização da moeda norte americana.

A unidade dos negócios Portobello Shop, responsável pela gestão da rede de franquias e lojas próprias, com abrangência nacional através de 128 unidades e 42 mil m2 de área de exposição, obteve no 3T20 a normalização das operações de todas unidades, sempre com medidas extensivas de higiene e limpeza para garantir a segurança dos consumidores, colaboradores e parceiros. Neste período, a rede teve uma excelente retomada nas vendas com 24,2% de crescimento na Receita Líquida no 3T20 vs. 3T19 e 31,0% de crescimento de VNP (venda o consumidor final) no mesmo período (28,9% considerando *same store sales*). Em setembro de 2020 a Portobello Shop realizou a sua Convenção Nacional de Franqueados, através de plataforma digital, com 400 participantes, entre franqueados e gerentes de todas as unidades. Nesse trimestre, a Portobello Shop recebeu dois prêmios: o Selo de Excelência da ABF (Associação Brasileira de Franchising) pelo 15º ano consecutivo e, também a classificação entre as Melhores Franquias do Brasil na categoria máxima (5 estrelas), pela revista Pequenas Empresas & Grandes Negócios. Este reconhecimento demonstra a excelência na gestão junto aos franqueados. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 6,0% vs. mesmo período em 2019.

Analisando o desempenho do varejo da unidade de negócios Portobello Shop, verifica-se que as lojas próprias da rede apresentaram crescimento na Receita Líquida de 69,7% no 3T20 vs. 3T19 (51,9% considerando *same store sales*), desempenho superior aos índices de varejo de materiais de construção (CIELO, IBGE), que tiveram variação de 19,8% a 23,5% no mesmo período, em função do redirecionamento dos gastos das famílias para melhorias e conforto dos lares.

Portobello Grupo

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A unidade de negócios Portobello, com atuação nos canais revenda e engenharia no mercado interno e exportações (exceto EUA) da marca Portobello, apresentou forte crescimento em todos os seus mercados, atingindo melhor *performance* trimestral histórica. O crescimento da Receita Líquida no 3T20 foi de 32,0% vs. 3T19, alavancado pela evolução no *mix* de produtos e lançamentos. A implantação de programa de atualização de ponto de venda e atuação no marketing digital foram fundamentais para crescimento, superior aos 6,2% de crescimento reportado pela ABRAMAT. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 8,1% vs. mesmo período em 2019.

Durante todo 3T20 a planta da Portobello em Tijucas operou com plena capacidade produtiva, mantendo em vigor todas as medidas com foco na saúde e segurança para prevenção ao COVID19, implantadas ao longo do ano. O Comitê de Gestão de Crise acompanhou a comunidade, os funcionários, parceiros e órgãos de responsabilidade, para garantir as melhores práticas nesse momento de reaceleração do mercado. O direcionamento das equipes comerciais e administrativas para *home office* foi mantido e as ferramentas digitais viabilizaram a segunda onda de lançamento de produtos no ano, sendo 100% online para clientes do mercado interno e mais de 50 parceiros em todo mundo.

A unidade de negócios Pointer, marca de design democrático do Grupo, com foco nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, com atuação nos canais revenda e engenharia no mercado interno e exportações (exceto EUA) da marca Pointer, também apresentou crescimento extraordinário em todos os seus mercados, atingindo melhor *performance* trimestral histórica. O crescimento da Receita Líquida no 3T20 foi de 77,1% vs. 3T19, com volume crescendo 47,0% e qualificação do *mix* de produtos através do "Supercerâmico", o principal alavancador que reúne uma proposta democrática e inovadora, registrando recordes de vendas em agosto e setembro. Vale destacar que a planta da Pointer em Alagoas retornou as operações no início de julho com a adoção de todas medidas de segurança no combate ao COVID19, de acordo com as recomendações dos órgãos de saúde. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 17,4% vs. mesmo período em 2019.

A unidade de negócios Portobello America, responsável pela distribuição de produtos *private label* nos EUA, finalizou o 3T20 com crescimento da Receita Líquida de 62,1% vs. 3T19 (17,7% em Dólares), principalmente no atendimento local aos distribuidores norte-americanos. A Portobello America continua investindo em seus diferenciais competitivos, com foco em serviço, através de disponibilidade de estoque, atendimento local e, também, com uma nova plataforma digital de interação com seus clientes. No acumulado de 9 meses, a unidade de negócios teve crescimento de Receita Líquida de 104,7% (56,5% em Dólares) vs. mesmo período em 2019.

O EBITDA Ajustado e Recorrente somou R\$ 61,2 milhões no 3T20 e R\$ 99,8 milhões no acumulado do ano, com incremento das margens em +6.8 p.p vs. 3T19 e +4.9 p.p vs. acumulado de 2019. O crescimento do EBITDA Ajustado e Recorrente no trimestre foi de R\$ 37,4 milhões e no acumulado foi de R\$ 52,0 milhões, resultante da qualificação do *mix* de produtos com melhor rentabilidade, aumento de preços, absorção dos custos fixos de produção, redução de custos energéticos e otimização das despesas.

Durante o 3T20 a Companhia continuou focada em manter a liquidez do caixa. Entre as medidas implementadas no trimestre, destacam-se: (i) Postergação para 2021 de amortizações de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 16,5 milhões; e (ii) Reembolso de R\$ 4,2 milhões referente contrato de financiamento de investimento junto ao BNB.

A dívida líquida da Companhia encerrou o 3T20 em R\$ 460,8 milhões, o equivalente a 3,5 vezes o EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses, uma melhoria significativa vs. 3T19.

COVID19

Com a retomada da capacidade total de produção nas plantas de Santa Catarina e Alagoas e com o crescente nível de contaminação pelo COVID19 em Santa Catarina e na Flórida (EUA), nossa preocupação com a saúde dos nossos colaboradores nos levou à intensificação de ações de prevenção:

- Foco de prevenção em todos os pontos de aglomeração, principalmente nos nossos restaurantes internos e linhas de ônibus, reforçando e melhorando as ações de cuidados com a higiene, distanciamento das pessoas, uso de máscaras e muito forte na orientação sobre comportamentos seguros dentro e fora da empresa, sempre com intensidade na comunicação de todos os públicos, utilizando os diversos canais de comunicação.
- Cuidado muito grande com os colaboradores, seja por apresentarem algum sintoma, contato com pessoas infectadas, seja na empresa ou na família, todas sob orientação médica de triagem, afastamento e testagem, colocando-as em quarentena como determinam os protocolos da OMS.
- Continuamos com o regime de trabalho em *Home Office* para todas as áreas administrativas, mantendo em torno de apenas 50% dos colaboradores em trabalho presencial, restringindo número de pessoas em salas de reuniões e estimulando a criação da cultura de reuniões remotas.

Essas ações são sincronizadas em todas as unidades onde a Companhia tem negócios, seja nas fábricas, lojas, nos Estados Unidos ou e nos centros de distribuição, sendo acompanhadas e gerenciadas por um Comitê que responde ao time de liderança do Grupo.

Perspectivas 4T20

- Continuidade da forte demanda por consumo de materiais de construção, seja devido a reforma de imóveis ou novas construções.
 - Durante o mês de Outubro, tanto os indicadores de mercado como os indicadores de performance da Companhia se mantiveram positivos confirmando a tendência de crescimento observado nos últimos meses.
- Fortalecimento da construção civil, impulsionada pela redução da taxa de juros e aumento da oferta para financiamento de imóveis.
- Manutenção da taxa de câmbio em níveis similares aos atuais, preservando (mantendo) a competitividade e lucratividade nas vendas no exterior.
- Pressão inflacionária já observada no 3T20 mantém-se como uma das principais preocupações da Companhia para os meses vindouros e que pode impactar margens e preços.
- Continuidade da gestão eficiente do nível de estoques, com readequação da organização do ponto de vista de produção, logística e abastecimento dos clientes.
- Retomada gradual dos investimentos mas com preservação da posição de caixa.
- Continuidade da disciplina de gestão do caixa e capital de giro, reduzindo a dívida e mantendo a solidez do balanço da Companhia.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Desempenho Econômico-Financeiro

	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita Bruta	374,6	513,9	37,2%	139,3	1.033,3	1.160,6	12,3%	127,3
Receita Líquida	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Lucro Bruto	94,9	152,1	60,4%	57,3	264,0	302,9	14,7%	38,9
Margem Bruta	32,0%	36,7%	4,7 p.p.	4,7 p.p.	32,5%	32,5%	-	-
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	94,9	153,4	61,7%	58,6	264,0	330,9	25,3%	66,9
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.
EBIT	18,6	45,8	146,3%	27,2	59,0	58,1	-1,6%	-0,9
Margem EBIT	6,3%	11,1%	4,8 p.p.	4,8 p.p.	7,3%	6,2%	-1,1 p.p.	-1,1 p.p.
EBIT Ajustado e Recorrente	10,8	47,1	338,4%	36,4	7,4	57,3	674,1%	49,9
Margem EBIT Ajustado e Recorrente	3,6%	11,4%	7,7 p.p.	7,7 p.p.	0,9%	6,2%	5,2 p.p.	5,2 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	-2,9	20,6	805,8%	23,5	4,0	93,4	2233,4%	89,4
Margem Líquida	-1,0%	5,0%	6,0 p.p.	6,0 p.p.	0,5%	10,0%	9,5 p.p.	9,5 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2	402,2%	40,2	-48,9	51,5	205,4%	100,4
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	-3,4%	7,3%	10,7 p.p.	10,7 p.p.	-6,0%	5,5%	11,5 p.p.	11,5 p.p.
EBITDA	31,7	59,9	89,1%	28,2	99,5	100,6	1,2%	1,2
Margem EBITDA	10,7%	14,5%	3,8 p.p.	3,8 p.p.	12,2%	10,8%	-1,4 p.p.	-1,4 p.p.
EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	61,2	156,9%	37,4	47,8	99,8	108,7%	52,0
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	8,0%	14,8%	6,8 p.p.	6,8 p.p.	5,9%	10,7%	4,8 p.p.	4,8 p.p.
Indicadores								
Capital de Giro (R\$)					293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)					96	63	-34,4%	-33
Dívida Líquida					461,0	460,8	0,0%	-0,2
Dívida Líquida/EBITDA					2,8	3,5	27,7%	0,8
Dívida líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente					6,9	3,5	-48,6%	-3,3
PTBL3								
Cotação Fechamento					4,20	5,26	25,2%	1,06
Valor de Mercado					665,7	833,6		
Volume Médio Negociação (12 Meses)					48,6	126,3	159,9%	77,7

Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou R\$ 414,7 milhões no 3T20, acréscimo de 39,9% quando comparado com 3T19, desempenho acima das expectativas e estabelecendo recorde histórico para o trimestre, acumulando um crescimento de 14,5% no ano. Todos os negócios apresentaram crescimentos substanciais, mas a marca Pointer destacou-se com crescimento de 77,1% em relação ao 3T19. Entre os fatores determinantes desse crescimento destacam-se maior volume de vendas, *mix* de produtos de maior valor agregado, aumento de preços, ampliação da participação das lojas próprias e desvalorização cambial.

A Receita Líquida do mercado interno cresceu 38,0% no 3T20 e 10,2% no acumulado ano, quando comparado ao mesmo período em 2019, representando relevante ganho de *market share* quando confrontado com o crescimento de 6,2% apontado pela ABRAMAT para 3T20 e queda de -6,0% no acumulado ano.

No mercado externo, a Receita Líquida cresceu 47,6% em Reais e 11,3% em Dólares no 3T20 vs. 3T19. Destacam-se as vendas nos EUA, com ampliação da participação dos negócios da Portobello America. No acumulado, houve crescimento de 33,1% (1,7% em Dólares), resultante do *ramp up* da Portobello América e da taxa de câmbio favorável.

R\$ milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita líquida	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Mercado Interno	239,8	331,0	38,0%	91,2	665,8	734,4	10,2%	68,6
Mercado Externo	56,7	83,7	47,6%	27,0	147,4	196,2	33,1%	48,8
US\$ milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Mercado Externo	13,3	14,8	11,3%	1,5	35,5	36,1	1,7%	0,6

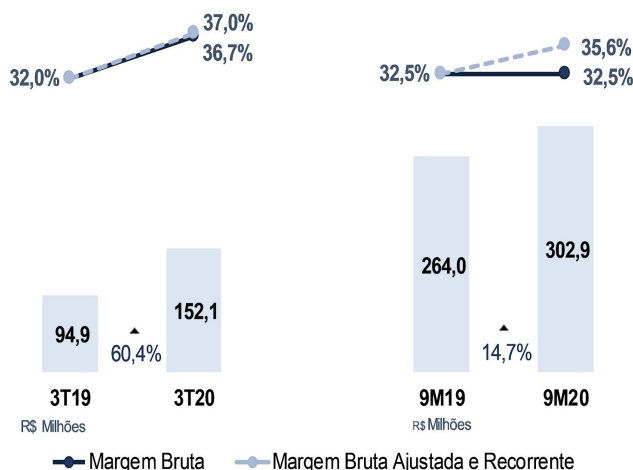
Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 3T20 aumentou 60,4% e no acumulado 14,7%, quando comparado ao mesmo período. Este incremento ocorreu devido ao aumento no volume de vendas, aumento da participação de produtos de maior valor agregado, menor custo com insumos energéticos, maior diluição dos custos fixos de produção, apesar dos efeitos adversos ocasionados pelo COVID19. Desta forma, houve um aumento de Margem Bruta (Ajustada e Recorrente) de 5,0 p.p e 3.1 p.p, no 3T20 e acumulado ano vs. mesmo período em 2019.



R\$ Milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Receita Operacional Líquida	296,5	414,7	39,9%	118,2	813,2	930,7	14,5%	117,5
Custo Produto Vendido (CPV)	-201,6	-261,3	29,6%	59,7	-549,1	-599,1	9,1%	50,0
Custos Ociosidade	-	-1,3	100,0%	1,3	-	-28,6	100%	28,6
Lucro Operacional Bruto	94,9	152,1	60,4%	57,3	264,0	302,9	14,7%	38,9
Margem Bruta	32,0%	36,7%	4,7 p.p.	4,7 p.p.	32,5%	32,5%	0,1 p.p.	0,1 p.p.
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	32,0%	37,0%	5,0 p.p.	5,0 p.p.	32,5%	35,6%	3,1 p.p.	3,1 p.p.

Resultado Operacional

As despesas operacionais e recorrentes do 3T20 foram 26,2% maiores que o 3T19 e 6,8% no acumulado ano vs. 2019. Este crescimento está concentrado nas atividades comerciais. Quando analisadas em relação à Receita Líquida, as despesas representaram 25,6% no 3T20 e 29,5% no acumulado ano, com redução 2,8 p.p em relação ao 3T19 e 2,1 p.p em relação ao acumulado 2019.

R\$ Milhões	3T19	%RL	3T20	%RL	▲	Absoluto	9M19	%RL	9M20	%RL	▲	Absoluto
Despesas Operacionais												
Vendas	-77,8	26,2%	-86,8	20,9%	11,6%	9,0	-223,1	27,4%	-231,6	24,9%	3,8%	8,5
Gerais e Administrativas	-9,5	3,2%	-11,6	2,8%	22,3%	2,1	-30,0	3,7%	-32,5	3,5%	8,3%	2,5
Outras Receitas (Despesas)	11,0	3,7%	-7,8	-1,9%	-171,0%	-18,8	48,1	5,9%	19,3	2,1%	-59,8%	-28,8
Despesas Operacionais	-76,3	25,7%	-106,2	25,6%	39,3%	29,9	-205,0	25,2%	-244,8	26,3%	19,4%	39,8
Receitas Não Recorrentes	-7,9		0,0				-51,6		-29,4			
Despesas Operacionais Ajustada e Recorrente	-84,1	28,4%	-106,2	25,6%	26,2%	22,1	-256,6	31,6%	-274,2	29,5%	6,8%	17,6

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

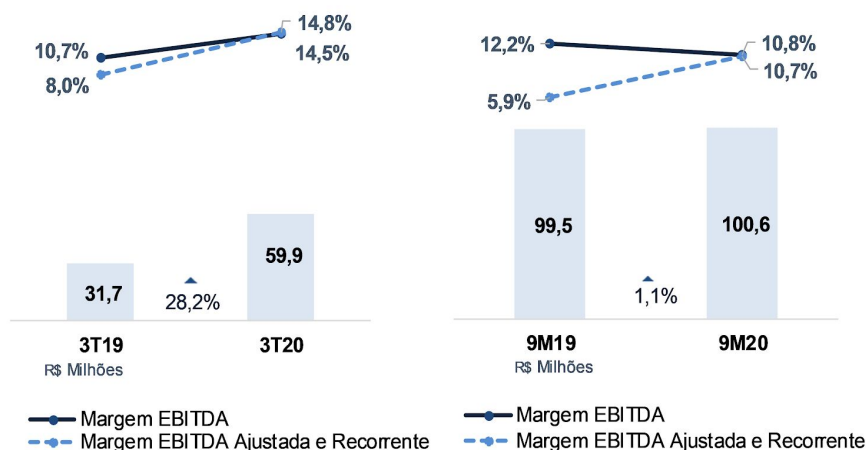
(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As despesas com vendas tiveram um crescimento de 11,6% em relação ao 3T19, principalmente em marketing nos *home centers*, implantação de lojas próprias, estrutura comercial na operação dos EUA, além de despesas variáveis de vendas. No acumulado do ano houve um acréscimo de 3,8%, referente, principalmente, à ampliação do número de lojas próprias e marketing.

As despesas gerais e administrativas apresentaram acréscimo de 22,3% e 8,3% quando comparado com 3T19 e acumulado 2019. Este aumento é resultado das despesas com mudanças na estrutura administrativa e os gastos gerados pela pandemia da COVID19, ainda que em menor intensidade quando comparado ao 2T20.

Em outras receitas e despesas, no 3T20 a Companhia incorreu R\$ 7,8 milhões referente ao provisionamento para o programa de participação de resultado do ano. No acumulado, R\$ 19,3 milhões foram referentes ao reconhecimento da parcela complementar do crédito prêmio IPI - Polo Ativo e complementação de processos judiciais no 1T20, 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 no 2T20.

EBITDA



R\$ Milhões	3T19	%RL	3T20	%RL	9M19	%RL	9M20	%RL
Lucro Líquido	-2,9	-1,0%	20,6	5,0%	4,0	0,5%	93,4	10,0%
(+) Resultado Financeiro	24,1	8,1%	21,1	5,1%	55,9	6,9%	12,7	1,4%
(+) Depreciação e Amortização	13,1	4,4%	14,1	3,4%	39,6	4,9%	42,5	4,6%
(+) Tributos Sobre Lucro	-2,6	-0,9%	4,1	1,0%	-	0,0%	-48,0	-5,2%
EBITDA	31,7	10,7%	59,9	14,5%	99,5	12,2%	100,6	10,8%
Eventos Não Recorrentes:	-7,9	2,7%	1,3	-0,3%	-51,8	6,4%	-0,8	-0,1%
1) ICMS Base cálc. PIS/COFINS	-		-		-43,9		-	
2) Polo Ativo	-7,9		-		-7,9		-16,2	
3) COVID (Custos e Ociosidade)	-		1,3		-		28,6	
4) Outros Ganhos Judiciais	-		-		-		-13,2	
EBITDA Ajustado e Recorrente	23,8	8,0%	61,2	14,8%	47,7	5,9%	99,8	10,7%

1) ICMS Base de cálculo PIS/COFINS: R\$ (43,9) milhões no 9M19, referente ao reconhecimento de benefício fiscal expurgo do ICMS sobre PIS e COFINS (2003 - 2008) - Processo Judicial nº 2008.34.000.11286-4.

2) Polo Ativo: R\$ (7,9) milhões no 3T19 e 9M19, sendo R\$ (5,9) milhões referente a reversão de honorários de emissão do precatório do Polo Ativo e R\$ (2,0) milhões referente a reversão do estorno PIS/COFINS de emissão do precatório do Polo Ativo. R\$ (16,2) milhões no 9M20, referente a reversão tributação do Polo Ativo.

3) COVID (Custos e Ociosidade): R\$ 1,3 milhões no 3T20, referente ao efeito COVID (Ociosidade e custos incorridos) e R\$ 28,6 milhões no 9M20, referente ao efeito COVID (Ociosidade e custos incorridos).

4) Outros Ganhos Judiciais: R\$ (13,2) milhões no 9M20, referente aos ganhos judiciais de correção das cédulas de crédito rural.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O EBITDA Ajustado e Recorrente alcançou no 3T20 R\$ 61,2 milhões com margem de 14,8%. No acumulado ano, atingiu R\$ 99,8 milhões e margem de 10,7%. Este acréscimo ocorre em função da combinação de melhores volumes, de preços e mix de canais e de produtos, da diluição dos custos fixos e da redução dos custos energéticos.

Os eventos não recorrentes no trimestre somaram R\$ 1,3 milhões que referem-se ao custo da ociosidade na primeira quinzena de julho na planta de Alagoas. No acumulado, os eventos não recorrentes somaram R\$ -0,8 milhões, em função dos custos incorridos do COVID19, custo das paradas e o efeito dos ganhos judiciais referente à reversão de provisões para tributação da receita do crédito prêmio IPI - Polo Ativo.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado e Recorrente nos nove primeiros meses de 2020 atingiu R\$ 51,5 milhões, sendo R\$ 100,4 milhões maior que 2019 e no 3T20 alcançou R\$ 30,2 milhões, R\$ 40,2 milhões acima do 3T19. Este resultado relevante, tanto no trimestre quando no acumulado, foi atingido por meio do excelente desempenho operacional (melhoria do EBITDA devido à maior Margem Bruta e redução de despesas e custos energéticos), da receita de variação cambial e das taxas de juros menores.

R\$ Milhões	3T19	3T20	▲	Absoluto	9M19	9M20	▲	Absoluto
Lucro Líquido	-2,9	20,6	-811,0%	23,5	4,0	93,4	2213,0%	89,4
Eventos não recorrentes	-7,1	9,5			-52,9	-41,9		
(1) Resultado Financeiro	-	8,3			-	7,1		
(2) IRPJ / CSLL	-	-			-	-48,1		
(3) Reconhecimento e Atualizações	-	-			-	-29,4		
Processos Judiciais	-	-			-	-29,4		
(4) Efeito COVID	-	1,2			-	28,5		
(5) Outras receitas/despesas	-7,1	-			-52,9	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	-10,0	30,2	-402,2%	40,2	-48,9	51,5	-205,4%	100,4

Fluxo de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com saldo em caixa de R\$ 289,2 milhões, com incremento de R\$ 129,7 milhões quando comparado ao saldo recorrente do mesmo período do ano anterior. Embora o saldo final apresente uma redução de R\$ 40,3 milhões em relação ao 3T19, isso decorre do evento não recorrente da venda do polo ativo (R\$ 170,0 milhões), que influenciou fortemente no caixa do período. Destaque-se nos primeiros 9 meses de 2020 o forte desempenho operacional do período, onde foram gerados R\$ 161,7 milhões. Este resultado se deve à captura e geração de EBITDA, com bons resultados de vendas e otimização de custos e despesas, assim como também otimização do capital de giro.

Durante os primeiros 9 meses de 2020 foram destinados R\$ 95,5 milhões para os investimentos focados em CAPEX nas plantas de Tijucas e Alagoas e nas lojas próprias. As atividades de financiamento totalizaram R\$ 52,2 milhões no primeiros 9 meses, em função do cronograma de amortizações de empréstimos e financiamentos, seguindo compromisso da manutenção da robustez da posição de caixa, assim como da preservação da liquidez.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	3T19	3T20	Absoluto	9M19	9M20	Absoluto
Atividades						
Operacionais	39,9	28,5	-11,4	-0,2	161,5	161,7
Investimento	-27,0	-17,2	9,8	-80,6	-95,5	-14,9
Financiamento	92,4	-4,2	-96,6	157,7	-52,2	-209,9
Não recorrente (1)	170,0	-	-170,0	170,0	-	-170,0
Variação no Caixa	275,3	7,1	-268,2	246,9	13,8	-233,0
Saldo Inicial	54,2	282,1	227,9	82,6	275,4	192,8
Saldo Final	329,5	289,2	-40,3	329,5	289,2	-40,3

(1) Evento não recorrente referente a venda do polo ativo em setembro de 2019, no valor de R\$ 170,0 milhões.

Capital de Giro

O Capital de Giro do 3T20, quando comparado ao mesmo período do ano anterior apresenta uma redução de 11,6% ou R\$ 34,1 milhões, decorrente de otimização de estoques e alongamento de prazos de fornecedores, compensados em parte por incremento na conta de clientes devido à vendas maiores no período.

Em Ciclo de Conversão de Caixa, houve uma evolução de 33 dias, através da redução significativa dos estoques não saudáveis e itens *slow moving*, melhor gestão da carteira de recebíveis com redução efetiva de prazo médio e menor nível histórico de inadimplência, assim como alongamento estratégico de prazo de alguns fornecedores.

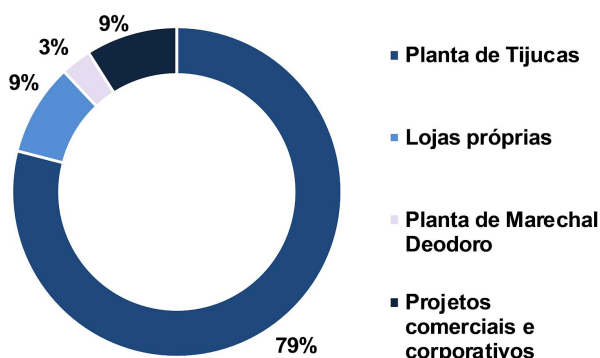
		3T19	3T20	▲	Absoluto
Em R\$milhões	Contas a Receber	230,0	268,3	16,7%	38,3
	Estoques	236,3	217,0	-8,2%	-19,3
	Fornecedores	172,9	226,0	30,7%	53,1
	Capital de Giro	293,4	259,3	-11,6%	-34,1
Em Dias	Contas a Receber	61	57	-6,0%	-4
	Estoques	119	99	-16,8%	-20
	Fornecedores	84	93	11,1%	9
	Ciclo de Conversão de Caixa (CCC em Dias)	96	63	-34,3%	-33

Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$ 17,2 milhões, acumulando R\$ 95,5 milhões no ano, dos quais 79% destinados à planta de Tijucas, 9% em Lojas Próprias, 3% na Planta de Alagoas e o restante para projetos comerciais e corporativos. Na planta de Tijucas 67% são para preparação e atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, como o projeto Lastras e 33% para demais projetos, incluindo novos negócios. Na planta de Alagoas, a maior parte dos investimentos foi destinado para implantação de uma nova linha de produção de porcelanato esmaltado.

Neste trimestre o capital da Portobello America, Inc foi aumentado em R\$ 115,7 milhões (US\$ 20,5 milhões) com a conversão de recebíveis da PBG S.A. com a subsidiária.

Investimentos 3T20



Endividamento / Estrutura de Capital

O endividamento líquido da Companhia reduziu para R\$ 460,8 milhões ao fim do 3T20, representando redução de R\$ 6,8 milhões em relação ao 2T20. A relação da dívida pelo EBITDA equivale a 3,5 vezes, e apresenta um decréscimo de 1,1 vezes em relação ao 2T20, em função do desempenho operacional no trimestre. Analisando a relação da dívida com o EBITDA Ajustado e Recorrente, verifica-se um decréscimo de 3,4 vezes, o que levou o índice de alavancagem de 6,9 vezes para 3,5 vezes, o menor nos últimos 5 trimestres.

No 3T20 foram amortizados R\$ 14,7 milhões de dívida, sendo referentes a diversas operações, tais como NCEs, FINEP e Prodec e foram captados R\$ 11,2 milhões que refere-se ao Prodec, BNB e NCE. Desta forma, a Companhia encerrou o 3T20 com total de amortizações de R\$ 123,6 milhões e captações de R\$ 94,6 milhões.

Ao final do trimestre não foram atingidas as exigências contratuais ("covenants") relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures. Porém, destaca-se que a Companhia obteve a renúncia (*waiver*) em relação aos *covenants* financeiros contratados para o período.

Em setembro de 2020, o STJ julgou ação movida pela Companhia homologando o parcelamento extraordinário da MP 470 de 2009. A consequência desta decisão, será a extinção das execuções fiscais movidas contra a companhia relacionadas ao próprio parcelamento.

Essas execuções estavam garantidas com valores da Refinadora Catarinense S.A., depositados em juízo que, por conseguinte, serão liberados. A Companhia firmou termo de quitação com a Refinadora Catarinense, ocasião em que recebeu em transferência R\$ 89,5 milhões, que devem ser levantados pela Companhia nos próximos meses e serão utilizados para redução da dívida líquida.

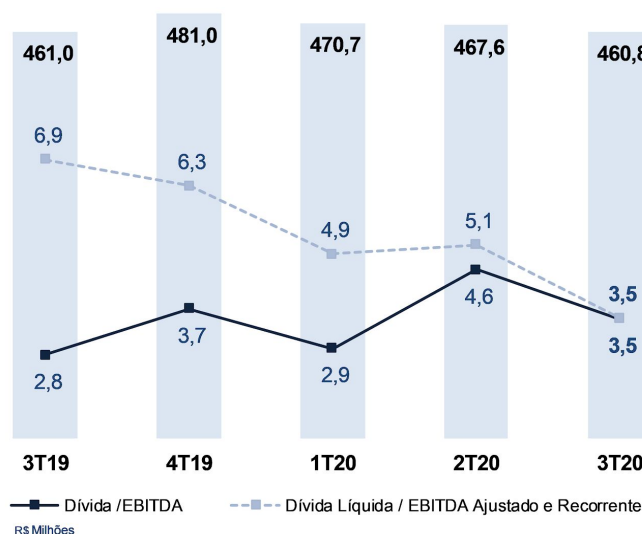
Diante deste cenário, a Companhia modificou a forma de cálculo do endividamento utilizada até o 2T20, onde constavam os valores de créditos com partes relacionadas e o endividamento tributário. Desta forma, a partir do 3T20 a Companhia passa a reportar o endividamento líquido considerando as operações de empréstimos e financiamentos bancários, e o saldo de caixa disponível, alinhando com o critério utilizado para cálculo dos *covenants*.

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

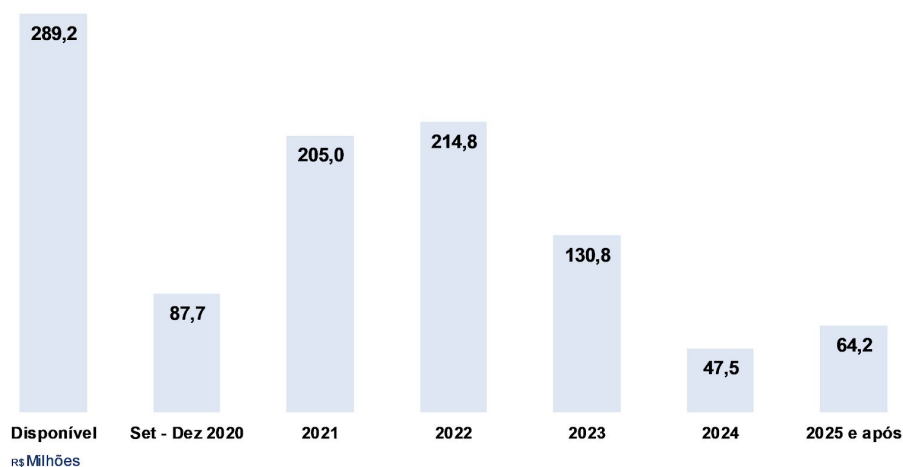
Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)



R\$ milhões	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Dívida Bancária Bruta	790,4	756,4	795,5	749,7	750,0
Disponibilidades	-329,4	-275,4	-324,8	-282,1	-289,2
Endividamento Líquido	461,0	481,0	470,7	467,6	460,8
EBITDA (Últimos 12 meses)	167,1	128,8	162,1	102,6	130,9
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	66,9	75,9	96,1	93,5	130,0
<i>Dívida Líquida / EBITDA</i>	<i>2,8</i>	<i>3,7</i>	<i>2,9</i>	<i>4,6</i>	<i>3,5</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente</i>	<i>6,9</i>	<i>6,3</i>	<i>4,9</i>	<i>5,1</i>	<i>3,5</i>

Abaixo é apresentado o cronograma de amortização (dívida bancária bruta):



A dívida bancária bruta com vencimento no curto prazo representa 36,3% do total e o restante tem vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização do gráfico anterior, demonstrando que a posição de caixa é suficiente para cobrir o serviço da dívida no curto prazo. Atualmente o custo médio da dívida bancária da Companhia é de 4,5% a.a.

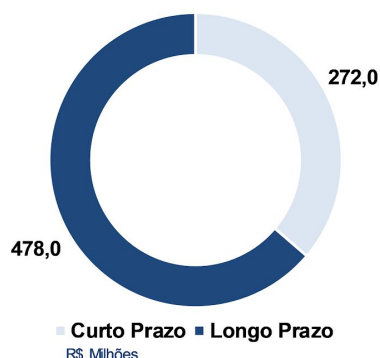
Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

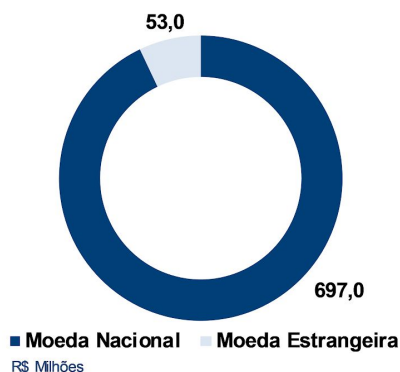
Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Dívida Bancária Bruta 3T20



Origem da Dívida Bancária 3T20



Remuneração aos acionistas e deliberação das assembleias

Serão distribuídos dividendos aprovados na última AGO, no montante de R\$ 6,2 milhões referente ao exercício de 2019. O pagamento será dia 20 de novembro de 2020 e assim, a remuneração total dos acionistas referente ao exercício de 2020 representará um *yield* (dividendo por ação dividido pela cotação final da ação) de 0,95%.

Plano de recompra

Foi aprovado pelo Conselho de Administração, em 31 de março de 2020, um novo programa de Recompra de Ações, que autoriza a aquisição de até 3,9 milhões de ações, correspondendo a 2,5% do total de ações emitidas pela Companhia e a 5% das ações em circulação (*free float*), com vigência até 31/03/2021. A Companhia até o dia 30 de setembro de 2020 efetuou recompras num total de 3,1 milhões de ações.

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o último pregão de setembro de 2020 cotadas a R\$ 5,26, com uma valorização de 25,2% quando comparado ao fechamento do segundo trimestre de 2020. O volume financeiro médio mensal negociado nos últimos doze meses foi de R\$ 126,3 milhões, um aumento de 159,9% frente aos R\$ 48,6 milhões do período anterior. Ao final de 3T20, a PBG S.A. apresentava um valor de mercado equivalente a R\$ 833,6 milhões.

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)



Auditoria Independente

A política da PBG S.A. 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. Durante o 3T20, a Companhia contratou os auditores independentes para revisar o formulário de referência arquivado junto à CVM.

Administração

Diretoria Estatutária

Nome	Cargo
Mauro do Valle Pereira	Diretor Presidente
Cláudio Ávila da Silva	Diretor Vice Presidente Institucional
Ronei Gomes	Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores
Cesar Gomes Junior	Diretor Vice Presidente de Negócios

Conselho de Administração

Nome	Membro
Cesar 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

Governança Corporativa

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

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

Comentário do Desempenho

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Teleconferência e Webcast

Terça-feira, 17 de novembro 2020 às 14h00min será realizada a teleconferência em português do resultado do terceiro trimestre de 2020.

Dados para conexão:

Telefone: +55 11 3137-8043

Senha: PORTOBELLO

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

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, será disponibilizada a íntegra do áudio com acesso diretamente pelo web site da Companhia (www.ri.portobello.com.br/).



Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Demonstrativos Financeiros

Balanço Patrimonial

Ativo	set/19	AV %	dez/19	AV %	set/20	AV %
Circulante	872,1	47,9%	854,6	46,5%	887,7	43,9%
Disponibilidades	329,4	18,1%	275,4	15,0%	289,2	14,3%
Contas a Receber	249,8	13,7%	251,8	13,7%	307,7	15,2%
Estoques	236,3	13,0%	243,4	13,3%	217,0	10,7%
Outros	56,6	3,1%	84,0	4,6%	73,8	3,6%
Não Circulante	950,2	52,1%	981,7	53,5%	1.135,6	56,1%
Realizável a Longo Prazo	400,2	15,2%	412,2	22,4%	502,1	24,8%
Depósitos Judiciais	126,1	6,9%	152,5	8,3%	148,2	7,3%
Ativo Judicial	37,9	2,1%	37,9	2,1%	119,7	5,9%
Créditos Partes Relacionadas	100,3	5,5%	100,9	5,5%	-	0,0%
Depósito em garantia	-	-	-	0,0%	89,5	4,4%
Recebíveis da Eletrobrás	12,8	0,7%	12,8	0,7%	12,8	0,6%
Aplicações financeiras vinculadas	7,5	0,4%	7,6	0,4%	13,7	0,7%
Tributos a recuperar e imposto diferido	95,8	5,3%	83,09	4,5%	96,8	4,8%
Outros Ativos Não Circulantes	19,8	1,1%	17,4	0,9%	21,4	1,1%
Ativos Fixos	550,0	30,1%	569,6	31,0%	633,5	31,3%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	523,4	28,6%	510,7	27,8%	569,0	28,1%
Ativo de Arrendamento	26,6	1,5%	58,8	3,2%	64,5	3,2%
Total do Ativo	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%
Passivo	set/19	AV %	dez/19	AV %	set/20	AV %
Circulante	590,2	32,4%	613,7	33,4%	764,2	37,8%
Empréstimos/Debêntures	224,2	12,3%	233,8	12,7%	272,0	13,4%
Fornecedores e Cessão de Crédito	207,7	11,4%	227,1	12,4%	261,8	12,9%
Obrigações de arrendamento	10,2	0,6%	14,5	0,8%	17,4	0,9%
Obrigações tributárias	8,7	0,5%	12,7	0,7%	30,3	1,5%
Obrigações sociais e trabalhistas	51,2	2,8%	41,9	2,3%	64,9	3,2%
Adiantamento de clientes	19,8	1,1%	23,9	1,3%	39,3	1,9%
Outros	68,4	3,8%	60,0	3,3%	78,4	3,9%
Não Circulante	869,7	47,7%	854,9	46,6%	837,5	41,4%
Empréstimos/Debêntures	566,2	31,1%	522,6	28,5%	478,0	23,6%
Fornecedores	114,1	6,3%	124,8	6,8%	164,0	8,1%
Dívidas com Pessoas Ligadas	-	0,0%	-	0,0%	56,3	2,8%
Provisões	123,0	6,7%	120,2	6,5%	64,7	3,2%
Obrigações de Arrendamento	17,7	1,0%	25,1	1,4%	26,0	1,3%
Outros	48,7	2,7%	62,3	3,4%	48,5	2,4%
Patrimônio Líquido	362,4	19,9%	367,6	20,0%	421,6	20,8%
Capital Social	200,0	11,0%	200,0	10,9%	200,0	9,9%
Ações em Tesouraria	-	0,0%	-	0,0%	-9,0	-0,4%
Reservas de Lucro	180,9	9,9%	184,1	10,0%	278,3	13,8%
Outros Resultados Abrangentes	-18,5	-1,0%	-22,2	-1,2%	-47,6	-2,4%
Dividendos Adicionais Propostos	-	0,0%	5,8	0,3%	-	0,0%
Total do Passivo	1.822,3	100,0%	1.836,3	100,0%	2.023,3	100,0%

Portobello Grupo

Comentário do Desempenho

(em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Demonstração do Resultado

R\$ milhões	3T19	3T20	9M19	9M20
Receita Líquida de Venda	296,5	414,7	813,2	930,7
Lucro Operacional Bruto	94,9	152,1	264,0	302,9
Receitas (despesas) Operacionais Líquidas	-76,3	-106,3	-205,0	-244,8
Vendas	-77,8	-86,9	-223,1	-231,6
Gerais e Administrativas	-9,5	-11,6	-30,0	-32,5
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	11,0	-7,8	48,1	19,3
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	18,6	45,8	59,0	58,1
Resultado Financeiro	-24,1	-21,1	-55,9	-12,7
Receitas Financeiras	6,1	3,6	14,5	20,6
Despesas Financeiras	-35,7	-24,2	-74,7	-59,3
Variação Cambial Líquida	5,5	-0,5	4,3	26,0
Resultado antes dos Tributos sobre os Lucros	-5,5	24,7	3,2	45,4
Imposto de Renda e Contribuição Social	2,6	-4,1	0,9	48,0
Lucro Líquido (Prejuízo) do Trimestre	-2,9	20,6	4,0	93,4

Fluxo de Caixa

R\$ milhões	3T19	3T20	9M19	9M20
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	209,9	28,5	169,8	161,5
Caixa Gerado nas Operações	190,2	84,3	252,3	77,0
Variações nos Ativos e Passivos	34,6	-51,7	-38,7	115,6
Juros Pagos e Tributos sobre o Lucro Pagos	-14,9	-4,1	-43,8	-31,1
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	-27,0	-17,2	-80,6	-95,5
Aquisição do Ativo Imobilizado	-26,7	-13,8	-75,7	-88,3
Aquisição do Ativo Intangível	-0,4	-3,4	-4,9	-7,2
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	92,4	-4,2	157,7	-52,2
Captação de Empréstimos e Financiamentos	117,7	11,2	250,7	94,6
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-25,3	-14,7	-70,1	-123,6
Dividendos Pagos	-	-0,1	-22,9	0,0
Amortização de Arrendamento	-	-0,6	-	-23,2
Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-	-	-	-
Aumento/(Redução) Caixa no período/exercício	275,3	7,1	246,9	13,8
Saldo Inicial	54,2	282,1	82,6	275,4
Saldo Final	329,5	289,2	329,5	289,2

Visite o site de Relações com Investidores:

www.portobello.com.br/ri

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

A PBG S.A, também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011, e aditado em 18 de fevereiro de 2019, e que detém, em 30 de setembro de 2020, 57% das ações da Companhia. Os 43% remanescentes das ações são detidos por diversos acionistas.

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 distribuições.

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, administradora das redes de franquias de lojas Portobello Shop, com uma rede de lojas franqueadas especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de lojas próprias Portobello Shop e atualmente administra dezessete lojas; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de uma parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais no Sudeste e (v) Portobello America que foi constituída com o objetivo de vender os produtos Portobello no mercado norte-americano e gradativamente retomou as operações a partir do segundo semestre de 2018, e no ano de 2019 foi constituída a (vi) Portobello America Manufacturing, LLC, uma subsidiária da Portobello America, com o intuito da construção da fábrica nos EUA.

1.1 Efeitos do Covid - 19 e ações tomadas pela Companhia

O terceiro trimestre de 2020 começou com expectativas positivas em relação à retomada do mercado e as vendas, mesmo com os recentes impactos causados pelo Covid-19. A Companhia atingiu os números recordes em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e ao último trimestre, confirmando a recuperação gradativa da economia brasileira e retomada de suas operações.

A Companhia continua sendo cautelosa e mantendo todos os cuidados para combater essa pandemia. Os custos relacionados ao Covid-19 são cada vez menos significantes, o que mostra a redução do impacto sobre a operação da empresa. A Companhia também continua atuando de forma rígida na gestão de seu caixa, mantendo a solidez do seu balanço.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
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 2019, que foram elaboradas e apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. Estas informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 12 de novembro de 2020.

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 a 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.

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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 do que metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto, que são atualmente exercíveis ou conversíveis, são considerados quando se avalia se a Companhia controla outra entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e deixam de ser consolidadas a partir da data em que cessa o controle.

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 30 de setembro de 2020 é:

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta
Portobello América 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	98,00%	2,00%

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

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

b) Transações e participações das não controladoras

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para a principal tomadora de decisões operacionais. A principal tomadora de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas da Companhia e suas controladas.

3.3 Conversão de moeda estrangeira

a) Transações e saldos

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

b) Empresas controladas

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

a) 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 contábeis da controladora e consolidado, conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22- Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro.

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
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 detalhados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 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 Diretoria financeira identificam, avaliam e protegem a Companhia e suas controladas contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as suas unidades operacionais. O Conselho de Administração estabelece princípios, para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

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:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

	Em reais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a receber	44.361	55.350	62.426	62.464
Conta corrente	1.625	241	9.585	241
Créditos com controladas	34.470	90.338	-	-
Investimento em controlada	18.602	-	-	-
Ativos expostos	99.058	145.929	72.011	62.705
Provisão para passivo a descoberto em controladas	-	(57.643)	-	-
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(18.493)	(18.539)	(27.317)	(18.539)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(45.716)	(16.976)	(45.716)	(16.976)
Empréstimos e financiamentos	(52.259)	(51.813)	(52.259)	(51.813)
(-) Operação Swap	14.597	16.433	14.597	16.433
Passivos expostos	(101.871)	(128.538)	(110.695)	(70.895)
Exposição líquida	(2.813)	17.391	(38.684)	(8.190)

Essa exposição cambial é dividida em:

a) Euro:

	Em Euro			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a receber	200	283	200	283
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(1.260)	(3.024)	(1.260)	(3.024)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(6.912)	(3.475)	(6.912)	(3.475)
	(7.972)	(6.216)	(7.972)	(6.216)

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Dólar:

	Em Dólar			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a receber	7.616	13.373	10.819	15.138
Conta corrente	288	60	1.699	60
Créditos com controladas	6.111	22.413	-	-
Investimento em controlada	4.162	-	-	-
Provisão para passivo a descoberto em controladas	-	(14.301)	-	-
Fornecedores, comissões, líquido de adiantamentos	(1.801)	(1.209)	(3.365)	(1.209)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(2)	(305)	(2)	(305)
Empréstimos e financiamentos	(6.677)	(8.778)	(6.677)	(8.778)
	<u>9.697</u>	<u>11.253</u>	<u>2.474</u>	<u>4.906</u>

A Companhia mantém a estratégia 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 às 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 preponderantemente realizadas em fundos de investimentos, conforme nota explicativa nº 6.

a) Risco de crédito

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

b) 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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

A tabela 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 contratados e não descontados.

	Controladora									
	30 de setembro de 2020					31 de dezembro de 2019				
	* 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	271.998	8.669	219.458	11.323	511.448	231.984	4.554	193.211	11.455	441.204
Entre um e dois anos	185.455	3.958	144.993	11.323	345.729	357.412	3.226	124.754	22.584	507.976
Entre dois e cinco anos	267.904	3.654	19.034	25.889	316.481	159.998	4.045	-	20.933	184.976
Acima de cinco anos	24.669	-	-	-	24.669	5.639	-	-	-	5.639
	750.026	16.281	383.485	48.535	1.198.327	755.033	11.825	317.965	54.972	1.139.795

	Consolidado									
	30 de setembro de 2020					31 de dezembro de 2019				
	* 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	271.998	17.362	235.285	11.442	536.087	231.984	14.465	205.395	11.765	463.609
Entre um e dois anos	185.455	13.514	144.993	11.442	355.404	357.412	7.328	124.754	22.880	512.374
Entre dois e cinco anos	267.904	12.474	19.034	26.026	325.438	159.998	3.273	-	20.933	184.204
Acima de cinco anos	24.669	-	-	-	24.669	6.982	-	-	-	6.982
	750.026	43.350	399.312	48.910	1.241.598	756.376	25.066	330.149	55.578	1.167.169

c) Análise de sensibilidade

i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

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

Esse estudo tem como base o cenário provável a alta da taxa CDI para 1,90% a.a., com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 2,00% a.a. A taxa provável foi então agravada em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

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

Consolidado em Reais								
	30 de setembro de 2020	Risco	Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Empréstimos - Nota de crédito de exportação	(229.637)	Alta CDI	1,90%	(4.363)	2,38%	(5.454)	2,85%	(6.545)
Debêntures	(250.672)	Alta CDI	1,90%	(4.763)	2,38%	(5.953)	2,85%	(7.144)
	(480.309)			(9.126)		(11.407)		(13.689)
Parcelamento de obrigações tributárias	(48.910)	Alta Selic	2,00%	(978)	2,50%	(1.223)	3,00%	(1.467)

* Índices Selic e CDI extraídas do Boletim Focus do dia 09 de Outubro de 2020.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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 2020 e para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas informações trimestrais. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

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

				Consolidado em Reais							
				Possível (25%)*		Remoto (50%)*		Possível (-25%)*		Remoto (-50%)*	
30 de setembro de 2020											
Em US\$	R\$	Taxa Cambial	Risco	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)
Contas a receber US\$	10.819	5,6396	Redução do US\$	7,049	3.852	8,459	6.786	4,230	(2.017)	2,820	(4.951)
Conta corrente US\$	1.699	5,6396	Redução do US\$	7,049	605	8,459	1.066	4,230	(317)	2,820	(777)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos US\$	(3.365)	5,6396	Aumento do US\$	7,049	(1.198)	8,459	(2.111)	4,230	627	2,820	1.540
Empréstimos e financiamentos US\$	(6.677)	5,6396	Aumento do US\$	7,049	(2.377)	8,459	(4.188)	4,230	1.245	2,820	3.055
(-) Contrato de Swap US\$	14.597	5,6396	Pré-fixado	7,049	5.197	8,459	9.155	4,230	(2.721)	2,820	(6.680)
Exposição líquida	17.073		-		6.079		10.708		(3.183)		(7.813)
				Possível (25%)*		Remoto (50%)*		Possível (-25%)*		Remoto (-50%)*	
30 de setembro de 2020											
Em EUR	R\$	Taxa Cambial	Risco	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)	Taxa US\$	Ganho (Perda)
Contas a receber EUR	200	6,6200	Redução do EUR	8,275	89	9,930	147	4,965	(27)	3,310	(84)
Contas a pagar, líquido de adiantamentos EUR	(1.260)	6,6200	Aumento do EUR	8,275	(561)	9,930	(925)	4,965	168	3,310	532
Fornecedores de imobilizado e intangível EUR	(6.912)	6,6200	Aumento do EUR	8,275	(3.076)	9,930	(5.074)	4,965	919	3,310	2.917
Exposição líquida	(7.972)		-		(3.548)		(5.852)		1.060		3.365

*Cenários possível e remoto calculados com base na taxa futura provável do euro e do dólar para 90 dias, obtida junto ao site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 16 de outubro de 2020.

5.2 Gestão de capital

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

O capital é monitorado com base no índice da dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e parcelamento de obrigações tributárias, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa, créditos com outras pessoas ligadas e títulos e valores mobiliários.

Os índices em 30 de setembro de 2020 podem ser assim sumariados:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Empréstimos e financiamentos	750.026	755.033	750.026	756.376
Parcelamento de obrigações tributárias	48.535	54.972	48.910	55.580
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	(219.789)	(249.488)	(289.229)	(275.378)
Créditos com outras pessoas ligadas	-	(100.936)	-	(100.936)
Aplicações Financeiras	(13.732)	(7.552)	(13.732)	(7.552)
Dívida líquida	565.040	452.029	495.975	428.090
Total do patrimônio líquido	422.038	367.620	422.081	367.636
Total do capital	987.078	819.649	918.056	795.726
Dívida líquida / PL (%)	1,34	1,23	1,18	1,16
Índice de alavancagem financeira (%)	57	55	54	54

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativos, avaliados pelo valor justo por meio de resultado				
Derivativos	12.608	9.041	12.608	9.041
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	219.789	249.448	289.229	275.378
Aplicações financeiras	13.732	7.552	13.732	7.552
Créditos com outras pessoas ligadas	-	100.935	-	100.936
Contas a receber de clientes	268.430	222.856	307.655	251.773
	514.559	589.833	623.224	644.680
Custo amortizado				
Fornecedores e Cessão	383.485	317.965	399.312	330.149
Empréstimos, financiamentos e debêntures	750.026	755.033	750.026	756.376
Parcelamento de obrigações tributárias	48.535	54.972	48.910	55.578
Obrigação de Arrendamento	16.281	11.825	43.350	39.531
Dívidas com Pessoas ligadas	67.864	22.803	67.853	22.803
	1.266.191	1.162.598	1.309.451	1.204.437

A aplicação financeira possui um fundo de investimento de longo prazo e está atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 8.092 e neste trimestre, houve o reconhecimento do valor de R\$ 5.640, equivalente a USD 1.000 para a aplicação financeira vinculadas conforme solicitado em *waiver* obtido junto ao banco DEG.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

6. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras designadas como equivalentes de caixa são participações em fundos de investimento, cuja rentabilidade média do fundo em setembro de 2020 foi equivalente a 91,05% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e têm liquidez imediata, podendo ser resgatada a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Conta corrente	81.048	15.467	113.594	27.222
Aplicações financeiras	138.741	233.981	175.635	248.156
	219.789	249.448	289.229	275.378

7. Instrumentos financeiros

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

Em junho de 2018 a Companhia celebrou uma operação de Crédito Exportação (NCE) e em conjunto uma operação de *Swap*, que visa proteger os pagamentos futuros desses empréstimos e financiamentos, das oscilações do dólar norte americano e da taxa de juros. Esta operação está classificada no passivo circulante e não circulante.

A operação de Crédito Exportação (NCE), repactuado em junho de 2020, foi de US\$ 2,711, equivalente a R\$ 14.430 ao custo de 2,95% a.a. + LIBOR-03 mais variação cambial, ao ano, com Swap para 100% CDI + 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 2020 teve uma perda não realizada no valor de R\$ 4.926 conforme nota explicativa nº 33.

A Companhia não pratica operações financeiras de caráter especulativo com derivativos ou quaisquer outros instrumentos de risco.

8. Contas a receber de clientes

A Administração entende que a provisão para créditos de liquidação duvidosa 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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

	Controladora		Cosolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a receber de terceiros:				
Mercado interno	230.948	173.362	269.373	201.653
Mercado externo	44.362	55.350	46.345	55.350
	<u>275.310</u>	<u>228.712</u>	<u>315.718</u>	<u>257.003</u>
Contas a receber de partes relacionadas:				
Entidades ligadas à administração	539	372	1.676	1.041
	<u>539</u>	<u>372</u>	<u>1.676</u>	<u>1.041</u>
Impairment de contas a receber de clientes:				
Provisão para devedores duvidosos	(7.419)	(6.228)	(9.739)	(6.271)
	<u>(7.419)</u>	<u>(6.228)</u>	<u>(9.739)</u>	<u>(6.271)</u>
	<u>268.430</u>	<u>222.856</u>	<u>307.655</u>	<u>251.773</u>

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

a) Composição das contas a receber por idade de vencimento

	Controladora					
	30 de setembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2019	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	269.954	(4.108)	1,5%	217.635	(1.615)	0,7%
Vencidos até 30 dias	1.265	(57)	4,5%	4.138	(15)	0%
Vencidos de 31 a 90 dias	819	(602)	73,5%	2.001	(81)	4%
Vencidos de 91 a 180 dias	1.354	(815)	60,2%	2.058	(1.684)	82%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.648	(1.028)	62,4%	2.903	(2.483)	86%
Vencidos há mais de 360 dias	809	(809)	100,0%	349	(350)	100%
	<u>275.849</u>	<u>(7.419)</u>		<u>229.084</u>	<u>(6.228)</u>	
	Consolidado					
	30 de setembro de 2020	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2019	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	309.438	(5.487)	1,7%	244.750	(1.619)	0,7%
Vencidos até 30 dias	1.994	(107)	5,4%	5.305	(15)	0%
Vencidos de 31 a 90 dias	1.275	(874)	68,5%	2.201	(82)	4%
Vencidos de 91 a 180 dias	1.708	(1.056)	61,8%	2.142	(1.696)	79%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.836	(1.072)	58,4%	3.246	(2.510)	77%
Vencidos há mais de 360 dias	1.143	(1.143)	128,2%	400	(349)	87%
	<u>317.394</u>	<u>(9.739)</u>		<u>258.044</u>	<u>(6.271)</u>	

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
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 23.

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

Em agosto de 2020 após a aprovação do plano de recuperação judicial, o valor de R\$ 3.371 referente ao saldo de contas a receber e provisão para devedores duvidosos da Home Center foi reclassificado para o grupo de "Outros" do ativo não circulante.

Em 30 de setembro de 2020, o total de contas a receber dados em garantia era de R\$ 86.676 (R\$ 76.502 em 31 de dezembro de 2019).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Produtos acabados	137.051	195.829	169.960	211.047
Produtos em processo	8.499	9.110	8.672	9.110
Matérias-primas e materiais de consumo	44.178	33.243	44.178	33.268
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(7.985)	(15.088)	(7.985)	(15.088)
Importações em andamento	2.216	5.076	2.215	5.076
	<u>183.959</u>	<u>228.170</u>	<u>217.040</u>	<u>243.413</u>

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

10. Tributos a recuperar

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Circulante				
Expurgo do ICMS s/PIS E COFINS (a)	23.213	22.036	23.213	22.036
ICMS (b)	13.655	24.165	14.106	24.616
IRRF/CSRF	43	833	52	855
IPI	2.707	2.504	2.714	2.508
IRPJ/CSLL	1.260	427	1.846	1.006
Crédito de Pis/Cofins	395	37	402	467
Reintegra	350	184	350	184
Outros	1	342	152	500
	<u>41.624</u>	<u>50.528</u>	<u>42.836</u>	<u>52.172</u>
Não circulante				
Expurgo do ICMS s/PIS E COFINS (a)	47.728	50.342	47.728	50.342
PIS/COFINS *	6.548	2.438	6.548	2.438
ICMS *	5.102	3.884	5.281	4.122
	<u>59.378</u>	<u>56.664</u>	<u>59.557</u>	<u>56.902</u>

* Impostos a recuperar decorrentes de aquisições de ativo imobilizado.

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

A Companhia impetrou dois Mandados de Segurança, sendo um em tramitação perante a Justiça Federal de Brasília, cujo período do indébito tributário refere-se entre 2003 e 2009 e, o outro em trâmite perante a Justiça Federal de Santa Catarina referente ao período de 2009 a 2014, em que ambos pleiteavam a exclusão do ICMS destacado da base de cálculo do PIS e COFINS.

Em ambos os Mandados de Segurança, a Companhia obteve decisões favoráveis, tendo sido reconhecido o direito creditório a compensar.

Esgotadas as possibilidades de interposição de recurso pela União Federal, os dois processos transitaram em julgado.

Em 13 de dezembro 2018, após protocolo do pedido de habilitação de crédito junto à Receita Federal do Brasil, fora proferida decisão administrativa que deferiu 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, no valor de R\$ 59.381. A Companhia vem realizando a compensação desses créditos com tributos federais.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 12 de julho de 2019, a Companhia encaminhou à Receita Federal do Brasil o segundo pedido administrativo de habilitação de crédito decorrente de decisão judicial transitada em julgado, no valor de R\$ 45.072 referente ao período de abril/2003 a outubro/2009 do Expurgo do ICMS sobre PIS e

COFINS. Em 07 de agosto de 2019 houve a habilitação do crédito possibilitando a utilização do referido crédito através de compensações.

b) ICMS

Nesta rubrica estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 9.569. Esse valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação.

O saldo de R\$ 4.086 é decorrente das demais operações e será integralmente compensado nas apurações normais da companhia.

11. Créditos com outras pessoas ligadas

A Companhia adquiriu, entre 2001 e 2003, da parte relacionada Refinadora Catarinense S.A. ("Refinadora") créditos fiscais contra a Fazenda Nacional decorrentes de Mandado de Segurança reclamando o direito ao ressarcimento de crédito-prêmio IPI. A Companhia utilizou tais créditos, para liquidação de tributos federais. Conforme previsto no contrato entre as partes, na eventualidade desses créditos não serem validados por parte da Fazenda Nacional, a "Refinadora" deve ressarcir a Companhia.

O Supremo Tribunal Federal pronunciou-se em meados de 2009 definindo o marco extintivo desse incentivo em 04 de outubro de 1990, extinguindo as pretensões de utilização deste crédito. Dado este fato, a Companhia aderiu ao parcelamento previsto na Lei nº 11.941/09, incluindo então o débito decorrente da utilização do crédito adquirido da "Refinadora".

Ressalta-se que a "Refinadora" já havia celebrado contrato com a Companhia garantindo o ressarcimento dos valores utilizados. A referida garantia foi prestada com créditos originados também sobre o benefício fiscal 'crédito-prêmio do IPI', de período de apuração anterior a 04 de outubro de 1990, tramitando na Justiça Federal do Distrito Federal, com decisão de liquidação de sentença transitada em julgada e favorável a Refinadora.

Por ocasião da adesão ao parcelamento da Lei 11.941/09, a Companhia e "Refinadora" firmaram instrumento confirmando como garantia tais créditos, bem como aptos a satisfação da totalidade dos débitos tributários parcelados. Em 30 de setembro de 2020, esses créditos que também têm origem no processo 87.00.00967-9, representam R\$ 101.809 (R\$ 100.935 em 31 de dezembro de 2019) e são atualizados pela taxa SELIC, conforme contrato.

Importa dizer que os créditos em garantias já se transformaram em precatórios. Com efeito, a Companhia recebeu 4 parcelas de um total de 10 parcelas anuais, conforme disposto em contrato. Os recebimentos ocorreram em agosto de 2011, março de 2013, abril de 2014 e dezembro de 2015, nos

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

montantes de R\$ 8.505, R\$ 9.824, R\$ 9.995 e R\$ 10.000, respectivamente. Adicionalmente foi recebido em setembro de 2016 o montante de R\$ 2.167 em complemento a parcela 04. As parcelas 05, 06, 07, 08 e 09, já estão depositadas para a Refinadora.

Este precatório foi dado em penhora em processos de execuções fiscais movidos contra a Companhia, cuja origem foi as glosas das referidas compensação levadas a efeito.

Dada a impossibilidade de levantamento parcial dos valores depositados relativos a esse precatório, foi determinado pelo Juízo da 7ª vara Federal do Distrito Federal, em julho de 2019 a transferência de numerários, de modo que a aludida penhora realizada por meio do precatório, fosse substituída por pecúnia.

No último dia 8 de setembro, o Superior Tribunal de Justiça julgou procedente o pedido da PBG S.A. em recurso especial e terminativo cuja decisão implica na extinção dos processos de execuções fiscais, ora garantidos em pecúnia, de precatório cedido em dação em pagamento por parte da Refinadora Catarinense S. A. Assim, a extinção das execuções fiscais possibilita o equacionamento da dívida, pois permitirá o (i) levantamento dos valores penhorados (R\$ 89.517); (ii) aplicação de deságio estabelecido no contrato de dação em pagamento (R\$ 8.307); e (iii) pagamento em dinheiro pela Refinadora Catarinense S. A. (R\$ 4.166), dando quitação da dívida (R\$ 101.990).

Em setembro de 2020, a Companhia e a Refinadora Catarinense S/A formalizaram o Termo de Quitação referente ao contrato de dação em pagamento firmado em 2009, não havendo obrigações residuais a serem cumpridas pela Refinadora Catarinense S/A.

12. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em ações judiciais de natureza tributária, cível, trabalhista e previdenciária (vide nota explicativa nº 27) e estão discutindo essas questões na esfera administrativa e judicial, as quais, quando aplicáveis, 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 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Cível (a)	136.080	124.875	136.111	124.859
Trabalhista	3.531	4.159	3.494	4.159
Tributária (b)	8.608	23.443	8.639	23.474
	<u>148.219</u>	<u>152.477</u>	<u>148.244</u>	<u>152.492</u>

a) A Companhia, em razão de decisão intempestiva e unilateral por parte do fornecedor SCGás, na suspensão do desconto do valor mensal do gás contratado, benefício intitulado de plano de fidelização,

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

ingressou na justiça, postulando a manutenção do mencionado benefício, tendo sido deferida medida liminar para que os valores referentes ao desconto fossem depositados em juízo.

b) No 4T19, a Companhia fez a compensação de Pis e Cofins incidentes sobre o Crédito Prêmio IPI – Polo Ativo, que embora contingenciado foi quitado com o crédito de expurgo de ICMS nas bases de Pis e Cofins. O registro da transação ocorreu no grupo de depósitos judiciais. A variação do valor do 4T19 para o 3T20 refere-se ao cancelamento desta compensação.

13. Depósitos em garantia

Conforme descrito na nota explicativa nº 11, em setembro de 2020 a PBG S/A assinou um “Termo de Entendimento e Quitação de Obrigações” com a Refinadora Catarinense S/A, referente a quitação da dívida da Refinadora com a PBG, no montante de R\$ 101.990. No aludido 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. Com o pagamento antecipado da obrigação, a Refinadora terá o direito contratual de reconhecer um deságio de 20% das prestações a vencer, totalizando R\$ 8.307. Ajustaram ainda, que a Refinadora pagará à Companhia o valor de R\$ 4.166, com vencimento até 31 de outubro de 2020, totalizando, portanto, o valor da sua obrigação com a PBG S/A, no valor de R\$ 101.990.

Contabilmente, foi efetuado um registro no valor de R\$ 89.517 em uma conta de depósitos em garantia, classificadas 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 realização do mesmo.

14. Recebíveis da Eletrobrás

A Companhia moveu ação contra a Centrais Elétricas Brasileira S/A - Eletrobrás visando o ressarcimento do empréstimo compulsório pago através das faturas de energia elétrica entre os anos de 1977 e 1993, com base na Lei 4.156/62.

Em 2005 esta ação foi julgada procedente e em fevereiro de 2006 a Companhia promoveu a ação de execução e reconheceu o valor apurado pela perícia judicial atualizando mensalmente pelo INPC acrescido de 12% ao ano. Após esse período o cálculo foi submetido às revisões apuradas pela contadoria da Justiça Federal.

Em 2014, a Eletrobrás foi condenada ao pagamento de R\$ 35.395 apurado pela perícia com data base de agosto de 2013. A Companhia contestou esta decisão, requerendo que os cálculos fossem retificados e que fossem estabelecidos os critérios adotados na quantificação do valor da condenação, em virtude das divergências entre as partes. Baseada nessa situação, em julho de 2014 a Companhia decidiu interromper a atualização do ativo, até nova decisão do valor e dos critérios utilizados neste processo, mantendo o saldo contábil atualizado no montante de R\$ 48.621.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

Em 2017, a Companhia ajuizou ação de cumprimento de sentença, no valor total de R\$ 12.821.

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 ao procedimento de liquidação de sentença. A Liquidação de Sentença transitou em julgado em julho/2018. A Companhia, em fevereiro de 2019, requereu o prosseguimento do processo com a homologação dos cálculos do crédito, que apontou o montante de R\$ 12.821. A Companhia reafirma sua certeza em relação ao valor ora reconhecido e sua realização em médio prazo.

15. Imposto de renda e contribuição social

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

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 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Imposto de renda	1.147	314	1.612	779	725	-	3.005	1.527
Contribuição social	113	113	235	227	224	-	1.053	556
	1.260	427	1.847	1.006	949	-	4.058	2.083

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores de imposto de renda e contribuição social diferidos para controladora e consolidado são os seguintes:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Prejuízos fiscais	35.657	38.562	35.657	38.562
Diferenças temporárias ativas	54.636	35.456	59.419	39.809
Variações cambiais pelo regime de caixa	20.251	801	20.251	801
Provisão para ajuste a valor de mercado	1.916	2.536	1.916	2.536
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. E tributárias	16.620	14.207	16.620	14.207
Provisão contingência Pis/Cofins - Polo Ativo	-	4.913	-	4.913
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	1.773	-	1.773	-
Prejuízos fiscais em controladas	-	-	4.353	4.353
Outras diferenças temporárias ativas	14.076	12.998	14.506	12.998
Diferenças temporárias passivas	(52.992)	(52.179)	(57.870)	(52.180)
Portobello previdência	(2.155)	(2.155)	(2.155)	(2.155)
Realização da reserva de reavaliação	(16.803)	(17.261)	(16.803)	(17.261)
Recebíveis da Eletrobrás	(4.359)	(4.359)	(4.359)	(4.359)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase I	(2.647)	(2.647)	(2.647)	(2.647)
Contingência ativa - crédito prêmio IPI - Fase II	(7.621)	(7.621)	(7.621)	(7.621)
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	-	(2.607)	(4.878)	(2.607)
Ajuste a valor presente	117	(163)	117	(163)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(19.524)	(15.367)	(19.524)	(15.367)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Líquido	37.301	21.839	37.206	26.191
Ativo não circulante	37.301	21.839	37.206	26.191

A movimentação líquida em 30 de setembro de 2020 das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2019	21.839	26.191
Prejuízos fiscais	(2.905)	(2.905)
Diferenças temporárias ativas	19.180	19.610
Diferenças temporárias passivas	(1.271)	(6.148)
Reserva de reavaliação	458	458
30 de setembro de 2020	37.301	37.206

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora	Consolidado
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2020
Ativo de imposto diferido debitado (creditado) ao resultado		
Prejuízos fiscais	(2.905)	(2.905)
Variações cambiais pelo regime de caixa	19.450	19.450
Provisão para ajuste a valor de mercado	(457)	(457)
Provisão para contingências	4.102	4.102
Provisão contingência Pis/Cofins - Polo Ativo	(4.913)	(4.913)
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	1.773	1.773
Outras diferenças temporárias ativas	(775)	(775)
	16.275	16.275
Realização da reserva de reavaliação	458	458
Contingência ativa - Correção cédulas de crédito rural	2.607	(1.842)
Ajuste a valor presente	280	280
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(4.157)	(4.157)
	(812)	(5.261)
	15.463	11.014

b) 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 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado antes do imposto	20.663	(8.545)	25.148	(5.472)
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(7.025)	2.905	(8.550)	1.860
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	4.826	2.345	-	-
Despesas não dedutíveis para fins de impostos	2.541	289	2.541	289
Depreciação de ativos reavaliados	(153)	(153)	(153)	(153)
Créditos tributários s/ prejuízos fiscais e diferenças temporárias	(6.951)	(5.386)	(5.073)	(5.059)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	(6.763)	-	(11.235)	(3.062)
Constituição de imposto de renda e contribuição social diferidos	7.122	5.633	7.122	5.633
Despesa com imposto de renda e contribuição social	359	5.633	(4.113)	2.571
Alíquota efetiva	-1,7%	65,9%	16,4%	47,0%

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Movimentação acumulada

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado antes do imposto	31.956	(5.408)	45.777	3.171
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	(10.865)	1.839	(15.564)	(1.078)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	8.459	4.082	-	-
Despesas não dedutíveis para fins de impostos	4.898	3.405	4.898	3.405
Depreciação de ativos reavaliados	(509)	(458)	(509)	(458)
Outros	(8.746)	(8.868)	(4.934)	(10.423)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	(6.763)	-	(16.109)	(8.553)
Constituição de imposto de renda e contribuição social diferidos	68.581	9.420	64.133	9.420
Despesa com imposto de renda e contribuição social reconhecida no resultado (corrente e diferido)	61.818	9.420	48.024	867
Aliquota efetiva	-193,4%	174,2%	-104,9%	-27,3%

16. Ativos tributários

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
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)	-	7.667	14.346	7.667
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (c)	75.107	-	75.107	-
	105.305	37.865	119.651	37.865

a) Crédito-prêmio do IPI

A Companhia possui processo judicial requerendo 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 valor reconhecido em novembro de 2009, mantém em 30 de setembro de 2020 de R\$ 22.414 (R\$ 22.414 em 31 de dezembro de 2019).

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, ensejando a concordância tácita, operando-se a preclusão. Portanto, 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 se mantém em 30 de setembro de 2020 o saldo de R\$ 7.784 (R\$ 7.784 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Os valores não estão sendo atualizados devido a diferenças entre

b) Correção 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 ação individual de Execução de Sentença, com objetivo de cobrança do 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 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 revendo decisão anterior do STJ, determinou que o processo, por competência em razão da matéria, deverá tramitar na Justiça Estadual, numa das Varas Cíveis da Cidade de Tijucas/SC. 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).

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

O processo iniciou-se em 1984, já tramitou pelo Supremo Tribunal Federal (STF) e retornou à 6ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal (vara original), para que fosse dado prosseguimento ao cumprimento de sentença. A Companhia já está promovendo a execução de sentença.

O processo judicial que trata do reconhecimento de benefícios fiscais intitulados ‘crédito-prêmio do IPI’ (1998.34.00.029022-4), classificado em março de 2018 como um ativo contingente passou a ser reconhecido no segundo trimestre de 2018 como ativo judicial.

A entrada de benefícios econômicos passou a ser considerada praticamente certa devido a manifestação da União-Fazenda Nacional no referido processo, que, em resumo, reconheceu como incontroverso o valor de R\$ 187.091 (base agosto/15) ao tempo em que divergiu do valor de R\$ 66.056.

Não cabem recursos adicionais sobre a parcela complementar, dado que se consumou a confissão do devedor – União Federal.

Concomitante ao reconhecimento do ativo, foi contabilizado no passivo uma obrigação de R\$ 62.008 com a Refinadora Catarinense S/A, inicialmente a parte autora da ação, posto que, em 2002, houve a substituição da titularidade do processo (Polo Ativo) e a eleição pela Companhia de utilização destes créditos em compensação tributária. Mencionada operação foi prevista em contrato, formalizada entre as partes, originando o montante devido à mencionada parte relacionada.

Desta forma, o valor do ativo líquido da Companhia é de R\$ 158.252.

Em 16 de abril de 2019 foi expedida a Requisição de Pagamento (Precatório) do valor complementar, quantificado em R\$ 187.091, data base de agosto/2015.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 30 de setembro de 2019, o valor do ativo devido em favor da Companhia estava quantificado em R\$ 220.260, valor este homologado pelo Juízo da 6ª Vara Federal em sentença no processo de execução.

A Companhia, nos termos da Reunião do Conselho de Administração nº 11, realizada em 30 de setembro de 2019, que aprovou a negociação deste ativo tributário, constituído através da Requisição de Pagamento (Precatório) distribuído sob o nº 0154107-24.2019.4.01.9198, expedido em 16 de abril de 2019, tendo como valor original da importância de R\$ 180.708, base agosto de 2015, que após submetido aos índices legais de correção monetária pelos órgãos do Tribunal Regional Federal da 1ª Região, o valor deste ativo tributário passou a ser de R\$ 200.549, base junho de 2019.

Desta forma, a Companhia realizou a venda do ativo tributário ao preço final de R\$ 170.000 mediante liquidação realizada em 30 de setembro, cujas condições estão inseridas na Escritura Pública de Cessão de Créditos, lavrada junto ao 9º Tabelião de Notas da Comarca de São Paulo.

Na venda do precatório houve deságio financeiro na operação e desta forma a obrigação para a Refinadora Catarinense S/A passou a ser R\$ 33.790 que será realizado o pagamento conforme o Termo de Entendimento do processo em três parcelas iguais, a primeira foi paga no mês 12/2019, a segunda foi paga parcialmente no mês 04/2020 (R\$ 7.000), com o restante postergado para 07/2020 (R\$ 4.400) e a terceira e última em 10/2020 (R\$ 11.400). Portanto como a quitação será no período de 12 meses, esta obrigação foi reclassificada para circulante, restando o saldo de R\$ 11.534.

A Companhia, considerando que o crédito executado tenha sido objeto de concordância pela Contadoria Judicial, tendo sido homologados os valores apresentados pela Companhia e, diante da manifestação prestada pela Contadoria Judicial anexadas ao processo em março de 2020, em que informa não possuir conhecimento técnico para apresentar manifestação técnica acerca das impugnações apresentadas pela União Federal, realizou o reconhecimento da parcela tida como complementar no valor de R\$ 66.056 (base agosto/15).

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

Em relação aos tributos incidentes sobre o precatório, a Companhia impetrou Mandado de Segurança preventivo objetivando fosse reconhecida judicialmente a não incidência de IRPJ, CSL, PIS e COFINS sobre as receitas referentes a este precatório.

No curso da discussão judicial, sobreveio decisão do Supremo Tribunal Federal (junho/20) no RE 631.537, com repercussão geral n. 361, cuja ementa da decisão foi assim transcrita: "*Precatório – Crédito – Cessão – Natureza. A cessão do precatório não implica alteração da natureza*".

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Desta forma, ficou assentado que, mesmo após a cessão do precatório, não há alteração da natureza da tributação do crédito. Portanto, se o crédito não era tributado na origem, de igual modo não pode ser tributado posteriormente, mesmo na hipótese de cessão.

Este é o entendimento da área jurídica da Companhia, secundado por parecer externo, da lavra do escritório Pinheiro Neto, que em suas conclusões consigna que “Após a decisão do STF de Junho de 2020 sobre a natureza do precatório após a sua cessão, entendemos que as chances de êxito da PGB na discussão sobre a tributação dos valores de principal provenientes do precatório são qualificadas como prováveis (perda remota).”

A par disto, a Companhia efetuou a reversão da provisão de pagamento dos tributos reportado, no valor de R\$ 70.187.

17. Ativo contingente

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

A Companhia, diante a 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, adotados pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região, que quantificou o ativo tributário em R\$ 200.549, base junho/2019, 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 16c acima, representa a importância de R\$ 220.260, (base junho/2018) e, oportunamente, irá pleitear em juízo o reconhecimento da diferença no valor de R\$ 19.711.

18. Investimentos

a) Participação em controladas

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2019							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	42.595	97.692	18.122	(18.860)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	13.087	13.087	-	-
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	62.373	52.817	103.559	6.220
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	45.666	45.187	69.311	31.832
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	4.632	2.213	10.402	1.587
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,00%	2,00%	12.957	4.552	5.059	(5.539)
30 de setembro de 2020							
Portobello América Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	74.520	51.037	46.496	(13.028)
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%	18.545	16.735	-	(64)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	99.116	74.797	91.111	14.764
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	63.331	36.248	51.517	26.603
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	4.692	2.135	5.791	137
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,00%	2,00%	11.804	4.349	3.687	(3.347)

As controladas são empresas de capital fechado, cuja a movimentação é a seguinte:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2019	Variações cambiais	Integralização de Capital (a)	Lucro/Prejuízo nos Estoques	Resultado equivalência patrimonial	30 de setembro de 2020
Investimentos							
Portobello América Inc.(a)	100%	(61.357)	(24.519)	122.784	(4.865)	(13.441)	18.602
PBTech Ltda.	99,94%	9.555	-	-	-	14.764	24.319
Portobello Shop S.A.	99,90%	480	-	-	-	26.603	27.083
Mineração Portobello Ltda.	99,76%	2.420	-	-	-	137	2.557
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	98,00%	8.484	-	2.288	-	(3.183)	7.589
Portobello S/A	100%	10	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		(40.408)	(24.519)	125.072	(4.865)	24.880	80.160
Participação em controladas		20.949					80.160
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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

19. Imobilizado

a) Composição

	Taxa média anual de depreciação	Controladora				Consolidado			
		30 de setembro de 2020		31 de dezembro de 2019		30 de setembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603	12.603	13.485	-	13.485	13.485
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	211.871	(61.791)	150.080	155.092	243.271	(76.570)	166.701	167.027
Máquinas e equipamentos	15%	656.849	(377.798)	279.051	285.951	661.107	(378.660)	282.447	289.115
Móveis e utensílios	10%	9.750	(8.909)	841	883	11.859	(9.460)	2.399	2.326
Computadores	20%	29.972	(23.077)	6.895	8.009	30.929	(23.615)	7.314	8.471
Outras imobilizações	20%	2.681	(1.158)	1.523	1.870	2.681	(1.158)	1.523	1.870
Imobilizações em andamento	-	66.495	-	66.495	5.672	68.892	-	68.892	5.672
		990.221	(472.733)	517.488	470.080	1.032.224	(489.463)	542.761	487.966

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 01/01/09, 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, e desde então, periodicamente faz revisão anual e não houve impacto relevante da vida útil do ativo imobilizado no terceiro trimestre de 2020.

b) Movimentação do imobilizado

	Controladora				
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transfe- rências	Depre- ciação	30 de setembro de 2020
Terrenos	12.603	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	155.092	477	-	(5.489)	150.080
Máquinas e equipamentos	285.951	4.813	9.728	(21.031)	279.051
Móveis e utensílios	883	107	-	(149)	841
Computadores	8.009	1.053	-	(2.082)	6.895
Outras imobilizações	1.870	76	-	(423)	1.523
Imobilizações em andamento	5.672	70.551	(9.728)	-	66.495
	470.080	77.077	-	(29.174)	517.488

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

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

	Consolidado					
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transfe rências	Depre ciação	Baixas	30 de setembro de 2020
Terrenos	13.485	-	-	-	-	13.485
Edificações e benfeitorias	167.027	6.154	1.927	(8.407)	-	166.701
Máquinas e equipamentos	289.115	5.468	9.728	(21.454)	(410)	282.447
Móveis e utensílios	2.326	405	-	(332)	-	2.399
Computadores	8.471	1.280	-	(2.352)	(85)	7.314
Outras imobilizações	1.870	76	-	(423)	-	1.523
Imobilizações em andamento	5.672	74.875	(11.655)	-	-	68.892
	487.966	88.258	-	(32.968)	(495)	542.761

Até 30 de setembro de 2020 as adições de imobilizado e intangível somaram R\$ 88.258, sendo 79% destinados a planta de Tijucas, 9% em Lojas Próprias, 3% na Planta de Marechal Deodoro e o restante para novos negócios. Na planta de Tijucas 67% são para preparação e atualização do parque fabril para produção de produtos com maior valor agregado e formatos maiores, como o projeto Lastras e 33% para demais para projetos comerciais e novos negócios. Na planta de Marechal Deodoro, a maior parte dos investimentos foram destinados para implantação de uma nova linha de produção de porcelanato esmaltado.

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

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado			
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Custo dos produtos vendidos	24.969	23.707	25.107	24.061
Despesa comercial	2.906	2.448	6.518	5.281
Despesa administrativa	1.299	1.271	1.343	1.300
	29.174	27.426	32.968	30.642

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

20. Intangível

a) Composição

	Taxa média anual de amortização	Controladora				Consolidado			
		30 de setembro de 2020			31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020			31 de dezembro de 2019
		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%	37.116	(28.930)	8.186	8.240	40.464	(29.744)	10.720	9.126
Direito de exploração de jazidas	20%	1.000	(1.000)	-	-	4.073	(3.529)	544	839
Fundo de comércio (a)	7%	-	-	-	-	12.320	(2.086)	10.234	10.851
Softwares em desenvolvimento	-	2.347	-	2.347	479	4.270	-	4.270	1.426
		40.613	(29.930)	10.683	8.869	61.277	(35.359)	25.918	22.392

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

b) Movimentação do intangível

	Controladora					
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transfe rências	Amorti zações	Baixas	30 de setembro de 2020
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	8.240	-	2.243	(2.258)	(39)	8.186
Softwares em desenvolvimento	479	4.111	(2.243)	-	-	2.347
	8.869	4.111	-	(2.258)	(39)	10.683

	Consolidado					
	31 de dezembro de 2019	Adições	Transfe rências	Amorti zações	Baixas	30 de setembro de 2020
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150
Softwares	9.126	1.699	2.643	(2.709)	(39)	10.720
Direito exploração de jazidas	839	-	-	(295)	-	544
Fundo de comércio	10.851	-	-	(617)	-	10.234
Softwares em desenvolvimento	1.426	5.487	(2.643)	-	-	4.270
	22.392	7.186	-	(3.621)	(39)	25.918

Até 30 de setembro de 2020 as adições de intangível somaram R\$ 7.186, valor destinado principalmente ao projeto Transformação, que visa otimizar e implantar melhorias digitais na área comercial.

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Custo dos produtos vendidos	438	735	732	1.038
Despesa comercial	1.069	704	2.076	1.348
Despesa administrativa	751	825	813	878
	2.258	2.264	3.621	3.264

c) Projeção para amortização do Intangível Consolidado:

	2020	2021	2022	2023	2024 a 2038	Total
Softwares	960	3.528	2.804	2.407	1.021	10.720
Direito de exploração de jazidas	97	392	55	-	-	544
Fundo de Comércio	205	822	822	822	7.563	10.234
	1.262	4.742	3.681	3.229	8.584	21.498

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

21. Ativo de arrendamento e obrigações de arrendamento

Os contratos caracterizados como arrendamento, de acordo com IFRS 16 / CPC 06 (R2), passaram a ser registrados como Ativos de Arrendamento e a contrapartida no passivo de curto e longo prazo, na rubrica em Obrigação de Arrendamento. A nova norma substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 / IAS 17 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 / IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía 48 contratos de locação de arrendamento para suas unidades comerciais. Este ativo é composto pelos aluguéis das lojas e os centros de distribuições.

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) Composição dos ativos de arrendamento

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2019	12.916	58.843
(+) Adição	11.880	28.834
(-) Depreciação Acumulada	(9.661)	(23.144)
30 de setembro de 2020	15.135	64.533

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Composição das Obrigações de arrendamento

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2019	11.825	39.531
Adições	11.880	28.734
Pagamentos	(6.528)	(23.240)
Juros incorridos	(896)	(1.675)
30 de setembro de 2020	16.281	43.350

22. Fornecedores e cessão de crédito

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Mercado interno	203.531	187.084	219.358	199.268
Risco Sacado (a)	52.337	58.710	52.337	58.710
Outros (b)	151.194	128.374	167.021	140.558
Mercado externo	15.927	6.127	15.927	6.127
Circulante	219.458	193.211	235.285	205.395
Mercado interno (i)	137.380	124.754	137.380	124.754
Contas a pagar de investimentos (b)	26.647	-	26.647	-
Não circulante	164.027	124.754	164.027	124.754
	383.485	317.965	399.312	330.149

(i) Montante para pagamento ao fornecedor de gás decorrente do assunto mencionado na nota explicativa nº12

a) Cessão de crédito com fornecedores

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 52.337 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 58.710 em 31 de dezembro de 2019), com o objetivo de dispor aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas visando à 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 e de preços negociados com os fornecedores.

b) Fornecedores de imobilizado e intangível

A Companhia apresenta no curto prazo o saldo de R\$ 26.503 na controladora e no consolidado no passivo circulante (R\$ 20.127 na controladora e R\$ 21.745 no consolidado em 31 de dezembro de

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

2019). Concomitantemente, apresenta saldo de R\$ 26.647 na controladora e no consolidado no passivo não circulante, que se referem às imobilizações para atualização dos parques fabris, investimento em lojas próprias e sistemas.

23. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda	Venci- mentos	Encargos	Controladora		Consolidado	
				30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Circulante							
Capital de giro	R\$			-	-	-	1.343
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-25	3,68% a.a. ¹ +IPCA	40.132	36.419	40.132	36.419
NCE (b)	R\$	mar-24	4,21% a.a. ¹	79.439	40.320	79.439	40.320
NCE (b)	US\$	jun-21	3,18% a.a. ¹ +VC	7.675	10.969	7.675	10.969
PRODEC (c)	R\$	nov-22	3,72% a.a. ¹ +AVP	4.524	8.710	4.524	8.710
FINEP (d)	R\$	mai-21	6,89% a.a. ¹	8.866	13.250	8.866	13.250
DEG (e)	US\$	out-21	5,07% a.a. ¹ +VC	17.849	12.443	17.849	12.443
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. ¹	420	420	420	420
DEBÊNTURES 1ª Série (g)	R\$	jun-21	4,13% a.a. ¹	100.311	99.050	100.311	99.050
DEBÊNTURES 2ª Série (h)	R\$	jun-23	4,70% a.a. ¹	1.304	-	1.304	-
ACC	US\$	jun-20	5,90% a.a. ¹ +VC	11.478	-	11.478	-
ACC (i)	US\$	jun-20	4,55% a.a. ¹ +VC	-	10.845	-	10.845
Total do circulante			4,49% a.a. ¹	271.998	232.426	271.998	233.769
Total moeda nacional		R\$		234.996	198.169	234.996	199.512
Total moeda estrangeira		US\$		37.002	34.257	37.002	34.257
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-25	3,68% a.a. ¹ +IPCA	108.942	71.689	108.942	71.689
NCE (b)	R\$	mar-24	4,21% a.a. ¹	134.876	192.389	134.876	192.389
NCE (b)	US\$	jun-21	3,18% a.a. ¹ +VC	7.647	5.464	7.647	5.464
PRODEC (c)	R\$	nov-22	3,72% a.a. ¹ + AVP	10.503	11.817	10.503	11.817
FINEP (d)	R\$	mai-21	6,89% a.a. ¹	58.008	30.489	58.008	30.489
DEG (e)	US\$	out-21	5,07% a.a. ¹ +VC	8.335	12.092	8.335	12.092
FINAME (f)	R\$	ago-23	3,00% a.a. ¹	660	974	660	974
DEBÊNTURES 1ª Série (g)	R\$	jun-21	4,13% a.a. ¹	-	49.482	-	49.482
DEBÊNTURES 2ª Série (h)	R\$	jun-23	4,70% a.a. ¹	149.057	148.211	149.057	148.211
Total do não circulante			4,49% a.a. ¹	478.028	522.607	478.028	522.607
Total moeda nacional		R\$		462.046	505.051	462.046	505.051
Total moeda estrangeira		US\$		15.982	17.556	15.982	17.556
Total Geral			4,49% a.a. ¹	750.026	755.033	750.026	756.376
Total moeda nacional		R\$		697.043	703.220	697.043	704.563
Total moeda estrangeira		US\$		52.983	51.813	52.983	51.813

¹ Taxa média ponderada

VC - Variação Cambial

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Detalhamento dos contratos

Nota	Contrato	Data		Captação (R\$ mil)	Prazo (meses)	Amortização	Carência (meses)	Garantias
		Desembolso	Vencimento					
	Banco do Nordeste	ago-14	jun-25	R\$ 105.646	133	Mensal	24	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos
	Contrato celebrado em 06/2013, no valor de R\$ 147.700. A 1ª parcela do financiamento foi liberada pelo Banco em 08/2014 no valor de R\$ 29.221, a 2ª parcela liberada em 01/2015 no valor de R\$ 45.765, a 3ª parcela liberada em 09/2015 no valor de R\$ 14.700, 4ª parcela liberada em 03/2016 no valor de R\$ 4.713 a 5ª parcela liberada em 12/2016 no valor de R\$ 2.418 a 6ª parcela liberada em 02/2019 no valor de R\$ 8.827. (Repactuado em 04/2020)							
	Banco do Nordeste	jul-19	jun-27	R\$ 31.147	95	Mensal	24	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º Grau
(a)	Contrato celebrado em 07/2019, no valor de R\$ 31.147. A 1ª parcela do financiamento foi liberada pelo Banco em 07/2019 no valor de R\$ 7.246, a 2ª parcela liberada em 02/2020 no valor de R\$ 4.681. (Repactuado em 04/2020) e a 3ª parcela foi liberado em 09/2020 no valor de R\$ 4.261.							
	Banco do Nordeste	set-19	jan-21	R\$ 16.500	12	Bullet	Bullet	Aval PBTEch e CBC
	Contrato celebrado em 09/2019, no valor de R\$ 16.500. O Valor do financiamento foi liberado integral pelo Banco em 09/2019 no valor de R\$ 16.500. Operação com enquadramento automático nas resoluções 4.782 e 4.798 de 2020, pagamento prorrogado para 01/2021.							
	Banco do Nordeste	set-19	ago-22	R\$ 23.500	12	35	2	Aval PBTEch e CBC
	Contrato celebrado em 09/2019, no valor de R\$ 23.500. O Valor do financiamento foi liberado integral pelo Banco em 09/2019 no valor de R\$ 23.500. (Repactuado em 04/2020)							
	Banco do Nordeste	jun-20	jul-23	R\$ 35.000	37	Mensal	13	Hipoteca de imóveis em 2º Grau
	Contrato celebrado em 06/2020, no valor de R\$ 35.000. O Valor do financiamento foi liberado integral pelo Banco em 06/2020 no valor de R\$ 35.000.							
	Crédito de Exportação (NCE)	nov-17	nov-21	R\$ 50.000	51	Mensal	12	Recebíveis da Portobello SA no valor de 30% do saldo devedor do contrato
	Este contrato possui cláusulas mínimas de "covenants" avaliadas no 4º tri. (Repactuado em 04/2020)							
		jun-18	jun-21	R\$ 24.000	36	Trimestral	12	Clean
		jun-18	mai-21	R\$ 24.000	36	Trimestral	12	Recebíveis da Portobello SA no valor de 25% do saldo devedor do contrato
		mar-19	abr-24	R\$ 54.000	61	Anual	24	Recebíveis da Portobello SA no valor de 20% do saldo devedor do contrato ou aplicação financeira.
		mar-19	mar-24	R\$ 50.000	60	Trimestral	24	Recebíveis da Portobello SA no valor de 20% do saldo devedor do contrato
(b)		mar-19	mar-24	R\$ 10.000	60	Trimestral	24	Recebíveis da Portobello SA no valor de 20% do saldo devedor do contrato ou aplicação financeira.
		jul-19	jul-23	R\$ 20.000	48	Mensal	12	Recebíveis da Portobello SA no valor de 30% do saldo devedor do contrato
		jul-19	jul-23	R\$ 20.000	48	Mensal	12	Recebíveis da Portobello SA no valor de 30% do saldo devedor do contrato
		set-19	set-22	R\$ 30.000	36	Trimestral	12	Recebíveis da Portobello SA no valor de 20% do saldo devedor do contrato
		jul-20	dez-21	R\$ 3.500	18	Semestral	18	Clean
	PRODEC	ago-20	ago-24	R\$ 437	48	Bullet	Bullet	-
		set-20	set-24	R\$ 1.318	48	Bullet	Bullet	-
(c)	(Programa de Desenvolvimento da Empresa Catarinense) - Regime Especial do Estado de Santa Catarina obtido em julho de 2009. O saldo está sujeito ao ajuste ao valor presente sendo que a taxa utilizada para fins de cálculo é a média do capital de giro circulante (5,24% ao ano). O valor diferido é 60% do saldo do imposto gerado no mês que exceder, com carência de 48 meses, prazo de 120 meses e atualização monetária de 4% ao ano e variação da UFIR.							
	Finep	jul-14	mai-21	R\$ 57.318	84	Mensal	24	Fiança Bancária
	Contrato celebrado em 07/2014, no valor de R\$ 57.300 e a 1ª parcela do financiamento, no valor de R\$ 12.627, foi liberada pelo Banco neste mesmo mês. A 2ª parcela liberada em 01/2016 no valor de R\$ 12.479. A 3ª parcela liberada em 06/2017 no valor de R\$ 32.064.							
(d)		dez-19	set-29	R\$ 66.771	117	Mensal	32	Fiança Bancária
	Contrato celebrado em 12/2019, no valor de R\$ 66.771 e a 1ª parcela do financiamento, no valor de R\$ 25.008, foi liberada pelo Banco neste mesmo mês. A 2ª parcela liberada em 03/2020 no valor de R\$ 33.000.							
(e)	DEG	mai-14	out-21	US\$ 18.000	90	Semestral	23	Máquinas e equipamentos e notas promissórias
	Este contrato possui cláusulas mínimas de "covenants" que foram repactuadas em MAR18 e não foram cumpridas, e concedido waiver.							
		mai-13	mai-23	R\$ 39	120	Mensal	25	Máquinas e equipamentos
		mai-13	abr-23	R\$ 601	120	Mensal	24	
		jul-13	jul-23	R\$ 107	120	Mensal	25	
		jul-13	ago-23	R\$ 1.890	120	Mensal	26	
		jan-14	jun-23	R\$ 577	114	Mensal	18	
(g)	Debêntures 3ª Emissão1ª Série	jun-18	jun-21	R\$ 150.000	36	Semestral	24	Garantia Real e garantia adicional Fidejussória
	Debêntures 3ª Emissão2ª Série	jun-18	jun-23	R\$ 150.000	60	Semestral	48	Garantia Real e garantia adicional Fidejussória
(h)	Em 15 de Junho de 2018, foi aprovado pelo Conselho de Administração da PBG S.A, a 3ª Emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real e garantia adicional fidejussória, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos. Os recursos obtidos por meio da Emissão serão destinados ao resgate da totalidade da 2ª (segunda) emissão de debêntures da Emissora e repapamento de outros passivos da Emissora. Este contrato possui cláusulas mínimas de "covenants" que não foram cumpridas.							
(i)	ACC	jun-20	jun-21	US\$ 2.000	12	Bullet	Bullet	Aplicações da Portobello SA no valor de 35% do saldo devedor do contrato

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

Até o fechamento do 3º trimestre de 2020, as captações de recursos totalizaram R\$ 93.002 e amortizações R\$ 123.582, sendo R\$ 59.064 pagamento das debêntures.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

No 3T2020 a Companhia não atingiu o *covenant* referente a operação com banco DEG (PL/Ativo Total maior que 20%). Em setembro de 2020 o banco DEG concedeu o *waiver* referente ao não atingimento do indicador.

Conforme solicitado em *waiver* obtido junto ao banco DEG, em 30 de setembro de 2020, a Companhia reclassificou o valor de R\$ 5.640, equivalente a USD 1.000 para a aplicação financeira vinculadas, classificada no ativo não circulante, conforme nota explicativa nº 5.3.

Os empréstimos têm o seguinte cronograma de pagamentos:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
2020	87.727	232.426	87.727	233.769
2021	205.042	177.531	205.042	177.531
2022	214.852	179.881	214.852	179.881
2023 a 2029	242.405	165.195	242.405	165.195
	750.026	755.033	750.026	756.376

Os valores contábeis e o valor justo dos empréstimos são apresentados em Reais, segregados por tipo de moeda:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Reais	697.043	703.220	697.043	704.563
Dólares dos Estados Unidos	52.983	51.813	52.983	51.813
	750.026	755.033	750.026	756.376

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 demonstrados o mapa dos empréstimos e debêntures:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	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		
Obtenção de empréstimos	93.002	93.002
Pagamento de empréstimos	(123.582)	(123.582)
Pagamento de juros	(25.739)	(25.739)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		
Variações cambiais	19.434	18.091
Juros apropriados	29.722	29.722
Marcação ao mercado	975	975
Apropriação de custos de debêntures	1.181	1.181
Total da dívida em 30 de Setembro de 2020	750.026	750.026

Debêntures

Em AGE do dia 15 de junho de 2018, foi aprovada a realização, pela Companhia, 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.

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Valor da captação		
Debêntures 1ª série	101.089	150.088
Debêntures 2ª série	151.843	150.097
Saldo Bruto	252.932	300.185
Custos de captação	(2.260)	(3.443)
Saldo líquido	250.672	296.742
Circulante	101.615	99.050
Não circulante	149.057	197.692

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

Detalhamento da operação por série		
Série	1ª	2ª
Registro CVM N°	476/09	
Código do Ativo	PTBL13	PTBL23
Data de Emissão	27/06/2018	
Data de Vencimento	27/06/2021	27/06/2023
Volume R\$	150.000.000,00	150.000.000,00
Qtde de Debêntures	150.000	150.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00	1.000,00
Forma	Escritural	
Espécie	Garantia Real e garantia adicional Fidejussória	
Conversibilidade	Não conversíveis em ações de Emissão da Emissora	
Atualização	Não haverá atualização monetária do Valor Nominal	
Remuneração	Taxa DI + 2,20% ao ano (ano com base 252 dias)	Taxa DI + 2,75% ao ano (ano com 252 dias)
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 27/12/2018	
Amortização	Valor Nominal Inicial	Valor Nominal Inicial
Atos Societários:	AGE em 15/06/2018	
Covenants	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,00 vezes por dois períodos	

No 3T2020 a Companhia não atingiu o *covenant* referente as debêntures. Em setembro de 2020 o Banco Itaú concedeu o *waiver* referente ao não atingimento do indicador.

24. Parcelamento de obrigações tributárias

Obrigações fiscais	Pedido de parcelamento		Controladora		Consolidado	
	Data	Parcelas a Vencer	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
LEI 11.941/09 (a)	nov-09	52	48.535	54.973	48.910	55.580
Total			48.535	54.973	48.910	55.580

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Vencimento 1º outubro				
2020 (*)	4.787	11.455	4.821	11.765
2021 a 2024	43.748	43.518	44.089	43.815
	48.535	54.973	48.910	55.580
Circulante	11.323	11.455	11.442	11.765
Não circulante	37.212	43.518	37.468	43.815

(*) Soma das parcelas a serem pagas no ano de 2020 na Controladora e Consolidado, R\$ 7.630 e R\$ 7.682 respectivamente. E soma das parcelas a serem pagas até 2024 na Controladora e Consolidado, R\$ 43.838 e R\$ 44.236 respectivamente.

Por meio da Portaria nº 201 de 11 de maio de 2020 o Governo Federal prorrogou as parcelas com vencimentos em maio, junho e julho para os meses de agosto, outubro e dezembro, respectivamente.

25. Outras contas a pagar – Passivo circulante

Em setembro de 2020 a Companhia possuía registrado em outras contas a pagar de R\$ 43.435 (R\$ 24.401 em 31 de dezembro de 2020) no passivo circulante. As principais contas que compõem esse saldo, são provisões e comissões a pagar, ganho ou perda nas operações de derivativos e imposto diferido da controlada.

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 470 (aproveitamento indevido de crédito prêmio de IPI), junto à SRF e PGFN. Nesta adesão, além do parcelamento houve a redução dos encargos e a Companhia pode utilizar créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais até 2008, para pagamento dos débitos.

Quando da conversão desta Medida Provisória (Lei nº 12.249/10) em junho de 2010 ficou autorizado à 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 apresentou que não fora preenchido o requisito do “aproveitamento indevido”. A Companhia manifestou-se no sentido de requerer a desistência/renúncia apenas das ações judiciais que contestavam as autuações recebidas da SRF.

Todavia, entendeu a Procuradoria Regional da Fazenda Nacional de Santa Catarina que a desistência / renúncia deveria também alcançar as ações declaratórias que objetivam o reconhecimento do Crédito Prêmio de IPI, referidas nas notas explicativas nº 16. O Departamento Jurídico da Companhia está adotando as medidas necessárias contra a decisão da PGFN com o propósito de afastar a exigência

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

da desistência/renúncia de ditas ações declaratórias como também a comprovação do “aproveitamento indevido”, manifestamente reconhecido pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em sede de lançamento. Este procedimento deliberado pela Administração é secundado por parecer do escritório advocatício Demarest Almeida, o qual defende que, para os débitos incluídos no parcelamento da Lei 12.249/10, não é exigível a desistência das ações declaratórias supracitadas, diferentemente do disposto na Lei 11.941/09. Desta forma sustenta que é praticamente certo reverter esta situação perseguindo as diversas instâncias judiciais para, no mérito, afastar os fundamentos do indeferimento. A título de esclarecimento, o mandado de segurança impetrado para buscar a homologação judicial do parcelamento foi denegado em primeira instância. Em sede recursal, o TRF da 4ª Região deu parcial provimento ao recurso. Em julgamento do Recurso Especial, o Superior Tribunal de Justiça deu provimento ao recurso manejado pela Companhia para homologar integralmente o parcelamento regido pela MP 470 e, ainda, negaram provimento ao Recurso Especial interposto pela Fazenda Nacional.

27. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

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

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

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Cíveis	23.644	17.126	23.675	17.126
Trabalhistas	12.113	11.891	12.113	11.891
Previdenciários	6.615	6.615	6.615	6.615
Tributárias	22.259	84.568	22.259	84.600
	<u>64.631</u>	<u>120.200</u>	<u>64.662</u>	<u>120.232</u>

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

	Controladora				Total
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciária	Tributárias	
Em 31 de dezembro de 2019	17.126	11.891	6.615	84.568	120.200
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	6.999	1.388	-	(59.083)	(50.695)
Provisões adicionais	4.817	1.572	-	90	6.479
Reversões por não utilização	2.425	637	-	17.134	20.196
Atualização monetária (Reversão)	(243)	(821)	-	(76.307)	(77.371)
Reversões por realização	(481)	(1.166)	-	(3.226)	(4.873)
Em 30 de setembro de 2020	23.644	12.113	6.615	22.259	64.631

	Consolidado				Total
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciária	Tributárias	
Em 31 de dezembro de 2019	17.126	11.891	6.615	84.600	120.232
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	6.999	1.388	-	(59.083)	(50.695)
Provisões adicionais	4.817	1.572	-	90	6.478
Reversões por não utilização	2.425	637	-	17.134	20.196
Atualização monetária (Reversão)	(243)	(821)	-	(76.307)	(77.371)
Reversões por realização	(481)	(1.166)	-	(3.226)	(4.873)
Em 30 de setembro de 2020	23.644	12.113	6.615	22.291	64.662

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 447 ações cíveis (509 ações em 31 de dezembro de 2019), 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 12).

Trabalhistas

A Companhia e sua controlada Portobello Shop S.A. figuram como reclamadas em 246 reclamações trabalhistas (279 reclamações em 31 de dezembro de 2019), movidas por ex-funcionários e terceiros. As demais ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

Previdenciários

Baseada na baixa expectativa de êxito nas ações administrativas e judiciais, que versem sobre cartões de premiação corporativos, a Companhia, reconheceu no primeiro trimestre de 2018 a provisão desses débitos, no valor total de R\$ 6.615, 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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Alteração do Critério de Correção de Débitos Trabalhistas

O Tribunal Superior do Trabalho - TST, em decisão publicada em 07 de agosto de 2015, promoveu a alteração do índice de correção dos débitos trabalhistas, de modo a substituir a Taxa Referencial (TR) pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo Especial-IPCA-E, com efeitos retroativos a 30 de setembro de 2009. A matéria foi levada ao Supremo Tribunal Federal - STF, na Reclamação nº 22012, que julgou improcedente, prevalecendo, assim, a correção dos débitos trabalhistas pelo IPCA-E. A Companhia não promoverá de imediato a majoração de suas provisões trabalhistas, aguardando nova manifestação do TST sobre o assunto. A mudança de critério impactará o saldo de provisões trabalhistas em aproximadamente R\$ 6.235.

Tributárias

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 16c.

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 16c.

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.

28. Ações possíveis de perda e remota

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Cíveis	3.786	3.786	3.786	3.786
Trabalhistas	11.956	9.606	11.956	9.711
Previdenciários	10.985	10.985	10.985	10.985
	<u>26.727</u>	<u>24.377</u>	<u>26.727</u>	<u>24.482</u>

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

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

Em 08 de dezembro de 2014, a Companhia foi cientificada 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. Segundo defendem as Autoridades Fiscais, a empresa teria supostamente cometido as seguintes infrações: (a) no ano de 2009, teria supostamente: (a.1) excluído indevidamente receita tributável proveniente de benefícios fiscais; (a.2) deduzido despesas não necessárias, relacionadas a principais débitos tributários (IPI, PIS e COFINS) que transitaram pelos resultados de exercícios anteriores; (a.3) excluído valores indedutíveis, relacionados a principal de IRPJ e de CSLL; (a.4) excluído indevidamente valores referentes a principais contidos em adições temporárias e que haviam transitado pelos resultados de exercícios anteriores; e (a.5) deduzido despesas não dedutíveis, relacionadas a multa de ofício; (b) nos anos de 2010, 2011 e 2012, teria, supostamente: (b.1) compensado prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL em valores superiores aos apurados; e (b.2) deixado de recolher importâncias de IRPJ e CSLL apuradas por estimativa mensal, o que resultou em multa aplicada isoladamente; e (c) no ano de 2013, teria, supostamente, compensado bases negativas de CSLL em valores superiores aos apurados. 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 Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – 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, em valores utilizáveis para a liquidação de débitos tributários e seus acessórios (multas e juros) incluídos no parcelamento. Atualmente, dito 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 cientificada da lavratura dos Autos de Infração ref. 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 lançamento fiscal impugnado no montante de R\$ 19.000, devido a duplicidade por parte do fisco. Em decisão de primeira instância, as impugnações apresentadas foram procedentes, para reconhecer a duplicidade do lançamento e, por consequência, determinar a extinção do crédito tributário. Atualmente, os processos administrativos fiscais nº 11516-720.299/2016-02 e nº 11516-720.300/2016-91 foram remetidos ao Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – Carf, para julgamento do recurso de ofício.

29. Patrimônio líquido

29.1 Capital social

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 200.000 (R\$ 200.000 em 31 de dezembro de 2019), representado por 158.488.517 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2020 haviam 67.542.464 ações em circulação, o equivalente a 43% do total de ações emitidas (74.131.291 em 31 de dezembro de 2019, equivalente a 46 % do total). Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por controladores, membros do Conselho de Administração, membro do Conselho Fiscal, Diretoria e ações em tesouraria.

29.2 Ações em Tesouraria

Em reunião do Conselho de Administração em 31 de março de 2020, o Conselho aprovou um novo programa de Recompra de Ações que autoriza a aquisição de até 3.900 de ações, correspondendo a 2,5% do total de ações emitidas pela Companhia, e a 5% das ações em circulação ("free float"), com vigência até 31 de março de 2021.

Até 30 de setembro de 2020, a empresa realizou recompra de suas ações, totalizando 3.177 ações, correspondendo a 2% do total de ações emitidas pela Companhia, e a 5% das ações em circulação.

29.3 Reserva de lucros

A reserva de lucros é composta pela, reserva legal, reserva de retenção de lucros e reserva de lucros a destinar.

A reserva legal é constituída anualmente através da destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos acumulados ou aumentar o capital social. Em 30 de setembro de 2020, o saldo da reserva legal soma o montante de R\$ 25.797 (R\$ 25.797 em 31 de dezembro de 2019) conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações

A reserva de lucros a destinar tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

No primeiro semestre, a Companhia constituiu a Reserva para Incentivos Fiscais no valor de R\$ 5.618 referente às subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e o Simples Nacional.

29.4 Ajustes de avaliação patrimonial

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Ajustes de avaliação patrimonial		
	Custo atribuído	Ajustes acumulados de conversão	Outros resultados abrangentes
Controladora e Consolidado			
Em 31 de dezembro de 2019	33.506	(41.872)	(13.858)
Realização da reserva de reavaliação	(888)	-	-
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(24.521)	-
Em 30 de setembro de 2020	32.618	(66.393)	(13.858)

a) Custo atribuído

Em 2010, quando da adoção inicial das normas internacionais CPC 37 e IFRS 1, bem como, da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição. Foi constituído em decorrência das reavaliações de terrenos, construções e benfeitorias, suportadas por laudo de reavaliação preparado por empresa avaliadora independente. Está sendo realizado conforme a depreciação das construções e benfeitorias reavaliadas 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 setembro de 2020 o montante foi de R\$ (2.976), conforme nota explicativa nº 18). O valor apresentado, é a soma dos valores do primeiro, segundo e terceiro trimestre, sendo R\$ (17.335), R\$ (4.210), e R\$ (2.976) respectivamente.

30. Receitas

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida, apresentada na demonstração do resultado do exercício findo em 30 de setembro de 2020, é como segue:

a) Receitas incorridas no 3º Trimestre:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receita bruta de vendas	450.702	334.439	513.902	374.633
Deduções da receita bruta	(90.680)	(72.239)	(99.170)	(78.147)
Impostos sobre vendas	(79.035)	(59.940)	(85.520)	(64.888)
Devoluções	(11.645)	(12.299)	(13.650)	(13.259)
Receita líquida de vendas	360.022	262.200	414.732	296.486
Mercado interno	293.666	204.749	356.650	246.834
Mercado externo	66.356	57.451	58.082	49.652

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Receitas incorridas no acumulado:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receita bruta de vendas	1.026.718	926.081	1.160.629	1.033.340
Deduções da receita bruta	(211.260)	(204.842)	(229.974)	(220.189)
Impostos sobre vendas	(180.308)	(168.445)	(194.459)	(181.073)
Devoluções	(30.952)	(36.397)	(35.515)	(39.116)
Receita líquida de vendas	815.458	721.239	930.655	813.151
Mercado interno	649.131	566.074	788.464	685.399
Mercado externo	166.327	155.165	142.191	127.752

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

a) Natureza operacional e receita líquida incorrida no 3º trimestre:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Venda produtos próprios	350.730	255.597	372.344	266.443
Revenda produtos de terceiros	9.292	6.603	21.296	12.474
Royalties	-	-	21.092	17.569
Receita operacional líquido	360.022	262.200	414.732	296.486

b) Natureza operacional e receita líquida incorrida no acumulado:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Venda produtos próprios	789.846	701.457	829.482	728.213
Revenda produtos de terceiros	25.612	19.782	50.491	36.642
Royalties	-	-	50.682	48.296
Receita operacional líquido	815.458	721.239	930.655	813.151

31. Despesas por natureza

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

Os custos dos produtos vendidos, as despesas com vendas e administrativas para o exercício findo em 30 de setembro de 2020 são os seguintes:

a) Despesas incorridas no 3º trimestre

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Custo e despesas				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(251.647)	(198.330)	(261.357)	(201.612)
Outros custos (b)	(1.235)	-	(1.235)	-
Com Vendas	(61.520)	(57.519)	(86.857)	(77.770)
Gerais e Administrativas	(11.322)	(9.104)	(11.614)	(9.497)
	(325.724)	(264.953)	(361.063)	(288.879)
Abertura das despesas por natureza				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	123.906	109.240	107.108	107.073
Salários, encargos e benefícios a empregados	67.169	60.629	75.402	70.464
Mão de obra e serviços de terceiros	14.919	12.916	15.649	13.584
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	15.620	10.540	15.781	10.701
Custo das mercadorias revendidas	15.946	8.167	48.338	11.802
Amortização e depreciação	11.387	10.815	13.741	13.144
Outras despesas comerciais	5.130	7.292	10.309	11.996
Comissões sobre vendas	11.312	8.941	13.203	10.168
Despesas com marketing e publicidade	10.288	7.772	10.997	9.910
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	3.901	4.191	3.901	4.191
Despesas com aluguéis	1.551	3.150	1.879	4.335
Outras despesas administrativas	1.138	1.488	1.217	1.609
Variações nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração (a)	43.457	19.812	43.538	19.812
Total	325.724	264.953	361.063	288.789

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, podendo ficar com saldo negativo pelas baixas de CPV referentes produtos que foram produzidos em períodos anteriores que contemplavam a conta de estoque.

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

b) Despesas incorridas acumuladas:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Custo e despesas				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(584.431)	(541.228)	(599.728)	(549.108)
Outros Custos (b)	(27.999)	-	(27.999)	-
Com Vendas	(159.423)	(160.206)	(231.613)	(223.072)
Gerais e Administrativas	(31.658)	(28.836)	(32.540)	(30.039)
	(803.511)	(730.270)	(891.880)	(802.219)
Abertura das despesas por natureza				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	306.241	330.696	271.083	323.458
Salários, encargos e benefícios a empregados	180.939	180.037	203.758	211.579
Mão de obra e serviços de terceiros	38.428	41.249	40.283	43.306
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	41.747	36.347	42.166	36.812
Custo das mercadorias revendidas	36.013	23.272	104.899	33.604
Amortização e depreciação	34.058	32.114	41.479	39.583
Outras despesas comerciais	13.312	17.009	27.445	31.467
Comissões sobre vendas	24.618	22.196	29.151	25.576
Despesas com marketing e publicidade	22.958	20.894	25.202	26.835
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	10.699	12.902	10.699	12.902
Despesas com aluguéis	10.636	9.224	11.592	12.483
Outras despesas administrativas	3.996	5.158	4.158	5.592
Variações nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração (a)	79.866	(828)	79.965	(978)
	-	-	-	-
Total	803.511	730.270	891.880	802.219

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, podendo ficar com saldo negativo pelas baixas de CPV referente produtos que foram produzidos em períodos anteriores que contemplavam a conta de estoque.

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

32. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

As outras receitas e despesas operacionais individuais e consolidadas para o exercício findo em 30 de setembro de 2020 é a seguinte:

a) Receitas e despesas incorridas no 3º trimestre:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Outras receitas operacionais				
Receita de serviços	42	136	125	136
Reversão provisão para contingência Pis e Cofins	-	1.155	-	1.155
Reversão para honorários advocatícios	-	5.922	-	5.922
Reversão para participação no resultado	-	2.227	-	2.227
Outras receitas	732	2.483	732	2.464
Total	774	11.923	857	11.904
Outras despesas operacionais				
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias	(3.159)	(792)	(3.159)	(792)
Outras despesas	(182)	-	(247)	-
Tributos sobre outras receitas	(53)	(99)	(56)	(101)
Provisão para participação no resultado (a)	(5.215)	-	(5.215)	-
Total	(8.609)	(891)	(8.677)	(893)
Total líquido	(7.835)	11.032	(7.820)	11.011

(a) Reconhecimento de provisão de participação dos funcionários a ser pago após o final do exercício.

b) Receitas e despesas acumuladas:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Outras receitas operacionais				
Receita de serviços	453	451	468	450
Ativo tributário - cédulas de crédito rural (a)	-	-	13.241	-
Expurgo do ICMS sobre PIS e COFINS (2003-2009) (b)	-	41.692	-	41.692
Reversão provisão para contingência Pis e Cofins	-	5.922	-	5.922
Reversão dos honorários advocatícios	-	1.155	-	1.155
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Complementar (c)	83.695	-	83.695	-
Outras receitas	-	5.162	-	7.024
	<u>84.148</u>	<u>54.382</u>	<u>97.404</u>	<u>56.243</u>
Outras despesas operacionais				
Provisões cíveis, trabalhistas, previd e tributárias	(6.090)	(4.674)	(6.090)	(4.974)
Tributos sobre Ativo Tributário	-	-	(1.322)	-
Crédito Prêmio de IPI - Parcela Controversa - Polo Ativo (d)	(64.782)	-	(64.782)	-
Custo de ociosidade	-	(336)	-	(336)
Tributos sobre outras receitas	(154)	(99)	(178)	(101)
Outras despesas	(87)	-	(477)	-
Provisão para participação no resultado (e)	(5.215)	(2.582)	(5.215)	(2.582)
Despesas pré operacionais	-	(145)	-	(146)
	<u>(76.328)</u>	<u>(7.836)</u>	<u>(78.064)</u>	<u>(8.139)</u>
Total	<u>7.820</u>	<u>46.546</u>	<u>19.340</u>	<u>48.104</u>

(a) Reconhecimento do valor a receber referente ao processo de cédula de crédito rural - Fraiburgo (NE 14)

(b) Reconhecimento Exurgo do ICMS sobre o PIS e COFINS período 2003 - 2009.

(c) Reconhecimento do valor a receber referente ao processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo (NE 15 e 16)

(d) Reconhecimento do valor a pagar a Refinadora Catarinense referente ao processo crédito prêmio IPI - Polo Ativo (NE 14 e 15)

(e) Reconhecimento de provisão de participação dos funcionários a ser pago após o final do exercício.

33. Resultado financeiro

O resultado financeiro individual e consolidado para o exercício findo em 30 de setembro de 2020 é o seguinte:

a) Receita e despesa incorridas no 3º Trimestre:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas financeiras				
Juros	1.291	1.054	1.344	1.184
Atualização de ativos	570	2.505	570	2.505
Ganho com operação de Swap (a)	1.431	2.375	1.431	2.375
Outros	3	5	245	67
Total	3.295	5.939	3.590	6.131
Despesas financeiras				
Juros	(6.002)	(7.700)	(6.551)	(7.911)
Encargos financeiros com tributos	(109)	(559)	(121)	(567)
Atualização de provisões para contingências	-	(1.200)	-	(1.200)
Comissões e taxas de serviços	(1.795)	(2.378)	(2.234)	(2.690)
Despesas bancárias	(103)	(15.017)	(103)	(15.017)
Desagio (b)	(8.307)	-	(8.307)	-
Resultado de operação de Swap	(1.048)	(791)	(1.048)	(791)
Juros sobre debêntures	(3.734)	(6.958)	(3.734)	(6.958)
Outros	(2.139)	(603)	(2.142)	(631)
Total	(23.237)	(35.206)	(24.240)	(35.765)
Variação cambial líquida				
Clientes e fornecedores	758	9.666	758	9.666
Empréstimos e financiamentos	(1.217)	(4.119)	(1.217)	(4.122)
Total	(459)	5.547	(459)	5.544
Total líquido	(20.401)	(23.720)	(21.109)	(24.090)

a) Nota explicativa nº 7

b) Deságio referente a operação da recebimento do ativo tributário – Refinadora Catarinense S/A

b) Receitas e despesas incorridas no acumulado:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas financeiras				
Juros	6.236	3.847	6.485	4.234
Atualização de ativos	2.472	5.472	3.900	5.472
Ganho com operação de Swap (a)	8.074	4.707	8.074	4.707
Outros	110	8	2.093	146
Total	16.892	14.034	20.552	14.559
Despesas financeiras				
Juros	(17.393)	(20.592)	(18.973)	(20.592)
Encargos financeiros com tributos	(224)	(1.904)	(280)	(2.313)
Atualização de provisões para contingências	(3.082)	(4.133)	(3.083)	(4.133)
Comissões e taxas de serviços	(6.787)	(6.218)	(8.477)	(6.218)
Despesas bancárias / Desagio (b)	(179)	(15.501)	(190)	(15.501)
Desagio (b)	(8.307)	-	(8.307)	-
Resultado de operação de Swap (a)	(3.148)	(3.698)	(3.148)	(3.698)
Juros sobre debêntures	(13.399)	(20.239)	(13.399)	(20.239)
Outros	(3.313)	(1.002)	(3.421)	(2.040)
Total	(55.832)	(73.287)	(59.278)	(74.734)
Variação cambial líquida				
Clientes e fornecedores	50.425	7.858	50.425	7.858
Empréstimos e financiamentos	(24.417)	(3.534)	(24.445)	(3.548)
Total	26.008	4.324	25.980	4.310
Total líquido	(12.932)	(54.929)	(12.746)	(55.865)

a) Nota explicativa nº 7

b) Deságio referente a operação do recebimento do ativo tributário – Refinadora Catarinense S/A

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.

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	93.366	4.012
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (a)	155.312	158.489
Lucro (Prejuízo) básico por ação	0,60115	0,02531

a) Em 30 de setembro, a companhia possuía 3.177 mil ações em tesouraria, que foram compradas no 2º e 3º trimestre de 2020.

O lucro (prejuízo) consolidado atribuível aos acionistas não considera a participação dos não controladores, nas controladas.

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 2019, representam 25% do lucro da Companhia menos a Reserva Legal e a Reserva de Incentivos Fiscais constituídas no ano de 2019 que, somam R\$ 428.

Serão distribuídos dividendos aprovados na última AGO, no montante de R\$ 6.236 referente ao exercício de 2019. O pagamento será dia 20 de novembro de 2020 e assim. A remuneração total dos acionistas referente ao exercício de 2020.

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.

A Diretoria-Executiva 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).

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 (Resultado antes das despesas financeiras líquidas e nos tributos sobre o lucro – EBIT) e não leva em consideração os ativos para a análise de desempenho dos segmentos, dado que os ativos da companhia não são segregados.

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

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Informações por segmento de negócios, do 3º trimestre:

	Em 30 de setembro de 2020			Em 30 de setembro de 2019		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	330.996	83.735	414.732	246.834	49.652	296.486
Custo dos produtos vendidos	(215.148)	(47.445)	(262.592)	(165.613)	(35.999)	(201.612)
Lucro operacional bruto	115.849	36.291	152.140	81.221	13.653	94.874
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(97.441)	(8.442)	(105.883)	(61.421)	(14.835)	(76.256)
Vendas, gerais e administrativas	(89.624)	(8.439)	(98.063)	(72.432)	(14.835)	(87.267)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(7.817)	(3)	(7.820)	11.011	-	11.011
Resultado operacional antes do resultado financeiro	18.408	27.849	46.257	19.800	(1.182)	18.618
% sobre a ROL	6%	33%	11%	8%	-2%	6%

b) Informações por segmento de negócio, acumulado:

	Em 30 de setembro de 2020			Em 30 de setembro de 2019		
	Brasil	Outros Países	Total	Brasil	Outros Países	Total
Operações continuadas						
Receita	734.442	196.213	930.655	685.400	127.751	813.151
Custo dos produtos vendidos	(514.109)	(113.617)	(627.727)	(454.461)	(94.647)	(549.108)
Lucro operacional bruto	220.333	82.596	302.928	230.939	33.104	264.043
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(220.896)	(23.510)	(244.406)	(139.199)	(65.808)	(205.007)
Vendas, gerais e administrativas	(240.379)	(23.366)	(263.745)	(187.303)	(65.808)	(253.111)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	19.483	(144)	19.339	48.104	-	48.104
Resultado operacional antes do resultado financeiro	(563)	59.086	58.523	91.740	(32.704)	59.036
% sobre a ROL	0%	30%	6%	13%	-26%	7%

A Companhia não possui clientes que representam individualmente mais de 10% da receita líquida de venda. A Companhia exporta para 73 países.

37. Compromissos

a) Compromissos para aquisição de ativos

Os gastos contratados na data do balanço, mas ainda não incorridos referente ao Imobilizado em 30 de setembro de 2020, somam o montante de R\$ 9.566 correspondentes a modernização dos equipamentos fabris, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

38. Cobertura de seguros

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A cobertura de seguros em 30 de setembro de 2020 é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros e pode ser resumida da seguinte forma:

Seguradora	Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Mitsui Seguros	Seguro Patrimonial	378.100	13/06/2021
General Brasil Seguros S.A.	Responsabilidade Civil Administradores (D&O)	10.000	27/08/2021
HDI Global Seguros	Responsabilidade Civil Geral	6.520	01/04/2021
Prudential do Brasil Vida em Grupo S.A.	Seguro de vida em grupo e assistência funeral	380.754	01/03/2021
Allianz Seguros S.A.	Transporte internacional - Importação Portobello	USD 12.000	31/12/2020
Argo	Transporte internacional - Importação Pointer	USD 12.000	30/09/2021
Tokio Marine Seguros	Frota de automóveis	79 (veículos)	15/11/2020
Junto Seguros	Garantia ENGIE	5.483	31/12/2020
Pottencial	Demanda Fiança Locatícia PBG S.A.	1.941	25/05/2021
AXA Seguros	Seguro Patrimonial - Lojas Próprias PBTech	35.537	25/05/2021
		1.407	24/04/2023
Seguradora Berkley Internacional do Brasil Seguros S.A.	Garantia na modalidade judicial	850	13/03/2021
		3.899	26/04/2024
Fairfax	15ª Vara do Trabalho de Salvador - BA	28.000	18/06/2025
		314	10/05/2022
Junto Seguros S.A.	Garantia na modalidade judicial	10.603	10/05/2022
Chubb Seguros Brasil S.A.	Seguro Patrimonial - (Somente Prédio Alagoas)	13.085	13/06/2021

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

39. Empresas ligadas e partes relacionadas

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

		Controladora	
Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Controladas			
Dividendos a receber	Portobello Shop S.A.	26.832	37.237
Valores a receber	Portobello Shop S.A.	1.299	592
Contas a receber	Portobello América, Inc.	34.471	95.422
Contas a receber líquido de adiantamentos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	7.435	9.534
Contas a receber líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	92	194
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Cia Brasileira de Cerâmica	(52)	-
Contas a pagar líquido de adiantamentos	Mineração Portobello Ltda.	(1.249)	-
Ativos líquidos dos passivos com controladas		68.828	142.979
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Créditos pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	-	100.936
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(67.864)	(22.803)
Contas a receber líquido de adiantamentos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	423	232
Contas a receber líquido de adiantamentos	Flooring Renest. Cer. Ltda.	110	6
Contas a receber líquido de adiantamentos	Multilog Sul Armazéns S/A	6	(1.597)
Contas a pagar	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(6.962)	(3.416)
Contas a pagar	Decorado Marketin Place S/A	(35)	(85)
Contas a pagar	Senior Sistens S/A	(43)	(38)
Contas a pagar	AB Parking	(22)	(14)
Contas a pagar	Neoway	(265)	(2)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		(74.652)	73.219

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

		3º Trimestre		Acumulado	
		30 de	30 de	30 de	30 de
Natureza - Resultado	Empresa	setembro de	setembro de	setembro de	setembro de
		2020	2019	2020	2019
Reapresentado					
Receitas					
Controladas					
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	17.642	6.848	36.845	7.532
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	94	74	343	74
Venda de produtos	Portobello América, Inc.	9.430	2.470	25.292	6.497
Pessoas ligadas e partes relacionadas					
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	6.693	7.539	15.267	22.779
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	3.224	3.586	7.397	9.979
Despesas					
Controladas					
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(2.191)	(455)	(5.805)	(5.475)
Pessoas ligadas e partes relacionadas					
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(155)	(41)	(457)	(41)
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	(2.296)	(777)	(5.153)	(1.232)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(3.854)	(3.666)	(9.591)	(3.023)
Serviço Software	Neoway Tecnologia	(127)	(82)	(288)	(128)
Marketing	Decorado Marketplace Ltda.	(107)	-	(430)	-
Software	Senior Sistemas S/A	(136)	-	(396)	-
Serviços de estacionamento	AB Parking	(102)	-	(252)	-
		28.115	15.496	62.772	36.962

*A Companhia efetuou a reapresentação dos seus saldos do período comparativo (30 de setembro de 2019), com o objetivo de readequar os saldos comparativos entre 3T19 e 3T20.

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

Transações entre as partes relacionadas

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

Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	Natureza	3º Trimestre		Acumulado	
					30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
	Patrimonial			Resultado				
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	770	690	Royalties	1.880	998	4.364	4.671
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	367	351	Royalties	926	775	1.657	2.215
		1.137	1.041		2.806	1.773	6.021	6.886

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 no exercício findo em 30 de setembro de 2020 são:

Notas Explicativas

PBG S.A e empresas controlada

Notas explicativas às Demonstrações Intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Despesas incorridas no 3º trimestre:

	Controladora		Consolidado	
	30 de	30 de	30 de	30 de
	setembro de	setembro de	setembro de	setembro de
	2020	2019	2020	2019
	Reapresentado		Reapresentado	
Remuneração fixa				
Salários	3.514	2.454	3.960	2.882
Honorários	1.662	1.515	1.662	1.515
Remuneração variável	538	342	631	400
Plano de previdência	219	191	229	210
Outros	499	345	549	389
Benefícios por desligamento	39	-	39	-
	<u>6.472</u>	<u>4.847</u>	<u>7.071</u>	<u>5.396</u>

*A Companhia efetuou a reapresentação dos seus saldos do período comparativo (30 de setembro de 2019), com o objetivo de readequar os saldos comparativos entre 3T19 e 3T20.

b) Despesas acumuladas incorridas:

	Controladora		Consolidado	
	30 de	30 de	30 de	30 de
	setembro de	setembro de	setembro de	setembro de
	2020	2019	2020	2019
	Reapresentado		Reapresentado	
Remuneração fixa				
Salários	9.776	9.481	11.041	10.915
Honorários	4.797	3.507	4.797	3.507
Remuneração variável	1.184	1.269	1.414	1.464
Plano de previdência	565	709	587	766
Outros	1.296	1.681	1.435	1.872
Benefícios por desligamento	42	-	42	-
	<u>17.660</u>	<u>16.648</u>	<u>19.316</u>	<u>18.525</u>

*A Companhia efetuou a reapresentação dos seus saldos do período comparativo (30 de setembro de 2019), com o objetivo de readequar os saldos comparativos entre 3T19 e 3T20.

40. Eventos subsequentes

A Companhia não identificou qualquer fato relevante que devesse ser informado na nota explicativa de eventos subsequentes.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
PBG S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da PBG S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e 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.

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 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Florianópolis, 13 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Leandro Sidney Camilo da Costa
Contador CRC 1SP 236051/O-7

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 30.09.2020; 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 30.09.2020.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

Cláudio Ávila da Silva – Vice-Presidente Institucional

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

Cesar Gomes Junior – Vice-Presidente de Negócios

Tijucas, 13 de novembro de 2020.

Mauro do Valle Pereira

Cláudio Ávila da Silva

Ronei Gomes

Cesar Gomes Junior

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

Declaração dos Diretores sobre 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 30.09.2020; 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 30.09.2020.

Composição da Diretoria

Mauro do Valle Pereira – Diretor Presidente

Cláudio Ávila da Silva – Vice-Presidente Institucional

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

Cesar Gomes Junior– Vice-Presidente de Negócios

Tijucas, 13 de novembro de 2020.

Mauro do Valle Pereira

Cláudio Ávila da Silva

Ronei Gomes

Cesar Gomes Junior