
Informações
Contábeis
Intermediárias
3T21
C&A
muito eu

Informações Contábeis Intermediárias

C&A Modas S.A.

30 de setembro de 2021 e 2020
com Relatório do Auditor Independente

C&A Modas S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2021 e 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações trimestrais 1

Informações contábeis intermediárias

Balanços patrimoniais 3
Demonstrações dos resultados 5
Demonstrações dos resultados abrangentes 7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 8
Demonstrações dos fluxos de caixa 9
Demonstrações dos valores adicionados 10
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias 11

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
C&A Modas S.A.
Barueri - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da C&A Modas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional *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, consequentemente, 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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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 a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de 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 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de 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 na NBC TG 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 os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de novembro de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC-1SP172167/O-6


Building a better
working world

C&A Modas S.A.

Balanços patrimoniais
Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
	Explicativa	**30/09/2021**	31/12/2020	**30/09/2021**	31/12/2020
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	**968.595**	1.507.789	**969.382**	1.509.159
Contas a receber	7	**873.032**	1.063.742	**873.108**	1.063.844
Derivativos	28.1.a	**2.424**	238	**2.424**	238
Partes relacionadas	8	**164**	785	**158**	124
Estoques	10	**882.753**	641.020	**882.753**	641.020
Tributos a recuperar	11	**314.570**	282.233	**314.881**	282.660
Outros ativos	12	**41.397**	22.933	**41.397**	22.933
Total do ativo circulante		**3.082.935**	3.518.740	**3.084.103**	3.519.978
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	11	**1.322.568**	1.157.357	**1.322.568**	1.157.357
Tributos diferidos	13	**429.099**	71.492	**429.099**	71.492
Depósitos judiciais	22.2	**61.618**	81.513	**61.618**	81.513
Partes relacionadas	8	**147**	-	**147**	-
Outros ativos	12	**2.512**	2.684	**2.512**	2.684
Total do ativo realizável a longo prazo		**1.815.944**	1.313.046	**1.815.944**	1.313.046
Investimento	14	**1.073**	875	**-**	-
Imobilizado	15	**712.252**	667.225	**712.252**	667.225
Direito de uso – arrendamento mercantil	17	**1.598.836**	1.514.438	**1.598.836**	1.514.438
Intangível	16	**402.219**	294.960	**402.683**	294.960
Total do ativo não circulante		**4.530.324**	3.790.544	**4.529.715**	3.789.669
Total do ativo		**7.613.259**	7.309.284	**7.613.818**	7.309.647

C&A Modas S.A.

Balanços patrimoniais
Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
	Explicativa	**30/09/2021**	31/12/2020	**30/09/2021**	31/12/2020
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Arrendamentos	17	**454.401**	390.603	**454.401**	390.603
Fornecedores	18	**1.061.367**	1.158.890	**1.061.688**	1.158.914
Empréstimos e debêntures	19	**105.901**	390.600	**105.901**	390.600
Derivativos	28.1.a	**496**	6.788	**496**	6.788
Obrigações trabalhistas	20	**158.640**	136.126	**158.640**	136.126
Partes relacionadas	8	**34.177**	34.766	**34.177**	34.766
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	24	**-**	-	**-**	1
Tributos a recolher	21	**51.525**	106.940	**51.535**	106.955
Imposto de renda e contribuição social a recolher		**-**	-	**226**	321
Outros passivos		**34.322**	26.637	**34.322**	26.637
Total do passivo circulante		**1.900.829**	2.251.350	**1.901.386**	2.251.711
Não circulante					
Arrendamentos	17	**1.314.639**	1.264.193	**1.314.639**	1.264.193
Fornecedores	18	**19.659**	24.810	**19.659**	24.810
Empréstimos e debêntures	19	**1.268.825**	820.652	**1.268.825**	820.652
Obrigações trabalhistas		**6.265**	4.442	**6.265**	4.442
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	**197.126**	230.124	**197.126**	230.124
Tributos a recolher	21	**26.751**	24.997	**26.751**	24.997
Outros passivos		**37.960**	33.918	**37.960**	33.918
Total do passivo não circulante		**2.871.225**	2.403.136	**2.871.225**	2.403.136
Total do passivo		**4.772.054**	4.654.486	**4.772.611**	4.654.847
Patrimônio líquido					
Capital social	23	**1.847.177**	1.847.177	**1.847.177**	1.847.177
Reserva de capital		**25.590**	19.375	**25.590**	19.375
Reserva de lucros		**800.269**	792.570	**800.269**	792.570
Resultados abrangentes		**1.272**	(4.324)	**1.272**	(4.324)
Lucros acumulados		**166.897**	-	**166.897**	-
Total participação de controladores		**2.841.205**	2.654.798	**2.841.205**	2.654.798
Participação dos acionistas não controladores		**-**	-	**2**	2
Total do patrimônio líquido		**2.841.205**	2.654.798	**2.841.207**	2.654.800
Total do passivo e do patrimônio líquido		**7.613.259**	7.309.284	**7.613.818**	7.309.647

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados
Trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$)

		Controladora			
		Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	Nota explicativa	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita líquida	25	**1.338.806**	**3.289.239**	1.066.229	2.336.300
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	**(740.069)**	**(1.792.302)**	(612.126)	(1.263.881)
Lucro bruto		**598.737**	**1.496.937**	454.103	1.072.419
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	**(135.618)**	**(344.430)**	(114.597)	(333.284)
Vendas	26	**(517.232)**	**(1.422.411)**	(409.146)	(1.099.301)
Equivalência patrimonial	14	**65**	**198**	134	314
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	**13.357**	**145.507**	30.168	25.931
Prejuízo antes do resultado financeiro		**(40.691)**	**(124.199)**	(39.338)	(333.921)
Resultado de variação cambial		**(1.902)**	**(616)**	(211)	(12.921)
Despesas financeiras		**(73.442)**	**(181.577)**	(61.113)	(161.825)
Receitas financeiras		**33.556**	**120.760**	48.233	81.505
Resultado financeiro	27	**(41.788)**	**(61.433)**	(13.091)	(93.241)
Prejuízo antes dos impostos sobre o lucro		**(82.479)**	**(185.632)**	(52.429)	(427.162)
Impostos sobre o lucro	13	**326.383**	**360.228**	24.221	151.508
Lucro líquido (Prejuízo) do período		**243.904**	**174.596**	(28.208)	(275.654)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados
Trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por ação)

		Consolidado			
		Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	Nota explicativa	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita líquida	25	**1.339.406**	**3.291.072**	1.067.151	2.338.493
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	**(740.069)**	**(1.792.302)**	(612.126)	(1.263.881)
Lucro bruto		**599.337**	**1.498.770**	455.025	1.074.612
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	**(136.083)**	**(345.840)**	(115.248)	(334.846)
Vendas	26	**(517.232)**	**(1.422.411)**	(409.146)	(1.099.301)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	**13.359**	**145.509**	30.167	25.930
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		**(40.619)**	**(123.972)**	(39.202)	(333.605)
Resultado de variação cambial		**(1.902)**	**(616)**	(211)	(12.921)
Despesas financeiras		**(73.443)**	**(181.580)**	(61.114)	(161.828)
Receitas financeiras		**33.558**	**120.763**	48.234	81.510
Resultado financeiro	26	**(41.787)**	**(61.433)**	(13.091)	(93.239)
Prejuízo antes dos impostos sobre o lucro		**(82.406)**	**(185.405)**	(52.293)	(426.844)
Impostos sobre o lucro	13	**326.310**	**360.001**	24.085	151.190
Lucro líquido (Prejuízo) do período		**243.904**	**174.596**	(28.208)	(275.654)
Atribuível aos sócios:					
Não controladores		**-**	**-**	**-**	**-**
Controladores		**243.904**	**174.596**	(28.208)	(275.654)
		243.904	**174.596**	(28.208)	(275.654)
Lucro (Prejuízo) básico por ação – em R$	31	**0,7913**	**0,5664**	(0,0915)	(0,8943)
Lucro (Prejuízo) básico por ação diluído - em R$	31	**0,7913**	**0,5664**	(0,0915)	(0,8943)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$)

	Controladora			
	Trimestre atual	**Acumulado no exercício atual**	**Trimestre do exercício anterior**	**Acumulado no exercício anterior**
	01/07/2021 a 30/09/2021	**01/01/2021 a 30/09/2021**	**01/07/2020 a 30/09/2020**	**01/01/2020 a 30/09/2020**
Lucro líquido (Prejuízo) do período	**243.904**	**174.596**	(28.208)	(275.654)
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	**7.736**	**8.478**	(3.007)	7.629
Efeitos tributários	**(2.630)**	**(2.882)**	1.023	(2.594)
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos	**5.106**	**5.596**	(1.984)	5.035
Total do resultado abrangente	**249.010**	**180.192**	(30.192)	(270.619)

	Consolidado			
	Trimestre atual	**Acumulado no exercício atual**	**Trimestre do exercício anterior**	**Acumulado no exercício anterior**
	01/07/2021 a 30/09/2021	**01/01/2021 a 30/09/2021**	**01/07/2020 a 30/09/2020**	**01/01/2020 a 30/09/2020**
Lucro líquido (Prejuízo) do período	**243.904**	**174.596**	(28.208)	(275.654)
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	**7.736**	**8.478**	(3.007)	7.629
Efeitos tributários	**(2.630)**	**(2.882)**	1.023	(2.594)
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos	**5.106**	**5.596**	(1.984)	5.035
Total do resultado abrangente	**249.010**	**180.192**	(30.192)	(270.619)
Atribuível aos quotistas:				
Não controladores	**-**	**-**	-	-
Controladores	**249.010**	**180.192**	(30.192)	(270.619)
	249.010	**180.192**	(30.192)	(270.619)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$)

			Reserva de capital		Reserva de lucro						Outros resultados abrangentes			
	Nota explicativa	Capital social	Reserva de capital	Ações outorgadas	Reserva legal	Reserva especial de Dividendos	Reservas de lucros a realizar	Reservas de incen-tivos fiscais	Reserva para investi-mento	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total controla-dores	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.847.177	10.516	1.131	48.600	-	86.014	-	748.300	(2.170)	-	2.739.568	2	2.739.570
Instrumentos patrimoniais outorgados – Remuneração baseada em ações	9	-	-	4.366	-	-	-	-	-	-	-	4.366	-	4.366
Destinação do resultado:														
Reserva especial de dividendos		-	-	-	-	86.014	(86.014)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos 2019 (i)		-	-	-	-	75.988	-	-	-	-	-	75.988	-	75.988
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(275.654)	(275.654)	-	(275.654)
Outros resultados abrangentes:														
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	-	7.629	-	7.629	-	7.629
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.594)	-	(2.594)	-	(2.594)
Saldos em 30 de setembro de 2020		1.847.177	10.516	5.497	48.600	162.002	-	-	748.300	2.865	(275.654)	2.549.303	2	2.549.305
Saldos em 31 de dezembro de 2020		**1.847.177**	**10.516**	**8.859**	**48.600**	**-**	**-**	**1.874**	**742.096**	**(4.324)**	**-**	**2.654.798**	**2**	**2.654.800**
Instrumentos patrimoniais outorgados – Remuneração baseada em ações	9	**-**	**-**	**6.215**	**-**	**-**	**-**	-	**-**	-	**-**	**6.215**	**-**	**6.215**
Destinação do resultado:														
Prejuízo do período		**-**	**-**	**-**	-	**-**	-	-	-	-	**174.596**	**174.596**	**-**	**174.596**
Reservas de incentivos fiscais	23.6	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.699**	**-**	-	**(7.699)**	**-**	**-**	**-**
Outros resultados abrangentes:														
Resultados com derivativos	28.a.iii	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	**8.478**	**-**	**8.478**	**-**	**8.478**
Efeitos tributários	28.a.iii	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-		**(2.882)**	**-**	**(2.882)**	**-**	**(2.882)**
Saldos em 30 de setembro de 2021		**1.847.177**	**10.516**	**15.074**	**48.600**	**-**	-	**9.573**	**742.096**	**1.272**	**166.897**	**2.841.205**	**2**	**2.841.207**

(i) Após aprovação pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária de 26/06/2020, R$75.988 dos dividendos mínimos obrigatórios relativos ao ano-calendário de 2019 foram retidos parcialmente como Reserva Especial de Dividendos (Nota 24).

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**30/09/2021**	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Atividades operacionais					
Prejuízo antes dos impostos sobre a renda		**(185.632)**	(427.162)	**(185.405)**	(426.844)
Ajuste para reconciliar o resultado antes dos impostos com o fluxo de caixa:					
Constituição (Reversão) de provisão para perdas de crédito esperadas	7c	**3.619**	3.771	**3.619**	3.771
Ajuste a valor presente do contas a receber e fornecedores	7d e 18	**(148)**	(3.159)	**(148)**	(3.159)
Despesas com remuneração baseado em ações	9	**6.215**	4.366	**6.215**	4.366
Constituição de provisão para perda nos estoques	10b	**29.360**	27.655	**29.360**	27.655
Ganho/Reconhecimento de processos tributários	11(i.iv)	**(253.947)**	(14.710)	**(253.947)**	(14.710)
Equivalência patrimonial	14	**(198)**	(314)	**-**	-
Depreciação e amortização	15b e 16b	**178.503**	182.082	**178.503**	182.082
Constituição (Reversão) de provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado, intangível e direito de uso	15c	**81**	(7.071)	**81**	(7.071)
Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível		**4.628**	7.173	**4.628**	7.173
Depreciação do direito de uso	17a	**252.435**	226.267	**252.435**	226.267
Juros sobre arrendamentos	17a	**107.753**	106.785	**107.753**	106.785
Juros sobre empréstimos	19c	**49.778**	23.062	**49.778**	23.062
Amortização custos de transação de empréstimos	19c	**1.856**	1.243	**1.856**	1.243
Constituição (Reversão) de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22.1	**18.323**	28.654	**18.323**	28.654
Operações com derivativos		**-**	1	**-**	1
Atualização de depósitos judiciais		**(1.505)**	(1.387)	**(1.505)**	(1.387)
Variações nos ativos e passivos:					
Contas a receber de clientes		**183.861**	472.520	**183.887**	472.524
Partes relacionadas		**(115)**	(1.302)	**(770)**	(2.044)
Estoques		**(271.093)**	(245.108)	**(271.093)**	(245.108)
Tributos a recuperar		**56.399**	(12.173)	**56.515**	(11.990)
Outros créditos		**(26.045)**	(14.014)	**(26.045)**	(14.014)
Depósitos judiciais		**(9.613)**	2.925	**(9.613)**	2.925
Fornecedores		**(105.023)**	(77.959)	**(104.726)**	(77.604)
Obrigações trabalhistas		**24.337**	16.586	**24.337**	16.586
Outros débitos		**11.727**	3.412	**11.727**	3.412
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas		**(20.308)**	(14.026)	**(20.308)**	(14.026)
Tributos a pagar		**(52.195)**	(168.094)	**(52.443)**	(168.374)
Impostos de renda e contribuição social pagos		**(1.727)**	(30.094)	**(1.806)**	(30.233)
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais		**1.326**	89.929	**1.208**	89.942
Atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado		**(167.904)**	(81.676)	**(167.904)**	(81.676)
Aquisição de intangível		**(162.760)**	(46.790)	**(163.224)**	(46.790)
Recebimento por vendas de ativos imobilizados		**82**	86	**82**	86
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		**(330.582)**	(128.380)	**(331.046)**	(128.380)
Atividades de financiamento					
Novos empréstimos e emissão de debêntures		**500.000**	1.200.000	**500.000**	1.200.000
Custos de transação de empréstimos/debêntures		**(3.788)**	(4.994)	**(3.788)**	(4.994)
Pagamento do principal dos empréstimos		**(362.500)**	-	**(362.500)**	-
Pagamento de juros sobre empréstimos		**(21.872)**	-	**(21.872)**	-
Pagamento do principal e juros de arrendamentos		**(321.778)**	(281.993)	**(321.778)**	(281.993)
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos		**-**	-	**(1)**	-
Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de financiamento		**(209.938)**	913.013	**(209.939)**	913.013
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa		**(539.194)**	874.562	**(539.777)**	874.575
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		**1.507.789**	445.635	**1.509.159**	447.109
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		**968.595**	1.320.197	**969.382**	1.321.684

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos valores adicionados
Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R$)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2021 a 30/09/2021	**01/01/2020 a 30/09/2020**	**01/01/2021 a 30/09/2021**	**01/01/2020 a 30/09/2020**
Receitas				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	**4.255.699**	2.992.578	**4.257.621**	2.994.878
Outras receitas operacionais	**188.806**	79.169	**188.806**	79.169
Provisão/reversão de perda crédito esperada	**(795)**	3.686	**(795)**	3.686
	4.443.710	3.075.433	**4.445.632**	3.077.733
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos prod. merc. e serv. vendidos	**(1.721.207)**	(1.223.211)	**(1.721.207)**	(1.223.211)
Materiais, energia, serv. de terceiros e outros	**(676.716)**	(527.906)	**(678.122)**	(529.471)
Perda/recuperação de valores ativos	**(51.631)**	(23.269)	**(51.631)**	(23.269)
	(2.449.554)	(1.774.386)	**(2.450.960)**	(1.775.951)
Valor adicionado bruto	**1.994.156**	1.301.047	**1.994.672**	1.301.782
Depreciação e amortização	**(178.503)**	(182.083)	**(178.503)**	(182.083)
Depreciação do direito de uso	**(229.849)**	(205.658)	**(229.849)**	(205.658)
Retenções	**(408.352)**	(387.741)	**(408.352)**	(387.741)
Valor adicionado líquido produzido	**1.585.804**	913.306	**1.586.320**	914.041
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	**198**	314	**-**	-
Receitas financeiras	**129.642**	117.585	**129.644**	117.589
	129.840	117.899	**129.644**	117.589
Valor adicionado total a distribuir	**1.715.644**	1.031.205	**1.715.964**	1.031.630
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	**525.931**	475.019	**525.932**	475.019
Remuneração direta	**391.485**	341.117	**391.485**	341.117
Benefícios	**93.601**	75.542	**93.601**	75.542
F.G.T.S.	**32.554**	30.756	**32.554**	30.756
Outros	**8.291**	27.604	**8.292**	27.604
Impostos, Taxas e contribuições	**690.652**	584.526	**690.968**	584.951
Federais	**(10.083)**	110.247	**(9.767)**	110.672
Estaduais	**661.509**	438.722	**661.509**	438.722
Municipais	**39.226**	35.557	**39.226**	35.557
Remuneração de capitais de terceiros	**324.465**	247.314	**324.468**	247.314
Aluguéis	**136.199**	32.402	**136.199**	32.402
Despesas financeiras	**188.266**	214.912	**188.269**	214.912
Remuneração de capitais próprios	**174.596**	(275.654)	**174.596**	(275.654)
Lucro (Prejuízo) do período	**174.596**	(275.654)	**174.596**	(275.654)
Distribuição do valor adicionado	**1.715.644**	1.031.205	**1.715.964**	1.031.630

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

1. Contexto operacional

A C&A Modas S.A. (doravante denominada "Companhia" ou "Controladora") tem sua sede social localizada na Alameda Araguaia, nº 1.222 - Barueri - São Paulo - Brasil. A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto e possui 34,52% das ações negociadas na B3 (São Paulo - Brasil) sob o código de negociação "CEAB3" e sua controladora final é a COFRA Holding AG, sediada na Suíça.

A Companhia tem como atividade preponderante a comercialização no varejo, em lojas físicas e no mercado eletrônico, de vestuário, compreendendo roupas masculinas, femininas e infanto-juvenis, calçados, bolsas, acessórios, além de aparelhos telefônicos celulares, relógios, bijuterias, cosméticos, entre outros. Também atua na prestação de serviços de intermediação de concessão de crédito para financiamento de compras, emissão de cartão de crédito e empréstimos pessoais, além de intermediação no agenciamento e promoção para a distribuição de seguros, títulos de capitalização e produtos correlatos de sociedades seguradoras e quaisquer terceiros que detenham tais produtos.

No mercado de varejo de modas, as vendas são fortemente impactadas pelas datas comemorativas, especialmente Dia das Mães e Natal. Nos meses com datas comemorativas, a Companhia apresenta volume de vendas acima da média dos demais meses do ano. Essa performance também impacta em outras métricas da Companhia, principalmente estoques, contas a receber, fornecedores e impostos sobre as vendas.

A Companhia realiza suas vendas por meio de 308 lojas e 4 minis stores (295 lojas e 2 minis stores em 31 de dezembro de 2020), abastecidas por 4 centros de distribuição localizados nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Santa Catarina. A Companhia também comercializa seus produtos por meio de serviço de *e-commerce*, em várias modalidades:

- Entrega feita pelo centro de distribuição de São Paulo diretamente no destino onde se encontra o cliente;
- Modalidade "clique e retire", pela qual o cliente escolhe uma de nossas lojas para a retirada do produto;
- Modalidade "*ship from store*", na qual a mercadoria é enviada de uma de nossas lojas para o local escolhido pelo cliente.

Os dados não financeiros incluídos nestas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tais como número de lojas e centros de distribuição, entre outros, não foram objeto de auditoria ou revisão por parte de nossos auditores independentes.

2. Base de elaboração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme a Norma Brasileira de Contabilidade NBC TG 21 (R4) - Demonstração Intermediária emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC") que é correlata à norma internacional de relatório financeiro (IFRS) *IAS 34 – Interim Financial Reporting Standards* emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, e orientações da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, e com base na premissa de continuidade operacional das operações das sociedades consolidadas. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Companhia, conforme Orientação Técnica OCPC07.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de sua controlada de continuarem operando normalmente e está convencida de que elas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuarem operando. Assim, estas informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de setembro de 2021 foi autorizada pelo Conselho de Administração em 11 de novembro de 2021.

As informações contábeis intermediárias são apresentadas em milhares de Reais (R$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia e de sua controlada. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor nas datas dos balanços. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela Norma Brasileira de Contabilidade NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado - aplicável às companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

Impactos da COVID-19

Após um período de incertezas com relação à pandemia, o cenário começa a apresentar sinais de melhora principalmente devido ao avanço da vacinação entre os estados e municípios e, consequente, redução de novos casos e casos graves, o que gera maior segurança do consumidor em retomar suas rotinas e consumo de outros bens não voltados à alimentação e saúde, apenas. A Companhia segue adotando todos os protocolos de segurança exigidos pelos órgãos governamentais em suas 308 lojas de forma a garantir a segurança de seus associados e clientes, e evitar a proliferação do vírus. O mercado tem apresentado uma recuperação consistente nas vendas e a Companhia está seguindo essa tendência. A Administração acompanha a situação e atualiza as projeções financeiras a cada nova evidência relevante. Essas projeções são utilizadas na mensuração e avaliação da suficiência das estimativas contábeis existentes no período relacionado a estas informações intermediárias.

Abaixo estão as principais avaliações efetuadas durante a elaboração das demonstrações contábeis da Companhia relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021:

Redução do valor recuperável (*"impairment"*) – Durante o ano de 2020, a Companhia avaliou trimestralmente a recuperabilidade dos seus ativos e, como resultado dessa avaliação, apurou-se um impacto positivo de R$0,7 milhão no resultado. Para o exercício de 2021, devido ao cenário mais estável, a Administração decidiu reavaliar as estimativas anualmente, conforme exigido pelas normas contábeis.

Liquidez – A Companhia monitora seu caixa e disponibilidades de curtíssimo prazo, e está atenta a novas oportunidades e mecanismos que contribuam com a gestão e eficiência, visando sempre um período mínimo de doze meses. Em 2020, a Companhia captou R$1,2 bilhão (Nota 19) em notas promissórias e cédulas de crédito bancário (CCBs), o que foi suficiente para garantir sua liquidez na época. Durante os nove meses de 2021, a Companhia liquidou parte dos seus empréstimos de curto prazo no valor de R$362.500 e emitiu debêntures de longo prazo no valor de R$500.000 (Nota 19). Além desta captação, a Companhia passou a utilizar os créditos extemporâneos de PIS/Cofins (Nota 11) e fazer adiantamento a fornecedores via convênio (Nota 18).
Essas iniciativas têm permitido que o saldo de caixa permaneça num patamar adequado às suas operações.

Hedge Accounting – Com as vendas e, consequentemente, as compras de mercadorias voltando ao nível de normalidade, as operações com derivativos para as quais aplica a contabilidade de hedge, permaneceram efetivas em 30 de setembro de 2021 (Nota 28). Em 2020 elas também foram efetivas.

Estoques – Os estoques estão em nível considerado adequado pela Companhia. O aumento em 30 de setembro de 2021 com relação a 31 de dezembro de 2020 decorrente, principalmente, da abertura de novas lojas e novos negócios e da preparação do nível de estoques para os eventos do último trimestre do ano.

A Companhia avaliou o valor recuperável de seus estoques em 31 de dezembro de 2020 e em 30 de setembro de 2021 e concluiu já possuir provisão em nível adequado para eventuais perdas em estoque (Nota 10).

Renegociação dos alugueis – A Companhia adotou o expediente prático previsto na Revisão do Pronunciamento Técnico CPC06 (R2), equivalente à emenda no IFRS16 e deliberação CVM 859, referente a "Benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento" e optou por contabilizar as reduções nos pagamentos dos arrendamentos, no valor de R$33.222 (R$94.159 em 2020), diretamente no resultado. A Companhia avaliou a Resolução CVM 41 que altera o CPC 06 R2 e concluiu não haver impacto em suas demonstrações contábeis (Nota 17).

Realização dos tributos diferidos ativos e tributos a recuperar – A Administração revisou as projeções de receita e lucro tributável para os anos vindouros. Em 30 de setembro de 2021 a expectativa de realização dos créditos tributários extemporâneos que já foram habilitados para uso é que sejam compensados até o ano de 2024. Para os créditos em que a Companhia ainda aguarda julgamento e/ou habilitação a expectativa é que sejam realizados até o ano de 2025. Para a realização dos tributos diferidos a expectativa de utilização é 10 anos (Notas 11 e 13).

Reapresentação de saldos comparativos

A Administração, visando facilitar a comparabilidade dos números e proporcionar maior clareza aos investidores sobre as operações da Companhia, revisou sua política contábil relacionada à divulgação das contingências tributárias, cujo resultado surtiu na reclassificação de tais provisões e reversões de despesas gerais e administrativas para a rubrica de outras receitas (despesas) operacionais líquidas. Visto que tal revisão se deu durante a preparação e divulgação de suas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, conforme divulgado na nota 2 da referida demonstração financeira, para o período intermediário atual, a Companhia realizou a reclassificação para os montantes relacionados ao período comparativo de 30 de setembro de 2020, com a finalidade de manter a comparabilidade entre os períodos e exercícios. Por se tratar de uma reclassificação entre linhas do grupo de despesas operacionais, a referida reclassificação não modifica o resultado do período, assim como as demais peças contábeis que compõem estas informações intermediárias.

A seguir, demonstramos os valores e rubricas impactadas nas demonstrações dos resultados em decorrência desta reclassificação:

	Controladora			Consolidado		
Demonstração dos Resultados	**Como anteriormente reportado em 30/09/2020**	**Reclassi-ficação**	**Saldo em 30/09/2020 (Reapresen-tado)**	**Como anteriormente reportado em 30/09/2020**	**Reclassi-ficação**	**Saldo em 30/09/2020 (Reapresen-tado)**
Receita líquida	2.336.300	**-**	2.336.300	2.338.493	**-**	2.338.493
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.263.881)	**-**	(1.263.881)	(1.263.881)	**-**	(1.263.881)
Lucro Bruto	**1.072.419**	**-**	**1.072.419**	**1.074.612**	**-**	**1.074.612**
Gerais e administrativas	(332.880)	**(404)**	(333.284)	(334.442)	**(404)**	(334.846)
Vendas	(1.099.301)	**-**	(1.099.301)	(1.099.301)	**-**	(1.099.301)
Equivalência patrimonial	314	**-**	314	-	**-**	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	25.527	**404**	25.931	25.526	**404**	25.930
Lucro antes do resultado financeiro	**(333.921)**	**-**	**(333.921)**	**(333.605)**	**-**	**(333.605)**
Resultado financeiro	**(93.241)**	**-**	**(93.241)**	**(93.239)**	**-**	**(93.239)**
Lucro antes dos impostos sobre o lucro	**(427.162)**	**-**	**(427.162)**	**(426.844)**	**-**	**(426.844)**
Lucro líquido do exercício	**(275.654)**	**-**	**(275.654)**	**(275.654)**	**-**	**(275.654)**

3. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as operações da Companhia e de sua controlada Orion Instituição de Pagamento S.A. (“Orion” ou “controlada”).

Em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 1º de fevereiro de 2021 foi aprovada pelos acionistas a alteração da denominação social da Companhia ORION Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. para Orion Instituição de Pagamento S.A. Também foi alterado o objeto social da Companhia que passou a ser primordialmente a realização das atividades de instituição de arranjos de pagamento, prestação de serviços de pagamento nas modalidades de emissor de moeda eletrônica, emissor de instrumento de pagamento pós-pago, credenciador, subcredenciador e iniciador de transação de pagamento, entre outras atividades relacionadas a uma instituição de pagamento.

O exercício social da controlada é coincidente com o da Controladora e as práticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme para a controlada.

Na consolidação todos os saldos de ativos e passivos, receitas e despesas decorrentes de transações com a controlada foram eliminados. O resultado do período é atribuído aos proprietários da controladora e à participação dos não controladores.

4. Políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas na elaboração dessas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas na Nota Explicativa nº 4, correspondente às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 publicadas em 18 de março de 2021, e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

4.1 Pronunciamentos emitidos, mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das informações contábeis intermediárias da Companhia, estão descritas a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor. A alteração referente ao CPC50/IFRS17 não se aplica à Companhia.

a) Alterações ao CPC 50 - Contratos de seguro (correspondente à *IFRS 17 InsuranceContracts*)

Este Pronunciamento substituirá a norma atualmente vigente sobre Contratos de Seguro - CPC 11 (IFRS 4, emitida em 2005). O objetivo do CPC 50 – Contratos de Seguros é "assegurar que uma entidade forneça informações relevantes que representem de forma fidedigna a essência desses contratos, por meio de um modelo de contabilidade consistente". Essas informações fornecem uma base para os usuários das demonstrações contábeis avaliarem o efeito que os contratos de seguros têm na posição financeira, no desempenho financeiro e nos fluxos de caixa da entidade.

O IFRS 17 foi emitido pelo *IASB – International Accounting Standard Board*, em maio de 2017 e verificou-se que poderá ser aplicável aos períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2023, à todos os tipos de contrato de seguro (como de vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidade que os emitem, bem como determinadas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária, com algumas exceções de escopo. O objetivo geral é de fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras. De forma geral é um modelo que contempla: 1 - Uma adaptação específica para contratos com características de participação direta (abordagem de taxa variável). 2 - Uma abordagem simplificada (abordagem de alocação de prêmio) principalmente para contratos de curta duração.

A IFRS 17 vigora para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, sendo necessária a apresentação de valores comparativos. A adoção antecipada é permitida se a entidade adotar também a IFRS 9 e a IFRS 15 na mesma data ou antes da adoção inicial da IFRS 17. Essa norma não se aplica à Companhia.

Em 22 de julho de 2021, a Comissão de Valores Mobiliários editou a Resolução CVM 42, aprovando a aplicação do CPC 50 – Contratos de Seguros e, consequentemente, revogando a Deliberação CVM 563 de 17 de dezembro de 2008 ao qual se referia e deliberava sobre o pronunciamento anterior CPC 11 – Contratos de Seguro.

b) Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante (CPC 26)

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. Essas alterações esclarecem:

1. O que significa um direito de postergar a liquidação;
2. Que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório;
3. Que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação
4. Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente.

5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações contábeis intermediárias foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações contábeis intermediárias devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

a) determinação de vida útil do ativo imobilizado e intangível;
b) análise de recuperação dos valores do ativo imobilizado e intangível;
c) provisões para perdas esperadas de créditos;
d) provisão para perdas nos estoques;
e) realização do imposto de renda e contribuição social diferidos;
f) taxas e prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de ativos e passivos;
g) provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas;
h) determinação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos;
i) provisão para restauração de lojas à sua condição original;
j) participação nos lucros;
k) pagamentos com base em ações; e
l) determinação das taxas de juros incrementais e prazo dos contratos a serem utilizadas para efetuar a contabilização dos fluxos de caixa de passivos de arrendamento.

A Companhia figura no polo passivo de ações trabalhistas que possuem natureza similar, ou seja, ações de conteúdo recorrente, oriundas, em geral, de autores reclamantes que ocuparam determinados cargos e funções e que deduzem pedidos baseados em ofensores comuns. Para as ações trabalhistas similares, a Companhia revisou no período findo em 31 de março de 2021 a metodologia de cálculo destas provisões trabalhistas e entendeu ser adequado estimar o risco de perda (e consequentemente da constituição da provisão) com base no comportamento histórico de desempenho e perdas efetivas em ações dessa natureza. Assim, a mensuração da provisão para disputas trabalhistas passou a ser obtida através da aplicação do percentual histórico de perdas sobre o valor total da causa (que representa a exposição máxima a que a Companhia está sujeita), informada para cada processo pelos assessores jurídicos da Companhia. Essa mensuração é revisada semestralmente, sendo a revisão mais recente no mês de setembro de 2021.

A mensuração da provisão para contingências trabalhistas considera a experiência e o histórico de perdas em causas trabalhistas dos últimos 4 (quatro) anos e é revisado no mínimo anualmente (vide maiores detalhes na nota nº 22.1.iv).

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Caixa	**4.265**	3.799	**4.265**	3.799
Bancos	**36.772**	62.243	**37.559**	63.613
Aplicações financeiras	**927.558**	1.441.747	**927.558**	1.441.747
	968.595	1.507.789	**969.382**	1.509.159

A Companhia possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 95% a 103% dos Certificados de Depósitos Interbancários ("CDIs"), podendo ser resgatadas a qualquer momento com o próprio emissor do instrumento sem perda da remuneração contratada.

7. Contas a receber

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Operadoras de cartão	**816.768**	1.023.553	**816.768**	1.023.553
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	**9.781**	8.969	**9.781**	8.969
Comissão a receber – seguradoras	**6.554**	8.241	**6.554**	8.241
Direitos de créditos	**-**	-	**76**	102
Parceria cartão Bradescard	**24.690**	20.927	**24.690**	20.927
Outros	**31.136**	17.154	**31.136**	17.154
Provisão para perdas de crédito esperadas	**(15.897)**	(15.102)	**(15.897)**	(15.102)
	873.032	1.063.742	**873.108**	1.063.844

b) Contas a receber líquidas da provisão para perdas esperadas por vencimento

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
A vencer:				
Até 30 dias	**393.228**	432.862	**393.229**	432.862
De 31 a 60 dias	**203.762**	269.020	**203.762**	269.020
De 61 a 90 dias	**114.125**	153.170	**114.125**	153.170
De 91 a 120 dias	**54.815**	67.457	**54.815**	67.457
De 121 a 150 dias	**35.539**	46.396	**35.539**	46.396
De 151 a 180 dias	**25.778**	31.788	**25.778**	31.788
Acima de 180 dias	**41.157**	58.530	**41.157**	58.530
	868.404	1.059.223	**868.405**	1.059.223
Vencidos:				
Até 30 dias	**843**	452	**843**	452
De 31 a 60 dias	**69**	977	**69**	977
De 61 a 90 dias	**660**	124	**659**	124
Há mais de 90 dias	**3.056**	1.790	**3.132**	1.892
	4.628	3.343	**4.703**	3.445
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	**-**	1.176	**-**	1.176
Total	**873.032**	1.063.742	**873.108**	1.063.844

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradescard, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R$1.162 em 30 setembro de 2021 (R$1.965 em 31 de dezembro de 2020) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas de crédito esperadas no mesmo montante. A Companhia também registrou provisão para perdas de crédito esperadas de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A no montante de R$12.096 em 30 de setembro de 2021 (R$10.917 em 31 de dezembro de 2020), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradescard.

c) Movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas (controladora e consolidado)

	30/09/2021	**30/09/2020**
Saldo em 31 de dezembro	**(15.102)**	(19.715)
(Provisão)/Reversão	**(3.619)**	(3.771)
Perda	**2.824**	7.457
Saldo em 30 de setembro	**(15.897)**	(16.029)

d) Ajuste a valor presente

A Companhia efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com o perfil de crédito dos clientes. As taxas médias de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram de 0,44% e 0,16%, respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

8. Partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos em aberto e transações com as partes relacionadas são como segue:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	**17**	89	**17**	89
COFRA Latin America(*)	**8**	6	**8**	6
Orion Inst. Pagamento (*)	**6**	12	**-**	-
Cyamprev Soc. Previd. Privada	**76**	29	**76**	29
	107	136	**101**	124
Dividendos a receber				
Orion Inst. Pagamento	**-**	649	**-**	-
	-	649	**-**	-
Despesas antecipadas				
C&A Service	**204**	-	**204**	-
	204	-	**204**	-
Total do ativo com partes relacionadas	**311**	785	**305**	124
Ativo circulante com partes relacionadas	**164**	785	**158**	124
Ativo não circulante com partes relacionadas	**147**	-	**147**	-

(*) As empresas do grupo COFRA possuem contrato de compartilhamento de despesas, referente às despesas gerais e administrativas.

Passivo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Contas a pagar				
C&A Sourcing	**33.130**	32.568	**33.130**	32.568
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	**-**	302	**-**	302
Cyamprev Soc. Previd. Privada	**1.031**	1.849	**1.031**	1.849
COFRA Latin America	**16**	47	**16**	47
	34.177	34.766	**34.177**	34.766
Juros sobre o capital próprio e dividendos				
COFRA Latin America	**-**	-	**-**	1
	-	-	**-**	1
Total do passivo com partes relacionadas	**34.177**	34.766	**34.177**	34.767
(-) JSCP e dividendos com partes relacionadas	**-**	-	**-**	(1)
Passivo circulante com partes relacionadas	**34.177**	34.766	**34.177**	34.766

A relação que a Companhia possui com as partes relacionadas é como segue:

Associada, sem influência significativa	Controladora direta
C&A Mexico	COFRA Investments
C&A Services	Incas SARL
C&A Sourcing	**Controladora indireta**
COFRA Latin America	C&A AG
Famamco Adm. De Bens	**Controlada**
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	Orion Inst. Pagamento
Porticus Latin America Consult	**Associada sob influência direta**
	Cyamprev Soc. Previd. Privada

Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	**1.118**	380	**1.118**	380
Instituto C&A de Desenvolvimento social	**15**	97	**15**	97
COFRA Latin America	**61**	61	**61**	61
Orion Inst. Pagamento	**62**	62	**-**	-
Famamco Administração de Bens	**-**	46	**-**	46
Porticus Latin America	**-**	52	**-**	52
	1.256	698	**1.194**	636
Receitas de serviços prestados				
C&A Mexico	**4.085**	4.086	**4.085**	4.086
	4.085	4.086	**4.085**	4.086
Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	**(145.774)**	(201.143)	**(145.774)**	(201.143)
	(145.774)	(201.143)	**(145.774)**	(201.143)
Compras de serviços				
C&A Services	**(1.051)**	(1.059)	**(1.051)**	(1.059)
COFRA Latin America	**(145)**	(139)	**(145)**	(139)
	(1.196)	(1.198)	**(1.196)**	(1.198)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	**(3.940)**	(3.783)	**(3.940)**	(3.783)
	(3.940)	(3.783)	**(3.940)**	(3.783)

As transações entre partes relacionadas, realizadas para auxiliar as operações da Companhia por meio de serviços de consultoria ou importações de mercadorias, são efetuadas de acordo com os preços específicos pactuados entre as partes.

Durante os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 não houve necessidade de reconhecimento de provisão para perdas esperadas de créditos nas contas a receber de partes relacionadas.

Remuneração dos membros da Diretoria Executiva e Conselho de Administração

As despesas (pagas e a pagar) relativas à remuneração da Administração nos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 foram como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Remuneração fixa	**10.644**	**11.640**
Remuneração variável	**2.271**	**600**
Contribuições planos pós empregatícios	**238**	**449**
Incentivo de longo prazo	**4.681**	**5.741**
Total	**17.834**	**18.430**

Em Assembleia Geral Ordinária de 30 de abril de 2021, foi aprovada alteração ao Estatuto Social da Companhia e a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria para o exercício social de 2021 no valor de até R$28.283 (R$30.934 para o exercício de 2020).

9. Plano de remuneração baseado em ações

A Companhia conta atualmente com Plano de Opção de Compra de Ações aprovado em assembleia geral ordinária realizada em 02 de outubro de 2019, do qual derivam programas aprovados em Conselho de Administração e respectivas outorgas para as pessoas elegíveis. Até o momento foram realizadas outorgas no âmbito de programas aprovados no ano de 2019 e no ano de 2021 (“Outorgas 2019” e “Outorgas 2021”, respectivamente).

Outorgas 2019:

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de outubro de 2019 foi aprovado o primeiro programa de remuneração baseada em ações, nos termos do Plano de Opção de Compra da Companhia. Com a outorga de opções de compra de ações, foram aprovadas 1.148.148 opções concedidas à alta administração, divididos em três lotes distintos.

Em Reunião do Conselho de Administração realizada no dia 18 de fevereiro de 2020 foi aprovada a alteração de algumas das condições das outorgas de opções vigentes. A seguir são descritas as regras da outorga atualmente vigente.

A titularidade das opções de conversão de ações será adquirida pelos participantes em proporções idênticas de 33,33%, em cada aniversário do plano ao longo do período de três anos após a data da outorga.

A transferência, que será realizada independente do participante se manter como empregado ou administrador da Companhia, é sujeita à verificação da seguinte condição: o preço médio por Ação na bolsa de valores do Brasil (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão) durante os 22 (vinte e dois) pregões imediatamente anteriores à cada data de exercício das Opções Vestidas deverá ser igual ou superior ao preço por Ação pago pelos

investidores na oferta pública inicial da Companhia (IPO), corrigido de acordo com o índice IPCA/IBGE, reduzido pelo valor por Ação distribuído a título de distribuições e juros sobre capital próprio e ajustado para refletir eventuais bonificações, desdobramentos ou grupamentos de ações ocorridos entre a Data de Outorga e a data do exercício das Opções Vestidas

O preço do exercício global a ser pago pelos executivos pelas opções vestidas em cada aniversário é de R$1,00. As opções vestidas possuirão três anos de restrição após cada data de transferência.

Durante o período, não houve opções exercidas, vencidas ou canceladas, mas, como citado anteriormente, houve substituição de todas as opções pela mesma quantidade.

A vigência contratual média ponderada remanescente para as opções de ação restantes em 30 de setembro de 2021 era de 4,06 anos. O valor justo médio ponderado das opções outorgadas durante o exercício era de R$8,89 do programa original e R$2,64 fair value (valor justo) incremental para as opções pós substituições, conforme procedimento de cálculo previsto pelo CPC 10. O preço de exercício será ajustado sempre que houver pagamento de dividendos, agrupamento ou split de ações.

Outorgas 2021:

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de fevereiro de 2021, foi aprovado o programa de Performance Share Units. Foram aprovadas 1.412.194 opções outorgadas à alta administração contempladas em um único lote.

O recebimento pelo valor das ações se dará em uma única parcela (100% do lote), ao fim do período de três anos de carência após a data da outorga.

O preço do exercício global a ser pago pelos executivos pelas opções vestidas no aniversário é de R$1,00. As opções vestidas não terão restrição após a data de transferência.

Durante o período, não houve opções exercidas, vencidas ou canceladas.

A vigência contratual remanescente para as opções de ação restantes em 30 de setembro de 2021 era de 2,40 anos. O valor justo das opções outorgadas durante o exercício era de R$12,45.

O preço de exercício será ajustado sempre que houver pagamento de dividendos, agrupamento ou split de ações.

Movimentação:

Programa	Saldo inicial em 01/01/2021	Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Saldo final em 30/09/2021
Outorgas 2019	1.148.148	0	0	0	1.148.148
Outorgas 2021	0	1.412.194	0	0	1.412.194
Total	**1.148.148**	**1.412.194**	**0**	**0**	**2.560.342**

Premissas:

	Outorgas 2019 (original)			Outorgas 2019 (adicional da substituição)			Outorgas 2021
	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote único
Modelo de precificação	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo
Dividend yield	1,10%	1,10%	1,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0%
Taxa livre de risco	4,41%	4,78%	5,31%	5,63%	5,95%	6,20%	6,395%
Preço da ação considerado	16,89	16,89	16,89	16,89	16,89	16,89	11,63
Prazo de vida esperado das opções	21/10/2020	21/10/2021	21/10/2022	21/10/2023	21/10/2024	21/10/2025	24/02/2024
Valor justo na data da mensuração	8,09	8,45	8,73	4,46	3,11	1,37	12,45
Volatilidade anualizada esperada	31,26%	35,73%	36,55%	36,64%	37,79%	37,10%	53,92%

Durante os nove primeiros meses de 2021, a Companhia reconheceu R$6.215 (R$4.366 no mesmo período de 2020) de despesa relativa às Outorgas 2019 e às Outorgas 2021, tendo como contrapartida a conta reserva de capital – ações outorgadas. As despesas a serem conhecidas nos próximos períodos são como segue:

	Programa	
Ano	**Outorgas 2019**	**Outorgas 2021**
2021	464	1.477
2022	1.054	5.859
2023	-	5.859
2024	-	883
	1.518	**14.078**

10. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**
Mercadorias para revenda	**887.921**	622.353
Mercadorias vendidas em trânsito para entrega aos clientes	**2.760**	2.894
Mercadoria em poder de terceiros	**-**	17.564
Ajuste a valor presente	**(9.123)**	(2.169)
Provisão para perdas	**(26.600)**	(34.108)
	854.958	606.534
Importações em andamento	**27.795**	34.486
	882.753	641.020

b) Movimentação da provisão para perdas

Movimentação do período:

	30/09/2021	**30/09/2020**
Saldo em 31 de dezembro	**34.108**	32.202
Constituição/reversão	**29.360**	17.330
Perdas efetivadas	**(36.868)**	(25.233)
Saldo em 30 de setembro	**26.600**	24.299

Movimentação do trimestre:

	30/09/2021	**30/09/2020**
Saldo em 30 de junho	**49.965**	39.399
Constituição/reversão	**11.667**	7.819
Perdas efetivadas	**(35.032)**	(22.919)
Saldo em 30 de setembro	**26.600**	24.299

A Companhia realiza inventários periódicos dos produtos com alto risco de perda durante todo o ano e inventários completos de todos itens uma vez ao ano. À medida que os inventários são realizados, os ajustes apurados são considerados como perdas efetivadas, consumindo as provisões para perdas de inventário que para esta finalidade foram registradas. No período findo em setembro de 2021, a Companhia havia concluído o processo de inventário total em 303 estabelecimentos (275 estabelecimentos no período findo em 30 de setembro de 2020).

A provisão para perda dos estoques é constituída proporcionalmente às vendas, que é sensível ao fluxo de pessoas nas lojas físicas.

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
ICMS	**78.301**	49.010	**78.301**	49.010
PIS/COFINS	**5.063**	7.812	**5.063**	7.812
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS (i)	**1.524.794**	1.361.210	**1.524.794**	1.361.210
IRRF	**7.530**	3.250	**7.538**	3.258
IRPJ/CSLL	**6.201**	10.522	**6.504**	10.941
IPI	**328**	345	**328**	345
Outros	**14.921**	7.441	**14.921**	7.441
	1.637.138	1.439.590	**1.637.449**	1.440.017
Ativo circulante	**314.570**	282.233	**314.881**	282.660
Ativo não circulante	**1.322.568**	1.157.357	**1.322.568**	1.157.357

(i) Crédito extemporâneo de PIS/COFINS

(i.i) ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

A Companhia ingressou com duas ações judiciais que objetivam o reconhecimento do direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, bem como a compensação dos valores indevidamente recolhidos no passado, sendo uma proposta em 17/01/2007, que engloba o período de 2002 a 2014 e outra proposta em 09/03/2017, que engloba os períodos de 2015 a 2017.

Em 21 de março de 2019, transitou em julgado decisão favorável no mandado de segurança que buscava reconhecer o direito de não inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014, em linha com o decidido no *leading case* RE 574706, julgado pelo STF em sede de repercussão geral, em que reconhecido que o ICMS destacado em documento fiscal não compõe a base de cálculo da contribuição ao PIS e à COFINS.

Consoante, a Companhia reconheceu R$1.282.030 como crédito fiscal de PIS/COFINS durante o exercício 2019, tendo sido deferida a habilitação em 17 de março de 2020, assegurando o direito à compensação do crédito, sendo que, em 30 de setembro de 2021, o saldo do crédito extemporâneo atualizado é de R$1.151.014.

Em 13 de maio de 2021 houve decisão, no âmbito do STF, que confirmou a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. Com isso, a Companhia reconheceu em 30 de junho de 2021 o crédito tributário correspondente à segunda ação judicial, relativa ao período de 2015 a 2017, no valor de R$234.704, embora ainda não transitada em julgado, sendo que, em 30 de setembro de 2021, o saldo do crédito extemporâneo atualizado é de R$236.836.

A Administração tem expectativa de que realização dos créditos da primeira ação ocorra até 2024, considerando os débitos fiscais gerados nas operações normais da Companhia, conforme demonstrado no item (i.iii).

(i.ii) Crédito Ação Judicial Zona Franca de Manaus (ZFM)

Em 30 de novembro de 2020, ocorreu o trânsito em julgado da decisão judicial em que a Companhia buscava:

a) o reconhecimento de que suas vendas de mercadorias destinadas à ZFM (ainda que com origem na própria ZFM), fossem equiparadas para todos os fins fiscais à exportação; e, consequentemente, que fosse reconhecida a inexistência de relação jurídico-tributária entre a União e a Companhia quanto à incidência do PIS e da COFINS sobre a receita das operações dessa natureza seu direito a créditos tributários; e
b) o reconhecimento de fruição do benefício do REINTEGRA, decorrentes das vendas de produtos de origem nacional destinados à Zona Franca de Manaus.

Assim, houve o reconhecimento/constituição do ativo relativo aos créditos pertinentes a serem levantados em relação às competências que antecedem 5 anos da data de ingresso da ação (31 de março de 2016), no montante de R$124.657 (R$123.220 em 31 de dezembro de 2019) e R$10.187 referente ao Reintegra.

Em 30 de setembro de 2021, o saldo do crédito extemporâneo atualizado é de R$136.944, sendo que a realização desses créditos respeitará os prazos estabelecidos pela legislação em vigor, a partir do momento que houver a efetiva habilitação dos referidos créditos perante a Receita Federal do Brasil.

(i.iii) Expectativa de realização dos Créditos extemporâneos de PIS e COFINS em 30 de setembro de 2021:

Ano	R$
2021	74.933
2022	274.912
2023	379.516
2024	421.652
Aguardando habilitação	136.945
Aguardando trânsito em julgado	236.836
Total	**1.524.794**

(i.iv) Movimentações dos Créditos extemporâneo de PIS e COFINS, no período e em 31 de dezembro de 2020:

Do período

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Saldo em 31 de dezembro	**1.361.210**	1.282.030	1.282.030
Reconhecimento	**173.339**	-	141.856
Juros	**80.608**	14.710	91.864
Compensações	**(90.363)**	(52.466)	(154.540)
Saldo no final do período	**1.524.794**	1.244.274	1.361.210

Do trimestre

	30/09/2021	30/09/2020
Saldo no início do trimestre	**1.565.743**	1.255.146
Juros	**10.393**	3.258
Compensações	**(51.342)**	(14.130)
Saldo no final do trimestre	**1.524.794**	1.244.274

12. Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas	**30.885**	18.213
I.P.T.U	**5.670**	68
Empréstimo e adiantamentos a funcionários	**2.714**	3.940
Ativo atuarial	**2.474**	2.209
Adiantamentos a fornecedores	**-**	1.148
Outros	**2.166**	39
	43.909	25.617
Ativo circulante	**41.397**	22.933
Ativo não circulante	**2.512**	2.684

13. Imposto de renda e contribuição social

Em 24 de setembro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), em sede de repercussão geral, fixou o entendimento pela não incidência do IRPJ e CSLL sobre os montantes relativos a correção do indébito tributário pela Taxa Selic.

A Companhia, em 09 de janeiro de 2012, impetrou Mandado de Segurança pleiteando o direito de não incidência do IRPJ e CSLL sobre os valores decorrentes da correção monetária, inclusive da Selic, aplicados sobre as repetições de indébito tributário em que houve ganho de causa a favor da Companhia ou por empresas por ela sucedidas.

Diante deste cenário, e baseado em interpretação do ICPC 22 (Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro) e CPC 32 (Tributos sobre o Lucro), a Companhia procedeu ao registro de sua melhor estimativa, até a presente data, no montante de R$298.084, *compreendido pela reve*rsão de R$ 259.136 de passivo fiscal diferido anteriormente reconhecido, e um complemento de R$ 38.948 do saldo de ativo fiscal diferido.

A Companhia aguarda a conclusão de sua ação, para apurar os elementos necessários decorrentes das circunstâncias específicas envolvendo o caso, incluindo a respectiva habilitação dos créditos perante a Receita Federal do Brasil (RFB) para, apenas então, iniciar a compensação dos valores.

a) Composição e movimentação dos tributos diferidos (controladora e consolidado)

Do período:

		Aumento / (Redução)		
	Saldo em 31/12/2020	**no resultado**	**no patrimônio líquido**	**Saldo em 30/09/2021**
Prejuízos fiscais e bases negativas	265.898	173.353	-	**439.251**
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	96.667	(675)	-	**95.992**
Provisão para perda de estoques e contas a receber	16.175	(941)	-	**15.234**
Provisão perda de imobilizado e ativo de direito de uso	9.824	28	-	**9.852**
Provisão para participação no lucro	15.976	(4.143)	-	**11.833**
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	46.626	12.775	-	**59.401**
Outras	79.369	(16.084)	(2.882)	**60.403**
Ativo fiscal diferido	**530.535**	**164.313**	**(2.882)**	**691.966**
Ganhos em processos tributários (i)	(456.033)	203.722	-	**(252.311)**
Ajustes a valor presente	(3.010)	(7.546)	-	**(10.556)**
Ajustes a valor justo	-	-	-	**-**
Passivo fiscal diferido	**(459.043)**	**196.176**	**-**	**(262.867)**
Saldo líquido de imposto diferido Ativo	**71.492**	**360.489**	**(2.882)**	**429.099**

		Aumento / (Redução)		
	Saldo em 31/12/2019	**no resultado**	**no patrimônio líquido**	**Saldo em 30/09/2020**
Prejuízos fiscais e bases negativas	174.654	140.033	-	314.687
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	31.838	(3.631)	-	28.207
Provisão para perda de estoques e contas a receber	22.109	(8.638)	-	13.471
Provisão perda de imobilizado	11.915	(2.404)	-	9.511
Provisão para participação no lucro	15.069	(6.828)	-	8.241
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	28.459	14.551	-	43.010
Ajuste a valor presente	-	2.112	-	2.112
Outras	121.245	13.149	(2.594)	131.800
Ativo fiscal diferido	**405.289**	**148.344**	**(2.594)**	**551.039**
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	(435.890)	12.837	-	(423.053)
Ajuste a valor presente	(2.375)	2.375	-	-
Ajustes a valor justo	(12.655)	12.655	-	-
Passivo fiscal diferido	**(450.920)**	**27.867**	**-**	**(423.053)**
Saldo líquido de imposto diferido Ativo	**(45.631)**	**176.211**	**(2.594)**	**127.986**

(i) O montante de R$252.311 é composto de: R$218.858 refere-se ao diferimento dos ganhos tributários da ação que reconheceu o direito da Companhia em recuperar as contribuições pagas a maior com a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS (nota 11), R$31.353 refere-se ao ganho da ação judicial da Zona Franca de Manuais (nota 11), R$834 refere-se a Suframa e R$1.266 a ganho de ação relacionada ao PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador).

Do trimestre:

	Saldo em 30/06/2021	Aumento / (Redução) no resultado	Aumento / (Redução) no patrimônio líquido	Saldo em 30/09/2021
Prejuízos fiscais e bases negativas	**384.117**	55.134	-	**439.251**
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	**94.900**	1.092	-	**95.992**
Provisão para perda de estoques e contas a receber	**22.645**	(7.411)	-	**15.234**
Provisão perda de imobilizado e ativo de direito de uso	**9.852**	-	-	**9.852**
Provisão para participação no lucro	**7.662**	4.171	-	**11.833**
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	**55.338**	4.063	-	**59.401**
Outras	**65.477**	(2.444)	(2.630)	**60.403**
Ativo fiscal diferido	**639.991**	**54.605**	**(2.630)**	**691.966**
Ganhos em processos tributários (i)	**(525.105)**	272.794	-	**(252.311)**
Ajustes a valor presente	**(9.540)**	(1.016)	-	**(10.556)**
Ajustes a valor justo	**-**	-	-	**-**
Passivo fiscal diferido	**(534.645)**	**271.778**	**-**	**(262.867)**
Saldo líquido de imposto diferido Ativo	**105.346**	**326.383**	**(2.630)**	**429.099**

	Saldo em 30/06/2020	Aumento / (Redução) no resultado	Aumento / (Redução) no patrimônio líquido	Saldo em 30/09/2020
Prejuízos fiscais e bases negativas	298.555	16.132	-	314.687
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	29.912	(1.705)	-	28.207
Provisão para perda de estoques e contas a receber	18.373	(4.902)	-	13.471
Provisão perda de imobilizado	13.240	(3.729)	-	9.511
Provisão para participação no lucro	5.712	2.529	-	8.241
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	38.752	4.258		43.010
Ajuste a valor presente	2.996	(884)		2.112
Outras	117.619	13.158	1.023	131.800
Ativo fiscal diferido	**525.159**	**24.857**	**1.023**	**551.039**
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	(417.093)	(5.960)	-	(423.053)
Passivo fiscal diferido	**(417.093)**	**(5.960)**	**-**	**(423.053)**
	108.066	**18.897**	**1.023**	**127.986**

A Companhia, suportada pelo parecer de seus assessores legais, tributa os ganhos em ações tributárias no momento das compensações dos créditos, o qual espera-se que ocorrerá ao longo de 4 anos.

b) Previsão de realização dos tributos diferidos ativos em 30 de setembro de 2021

Ano	R$
2021	124.691
2022	71.499
2023	63.187
2024	97.325
2025	112.885
De 2026 a 2028	195.358
De 2029 a 2031	27.021
	691.966

c) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Prejuízo antes dos impostos	**(185.632)**	(427.162)	**(185.405)**	(426.844)
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais – 34%	**63.115**	145.235	**63.038**	145.127
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	**67**	107	**-**	-
Doações não dedutíveis	**(1.310)**	(869)	**(1.310)**	(869)
PAT e Lei de incentivo à cultura	**-**	497	**-**	497
Ajustes de *transfer pricing*	**(1.214)**	3.678	**(1.214)**	3.678
Incentivo Inovação tecnológica (P&D)	**(70)**	-	**(70)**	-
Brindes e multas não dedutíveis	**(801)**	(334)	**-**	(334)
Subvenção para Investimento	**2.618**	-	**2.618**	-
IR e CS de exercícios anteriores	**(261)**	-	**(261)**	-
Instrumentos Patrimoniais Outorgados	**-**	385	**-**	385
Estoques	**-**	1.589	**-**	1.589
Gastos na emissão de ações	**-**	1.155	**-**	1.155
Outras adições e exclusões	**-**	65	**(902)**	(56)
Indébito Tributário	**298.084**	-	**298.084**	-
Imposto calculado sobre a parcela isenta do adicional de 10%	**-**	-	**18**	18
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	**360.228**	151.508	**360.001**	151.190
Corrente	**(261)**	(24.703)	**(488)**	(25.021)
Diferido	**360.489**	176.211	**360.489**	176.211
	360.228	151.508	**360.001**	151.190
Alíquota efetiva	**194%**	35%	**194%**	35%

14. Investimento

a) Informações sobre investimento em controlada

Orion	Participação acionária	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Acervo líquido	Receita bruta	Lucro	Valor contábil do investimento	Equivalência patrimonial
30/09/2021	**99,8%**	**1.173**	**464**	**(562)**	**1.075**	**1.923**	**198**	**1.073**	**198**
31/12/2020	99,8%	1.899	-	(1.022)	877	3.175	690	875	689

b) Movimentação do investimento

	30/09/2021	30/09/2020
Saldo em 31 de dezembro	**875**	836
Equivalência patrimonial	**198**	314
Saldo em 30 de setembro	**1.073**	**1.150**

15. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado (Controladora e Consolidado)

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Provisão de *impairment*	30 de setembro de 2021
Máquinas e equipamentos	**201.250**	**(134.967)**	**(5.061)**	**61.222**
Móveis e utensílios	**479.223**	**(285.654)**	**(2.830)**	**190.739**
Equips. Informática	**229.905**	**(161.387)**	**(229)**	**68.289**
Veículos	**536**	**(514)**	**-**	**22**
Benfeitorias	**1.213.184**	**(860.730)**	**(17.034)**	**335.420**
Terrenos	**126**	**-**	**-**	**126**
Imobilizado em andamento	**55.347**	**-**	**-**	**55.347**
Provisão para restauração de lojas	**1.981**	**(894)**	**-**	**1.087**
	2.181.552	**(1.444.146)**	**(25.154)**	**712.252**

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Provisão de *impairment*	31 de dezembro de 2020
Máquinas e equipamentos	195.747	(130.105)	(1.845)	63.797
Móveis e utensílios	447.159	(256.802)	(3.063)	187.294
Equips. Informática	219.703	(156.276)	(413)	63.014
Veículos	536	(495)	-	41
Benfeitorias	1.174.862	(819.350)	(19.931)	335.581
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	15.411	-	-	15.411
Provisão para restauração de lojas	1.530	(786)	-	744
Outros	1.217	-	-	1.217
	2.056.291	(1.363.814)	(25.252)	667.225

A Companhia não possui bens do ativo imobilizado dados em garantia.

b) Movimentação Imobilizado (Controladora e Consolidado)

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (provisão) *impairment*	Saldo em 30 de setembro de 2021
Máquinas e eqptos	8%	**63.797**	**6.734**	**(7.853)**	**(187)**	**1.947**	**-**	**(3.216)**	**61.222**
Móveis e utensílios	11,80%	**187.294**	**27.716**	**(32.557)**	**(232)**	**8.285**	**-**	**233**	**190.739**
Equip. informática	20%	**63.014**	**21.253**	**(16.821)**	**(256)**	**915**	**-**	**184**	**68.289**
Veículos	20%	**41**	**-**	**(19)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22**
Benfeitorias (i)	11%	**335.581**	**-**	**(58.002)**	**(4.013)**	**58.957**	**-**	**2.897**	**335.420**
Terrenos	-	**126**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**126**
Imobilizado em andamento	-	**15.411**	**116.312**	**-**	**-**	**(68.887)**	**(7.489)**	**-**	**55.347**
Provisão devolução de lojas (ii)	-	**744**	**450**	**(107)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.087**
Outros	-	**1.217**	**-**	**-**	**-**	**(1.217)**	**-**	**-**	**-**
Total		**667.225**	**172.465**	**(115.359)**	**(4.688)**	**-**	**(7.489)**	**98**	**712.252**

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (provisão) *impairment*	Saldo em 30 de setembro de 2020
Máquinas e eqptos	8%	51.841	31	(8.498)	(186)	2.136	-	165	45.489
Móveis e utensílios	11,80%	176.658	28.093	(32.115)	(1.590)	3.563	-	1.520	176.129
Equip. informática	20%	65.405	4.175	(16.104)	(115)	2.988	-	218	56.567
Veículos	20%	66	-	(19)	-	-	-	-	47
Benfeitorias	10,52%	368.514	639	(76.385)	(4.236)	30.533	-	9.041	328.106
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	51.506	45.002	-	-	(40.770)	(35.024)	-	20.714
Provisão devolução de lojas	12%	401	270	(77)	-	180	-	-	774
Outros	-	2.895	-	-	(1.131)	1.370	-	-	3.134
Total		**717.412**	**78.210**	**(133.198)**	**(7.258)**	**-**	**(35.024)**	**10.944**	**631.086**

(i) As benfeitorias incluem ativos diversos como obras civis, luminosos, sistema de incêndio, geradores, etc. A taxa de depreciação é definida pela vida útil desses bens ou prazo do contrato de aluguel, dos dois o menor.

(ii) A Companhia possui 22 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis. A estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução.

(iii) Durante os nove meses de 2021, a Companhia adquiriu R$172.465 de ativos imobilizados, dos quais R$15.058 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R$2.826 durante o mesmo período de 2020) e R$10.497 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2020 (nos nove meses de 2020 foram desembolsados R$6.292 referente a 2019).

c) Redução do Valor Recuperável *(Impairment)*

A Companhia considera como unidades geradoras de caixa (UGC) cada loja individualmente. As UGCs são avaliadas anualmente ou se houver indícios de perda relevante, com o objetivo de verificar se o valor de seus ativos nas demonstrações financeiras não excede seu valor recuperável.

Para a identificação dos ativos que podem ter indícios de desvalorização, a Companhia utiliza os seguintes critérios:

- *Lucro operacional antes do resultado financeiro* – Para a seleção de lojas que serão testadas são consideradas lojas com lucro operacional menor que o estabelecido como a meta da Companhia; e
- Lojas com registro de *impairment* no ano anterior.

Além disso, as lojas devem ter mais de três anos, que é a idade para ser considerada uma loja madura na Companhia.

A Companhia utilizou projeções de fluxo de caixa, depois do imposto de renda, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração observando a consistência com os resultados apresentados no passado. Para a elaboração do fluxo de caixa descontado foram consideradas as premissas abaixo:

(i) Receitas: projetadas até o prazo final do contrato de aluguel da loja;
(ii) Custos e despesas: projetados no mesmo exercício das receitas por uma taxa linear de 3%, baseada na inflação estimada segundo o Banco Central; e
(iii) Taxa de desconto: calculada levando em consideração taxa livre de risco, o risco do negócio, a taxa cobrada pelo capital de terceiros e a estrutura de capital da Companhia. A taxa de desconto utilizada foi de 8,72% a.a. Para o cálculo da taxa de desconto, a Companhia considera o passivo de arrendamento como parte da atividade de financiamento.

Na data base 30 de setembro de 2021 a Companhia mantinha provisão para redução ao valor recuperável no valor de R$25.154 (R$25.252 em 31 de dezembro de 2020), sendo R$18.490 referente ao teste de *impairment* (R$20.690 em 31 de dezembro de 2020) e R$6.664 referente a baixa de ativos (R$4.562 em 31 de dezembro de 2020).

16. Intangível

a) Composição do intangível:

	30/09/2021				31/12/2020			
Controladora	**Custo**	**Amortização acumulada**	**Provisão de *impairment***	**Saldo Contábil**	**Custo**	**Amortização acumulada**	**Provisão de *impairment***	**Saldo Contábil**
Software	656.199	(397.565)	(2)	**258.632**	570.120	(336.496)	(2)	233.622
Fundo de comércio	70.292	(49.311)	(1.094)	**19.887**	59.519	(47.956)	(1.094)	10.469
Intangível em andamento	123.700	-	-	**123.700**	50.869	-	-	50.869
Total	**850.191**	**(446.876)**	**(1.096)**	**402.219**	680.508	**(384.452)**	**(1.096)**	**294.960**

Consolidado	**Custo**	**Amortização acumulada**	**Provisão de *impairment***	**Saldo Contábil**	**Custo**	**Amortização acumulada**	**Provisão de *impairment***	**Saldo Contábil**
Software	656.199	(397.565)	(2)	**258.632**	570.120	(336.496)	(2)	**233.622**
Fundo de comércio	70.292	(49.311)	(1.094)	**19.887**	59.519	(47.956)	(1.094)	**10.469**
Intangível em andamento	124.164	-	-	**124.164**	50.869	-	-	**50.869**
Total	**850.655**	**(446.876)**	**(1.096)**	**402.683**	680.508	**(384.452)**	**(1.096)**	**294.960**

b) Movimentação intangível:

	Controladora								
	Taxa média amortização (a.a.%)	**Saldo em 31 de dezembro de 2020**	**Adições (i)**	**Amorti-zação**	**Baixas**	**Transferências**	**Transferências de Imobilizado**	**Reversão (provisão) *impairment***	**Saldo em 30 de setembro de 2021**
Software	**13%**	**233.622**	**-**	**(61.070)**	**(22)**	**78.613**	**7.489**	**-**	**258.632**
Fundo de comércio	**10%**	**10.469**	**-**	**(2.074)**	**-**	**11.492**	**-**	**-**	**19.887**
Intangível em andamento	**-**	**50.869**	**162.936**	**-**	**-**	**(90.105)**	**-**	**-**	**123.700**
Total		**294.960**	**162.936**	**(63.144)**	**(22)**	**-**	**7.489**	**-**	**402.219**

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições	Amorti-zação	Baixas	**Transferências**	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de setembro de 2020
Software	13%	177.968	33.341	(47.351)	(1)	-	37.367	-	201.324
Fundo de comércio	10%	9.372	-	(1.533)	-	-	-	-	7.839
Intangível em andamento	-	-	13.449	-	-	-	(2.343)	-	11.106
Total		**187.340**	**46.790**	**(48.884)**	**(1)**	**-**	**35.024**	**-**	**220.269**

	Consolidado								
	Taxa média amortização (a.a.%)	**Saldo em 31 de dezembro de 2020**	**Adições (i)**	**Amorti-zação**	**Baixas**	**Transferências**	**Transferências de Imobilizado**	**Reversão (provisão) *impairment***	**Saldo em 30 de setembro de 2021**
Software	**13%**	**233.622**	**-**	**(61.070)**	**(22)**	**78.613**	**7.489**	**-**	**258.632**
Fundo de comércio	**10%**	**10.469**	**-**	**(2.074)**	**-**	**11.492**	**-**	**-**	**19.887**
Intangível em andamento	**-**	**50.869**	**163.400**	**-**	**-**	**(90.105)**	**-**	**-**	**124.164**
Total		**294.960**	**163.400**	**(63.144)**	**(22)**	**-**	**7.489**	**-**	**402.683**

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições	Amorti-zação	Baixas	**Transferências**	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de **setembro** de 2020
Software	13%	177.968	33.341	(47.351)	(1)	-	37.367	-	201.324
Fundo de comércio	10%	9.372	-	(1.533)	-	-	-	-	7.839
Intangível em andamento	-	-	13.449	-	-	-	(2.343)	-	11.106
Total		**187.340**	**46.790**	**(48.884)**	**(1)**	**-**	**35.024**	**-**	**220.269**

(i) Durante os nove meses de 2021, a Companhia adicionou R$162.936 à conta de intangíveis sendo, principalmente, sistemas de logística, desenvolvimento de aplicativos e sistemas para o ecommerce e sistema de gestão de estoques por rádio-frequência (R$163.400 Consolidado), dos quais R$12.246 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores na controladora e R$12.070 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2020.

c) Redução ao valor recuperável

Os ativos intangíveis, softwares e fundo de comércio também são sujeitos ao teste de valor recuperável. A metodologia é a mesma que do imobilizado (Nota 15.c).

17. Arrendamentos

Baseado na Revisão de Pronunciamentos Técnicos - N.º 16/2020 que apresenta esclarecimentos no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2)/IFRS16, referentes a benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para Arrendatários em contratos de arrendamento, a Companhia avaliou os acordos obtidos com seus parceiros arrendadores e concluiu que as negociações nos alugueis decorrentes da COVID-19 não compreendem uma alteração contratual, logo, sem impacto de remensuração dos arrendamentos. O montante de desconto líquidos de impostos obtido nas negociações durante o período de 2021 foi de R$31.677 (R$89.781 em 2020 - líquido de PIS/COFINS), registrados no resultado do exercício sob a rubrica despesa de ocupação. A Companhia ainda possui aluguéis a pagar referente ao período da pandemia, os quais devem ser liquidados na sua totalidade até jul/2022. O montante de postergação dos pagamentos, sem incidência de ônus complementar à Companhia, em set/21 foi de R$5.352 (R$4.925 em dez/20), mantido na rubrica de passivos de arrendamentos até sua liquidação.

Conforme orientações contidas no Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/nº 01/2020, a Companhia considera os contratos de pagamentos futuros de alugueis, brutos dos potenciais créditos de PIS e COFINS, descontados a uma taxa de juros incremental nominal. Essa metodologia está de acordo com o CPC06 (R2) / IFRS16.

A Companhia chegou às suas taxas de juros incrementais com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("*spread*" de crédito). Os *spreads* foram obtidos a partir dos *spreads* observados em dívidas emitidas por companhias do mesmo risco e setor (debêntures). As taxas são atualizadas para cada novo contrato de aluguel.

Taxas incrementais por prazos de contrato

Prazos dos contratos	Taxa Real (% a.a.)	Taxa Nominal (% a.a.)
de 0 a 3 anos	1,6 - 5,6	4,0 - 11,8
de 3 a 5 anos	2,2 - 5,9	5,4 - 11,9
de 5 a 6 anos	2,2 – 5,8	5,6 – 11,8
de 6 anos a 10 anos (ou mais)	3,2 - 6,4	6,8 - 12,5

a) Movimentação de saldos do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento (Controladora e Consolidado)

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	**Equipamentos**	**Total**	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**1.507.566**	**6.872**	**1.514.438**	**(1.654.796)**
Amortização (i)	**(251.055)**	**(1.380)**	**(252.435)**	**-**
Encargos financeiros	**-**	**-**	**-**	**(107.753)**
Pagamentos realizados	**-**	**-**	**-**	**321.778**
Provisão para custos de desmontagem	**990**	**-**	**990**	**-**
Redução ao valor recuperável	**(179)**	**-**	**(179)**	**-**
Contratos novos/renovados/encerrados (ii)	**197.537**	**-**	**197.537**	**(187.720)**
Remensuração (iii)	**138.733**	**(248)**	**138.485**	**(140.549)**
Saldo em 30 de setembro de 2021	**1.593.592**	**5.244**	**1.598.836**	**(1.769.040)**
Passivo circulante				**(454.401)**
Passivo não circulante				**(1.314.639)**

(i) Montante apresentado nesta tabela não se apresenta deduzido dos créditos de PIS/COFINS sobre o pagamento de arrendamentos no valor de R$28.952 e sobre os juros no valor de R$6.368, que foram registrados diretamente em resultado como redutores da despesa de amortização e de juros.
(ii) Refere-se a entrada de 22 contratos de lojas novas, 12 renovações e 4 contratos encerrados.
(iii) Refere-se à revisão anual de reajuste inflacionário sobre os pagamentos mínimos de arrendamento previstos em contratos e renovações de aluguel;

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	**Equipamentos**	**Total**	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**1.501.141**	**6.674**	**1.507.815**	**(1.587.680)**
Amortização	(225.208)	(1.059)	(226.267)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(106.785)
Pagamentos realizados	-	-	-	281.993
Provisão para custos de desmontagem	90	-	90	-
Redução ao valor recuperável	(3.873)	-	(3.873)	-
Remensuração	248.704	980	249.684	(249.684)
Saldo em 30 de setembro de 2020	**1.520.854**	**6.595**	**1.527.449**	**(1.662.156)**
Passivo circulante				**(388.324)**
Passivo não circulante				**(1.273.832)**

b) Comparação de projeções de arrendamentos entre os cenários

Atendendo à orientação da CVM e com o objetivo de proporcionar ao mercado uma visão completa dos diversos efeitos que surgem com a aplicação de modelos com e sem inflação no fluxo de pagamentos mínimos dos arrendamentos, usando uma mesma taxa de juros incremental para desconto (4,0% a 12,5%), são apresentados a seguir os saldos comparativos do passivo do arrendamento do direto de uso, da despesa financeira e da despesa de amortização do atual exercício social de acordo com os seguintes cenários:

Cenário	Taxa incremental	Fluxo de pagamentos futuros
1	Nominal	Com projeção da inflação
2	Nominal	Sem projeção da inflação (contabilizado)

O cenário 2 foi o adotado pela Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2021, conforme determina o CPC06(R2) / IFRS16, apresentamos abaixo os saldos comparativos do passivo de arrendamento:

	30/09/2021	31/12/2020
Passivo de arrendamento		
Cenário 1	2.070.733	1.906.242
Cenário 2 (contabilizado)	**1.769.040**	**1.654.796**
Encargos Financeiros		
Cenário 1	122.280	158.543
Cenário 2 (contabilizado)	**107.753**	**139.120**
Despesa de Depreciação		
Cenário 1	280.837	340.495
Cenário 2 (contabilizado)	**252.435**	**306.443**
Total de Despesa		
Cenário 1	403.117	499.038
Cenário 2 (contabilizado)	**360.188**	**445.563**

c) Pagamentos futuros mínimos e direito potencial do PIS e da COFINS (Controladora e Consolidado)

Os pagamentos futuros mínimos a título de arrendamento, nos termos dos arrendamentos mercantis, juntamente com o valor justo dos pagamentos mínimos de arrendamento, são os seguintes:

	30/09/2021		31/12/2020	
Com vencimento	**Pagamentos**	**Direito Potencial de PIS/ COFINS**	**Pagamentos**	**Direito Potencial de PIS/ COFINS**
Menos de um ano	**453.397**	**(40.041)**	406.551	(36.602)
De um a cinco anos	**1.395.081**	**(126.260)**	1.286.360	(115.719)
Mais de cinco anos	**428.434**	**(39.420)**	416.125	(38.005)
Total dos pagamentos mínimos	**2.276.912**	**(205.721)**	2.109.036	(190.326)
Desconto ao valor presente dos pagamentos mínimos	**(507.872)**	**46.292**	(454.240)	41.118
Valor presente dos pagamentos mínimos	**1.769.040**	**(159.429)**	1.654.796	(149.208)
Passivo Circulante	**454.401**		390.603	
Passivo Não circulante	**1.314.639**		1.264.193	

O direito potencial de PIS/COFINS refere-se ao montante que a Companhia terá direito a se recuperar caso os pagamentos futuros previstos de arrendamentos se concretizem.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a despesa relativa aos 17 contratos de arrendamento variável foi de R$2.386 (15 contratos no período findo em 30 de setembro de 2020 foi de R$2.025). A Administração entende não ser apropriado projetar os pagamentos mínimos dado a própria natureza destes gastos. As despesas relativas a arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor totalizaram R$12.630 (R$12.855 no período findo em 30 de setembro de 2020), e se referem a aluguéis de impressoras e empilhadeiras. Devido à baixa relevância, não estão sendo apresentados o compromisso futuro

dos pagamentos mínimos dos arrendamentos de ativos de baixo valor e contratos de curto prazo e a análise da sensibilidade das despesas variáveis dos arrendamentos e os fatores que afetam a variação.

A Companhia não fornece imóveis em garantia para nenhuma de suas operações.

d) Redução ao valor recuperável

Os ativos de direito de uso também são sujeitos ao teste de valor recuperável. A metodologia é a mesma que do imobilizado (Nota 15.c).

18. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Fornecedores de mercadorias	**570.088**	623.775	**570.088**	623.775
Fornecedores de materiais, ativos e serviços	**234.648**	324.746	**234.969**	324.770
Fornecedores convênio – risco sacado	**276.290**	235.179	**276.290**	235.179
	1.081.026	1.183.700	**1.081.347**	1.183.724
Passivo circulante	**1.061.367**	1.158.890	**1.061.688**	1.158.914
Passivo não circulante	**19.659**	24.810	**19.659**	24.810

A Companhia possibilita que seus fornecedores, mediante assinatura de termos de adesão, antecipem seus recebíveis com um desconto sobre o valor de face. Essa operação pode ser feita diretamente com a Companhia e também através de convênios com instituições financeiras.

Nesses convênios, conforme acordado, as instituições financeiras antecipam um determinado montante para o fornecedor e recebem, na data de vencimento, o montante devido pela Companhia. A decisão de aderir a essa operação é única e exclusivamente do fornecedor. O convênio não altera as características das condições comerciais, prazos e preços anteriormente estabelecidos entre a Companhia e seu fornecedor, e, por este motivo, os saldos a pagar foram mantidos na rubrica “fornecedores”. A Companhia passou a realizar essas operações por convênio em abril de 2020 e recebeu com essa operação uma comissão no montante de R$8.033 referente ao exercício findo em 30 de setembro de 2021.

A taxa aplicada em 30 de setembro de 2021 ficou entre 0,75% a.m. a 1,21% a.m. (ante 1% a.m. a 1,95% a.m. em 31 de dezembro de 2020).

Ao longo dos nove meses de 2021 foram antecipados R$543 pelos fornecedores diretamente com a Companhia e a receita foi de R$14 (durante o mesmo período de 2020 foram antecipados R$247.665 e a receita foi de R$9.815), registrada como receita financeira, líquida do custo de captação. Em 30 de setembro de 2021, não houve pagamentos antecipados pela C&A diretamente aos fornecedores, cujo vencimento original era posterior à data de antecipação (em 30 de setembro de 2020 foram antecipados R$6).

A Companhia efetua o desconto a valor presente do saldo de fornecedores considerando taxas de juros que se aproximam das praticadas no mercado. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro 2020 foram de 0,44% e 0,16%, respectivamente. A contrapartida do ajuste a valor presente é efetuada contra os estoques e a recomposição dos juros é registrada *pro rata die* e lançada na conta de despesa financeira.

19. Empréstimos e debêntures

a) Composição dos empréstimos e debêntures

			Controladora e Consolidado	
Descrições	**Taxas a.a.**	**Vencimento**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Nota Promissórias (i)	100% CDI+ 1,09%	2021 a 2023	**504.767**	501.267
CCB (ii)	100% CDI+ 3,45%	2021	**-**	354.226
CCB (iii)	100% CDI+ 2,95%	2023	**234.678**	235.748
CCB (iii)	100% CDI+ 2,90%	2022 a 2024	**128.815**	122.969
Debêntures 1ª Emissão série única (iv)	100% CDI+ 2,15%	2024 a 2025	**511.357**	-
(-) Custo de transação a apropriar			**(4.891)**	(2.958)
Total			**1.374.726**	**1.211.252**
Passivo circulante			**105.901**	390.600
Passivo não circulante			**1.268.825**	820.652

i. Em 3 de abril de 2020, a Companhia realizou a 1ª emissão de Notas Promissórias, em 6 séries, para distribuição pública com esforços restritos (CVM 476), no montante de R$500.000, remuneração equivalente a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 1,09% ao ano com prazo de pagamento de 3 anos. Em abril de 2021, ocorreu a segunda liquidação de principal e juros no valor de R$12.913 (a primeira ocorreu em outubro de 2020, no valor de R$11.197, principal e juros), as demais ocorrerão a cada 6 meses. Os custos incorridos com a 1ª emissão de notas promissórias, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R$1.432 e estão sendo registrados como redutores no passivo e apropriados ao resultado mensalmente durante o período da dívida. O valor apropriado no período findo em 30 de setembro de 2021 era de R$358 (R$199 no mesmo período de 2020).

ii. Em 9 de abril de 2020, a Companhia realizou a emissão de duas CCBs, que somadas totalizaram R$350.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 3,45% ao ano com prazo de pagamento de 1 ano. Os pagamentos de juros eram semestrais e a amortização do principal ocorreu na data de vencimento em 2021. O primeiro pagamento de juros ocorreu em outubro de 2020, no valor de R$10.395. Em abril de 2021 a operação foi liquidada, com o pagamento do principal no valor de R$350.000 e dos juros no valor de R$9.372.

iii. Em 30 de junho de 2020, a Companhia realizou a emissão de duas CCBs, sendo:

- a primeira no valor de R$230.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,95% ao ano, com pagamento de juros semestrais em 6 parcelas e a amortização do principal na data de vencimento em 2023. O primeiro pagamento de juros ocorreu em janeiro de 2021 no valor de R$5.829 e o segundo pagamento em junho de 2021 no valor de R$6.258; e
- a segunda no valor de R$120.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,90% ao ano, com de pagamento em 6 parcelas de R$20.000, sendo o primeiro vencimento em janeiro de 2022 e o final em julho de 2024.

Os custos incorridos com as emissões das CCBs (1ª e 2ª emissão), incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R$3.647 e estão sendo registrados como redutores no passivo e apropriados ao resultado mensalmente durante o período da dívida. O valor apropriado no período findo em 30 de setembro de 2021 era de R$1.100 (R$1.056 no mesmo período de 2020).

iv. Em 20 de maio de 2021, a Companhia realizou a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição (CVM" n° 476), no montante de R$500.000, com remuneração de 100% do DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,15% ao ano, com vigência de 4 (quatro) anos, sendo amortizado anualmente, em 2 (duas) parcelas, a partir do terceiro ano (inclusive), contado da data de emissão das debêntures, sendo a primeira parcela, 50% do valor nominal unitário, em 20 de maio de 2024 e, a última, na data de vencimento, em 20 de maio de 2025. Os custos incorridos com a 1ª emissão de debêntures, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R$3.619 e estão sendo registrados como redutores no passivo e apropriados ao resultado mensalmente durante o período da dívida. O valor apropriado no período findo em 30 de setembro de 2021 era de R$302.

Os recursos acima foram captados para reforço do capital de giro, sem concessão da garantia por parte da Companhia.

b) Previsão de pagamentos

A seguir a previsão de pagamentos dos empréstimos:

	Controladora e Consolidado
Vencimentos	**30/09/2021**
2021	35.694
2022	94.639
2023	705.674
2024	289.095
2025	249.624
	1.374.726

c) Movimentação dos empréstimos

A movimentação dos empréstimos com terceiros está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**
Saldo em 31 de dezembro	1.211.252	-
Novos empréstimos/debêntures	500.000	1.200.000
Juros	49.778	23.062
Custo de captação	(3.788)	(4.994)
Amortização dos custos	1.856	1.243
Pagamento dos juros	(21.872)	-
Pagamento do principal	(362.500)	-
Saldo em 30 de setembro	**1.374.726**	**1.219.311**

d) Cláusulas contratuais restritivas "*covenants*"

Com base nas cláusulas dos contratos vigentes, a Companhia deve cumprir com os seguintes "*covenants*" financeiros, cuja mensuração é anual, em 31 de dezembro, conforme demonstrado a seguir:

- Manutenção da razão entre Dívida Líquida (composta por empréstimos e debêntures mais ou menos o saldo de derivativos menos caixa e equivalentes de caixa) e EBITDA Ajustado (composto pelo EBITDA menos os resultados não operacionais, definidos como venda de ativos, provisões/reversões de contingências, *impairment* e despesas de reestruturação), em patamar igual ou inferior a 3,0 vezes, que serão calculados anualmente sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Para tal cálculo considera-se o EBITDA Ajustado dos últimos 12 (doze) meses e desconsidera os efeitos trazidos pela adoção do CPC06/IFRS16.

A Companhia monitora periodicamente os indicadores financeiros que podem impactar os *covenants*. As restrições impostas são usuais em operações dessa natureza e não limita a capacidade da Companhia de conduzir seus negócios até o momento.

20. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
Salários, participação nos lucros e encargos sociais	**77.097**	81.068	**77.097**	81.068
Férias, 13º salário e encargos sociais	**87.808**	59.500	**87.808**	59.500
	164.905	140.568	**164.905**	140.568
Passivo circulante	**158.640**	136.126	**158.640**	136.126
Passivo não circulante	**6.265**	4.442	**6.265**	4.442

21. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**	**30/09/2021**	**31/12/2020**
ICMS	**44.499**	99.525	**44.499**	99.525
PIS/ COFINS	**26.751**	24.997	**26.761**	25.012
Outros	**7.026**	7.415	**7.026**	7.415
	78.276	131.937	**78.286**	131.952
Passivo circulante	**51.525**	106.940	**51.535**	106.955
Passivo não circulante	**26.751**	24.997	**26.751**	24.997

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais

22.1. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas (Controladora e consolidado)

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada no parecer de seus assessores jurídicos, constitui provisões para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis, com perspectiva de futura saída de recurso financeiro pela Companhia. Os saldos das provisões são os seguintes:

	31/12/2020	**Constituição (reversão)**	**Pagamentos**	**Atualização**	**30/09/2021**
Tributárias	200.437	**41.796**	**(2.473)**	**3.417**	**243.177**
Trabalhistas 22.1 (iv)	74.994	**(39.603)**	**(10.518)**	**5.257**	**30.130**
Cíveis	8.884	**6.301**	**(7.317)**	**1.155**	**9.023**
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	284.315	**8.494**	**(20.308)**	**9.829**	**282.330**
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(54.191)	**(30.434)**	**-**	**(579)**	**(85.204)**
Provisão líquida de depósitos judiciais	230.124	**(21.940)**	**(20.308)**	**9.250**	**197.126**

	31/12/2019	**Constituição (reversão)**	**Pagamentos**	**Atualização**	**30/09/2020**
Tributárias	179.919	17.097	-	8.213	**205.229**
Trabalhistas	89.505	(10.234)	(11.611)	8.593	**76.253**
Cíveis	4.138	4.337	(2.415)	648	**6.708**
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	273.562	11.200	(14.026)	17.454	**288.190**
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(39.720)	(16.686)	-	(558)	**(56.964)**
Provisão líquida de depósitos judiciais	233.842	(5.486)	(14.026)	16.896	**231.226**

As provisões tributárias referem-se, substancialmente, às discussões relativas aos seguintes tributos:

(i) PIS/COFINS

A Companhia mantém em 30 de setembro de 2021 provisão para riscos de PIS e COFINS no montante de R$136.725 (R$128.753 em 31 de dezembro de 2020). Sendo os valores mais significativos decorrentes de créditos utilizados como insumos na sua atividade-fim, no valor de R$83.470 (R$82.271 em 31 de dezembro de 2020) e créditos de Cofins Importação, no montante de R$39.525 (R$38.858 em 31 de dezembro de 2020). Para este último caso, em 30 de setembro de 2021, a Companhia mantém o saldo de déposito atualizado no valor de R$37.353 (R$36.785 em 31 de dezembro de 2020). Em 30 de setembro de 2021, a Companhia constituiu provisão no valor de R$6.184, referente a créditos a prescrever decorrentes de despesas com taxa de cartão de crédito.

(ii) Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)

A Companhia mantém em 30 de setembro de 2021 provisão para riscos de ICMS no montante de R$36.053 (R$39.550 em 31 de dezembro de 2020). Sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados a créditos de fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos fazendários, no montante de R$10.436 (R$10.377 em 31 de dezembro 2020) e discussões relacionadas a alíquotas de ICMS energia, no montante de R$18.408 (R$16.278 em 31 de dezembro 2020).

(iii) Outras tributárias

A Companhia mantém em 30 de setembro de 2021, provisão para riscos tributários relacionados a outros tributos, no montante de R$70.400 (R$32.135 em 31 de dezembro de 2020). Sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados ao ISS e ICMS na base de cálculo da CPRB, explicado em (iii.i), ao ISS, no montante de R$5.389 (R$5.105 em 31 de dezembro de 2020), IPTU, no montante de R$8.399 (R$8.352 em 31 de dezembro de 2020) e FGTS no montante de R$16.768 (R$16.748 em 31 de dezembro de 2020). Neste último, o montante não sofrerá correção mensal, tendo em vista de que o índice aplicado para correção é a taxa referencial, cuja sua última atualização pelos Órgãos competentes ocorreu em agosto de 2017.

(iii.i) ISS e ICMS na base de cálculo – CPRB

Em 31 de dezembro de 2019, com respaldo no parecer dos assessores jurídicos, houve a reversão da provisão da CPRB - Contribuição Previdenciária sobre Receita Bruta, referente ao caso em que se discute a exclusão dos valores de ICMS e ISS de sua base de cálculo, no montante de R$36.746.

Em 30 de setembro de 2021, a matéria foi reapreciada no âmbito do STF, o qual firmou o entendimento de que o ICMS e o ISS integram a base de cálculo da CPRB, indo de encontro ao conceito firmado na decisão do leading case (RE n. 574.706), que fixou a tese de que o ICMS não compõe a base de cálculo do PIS e da COFINS.
Embora a discussão jurídica seja similar àquela julgada pelo STF, em relação a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, houve mudança do entendimento o qual resultou em decisão desfavorável aos contribuintes.
Por essas razões, a conclusão dos assessores legais da Companhia foi pelo prognóstico de risco provável para o caso concreto. Neste contexto, a Companhia constituiu em 30 de junho de 2021, o montante de R$37.638. Em 30 de setembro de 2021, o montante atualizado é de R$37.889.

(iv) Cíveis e trabalhistas

Visando o aprimoramento na mensuração dos valores relativos às causas de natureza trabalhista e, consecutivamente, apresentação das perdas prováveis com base na experiência dos últimos 4 (quatro) anos, a Companhia revisou sua metodologia para as ações trabalhistas similares, portanto, entende-se que a melhor estimativa de risco de perda (e consequentemente da constituição da provisão) é avaliar o comportamento histórico de desempenho com base nas perdas efetivas em ações dessa natureza. Assim, a mensuração da provisão para disputas trabalhistas passou a ser obtida através da aplicação do percentual histórico de perdas sobre o valor total da causa (que representa a exposição máxima a que a Companhia está sujeita), informada para cada processo pelos assessores jurídicos da Companhia. Em decorrência desta revisão, a Companhia apurou reversão de R$41.418 no período. Para as causas cíveis não houve alteração nos critérios.

(v) Depósitos judiciais com passivo correspondente

Adicional de 1% do COFINS importação

Em 7 de março de 2013, a Companhia entrou com ação judicial para exigir o direito a crédito sobre o adicional de COFINS incidente sobre a importação de alguns de seus produtos e obteve medida liminar, passando, a partir de então, a se creditar do adicional do COFINS importação. Em 26 de março de 2018, a tutela que autorizava o creditamento foi cassada, obrigando a Companhia a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Companhia depositou judicialmente o valor de R$33.795. Em setembro de 2021 o montante atualizado era de R$37.353 (R$36.785 em 31 de dezembro de 2020), o qual representa o valor dos créditos que a Companhia tomou durante todo o período, acrescido de juros. Para este caso, a Companhia mantém registrada provisão no valor de R$39.526 (R$38.858 em 31 de dezembro 2020).

(vi) *FGTS*

Em setembro de 2020, a Companhia reclassificou o saldo do depósito judicial já constituído no processo do FGTS, no montante de R$16.686, para a conta de depósitos com passivos correspondentes.

(vii) ISS e ICMS na base de cálculo – CPRB

Em 28 de agosto de 2013, a Companhia entrou com ação judicial em que se discute a exclusão dos valores de ICMS e ISS da base de cálculo da CPRB - Contribuição Previdenciária sobre Receita Bruta. A Companhia optou por realizar os pagamentos mensais da CPRB mediante depósitos judicial, a partir de janeiro de 2014 a novembro de 2015. Em 30 de setembro de 2021, o montante atualizado do depósito é de R$37.889 (R$29.941 em 31 de dezembro 2020).

22.2. Depósitos judiciais

A Companhia está contestando o pagamento de certos impostos, contribuições e obrigações trabalhistas e efetuou depósitos judiciais para garantir o prosseguimento das decisões judiciais, conforme requerido pelos tribunais, e/ou efetuados por decisão estratégica de Administração para proteção de seu caixa. Em 30 de junho de 2021, em virtude de substituição de garantia, houve o levantamento no valor de R$1.053. Ainda em 30 de junho de 2021, a Companhia reclassificou o saldo do depósito judicial já constituído no processo do CPRB, no montante de R$30.191, para a conta de depósito com passivos correspondentes. Em 30 de setembro de 2021, a Companhia reclassificou o montante de R$14.249, referente a depósito das ações de ICMS Diferencial de alíquota. Assim, o montante atualizado dos depósitos judiciais é no total, atualizado, como segue:

O saldo de depósitos judiciais registrados no ativo por natureza da discussão é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	**31/12/2020**
Tributários	**29.875**	47.785
Trabalhistas e Cíveis	**31.743**	33.728
Total	**61.618**	81.513

Para os depósitos judiciais mencionados, não há provisão constituída devido à avaliação da Administração, suportada pelos seus assessores legais.

22.3. Contingências não provisionadas

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui o montante atualizado de R$299.933 (R$292.277 em 31 de dezembro de 2020), relativo a demandas judiciais e/ou administrativas com expectativa de perda avaliada como possível, razão pela qual não são efetuadas provisões contábeis de acordo com as práticas contábeis vigentes.

Abaixo estão sumariadas as principais demandas, com valores do principal acrescido de multa e juros, e cuja a perda é possível na avaliação de nossos assessores jurídicos:

(a) PIS e COFINS - Alíquota zero na venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05: refere-se à ação judicial que discute o reestabelecimento do benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Em 7/10/2019, a Companhia tomou ciência da decisão que concedeu a tutela antecipada de urgência, garantido o débito tributário mediante seguro garantia no valor de R$165 milhões. Por essa razão, considerando a emenda da petição inicial para atribuir ao valor da causa o mesmo valor da garantia, ajustou-se o valor da contingência não provisionada. Em 30 de setembro de 2021, o valor atualizado é de R$175.859 (R$172.197 em 31 de dezembro de 2020).

(b) Contribuição Previdenciária sobre Assistência Médica e Hospitalar: auto de infração para cobrança de contribuições previdenciárias supostamente incidentes sobre valores pagos a título de Assistência Médica e Hospitalar a seus funcionários e empregados segurados relativamente ao período de 12/12/1997 e 28/02/2005. Em fevereiro de 2020, com base na decisão proferida em sede de recurso hierárquico, favorável a Companhia houve reversão de parte do valor. Em 30 de setembro de 2021, o saldo atualizado do processo perfaz o montante de R$8.929 (R$8.130 em 31 de dezembro de 2020).

(c) PIS/COFINS - Não cumulatividade: refere-se a autos de infração nos quais foram glosados créditos de PIS e COFINS sobre despesas consideradas como insumo pela Companhia nos exercícios de 2012 e 2014. Em 30 de setembro de 2021, o valor atualizado dos processos classificado como possível é de R$25.207 (R$24.926 em 31 de dezembro de 2020).

(d) Tributos de Importação sobre Royalties: refere-se a autos de infração nos quais se exigem Imposto sobre Importação, PIS/PASEP - Importação e COFINS - Importação ante a não inclusão de Royalties pagos por uso de marcas licenciadas, na base de cálculo de mercadorias importadas. Em 31 de março de 2021, para refletir o montante informado pelos assessores jurídico via relatórios, houve a reversão no valor de R$99. Em 30 de setembro de 2021, o valor atualizado dos processos é R$17.386 (R$17.248 em 31 de dezembro de 2020).

Com relação às causas cíveis e trabalhistas, devido à natureza e características diversas desses processos, a Administração considera que os montantes provisionados são os que

melhor representam os riscos da Companhia para referidos assuntos. A Companhia considera impraticável a mensuração do valor das causas trabalhistas e cíveis não provisionadas (com prognóstico de perda possível, mas não provável), pois os pedidos iniciais diferem, invariável e significativamente, do valor final das indenizações.

Em decorrência de fatores externos, não sob controle da Companhia, não é praticável a determinação da época de desembolso, se houver, das discussões judiciais e administrativas que a Companhia venha a perder.

23. Patrimônio líquido

23.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2021, o capital social no valor de R$1.847.177 representado por 308.245.068 ações ordinárias totalmente integralizadas, dos quais a quantidade de ações em circulação era de 106.394.635 ações ordinárias (106.394.544 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2020).

A composição acionária em 30 de setembro de 2021 é apresentada como segue:

	30/09/2021		31/12/2020	
	Quantidade de ações	%	Quantidade de ações	%
COFRA Investment SARL	100.363.049	32,56%	100.363.049	32,56%
Incas SARL	100.939.166	32,75%	100.939.166	32,75%
COFRA Latin America	17.121	0,01%	17.212	0,01%
Administração	531.097	0,17%	531.097	0,17%
Ações em circulação	106.394.635	34,52%	106.394.544	34,52%
Total	308.245.068	100%	308.245.068	100%

Conforme o estatuto social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social em até 135.000.000 de novas ações ordinárias e, portanto, até o limite de 443.245.068 ações ordinárias, independentemente de reforma estatutária, na forma do artigo 168 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações").

O aumento do capital social, nos limites do capital autorizado, será realizado por meio da emissão de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição mediante deliberação do Conselho de Administração, a quem competirá estabelecer as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de sua integralização. Ocorrendo subscrição com integralização em bens, a competência para o aumento de capital será da Assembleia Geral, ouvido o Conselho Fiscal, caso instalado.

23.2 Reserva de capital – ações outorgadas

Refere-se à reserva constituída para as opções outorgadas de acordo com o plano de remuneração baseado em ações. Para maiores detalhes, verificar na Nota 9.

23.3 Reserva legal

O estatuto social da Companhia prevê que do lucro líquido anual serão deduzidos 5% para constituição de reserva legal, a qual não poderá exceder 20% do capital social.

23.4 Reserva de lucros a realizar

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia destinou R$86.014 para a reserva de lucros a realizar. Em 26 de junho de 2020, após deliberação da Assembleia Geral, esse montante foi transferido para a reserva especial de dividendos a qual em 31 de dezembro de 2020 foi integralmente absorvida por parte do prejuízo de 2020. (ver nota 24)

23.5 Reserva para investimento

Essa reserva tem por finalidade e objetivo reforçar o capital de giro da Companhia e o desenvolvimento de suas atividades, observado que seu saldo, somado aos saldos de outras reservas de lucros, excetuadas reservas para contingência, reservas de incentivos fiscais e reservas de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o montante de 100% (cem por cento) do capital social. Uma vez atingido esse limite, a Assembleia Geral deliberará, nos termos do artigo 199 da Lei 11.638/07, sobre o excesso, devendo aplicá-lo na integralização, no aumento do capital social ou na distribuição de dividendos.

Em 26 de junho de 2020, Assembleia Geral deliberou pela destinação de R$748.300 do lucro de 2019 para a conta de reserva para investimentos, de acordo com o orçamento de capital.

Em 31 de dezembro de 2020, R$6.204 da reserva de investimento foi utilizado para absorver parte do prejuízo apurado em 2020.

23.6 Reserva para incentivos fiscais

A Companhia goza de incentivos fiscais de ICMS na forma de crédito presumido em razão de sua operação no Estado de Santa Catarina, assim reconhece seus impactos como crédito na demonstração de resultado nos períodos ao longo dos quais reconhece os custos relacionados. A Administração destinou os montantes destes incentivos como reserva de incentivos fiscais. Em 30 de setembro de 2021, o montante da reserva para incentivos fiscais é de R$9.573 (R$1.874 em 31 de dezembro de 2020).

23.7 Ajustes de avaliação patrimonial

Refere-se à parcela considerada efetiva dos instrumentos financeiros designados para hedge de fluxo de caixa, conforme Nota 28.

24. Dividendos e JSCP a Pagar

Conforme previsto em Estatuto Social, os acionistas têm direito a receber, em cada exercício, a título de dividendos, um percentual mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício, deduzido de reserva legal e acrescido de reversão de reservas anteriormente formadas.
Parte do dividendo obrigatório referente a 2019 foi destinado em 2020 para a reserva de lucros a realizar e posteriormente, em junho de 2020, à reserva especial de dividendos. Os dividendos remanescentes no montante de R$78.133 (R$68.846 líquidos de imposto de renda retido na fonte) foram pagos em dezembro de 2020.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentou prejuízo, com isso não apurou dividendos a pagar.

		AGO junho/20		**Transações em dez/20**		
	Saldo em 31/12/2019	Constituição reserva especial dividendos	**Saldo em 30/06/2020**	Absorção de prejuízo	Pagamento JSCP	**Saldo em 30/09/2021**
Reserva de lucro a realizar	**86.014**	**(86.014)**	-	-	-	-
Dividendos e JSCP a pagar	**144.834**	**(75.988)**	**68.846**	-	**(68.846)**	-
JSCP	78.133	**-**	78.133	-	(78.133)	-
IRRF sobre JSCP	(9.287)	**-**	(9.287)	-	9.287	-
Dividendos	75.988	(75.988)	-	-	-	-
Reserva especial de dividendos	-	**162.002**	**162.002**	**(162.002)**	-	-
Dividendos obrigatórios	**230.848**	**-**	**230.848**	**(162.002)**	**(68.846)**	**-**

25. Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Venda de mercadorias	**4.429.200**	3.100.662	**4.429.200**	3.100.662
Cancelamentos, trocas e vouchers	**(340.274)**	(221.398)	**(340.274)**	(221.398)
Impostos sobre vendas de mercadorias	**(961.359)**	(650.029)	**(961.359)**	(650.029)
Receita líquida com venda de mercadorias	**3.127.567**	2.229.235	**3.127.567**	2.229.235
Receita de comissão em vendas de serviços financeiros – parceria Bradescard	**139.791**	76.967	**139.791**	76.967
Receita de comissão em vendas de seguros de parceiros	**24.336**	31.415	**24.336**	31.415
Receita de outras comissões e prestação de serviços	**15.577**	13.488	**15.577**	13.488
Receita líquida com securitização de crédito	**-**	-	**1.923**	2.300
Impostos sobre comissões e serviços	**(18.032)**	(14.805)	**(18.122)**	(14.912)
Receita líquida com prestação de serviços	**161.672**	107.065	**163.505**	109.258
	3.289.239	2.336.300	**3.291.072**	2.338.493

26. Resultado por natureza

26.1. Classificado por função

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	**(1.792.302)**	(1.263.881)	**(1.792.302)**	(1.263.881)
Gerais e administrativas	**(344.430)**	(333.284)	**(345.840)**	(334.846)
Vendas	**(1.422.411)**	(1.099.301)	**(1.422.411)**	(1.099.301)
Outras receitas operacionais, líquidas	**145.507**	25.931	**145.509**	25.930
	(3.413.636)	(2.670.535)	**(3.415.044)**	(2.672.098)

26.2. Custo das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Custo das mercadorias vendidas	**(1.747.414)**	(1.236.316)	**(1.747.414)**	(1.236.316)
Custo dos serviços prestados	**(670)**	(784)	**(670)**	(784)
Outros	**(44.218)**	(26.781)	**(44.218)**	(26.781)
	(1.792.302)	(1.263.881)	**(1.792.302)**	(1.263.881)

26.3. Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Pessoal	**(184.990)**	(174.472)	**(184.990)**	(174.472)
Material/serviços de terceiros	**(86.993)**	(75.821)	**(88.403)**	(77.383)
Depreciação e amortização	**(72.299)**	(60.989)	**(72.299)**	(60.989)
Depreciação direito de uso	**(16.400)**	(15.351)	**(16.400)**	(15.351)
Ocupação (a)	**(3.829)**	(3.572)	**(3.829)**	(3.572)
Outros (b)	**20.081**	(3.079)	**20.081**	(3.079)
	(344.430)	(333.284)	**(345.840)**	(334.846)

(a) A Companhia optou por adotar o expediente prático previsto no CPC06 (R2) e considerar os descontos de aluguel decorrentes da pandemia no valor de R$640 em 30 de setembro de 2021 (R$1.987 no mesmo período de 2020) como redutor da despesa de ocupação.

(b) Em 2021, contém a reversão de provisão trabalhista no valor de R$41.418 (nota 22.1.iv)

26.4. Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Pessoal	**(418.843)**	(347.141)	**(418.843)**	(347.141)
Material/serviços de terceiros	**(228.881)**	(170.732)	**(228.881)**	(170.732)
Depreciação direito de uso	**(213.449)**	(190.307)	**(213.449)**	(190.307)
Depreciação e amortização	**(106.204)**	(121.094)	**(106.204)**	(121.094)
Ocupação (a)	**(201.235)**	(83.971)	**(201.235)**	(83.971)
Publicidade e Promoção	**(145.610)**	(103.630)	**(145.610)**	(103.630)
Outros	**(108.189)**	(82.426)	**(108.189)**	(82.426)
	(1.422.411)	(1.099.301)	**(1.422.411)**	(1.099.301)

(a) A Companhia optou por adotar o expediente prático previsto no CPC06 (R2) e considerar os descontos de aluguel decorrentes da pandemia no valor de R$32.582 em 30 de setembro de 2021 (R$85.878 no mesmo período de 2020) como redutor da despesa de ocupação

26.5. Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas, por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Resultado na baixa de ativos	**(3.166)**	(7.167)	**(3.166)**	(7.167)
Reversão (provisão) impairment:				
Encerramento/reforma de lojas/CDs	**(2.102)**	6.335	**(2.102)**	6.335
Teste de recuperabilidade	**2.021**	737	**2.021**	737
Recuperação de créditos fiscais				
Ação Judicial ZFM e Reintegra	**-**	700	**-**	700
PIS/COFINS importação base de cálculo	**-**	47.654	**-**	47.654
Extemporâneos de PIS/COFINS	**173.339**	-	**173.339**	-
Créditos previdenciários	**11.394**	22.014	**11.394**	22.014
Despesas relacionadas aos créditos fiscais (a)	**-**	(6.108)	**-**	(6.108)
Reversão (provisão) contingências tributárias (b)	**(38.691)**	(18.082)	**(38.691)**	(18.082)
Consultorias Estratégicas	**(3.364)**	(6.604)	**(3.364)**	(6.604)
Outros	**6.076**	(13.548)	**6.078**	(13.549)
	145.507	**25.931**	**145.509**	**25.930**

(a) Refere-se aos gastos com advogados, consultoria e auditoria referente créditos fiscais
(b) Em 2021, contém a provisão tributária da CPRB no montante de R$36.746 (nota 22.1.iii.i)

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	**30/09/2020**	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Variação cambial				
Variação cambial – Compras	**(616)**	(12.921)	**(616)**	(12.921)
	(616)	**(12.921)**	**(616)**	**(12.921)**
Despesa financeira				
Juros sobre empréstimos – 3os	**(49.778)**	(23.062)	**(49.778)**	(23.062)
Despesas bancárias e IOF	**(1.305)**	(1.327)	**(1.308)**	(1.330)
Juros sobre impostos e contingências	**(10.422)**	(22.917)	**(10.422)**	(22.917)
Juros sobre arrendamento	**(101.385)**	(101.369)	**(101.385)**	(101.369)
Despesa financeira de fornecedores – AVP	**(15.890)**	(11.897)	**(15.890)**	(11.897)
Outros	**(2.797)**	(1.253)	**(2.797)**	(1.253)
	(181.577)	**(161.825)**	**(181.580)**	**(161.828)**
Receita financeira				
Juros e atualização monetária (a)	**90.655**	49.738	**90.658**	49.743
Juros sobre aplicação financeira	**22.064**	17.514	**22.064**	17.514
Receita financeira de fornecedores	**8.081**	13.172	**8.081**	13.172
Outros	**(40)**	1.081	**(40)**	1.081
	120.760	**81.505**	**120.763**	**81.510**
Resultado financeiro, líquido	**(61.433)**	**(93.241)**	**(61.433)**	**(93.239)**

(a) Em set/2021, as receitas com juros contemplam o valor de R$80.608 referente a atualização monetária sobre os créditos tributários extemporâneos de PIS/COFINS, deduzidos da tributação pelo PIS/COFINS no montante de R$3.748.

28. Instrumentos financeiros e gestão de capital

28.1. Gestão de risco financeiro

As atividades da Companhia e de sua controlada as expõem a alguns riscos financeiros, tais como: risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez.

a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de riscos: risco de taxas de juros, risco cambial e risco de preço, o qual pode ser de *commodities*, de ações, entre outros.

Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta ao risco de mudanças nas taxas de juros que pode impactar o retorno sobre seus ativos de curto prazo e seus passivos financeiros indexados ao CDI. Foram realizados testes considerando cenários para próxima divulgação com o objetivo de demonstrar o efeito da oscilação desse indexador no resultado. Os juros do cenário provável foram obtidos das taxas referenciais do site B3 em 30/09/2021 (CDI anualizado 8,07% e 6,03% para o período de nove meses).

		Controladora e Consolidado						
					Aumento nos Juros		Queda nos juros	
	Risco	Saldo em 30/09/2021	Taxa	Cenário provável	Cenário possível + 25%	Cenário remoto + 50%	Cenário possível - 25%	Cenário remoto - 50%
Aplicações financeiras(ii)	Baixa CDI	927.558	CDI	53.950	67.438	80.925	40.463	26.975
Empréstimos e debêntures	Alta CDI	(1.374.726)	CDI	(82.896)	(103.620)	(124.344)	(62.172)	(41.448)
Exposição líquida/Efeito resultado antes IR/CS		**(447.168)**		**(28.946)**	**(36.182)**	**(43.419)**	**(21.709)**	**(14.473)**
Efeito no resultado líquido de IR/CS				**(19.104)**	**(23.880)**	**(28.657)**	**(14.328)**	**(9.552)**

(i) Receita financeira demonstrada líquida de PIS e COFINS 4,65%; e para aplicação financeira considera-se um rendimento médio de 101,19% do CDI.

Risco cambial

O risco cambial existe nas operações comerciais futuras geradas, principalmente, por importações de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. A política de

gestão de risco cambial é definida pela Administração da Companhia e aprovada pelo Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos.

A Companhia se protege de oscilações cambiais do saldo a liquidar de suas importações por meio da contratação de *Non Deliverable Forwards* (NDFs) para as compras altamente prováveis previstas em orçamento. A contratação baseada no valor FOB das mercadorias delimita a exposição cambial e seu efeito sobre a composição de preços. No momento de nacionalização das compras incidem tributos que não pertencem ao objeto de *hedge* definido na contratação da NDF. No quadro abaixo, destacamos a exposição sobre a variação cambial relacionada aos pedidos emitidos não cobertos pelo instrumento de *hedge* e aos impostos não recuperáveis no desembaraço das mercadorias para os quais a Companhia não está protegida.

O percentual de 36% de impostos não recuperáveis sobre as NDFs foi determinado conforme os percentuais de imposto de importação (35%, em média) e sobre o percentual não recuperável de COFINS sobre importação (1%). A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi retirada do relatório FOCUS divulgado pelo Bacen em 01 de outubro de 2021. A estimação dos cenários foi adotada conforme a instrução CVM nº 475/08.

				Cenários Negativos		
		Risco	**Nocional USD (Pagar)/ Receber**	**Cenário Provável USD 1 = R$ 5,20**	**Cenário Possível +25% USD 1 = R$ 6,50**	**Cenário Remoto + 50% USD 1 = R$ 7,80**
Objeto de hedge	Pedidos de compra de mercadorias importadas e importação em andamento	Alta do dólar	(61.493)	14.721	(65.220)	(145.160)
Instrumento de Hedge	NDF	Baixa do dólar	16.574	(3.968)	17.578	39.124
	Exposição líquida de pedidos de importação		**(44.919)**	**10.753**	**(47.642)**	**(106.036)**
	Impostos não recuperáveis **(36%)**		(22.137)	5.300	(23.479)	(52.258)
	Exposição líquida total		**(67.056)**	**16.053**	**(71.121)**	**(158.294)**
	Efeito no resultado líquido de IR/CS		**(44.257)**	**10.595**	**(46.940)**	**(104.474)**

SD em 30/09/2021 = R$5,4394

Instrumentos financeiros designados para hedge accounting

Como procedimento de gestão de seus riscos de mercado, a Companhia administra as suas exposições em moeda estrangeira relacionadas à compra de mercadorias por meio da contratação de instrumentos financeiros derivativos atrelados ao dólar, considerando

a previsão de entrada de mercadorias no estoque contida no orçamento oficial da Companhia.

A partir de outubro de 2016, a Companhia designou formalmente para *hedge accounting* de fluxos de caixa os instrumentos derivativos para cobertura das suas importações futuras, altamente prováveis, em dólares com objetivo de proteger a volatilidade do custo de entrada das mercadorias no estoque em decorrência dos momentos desfavoráveis na taxa de câmbio.

A estrutura de *hedge* consiste na cobertura de uma transação prevista, altamente provável, de entradas de mercadorias no estoque em USD referente às importações de produtos que serão comercializados pela Companhia, contra o risco de flutuação de taxa de câmbio USD vs BRL, adotando como instrumento de cobertura, instrumentos financeiros derivativos como NDFs, em valores, vencimentos e moeda equivalentes ao *budget* de importações em USD.

As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição à variação do fluxo de caixa que poderia afetar lucros e perdas e são altamente efetivas em atingir as variações cambiais ou fluxo de caixa atribuível ao risco coberto.

Instrumentos de proteção designados para *hedge accounting* e períodos previstos do fluxo de caixa das importações:

	US$ milhares			**US$ milhares**
Data prevista	***Budget (hedgeado)***	**Vencimento**	**Contraparte**	**NDF valor de referência**
out/21	(309)	jul/21	Bradesco	309
out/21	(1.942)	jul/21	Itaú	1.942
nov/21	(177)	ago/21	Bradesco	177
nov/21	(2.362)	set/21	Itaú	2.362
nov/21	(100)	set/21	Santander	100
dez/21	(1.253)	out/21	Bradesco	1.253
dez/21	(2.925)	nov/21	Itaú	2.925
jan/22	(1.442)	nov/21	Bradesco	1442
fev/22	(1.790)	dez/21	Santander	1790
mar/22	(967)	dez/21	Santander	967
abr/22	(68)	jan/22	Bradesco	68
abr/22	(1.307)	fev/22	Itaú	1307
mai/22	(866)	mar/22	Santander	866
jun/22	(646)	abr/22	Santander	646
jul/22	(420)	abr/22	Itaú	420
Total	**(16.574)**			**16.574**

Os instrumentos financeiros estão mensurados a valor justo, na categoria nível 2, que envolve técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável.

Na tabela a seguir demonstramos as posições consolidadas por data de vencimento em aberto em 30 de setembro de 2021 dos contratos a termo (non-deliverable forward – NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência (nocional) – USD	Valor justo
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	20/10/2021	605	(180)
Termo	Comprado	NDF	01/12/2020	17/11/2021	945	97
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	17/11/2021	1.417	412
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	20/10/2021	907	255
Termo	Comprado	NDF	13/01/2021	15/12/2021	1.253	58
Termo	Comprado	NDF	08/02/2021	19/01/2022	610	9
Termo	Comprado	NDF	12/03/2021	16/02/2022	716	(158)
Termo	Comprado	NDF	20/04/2021	16/03/2022	967	(159)
Termo	Comprado	NDF	07/05/2021	15/12/2021	1.880	251
Termo	Comprado	NDF	07/05/2021	17/11/2021	100	14
Termo	Comprado	NDF	07/05/2021	20/10/2021	430	59
Termo	Comprado	NDF	07/05/2021	20/04/2022	1.307	171
Termo	Comprado	NDF	25/06/2021	18/05/2022	866	317
Termo	Comprado	NDF	25/06/2021	20/04/2022	68	26
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	15/12/2021	1.045	197
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	15/06/2022	646	83
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	15/07/2022	420	50
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	17/11/2021	177	36
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	19/01/2022	832	150
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	20/10/2021	309	65
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	21/02/2022	1.074	175
					16.574	**1.928**
Ativo circulante						**2.424**
Passivo circulante						**(496)**

Os instrumentos financeiros derivativos estão registrados a valor justo. Dessa forma, no início da transação de hedge, o valor contábil e valor justo são iguais.

Em 30 de setembro de 2021, as operações de NDF não liquidadas apresentam um saldo credor líquido dos efeitos tributários no montante de R$1.272 (saldo devedor líquido de R$4.324 em 31 de dezembro de 2020), lançado em outros resultados abrangentes.
O valor apresentado nas demonstrações do resultado abrangente refere-se à variação entre as operações não liquidadas em 2020 e 2021. No período findo em 30 de setembro de 2021, o custo das mercadorias vendidas foi impactado negativamente com as operações de NDF no montante de R$154 (ganho de R$30.093 no mesmo período de 2020).

Durante o exercício, as operações de *hedge* com NDF utilizadas para proteção do risco de fluxo de caixa de pedidos de importação foram efetivas, com base na normativa prevista pelo CPC 48/IFRS 9. Caso a operação se torne inefetiva, a parcela inefetiva é registrada diretamente no resultado, no período em que ocorrer.

Não houve parcelas inefetivas nos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020.

b) Risco de crédito

i) Caixa e equivalentes de caixa

De acordo com a política da Companhia, caixas e equivalentes de caixa devem ser aplicados em instituições financeiras classificadas com baixo risco de crédito.

ii) Recebíveis

O risco de crédito da Companhia é minimizado à medida que os ativos representados pelos recebíveis da venda de mercadoria e serviços são intermediados pelo Banco Bradescard e empresas administradoras de cartão de crédito. No caso das administradoras de cartão de crédito, o risco é integralmente transferido a elas, ficando para a Companhia apenas o risco de não reconhecimento de compra pelos clientes para o qual é mensurada e registrada uma provisão de redução ao valor recuperável. No caso das operações intermediadas pelo Banco Bradescard, existe uma perda potencial, limitada à 50% conforme previsto em contrato, dos recebíveis duvidosos líquidos registrados naquela instituição, além do não reconhecimento de compra pelo cliente. Historicamente, as perdas de crédito são inferiores aos ganhos provenientes do resultado do contrato de parceria com o Banco Bradescard.

c) Risco de liquidez

Com base no ciclo de caixa da operação, a Administração aprovou uma política de caixa mínimo com o objetivo de:

i) se precaver em momentos de incerteza;
ii) garantir a execução da estratégia de investimentos e expansão;
iii) garantir a manutenção da política de distribuição de dividendos.

A Administração monitora continuamente as previsões das exigências de liquidez da Companhia e sua controlada para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais, os planos de investimentos e as obrigações financeiras.

A Companhia investe o excesso de caixa em ativos financeiros com incidência de juros pós-fixados e com liquidez diária (CDBs e LCAs de instituições financeiras que se enquadram na política de investimento aprovada pela Administração).

O quadro a seguir resume o perfil do vencimento dos passivos financeiros consolidados da Companhia:

Em 30 de setembro de 2021	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Arrendamento mercantil	454.401	1.088.796	225.843	1.769.040
Empréstimos	105.901	1.268.825	-	1.374.726
Fornecedores	1.061.688	19.659	-	1.081.347
Total	**1.621.990**	**2.377.280**	**225.843**	**4.225.113**

28.2. Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha uma estrutura de financiamento de suas operações.

A Companhia administra sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada essa estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos e captar empréstimos. Não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital no período findo em 30 de setembro de 2021.

Dívida Líquida sem Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos de curto e longo prazo	**1.374.726**	1.211.252	**1.374.726**	1.211.252
Caixa e equivalentes de caixa	**(968.595)**	(1.507.789)	**(969.382)**	(1.509.159)
Dívida (caixa) líquida	**406.131**	(296.537)	**405.344**	(297.907)
Participação de acionistas não controladores	**-**	-	**2**	2
Total do patrimônio líquido	**2.841.205**	2.654.798	**2.841.207**	2.654.800
Índice de alavancagem financeira	**14%**	(11%)	**14%**	(11%)

Em 30 de setembro de 2021, o saldo do passivo de arrendamento correspondeu a R$1.769.040 (R$1.654.796 em 31 de dezembro de 2020). Considerando o passivo de arrendamento no cálculo de gestão de capital, o índice de alavancagem da Companhia seria de 77%, como segue:

Dívida Líquida com Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívida (caixa) líquida	**406.131**	(296.537)	**405.344**	(297.907)
Passivo de arrendamento	**1.769.040**	1.654.796	**1.769.040**	1.654.796
Dívida líquida ajustada	**2.175.171**	1.358.259	**2.174.384**	1.356.889
Total do patrimônio líquido	**2.841.205**	2.654.798	**2.841.207**	2.654.800
Índice de alavancagem financeira	**77%**	51%	**77%**	51%

28.3. Instrumentos financeiros - classificação

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro 2020, os instrumentos financeiros estavam assim resumidos e classificados:

Controladora

Em 30 de setembro de 2021	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	**968.595**	**-**	**968.595**
Contas a receber	**873.032**	**-**	**873.032**
Derivativos	**-**	**2.424**	**2.424**
Partes relacionadas	**311**	**-**	**311**
Depósitos judiciais	**61.618**	**-**	**61.618**
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	**(1.769.040)**	**-**	**(1.769.040)**
Fornecedores	**(1.081.026)**	**-**	**(1.081.026)**
Empréstimos	**(1.374.726)**	**-**	**(1.374.726)**
Derivativos	**-**	**(496)**	**(496)**
Partes relacionadas	**(34.177)**	**-**	**(34.177)**
Total em 30 de setembro de 2021	**(2.355.413)**	**1.928**	**(2.353.485)**

Em 31 de dezembro de 2020	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.507.789	-	1.507.789
Contas a receber	1.063.742	-	1.063.742
Derivativos	-	238	238
Partes relacionadas	785	-	785
Depósitos judiciais	81.513	-	81.513
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.654.796)	-	(1.654.796)
Fornecedores	(1.183.700)	-	(1.183.700)
Empréstimos	(1.211.252)	-	(1.211.252)
Derivativos	-	(6.788)	(6.788)
Partes relacionadas	(34.766)	-	(34.766)
Total em 31 de dezembro de 2020	(1.430.685)	(6.550)	(1.437.235)

Consolidado

Em 30 de setembro de 2021	Custo Amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	**969.382**	**-**	**969.382**
Contas a receber	**873.108**	**-**	**873.108**
Derivativos	**-**	**2.424**	**2.424**
Partes relacionadas	**305**	**-**	**305**
Depósitos judiciais	**61.618**	**-**	**61.618**
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	**(1.769.040)**	**-**	**(1.769.040)**
Fornecedores	**(1.081.347)**	**-**	**(1.081.347)**
Empréstimos	**(1.374.726)**	**-**	**(1.374.726)**
Derivativos	**-**	**(496)**	**(496)**
Partes relacionadas	**(34.177)**	**-**	**(34.177)**
Total em 30 de setembro de 2021	**(2.354.877)**	**1.928**	**(2.352.949)**

Em 31 de dezembro de 2020	Custo Amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.509.159	-	1.509.159
Contas a receber	1.063.844	-	1.063.844
Derivativos	-	238	238
Partes relacionadas	124	-	124
Depósitos judiciais	81.513	-	81.513
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.654.796)	-	(1.654.796)
Fornecedores	(1.183.724)	-	(1.183.724)
Empréstimos	(1.211.252)	-	(1.211.252)
Derivativos	-	(6.788)	(6.788)
Partes relacionadas	(34.766)	-	(34.766)
Total em 31 de dezembro de 2020	(1.429.898)	(6.550)	(1.436.448)

28.4. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	31 de dezembro de 2020	Fluxos de caixa	Juros Incorridos	Outros	30 de setembro de 2021
Arrendamentos (i)	1.654.796	(321.778)	107.753	328.269	1.769.040
Empréstimos	1.211.252	111.840	49.778	1.856	1.374.726
Total	**2.866.048**	**(209.938)**	**157.531**	**330.125**	**3.143.766**

(i) O valor de R$328.268 apresentado em "Outros" corresponde substancialmente a remensuração da correção dos passivos de arrendamento pela revisão anual do reajuste das parcelas mínimas de arrendamento com base nos índices inflacionários previstos nos contratos.

	31 de dezembro de 2019	Fluxos de caixa	Juros Incorridos	Outros (i)	30 de setembro de 2020
Arrendamentos	1.587.680	(281.993)	106.785	249.684	1.662.156
Empréstimos	-	1.195.006	23.062	1.243	1.219.311
Dividendos e JSCP	144.834	-	-	(75.988)	68.846
Total	**1.732.514**	**913.013**	**129.847**	**174.939**	**2.950.313**

(i) O valor de R$249.684 apresentado em "Outros" corresponde a remensuração da correção dos passivos de arrendamento pela revisão anual do reajuste das parcelas mínimas de arrendamento com base nos índices inflacionários previstos nos contratos, o valor de R$1.243 é relativo a amortização do custo de captação dos empréstimos e o montante de R$(75.988) refere-se a retenção parcial dos dividendos mínimos obrigatórios já mencionado na Nota 23.4

29. Seguros contratados

A Companhia tem por política manter cobertura de seguros no montante que a Administração considera adequado para cobrir os possíveis riscos com sinistros de seu imobilizado (cobertura básica: contra incêndio, raio, explosão e demais coberturas da apólice patrimonial), estoques, responsabilidade civil e transporte de mercadoria. Abaixo descrevemos o limite máximo de indenização para cada cobertura:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Responsabilidade Civil	**239.674**	125.998
Patrimônio e Estoque	**600.010**	439.957
Transporte	**79.658**	63.815
	919.342	629.770

30. Plano de aposentadoria

A Companhia participa, juntamente com outras empresas ligadas, como patrocinadora da Cyamprev - Sociedade de Previdência Privada, que tem como objetivo instituir planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime geral de previdência social. Os planos de benefícios estão estruturados na forma de Contribuição Definida e o valor da renda mensal está vinculado ao montante financeiro das contribuições acumuladas a favor de cada participante. A renda mensal, uma vez iniciada, é atualizada uma vez a cada ano com base no saldo atualizado do participante. As contribuições aos planos são feitas pelos participantes ativos e/ou patrocinadora. Os planos garantem um benefício mínimo de até três salários mensais de cada participante, computado de forma proporcional ao tempo de serviço, e pago em uma única parcela por ocasião do término do vínculo empregatício e elegibilidade à aposentadoria. As contribuições ao plano relativas a este benefício mínimo são feitas exclusivamente pela Companhia.

Durante os nove meses de 2021, a Companhia contribuiu com R$6.737 (R$3.783 nos nove meses de 2020) aos planos, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 30 de setembro de 2021 é de 8.591 participantes (11.685

em 31 de dezembro de 2020), tendo 197 participantes assistidos (181 em 31 de dezembro de 2020).

Conforme CPC 33/IAS19, aprovado pela Resolução CFC nº 1.193/09, a Companhia reconhece um ativo atuarial quando: (a) controla um recurso, que é a capacidade de utilizar o excedente para gerar benefícios futuros; (b) esse controle é o resultado de acontecimentos passados (contribuições pagas pela entidade e serviço prestado pelo empregado); e (c) estão disponíveis benefícios econômicos futuros para a Companhia na forma de redução em contribuições futuras.

Em 30 de setembro de 2021, o valor justo dos ativos do plano, relacionados ao benefício mínimo acima descrito, supera o valor atuarial presente das obrigações acumuladas de benefícios em aproximadamente R$2.474 (R$2.209 em 31 de dezembro de 2020).

31. Resultado por ação

O quadro a seguir apresenta a determinação do resultado líquido disponível aos detentores de ações ordinárias e a média ponderada das ações ordinárias em circulação utilizadas para calcular o lucro (prejuízo) básico e diluído por ação em cada exercício apresentado, já considerando o ajuste retrospectivo do grupamento de ações:

Resultado básico por ação	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Lucro (Prejuízo) líquido do período	174.596	(275.654)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	308.245.068	308.245.068
Lucro (Prejuízo) básico por ação - R$	0,7913	(0,8943)

Resultado por ação diluído	**30/09/2021**	**30/09/2020**
Lucro (Prejuízo) líquido do período	174.596	(275.654)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação	308.245.068	308.245.068
Média ponderada das opções outorgadas no plano de remuneração baseada em ações	-	217.079
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias diluídas	308.245.068	308.462.147
Lucro (Prejuízo) diluído por ação - R$	0,5664	(0,8936)

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere ao plano de remuneração baseado em ações, cujos detalhes estão descritos na Nota 9. Em 30 de setembro de 2021, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado. Em 30 de setembro de 2020 o plano de remuneração baseada em ações proporcionou diluição.

32. Eventos subsequentes

No dia 08 de novembro de 2021, a Companhia celebrou aditamento ao Acordo de Parceria com o Banco Bradescard S.A., subsidiária do Banco Bradesco para recompra integral do direito de oferecer serviços e produtos financeiros até então explorados, de forma exclusiva, pelo Bradescard. Como parte do aditamento ao acordo para recompra celebrado entre as partes, a C&A investirá o valor de R$ 415 milhões, o qual deverá ser liquidado em janeiro de 2023, e corrigido a 112,5% da CDI até o momento de sua efetiva liquidação.

As partes concordam em fazer a transição gradual da operação à C&A pelo período de 2 (dois) anos e mediante regras estabelecidas entre elas, com vista a evitar interrupções e descontinuidade nos serviços atualmente oferecidos aos seus milhares de consumidores.