

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	8
Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/03/2018	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	16
DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	19
---	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	63
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	64
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	65

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.035.720
Preferenciais	0
Total	1.035.720
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/12/2018
1	Ativo Total	5.432.515	3.478.205
1.01	Ativo Circulante	1.771.346	2.194.532
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	134.185	444.923
1.01.03	Contas a Receber	755.016	1.142.594
1.01.03.01	Clientes	755.016	1.142.594
1.01.04	Estoques	605.202	490.614
1.01.06	Tributos a Recuperar	246.261	42.630
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	246.261	42.630
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	21.264	25.501
1.01.06.01.02	Outros	224.997	17.129
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	30.682	73.771
1.01.08.03	Outros	30.682	73.771
1.01.08.03.01	Outros Créditos	27.923	17.940
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	2.717	55.067
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	42	764
1.02	Ativo Não Circulante	3.661.169	1.283.673
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.126.249	448.943
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	370.643
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	370.643
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.126.249	78.300
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.052.503	7.649
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	70.767	67.748
1.02.01.10.05	Outros Ativos	2.979	2.903
1.02.02	Investimentos	950	905
1.02.02.01	Participações Societárias	950	905
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	950	905
1.02.03	Imobilizado	2.322.751	636.927
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	626.513	607.408
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.678.309	4.210
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	17.929	25.309
1.02.04	Intangível	211.219	196.898
1.02.04.01	Intangíveis	211.219	196.898

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/12/2018
2	Passivo Total	5.432.515	3.478.205
2.01	Passivo Circulante	1.213.223	1.749.937
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	144.494	130.922
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	144.494	130.922
2.01.02	Fornecedores	569.243	678.822
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	554.491	675.241
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	14.752	3.581
2.01.03	Obrigações Fiscais	45.682	187.389
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	36.926	70.004
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.565	26.468
2.01.03.01.02	Outras obrigações fiscais	35.361	43.536
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.756	117.385
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	313.384	230
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	313.384	230
2.01.05	Outras Obrigações	140.420	752.574
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	118.670	711.574
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	118.670	711.574
2.01.05.02	Outros	21.750	41.000
2.01.05.02.04	Operações com derivativos	0	403
2.01.05.02.07	Outros passivos	21.750	40.597
2.02	Passivo Não Circulante	2.354.784	613.231
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.375.189	1.618
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.375.189	1.618
2.02.02	Outras Obrigações	697.093	349.006
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	662.450	313.450
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	662.450	313.450
2.02.02.02	Outros	34.643	35.556
2.02.02.02.04	Outros	31.365	31.498
2.02.02.02.05	Obrigações trabalhistas	3.278	4.058
2.02.03	Tributos Diferidos	14.274	0
2.02.04	Provisões	268.228	262.607
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	268.228	208.963
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	174.126	117.013
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	88.616	85.476
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.486	6.474
2.02.04.02	Outras Provisões	0	53.644
2.03	Patrimônio Líquido	1.864.508	1.115.037
2.03.01	Capital Social Realizado	1.035.720	1.035.720
2.03.02	Reservas de Capital	10.516	10.516
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	816.479	65.042
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	1.793	3.759

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.040.733	1.002.976
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-539.921	-531.848
3.03	Resultado Bruto	500.812	471.128
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	109.911	-535.309
3.04.01	Despesas com Vendas	-402.333	-399.600
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-127.623	-133.679
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	639.822	-2.171
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	45	141
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	610.723	-64.181
3.06	Resultado Financeiro	528.209	-24.357
3.06.01	Receitas Financeiras	580.261	32.149
3.06.01.01	Receitas Financeiras	606.315	34.557
3.06.01.02	Resultados com Derivativos	-26.054	-2.408
3.06.02	Despesas Financeiras	-52.052	-56.506
3.06.02.01	Despesa Financeiras	-52.052	-56.506
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.138.932	-88.538
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-387.495	28.737
3.08.01	Corrente	-1.566	0
3.08.02	Diferido	-385.929	28.737
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	751.437	-59.801
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	751.437	-59.801
3.99.01.01	ON	0,7255	-0,0577

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	751.437	-59.801
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-1.966	3.213
4.02.01	Resultado com derivativos	-2.978	4.868
4.02.02	IR e CS diferidos	1.012	-1.655
4.03	Resultado Abrangente do Período	749.471	-56.588

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	119.946	14.169
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	77.161	15.162
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda	1.138.932	-88.538
6.01.01.02	Depreciação e amortização	129.593	52.685
6.01.01.03	Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	5.527	3.282
6.01.01.04	Provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado e intangível	-6.177	0
6.01.01.05	Provisão para perdas de crédito esperadas	881	2.863
6.01.01.06	Ajuste a valor presente das contas a receber e de fornecedores	-2.056	-1.847
6.01.01.07	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	8.508	14.219
6.01.01.08	Provisão para perda nos estoques	9.030	11.231
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-45	-141
6.01.01.10	Juros sobre arrendamentos	18.524	0
6.01.01.11	Juros sobre empréstimos	11.191	6.889
6.01.01.12	Variação cambial sobre empréstimos	-32.370	12.575
6.01.01.13	Operações com derivativos	41.344	2.407
6.01.01.14	Ganho em processos judiciais - Créditos extemporâneos de PIS/Cofins	-1.244.973	0
6.01.01.15	Depósitos judiciais	-748	-463
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	42.785	-993
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	389.886	367.869
6.01.02.02	Partes relacionadas	49.136	47.392
6.01.02.03	Estoques	-123.618	-103.198
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-235	-111.893
6.01.02.05	Outros créditos	-9.680	-11.724
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-2.937	-11.802
6.01.02.07	Fornecedores	-104.808	-136.978
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas	12.792	20.901
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-18.978	-13.453
6.01.02.10	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-2.221	-8.623
6.01.02.11	Tributos a pagar	-143.275	-36.033
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-3.277	-3.451
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-89.862	-94.858
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-60.441	-69.247
6.02.02	Aquisição de intangível	-29.421	-25.611
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-340.822	-91.199
6.03.01	Novos empréstimos com partes relacionadas	388.000	521.982
6.03.02	Pagamento do principal dos empréstimos com partes relacionadas	-590.588	-586.195
6.03.03	Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-9.969	-10.881
6.03.04	Liquidação de swap	7.625	39.784
6.03.05	Pagamentos parcelas de arrendamento mercantil	-77.308	-66
6.03.06	Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos	-58.582	-55.823
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-310.738	-171.888
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	444.923	431.002

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	134.185	259.114

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	751.437	-1.966	749.471
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	751.437	0	751.437
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.966	-1.966
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.978	-2.978
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	1.012	1.012
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	816.479	1.793	1.864.508

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/03/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-59.801	3.213	-56.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-59.801	0	-59.801
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.213	3.213
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	4.868	4.868
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	-1.655	-1.655
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	-99.476	3.164	949.924

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.01	Receitas	1.994.685	1.271.440
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.334.348	1.273.304
7.01.02	Outras Receitas	661.218	999
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-881	-2.863
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-875.710	-858.988
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-695.240	-669.755
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-176.634	-176.045
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.836	-13.188
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.118.975	412.452
7.04	Retenções	-129.593	-52.685
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-129.593	-52.685
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	989.382	359.767
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	606.360	34.698
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	45	141
7.06.02	Receitas Financeiras	606.315	34.557
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.595.742	394.465
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.595.742	394.465
7.08.01	Pessoal	173.547	176.279
7.08.01.01	Remuneração Direta	129.150	129.541
7.08.01.02	Benefícios	28.855	27.853
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.826	12.827
7.08.01.04	Outros	3.716	6.058
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	549.977	111.697
7.08.02.01	Federais	436.582	7.984
7.08.02.02	Estaduais	101.612	92.923
7.08.02.03	Municipais	11.783	10.790
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	120.781	166.290
7.08.03.02	Aluguéis	42.675	107.376
7.08.03.03	Outras	78.106	58.914
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	751.437	-59.801
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	751.437	-59.801

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/12/2018
1	Ativo Total	5.432.673	3.478.337
1.01	Ativo Circulante	1.772.454	2.195.569
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	134.884	446.006
1.01.03	Contas a Receber	755.231	1.142.836
1.01.03.01	Clientes	755.231	1.142.836
1.01.04	Estoques	605.202	490.614
1.01.06	Tributos a Recuperar	246.461	42.847
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	246.461	42.847
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	21.455	25.710
1.01.06.01.02	Outros	225.006	17.137
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	30.676	73.266
1.01.08.03	Outros	30.676	73.266
1.01.08.03.01	Outros Créditos	27.923	17.940
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	2.717	55.067
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	36	259
1.02	Ativo Não Circulante	3.660.219	1.282.768
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.126.249	448.943
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	370.643
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	370.643
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.126.249	78.300
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.052.503	7.649
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	70.767	67.748
1.02.01.10.05	Outros ativos	2.979	2.903
1.02.03	Imobilizado	2.322.751	636.927
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	626.513	607.408
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.678.309	4.210
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	17.929	25.309
1.02.04	Intangível	211.219	196.898
1.02.04.01	Intangíveis	211.219	196.898

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/12/2018
2	Passivo Total	5.432.673	3.478.337
2.01	Passivo Circulante	1.213.379	1.750.068
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	144.494	130.922
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	144.494	130.922
2.01.02	Fornecedores	569.391	678.846
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	554.639	672.310
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	14.752	6.536
2.01.03	Obrigações Fiscais	45.690	187.495
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	36.934	70.110
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.566	26.566
2.01.03.01.02	Outras obrigações fiscais	35.368	43.544
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.756	117.385
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	313.384	230
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	313.384	230
2.01.05	Outras Obrigações	140.420	752.575
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	118.670	711.575
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	118.670	711.575
2.01.05.02	Outros	21.750	41.000
2.01.05.02.04	Operações com derivativos	0	403
2.01.05.02.07	Outros passivos	21.750	40.597
2.02	Passivo Não Circulante	2.354.784	613.230
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.375.189	1.618
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.375.189	1.618
2.02.02	Outras Obrigações	697.093	349.005
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	662.450	313.450
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	662.450	313.450
2.02.02.02	Outros	34.643	35.555
2.02.02.02.04	Outros	31.365	31.497
2.02.02.02.05	Obrigações trabalhistas	3.278	4.058
2.02.03	Tributos Diferidos	14.274	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	14.274	0
2.02.04	Provisões	268.228	262.607
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	209.411	208.963
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	152.866	117.013
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	56.545	85.476
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	0	6.474
2.02.04.02	Outras Provisões	58.817	53.644
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.864.510	1.115.039
2.03.01	Capital Social Realizado	1.035.720	1.035.720
2.03.02	Reservas de Capital	10.516	10.516
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	816.479	65.042
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	1.793	3.759
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2	2

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.041.151	1.003.391
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-539.921	-531.848
3.03	Resultado Bruto	501.230	471.543
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	109.603	-535.663
3.04.01	Despesas com Vendas	-402.333	-399.600
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-127.820	-133.892
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	639.756	-2.171
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	610.833	-64.120
3.06	Resultado Financeiro	528.211	-24.363
3.06.01	Receitas Financeiras	606.318	34.560
3.06.01.01	Receitas Financeiras	606.318	34.560
3.06.02	Despesas Financeiras	-78.107	-58.923
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-52.053	-56.515
3.06.02.02	Resultado com Derivativos	-26.054	-2.408
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.139.044	-88.483
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-387.608	28.682
3.08.01	Corrente	-1.679	-55
3.08.02	Diferido	-385.929	28.737
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	751.436	-59.801
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	751.436	-59.801
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	751.437	-59.801
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1	0
3.99.01.01	ON	0,7255	-0,0577

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	751.436	-59.801
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-1.966	3.213
4.02.01	Resultado com derivativos	-2.978	4.868
4.02.02	IR e CS diferidos	1.012	-1.655
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	749.470	-56.588
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	749.471	-56.588
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	119.562	13.915
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	77.318	15.358
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes dos impostos sobre a renda	1.139.044	-88.483
6.01.01.02	Depreciação e amortização	129.593	52.685
6.01.01.03	Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	5.527	3.282
6.01.01.04	Provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado e intangível	-6.177	0
6.01.01.05	Provisão para perdas de crédito esperadas	881	2.863
6.01.01.06	Ajuste a valor presente das contas a receber e de fornecedores	-2.056	-1.847
6.01.01.07	Provisões para riscos trinitários, cíveis e trabalhistas	8.508	14.219
6.01.01.08	Provisão para perda nos estoques	9.030	11.231
6.01.01.10	Juros sobre arrendamentos	18.524	0
6.01.01.11	Juros sobre empréstimos	11.191	6.889
6.01.01.12	Variação cambial sobre empréstimos	-32.370	12.575
6.01.01.13	Operações com derivativos	41.344	2.407
6.01.01.14	Ganho em processos judiciais - Créditos extemporâneos de PIS/Cofins	-1.244.973	0
6.01.01.15	Depósitos judiciais	-748	-463
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	42.244	-1.443
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	389.913	367.817
6.01.02.02	Partes relacionadas	48.636	47.392
6.01.02.03	Estoques	-123.618	-103.198
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-218	-111.732
6.01.02.05	Outros créditos	-9.682	-11.723
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-2.937	-12.068
6.01.02.07	Fornecedores	-104.683	-136.996
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas	12.792	20.901
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-18.978	-13.452
6.01.02.10	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-2.221	-8.623
6.01.02.11	Tributos a pagar	-143.483	-36.197
6.01.02.12	Impostos de renda e contribuição social pagos	-3.277	-3.564
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-89.862	-94.858
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-60.441	-69.247
6.02.02	Aquisição de intangível	-29.421	-25.611
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-340.822	-91.199
6.03.01	Novos empréstimos com partes relacionadas	388.000	521.982
6.03.02	Pagamento do principal dos empréstimos com partes relacionadas	-590.588	-586.195
6.03.03	Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-9.969	-10.881
6.03.04	Liquidação de swap	7.625	39.784
6.03.05	Pagamentos parcelas de arrendamento mercantil	-77.308	-66
6.03.06	Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos	-58.582	-55.823
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-311.122	-172.142
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	446.006	431.759
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	134.884	259.617

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037	2	1.115.039
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037	2	1.115.039
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	751.437	-1.966	749.471	0	749.471
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	751.437	0	751.437	0	751.437
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.966	-1.966	0	-1.966
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.978	-2.978	0	-2.978
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	1.012	1.012	0	1.012
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	816.479	1.793	1.864.508	2	1.864.510

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512	1	1.006.513
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512	1	1.006.513
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-59.801	3.213	-56.588	0	-56.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-59.801	0	-59.801	0	-59.801
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.213	3.213	0	3.213
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	4.868	4.868	0	4.868
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	-1.655	-1.655	0	-1.655
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	-99.476	3.164	949.924	1	949.925

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.01	Receitas	1.995.124	1.271.875
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.334.787	1.273.739
7.01.02	Outras Receitas	661.218	999
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-881	-2.863
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-875.975	-859.201
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-695.240	-669.755
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-176.899	-176.258
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.836	-13.188
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.119.149	412.674
7.04	Retenções	-129.593	-52.685
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-129.593	-52.685
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	989.556	359.989
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	606.318	34.559
7.06.02	Receitas Financeiras	606.318	34.559
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.595.874	394.548
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.595.874	394.548
7.08.01	Pessoal	173.547	176.279
7.08.01.01	Remuneração Direta	129.150	129.541
7.08.01.02	Benefícios	28.855	27.853
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.826	12.827
7.08.01.04	Outros	3.716	6.058
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	550.108	111.773
7.08.02.01	Federais	436.713	8.060
7.08.02.02	Estaduais	101.612	92.923
7.08.02.03	Municipais	11.783	10.790
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	120.783	166.297
7.08.03.02	Aluguéis	42.676	107.374
7.08.03.03	Outras	78.107	58.923
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	751.436	-59.801
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	751.436	-59.801

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Desempenho Operacional

Adoção da Norma IFRS 16:

A Companhia implementou a partir de 1º de janeiro de 2019 o Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil (IFRS 16). A Companhia entende que haverá alteração relevante em suas demonstrações financeiras, uma vez que a nova norma altera o tratamento contábil anteriormente dado aos arrendamentos mercantis operacionais, o que pode afetar a comparabilidade com períodos anteriores. Para maiores informações em relação aos impactos contábeis com a adoção da nova norma contábil vide nota explicativa 4.2.1 das demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2019.

Crédito extemporâneo de PIS/COFINS:

Em março de 2017, o Supremo Tribunal Federal ("STF") decidiu, pela inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS. Em 8 de abril de 2019, a Empresa foi informada por seus assessores legais que, em 28 de fevereiro de 2019, o mandado de segurança que buscava reconhecer seu direito de não incluir o ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014, teve seu trânsito em julgado, sem possibilidade de apelação, em linha com o que foi decidido no RE 574706, julgado pelo STF em sede de recurso repetitivo. Consoante, a Companhia reconheceu R\$1.244,9 milhões como Crédito fiscal de PIS/COFINS em 31 de março de 2019, sendo R\$658,7 milhões relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$586,3 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras. Maiores informações estão contidas na nota explicativa 9 das demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2019.

Destaques do Período:

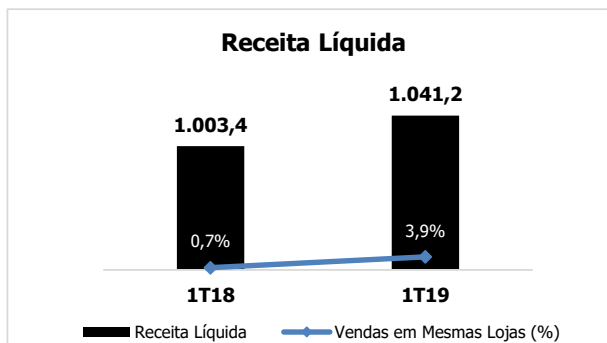
Resultados Consolidados (em R\$ milhões)	1T19	1T18	Var. %
Receita Líquida	1.041,2	1.003,4	3,8%
Crescimento de Vendas em Mesmas Lojas (%)	3,9%	0,7%	-
Lucro Bruto	501,2	471,5	6,3%
Margem Bruta (%)	48,1%	47,0%	1,1p.p.
Despesas e Receitas Operacionais	109,6	(535,7)	-120,5%
Despesas e Receitas Operacionais / Receita Líquida	-10,5%	53,4%	-63,9p.p.
EBITDA Ajustado	36,4	(2,5)	-1556,0%
Margem EBITDA Ajustada (%)	3,5%	-0,2%	3,7p.p.
Lucro Líquido	751,4	(59,8)	-1356,5%
Lucro Líquido (%)	72,2%	-6,0%	78,2p.p.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Receita líquida

A receita líquida totalizou R\$1.041,2 milhões no primeiro trimestre de 2019, 3,8% maior que os R\$1.003,4 milhões registrados mesmo período de 2018. No critério “mesmas lojas”, houve aumento de 3,9% na comparação trimestral.

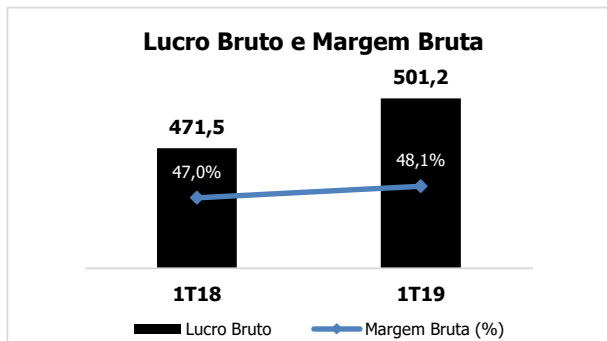
O ano de 2019 iniciou com a continuidade do bom ritmo de vendas, refletindo a boa aceitação da proposta comercial e o impacto da continuação do *roll-out* dos projetos de novo conceito de loja e melhora na experiência de compra.



Lucro bruto

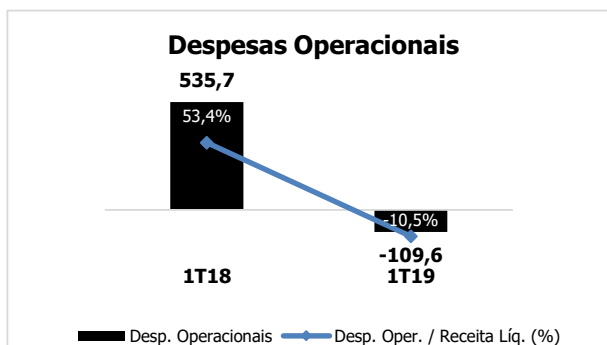
O lucro bruto totalizou R\$501,2 milhões no primeiro trimestre de 2019, 6,3% maior que os R\$471,5 milhões registrados no mesmo período de 2018.

A margem bruta registrou crescimento de 1,1 pontos percentuais, atingindo 48,1% no primeiro trimestre de 2019 ante a 47,0% no mesmo período de 2018 impulsionada pelo aumento seletivo do preço médio de venda e pelo resultado da estratégia de proteção cambial (*hedge*) dos produtos importados.



Despesas e receitas operacionais

As receitas operacionais totalizaram R\$109,6 milhões no primeiro trimestre de 2019 comparativamente a uma despesa de R\$535,7 milhões registrada no mesmo período de 2018. Esta variação de R\$645,3 milhões é atribuída principalmente ao reconhecimento, como outras receitas operacionais, de R\$658,7 referentes crédito fiscal de PIS e COFINS em 31 de março de 2019 diante do julgamento da inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS pelo Supremo Tribunal Federal (“STF”).



A despesas com vendas totalizaram R\$402,3 milhões no primeiro trimestre de 2019, 0,7% maior que os R\$399,6 milhões registrados no mesmo período de 2018. Este resultado é decorrente do controle orçamentário e de uma menor despesa com publicidade e vitrines. As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$127,8 milhões primeiro

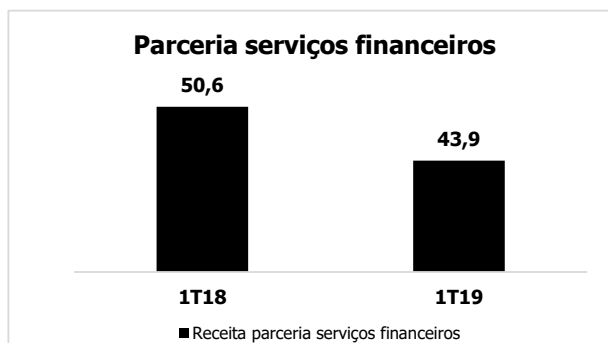
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

trimestre de 2019, 4,5% menor que os R\$133,9 milhões registrados no mesmo período de 2018, também refletindo o controle de despesas.

Parceria de serviços financeiros

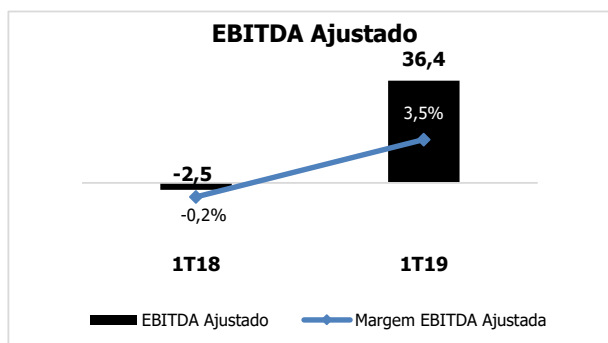
A receita da parceria de serviços financeiros totalizou R\$43,9 milhões no primeiro trimestre de 2019, 13,2% menor que os R\$50,6 milhões registrados no mesmo período de 2018. As vendas para clientes utilizando os cartões C&A representaram 23,3% da receita de vendas de mercadorias da Companhia, uma diminuição de 4,1 pontos percentuais em comparação ao mesmo período de 2018.

Este resultado é decorrente das menores receitas associadas a menor taxa de juros, e a uma política de concessão de crédito mais rigorosa e ao maior nível de perdas líquidas de crédito no primeiro trimestre de 2019 em comparação com o mesmo período de 2018.



EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado do primeiro trimestre de 2019 foi de R\$36,4 milhões, um crescimento de R\$38,9 milhões com relação ao mesmo período de 2018, representando uma margem EBITDA Ajustada de 3,5%. O melhor resultado do EBITDA Ajustado reflete principalmente uma melhora na receita líquida e na margem bruta da Companhia.

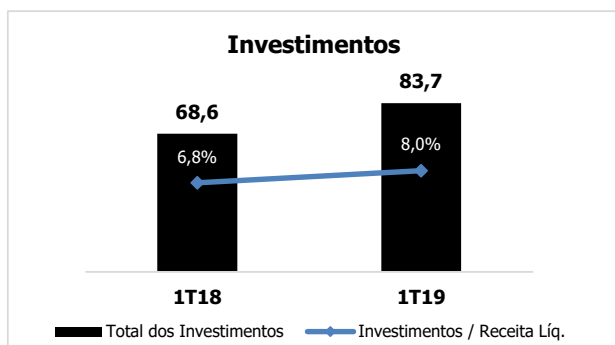


Investimentos

Seguindo o plano da Companhia, foram investidos R\$39,5 milhões no primeiro trimestre de 2019 direcionado a reforma de 20 lojas para o novo conceito de loja e manutenções, o que representa 47,2% do total de investimentos no período. A Companhia ainda investiu aproximadamente R\$32,1 milhões, ou 38,4% do total, na aquisição de hardware e software para adequar a base tecnológica e assim suportar todas as iniciativas *omnichannel* e digitais da Companhia.

No primeiro trimestre de 2019, a Companhia encerrou 1 loja, totalizando 278 unidades em operação em 31 de março de 2019.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Sumário dos Investimentos		
(em R\$ milhões)	1T18	1T19
Novas lojas	0,0	11,5
Reformas e manutenções	29,4	39,5
Centros de distribuição	1,8	0,6
TI e outros	37,4	32,1
Total dos Investimentos	68,6	83,7

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A C&A Modas Ltda. (doravante denominada “Empresa” ou “Controladora”), atualmente denominada C&A Modas S.A., domiciliada no Brasil, constituída como uma empresa de responsabilidade limitada, tem sua sede social localizada na Alameda Araguaia, nº 1.222, Barueri - São Paulo - Brasil. A Empresa tem como controlador final a Cofra Holding AG, sediada na Suíça.

A Empresa 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, 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. Nesse período a Empresa apresenta volume de vendas acima da média se comparada aos demais meses do ano. O reflexo é sentido em outras métricas da Empresa, principalmente, estoques, contas a receber, fornecedores e impostos sobre as vendas.

2. Base de elaboração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Empresa foram elaboradas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e de acordo com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações contábeis intermediárias.

A Administração avaliou a capacidade da Empresa e de sua controlada em continuar 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 continuar operando. Assim, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 31 de março de 2019 foi autorizada pela Administração em 29 de agosto de 2019.

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 de suas operações. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Empresa.

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 intermediárias. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis e a análise de recuperação dos valores do ativo imobilizado e intangíveis, as provisões para perdas esperadas de créditos e perdas nos estoques, o imposto de renda e a contribuição social diferidos, as taxas e os prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de certos ativos e passivos, a provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, passivos atuariais, determinação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, provisão para restauração de lojas à sua condição original e provisão para participação nos lucros.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Empresa revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

3. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as operações da Empresa e de sua controlada Orion Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. ("Orion").

O exercício social da controlada é coincidente com o da empresa 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.

A Orion é uma sociedade anônima fechada e tem como objeto social a aquisição de créditos originados pelo sistema financeiro e a gestão de carteiras de créditos próprios e/ou de terceiros.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis

4.1. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente e são consistentes com aquelas utilizadas para a preparação das demonstrações contábeis anuais da Empresa referentes ao exercício findo de 31 de dezembro de 2018, as quais devem ser lidas em conjunto, exceto pela adoção inicial do CPC06 (R2), equivalente ao IFRS 16 emitido pelo IASB, que entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019, conforme descrito abaixo. Essas políticas são comuns à controladora e sua controlada, sendo as informações contábeis intermediárias individuais da controlada ajustadas para atender a este critério, quando necessário.

4.2. Novas práticas contábeis

4.2.1. Adoção inicial do CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Operações de arrendamento mercantil

O CPC06 (R2) / IFRS16 introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos nas informações contábeis de arrendatários. Como resultado, a Empresa, como arrendatária, reconheceu os ativos de direito de uso que representam seus direitos de utilizar os ativos subjacentes e os passivos de arrendamento que representam sua obrigação de efetuar pagamentos de arrendamento.

A Empresa classificava anteriormente arrendamentos operacionais ou financeiros com base em sua avaliação sobre se o arrendamento transferia ou não substancialmente todos os riscos e benefícios pela utilização do ativo. De acordo com o CPC 06 (R2) /IFRS 16, a Empresa reconhece no balanço patrimonial os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento para a maioria dos contratos de arrendamentos.

Política contábil de arrendamento vigente a partir de 2019

A Empresa reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas remensurações do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear pelo prazo remanescente dos contratos. A Empresa utilizou como componente do custo os valores de pagamentos de arrendamento fixos ou fixos em essência, que seriam os pagamentos mínimos acordados em

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

contratos com pagamentos variáveis de acordo com atingimento de receitas, líquido dos efeitos de PIS e Cofins. Aos montantes de ativo por direito de uso também são adicionados pagamentos antecipados de arrendamentos, provisões para restauração de lojas, e são deduzidos incentivos recebidos de arrendadores. Os valores de pagamentos especificamente variáveis são reconhecidos mensalmente como despesas operacionais.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data de início do contrato, descontados usando a taxa de juros incremental no arrendamento, que é definida como a taxa de juros real (sem inflação) equivalente ao que o arrendatário teria ao contratar um empréstimo por prazo semelhante e com garantia semelhante.

A Empresa aplicou julgamento para determinar o prazo de arrendamento de alguns contratos, considerando o disposto na Lei nº 8.245 (Lei do Inquilinato), que concede ao arrendatário o direito de renovações contratuais quando determinadas condições forem atendidas, bem como práticas passadas referente ao sucesso da Empresa na renovação de seus contratos. A avaliação se a Empresa está razoavelmente certa de exercer essas opções tem impacto no prazo do arrendamento, o que afeta significativamente o valor dos passivos de arrendamento e dos ativos de direito de uso reconhecidos.

Efeitos de transição

A Empresa aplicou o CPC 06 (R2) / IFRS 16 utilizando a abordagem retrospectiva modificada, a qual não exige a reapresentação dos valores correspondentes, não impacta o patrimônio líquido, e possibilita a adoção de expedientes práticos. Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 não foi reapresentada ou seja, é apresentada conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06 (R1) / IAS 17 e interpretações relacionadas.

Na transição, para arrendamentos classificados como arrendamentos operacionais segundo o CPC 06(R2) / IFRS16, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Empresa em 1º de janeiro de 2019. Os ativos de direito de uso foram mensurados ao valor equivalente ao passivo de arrendamento na data de adoção inicial, acrescidos dos pagamentos antecipados e deduzidos os incentivos recebidos dos arrendadores.

A Empresa optou por utilizar o expediente prático de transição e não reconhecer os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento para alguns arrendamentos de ativos de baixo valor, bem como com prazos de arrendamento inferiores a 12 meses. A Empresa reconhece os pagamentos associados a esses arrendamentos como despesa pelo método linear ao longo

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

do prazo do arrendamento. Adicionalmente, a Empresa não considerou custos diretos iniciais da mensuração do ativo de direito de uso na data de aplicação inicial.

Ao mensurar os passivos de arrendamento para aqueles arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais, a Empresa descontou os pagamentos do arrendamento utilizando a sua taxa incremental de empréstimo em 1º de janeiro de 2019 (taxa real, sem inflação). A taxa média ponderada aplicada foi de 3,0% a 4,6% ao ano, dependendo dos prazos dos contratos.

A aplicação dos critérios acima mencionados resultou no reconhecimento, em 1º de janeiro de 2019, de um ativo por direito de uso e um passivo de arrendamento no montante de R\$1.737.694, que complementados pelas reclassificações de saldos já registrados no balanço na data de adoção, resultaram em um ativo por direito de uso e passivo de arrendamento financeiro de R\$1.742.394 e R\$1.737.694, respectivamente, representado por imóveis alugados para utilização como lojas, centro de distribuição e *data center*. O detalhamento da composição dos saldos, a contabilização dos saldos iniciais, bem como sua movimentação para 31 de março de 2019 estão demonstrados na Nota 15.

O passivo de arrendamento mercantil em 01 de janeiro de 2019 pode ser reconciliado com os compromissos de aluguel em 31 de dezembro de 2018 como segue:

Compromissos de arrendamento operacional em 31 dezembro de 2018	2.266.094
Exclusão do PIS e Cofins	(198.699)
Taxa desconto ponderada	3,75%
Contrato de arrendamento descontado em 1º de janeiro de 2019	1.765.750
Menos:	
Compromissos relativos a contratos de arrendamento de curto prazo e de ativos de baixo valor	(29.904)
Mais:	
Passivos de arrendamento classificados previamente como arrendamento financeiro	1.848
Passivos de arrendamento em 1º janeiro de 2019	<u>1.737.694</u>

4.2.2. ICPC 22/IFRIC 23 Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro (vigência a partir de 01/01/2019)

A interpretação ICPC 22, aprovada em 21 de dezembro de 2018, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O CPC 32 especifica requisitos para tributos correntes e tributos diferidos ativos e passivos. A Empresa deve aplicar os requisitos do CPC 32 com base na legislação tributária aplicável. Contudo, pode não estar claro como a legislação tributária se aplica a determinada transação. A aceitação de determinado tratamento tributário, de acordo com a legislação fiscal, pode não ser conhecida até que a respectiva autoridade fiscal ou tribunal tome uma decisão no futuro. Consequentemente, a contestação ou o exame de determinado tratamento fiscal pela autoridade fiscal pode afetar a contabilização do tributo corrente ou diferido ativo ou passivo da entidade.

Na avaliação da Empresa, não houve impacto significativo em decorrência desta interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Caixa	3.148	3.043	3.148	3.043
Bancos	40.658	69.870	41.357	70.953
Aplicações financeiras	90.379	372.010	90.379	372.010
	134.185	444.923	134.884	446.006

A Empresa possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 75% a 97,75% dos Certificados de Depósitos Interbancários ("CDIs"), podendo ser resgatadas a qualquer momento com o próprio emissor do instrumento sem perda da remuneração contratada.

6. Contas a receber

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Operadoras de cartão	730.413	1.096.037	730.413	1.096.037
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	5.249	15.491	5.249	15.491
Comissão a receber - seguradoras	8.644	9.885	8.644	9.885
Direitos de créditos	650	1.934	865	2.178
Parceria Cartão Bradesco	15.145	23.214	15.145	23.214
Outros	13.094	13.331	13.094	13.329
Provisão para perdas de crédito esperadas	(18.179)	(17.298)	(18.179)	(17.298)
	755.016	1.142.594	755.231	1.142.836

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Contas a receber líquidas por vencimento

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
A vencer:				
Até 30 dias	302.392	535.419	302.607	535.661
De 31 a 60 dias	173.828	251.729	173.828	251.729
De 61 a 90 dias	98.815	152.139	98.815	152.139
De 91 a 120 dias	53.054	68.583	53.054	68.583
De 121 a 150 dias	37.461	45.358	37.461	45.358
De 151 a 180 dias	25.440	21.885	25.440	21.885
Acima de 180 dias	46.402	43.317	46.402	43.317
	737.392	1.118.430	737.607	1.118.672
Vencidos:				
Até 30 dias	122	95	122	95
De 31 a 60 dias	617	1.185	617	1.185
De 61 a 90 dias	801	388	801	388
Há mais de 90 dias	2.297	9.591	2.297	9.591
	3.837	11.259	3.837	11.259
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	13.787	12.905	13.787	12.905
Total	755.016	1.142.594	755.231	1.142.836

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradesco, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$2.870 (R\$1.989 em 2018) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas de crédito esperadas. A Empresa também registrou provisão para perdas de crédito esperadas de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A no montante de R\$10.917 (R\$10.916 em 2018), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradesco.

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

	31/03/2019	31/03/2018
Saldo no início do trimestre	(17.298)	(16.980)
Adição	(1.775)	(2.863)
Reversão	894	-
Saldo no final do trimestre	(18.179)	(19.843)

d) Ajuste a valor presente

A Empresa efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de crédito oferecidos aos clientes. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 foram de 0,47% e 0,49%,

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

7. Partes relacionadas

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, as transações e os saldos em aberto entre as partes relacionadas são como segue:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	13	32	13	32
Porticus Latin América Consult(*)	9	9	9	9
Famamco Adm. De Bens Ltda.(*)	8	8	8	8
Orion Sec. Cred. Financeiros (*)	6	6	-	-
Cofra Latin America Ltda (*)	6	7	6	7
	42	62	36	56
Dividendos a receber				
Orion Sec. Cred. Financeiros	-	499	-	-
	-	499	-	-
Despesas antecipadas				
RSC Commercial	-	203	-	203
	-	203	-	203
Ativo circulante	42	764	36	259

(*) As Empresas do Grupo Cofra possuem contrato de compartilhamento de despesas, referente às despesas gerais e administrativas.

Passivo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Contas a pagar				
C&A Sourcing (1)	101.524	27.372	101.524	27.372
Cofra AG	4.800	29.211	4.800	29.211
Cyamprev Soc. Previd. Privada	1.064	2.391	1.064	2.391
Cofra Latin America Ltda.	14	14	14	14
	107.402	58.988	107.402	58.988
Juros sobre capital próprio				
Cofra Latin America Ltda.	(2)	3	(2)	3
Incas SARL	-	29.289	-	29.289
Cofra Investments	-	29.288	-	29.288
	(2)	58.580	(2)	58.580
Dividendos a pagar				
Cofra Latin America Ltda.	-	-	-	1
	-	-	-	1
Empréstimos a pagar (2)				
C&A Mode AG	673.720	524.859	673.720	524.859
Cofra Treasury	-	382.597	-	382.597

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2019 e 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	673.720	907.456	673.720	907.456
Total	781.120	1.025.024	781.120	1.025.025
Passivo circulante	118.670	711.574	118.670	711.575
Passivo não circulante	662.450	313.450	662.450	313.450

- (1) O incremento no valor de contas a pagar está relacionado à sazonalidade das compras de mercadorias. As compras de mercadoria de inverno, que representam o maior montante de compra de importados, são feitas no início do ano.
- (2) O fluxo de pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos obtidos com partes relacionadas é apresentado como fluxo de caixa das atividades de financiamento nas demonstrações dos fluxos de caixa

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

Associadas sem influência significativa	Controladoras direta
Anthos Consult. Ltda	Cofra Investments
C&A México	Incas SARL
C&A Mode AG	Controladora indireta
C&A Sourcing	Cofra AG
Cofra Brussels	Controlada
Cofra Latin America Ltda	Orion
Cofra Treasury	Associada sob influência direta
Famamco Adm. De Bens Ltda	Cyamprev Soc. Previd. Privada
Instituto C&A	
Lufico S.A.	
Porticus Latin America Consult	
Redevco Belgium	
RSC Commercial Services	

Transações	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Instituto C&A de Desenvolvimento social	36	36	36	36
Porticus LA	33	33	33	33
Famamco Administração de Bens Ltda.	30	62	30	62
Cofra Latin America Ltda	23	23	23	23
Orion Sec. Créd. Financeiros S.A	22	22	-	-
	144	176	122	154
Receitas de serviços prestados				
C&A México	1.509	1.697	1.509	1.697
	1.509	1.697	1.509	1.697
Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	39.050	43.735	39.050	43.735
	39.050	43.735	39.050	43.735
Royalties e compras de serviços				
Cofra Latin America Ltda.	(296)	(291)	(296)	(291)
Cofra AG.	(5.692)	(43)	(5.692)	(43)
RSC Commercial	(1)	-	(1)	-
	(5.989)	(334)	(5.989)	(334)
Resultado financeiro				
Lufico S.A.	-	(3.574)	-	(3.574)
Cofra Brussels	-	(504)	-	(504)
Redevco Belgium	-	(413)	-	(413)
C&A Mode AG	(10.735)	(269)	(10.735)	(269)
Cofra Treasury	(456)	(2.129)	(456)	(2.129)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	(11.191)	(6.889)	(11.191)	(6.889)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	(1.650)	(1.949)	(1.650)	(1.949)
	(1.650)	(1.949)	(1.650)	(1.949)

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

A Empresa mantém contas a pagar à Cofra AG referentes a royalties pelo uso da marca "C&A". Os valores são apurados com base nas receitas de vendas com mercadorias e são devidos apenas se a Empresa obtiver lucro no exercício.

Os empréstimos a pagar em 31 de março de 2019, detalhados a seguir, estão sujeitos aos seguintes encargos e não foram concedidas garantias.

	Controladora e Consolidado						
Modalidade	Moeda	Valor principal	Valor Juros	Total R\$	Juros (a.a.)	Vencimento	Classificação
		R\$	R\$				
Empréstimo com taxa fixa	BRL	66.000	2.933	68.933	9,75%	18/04/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	132.500	4.135	136.635	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	75.950	2.370	78.320	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	388.000	1.832	389.832	10,00%	28/06/2023	Longo Prazo
Total BRL	BRL	662.450	11.270	673.720			

A movimentação do saldo de empréstimos é conforme segue:

Controladora e Consolidado		
	31/03/2019	31/03/2018
Saldo no início do trimestre	907.456	849.906
Novos empréstimos	388.000	521.982
Variação cambial	(32.370)	12.575
Juros	11.191	6.889
Pagamento de juros	(9.969)	(10.881)
Pagamento do principal	(590.588)	(586.195)
Saldo no final do trimestre	673.720	794.276

As despesas relativas à remuneração da Administração nos trimestres findos em 31 de março de 2019 e 2018 foram como segue:

Controladora e Consolidado				
1º trimestre	Remuneração Fixa	Remuneração Variável	Contribuições planos pós empregatícios	Total
2019	2.106	705	157	2.968
2018	1.542	1.614	141	3.297

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
Mercadorias nacionais para revenda	432.452	392.966
Mercadorias importadas para revenda	173.149	130.431
Ajuste a valor presente	(10.502)	(10.324)
Provisão para perdas	(42.655)	(40.716)
	552.444	472.357
Importações em andamento	52.758	18.257
	605.202	490.614

b) Movimentação da provisão para perdas

	31/03/2019	31/03/2018
Saldo no início do trimestre	40.716	33.736
Constituição	9.030	11.231
Perdas efetivadas	(7.091)	(2.166)
Saldo no final trimestre	42.655	42.801

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
ICMS	16.389	17.838	16.389	17.838
COFINS	5.632	3.679	5.632	3.679
PIS	626	620	626	620
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS	1.244.973	-	1.244.973	-
IRRF	4.460	-	4.469	9
IPI	413	327	413	327
Outros	5.007	2.314	5.007	2.313
	1.277.500	24.778	1.277.509	24.786
Ativo circulante	224.997	17.129	225.006	17.137
Ativo não circulante	1.052.503	7.649	1.052.503	7.649

Crédito extemporâneo de PIS/COFINS

A Empresa 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 que uma engloba o período de 2002 a 2014 e outra de 2015 a 2017.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em março de 2017, o Supremo Tribunal Federal ("STF") decidiu, nos autos do *leading case* que tratou dessa tese, pela inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS. A União Federal ingressou com embargos de declaração para que o STF defina e esclareça também a modulação dos efeitos (a partir de quando o ICMS deve ser excluído) e a fixação da forma de cálculo (qual valor de ICMS a ser excluído - o pago, líquido dos créditos oriundo das compras, ou o ICMS sobre vendas); o que encontra-se pendente. Não obstante os embargos interpostos pela União Federal, os Tribunais Regionais Federais (TRF) - instâncias inferiores - devem e têm seguido a decisão do STF no julgamento de todos os processos de outros contribuintes que foram sobrestados em função do julgamento do *leading case*.

Em 8 de abril de 2019, a Empresa foi informada por seus assessores legais que, em 28 de fevereiro de 2019, o mandado de segurança que buscava reconhecer seu direito de não incluir o ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014, teve seu trânsito em julgado, sem possibilidade de apelação, em linha com o que foi decidido no RE 574706, julgado pelo STF em sede de recurso repetitivo.

Consoante, a Empresa reconheceu R\$1.244.973 como Crédito fiscal de PIS/COFINS em 31 de março de 2019, sendo R\$658.703 relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$586.270 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras. Ainda há um montante a ser reconhecido que está aguardando levantamento e validação da documentação suporte antes de ser efetivamente reconhecido como ativo.

O potencial crédito fiscal referente a segunda ação judicial, relativa ao período de 2015 a 2017, será reconhecido quando houver o trânsito em julgado dessa ação específica, pois é, por equanto, considerado como um ativo contingente.

Com base nos estudos realizados pela Administração, a expectativa de utilização do crédito fiscal de R\$1.244.973 é de até 3 anos, considerando os débitos fiscais gerados nas operações normais da Empresa.

10. Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
I.P.T.U.	12.699	512
Despesa antecipada informática	5.853	5.469
Empréstimo pessoal a funcionários	3.319	3.573
Adiantamento a funcionários	2.283	1.238
Adiantamento a fornecedores	1.933	1.360
Despesa antecipada de publicidade	1.883	-
Outros	1.212	1.894
Despesa antecipada com aluguel	1.000	6.406
Ativo atuarial	720	391
	30.902	20.843
Ativo circulante	27.923	17.940
Ativo não circulante	2.979	2.903

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imposto de renda e contribuição social

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

	Saldo em 31/12/2018 - Diferido Ativo	Aumento/ (Redução) no resultado	Aumento/ (Redução) no patrimônio líquido	Saldo em 31/03/2019 - Diferido Passivo
Prejuízos fiscais e bases negativas	189.302	(686)	-	188.616
Diferenças temporárias:				
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS (i)	-	(423.291)	-	(423.291)
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	111.916	2.138	-	114.054
Provisão para perda de estoques e contas a receber	21.485	1.658	-	23.143
Provisão perda de imobilizado	15.745	(2.100)	-	13.645
Provisão para participação no lucro	18.107	3.772	-	21.879
Ajustes a valor presente	5.574	(1.100)	-	4.474
Ajustes a valor justo	(29.304)	16.649	-	(12.655)
Outras	37.818	17.031	1.012	55.861
	370.643	(385.929)	1.012	(14.274)

O montante de R\$ 423.291 refere-se ao diferimento da tributação do crédito tributário ganho na ação que reconheceu o direito da Empresa de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. A Empresa, suportada pelo parecer de seus assessores legais, irá oferecer o valor do ganho à tributação no momento em que houver o deferimento do pedido de habilitação de crédito por parte da Receita Federal, momento também em que a Empresa iniciará a compensação com outros tributos administrados pela mesma. A expectativa é que o deferimento da habilitação ocorra em 2020.

	Saldo em 31/12/2017	Aumento/ redução no resultado	Aumento/ redução no patrimônio líquido	Saldo em 31/03/2018
Prejuízos fiscais e bases negativas	200.323	6.366	-	206.689
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	119.471	1.903	-	121.374
Provisão para perda de estoques e contas a receber	20.685	3.864	-	24.549
Provisão para perda de imobilizado	26.648	(2.620)	-	24.028
Provisão para participação no lucro	22.747	6.762	-	29.509
Ajustes a valor presente	4.416	(745)	-	3.671
Ajustes a valor justo	(30.959)	14.346	-	(16.613)
Outras	35.480	(1.139)	(1.655)	32.686
	398.811	28.737	(1.655)	425.893

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Previsão de realização dos tributos diferidos registrados em 31 de março de 2019

Ano	R\$
2019	111.712
2020 (i)	(210.272)
2021	35.802
2022	3.970
2023	19.541
2024 a 2026	15.775
2027 a 2028	9.198
	<u>(14.274)</u>

b) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	1.138.932	(88.538)	1.139.044	(88.483)
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais (34%)	(387.237)	30.103	(387.275)	30.084
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	16	48	-	-
Doações não dedutíveis	-	(1.190)	-	(1.190)
PAT e Lei de incentivo à cultura	29	-	29	-
Brindes e multas não dedutíveis	(223)	-	(223)	-
Outros	(80)	(224)	(139)	(212)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido (prejuízo)	(387.495)	28.737	(387.608)	28.682
Corrente	(1.566)	-	(1.679)	(55)
Diferido	(385.929)	(28.737)	(385.929)	(28.737)
	(387.495)	(28.737)	(387.608)	(28.682)
Alíquota efetiva	34%	32%	34%	32%

12. Investimento

a) Informações sobre investimentos em controlada e saldos em ativos

	Participação acionária	Ativo circulante	Passivo circulante	Acervo líquido	Receita bruta	Lucro	Valor contábil do investimento	Equivalência patrimonial
31/03/2019								
Orion.	99,8%	1.576	(624)	952	438	46	950	45
31/12/2018								
Orion.	99,8%	1.998	(1.091)	906	2.051	757	905	756

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação do investimento no trimestre

	31/03/2019	31/03/2018
Saldos no início do trimestre	905	648
Equivalência patrimonial	45	141
Saldos no final do trimestre	950	789

13. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado

Categoria de ativo	Custo	Depreciação acumulada	Controladora e consolidado		
			Redução ao valor recuperável (a)	31 de março de 2019	31 de dezembro de 2018
Máquinas e equipamentos	173.788	(118.568)	(1.259)	53.961	56.466
Móveis e utensílios	382.507	(229.765)	(9.702)	143.040	126.951
Equipamentos de processamento de dados	178.278	(122.998)	(150)	55.130	42.441
Veículos	534	(449)	-	85	91
Decorações	31.795	(24.745)	(1.068)	5.982	5.213
Benfeitorias	1.071.334	(679.814)	(26.862)	364.658	370.068
Terrenos	126	-	-	126	126
Imobilizado em andamento	17.929	-	-	17.929	25.309
Provisão para restauração de lojas	1.080	(728)	-	352	3.140
Arrendamento financeiro	-	-	-	-	4.210
Outros	3.179	-	-	3.179	2.912
	1.860.550	(1.177.067)	(39.041)	644.442	636.927

(a) A Empresa realiza anualmente teste de redução ao valor recuperável (*impairment*) para todos seus ativos imobilizados de loja com exceção de hardware e móveis e utensílios. Lojas que possuem margem de contribuição menor que 5% e lojas inauguradas há mais de 03 anos e que tiveram *impairment* registrado nos anos anteriores são consideradas com indícios de *impairment*. Para essas lojas é usado o método do fluxo de caixa descontado para se calcular o valor em uso, sendo que a contribuição é considerada linear pelo prazo remanescente do contrato de aluguel.

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação imobilizado (Controladora e consolidado)

	Taxa média de depreciação o a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Efeitos da adoção do IFRS 16	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (Redução) ao valor recuperável	Saldo em 31 de março de 2019
Máquinas e equipamentos	8%	56.466	-	150	(2.935)	(397)	236	-	441	53.961
Móveis e utensílios	11,80%	126.951	-	19.534	(9.152)	(145)	5.329	-	523	143.040
Equipamentos de processamento de dados	20%	42.441	-	15.527	(4.921)	(204)	2.223	-	64	55.130
Veículos	20%	91	-	-	(6)	-	-	-	-	85
Decorações	11,60%	5.213	-	188	(406)	(69)	1.028	-	28	5.982
Benfeitorias(i)	10,50%	370.068	-	290	(23.436)	(2.847)	17.144	-	3.439	364.658
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	25.309	-	48.001	-	-	(25.960)	(29.421)	-	17.929
Provisão para restauração de lojas (ii)	12%	3.140	(2.716)	-	(39)	(33)	-	-	-	352
Arrendamento financeiro	-	4.210	(4.210)	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	2.912	-	267	-	-	-	-	-	3.179
Total		636.927	(6.926)	83.957	(40.895)	(3.695)	-	(29.421)	4.495	644.442
	Taxa média de depreciação o a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2017		Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (Redução) ao valor recuperável	Saldo em 31 de março de 2018
Máquinas e equipamentos	8%	68.285		26	(3.520)	(460)	270	-	397	64.998
Móveis e utensílios	11,80%	78.319		8.518	(8.448)	(163)	1.478	-	-	79.704
Equipamentos de processamento de dados	20%	38.740		1.823	(4.201)	(220)	1.391	-	-	37.533
Veículos	20%	116		-	(6)	-	-	-	-	110
Decorações	11,60%	4.908		-	(850)	(26)	502	-	151	4.685
Benfeitorias	10,50%	392.981		465	(29.306)	(2.321)	18.386	-	6.683	386.888
Terrenos	-	126		-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	19.774		56.809	-	-	(22.027)	(24.652)	-	29.904
Provisão para restauração de lojas	12%	3.395		-	(104)	(90)	-	-	-	3.201
Arrendamento financeiro	5%	4.473		-	(66)	-	-	-	-	4.407
Outros	-	1.455		17.361	-	-	-	-	-	18.816
Total		612.572		85.002	(46.501)	(3.280)	-	(24.652)	7.231	630.372

(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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

de aluguel, dos dois o menor.

(ii) - A Empresa possui 13 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis, a estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução.

(iii) - Durante o 1º trimestre de 2019, a Empresa adquiriu R\$ 83.957 de ativos imobilizados, dos quais R\$2.294 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R\$ 4.433 em 31 de março de 2018) e R\$ 8.199 foram desembolsados no 1º trimestre de 2019 referente aquisições de dez/2018 (R\$13.328 desembolsados no 1º trimestre de 2018 referente a dez/2017).

(iv) No ano de 2018 foi registrado o montante de R\$ 7.231 como depreciação acumulada, que trata-se da reversão de perda por desvalorização realizada pela empresa considerando o valor contábil que teria sido determinado se não tivesse ocorrido o reconhecimento no período.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Intangível

a) Composição do intangível

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Redução ao valor recuperável	Controladora e Consolidado	
				30 de março de 2019	31 de dezembro de 2018
Softwares	425.673	(224.883)	(2)	200.788	185.909
Fundo de comércio	55.786	(44.262)	(1.093)	10.431	10.989
	481.459	(269.145)	(1.095)	211.219	196.898

c) Movimentação intangível

	Taxa média amortização (a.a.)	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Adições	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado para intangível	Reversão (Redução) ao valor recuperável	Saldo em 31 de março de 2019
Softwares	13%	185.909	-	(14.370)	(173)	29.421	1	200.788
Fundo de comércio	10%	10.989	-	(580)	(1.659)	-	1.681	10.431
Total		196.898	-	(14.950)	(1.832)	29.421	1.682	211.219

	Taxa média amortização (a.a.)	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Adições	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado para intangível	Reversão (redução) ao valor recuperável	Saldo em 31 de março de 2018
Softwares	13%	187.767	959	(12.818)	(2)	24.652	(25)	200.533
Fundo de comércio	10%	11.323	-	(839)	-	-	267	10.751
Total		199.090	959	(13.657)	(2)	24.652	242	211.284

(i) No ano de 2018 foi registrado o montante de R\$ 242 como amortização acumulada, que trata-se da reversão de perda por desvalorização realizada pela empresa considerando o valor contábil que teria sido determinado se não tivesse ocorrido o reconhecimento no período.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Arrendamento mercantil

a) Movimentação das operações de arrendamento mercantil (Controladora e Consolidado):

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	Servidor	Total	
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2019	1.729.502	8.192	1.737.694	(1.737.694)
(+) Pagamentos antecipados / (-) incentivos recebidos	1.984	-	1.984	-
(+) Provisão para custos de desmontagem	2.716	-	2.716	-
Saldo inicial ajustado	1.734.202	8.192	1.742.394	(1.737.694)
Amortização	(73.316)	(432)	(73.748)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(18.524)
Pagamentos realizados	-	-	-	77.308
Remensuração (i)	9.663	-	9.663	(9.663)
Saldo em 31 de março de 2019	1.670.549	7.760	1.678.309	(1.688.573)
Circulante	-	-	-	(313.384)
Não circulante	-	-	-	(1.375.189)

i) Refere-se à atualização anual de reajuste das parcelas de arrendamento com base nos índices inflacionários previstos nos contratos.

b) 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:

Pagamentos mínimos de arrendamento	Controladora e consolidado
Menos de um ano	320.368
De um a cinco anos	1.085.981
Mais de cinco anos	566.571
Total dos pagamentos mínimos	1.972.920
(-) Encargos financeiros futuros	(284.347)
Valor presente dos pagamentos mínimos futuros	1.688.573

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2019, a despesa relativa aos 13 contratos de arrendamento variável foi de R\$615. 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\$5.137 no trimestre e, devido à baixa relevância, não está sendo apresentado o compromisso futuro dos pagamentos mínimos.

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Fornecedores	569.243	678.822	569.391	678.846

A Empresa possibilita que seus fornecedores, mediante assinatura de termos de adesão, antecipem seus recebíveis com um desconto sobre o valor de face. A taxa aplicada em 2019 ficou entre 1,45% a.m. a 1,95% a.m. (idem para 2018). Os descontos são efetuados diretamente com a Empresa, sem o envolvimento de instituições financeiras intermediando a operação. Durante o primeiro trimestre de 2019 foram antecipados R\$254.500 pelos fornecedores que geraram uma receita de R\$9.800 (em 2018 foram antecipados R\$966.871 e a receita foi de R\$38.052), registrada como receita financeira.

Em 31 de março de 2019, o montante de pagamentos antecipados a fornecedores cujo vencimento original era posterior a essa data totalizou R\$175.572 (R\$264.700 no trimestre findo em 31 de março de 2018).

A Empresa efetua o desconto a valor presente do saldo de fornecedores considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de endividamento. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 foram de 0,47% e 0,49%, 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.

17. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
ICMS	8.756	117.385	8.756	117.385
COFINS	26.315	28.964	26.320	28.970
PIS	4.390	1.920	4.391	1.921
CIDE	565	3.437	565	3.437
IRRF	847	6.354	847	6.354
Outros	3.244	2.861	3.245	2.862
	44.117	160.921	44.124	160.929

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

18.1. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas (controladora e consolidado)

	31/12/2018	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	31/03/2019
PIS e COFINS (a)	133.946	-	-	1.893	135.839
ICMS (b)	31.156	-	-	470	31.626
Trabalhistas (c)	85.476	1.621	(1.965)	3.483	88.616
Cível (c)	6.474	(882)	(256)	151	5.486
IRPJ e CSSL	18.469	-	-	142	18.611
Outras tributárias	53.644	980	-	650	55.274
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	329.165	1.719	(2.221)	6.789	335.452
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(66.558)	(30)	-	(636)	(67.224)
Provisão líquida de depósitos judiciais	262.607	1.689	(2.221)	6.153	268.228

	31/12/2017	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	31/03/2018
PIS e COFINS (a)	168.950	-	(4.247)	1.814	166.517
ICMS (b)	36.714	1.463	-	599	38.776
Trabalhistas (c)	73.831	4.067	(3.969)	2.940	76.869
Cível (c)	6.827	342	(407)	277	7.039
IRPJ e CSSL	13.805	-	-	454	14.259
Outras tributárias	51.259	948	-	1.315	53.522
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	351.386	6.820	(8.623)	7.399	356.982
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(30.352)	(32)	-	(311)	(30.695)
Provisão líquida de depósitos judiciais	321.034	6.788	(8.623)	7.088	326.287

(a) PIS e COFINS

A Empresa, apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, efetua a inclusão de despesas consideradas como insumos para sua atividade-fim na base de apuração de créditos de PIS e COFINS. A Empresa mantém, em 31 de março de 2019, provisão para riscos sobre tais créditos no valor de R\$88.086 (R\$86.741 em 2018). A Empresa também mantém R\$35.622 de provisão referentes a crédito de Cofins importação (R\$35.213 em 2018) e R\$12.131 referente a outros casos (R\$11.992 em 2018).

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

As provisões de ICMS correspondem a diversas discussões, das quais destacam-se: i) inidôneos - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais é exigido da Empresa o ICMS supostamente devido em razão do creditamento de tributo destacado em notas fiscais emitidas por fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

fazendários; (ii) guerra fiscal - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais as autoridades tributárias pleiteiam imputar à Empresa o creditamento irregular do ICMS, normalmente destacado nas notas fiscais que acompanham as mercadorias adquiridas de fornecedores de outros estados; (iii) Créditos - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais se discutem créditos de ICMS tomados pela Empresa; (iv) Estoque - ausência de recolhimento de ICMS, apurado em levantamento quantitativo de estoque, gerado por diferenças entre sistemas fiscais e de mercadorias.

Em 2018, a Empresa, apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, reverteu R\$20.569 em provisões que tratam de discussões relativas a: (i) fornecedores inidôneos - R\$ 10.634; (ii) guerra fiscal - R\$ 6.330; (iii) transferência indevida de saldo credor - R\$ 2.304; (iv) outros assuntos de ICMS -R\$ 1.301.

Também apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, a Empresa constituiu em 2018 uma provisão de R\$12.651, sendo que R\$10.493 referem-se a um caso de fornecedor inidôneo em que a Empresa teve um laudo pericial desfavorável à sua tese. O saldo em 31 de março de 2019 relativo a esse caso é no montante de R\$10.813.

(c) Cíveis e trabalhistas

A provisão foi constituída para cobertura de processos cíveis e trabalhistas (reclamações de danos morais, horas extras, adicional noturno, verbas rescisórias e outros) em andamento. A Administração, baseada nas informações de seus consultores jurídicos e advogados internos, entende que o montante registrado é suficiente para cobrir perdas decorrentes de eventuais desfechos desfavoráveis à Empresa.

18.2. Depósitos judiciais

A Empresa 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.

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

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
Tributárias	33.210	33.108
Trabalhistas / Cíveis	37.557	34.640
Total	70.767	67.748

Os depósitos judiciais de maior relevância são relativos às seguintes causas tributárias:

a) Adicional de 1% do Cofins importação

Em 7 de março de 2013, a Empresa 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 então a Empresa a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Empresa depositou judicialmente o valor de R\$33.794, o qual representa o valor dos créditos que a Empresa tomou durante todo o período, acrescido de juros.

Para este caso, a Empresa mantém registrada provisão no valor de R\$35.159 e, por essa razão, o depósito judicial é apresentado reduzindo o saldo da provisão.

b) Inexigibilidade da Multa de 10% sobre o FGTS em demissões sem justa causa

Em 16 de outubro de 2013, a Empresa entrou com ação judicial para suspender a cobrança da multa de 10% sobre o FGTS em demissões sem justa causa.

A Empresa, apoiada em decisão de caráter liminar que a autorizava, deixou de recolher a multa de 10% do FGTS.

Em 16 de maio de 2018, a tutela que autorizava o creditamento foi cassada, obrigando a Empresa a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Empresa efetuou então depósito judicial de R\$16.665, o qual representa o valor que a Empresa deixou de recolher no período, acrescido de juros.

Não há provisão constituída para essa ação judicial devido à avaliação da Administração, suportada pelos seus assessores legais, de que não é provável desembolso futuro.

18.3. Contingências não provisionadas

A Empresa possui o montante total atualizado de R\$396.140 (R\$371.967 em 31 de dezembro de 2018) relativo a demandas judiciais e/ou administrativas não provisionadas nas informações contábeis em decorrência de sua avaliação de não ser provável o desembolso futuro. Abaixo estão sumariadas as principais demandas, com valores do principal acrescido de multa e juros e cuja a saída de recursos 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 a 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. Valor atualizado do processo é de R\$192 milhões (R\$185 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (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 funcionário e empregados

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

segurados relativamente ao período de 12/12/1997 e 28/02/2005. O valor atualizado do processo é de R\$31 milhões (R\$31 milhões em 31 de dezembro de 2018).

- (c) IRPJ - variação cambial: refere-se a processo administrativo instaurado para a cobrança de débitos de IRPJ decorrentes das exclusões pertinentes às parcelas de variação cambial credora (ajuste do saldo de empréstimos em moeda estrangeira), realizadas para a apuração de lucro fiscal. As aludidas deduções foram efetuadas com amparo na medida liminar concedida em Mandado de Segurança. O valor atualizado do processo é de R\$54 milhões (R\$54 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (d) 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 Empresa nos exercícios de 2012 e 2014. O valor atualizado dos processos classificados como possível é de R\$28 milhões (idem em 31 de dezembro de 2018).
- (e) 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. O valor atualizado dos processos é R\$18 milhões (R\$17 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (f) ICMS - Fornecedores Inidôneos: refere-se a autos de infração nos quais se exigem ICMS, supostamente devido, em razão de creditamento do tributo destacado em notas fiscais emitidas por fornecedores da Empresa considerados inidôneos. O valor atualizado destes processos é de R\$9,5 milhões em 31 de março de 2019 (R\$7,4 milhões em 31 de dezembro de 2018).

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 Empresa para referidos assuntos. A Empresa 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 Empresa, não é praticável a determinação da época de desembolso, se houver, das discussões judiciais e administrativas que a Empresa venha a perder.

19. Ativos contingentes

A Empresa é parte em ações em que pleiteia seu direito a créditos tributários, os quais dependem de decisão judicial final transitada em julgado para serem registrados em seus livros contábeis e fiscais como ativos. A seguir está sumariada a principal ação que trata de ativo contingente.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Inexigibilidade de PIS/COFINS nas operações realizadas na Zona Franca de Manaus (ZFM)

A Empresa possui ação judicial em andamento que objetiva o reconhecimento de que suas vendas de mercadorias destinadas à ZFM (ainda que com origem na própria ZFM) sejam equiparadas para todos os fins fiscais à exportação; e, conseqüentemente, que seja reconhecida a inexistência de relação jurídico-tributária entre a União e a Empresa quanto à incidência do PIS e da COFINS sobre a receita das operações dessa natureza.

O processo já possui decisão favorável de 2ª Instância proferida pelo TRF da 1ª. Região e aguarda inclusão dos embargos de declaração opostos pela União em pauta de julgamento.

Como o processo da Empresa ainda está pendente de decisão judicial transitada em julgado, não é possível o reconhecimento do ativo relativo aos créditos a serem levantados em relação às competências que antecedem 5 anos da data de ingresso da ação (31 de março de 2016). Com base em levantamento preliminar, elaborado a partir das informações disponíveis em 31 de março de 2019, a Empresa estima o valor potencial dos créditos em aproximadamente R\$118.767 (R\$117.500 em 31 de dezembro de 2018).

Em relação aos valores relativos às competências posteriores a maio de 2018, período no qual a probabilidade de perda das ações é avaliada por seus assessores jurídicos como remota em função de sentença favorável no processo, a Empresa vem reconhecendo os efeitos no resultado, tendo apurado um impacto positivo no trimestre findo em 31 de março de 2019 de R\$2.642 (R\$9.147 em 31 de dezembro de 2018).

20. Patrimônio líquido

Capital social

	31/032019		31/12/2018	
	R\$	Quotas (milhares)	R\$	Quotas (milhares)
Cofra Investments SARL	517.826	517.826	517.826	517.826
Incas S.A.	517.826	517.826	517.826	517.826
Cofra Latin America Ltda.	68	68	68	68
	1.035.720	1.035.720	1.035.720	1.035.720

Juros sobre capital próprio

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2018 foi aprovada em reunião de sócios, a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante de R\$68.917 e pago em fevereiro de 2019.

21. Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Venda de mercadorias	1.341.772	1.265.461	1.341.772	1.265.461
Receita parceria serviços financeiros	43.936	50.589	43.936	50.589
Receita de prestação de serviços e comissões (outros)	27.130	28.589	27.130	28.589
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	439	435
Impostos sobre vendas e comissões	(293.615)	(270.328)	(293.636)	(270.348)
Cancelamentos e trocas	(78.490)	(71.335)	(78.490)	(71.335)
	1.040.733	1.002.976	1.041.151	1.003.391

22. Resultado por natureza

22.1 Classificado por função

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(539.921)	(531.848)	(539.921)	(531.848)
Gerais e administrativas	(127.623)	(133.679)	(127.820)	(133.892)
Vendas	(402.333)	(399.600)	(402.333)	(399.600)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	639.822	(2.171)	639.756	(2.171)
	(430.055)	(1.067.298)	(430.318)	(1.067.511)

22.2 Custos das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Custo da mercadorias vendidas	(536.463)	(522.392)	(536.463)	(522.392)
Custo dos serviços prestados	(340)	(466)	(340)	(466)
Outros	(3.118)	(8.990)	(3.118)	(8.990)
	(539.921)	(531.848)	(539.921)	(531.848)

22.3 Despesas gerais e administrativas por natureza

Controladora		Consolidado	
31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ocupação	(14.665)	(8.083)	(14.665)	(8.083)
Pessoal	(59.195)	(56.994)	(59.195)	(56.994)
Material/serviços de terceiros	(23.134)	(40.072)	(23.333)	(40.285)
Depreciação e amortização	(23.756)	(18.558)	(23.756)	(18.558)
Outros	(6.873)	(9.972)	(6.871)	(9.972)
	(127.623)	(133.679)	(127.820)	(133.892)

22.4 Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Ocupação (a)	(55.660)	(122.579)	(55.660)	(122.579)
Pessoal	(141.504)	(151.600)	(141.504)	(151.600)
Material/serviços de terceiros	(47.883)	(37.550)	(47.883)	(37.550)
Depreciação e amortização (a)	(105.555)	(34.127)	(105.555)	(34.127)
Publicidade e vitrines	(12.184)	(21.572)	(12.184)	(21.572)
Outros	(39.547)	(32.172)	(39.547)	(32.172)
	(402.333)	(399.600)	(402.333)	(399.600)

22.5 Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas, por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Recuperação de créditos fiscais (b)	637.718	-	637.718	-
(Perda) Ganho na baixa de ativos	650	(3.282)	650	(3.282)
Depreciação e amortização	(282)	-	(282)	-
Outras receitas	1.736	1.111	1.670	1.111
	639.822	(2.171)	639.756	(2.171)

- (a) Em 2019, as despesas de ocupação e depreciação, estão apropriadas de acordo com o CPC06.
- (b) Referente ao crédito extemporâneo de PIS e COFINS registrado em 28 de fevereiro de 2019 no valor de R\$658.703, conforme detalhados na Nota 9, deduzidos de gastos advocatícios, de consultoria e auditoria.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Resultados com derivativos	(26.054)	(2.408)	(26.054)	(2.408)
Despesa financeira				
Juros sobre empréstimos para capital de giro – partes relacionadas	(11.191)	(6.889)	(11.191)	(6.889)
Variação cambial	(8.473)	(33.930)	(8.473)	(33.930)
Despesas bancárias e IOF	(1.946)	(1.178)	(1.946)	(1.179)
Juros sobre impostos e contingências	(7.559)	(8.092)	(7.559)	(8.099)
Juros sobre arrendamento	(18.524)	-	(18.524)	-
Despesa financeira de fornecedores	(4.327)	(6.410)	(4.327)	(6.411)
Outros	(32)	(7)	(33)	(7)
	(52.052)	(56.506)	(52.053)	(56.515)
Receita financeira				
Juros (i)	560.129	7.466	560.132	7.469
Variação cambial	39.314	19.589	39.314	19.589
Receita financeira de fornecedores	6.277	5.759	6.277	5.759
Outros	595	1.743	595	1.743
	606.315	34.557	606.318	34.560
Resultado financeiro, líquido	528.209	(24.357)	528.211	(24.363)

i) Em 2019, inclui R\$586.270 de receita com juros e atualização monetária do crédito tributário extemporâneo, detalhado na Nota 9, líquidos da tributação pelo PIS/COFINS..

24. Instrumentos financeiros e gestão de capital

24.1. Gestão de risco financeiro

As atividades da Empresa e de suas controladas 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.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de taxa de juros

A Empresa está exposta ao risco de mudanças nas taxas de juros que pode impactar o retorno sobre seus ativos de curto prazo. A análise de sensibilidade abaixo demonstrada foi desenvolvida considerando a exposição ao CDI, que é o indexador das aplicações financeiras contratadas pela Empresa.

	Risco	31 de março de 2019	Taxa	Controladora e Consolidado		
				Resultado financeiro		
				Cenário provável CDI=6,50%	Cenário baixa 25% CDI=4,85%	Cenário baixa 50% CDI=3,25%
Ativos						
Aplicações financeiras	Baixa CDI	90.379	CDI (i)	5.875	4.406	2.937

(i) Juros calculados com base no CDI diário anualizado - 6,50% (conforme relatório Focus de março de 2019) em 31 de março de 2019.

Risco cambial

O risco cambial existe nas operações comerciais futuras geradas, principalmente, por importações de mercadorias denominadas em dólar norte-americano e de empréstimos com empresas vinculadas no exterior denominadas em Euro. A política de gestão de risco cambial é definida pela matriz da Empresa.

i) Empréstimos

A Empresa captou empréstimos com empresas partes relacionadas em moeda estrangeira acrescidos de juros fixos, não existindo, portanto, o risco de taxa de juros sobre os empréstimos. Todavia, os empréstimos, os quais ocorrem somente com partes relacionadas, são captados em moeda estrangeira e denominados em Euro e, portanto, está intrínseco o risco cambial. As despesas com juros e variação cambial são lançadas em contrapartida à conta de "Receitas e despesas financeiras".

O risco de variação cambial sobre os empréstimos em moeda estrangeira foi mitigado por meio de contratação de *swaps*, mediante o qual a variação cambial foi "trocada" pela taxa fixada do banco. Esses empréstimos foram liquidados na sua totalidade em março de 2019.

ii) Importação de mercadorias

A Empresa 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. Essa contratação é baseada no valor

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

FOB das mercadorias. No quadro abaixo, também destacamos a exposição sobre a variação cambial relacionada aos impostos não recuperáveis no desembaraço das mercadorias para os quais a Empresa 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 obtida do relatório Focus divulgado pelo BACEN em 29 de março de 2019.

Derivativo	Posição	Risco	Valor de referência (notional) FOB USD	Impostos não recuperáveis USD 36%	Cenário Provável USD 1 = R\$ 3,70	Cenários Negativos		Cenários Positivos	
						Possível +25%	Remoto + 50%	Possível -25%	Remoto -50%
						USD 1 = R\$ 4,63	USD 1 = R\$ 5,55	USD 1 = R\$ 2,78	USD 1 = R\$ 1,85
NDF	Comprado	Alta dólar	37.250	13.410	49.617	(62.021)	(74.426)	37.213	24.809

iii) Instrumentos financeiros designados para hedge accounting

Como procedimento de gestão de seus riscos de mercado, a Empresa 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 Empresa.

A partir de outubro de 2016, a Empresa designou formalmente para *hedge accounting* de fluxos de caixa, os instrumentos derivativos para cobertura das 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 Empresa, contra o risco de flutuação de taxa de câmbio USD vs BRL, adotando como instrumento de cobertura, instrumentos financeiros derivativos como *Non Deliverable Forwards (NDF)*, em valores, vencimentos e moeda equivalentes ao *budget* de importações em USD.

As transações para as quais a Empresa 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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Data prevista	US\$ milhares	Vencimento	Contraparte	US\$ milhares
	Budget (hedgeado)			NDF valor de referência
Abr/2019	(3.493)	Abr/2019	Santander	3.493
Abr/2019	(5.800)	Abr/2019	Itaú	5.800
Abr/2019	(500)	Abr/2019	Itaú BBA	500
Mai/2019	(2.900)	Mai/2019	Santander	2.900
Mai/2019	(4.800)	Mai/2019	Itaú	4.800
Mai/2019	(2.500)	Mai/2019	Santander	2.500
Jun/2019	(2.287)	Jun/2019	Itaú	2.287
Jun/2019	(1.550)	Jun/2019	Santander	1.550
Jun/2019	(5.500)	Jun/2019	Santander	5.500
Jul/2019	(4.200)	Jul/2019	ItaúBBA	4.200
Jul/2019	(1.016)	Jul/2019	Santander	1.016
Jul/2019	(680)	Jul/2019	Santander	680
Ago/2019	(1.224)	Ago/2019	Santander	1.224
Ago/2019	(800)	Ago/2019	Santander	800
Total	(37.250)			37.250

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 31 de março de 2019 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 (notional) - USD	Valor justo
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	17/04/2019	3.493	382
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	17/04/2019	5.800	197
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	17/04/2019	500	54
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	15/05/2019	2.900	286
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	15/05/2019	4.800	123
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	15/05/2018	2.500	254
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	19/06/2019	2.287	231
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	19/06/2019	1.550	30
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	19/06/2019	5.500	533
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	17/07/2019	4.200	398
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	17/07/2019	1.016	99
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	17/07/2019	680	13
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	21/08/2019	1.224	107
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	21/08/2019	800	10
Total					37.250	2.717

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os instrumentos financeiros derivativos estão registrados a valor justo. Desta forma o valor contábil e valor justo são iguais.

No trimestre findo em 31 de março de 2019, as operações de NDF resultaram em uma perda líquida dos efeitos tributários no montante de R\$1.966 (ganho de R\$ 3.213 no trimestre findo em 31 de março de 2018), registrado em outros resultados abrangentes.

Durante o período, as operações de *hedge* com NDF utilizadas para proteção do risco de fluxo de caixa de pedidos de importação (Non-Deliverable Forward) foram efetivas, com base na normativa prevista pelo CPC 48/IFRS 9.

Não houve parcelas inefetivas nos trimestres findos em 31 de março de 2019 e 2018

b) Risco de crédito

i) *Caixa e equivalentes de caixa*

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

ii) *Recebíveis*

O risco de crédito da Empresa é minimizado à medida que os ativos representados pelos recebíveis da venda de mercadoria e serviços são intermediados pelo Banco Bradesco e empresas administradoras de cartão de crédito. No caso das administradoras de cartão de crédito, o risco é integralmente transferido à elas, ficando para a Empresa 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 Bradesco, 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 Bradesco

c) Risco de liquidez

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

A Empresa e sua controlada investem o excesso de caixa em ativos financeiros com incidência de juros pós-fixados e com liquidez diária (CDBs e LCAs de instituições

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

financeiras que se enquadram na política de investimento aprovada pela Administração).

Qualquer necessidade adicional de recursos é suprida via capital próprio (aumento de capital e/ou empréstimos com empresas do Grupo Cofra).

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

Em 31 de março de 2019	Consolidado			Total
	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	11.270	662.450	-	673.720
Outros passivos com partes relacionadas	107.400	-	-	107.400
Arrendamento mercantil	313.384	854.088	521.101	1.688.573
Fornecedores	569.391	-	-	569.391
Total	1.001.445	1.516.538	521.101	3.039.084

Em 31 de dezembro 2018	Consolidado			Total
	Menos de 1ano	De 1 a 5anos	Mais de 5anos	
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	594.006	313.450	-	907.456
Outros passivos com partes relacionadas	117.569	-	-	117.569
Arrendamento mercantil	230	832	786	1.848
Fornecedores	678.846	-	-	678.846
Total	1.390.651	314.282	786	1.705.719

24.2. Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Empresa e sua controlada é assegurar que se mantenha uma estrutura de financiamento de suas operações.

A Empresa e sua controlada administram sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada essa estrutura, a Empresa e sua controlada podem efetuar pagamentos de dividendos, retornar capital aos quotistas e captar empréstimos. Não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital no trimestre findo em 31 de março de 2019.

A Empresa e sua controlada incluem os empréstimos com partes relacionadas menos caixa e equivalentes de caixa dentro da estrutura de dívida líquida.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos de curto e longo prazos com partes relacionadas	673.720	907.456	673.720	907.456
Caixa e equivalentes de caixa	(134.185)	(444.923)	(134.884)	(446.006)
Dívida líquida	539.535	462.533	538.836	461.450
Total do patrimônio líquido	1.864.508	1.115.037	1.864.510	1.115.039
Índice de alavancagem financeira com partes relacionadas	29%	41%	29%	41%

24.3. Instrumentos financeiros - classificação

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os instrumentos financeiros estavam assim resumidos e classificados:

Controladora

Em 31 de março de 2019	Custo amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	134.185	-	-	134.185
Derivativos	-	-	2.717	2.717
Contas a receber	755.016	-	-	755.016
Partes relacionadas	42	-	-	42
Depósitos judiciais	70.767	-	-	70.767
Passivos financeiros				
Fornecedores	(569.243)	-	-	(569.243)
Partes relacionadas	(781.120)	-	-	(781.120)
Arrendamento mercantil	(1.688.573)	-	-	(1.688.573)
Total em 31 março de 2019	(2.078.926)	-	2.717	(2.076.209)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro 2018	Custo amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	444.923	-	-	444.923
Derivativos	-	49.372	5.695	55.067
Contas a receber	1.142.594	-	-	1.142.594
Depósitos judiciais	67.748	-	-	67.748
Partes relacionadas	764	-	-	764
Passivos financeiros				
Arrendamento mercantil	(1.848)	-	-	(1.848)
Derivativos	-	(403)	-	(403)
Fornecedores	(678.822)	-	-	(678.822)
Partes relacionadas	(1.025.024)	-	-	(1.025.024)
Total em 31 de dezembro de 2018	(49.665)	48.969	5.695	4.999

Consolidado

Em 31 de março de 2019	Custo Amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	134.884	-	-	134.884
Derivativos	-	-	2.717	2.717
Contas a receber	755.231	-	-	755.231
Partes relacionadas	36	-	-	36
Depósitos judiciais	70.767	-	-	70.767
Passivos financeiros				
Fornecedores	(569.391)	-	-	(569.391)
Partes relacionadas	(781.120)	-	-	(781.120)
Arrendamento mercantil	(1.688.573)	-	-	(1.688.573)
Total em 31 de março de 2019	(2.078.166)	-	2.717	(2.075.449)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2018	Custo Amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	446.006	-	-	446.006
Derivativos	-	49.372	5.695	55.067
Contas a receber	1.142.836	-	-	1.142.836
Depósitos judiciais	67.748	-	-	67.748
Partes relacionadas	259	-	-	259
Passivos financeiros				
Arrendamento mercantil	(1.848)	-	-	(1.848)
Derivativos	-	(403)	-	(403)
Fornecedores	(678.846)	-	-	(678.846)
Partes relacionadas	(1.025.025)	-	-	(1.025.025)
Total em 31 de dezembro de 2018	(48.870)	48.969	5.695	5.794

24.3. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	31 de dezembro de 2018	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	31 de março de 2019
Arrendamento mercantil	1.848	(77.308)	-	18.524	1.745,509	1.688.573
Partes relacionadas	1.025.025	(271.139)	(32.370)	11.191	48.413	781.120
Derivativos	403	7.625	-	-	(8.028)	-
Total	1.027.276	(340.822)	(32.370)	29.715	1.785.894	2.469.693

	31 de dezembro de 2017	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	31 de março de 2018
Arrendamento mercantil	2.105	(66)	-	-	-	2.039
Partes relacionadas	980.051	(130.917)	12.575	6.889	47.557	916.155
Derivativos	74	39.784	-	-	(34.490)	5.368
Total	982.230	(91.199)	12.575	6.889	15.506	923.562

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Seguros contratados

A Empresa 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, conforme abaixo:

	Consolidado	
	2019	2018
Responsabilidade Civil e D&O	106.167	106.167
Patrimônio e Estoque	5.211.843	5.211.843
Transporte	114.477	114.477
	5.432.487	5.432.487

26. Plano de aposentadoria

A Empresa participa, juntamente com outras empresas ligadas, como patrocinadora da Cyamprev - Sociedade de Previdência Privada, que tem como objetivo instituir planos privados de concessão de benefícios de renda suplementar. Para uma determinada massa de funcionários da Empresa, os planos de suplementação 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 monetariamente uma vez a cada ano com base no saldo atualizado do participante. As contribuições aos planos são feitas pelos participantes ativos e/ou patrocinadora. Para os demais funcionários, os planos garantem um benefício mínimo equivalente a três salários mensais de cada funcionário, computado de forma proporcional ao tempo de serviço. O pagamento desse benefício mínimo é efetuado em uma única parcela por ocasião do término do vínculo empregatício do funcionário. As contribuições aos planos relativas a esse benefício mínimo são feitas exclusivamente pela Empresa.

No primeiro trimestre de 2019, a Empresa contribuiu com R\$1.650 (R\$1.949 no primeiro trimestre de 2018) à Cyamprev, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 31 de março de 2019 é de 15.698 (15.337 em 31 de dezembro de 2018), tendo 148 participantes assistidos (154 em 31 de dezembro de 2018).

Conforme CPC 33, aprovado pela Resolução CFC nº 1.193/09, a Empresa reconhece um ativo atuarial quando: (a) a Empresa 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 Empresa na forma de redução em contribuições futuras.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2019, 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\$720 (R\$ 391 em 31 de dezembro de 2018).

27. Resultado por quota

O cálculo do lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por quota é feito por meio da divisão do lucro líquido (prejuízo) da Empresa atribuível aos quotistas controladores pela quantidade média ponderada de quotas existentes no período.

A Empresa não possuía instrumentos diluidores do lucro nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2019 e 2018.

	Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuível aos quotistas controladores	751.437	(59.801)
Quantidade média ponderada de quotas no período (em milhares)	1.035.720	1.035.720
Lucro líquido (prejuízo) por quota – básico e diluído – R\$	0,7255	(0,0577)

28. Eventos subsequentes

Alteração da Empresa de Sociedade Limitada para Sociedade por Ações

Conforme deliberação dos sócios quotistas em reunião datada de 28 de agosto de 2019, e Assembleia Geral realizada nessa mesma data, foi aprovada a conversão das quotas da Empresa em ações ordinárias à razão de 1 quota por 1 ação ordinária, transformando-se a Empresa de Sociedade Limitada numa Sociedade por Ações e alteração da razão social para C&A Modas S.A..

Alteração do montante possível em causa tributária

Em 7 de agosto de 2019, a Empresa tomou ciência de um processo administrativo de cobrança iniciado pela Receita Federal de Brasil relativo aos valores de PIS e COFINS na venda de eletrônicos (Lei do Bem nº 11.196/05). O risco deste processo consta da nota 18.3(a) no valor de R\$192 milhões, contudo, no referido processo administrativo foi aplicada multa de mora de 20%, enquanto nossas estimativas consideravam um montante superior. Portanto, a Empresa reavaliou a estimativa de desembolso para R\$138 milhões e manteve a classificação de perda como possível.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
31 de março de 2019 e 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Empresa informa ainda que foi oferecida uma garantia para suspender a exigibilidade dos tributos, até que uma decisão em relação ao mérito seja proferida nas ações que discutem o assunto.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Quotistas da
C&A Modas Ltda.
(Atualmente denominada C&A Modas S.A.)
Barueri - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da C&A Modas Ltda. e empresa controlada ("Empresa"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações dos resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Empresa é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – 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, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações 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 o CPC 21 (R1) e o 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

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Empresa, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de agosto de 2019

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

Waldyr Passetto Junior
Contador CRC-1SP173518/O-8

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias. Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referente ao trimestre findo em 31 de março de 2019.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

DIRETORES

Paulo Correa Junior
Diretor Presidente

Milton Lucato Filho
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marcia Cristina Lucena do Nascimento Costa
Diretora

Francislei Cassio Donatti
Diretor

Fernando Garcia Brossi
Diretor

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes. Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referente ao trimestre findo em 31 de março de 2019.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

DIRETORES

Paulo Correa Junior
Diretor Presidente

Milton Lucato Filho
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marcia Cristina Lucena do Nascimento Costa
Diretora

Francislei Cassio Donatti
Diretor

Fernando Garcia Brossi
Diretor