



CEAB
B3 LISTED NM

Informações Contábeis Intermediárias

C&A Modas S.A.

30 de junho de 2020 e 2019
com Relatório do Auditor Independente

C&A Modas S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre revisão de informações trimestrais.....	1
Informações contábeis intermediárias	
Balancos patrimoniais.....	3
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Demonstrações dos valores adicionados.....	10
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias.....	11

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da C&A Modas S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

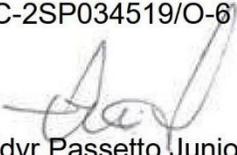
Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes aos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 19 de agosto de 2020.

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



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

C&A Modas S.A.

Balancos patrimoniais
Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.257.852	445.635	1.259.009	447.109
Contas a receber	7	374.405	1.151.438	374.462	1.151.484
Derivativos	28	7.349	651	7.349	651
Partes relacionadas	8	53	1.111	38	356
Estoques	10	810.283	544.717	810.283	544.717
Tributos a recuperar	11	323.355	795.635	323.363	795.643
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		13.989	37.484	14.644	38.006
Outros ativos	12	34.056	21.609	34.056	21.609
Total do ativo circulante		2.821.342	2.998.280	2.823.204	2.999.575
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	11	1.029.655	521.136	1.029.655	521.136
Tributos diferidos	13	108.066	-	108.066	-
Depósitos judiciais	21.2	102.716	101.836	102.716	101.836
Outros ativos	12	3.824	1.978	3.824	1.978
Total do ativo realizável a longo prazo		1.244.261	624.950	1.244.261	624.950
Investimento	14	1.016	836	-	-
Imobilizado	15	640.603	717.412	640.603	717.412
Direito de uso – arrendamento mercantil	17	1.573.189	1.507.815	1.573.189	1.507.815
Intangível	16	217.238	187.340	217.238	187.340
Total do ativo não circulante		3.676.307	3.038.353	3.675.291	3.037.517
Total do ativo		6.497.649	6.036.633	6.498.495	6.037.092

C&A Modas S.A.

Balancos patrimoniais
Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Arrendamentos	17	392.618	357.891	392.618	357.891
Fornecedores	18	415.713	803.989	415.945	804.013
Empréstimos	19	375.890	-	375.890	-
Derivativos	28	-	3.938	-	3.938
Obrigações trabalhistas		137.789	128.548	137.789	128.548
Partes relacionadas	8	37.210	69.519	37.210	69.519
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	24	68.846	144.834	68.846	144.834
Tributos a recolher	20	17.493	183.595	17.506	183.610
Imposto de renda e contribuição social a recolher		-	35.254	599	35.672
Outros passivos		42.202	23.052	42.202	23.052
Total do passivo circulante		1.487.761	1.750.620	1.488.605	1.751.077
Não circulante					
Arrendamentos	17	1.312.636	1.229.789	1.312.636	1.229.789
Empréstimos	19	829.274	-	829.274	-
Obrigações trabalhistas		2.841	3.551	2.841	3.551
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	21	230.582	233.842	230.582	233.842
Tributos a recolher	20	23.168	1.073	23.168	1.073
Tributos diferidos	13	-	45.631	-	45.631
Outros passivos		33.358	32.559	33.358	32.559
Total do passivo não circulante		2.431.859	1.546.445	2.431.859	1.546.445
Total do passivo		3.919.620	3.297.065	3.920.464	3.297.522
Patrimônio líquido					
Capital social	23	1.847.177	1.847.177	1.847.177	1.847.177
Reserva de capital		14.547	11.647	14.547	11.647
Prejuízo acumulado		(247.446)	-	(247.446)	-
Reserva de lucros		958.902	882.914	958.902	882.914
Resultados abrangentes		4.849	(2.170)	4.849	(2.170)
Total participação de controladores		2.578.029	2.739.568	2.578.029	2.739.568
Participação dos acionistas não controladores		-	-	2	2
Total do patrimônio líquido		2.578.029	2.739.568	2.578.031	2.739.570
Total do passivo e do patrimônio líquido		6.497.649	6.036.633	6.498.495	6.037.092

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados

Trimestres e períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora			
		Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
		01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Receita líquida	25	293.805	1.270.071	1.259.817	2.299.911
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	(151.237)	(651.756)	(640.187)	(1.179.267)
Lucro bruto		142.568	618.315	619.630	1.120.644
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	(110.204)	(218.543)	(112.465)	(238.323)
Vendas	26	(276.999)	(690.155)	(439.218)	(843.599)
Equivalência patrimonial	14	99	180	125	171
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	(9)	(4.380)	3.935	643.850
Lucro antes do resultado financeiro		(244.545)	(294.583)	72.007	682.743
Resultado com derivativos		-	-	-	(26.054)
Resultado de variação cambial		(274)	(12.710)	53	30.895
Despesas financeiras		(55.732)	(100.712)	(51.911)	(95.491)
Receitas financeiras		14.848	33.272	19.263	586.250
Resultado financeiro	27	(41.158)	(80.150)	(32.595)	495.600
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro		(285.703)	(374.733)	39.412	1.178.343
Impostos sobre o lucro	13	93.622	127.287	(13.643)	(401.138)
Lucro líquido (prejuízo) do período		(192.081)	(247.446)	25.769	777.205

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados

Trimestres e períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Consolidado			
		Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
		01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Receita líquida	25	294.492	1.271.342	1.260.330	2.300.843
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	(151.237)	(651.756)	(640.187)	(1.179.267)
Lucro bruto		143.255	619.586	620.143	1.121.576
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	(110.732)	(219.455)	(112.731)	(238.787)
Vendas	26	(276.999)	(690.155)	(439.218)	(843.599)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	(9)	(4.380)	3.935	643.785
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		(244.485)	(294.404)	72.129	682.975
Resultado com derivativos		-	-	-	(26.054)
Resultado de variação cambial		(274)	(12.710)	53	30.895
Despesas financeiras		(55.733)	(100.714)	(51.912)	(95.491)
Receitas financeiras		14.850	33.276	19.266	586.254
Resultado financeiro	26	(41.157)	(80.148)	(32.593)	495.604
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro		(285.642)	(374.552)	39.536	1.178.579
Impostos sobre o lucro	13	93.562	127.106	(13.767)	(401.375)
Lucro líquido (Prejuízo) do período		(192.080)	(247.446)	25.769	777.204
Atribuível aos sócios:					
Não controladores		1	-	-	(1)
Controladores		(192.081)	(247.446)	25.769	777.205
		(192.080)	(247.446)	25.769	777.204
Lucro (Prejuízo) básico por ação – em R\$	31	(0,6231)	(0,8028)	0,0995	3,0016
Lucro (Prejuízo) básico por ação diluído - em R\$	31	(0,6232)	(0,8022)	0,0995	3,0016

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Trimestres e períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora			
	Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Lucro líquido (Prejuízo) do período	(192.081)	(247.446)	25.769	777.205
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	(27.178)	10.635	(5.208)	(8.186)
Efeitos tributários	9.241	(3.616)	1.771	2.783
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos (Nota 27.a.iii)	(17.937)	7.019	(3.437)	(5.403)
Total do resultado abrangente	(210.018)	(240.427)	22.332	771.802

	Consolidado			
	Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Lucro líquido (Prejuízo) do período	(192.080)	(247.446)	25.769	777.204
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	(27.178)	10.635	(5.208)	(8.186)
Efeitos tributários	9.241	(3.616)	1.771	2.783
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos (Nota 27.a.iii)	(17.937)	7.019	(3.437)	(5.403)
Total do resultado abrangente	(210.017)	(240.427)	22.332	771.801
Atribuível aos quotistas:				
Não controladores	1	-	-	(1)
Controladores	(210.018)	(240.427)	22.332	771.802
	(210.017)	(240.427)	22.332	771.801

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

Nota explicativa	Reserva de capital			Reserva de lucro				Outros resultados abrangentes	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total controladores	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de capital	Ações outorgadas	Reserva especial legal	Reserva de dividendos	Reservas de lucros a realizar	Reserva para investimento	Ajustes de avaliação patrimonial				
Saldos em 31 de dezembro de 2018		1.035.720	10.516	-	-	-	-	3.759	65.042	1.115.037	2	1.115.039
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	-	777.205	777.205	(1)	777.204
Juros sobre capital próprio	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes:												
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	(8.186)	-	(8.186)	-	(8.186)
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	2.783	-	2.783	-	2.783
Saldos em 30 de junho de 2019		1.035.720	10.516	-	-	-	-	(1.644)	842.247	1.886.839	1	1.886.840
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.847.177	10.516	1.131	48.600	-	86.014	748.300	(2.170)	-	2	2.739.570
Instrumentos patrimoniais outorgados – Remuneração baseada em ações	9	-	-	2.900	-	-	-	-	-	2.900	-	2.900
Destinação do Lucro 2019:												
Reserva especial de dividendos		-	-	-	86.014	(86.014)	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos 2019 (i)		-	-	-	75.988	-	-	-	-	75.988	-	75.988
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	(247.446)	(247.446)	-	(247.446)
Outros resultados abrangentes:												
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	10.635	-	10.635	-	10.635
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	(3.616)	-	(3.616)	-	(3.616)
Saldos em 30 de junho de 2020		1.847.177	10.516	4.031	48.600	162.002	-	748.300	4.849	(247.446)	2	2.578.031

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

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos sobre a renda	(374.733)	1.178.343	(374.552)	1.178.579
Ajuste para reconciliar o lucro antes dos impostos com o fluxo de caixa:				
Depreciação e amortização	121.102	113.620	121.102	113.620
Depreciação do direito de uso	150.261	146.976	150.261	146.976
Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	4.462	13.898	4.462	13.898
Constituição (Reversão) de provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado, intangível e direito de uso	3.893	(15.437)	3.893	(15.437)
Constituição (Reversão) de provisão para perdas de crédito esperadas	(2.136)	(1.589)	(2.136)	(1.589)
Ajuste a valor presente do contas a receber e fornecedores	(3.221)	-	(3.221)	-
Despesas com remuneração baseado em ações	2.900	-	2.900	-
Constituição (Reversão) de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	5.255	7.755	5.255	7.755
Atualização de depósitos judiciais	(877)	(1.511)	(877)	(1.511)
Constituição de provisão para perda nos estoques	11.317	19.726	11.317	19.726
Equivalência patrimonial	(180)	(171)	-	-
Juros sobre arrendamentos	70.825	37.251	70.825	37.251
Juros sobre empréstimos – partes relacionadas	-	30.748	-	30.748
Juros sobre empréstimos	9.720	-	9.720	-
Amortização custos de transação de empréstimos	438	-	438	-
Variação cambial sobre empréstimos com partes relacionadas	-	(32.371)	-	(32.371)
Derivativos	-	41.344	-	41.344
Ganho em créditos extemporâneos de PIS/COFINS (Nota 11)	(11.452)	(1.253.332)	(11.452)	(1.253.332)
Variações nos ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	785.421	208.593	785.410	208.609
Partes relacionadas	(31.251)	(10.351)	(31.991)	(10.900)
Estoques	(276.883)	(134.792)	(276.883)	(134.792)
Tributos a recuperar	(1.292)	9.683	(1.425)	9.594
Outros créditos	(14.293)	(12.486)	(14.293)	(12.486)
Depósitos judiciais	(435)	(4.438)	(435)	(4.438)
Fornecedores	(392.898)	(46.984)	(392.690)	(46.548)
Obrigações trabalhistas	8.531	(16.612)	8.531	(16.612)
Outros débitos	19.679	(13.598)	19.679	(13.598)
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(8.083)	(2.391)	(8.083)	(2.391)
Tributos a pagar	(188.373)	(109.383)	(187.937)	(109.475)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(20.914)	(13.052)	(21.352)	(13.293)
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	(133.217)	139.439	(133.534)	139.327
Atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	(76.620)	(163.276)	(76.620)	(163.276)
Recebimento por vendas de ativos imobilizados	86	-	86	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(76.534)	(163.276)	(76.534)	(163.276)
Atividades de financiamento				
Novos empréstimos	1.200.000	508.000	1.200.000	508.000
Custos de transação de empréstimos	(4.994)	-	(4.994)	-
Pagamento do principal dos empréstimos	-	(590.588)	-	(590.588)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	(36.338)	-	(36.338)
Liquidação de swap	-	7.625	-	7.625
Pagamento do principal e juros de arrendamentos	(173.038)	(156.864)	(173.038)	(156.864)
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos	-	(58.582)	-	(58.582)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	1.021.968	(326.747)	1.021.968	(326.747)
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	812.217	(350.584)	811.900	(350.696)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	445.635	444.923	447.109	446.006
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.257.852	94.339	1.259.009	95.310

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos valores adicionados
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas	1.639.494	3.632.274	1.640.832	3.633.254
Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.616.891	2.969.259	1.618.229	2.970.238
Outras receitas	20.467	664.604	20.467	664.605
Provisão/Reversão de perda crédito esperada	2.136	(1.589)	2.136	(1.589)
Insumos adquiridos de terceiros	(937.711)	(1.791.182)	(938.625)	(1.791.712)
Custos Prod. Merc. e Serv. Vendidos	(633.583)	(1.441.996)	(633.583)	(1.441.998)
Materiais, energia, Serv. de terceiros e outros	(287.510)	(338.681)	(288.424)	(339.209)
Perda/recuperação de Valores ativos	(16.618)	(10.505)	(16.618)	(10.505)
Valor Adicionado Bruto	701.783	1.841.092	702.207	1.841.542
Retenções	(257.673)	(260.596)	(257.673)	(260.596)
Depreciação e Amortização	(121.102)	(113.620)	(121.102)	(113.620)
Depreciação do Direito de Uso	(136.571)	(146.976)	(136.571)	(146.976)
Valor adicionado líquido produzido	444.110	1.580.496	444.534	1.580.946
Valor adicionado recebido em transferência	62.123	628.340	61.947	628.176
Resultado de Equivalência Patrimonial	180	171	-	-
Receitas financeiras	61.943	628.169	61.947	628.176
Valor adicionado total a distribuir	506.233	2.208.836	506.481	2.209.122
Distribuição do valor adicionado	506.233	2.208.836	506.481	2.209.122
Pessoal	310.648	354.923	310.648	354.923
Remuneração direta	225.791	261.023	225.791	261.024
Benefícios	47.447	60.697	47.447	60.697
F.G.T.S.	18.930	24.816	18.930	24.816
Outros	18.480	8.387	18.480	8.386
Impostos, Taxas e contribuições	273.996	855.225	274.243	855.510
Federais	21.438	541.912	21.685	542.197
Estaduais	228.805	289.967	228.805	289.967
Municipais	23.753	23.346	23.753	23.346
Remuneração de capitais de terceiros	169.035	221.483	169.036	221.485
Aluguéis	24.278	88.940	24.278	88.940
Despesas financeiras	144.757	132.543	144.758	132.545
Remuneração de capitais próprios	(247.446)	777.205	(247.446)	777.204
Juros sobre o capital próprio e dividendos propostos	-	-	-	-
Lucros retidos do período	(247.446)	777.205	(247.446)	777.204

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A C&A Modas S.A. (doravante denominada “Companhia” ou “Controladora”) tem sua sede social localizada na Alameda Araguaia, nº 1.222 - Barueri - São Paulo - Brasil. A Companhia se tornou sociedade anônima no dia 28 de outubro de 2019, possui 34,50% das ações negociadas na B3 (São Paulo - Brasil) sob o código de negociação “CEAB3” e sua controladora final é a COFRA Holding AG, sediada na Suíça.

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

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

A Companhia realiza suas vendas por meio de 288 lojas (287 lojas em dez/19) abastecidas por 5 centros de distribuição localizados nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Santa Catarina. A Companhia também comercializa seu produto por meio de serviço de *e-commerce*, em várias modalidades:

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de elaboração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme a Norma Brasileira de Contabilidade NBC TG 21 (R4) - Demonstração Intermediária emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) que é correlata à norma internacional de relatório financeiro (IFRS) IAS 34 – *Interim Financial Reporting Standards* emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e orientações da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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

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

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de junho de 2020 foi autorizada pelo Conselho de Administração em 19 de agosto de 2020.

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Reapresentação de saldos comparativos

Nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Administração realizou alterações na classificação de determinadas contas das demonstrações dos resultados, as quais estão sendo seguidas nas informações contábeis intermediárias de 30 de junho de 2020. A Administração procedeu as mesmas reclassificações nas informações contábeis relativas ao período junho de 2019 para fins de adequada comparação. Essas alterações não impactaram no lucro líquido ou lucro antes do imposto de renda e contribuição social, nos saldos das contas patrimoniais, nas demonstrações dos resultados abrangentes, nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido e nas demonstrações dos fluxos de caixa da Companhia relativos ao segundo trimestre de 2019.

A seguir os valores que tiveram alterações nas demonstrações dos resultados:

	Controladora			Consolidado		
	Como anterior-mente reportado em 30/06/2019	Reclassi-ficação	Saldo reclassificado em 30/06/2019	Como anterior-mente reportado em 30/06/2019	Reclassi-ficação	Saldo reclassificado em 30/06/2019
Demonstração dos Resultados						
Receita líquida	2.309.759	(9.848)	2.299.911	2.310.691	(9.848)	2.300.843
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.189.487)	10.220	(1.179.267)	(1.189.487)	10.220	(1.179.267)
Lucro bruto	1.120.272	372	1.120.644	1.121.204	372	1.121.576
Gerais e administrativas	(264.039)	25.716	(238.323)	(264.503)	25.716	(238.787)
Vendas	(813.166)	(30.433)	(843.599)	(813.166)	(30.433)	(843.599)
Outras receitas (despesa) operacionais, líquidas	639.646	4.375	644.021	639.409	4.376	643.785
Lucro antes do resultado financeiro	682.713	30	682.743	682.944	31	682.975
Resultado financeiro	495.630	(30)	495.600	495.635	(31)	495.604
Lucro antes dos impostos sobre o lucro	1.178.343	-	1.178.343	1.178.579	-	1.178.579
Lucro líquido do período	777.205	-	777.205	777.204	-	777.204

Impactos da COVID-19

Em março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) declarou a COVID-19 como uma pandemia global. Após essa declaração, as autoridades governamentais de várias jurisdições impuseram confinamentos ou outras restrições para conter o vírus e diversas empresas suspenderam ou reduziram suas operações.

A Companhia buscou formas alternativas de vendas, com novas modalidades de entrega, e novos parceiros comerciais e conseguiu compensar, ainda que de forma parcial, a redução nas vendas das lojas físicas. Como já era esperado, devido ao fechamento das lojas físicas no final de março de 2020, o impacto mais significativo no seu desempenho operacional foi no 2º trimestre deste ano. Contudo, é importante mencionar que as vendas vêm se recuperando mês a mês com a reabertura das lojas e também impulsionadas pelo crescimento das vendas do e-commerce.

A Companhia vem se adequando ao novo cenário e monitora constantemente a evolução dos acontecimentos relacionados à COVID-19 e os possíveis impactos em seus negócios.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019

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

As premissas são reavaliadas com prudência e, neste momento, já se observa uma recuperação nas vendas. Embora seja difícil prever qualquer cenário, é esperado que esta pandemia não continue no longo prazo. Abaixo estão os principais temas que foram avaliados durante a elaboração das informações contábeis intermediárias da Companhia do trimestre e semestre findos em 30 de junho de 2020:

Redução do valor recuperável (“impairment”) – A Companhia reavaliou as projeções de fluxo de caixa de suas unidades geradoras de caixa (UGC), considerando as vendas realizadas no 1º semestre de 2020, a expectativa de vendas para os próximos 6 meses de 2020 e para os próximos exercícios de acordo com o prazo de contrato de aluguel de cada loja. Devido às projeções serem de longo prazo, a queda nas vendas esperadas para este ano e para 2021 não tiveram efeito significativo no cálculo do *impairment*. A Companhia já havia constituído uma provisão no montante de R\$ 6.613 em 31 de março de 2020, e concluiu ser necessário ajustar o valor em uso dos ativos (Nota 15.c).

Liquidez – A partir de março de 2020, a Companhia adotou medidas de precaução e readequou sua estrutura de custos com o objetivo de aumentar sua posição de caixa e preservar sua flexibilidade financeira. Entre abril e junho de 2020, captou R\$1,2 bilhões (Nota 19) em notas promissórias e cédulas de crédito bancário (CCBs). A Companhia também firmou convênios com instituições financeiras para garantir o financiamento dos fornecedores (Nota 18), aderiu à MP 936/20 e MP927/20, as quais possibilitaram suspensão de contrato de trabalho e postergação de pagamentos de encargos sociais, iniciou a compensação dos créditos extemporâneos de PIS COFINS (Nota 11) entre outras iniciativas.

Hedge Accounting - A Companhia avaliou suas operações com derivativos, para as quais aplica a contabilidade de hedge, e concluiu que essas operações foram efetivas no trimestre e continuam efetivas em 30 de junho de 2020 (Nota 28).

Realização dos estoques – A Companhia avaliou o valor recuperável de seus estoques em 30 de junho de 2020, considerando uma provável remarcação dos produtos visando o seu escoamento. A Companhia concluiu já possuir provisão em nível adequado para perdas em estoque.

Renegociação dos aluguéis – A Companhia adotou o expediente prático, previsto na Revisão do Pronunciamento Técnico CPC06 (R2) equivalente à emenda no IFRS16 e deliberação CVM 859 referente a “Benefícios relacionados à Covid-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento” e optou por contabilizar as reduções nos pagamentos dos arrendamentos, conforme competência diretamente no resultado (Nota 17).

Realização dos tributos diferidos ativos e tributos a recuperar– A Companhia reavaliou a capacidade de realização dos tributos diferidos e créditos tributários e concluiu ser capaz de realizá-los (Notas 11 e 13).

Distribuição de dividendos - Visando garantir a saúde operacional da Companhia, a Administração propôs a retenção parcial dos dividendos mínimos obrigatórios relativos ao

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ano-calendário de 2019, a qual foi aprovada pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária de 26/06/2020 (Nota 24).

3. Base de consolidação

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

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

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

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.

4. Políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas na elaboração dessas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas na Nota Explicativa nº 4 correspondente às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 publicadas em 19 de março de 2020, e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

4.1. Pronunciamentos emitidos com vigência a partir de 01/01/2020

A Administração revisou as novas normas, orientações e interpretações vigentes a partir de 1º de janeiro de 2020 e não identificou impactos derivados de sua adoção.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

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

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

A Companhia revisa suas estimativas e premissas significativas periodicamente.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa	3.648	3.226	3.648	3.226
Bancos	15.431	62.659	16.588	64.133
Aplicações financeiras	1.238.773	379.750	1.238.773	379.750
	1.257.852	445.635	1.259.009	447.109

A Companhia possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 75% a 103,5% dos Certificados de Depósitos Interbancários ("CDIs"), podendo ser resgatadas a qualquer momento com o próprio emissor do instrumento sem perda da remuneração contratada.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Operadoras de cartão	360.685	1.116.847	360.685	1.116.847
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	6.738	12.320	6.738	12.320
Comissão a receber - seguradoras	6.623	6.957	6.623	6.957
Direitos de créditos	-	-	58	45
Parceria cartão Bradescard	2.492	13.617	2.492	13.617
Outros	15.446	21.412	15.445	21.413
Provisão para perdas de crédito esperadas	(17.579)	(19.715)	(17.579)	(19.715)
	374.405	1.151.438	374.462	1.151.484

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer:				
Até 30 dias	152.025	503.281	152.025	503.281
De 31 a 60 dias	72.250	258.854	72.250	258.854
De 61 a 90 dias	55.890	188.271	55.890	188.271
De 91 a 120 dias	36.235	70.611	36.235	70.611
De 121 a 150 dias	21.130	47.825	21.130	47.825
De 151 a 180 dias	12.880	24.216	12.880	24.216
Acima de 180 dias	19.521	54.360	19.521	54.360
	369.931	1.147.418	369.931	1.147.418
Vencidos:				
Até 30 dias	661	2.965	661	2.965
De 31 a 60 dias	1.356	497	1.356	497
De 61 a 90 dias	428	24	428	24
Há mais de 90 dias	929	326	986	372
	3.374	3.812	3.431	3.858
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	1.100	208	1.100	208
Total	374.405	1.151.438	374.462	1.151.484

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradescard, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$3.442 em jun/2020 (R\$4.461 em dez/2019) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas de crédito esperadas. A Companhia também registrou provisão para perdas de crédito esperadas de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A no montante de R\$10.917 em jun/2020 (R\$10.917 em dez/2019), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradescard.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

	30/06/2020	30/06/2019
Saldo em 31 de dezembro	(19.715)	(17.298)
Adição	(3.834)	(3.728)
Reversão	5.970	2.138
Saldo em 30 de junho	(17.579)	(18.888)

d) Ajuste a valor presente

A Companhia efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com o perfil de crédito dos clientes. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foram de 0,21% e 0,37%, respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

8. Partes relacionadas

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, os saldos em aberto e transações com as partes relacionadas são como segue:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	13	18	13	18
Porticus Latin America Consult (*)	9	29	9	29
Famamco Adm. de Bens (*)	8	142	8	142
Cofra Latin America(*)	8	6	8	6
Orion Sec. Cred. Financeiros (*)	15	6	-	-
Cyamprev Soc. Previd. Privada	-	161	-	161
	53	362	38	356
Dividendos a receber				
Orion Sec. Cred. Financeiros	-	749	-	-
	-	749	-	-
Total do ativo com partes relacionadas	53	1.111	38	356

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivo	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Contas a pagar				
C&A AG	27.160	27.160	27.160	27.160
C&A Sourcing	9.070	39.967	9.070	39.967
Cyamprev Soc. Previd. Privada	964	2.376	964	2.376
COFRA Latin America	15	16	15	16
Porticus Latin America Consult	1	-	1	-
	37.210	69.519	37.210	69.519
Juros sobre o capital próprio e dividendos				
COFRA Latin America Ltda.	4	8	4	8
Incas SARL	21.748	47.613	21.748	47.613
COFRA Investments	21.748	47.614	21.748	47.614
	43.500	95.235	43.500	95.235
Total do passivo com partes relacionadas	80.710	164.754	80.710	164.754

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

Associada, sem influência significativa	Controladora direta
C&A Mexico	COFRA Investments
C&A Mode AG	Incas SARL
C&A Sourcing	Controladora indireta
COFRA Latin America	C&A AG
COFRA Treasury	Controlada
Famamco Adm. De Bens	Orion Sec. Cred. Financeiros
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	Associada sob influência direta
Porticus Latin America Consult	Cyamprev Soc. Previd. Privada
RSC Commercial Services	

Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Cofra Latin America	44	-	44	-
Orion Sec. Cred. Financeiros	43	-	-	-
Famamco Administração de Bens	46	56	46	56
Porticus	52	62	52	62
Instituto C&A de Desenvolvimento social	68	68	68	68
	253	186	210	186
Receitas de serviços prestados				
C&A Mexico	2.845	3.061	2.845	3.061
	2.845	3.061	2.845	3.061

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	(157.950)	(174.913)	(157.950)	(174.913)
	(157.950)	(174.913)	(157.950)	(174.913)
Royalties e compras de serviços				
RSC Commercial	-	(651)	-	(651)
Cofra Latin America	(93)	(91)	(93)	(91)
C&A AG	-	(13.033)	-	(13.033)
	(93)	(13.775)	(93)	(13.775)
Resultado financeiro				
C&A Mode AG	-	(30.292)	-	(30.292)
Cofra Treasury	-	(456)	-	(456)
	-	(30.748)	-	(30.748)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	(2.407)	(4.398)	(2.407)	(4.398)
	(2.407)	(4.398)	(2.407)	(4.398)

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

A Companhia possui contas a pagar à C&A AG referentes a *royalties* pelo uso da marca "C&A" relacionados a 2019, os quais serão liquidados em dezembro de 2020. Até dezembro de 2019, esses valores eram apurados com base nas receitas de vendas com mercadorias e eram devidos apenas se a Companhia obtivesse lucro no exercício. A partir de janeiro de 2020, a Companhia está isenta de pagamento de royalties pelo uso da marca "C&A". O passivo com a associada apresenta-se líquido de imposto de renda retido na fonte e CIDE.

Movimentação do saldo de empréstimos com partes relacionadas

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Saldo em 31 de dezembro	-	907.456
Novos empréstimos	-	508.000
Variação cambial	-	(32.371)
Juros	-	30.748
Pagamento de juros	-	(36.338)
Pagamento do principal	-	(590.588)
Saldo em 30 de junho	-	786.907

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.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Remuneração dos membros da Diretoria Executiva e Conselho de Administração

As despesas (pagas e a pagar) relativas à remuneração da Administração nos períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019 foram como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Remuneração fixa	5.860	4.740
Remuneração variável	499	1.953
Contribuições planos pós empregatícios	361	459
Incentivo de longo prazo	2.900	-
Total	9.620	7.152

Em Assembleia Geral Ordinária de 26 de junho de 2020, foi aprovada alteração ao Estatuto Social da Companhia para incluir o limite da remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria para o exercício social de 2020 no valor de até R\$30.934.

9. Plano de remuneração baseado em ações

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

A titularidade das opções de conversão de ações será transferida aos participantes em proporções idênticas de 33,33%, em cada aniversário do plano ao longo do período de três anos após a data da outorga. A transferência é sujeita ao cumprimento cumulativo das duas condições a seguir, em cada aniversário da data da outorga: (i) o participante deverá ter permanecido ao longo do respectivo período de carência como empregado ou administrador da Companhia e (ii) o preço médio por ação na B3, bolsa de valores do Brasil, durante os vinte e dois pregões imediatamente anteriores à cada aniversário da data da outorga, deverá ser igual ou superior ao preço por ação pago pelos investidores na oferta pública inicial da Companhia, corrigido de acordo com o índice IPCA/IBGE.

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação

	Controladora e Consolidado	
	Quantidade	MPPE (*)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Opções outorgadas durante o exercício	1.148.148	1,00
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.148.148	1,00
Opções outorgadas no período	-	-
Saldo em 30 de junho de 2020	1.148.148	1,00

(*) Média ponderada do preço de exercício

Durante o período, não houve opções exercidas, vencidas ou canceladas, devido ao recente lançamento do plano.

A vigência contratual média ponderada remanescente para as opções de ação restantes em 30 de junho de 2020 era de 1,08 anos. O valor justo médio ponderado das opções outorgadas durante o exercício era de R\$8,4256. O preço de exercício para as opções remanescentes no fim do exercício era de R\$1,00.

A tabela a seguir apresenta uma relação das informações dos modelos utilizados nos três lotes para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 30 de junho de 2020:

	Controladora e Consolidado		
	Lote 1	Lote 2	Lote 3
Média ponderada do valor justo na data da mensuração (R\$)	8,09	8,45	8,73
Rendimento de dividendos (%)	1,10%	1,10%	1,10%
Taxa de retorno livre de risco (%)	4,41%	4,78%	5,31%
Prazo de vida esperado das opções	21/10/2020	21/10/2021	21/10/2022
Média ponderada do preço das ações (R\$)	16,50	16,50	16,50
Modelo utilizado	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo

Para o cálculo da volatilidade, foi considerada a volatilidade histórica de empresas comparáveis em períodos compatíveis com o tempo de vida das ações para cada lote.

Durante o primeiro semestre de 2020, a Companhia reconheceu R\$2.900 de despesa relativa ao plano de remuneração baseado em ações, tendo como contrapartida a conta reserva de capital – ações outorgadas. As despesas a serem conhecidas nos próximos períodos são como segue:

	R\$
Seis meses remanescentes de 2020	2.332
Exercício de 2021	2.414
Exercício de 2022	897

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	743.607	560.241
Mercadorias vendidas em trânsito para entrega aos clientes	4.420	1.244
Ajuste a valor presente	(4.678)	(8.846)
Provisão para perdas	(39.399)	(32.202)
	703.950	520.437
Importações em andamento	106.333	24.280
	810.283	544.717

b) Movimentação da provisão para perdas

Movimentação do período:

	30/06/2020	30/06/2019
Saldo em 31 de dezembro	32.202	40.716
Constituição	11.317	19.726
Perdas efetivadas	(4.120)	(9.951)
Saldo em 30 de junho	39.399	50.491

Movimentação do trimestre:

	30/06/2020	30/06/2019
Saldo em 31 de março	37.616	42.655
Constituição	1.810	10.696
Perdas efetivadas	(27)	(2.860)
Saldo em 30 de junho	39.399	50.491

A queda na provisão para perda dos estoques no 2º trimestre de 2020 é devido a uma menor necessidade de provisão para perda decorrente de roubo. Esse tipo de perda tem relação direta com o movimento nas lojas e como a movimentação nesse período foi menor, menor foi a constituição de provisão.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ICMS	69.742	25.436	69.742	25.436
PIS/ COFINS	15.826	-	15.826	-
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS	1.255.146	1.282.030	1.255.146	1.282.030
IRRF	-	-	8	8
IPI	366	328	366	328
Outros	11.930	8.977	11.930	8.977
	1.353.010	1.316.771	1.353.018	1.316.779
Ativo circulante	323.355	795.635	323.363	795.643
Ativo não circulante	1.029.655	521.136	1.029.655	521.136

Crédito extemporâneo de PIS/COFINS

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

Em março de 2017, o Supremo Tribunal Federal (“STF”) decidiu, nos autos do *leading case* (RE 574706) 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 fevereiro de 2019, o mandado de segurança mediante o qual a Companhia buscava o reconhecimento de seu direito de não incluir o ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, em julgamento no Tribunal Regional Federal da 3ª Região e relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014, teve seu trânsito em julgado favorável à Companhia, 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\$1.282.030 como Crédito fiscal de PIS/COFINS durante o exercício 2019, sendo R\$663.538 relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$618.492 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

Em 17 de março de 2020, a Companhia teve seu pedido de habilitação de crédito, decorrente de decisão judicial transitada em julgado, deferido pela Receita Federal, o que lhe assegurou, a partir desta data, o direito à compensação do crédito.

Em 30 de junho de 2020, o saldo do crédito extemporâneo atualizado era de R\$1.255.146, sendo as principais movimentações decorrentes da utilização do crédito por meio de compensação com tributos federais, no valor de R\$38.336, e do incremento no montante de R\$11.452 relativo ao reconhecimento de juros como receitas financeiras.

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

Em decorrência da pandemia do Covid-19, a expectativa de realização desses créditos sofreu alterações. A Administração tem expectativa de que o crédito fiscal atualizado de R\$1.255.146 seja compensado em até 4 anos, considerando os débitos fiscais gerados nas operações normais da Companhia, conforme demonstrado a seguir.

Ano	R\$
2020	81.573
2021	375.000
2022	434.500
2023	364.073
Total	1.255.146

Movimentações dos créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS

Do período:

Saldo em 31/12/2019	Juros	Compensações	Saldo em 30/06/2020
1.282.030	11.452	(38.336)	1.255.146

Do trimestre:

Saldo em 31/03/2020	Juros	Compensações	Saldo em 30/06/2020
1.288.719	4.763	(38.336)	1.255.146

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Despesas antecipadas	18.106	17.085
I.P.T.U	9.795	35
Empréstimo e adiantamento a funcionários	3.492	3.450
Adiantamento a fornecedores	1.041	1.552
Ativo atuarial	2.809	1.078
Outros	2.637	387
	37.880	23.587
Ativo circulante	34.056	21.609
Ativo não circulante	3.824	1.978

13. Imposto de renda e contribuição social

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

Do período:

	Saldo em 31/12/2019	Aumento / (Redução)		Saldo em 30/06/2020
		no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	174.654	123.901	-	298.555
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	31.838	(1.926)	-	29.912
Provisão para perda de estoques e contas a receber	22.109	(3.736)	-	18.373
Provisão perda de imobilizado e ativo de direito de uso	11.915	1.325	-	13.240
Provisão para participação no lucro	15.069	(9.357)	-	5.712
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	28.459	10.293	-	38.752
Ajustes a valor presente	-	2.996	-	2.996
Outras	121.245	9.646	(3.616)	127.275
Ativo fiscal diferido	405.289	133.142	(3.616)	534.815
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS (i)	(435.890)	9.141	-	(426.749)
Ajustes a valor presente	(2.375)	2.375	-	-
Ajustes a valor justo	(12.655)	12.655	-	-
Passivo fiscal diferido	(450.920)	24.171	-	(426.749)
Saldo de imposto diferido (Passivo) Ativo	(45.631)	157.313	(3.616)	108.066

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

	Saldo em 31/12/2018	Aumento / (Redução)		Saldo em 30/06/2019
		no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	189.302	(2.497)	-	186.805
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	111.916	1.824	-	113.740
Provisão para perda de estoques e contas a receber	21.485	4.571	-	26.056
Provisão perda de imobilizado	15.745	(5.248)	-	10.497
Provisão para participação no lucro	18.107	(10.891)	-	7.216
Ajuste a valor presente	5.214	(1.473)	-	3.741
Outras	38.178	27.773	2.783	68.734
Ativo fiscal diferido	399.947	14.059	2.783	416.789
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	-	(426.133)	-	(426.133)
Ajustes a valor justo	(29.304)	16.649	-	(12.655)
Passivo fiscal diferido	(29.304)	(409.484)	-	(438.788)
	370.643	(395.425)	2.783	(21.999)

(i) O montante de R\$(426.133) refere-se ao diferimento da tributação sobre os ganhos da ação que reconheceu o direito da Companhia em recuperar as contribuições pagas a maior com a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, comentados na Nota 11, acima.

Do trimestre:

	Saldo em 31/03/2020	Aumento / (Redução)		Saldo em 30/06/2020
		no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	232.767	65.788	-	298.555
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	29.865	47	-	29.912
Provisão para perda de estoques e contas a receber	18.450	(77)	-	18.373
Provisão perda de imobilizado e ativo de direito de uso	11.047	2.193	-	13.240
Provisão para participação no lucro	12.364	(6.652)	-	5.712
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	33.325	5.427	-	38.752
Ajustes a valor presente	-	2.996	-	2.996
Outras	107.492	886	9.241	117.619
Ativo fiscal diferido	445.310	70.608	9.241	525.159
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS (i)	(438.164)	21.071	-	(417.093)
Ajustes a valor presente	(4.992)	4.992	-	-
Passivo fiscal diferido	(443.156)	26.063	-	(417.093)
	2.154	96.671	9.241	108.066

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

		Aumento / (Redução)		
	Saldo em	no	no	Saldo em
	31/03/2019	resultado	patrimônio líquido	30/06/2019
Prejuízos fiscais e bases negativas	188.616	(1.811)	-	186.805
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	114.054	(314)	-	113.740
Provisão para perda de estoques e contas a receber	23.143	2.913	-	26.056
Provisão perda de imobilizado	13.645	(3.148)	-	10.497
Provisão para participação no lucro	21.879	(14.663)	-	7.216
Ajuste a valor presente	4.474	(733)	-	3.741
Outras	55.861	10.742	2.131	68.734
Ativo fiscal diferido	421.672	(7.014)	2.131	416.789
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	(423.291)	(2.842)	-	(426.133)
Ajustes a valor justo	(12.655)	-	-	(12.655)
Passivo fiscal diferido	(435.946)	(2.842)	-	(438.788)
	(14.274)	(9.856)	2.131	(21.999)

A Companhia, suportada pelo parecer de seus assessores legais, irá tributar as os ganhos da ação da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS no momento das compensações dos créditos, o qual espera-se que ocorrerá ao longo dos próximos 4 anos.

b) Previsão de realização dos tributos diferidos do saldo de 30 de junho de 2020

Ano	R\$
2020	12.068
2021	(8.860)
2022	(32.849)
2023	10.869
2024	95.343
De 2025 a 2027	3.930
De 2028 a 2030	27.565
	<u>108.066</u>

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

c) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	(374.733)	1.178.343	(374.552)	1.178.579
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais – 34%	127.409	(400.637)	127.348	(400.717)
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	61	58	-	-
Doações não dedutíveis	(445)	-	(445)	-
PAT e Lei de incentivo à cultura	497	103	497	103
Ajustes de <i>transfer pricing</i> e incentivo à inovação tecnológica (P&D)	(1.569)	(201)	(1.569)	(201)
Brindes e multas não dedutíveis	(263)	-	(263)	-
Instrumentos Patrimoniais Outorgados	385	-	385	-
Gastos na emissão de ações	1.155	-	1.155	-
Outras adições e exclusões permanentes	57	(461)	(14)	(560)
Imposto calculado sobre a parcela isenta do adicional de 10%	-	-	12	-
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	127.287	(401.138)	127.106	(401.375)
Corrente	(30.026)	(5.713)	(30.207)	(5.950)
Diferido	157.313	(395.425)	157.313	(395.425)
	127.287	(401.138)	127.106	(401.375)
Alíquota efetiva	34%	34%	34%	34%

14. Investimento

a) Informações sobre investimento em controlada

Orion	Participação acionária	Ativo circulante	Passivo circulante	Acervo líquido	Receita bruta	Lucro	Valor contábil do investimento	Equivalência patrimonial
30/06/2020	99,8%	1.877	(859)	1.018	1.338	181	1.016	180
31/12/2019	99,8%	2.050	(1.213)	837	2.719	681	836	680

b) Movimentação do investimento

	30/06/2020	30/06/2019
Saldo em 31 de dezembro	836	905
Equivalência patrimonial	180	171
Saldo em 30 de junho	1.016	1.076

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado (Controladora e Consolidado)

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Redução ao Valor Recuperável	30 de junho de 2020
Máquinas e equipamentos	173.652	(125.308)	(1.361)	46.983
Móveis e utensílios	424.709	(243.435)	(4.237)	177.037
Equips. Informática	207.041	(147.846)	-	59.195
Veículos	535	(482)	-	53
Benfeitorias	1.135.214	(773.876)	(27.824)	333.514
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	21.771	-	-	21.771
Provisão para restauração de lojas	1.080	(725)	-	355
Outros	1.569	-	-	1.569
	1.965.697	(1.291.672)	(33.422)	640.603

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Redução ao Valor Recuperável	31 de dezembro de 2019
Máquinas e equipamentos	173.331	(119.964)	(1.526)	51.841
Móveis e utensílios	408.265	(226.749)	(4.858)	176.658
Equips. Informática	203.473	(137.850)	(218)	65.405
Veículos	534	(468)	-	66
Benfeitorias	1.127.356	(731.495)	(27.347)	368.514
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	51.506	-	-	51.506
Provisão para restauração de lojas	1.170	(769)	-	401
Outros	2.895	-	-	2.895
	1.968.656	(1.217.295)	(33.949)	717.412

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação imobilizado (Controladora e Consolidado)

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Transferências para Direito de uso	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de junho de 2020
Máquinas e eqptos	8%	51.841	31	(5.692)	(185)	823	-	-	165	46.983
Móveis e utensílios	11,80%	176.658	19.574	(21.375)	(866)	2.425	-	-	621	177.037
Equip. informática	20%	65.405	2.068	(11.034)	(43)	2.581	-	-	218	59.195
Veículos	20%	66	-	(13)	-	-	-	-	-	53
Benfeitorias (i)	10,52%	368.514	154	(50.698)	(3.454)	19.474	-	-	(476)	333.514
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	51.506	56.383	-	-	(23.977)	(62.141)	-	-	21.771
Provisão devolução de lojas (ii)	12%	401	-	(46)	-	-	-	-	-	355
Arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	2.895	-	-	-	(1.326)	-	-	-	1.569
Total		717.412	78.210	(88.858)	(4.548)	-	(62.141)	-	528	640.603

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Transferências para Direito de uso	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de junho de 2019
Máquinas e eqptos	8%	56.466	192	(5.820)	(481)	473	-	-	441	51.271
Móveis e utensílios	11,80%	126.951	40.997	(18.955)	(3.254)	11.043	-	-	4.245	161.027
Equip. informática	20%	42.441	20.269	(10.159)	(317)	3.611	-	-	214	56.059
Veículos	20%	91	-	(13)	-	-	-	-	-	78
Benfeitorias	10,52%	375.281	674	(47.955)	(7.981)	43.223	-	-	8.855	372.097
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	25.309	96.047	-	-	(58.350)	(41.390)	-	-	21.616
Provisão devolução de lojas	12%	3.140	90	(40)	(33)	-	-	(2.716)	-	441
Arrendamento financeiro	-	4.210	-	-	-	-	-	(4.210)	-	-
Outros	-	2.912	306	-	-	-	-	-	-	3.218
Total		636.927	158.575	(82.942)	(12.066)	-	(41.390)	(6.926)	13.755	665.933

- (i) As benfeitorias incluem ativos diversos como obras civis, luminosos, sistema de incêndio, geradores, etc. A taxa de depreciação é definida pela vida útil desses bens ou prazo do contrato de aluguel, dos dois o menor.
- (ii) A Companhia possui 14 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis. A estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução.
- (iii) Durante o 2º trimestre de 2020, a Companhia adquiriu R\$78.210 de ativos imobilizados, dos quais R\$7.882 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R\$3.498 em 30 de junho de 2019) e R\$6.292 foram desembolsados no 2º trimestre de 2020 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2019 (no segundo trimestre de 2019 foram desembolsados R\$8.199 referente a dez/2018).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Redução do Valor Recuperável (*Impairment*)

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

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

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

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

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

- Receitas: projetadas até o prazo final do contrato de aluguel da loja;
- Custos e despesas: projetados no mesmo exercício das receitas por uma taxa linear de 3%, baseada na inflação estimada segundo o Banco Central; e
- Taxa de desconto: calculada levando em consideração taxa livre de risco, o risco do negócio, a taxa cobrada pelo capital de terceiros e a estrutura de capital da Companhia. A taxa de desconto utilizada foi de 9,00% a.a.

Devido aos impactos do COVID-19, a Companhia efetuou os testes de revisão, com data base em 30 de junho de 2020, e concluiu haver necessidade de provisão adicional de perdas para ajuste ao valor recuperável no valor de R\$969, sendo R\$2.025 no ativo imobilizado e uma reversão R\$1.056 no ativo direito de uso. A reversão no direito de uso é consequência das amortizações que ocorrem mensalmente. Na data base de 31 de março a Companhia já havia reconhecido provisão de R\$ 6.613 (R\$ 1.135 de ativo imobilizado e R\$ 5.478 de ativo direito de uso)

A Companhia também registra provisão para redução ao valor recuperável quando planos de reforma e fechamento de lojas são aprovados pela Administração. A provisão é feita no montante estimado de baixas de ativos, a qual é revertida no momento da baixa efetiva. No semestre findo em 30 de junho de 2020 foram revertidos R\$3.688 de provisão de *impairment* acompanhando o registro da baixa dos ativos a que se referiam.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

16. Intangível

a) Composição do intangível (Controladora e Consolidado)

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment	30 de junho de 2020
Software	510.485	(301.588)	(2)	208.895
Fundo de comércio	56.340	(46.903)	(1.094)	8.343
	566.825	(348.491)	(1.096)	217.238

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment	31 de dezembro de 2019
Softwares	448.379	(270.408)	(3)	177.968
Fundo de comércio	56.339	(45.873)	(1.094)	9.372
	504.718	(316.281)	(1.097)	187.340

b) Movimentação intangível (Controladora e Consolidado)

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de junho de 2020
Software	13%	177.968	(31.215)	-	62.141	1	208.895
Fundo de comércio	10%	9.372	(1.029)	-	-	-	8.343
Total		187.340	(32.244)	-	62.141	1	217.238

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de junho de 2019
Software	13%	185.909	(29.540)	(173)	41.390	1	197.587
Fundo de comércio	10%	10.989	(1.138)	(1.659)	-	1.681	9.873
Total		196.898	(30.678)	(1.832)	41.390	1.682	207.460

c) Redução ao valor recuperável

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

17. Arrendamentos

Baseado na Revisão de Pronunciamentos Técnicos - N.º 16/2020 que apresenta esclarecimentos no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2), referentes a benefícios relacionados à Covid-19 concedidos para Arrendatários em contratos de arrendamento, a Companhia avaliou os acordos obtidos com seus parceiros Arrendadores e concluiu que as negociações nos alugueis decorrentes da COVID-19 não compreendem uma alteração contratual, logo, sem impacto de remensuração dos arrendamentos. O montante de desconto obtido nas negociações do período foi de R\$54.630 (líquido de PIS/COFINS), registrados no resultado do período sob a rubrica despesa de ocupação. O montante de postergação dos pagamentos, sem incidência de ônus complementar à Companhia, foi de R\$17.738, mantido na rubrica de passivos de arrendamentos até sua liquidação.

Até o 3º trimestre de 2019, a Companhia considerava os contratos de pagamentos futuros de alugueis, líquido de PIS e da COFINS, descontados a uma taxa de juros real. Após a emissão da orientações contidas no Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/nº 01/2020, a Companhia revisou suas premissas de cálculo do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento e passou a considerar os fluxos de pagamentos futuros brutos dos potenciais créditos de PIS e COFINS potencial e passou a descontá-los a uma taxa de juros incremental nominal. Essa metodologia está de acordo com o CPC06 (R2) /IFRS16. Os efeitos dessa alteração, em 30 de setembro de 2019, foram considerados prospectivamente como remensuração na movimentação dos saldos de arrendamentos.

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

Taxas incrementais por prazos de contrato		
Prazos dos contratos	Taxa Real (% a.a.)	Taxa Nominal (% a.a.)
de 0 a 3 anos	3,0	6,6
de 3 a 5 anos	3,5	7,6
de 5 a 6 anos	3,9	8,0
de 6 anos a 10 anos (ou mais)	4,6	8,8

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	Servidores	Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.501.141	6.674	1.507.815	(1.587.680)
Amortização (i)	(149.570)	(691)	(150.261)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(70.825)
Pagamentos realizados (principal)	-	-	-	168.447
Pagamentos realizados (juros)	-	-	-	4.591
Provisão para custos de desmontagem	270	-	270	-
Redução ao valor recuperável (Nota 15.c)	(4.422)	-	(4.422)	-
Remensuração (ii)	219.787	-	219.787	(219.787)
Saldo em 30 de junho de 2020	1.567.206	5.983	1.573.189	(1.705.254)
Circulante				(392.618)
Não circulante				(1.312.636)
(i) Montante apresentado nesta tabela não se apresenta deduzido dos créditos de PIS/COFINS sobre o pagamento de arrendamentos no valor de R\$17.096 e sobre o juros no valor de R\$3.424, que foram registrados diretamente em resultado como redutores da despesa de amortização e de juros.				
(ii) Refere-se à revisão anual de reajuste inflacionário sobre os pagamentos mínimos de arrendamento previstos em contratos e renovações de aluguel;				

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	Servidor	Total	
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2019	1.729.502	8.192	1.737.694	(1.737.694)
Pagamentos antecipados e incentivos recebidos	1.984	-	1.984	-
Provisão para custos de desmontagem	2.716	-	2.716	-
Saldo inicial ajustado em 1º de janeiro de 2019	1.734.202	8.192	1.742.394	(1.737.694)
Amortização	(146.112)	(864)	(146.976)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(37.251)
Pagamentos realizados (principal)	-	-	-	144.765
Pagamentos realizados (juros)	-	-	-	12.099
Provisão para custos de desmontagem	90	-	90	-
Adições (3 novas lojas)	12.346	-	12.346	(12.346)
Remensuração (i)	32.216	-	32.216	(32.216)
Saldo em 30 de junho de 2019	1.632.742	7.328	1.640.070	(1.662.643)
Circulante				(319.121)
Não circulante				(1.343.522)
(i) Refere-se à revisão anual de reajuste inflacionário sobre os pagamentos mínimos de arrendamento previstos em contratos;				

b) Comparação de projeções de arrendamentos entre os cenários

Atendendo a orientação da CVM e com o objetivo de proporcionar ao mercado uma visão completa dos diversos efeitos que surgem com a aplicação de diferentes taxas de juros, são apresentados a seguir os saldos comparativos do passivo do arrendamento do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de amortização do atual exercício social e dos próximos exercícios de acordo com os seguintes cenários:

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

O cenário adotado pela Companhia para o período findo em 30 de junho de 2020 é o cenário 2, conforme determina o CPC06(R2) / IFRS16. Abaixo os valores estimados para os exercícios findos em dezembro.

	Taxa (% a.a.)	2020	2021	2022	2023	2024
Passivo arrendamento						
de						
Cenário 1	6,6% até 8,8%	1.789.719	1.524.787	1.244.480	973.210	708.757
Cenário 2	6,6% até 8,8%	1.561.345	1.293.937	1.025.815	780.370	424.369
Encargos Financeiros						
Cenário 1	6,6% até 8,8%	151.999	143.553	120.700	97.284	74.217
Cenário 2	6,6% até 8,8%	140.703	123.600	101.070	79.217	58.803
Despesa Depreciação						
de						
Cenário 1	6,6% até 8,8%	323.005	329.169	303.477	265.028	231.365
Cenário 2	6,6% até 8,8%	302.567	294.818	270.294	233.299	202.057
Total de Despesa						
Cenário 1	6,6% até 8,8%	475.004	472.722	424.177	362.312	305.582
Cenário 2	6,6% até 8,8%	443.270	418.418	371.364	312.516	260.860

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

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

Com vencimento	Consolidado			
	30/06/2020		31/12/2019	
	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS
Menos de um ano	409.873	(35.247)	373.987	(33.406)
De um a cinco anos	1.303.237	(116.807)	1.183.473	(104.912)
Mais de cinco anos	509.247	(46.085)	529.082	(46.614)
Total dos pagamentos mínimos	2.222.357	(198.139)	2.086.542	(184.932)
Desconto ao valor presente dos pagamentos mínimos	(517.103)	54.476	(498.862)	47.659
Valor presente dos pagamentos mínimos	1.705.254	(143.663)	1.587.680	(137.273)
Circulante	392.618		357.891	
Não circulante	1.312.636		1.229.789	

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

Durante o período findo em 30 de junho de 2020, a despesa relativa aos 14 contratos de arrendamento variável foi de R\$794 (13 contratos, R\$1.525 no 2º trimestre de 2019). 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\$7.566 (R\$10.618 no 2º trimestre de 2019), e se referem a aluguéis de impressoras e empilhadeiras. Devido à baixa relevância, não estão sendo apresentados o compromisso futuro dos pagamentos mínimos dos arrendamentos de ativos de baixo valor e contratos de curto prazo e a análise da sensibilidade das despesas variáveis dos arrendamentos e os fatores que afetam a variação.

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

18. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores de mercadorias	221.519	629.717	221.519	629.717
Fornecedores diversos	150.399	174.272	150.631	174.296
Fornecedores – convênios	43.795	-	43.795	-
	415.713	803.989	415.945	804.013

A Companhia possibilita que seus fornecedores antecipem seus recebíveis com um desconto sobre o valor de face. Essa operação pode ser feita diretamente com a Companhia, mediante assinatura de termos de adesão, sem o envolvimento de instituições financeiras intermediando a operação, ou por meio de convênios com instituições financeiras.

Nos casos dos descontos efetuados diretamente com a Companhia, a taxa aplicada em 2020 ficou entre 1,45% a.m. a 1,95% a.m. (idem para 2019).

A partir de abril de 2020, visando preservar seu caixa, a Companhia realizou convênios com instituições financeiras, que consistem na antecipação de recebimento dos títulos por parte do fornecedor. Conforme acordado, as instituições financeiras antecipam um determinado montante para o fornecedor e recebem, na data de vencimento, o montante devido pela Companhia. A decisão de aderir a essa operação é única e exclusivamente do fornecedor. O convênio não altera as características das condições comerciais, prazos e preços anteriormente estabelecidos entre a Companhia e seu fornecedor, e, por este motivo, os saldos a pagar foram mantidos na rubrica “fornecedores”. A Companhia recebeu com essa operação uma comissão no montante de R\$1.731.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

Durante primeiro semestre de 2020 foram antecipados diretamente com a Companhia, R\$247.071 pelos fornecedores que geraram uma receita de R\$9.812 (no primeiro semestre de 2019 foram antecipados R\$367.877 e a receita foi de R\$10.600), registrada como receita financeira, líquida do custo de captação. Em 30 de junho de 2020, o saldo dos pagamentos antecipados pela C&A diretamente aos fornecedores era R\$53 (R\$202.413 no semestre findo em 30 de junho de 2019).

A Companhia efetua o desconto a valor presente do saldo de fornecedores considerando taxas de juros que se aproximam das praticadas no mercado. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foram de 0,21% e 0,37%, respectivamente. A contrapartida do ajuste a valor presente é efetuada contra os estoques e a recomposição dos juros é registrada pro rata die e lançada na conta de despesa financeira.

19. Empréstimos

a) Composição dos empréstimos

Descrições	Taxas a.a.	Vencimento	Controladora e Consolidado	
			30/06/2020	31/12/2019
Nota Promissórias (i)	100% CDI+ 1,09%	2020 a 2023	504.747	-
CCB (ii)	100% CDI + 3,45%	2020 a 2021	354.974	-
CCB (iii)	100% CDI+ 2,95%	2023	230.000	-
CCB (iv)	100% CDI+ 2,90%	2022 a 2024	120.000	-
(-) Custo de transação a apropriar			(4.557)	
Total			1.205.164	-
Circulante			375.890	-
Não circulante			829.274	-

- i. Em 3 de abril de 2020, a Companhia realizou a 1ª emissão de Notas Promissórias, em 6 séries, para distribuição pública com esforços restritos (CVM 476), no montante de R\$500.000, remuneração equivalente a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 1,09% ao ano com prazo de pagamento de 3 anos. O primeiro vencimento será em 3 de outubro de 2020 e os demais a cada 6 meses, com juros pagos no final da operação.
- ii. Em 9 de abril de 2020, a Companhia realizou a emissão de duas CCBs, que somadas totalizaram R\$350.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 3,45% ao ano com prazo de pagamento de 1 ano. Os pagamentos de juros serão semestrais e a amortização do principal

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

ocorrerá na data de vencimento. O primeiro vencimento será em 9 de outubro de 2020. Os recursos foram captados para reforço do capital de giro.

- iii. E em 30 de junho de 2020 a Companhia realizou a emissão de duas CCB, sendo:
- A primeira no valor de R\$230.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,95% ao ano, com pagamento de juros semestrais em 6 parcelas e a amortização do principal na data de vencimento em 2023.
- E a segunda no valor de R\$120.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,90% ao ano, com de pagamento em 6 parcelas de R\$20.000, sendo o primeiro vencimento em janeiro de 2022 e o final em julho de 2024.

Os empréstimos acima foram captados sem concessão da garantia por parte da Companhia.

b) Previsão de pagamentos

A seguir a previsão de pagamentos dos empréstimos de longo prazo:

Vencimentos	Controladora e Consolidado 30/06/2020
2021	18.724
2022	84.515
2023	686.035
2024	40.000
	829.274

c) Cláusulas contratuais restritivas “covenants”

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

- Manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado, em patamar igual ou inferior a 3,0 vezes, que serão calculados anualmente sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Para tal cálculo considera-se o EBITDA Ajustado dos últimos 12 (doze) meses.
Conforme contrato, considera-se como dívida líquida a somatória das rubricas de empréstimos, financiamentos e debêntures do passivo circulante e não circulante, acrescida da rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante, excluídas as rubricas: caixa, bancos, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e operações com derivativos do ativo circulante e não circulante.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia monitora constantemente os indicadores, tais como o índice de alavancagem financeira. As restrições impostas são usuais em operações dessa natureza e não limita a capacidade desta de conduzir seus negócios até o momento.

20. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ICMS	9.547	102.479	9.547	102.479
PIS/ COFINS	23.168	67.023	23.180	67.038
CIDE	3.195	3.195	3.195	3.195
IRRF	3.038	7.839	3.038	7.839
Outros	1.713	4.132	1.714	4.132
	40.661	184.668	40.674	184.683
Circulante	17.493	183.595	17.506	183.610
Não circulante	23.168	1.073	23.168	1.073

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

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

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada no parecer de seus assessores jurídicos, entende necessária a constituição de provisões para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis, com perspectiva de futura saída de recurso financeiro pela Companhia.

As provisões foram constituídas para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas. Os saldos das provisões são os seguintes:

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

	31/12/2019	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	30/06/2020
Tributárias	179.919	1.388	-	1.451	182.758
Trabalhistas	89.505	(4.488)	(5.957)	5.776	84.836
Cíveis	4.138	713	(2.126)	415	3.140
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	273.562	(2.387)	(8.083)	7.642	270.734
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(39.720)	-	-	(432)	(40.152)
Provisão líquida de depósitos judiciais	233.842	(2.387)	(8.083)	7.210	230.582
	31/12/2018	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	30/06/2019
Tributárias	237.215	(4.601)	-	6.387	239.001
Trabalhistas	85.476	(676)	(2.077)	7.177	89.901
Cíveis	6.474	(913)	(314)	381	5.627
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	329.165	(6.190)	(2.391)	13.945	334.529
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(66.558)	(60)	-	(1.285)	(67.903)
Provisão líquida de depósitos judiciais	262.607	(6.250)	(2.391)	12.660	266.626

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

PIS/COFINS

A Companhia mantém, em 30 de junho de 2020, provisão para riscos de PIS e COFINS no montante de R\$133.464 (R\$132.443 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos decorrentes de créditos utilizados como insumos na sua atividade-fim, no valor de R\$87.743 (R\$86.623 em 31 de dezembro de 2019), e créditos de COFINS Importação, no montante de R\$38.558 (R\$38.026 em 31 de dezembro de 2019). Para este último caso, em 30 de junho de 2020, a Companhia mantém o saldo de depósito atualizado no valor de R\$36.563 (R\$36.167 em 31 de dezembro de 2019).

Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)

A Companhia mantém, em 30 de junho de 2020, provisão para riscos de ICMS no montante de R\$38.773 (R\$36.735 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados a créditos de fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos fazendários, no montante de R\$10.343 (R\$10.283 em 31 de dezembro 2019), e discussões relacionadas a alíquotas de ICMS energia, no montante de R\$15.244 (R\$13.471 em 31 de dezembro 2019).

Outras tributárias

A Companhia mantém, em 30 de junho de 2020, provisão para riscos tributários relacionados a outros tributos, no montante de R\$10.521 (R\$10.741 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados ao ISS, no montante de

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019

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

R\$5.732 (R\$6.002 em 31 de dezembro de 2019), e IPTU, no montante de R\$3.175 (R\$3.135 em 31 de dezembro de 2019).

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 Companhia.

Depósitos Judiciais com passivo correspondente

Adicional de 1% do COFINS importação

Em 7 de março de 2013, a Companhia entrou com ação judicial para exigir o direito a crédito sobre o adicional de COFINS incidente sobre a importação de alguns de seus produtos e obteve medida liminar, passando, a partir de então, a se creditar do adicional do COFINS importação.

21.2. Depósitos judiciais

A Companhia está contestando o pagamento de certos impostos, contribuições e obrigações trabalhistas e efetuou depósitos judiciais para garantir o prosseguimento das decisões judiciais, conforme requerido pelos tribunais, e/ou efetuados por decisão estratégica de Administração para proteção de seu caixa.

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

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Tributários	64.192	63.748
Trabalhistas / Cíveis	38.524	38.088
Total	102.716	101.836

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

21.3. Contingências não provisionadas

Em 30 de Junho de 2020, a Companhia possui o montante atualizado de R\$298.640 (R\$306.439 em 31 de dezembro de 2019) relativo a demandas judiciais e/ou administrativas com expectativa de perda avaliada como possível; razão pela qual não são efetuadas provisões contábeis de acordo com as normas do CPC27/IAS37.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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 à ação judicial em que se discute o reestabelecimento do benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Em 30 de Junho de 2020, o valor atualizado do processo é de R\$170.918 (R\$171.141 em 31 de dezembro de 2019).
- (b) Contribuição Previdenciária sobre Assistência Médica e Hospitalar: auto de infração para cobrança de contribuições previdenciárias supostamente incidentes sobre valores pagos a título de Assistência Médica e Hospitalar a seus funcionários e empregados segurados relativamente ao período de 12/12/1997 e 28/02/2005. Em fevereiro de 2020, com base na decisão proferida em sede de recurso hierárquico, houve reversão de parte do valor. Em 30 de junho de 2020, o saldo atualizado do processo perfaz o montante de R\$8.047 (R\$30.000 em 31 de dezembro de 2019).
- (c) PIS/COFINS – Não cumulatividade: refere-se a autos de infração nos quais foram glosados créditos de PIS e COFINS sobre despesas consideradas como insumo pela Companhia nos exercícios de 2012 e 2014. O valor atualizado dos processos classificado como possível é de R\$30.244 (R\$30.042 em 31 de dezembro de 2019).
- (d) Tributos de Importação sobre Royalties: refere-se a autos de infração nos quais se exigem Imposto sobre Importação, PIS/PASEP – Importação e COFINS – Importação ante a não inclusão de Royalties pagos por uso de marcas licenciadas, na base de cálculo de mercadorias importadas. O valor atualizado dos processos é R\$17.137 (R\$17.000 em 31 de dezembro de 2019).
- (e) 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 Companhia considerados inidôneos. Em 30 de junho de 2020, o valor atualizado é de R\$2.693 (R\$3.000 em 31 de dezembro de 2019).

Com relação às causas cíveis e trabalhistas, devido à natureza e características diversas desses processos, a Administração considera que os montantes provisionados são os que melhor representam os riscos da Companhia para referidos assuntos. A Companhia considera impraticável a mensuração do valor das causas trabalhistas e cíveis não provisionadas (com prognóstico de perda possível, mas não provável), pois os pedidos iniciais diferem, invariável e significativamente, do valor final das indenizações.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

22. Ativos contingentes

A Companhia 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.

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

A Companhia 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 Companhia 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 Companhia 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 30 de junho de 2020, a Companhia estima o valor potencial dos créditos em R\$123.833 (R\$123.220 em 31 de dezembro de 2019).

Em relação aos valores relativos à competência corrente, 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 Companhia vem reconhecendo o montante acumulado de R\$27.585 (R\$24.215 em 31 de dezembro de 2019).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Patrimônio líquido

23.1. Capital social

Em 28 de agosto de 2019 foram aprovados em Assembleia Geral i) a transformação do tipo societário da controladora para sociedade por ações; e ii) a conversão da totalidade das quotas sociais em ações ordinárias (1 quota = 1 ação). Em outubro de 2019 foi aprovado o agrupamento das ações à razão de 4 para 1. Neste mês também foram emitidas 49.315.068 ações ordinárias no valor de R\$ 16,50 cada uma.

A composição acionária em 30 de junho de 2020 é como segue:

	<u>31/12/2019 e 30/06/2020</u>	
	<u>Quantidade de ações</u>	<u>%</u>
COFRA Investment SARL	100.939.166	32,75%
Incas SARL	100.939.166	32,75%
COFRA Latin America	17.122	0,01%
Ações em circulação	106.349.614	34,50%
Total	308.245.068	100%

De acordo com o Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social em até 135.000.000 de novas ações ordinárias mediante deliberação do Conselho de Administração a quem competirá estabelecer as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de sua integralização. Ocorrendo subscrição com integralização em bens, a competência para o aumento de capital será da Assembleia Geral, ouvido o Conselho Fiscal, caso instalado.

23.2. Reserva de capital – ações outorgadas

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

23.3. Reserva legal

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

23.4. Reserva especial de dividendos

Refere-se à retenção de parte dos dividendos mínimos obrigatórios referentes a 2019, os quais serão pagos a título de dividendos tão logo a situação econômica da Companhia o permita, exceto se absorvido por prejuízos em exercícios subsequentes, conforme deliberado em Assembleia Geral de 26 de junho de 2020.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

23.5. Reserva para investimento

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

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

23.6. Ajustes de avaliação patrimonial

Refere-se à parcela considerada efetiva dos instrumentos financeiros designados para hedge de fluxo de caixa, conforme Nota 27.

24. Dividendos e JSCP a Pagar

Conforme previsto em Estatuto Social, os acionistas têm direito a receber, em cada exercício, a título de dividendos, um percentual mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício, deduzido de reserva legal e acrescido de reversão de reservas anteriormente formadas. Contudo, devido à situação atual da Companhia consequência dos efeitos da COVID-19, medidas extraordinárias para contenção dos efeitos sociais e econômicos causados pela pandemia, consubstanciaram na destinação de parte do dividendo obrigatório à reserva especial de dividendos. Os dividendos remanescentes serão pagos até 31 de dezembro de 2020.

A base de cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, bem como a de retenção de parte dos dividendos mínimos obrigatórios como reserva especial de dividendos, é demonstrada abaixo:

	2019
Lucro líquido do exercício	971.993
Reserva Legal – 5% sobre o lucro líquido do exercício	(48.600)
Lucro líquido do exercício após constituição da reserva legal	923.393
Dividendos mínimos obrigatórios conforme estatuto – 25%	230.848
(-) Constituição da reserva especial de dividendos	(162.002)
Dividendos/Juros sobre Capital próprio a pagar	68.846

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os juros sobre capital próprio a pagar são compostos como segue:

Juros sobre capital próprio (a)	78.133
(-) IRRF Sobre JSCP	(9.287)
JSCP a pagar	68.846

(a) Em 23 de dezembro de 2019, foi aprovada em Reunião do Conselho de Administração o pagamento de juros sobre capital próprio (JSCP), no montante total de R\$78.133, correspondentes a R\$0,253477379 por ação, serão retidos imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre esse montante, exceto para as pessoas imunes e isentas, resultando no montante líquido de R\$68.846. Foi aprovada pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária de 26/06/2020 a retenção parcial dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 75.988.

25. Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Venda de mercadorias	1.615.647	2.996.251	1.615.647	2.996.251
Cancelamentos e trocas	(94.861)	(171.476)	(94.861)	(171.476)
Expiração de vale troca e cartão presente e de vouchers (i)	2.105	(1.377)	2.105	(1.377)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(342.322)	(649.240)	(342.322)	(649.240)
Receita líquida de mercadorias	1.180.569	2.174.158	1.180.569	2.174.158
Receita de comissão em vendas de serviços financeiros – parceria Bradescard	70.466	105.328	70.466	105.328
Receita de comissão em vendas de seguros de parceiros	22.468	24.699	22.468	24.699
Receita de outras comissões e prestação de serviços	8.242	9.824	8.242	9.824
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	1.338	979
Impostos sobre comissões e serviços	(11.674)	(14.098)	(11.741)	(14.145)
Receita líquida outros	89.502	125.753	90.773	126.685
	1.270.071	2.299.911	1.271.342	2.300.843

- (i) Refere-se à receita por realização/diferimento de receita referente à atividade de emissão de vales-troca e cartões presente emitidos e ainda não utilizados e à despesa por emissão de vouchers.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Resultado por natureza

26.1. Classificado por função

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(651.756)	(1.179.267)	(651.756)	(1.179.267)
Gerais e administrativas	(218.543)	(238.323)	(219.455)	(238.787)
Vendas	(690.155)	(843.599)	(690.155)	(843.599)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(4.380)	643.850	(4.380)	643.785
	(1.564.834)	(1.617.339)	(1.565.746)	(1.617.868)

26.2. Custo das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Custo das mercadorias vendidas	(640.379)	(1.162.670)	(640.378)	(1.162.670)
Custo dos serviços prestados	(549)	(659)	(549)	(659)
Outros	(10.828)	(15.938)	(10.829)	(15.938)
	(651.756)	(1.179.267)	(651.756)	(1.179.267)

26.3. Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(121.925)	(131.323)	(121.925)	(131.323)
Material/serviços de terceiros	(48.235)	(49.974)	(49.146)	(50.439)
Depreciação e amortização	(40.752)	(37.833)	(40.752)	(37.833)
Depreciação direito de uso	(9.662)	(10.945)	(9.662)	(10.945)
Ocupação	(2.402)	(3.636)	(2.402)	(3.636)
Outros (a)	4.433	(4.612)	4.432	(4.611)
	(218.543)	(238.323)	(219.455)	(238.787)

(a) Contém reversão de R\$ 5.235 de contingências trabalhistas, registradas no 1º trimestre de 2020.

26.4. Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(229.674)	(280.634)	(229.674)	(280.634)
Depreciação direito de uso	(126.909)	(136.031)	(126.909)	(136.031)
Material/serviços de terceiros	(89.412)	(94.155)	(89.412)	(94.155)
Depreciação e amortização	(80.348)	(75.788)	(80.348)	(75.788)
Ocupação	(62.528)	(138.725)	(62.528)	(138.725)
Publicidade e Promoção	(54.076)	(39.820)	(54.076)	(39.820)
Outros	(47.208)	(78.446)	(47.208)	(78.446)
	(690.155)	(843.599)	(690.155)	(843.599)

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Resultado na baixa de ativos (a)	(777)	(13.760)	(777)	(13.760)
Redução ao valor recuperável do ativo	(7.581)	15.437	(7.581)	15.437
Recuperação de créditos fiscais (b)	11.677	639.204	11.677	639.204
Outros	(7.699)	2.969	(7.699)	2.904
	(4.380)	643.850	(4.380)	643.785

(a) Em 2020, contempla o valor de R\$3.688 de reversão de impairment.

(b) Em 2019, crédito extemporâneo de PIS e COFINS no valor de R\$658.703 (valor do principal), deduzidos de gastos com advogados, de consultoria e auditoria no montante de R\$21.204. Em 2020 refere-se à recuperação de créditos previdenciários, líquidos de gastos com advogados.

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<u>Resultados com derivativos</u>	-	(26.054)	-	(26.054)
<u>Varição cambial</u>				
Varição cambial – Compras	(12.710)	(1.476)	(12.710)	(1.476)
Varição cambial – empréstimos partes relacionadas	-	32.371	-	32.371
	(12.710)	30.895	(12.710)	30.895
<u>Despesa financeira</u>				
Juros sobre empréstimos – partes relacionadas	-	(30.748)	-	(30.748)
Juros sobre empréstimos – 3 ^{os}	(9.720)	-	(9.720)	-
Despesas bancárias e IOF	(898)	(2.836)	(900)	(2.838)
Juros sobre impostos e contingências	(12.440)	(14.851)	(12.440)	(14.851)
Juros sobre arrendamento (a)	(67.458)	(37.251)	(67.458)	(37.251)
Despesa financeira de fornecedores – AVP	(9.749)	(9.740)	(9.749)	(9.738)
Outros	(447)	(65)	(447)	(65)
	(100.712)	(95.491)	(100.714)	(95.491)
<u>Receita financeira</u>				
Juros (b)	22.958	573.545	22.961	573.549
Receita financeira de fornecedores	9.460	13.021	9.460	13.021
Outros	854	(316)	855	(316)
	33.272	586.250	33.276	586.254
Resultado financeiro, líquido	(80.150)	495.600	(80.148)	495.604

(a) A partir de dezembro/2019, a despesa de juros sobre arrendamentos está líquida dos créditos do PIS e da COFINS sobre os pagamentos de arrendamentos, conforme divulgado na Nota 17.2

(b) Em junho/2019, as receitas com juros contemplam também as receitas financeiras de R\$594.629 com juros e atualização monetária sobre os créditos tributários extemporâneos, deduzidos da tributação pelo PIS/COFINS no montante de R\$27.650.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gestão de capital

28.1 Gestão de risco financeiro

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

a) Risco de mercado

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

Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta ao risco de mudanças nas taxas de juros que pode impactar o retorno sobre seus ativos de curto prazo e seus passivos financeiros indexados ao CDI. Conforme instrução CVM 475/08 foram estimados cenários com o objetivo de demonstrar o efeito da oscilação desse indexador no resultado.

Controladora e Consolidado								
Risco	Saldo em 30/06/2020	Taxa	Cenário provável	Aumento nos Juros		Queda nos juros		
				Cenário possível + 25%	Cenário remoto + 50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto - 50%	
Aplicações financeiras(ii)	Baixa CDI	1.238.773	CDI (i)	24.939	31.174	37.409	18.704	12.470
Empréstimos	Alta CDI	(1.205.164)	CDI (i)	(24.947)	(31.184)	(37.420)	(18.710)	(12.473)
Exposição líquida/Efeito resultado antes IR/CS		33.609		(8)	(10)	(11)	(6)	(3)
Efeito no resultado líquido de IR/CS				(5)	(7)	(7)	(4)	(2)

- (i) Juros do cenário obtido das taxas referenciais do site B3 em 30/06/2020 (CDI diário anualizado 2,07%);
- (ii) Receita financeira demonstrada líquida de pis/cofins 4,65%; e
- (iii) Para aplicação financeira considera-se um rendimento médio de 102% do CDI.

Risco cambial

O risco cambial existe nas operações comerciais futuras geradas, principalmente, por importações de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. A política de gestão de risco cambial é definida pela Administração da Companhia e aprovada pelo Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos.

Até março de 2019, a Companhia estava exposta ao risco de variação cambial sobre os empréstimos em moeda estrangeira o qual era mitigado por meio de operação de *swap*,

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

mediante o qual a variação cambial foi “trocada” pela taxa fixada do banco. Os empréstimos em moeda estrangeira foram liquidados em março de 2019 quando novas operações foram contratadas em moeda local e com taxa de juros fixas. Esses empréstimos também foram liquidados em sua totalidade em novembro de 2019.

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

O percentual de 36% de impostos não recuperáveis sobre as NDFs foi determinado conforme os percentuais de imposto de importação (35%, em média) e sobre o percentual não recuperável de COFINS sobre importação (1%). A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi retirada do relatório FOCUS divulgado pelo Bacen em 26 de junho de 2020. A estimativa dos cenários foi adotada conforme a instrução CVM nº 475/08.

		Nocional USD (Pagar)/ Receber	Cenários Negativos		
			Cenário Provável USD 1 = R\$ 5,20	Cenário Possível +25% USD 1 = R\$ 6,50	Cenário Remoto + 50% USD 1 = R\$ 7,80
Objeto de hedge	Pedidos de compra de mercadorias importadas e importação em andamento	(25.242)	6.967	(25.848)	(58.663)
Instrumento de Hedge	NDF	9.653	(2.664)	9.885	22.435
	Exposição líquida de pedidos de importação	(15.589)	4.303	(15.963)	(36.228)
	Impostos não recuperáveis (36%)	(9.087)	2.508	(9.305)	(21.119)
	Exposição líquida total	(24.676)	6.811	(25.268)	(57.347)
	Efeito no resultado líquido de IR/CS		4.495	(16.677)	(37.849)

USD em 30/06/2020 = R\$ 5,476

Instrumentos financeiros designados para hedge accounting

Como procedimento de gestão de seus riscos de mercado, a Companhia administra as suas exposições em moeda estrangeira relacionadas à compra de mercadorias por meio da contratação de instrumentos financeiros derivativos atrelados ao dólar, considerando a previsão de entrada de mercadorias no estoque contida no orçamento oficial da Companhia.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

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

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

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

Data prevista	US\$ milhares Budget (hedgeado)	Vencimento	Contraparte	US\$ milhares NDF valor de referência
jul/20	(2.275)	jul/20	Santander	2.275
ago/20	(1.861)	ago/20	Santander	1.861
set/20	(845)	set/20	Citibank	845
out/20	(1.008)	out/20	Santander	1.008
nov/20	(1.575)	nov/20	Santander	1.575
dez/20	(2.089)	dez/20	Santander	2.089
Total	(9.653)			9.653

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

Na tabela a seguir demonstramos as posições consolidadas por data de vencimento em aberto em 30 de junho de 2020 dos contratos a termo (*non-deliverable forward* – NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019

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

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência (nocial) – USD	Valor justo
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	15/07/2020	2.275	(1.827)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	19/08/2020	1.861	(1.417)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	16/09/2020	845	(636)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	21/10/2020	1.008	(755)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	18/11/2020	1.575	(1.172)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	16/12/2020	2.089	(1.542)
					9.653	(7.349)

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

Em 30 de junho de 2020, as operações de NDF não liquidadas apresentam um ganho líquido dos efeitos tributários no montante de R\$ 7.019 (perda líquida de R\$5.403 em jun/2019), lançado em outros resultados abrangentes. No 2º trimestre de 2020, o custo das mercadorias vendidas foi impactado positivamente pelo ganho com as operações de NDF no montante de R\$11.012 (ganho de R\$5.845 em jun/2019).

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

Não houve parcelas inefetivas no trimestre findos em 30 de junho de 2020 e 2019.

b) Risco de crédito

i) *Caixa e equivalentes de caixa*

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

ii) *Recebíveis*

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

Historicamente, as perdas de crédito são inferiores aos ganhos provenientes do resultado do contrato de parceria com o Banco Bradescard.

c) Risco de liquidez

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

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

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

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

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

Em 30 de junho de 2020	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Outros passivos com partes relacionadas	37.210	-	-	37.210
Arrendamento mercantil	392.618	865.763	446.873	1.705.254
Empréstimos	375.890	829.274	-	1.205.164
Fornecedores	415.945	-	-	415.945
Total	1.221.663	1.695.037	446.873	3.363.573

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28.2. Gestão de capital

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

A Companhia administra sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada essa estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos e captar empréstimos. Não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital no período findo em 30 de junho de 2020.

Dívida Líquida antes de Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Empréstimos de curto e longo prazo	1.205.164	-	1.205.164	-
Caixa e equivalentes de caixa	(1.257.852)	(445.635)	(1.259.009)	(447.109)
Dívida líquida	(52.688)	(445.635)	(53.845)	(447.109)
Participação de acionistas não controladores	-	-	2	2
Total do patrimônio líquido	2.578.029	2.739.568	2.578.031	2.739.570
Índice de alavancagem financeira	(2%)	(16%)	(2%)	(16%)

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia reconheceu em seu balanço as obrigações de contratos de arrendamento de direito de uso. Em 30 de junho de 2020, o saldo do passivo de arrendamento correspondeu a R\$1.705.254. Considerando o passivo de arrendamento no cálculo de gestão de capital, o índice de alavancagem da Companhia seria de 63%.

Dívida Líquida com Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Dívida líquida	(52.688)	(445.635)	(53.845)	(447.109)
Passivo de arrendamento	1.705.254	1.587.680	1.705.254	1.587.680
Dívida líquida ajustada	1.652.566	1.142.045	1.651.409	1.140.571
Total do patrimônio líquido	2.578.029	2.739.568	2.578.031	2.739.570
Índice de alavancagem financeira	64%	42%	64%	42%

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020 e 2019

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

28.3. Instrumentos financeiros - classificação

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, os instrumentos financeiros estavam assim resumidos e classificados:

Controladora

Em 30 de junho de 2020	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.257.852	-	1.257.852
Derivativos	-	7.349	7.349
Contas a receber	374.405	-	374.405
Partes relacionadas	53	-	53
Depósitos judiciais	102.716	-	102.716
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.705.254)	-	(1.705.254)
Empréstimos	(1.205.164)	-	(1.205.164)
Fornecedores	(415.713)	-	(415.713)
Partes relacionadas	(37.210)	-	(37.210)
Total em 30 de junho de 2020	(1.628.315)	7.349	(1.620.966)

Em 31 de dezembro de 2019	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	445.635	-	445.635
Derivativos	-	651	651
Contas a receber	1.151.438	-	1.151.438
Partes relacionadas	1.111	-	1.111
Depósitos judiciais	101.836	-	101.836
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.587.680)	-	(1.587.680)
Derivativos	-	(3.938)	(3.938)
Fornecedores	(803.989)	-	(803.989)
Partes relacionadas	(69.519)	-	(69.519)
Total em 31 de dezembro de 2019	(761.168)	(3.287)	(764.455)

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

Consolidado

<u>Em 30 de junho de 2020</u>	<u>Custo Amortizado</u>	<u>Valor justo por meio outros resultados abrangentes</u>	<u>Total</u>
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.259.009	-	1.259.009
Derivativos	-	7.349	7.349
Contas a receber	374.462	-	374.462
Partes relacionadas	38	-	38
Depósitos judiciais	102.716	-	102.716
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.705.254)	-	(1.705.254)
Empréstimos	(1.205.164)	-	(1.205.164)
Fornecedores	(415.945)	-	(415.945)
Partes relacionadas	(37.210)	-	(37.210)
Total em 30 de junho de 2020	(1.627.348)	7.349	(1.619.999)

<u>Em 31 de dezembro de 2019</u>	<u>Custo Amortizado</u>	<u>Valor justo por meio outros resultados abrangentes</u>	<u>Total</u>
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	447.109	-	447.109
Derivativos	-	651	651
Contas a receber	1.151.484	-	1.151.484
Partes relacionadas	356	-	356
Depósitos judiciais	101.836	-	101.836
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.587.680)	-	(1.587.680)
Derivativos	-	(3.938)	(3.938)
Fornecedores	(804.013)	-	(804.013)
Partes relacionadas	(69.519)	-	(69.519)
Total em 31 de dezembro de 2019	(760.427)	(3.287)	(763.714)

28.4. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>Fluxos de caixa</u>	<u>Juros Incorridos</u>	<u>Outros (j)</u>	<u>30 de junho de 2020</u>
Arrendamentos	1.587.680	(173.038)	70.825	219.787	1.705.254
Empréstimos	-	1.195.006	9.720	438	1.205.164
Dividendos e JSCP	144.834	-	-	(75.988)	68.846
Total	1.732.514	1.021.968	80.545	144.237	2.979.264

- (i) O valor de R\$219.787 apresentado em “Outros” corresponde a remensuração da correção dos passivos de arrendamento pela revisão anual do reajuste das parcelas mínimas de arrendamento com base nos índices inflacionários previstos nos contratos, o valor de R\$438 é relativo a amortização do custo de captação dos empréstimos e o montante de R\$(75.988) refere-se a retenção parcial dos dividendos mínimos obrigatórios já mencionado na Nota 23.4

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

	31 de dezembro de 2018	Fluxos de caixa	Varição cambial	Juros Incorridos	Novos arrendamentos	Outros (ii)	30 de junho de 2019
Arrendamentos	1.848	(156.864)	-	37.251	12.346	1.768.062	1.662.643
Partes relacionadas	907.456	(118.926)	(32.371)	30.748	-	-	786.907
Dividendos e JSCP	58.582	(58.582)	-	-	-	-	-
Derivativos	403	7.625	-	-	-	(5.496)	2.532
Total	968.289	(326.747)	(32.371)	67.999	12.346	1.762.566	2.452.082

(ii) O valor apresentado em "Outros" corresponde ao reconhecimento inicial dos arrendamentos e remensuração dos passivos de arrendamento (Nota 17).

29. Seguros contratados

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

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Responsabilidade Civil e D&O	331.117	331.117
Patrimônio e Estoque	439.957	438.077
Transporte	65.657	115.808
	836.731	885.002

30. Plano de aposentadoria

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

No primeiro semestre de 2020, a Companhia contribuiu com R\$2.407 (R\$4.398 no primeiro semestre de 2019) aos planos, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 30 de junho de 2020 é de 15.060 participantes (15.751 em 31 de dezembro de 2019), tendo 160 participantes assistidos (157 em 31 de dezembro de 2019).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

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

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

Em 30 de junho de 2020, o valor justo dos ativos do plano, relacionados ao benefício mínimo acima descrito, supera o valor atuarial presente das obrigações acumuladas de benefícios em aproximadamente R\$2.809 (R\$1.078 em 31 de dezembro de 2019).

31. Resultado por ação

Conforme mencionado na Nota 22, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de outubro de 2019, os acionistas da Companhia aprovaram o grupamento de 1.035.720.002 de ações ordinárias à razão de 4 para 1, sendo que as frações foram canceladas, resultando em um total de 258.930.000 ações ordinárias. Foram emitidas 49.315.068 de ações ordinárias no valor de R\$16,50 cada (dezesseis reais).

Conforme requerido pelo CPC 41 / IAS 33 - Resultado por ação, os cálculos do resultado básico e diluído por ação foram ajustados retrospectivamente para o primeiro semestre de 2019 para refletir o novo número de ações resultantes do grupamento mencionado no parágrafo anterior.

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

	30/06/2020	30/06/2019
Resultado básico por ação		
Lucro (prejuízo) líquido do período	(247.446)	777.204
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	308.245.068	258.930.000
Lucro (prejuízo) básico por ação - R\$	<u>(0,8028)</u>	<u>3,0016</u>
Resultado básico por ação diluído		
Lucro (prejuízo) líquido do período	(247.446)	777.204
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	308.245.068	258.930.000
Média ponderada das opções outorgadas no plano de remuneração baseada em ações	227.340	-
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias diluídas	<u>308.472.408</u>	<u>258.930.000</u>
Lucro (prejuízo) básico por ação diluído - R\$	<u>(0,8022)</u>	<u>3,0016</u>

Em 30 de junho de 2020, o único instrumento financeiro que proporcionaria diluição se refere ao plano de remuneração baseado em ações, cujos detalhes estão descritos na Nota 9. Não há instrumentos financeiros que proporcionariam diluição em exercícios anteriores.