



CEAB
B3 LISTED NM

Informações Contábeis Intermediárias

C&A Modas S.A.

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

C&A Modas S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro 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 setembro de 2020, que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins 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, 12 de novembro de 2020.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Waldyr Passetto Junior', written over a faint circular stamp.

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

C&A Modas S.A.

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

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.320.197	445.635	1.321.684	447.109
Contas a receber	7	680.806	1.151.438	680.848	1.151.484
Derivativos	28	4.341	651	4.341	651
Partes relacionadas	8	56	1.111	43	356
Estoques	10	762.170	544.717	762.170	544.717
Tributos a recuperar	11	272.491	795.635	272.504	795.643
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		17.199	37.484	17.533	38.006
Outros ativos	12	33.903	21.609	33.903	21.609
Total do ativo circulante		3.091.163	2.998.280	3.093.026	2.999.575
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	11	1.091.448	521.136	1.091.448	521.136
Tributos diferidos	13	127.986	-	127.986	-
Depósitos judiciais	21.2	83.054	101.836	83.054	101.836
Outros ativos	12	3.698	1.978	3.698	1.978
Total do ativo realizável a longo prazo		1.306.186	624.950	1.306.186	624.950
Investimento	14	1.150	836	-	-
Imobilizado	15	631.086	717.412	631.086	717.412
Direito de uso – arrendamento mercantil	17	1.527.449	1.507.815	1.527.449	1.507.815
Intangível	16	220.269	187.340	220.269	187.340
Total do ativo não circulante		3.686.140	3.038.353	3.684.990	3.037.517
Total do ativo		6.777.303	6.036.633	6.778.016	6.037.092

C&A Modas S.A.

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Arrendamentos	17	388.324	357.891	388.324	357.891
Fornecedores	18	725.064	803.989	725.443	804.013
Empréstimos	19	384.514	-	384.514	-
Derivativos	28	-	3.938	-	3.938
Obrigações trabalhistas		145.067	128.548	145.067	128.548
Partes relacionadas	8	67.162	69.519	67.162	69.519
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	24	68.846	144.834	68.846	144.834
Tributos a recolher	20	21.868	183.595	21.883	183.610
Imposto de renda e contribuição social a recolher		-	35.254	317	35.672
Outros passivos		25.747	23.052	25.747	23.052
Total do passivo circulante		1.826.592	1.750.620	1.827.303	1.751.077
Não circulante					
Arrendamentos	17	1.273.832	1.229.789	1.273.832	1.229.789
Empréstimos	19	834.797	-	834.797	-
Obrigações trabalhistas		3.618	3.551	3.618	3.551
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	21	231.226	233.842	231.226	233.842
Tributos a recolher	20	24.569	1.073	24.569	1.073
Tributos diferidos	13	-	45.631	-	45.631
Outros passivos		33.366	32.559	33.366	32.559
Total do passivo não circulante		2.401.408	1.546.445	2.401.408	1.546.445
Total do passivo		4.228.000	3.297.065	4.228.711	3.297.522
Patrimônio líquido					
Capital social	23	1.847.177	1.847.177	1.847.177	1.847.177
Reserva de capital		16.013	11.647	16.013	11.647
Prejuízo acumulado		(275.654)	-	(275.654)	-
Reserva de lucros		958.902	882.914	958.902	882.914
Resultados abrangentes		2.865	(2.170)	2.865	(2.170)
Total participação de controladores		2.549.303	2.739.568	2.549.303	2.739.568
Participação dos acionistas não controladores		-	-	2	2
Total do patrimônio líquido		2.549.303	2.739.568	2.549.305	2.739.570
Total do passivo e do patrimônio líquido		6.777.303	6.036.633	6.778.016	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 nove meses findos em 30 de setembro 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
		01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita líquida	25	1.066.229	2.336.300	1.241.231	3.541.142
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	(612.126)	(1.263.881)	(654.032)	(1.833.299)
Lucro bruto		454.103	1.072.419	587.199	1.707.843
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	(114.335)	(332.880)	(108.509)	(346.835)
Vendas	26	(409.146)	(1.099.301)	(428.654)	(1.272.252)
Equivalência patrimonial	14	134	314	199	370
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	29.906	25.527	7.530	651.381
Lucro antes do resultado financeiro		(39.338)	(333.921)	57.765	740.507
Resultado com derivativos		-	-	-	(26.054)
Resultado de variação cambial		(211)	(12.921)	(278)	30.616
Despesas financeiras		(61.113)	(161.825)	(52.989)	(148.480)
Receitas financeiras		48.233	81.505	24.429	610.679
Resultado financeiro	27	(13.091)	(93.241)	(28.838)	466.761
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro		(52.429)	(427.162)	28.927	1.207.268
Impostos sobre o lucro	13	24.221	151.508	(9.819)	(410.956)
Lucro líquido (prejuízo) do período		(28.208)	(275.654)	19.108	796.312

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados

Trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro 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
		01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita líquida	25	1.067.151	2.338.493	1.241.888	3.542.731
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	(612.126)	(1.263.881)	(654.032)	(1.833.299)
Lucro bruto		455.025	1.074.612	587.856	1.709.432
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	(114.985)	(334.442)	(108.850)	(347.641)
Vendas	26	(409.146)	(1.099.301)	(428.654)	(1.272.252)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	29.904	25.526	7.529	651.315
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		(39.202)	(333.605)	57.881	740.854
Resultado com derivativos		-	-	-	(26.054)
Resultado de variação cambial		(211)	(12.921)	(278)	30.616
Despesas financeiras		(61.114)	(161.828)	(52.989)	(148.482)
Receitas financeiras		48.234	81.510	24.432	610.690
Resultado financeiro	26	(13.091)	(93.239)	(28.835)	466.770
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro		(52.293)	(426.844)	29.046	1.207.624
Impostos sobre o lucro	13	24.085	151.190	(9.938)	(411.312)
Lucro líquido (Prejuízo) do período		(28.208)	(275.654)	19.108	796.312
Atribuível aos sócios:					
Não controladores		-	-	-	-
Controladores		(28.208)	(275.654)	19.108	796.312
		(28.208)	(275.654)	19.108	796.312
Lucro (Prejuízo) básico por ação – em R\$	31	(0,0915)	(0,8943)	0,0738	3,0754
Lucro (Prejuízo) básico por ação diluído - em R\$	31	(0,0915)	(0,8936)	0,0738	3,0754

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora			
	Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro líquido (Prejuízo) do período	(28.208)	(275.654)	19.108	796.312
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	(3.007)	7.629	9.202	1.015
Efeitos tributários	1.023	(2.594)	(3.129)	(345)
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos (Nota 27.a.iii)	(1.984)	5.035	6.073	670
Total do resultado abrangente	(30.192)	(270.619)	25.181	796.982

	Consolidado			
	Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro líquido (Prejuízo) do período	(28.208)	(275.654)	19.108	796.312
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	(3.007)	7.629	9.202	1.015
Efeitos tributários	1.023	(2.594)	(3.129)	(345)
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos (Nota 27.a.iii)	(1.984)	5.035	6.073	670
Total do resultado abrangente	(30.192)	(270.619)	25.181	796.982
Atribuível aos quotistas:				
Não controladores	-	-	-	-
Controladores	(30.192)	(270.619)	25.181	796.982
	(30.192)	(270.619)	25.181	796.982

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Períodos de nove meses findos em 30 de setembro 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 legal	Reserva especial 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	-	-	-	-	-	-	-	-	796.312	796.312	-	796.312
Juros sobre capital próprio	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes:												
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	1.015	-	1.015	-	1.015
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	(345)	-	(345)	-	(345)
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.035.720	10.516	-	-	-	-	-	4.429	861.354	1.912.019	2	1.912.021
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.847.177	10.516	1.131	48.600	-	86.014	748.300	(2.170)	-	2.739.568	2	2.739.570
Instrumentos patrimoniais outorgados – Remuneração baseada em ações	9	-	-	4.366	-	-	-	-	-	4.366	-	4.366
Destinação do Lucro 2019:												
Reserva especial de dividendos (i)		-	-	-	86.014	(86.014)	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos 2019 (ii)		-	-	-	75.988	-	-	-	-	75.988	-	75.988
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	(275.654)	(275.654)	-	(275.654)
Outros resultados abrangentes:												
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	7.629	-	7.629	-	7.629
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	(2.594)	-	(2.594)	-	(2.594)
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.847.177	10.516	5.497	48.600	162.002	-	748.300	2.865	(275.654)	2.549.303	2	2.549.305

(i) e (ii) Após aprovação pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária de 26/06/2020, devido às incertezas quanto aos efeitos da COVID-19 nas disponibilidades financeiras da Companhia naquela data, R\$75.988 dos dividendos mínimos obrigatórios relativos ao ano-calendário de 2019 foram retidos parcialmente como Reserva Especial de Dividendos (Nota 24) e R\$86.014 que estavam destinados a Reservas de Lucros a realizar foram retidos como Reserva Especial de Dividendos

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos sobre a renda	(427.162)	1.207.268	(426.844)	1.207.624
Ajuste para reconciliar o lucro antes dos impostos com o fluxo de caixa:				
Depreciação e amortização	182.082	172.932	182.082	172.932
Depreciação do direito de uso	226.267	219.752	226.267	219.752
Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	7.173	19.541	7.173	19.541
Constituição (Reversão) de provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado, intangível e direito de uso	(7.071)	(21.101)	(7.071)	(21.101)
Constituição (Reversão) de provisão para perdas de crédito esperadas	3.771	5.298	3.771	5.298
Ajuste a valor presente do contas a receber e fornecedores	(3.159)	(2.405)	(3.159)	(2.405)
Despesas com remuneração baseado em ações	4.366	-	4.366	-
Constituição (Reversão) de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	28.654	7.357	28.654	7.357
Atualização de depósitos judiciais	(1.387)	(2.273)	(1.387)	(2.273)
Constituição de provisão para perda nos estoques	27.655	21.259	27.655	21.259
Equivalência patrimonial	(314)	(370)	-	-
Juros sobre arrendamentos	106.785	55.126	106.785	55.126
Juros sobre empréstimos – partes relacionadas	-	51.227	-	51.227
Juros sobre empréstimos	23.062	-	23.062	-
Amortização custos de transação de empréstimos	1.243	-	1.243	-
Variação cambial sobre empréstimos com partes relacionadas	-	(32.371)	-	(32.371)
Derivativos	1	41.343	1	41.343
Ganho em créditos extemporâneos de PIS/COFINS	(14.710)	(1.271.591)	(14.710)	(1.271.591)
Variações nos ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	472.520	309.018	472.524	309.133
Partes relacionadas	(1.302)	9.396	(2.044)	8.896
Estoques	(245.108)	(117.562)	(245.108)	(117.562)
Tributos a recuperar	(12.173)	16.846	(11.990)	16.632
Outros créditos	(14.014)	(18.759)	(14.014)	(18.759)
Depósitos judiciais	2.925	(7.043)	2.925	(7.043)
Fornecedores	(77.959)	(91.302)	(77.604)	(90.994)
Obrigações trabalhistas	16.586	2.390	16.586	2.390
Outros débitos	3.412	(12.637)	3.412	(12.635)
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(14.026)	(7.966)	(14.026)	(7.966)
Tributos a pagar	(168.094)	(143.203)	(168.374)	(142.990)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(30.094)	(18.990)	(30.233)	(19.291)
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	89.929	391.180	89.942	391.529
Atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	(81.676)	(241.013)	(81.676)	(241.013)
Aquisição de intangível	(46.790)	-	(46.790)	-
Recebimento por vendas de ativos imobilizados	86	-	86	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(128.380)	(241.013)	(128.380)	(241.013)
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	(281.993)	(237.907)	(281.993)	(237.907)
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos	-	(58.582)	-	(58.582)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	913.013	(407.790)	913.013	(407.790)
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	874.562	(257.623)	874.575	(257.274)
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	1.320.197	187.300	1.321.684	188.732

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias

C&A Modas S.A.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas	3.075.433	5.255.908	3.077.733	5.257.582
Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.992.578	4.585.223	2.994.878	4.586.897
Outras receitas	79.169	672.319	79.169	672.319
Provisão/Reversão de perda crédito esperada	3.686	(1.634)	3.686	(1.634)
Insumos adquiridos de terceiros	(1.774.386)	(2.897.350)	(1.775.951)	(2.898.220)
Custos Prod. Merc. e Serv. Vendidos	(1.223.211)	(2.387.621)	(1.223.211)	(2.387.622)
Materiais, energia, Serv. de terceiros e outros	(527.906)	(490.199)	(529.471)	(491.068)
Perda/recuperação de Valores ativos	(23.269)	(19.530)	(23.269)	(19.530)
Valor Adicionado Bruto	1.301.047	2.358.558	1.301.782	2.359.362
Retenções	(387.741)	(392.684)	(387.741)	(392.684)
Depreciação e Amortização	(182.083)	(172.932)	(182.083)	(172.932)
Depreciação do Direito de Uso	(205.658)	(219.752)	(205.658)	(219.752)
Valor adicionado líquido produzido	913.306	1.965.874	914.041	1.966.678
Valor adicionado recebido em transferência	117.899	657.396	117.589	657.035
Resultado de Equivalência Patrimonial	314	371	-	-
Receitas financeiras	117.585	657.025	117.589	657.035
Valor adicionado total a distribuir	1.031.205	2.623.270	1.031.630	2.623.713
Distribuição do valor adicionado	1.031.205	2.623.270	1.031.630	2.623.713
Pessoal	475.019	534.891	475.019	534.891
Remuneração direta	341.117	390.933	341.117	390.933
Benefícios	75.542	91.722	75.542	91.722
F.G.T.S.	30.756	36.778	30.756	36.778
Outros	27.604	15.458	27.604	15.458
Impostos, Taxas e contribuições	584.526	965.795	584.951	966.236
Federais	110.247	571.922	110.672	572.363
Estaduais	438.722	359.055	438.722	359.055
Municipais	35.557	34.818	35.557	34.818
Remuneração de capitais de terceiros	247.314	326.272	247.314	326.274
Aluguéis	32.402	136.045	32.402	136.045
Despesas financeiras	214.912	190.227	214.912	190.229
Remuneração de capitais próprios	(275.654)	796.312	(275.654)	796.312
Lucros retidos do período	(275.654)	796.312	(275.654)	796.312

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 34,52% das ações negociadas na B3 (São Paulo - Brasil) sob o código de negociação “CEAB3” e sua controladora final é a COFRA Holding AG, sediada na Suíça.

A Companhia tem como atividade preponderante a comercialização no varejo, em lojas físicas e no mercado eletrônico, de vestuário, compreendendo roupas masculinas, femininas e 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 289 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 setembro 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 setembro 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 setembro de 2020 foi autorizada pelo Conselho de Administração em 12 de novembro 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 às companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 setembro de 2020. A Administração procedeu as mesmas reclassificações nas informações contábeis relativas ao período de setembro 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 aos nove meses de 2019.

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

	Controladora			Consolidado		
	Como anterior-mente reportado em 30/09/2019	Reclassi-ficação	Saldo reclassifi-cado em 30/09/2019	Como anterior-mente reportado em 30/09/2019	Reclassi-ficação	Saldo reclassifi-cado em 30/09/2019
Demonstração dos Resultados						
Receita líquida	3.566.561	(25.419)	3.541.142	3.568.151	(25.420)	3.542.731
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.859.348)	26.049	(1.833.299)	(1.859.348)	26.049	(1.833.299)
Lucro bruto	1.707.213	630	1.707.843	1.708.803	629	1.709.432
Gerais e administrativas	(354.119)	7.654	(346.465)	(355.295)	7.654	(347.641)
Vendas	(1.264.597)	(7.655)	(1.272.252)	(1.264.597)	(7.655)	(1.272.252)
Outras receitas (despesa) operacionais, líquidas	651.969	(588)	651.381	651.903	(588)	651.315
Lucro antes do resultado financeiro	740.466	41	740.507	740.814	40	740.854
Resultado financeiro	466.802	(41)	466.761	466.810	(40)	466.770
Lucro antes dos impostos sobre o lucro	1.207.268	-	1.207.268	1.207.624	-	1.207.624
Lucro líquido do período	796.312	-	796.312	796.312	-	796.312

Impactos da COVID-19

Após a declaração pela Organização Mundial da Saúde (OMS) sobre a COVID-19 ter sido considerada uma pandemia em março de 2020, 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. Como já era esperado, o impacto mais significativo no seu desempenho operacional foi no 2º trimestre deste ano. No 3º trimestre, a Companhia apresentou uma recuperação crescente mês a mês.

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. Abaixo estão os principais temas que foram avaliados durante a elaboração das informações contábeis intermediárias da Companhia do trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020:

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

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 nos primeiros nove meses de 2020, a expectativa de vendas para os próximos 3 meses e para os próximos exercícios de acordo com o prazo de contrato de aluguel de cada loja. Como as vendas cresceram de forma consistente no último trimestre e continuam apresentando melhoras, algumas operações que no trimestre anterior não tinham uma perspectiva de performance positiva, voltaram a tê-la. Com isso foi necessário ajustar a provisão de impairment, com uma reversão no montante de R\$8.319 (Nota 15.c).

Liquidez –A Companhia captou, entre abril e junho de 2020, 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 com economia de R\$29.110 na despesa de folha de pagamentos e postergação de pagamentos de encargos sociais no valor de R\$ 13.391, 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 setembro de 2020 (Nota 28).

Estoques – Uma parcela das mercadorias compradas em 2020, no valor de R\$56.019, compostas de mercadorias básicas de inverno e mercadorias sazonais (São João, por exemplo) foi armazenada para venda em 2021. Por serem produtos básicos e não perecíveis, a Administração estima que não haverá perdas com essas mercadorias. A Companhia avaliou o valor recuperável de seus estoques em 30 de setembro de 2020 e concluiu já possuir provisão em nível adequado para perdas em estoque (Nota 10).

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, no valor de R\$87.865 diretamente no resultado (Nota 17).

Realização dos tributos diferidos ativos e tributos a recuperar– A Administração revisou as projeções de receita e lucro tributável para o ano de 2020 e anos subsequentes e reavaliou o prazo de realização dos tributos diferidos e créditos tributários. Por efeito da redução de vendas durante o exercício de 2020 e registro de novos créditos tributários, que foram imediatamente compensados no exercício, houve mudança na expectativa de realização dos créditos tributários que passou de 2023 para 2024 e de realização dos tributos diferidos cuja expectativa de utilização passou de 5 para 7,5 anos. (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 ano-calendário de 2019, no valor de R\$75.988 a qual foi aprovada pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária de 26/06/2020 (Nota 24).

C&A Modas S.A.

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

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 setembro 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa	3.270	3.226	3.270	3.226
Bancos	30.178	62.659	31.665	64.133
Aplicações financeiras	1.286.749	379.750	1.286.749	379.750
	1.320.197	445.635	1.321.684	447.109

A Companhia possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 80% a 104% 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 setembro 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Operadoras de cartão	658.918	1.116.847	658.918	1.116.847
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	4.381	12.320	4.381	12.320
Comissão a receber - seguradoras	4.321	6.957	4.321	6.957
Direitos de créditos	-	-	42	45
Parceria cartão Bradescard	17.382	13.617	17.382	13.617
Outros	11.833	21.412	11.833	21.413
Provisão para perdas de crédito esperadas	(16.029)	(19.715)	(16.029)	(19.715)
	680.806	1.151.438	680.848	1.151.484

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer:				
Até 30 dias	287.715	503.281	287.715	503.281
De 31 a 60 dias	150.009	258.854	150.009	258.854
De 61 a 90 dias	101.159	188.271	101.159	188.271
De 91 a 120 dias	47.485	70.611	47.485	70.611
De 121 a 150 dias	27.982	47.825	27.982	47.825
De 151 a 180 dias	21.182	24.216	21.182	24.216
Acima de 180 dias	42.471	54.360	42.471	54.360
	678.003	1.147.418	678.003	1.147.418
Vencidos:				
Até 30 dias	123	2.965	123	2.965
De 31 a 60 dias	586	497	586	497
De 61 a 90 dias	100	24	100	24
Há mais de 90 dias	772	326	814	372
	1.581	3.812	1.623	3.858
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	1.222	208	1.222	208
Total	680.806	1.151.438	680.848	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\$1.891 em set/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 set/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 setembro 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)

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo em 31 de dezembro	(19.715)	(17.298)
Provisão	(3.771)	(5.298)
Consumo da provisão	7.457	3.664
Saldo em 30 de setembro	(16.029)	(18.932)

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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foram de 0,16% 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 setembro de 2020 e 31 de dezembro 2019, os saldos em aberto e transações com as partes relacionadas são como segue:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	31	18	31	18
Porticus Latin America Consult (*)	-	29	-	29
Famamco Adm. de Bens (*)	-	142	-	142
Cofra Latin America(*)	12	6	12	6
Orion Sec. Cred. Financeiros (*)	13	6	-	-
Cyamprev Soc. Previd. Privada	-	161	-	161
	56	362	43	356
Dividendos a receber				
Orion Sec. Cred. Financeiros	-	749	-	-
	-	749	-	-
Total do ativo com partes relacionadas	56	1.111	43	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 setembro de 2020 e 2019

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

Passivo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a pagar				
C&A AG	27.160	27.160	27.160	27.160
C&A Sourcing	39.027	39.967	39.027	39.967
Cyamprev Soc. Previd. Privada	960	2.376	960	2.376
COFRA Latin America	15	16	15	16
	67.162	69.519	67.162	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	110.662	164.754	110.662	164.754

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

Associada, sem influência significativa	Controladora direta
C&A México	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	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Cofra Latin America	61	61	61	61
Orion Sec. Cred. Financeiros	62	62	-	-
Famamco Administração de Bens	46	79	46	79
Porticus	52	89	52	89
Instituto C&A de Desenvolvimento social	97	97	97	97
	318	388	256	326
Receitas de serviços prestados				
C&A Mexico	4.086	4.588	4.086	4.588
	4.086	4.588	4.086	4.588

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	(201.143)	(237.156)	(201.143)	(237.156)
	(201.143)	(237.156)	(201.143)	(237.156)
Royalties e compras de serviços				
RSC Commercial	-	(1.005)	-	(1.005)
Cofra Latin America	(139)	(136)	(139)	(136)
C&A AG	-	(20.583)	-	(20.583)
	(139)	(21.724)	(139)	(21.724)
Resultado financeiro				
C&A Mode AG	-	(50.771)	-	(50.771)
Cofra Treasury	-	(456)	-	(456)
	-	(51.227)	-	(51.227)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	(3.783)	(6.279)	(3.783)	(6.279)
	(3.783)	(6.279)	(3.783)	(6.279)

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	
	30/09/2020	30/09/2019
Saldo em 31 de dezembro	-	907.456
Novos empréstimos	-	508.000
Variação cambial	-	(32.371)
Juros	-	51.227
Pagamento de juros	-	(36.338)
Pagamento do principal	-	(590.588)
Saldo em 30 de setembro	-	807.386

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 setembro 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 setembro de 2020 e 2019 foram como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Remuneração fixa (a)	11.640	7.301
Remuneração variável	600	2.701
Contribuições planos pós empregatícios	449	599
Incentivo de longo prazo	5.741	-
Total	18.430	10.601

(a) Aumento em 2020 devido a criação do conselho da Administração e despesa de desligamento de um membro da Administração.

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 setembro 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 setembro 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 setembro de 2020 era de 1,09 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 setembro 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 os nove meses de 2020, a Companhia reconheceu R\$4.366 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\$
Três meses remanescentes de 2020	865
Exercício de 2021	2.414
Exercício de 2022	897

C&A Modas S.A.

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

10. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	684.447	560.241
Mercadorias vendidas em trânsito para entrega aos clientes	2.752	1.244
Mercadoria em poder de terceiros	56.019	-
Ajuste a valor presente	(2.586)	(8.846)
Provisão para perdas	(24.299)	(32.202)
	716.333	520.437
Importações em andamento	45.837	24.280
	762.170	544.717

b) Movimentação da provisão para perdas

Movimentação do período:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo em 31 de dezembro	32.202	40.716
Constituição	27.655	21.259
Perdas efetivadas (i)	(35.558)	(18.139)
Saldo em 30 de setembro	24.299	43.836

Movimentação do trimestre:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo em 30 de junho	39.399	50.491
Constituição	16.338	6.871
Perdas efetivadas	(31.438)	(13.526)
Saldo em 30 de setembro	24.299	43.836

(i) A Companhia realiza inventários periódicos dos produtos com alto risco de perda durante todo o ano e inventários completos de todos itens uma vez ao ano. À medida que os inventários são realizados, os ajustes apurados são considerados como perdas efetivadas, consumindo as provisões para perdas de inventário que para esta finalidade foram registradas. No período findo em setembro de 2020, a Companhia havia concluído o processo de inventário total em 275 estabelecimentos (115 estabelecimento no período findo em 30 de setembro de 2019).

C&A Modas S.A.

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

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	42.036	25.436	42.036	25.436
PIS/COFINS	68.956	-	68.969	-
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS (i)	1.244.274	1.282.030	1.244.274	1.282.030
IRRF	-	-	-	8
IPI	330	328	330	328
Outros	8.343	8.977	8.343	8.977
	1.363.939	1.316.771	1.363.952	1.316.779
Ativo circulante	272.491	795.635	272.504	795.643
Ativo não circulante	1.091.448	521.136	1.091.448	521.136

(i) 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 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.

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 setembro de 2020, o saldo do crédito extemporâneo atualizado era de R\$1.244.274, sendo as principais movimentações decorrentes da utilização do crédito por meio de compensação de tributos federais, no valor de R\$14.130 e do incremento no montante de R\$3.258, 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 da ação.

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\$1.244.274 seja compensado em até 4 anos, considerando os débitos fiscais gerados nas operações normais da Companhia, conforme demonstrado a seguir.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

- a) Expectativa de realização dos Créditos extemporâneo de PIS / COFINS em 30 de setembro de 2020.

Ano	R\$
2020	11.420
2021	338.665
2022	360.366
2023	475.047
2024	58.776
Total	1.244.274

A expectativa do tempo de realização desses créditos de PIS e COFINS foi ajustada no trimestre em decorrência da habilitação de novos créditos extemporâneos de PIS/COFINS (Nota 26.5), cuja compensação foi priorizada.

- b) Movimentações dos Créditos extemporâneo de PIS / COFINS

Movimentação do período:

Do período:

Saldo em 31/12/2019	Juros	Compensações	Saldo em 30/09/2020
1.282.030	14.710	(52.466)	1.244.274

Do trimestre:

Saldo em 30/06/2020	Juros	Compensações	Saldo em 30/09/2020
1.255.146	3.258	(14.130)	1.244.274

12. Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Despesas antecipadas	24.446	17.085
I.P.T.U	5.567	35
Empréstimo e adiantamento a funcionários	3.528	3.450
Adiantamento a fornecedores	1.091	1.552
Ativo atuarial	2.925	1.078
Outros	44	387
	37.601	23.587
Ativo circulante	33.903	21.609
Ativo não circulante	3.698	1.978

C&A Modas S.A.

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

13. Imposto de renda e contribuição social

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

Do período:

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

		Aumento / (Redução)		
	Saldo em	no	no	Saldo em
	31/12/2018	resultado	patrimônio líquido	30/09/2019
Prejuízos fiscais e bases negativas	189.302	(3.980)	-	185.322
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	111.916	(207)	-	111.709
Provisão para perda de estoques e contas a receber	21.485	3.849	-	25.334
Provisão perda de imobilizado	15.745	(7.175)	-	8.570
Provisão para participação no lucro	18.107	(7.452)	-	10.655
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	-	12.570	-	12.570
Ajuste a valor presente	5.214	(7.538)	-	(2.324)
Outras	38.178	23.491	(345)	61.324
Ativo fiscal diferido	399.947	13.558	(345)	413.160
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	-	(432.341)	-	(432.341)
Ajustes a valor justo	(29.304)	16.649	-	(12.655)
Passivo fiscal diferido	(29.304)	(415.692)	-	(444.996)
	370.643	(402.134)	(345)	(31.836)

(i) O montante de R\$(432.341) 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.

C&A Modas S.A.

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

Do trimestre:

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

	Aumento / (Redução)			Saldo em 30/09/2019
	Saldo em 30/06/2019	no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	186.805	(1.483)	-	185.322
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	113.740	(2.031)	-	111.709
Provisão para perda de estoques e contas a receber	26.056	(722)	-	25.334
Provisão perda de imobilizado	10.497	(1.927)	-	8.570
Provisão para participação no lucro	7.216	3.439	-	10.655
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	9.303	3.267	-	12.570
Ajuste a valor presente	3.741	(6.065)	-	(2.324)
Outras	59.431	5.022	(3.129)	61.324
Ativo fiscal diferido	416.789	(500)	(3.129)	413.160
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	(426.133)	(6.208)	-	(432.341)
Ajustes a valor justo	(12.655)	-	-	(12.655)
Passivo fiscal diferido	(438.788)	(6.208)	-	(444.996)
	(21.999)	(6.708)	(3.129)	(31.836)

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

A Companhia, suportada pelo parecer de seus assessores legais, tributa 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 de 4 anos.

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

<u>Ano</u>	<u>R\$</u>
2020	28.228
2021	(42.655)
2022	(48.444)
2023	(56.812)
2024	44.320
De 2025 a 2027	161.080
De 2028 a 2030	42.269
	<u>127.986</u>

c) Conciliação da taxa efetiva

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	(427.162)	1.207.268	(426.844)	1.207.624
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais – 34%	145.235	(410.471)	145.127	(410.592)
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	107	126	-	-
Doações não dedutíveis	(869)	-	(869)	-
PAT e Lei de incentivo à cultura	497	268	497	268
Ajustes de <i>transfer pricing</i> e incentivo à Inovação tecnológica (P&D)	3.678	(268)	3.678	(268)
Brindes e multas não dedutíveis	(334)	-	(334)	-
Instrumentos Patrimoniais Outorgados	385	-	385	-
Estoques	1.589	-	1.589	-
Gastos na emissão de ações	1.155	-	1.155	-
Outras adições e exclusões permanentes	65	(629)	(56)	(756)
Imposto calculado sobre a parcela isenta do adicional de 10%	-	18	18	36
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	151.508	(410.956)	151.190	(411.312)
Corrente	(24.703)	(8.822)	(25.021)	(9.178)
Diferido	176.211	(402.134)	176.211	(402.134)
	151.508	(410.956)	151.190	(411.312)
Alíquota efetiva	35%	34%	35%	34%

C&A Modas S.A.

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

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
30/09/2020	99,8%	1.875	(723)	1.152	2.300	315	1.150	314
31/12/2019	99,8%	2.050	(1.213)	837	2.719	681	836	680

b) Movimentação do investimento

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo em 31 de dezembro	836	905
Equivalência patrimonial	314	370
Saldo em 30 de setembro	1.150	1.275

15. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado (Controladora e Consolidado)

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Redução ao Valor Recuperável	30 de setembro de 2020
Máquinas e equipamentos	174.192	(127.342)	(1.361)	45.489
Móveis e utensílios	425.837	(246.371)	(3.337)	176.129
Equip. Informática	207.971	(151.404)	-	56.567
Veículos	535	(488)	-	47
Benfeitorias	1.139.436	(793.024)	(18.306)	328.106
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	20.714	-	-	20.714
Provisão para restauração de lojas	1.530	(756)	-	774
Outros	3.134	-	-	3.134
	1.973.475	(1.319.385)	(23.004)	631.086

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

	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 setembro de 2019
Máquinas e eqptos	8%	56.466	303	(8.699)	(571)	5.857	-	-	441	53.797
Móveis e utensílios	11,80%	126.951	57.331	(29.228)	(4.748)	17.085	-	-	6.287	173.678
Equip. informática	20%	42.441	30.170	(15.981)	(318)	10.356	-	-	214	66.882
Veículos	20%	91	-	(19)	-	-	-	-	-	72
Benfeitorias	10,52%	375.281	1.125	(72.378)	(11.425)	66.254	-	-	12.477	371.334
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	25.309	144.935	-	-	(99.552)	(46.744)	-	-	23.948
Provisão devolução de lojas	12%	3.140	90	(57)	(123)	-	-	(2.716)	-	334
Arrendamento financeiro	-	4.210	-	-	-	-	-	(4.210)	-	-
Outros	-	2.912	306	-	(523)	-	-	-	-	2.695
Total		636.927	234.260	(126.362)	(17.708)	-	(46.744)	(6.926)	19.419	692.866

- (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 17 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis. A estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução.
- (iii) De janeiro a setembro de 2020, a Companhia adquiriu R\$78.210 de ativos imobilizados, dos quais R\$2.826 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R\$1.446 em 30 de setembro de 2019) e R\$6.292 foram desembolsados em 2020 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2019 (nos nove meses de 2019 foram desembolsados R\$8.199 referente a dez/2018).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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.

Na data base de 30 de junho de 2020, a Companhia mantinha provisão de R\$7.582 (R\$3.160 de ativo imobilizado e R\$4.422 de ativo direito de uso) reflexo do impacto da crise originada pela pandemia do COVID-19 no negócio. A Companhia efetuou revisão do estudo de *impairment*, com data base em 30 de setembro de 2020, e devido à melhora no último trimestre e revisão do plano orçamentário para os próximos anos, a Companhia concluiu ser necessário reverter a provisão no valor de R\$8.213 (R\$7.879 de ativo imobilizado e R\$334 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 período findo em 30 de setembro de 2020 foram revertidos R\$ 6.441 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 setembro 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 setembro de 2020
Software	519.048	(317.722)	(2)	201.324
Fundo de comércio	56.340	(47.407)	(1.094)	7.839
Intangível em andamento	11.106	-	-	11.106
	586.494	(365.129)	(1.096)	220.269

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	Adições	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de setembro de 2020
Software	13%	177.968	33.341	(47.351)	(1)	37.367	-	201.324
Fundo de comércio	10%	9.372	-	(1.533)	-	-	-	7.839
Intangível em Andamento		-	13.449	-	-	(2.343)	-	11.106
Total		187.340	46.790	(48.884)	(1)	35.024	-	220.269

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Adições	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 30 de setembro de 2019
Software	13%	185.909	-	(44.893)	(174)	46.744	1	187.587
Fundo de comércio	10%	10.989	-	(1.677)	(1.659)	-	1.681	9.334
Total		196.898	-	(46.570)	(1.833)	46.744	1.682	196.921

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 setembro 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\$83.779 (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\$8.223, 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 das 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 foram considerados prospectivamente como remensuração do direito de uso e do passivo de arrendamento, em 31 de dezembro de 2019,.

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 setembro 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	Equipamentos	Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.501.141	6.674	1.507.815	(1.587.680)
Amortização (i)	(225.208)	(1.059)	(226.267)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(106.785)
Pagamentos realizados (principal)	-	-	-	272.006
Pagamentos realizados (juros)	-	-	-	9.987
Provisão para custos de desmontagem	90	-	90	-
Redução ao valor recuperável (Nota 15.c)	(3.873)	-	(3.873)	-
Remensuração (ii)	248.704	980	249.684	(249.684)
Saldo em 30 de setembro de 2020	1.520.854	6.595	1.527.449	(1.662.156)
Circulante				(388.324)
Não circulante				(1.273.832)
(i) Montante apresentado nesta tabela não se apresenta deduzido dos créditos de PIS/COFINS sobre o pagamento de arrendamentos no valor de R\$26.029 e sobre os juros no valor de R\$5.433, 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	Equipamentos	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	(218.582)	(1.170)	(219.752)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(55.126)
Pagamentos realizados (principal)	-	-	-	214.684
Pagamentos realizados (juros)	-	-	-	23.223
Pagamentos antecipados e incentivos recebidos	(1.200)	-	(1.200)	-
Provisão para custos de desmontagem	270	-	270	-
Adições (4 novas lojas)	14.649	-	14.649	(14.557)
Remensuração (i)	55.355	-	55.355	(55.355)
Saldo em 30 de setembro de 2019	1.584.694	7.022	1.591.716	(1.624.825)
Circulante				(321.224)
Não circulante				(1.303.601)
(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 modelos com e sem inflação no fluxo de pagamentos mínimos dos arrendamentos, usando uma mesma taxa de desconto (6,6% a 8,8%), 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:

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

C&A Modas S.A.

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

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

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Passivo de arrendamento					
Cenário 1	1.780.472	1.512.335	1.229.758	958.947	696.103
Cenário 2 (contabilizado)	1.588.778	1.317.863	1.045.855	796.961	565.671
Encargos Financeiros					
Cenário 1	147.187	142.860	119.725	96.215	73.180
Cenário 2 (contabilizado)	141.711	125.963	103.093	80.913	60.175
Despesa de Depreciação					
Cenário 1	311.692	329.447	304.905	265.324	234.392
Cenário 2 (contabilizado)	302.700	297.941	275.552	238.140	206.534
Total de Despesa					
Cenário 1	458.879	472.307	424.630	361.539	307.572
Cenário 2 (contabilizado)	444.411	423.904	378.645	319.053	266.709

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	30/09/2020		31/12/2019	
	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS
Menos de um ano	405.467	(35.825)	373.987	(33.406)
De um a cinco anos	1.289.398	(116.026)	1.183.473	(104.912)
Mais de cinco anos	460.036	(41.951)	529.082	(46.614)
Total dos pagamentos mínimos	2.154.901	(193.802)	2.086.542	(184.932)
Desconto ao valor presente dos pagamentos mínimos	(492.745)	55.628	(498.862)	47.659
Valor presente dos pagamentos mínimos	1.662.156	(138.174)	1.587.680	(137.273)
Circulante	388.324		357.891	
Não circulante	1.273.832		1.229.789	

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 setembro de 2020, a despesa relativa aos 15 contratos de arrendamento variável foi de R\$2.025 (13 contratos, R\$2.703 no período findo em 30 de setembro 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\$12.855 (R\$16.152 no 3º trimestre de 2019), e se referem a aluguéis de impressoras e empilhadeiras. Devido à baixa relevância, não estão sendo apresentados o

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores de mercadorias	434.182	629.717	434.182	629.717
Fornecedores diversos	180.118	174.272	180.497	174.296
Fornecedores convênio – risco sacado	110.764	-	110.764	-
	725.064	803.989	725.443	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 (“risco sacado”).

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\$4.515 referente ao período findo em 30 de setembro de 2020.

Ao longo dos nove meses de 2020 foram antecipados R\$247.665 pelos fornecedores diretamente com a Companhia, que geraram uma receita de R\$9.815 (nos nove primeiros meses de 2019 foram antecipados R\$795.723 e a receita foi de R\$31.408), registrada como receita financeira, líquida do custo de captação. Em 30 de setembro de 2020, o saldo dos pagamentos antecipados pela C&A diretamente aos fornecedores cujo vencimento original era posterior a essa data era R\$6 (R\$200.310 em 30 de setembro 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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foram de 0,16%

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	
			30/09/2020	31/12/2019
Nota Promissórias (i)	100% CDI+ 1,09%	2020 a 2023	508.757	-
CCB (ii)	100% CDI + 3,45%	2020 a 2021	359.901	-
CCB (iii)	100% CDI+ 2,95%	2023	232.904	-
CCB (iv)	100% CDI+ 2,90%	2022 a 2024	121.500	-
(-) Custo de transação a apropriar			(3.751)	
Total			1.219.311	-
Circulante			384.514	-
Não circulante			834.797	-

- 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 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. 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.

C&A Modas S.A.

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

b) Previsão de pagamentos

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

<u>Vencimentos</u>	Controladora e Consolidado
	30/09/2020
2021	19.078
2022	86.376
2023	689.343
2024	40.000
	834.797

c) Movimentação

A movimentação dos empréstimos está demonstrada na nota 28.4.

d) Cláusulas contratuais restritivas “covenants”

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

- Manutenção da razão entre Dívida Líquida 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.

A Companhia monitora mensalmente 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	13.112	102.479	13.112	102.479
PIS/ COFINS	24.569	67.023	24.584	67.038
CIDE	3.195	3.195	3.195	3.195
IRRF	2.669	7.839	2.669	7.839
Outros	2.892	4.132	2.892	4.132
	46.437	184.668	46.452	184.683
Circulante	21.868	183.595	21.883	183.610
Não circulante	24.569	1.073	24.569	1.073

C&A Modas S.A.

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

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:

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

	31/12/2018	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	30/09/2019
Tributárias	237.215	(13.485)	(106)	9.518	233.142
Trabalhistas	85.476	2.207	(6.986)	10.488	91.185
Cíveis	6.474	(1.962)	(874)	591	4.229
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	329.165	(13.240)	(7.966)	20.597	328.556
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(66.558)	(60)	-	(1.964)	(68.582)
Provisão líquida de depósitos judiciais	262.607	(13.300)	(7.966)	18.633	259.974

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

PIS/COFINS

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia mantém provisão para riscos de PIS e COFINS no montante de R\$133.965 (R\$132.443 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos relacionados a créditos apurados sobre insumos utilizados na sua atividade-fim, no valor de R\$88.070 (R\$86.623 em 31 de dezembro de 2019), e créditos de COFINS Importação, no montante de R\$38.714 (R\$38.026 em 31 de dezembro de 2019). Para este último caso, a Companhia mantém o saldo de depósito atualizado no valor de R\$36.678 em 30 de setembro de 2020 (R\$36.168 em 31 de dezembro de 2019).

C&A Modas S.A.

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

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

Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia mantém provisão para riscos de ICMS no montante de R\$39.158 (R\$36.735 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos relacionados a créditos de ICMS gerados em transações de compras de fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos fazendários, no montante de R\$10.361 (R\$10.283 em 31 de dezembro 2019), e discussões relacionadas a alíquotas de ICMS energia, no montante de R\$15.729 (R\$13.471 em 31 de dezembro 2019).

Outras tributárias

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia mantém provisão para riscos tributários relacionados a outros tributos, no montante de R\$32.104 (R\$10.741 em 31 de dezembro de 2019), sendo os valores mais significativos relacionados a discussões judiciais sobre Imposto sobre Serviços (ISS), no montante de R\$5.748 (R\$6.002 em 31 de dezembro de 2019), e IPTU, no montante de R\$8.163 (R\$3.135 em 31 de dezembro de 2019). Para este último caso, houve uma correção no valor, informada pela Prefeitura do Município do Rio de Janeiro, que gerou um acréscimo de juros no montante de R\$4.995.

Em 30 de setembro de 2020, em virtude de decisões desfavoráveis no âmbito do STF, que repercutiram na tese de constitucionalidade da multa de 10% sobre o FGTS em demissões sem justa causa, a Companhia reclassificou o saldo do depósito judicial já constituído no processo do FGTS, no montante de R\$16.686, para a conta de depósitos com passivos correspondentes.

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.

C&A Modas S.A.

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

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	
	30/09/2020	31/12/2019
Tributários	48.245	63.748
Trabalhistas e Cíveis	34.809	38.088
Total	83.054	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 setembro de 2020, a Companhia possui o montante atualizado de R\$290.766 (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 de acordo com as normas contábeis.

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

- (a) PIS e COFINS – Alíquota zero na venda de eletrônicos – Lei do Bem nº 11.196/05: refere-se à ação judicial 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 setembro de 2020, o valor atualizado do processo é de R\$171.575 (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 setembro de 2020, o saldo atualizado do processo perfaz o montante de R\$8.090 (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

C&A Modas S.A.

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

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

Companhia nos exercícios de 2012 e 2014. O valor atualizado dos processos classificados como possível é de R\$24.732 (R\$23.829 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 31 de julho de 2020, em decorrência de decisão favorável à Companhia, houve o cancelamento integral do auto de infração no valor 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.

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.

C&A Modas S.A.

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

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

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 setembro de 2020, a Companhia estima o valor potencial dos créditos em R\$124.262 (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 reconheceu o montante de R\$31.665 (R\$24.215 em 31 de dezembro de 2019).

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 setembro de 2020 é como segue:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Quantidade de ações	%	Quantidade de ações	%
COFRA Investment SARL	100.363.049	32,56%	100.939.166	32,75%
Incas SARL	100.939.166	32,75%	100.939.166	32,75%
COFRA Latin America	17.212	0,01%	17.122	0,01%
Administração	531.097	0,17%	-	0,00%
Ações em circulação	106.394.544	34,52%	106.349.614	34,50%
Total	308.245.068	100%	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.

C&A Modas S.A.

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

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

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.

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.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

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:

	<u>2019</u>
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

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Venda de mercadorias	3.100.662	4.637.156	3.100.662	4.637.156
Cancelamentos, trocas e vouchers	(221.398)	(266.702)	(221.398)	(266.702)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(650.029)	(1.010.718)	(650.029)	(1.010.718)
Receita líquida de mercadorias	2.229.235	3.359.736	2.229.235	3.359.736
Receita de comissão em vendas de serviços financeiros – parceria Bradescard	76.967	150.678	76.967	150.678
Receita de comissão em vendas de seguros de parceiros	31.415	36.946	31.415	36.946
Receita de outras comissões e prestação de serviços	13.488	14.074	13.488	14.074
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	2.300	1.674
Impostos sobre comissões e serviços	(14.805)	(20.292)	(14.912)	(20.377)
Receita líquida outros	107.065	181.406	109.258	182.995
	2.336.300	3.541.142	2.338.493	3.542.731

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.263.881)	(1.833.299)	(1.263.881)	(1.833.299)
Gerais e administrativas	(332.880)	(346.835)	(334.442)	(347.641)
Vendas	(1.099.301)	(1.272.252)	(1.099.301)	(1.272.252)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	25.527	651.381	25.526	651.315
	(2.670.535)	(2.801.005)	(2.672.098)	(2.801.877)

26.2. Custo das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo das mercadorias vendidas	(1.236.316)	(1.807.733)	(1.236.316)	(1.807.733)
Custo dos serviços prestados	(784)	(973)	(784)	(973)
Outros	(26.781)	(24.593)	(26.781)	(24.593)
	(1.263.881)	(1.833.299)	(1.263.881)	(1.833.299)

26.3. Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Pessoal	(185.192)	(193.343)	(185.192)	(193.343)
Material/serviços de terceiros	(75.826)	(74.950)	(77.387)	(75.756)
Depreciação e amortização	(60.989)	(57.656)	(60.989)	(57.656)
Depreciação direito de uso	(15.351)	(16.511)	(15.351)	(16.511)
Ocupação	(3.572)	(5.106)	(3.572)	(5.106)
Outros (a)	8.050	731	8.049	731
	(332.880)	(346.835)	(334.442)	(347.641)

(a) Em 2020 contém reversão de R\$6.593 de contingências trabalhistas.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

26.4. Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Pessoal	(347.141)	(424.198)	(347.141)	(424.198)
Depreciação direito de uso	(190.307)	(203.241)	(190.307)	(203.241)
Material/serviços de terceiros	(170.732)	(140.079)	(170.732)	(140.079)
Depreciação e amortização	(121.094)	(115.277)	(121.094)	(115.277)
Ocupação (a)	(83.971)	(206.254)	(83.971)	(206.254)
Publicidade e Promoção	(103.630)	(62.181)	(103.630)	(62.181)
Outros (b)	(82.426)	(121.022)	(82.426)	(121.022)
	(1.099.301)	(1.272.252)	(1.099.301)	(1.272.252)

- (a) A Companhia optou por adotar o expediente prático previsto no CPC06 (R2) e considerar os descontos de aluguel decorrentes da pandemia no valor de R\$87.865 como redutor da despesa de ocupação
- (b) Em 2019 contempla as despesas com royalties com partes relacionadas no valor de R\$20.583, estas despesas cessaram naquele exercício.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Resultado na baixa de ativos (a)	(727)	(18.788)	(727)	(18.788)
Redução ao valor recuperável do ativo	632	21.102	632	21.102
Recuperação de créditos fiscais (b)	63.017	643.727	63.017	643.727
Outros (c)	(37.395)	5.340	(37.396)	5.274
	25.527	651.381	25.526	651.315

- (a) Em 2020, contempla o valor de R\$6.441 de reversão de impairment.
- (b) Em 2019, crédito extemporâneo de PIS e COFINS no valor de R\$663.568 (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 no valor de R\$22.014, R\$ 41.932 referentes ao ganho de ação com PIS/COFINS importação, os quais foram integralmente compensados até 30 de setembro de 2020 (valor bruto da causa R\$ 81.193, R\$ 31.414 registrado sob a rubrica receita financeira)
- (c) Em 2020, contempla provisão para contingência tributária referente FGTS no valor de R\$15.557 consultoria estratégica no valor de R\$3.483, consultoria tributária no valor de R\$3.121, multa no valor de R\$ 2.934 e outras despesas.

C&A Modas S.A.

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

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<u>Resultados com derivativos</u>	-	(26.054)	-	(26.054)
<u>Variação cambial</u>				
Variação cambial – Compras	(12.921)	(1.755)	(12.921)	(1.755)
Variação cambial – empréstimos partes relacionadas	-	32.371	-	32.371
	(12.921)	30.616	(12.921)	30.616
<u>Despesa financeira</u>				
Juros sobre empréstimos – partes relacionadas	-	(51.227)	-	(51.227)
Juros sobre empréstimos – 3 ^{os}	(23.062)	-	(23.062)	-
Despesas bancárias e IOF	(1.327)	(3.743)	(1.330)	(3.745)
Juros sobre impostos e contingências	(22.917)	(21.523)	(22.917)	(21.523)
Juros sobre arrendamento (a)	(101.369)	(55.126)	(101.369)	(55.126)
Despesa financeira de fornecedores – AVP	(11.897)	(16.660)	(11.897)	(16.660)
Outros	(1.253)	(201)	(1.253)	(201)
	(161.825)	(148.480)	(161.828)	(148.482)
<u>Receita financeira</u>				
Juros (b)	67.252	590.327	67.257	590.338
Receita financeira de fornecedores	13.172	20.593	13.172	20.593
Outros	1.081	(241)	1.081	(241)
	81.505	610.679	81.510	610.690
Resultado financeiro, líquido	(93.241)	466.761	(93.239)	466.770

- (a) A partir de dezembro/2019, a despesa de juros sobre arrendamentos é calculada com base em taxas de juros nominais (taxa real em 2019) e está líquida dos créditos do PIS e da COFINS sobre os pagamentos de arrendamentos, conforme divulgado na Nota 17.2.
- (b) Em set/2020, as receitas com juros contemplam R\$14.708 referentes à atualização dos créditos tributários extemporâneos de PIS COFINS referente à exclusão de ICMS da base de cálculo (em set/2019 R\$608.023, deduzidos da tributação pelo PIS/COFINS no montante de R\$28.273) Em set/2020 contemplam também o montante líquido de R\$31.414 de juros referente à créditos extemporâneos de PIS/COFINS-importação.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 30/09/2020	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	1.286.749	CDI (i)	24.298	30.373	36.447	18.224	12.149
Empréstimos	Alta CDI	(1.219.285)	CDI (i)	(23.776)	(29.720)	(35.664)	(17.832)	(11.888)
Exposição líquida/Efeito resultado antes IR/CS		67.464		522	653	783	392	261
Efeito no resultado líquido de IR/CS				345	431	517	259	172

- (i) Juros do cenário obtido das taxas referenciais do site B3 em 30/09/2020 (CDI diário anualizado 1,95%);
- (ii) Receita financeira demonstrada líquida de PIS e COFINS 4,65%;
- (iii) Para aplicação financeira considera-se um rendimento médio de 101,56% 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 setembro 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 25 de setembro de 2020. A estimação dos cenários foi adotada conforme a instrução CVM nº 475/08.

Objeto de hedge	Instrumento de Hedge	Risco	Nocional USD (Pagar)/ Receber	Cenários Negativos		
				Cenário Provável USD 1 = R\$ 5,25	Cenário Possível +25% USD 1 = R\$ 6,56	Cenário Remoto + 50% USD 1 = R\$ 7,88
Pedidos de compra de mercadorias importadas e importação em andamento		Alta do dólar	(27.765)	10.848	(25.594)	(62.035)
	NDF	Baixa do dólar	4.672	(1.825)	4.307	10.439
	Exposição líquida de pedidos de importação		(23.093)	9.023	(21.287)	(51.596)
	Impostos não recuperáveis (36%)		(9.995)	3.905	(9.214)	(22.333)
	Exposição líquida total		(33.088)	12.928	(30.501)	(73.929)
	Efeito no resultado líquido de IR/CS			8.532	(20.131)	(48.793)

USD em 30/09/2020 = R\$ 5,6407

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

Instrumentos financeiros designados para hedge accounting

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

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

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

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

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

Data prevista	US\$ milhares Budget (hedgeado)	Vencimento	Contraparte	US\$ milhares NDF valor de referência
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	(4.672)			4.672

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.

C&A Modas S.A.

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

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

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

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência	Valor justo
					(nocial) – USD	
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	21/10/2020	1.008	(949)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	18/11/2020	1.575	(1.463)
Termo	Comprado	NDF	06/03/2020	16/12/2020	2.089	(1.929)
					<u>4.672</u>	<u>(4.341)</u>

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

Em 30 de setembro de 2020, as operações de NDF não liquidadas apresentam um ganho líquido dos efeitos tributários no montante de R\$2.865 (ganho líquido de R\$4.429 em set/2019), lançado em outros resultados abrangentes. No exercício de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, o custo das mercadorias vendidas foi impactado positivamente pelo ganho com as operações de NDF no montante de R\$30.093 (ganho de R\$6.555 em set/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 setembro 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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

das operações intermediadas pelo Banco Bradescard, existe uma perda potencial, limitada à 50% conforme previsto em contrato, dos recebíveis duvidosos líquidos registrados naquela instituição, além do não reconhecimento de compra pelo cliente. Historicamente, as perdas de crédito são inferiores aos ganhos provenientes do resultado do contrato de parceria com o Banco Bradescard.

c) Risco de liquidez

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

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

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

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

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

Em 30 de setembro de 2020	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Outros passivos com partes relacionadas	67.162	-	-	67.162
Arrendamento mercantil	273.951	983.520	404.685	1.662.156
Empréstimos	384.514	834.797	-	1.219.311
Fornecedores	725.443	-	-	725.443
Total	1.451.070	1.818.317	404.685	3.674.072

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 setembro de 2020.

Dívida Líquida antes de Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos de curto e longo prazo	1.219.311	-	1.219.311	-
Caixa e equivalentes de caixa	(1.320.197)	(445.635)	(1.321.684)	(447.109)
Dívida líquida	(100.886)	(445.635)	(102.373)	(447.109)
Participação de acionistas não controladores	-	-	2	2
Total do patrimônio líquido	2.549.303	2.739.568	2.549.305	2.739.570
Índice de alavancagem financeira	(4%)	(16%)	(4%)	(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 setembro de 2020, o saldo do passivo de arrendamento correspondeu a R\$1.662.156. Considerando o passivo de arrendamento no cálculo de gestão de capital, o índice de alavancagem da Companhia seria de 61%, como segue:

Dívida Líquida com Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Dívida líquida	(100.886)	(445.635)	(102.373)	(447.109)
Passivo de arrendamento	1.662.156	1.587.680	1.662.156	1.587.680
Dívida líquida ajustada	1.561.270	1.142.045	1.559.783	1.140.571
Total do patrimônio líquido	2.549.303	2.739.568	2.549.305	2.739.570
Índice de alavancagem financeira	61%	42%	61%	42%

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020 e 2019

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

28.3. Instrumentos financeiros - classificação

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

Controladora

Em 30 de setembro de 2020	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.320.197	-	1.320.197
Derivativos	-	4.341	4.341
Contas a receber	680.806	-	680.806
Partes relacionadas	56	-	56
Depósitos judiciais	83.054	-	83.054
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.662.156)	-	(1.662.156)
Empréstimos	(1.219.311)	-	(1.219.311)
Fornecedores	(725.064)	-	(725.064)
Partes relacionadas	(67.162)	-	(67.162)
Total em 30 de setembro de 2020	(1.589.580)	4.341	(1.585.239)

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 setembro de 2020 e 2019

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

Consolidado

<u>Em 30 de setembro 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	1.321.684	-	1.321.684
Derivativos	-	4.341	4.341
Contas a receber	680.848	-	680.848
Partes relacionadas	43	-	43
Depósitos judiciais	83.054	-	83.054
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.662.156)	-	(1.662.156)
Empréstimos	(1.219.311)	-	(1.219.311)
Fornecedores	(725.443)	-	(725.443)
Partes relacionadas	(67.162)	-	(67.162)
Total em 30 de setembro de 2020	(1.588.443)	4.341	(1.584.102)

<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</u>	<u>30 de setembro de 2020</u>
Arrendamentos (i)	1.587.680	(281.993)	106.785	249.684	1.662.156
Empréstimos (ii)	-	1.195.006	23.062	1.243	1.219.311
Dividendos e JSCP (iii)	144.834	-	-	(75.988)	68.846
Total	1.732.514	913.013	129.847	174.939	2.950.313

- (i) O valor de R\$249.684 apresentado em “Outros” corresponde a remensuração da correção dos passivos de arrendamento pela revisão anual do reajuste das parcelas mínimas de arrendamento com base nos índices inflacionários previstos nos contratos.
- (ii) A captação de empréstimos apresenta-se líquida dos custos de captação de R\$4.994, o valor de R\$1.243 apresentado em “Outros” é relativo a amortização destes custos de captação.
- (iii) O montante de R\$(75.988) refere-se à retenção parcial dos dividendos mínimos obrigatórios mencionado na Nota 23.4

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 setembro de 2019
Arrendamentos	1.848	(237.907)	-	55.126	14.557	1.791.201	1.624.825
Partes relacionadas	907.456	(118.926)	(32.371)	51.227	-	-	807.386
Dividendos e JSCP	58.582	(58.582)	-	-	-	-	-
Derivativos	403	7.625	-	-	-	(8.028)	-
Total	968.289	(407.790)	(32.371)	106.353	14.557	1.783.173	2.432.211

(iv) 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	
	30/09/2020	31/12/2019
Responsabilidade Civil e D&O	325.698	331.117
Patrimônio e Estoque	439.957	438.077
Transporte	66.742	115.808
	832.397	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.

Durante os nove meses de 2020, a Companhia contribuiu com R\$3.783 (R\$6.279 nos nove meses de 2019) aos planos, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 30 de setembro de 2020 é de 13.143 participantes (15.751 em 31 de dezembro de 2019), tendo 162 participantes assistidos (157 em 31 de dezembro de 2019).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 setembro 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\$2.925 (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 os nove meses 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:

	30/09/2020	30/09/2019
Resultado básico por ação		
Lucro (prejuízo) líquido do período	(275.654)	796.312
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	308.245.068	258.930.000
Lucro (prejuízo) básico por ação - R\$	<u>(0,8943)</u>	<u>3,0754</u>
Resultado básico por ação diluído		
Lucro (prejuízo) líquido do período	(275.654)	796.312
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	217.079	-
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias diluídas	308.462.147	258.930.000
Lucro (prejuízo) básico por ação diluído - R\$	<u>(0,8936)</u>	<u>3,0754</u>

Em 30 de setembro 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.