



multo on.
multo eu.



Informações Contábeis
Intermediárias



31 de março
de 2021

Informações Contábeis Intermediárias

C&A Modas S.A.

31 de março de 2021 e 2020
com Relatório do Auditor Independente

C&A Modas S.A.

Informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações trimestrais	1
Informações contábeis intermediárias	
Balancos patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Demonstrações dos valores adicionados	9
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	10

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 31 de março de 2021, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da 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 três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de maio de 2021.

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



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

C&A Modas S.A.

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

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.036.572	1.507.789	1.038.471	1.509.159
Contas a receber	7	576.846	1.063.742	576.895	1.063.844
Derivativos	28.1.a	4.718	238	4.718	238
Partes relacionadas	8	811	785	156	124
Estoques	10	939.016	641.020	939.016	641.020
Tributos a recuperar	11	353.929	271.711	353.937	271.719
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		10.546	10.522	11.045	10.941
Outros ativos	12	44.394	22.933	44.394	22.933
Total do ativo circulante		2.966.832	3.518.740	2.968.632	3.519.978
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	11	1.153.846	1.157.357	1.153.846	1.157.357
Tributos diferidos	13	136.761	71.492	136.761	71.492
Depósitos judiciais	22.2	78.943	81.513	78.943	81.513
Partes relacionadas	8	175	-	175	-
Outros ativos	12	1.656	2.684	1.656	2.684
Total do ativo realizável a longo prazo		1.371.381	1.313.046	1.371.381	1.313.046
Investimento	14	926	875	-	-
Imobilizado	15	660.067	667.225	660.067	667.225
Direito de uso – arrendamento mercantil	17	1.481.937	1.514.438	1.481.937	1.514.438
Intangível	16	315.534	294.960	315.534	294.960
Total do ativo não circulante		3.829.845	3.790.544	3.828.919	3.789.669
Total do ativo		6.796.677	7.309.284	6.797.551	7.309.647

C&A Modas S.A.

Balancos patrimoniais
Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Arrendamentos	17	411.635	390.603	411.635	390.603
Fornecedores	18	918.621	1.158.890	918.986	1.158.914
Empréstimos	19	417.680	390.600	417.680	390.600
Derivativos	28.1.a	247	6.788	247	6.788
Obrigações trabalhistas	20	111.566	136.126	111.566	136.126
Partes relacionadas	8	65.118	34.766	65.118	34.766
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	24	-	-	-	1
Tributos a recolher	21	16.328	106.940	16.341	106.955
Imposto de renda e contribuição social a recolher		-	-	495	321
Outros passivos		32.951	26.637	32.951	26.637
Total do passivo circulante		1.974.146	2.251.350	1.975.019	2.251.711
Não circulante					
Arrendamentos	17	1.224.742	1.264.193	1.224.742	1.264.193
Fornecedores	18	20.787	24.810	20.787	24.810
Empréstimos	19	801.375	820.652	801.375	820.652
Obrigações trabalhistas		4.701	4.442	4.701	4.442
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	188.165	230.124	188.165	230.124
Tributos a recolher	21	25.109	24.997	25.109	24.997
Outros passivos		33.222	33.918	33.222	33.918
Total do passivo não circulante		2.298.101	2.403.136	2.298.101	2.403.136
Total do passivo		4.272.247	4.654.486	4.273.120	4.654.847
Patrimônio líquido					
Capital social	23	1.847.177	1.847.177	1.847.177	1.847.177
Reserva de capital		20.272	19.375	20.272	19.375
Reserva de lucros		793.432	792.570	793.432	792.570
Resultados abrangentes		2.950	(4.324)	2.950	(4.324)
Prejuízo acumulado		(139.401)	-	(139.401)	-
Total participação de controladores		2.524.430	2.654.798	2.524.430	2.654.798
Participação dos acionistas não controladores		-	-	1	2
Total do patrimônio líquido		2.524.430	2.654.798	2.524.431	2.654.800
Total do passivo e do patrimônio líquido		6.796.677	7.309.284	6.797.551	7.309.647

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados
Trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita líquida	25	775.364	976.265	776.076	976.850
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	26	(425.079)	(500.519)	(425.079)	(500.519)
Lucro bruto		350.285	475.746	350.997	476.331
(Despesas) e receitas operacionais:					
Gerais e administrativas	26	(77.573)	(108.894)	(78.060)	(109.276)
Vendas	26	(448.408)	(413.156)	(448.408)	(413.156)
Equivalência patrimonial		51	81	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	6.378	(3.818)	6.378	(3.818)
Prejuízo antes do resultado financeiro		(169.267)	(50.041)	(169.093)	(49.919)
Resultado de variação cambial		(1.600)	(12.436)	(1.600)	(12.436)
Despesas financeiras		(53.013)	(44.979)	(53.014)	(44.980)
Receitas financeiras		16.325	18.424	16.326	18.426
Resultado financeiro	27	(38.288)	(38.991)	(38.288)	(38.990)
Prejuízo antes dos impostos sobre o lucro		(207.555)	(89.032)	(207.381)	(88.909)
Impostos sobre o lucro	13	69.016	33.667	68.841	33.545
Prejuízo do período		(138.539)	(55.365)	(138.540)	(55.364)
Atribuível aos sócios:					
Não controladores				(1)	1
Controladores				(138.539)	(55.365)
				(138.540)	(55.364)
Prejuízo básico por ação – em R\$	31			(0,4494)	(0,1796)
Prejuízo diluído por ação - em R\$	31			(0,4494)	(0,1794)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Prejuízo do período	(138.539)	(55.365)	(138.540)	(55.364)
Outros resultados abrangentes:				
Resultados com derivativos	11.021	37.814	11.021	37.814
Efeitos tributários	(3.747)	(12.857)	(3.747)	(12.857)
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do período em períodos subsequentes, líquidos dos tributos	7.274	24.957	7.274	24.957
Total do resultado abrangente				
Atribuível aos acionistas:	(131.265)	(30.408)	(131.266)	(30.407)
Não controladores	-	-	(1)	1
Controladores	-	-	(131.265)	(30.408)
	-	-	(131.266)	(30.407)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Reserva de capital			Reserva de lucro				Outros resultados abrangentes			Total do patrimônio líquido	
		Capital social	Reserva de capital	Ações outorgadas	Reserva legal	Reservas de lucros a realizar	Reservas de incentivos fiscais	Reserva para investimento	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total controladores		Participação de não controladores
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	-	-	1.450	-	-	-	-	-	-	1.450	-	1.450
Destinação do lucro:													
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	-	(55.365)	(55.365)	-	(55.365)
Outros resultados abrangentes:													
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	37.814	-	37.814	-	37.814
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	(12.857)	-	(12.857)	-	(12.857)
Saldos em 31 de março de 2020		1.847.177	10.516	2.581	48.600	86.014	-	748.300	22.787	(55.365)	2.710.610	2	2.710.612
Saldos em 31 de dezembro de 2020		1.847.177	10.516	8.859	48.600	-	1.874	742.096	(4.324)	-	2.654.798	2	2.654.800
Instrumentos patrimoniais outorgados – Remuneração baseada em ações	9	-	-	897	-	-	-	-	-	-	897	-	897
Destinação do lucro:													
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	-	(138.539)	(138.539)	(1)	(138.540)
Reservas de incentivos fiscais	23.6	-	-	-	-	-	862	-	-	(862)	-	-	-
Outros resultados abrangentes:													
Resultados com derivativos	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	11.021	-	11.021	-	11.021
Efeitos tributários	28.a.iii	-	-	-	-	-	-	-	(3.747)	-	(3.747)	-	(3.747)
Saldos em 31 de março de 2021		1.847.177	10.516	9.756	48.600	-	2.736	742.096	2.950	(139.401)	2.524.430	1	2.524.431

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

Nota	Controladora		Consolidado		
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	
Atividades operacionais					
Prejuízo antes dos impostos sobre a renda	(207.555)	(89.032)	(207.381)	(88.909)	
Ajuste para reconciliar o resultado antes dos impostos com o fluxo de caixa:					
Constituição (Reversão) de provisão para perdas de crédito esperadas	7c	533	(98)	533	(98)
Ajuste a valor presente do contas a receber e fornecedores	7d e 18	(920)	(2.842)	(920)	(2.842)
Despesas com remuneração baseado em ações	9	897	1.450	897	1.450
Constituição de provisão para perda nos estoques	10b	6.347	9.508	6.347	9.508
Ganho em processos tributários	11(i.iv)	(3.376)	(6.689)	(3.376)	(6.689)
Equivalência patrimonial	14	(51)	(81)	-	-
Depreciação e amortização	15b e 16b	56.959	60.237	56.959	60.237
Constituição (Reversão) de provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado, intangível e direito de uso	15c	-	2.924	-	2.924
Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível		334	3.455	334	3.455
Depreciação do direito de uso	17a	82.134	74.328	82.134	74.328
Juros sobre arrendamentos	17a	33.599	34.466	33.599	34.466
Juros sobre empréstimos	19c	12.838	-	12.838	-
Amortização custos de transação de empréstimos	19c	820	-	820	-
Constituição (Reversão) de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22.1	(37.791)	(1.473)	(37.791)	(1.473)
Atualização de depósitos judiciais		(280)	(505)	(280)	(505)
Variações nos ativos e passivos:					
Contas a receber de clientes		487.361	464.018	487.414	464.058
Partes relacionadas		30.151	75.360	30.145	74.617
Estoques		(304.343)	(249.027)	(304.343)	(249.027)
Tributos a recuperar		(75.355)	(20.915)	(75.435)	(21.139)
Outros créditos		(20.089)	(18.870)	(20.089)	(18.870)
Depósitos judiciais		2.739	(866)	2.739	(866)
Fornecedores		(242.531)	(177.486)	(242.192)	(177.315)
Obrigações trabalhistas		(24.301)	(4.390)	(24.301)	(4.390)
Outros débitos		5.618	1.388	5.618	1.389
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas		(4.057)	(3.116)	(4.057)	(3.116)
Tributos a pagar		(88.773)	(171.067)	(88.695)	(170.859)
Impostos de renda e contribuição social pagos		(1.727)	(20.222)	(1.806)	(20.442)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades operacionais		(290.819)	(39.545)	(290.289)	(40.108)
Atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado		(40.325)	(32.630)	(40.325)	(32.630)
Aquisição de intangível		(32.305)	-	(32.305)	-
Recebimento por vendas de ativos imobilizados		82	35	82	35
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		(72.548)	(32.595)	(72.548)	(32.595)
Atividades de financiamento					
Custos de transação de empréstimos		(26)	-	(26)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos		(5.829)	-	(5.829)	-
Pagamento do principal e juros de arrendamentos		(101.995)	(94.443)	(101.995)	(94.443)
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos		-	-	(1)	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento		(107.850)	(94.443)	(107.851)	(94.443)
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(471.217)	(166.583)	(470.688)	(167.146)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		1.507.789	445.635	1.509.159	447.109
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		1.036.572	279.052	1.038.471	279.963

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias .

C&A Modas S.A.

Demonstrações dos valores adicionados
Trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/13/2021	31/03/2020
Receitas	999.423	1.252.677	1.000.169	1.253.290
Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	990.055	1.245.505	990.801	1.246.118
Outras receitas	8.613	7.074	8.613	7.074
Provisão/Reversão de perda crédito esperada	755	98	755	98
Insumos adquiridos de terceiros	(592.178)	(661.702)	(592.662)	(662.085)
Custos Prod. Merc. e Serv. Vendidos	(407.968)	(485.751)	(407.968)	(485.751)
Materiais, energia, Serv. de terceiros e outros	(178.407)	(163.119)	(178.891)	(163.502)
Perda/recuperação de Valores ativos	(5.803)	(12.832)	(5.803)	(12.832)
Valor Adicionado Bruto	407.245	590.975	407.507	591.205
Retenções	(131.729)	(128.087)	(131.729)	(128.087)
Depreciação e Amortização	(56.960)	(60.237)	(56.960)	(60.237)
Depreciação do Direito de Uso	(74.769)	(67.850)	(74.769)	(67.850)
Valor adicionado líquido produzido	275.516	462.888	275.778	463.118
Valor adicionado recebido em transferência	21.297	36.648	21.246	36.569
Resultado de Equivalência Patrimonial	51	81		-
Receitas financeiras	21.246	36.567	21.246	36.569
Valor adicionado total a distribuir	296.813	499.536	297.024	499.687
Distribuição do valor adicionado	296.813	499.536	297.024	499.687
Pessoal	163.900	174.672	163.902	174.672
Remuneração direta	121.426	130.980	121.426	130.980
Benefícios	28.343	27.931	28.343	27.931
F.G.T.S.	10.306	12.156	10.306	12.156
Outros	3.825	3.605	3.827	3.605
Impostos, Taxas e contribuições	171.118	263.917	171.327	264.066
Federais	13.079	73.092	13.288	73.241
Estaduais	145.861	179.029	145.861	179.029
Municipais	12.178	11.796	12.178	11.796
Remuneração de capitais de terceiros	100.334	116.312	100.335	116.313
Aluguéis	40.450	40.754	40.450	40.754
Despesas financeiras	59.884	75.558	59.885	75.559
Remuneração de capitais próprios	(138.539)	(55.365)	(138.540)	(55.364)
Juros sobre o capital próprio e dividendos propostos	-	-	-	-
Prejuízos do período	(138.539)	(55.365)	(138.540)	(55.364)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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 é uma sociedade anônima de capital aberto e possui 34,52% das ações negociadas na B3 (São Paulo - Brasil) sob o código de negociação “CEAB3” e sua controladora final é a COFRA Holding AG, sediada na Suíça.

A Companhia tem como atividade preponderante a comercialização no varejo, em lojas físicas e no mercado eletrônico, de vestuário, compreendendo roupas masculinas, femininas e 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 297 lojas, mais 3 minis stores (295 lojas e 2 minis stores em 31 de dezembro de 2020) abastecidas por 4 centros de distribuição localizados nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Santa Catarina. A Companhia também comercializa seus produtos por meio de serviço de *e-commerce*, em várias modalidades:

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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 31 de março de 2021 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme a Norma Brasileira de Contabilidade NBC TG 21 (R4) - Demonstração Intermediária emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) que é correlata à norma internacional de relatório financeiro (IFRS) IAS 34 – Interim Financial Reporting Standards emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, e orientações da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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

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

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 31 de março de 2021 foi autorizada pelo Conselho de Administração em 13 de maio de 2021.

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Impactos da COVID-19

Após um ano de pandemia, a Companhia está mais preparada e consegue reagir com mais rapidez aos cenários adversos. Embora não se possa saber com clareza quando a situação vai melhorar definitivamente, a Administração vem atualizando as projeções a cada nova evidência relevante. Essas projeções são utilizadas para as mensurações das estimativas contábeis.

Abaixo estão as principais avaliações efetuadas durante a elaboração das demonstrações contábeis da Companhia relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2021:

Redução do valor recuperável (“impairment”) – Durante o ano de 2020, a Companhia avaliou trimestralmente a recuperabilidade dos seus ativos e, como resultado dessa avaliação, apurou-se um impacto positivo de R\$0,7 milhão no resultado. A Companhia concluiu que por ser uma estimativa que envolve projeções de longo prazo, os efeitos da pandemia, os quais estimam-se terão um efeito mais relevante no curto prazo, não devem impactar a recuperabilidade de seus ativos. Desta forma, para o trimestre findo em 31 de março de 2021, não houve nova avaliação, uma vez que os cenários projetados de longo prazo não se alteraram significativamente com relação aos cenários de 31 de dezembro de 2020.

Liquidez – A Companhia captou R\$1,2 bilhão em 2020 (Nota 19) em notas promissórias e cédulas de crédito bancário (CCBs). Esses recursos foram suficientes para garantir a liquidez da Companhia entre 2020, primeiro trimestre de 2021 e para os próximos meses, de acordo com as estimativas. A Companhia continua monitorando seu caixa e busca oportunidades de operá-lo de forma mais eficiente. Compensação de créditos extemporâneos (Nota 11) e adiantamento a fornecedores via convênio (Nota 18) são exemplos de iniciativas tomadas recentemente.

Hedge Accounting - A Companhia avaliou suas operações com derivativos, para as quais aplica a contabilidade de hedge, e concluiu que essas operações foram efetivas em 2020 e continuam efetivas em 31 de março de 2021 (Nota 28).

Estoques – O aumento do estoque em 31 de março de 2021 é decorrente entre outros motivos, da abertura de novas lojas, *roll-out* da operação de cosméticos e formação do estoque de inverno. Durante o ano de 2020, 0,47% das mercadorias vendidas apresentaram margem negativa. Desta forma a Companhia concluiu não ser necessário constituir provisões adicionais para essa finalidade em 31 de março de 2021.

A Companhia avaliou o valor recuperável de seus estoques em 31 de dezembro de 2020 e em 31 de março de 2021 e concluiu já possuir provisão em nível adequado para eventuais 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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

arrendamentos, no valor de R\$7.528 (R\$94.159 em 2020), 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 os anos vindouros e reavaliou o prazo de realização dos tributos diferidos e dos créditos tributários. A expectativa de realização dos créditos tributários em 31 de março de 2021 é que sejam compensados até o ano de 2024, e para a realização dos tributos diferidos a expectativa de utilização é 7,5 anos.

Reapresentação de saldos comparativos

A Administração, visando facilitar a comparabilidade dos números, dar mais clareza aos investidores e melhor refletir as operações da Companhia como geridas pela Administração, revisou em 2020 sua política contábil e passou a classificar reversões e provisões para contingências tributárias em Outras receitas (despesas) operacionais líquidas. Para manter a comparabilidade das informações, reclassificou os saldos das demonstrações dos resultados e das notas explicativas afetadas relativos ao ano de 2020. 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.

A seguir os valores que tiveram alterações na demonstração dos resultados:

	Controladora			Consolidado		
	Como anteriormente reportado em 2020	Reclassificação	Saldo reclassificado em 2020	Como anteriormente reportado em 2020	Reclassificação	Saldo reclassificado em 2020
Demonstração dos Resultados						
Receita líquida	976.265	-	976.265	976.850	-	976.850
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(500.519)	-	(500.519)	(500.519)	-	(500.519)
Lucro Bruto	475.746	-	475.746	476.331	-	476.331
Gerais e administrativas	(108.340)	(554)	(108.894)	(108.722)	(554)	(109.276)
Vendas	(413.156)	-	(413.156)	(413.156)	-	(413.156)
Equivalência patrimonial	81	-	81	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4.372)	554	(3.818)	(4.372)	554	(3.818)
Lucro antes do resultado financeiro	(50.041)	-	(50.041)	(49.919)	-	(49.919)
Resultado financeiro	(38.991)	-	(38.991)	(38.990)	-	(38.990)
Lucro antes dos impostos sobre o lucro	(89.032)	-	(89.032)	(88.909)	-	(88.909)
Lucro líquido do exercício	(55.365)	-	(55.365)	(55.364)	-	(55.364)

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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 Instituição de Pagamento S.A. (“Orion” ou “controlada”).

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

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

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

4. Políticas contábeis

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

4.1 Pronunciamentos emitidos com vigência a partir de 01/01/2021

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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 contribuição social diferidos;
- f) taxas e prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de ativos e passivos;
- g) provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas;
- h) determinação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos;
- i) provisão para restauração de lojas à sua condição original;
- j) participação nos lucros; e
- k) pagamentos com base em ações.

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

A mensuração da provisão para contingências trabalhistas considera a experiência e o histórico de perdas em causas trabalhistas dos últimos 4 (quatro) anos e é revisado no mínimo anualmente (vide maiores detalhes na nota nº22.1.iv).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa	3.535	3.799	3.535	3.799
Bancos	27.192	62.243	29.091	63.613
Aplicações financeiras	1.005.845	1.441.747	1.005.845	1.441.747
	1.036.572	1.507.789	1.038.471	1.509.159

A Companhia possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 95% 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.

7. Contas a receber

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Operadoras de cartão	543.528	1.023.553	543.528	1.023.553
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	6.094	8.969	6.094	8.969
Comissão a receber – seguradoras	5.165	8.241	5.165	8.241
Direitos de créditos	-	-	49	102
Parceria cartão Bradescard	19.917	20.927	19.917	20.927
Outros	16.489	17.154	16.489	17.154
Provisão para perdas de crédito esperadas	(14.347)	(15.102)	(14.347)	(15.102)
	576.846	1.063.742	576.895	1.063.844

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
A vencer:				
Até 30 dias	231.361	432.862	231.361	432.862
De 31 a 60 dias	124.946	269.020	124.946	269.020
De 61 a 90 dias	77.154	153.170	77.154	153.170
De 91 a 120 dias	49.044	67.457	49.044	67.457
De 121 a 150 dias	31.568	46.396	31.568	46.396
De 151 a 180 dias	23.883	31.788	23.883	31.788
Acima de 180 dias	34.047	58.530	34.047	58.530
	572.003	1.059.223	572.003	1.059.223
Vencidos:				
Até 30 dias	209	452	209	452
De 31 a 60 dias	506	977	506	977
De 61 a 90 dias	387	124	387	124
Há mais de 90 dias	2.573	1.790	2.622	1.892
	3.675	3.343	3.724	3.445
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	1.168	1.176	1.168	1.176
Total	576.846	1.063.742	576.895	1.063.844

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradescard, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$1.210 em 31 março de 2021 (R\$1.965 em 31 de dezembro de 2020) 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 31 de março de 2021 (R\$10.917 em 31 de dezembro de 2020), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradescard.

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

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo em 31 de dezembro	(15.102)	(19.715)
(Provisão)/Reversão	(533)	(3.193)
Perda	1.288	3.291
Saldo em 31 de março	(14.347)	(19.617)

d) Ajuste a valor presente

A Companhia efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com o perfil de crédito dos clientes. As taxas médias de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram de 0,20% e 0,16%, respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas

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

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	3	89	3	89
COFRA Latin America(*)	15	6	15	6
Orion Inst. Pagamento (*)	6	12	-	-
Cyamprev Soc. Previd. Privada	81	29	81	29
	105	136	99	124
Dividendos a receber				
Orion Inst. Pagamento	649	649	-	-
	649	649	-	-
Despesas antecipadas				
C&A Service	232	-	232	-
	232	-	232	-
Total do ativo com partes relacionadas	986	785	331	124
Ativo circulante com partes relacionadas	811	785	156	124
Ativo não circulante com partes relacionadas	175	-	175	-

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

Passivo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a pagar				
C&A Sourcing	63.624	32.568	63.624	32.568
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	7	302	7	302
Cyamprev Soc. Previd. Privada	1.471	1.849	1.471	1.849
COFRA Latin America	16	47	16	47
	65.118	34.766	65.118	34.766
Juros sobre o capital próprio e dividendos				
COFRA Latin America	-	-	-	1
	-	-	-	1
Total do passivo com partes relacionadas	65.118	34.766	65.118	34.767
(-) JSCP e dividendos com partes relacionadas	-	-	-	-
Passivo circulante com partes relacionadas	65.118	34.766	65.118	34.767

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	675	96	675	96
Instituto C&A de Desenvolvimento social	15	36	15	36
COFRA Latin America	12	23	12	23
Orion Inst. Pagamento	10	22	-	-
Famamco Administração de Bens	-	30	-	30
Porticus Latin America	-	33	-	33
	712	240	702	218
Receitas de serviços prestados				
C&A Mexico	3.803	1.488	3.803	1.488
	3.803	1.488	3.803	1.488
Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	(75.375)	(133.657)	(75.375)	(133.657)
	(75.375)	(133.657)	(75.375)	(133.657)
Compras de serviços				
C&A Services	(43)	-	(43)	-
COFRA Latin America	(48)	(47)	(48)	(47)
	(91)	(47)	(91)	(47)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Prev. Privada	(2.449)	(459)	(2.449)	(459)
	(2.449)	(459)	(2.449)	(459)

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

Durante os trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020 não houve necessidade de reconhecimento de provisão para perdas esperadas de créditos nas contas a receber de partes relacionadas.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

(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 31 de março de 2021 e 2020 foram como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Remuneração fixa	3.475	3.536
Remuneração variável	732	498
Contribuições planos pós empregatícios	98	183
Incentivo de longo prazo	653	1.364
Total	4.958	5.581

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.

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

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

A transferência, que será realizada independente do participante se manter como empregado ou administrador da Companhia, é sujeita à verificação da seguinte condição: o preço médio por Ação na bolsa de valores do Brasil (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão) durante os 22 (vinte e dois) pregões imediatamente anteriores à cada data de exercício das Opções Vestidas deverá ser igual ou superior ao preço por Ação pago pelos investidores na oferta pública inicial da Companhia (IPO), corrigido de acordo com o índice IPCA/IBGE, reduzido pelo valor por Ação distribuído a título de distribuições e juros sobre capital próprio e ajustado para refletir eventuais bonificações, desdobramentos ou grupamentos de ações ocorridos entre a Data de Outorga e a data do exercício das Opções Vestidas

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação

	Controladora e Consolidado	
	Quantidade	MPPE (*)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.148.148	1,00
Opções outorgadas durante o exercício	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.148.148	1,00
Opções outorgadas no período	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	1.148.148	1,00

(*) Média ponderada do preço de exercício

A vigência contratual média ponderada remanescente para as opções de ação restantes em 31 de março de 2021 era de 3,5 anos. O valor justo médio ponderado das opções outorgadas durante o exercício era de R\$8,81 do programa original e R\$2,98 fair value (valor justo) incremental para as opções pós substituições, conforme procedimento de cálculo previsto pelo CPC 10 O preço de exercício será ajustado sempre que houver pagamento de dividendos, agrupamento ou split de ações.

A tabela a seguir apresenta uma relação das informações dos modelos utilizados nos três lotes para os períodos findos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora e Consolidado (Original)		
	Lote 1	Lote 2	Lote 3
Média ponderada do valor justo na data da mensuração (R\$)	8,43	8,86	9,14
Rendimento de dividendos (%)	1,10%	1,10%	1,10%
Taxa de retorno livre de risco (%)	4,16%	4,58%	5,17%
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

	Controladora e Consolidado (Fair Value adicional da substituição)		
	Lote 1	Lote 2	Lote 3
Média ponderada do valor justo na data da mensuração (R\$)	4,46	3,11	1,37
Rendimento de dividendos (%)	1,10%	1,10%	1,10%
Taxa de retorno livre de risco (%)	5,63%	5,95%	6,20%
Prazo de vida esperado das opções	21/10/2023	21/10/2024	21/10/2025
Média ponderada do preço das ações (R\$)	16,89	16,89	16,89
Modelo utilizado	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 conforme tabela abaixo:

Controladora e Consolidado		
Fim da Carência	Plano Original	Plano Substituto
21/10/2020	31,26%	36,64%
21/10/2021	35,73%	37,79%
21/10/2022	36,55%	37,10%

Durante o primeiro trimestre de 2021, a Companhia reconheceu R\$897 (R\$1.450 no trimestre findo em 31 de março de 2020) de despesa relativa aos planos de remuneração baseado em ações (original e substituto) tendo como contrapartida a conta reserva de capital – ações outorgadas. As despesas a serem conhecidas nos próximos períodos são como segue:

	R\$
2021	1.822
2022	1.054

10. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Mercadorias para revenda	923.177	622.353
Mercadorias vendidas em trânsito para entrega aos clientes	2.794	2.894
Mercadoria em poder de terceiros	-	17.564
Ajuste a valor presente	(754)	(2.169)
Provisão para perdas	(36.817)	(34.108)
	888.400	606.534
Importações em andamento	50.616	34.486
	939.016	641.020

b) Movimentação da provisão para perdas no exercício

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo em 31 de dezembro	34.108	32.202
Constituição	6.347	9.508
Perdas efetivadas	(3.638)	(4.094)
Saldo em 31 de março	36.817	37.616

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
ICMS	120.240	49.010	120.240	49.010
PIS/COFINS	27.168	7.812	27.168	7.812
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS (i)	1.346.814	1.361.210	1.346.814	1.361.210
IRRF	5.766	3.250	5.774	3.258
IPI	328	345	328	345
Outros	7.459	7.441	7.459	7.441
	1.507.775	1.429.068	1.507.783	1.429.076
Ativo circulante	353.929	271.711	353.937	271.719
Ativo não circulante	1.153.846	1.157.357	1.153.846	1.157.357

(i) Crédito extemporâneo de PIS/COFINS

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

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

Em março de 2017, o Supremo Tribunal Federal (“STF”) decidiu, nos autos do leading case (RE 574706) que tratou dessa tese, pela inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS. A União Federal ingressou com embargos de declaração para que o STF defina e esclareça também a modulação dos efeitos (a partir de quando o ICMS deve ser excluído) e a fixação da forma de cálculo (qual valor de ICMS a ser excluído - o pago, líquido dos créditos oriundo das compras, ou o ICMS sobre vendas); o que encontra-se pendente. Não obstante os embargos interpostos pela União Federal, os Tribunais Regionais Federais (TRF) – instâncias inferiores – devem e têm seguido a decisão do STF no julgamento de todos os processos de outros contribuintes que foram sobrestados em função do julgamento do *leading case*.

Em fevereiro de 2019, o mandado de segurança que buscava reconhecer o direito de não incluir o ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, em julgamento no Tribunal Regional Federal da 3ª Região, relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014 teve seu trânsito em julgado, sem possibilidade de apelação, em linha com o que foi decidido no RE 574706, julgado pelo STF em sede de recurso repetitivo.

Consoante, a Companhia reconheceu R\$1.282.030 como Crédito fiscal de PIS/COFINS durante o exercício 2019, sendo R\$663.538 relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$618.492 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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

Em 31 de março de 2021, o saldo do crédito extemporâneo atualizado é de R\$1.211.567, sendo as principais movimentações em 2021 decorrentes da utilização do crédito por meio de compensação de tributos federais, no valor de R\$17.772 e, do incremento no montante de R\$2.973, 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 efetivo 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\$1.211.567 seja compensado até 2024, considerando os débitos fiscais gerados nas operações normais da Companhia, conforme demonstrado no item (i.iii).

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

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

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

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

Em 31 de março de 2021, o saldo do crédito extemporâneo atualizado é de R\$135.247.

A realização desses créditos respeitará os prazos estabelecidos pela legislação em vigor, a partir do momento que houver a efetiva habilitação dos referidos créditos perante a Receita Federal do Brasil.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (i.iii) Expectativa de realização dos Créditos extemporâneo de PIS / COFINS em 31 de março de 2021.

Ano	R\$
2021	161.350
2022	343.531
2023	467.663
2024	239.023
Aguardando habilitação	135.247
Total	1.346.814

12. Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas	26.153	18.213
I.P.T.U	13.753	68
Empréstimo e adiantamento a funcionários	3.876	3.940
Ativo atuarial	1.319	2.209
Adiantamento a fornecedores	57	1.148
Outros	892	39
	46.050	25.617
Ativo circulante	44.394	22.933
Ativo não circulante	1.656	2.684

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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)

	Saldo em 31/12/2020	Aumento / (Redução)		Saldo em 31/03/2021
		no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	265.898	98.458	-	364.356
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	96.667	(14.228)	-	82.439
Provisão para perda de estoques e contas a receber	16.175	2.132	-	18.307
Provisão perda de imobilizado e ativo de direito de uso	9.824	-	-	9.824
Provisão para participação no lucro	15.976	(9.637)	-	6.339
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	46.626	4.374	-	51.000
Outras	79.369	(13.825)	(3.747)	61.797
Ativo fiscal diferido	530.535	67.274	(3.747)	594.062
Ganhos em processos tributários (i)	(456.033)	4.490	-	(451.543)
Ajustes a valor presente	(3.010)	(2.748)	-	(5.758)
Ajustes a valor justo	-	-	-	-
Passivo fiscal diferido	(459.043)	1.742	-	(457.301)
Saldo de imposto diferido (Passivo) Ativo	71.492	69.016	(3.747)	136.761

	Saldo em 31/12/2019	Aumento / (Redução)		Saldo em 31/03/2020
		no resultado	no patrimônio líquido	
Prejuízos fiscais e bases negativas	174.654	58.113	-	232.767
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	31.838	(1.973)	-	29.865
Provisão para perda de estoques e contas a receber	22.109	(3.659)	-	18.450
Provisão perda de imobilizado	11.915	(868)	-	11.047
Provisão para participação no lucro	15.069	(2.705)	-	12.364
Arrendamentos CPC 06 (R2)/IFRS16	28.459	4.866	-	33.325
Outras	121.245	(896)	(12.857)	107.492
Ativo fiscal diferido	405.289	52.878	(12.857)	445.310
Créditos tributários por exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	(435.890)	(2.274)	-	(438.164)
Ajuste a valor presente	(2.375)	(2.617)	-	(4.992)
Ajustes a valor justo	(12.655)	12.655	-	-
Passivo fiscal diferido	(450.920)	7.764	-	(443.156)
Saldo de imposto diferido (Passivo) Ativo	(45.631)	60.642	(12.857)	2.154

- (i) O montante de R\$451.543 é composto de: R\$402.539 refere-se ao diferimento dos ganhos tributários da ação que reconheceu o direito da Companhia em recuperar as contribuições pagas a maior com a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS (nota 11), R\$45.335 refere-se ao ganho da ação judicial da Zona Franca de Manaus (nota 11), R\$1.257 refere-se a Suframa e R\$2.412 a ganho de ação relacionada ao PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

b) Previsão de realização dos tributos diferidos ativos em 31 de março de 2021

Ano	R\$
2021	108.325
2022	85.437
2023	97.683
2024	108.727
2025	87.613
De 2026 a 2028	106.169
De 2029 a 2031	108
	<u>594.062</u>

c) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Prejuízo antes dos impostos	(207.555)	(89.032)	(207.381)	(88.909)
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais – 34%	70.569	30.271	70.510	30.229
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	17	28	-	-
Doações não dedutíveis	(539)	(401)	(539)	(401)
PAT e Lei de incentivo à cultura	-	2.233	-	2.233
Ajustes de <i>transfer pricing</i> e incentivo à inovação tecnológica (P&D)	(1.127)	(89)	(1.127)	(89)
Brindes e multas não dedutíveis	-	(150)	-	(209)
Subvenção para Investimento	293	-	293	-
Instrumentos Patrimoniais Outorgados	-	385	-	385
Gastos na emissão de ações	-	1.155	-	1.155
Outras adições e exclusões	(197)	212	(301)	212
Imposto calculado sobre a parcela isenta do adicional de 10%	-	23	5	30
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	69.016	33.667	68.841	33.545
Corrente	-	(26.975)	(175)	(27.097)
Diferido	69.016	60.642	69.016	60.642
	69.016	33.667	68.841	33.545
Alíquota efetiva	33%	38%	33%	38%

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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
31/03/2021	99,8%	2.457	(1.529)	928	747	51	926	51
31/12/2020	99,8%	1.899	(1.022)	877	3.175	690	875	689

b) Movimentação do investimento

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo em 31 de dezembro	875	836
Equivalência patrimonial	51	81
Saldo em 31 de março	926	917

15. Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado (Controladora e Consolidado)

Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Redução ao Valor Recuperável	31 de março de 2021
Máquinas e equipamentos	204.670	(132.165)	(1.845)	70.660
Móveis e utensílios	455.685	(267.285)	(3.063)	185.337
Equip. Informática	220.300	(161.348)	(413)	58.539
Veículos	536	(501)	-	35
Benfeitorias	1.182.668	(838.155)	(19.931)	324.582
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	19.985	-	-	19.985
Provisão para restauração de lojas	1.620	(817)	-	803
	2.085.590	(1.400.271)	(25.252)	660.067

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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 2020	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de março de 2021
Máquinas e eqptos	8%	63.797	9.414	(2.709)	(7)	165	-	-	70.660
Móveis e utensílios	11,80%	187.294	6.950	(10.504)	(9)	1.606	-	-	185.337
Equip. informática	20%	63.014	882	(5.360)	(20)	23	-	-	58.539
Veículos	20%	41	-	(6)	-	-	-	-	35
Benfeitorias (i)	11%	335.581	-	(19.284)	(380)	8.665	-	-	324.582
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	15.411	21.070	-	-	(9.242)	(7.254)	-	19.985
Provisão devolução de lojas (ii)	-	744	90	(31)	-	-	-	-	803
Outros	-	1.217	-	-	-	(1.217)	-	-	-
Total		667.225	38.406	(37.894)	(416)	-	(7.254)	-	660.067

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão de provisão impairment	Saldo em 31 de março de 2020
Máquinas e eqptos	8%	51.841	14	(2.848)	(185)	480	-	165	49.467
Móveis e utensílios	11,80%	176.658	9.603	(10.574)	(646)	1.017	-	621	176.679
Equip. informática	20%	65.405	1.141	(5.672)	(43)	1.778	-	218	62.827
Veículos	20%	66	-	(6)	-	-	-	-	60
Benfeitorias	10,52%	368.514	340	(25.281)	(2.593)	6.800	-	1.549	349.329
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	51.506	22.388	-	-	(10.075)	(41.286)	-	22.533
Provisão devolução de lojas	12%	401	-	-	(23)	-	-	-	378
Arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	2.895	58	-	-	-	-	-	2.953
Total		717.412	33.544	(44.381)	(3.490)	-	(41.286)	2.553	664.352

- (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 18 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis. A estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução.
- (iii) Durante o 1º trimestre de 2021, a Companhia adquiriu R\$38.406 de ativos imobilizados, dos quais R\$8.578 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R\$7.206 durante o 1º trimestre de 2020) e R\$10.497 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2020 (no primeiro trimestre de 2020 foram desembolsados R\$6.292 referente a 2019).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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:

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

Na data base 31 de março de 2021 a companhia mantinha provisão para redução ao valor recuperável no valor de R\$25.250 (R\$25.252 em 31 de dezembro de 2020), sendo R\$ 20.688 referente ao teste de impairment (R\$20.690 em 31 de dezembro de 2020) e R\$4.562 referente ao fechamento de lojas (R\$ 4.562 em 31 de dezembro de 2020) .

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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	31 de março de 2021
Software	601.730	(355.057)	(2)	246.671
Fundo de comércio	59.519	(48.539)	(1.094)	9.886
Intangível em andamento	58.977	-	-	58.977
	720.226	(403.596)	(1.096)	315.534

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment	31 de dezembro de 2020
Software	570.120	(336.496)	(2)	233.622
Fundo de comércio	59.519	(47.956)	(1.094)	10.469
Intangível em andamento	50.869	-	-	50.869
	680.508	(384.452)	(1.096)	294.960

b) Movimentação intangível (Controladora e Consolidado)

	Taxa média amortização (a.a.%)	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Adições (i)	Amortização	Baixas	Transferências	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de março de 2021
Software	13%	233.622	-	(18.482)	-	24.277	7.254	-	246.671
Fundo de comércio	10%	10.469	-	(583)	-	-	-	-	9.886
Intangível em andamento	-	50.869	32.385	-	-	(24.277)	-	-	58.977
Total		294.960	32.385	(19.065)	-	-	7.254	-	315.534

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Adições	Amortização	Baixas	Transferências	Transferências de Imobilizado	Reversão de provisão impairment	Saldo em 31 de março de 2020
Software	13%	177.968	-	(15.341)	-	-	41.286	1	203.914
Fundo de comércio	10%	9.372	-	(515)	-	-	-	-	8.857
Total		187.340	-	(15.856)	-	-	41.286	1	212.771

(i) De janeiro a março de 2021, a Companhia adquiriu R\$32.385 de intangíveis, dos quais R\$12.150 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores e R\$12.070 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31/dez/2020.

c) Redução ao valor recuperável

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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)/IFRS16, referentes a benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para Arrendatários em contratos de arrendamento, a Companhia avaliou os acordos obtidos com seus parceiros arrendadores e concluiu que as negociações nos alugueis decorrentes da COVID-19 não compreendem uma alteração contratual, logo, sem impacto de remensuração dos arrendamentos. O montante de desconto obtido nas negociações durante o 1º trimestre de 2021 foi de R\$7.178 (R\$89.781 em 2020 - líquido de PIS/COFINS), registrados no resultado do exercício sob a rubrica despesa de ocupação. O montante de postergação dos pagamentos, sem incidência de ônus complementar à Companhia, foi de R\$5.799, mantido na rubrica de passivos de arrendamentos até sua liquidação.

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

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

Taxas incrementais por prazos de contrato		
Prazos dos contratos	Taxa Real (% a.a.)	Taxa Nominal (% a.a.)
de 0 a 3 anos	1,8 - 3,2	4,0 - 8,2
de 3 a 5 anos	2,2 - 4,2	5,4 - 9,4
de 5 a 6 anos	2,7 - 4,0	5,9 - 9,2
de 6 anos a 10 anos (ou mais)	3,9 - 5,1	7,0 - 10,4

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

(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 2020	1.507.566	6.872	1.514.438	(1.654.796)
Amortização (i)	(81.676)	(458)	(82.134)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(33.599)
Pagamentos realizados	-	-	-	101.995
Remensuração (ii)	50.329	(696)	49.633	(49.977)
Saldo em 31 de março de 2021	1.476.219	5.718	1.481.937	(1.636.377)
Passivo circulante				(411.635)
Passivo não circulante				(1.224.742)
(i) Montante apresentado nesta tabela não se apresenta deduzido dos créditos de PIS/COFINS sobre o pagamento de arrendamentos no valor de R\$9.208 e sobre os juros no valor de R\$1.844, 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 em 31 de dezembro de 2019	1.501.141	6.674	1.507.815	(1.587.680)
Amortização	(73.983)	(345)	(74.328)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(34.466)
Pagamentos realizados (principal)	-	-	-	93.143
Pagamentos realizados (juros)	-	-	-	1.300
Provisão para custos de desmontagem	90	-	90	-
Redução ao valor recuperável	(5.478)	-	(5.478)	-
Remensuração	173.195	-	173.195	(173.195)
Saldo em 31 de março de 2020	1.594.965	6.329	1.601.294	(1.700.898)
Passivo circulante				(368.949)
Passivo não circulante				(1.331.949)

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 (4,0% a 10,4%), 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

31 de março de 2021 e 2020

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

O cenário 2 foi o adotado pela Companhia para o período findo em 31 de março de 2021, conforme determina o CPC06(R2) / IFRS16. Abaixo os valores estimados para os exercícios findos em dezembro.

	2021	2022	2023	2024	2025
Passivo de arrendamento					
Cenário 1	1.674.382	1.363.975	1.066.454	777.812	500.591
Cenário 2 (contabilizado)	1.418.882	1.125.983	857.539	608.251	378.679
Encargos Financeiros					
Cenário 1	148.092	124.616	100.321	76.914	53.748
Cenário 2 (contabilizado)	126.967	104.017	81.578	60.912	41.366
Despesa de Depreciação					
Cenário 1	355.986	331.946	289.783	254.123	219.828
Cenário 2 (contabilizado)	319.340	296.074	256.521	223.622	192.480
Total de Despesa					
Cenário 1	504.078	456.562	390.104	331.037	273.576
Cenário 2 (contabilizado)	446.307	400.091	338.099	284.534	233.846

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	31/03/2021		31/12/2020	
	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS	Pagamentos	Direito Potencial de PIS/ COFINS
Menos de um ano	423.483	(37.709)	406.551	(36.602)
De um a cinco anos	1.286.165	(115.926)	1.286.360	(115.719)
Mais de cinco anos	367.009	(33.567)	416.125	(38.005)
Total dos pagamentos mínimos	2.076.657	(187.202)	2.109.036	(190.326)
Desconto ao valor presente dos pagamentos mínimos	(440.280)	39.794	(454.240)	41.118
Valor presente dos pagamentos mínimos	1.636.377	(147.408)	1.654.796	(149.208)
Passivo Circulante	411.635		390.603	
Passivo Não circulante	1.224.742		1.264.193	

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

Durante o período findo em 31 de março de 2021, a despesa relativa aos 16 contratos de arrendamento variável foi de R\$449 (14 contratos no 1º trimestre de 2020 foi de R\$646). 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\$3.956 (R\$5.137 no 1º trimestre de 2020), 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

31 de março de 2021 e 2020

(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.

d) Redução ao valor recuperável

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

18. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Fornecedores de mercadorias	495.657	623.775	495.657	623.775
Fornecedores de materiais, ativos e serviços	217.496	324.746	217.861	324.770
Fornecedores convênio – risco sacado	226.255	235.179	226.255	235.179
	939.408	1.183.700	939.773	1.183.724
Passivo circulante	918.621	1.158.890	918.986	1.158.914
Passivo não circulante	20.787	24.810	20.787	24.810

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

Nesses convênios, conforme acordado, as instituições financeiras antecipam um determinado montante para o fornecedor e recebem, na data de vencimento, o montante devido pela Companhia. A decisão de aderir a essa operação é única e exclusivamente do fornecedor. O convênio não altera as características das condições comerciais, prazos e preços anteriormente estabelecidos entre a Companhia e seu fornecedor, e, por este motivo, os saldos a pagar foram mantidos na rubrica “fornecedores”. A Companhia passou a realizar essas operações por convênio em abril de 2020 e recebeu com essa operação uma comissão no montante de R\$3.686 referente ao exercício findo em 31 de março de 2021.

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

Durante o exercício findo em 31 de março de 2021 não houveram antecipações feitas pelos fornecedores diretamente com a Companhia, logo, não houve geração de receita (durante o mesmo período de 2020 foram antecipados R\$244.132 e a receita foi de R\$9.739), registrada como receita financeira, líquida do custo de captação. Em 31 de março de 2021, não havia o

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

saldo de pagamentos antecipados pela C&A diretamente aos fornecedores cujo vencimento original era posterior à data de antecipação. (R\$171.092 em 31 de março de 2020).

A Companhia efetua o desconto a valor presente do saldo de fornecedores considerando taxas de juros que se aproximam das praticadas no mercado. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro 2020 foram de 0,20% e 0,16%, respectivamente. A contrapartida do ajuste a valor presente é efetuada contra os estoques e a recomposição dos juros é registrada *pro rata die* e lançada na conta de despesa financeira.

19. Empréstimos

a) Composição dos empréstimos

Descrições	Taxas a.a.	Vencimento	Controladora e Consolidado	
			31/03/2021	31/12/2020
Nota Promissórias (i)	100% CDI+ 1,09%	2021 a 2023	504.969	501.267
CCB (ii)	100% CDI+ 3,45%	2021	358.968	354.226
CCB (iii)	100% CDI+ 2,95%	2023	232.833	235.748
CCB (iii)	100% CDI+ 2,90%	2022 a 2024	124.449	122.969
(-) Custo de transação a apropriar			(2.164)	(2.958)
Total			1.219.055	1.211.252
Passivo circulante			417.680	390.600
Passivo não circulante			801.375	820.652

- i. Em 3 de abril de 2020, a Companhia realizou a 1ª emissão de Notas Promissórias, em 6 séries, para distribuição pública com esforços restritos (CVM 476), no montante de R\$500.000, remuneração equivalente a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 1,09% ao ano com prazo de pagamento de 3 anos. A primeira liquidação ocorreu em outubro de 2020, no valor de R\$11.000, e as demais ocorrerão 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 em 2021. O primeiro pagamento de juros ocorreu em 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 CCBs, sendo:
 - a primeira no valor de R\$230.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,95% ao ano, com pagamento de juros semestrais em 6 parcelas e a amortização do principal na data de vencimento em 2023; e

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

- a segunda no valor de R\$120.000, com remuneração equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, acrescida de uma sobretaxa de 2,90% ao ano, com de pagamento em 6 parcelas de R\$20.000, sendo o primeiro vencimento em janeiro de 2022 e o final em julho de 2024.

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

b) Previsão de pagamentos

A seguir a previsão de pagamentos dos empréstimos:

Vencimentos	Controladora e Consolidado
	31/03/2021
2021	393.232
2022	90.233
2023	695.590
2024	40.000
	1.219.055

c) Movimentação dos empréstimos

A movimentação dos empréstimos com terceiros está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Saldo em 31 de dezembro	1.211.252	-
Juros	12.838	-
Custo de captação	(26)	-
Amortização dos custos	820	-
Pagamento dos juros	(5.829)	-
Saldos 31 de março de 2021	1.219.055	-

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.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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

20. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Salários, participação nos lucros e encargos sociais	52.302	81.068	52.302	81.068
Férias, 13º salário e encargos sociais	63.965	59.500	63.965	59.500
	116.267	140.568	116.267	140.568
Passivo circulante	111.566	136.126	111.566	136.126
Passivo não circulante	4.701	4.442	4.701	4.442

21. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
ICMS	8.330	99.525	8.330	99.525
PIS/ COFINS	25.109	24.997	25.122	25.012
Outros	7.998	7.415	7.998	7.415
	41.437	131.937	41.450	131.952
Passivo circulante	16.328	106.940	16.341	106.955
Passivo não circulante	25.109	24.997	25.109	24.997

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

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

	31/12/2020	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	31/03/2021
Tributárias	200.437	761	(52)	439	201.585
Trabalhistas 22.1 (iv)	74.994	(42.873)	(3.084)	2.632	31.669
Cíveis	8.884	857	(921)	393	9.213
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	284.315	(41.255)	(4.057)	3.464	242.467
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(54.191)	-	-	(111)	(54.302)
Provisão líquida de depósitos judiciais	230.124	(41.255)	(4.057)	3.353	188.165

	31/12/2019	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	31/03/2020
Tributárias	179.919	378	-	837	181.134
Trabalhistas	89.505	(5.235)	(2.798)	3.167	84.639
Cíveis	4.138	(843)	(318)	223	3.200
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	273.562	(5.700)	(3.116)	4.227	268.973
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(39.720)	-	-	(246)	(39.966)
Provisão líquida de depósitos judiciais	233.842	(5.700)	(3.116)	3.981	229.007

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

(i) PIS/COFINS

A Companhia mantém em 31 de março de 2021 provisão para riscos de PIS e COFINS no montante de R\$129.116 (R\$128.753 em 31 de dezembro de 2020). Sendo os valores mais significativos decorrentes de créditos utilizados como insumos na sua atividade-fim, no valor de R\$82.506 (R\$82.271 em 31 de dezembro de 2020) e créditos de COFINS Importação, no montante de R\$38.966 (R\$38.858 em 31 de dezembro de 2020). Para este último caso, a Companhia mantém o saldo de depósito atualizado no valor de R\$36.894 em 31 de março de 2021 (R\$36.785 em 31 de dezembro de 2020).

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

Em 31 de março de 2021, a Companhia mantém provisão para riscos de ICMS no montante de R\$40.029 (R\$39.550 em 31 de dezembro de 2020), sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados a créditos gerados de compras de fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos fazendários, no montante de R\$10.391 (R\$10.377 em 31 de dezembro 2020) e discussões relacionadas a alíquotas de ICMS sobre energia, no montante de R\$16.814 (R\$16.278 em 31 de dezembro 2020).

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

(iii) Outras tributárias

Em 31 de março de 2021, a Companhia mantém provisão para riscos tributários relacionados a outros tributos, no montante de R\$32.441 (R\$32.135 em 31 de dezembro de 2020), sendo os valores mais significativos decorrentes de temas relacionados ao ISS, no montante de R\$5.133 (R\$5.105 em 31 de dezembro de 2020), IPTU no montante de R\$8.604 (R\$8.352 em 31 de dezembro de 2020) e FGTS no montante de R\$16.767 (R\$16.748 em 31 de dezembro de 2020). Neste último, o montante não sofrerá correção mensal, tendo em vista de que o índice aplicado para correção é a taxa referencial, cuja sua última atualização pelos órgãos competentes ocorreu em agosto de 2017.

(iv) Cíveis e trabalhistas

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

(v) Depósitos judiciais com passivo correspondente

Adicional de 1% do COFINS importação

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

Em 26 de março de 2018, a tutela que autorizava o creditamento foi cassada, obrigando a Companhia a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Companhia depositou judicialmente o valor de R\$33.795 e em 31 de março de 2021 o montante atualizado é de R\$36.894 (em 31 de dezembro de 2020 o montante atualizado era de R\$36.785), o qual representa o valor dos

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

créditos que a Companhia tomou durante todo o período, acrescido de juros. Para este caso, a Companhia mantém registrada na provisão no valor de R\$38.966 (R\$38.858 em 31 de dezembro 2020).

(vi) FGTS

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

22.2. Depósitos judiciais

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

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

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Tributários	46.610	47.785
Trabalhistas e Cíveis	32.333	33.728
Total	78.943	81.513

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

22.3. Contingências não provisionadas

Em 31 de março de 2021, a Companhia possui o montante atualizado de R\$308.830 (R\$307.829 em 31 de dezembro de 2020), relativo a demandas judiciais e/ou administrativas com expectativa de perda avaliada como possível, razão pela qual não são constituídas 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:

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

- (a) PIS e COFINS - Alíquota zero na venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05: refere-se à ação judicial que discute o reestabelecimento do benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Em 7/10/2019, a Companhia tomou ciência da decisão que concedeu a tutela antecipada de urgência, garantido o débito tributário mediante seguro garantia no valor de R\$165 milhões. Por essa razão, considerando a emenda da petição inicial para atribuir ao valor da causa o mesmo valor da garantia, ajustou-se o valor da contingência não provisionada. Em 31 de março de 2021, o valor atualizado é de R\$172.800 (R\$172.197 em 31 de dezembro de 2020).
- (b) Contribuição Previdenciária sobre Assistência Médica e Hospitalar: auto de infração para cobrança de contribuições previdenciárias supostamente incidentes sobre valores pagos a título de Assistência Médica e Hospitalar a seus funcionários e empregados segurados relativamente ao período de 12/12/1997 e 28/02/2005. Em fevereiro de 2020, com base na decisão proferida em sede de recurso hierárquico, favorável a Companhia houve reversão de parte do valor. Em 31 de março de 2021, o saldo atualizado do processo perfaz o montante de R\$8.171 (R\$8.130 em 31 de dezembro de 2020).
- (c) PIS/COFINS - Não cumulatividade: refere-se a autos de infração nos quais foram glosados créditos de PIS e COFINS sobre despesas consideradas como insumo pela Companhia nos exercícios de 2012 e 2014. Em 31 de Março de 2021, o valor atualizado dos processos classificado como possível é de R\$25.001 (R\$24.926 em 31 de dezembro de 2020).
- (d) Tributos de Importação sobre Royalties: refere-se a autos de infração nos quais se exigem Imposto sobre Importação, PIS/PASEP - Importação e COFINS - Importação ante a não inclusão de Royalties pagos por uso de marcas licenciadas, na base de cálculo de mercadorias importadas. Em 31 de março de 2021, para refletir o montante informado pelos assessores jurídico via relatórios, houve a reversão no valor de R\$99. Assim, o valor atualizado dos processos é R\$17.149 (R\$17.248 em 31 de dezembro de 2020).

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Patrimônio líquido

23.1 Capital social

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

A composição acionária em 31 de março de 2021 é apresentada como segue:

	31/03/2021		31/12/2020	
	Quantidade de ações	%	Quantidade de ações	%
COFRA Investment SARL	100.363.049	32,56%	100.363.049	32,56%
Incas SARL	100.939.166	32,75%	100.939.166	32,75%
COFRA Latin America	17.212	0,01%	17.212	0,01%
Administração	531.097	0,17%	531.097	0,17%
Ações em circulação	106.394.544	34,52%	106.394.544	34,52%
Total	308.245.068	100%	308.245.068	100%

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

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

23.2 Reserva de capital – ações outorgadas

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

23.3 Reserva legal

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

23.4 Reserva de lucros a realizar

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

23.5 Reserva para investimento

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

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

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

23.6 Reserva para incentivos fiscais

A Companhia goza de incentivos fiscais de ICMS na forma de crédito presumido em razão de sua operação no Estado de Santa Catarina, assim reconhece seus impactos como crédito na demonstração de resultado nos períodos ao longo dos quais reconhece os custos relacionados. A Administração destinou os montantes destes incentivos como reserva de incentivos fiscais. Em 31 de março de 2021, o montante da reserva para incentivos fiscais é de R\$2.736 (R\$1.874 em 31 de dezembro de 2020).

23.7 Ajustes de avaliação patrimonial

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

24. Dividendos e JSCP a Pagar

Conforme previsto em Estatuto Social, os acionistas têm direito a receber, em cada exercício, a título de dividendos, um percentual mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício, deduzido de reserva legal e acrescido de reversão de reservas anteriormente formadas.

Parte do dividendo obrigatório referente a 2019 foi destinado em 2020 para a reserva de lucros a realizar e posteriormente, em junho/20, à reserva especial de dividendos. Os dividendos remanescentes no montante de R\$78.133 (R\$68.846 líquidos de imposto de renda retido na fonte) foram pagos em dezembro de 2020.

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

	Saldo em 31/03/2020	AGO junho/20	Saldo em 30/06/2020	Transações em dez/20		Saldo em 31/03/2021
		Constituição reserva especial dividendos		Absorção de prejuízo	Pagamento JSCP	
Reserva de lucro a realizar	86.014	(86.014)	-	-	-	-
Dividendos e JSCP a pagar	144.834	(75.988)	68.846	-	(68.846)	-
JSCP	78.133	-	78.133	-	(78.133)	-
IRRF sobre JSCP	(9.287)	-	(9.287)	-	9.287	-
Dividendos	75.988	(75.988)	-	-	-	-
Reserva especial de dividendos	-	162.002	162.002	(162.002)	-	-
Dividendos obrigatórios	230.848	-	230.848	(162.002)	(68.846)	-

25. Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Venda de mercadorias	1.008.287	1.246.440	1.008.287	1.246.440
Cancelamentos, trocas e vouchers	(86.970)	(74.473)	(86.970)	(74.473)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(212.935)	(266.520)	(212.935)	(266.520)
Receita líquida com venda de mercadorias	708.382	905.447	708.382	905.447
Receita de comissão em vendas de serviços financeiros – parceria Bradescard	58.980	62.940	58.980	62.940
Receita de comissão em vendas de seguros de parceiros	8.605	12.101	8.605	12.101
Receita de outras comissões e prestação de serviços	6.609	4.319	6.609	4.319
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	747	613
Impostos sobre comissões e serviços	(7.212)	(8.542)	(7.247)	(8.570)
Receita líquida com prestação de serviços	66.982	70.818	67.694	71.403
	775.364	976.265	776.076	976.850

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Resultado por natureza

26.1. Classificado por função

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(425.079)	(500.519)	(425.079)	(500.519)
Gerais e administrativas	(77.573)	(108.894)	(78.060)	(109.276)
Vendas	(448.408)	(413.156)	(448.408)	(413.156)
Outras receitas operacionais, líquidas	6.378	(3.818)	6.378	(3.818)
	(944.682)	(1.026.387)	(945.169)	(1.026.769)

26.2. Custo das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Custo das mercadorias vendidas	(419.568)	(491.510)	(419.568)	(491.510)
Custo dos serviços prestados	(238)	(300)	(238)	(300)
Outros	(5.273)	(8.709)	(5.273)	(8.709)
	(425.079)	(500.519)	(425.079)	(500.519)

26.3. Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Pessoal	(58.855)	(61.718)	(58.855)	(61.718)
Material/serviços de terceiros	(25.656)	(23.486)	(26.144)	(23.868)
Depreciação e amortização	(22.313)	(20.324)	(22.313)	(20.324)
Depreciação direito de uso	(5.330)	(4.671)	(5.330)	(4.671)
Ocupação (a)	(900)	(1.524)	(900)	(1.524)
Outros	35.481	2.829	35.482	2.829
	(77.573)	(108.894)	(78.060)	(109.276)

(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\$34 como redutor da despesa de ocupação

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

26.4. Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Pessoal	(127.775)	(140.758)	(127.775)	(140.758)
Material/serviços de terceiros	(72.267)	(50.554)	(72.267)	(50.554)
Depreciação direito de uso	(69.438)	(63.155)	(69.438)	(63.155)
Depreciação e amortização	(34.646)	(39.937)	(34.646)	(39.937)
Ocupação (a)	(62.462)	(58.812)	(62.462)	(58.812)
Publicidade e Promoção	(56.100)	(27.167)	(56.100)	(27.167)
Outros	(25.720)	(32.773)	(25.720)	(32.773)
	(448.408)	(413.156)	(448.408)	(413.156)

(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\$7.562 como redutor da despesa de ocupação

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado na baixa de ativos	(335)	(3.432)	(335)	(3.432)
Reversão (provisão) impairment:				
Encerramento/reforma de lojas	-	3.687	-	3.687
Teste de recuperabilidade	-	(6.613)	-	(6.613)
Recuperação de créditos fiscais				
ICMS na base de cálculo PIS/COFINS	-	518	-	518
Créditos previdenciários	4.358	-	4.358	-
Reversão (provisão) contingências tributárias	(247)	555	(247)	555
Outros	2.602	1.467	2.602	1.467
	6.378	(3.818)	6.378	(3.818)

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
<u>Variação cambial (a)</u>				
Variação cambial – Compras	(1.600)	(12.436)	(1.600)	(12.436)
	(1.600)	(12.436)	(1.600)	(12.436)
<u>Despesa financeira</u>				
Juros sobre empréstimos – 3 ^{os}	(12.838)	-	(12.838)	-
Despesas bancárias e IOF	(492)	(503)	(493)	(504)
Juros sobre impostos e contingências	(3.594)	(5.834)	(3.594)	(5.834)
Juros sobre arrendamento	(31.755)	(32.823)	(31.755)	(32.823)
Despesa financeira de fornecedores – AVP	(3.507)	(5.813)	(3.507)	(5.813)
Outros	(827)	(6)	(827)	(6)
	(53.013)	(44.979)	(53.014)	(44.980)
<u>Receita financeira</u>				
Juros	12.532	9.420	12.533	9.422
Receita financeira de fornecedores	3.599	8.585	3.599	8.585
Outros	194	419	194	419
	16.325	18.424	16.326	18.426
Resultado financeiro, líquido	(38.288)	(38.991)	(38.288)	(38.990)

(a) Para refletir melhor a análise do resultado financeiro da Companhia, a Administração reclassificou as despesas de variação cambial de 31 de março de 2020, que estavam agrupados na rubrica “despesa financeira” e “receita financeira”.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(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. Foram realizados testes considerando cenários para próxima divulgação com o objetivo de demonstrar o efeito da oscilação desse indexador no resultado. Os juros do cenário provável foram obtidos das taxas referenciais do site B3 em 31/03/2021 (CDI anualizado 3,03% e 0,74% para o período de três meses).

Controladora e Consolidado								
Risco	Saldo em 31/03/2021	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	1.005.845	CDI	7.193	8.991	10.790	5.395	3.597
Empréstimos	Alta CDI	(1.219.055)	CDI	(9.021)	(11.276)	(13.532)	(6.766)	(4.511)
Exposição líquida/Efeito resultado antes IR/CS		(213.210)		(1.828)	(2.285)	(2.742)	(1.371)	(914)
Efeito no resultado líquido de IR/CS				(1.206)	(1.508)	(1.810)	(905)	(603)

(i) Receita financeira demonstrada líquida de PIS e COFINS 4,65%; e para aplicação financeira considera-se um rendimento médio de 101,23% 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.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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

O percentual de 36% de impostos não recuperáveis sobre as NDFs foi determinado conforme os percentuais de imposto de importação (35%, em média) e sobre o percentual não recuperável de COFINS sobre importação (1%). A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi retirada do relatório FOCUS divulgado pelo Bacen em 26 de março de 2021.

Objeto de hedge	Instrumento de Hedge	Risco	Nocional USD (Pagar)/ Receber	Cenários Negativos		
				Cenário Provável USD 1 = R\$ 5,33	Cenário Possível +25% USD 1 = R\$ 6,66	Cenário Remoto + 50% USD 1 = R\$ 8,00
Pedidos de compra de mercadorias importadas e importação em andamento		Alta do dólar	(19.174)	7.043	(18.459)	(44.152)
NDF		Baixa do dólar	22.526	(8.273)	21.686	51.871
Exposição líquida de pedidos de importação			3.352	(1.230)	3.227	7.719
Impostos não recuperáveis (36%)			(6.903)	2.535	(6.645)	(15.895)
Exposição líquida total			(3.551)	1.305	(3.418)	(8.176)
Efeito no resultado líquido de IR/CS				861	(2.256)	(5.396)

USD em 31/03/2021 = R\$ 5,6973

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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 atingindo 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
abr/21	(345)	abr/21	Bradesco	345
abr/21	(2.389)	abr/21	Itaú	2.389
abr/21	(2.495)	abr/21	Santander	2.495
mai/21	(2.905)	mai/21	Itaú	2.905
mai/21	(725)	mai/21	Santander	725
jun/21	(1.145)	jun/21	Itaú	1.145
jun/21	(2.090)	jun/21	Santander	2.090
jul/21	(959)	jul/21	Itaú	959
jul/21	(640)	jul/21	Santander	640
ago/21	(1.115)	ago/21	Itaú	1.115
set/21	(760)	set/21	Itaú	760
set/21	(505)	set/21	Santander	505
out/21	(1.512)	out/21	Itaú	1.512
nov/21	(2.362)	nov/21	Itaú	2.362
dez/21	(1.253)	dez/21	Bradesco	1.253
jan/22	(610)	jan/22	Bradesco	610
fev/22	(716)	fev/22	Santander	716
Total	(22.526)			22.526

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

31 de março de 2021 e 2020

(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 31 de março de 2021 dos contratos a termo (non-deliverable forward – NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência	Valor justo
					(nocional) – USD	
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	22/04/2021	2.495	12
Termo	Comprado	NDF	09/11/2020	22/04/2021	625	241
Termo	Comprado	NDF	08/02/2021	22/04/2021	345	105
Termo	Comprado	NDF	12/03/2021	22/04/2021	1.764	157
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	19/05/2021	2.905	(104)
Termo	Comprado	NDF	09/11/2020	19/05/2021	725	251
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	16/06/2021	1.145	(39)
Termo	Comprado	NDF	09/11/2020	16/06/2021	2.090	716
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	21/07/2021	640	(20)
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	21/07/2021	959	505
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	18/08/2021	445	(18)
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	18/08/2021	670	351
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	15/09/2021	505	(21)
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	15/09/2021	760	393
Termo	Comprado	NDF	16/10/2020	20/10/2021	605	(33)
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	20/10/2021	907	467
Termo	Comprado	NDF	17/12/2020	17/11/2021	1.417	731
Termo	Comprado	NDF	01/12/2020	17/11/2021	945	312
Termo	Comprado	NDF	13/01/2021	15/12/2021	1.253	338
Termo	Comprado	NDF	08/02/2021	19/01/2022	610	137
Termo	Comprado	NDF	12/03/2021	16/02/2022	716	(10)
					22.526	4.471
Ativo circulante						4.718
Passivo circulante						(247)

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 31 de março de 2021, as operações de NDF não liquidadas apresentam um saldo credor líquido dos efeitos tributários no montante de R\$2.950 (saldo devedor líquido de R\$4.324 em 31 de dezembro de 2020), lançado em outros resultados abrangentes.

O valor apresentado nas demonstrações do resultado abrangente refere-se à variação entre as operações não liquidadas em 2020 e 2021. No período findo em 31 de março de 2021, o custo das mercadorias vendidas foi impactado positivamente pelo ganho com as operações de NDF no montante de R\$1.914 (ganho de R\$6.402 no mesmo período de 2020).

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Não houve parcelas inefetivas nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020.

b) Risco de crédito

i) *Caixa e equivalentes de caixa*

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

ii) *Recebíveis*

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

c) Risco de liquidez

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

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

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

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

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

Em 31 de março de 2021	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Outros passivos com partes relacionadas	65.118	-	-	65.118
Arrendamento mercantil	411.635	901.591	323.151	1.636.377
Empréstimos	417.680	801.375	-	1.219.055
Fornecedores	918.621	20.787	-	939.408
Total	1.813.054	1.723.753	323.151	3.859.958

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 31 de março de 2021.

Dívida Líquida sem Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos de curto e longo prazo	1.219.055	1.211.252	1.219.055	1.211.252
Caixa e equivalentes de caixa	(1.036.572)	(1.507.789)	(1.038.471)	(1.509.159)
Dívida (caixa) líquida	182.483	(296.537)	180.584	(297.907)
Participação de acionistas não controladores	-	-	1	2
Total do patrimônio líquido	2.524.430	2.654.798	2.524.431	2.654.800
Índice de alavancagem financeira	7%	(11%)	7%	(11%)

Em 31 de março de 2021, o saldo do passivo de arrendamento correspondeu a R\$1.635.503 (R\$1.654.796 em 31 de dezembro de 2020). Considerando o passivo de arrendamento no cálculo de gestão de capital, o índice de alavancagem da Companhia seria de 72%, como segue:

Dívida Líquida com Passivo de Arrendamento	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Dívida (caixa) líquida	182.483	(296.537)	180.584	(297.907)
Passivo de arrendamento	1.636.377	1.654.796	1.636.377	1.654.796
Dívida líquida ajustada	1.818.860	1.358.259	1.816.961	1.356.889
Total do patrimônio líquido	2.524.430	2.654.798	2.524.431	2.654.800
Índice de alavancagem financeira	72%	51%	72%	51%

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28.3. Instrumentos financeiros - classificação

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

Controladora

Em 31 de março de 2021	Custo amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.036.572	-	1.036.572
Contas a receber	576.846	-	576.846
Derivativos	-	4.718	4.718
Partes relacionadas	986	-	986
Depósitos judiciais	78.943	-	78.943
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.636.377)	-	(1.636.377)
Fornecedores	(939.408)	-	(939.408)
Empréstimos	(1.219.055)	-	(1.219.055)
Derivativos	-	(247)	(247)
Partes relacionadas	(65.118)	-	(65.118)
Total em 31 de março de 2021	(2.166.611)	4.471	(2.162.140)

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

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

Consolidado

Em 31 de março de 2021	Custo Amortizado	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros			
Caixa e equivalentes de caixa	1.038.471	-	1.038.471
Contas a receber	576.895	-	576.895
Derivativos	-	4.718	4.718
Partes relacionadas	156	-	156
Depósitos judiciais	78.943	-	78.943
Passivos financeiros			
Arrendamento mercantil	(1.636.377)	-	(1.636.377)
Fornecedores	(939.773)	-	(939.773)
Empréstimos	(1.219.055)	-	(1.219.055)
Derivativos	-	(247)	(247)
Partes relacionadas	(65.118)	-	(65.118)
Total em 31 de março de 2021	(2.165.858)	4.471	(2.161.387)

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

28.4. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	31 de dezembro de 2020	Fluxos de caixa	Juros Incorridos	Outros	31 de março de 2021
Arrendamentos (i)	1.654.796	(101.995)	33.599	49.977	1.636.377
Empréstimos	1.211.252	(5.855)	12.838	820	1.219.055
Total	2.866.048	(107.850)	46.437	50.797	2.855.432

- (i) O valor de R\$49.977 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.

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

	31 de dezembro de 2019	Fluxos de caixa	Juros Incorridos	Novos arrendamentos	Outros (ii)	31 de março de 2020
Arrendamentos	1.587.680	(94.443)	34.466	19.683	153.512	1.700.898
Dividendos e JSCP	144.834	-	-	-	-	144.834
Total	1.732.514	(94.443)	34.466	19.683	153.512	1.845.732

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

29. Seguros contratados

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

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Responsabilidade Civil	125.998	125.998
Patrimônio e Estoque	439.957	439.957
Transporte	81.533	63.815
	647.488	629.770

30. Plano de aposentadoria

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

Em 2021, a Companhia contribuiu com R\$1.670 (R\$459 em 31 de março de 2021) aos planos, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 31 de março de 2021 é de 10.301 participantes (11.685 em 31 de dezembro de 2020), tendo 192 participantes assistidos (181 em 31 de dezembro de 2020).

Conforme CPC 33/IAS19, aprovado pela Resolução CFC nº 1.193/09, a Companhia reconhece um ativo atuarial quando: (a) controla um recurso, que é a capacidade de utilizar o excedente para

C&A Modas S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de março de 2021 e 2020

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

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 31 de março de 2021, o valor justo dos ativos do plano, relacionados ao benefício mínimo acima descrito, supera o valor atuarial presente das obrigações acumuladas de benefícios em aproximadamente R\$1.319 (R\$2.209 em 31 de dezembro de 2020).

31. Resultado por ação

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

	31/03/2021	31/03/2020
Resultado básico por ação		
Prejuízo líquido do período	(138.539)	(55.365)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	308.245.068	308.245.068
Prejuízo básico por ação - R\$	<u>(0,4494)</u>	<u>(0,1796)</u>
Resultado por ação diluído		
Prejuízo líquido do período	(138.539)	(55.365)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação	308.245.068	308.245.068
Média ponderada das opções outorgadas no plano de remuneração baseada em ações	-	388.105
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias diluídas	308.245.068	308.633.173
Prejuízo diluído por ação - R\$	<u>(0,4494)</u>	<u>(0,1794)</u>

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere ao plano de remuneração baseado em ações, cujos detalhes estão descritos na Nota 9. Em 31 de março de 2021, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado. Em 31 de março de 2020 o plano de remuneração baseada em ações proporcionou diluição.