

# **Demonstrações Contábeis**

**C&A Modas Ltda.**

**(Atualmente denominada “C&A Modas S.A.”)**

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
com Relatório do Auditor Independente

# C&A Modas Ltda.

## Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.....	1
Demonstrações contábeis	
Balanços patrimoniais.....	7
Demonstrações dos resultados.....	9
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	11
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	12
Demonstrações dos valores adicionados.....	13
Notas explicativas às demonstrações contábeis.....	14

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

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

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da C&A Modas Ltda. (“Empresa”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da C&A Modas Ltda. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Empresa e sua controlada, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Empresa.

### Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 12, a Empresa possui contabilizado imposto de renda e contribuição social diferidos ativos no montante de R\$370.643 mil em 31 de dezembro de 2018, computados sobre diferenças temporárias, prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social. A Empresa avaliou a recuperabilidade do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos com base em projeções de lucros tributáveis. Consideramos como um principal assunto de auditoria uma vez que tal avaliação envolve alto grau de julgamento profissional por parte da Administração com base em premissas e critérios utilizados na determinação das projeções de lucros tributáveis, que são afetadas pela expectativa futura de mercado e condições econômicas.

#### *Como a nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos incluíram, entre outros, o envolvimento de profissionais especializados em avaliação e em impostos para nos auxiliar na avaliação das premissas e da metodologia utilizadas pela Empresa, em particular aquelas relacionadas às projeções de lucros tributáveis futuros e taxas de desconto a valor presente de tais projeções. As projeções de lucros tributáveis futuros foram elaboradas com base no plano de negócios da Empresa, o qual foi aprovado pelos órgãos de Administração. Avaliamos também a adequação das divulgações relacionadas a esse assunto na Nota Explicativa nº 12.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações na Nota Explicativa nº 12, são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### Contingências tributárias

A Empresa é parte envolvida em processos administrativos e judiciais oriundos de diversas disputas tributárias, cuja provisão em 31 de dezembro de 2018 era de R\$237.215 mil, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 19. A avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão para cobrir as perdas prováveis requerem julgamento por parte da Administração da Empresa, que conta com o suporte das opiniões dos seus assessores jurídicos internos e externos. Mudanças nas premissas utilizadas pela Empresa que são base para exercer esse julgamento ou em fatores

externos, incluindo o posicionamento das autoridades tributárias e tribunais, podem impactar as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Empresa de forma relevante.

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2018, a Empresa é parte em discussões tributárias que somam R\$371.967 mil, os quais não estão provisionados nas demonstrações contábeis devido à avaliação por parte da Administração, suportada por seus assessores jurídicos externos e internos, de que o prognóstico de perda é possível.

Consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria devido à magnitude dos valores envolvidos e ao fato de que a avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão envolvem alto grau de julgamento profissional por parte da Administração da Empresa em conjunto com os seus assessores jurídicos externos e internos.

#### *Como a nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação das políticas contábeis adotadas pela Empresa para a classificação dos processos administrativos e judiciais entre perda provável, possível ou remota, incluindo as premissas utilizadas para mensuração dos montantes a serem registrados como provisão para riscos tributários. Analisamos as provisões reconhecidas e os processos divulgados relacionados a contingências classificadas como perda possível, levando em consideração as avaliações elaboradas pelos assessores jurídicos externos e internos da Empresa.

Obtivemos evidências sobre os riscos de perdas considerados pela Empresa nos principais processos, incluindo a documentação existente, pareceres e opiniões legais, bem como obtivemos as confirmações externas dos assessores jurídicos da Empresa contendo o estágio atual e o prognóstico de perda nestes processos administrativos e judiciais. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações da Nota Explicativa nº 19 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2018.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as contingências tributárias, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas utilizados na mensuração das provisões, assim como as respectivas divulgações na Nota Explicativa nº 19, são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### **Ênfase**

#### *Reapresentação das demonstrações contábeis*

Em 31 de maio de 2019, 9 de abril de 2018 e 2 de maio de 2017, emitimos nossos relatórios de auditoria, sem modificações, sobre as demonstrações contábeis da Empresa relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, de 2017 e de 2016, respectivamente, que estão sendo reapresentadas. Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2, essas demonstrações contábeis foram alteradas e estão sendo reapresentadas pela Empresa para incluir as demonstrações do valor adicionado, aprimorar certas divulgações em notas explicativas e reapresentar saldos contábeis devido à adoção de política contábil que a Administração entende melhor refletir as operações da

Empresa. Consequentemente, nosso relatório de auditoria considera essas alterações e substitui os relatórios anteriormente emitidos. Nossa opinião não contém modificação em relação a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Empresa, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Empresa. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor**

A Administração da Empresa é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando

aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Empresa e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa e sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa e sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em

nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas.

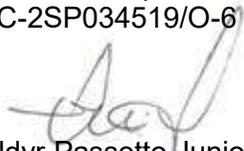
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

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



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

## C&A Modas Ltda.

Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora			Consolidado		
		2018	2017	2016	2018	2017	2016
		Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado
Ativo							
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa	6	<b>444.923</b>	431.002	486.994	<b>446.006</b>	431.759	489.705
Contas a receber	7	<b>1.142.594</b>	1.070.664	1.012.919	<b>1.142.836</b>	1.070.690	1.013.011
Derivativos	25.3	<b>55.067</b>	53.835	35.463	<b>55.067</b>	53.835	35.463
Partes relacionadas	8	<b>764</b>	1.037	3.366	<b>259</b>	1.031	767
Estoques	9	<b>490.614</b>	479.427	536.579	<b>490.614</b>	479.427	536.579
Tributos a recuperar	10	<b>17.129</b>	36.410	44.336	<b>17.137</b>	36.418	44.366
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		<b>25.501</b>	36.190	9.813	<b>25.710</b>	36.459	11.359
Outros ativos	11	<b>17.940</b>	15.968	13.393	<b>17.940</b>	15.968	13.393
Total do ativo circulante		<b>2.194.532</b>	2.124.533	2.142.863	<b>2.195.569</b>	2.125.587	2.144.643
Não circulante							
Tributos a recuperar	10	<b>7.649</b>	2.396	1.727	<b>7.649</b>	2.396	1.727
Tributos diferidos	12	<b>370.643</b>	398.811	440.059	<b>370.643</b>	398.811	440.059
Depósitos judiciais	19.2	<b>67.748</b>	52.546	49.662	<b>67.748</b>	52.280	50.474
Outros ativos	11	<b>2.903</b>	3.563	4.520	<b>2.903</b>	3.563	4.520
Derivativos	25.3	-	-	49.457	-	-	49.457
Investimentos	13	<b>905</b>	648	2.167	-	-	-
Imobilizado	14	<b>636.927</b>	612.572	780.251	<b>636.927</b>	612.572	780.251
Intangível	15	<b>196.898</b>	199.090	160.045	<b>196.898</b>	199.090	160.045
Total do ativo não circulante		<b>1.283.673</b>	1.269.626	1.487.888	<b>1.282.768</b>	1.268.712	1.486.533
Total do ativo		<b>3.478.205</b>	3.394.159	3.630.751	<b>3.478.337</b>	3.394.299	3.631.176

## C&A Modas Ltda.

### Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora			Consolidado		
		2018	2017	2016	2018	2017	2016
		Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado
Passivo							
Circulante							
Arrendamento mercantil		230	257	287	230	257	287
Fornecedores	17	678.822	686.170	608.981	678.846	686.193	609.005
Derivativos	25.3	403	74	128.302	403	74	128.302
Obrigações trabalhistas		130.922	136.866	104.360	130.922	136.866	104.360
Partes relacionadas	8	711.574	980.051	694.909	711.575	980.051	694.914
Tributos a recolher	18	160.921	181.161	173.202	160.929	181.170	173.242
Imposto de renda e contribuição social a recolher		26.468	2.907	-	26.566	3.014	348
Outros passivos		40.597	35.230	35.952	40.597	35.230	35.951
		<b>1.749.937</b>	2.022.716	1.745.993	<b>1.750.068</b>	2.022.855	1.746.409
Não circulante							
Arrendamento mercantil		1.618	1.848	2.105	1.618	1.848	2.105
Partes relacionadas	8	313.450	-	690.606	313.450	-	690.606
Obrigações trabalhistas		4.058	3.971	5.199	4.058	3.971	5.199
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	19	262.607	321.034	319.649	262.607	321.034	319.649
Outros passivos		31.498	38.078	40.920	31.497	38.078	40.920
		<b>613.231</b>	364.931	1.058.479	<b>613.230</b>	364.931	1.058.479
Patrimônio líquido							
Capital social	21	1.035.720	1.035.720	890.712	1.035.720	1.035.720	890.712
Reserva de capital		10.516	10.516	10.516	10.516	10.516	10.516
Lucros (prejuízos) acumulados		65.042	(39.675)	(70.882)	65.042	(39.675)	(70.882)
Resultados abrangentes		3.759	(49)	(4.067)	3.759	(49)	(4.067)
		<b>1.115.037</b>	1.006.512	826.279	<b>1.115.037</b>	1.006.512	826.279
Participação de não controladores		-	-	-	2	1	9
Total do patrimônio líquido		<b>1.115.037</b>	1.006.512	826.279	<b>1.115.039</b>	1.006.513	826.288
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>3.478.205</b>	3.394.159	3.630.751	<b>3.478.337</b>	3.394.299	3.631.176

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## C&A Modas Ltda.

### Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora			Consolidado		
		2018	2017	2016	2018	2017	2016
		Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado
Receita líquida	22	<b>5.164.404</b>	5.033.465	4.774.650	<b>5.166.360</b>	5.035.610	4.780.694
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	23	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)
<b>Lucro bruto</b>		<b>2.547.187</b>	2.419.380	1.998.794	<b>2.549.143</b>	2.421.525	2.004.838
(Despesas) e receitas operacionais:							
Gerais e administrativas	23	<b>(481.379)</b>	(508.818)	(478.927)	<b>(482.233)</b>	(509.821)	(481.679)
Vendas	23	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.714)	(1.536.151)	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.848)	(1.536.151)
Equivalência patrimonial	13	<b>756</b>	(269)	2.483	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	23	<b>(10.806)</b>	(18.155)	5.439	<b>(10.806)</b>	(18.156)	5.438
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>		<b>355.875</b>	295.424	(8.362)	<b>356.221</b>	296.700	(7.554)
Resultado com derivativos	24	<b>17.192</b>	(30.206)	(304.257)	<b>17.192</b>	(30.206)	(304.257)
Despesas financeiras	24	<b>(316.845)</b>	(293.154)	(407.480)	<b>(316.860)</b>	(293.200)	(407.501)
Receitas financeiras	24	<b>168.984</b>	168.134	513.912	<b>168.997</b>	168.253	514.398
<b>Resultado financeiro</b>	24	<b>(130.669)</b>	(155.226)	(197.825)	<b>(130.671)</b>	(155.153)	(197.360)
<b>Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro</b>		<b>225.206</b>	140.198	(206.187)	<b>225.550</b>	141.547	(204.914)
Impostos sobre o lucro	12	<b>(51.572)</b>	(43.318)	64.909	<b>(51.914)</b>	(44.667)	63.642
<b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b>		<b>173.634</b>	96.880	(141.278)	<b>173.636</b>	96.880	(141.272)
Atribuível aos quotistas:							
Não controladores					<b>2</b>	-	6
Controladores					<b>173.634</b>	96.880	(141.278)
					<b>173.636</b>	96.880	(141.272)
<b>Lucro líquido (prejuízo) por quota – básico e diluído (R\$)</b>	28				<b>0,1676</b>	0,0987	(0,1682)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## C&A Modas Ltda.

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<b>173.634</b>	96.880	(141.278)	<b>173.636</b>	96.880	(141.272)
Outros resultados abrangentes:						
Resultados com derivativos	<b>5.769</b>	6.088	(24.071)	<b>5.769</b>	6.088	(24.071)
Efeitos tributários	<b>(1.961)</b>	(2.070)	8.184	<b>(1.961)</b>	(2.070)	8.184
Total de resultado abrangente a ser reclassificado para resultado do exercício em períodos subsequentes, líquidos dos tributos	<b>3.808</b>	4.018	15.887	<b>3.808</b>	4.018	15.887
Total do resultado abrangente	<b>177.442</b>	100.898	(157.165)	<b>177.444</b>	100.898	(157.159)
Atribuível aos quotistas:						
Não controladores				<b>2</b>	-	<b>6</b>
Controladores				<b>177.442</b>	100.898	(157.165)
				<b>177.444</b>	100.898	(157.159)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## C&A Modas Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Atribuível aos quotistas controladores				Total	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
		Capital social	Reserva de capital	Resultados abrangentes	Lucros (prejuízos) acumulados			
Saldos em 31 de dezembro de 2015 (reapresentado)		690.712	10.516	11.820	70.396	783.444	9	783.453
Prejuízo do exercício		-	-	-	(141.278)	(141.278)	-	(141.278)
Aumento de capital	21	200.000	-	-	-	200.000	-	200.000
Outros resultados abrangentes:								
Resultados com derivativos	25	-	-	(24.071)	-	(24.071)	-	(24.071)
Efeitos tributários	25	-	-	8.184	-	8.184	-	8.184
Saldos em 31 de dezembro de 2016 (reapresentado)		890.712	10.516	(4.067)	(70.882)	826.279	9	826.288
Lucro líquido do exercício		-	-	-	96.880	96.880	(8)	96.872
Aumento de capital	21	145.008	-	-	-	145.008	-	145.008
Juros sobre o capital próprio	21	-	-	-	(65.673)	(65.673)	-	(65.673)
Outros resultados abrangentes:								
Resultados com derivativos	25	-	-	6.088	-	6.088	-	6.088
Efeitos tributários	25	-	-	(2.070)	-	(2.070)	-	(2.070)
Saldos em 31 de dezembro de 2017 (reapresentado)		1.035.720	10.516	(49)	(39.675)	1.006.512	1	1.006.513
Lucro líquido do exercício		-	-	-	<b>173.634</b>	<b>173.634</b>	<b>1</b>	<b>173.635</b>
Juros sobre o capital próprio	21	-	-	-	<b>(68.917)</b>	<b>(68.917)</b>	-	<b>(68.917)</b>
Outros resultados abrangentes:								
Resultados com derivativos	25	-	-	<b>5.769</b>	-	<b>5.769</b>	-	<b>5.769</b>
Efeitos tributários	25	-	-	<b>(1.961)</b>	-	<b>(1.961)</b>	-	<b>(1.961)</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2018 (reapresentado)		<b>1.035.720</b>	<b>10.516</b>	<b>3.759</b>	<b>65.042</b>	<b>1.115.037</b>	<b>2</b>	<b>1.115.039</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# C&A Modas Ltda.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado	Reapresentado
Atividades operacionais						
Lucro antes dos impostos sobre a renda	225.206	140.198	(206.187)	225.550	141.547	(204.914)
Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro antes dos impostos com o fluxo de caixa:						
Depreciação e amortização	205.224	197.897	202.684	205.224	197.897	202.684
Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	38.504	20.398	53.157	38.504	20.398	53.157
Provisão para redução (reversão de provisão) ao valor recuperável do imobilizado e intangível	(24.561)	8.849	(47.715)	(24.561)	8.849	(47.715)
Provisão (reversão de provisão) para perda de créditos esperadas	318	(2.258)	15.480	318	(2.258)	15.480
Ajuste a valor presente do contas a receber e fornecedores	1.463	(4.841)	2.440	1.463	(4.841)	2.440
Provisões (reduções de provisões) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	973	50.795	34.731	973	50.795	34.731
Depósitos Judiciais	(1.353)	(2.250)	(2.599)	(1.353)	(2.250)	(2.599)
Provisão para perda nos estoques	53.013	59.706	48.308	53.013	59.706	48.308
Equivalência patrimonial	(756)	269	(2.483)	-	-	-
Juros sobre empréstimos – partes relacionadas	41.149	69.318	96.056	41.149	69.318	96.056
Variação cambial sobre empréstimos – partes relacionadas	86.273	26.262	(219.353)	86.273	26.262	(219.353)
Derivativos	(23.204)	47.385	380.277	(23.204)	47.385	380.277
Variações nos ativos e passivos:						
Contas a receber de clientes	(73.223)	(44.561)	(115.702)	(73.439)	(44.495)	(115.530)
Partes relacionadas	(14.561)	2.596	(59.048)	(14.561)	2.606	(58.945)
Estoques	(64.200)	(5.770)	97.376	(64.200)	(5.770)	97.376
Tributos a recuperar	27.614	(18.630)	51.853	27.952	(17.821)	51.814
Outros créditos	(1.312)	(1.618)	6.170	(1.312)	(1.618)	6.170
Depósitos judiciais	(50.055)	(2.884)	6.706	(50.321)	(1.806)	6.686
Fornecedores	(2.707)	65.733	32.931	(2.707)	65.732	32.950
Obrigações trabalhistas	(5.857)	31.278	15.570	(5.857)	31.278	15.570
Outras contas a pagar	(1.264)	(1.465)	(37.667)	(1.263)	(2.364)	(37.668)
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(23.194)	(47.160)	-	(23.194)	(47.160)	-
Tributos a pagar	(30.142)	7.478	(4.113)	(30.496)	5.912	(6.623)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(5.137)	(1.780)	-	(5.415)	(1.780)	1.028
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	358.211	594.945	348.872	358.536	595.522	351.380
Atividades de investimento						
Aquisição de imobilizado	(245.493)	(90.370)	(115.134)	(245.493)	(90.370)	(115.134)
Aquisição de intangível	(966)	(3)	(3.482)	(966)	(3)	(3.482)
Recebimento por vendas de ativos imobilizados	51	225	-	51	225	-
Efeito no caixa decorrente de incorporação de controlada	-	28	-	-	-	-
Dividendos recebidos	-	2.495	3.693	-	-	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(246.408)	(87.625)	(114.923)	(246.408)	(90.148)	(118.616)
Atividades de financiamento						
Aumento de capital	-	145.008	200.000	-	145.008	200.000
Novos empréstimos	835.432	910.420	322.400	835.432	910.420	322.400
Pagamento do principal dos empréstimos	(861.721)	(1.401.647)	(322.400)	(861.721)	(1.401.647)	(322.400)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(43.583)	(78.366)	(98.599)	(43.583)	(78.366)	(98.599)
Liquidação de derivativos	28.070	(138.440)	(46.203)	28.070	(138.440)	(46.203)
Arrendamento mercantil	(257)	(287)	(321)	(257)	(287)	(321)
Não controladores	-	-	-	1	(8)	(5)
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos, líquido de impostos	(55.823)	-	(12.000)	(55.823)	-	(12.000)
Fluxo de caixa originado das (aplicado nas) atividades de financiamento	(97.882)	(563.312)	42.877	(97.881)	(563.320)	42.872
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	13.921	(55.992)	276.826	14.247	(57.946)	275.636
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	431.002	486.994	210.168	431.759	489.705	214.069
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	444.923	431.002	486.994	446.006	431.759	489.705

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## C&A Modas Ltda.

Demonstrações dos valores adicionados  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Receitas</b>	<b>6.607.194</b>	6.554.158	6.318.836	<b>6.609.245</b>	6.556.297	6.325.200
Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	<b>6.603.148</b>	6.547.109	6.315.398	<b>6.605.199</b>	6.549.382	6.321.762
Outras receitas	<b>4.364</b>	4.791	9.912	<b>4.364</b>	4.791	9.912
Provisão/Reversão de Perdas Crédito Esperada	<b>(318)</b>	2.258	(6.474)	<b>(318)</b>	2.124	(6.474)
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>(4.131.600)</b>	(4.083.445)	(4.277.652)	<b>(4.132.455)</b>	(4.084.455)	(4.280.428)
Custos Prods. Mercs e Servs Vendidos	<b>(3.382.449)</b>	(3.363.629)	(3.561.514)	<b>(3.382.451)</b>	(3.363.630)	(3.561.515)
Materiais, energia, Servs. De terceiros e Outros	<b>(696.667)</b>	(651.573)	(657.305)	<b>(697.520)</b>	(652.582)	(660.080)
Perda/recuperação de Valores ativos	<b>(52.484)</b>	(68.243)	(58.833)	<b>(52.484)</b>	(68.243)	(58.833)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>2.475.594</b>	2.470.713	2.041.184	<b>2.476.790</b>	2.471.842	2.044.772
<b>Retenções</b>	<b>(205.224)</b>	(197.897)	(202.684)	<b>(205.224)</b>	(197.897)	(202.684)
Depreciação e Amortização	<b>(205.224)</b>	(197.897)	(202.684)	<b>(205.224)</b>	(197.897)	(202.684)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>2.270.370</b>	2.272.816	1.838.500	<b>2.271.566</b>	2.273.945	1.842.088
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>186.932</b>	167.865	516.396	<b>186.189</b>	168.253	514.398
Resultado de Equivalência Patrimonial	<b>756</b>	(269)	2.484	<b>-</b>	-	-
Receitas financeiras	<b>168.984</b>	168.134	513.912	<b>168.997</b>	168.253	514.398
Resultado com derivativo positivo	<b>17.192</b>	-	-	<b>17.192</b>	-	-
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>2.457.302</b>	2.440.681	2.354.896	<b>2.457.755</b>	2.442.198	2.356.486
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>2.457.302</b>	2.440.681	2.354.896	<b>2.457.756</b>	2.442.198	2.356.486
<b>Pessoal</b>	<b>702.633</b>	720.778	684.245	<b>702.633</b>	720.779	684.245
Remuneração direta	<b>512.057</b>	535.901	497.016	<b>512.057</b>	535.901	497.016
Benefícios	<b>119.492</b>	113.645	114.307	<b>119.492</b>	113.645	114.307
F.G.T.S.	<b>46.787</b>	48.445	48.424	<b>46.787</b>	48.445	48.424
Outros	<b>24.297</b>	22.787	24.498	<b>24.297</b>	22.788	24.498
<b>Impostos, Taxas e contribuições</b>	<b>801.245</b>	854.514	681.786	<b>801.683</b>	855.983	683.349
Federais	<b>241.082</b>	298.594	204.481	<b>241.520</b>	300.063	206.044
Estaduais	<b>518.237</b>	513.837	437.902	<b>518.237</b>	513.837	437.902
Municipais	<b>41.926</b>	42.083	39.403	<b>41.926</b>	42.083	39.403
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>779.790</b>	768.509	1.130.143	<b>779.804</b>	768.556	1.130.164
Aluguéis	<b>462.944</b>	445.149	418.406	<b>462.944</b>	445.149	418.406
Despesas financeiras	<b>316.846</b>	293.154	407.480	<b>316.860</b>	293.201	407.501
Resultado com derivativo negativo	<b>-</b>	30.206	304.257	<b>-</b>	30.206	304.257
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>173.634</b>	96.880	(141.278)	<b>173.636</b>	96.880	(141.272)
Juros sobre o capital próprio	<b>68.917</b>	65.674	-	<b>68.917</b>	65.674	-
Lucros retidos (prejuízo) do período	<b>104.717</b>	31.206	(141.278)	<b>104.719</b>	31.206	(141.272)

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional

#### a) Objeto social

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

A Empresa tem como atividade preponderante:

- Comercialização no varejo, em lojas físicas e no mercado eletrônico, de vestuário, compreendendo roupas masculinas, femininas e infanto-juvenis, calçados, bolsas, acessórios, além de aparelhos telefônicos celulares, relógios, bijuterias, entre outros; e
- 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.

#### b) Principais eventos ocorridos entre 2016 a 2018

Em 31 de dezembro de 2017, as controladas Avanti Propaganda Ltda. e Mondial Impex Ltda. foram incorporadas pela Empresa. O acervo líquido incorporado foi avaliado pelo valor contábil. A participação societária percentual em cada uma delas até a data da incorporação era de 99% e 99,88%, respectivamente.

A seguir são apresentados os balanços patrimoniais utilizados para a incorporação:

<b>AVANTI em 31 de dezembro de 2017</b>			
<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	36	Tributos a pagar	46
Tributos a recuperar	483		
<b>Circulante</b>	<b>519</b>	<b>Circulante</b>	<b>46</b>
Depósitos judiciais	195	Mútuo a pagar	91
<b>Não circulante</b>	<b>195</b>	<b>Não circulante</b>	<b>91</b>
		<b>Total do Passivo</b>	<b>137</b>
		<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>577</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>714</b>	<b>Total do acervo líquido contábil</b>	<b>714</b>

**MONDIAL - 31 de dezembro de 2017**

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	-	Tributos a pagar	8
Tributos a recuperar	7		
<b>Circulante</b>	<b>7</b>	<b>Circulante</b>	<b>8</b>
Depósitos judiciais	704	Mútuo a pagar	22
<b>Não circulante</b>	<b>704</b>	<b>Não circulante</b>	<b>22</b>
		<b>Total do Passivo</b>	<b>30</b>
		<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>681</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>711</b>	<b>Total do do acervo líquido contábil</b>	<b>711</b>

## 2. Base de elaboração

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro emitidas pelo *International Accounting Standard Board (IASB)*.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, e com base na premissa de continuidade operacional de suas operações.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Empresa, conforme Orientação Técnica OPC07.

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

A emissão das demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016 foi autorizada pela Administração em 29 de agosto de 2019.

As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Empresa e de sua controlada.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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.

### ***Reapresentação das demonstrações contábeis***

As demonstrações contábeis foram reapresentadas, em conexão com o pedido de registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, para apresentar a demonstração de valor adicionado e resultado por quota e para o aprimoramento de certas divulgações nas notas explicativas, relativas, principalmente, a partes relacionadas e a análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros na nota de instrumentos financeiros e riscos de mercado.

Adicionalmente, após a emissão das demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Administração identificou ajustes e reclassificações que afetam os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, bem como as demonstrações dos resultados para os exercícios findos naquelas datas. Consequentemente, a Empresa está reapresentando as demonstrações contábeis compreendendo esses exercícios.

Os ajustes e reclassificações no balanço patrimonial em 1 de janeiro de 2016 não geraram efeitos materiais nos saldos de abertura que impactem a demonstração do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

As demonstrações do resultado abrangente e das mutações do patrimônio líquido foram reapresentadas em decorrência dos ajustes no lucro (prejuízo) dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a) Demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018

#### *Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018*

31 de dezembro de 2018	Referência	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Ativo							
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	495.438	(50.515)	444.923	496.726	(50.720)	446.006
Contas a receber		1.142.594	-	1.142.594	1.142.836	-	1.142.836
Derivativos		55.067	-	55.067	55.067	-	55.067
Partes relacionadas		764	-	764	259	-	259
Estoques	(b)	506.190	(15.576)	490.614	506.190	(15.576)	490.614
Tributos a recuperar	(f)	42.630	(25.501)	17.129	42.847	(25.710)	17.137
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(f)	-	25.501	25.501	-	25.710	25.710
Outros ativos		17.940	-	17.940	17.940	-	17.940
Total do ativo circulante		2.260.623	(66.091)	2.194.532	2.261.865	(66.296)	2.195.569
Não circulante							
Tributos a recuperar		7.649	-	7.649	7.649	-	7.649
Tributos diferidos	(b)	365.347	5.296	370.643	365.347	5.296	370.643
Depósitos judiciais	(c)	24.018	43.730	67.748	24.018	43.730	67.748
Outros ativos		2.903	-	2.903	2.903	-	2.903
Investimentos		905	-	905	-	-	-
Imobilizado		636.927	-	636.927	636.927	-	636.927
Intangível		196.898	-	196.898	196.898	-	196.898
Total do ativo não circulante		1.234.647	49.026	1.283.673	1.233.742	49.026	1.282.768
Total do ativo		3.495.270	(17.065)	3.478.205	3.495.607	(17.270)	3.478.337

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

31 de dezembro de 2018	Referência	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Passivo							
Circulante							
Arrendamento mercantil		230	-	230	230	-	230
Fornecedores	(d)	611.475	67.347	678.822	611.476	67.370	678.846
Derivativos		403	-	403	403	-	403
Contas a pagar	(a) / (d)	155.616	(155.616)	-	155.844	(155.844)	-
Obrigações trabalhistas		130.922	-	130.922	130.922	-	130.922
Partes relacionadas		711.574	-	711.574	711.575	-	711.575
Tributos a recolher	(c) / (f)	192.521	(31.600)	160.921	192.627	(31.698)	160.929
Imposto e contribuição social a recolher	(f)	-	26.468	26.468	-	26.566	26.566
Outros passivos	(d)	2.843	37.754	40.597	2.843	37.754	40.597
		<u>1.805.584</u>	<u>(55.647)</u>	<u>1.749.937</u>	<u>1.805.920</u>	<u>(55.852)</u>	<u>1.750.068</u>
Não circulante							
Arrendamento mercantil		1.618	-	1.618	1.618	-	1.618
Partes relacionadas		313.450	-	313.450	313.450	-	313.450
Obrigações trabalhistas		4.058	-	4.058	4.058	-	4.058
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(c)	213.745	48.862	262.607	213.745	48.862	262.607
Outros passivos		31.498	-	31.498	31.497	-	31.497
		<u>564.369</u>	<u>48.862</u>	<u>613.231</u>	<u>564.368</u>	<u>48.862</u>	<u>613.230</u>
		-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido							
Capital social		1.035.720	-	1.035.720	1.035.720	-	1.035.720
Reserva de capital		10.516	-	10.516	10.516	-	10.516
Lucros (prejuízos) acumulados	(b)	75.322	(10.280)	65.042	75.322	(10.280)	65.042
Resultados abrangentes		3.759	-	3.759	3.759	-	3.759
		<u>1.125.317</u>	<u>(10.280)</u>	<u>1.115.037</u>	<u>1.125.317</u>	<u>(10.280)</u>	<u>1.115.037</u>
		-	-	-	-	-	-
Participação de não controladores							
		-	-	-	2	-	2
		-	-	-	-	-	-
Total do patrimônio líquido		<u>1.125.317</u>	<u>(10.280)</u>	<u>1.115.037</u>	<u>1.125.319</u>	<u>(10.280)</u>	<u>1.115.039</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>3.495.270</u>	<u>(17.065)</u>	<u>3.478.205</u>	<u>3.495.607</u>	<u>(17.270)</u>	<u>3.478.337</u>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações do resultado – exercício findo em 31 de dezembro de 2018

	Referên cia	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Receita líquida	(e)	4.980.741	183.663	5.164.404	4.982.697	183.663	5.166.360
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(b)	(2.633.334)	16.117	(2.617.217)	(2.634.054)	16.837	(2.617.217)
Lucro bruto		2.347.407	199.780	2.547.187	2.348.643	200.500	2.549.143
(Despesas) e receitas operacionais:							
Gerais e administrativas	(b)	(658.826)	177.447	(481.379)	(658.959)	176.726	(482.233)
Vendas	(b)	(1.543.845)	(156.038)	(1.699.883)	(1.543.845)	(156.038)	(1.699.883)
Equivalência patrimonial		756	-	756	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		(10.806)	-	(10.806)	(10.807)	1	(10.806)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		134.686	221.189	355.875	135.032	221.189	356.221
Resultado com derivativos		17.192	-	17.192	17.192	-	17.192
Despesas financeiras	(b)	(293.713)	(23.132)	(316.845)	(293.728)	(23.132)	(316.860)
Receitas financeiras	(e) / (b)	367.540	(198.556)	168.984	367.552	(198.555)	168.997
Resultado financeiro		91.019	(221.688)	(130.669)	91.016	(221.687)	(130.671)
Lucro antes dos impostos sobre o lucro		225.705	(499)	225.206	226.048	(498)	225.550
Tributos sobre o lucro		(51.742)	170	(51.572)	(52.084)	170	(51.914)
Lucro líquido do exercício		173.963	(329)	173.634	173.964	(328)	173.636
Atribuível aos quotistas:							
Não controladores					1	1	2
Controladores					173.963	(329)	173.634
					173.964	(328)	173.636

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações dos fluxos de caixa – exercício findo em 31 de dezembro de 2018

	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores representados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores representados
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	345.590	12.621	358.211	345.924	12.612	358.536
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(241.279)	(5.129)	(246.408)	(241.279)	(5.129)	(246.408)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	(97.882)	-	(97.882)	(97.881)	-	(97.881)
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	6.429	7.492	13.921	6.764	7.483	14.247
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	489.009	(58.007)	431.002	489.962	(58.203)	431.759
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	495.438	(50.515)	444.923	496.726	(50.720)	446.006

### b) Demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017

#### Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2017

	Referência	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores representados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores representados
<b>Ativo</b>							
<b>Circulante</b>							
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	489.009	(58.007)	431.002	489.962	(58.203)	431.759
Contas a receber		1.070.664	-	1.070.664	1.070.690	-	1.070.690
Derivativos		53.835	-	53.835	53.835	-	53.835
Partes relacionadas		1.037	-	1.037	1.031	-	1.031
Estoques	(b)	494.504	(15.077)	479.427	494.504	(15.077)	479.427
Tributos a recuperar	(f)	72.600	(36.190)	36.410	72.877	(36.459)	36.418
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(f)	0	36.190	36.190	0	36.459	36.459
Outros ativos		15.968	-	15.968	15.968	-	15.968
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>2.197.617</b>	<b>(73.084)</b>	<b>2.124.533</b>	<b>2.198.867</b>	<b>(73.280)</b>	<b>2.125.587</b>
<b>Não circulante</b>							
Tributos a recuperar		2.396	-	2.396	2.396	-	2.396
Tributos diferidos	(b)	393.685	5.126	398.811	393.685	5.126	398.811
Depósitos judiciais	(c)	7.939	44.607	52.546	7.939	44.341	52.280
Outros ativos		3.563	-	3.563	3.563	-	3.563
Investimentos		648	-	648	-	-	-
Imobilizado		612.572	-	612.572	612.572	-	612.572
Intangível		199.090	-	199.090	199.090	-	199.090
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.219.893</b>	<b>49.733</b>	<b>1.269.626</b>	<b>1.219.245</b>	<b>49.467</b>	<b>1.268.712</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.417.510</b>	<b>(23.351)</b>	<b>3.394.159</b>	<b>3.418.112</b>	<b>(23.813)</b>	<b>3.394.299</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Referência	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
<b>Passivo</b>							
<b>Circulante</b>							
Arrendamento mercantil		257	-	257	257	-	257
Fornecedores	(d)	626.901	59.269	686.170	626.901	59.292	686.193
Derivativos		74	-	74	74	-	74
Contas a pagar	(d) / (a)	148.022	(148.022)	-	148.242	(148.242)	-
Obrigações trabalhistas		136.866	-	136.866	136.866	-	136.866
Partes relacionadas		980.051	-	980.051	980.051	-	980.051
Tributos a recolher	(c) / (f)	194.815	(13.654)	181.161	195.197	(14.027)	181.170
Imposto de renda e contribuição social a recolher	(f)	-	2.907	2.907	-	3.014	3.014
Outros passivos	(d)	4.484	30.746	35.230	4.483	30.747	35.230
		<b>2.091.470</b>	<b>(68.754)</b>	<b>2.022.716</b>	<b>2.092.071</b>	<b>(69.216)</b>	<b>2.022.855</b>
<b>Não circulante</b>							
Arrendamento mercantil		1.848	-	1.848	1.848	-	1.848
Obrigações trabalhistas		3.971	-	3.971	3.971	-	3.971
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(c)	265.680	55.354	321.034	265.680	55.354	321.034
Outros passivos		38.078	-	38.078	38.078	-	38.078
		<b>309.577</b>	<b>55.354</b>	<b>364.931</b>	<b>309.577</b>	<b>55.354</b>	<b>364.931</b>
<b>Patrimônio líquido</b>							
Capital social		1.035.720	-	1.035.720	1.035.720	-	1.035.720
Reserva de capital		10.516	-	10.516	10.516	-	10.516
Lucros (prejuízos) acumulados	(b)	(29.724)	(9.951)	(39.675)	(29.724)	(9.951)	(39.675)
Resultados abrangentes		(49)	-	(49)	(49)	-	(49)
Total participação de controladores		<b>1.016.463</b>	<b>(9.951)</b>	<b>1.006.512</b>	<b>1.016.463</b>	<b>(9.951)</b>	<b>1.006.512</b>
Participação de quotistas não controladores		-	-	-	1	-	1
		<b>1.016.463</b>	<b>(9.951)</b>	<b>1.006.512</b>	<b>1.016.464</b>	<b>(9.951)</b>	<b>1.006.513</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.417.510</b>	<b>(23.351)</b>	<b>3.394.159</b>	<b>3.418.112</b>	<b>(23.813)</b>	<b>3.394.299</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações do resultado – exercício findo em 31 de dezembro de 2017

Referência	Controladora			Consolidado			
	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	
Receita líquida	(e)	4.890.858	142.607	5.033.465	4.893.003	142.607	5.035.610
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(b)	(2.657.684)	43.599	(2.614.085)	(2.658.511)	44.426	(2.614.085)
Lucro bruto		2.233.174	186.206	2.419.380	2.234.492	187.033	2.421.525
(Despesas) e receitas operacionais:							
Gerais e administrativas	(b)	(586.136)	77.318	(508.818)	(586.309)	76.488	(509.821)
Vendas	(b)	(1.538.975)	(57.739)	(1.596.714)	(1.539.112)	(57.736)	(1.596.848)
Equivalência patrimonial		(269)	-	(269)	-	-	-
Outras despesas operacionais, líquidas		(18.155)	-	(18.155)	(18.156)	-	(18.156)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		89.639	205.785	295.424	90.915	205.785	296.700
Resultado com derivativos		(30.206)	-	(30.206)	(30.206)	-	(30.206)
Despesas financeiras	(b)	(254.295)	(38.859)	(293.154)	(254.341)	(38.859)	(293.200)
Receitas financeiras	(e) / (b)	333.691	(165.557)	168.134	333.810	(165.557)	168.253
Resultado financeiro		49.190	(204.416)	(155.226)	49.263	(204.416)	(155.153)
Lucro antes dos impostos sobre o lucro		138.829	1.369	140.198	140.178	1.369	141.547
Tributos sobre o lucro		(42.852)	(466)	(43.318)	(44.201)	(466)	(44.667)
Lucro líquido do exercício		95.977	903	96.880	95.977	903	96.880
Atribuível aos quotistas:							
Não controladores					-	-	-
Controladores					95.977	903	96.880
					95.977	903	96.880

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações dos fluxos de caixa – exercício findo em 31 de dezembro de 2017

	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	631.910	(36.965)	594.945	629.710	(34.188)	595.522
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(96.240)	8.615	(87.625)	(96.240)	6.092	(90.148)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	(563.312)	-	(563.312)	(563.320)	-	(563.320)
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(27.642)	(28.350)	(55.992)	(29.850)	(28.096)	(57.946)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	516.651	(29.657)	486.994	519.812	(30.107)	489.705
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>489.009</b>	<b>(58.007)</b>	<b>431.002</b>	<b>489.962</b>	<b>(58.203)</b>	<b>431.759</b>

### c) Demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016

#### Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2016

	Referência	Controladora		Consolidado		Valores reapresentados	
		Originalmente apresentado	Ajustes	Originalmente apresentado	Ajustes		
<b>Ativo</b>							
<b>Circulante</b>							
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	516.651	(29.657)	486.994	519.812	(30.107)	489.705
Contas a receber		1.012.919	-	1.012.919	1.013.011	-	1.013.011
Derivativos		35.463	-	35.463	35.463	-	35.463
Partes relacionadas		3.366	-	3.366	767	-	767
Estoques	(b)	549.810	(13.231)	536.579	549.810	(13.231)	536.579
Tributos a recuperar	(f)	54.149	(9.813)	44.336	55.725	(11.359)	44.366
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(f)	-	9.813	9.813	-	11.359	11.359
Outros ativos		13.393	-	13.393	13.393	-	13.393
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>2.185.751</b>	<b>(42.888)</b>	<b>2.142.863</b>	<b>2.187.981</b>	<b>(43.338)</b>	<b>2.144.643</b>
<b>Não circulante</b>							
Tributos a recuperar		1.727	-	1.727	1.727	-	1.727
Tributos diferidos	(b)	434.467	5.592	440.059	434.467	5.592	440.059
Depósitos judiciais	(c)	5.492	44.170	49.662	6.347	44.127	50.474
Outros ativos		4.520	-	4.520	4.520	-	4.520
Derivativos		49.457	-	49.457	49.457	-	49.457
Investimentos		2.167	-	2.167	-	-	-
Imobilizado		780.251	-	780.251	780.251	-	780.251
Intangível		160.045	-	160.045	160.045	-	160.045
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.438.126</b>	<b>49.762</b>	<b>1.487.888</b>	<b>1.436.814</b>	<b>49.719</b>	<b>1.486.533</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.623.877</b>	<b>6.874</b>	<b>3.630.751</b>	<b>3.624.795</b>	<b>6.381</b>	<b>3.631.176</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Referência	Controladora			Consolidado		
		Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
<b>Passivo</b>							
<b>Circulante</b>							
Arrendamento mercantil		287	-	287	287	-	287
Fornecedores	(d)	540.876	68.105	608.981	540.899	68.106	609.005
Derivativos		128.302	-	128.302	128.302	-	128.302
Contas a pagar	(d) / (a)	121.919	(121.919)	-	122.369	(122.369)	-
Obrigações trabalhistas		104.360	-	104.360	104.360	-	104.360
Partes relacionadas		694.909	-	694.909	694.914	-	694.914
Tributos a recolher	(c)/(f)	183.948	(10.746)	173.202	184.379	(11.137)	173.242
Imposto de renda e contribuição social a recolher	(f)	-	-	-	-	348	348
Outros passivos	(d)	8.579	27.373	35.952	8.579	27.372	35.951
		<u>1.783.180</u>	<u>(37.187)</u>	<u>1.745.993</u>	<u>1.784.089</u>	<u>(37.680)</u>	<u>1.746.409</u>
<b>Não circulante</b>							
Arrendamento mercantil		2.105	-	2.105	2.105	-	2.105
Partes relacionadas		690.606	-	690.606	690.606	-	690.606
Obrigações trabalhistas		5.199	-	5.199	5.199	-	5.199
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(c)	264.733	54.916	319.649	264.733	54.916	319.649
Outros passivos		40.920	-	40.920	40.920	-	40.920
		<u>1.003.563</u>	<u>54.916</u>	<u>1.058.479</u>	<u>1.003.563</u>	<u>54.916</u>	<u>1.058.479</u>
<b>Patrimônio líquido</b>							
Capital social		890.712	-	890.712	890.712	-	890.712
Reserva de capital		10.516	-	10.516	10.516	-	10.516
Lucros (prejuízos) acumulados	(b)	(60.027)	(10.855)	(70.882)	(60.027)	(10.855)	(70.882)
Resultados abrangentes		(4.067)	-	(4.067)	(4.067)	-	(4.067)
Total participação de controladores		<u>837.134</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.279</u>	<u>837.134</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.279</u>
Participação de quotistas não controladores		-	-	-	9	-	9
		<u>837.134</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.279</u>	<u>837.143</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.288</u>
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<u>837.134</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.279</u>	<u>837.143</u>	<u>(10.855)</u>	<u>826.288</u>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>3.623.877</u>	<u>6.874</u>	<u>3.630.751</u>	<u>3.624.795</u>	<u>6.381</u>	<u>3.631.176</u>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações do resultado – exercício findo em 31 de dezembro de 2016

Referência	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Receita líquida (e)	4.702.148	72.502	4.774.650	4.708.192	72.502	4.780.694
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados (b)	(2.825.996)	50.140	(2.775.856)	(2.828.597)	52.741	(2.775.856)
Lucro bruto	1.876.152	122.642	1.998.794	1.879.595	125.243	2.004.838
(Despesas) e receitas operacionais:						
Gerais e administrativas (b)	(572.954)	94.027	(478.927)	(573.105)	91.426	(481.679)
Vendas (b)	(1.462.006)	(74.145)	(1.536.151)	(1.462.007)	(74.144)	(1.536.151)
Equivalência patrimonial	2.483	-	2.483	-	-	-
Outras receitas operacionais, líquidas	5.439	-	5.439	5.438	-	5.438
Prejuízo antes do resultado financeiro	(150.886)	142.524	(8.362)	(150.079)	142.525	(7.554)
Resultado com derivativos	(304.257)	-	(304.257)	(304.257)	-	(304.257)
Despesas financeiras (b)	(366.685)	(40.795)	(407.480)	(366.706)	(40.795)	(407.501)
Receitas financeiras (e) / (b)	617.760	(103.848)	513.912	618.246	(103.848)	514.398
Resultado financeiro	(53.182)	(144.643)	(197.825)	(52.717)	(144.643)	(197.360)
Prejuízo antes dos impostos sobre o lucro	(204.068)	(2.119)	(206.187)	(202.796)	(2.118)	(204.914)
Tributos sobre o lucro	64.189	720	64.909	62.922	720	63.642
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(139.879)	(1.399)	(141.278)	(139.874)	(1.398)	(141.272)
Atribuível aos quotistas:						
Não controladores				5	1	6
Controladores				(139.879)	(1.399)	(141.278)
				(139.874)	(1.398)	(141.272)

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações dos fluxos de caixa – exercício findo em 31 de dezembro de 2016

	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados	Originalmente apresentado	Ajustes	Valores reapresentados
Fluxo de caixa originado das atividades operacionais	349.649	(777)	348.872	351.442	(62)	351.380
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(106.489)	(8.434)	(114.923)	(110.182)	(8.434)	(118.616)
Fluxo de caixa originado das atividades de financiamento	42.877	-	42.877	42.870	2	42.872
		-			-	
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	286.037	(9.211)	276.826	284.130	(8.494)	275.636
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	230.614	(20.446)	210.168	235.682	(21.613)	214.069
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	516.651	(29.657)	486.994	519.812	(30.107)	489.705

- (a) A Empresa presta serviços de intermediação financeira de recebimento de boletos para a instituição financeira Bradesco, tais como: recebimento de faturas das concessionárias públicas conveniadas de água, luz, telefone e gás, faturas de cartões de crédito de bancos em geral, boletos bancários com ou sem contraparte. Os valores em contras transitórias de recebimentos em processamento de repasse ao Bradesco, previamente apresentados separadamente entre ativos e passivos circulantes, não compreendem à direito ou obrigação independentes e para melhor apresentação nas demonstrações contábeis, passaram a ser compensados entre si.
- (b) A Administração revisitou sua política de capitalização de custos de compras e a divulgação de custos e despesas por natureza, apurando e corrigindo os seguintes ajustes às demonstrações contábeis anteriormente apresentadas:

	2018	2017	2016
<b>i) Reversão de capitalização de custos de fretes, efeito de impostos sobre este ajuste e apresentação dos custos de fretes como despesas com vendas.</b>			
Estoques	(12.287)	(11.892)	(15.734)
Tributos diferidos	4.178	4.044	5.350
<b>Ativo</b>	<b>(8.109)</b>	<b>(7.848)</b>	<b>(10.384)</b>
Lucros (prejuízos) acumulados	7.848	10.384	8.005
<b>Patrimônio</b>	<b>7.848</b>	<b>10.384</b>	<b>8.005</b>
Despesas com vendas – Fretes	155.011	54.610	22.157
Gerais e administrativas	(154.616)	(58.452)	(18.552)
Tributos sobre o lucro -diferido	(134)	1.306	(1.226)
<b>Resultado Líquido</b>	<b>261</b>	<b>(2.536)</b>	<b>2.379</b>
<b>ii) Ajustes de capitalização de custos de manuseio de importações, impostos sobre estes ajustes e apresentação como Custos de mercadorias vendidas.</b>			
Estoques	(3.289)	(3.185)	(712)
Tributos diferidos ativos	1.118	1.083	242
<b>Ativo</b>	<b>(2.171)</b>	<b>(2.102)</b>	<b>(470)</b>
Lucros (prejuízos) acumulados	2.102	470	1.452
<b>Resultado Líquido</b>	<b>2.102</b>	<b>470</b>	<b>1.452</b>
Custo de mercadorias vendidas	21.908	18.210	22.000
Gerais e administrativas	(22.831)	(18.866)	(17.532)
Despesas com vendas	1.027	3.129	(5.956)
Tributos sobre o lucro -diferido	(35)	(841)	506
<b>Resultado Líquido</b>	<b>69</b>	<b>1.632</b>	<b>(982)</b>
<b>iii) Apresentação de despesas com publicidade e propaganda como despesas com vendas.</b>			
Gerais e administrativas	-	-	(57.944)
Despesas com vendas -Fretes	-	-	57.944
<b>Resultado Líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>iv) Reclassificação da reversão do ajuste a valor presente de fornecedores pela passagem do tempo, do custo da mercadoria vendida para despesa financeira e reclassificação do custo da operação de desconto de fornecedores da receita financeira para despesa financeira</b>			
Estoques	-	-	3.216
<b>Ativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3216</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

Fornecedores	-	-	(3.216)
<b>Passivo</b>	-	-	<b>(3216)</b>
Custo de Mercadorias Vendidas	(38.025)	(61.809)	(72.141)
Despesas financeiras	23.132	38.859	40.795
Receitas financeiras	14.893	22.950	31.346
<b>Resultado Líquido</b>	-	-	-

- i) A Empresa capitalizava os custos relativos ao frete incorrido para transporte de suas mercadorias dos centros de distribuição para as lojas da rede de atendimento ao público. A Administração revisou essa prática e elegeu pela contabilização desses custos diretamente no resultado do exercício do custo incorrido como Despesas com vendas.
- ii) Em revisão dos processos de capitalização, a Administração identificou melhorias no processo de capitalização de custos de importação e na classificação destas transações por natureza, que eram previamente apresentados como despesas de vendas, passando a serem apresentadas como custos de mercadorias vendidas.
- iii) Em melhoria na apresentação das informações de custos e despesas por natureza, a Administração identificou e corrigiu a comparabilidade de gastos com publicidade e propaganda incorridos em 2016, mantendo as classificações desta natureza comparativa com as apresentações dos exercícios seguintes.
- iv) Os ajustes a valor presente passivos com fornecedores passaram a ser apresentados como despesas financeiras e a receita com desconto de fornecedores passou a ser apresentada líquida dessa despesa. A Administração considera que essa apresentação reflete melhor a operação da Empresa.
- (c) i) Os depósitos judiciais (R\$48.862, R\$55.354 e R\$54.916 em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, respectivamente) eram apresentados como redutores do passivo de provisão para contingências quando vinculados aos litígios tributários, cíveis e trabalhistas. Os depósitos passaram a ser apresentados separadamente como ativo financeiro não circulante e somente os depósitos judiciais relativos à matérias de exigibilidade suspensa foram mantidos como redutores da relativa provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.
- ii) A Administração identificou e corrigiu pendências de compensação de passivos do REFIS a pagar que já estavam quitados, porém não haviam sido compensados com os relativos depósitos judiciais, no montante de R\$5.132, R\$10.747 e R\$10.746 em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, respectivamente.
- (d) A Administração eliminou a rubrica de “contas a pagar” do balanço patrimonial simplificando a apresentação do passivo, conforme a natureza dos saldos, reclassificou
- i) na Controladora: R\$67.347, R\$59.269 e R\$64.889 em 2018, 2017 e 2016, respectivamente, para a rubrica de Fornecedores e R\$37.754, R\$30.746 e R\$27.373 em 2018, 2017 e 2016, respectivamente, para a rubrica de Outros passivos.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

ii) no Consolidado: R\$67.370, R\$59.292 e R\$64.890 em 2018, 2017 e 2016, respectivamente, para a rubrica de Fornecedores e R\$37.754, R\$30.747 e R\$27.372 em 2018, 2017 e 2016, respectivamente, para a rubrica de Outros passivos.

- (e) A Empresa atua em parceria com Bradescard, oferecendo aos clientes que frequentam as lojas da C&A serviços financeiros e cartões de crédito com a marca Bradesco. Anteriormente, as receitas advindas desta parceria vinham sendo apresentadas como receita financeira. Entretanto, como a Empresa atua como uma agente comissionada na intermediação e concretização da operação, esta operação possui natureza similar às comissões na venda de recarga de celular e de seguros, que são classificadas como receita líquida. Portanto, visando proporcionar uma classificação consistente, a Administração reclassificou as receitas de comissões com o Bradescard para receita líquida no montante de R\$183.663, R\$142.607 e R\$72.502 em 2018, 2017 e 2016, respectivamente.
- (f) O imposto de renda e contribuição social a recuperar e recolher, antes classificados com os demais tributos, passaram a ser divulgados em uma rubrica específica nos balanços patrimoniais.

Os ajustes nas atividades operacionais e de investimentos nas demonstrações dos fluxos de caixa foram decorrentes dos ajustes descritos acima.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Base de consolidação**

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as operações da Empresa e de suas controladas Orion Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A., Mondial Impex Ltda., e Avanti Propaganda Ltda. (as duas últimas foram consolidadas até 31 de dezembro de 2017, data em que foram incorporadas, conforme mencionado na Nota 1).

O exercício social das controladas é coincidente com o da Controladora e as práticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme por todas as Empresas consolidadas.

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

A Mondial Impex Ltda. ("Mondial") encontrava-se dormente e tinha como objetivo explorar o comércio, importar, exportar, produzir e negociar, sob quaisquer modalidades e condições, por conta própria ou de terceiros, bens e produtos acabados e semiacabados, matérias-primas e equipamentos, ou quaisquer outros de interesse da Empresa, prestar serviços de distribuição, despacho e logística e participação em outras sociedades nacionais ou estrangeiras, como sócia ou quotista. Em agosto de 2009, a Mondial paralisou suas operações de importações de mercadorias, as quais passaram a ser efetuadas diretamente pela própria Controladora.

A Avanti Propaganda Ltda. ("Avanti") encontrava-se dormente e tinha como atividades o estudo, a concepção, a produção, a distribuição e o agenciamento de propaganda aos veículos de divulgação em geral, por ordem e conta de clientes - anunciantes, promotoras, agenciamentos de anúncios junto aos órgãos da imprensa falada, escrita e televisada, execução de estudos de marketing, prestação de serviços inerentes à promoção de produtos e serviços e a divulgação de informações, inclusive produção e comercialização de peças promocionais.

A Orion Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. ("Orion") é uma sociedade anônima fechada e tem como objeto social a aquisição de créditos originados pelo sistema financeiro e a gestão de carteiras de créditos próprios e/ou de terceiros.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4. Políticas contábeis**

#### **4.1. Reconhecimento de receitas e custos**

A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo impostos, encargos sobre vendas, descontos e abatimentos. Para ser reconhecida, a transação deve atender aos critérios para o reconhecimento descritos na Nota 4.20. Os critérios específicos, a seguir, também devem ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

a) Venda de produtos

A receita de venda de produtos à vista e a prazo é reconhecida quando a Empresa cumpre sua obrigação de desempenho, o que ocorre quando o controle da mercadoria é transferido ao cliente comprador.

b) Prestação de serviços

A receita da prestação de serviços é reconhecida quando os serviços são efetivamente prestados, que caracteriza o cumprimento da obrigação de desempenho pela Empresa.

c) Recebíveis

A controlada Orion reconhece a receita somente por ocasião da liquidação dos títulos vencidos há longa data pertencentes à sua carteira de recebíveis, cujo direito creditório foi adquirido do Banco Bradesco. Essa política foi adotada devido à incerteza do recebimento desses títulos por parte do devedor junto ao Banco Bradesco, o qual repassa o recurso recebido para a Orion subsequentemente.

d) Direito de devolução

As operações de venda seguidas de devolução ocorrem substancialmente nas operações de *e-commerce* e, atualmente, não são significativas para ensejar registro de estimativas na data do balanço. Outras devoluções que ocorrem fisicamente nas lojas são imediatamente convertidas em troca por outros produtos e/ou similares de mesmo valor.

e) Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados

Os custos das mercadorias vendidas, que incluem os custos incorridos nos centros de distribuição, e os custos dos serviços prestados, são reconhecidos pelo regime de competência respeitando o reconhecimento de sua respectiva

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

receita.

f) Receita de juros

A receita de juros é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva na rubrica de “Receita financeira” na demonstração do resultado.

g) Receita com comissão por intermediação de serviços financeiros

Representa a receita com comissão de intermediação financeira pelo serviço prestado de recebimento de boletos e com comissão pelo agenciamento de serviços financeiros e cartões de crédito, conforme especificação contratual descrita na Nota 4.7.

O cálculo contempla a comissão sobre as receitas de juros e tarifas cobrados dos clientes do Bradesco que utilizaram a intermediação da Empresa, além dos custos e despesas operacionais a elas relacionados.

### **4.2. Tributos**

a) Imposto de renda e contribuição social - correntes

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais.

A provisão para o imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 para imposto de renda, e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro tributável apurado em cada exercício, não havendo prazo de prescrição para sua compensação.

O imposto de renda e a contribuição social relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são também reconhecidos no patrimônio líquido. A Administração periodicamente avalia a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões quando apropriado.

As antecipações ou os valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a expectativa de sua realização.

Tributo diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Créditos tributários diferidos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos e contra o qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras. Ao final de cada exercício é avaliada a recuperabilidade dos tributos diferidos e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir sua utilização.

### **c) Tributos sobre vendas**

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados junto com o valor dos impostos sobre vendas; e
- O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

### **4.3. Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Empresa e suas controladas consideram equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata, sendo resgatável com a própria entidade emissora, em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento normalmente se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da transação.

Os equivalentes de caixa são mensurados, após o reconhecimento inicial, ao custo amortizado, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4.4. Contas a receber**

As contas a receber compreendem os recebíveis pela venda de mercadorias, que são concentradas nas operadoras de cartões de crédito e estão apresentadas a valores de realização. Compreendem também os valores a receber referente a parceria que oferece serviços financeiros aos clientes e, em menor montante, valores a receber de parceiros comerciais.

As operações de venda a prazo são trazidas ao seu valor presente na data das transações.

Para as vendas com cartão de crédito, o risco de inadimplência é das adquirentes. A Empresa reconhece apenas as perdas com vendas não reconhecidas pelo cliente.

As perdas atuais da Empresa estão concentradas em valores não conciliados com parceiros de negócio e vendas não reconhecidas pelo clientes, e não são relevantes quando comparadas ao total de recebíveis da Empresa. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para perdas esperadas de créditos baseada no histórico dessas operações.

### **4.5. Estoques**

Avaliados ao custo médio de aquisição, incluem os custos de transporte até os centros de distribuição, custos incorridos na preparação dos despachos das mercadorias nos centros de distribuição para as lojas, e impostos não recuperáveis que não excede aos custos de reposição ou aos valores de realização, incluindo as provisões para cobrir eventuais perdas, e são deduzidos os descontos recebidos na antecipação de fornecedores. O custo de mercadoria importada considera o ganho ou perda de *hedge* de fluxo de caixa.

Os gastos com fretes para envio de mercadorias dos centros de distribuição para as lojas são registrados diretamente como Despesas de vendas, no resultado do exercício, no momento em que ocorrem.

A provisão para perda dos estoques é estimada com base nas perdas históricas da Empresa, computadas por meio de inventários físicos realizados ao menos anualmente. Também são constituídas provisões para mercadorias consideradas de baixa movimentação, baseadas na idade do estoque.

### **4.6. Investimentos em controladas**

O investimento da Empresa em suas controladas é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis individuais.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Após a aplicação do método de equivalência patrimonial, a Empresa determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Empresa em suas controladas. A Empresa determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que o investimento nas controladas sofreu perda por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Empresa calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece a perda na demonstração no resultado.

### **4.7. Parceria para fornecimento de serviços financeiros**

A Empresa mantém uma parceria com o Bradescard para o fornecimento de serviços financeiros aos seus clientes.

De acordo com o contrato dessa parceria, a instituição financeira é reponsável pelas atividades principais da operação. A Empresa é somente responsável pelo agenciamento dos serviços financeiros de controle do Bradescard. As receitas e despesas relacionadas a essa operação são controladas separadamente por cada uma das empresas envolvidas e, ao final de cada período, é apurado o valor de comissão para a Empresa qual é classificada como recieta de comissão de vendas de produtos financeiros do Bradescard na receita líquida.

### **4.8. Imobilizado**

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, acrescidos da contrapartida da provisão para restauração de loja (Nota explicativa 4.14), reduzidos por depreciação e provisão para perda de ativo não financeiro (*impairment*). A depreciação dos bens é calculada pelo método linear e leva em consideração o tempo de vida útil estimada dos bens

Ao final de cada exercício, a vida útil estimada, os valores residuais, o custo para restauração e os métodos de depreciação são revistos e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Para avaliação da vida útil, é levada em consideração a expectativa de utilização dos ativos, o planejamento das reformas das lojas e quaisquer evidências de que o ativo possa ter uma vida útil diferente da originalmente registrada. Essa avaliação é documentada mediante laudo e elaborada por especialistas da Empresa.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4.9. Ativo intangível**

Ativos intangíveis com vida útil definida (softwares e fundo de comércio) são registrados ao custo, deduzido da amortização acumulada e perdas de seu valor recuperável. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada dos ativos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados ao final de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. A amortização é calculada pelo método linear e leva em consideração o tempo de vida útil estimada dos bens.

### **4.10. Arrendamento mercantil**

A caracterização de um contrato como (ou se ele contém) um arrendamento mercantil está baseada na substância do contrato na data do início de sua execução. O contrato é (ou contém) um arrendamento caso o cumprimento deste contrato seja dependente da utilização de um ativo (ou ativos) específico(s) e o contrato transfere o direito de uso de um determinado ativo (ou ativos), mesmo se este ativo (ou estes ativos) não estiver(em) explícito(s) no contrato.

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Empresa ou às suas controladas basicamente todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo do bem arrendado ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento mercantil. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação.

Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiros são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros, de forma a obter taxa de juros constantes sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os bens arrendados e ativados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Empresa obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois, o menor.

Os pagamentos de arrendamentos mercantis operacionais são reconhecidos como despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4.11. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa ao final de cada exercício o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Cada loja é definida como uma unidade geradora de caixa. A Empresa considera como indicativo de perda de valor recuperável lojas que apresentam ao final do exercício “*store contribution*” menor que 5% sobre as vendas líquidas.

A Empresa baseia sua avaliação de redução ao valor recuperável com base nas previsões e orçamentos financeiros detalhados, os quais são elaborados separadamente pela Administração para cada unidade geradora de caixa às quais os ativos estejam alocados. Uma taxa média de crescimento de longo prazo é calculada e aplicada aos fluxos de caixa futuros.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos tributos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor justo líquido das despesas de venda é determinado com base em transações recentes de mercado entre partes conhecedoras e interessadas com ativos semelhantes. Na ausência de transações observáveis neste sentido, uma metodologia de avaliação apropriada é utilizada.

A perda por desvalorização do ativo é reconhecida no resultado de forma consistente com a função do ativo sujeito à perda.

Para ativos que não sejam ágio, é efetuada uma avaliação em cada data de reporte para determinar se existe um indicativo de que as perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas anteriormente já não existem ou diminuíram. Se tal indicativo existir, a Empresa estima o valor recuperável do ativo ou da unidade geradora de caixa.

Uma perda por redução ao valor recuperável de um ativo previamente reconhecida é revertida apenas se tiver havido mudança nas estimativas utilizadas para determinar o valor recuperável do ativo desde a última perda por desvalorização que foi reconhecida. A reversão é limitada para que o valor contábil do ativo não ultrapasse o valor contábil que teria sido determinado (líquido de depreciação e amortização), caso nenhuma perda por desvalorização tivesse sido reconhecida para o ativo em anos anteriores. Esta reversão é reconhecida no resultado.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4.12. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

A Empresa e suas controladas são parte em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

Nos casos em que a provisão possui um depósito judicial correspondente e a Empresa tem a intenção de liquidar o passivo e realizar o ativo simultaneamente, os valores são compensados.

### **4.13. Benefícios de aposentadoria e outros benefícios pós-emprego**

A Empresa é patrocinadora da Cyamprev - Sociedade de Previdência Privada, uma entidade fechada de previdência complementar, que tem como finalidade instituir planos de previdência ao grupo de funcionários de suas patrocinadoras. Em essência, os planos previdenciários patrocinados pela Empresa são estruturados na modalidade de contribuição definida (Nota Explicativa nº 27). Os planos de benefícios são avaliados atuarialmente ao final de cada exercício para verificar se as taxas de contribuição estão sendo suficientes para a formação de reservas necessárias aos compromissos atuais e futuros. Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos de acordo com o regime de competência.

### **4.14. Provisão para restauração das lojas**

Ao firmar contratos de aluguel com terceiros, a Empresa assume a obrigação de restaurar o imóvel, ao final do contrato, nas mesmas condições em que o espaço foi disponibilizado. Nessas situações uma provisão para restauração das lojas é constituída em contrapartida ao ativo imobilizado com base em estimativa histórica de gastos com restaurações. O ativo imobilizado é amortizado no mesmo prazo do contrato de aluguel, incluindo as opções de renovação que a Empresa pode e pretende exercer. A Administração revisa as estimativas de gastos ao final de cada exercício.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4.15. Outros ativos e passivos**

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Empresa e suas controladas e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Empresa e sua controlada possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

### **4.16. Instrumentos financeiros**

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro para uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial para outra entidade.

#### *Reconhecimento inicial e mensuração*

##### a) Ativo financeiro

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Empresa para a gestão destes ativos financeiros. A Empresa inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado. Para os instrumentos financeiros mensurados a valor justo, os custos da transação são alocados diretamente no resultado. Para as contas a receber a prazo, o ativo financeiro é trazido a valor presente pela taxa básica de juros do dia do fechamento das demonstrações contábeis.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” (também referido como teste de “SPPI”) sobre o valor do principal em aberto. Esta avaliação é executada em nível de instrumento.

O modelo de negócios da Empresa para administrar ativos financeiros se refere a como ela gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### *Mensuração subsequente*

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

- (i) Ativos financeiros ao custo amortizado;
- (ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados;
- (iii) Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento; ou
- (iv) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

A Empresa possui ativos financeiros classificados como ativos financeiros ao custo amortizado;; ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados; e ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

### *Ativos financeiros ao custo amortizado*

A Empresa mensura os ativos financeiros ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

- O ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e
- Os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável.

Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

Os ativos financeiros da Empresa ao custo amortizado incluem as contas: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, depósitos judiciais e partes relacionadas.

### *Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes*

Os ativos financeiros classificados nessa categoria são operações com derivativos em que aplica-se o *hedge accounting*. A Empresa adota a

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

contabilidade de hedge (*hedge accounting*) e designa os contratos a termos futuros (NDF) como *hedge* de fluxo de caixa. Os valores justos dos instrumentos financeiros derivativos são determinados com base na taxa de câmbio e curva de juros.

A Empresa aplica a contabilidade de *hedge* de fluxo de caixa para proteger-se contra o risco de variação cambial decorrente dos pedidos de importações ainda não pagos.

A parcela efetiva e não liquidada da variação no valor justo de derivativos designados e qualificados como *hedge* de fluxo de caixa é reconhecida no patrimônio líquido como ajustes de avaliação patrimonial em outros resultados abrangentes. Esta parcela é realizada quando da eliminação do risco para o qual o derivativo foi contratado. Quando da liquidação dos instrumentos financeiros, os ganhos e as perdas previamente diferidos no patrimônio são transferidos deste e incluídos na mensuração inicial do custo do ativo.

### *Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultados*

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado: incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo. Derivativos são classificados como mantidos para negociação, a menos que sejam designados como instrumentos de hedge eficazes. São apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidos na demonstração do resultado.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

Esta categoria contempla a parcela inefetiva dos instrumentos derivativos utilizados pela Empresa para fins de *hedge accounting*.

### *Desreconhecimento (baixa)*

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um Empresa de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem; ou
- A Empresa e suas controladas transferirem os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumirem uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (a) a Empresa e suas controladas transferirem substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Empresa e suas controladas não transferirem nem retiveram substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferirem o controle sobre o ativo.

Quando a Empresa e suas controladas tiverem transferido seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou tiverem executado um acordo de repasse, e não tiverem transferido ou retido substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, um ativo é reconhecido na extensão do envolvimento contínuo da Empresa e suas controladas com o ativo. Nesse caso, a Empresa e suas controladas também reconhecem um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados com base nos direitos e obrigações que a Empresa e suas controladas mantiverem. O envolvimento contínuo na forma de uma garantia sobre o ativo transferido é mensurado pelo valor contábil original do ativo ou pela máxima contraprestação que puder ser exigida da Empresa ou de suas controladas, dos dois, o menor.

### *Redução ao valor recuperável de ativos financeiros*

A Empresa avalia a necessidade de provisão para perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros ativos classificados como custo amortizado. Para contas a receber de clientes, a Empresa aplica uma abordagem simplificada no cálculo das perdas de crédito esperadas, uma vez que, conforme a avaliação de risco para perdas estas, estão concentradas nas vendas não reconhecidas pelos clientes e recebíveis com parceiros de negócio. Portanto, a Empresa não acompanha as alterações no risco de crédito, mas reconhece uma provisão para perdas com base em perdas de crédito esperadas decorrentes da avaliação periódica da carteira de recebíveis efetuada pela Administração.

A Empresa considera um ativo financeiro em situação de inadimplente quando os pagamentos contratuais estão vencidos há 90 dias. Essa situação refere-se a recebíveis com parceiros de negócios. Os casos são analisados individualmente e a provisão é constituída se há expectativa de perda desses valores.

### b) Passivos financeiros

#### *Reconhecimento inicial e mensuração*

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, passivo financeiro ao custo amortizado ou como derivativos classificados como instrumentos de *hedge*, conforme o caso.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, a Empresa e sua controlada mantinham somente passivos financeiros classificados nas categorias de (i) passivo financeiro ao custo amortizado e (ii) derivativos classificados como instrumentos de *hedge*.

Os passivos financeiros da Empresa e sua controlada são fornecedores, empréstimos e contas a pagar com partes relacionadas, arrendamento mercantil a pagar e instrumentos financeiros derivativos.

### *Mensuração subsequente*

A mensuração dos passivos financeiros depende da sua classificação. No caso de fornecedores, empréstimos e contas a pagar com partes relacionadas e arrendamento mercantil a pagar, classificados pela Empresa como passivos financeiros ao custo amortizado, após reconhecimento inicial, inclusive os sujeitos a juros, são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos.

### *Desreconhecimento (baixa)*

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

### c) Instrumentos financeiros - apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### d) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de *hedge*

#### *Reconhecimento inicial e mensuração*

A Empresa utiliza instrumentos financeiros derivativos visando minimizar os riscos decorrentes da exposição em moeda estrangeira, representada por

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

compras futuras a serem realizadas em moeda estrangeira para fornecedores estrangeiros e empréstimos a pagar para partes relacionadas.

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de *hedge* são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, com exceção da parcela eficaz dos *hedges* de fluxo de caixa, que é reconhecida diretamente no patrimônio líquido classificado como outros resultados abrangentes.

As operações de *swap* não são designadas para *hedge accounting*, e seus respectivos ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado financeiro.

Para fins de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), existem as seguintes classificações:

- *Hedge* de valor justo, ao fornecer proteção contra a exposição às alterações no valor justo de ativo ou passivo reconhecido ou de compromisso firme não reconhecido;
- *Hedge* de fluxo de caixa, ao fornecer proteção contra a variação nos fluxos de caixa que seja atribuível a um risco particular associado a um ativo ou passivo reconhecido ou a uma transação prevista altamente provável e que possa afetar o resultado; ou
- *Hedge* de investimento líquido em uma unidade operacional estrangeira.

No reconhecimento inicial de uma relação de *hedge*, a Empresa classifica formalmente e documenta a relação de *hedge* à qual a Empresa deseja aplicar contabilidade de *hedge*, bem como o objetivo e a estratégia de gestão de risco da Administração para levar a efeito o *hedge*. A documentação inclui a identificação do instrumento de *hedge*, o item ou transação objeto de *hedge*, a natureza do risco objeto de *hedge*, a natureza dos riscos excluídos da relação de *hedge*, a demonstração prospectiva da eficácia da relação de *hedge* e a forma como a Empresa irá avaliar a eficácia do instrumento de *hedge* para fins de compensar a exposição a mudanças no valor justo do item objeto de *hedge* ou fluxos de caixa relacionados ao risco objeto de *hedge*.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Quanto ao hedge de fluxos de caixa, a demonstração do caráter altamente provável da transação prevista objeto do hedge, assim como os períodos previstos de transferência dos ganhos ou perdas decorrentes dos instrumentos de hedge do patrimônio líquido para o resultado, são também incluídos na documentação da relação de hedge. Espera-se que esses hedges sejam altamente eficazes para compensar mudanças no valor justo ou fluxos de caixa, sendo permanentemente avaliados para verificar se foram, de forma efetiva, altamente eficazes ao longo de todos os períodos-base para os quais foram destinados.

O índice de *hedge* é mensurado pela relação entre o montante contratado de instrumento de *hedge* e o montante de mercadoria importada efetivamente comprada. Haverá necessidade de rebalanceamento da relação de hedge quando a contratação de instrumentos financeiros derivativos (NDF's) passe a refletir uma relação diferente da inicialmente estipulada na Política de *Hedge* da Empresa.

*Hedge* que satisfaz os critérios para a contabilidade de *hedge* da Empresa está registrado da seguinte forma:

### *Hedge de fluxo de caixa*

A parte eficaz do ganho ou perda do investimento de *hedge* é reconhecida diretamente no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes, enquanto a parte ineficaz do *hedge* é reconhecida no resultado financeiro.

Quando a estratégia documentada da gestão de risco da Empresa para uma relação de *hedge* em particular excluir da avaliação da eficácia de *hedge* um componente específico do ganho ou perda, ou os respectivos fluxos de caixa do instrumento de *hedge*, esse componente do ganho ou perda excluído é reconhecido no resultado financeiro.

Os valores contabilizados em outros resultados abrangentes são transferidos imediatamente para a demonstração do resultado quando a transação objeto de *hedge* afetar o resultado; por exemplo, quando a receita ou despesa financeira objeto de *hedge* for reconhecida ou quando uma venda prevista ocorrer. Quando o item objeto de *hedge* for o custo de um ativo ou passivo não financeiro, os valores contabilizados no patrimônio líquido são transferidos ao valor contábil inicial do ativo ou passivo não financeiro.

Se o instrumento de *hedge* expirar ou for vendido, encerrado, exercido ou descontinuado sem substituição ou rolagem (como parte da estratégia de *hedging*), ou se a sua classificação como *hedge* for revogada, ou quando a cobertura deixar de cumprir os critérios de contabilização de *hedge*, os ganhos ou perdas anteriormente reconhecidos no resultado abrangente permanecem

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

separadamente no patrimônio líquido até que a transação prevista ocorra ou o compromisso firme seja cumprido.

### e) Mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros

A Empresa mensura instrumentos financeiros, como, por exemplo, derivativos, a valor justo em cada data de fechamento do balanço patrimonial.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ou transferir o passivo ocorrerá:

- No mercado principal para o ativo ou passivo; ou
- Na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou o passivo.

O mercado principal ou mais vantajoso deve ser acessível pela Empresa.

O valor justo de um ativo ou passivo é mensurado com base nas premissas que os participantes do mercado utilizariam ao definir o preço de um ativo ou passivo, presumindo que os participantes do mercado atuam em seu melhor interesse econômico.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações contábeis são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita abaixo, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:

*Nível 1* - preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

*Nível 2* - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável;

*Nível 3* - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Para ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações contábeis de forma recorrente, a Empresa determina se ocorreram transferências entre níveis da hierarquia, reavaliando a categorização (com base na informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo como um todo) ao final de cada período de divulgação.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4.17. Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários são calculados e somente registrados se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

### **4.18 Empréstimos com partes relacionadas**

De acordo com a política do grupo controlador, Cofra, a necessidade de capital é suprida por operações com partes relacionadas, o que se dá via aumento de capital ou captação de empréstimos. Por esta razão, todas as transações relacionadas a essa operação são consideradas como atividades de financiamento e classificadas na demonstração de fluxo de caixa nessa mesma rubrica. Isso inclui aumento e diminuição de capital, captação e amortização de empréstimos, pagamento de juros e liquidação de *swap* relacionados a esses empréstimos.

### **4.19 Distribuição de lucros**

A Empresa é limitada, e como tal, não tem nenhuma obrigatoriedade de distribuição de lucros. A destinação dos lucros é deliberada pelos quotistas.

### **4.20 Segmento operacional**

A Empresa possui um único segmento operacional que é utilizado pelo presidente e pela matriz para fins de análise e tomada de decisão.

### **4.21. Pronunciamentos novos ou revisados com vigência a partir de 01/01/2018**

#### **a) CPC 47 (IFRS 15) - Receita de Contrato com Cliente**

A norma CPC 47 (IFRS 15) que entrou em vigor partir de 1º de janeiro de 2018 - Receita de Contrato com Cliente, estabelece um modelo de cinco etapas para contabilizar a receita proveniente de contrato com cliente e determina que a receita

seja reconhecida em um valor que reflita a contraprestação que a entidade espera receber em troca da transferência de bens ou serviços para um cliente. A norma exige que as entidades exerçam julgamento, levando em consideração todos os fatos e circunstâncias relevantes ao aplicar cada etapa do modelo a contratos com seus clientes, quais sejam:

- i) A identificação do contrato com o cliente;

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- ii) A identificação das obrigações de desempenho;
- iii) A determinação do preço da transação;
- iv) A alocação do preço da transação; e
- v) O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho.

O CPC 47 determina que as entidades exerçam julgamento, levando em consideração todos os fatos e circunstâncias relevantes ao aplicar cada etapa do modelo a contratos com seus clientes. A norma também especifica a contabilização dos custos incrementais de obtenção de um contrato e os custos diretamente relacionados ao cumprimento de um contrato. Além disso, a norma requer divulgações mais detalhadas.

A Empresa avaliou os efeitos da aplicação da norma e não identificou alterações ou impactos no reconhecimento de suas receitas, no que diz respeito às possíveis variações nos valores contabilizados e às variações nas atividades de controles executados, dado que a receita sempre foi reconhecida no modelo “cash and carry”, ou seja, a mercadoria passa ao controle do cliente no momento do recebimento da contraprestação e, no caso de mercadorias vendidas a prazo, na extensão em que as obrigações de desempenho sejam cumpridas pela Empresa.

O direito de devolução pelo cliente também não causa efeito relevante uma vez que, na maior parte dos casos, as devoluções ocorrem seguidas de uma nova compra. A exceção é a operação de *e-commerce*, mas que pelo seu tamanho ainda não demanda uma provisão.

Foi avaliado o comportamento da utilização de vale-troca e cartões presentes para possível reconhecimento de quebra no momento da emissão. Esses instrumentos tem prazo de validade de um mês e um ano respectivamente. A Administração avaliou o volume não utilizado e considerou não ser relevante a ponto de demandar um ajuste nas receitas.

### b) CPC48 (IFRS 9) - Instrumentos financeiros

O CPC 48 - Instrumentos financeiros, equivalente à norma internacional IFRS 9, substitui o CPC 38 (equivalente à norma internacional IAS 39) para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018, reunindo todos os três aspectos da contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração; redução ao valor recuperável; e contabilidade de *hedge*.

A contabilidade de *hedge* foi aplicada de forma prospectiva. A classificação dos ativos financeiros foi aplicada retrospectivamente, com a data de adoção inicial de 1º de janeiro de 2018 e ajustando a informação para fins comparativos para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2016, todavia sem impactos financeiros. A

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

aplicação da redução ao valor recuperável com base nas perdas esperadas não teve efeito nas demonstrações contábeis da Empresa, tendo em vista que o risco de perda nos ativos financeiros é extremamente baixo e, portanto, irrelevante.

### *Classificação e mensuração*

A tabela a seguir explica as categorias de mensuração originais no CPC 38 (equivalente ao IAS 39) e as novas categorias de mensuração do CPC 48 para cada classe de ativos e passivos financeiros da Empresa em 1º de janeiro de 2018. Os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros em 1º de janeiro de 2018 não se alteraram com a adoção do CPC 48.

<b>Ativos financeiros</b>	<b>Classificação original CPC 38 / IAS 39</b>	<b>Nova classificação CPC48 / IFRS9</b>
Caixa e equivalentes de caixa	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Contas a receber	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Depósitos judiciais	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Partes relacionadas	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Derivativos	Valor justo por meio de resultado	Valor justo por meio de resultado
Derivativos ( <i>hedge accounting</i> )	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes
<b>Passivos financeiros</b>		
Arrendamento mercantil	Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado
Derivativos	Valor justo	Valor justo
Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado
Partes relacionadas	Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado

Os ativos e passivos financeiros classificados originalmente como empréstimos e recebíveis, e empréstimos e financiamentos, respectivamente, são mantidos para captar fluxo de caixa contratuais e gerar fluxos de caixas que representam exclusivamente, pagamentos de principal e juros. Por esse motivo foram classificados como custo amortizado na aplicação do CPC 48.

### *Contabilidade de hedge*

A Empresa avaliou e adotou o novo modelo de contabilidade de *hedge* de acordo com o CPC 48 e determinou que todas as relações de *hedge* existentes designadas como relações de *hedge* eficazes, continuarão a ser qualificadas para fins de contabilização de *hedge* de acordo com o CPC48. A aplicação dos requisitos de hedge da IFRS9/CPC48 não apresentou impacto nas demonstrações contábeis da Empresa a partir de 1º de janeiro de 2018.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4.22. Normas emitidas - com vigência a partir de 01/01/2019

As normas e interpretações emitidas e adotadas após data base dessas demonstrações contábeis são abaixo apresentadas.

a) CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamento Mercantil (vigência a partir de 01/01/2019)

Em janeiro de 2016, o IASB emitiu a IFRS 16 - Leases, e, em dezembro de 2017 foi emitido o CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil.

O CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 – Leases, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e requer que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.

Os arrendatários também deverão reavaliar o passivo do arrendamento na ocorrência de determinados eventos (por exemplo, uma mudança no prazo do arrendamento, uma mudança nos pagamentos futuros do arrendamento como resultado da alteração de um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos). Em geral, o arrendatário reconhecerá o valor de reavaliação do passivo de arrendamento como um ajuste ao ativo de direito de uso. Para tais casos, o tratamento contábil para o arrendatário permanece semelhante à norma atual.

O CPC 06 (R2), que vigora para períodos anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019, exige que os arrendatários e os arrendadores façam divulgações mais abrangentes do que as previstas no CPC 06 (R1).

#### *Transição para o CPC 06 (R2) / IFRS 16 em 01/01/2019*

A Empresa aplicou o CPC 06 (R2)/IFRS 16 utilizando a abordagem retrospectiva modificada, a qual não exige a reapresentação dos valores correspondentes, e não estimou impactos no patrimônio líquido, e possibilita a adoção de expedientes práticos, listados abaixo:

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (i) Itens de baixo valor individual;
- (ii) Contratos de curto prazo, prazo de vigência igual ou inferior a 12 meses;
- (iii) Contratos em que o valor do aluguel tenha como base valores variáveis;
- (iv) Contratos de alugueis em que a Empresa não tem a capacidade de controlar o bem alugado;
- (v) Contratos com prazos interminados.

Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 e 2017 não foram reapresentadas - ou seja, são apresentadas conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06 (R1) / IAS 17 e interpretações relacionadas.

Na transição, para arrendamentos classificados como arrendamentos operacionais segundo o CPC 06(R2) / IFRS16, os passivos de arrendamento foram mensurados em 1º de janeiro de 2019 pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, líquido dos efeitos de PIS e Cofins e que não foram pagos antecipadamente, descontados usando a taxa de juros incremental no arrendamento, que é definida como a taxa de juros real (sem inflação) equivalente ao que o arrendatário teria ao contratar um empréstimo por prazo e com garantia semelhantes. descontados pela taxa de empréstimo incremental da Empresa. A taxa média ponderada aplicada foi de 3,0% a 4,6% ao ano, dependendo dos prazos dos contratos.

O ativo de direito de uso foi mensurado inicialmente por equivalência ao passivo previamente comentado. Aos montantes de ativo por direito de uso também foram adicionados pagamentos antecipados de arrendamentos, provisões para restauração de lojas, e deduzidos incentivos recebidos de arrendadores.

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

A aplicação dos critérios acima mencionados resultou no reconhecimento, em 1º de janeiro de 2019, de um ativo por direito de uso e um passivo de arrendamento no montante de R\$1.737.694, que complementados pelas reclassificações de saldos já registrados no balanço na data de adoção, resultaram em um ativo por direito de uso e passivo de arrendamento de R\$1.742.394 e R\$1.737.694,

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

respectivamente, representado por imóveis alugados para utilização como lojas, centro de distribuição e *data center*.

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

A interpretação ICPC 22, aprovada em 21 de dezembro de 2018, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2019, trata da contabilização dos tributos sobre o rendimento nos casos em que os tratamentos tributários envolvem incerteza que afeta a aplicação da IAS 12 (CPC 32) e não se aplica a tributos fora do âmbito da IAS 12 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos tributários incertos. A interpretação aborda especificamente o seguinte:

- Se a entidade considera tratamentos tributários incertos separadamente;
- As suposições que a entidade faz em relação ao exame dos tratamentos tributários pelas autoridades fiscais;
- Como a entidade determina o lucro real (prejuízo fiscal), bases de cálculo, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários extemporâneos e alíquotas de imposto; e
- Como a entidade considera as mudanças de fatos e circunstâncias.

A entidade deve determinar se considera cada tratamento tributário incerto separadamente ou em conjunto com um ou mais tratamentos tributários incertos. Deve-se seguir a abordagem que melhor prevê a resolução da incerteza. A interpretação vigora para períodos anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019, mas são disponibilizadas determinadas isenções de transição.

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

## 5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Empresa revisa suas estimativas e premissas ao final de cada exercício.

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

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

### 6. Caixa e equivalentes de caixa (reapresentado)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Caixa	<b>3.043</b>	3.338	3.341	<b>3.043</b>	3.338	3.341
Bancos	<b>69.870</b>	99.788	115.638	<b>70.953</b>	100.545	117.791
Aplicações financeiras	<b>372.010</b>	327.876	368.015	<b>372.010</b>	327.876	368.573
	<b>444.923</b>	431.002	486.994	<b>446.006</b>	431.759	489.705

A Empresa possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 75% a 97% (idem para 2017 e 2016) 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		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Operadoras de cartão	<b>1.096.037</b>	1.041.100	1.003.794	<b>1.096.037</b>	1.041.100	1.003.794
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	<b>15.491</b>	7.939	8.297	<b>15.491</b>	7.939	8.297
Comissão a receber - seguradoras	<b>9.885</b>	6.670	7.325	<b>9.885</b>	6.545	7.325
Direitos de créditos	<b>1.934</b>	658	(2)	<b>2.178</b>	808	90
Parceria Cartão Bradesco	<b>23.214</b>	15.019	9.121	<b>23.214</b>	15.019	9.121
Outros	<b>13.331</b>	16.258	16.363	<b>13.329</b>	16.259	16.363
Provisão para perdas de crédito esperadas	<b>(17.298)</b>	(16.980)	(31.979)	<b>(17.298)</b>	(16.980)	(31.979)
	<b>1.142.594</b>	1.070.664	1.012.919	<b>1.142.836</b>	1.070.690	1.013.011

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### b) Contas a receber líquidas por vencimento

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
A vencer:						
Até 30 dias	<b>535.419</b>	500.898	408.720	<b>535.661</b>	500.924	408.812
De 31 a 60 dias	<b>251.729</b>	240.648	243.877	<b>251.729</b>	240.648	243.877
De 61 a 90 dias	<b>152.139</b>	140.436	148.291	<b>152.139</b>	140.436	148.291
De 91 a 120 dias	<b>68.583</b>	63.427	64.333	<b>68.583</b>	63.427	64.333
De 121 a 150 dias	<b>45.358</b>	42.791	46.286	<b>45.358</b>	42.791	46.286
De 151 a 180 dias	<b>21.885</b>	20.364	22.357	<b>21.885</b>	20.364	22.357
Acima de 180 dias	<b>43.317</b>	40.718	43.002	<b>43.317</b>	40.718	43.002
	<b>1.118.430</b>	1.049.282	976.866	<b>1.118.672</b>	1.049.308	976.958
Vencidos:						
Até 30 dias	<b>95</b>	281	2.908	<b>95</b>	281	2.908
De 31 a 60 dias	<b>1.185</b>	856	1.615	<b>1.185</b>	856	1.615
De 61 a 90 dias	<b>388</b>	274	894	<b>388</b>	274	894
Há mais de 90 dias	<b>9.591</b>	5.292	3.038	<b>9.591</b>	5.292	3.038
	<b>11.259</b>	6.703	8.455	<b>11.259</b>	6.703	8.455
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	<b>12.905</b>	14.679	27.598	<b>12.905</b>	14.679	27.598
Total	<b>1.142.594</b>	1.070.664	1.012.919	<b>1.142.836</b>	1.070.690	1.013.011

(\*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradesco, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$1.989 em 31 de dezembro de 2018 (R\$2.990 em 2017 e R\$4.837 em 2016) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas esperadas com créditos. A Empresa também registrou provisão para perdas de crédito de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A, no montante de R\$10.916 (R\$11.690 em 2017 e R\$ 9.609 em 2016), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradesco.

### c) Movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas

	Controladora e Consolidado		
	2018	2017	2016
Saldo no início do exercício	<b>(16.980)</b>	(31.979)	(24.507)
Provisão	<b>(7.508)</b>	(8.172)	(15.480)
Reversão	<b>7.190</b>	10.430	-
Utilização da provisão	-	12.741	8.008
Saldo no final do exercício	<b>(17.298)</b>	(16.980)	(31.979)

### d) Ajuste a valor presente

A Empresa efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de crédito oferecidos aos clientes. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto foram de 0,49%, 0,54% e 1,12%, em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, respectivamente. A realização do ajuste é registrada em contrapartida à receita de vendas.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, os saldos em aberto e de transações entre as partes relacionadas são como segue:

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Ativo</b>						
<b>Contas a receber</b>						
Avanti Propaganda	-	-	84	-	-	-
Mondial Impex Ltda	-	-	20	-	-	-
Cofra Latin America Ltda(*)	7	177	-	7	177	-
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	32	40	15	32	40	15
C&A Mexico	-	555	-	-	555	-
Socam Latin America (*)	-	-	28	-	-	28
Outras partes relacionadas	23	32	-	17	26	-
	<b>62</b>	<b>804</b>	<b>147</b>	<b>56</b>	<b>798</b>	<b>43</b>
<b>Dividendos a receber</b>						
Orion	499	-	2.495	-	-	-
	<b>499</b>	<b>-</b>	<b>2.495</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Despesas antecipadas</b>						
RSC Commercial	203	233	724	203	233	724
	<b>203</b>	<b>233</b>	<b>724</b>	<b>203</b>	<b>233</b>	<b>724</b>
<b>Ativo circulante</b>	<b>764</b>	<b>1.037</b>	<b>3.366</b>	<b>259</b>	<b>1.031</b>	<b>767</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Contas a pagar</b>						
C&A Sourcing	27.372	45.568	28.195	27.372	45.568	28.195
Cyamprev Soc. Previd. Privada	2.391	2.072	1.367	2.391	2.072	1.367
Cofra Latin America Ltda.	14	-	-	14	-	-
Cofra AG	29.211	26.682	32.034	29.211	26.682	32.034
	<b>58.988</b>	<b>74.322</b>	<b>61.596</b>	<b>58.988</b>	<b>74.322</b>	<b>61.596</b>
<b>Dividendos a pagar</b>						
Cofra Latin America Ltda	-	-	-	1	-	5
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Juros sobre capital próprio</b>						
Cofra Latin America Ltda.	3	3	-	3	3	-
Incas SARL	29.289	27.910	-	29.289	27.910	-
Cofra Investments	29.288	27.910	-	29.288	27.910	-
	<b>58.580</b>	<b>55.823</b>	<b>-</b>	<b>58.580</b>	<b>55.823</b>	<b>-</b>
<b>Empréstimos a pagar</b>						
Lufico S.A.	-	249.808	246.140	-	249.808	246.140
Cofra Brussels	-	250.470	546.946	-	250.470	546.946
Redevco Belgium	-	349.628	530.833	-	349.628	530.833
Cofra Treasury	382.597	-	-	382.597	-	-
C&A Mode AG	524.859	-	-	524.859	-	-
	<b>907.456</b>	<b>849.906</b>	<b>1.323.919</b>	<b>907.456</b>	<b>849.906</b>	<b>1.323.919</b>
<b>Total</b>	<b>1.025.024</b>	<b>980.051</b>	<b>1.385.515</b>	<b>1.025.025</b>	<b>980.051</b>	<b>1.385.520</b>
<b>Passivo circulante</b>	<b>711.574</b>	<b>980.051</b>	<b>694.909</b>	<b>711.575</b>	<b>980.051</b>	<b>694.914</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>313.450</b>	<b>-</b>	<b>690.606</b>	<b>313.450</b>	<b>-</b>	<b>690.606</b>

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

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O fluxo de pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos obtidos com partes relacionadas é apresentado como Fluxo de caixa das atividades de financiamento nas demonstrações dos fluxos de caixa.

	Transações					
	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Reembolso pelo compartilhamento de despesa</b>						
Anthos Brasil Consultoria Ltda.	32	88	-	32	88	-
Cofra Latin America Ltda	79	62	-	79	62	-
Famamco Administração de Bens Ltda.	103	80	-	103	80	-
Orion Sec. Créd. Financeiros S.A	80	64	-	-	-	-
Porticus LA	116	91	-	116	91	-
Instituto C&A de Desenvolvimento social	127	101	-	127	101	-
	<b>537</b>	486	-	<b>457</b>	422	-
<b>Receitas de serviços prestados</b>						
C&A México	6.557	6.821	6.731	6.557	6.821	6.731
	<b>6.557</b>	6.821	6.731	<b>6.557</b>	6.821	6.731
<b>Compras de mercadorias</b>						
C&A Sourcing	343.273	282.032	283.514	343.273	282.032	283.514
	<b>343.273</b>	282.032	283.514	<b>343.273</b>	282.032	283.514
<b>Royalties e compras de serviços</b>						
Cofra AG. (Royalties)	(34.365)	(15.789)	-	(34.365)	(15.789)	-
Cofra Latin America Ltda. (serviços)	(175)	(258)	(120)	(175)	(258)	(120)
RSC Commercial (serviços)	(1.015)	(1.111)	(1.010)	(1.015)	(1.111)	(1.010)
	<b>(35.555)</b>	(17.158)	(1.130)	<b>(35.555)</b>	(17.158)	(1.130)
<b>Resultado financeiro</b>						
Lufico S.A.	(5.764)	(13.507)	(13.526)	(5.764)	(13.507)	(13.526)
Cofra Brussels	(504)	(19.048)	(33.260)	(504)	(19.048)	(33.260)
Redevco Belgium	(413)	(36.387)	(49.269)	(413)	(36.387)	(49.269)
C&A Mode AG	(23.700)	-	-	(23.700)	-	-
Cofra Treasury	(10.789)	-	-	(10.789)	-	-
Outras partes relacionadas	-	10	469	-	10	469
	<b>(41.170)</b>	(68.932)	(95.586)	<b>(41.170)</b>	(68.932)	(95.586)
<b>Contribuições previdenciárias</b>						
Cyamprev Soc. Prev. Privada	(9.431)	(7.719)	(4.625)	(9.431)	(7.719)	(4.625)
	<b>(9.431)</b>	(7.719)	(4.625)	<b>(9.431)</b>	(7.719)	(4.625)

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

A Empresa mantém contas a pagar à Cofra AG referentes a *royalties* pelo uso da marca "C&A". Os valores são apurados com base nas receitas de vendas com mercadorias e são devidos apenas se a Empresa obtiver lucro no exercício. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram apurados *royalties* no montante de R\$34.365, os gastos com *royalties* de 2017 foram apurados em R\$31.390 porém foram parcialmente compensados por estornos de passivos previamente provisionados em 2008 no montante de R\$15.601 pela não averbação notificada em 2017 pelo INPI, portanto os gastos líquidos naquele ano foram de R\$15.789; em em 2016; não houveram gastos desta natureza.

Os empréstimos a pagar em 31 de dezembro de 2018 detalhados a seguir estão sujeitos aos seguintes encargos e não foram concedidas garantias.

Modalidade	Parte relacionada	Moeda	Controladora e Consolidado				Juros (%a a.)	Vencimento	Classificação
			Valor principal	Valor principal	Valor Juros	Total			
Empréstimo com taxa fixa	Cofra Treasury	EUR	85.000	377.315	5.282	<b>382.597</b>	3,00%	16/01/2019	Curto Prazo
Empréstimo com taxa fixa	C&A Mode AG	EUR	46.500	206.414	1.858	<b>208.271</b>	3,00%	14/03/2019	Curto Prazo
<b>Total EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>131.500</b>	<b>583.729</b>	<b>7.140</b>	<b>590.868</b>			
Empréstimo com taxa fixa	C&A Mode AG	BRL	105.000	105.000	2.104	<b>107.104</b>	9,75%	18/04/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	C&A Mode AG	BRL	132.500	132.500	657	<b>133.157</b>	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	C&A Mode AG	BRL	75.950	75.950	377	<b>76.327</b>	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
<b>Total BRL</b>		<b>BRL</b>	<b>313.450</b>	<b>313.450</b>	<b>3.138</b>	<b>316.588</b>			
				<b>897.179</b>	<b>10.278</b>	<b>907.456</b>			

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação do saldo de empréstimos é conforme segue:

	Controladora e Consolidado		
	2018	2017	2016
Saldo inicial	<b>849.906</b>	1.323.919	1.545.815
Novos empréstimos	<b>835.432</b>	910.420	322.400
Varição cambial	<b>86.273</b>	26.262	(219.353)
Juros	<b>41.149</b>	69.318	96.056
Pagamento de juros	<b>(43.583)</b>	(78.366)	(98.599)
Pagamento do principal	<b>(861.721)</b>	(1.401.647)	(322.400)
<b>Saldo final</b>	<b>907.456</b>	849.906	1.323.919

As despesas relativas à remuneração da Administração nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016 foram como segue:

Exercícios	Controladora e Consolidado			Total
	Remuneração Fixa	Remuneração Variável	Contribuições planos pós empregatícios	
2018	<b>8.634</b>	<b>3.962</b>	<b>846</b>	<b>13.442</b>
2017	8.137	6.573	728	15.438
2016	8.065	1.845	791	10.701

## 9. Estoques (reapresentado)

### a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado		
	2018	2017	2016
Mercadorias nacionais para revenda	<b>392.966</b>	374.689	473.473
Mercadorias importadas para revenda	<b>130.431</b>	121.636	81.096
Ajuste a valor presente	<b>(10.324)</b>	(11.598)	(8.431)
Provisão para perdas	<b>(40.716)</b>	(33.736)	(31.684)
	<b>472.357</b>	450.991	514.454
Importações em andamento	<b>18.257</b>	28.436	22.125
	<b>490.614</b>	479.427	536.579

### b) Movimentação da provisão para perdas

	Controladora e Consolidado		
	2018	2017	2016
Saldo no início do exercício	<b>33.736</b>	31.684	31.394
Constituição de provisão	<b>53.013</b>	59.706	48.308
Perdas efetivadas	<b>(46.033)</b>	(57.654)	(48.018)
Saldo no fim do exercício	<b>40.716</b>	33.736	31.684

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### 10. Tributos a recuperar

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
ICMS	<b>17.838</b>	7.537	11.051	<b>17.838</b>	7.537	11.051
COFINS	<b>3.679</b>	23.720	22.855	<b>3.679</b>	23.720	22.855
PIS	<b>620</b>	4.994	4.898	<b>620</b>	4.994	4.898
IPI	<b>327</b>	327	294	<b>327</b>	327	294
IRRF	-	-	5.592	<b>9</b>	8	5.623
Outros	<b>2.314</b>	2.228	1.373	<b>2.313</b>	2.228	1.372
	<b>24.778</b>	38.806	46.063	<b>24.786</b>	38.814	46.093
Ativo circulante	<b>17.129</b>	36.410	44.336	<b>17.137</b>	36.418	44.366
Ativo não circulante	<b>7.649</b>	2.396	1.727	<b>7.649</b>	2.396	1.727

### 11. Outros ativos

	Controladora e Consolidado		
	2018	2017	2016
Despesa antecipada com aluguel	<b>6.406</b>	7.114	4.911
Despesa antecipada informática	<b>5.469</b>	3.462	1.661
Empréstimo pessoal a funcionários	<b>3.573</b>	3.749	4.488
Adiantamento a funcionários	<b>1.238</b>	2.432	2.245
Adiantamento a fornecedores	<b>1.360</b>	314	698
I.P.T.U.	<b>512</b>	315	598
Despesa antecipada com publicidade	-	126	149
Ativo atuarial – Nota 27	<b>391</b>	681	2.246
Outros	<b>1.894</b>	1.338	917
	<b>20.843</b>	19.531	17.913
Ativo circulante	<b>17.940</b>	15.968	13.393
Ativo não circulante	<b>2.903</b>	3.563	4.520

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Imposto de renda e contribuição social (reapresentado)

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

	Saldo no início do exercício	Aumento (Redução) com contrapartida		Saldo no fim do exercício
		no resultado	no patrimônio líquido	
<b>2018</b>				
Prejuízos fiscais e bases negativas	200.323	(11.021)	-	189.302
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	119.471	(7.555)	-	111.916
Provisão para perda de estoques e contas a receber	20.685	800	-	21.485
Provisão para perda de imobilizado	26.648	(10.903)	-	15.745
Provisão para participação no lucro	22.747	(4.640)	-	18.107
Ajustes a valor presente	4.416	798	-	5.214
Ajustes a valor justo	(30.959)	1.655	-	(29.304)
Outras	35.480	4.659	(1.961)	38.178
	<u>398.811</u>	<u>(26.207)</u>	<u>(1.961)</u>	<u>370.643</u>
<b>2017</b>				
Prejuízos fiscais e bases negativas	220.666	(20.343)	-	200.323
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	118.235	1.236	-	119.471
Provisão para perda de estoques e contas a receber	16.432	4.253	-	20.685
Provisão para perda de imobilizado	23.640	3.008	-	26.648
Provisão para participação no lucro	7.199	15.548	-	22.747
Ajustes a valor presente	12.371	(7.955)	-	4.416
Ajustes a valor justo	-	(30.959)	-	(30.959)
Outras	41.516	(3.966)	(2.070)	35.480
	<u>440.059</u>	<u>(39.178)</u>	<u>(2.070)</u>	<u>398.811</u>
<b>2016</b>				
Prejuízos fiscais e bases negativas	154.527	66.139	-	220.666
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	106.427	11.808	-	118.235
Provisão para perda de estoques e contas a receber	20.305	(3.873)	-	16.432
Provisão para perda de imobilizado	39.862	(16.222)	-	23.640
Provisão para participação no lucro	6.850	349	-	7.199
Ajustes a valor presente	7.188	5.183	-	12.371
Outras	31.807	1.525	8.184	41.516
	<u>366.966</u>	<u>64.909</u>	<u>8.184</u>	<u>440.059</u>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### b) Previsão de realização dos tributos diferidos

Ano	2018
2019	95.482
2020	86.187
2021	73.681
2022	83.951
2023	2.961
De 2024 até 2026	17.254
De 2026 até 2027	11.127
	370.643

### c) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	<b>225.206</b>	140.198	(206.187)	<b>225.550</b>	141.547	(204.914)
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais - 34%	<b>(76.570)</b>	(47.667)	70.104	<b>(76.687)</b>	(48.126)	69.671
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva						
Equivalência patrimonial	<b>257</b>	(91)	845	-	-	-
Juros sobre capital próprio	<b>23.432</b>	22.329	-	<b>23.432</b>	22.329	-
Doações não dedutíveis	<b>(1.520)</b>	(2.224)	(1.461)	<b>(1.520)</b>	(2.224)	(1.461)
Ajustes de transfer pricing	<b>1.102</b>	(14.471)	(3.515)	<b>1.109</b>	(15.427)	(3.515)
PAT e Lei de incentivo a cultura	<b>476</b>	52	-	<b>476</b>	52	-
Brindes e multas não dedutíveis	<b>536</b>	(488)	-	<b>536</b>	(488)	-
Outros	<b>715</b>	(758)	(1.064)	<b>740</b>	(783)	(1.053)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<b>(51.572)</b>	(43.318)	64.909	<b>(51.914)</b>	(44.667)	63.642
Corrente	<b>(25.365)</b>	(4.140)	-	<b>(25.707)</b>	(5.489)	(1.267)
Diferido	<b>(26.207)</b>	(39.178)	64.909	<b>(26.207)</b>	(39.178)	64.909
	<b>(51.572)</b>	(43.318)	64.909	<b>(51.914)</b>	(44.667)	63.642
Alíquota efetiva	<b>23%</b>	31%	31%	<b>23%</b>	32%	31%

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Investimentos

#### a) Informações sobre investimentos em controladas

	<u>Participação acionária</u>	<u>Ativo circulante</u>	<u>Ativo não circulante</u>	<u>Passivo circulante</u>	<u>Acervo líquido</u>	<u>Receita bruta</u>	<u>Lucro (prejuízo)</u>	<u>Valor contábil do investimento</u>	<u>Equivalência patrimonial</u>
<b>2018</b>									
Orion	99,8%	1.998	-	(1.091)	907	2.051	757	905	756
<b>2017</b>									
Avanti (i)	99,88%	-	-	-	-	-	8	-	8
Mondial (i)	99%	-	-	-	-	-	22	-	22
Orion	99,8%	1.531	-	(882)	649	2.272	(300)	648	(299)
Total									<u>(269)</u>
<b>2016</b>									
Avanti (i)	99,88%	517	189	(137)	569	-	(25)	568	(25)
Mondial (i)	99%	27	666	(34)	659	-	30	652	30
Orion	99,8%	5.204	-	(4.255)	949	6.364	2.485	947	2.478
Total								<u>2.167</u>	<u>2.483</u>

(i) Empresas incorporadas pela Controladora em 2017.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### b) Movimentação dos investimentos

	<b>Avanti</b>	<b>Mondial</b>	<b>Orion</b>	<b>Total</b>
Saldos de investimentos em 31 de dezembro de 2015	593	622	964	2.179
Equivalência patrimonial	(25)	30	2.478	2.483
Dividendos declarados	-	-	(2.495)	(2.495)
Saldos de investimentos em 31 de dezembro de 2016	568	652	947	2.167
Equivalência patrimonial	8	22	(299)	(269)
Incorporação pela controladora	(576)	(674)	-	(1.250)
Saldos de investimentos em 31 de dezembro de 2017	-	-	648	648
<b>Equivalência patrimonial</b>	-	-	<b>756</b>	<b>756</b>
<b>Dividendos declarados</b>	-	-	<b>(499)</b>	<b>(499)</b>
<b>Saldos de investimentos em 31 de dezembro de 2018</b>	-	-	<b>905</b>	<b>905</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado

#### a) Composição do ativo imobilizado (Controladora e Consolidado)

<b>Categoria de ativo</b>	<b>Taxa média de depreciação a.a.</b>	<b>Custo</b>	<b>Depreciação acumulada</b>	<b>Redução ao valor recuperável (i)</b>	<b>31 de dezembro de 2018</b>
Máquinas e equipamentos	8%	174.158	(115.992)	(1.700)	56.466
Móveis e utensílios	12%	359.332	(222.156)	(10.225)	126.951
Equipamentos de processamento de dados	20%	163.869	(121.214)	(214)	42.441
Veículos	20%	534	(443)	-	91
Decorações	11,6%	30.679	(24.370)	(1.096)	5.213
Benfeitorias (ii)	10,5%	1.058.357	(657.988)	(30.301)	370.068
Terrenos	-	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	25.309	-	-	25.309
Provisão para restauração de lojas (iii)	12%	25.110	(21.970)	-	3.140
Arrendamento financeiro	5%	7.104	(2.894)	-	4.210
Outros	-	2.912	-	-	2.912
		<b>1.847.490</b>	<b>(1.167.027)</b>	<b>(43.536)</b>	<b>636.927</b>

<b>Categoria de ativo</b>	<b>Taxa média de depreciação a.a.</b>	<b>Custo</b>	<b>Depreciação acumulada</b>	<b>Redução ao valor recuperável (i)</b>	<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>
Máquinas e equipamentos	8%	186.081	(115.604)	(2.193)	68.285
Móveis e utensílios	12%	356.815	(255.798)	(22.698)	78.319
Equipamentos de processamento de dados	20%	147.426	(108.507)	(179)	38.740
Veículos	20%	534	(418)	-	116
Decorações	11,6%	46.136	(39.262)	(1.966)	4.908
Benfeitorias (ii)	10,5%	1.075.508	(634.498)	(48.029)	392.981
Terrenos	-	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	19.774	-	-	19.774
Provisão para restauração de lojas (iii)	12%	24.840	(21.445)	-	3.395
Arrendamento financeiro	5%	7.104	(2.631)	-	4.473
Outros	-	1.455	-	-	1.455
		<b>1.865.799</b>	<b>(1.178.163)</b>	<b>(75.065)</b>	<b>612.572</b>

/

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Categoria de ativo	Taxa média de depreciação a.a.	Custo	Depreciação acumulada	Redução ao valor recuperável (i)	Saldo em 31 de dezembro de 2016
Máquinas e equipamentos	8%	184.227	(103.222)	(5.040)	75.965
Móveis e utensílios	12%	339.149	(228.701)	(4.152)	106.296
Equipamentos de processamento de dados	20%	156.791	(104.229)	(755)	51.807
Veículos	20%	445	(444)	-	1
Decorações	11,6%	46.080	(36.999)	(1.125)	7.956
Benfeitorias (ii)	10,5%	1.066.397	(556.438)	(56.824)	453.135
Terrenos	-	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	69.945	-	-	69.945
Provisão para restauração de lojas (iii)	12%	33.480	(24.615)	-	8.865
Arrendamento financeiro	5%	7.104	(2.368)	-	4.736
Outros	-	1.419	-	-	1.419
		1.905.163	(1.057.016)	(67.896)	780.251

- (i) A Empresa realiza anualmente teste de redução ao valor recuperável (*impairment*) para todos seus ativos imobilizados de loja com exceção de hardware e móveis e utensílios. Lojas que possuem margem de contribuição menor que 5% e lojas inauguradas há mais de 03 anos e que tiveram *impairment* registrado nos anos anteriores são consideradas com indícios de *impairment*. Para essas lojas é usado o método do fluxo de caixa descontado para se calcular o valor em uso, sendo que a contribuição é considerada linear pelo prazo remanescente do contrato de aluguel.
- (ii) 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.
- (iii) A Empresa possui 13 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis, a estes contratos estão vinculadas provisões para restauração, desmantelamento e devolução de lojas.

A Empresa não possui bens do ativo imobilizado dados em garantia

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### b) Movimentação imobilizado (Controladora e Consolidado)

	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	(Provisão) Reversão por impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2018
Máquinas e equipamentos	68.285	226	(12.756)	(942)	1.160	-	493	<b>56.466</b>
Móveis e utensílios	78.319	64.767	(24.959)	(17.875)	14.227	-	12.472	<b>126.951</b>
Equipamentos de processamento de dados	38.740	16.597	(17.299)	(304)	4.743	-	(36)	<b>42.441</b>
Veículos	116	-	(25)	-	-	-	-	<b>91</b>
Decorações	4.908	274	(1.879)	(1.253)	2.293	-	870	<b>5.213</b>
Benfeitorias	392.981	1.944	(98.830)	(18.129)	74.372	-	17.730	<b>370.068</b>
Terrenos	126	-	-	-	-	-	-	<b>126</b>
Imobilizado em andamento	19.774	154.829	-	-	(96.795)	(52.499)	-	<b>25.309</b>
Provisão devolução de lojas	3.395	270	(525)	-	-	-	-	<b>3.140</b>
Arrendamento financeiro	4.473	-	(263)	-	-	-	-	<b>4.210</b>
Outros	1.455	1.457	-	-	-	-	-	<b>2.912</b>
<b>Total</b>	<b>612.572</b>	<b>240.364</b>	<b>(156.536)</b>	<b>(38.503)</b>	<b>-</b>	<b>(52.499)</b>	<b>31.529</b>	<b>636.927</b>

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

- A Empresa efetuou a remodelação de 60 lojas, resultando na baixa de R\$38.504 (R\$206.183 de custo e R\$167.679 de depreciação acumulada), substancialmente concentrada em móveis e utensílios e benfeitoria em imóveis de terceiros. Essa baixa não afetou significativamente o resultado do exercício, em função de haver provisão constituída em exercícios anteriores para fazer frente a essas remodelações;
- Foi constituída provisão para redução ao valor recuperável de ativos imobilizados no valor de R\$1.734, tendo em vista que determinadas lojas apresentaram performance abaixo do esperado, e revertida provisão no valor de R\$26.033, devido a ativos de lojas que foram baixados em 2018 dado o fechamento (R\$3.067) e remodelação (R\$22.966) de lojas.
- Durante o ano de 2018 a Empresa adquiriu R\$240.364 de ativos imobilizados, dos quais R\$8.199 foram registrados como valores a pagar em fornecedores e foram pagos no ano seguinte e R\$13.328 foram desembolsados em 2018 referente aquisições de 2017.
- No ano de 2018 foi registrado o montante de R\$ 7.231 como depreciação acumulada, que trata-se da reversão de perda por desvalorização realizada pela empresa considerando o valor contábil que teria sido determinado se não tivesse ocorrido o reconhecimento no período.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

	Saldo em 31 de dezembro de 2016	Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	(Provisão) Reversão por impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2017
Máquinas e equipamentos	75.965	401	(13.164)	(400)	2.636	-	2.847	68.285
Móveis e utensílios	106.296	24.525	(32.978)	(2.829)	1.851	-	(18.546)	78.319
Equipamentos de processamento de dados	51.807	4.741	(19.558)	(2.105)	3.278	-	577	38.740
Veículos	1	114	(13)	-	14	-	-	116
Decorações	7.956	-	(2.961)	(278)	1.032	-	(841)	4.908
Benfeitorias	453.135	521	(85.315)	(6.523)	22.369	-	8.794	392.981
Terrenos	126	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	69.945	68.619	-	-	(31.180)	(87.610)	-	19.774
Provisão devolução de lojas	8.865	-	3.170	(8.640)	-	-	-	3.395
Arrendamento financeiro	4.736	-	(263)	-	-	-	-	4.473
Outros	1.419	36	-	-	-	-	-	1.455
<b>Total</b>	<b>780.251</b>	<b>98.957</b>	<b>(151.082)</b>	<b>(20.775)</b>	<b>-</b>	<b>(87.610)</b>	<b>(7.169)</b>	<b>612.572</b>

- Durante o ano de 2017, a Empresa adquiriu R\$98.957 de de ativos imobilizados, dos quais R\$13.328 foram registrados como valores a pagar em fornecedores e foram pagos no ano seguinte e R\$4.741 foram desembolsados em 2017 referente aquisições de 2016.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

	Saldo em 31 de dezembro de 2015	Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	(Provisão) Reversão por impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2016
Máquinas e equipamentos	83.964	400	(12.680)	(3.709)	5.136	-	2.854	75.965
Móveis e utensílios	132.282	7.148	(33.594)	(4.798)	413	-	4.845	106.296
Equip.proc.dados	60.963	10.036	(22.490)	(1.210)	4.988	-	(480)	51.807
Veículos	1	-	-	-	-	-	-	1
Decorações	9.944	-	(3.837)	(859)	1.839	-	869	7.956
Benfeitorias	496.992	720	(86.721)	(38.498)	40.227	-	40.415	453.135
Terrenos	126	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	81.239	88.396	-	-	(52.603)	(47.087)	-	69.945
Provisão devolução de lojas	12.282	-	(1.257)	(2.160)	-	-	-	8.865
Arrendamento financeiro	4.999	-	(263)	-	-	-	-	4.736
Outros	2.135	-	-	(716)	-	-	-	1.419
Total	884.927	106.700	(160.842)	(51.950)	-	(47.087)	48.503	780.251

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Empresa:

- Efetuou baixa efetiva das lojas e, conseqüentemente, reverteu a respectiva provisão para perda de imobilizado que havia sido constituída em 2015 por conta do plano de remodelagem das lojas e conseqüente desvalorização dos ativos.
- Durante o ano de 2016, a Empresa adquiriu R\$106.700 de de ativos imobilizados, dos quais R\$4.741 foram registrados como valores a pagar em fornecedores e foram pagos no ano seguinte e R\$13.175 foram desembolsados em 2016 referente aquisições de 2015.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Intangível

#### a) Composição do intangível (Controladora e Consolidado)

Classe de intangível	Taxa média amortização (a.a.)	Custo	Amortização acumulada	Redução ao valor recuperável	31 de dezembro de 2018
Softwares	13%	396.541	(210.629)	(3)	185.909
Fundo de comércio	10%	58.405	(44.642)	(2.774)	10.989
		<b>454.946</b>	<b>(255.271)</b>	<b>(2.777)</b>	<b>196.898</b>

Intangível	Taxa média amortização (a.a.)	Custo	Amortização acumulada	Redução ao valor recuperável	31 de dezembro de 2017
Softwares	13%	344.853	(157.123)	37	187.767
Fundo de comércio	10%	56.602	(41.964)	(3.315)	11.323
		<b>401.455</b>	<b>(199.087)</b>	<b>(3.278)</b>	<b>199.090</b>

Intangível	Taxa média amortização (a.a.)	Custo	Amortização acumulada	Redução ao valor recuperável	31 de dezembro de 2016
Softwares	13%	257.298	(112.708)	(59)	144.531
Fundo de comércio	10%	62.121	(45.031)	(1.576)	15.514
		<b>319.419</b>	<b>(157.739)</b>	<b>(1.635)</b>	<b>160.045</b>

#### b) Movimentação intangível (Controladora e Consolidado)

	Saldo no início do exercício	Adições	Amortização	Transferências	Baixas	(Provisão) Reversão por impairment	Saldo no fim do exercício
<b>2018</b>							
Softwares	187.767	966	(53.483)	50.696	(1)	(36)	185.909
Fundo de comércio	11.323	-	(2.678)	1.803	-	541	10.989
	<b>199.090</b>	<b>966</b>	<b>(56.161)</b>	<b>52.499</b>	<b>(1)</b>	<b>505</b>	<b>196.898</b>
<b>2017</b>							
Softwares	144.531	3	(44.435)	87.610	(1)	59	187.767
Fundo de comércio	15.514	-	(2.380)	-	(72)	(1.739)	11.323
	<b>160.045</b>	<b>3</b>	<b>(46.815)</b>	<b>87.610</b>	<b>(73)</b>	<b>(1.680)</b>	<b>199.090</b>
<b>2016s</b>							
Software	135.947	482	(38.880)	47.087	(143)	38	144.531
Fundo de comércio	17.366	3.000	(2.962)	-	(1.064)	(826)	15.514
	<b>153.313</b>	<b>3.482</b>	<b>(41.842)</b>	<b>47.087</b>	<b>(1.207)</b>	<b>(788)</b>	<b>160.045</b>

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

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Arrendamento mercantil

#### a) Arrendamento mercantil financeiro

Em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2017, o saldo de arrendamento mercantil financeiro não é relevante nas operações da Empresa.

#### b) Arrendamento mercantil operacional

Os contratos de locação das unidades comerciais (lojas), em sua maioria, preveem uma despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um aluguel mínimo, sendo a obrigação mensal da Empresa pagar o maior valor entre ambos. Os aluguéis mínimos dos contratos são reajustados anualmente, de acordo com a variação dos principais índices de inflação. Os contratos de locação também demonstram que, se a Empresa promover a renúncia da locação, devolvendo a unidade à sua locadora antes de findo o prazo contratual, a Empresa ficará sujeita à multa prevista em contrato. Em sua maioria, a multa estipulada corresponde a três vezes a média dos valores pagos a título de aluguel nos últimos seis meses.

Os contratos de aluguel das áreas de logística e administrativa possuem valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação.

Em 31 de dezembro de 2018, as despesas de aluguéis, líquidas dos impostos, totalizaram R\$346.856 (R\$328.503 e R\$332.421 em 2017 e 2016, respectivamente).

Os compromissos mínimos de pagamento dos contratos de locação possuem o seguinte fluxo de pagamento previsto contratualmente:

	<b>Controladora e Consolidado</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Quantidade de lojas	<b>279</b>	<b>276</b>	<b>279</b>
<b>Pagamentos mínimos de arrendamento</b>			
Menos de um ano	<b>365.681</b>	295.498	269.776
De um a cinco anos	<b>1.441.327</b>	1.646.392	1.033.774
Mais de cinco anos	<b>459.086</b>	551.967	831.144
Total dos pagamentos mínimos	<b>2.266.094</b>	2.493.857	2.134.694

A Empresa possui contratos de sublocação com cláusula de multa caso o sublocatário venha a rescindir o contrato antes do término do seu prazo de locação. Em 31 de dezembro de 2018, os contratos de sublocação totalizam R\$2.014 milhões (R\$2.027 milhões e R\$2.025 milhões em 2017 e 2016, respectivamente) e o montante referente aos compromissos não canceláveis correspondentes a 9 lojas totalizam R\$1.092 milhões (R\$1.057 milhões correspondente a 9 lojas e R\$958 milhões correspondente a 7 lojas, em 2017 e 2016, respectivamente).

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Fornecedores (reapresentado)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Fornecedores	<b>678.822</b>	686.170	608.981	<b>678.846</b>	686.193	609.005

A Empresa possibilita que seus fornecedores, mediante assinatura de termos de adesão, antecipem seus recebíveis com um desconto sobre o valor de face. A taxa aplicada em 2018 ficou entre 1,45% a.m. a 1,95% a.m.(entre 1,70% a.m. 2,60% a.m em 2017 e 2016). Os descontos são efetuados diretamente com a Empresa, sem o envolvimento de instituições financeiras intermediando a operação.

Durante o ano de 2018 foram antecipados R\$966.871 pelos fornecedores que geraram uma receita de R\$38.052 registrada como receita financeira. Em 2017 foram antecipados R\$913.308 e a receita foi de R\$44.562. Em 2016 foram antecipados R\$973.420 e a receita foi de R\$46.789.

Em 31 de dezembro, o montante de pagamentos antecipados a fornecedores cujo vencimento original era posterior a 31 de dezembro de 2018 totalizou R\$264.700 (R\$211.122 e R\$210.418 em 2017 e 2016, respectivamente).

A Empresa efetua o desconto a valor presente de fornecedores considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de endividamento. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016 foram de 0,49%, 0,54% e 1,12%, 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.

### 18. Tributos a recolher (reapresentado)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
ICMS	<b>117.385</b>	113.273	110.518	<b>117.385</b>	113.273	110.518
COFINS	<b>28.964</b>	34.782	19.817	<b>28.970</b>	34.788	19.848
PIS	<b>1.920</b>	7.472	4.266	<b>1.921</b>	7.473	4.271
REFIS (PIS, COFINS, INSS, IRPJ e CSLL )	-	11.243	30.216	-	11.243	30.216
Imposto de renda	<b>19.329</b>	2.116	-	<b>19.329</b>	2.116	8
Contribuição social sobre o lucro	<b>7.139</b>	791	-	<b>7.237</b>	898	340
CIDE	<b>3.437</b>	3.139	3.769	<b>3.437</b>	3.139	3.769
IRRF	<b>6.354</b>	7.734	-	<b>6.354</b>	7.734	-
Outros	<b>2.861</b>	3.518	4.616	<b>2.862</b>	3.520	4.620
	<b>187.389</b>	184.068	173.202	<b>187.495</b>	184.184	173.590

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

- (a) REFIS: A Empresa aderiu ao Programa de Parcelamento Especial instituído pelo Governo Federal pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009. A opção pelo referido programa de que trata essa Lei importou em confissão irrevogável e irretroatável dos débitos e configurou-se em confissão extrajudicial.

A Empresa também aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária instituído pelo Governo Federal pela Lei nº 13.946, de 24 de outubro de 2017. A opção pelo referido programa de que trata essa Lei importou em confissão irrevogável e irretroatável dos débitos e configurou-se em confissão extrajudicial.

	2018	2017	2016
Débitos previdenciários e fiscais	146.040	146.040	126.384
( + ) Correção SELIC	33.275	32.819	32.443
( - ) Reduções de multas, juros e encargos legais	(59.679)	(59.679)	(55.637)
( - ) Pagamentos efetuados	(114.504)	(97.190)	(62.227)
( - ) Liquidado com depósitos	(5.132)	(10.747)	(10.747)
Saldo	-	11.243	30.216

Os ganhos provenientes da adesão aos Parcelamentos Especiais, que resultaram em reduções de multas, juros e encargos legais nos montantes mencionados no quadro acima, foram registrados como resultado financeiro no exercício findo em 31 de dezembro de 2010 (Lei 11.914/2009) e 31 de dezembro de 2017 (Lei 13.946/2017).

## 19. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais (reapresentado)

### 19.1. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

	Controladora e Consolidado				
	Saldo no início do exercício	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	Saldo no fim do exercício
<b>2018</b>					
PIS e COFINS (a)	168.950	(37.850)	(4.246)	7.092	133.946
ICMS (b)	36.714	(7.918)	-	2.360	31.156
Trabalhistas (c)	73.831	16.240	(17.301)	12.706	85.476
Cíveis (c)	6.827	215	(1.647)	1.079	6.474
IRPJ e CSSL	13.805	3.759	-	905	18.469
Outras	51.259	35	-	2.350	53.644
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	351.386	(25.519)	(23.194)	26.492	329.165
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(30.352)	(34.853)	-	(1.353)	(66.558)
Provisão líquida de depósitos judiciais	321.034	(60.372)	(23.194)	25.139	262.607

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

	Controladora e Consolidado				Saldo no fim do exercício
	Saldo no início do exercício	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	
<b>2017</b>					
PIS e COFINS (a)	131.451	40.662	(13.791)	10.628	168.950
ICMS (b)	72.369	(27.458)	(13.325)	5.128	36.714
Trabalhistas (c)	63.217	14.655	(17.633)	13.592	73.831
Cíveis (c)	10.501	(4.792)	(454)	1.572	6.827
IRPJ e CSSL	11.261	2.301	(974)	1.217	13.805
Outras	58.952	(11.383)	(983)	4.673	51.259
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	347.751	13.985	(47.160)	36.810	351.386
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(28.102)	-	-	(2.250)	(30.352)
Provisão líquida de depósitos judiciais	319.649	13.985	(47.160)	34.560	321.034
<b>2016</b>					
PIS e COFINS (a)	113.612	8.309	-	9.530	131.451
ICMS (b)	68.943	(2.565)	-	5.991	72.369
Trabalhistas(c)	55.915	(3.444)	-	10.746	63.217
Cíveis (c)	10.335	(1.778)	-	1.944	10.501
IRPJ e CSSL	10.807	(850)	-	1.304	11.261
Outras	53.408	404	-	5.140	58.952
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	313.020	76	-	34.655	347.751
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(76.189)	50.686	-	(2.599)	(28.102)
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	236.831	50.762	-	32.056	319.649

### (a) PIS/COFINS

A Empresa, apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, efetua a inclusão de despesas consideradas como insumos para sua atividade-fim na base de apuração de créditos de PIS e COFINS. A Empresa mantém, em 31 de dezembro de 2018, provisão para riscos sobre tais créditos no valor de R\$86.741. R\$38.105 foram revertidos em 2018; R\$26.620 em função do prazo prescricional de 5 anos para exigência do crédito tributário e R\$11.485 referente a multa de 75% que não pode ser mais exigida por tratar-se de caso em que a exigibilidade do tributo está suspensa por depósito judicial do montante integral dos créditos que a C&A tomou, o qual foi efetuado devido ter sido suspensa a liminar que autorizava o crédito em maio de 2018. A Empresa também mantém R\$35.213 de provisão referentes a crédito de Cofins importação e R\$11.992 referente a outros casos.

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

As provisões de ICMS correspondem a diversas discussões, das quais destacam-se: i) inidôneos - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais é exigido da Empresa o ICMS supostamente devido em razão do creditamento de tributo destacado em notas fiscais emitidas por fornecedores considerados inidôneos pelos órgãos fazendários; (ii) guerra fiscal - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais as autoridades tributárias pleiteiam imputar à Empresa o creditamento irregular do ICMS, normalmente destacado nas notas fiscais que acompanham as mercadorias adquiridas de fornecedores de outros estados; (iii) Créditos - trata-se de processos administrativos e judiciais por meio dos quais se discutem

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

créditos de ICMS tomados pela Empresa; (iv) Estoque - ausência de recolhimento de ICMS, apurado em levantamento quantitativo de estoque, gerado por diferenças entre sistemas fiscais e de mercadorias.

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

Também apoiada no parecer de seus consultores jurídicos a Empresa constituiu em 2018 uma provisão de R\$12.651, sendo que R\$10.493 referem-se a um caso de fornecedor inidôneo em que a Empresa teve um laudo pericial desfavorável a sua tese.

### (c) Cíveis e trabalhistas

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

## 19.2. Depósitos judiciais

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

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

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Tributários	<b>33.109</b>	22.606	21.124	<b>33.109</b>	22.340	21.936
Trabalhistas/Cíveis	<b>34.639</b>	29.940	28.538	<b>34.639</b>	29.940	28.538
Total	<b>67.748</b>	52.546	49.662	<b>67.748</b>	52.280	50.474

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

### a) Adicional de 1% do Cofins importação

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

Em 26 de março de 2018, a tutela que autorizava o creditamento foi cassada, obrigando então a Empresa a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Empresa depositou judicialmente o valor de R\$33.794, o qual representa o valor dos créditos que a Empresa tomou durante todo o período, acrescido de juros.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

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

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

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

### 19.3. Contingências não provisionadas

A Empresa possui o montante total atualizado de R\$371.967 (R\$255.722 em 2017, R\$180.849 em 2016) relativo a demandas judiciais e/ou administrativas referentes a matérias tributárias não provisionadas nas demonstrações contábeis em decorrência de sua avaliação de não ser provável o desembolso futuro.

A seguir detalhamos as principais demandas acrescidas de multas e juros, cuja a saída de recursos é possível na avaliação de nossos assessores jurídicos:

- (i) PIS e COFINS - Alíquota zero na venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05: refere-se a ação judicial que discute o reestabelecimento do benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Valor atualizado do processo é de R\$185 milhões.
- (ii) 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. O valor atualizado do processo é de R\$31 milhões.

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

- (iii) IRPJ - variação cambial: refere-se a processo administrativo instaurado para a cobrança de débitos de IRPJ, decorrentes das exclusões pertinentes às parcelas de variação cambial credora (decorrente de ajuste do saldo de empréstimos em moeda estrangeira), realizadas para a apuração do lucro fiscal do ano-base. As aludidas deduções foram efetuadas com amparo na medida liminar concedida em Mandado de Segurança. O valor atualizado do processo é de R\$54 milhões.
- (iv) PIS/COFINS - Não cumulatividade: refere-se a autos de infração nos quais foram glosados créditos de PIS e COFINS sobre despesas consideradas como insumo pela Empresa nos exercícios de 2012 e 2014. O valor atualizado dos processos classificados como possível é de R\$28 milhões.
- (v) Tributos de Importação sobre Royalties: refere-se a autos de infração nos quais se exigem Imposto sobre Importação, PIS/PASEP - Importação e COFINS - Importação ante a não inclusão de Royalties pagos por uso de marcas licenciadas, na base de cálculo de mercadorias importadas. O valor atualizado dos processos é R\$17 milhões.
- (vi) ICMS - Fornecedores Inidôneos: refere-se a autos de infração nos quais se exigem ICMS, supostamente devido, em razão de creditamento do tributo destacado em notas fiscais emitidas pelos fornecedores da Empresa considerados inidôneos. O valor atualizado destes processos é de R\$7,4 milhões.

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

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

## **20. Ativos contingentes**

A Empresa é parte em ações em que pleiteia seu direito a créditos tributários, os quais dependem de decisão judicial final transitada em julgado para poderem ser refletidos nas demonstrações contábeis como ativos. A seguir são apresentadas as principais ações que tratam de ativos contingentes:

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### ICMS na base de cálculo de PIS e COFINS

A Empresa ingressou com duas ações judiciais em andamento 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.

A probabilidade de ganho nos processos é avaliada pelos assessores jurídicos da Empresa como provável quanto ao mérito, fundamentalmente devido à decisão do Supremo Tribunal Federal ("STF") no *leading case* que tratou dessa tese, transitada em julgado em março de 2017, que determinou a inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS.

A União Federal ingressou com embargos 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 seguir a decisão do STF no julgamento de todos os processos de outros contribuintes que foram sobrestados em função do julgamento do *leading case*.

Em 31 de dezembro de 2018, a Empresa estimava o valor indevidamente recolhido referente ao período de 2002 a 2014, e ao qual entende ter direito à restituição, em R\$1.244.973, atualizados monetariamente e com juros.

O registro dos referidos créditos depende de trânsito em julgado nos processos em que a Empresa é parte, momento em que os mesmos deixarão de ser considerados como ativo contingente.

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

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

O processo já possui decisão favorável de 2ª Instância proferida pelo TRF da 1ª. Região e aguarda inclusão dos embargos de declaração opostos pela União em pauta de julgamento. Como o processo da Empresa ainda está pendente de decisão judicial transitada em julgado, não é possível o reconhecimento do ativo relativo aos créditos a serem levantados em relação às competências que antecedem 5 anos da data de ingresso da ação (31 de março de 2016). Com base em levantamento preliminar, elaborado a partir das informações disponíveis em 31 de

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

dezembro de 2018, a Empresa estima o valor potencial dos créditos em aproximadamente R\$117.500.

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

## 21. Patrimônio líquido

### a) Capital social

	2018		2017		2016	
	R\$	Quotas (milhares)	R\$	Quotas (milhares)	R\$	Quotas (milhares)
Cofra Investments SARL	517.826	517.826	517.826	517.826	445.267	445.267
Incas S.A.	517.826	517.826	517.826	517.826	445.267	445.267
Cofra Latin America Ltda.	68	68	68	68	178	178
	<b>1.035.720</b>	<b>1.035.720</b>	1.035.720	1.035.720	890.712	890.712

Durante o exercício de 2016, os quotistas Cofra Investimets SARL e Incas S.A. efetuaram aportes de capital no montante de R\$100.000 cada, resultando numa integralização total de R\$200.000, conforme Alteração e Consolidação do Contrato Social datadas de 7 de março de 2016 (para o aporte de R\$150.000), e 27 de junho de 2016 (para o aporte de R\$50.000).

Durante o exercício de 2017, os quotistas Cofra Investimets SARL e Incas S.A. efetuaram aportes de capital no montante de R\$72.504 cada, resultando numa integralização total de R\$145.008, conforme Alteração e Consolidação do Contrato Social datadas de 17 de julho de 2017 (para o aporte de R\$100.000), 1º de dezembro de 2017 (para o aporte de R\$45.000), e 31 de dezembro de 2017 (para o aporte de R\$8).

### b) Juros sobre capital próprio

Em 31 de dezembro de 2018 foi aprovada em reunião de sócios, a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante de R\$68.917 e pago em fevereiro de 2019 (R\$65.673 em 2017).

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 22. Receita líquida (reapresentado)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Venda de mercadorias	<b>6.668.266</b>	6.636.808	6.499.875	<b>6.668.266</b>	6.636.808	6.499.875
Receita parceria serviços financeiros	<b>213.992</b>	168.191	91.820	<b>213.992</b>	168.192	91.820
Receita de prestação de serviços e comissões	<b>92.427</b>	121.397	111.058	<b>92.427</b>	121.397	111.058
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	-	<b>2.051</b>	2.272	6.364
ICMS	<b>(982.959)</b>	(986.743)	(947.097)	<b>(982.959)</b>	(986.743)	(947.097)
COFINS	<b>(366.298)</b>	(422.730)	(478.932)	<b>(366.380)</b>	(422.839)	(479.207)
PIS	<b>(79.258)</b>	(91.483)	(103.738)	<b>(79.272)</b>	(91.501)	(103.783)
Cancelamentos e trocas	<b>(371.537)</b>	(379.287)	(387.355)	<b>(371.537)</b>	(379.287)	(387.355)
Outros	<b>(10.229)</b>	(12.688)	(10.981)	<b>(10.228)</b>	(12.689)	(10.981)
	<b>5.164.404</b>	5.033.465	4.774.650	<b>5.166.360</b>	5.035.610	4.780.694

### 23. Resultado por natureza (reapresentado)

#### 23.1 Classificado por função

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)
Gerais e administrativas	<b>(481.379)</b>	(508.818)	(478.927)	<b>(482.233)</b>	(509.821)	(481.679)
Vendas	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.714)	(1.536.151)	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.848)	(1.536.151)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	<b>(10.806)</b>	(18.155)	5.439	<b>(10.806)</b>	(18.156)	5.438
	<b>(4.809.285)</b>	(4.737.772)	(4.785.495)	<b>(4.810.139)</b>	(4.738.910)	(4.788.248)

#### 23.2 Custo das vendas por natureza

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Custo das mercadorias vendidas	<b>(2.572.361)</b>	(2.566.830)	(2.710.681)	<b>(2.572.361)</b>	(2.566.830)	(2.710.681)
Custo dos serviços prestados	<b>(1.596)</b>	(2.139)	(2.586)	<b>(1.596)</b>	(2.139)	(2.586)
Outros	<b>(43.260)</b>	(45.116)	(62.589)	<b>(43.260)</b>	(45.116)	(62.589)
	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)	<b>(2.617.217)</b>	(2.614.085)	(2.775.856)

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### 23.3 Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Ocupação	<b>(34.615)</b>	(33.185)	(32.088)	<b>(34.615)</b>	(33.185)	(32.088)
Pessoal	<b>(240.927)</b>	(240.665)	(217.453)	<b>(240.927)</b>	(240.665)	(217.453)
Material/serviços de terceiros	<b>(154.076)</b>	(154.535)	(146.589)	<b>(154.931)</b>	(155.498)	(149.311)
Depreciação e amortização	<b>(74.432)</b>	(62.258)	(59.975)	<b>(74.432)</b>	(62.258)	(59.975)
Outros (despesas) receitas (i)	<b>22.671</b>	(18.175)	(22.822)	<b>22.672</b>	(18.215)	(22.852)
	<b>(481.379)</b>	(508.818)	(478.927)	<b>(482.233)</b>	(509.821)	(481.679)

(i) Em 2018, houve reversão de provisões para contingências tributárias.

### 23.4 Despesas com vendas por natureza

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Ocupação	<b>(522.814)</b>	(494.621)	(445.775)	<b>(522.814)</b>	(494.621)	(445.775)
Pessoal	<b>(581.958)</b>	(585.653)	(585.593)	<b>(581.958)</b>	(585.653)	(585.593)
Material/serviços de terceiros	<b>(174.608)</b>	(143.144)	(147.630)	<b>(174.608)</b>	(143.144)	(147.630)
Depreciação e amortização	<b>(130.759)</b>	(135.358)	(141.898)	<b>(130.759)</b>	(135.358)	(141.898)
Publicidade e vitrines	<b>(120.583)</b>	(96.180)	(115.738)	<b>(120.583)</b>	(96.180)	(115.738)
Outros	<b>(169.161)</b>	(141.758)	(99.517)	<b>(169.161)</b>	(141.892)	(99.517)
	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.714)	(1.536.151)	<b>(1.699.883)</b>	(1.596.848)	(1.536.151)

### 23.5 Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas, por natureza

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Resultado na baixa de ativos	<b>(13.907)</b>	(20.964)	(1.661)	<b>(13.907)</b>	(20.964)	(1.661)
Depreciação e amortização	<b>(33)</b>	(281)	(811)	<b>(33)</b>	(281)	(811)
Outros	<b>3.134</b>	3.090	7.911	<b>3.134</b>	3.089	7.910
	<b>(10.806)</b>	(18.155)	5.439	<b>(10.806)</b>	(18.156)	5.438

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Resultado financeiro (reapresentado)

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Resultado com derivativos	<b>17.192</b>	(30.206)	(304.257)	<b>17.192</b>	(30.206)	(304.257)
<b>Despesa financeira</b>						
Juros sobre empréstimos para capital de giro – partes relacionadas	<b>(41.170)</b>	(69.318)	(96.056)	<b>(41.170)</b>	(69.318)	(96.056)
Variação cambial	<b>(221.443)</b>	(144.204)	(226.702)	<b>(221.443)</b>	(144.204)	(226.702)
Despesas bancárias e IOF	<b>(3.295)</b>	(5.190)	(5.922)	<b>(3.298)</b>	(5.204)	(5.934)
Juros sobre impostos e contingências	<b>(27.790)</b>	(35.444)	(37.798)	<b>(27.803)</b>	(35.466)	(37.803)
Despesa financeira de fornecedores	<b>(23.132)</b>	(38.859)	(40.795)	<b>(23.132)</b>	(38.859)	(40.795)
Outros	<b>(15)</b>	(139)	(207)	<b>(14)</b>	(149)	(211)
	<b>(316.845)</b>	(293.154)	(407.480)	<b>(316.860)</b>	(293.200)	(407.501)
<b>Receita financeira</b>						
Juros	<b>14.326</b>	7.496	42.431	<b>14.339</b>	7.606	42.864
Variação cambial	<b>122.994</b>	115.825	448.140	<b>122.994</b>	115.825	448.140
Receita financeira de fornecedores	<b>24.432</b>	21.662	10.787	<b>24.432</b>	21.662	10.787
Outros	<b>7.232</b>	23.151	12.554	<b>7.232</b>	23.160	12.607
	<b>168.984</b>	168.134	513.912	<b>168.997</b>	168.253	514.398
Resultado financeiro, líquido	<b>(130.669)</b>	(155.226)	(197.825)	<b>(130.671)</b>	(155.153)	(197.360)

### 25. Instrumentos financeiros e gestão de capital (reapresentado)

#### 25.1. Gestão de risco financeiro

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

##### a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado.

##### *Risco de taxa de juros*

A Empresa está exposta ao risco de mudanças nas taxas de juros que pode impactar o retorno sobre seus ativos de curto prazo. A análise de sensibilidade abaixo

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

demonstrada foi desenvolvida considerando a exposição ao CDI, que é o indexador das aplicações financeiras contratadas pela Empresa.

	Controladora e Consolidado					
	Risco	2018	Taxa	Resultado financeiro		
				Cenário provável (i)	Cenário baixa 25%	Cenário baixa 50%
<b>Ativos</b>						
Equivalentes de caixa	<b>Baixa CDI</b>	<b>372.010</b>	CDI (i)	26.524	19.893	13.262

(i) Juros calculados com base no CDI diário anualizado (7,13% - conforme relatório Focus de dezembro de 2018) em 31/12/2018.

### Risco cambial

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

#### i) Empréstimos

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

O risco de variação cambial sobre os empréstimos em moeda estrangeira foi mitigado por meio de contratação de *swap*, mediante o qual a variação cambial foi "trocada" por uma taxa fixa, conforme demonstrado abaixo:

Moeda	Valor	R\$	Ponta Ativa	Ponta Passiva
Euro	86.190	382.597	100% EUR + 3%	10,48%
Euro	46.919	208.271	100% EUR + 3%	9,90%
		<b>590.868</b>		

Como a operação acima mencionada eliminou a exposição da Empresa à moeda estrangeira Euro, também não está sendo demonstrada a análise de sensibilidade quanto à variação cambial, por não haver mais a exposição a esse risco.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

Na tabela abaixo, demonstramos as posições consolidadas dos swaps em 31 de dezembro de 2018.

Contraparte	Ponta Ativa	Ponta Passiva	Valor justo ativo
Citibank	383.189	349.351	33.838
Citibank	209.299	194.168	15.131
	592.488	543.519	48.969

A operação de swap está classificada no nível 2 da hierarquia de valor justo, pois são utilizadas informações de mercado observáveis. A operação está contabilizada a valor justo

### ii) *Importação de mercadorias*

A Empresa se protege de oscilações cambiais do saldo a liquidar de suas importações por meio da contratação de *Non Deliverable Forwards (NDFs)* para as compras altamente prováveis previstas em orçamento. Essa contratação é baseada no valor FOB das mercadorias. No quadro abaixo, também destacamos a exposição sobre a variação cambial relacionada aos impostos não recuperáveis no desembaraço das mercadorias para os quais a Empresa não está protegida.

O percentual de 36% de impostos não recuperáveis sobre as NDFs foi determinado conforme os percentuais de imposto de importação (35%, em média) e sobre o percentual não recuperável de COFINS sobre importação (1%). A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi obtida do relatório Focus divulgado pelo BACEN em 28 de dezembro de 2018.

Derivativo	Posição	Risco	Valor de referência (notional)	Impostos não recuperáveis USD	Cenário Provável	Cenários Negativos		Cenários Positivos	
						Possível +25%	Remoto + 50%	Possível -25%	Remoto -50%
			FOB USD	36%	USD 1 = R\$ 3,80	USD 1 = R\$ 4,75	USD 1 = R\$ 5,70	USD 1 = R\$ 2,85	USD 1 = R\$ 1,90
NDF	Comprado	Alta dólar	50.250	18.090	68.742	(85.928)	(103.113)	51.557	34.371

### iii) *Instrumentos financeiros designados para hedge accounting*

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

A partir de outubro de 2016, a Empresa designou formalmente para *hedge accounting* de fluxos de caixa os instrumentos derivativos para cobertura das suas importações futuras, altamente prováveis, em dólares com objetivo de proteger a volatilidade do

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

custo de entrada das mercadorias no estoque em decorrência dos momentos desfavoráveis na taxa de câmbio.

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

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

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

Data prevista	US\$ milhares		Contraparte	US\$ milhares	
	Budget (hedgeado)	Vencimento		NDF valor de referência	
jan/2019	(2.801)	jan/2019	Santander	2.801	
fev/2019	(2.480)	fev/2019	ItaúBBA	2.480	
fev/2019	(1.050)	fev/2019	Santander	1.050	
mar/2019	(1.719)	mar/2019	Itaú	1.719	
mar/2019	(2.850)	mar/2019	Santander	2.850	
mar/2019	(2.100)	mar/2019	Santander	2.100	
abr/2019	(3.493)	abr/2019	Santander	3.493	
abr/2019	(5.800)	abr/2019	Itaú	5.800	
abr/2019	(500)	abr/2019	ItaúBBA	500	
mai/2019	(2.900)	mai/2019	Santander	2.900	
mai/2019	(4.800)	mai/2019	Itaú	4.800	
mai/2019	(2.500)	mai/2019	Santander	2.500	
jun/2019	(2.287)	jun/2019	Itaú	2.287	
jun/2019	(1.550)	jun/2019	Santander	1.550	
jun/2019	(5.500)	jun/2019	Santander	5.500	
jul/2019	(4.200)	jul/2019	ItaúBBA	4.200	
jul/2019	(1.016)	jul/2019	Santander	1.016	
jul/2019	(680)	jul/2019	Santander	680	
ago/2019	(1.224)	ago/2019	Santander	1.224	
ago/2019	(800)	ago/2019	Santander	800	
<b>Total</b>	<b>(50.250)</b>			<b>50.250</b>	

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

Na tabela a seguir demonstramos as posições consolidadas por data de vencimento em aberto em 31 de dezembro de 2018 dos contratos a termo (NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência (notional) - USD	Valor justo ativo
Termo	Comprado	NDF	16/01/2018	16/01/2019	2.801	1.444
Termo	Comprado	NDF	16/01/2018	15/02/2019	2.480	1.238
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	20/02/2019	1.050	105
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	20/03/2019	1.719	174
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	20/03/2019	2.850	74
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	20/03/2019	2.100	210
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	17/04/2019	3.493	344
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	17/04/2019	5.800	137
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	17/04/2019	500	48
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	15/05/2019	2.900	268
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	15/05/2019	4.800	98
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	15/05/2018	2.500	238
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	19/06/2019	2.287	217
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	19/06/2019	1.550	22
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	19/06/2019	5.500	500
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	17/07/2019	4.200	372
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	17/07/2019	1.016	92
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	17/07/2019	680	10
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	21/08/2019	1.224	99
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	21/08/2019	800	5
<b>Total</b>					<b>50.250</b>	<b>5.695</b>

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, as operações de NDF resultaram num ganho líquido dos efeitos tributários no montante de R\$3.808 (R\$4.018 em 2017 e perda de R\$15.887 em 2016), lançado em outros resultados abrangentes.

Durante o exercício, as operações de *hedge* com NDF utilizadas para proteção do risco de fluxo de caixa de pedidos de importação foram efetivas, com base na normativa prevista pelo CPC 48/IFRS 9. Caso a operação se torne inefetiva, a parcela inefetiva é registrada diretamente no resultado, no período em que ocorrer. Não houve parcelas inefetivas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, de 2017 e de 2016.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

### *Resumo das posições de derivativos e reconciliação com o balanço patrimonial (Controladora e Consolidado)*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Posição ativa /(passiva) de swaps	<b>48.969</b>	53.835	(37.220)
Posição ativa/ (passiva) de NDFs	<b>5.695</b>	(74)	(6.162)
<b>Total</b>	<b>54.664</b>	53.761	(43.382)
Ativo Circulante – Derivativos	<b>55.067</b>	53.835	35.463
Ativo não Circulante – Derivativos	-	-	49.457
Passivo Circulante – Derivativos	<b>(403)</b>	(74)	(128.302)
<b>Total</b>	<b>54.654</b>	53.761	(43.382)

#### b) Risco de crédito

##### *i) Caixa e equivalentes de caixa*

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

##### *ii) Recebíveis*

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

#### c) Risco de liquidez

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

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

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

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

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

<b>Em 31 de dezembro 2018</b>	<b>Menos de 1 ano</b>	<b>De 1 a 5 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	594.006	313.450	-	907.456
Outros passivos com partes relacionadas	117.569	-	-	117.569
Arrendamento mercantil	230	832	786	1.848
Fornecedores	678.846	-	-	678.846
	<b>1.390.651</b>	<b>314.282</b>	<b>786</b>	<b>1.705.719</b>
<b>Em 31 de dezembro 2017</b>	<b>Menos de 1 ano</b>	<b>De 1 a 5 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	849.906	-	-	849.906
Outros passivos com partes relacionadas	130.145	-	-	130.145
Arrendamento mercantil	257	930	918	2.105
Fornecedores	686.193	-	-	686.193
Total	1.666.501	930	918	1.668.349
<b>Em 31 de dezembro 2016</b>	<b>Menos de 1 ano</b>	<b>De 1 a 5 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	633.313	690.606	-	1.323.919
Outros passivos com partes relacionadas	61.601	-	-	61.601
Arrendamento mercantil	287	1.041	1.064	2.392
Fornecedores	609.005	-	-	609.005
Total	1.304.206	691.647	1.064	1.996.917

### 25.2. Gestão de capital

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

A Empresa e suas controladas administram sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada essa estrutura, a Empresa e suas controladas podem efetuar pagamentos de dividendos, retornar capital aos quotistas e captar empréstimos. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital.

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

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

	Controladora			Consolidado		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Empréstimos de curto e longo prazos com partes relacionadas	907.456	849.906	1.323.919	907.456	849.906	1.323.919
Caixa e equivalentes de caixa	(444.923)	(431.002)	(486.994)	(446.006)	(431.759)	(489.705)
Dívida líquida	462.533	418.904	836.925	461.450	418.147	834.214
Total do patrimônio líquido	1.115.037	1.006.512	826.279	1.115.039	1.006.513	826.288
Índice de alavancagem financeira com partes relacionadas	41%	42%	101%	41%	42%	101%

### 25.3. Classificação de instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, os instrumentos financeiros estavam assim resumidos e classificados:

	Controladora			
	Custo amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>				
<u>Ativos financeiros</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	444.923	-	-	444.923
Derivativos	-	49.372	5.695	55.067
Contas a receber	1.142.594	-	-	1.142.594
Depósitos judiciais	67.748	-	-	67.748
Partes relacionadas	764	-	-	764
<u>Passivos financeiros</u>				
Arrendamento mercantil	(1.848)	-	-	(1.848)
Derivativos	-	(403)	-	(403)
Fornecedores	(678.822)	-	-	(678.822)
Partes relacionadas	(1.025.024)	-	-	(1.025.024)
Total em 31 de dezembro de 2018	(49.665)	48.969	5.695	4.999
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>				
<u>Ativos financeiros</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	431.002	-	-	431.002
Derivativos	-	53.835	-	53.835
Contas a receber	1.070.664	-	-	1.070.664
Depósitos judiciais	52.546	-	-	52.546
Partes relacionadas	1.037	-	-	1.037
<u>Passivos financeiros</u>				
Arrendamento mercantil	(2.105)	-	-	(2.105)
Derivativos	-	-	(74)	(74)
Fornecedores	(686.170)	-	-	(686.170)
Partes relacionadas	(980.051)	-	-	(980.051)
Total em 31 de dezembro de 2017	(113.077)	53.835	(74)	(59.316)

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

	<b>Controladora</b>			<b>Total</b>
	<b>Custo amortizado</b>	<b>Valor Justo</b>	<b>Valor justo por meio outros resultados abrangentes</b>	
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>				
<u>Ativos financeiros</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	486.994	-	-	486.994
Derivativos	-	84.920	-	84.920
Contas a receber	1.012.919	-	-	1.012.919
Depósitos judiciais	49.662	-	-	49.662
Partes relacionadas	3.366	-	-	3.366
<u>Passivos financeiros</u>				
Arrendamento mercantil	(2.392)	-	-	(2.392)
Derivativos	-	-	(128.302)	(128.302)
Fornecedores	(608.981)	-	-	(608.981)
Partes relacionadas	(1.385.515)	-	-	(1.385.515)
Total em 31 de dezembro de 2016	<u>(443.947)</u>	<u>84.920</u>	<u>(128.302)</u>	<u>(487.329)</u>
<b>Consolidado</b>				
	<b>Custo amortizado</b>	<b>Valor Justo</b>	<b>Valor justo por meio outros resultados abrangentes</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>				
<u>Ativos financeiros</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	<b>446.006</b>	-	-	<b>446.006</b>
Derivativos	-	49.372	5.695	55.067
Contas a receber	1.142.836	-	-	1.142.836
Depósitos judiciais	67.748	-	-	67.748
Partes relacionadas	259	-	-	259
<u>Passivos financeiros</u>				
Arrendamento mercantil	(1.848)	-	-	(1.848)
Derivativos	-	(403)	-	(403)
Fornecedores	(678.846)	-	-	(678.846)
Partes relacionadas	(1.025.025)	-	-	(1.025.025)
Total em 31 de dezembro de 2018	<u>(48.870)</u>	<u>48.969</u>	<u>5.695</u>	<u>5.794</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>				
<u>Ativos financeiros</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	431.759	-	-	431.759
Derivativos	-	53.835	-	53.835
Contas a receber	1.070.690	-	-	1.070.690
Depósitos judiciais	52.280	-	-	52.280
Partes relacionadas	1.031	-	-	1.031
<u>Passivos financeiros</u>				
Arrendamento mercantil	(2.105)	-	-	(2.105)
Derivativos	-	-	(74)	(74)
Fornecedores	(686.193)	-	-	(686.193)
Partes relacionadas	(980.051)	-	-	(980.051)
Total em 31 de dezembro de 2017	<u>(112.589)</u>	<u>53.835</u>	<u>(74)</u>	<u>(58.828)</u>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado			Total
	Custo amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	489.705	-	-	489.705
Derivativos	-	84.920	-	84.920
Contas a receber	1.013.011	-	-	1.013.011
Depósitos judiciais	50.474	-	-	50.474
Partes relacionadas	767	-	-	767
<b>Passivos financeiros</b>				
Arrendamento mercantil	(2.392)	-	-	(2.392)
Derivativos	-	-	(128.302)	(128.302)
Fornecedores	(605.789)	-	-	(605.789)
Partes relacionadas	(1.385.520)	-	-	(1.385.520)
<b>Total em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>(439.744)</b>	<b>84.920</b>	<b>(128.302)</b>	<b>(483.126)</b>

A mensuração dos ativos e passivos financeiros registrados a valor justo foi de acordo com o Nível 2 da hierarquia de mensuração a valor justo.

### 25.3. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	Saldo em 31 de dezembro 2017	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	Saldo em 31 de dezembro 2018
Arrendamento mercantil	2.105	(257)	-	-	-	1.848
Partes relacionadas	980.051	(125.694)	86.273	41.149	43.246	1.025.025
Derivativos	74	28.070	-	-	(27.741)	403
Capital social	1.035.720	-	-	-	-	1.035.720
<b>Total</b>	<b>2.017.950</b>	<b>(97.881)</b>	<b>86.273</b>	<b>41.149</b>	<b>15.505</b>	<b>2.062.996</b>
	Saldo em 31 de dezembro 2016	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	Saldo em 31 de dezembro 2017
Arrendamento mercantil	2.392	(287)	-	-	-	2.105
Partes relacionadas	1.385.520	(569.601)	26.262	69.318	68.552	980.051
Derivativos	128.302	(138.440)	-	-	10.212	74
Capital social	890.712	145.008	-	-	-	1.035.720
<b>Total</b>	<b>2.406.926</b>	<b>(563.320)</b>	<b>26.262</b>	<b>69.318</b>	<b>78.764</b>	<b>2.017.950</b>
	Saldo em 31 de dezembro 2015	Fluxos de Caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	Saldo em 31 de dezembro 2016
Arrendamento mercantil	2.713	(321)	-	-	-	2.392
Partes relacionadas	1.684.031	(110.604)	(219.353)	96.056	(64.610)	1.385.520
Derivativos	39.655	(46.203)	-	-	134.850	128.302
Capital social	690.712	200.000	-	-	-	890.712
<b>Total</b>	<b>2.417.111</b>	<b>42.872</b>	<b>(219.353)</b>	<b>96.056</b>	<b>70.240</b>	<b>2.406.926</b>

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 26. Seguros contratados

A Empresa tem por política manter cobertura de seguros no montante que a Administração considera adequado para cobrir os possíveis riscos com sinistros de seu imobilizado (cobertura básica: contra incêndio, raio, explosão e demais coberturas da apólice patrimonial), estoques, reponsabilidade civil e transporte de mercadoria, conforme abaixo:

	Consolidado		
	2018	2017	2016
Responsabilidade Civil e D&O	<b>106.167</b>	98.713	112.221
Patrimônio e Estoque	<b>5.211.843</b>	5.055.957	4.881.801
Transporte	<b>114.477</b>	88.237	43.167
	<b>5.432.487</b>	5.242.907	5.037.189

### 27. Plano de aposentadoria

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

Em 2018, a Empresa contribuiu com R\$9.431 (R\$7.719 e R\$4.625 em 2017 e 2016, respectivamente) à Cyamprev, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 31 de dezembro de 2018 é de 15.337 (15.662 e 15.976 em 2017 e 2016, respectivamente), tendo 154 participantes assistidos (135 e 131 em 2017 e 2016, respectivamente).

Conforme CPC 33, aprovado pela Resolução CFC nº 1.193/09, a Empresa reconhece um ativo atuarial quando: (a) a Empresa controla um recurso, que é a capacidade de utilizar o excedente para gerar benefícios futuros; (b) esse controle é o resultado de acontecimentos passados (contribuições pagas pela entidade e serviço prestado pelo empregado); e (c) estão disponíveis benefícios econômicos futuros para a Empresa na forma de redução em contribuições futuras. Em 31 de dezembro de 2018, 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\$391 (R\$681 e R\$ 2.246 em 2017 e 2016, respectivamente).

## C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 28. Resultado por quota

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

A Empresa não possui não possuía instrumentos diluidores do lucro nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016.

	2018	2017	2016
Lucro líquido (prejuízo) do exercício atribuível aos quotistas controladores	<b>173.636</b>	96.880	(141.272)
Quantidade média ponderada de quotas no exercício (em milhares)	<b>1.035.720</b>	981.866	839.754
<b>Lucro líquido (prejuízo) por quota – básico e diluído</b>	<b>0,1676</b>	<b>0,0987</b>	<b>(0,1682)</b>

### 29. Eventos subsequentes

#### a) Créditos Extemporâneos de PIS/COFINS

Em 8 de abril de 2019, a Empresa foi informada por seus assessores legais que, em 28 de fevereiro de 2019, o mandado de segurança que buscava reconhecer seu direito de não incluir na base de cálculo do PIS e da COFINS os valores correspondentes ao ICMS destacado em nota fiscal, mencionado na nota explicativa nº 20 e 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.

O valor do crédito fiscal ao qual a Empresa tem direito totalizou R\$1.244.973 e foi reconhecido como receita e crédito fiscal a compensar no primeiro trimestre de 2019.

#### b) Alteração da Empresa de Sociedade Limitada para Sociedade por Ações

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

#### c) Alteração do montante possível em causa tributária

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

## **C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016

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

Portanto, a Empresa reavaliou a estimativa de desembolso para R\$138 milhões e manteve a classificação de perda como possível.

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