

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	8
DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	16
DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

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

Pareceres e Declarações

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

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.035.720
Preferenciais	0
Total	1.035.720
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	5.571.869	3.478.205
1.01	Ativo Circulante	1.917.837	2.194.532
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	94.339	444.923
1.01.03	Contas a Receber	935.590	1.142.594
1.01.03.01	Clientes	935.590	1.142.594
1.01.04	Estoques	605.680	490.614
1.01.06	Tributos a Recuperar	251.282	42.630
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	251.282	42.630
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	21.489	25.501
1.01.06.01.02	Outros	229.793	17.129
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	30.946	73.771
1.01.08.03	Outros	30.946	73.771
1.01.08.03.01	Outros Créditos	30.833	17.940
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	41	55.067
1.01.08.03.03	Partes Relacionadas	72	764
1.02	Ativo Não Circulante	3.654.032	1.283.673
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.139.493	448.943
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	370.643
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	370.643
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.139.493	78.300
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	1.064.645	7.649
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	72.352	67.748
1.02.01.10.05	Outros Ativos	2.496	2.903
1.02.02	Investimentos	1.076	905
1.02.02.01	Participações Societárias	1.076	905
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.076	905
1.02.03	Imobilizado	2.306.003	636.927
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	644.317	607.408
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.640.070	4.210
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	21.616	25.309
1.02.04	Intangível	207.460	196.898
1.02.04.01	Intangíveis	207.460	196.898

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	5.571.869	3.478.205
2.01	Passivo Circulante	1.237.819	1.749.937
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	115.172	130.922
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	115.172	130.922
2.01.02	Fornecedores	627.137	678.822
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	618.535	675.241
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	8.602	3.581
2.01.03	Obrigações Fiscais	92.609	187.389
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	49.547	70.004
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.710	26.468
2.01.03.01.02	Outras obrigações fiscais	43.837	43.536
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	43.062	117.385
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	319.121	230
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	319.121	230
2.01.05	Outras Obrigações	83.780	752.574
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	52.399	711.574
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	52.399	711.574
2.01.05.02	Outros	31.381	41.000
2.01.05.02.04	Operações com Derivativos	2.532	403
2.01.05.02.05	Outros Passivos	28.849	40.597
2.02	Passivo Não Circulante	2.447.211	613.231
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.343.522	1.618
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.343.522	1.618
2.02.02	Outras Obrigações	815.064	349.006
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	782.450	313.450
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	782.450	313.450
2.02.02.02	Outros	32.614	35.556
2.02.02.02.04	Outros	29.418	31.498
2.02.02.02.05	Obrigações trabalhistas	3.196	4.058
2.02.03	Tributos Diferidos	21.999	0
2.02.04	Provisões	266.626	262.607
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	266.626	208.963
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	171.098	117.013
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	89.903	85.476
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	6.474
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.625	0
2.02.04.02	Outras Provisões	0	53.644
2.03	Patrimônio Líquido	1.886.839	1.115.037
2.03.01	Capital Social Realizado	1.035.720	1.035.720
2.03.02	Reservas de Capital	10.516	10.516
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	842.247	65.042
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.644	3.759

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.269.026	2.309.759	1.240.689	2.243.665
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-649.566	-1.189.487	-617.044	-1.148.893
3.03	Resultado Bruto	619.460	1.120.272	623.645	1.094.772
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-547.470	-437.559	-516.603	-1.051.912
3.04.01	Despesas com Vendas	-410.832	-813.166	-407.754	-807.354
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-136.416	-264.039	-109.120	-242.798
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-347	639.475	118	-2.055
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	125	171	153	295
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	71.990	682.713	107.042	42.860
3.06	Resultado Financeiro	-32.578	495.630	-54.668	-79.026
3.06.01	Receitas Financeiras	21.854	602.115	63.255	95.403
3.06.01.01	Receitas Financeiras	21.854	628.169	18.766	53.322
3.06.01.02	Resultado com Derivativos	0	-26.054	44.489	42.081
3.06.02	Despesas Financeiras	-54.432	-106.485	-117.923	-174.429
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-54.432	-106.485	-117.923	-174.429
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	39.412	1.178.343	52.374	-36.166
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-13.643	-401.138	-23.084	5.653
3.08.01	Corrente	-4.147	-5.713	-5.473	-5.473
3.08.02	Diferido	-9.496	-395.425	-17.611	11.126
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	25.769	777.205	29.290	-30.513
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	25.769	777.205	29.290	-30.513
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,0249	0,7504	0,0283	-0,0295

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	25.769	777.205	29.290	-30.513
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.437	-5.403	-12.889	-9.676
4.02.01	Resultados com derivativos	-5.208	-8.186	-19.528	-14.660
4.02.02	IR e CS diferidos	1.771	2.783	6.639	4.984
4.03	Resultado Abrangente do Período	22.332	771.802	16.401	-40.189

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	139.439	-145.136
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	285.250	182.338
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda	1.178.343	-36.166
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	260.596	106.139
6.01.01.03	Perda na venda ou baixa do imobilizado e intangível	13.898	8.008
6.01.01.04	Provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado e intangível	-15.437	-4.510
6.01.01.05	Provisão para perdas de crédito esperadas	-1.589	2.214
6.01.01.07	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7.755	16.820
6.01.01.08	Provisão para perdas nos estoques	19.726	23.437
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	-171	-295
6.01.01.10	Juros sobre arrendamentos	37.251	0
6.01.01.11	Juros sobre empréstimos	30.748	15.633
6.01.01.12	Variação cambial sobre empréstimos	-32.371	94.570
6.01.01.13	Operações com derivativos	41.344	-42.078
6.01.01.14	Ganho em processos judiciais - Créditos extemporâneos de PIS/Cofins	-1.253.332	0
6.01.01.15	Depósitos judiciais	-1.511	-1.434
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-145.811	-327.474
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	208.593	237.343
6.01.02.02	Partes relacionadas	-10.351	-79.540
6.01.02.03	Estoques	-134.792	-107.999
6.01.02.04	Tributos a recuperar	9.683	-174.159
6.01.02.05	Outros créditos	-12.486	-13.710
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-4.438	-35.818
6.01.02.07	Fornecedores	-46.984	-163.717
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas	-16.612	-28.303
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-13.598	-13.554
6.01.02.10	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-2.391	-12.404
6.01.02.11	Tributos a pagar	-109.383	64.387
6.01.02.12	Imposto de Renda e contribuição social pagos	-13.052	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-163.276	-113.178
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-163.276	-112.219
6.02.02	Aquisição de intangível	0	-959
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-326.747	-8.711
6.03.01	Novos empréstimos com partes relacionadas	508.000	835.432
6.03.02	Pagamento do principal dos empréstimos com partes relacionadas	-590.588	-861.721
6.03.03	Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-36.338	-18.789
6.03.04	Liquidação de swap	7.625	39.784
6.03.05	Pagamentos de parcelas de arrendamento mercantil	0	-129
6.03.06	Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos	-58.582	-3.288
6.03.07	Contraprestação de arrendamento mercantil	-156.864	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-350.584	-267.025
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	444.923	431.002

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	94.339	163.977

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	777.205	-5.403	771.802
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	777.205	0	777.205
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-5.403	-5.403
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-8.186	-8.186
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	2.783	2.783
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	842.247	-1.644	1.886.839

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-30.513	-9.676	-40.189
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-30.513	0	-30.513
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.676	-9.676
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-14.660	-14.660
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	4.984	4.984
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	1.035.720	10.516	0	-70.188	-9.725	966.323

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
7.01	Receitas	3.632.274	2.856.169
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.969.259	2.856.437
7.01.02	Outras Receitas	664.604	1.945
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-1.589	-2.213
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.791.182	-1.736.719
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.441.996	-1.371.521
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-338.681	-341.858
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-10.505	-23.340
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.841.092	1.119.450
7.04	Retenções	-260.596	-106.139
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-260.596	-106.139
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.580.496	1.013.311
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	628.340	53.617
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	171	295
7.06.02	Receitas Financeiras	628.169	53.322
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.208.836	1.066.928
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.208.836	1.066.928
7.08.01	Pessoal	354.923	337.128
7.08.01.01	Remuneração Direta	261.023	243.717
7.08.01.02	Benefícios	60.697	58.269
7.08.01.03	F.G.T.S.	24.816	24.118
7.08.01.04	Outros	8.387	11.024
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	855.225	404.983
7.08.02.01	Federais	541.912	111.496
7.08.02.02	Estaduais	289.967	272.042
7.08.02.03	Municipais	23.346	21.445
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	221.483	355.330
7.08.03.02	Aluguéis	88.940	222.982
7.08.03.03	Outras	132.543	132.348
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	777.205	-30.513
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	777.205	-30.513

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	5.572.110	3.478.337
1.01	Ativo Circulante	1.919.154	2.195.569
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	95.310	446.006
1.01.03	Contas a Receber	935.816	1.142.836
1.01.03.01	Clientes	935.816	1.142.836
1.01.04	Estoques	605.680	490.614
1.01.06	Tributos a Recuperar	251.410	42.847
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	251.410	42.847
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	21.608	25.710
1.01.06.01.02	Outros	229.802	17.137
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	30.938	73.266
1.01.08.03	Outros	30.938	73.266
1.01.08.03.01	Outros Créditos	30.833	17.940
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	41	55.067
1.01.08.03.03	Partes Relacionadas	64	259
1.02	Ativo Não Circulante	3.652.956	1.282.768
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.139.492	448.943
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	370.643
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	370.643
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.139.492	78.300
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.064.644	7.649
1.02.01.10.04	Depósito Judicial	72.352	67.748
1.02.01.10.05	Outros Ativos	2.496	2.903
1.02.03	Imobilizado	2.306.004	636.927
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	644.317	607.408
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.640.071	4.210
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	21.616	25.309
1.02.04	Intangível	207.460	196.898
1.02.04.01	Intangíveis	207.460	196.898

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	5.572.110	3.478.337
2.01	Passivo Circulante	1.238.059	1.750.068
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	115.172	130.922
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	115.172	130.922
2.01.02	Fornecedores	627.419	678.846
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	618.817	672.310
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	8.602	6.536
2.01.03	Obrigações Fiscais	92.618	187.495
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	49.556	70.110
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.710	26.566
2.01.03.01.02	Outras obrigações fiscais	43.846	43.544
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	43.062	117.385
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	319.121	230
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	319.121	230
2.01.05	Outras Obrigações	83.729	752.575
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	52.348	711.575
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	52.348	711.575
2.01.05.02	Outros	31.381	41.000
2.01.05.02.04	Operações com Derivativos	2.532	403
2.01.05.02.05	Outros Passivos	28.849	40.597
2.02	Passivo Não Circulante	2.447.211	613.230
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.343.522	1.618
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.343.522	1.618
2.02.02	Outras Obrigações	815.064	349.005
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	782.450	313.450
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	782.450	313.450
2.02.02.02	Outros	32.614	35.555
2.02.02.02.03	Outros Passivos	29.418	31.497
2.02.02.02.04	Obrigações Trabalhistas	3.196	4.058
2.02.03	Tributos Diferidos	21.999	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	21.999	0
2.02.04	Provisões	266.626	262.607
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	266.626	208.963
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	171.098	117.013
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	89.903	85.476
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.625	6.474
2.02.04.02	Outras Provisões	0	53.644
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.886.840	1.115.039
2.03.01	Capital Social Realizado	1.035.720	1.035.720
2.03.02	Reservas de Capital	10.516	10.516
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	842.247	65.042
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.644	3.759
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1	2

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.269.540	2.310.691	1.241.256	2.244.647
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-649.566	-1.189.487	-617.044	-1.148.893
3.03	Resultado Bruto	619.974	1.121.204	624.212	1.095.754
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-547.862	-438.260	-517.006	-1.052.670
3.04.01	Despesas com Vendas	-410.832	-813.166	-407.754	-807.354
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-136.682	-264.503	-109.370	-243.261
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-348	639.409	118	-2.055
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	72.112	682.944	107.206	43.084
3.06	Resultado Financeiro	-32.576	495.635	-54.666	-79.030
3.06.01	Receitas Financeiras	21.857	628.176	63.257	97.816
3.06.01.01	Receitas Financeiras	21.857	628.176	18.768	53.327
3.06.01.02	Resultado com Derivativos	0	0	44.489	44.489
3.06.02	Despesas Financeiras	-54.433	-132.541	-117.923	-176.846
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-54.433	-106.487	-117.923	-174.438
3.06.02.02	Resultado com Derivativos	0	-26.054	0	-2.408
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	39.536	1.178.579	52.540	-35.946
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-13.767	-401.375	-23.249	5.433
3.08.01	Corrente	-4.271	-5.950	-5.638	-5.693
3.08.02	Diferido	-9.496	-395.425	-17.611	11.126
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	25.769	777.204	29.291	-30.513
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	25.769	777.204	29.291	-30.513
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	25.769	777.205	29.290	-30.513
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	-1	1	0
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,0249	0,7504	0,0283	-0,0295

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	25.769	777.204	29.291	-30.513
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.437	-5.403	-12.889	-9.676
4.02.01	Resultados com derivativos	-5.208	-8.186	-19.528	-14.660
4.02.02	IR e CS diferidos	1.771	2.783	6.639	4.984
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	22.332	771.801	16.402	-40.189
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	22.332	771.802	16.401	-40.189
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	-1	1	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	139.327	-145.083
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	285.657	182.855
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda	1.178.579	-35.946
6.01.01.02	Depreciação e amortização	260.596	106.139
6.01.01.03	Perda na venda ou baixa do imobilizado ou intangível	13.898	8.008
6.01.01.04	Provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado e intangível	-15.437	-4.509
6.01.01.05	Provisão para perdas de crédito esperadas	-1.589	2.214
6.01.01.07	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7.755	16.820
6.01.01.08	Provisões para perdas no estoque	19.726	23.437
6.01.01.10	Juros sobre arrendamentos	37.251	0
6.01.01.11	Juros sobre empréstimos	30.748	15.633
6.01.01.12	Variação cambial sobre empréstimos	-32.371	94.570
6.01.01.13	Operações com derivativos	41.344	-42.077
6.01.01.14	Ganho em processos judiciais - Créditos extemporâneos de Pis/Cofins	-1.253.332	0
6.01.01.15	Depósitos judiciais	-1.511	-1.434
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-146.330	-327.938
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	208.609	237.140
6.01.02.02	Partes relacionadas	-10.900	-79.530
6.01.02.03	Estoques	-134.792	-107.999
6.01.02.04	Tributos a recuperar	9.594	-174.002
6.01.02.05	Outros créditos	-12.486	-13.705
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-4.438	-36.084
6.01.02.07	Fornecedores	-46.548	-163.549
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas	-16.612	-28.303
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-13.598	-13.557
6.01.02.10	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-2.391	-12.404
6.01.02.11	Tributos a pagar	-109.475	64.055
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-13.293	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-163.276	-113.178
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-163.276	-112.219
6.02.02	Aquisição de intangível	0	-959
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-326.747	-8.711
6.03.01	Novos empréstimos com partes relacionadas	508.000	835.432
6.03.02	Pagamento do principal dos empréstimos com partes relacionadas	-590.588	-861.721
6.03.03	Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-36.338	-18.789
6.03.04	Liquidação de swap	7.625	39.784
6.03.05	Pagamento parcelas de arrendamento mercantil	0	-129
6.03.06	Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	-58.582	-3.288
6.03.07	Contraprestação de arrendamento mercantil	-156.864	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-350.696	-266.972
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	446.006	431.759
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	95.310	164.787

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037	2	1.115.039
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	65.042	3.759	1.115.037	2	1.115.039
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	777.205	-5.403	771.802	-1	771.801
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	777.205	0	777.205	-1	777.204
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-5.403	-5.403	0	-5.403
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-8.186	-8.186	0	-8.186
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	2.783	2.783	0	2.783
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	842.247	-1.644	1.886.839	1	1.886.840

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512	1	1.006.513
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.035.720	10.516	0	-39.675	-49	1.006.512	1	1.006.513
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-30.513	-9.676	-40.189	0	-40.189
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-30.513	0	-30.513	0	-30.513
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.676	-9.676	0	-9.676
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-14.660	-14.660	0	-14.660
5.05.02.06	Tributos diferidos	0	0	0	0	4.984	4.984	0	4.984
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.035.720	10.516	0	-70.188	-9.725	966.323	1	966.324

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
7.01	Receitas	3.633.254	2.857.199
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.970.238	2.857.467
7.01.02	Outras Receitas	664.605	1.945
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.589	-2.213
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.791.712	-1.737.182
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.441.998	-1.371.521
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-339.209	-342.321
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-10.505	-23.340
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.841.542	1.120.017
7.04	Retenções	-260.596	-106.139
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-260.596	-106.139
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.580.946	1.013.878
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	628.176	53.327
7.06.02	Receitas Financeiras	628.176	53.327
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.209.122	1.067.205
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.209.122	1.067.205
7.08.01	Pessoal	354.923	337.129
7.08.01.01	Remuneração Direta	261.024	243.717
7.08.01.02	Benefícios	60.697	58.269
7.08.01.03	F.G.T.S.	24.816	24.118
7.08.01.04	Outros	8.386	11.025
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	855.510	405.251
7.08.02.01	Federais	542.197	111.764
7.08.02.02	Estaduais	289.967	272.042
7.08.02.03	Municipais	23.346	21.445
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	221.485	355.338
7.08.03.02	Aluguéis	88.940	222.982
7.08.03.03	Outras	132.545	132.356
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	777.204	-30.513
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	777.204	-30.513

Comentário do Desempenho

Desempenho Operacional

Adoção da Norma IFRS 16:

A Companhia implementou a partir de 1º de janeiro de 2019 o Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil (IFRS 16). A Companhia entende que haverá alteração relevante em suas demonstrações financeiras, uma vez que a nova norma altera o tratamento contábil anteriormente dado aos arrendamentos mercantis operacionais, o que pode afetar a comparabilidade com períodos anteriores. Para maiores informações em relação aos impactos contábeis com a adoção da nova norma contábil vide nota explicativa 4.21.1 das demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.

Crédito extemporâneo de PIS/COFINS:

Em março de 2017, o Supremo Tribunal Federal ("STF") decidiu, pela inconstitucionalidade da inclusão do valor do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS. Em 8 de abril de 2019, a Empresa foi informada por seus assessores legais que, em 28 de fevereiro de 2019, o mandado de segurança que buscava reconhecer seu direito de não incluir o ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS relativo ao período de janeiro de 2002 a dezembro de 2014, teve seu trânsito em julgado, sem possibilidade de apelação, em linha com o que foi decidido no RE 574706, julgado pelo STF em sede de recurso repetitivo. Consoante, a Companhia reconheceu R\$1.244,9 milhões como Crédito fiscal de PIS/COFINS em 31 de março de 2019, sendo R\$658,7 milhões relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$586,3 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras. Maiores informações estão contidas na nota explicativa 10 das demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.

Destaques do Período:

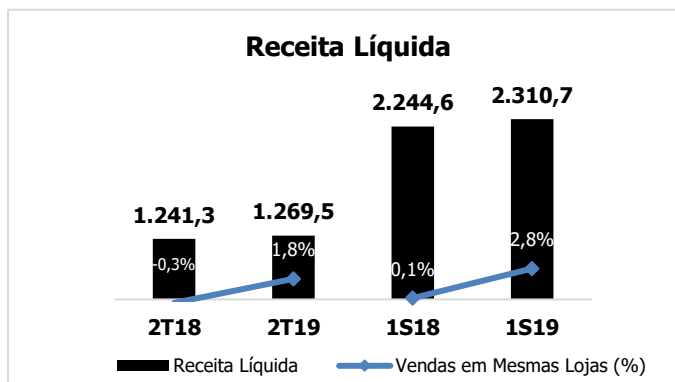
Resultados Consolidados (em R\$ milhões)	2T19	2T18	Var.	1S19	1S18	Var.
Receita Líquida	1.269,5	1.241,3	2,3%	2.310,7	2.244,6	2,9%
Crescimento de Vendas em Mesmas Lojas (%)	1,8%	-0,3%	-	2,8%	0,1%	-
Lucro Bruto	620,0	624,2	-0,7%	1.121,2	1.095,8	2,3%
Margem Bruta (%)	48,8%	50,3%	-1,5p.p.	48,5%	48,8%	-0,3p.p.
Despesas e Receitas Operacionais	(547,8)	(517,1)	5,9%	(438,3)	(1.052,8)	-58,4%
Despesas e Receitas Operacionais / Receita Líquida	-43,2%	-41,7%	-1,5p.p.	-19,0%	-46,9%	27,9p.p.
EBITDA Ajustado	135,0	169,7	-20,4%	171,4	167,2	2,6%
Margem EBITDA Ajustada (%)	10,6%	13,7%	-3,0p.p.	7,4%	7,4%	-0,0p.p.
Lucro Líquido	25,8	29,3	-11,9%	777,2	(30,5)	-2648,2%
Lucro Líquido (%)	2,0%	2,4%	-0,4p.p.	33,6%	-1,4%	35,0p.p.

Comentário do Desempenho

Receita líquida

No segundo trimestre de 2019 a receita líquida totalizou R\$1.269,5 milhões, 2,3% maior que os R\$1.241,3 milhões no mesmo período de 2018. No critério “mesmas lojas”, houve aumento de 1,8% na comparação trimestral.

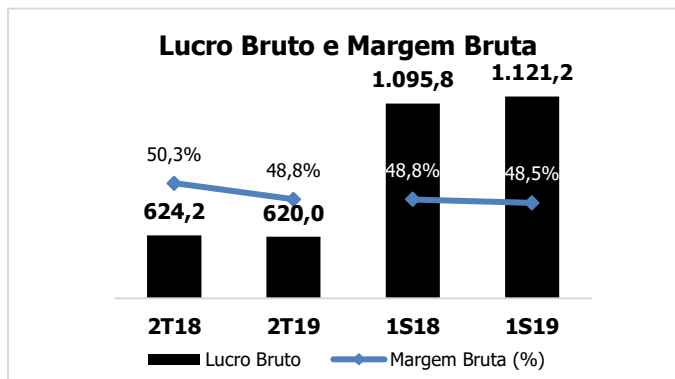
O segundo trimestre de 2019 se mostrou mais desafiador em função da lenta retomada do crescimento econômico e das temperaturas médias do inverno mais elevadas que no ano anterior. A combinação destes fatores fez que o mercado tivesse um comportamento mais promocional assim intensificando a concorrência. Contudo conseguimos retomar o ritmo de crescimento de vendas em junho em função da boa aceitação da coleção e da entrega de uma experiência de compras aprimorada. Também contribuiu para o resultado o crescimento das vendas do e-commerce.



No primeiro semestre de 2019, a receita líquida totalizou R\$2.310,7 milhões, 2,9% maior que os R\$2.244,6 milhões no mesmo período de 2018. No critério “mesmas lojas”, houve aumento de 2,8% na comparação semestral.

Lucro bruto

O lucro bruto totalizou R\$620,0 milhões no segundo trimestre de 2019, 0,7% menor que os R\$624,2 milhões registrados no mesmo período de 2018. A margem bruta registrou queda de 1,5 pontos percentuais, atingindo 48,8% no segundo trimestre de 2019 ante a 50,3% no mesmo período de 2018. Esta redução está associada à maior participação de *Fashiontronics* (representado principalmente pela venda de celulares), pelo fim dos benefícios tributários da Lei do Bem, e ao volume das remarcações para manutenção de estoques saudáveis e para adequação de preços ao comportamento mais promocional do mercado.



No primeiro semestre de 2019, a margem bruta foi 48,5%, 0,3 pontos percentuais menor que a margem bruta do mesmo período em 2018, refletindo os itens acima.

Comentário do Desempenho

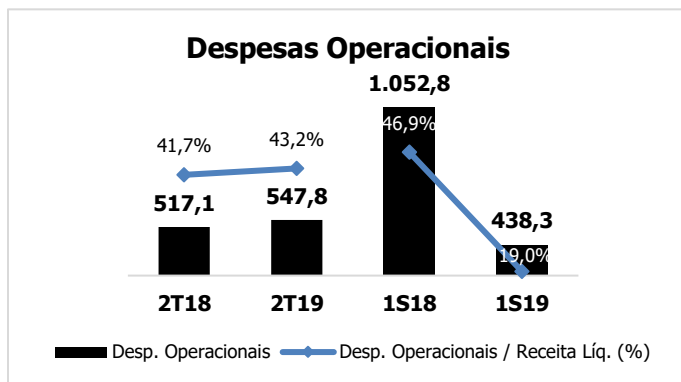
Despesas e receitas operacionais

A despesas e receitas operacionais totalizaram R\$547,8 milhões no segundo trimestre de 2019, 5,9% maior que os R\$517,1 milhões registrados no mesmo período de 2018.

A despesas com vendas totalizaram R\$410,8 milhões no segundo trimestre de 2019, 0,7% maior que os R\$407,8 milhões registrados mesmo período de 2018. Este aumento está associado ao *roll-out* dos projetos de novo conceito de loja e melhora na experiência de compra.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$136,7 milhões no segundo trimestre de 2019, 25,0% maior que os R\$109,4 milhões registrados no mesmo período de 2018. Esta aumento é atribuída substancialmente às maiores despesas associadas ao julgamento favorável da causa referente ao direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS.

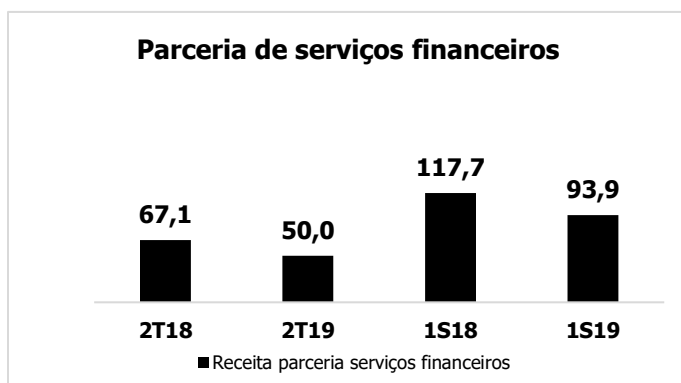
No primeiro semestre de 2019, as despesas e receitas operacionais totalizaram R\$438,3 milhões, uma redução de 58,4% em relação ao mesmo período de 2018. Esta redução é essencialmente atribuída ao reconhecimento do crédito fiscal em 31 de março de 2019 referente ao direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS vide nota explicativa 10 das demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.



Parceria de serviços financeiros

A receita da parceria de serviços financeiros totalizou R\$50,0 milhões no segundo trimestre de 2019, 25,5% menor que os R\$67,1 milhões registrados no mesmo período de 2018. Este resultado reflete a menor taxa de juros e a uma política de concessão de crédito mais rigorosa.

As vendas para clientes utilizando os cartões C&A representaram 23,5% da receita de vendas de mercadorias da Companhia no primeiro semestre de 2019, uma diminuição de 3,3 pontos percentuais em relação ao primeiro semestre de 2018.

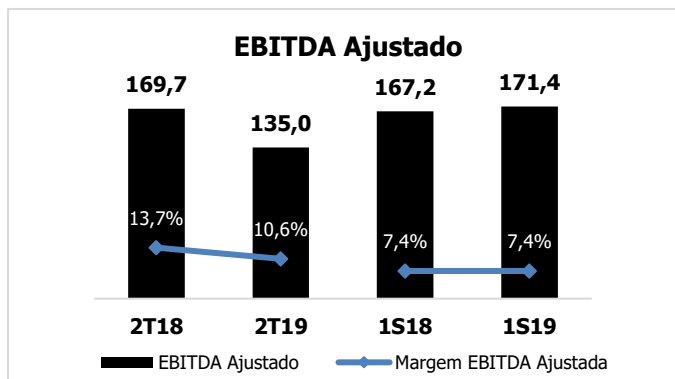


Comentário do Desempenho

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado no segundo trimestre de 2019 foi de R\$135,0 milhões, 20,4% menor com relação ao mesmo período de 2018, representando uma margem EBITDA Ajustada de 10,6%.

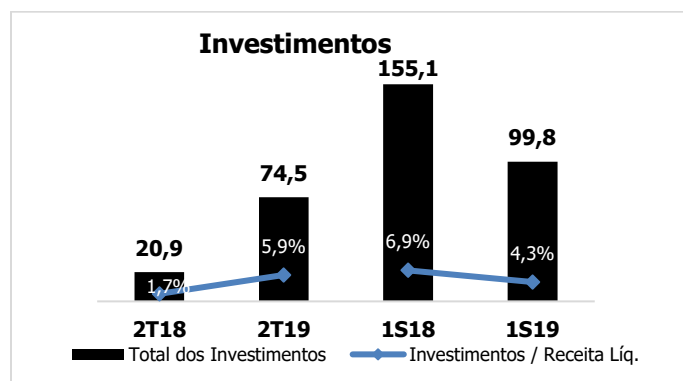
No primeiro semestre de 2019, EBITDA Ajustado foi de R\$171,4 milhões, R\$4,2 milhões maior que o EBITDA Ajustado do primeiro semestre de 2018 em função das maiores receitas líquidas decorrentes do melhor desempenho comercial.



Investimentos

Seguindo o plano de expansão da Companhia, foram gastos R\$ 25,6 milhões no primeiro semestre de 2019 com investimentos na abertura de 4 novas lojas, o que representa 16,5% do total de investimentos no ano. A Companhia ainda investiu R\$ 73,3 milhões, ou 47,3% do total, na manutenção de lojas e 38 reformas para o novo conceito de loja.

No primeiro semestre de 2018, a Companhia inaugurou 4 lojas, totalizando 282 unidades em operação.



Sumário dos Investimentos

(em R\$ milhões)

	1S19	1S18
Novas lojas	25,6	3,8
Reformas e manutenções	73,3	37,7
Centros de distribuição	9,1	2,4
TI e outros	47,1	55,9
Total dos Investimentos	155,1	99,8

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

1. Contexto operacional

A C&A Modas Ltda. (doravante denominada “Empresa” ou “Controladora”), atualmente denominada C&A Modas S.A., domiciliada no Brasil, constituída como uma 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 a comercialização no varejo, em lojas físicas e no mercado eletrônico, de vestuário, compreendendo roupas masculinas, femininas e infanto-juvenis, calçados, bolsas, acessórios, além de aparelhos telefônicos celulares, relógios, bijuterias, entre outros. Também atua na prestação de serviços de intermediação de concessão de crédito para financiamento de compras, emissão de cartão de crédito e empréstimos pessoais, além de intermediação no agenciamento e promoção para a distribuição de seguros, títulos de capitalização e produtos correlatos de sociedades seguradoras e quaisquer terceiros que detenham tais produtos.

No mercado de varejo de modas, as vendas são fortemente impactadas pelas datas comemorativas, especialmente Dia das Mães e Natal. Nesse período a Empresa apresenta volume de vendas acima da média se comparada aos demais meses do ano. O reflexo é sentido em outras métricas da Empresa, principalmente, estoques, contas a receber, fornecedores e impostos sobre as vendas.

2. Base de elaboração

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

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 informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de junho de 2019 foi autorizada pela Administração em 29 de agosto de 2019.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

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

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações contábeis intermediárias foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis intermediárias. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis e a análise de recuperação dos valores do ativo imobilizado e intangíveis, as provisões para perdas esperadas de créditos e perdas nos estoques, o imposto de renda e a contribuição social diferidos, as taxas e os prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de certos ativos e passivos, a provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, passivos atuariais, determinação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, provisão para restauração de lojas à sua condição original e provisão para participação nos lucros.

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

3. Base de consolidação

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

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

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

4. Políticas contábeis

4.1 Principais práticas contábeis

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

4.2 Novas práticas contábeis

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

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

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

Política contábil de arrendamento vigente a partir de 2019

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

ativo por direito de uso também são adicionados pagamentos antecipados de arrendamentos, provisões para restauração de lojas, e são deduzidos incentivos recebidos de arrendadores. Os valores de pagamentos especificamente variáveis são reconhecidos mensalmente como despesas operacionais.

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

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

Efeitos de transição

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

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

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

A aplicação dos critérios acima mencionados resultou no reconhecimento, em 1º de janeiro de 2019, de um ativo por direito de uso e um passivo de arrendamento no montante de R\$1.737.694, que complementados pelas reclassificações de saldos já registrados no balanço na data de adoção, resultaram em um ativo por direito de uso e passivo de arrendamento financeiro de R\$1.742.394 e R\$1.737.694, respectivamente, representado por imóveis alugados para utilização como lojas, centro de distribuição e *data center*. O detalhamento da composição dos saldos, a contabilização dos saldos iniciais, bem como sua movimentação para 30 de junho de 2019 estão demonstrados na Nota 16.

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

Compromissos de arrendamento operacional em 31 dezembro de 2018	2.266.094
Exclusão do PIS e Cofins	(198.699)
Taxa desconto ponderada	3,75%
Contrato de arrendamento descontado em 01 de janeiro de 2019	1.765.750
Menos:	
Compromissos relativos a contratos de arrendamento de curto prazo e de ativos de baixo valor	(29.904)
Mais:	
Passivos de arrendamento classificados previamente como arrendamento financeiro	1.848
Passivos de arrendamento em 01 Janeiro de 2019	1.737.694

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

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

5 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:

- 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.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Caixa	3.241	3.043	3.241	3.043
Bancos	38.605	69.870	39.576	70.953
Aplicações financeiras	52.493	372.010	52.493	372.010
	94.339	444.923	95.310	446.006

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

7 Contas a receber

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Operadoras de cartão	882.193	1.096.037	882.193	1.096.037
Comissão a receber – fornecedores de telefonia	11.683	15.491	11.683	15.491
Comissão a receber - seguradoras	9.402	9.885	9.402	9.885
Direitos de créditos	700	1.934	926	2.178
Parceria Cartão Bradesco	28.292	23.214	28.292	23.214
Outros	22.208	13.331	22.208	13.329
Provisão para perdas de crédito esperadas	(18.888)	(17.298)	(18.888)	(17.298)
	935.590	1.142.594	935.816	1.142.836

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

b) Contas a receber líquidas por vencimento

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
A vencer:				
Até 30 dias	393.908	535.419	394.134	535.661
De 31 a 60 dias	212.990	251.729	212.990	251.729
De 61 a 90 dias	128.330	152.139	128.330	152.139
De 91 a 120 dias	65.442	68.583	65.442	68.583
De 121 a 150 dias	41.283	45.358	41.283	45.358
De 151 a 180 dias	25.797	21.885	25.797	21.885
Acima de 180 dias	49.362	43.317	49.362	43.317
	917.112	1.118.430	917.338	1.118.672
Vencidos:				
Até 30 dias	119	95	119	95
De 31 a 60 dias	552	1.185	552	1.185
De 61 a 90 dias	267	388	267	388
Há mais de 90 dias	3.045	9.591	3.045	9.591
	3.983	11.259	3.983	11.259
Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)	14.495	12.905	14.495	12.905
Total	935.590	1.142.594	935.816	1.142.836

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradesco, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$3.635 (R\$1.989 em 2018) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas de crédito esperadas. A Empresa também registrou provisão para perdas de crédito esperadas de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A no montante de R\$10.860 (R\$10.917 em 2018), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradesco.

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

	30/06/2019	30/06/2018
Saldo no início do semestre	(17.298)	(16.980)
Adição	(3.728)	(5.408)
Reversão	2.138	3.195
Saldo no final do semestre	(18.888)	(19.193)

d) Ajuste a valor presente

A Empresa efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de crédito oferecidos aos clientes. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 foram de 0,47% e 0,49%, respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

8 Partes relacionadas

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, as transações e os saldos em aberto entre as partes relacionadas são como segue:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Contas a receber				
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	33	32	33	32
Porticus Latin América Consult(*)	11	9	11	9
Famamco Adm. De Bens Ltda. (*)	10	8	10	8
Cofra Latin America Ltda(*)	10	7	10	7
Orion Sec. Cred. Financeiros (*)	8	6	-	-
	72	62	64	56
Dividendos a receber				
Orion Sec. Cred. Financeiros	-	499	-	-
	-	499	-	-
Despesas antecipadas				
RSC Commercial	-	203	-	203
	-	203	-	203
Ativo circulante	72	764	64	259

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

Passivo	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Contas a pagar				
Cofra AG	11.077	29.211	11.077	29.211
C&A Sourcing	35.656	27.372	35.656	27.372
Cyamprev Soc. Previd. Privada	1.143	2.391	1.143	2.391
Mútuo Orion	51	-	-	-
Cofra Latin America Ltda.	15	14	15	14
	47.942	58.988	47.891	58.988
Juros sobre capital próprio				
Cofra Latin America Ltda.	-	3	-	3
Incas SARL	-	29.289	-	29.289
Cofra Investments	-	29.288	-	29.288
	-	58.580	-	58.580
Dividendos a pagar				
Cofra Latin America Ltda.	-	-	-	1
	-	-	-	1
Empréstimos a pagar				
Cofra Treasury	-	382.597	-	382.597
C&A Mode AG	786.907	524.859	786.907	524.859
	786.907	907.456	786.907	907.456
Total no passivo	834.849	1.025.024	834.798	1.025.025
Passivo circulante	52.399	711.574	52.348	711.575
Passivo não circulante	782.450	313.450	782.450	313.450

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.

Notas Explicativas**C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de junho de 2019 e 2018
(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	Controladora indireta
C&A Sourcing	Cofra AG
Cofra Brussels	Controlada
Cofra Latin America Ltda	Orion
Cofra Treasury	Associada sob influência direta
Famamco Adm. De Bens Ltda	Cyamprev Soc. Previd. Privada
Instituto C&A	
Lufico S.A.	
Porticus Latin America Consult	
Redevco Belgium	
RSC Commercial Services	

Transações	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Reembolso pelo compartilhamento de despesa				
Famamco Administração de Bens Ltda.	56	88	56	88
Porticus LA	62	62	62	62
Instituto C&A de Desenvolvimento social	68	68	68	68
	186	218	186	218
Receitas de serviços prestados				
C&A México	3.061	3.239	3.061	3.239
	3.061	3.239	3.061	3.239
Compras de mercadorias				
C&A Sourcing	13.568	43.735	13.568	43.735
	13.568	43.735	13.568	43.735
Royalties e compras de serviços				
RSC Commercial	(651)	(610)	(651)	(610)
Cofra Latin America Ltda.	(91)	(87)	(91)	(87)
Cofra AG. - royalties	(13.033)	-	(13.033)	-
	(13.775)	(697)	(13.775)	(697)
Resultado financeiro				
C&A Mode AG	(30.292)	(4.036)	(30.292)	(4.036)
Lufico S.A.	-	(5.764)	-	(5.764)
Cofra Brussels	-	(504)	-	(504)
Redevco Belgium	-	(413)	-	(413)
Cofra Treasury	(456)	(4.936)	(456)	(4.936)
	(30.748)	(15.653)	(30.748)	(15.653)
Contribuições previdenciárias				
Cyamprev Soc. Previd. Privada	(4.398)	(4.832)	(4.398)	(4.832)
	(4.398)	(4.832)	(4.398)	(4.832)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

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

Os empréstimos a pagar em 30 de junho de 2019, detalhados a seguir, estão sujeitos aos seguintes encargos e não foram concedidas garantias.

Modalidade	Moeda	Valor principal R\$	Valor Juros R\$	Total R\$	Juros	Vencimento	Classificação
Empréstimo com taxa fixa	BRL	66.000	1.305	67.305	9,75%	18/04/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	132.500	618	133.118	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	75.950	354	76.304	10,50%	26/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	388.000	1.724	389.724	10,00%	28/06/2023	Longo Prazo
Empréstimo com taxa fixa	BRL	120.000	456	120.456	10,50%	14/12/2023	Longo Prazo
Total BRL	BRL	782.450	4.457	786.907			

A movimentação do saldo de empréstimos é conforme segue:

	Controladora e Consolidado	
	2019	2018
Saldo no início do semestre	907.456	849.906
Novos empréstimos	508.000	835.432
Variação cambial	(32.371)	94.570
Juros	30.748	15.633
Pagamento de juros	(36.338)	(18.789)
Pagamento do principal	(590.588)	(861.721)
Saldo no final do semestre	786.907	915.031

As despesas relativas à remuneração do pessoal da Alta Administração (diretores e Conselho de Administração) nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 foram como segue:

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

9 Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Mercadorias nacionais para revenda	470.879	392.966
Mercadorias importadas para revenda	176.482	130.431
Ajuste a valor presente	(10.362)	(10.324)
Provisão para perdas	(50.491)	(40.716)
	586.508	472.357
Importações em andamento	19.172	18.257
	605.680	490.614

b) Movimentação da provisão para perdas

	30/06/2019	30/06/2018
Saldo no início do semestre	40.716	33.736
Constituição	19.726	23.437
Perdas efetivadas	(9.951)	(2.855)
Saldo no final do semestre	50.491	54.318

10 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
ICMS	28.479	17.838	28.479	17.838
COFINS	1.848	3.679	1.848	3.679
PIS	401	620	401	620
Crédito extemporâneo de PIS / COFINS	1.253.332	-	1.253.332	-
IRRF	4.943	-	4.951	9
IPÍ	414	327	414	327
Outros	5.021	2.314	5.022	2.313
	1.294.438	24.778	1.294.447	24.786
Ativo circulante	229.793	17.129	229.802	17.137
Ativo não circulante	1.064.645	7.649	1.064.645	7.649

Crédito extemporâneo de PIS/COFINS

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

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

Consoante, a Empresa reconheceu R\$1.244.973 como Crédito fiscal de PIS/COFINS em 31 de março de 2019, sendo R\$658.703 relativos aos valores originais como outras receitas operacionais e R\$586.270 relativos à atualização monetária e juros como receitas financeiras. A Empresa atualiza esses valores mensalmente. Em 30 de junho de 2019, o saldo do crédito extemporâneo atualizado era de R\$1.253.332. Ainda há um montante a ser reconhecido que está aguardando levantamento e validação da documentação suporte antes de ser efetivamente reconhecido como ativo.

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

11 Outros ativos

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
I.P.T.U	10.417	512
Despesa antecipada informática	7.853	5.469
Adiantamento a funcionários	3.318	1.238
Empréstimo pessoal a funcionários	2.936	3.573
Despesa antecipada de publicidade	2.649	-
Despesa antecipada com aluguel	1.565	6.406
Adiantamento a fornecedores	1.058	1.360
Ativo atuarial	622	391
Outros	2.911	1.894
	33.329	20.843
Ativo circulante	30.833	17.940
Ativo não circulante	2.496	2.903

12 Imposto de renda e contribuição social

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

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

- (i) O montante de R\$426.133 refere-se ao diferimento da tributação do crédito tributário ganho na ação que reconheceu o direito da Empresa de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. A Empresa, suportada pelo parecer de seus assessores legais, irá oferecer o valor do ganho à tributação no momento em que houver o deferimento do pedido de habilitação de crédito por parte da Receita Federal, momento também em que a Empresa iniciará a compensação com outros tributos. A expectativa é que o deferimento da habilitação ocorra em 2020.

Notas Explicativas**C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

	Saldo em 31/12/2017	Aumento / (Redução) no resultado	Aumento no patrimônio líquido	Saldo em 30/06/2018
Prejuízos fiscais e bases negativas	200.323	6.366	-	206.689
Diferenças temporárias:				
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	119.471	1.903	-	121.374
Provisão para perda de estoques e contas a receber	20.685	3.864	-	24.549
Provisão para perda de imobilizado	26.648	(2.620)	-	24.028
Provisão para participação no lucro	22.747	6.762	-	29.509
Ajustes a valor presente	4.416	(745)	-	3.671
Ajustes a valor justo	(30.959)	14.346	-	(16.613)
Outras	35.480	(18.750)	4.984	21.714
	398.811	11.126	4.984	414.921

a) Previsão de realização dos tributos diferidos

Ano	R\$
2019	92.774
2020	(200.384)
2021	32.429
2022	4.763
2023	13.594
De 2023 a 2025	6.450
De 2026 a 2028	28.375
	(21.999)

b) Conciliação da taxa efetiva

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	1.178.343	(36.166)	1.178.579	(35.946)
Despesa de imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais - 34%	(400.637)	12.296	(400.717)	12.222
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	58	100	-	-
Doações não dedutíveis	-	(1.667)	-	(1.667)
PAT e Lei de incentivo a cultura	103	-	103	-
Ajustes de transfer pricing	(201)	(5.473)	(201)	(5.473)
Outras adições e exclusões permanentes	(461)	397	(560)	351
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	(401.138)	5.653	(401.375)	5.433
Corrente	(5.713)	(5.473)	(5.950)	(5.693)
Diferido	(395.425)	11.126	(395.425)	11.126
	(401.138)	5.653	(401.375)	5.433
Alíquota efetiva	34%	16%	34%	15%

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

13 Investimento

a) Informações sobre investimentos em controlada

30 de junho de 2019								
	Participação acionária	Ativo circulante	Passivo circulante	Acervo líquido	Receita bruta	Lucro	Valor contábil do investimento	Equivalência patrimonial
Orion.	99,8%	1.964	(886)	1.078	979	172	1.076	171
31 de dezembro de 2018								
	Participação acionária	Ativo circulante	Passivo circulante	Acervo líquido	Receita bruta	Lucro	Valor contábil do investimento	Equivalência patrimonial
Orion.	99,8%	1.998	(1.091)	907	2.051	757	905	756

b) Movimentação do investimento

	30/06/2019	30/06/2018
Saldos no início do semestre	905	648
Equivalência patrimonial	171	295
Saldos no final do semestre	1.076	943

14 Imobilizado

a) Composição do ativo imobilizado

Controladora e Consolidado				
Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Redução do Valor Recuperável(a)	30 de junho de 2019
Máquinas e equipamentos	167.536	(115.006)	(1.259)	51.271
Móveis e utensílios	385.693	(218.686)	(5.980)	161.027
Equip. proc. dados	184.007	(127.948)	-	56.059
Veículos	534	(456)	-	78
Decorações	27.403	(19.985)	(893)	6.525
Benfeitorias	1.064.359	(677.138)	(21.649)	365.572
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	21.616	-	-	21.616
Provisão para restauração de lojas	16.199	(15.758)	-	441
Arrendamento financeiro	-	-	-	-
Outros	3.218	-	-	3.218
	1.870.691	(1.174.977)	(29.781)	665.933

Notas Explicativas**C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

Controladora e Consolidado				
			Redução do	31 de
Imobilizado	Custo	Depreciação acumulada	Valor Recuperável(a)	dezembro de 2018
Máquinas e equipamentos	174.158	(115.992)	(1.700)	56.466
Móveis e utensílios	359.332	(222.156)	(10.225)	126.951
Equips. proc. Dados	163.869	(121.214)	(214)	42.441
Veículos	534	(443)	-	91
Decorações	30.679	(24.370)	(1.096)	5.213
Benfeitorias	1.058.357	(657.988)	(30.301)	370.068
Terrenos	126	-	-	126
Imobilizado em andamento	25.309	-	-	25.309
Provisão para restauração de lojas	25.110	(21.970)	-	3.140
Arrendamento financeiro	7.104	(2.894)	-	4.210
Outros	2.912	-	-	2.912
	1.847.490	(1.167.027)	(43.536)	636.927

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

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

b) Movimentação imobilizado (Controladora e Consolidado)

	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Efeitos da adoção do IFRS 16	Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão de provisão impairment	Saldo em 30 de Junho de 2019
Máquinas e eqptos	8%	56.466	-	192	(5.820)	(481)	473	-	441	51.271
Móveis e utensílios	11,80%	126.951	-	40.997	(18.955)	(3.254)	11.043	-	4.245	161.027
Equip. proc. dados	20%	42.441	-	20.269	(10.159)	(317)	3.611	-	214	56.059
Veículos	20%	91	-	-	(13)	-	-	-	-	78
Decorações	11,60%	5.213	-	293	(827)	(211)	1.854	-	203	6.525
Benfeitorias (i)	10,50%	370.068	-	381	(47.128)	(7.770)	41.369	-	8.652	365.572
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	25.309	-	96.047	-	-	(58.350)	(41.390)	-	21.616
Provisão devolução de Lojas (ii)	12%	3.140	(2.716)	90	(40)	(33)	-	-	-	441
Arrendamento financeiro	-	4.210	(4.210)	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	2.912	-	306	-	-	-	-	-	3.218
Total		636.927	(6.926)	158.575	(82.942)	(12.066)	-	(41.390)	13.755	665.933
	Taxa média de depreciação a.a.	Saldo em 31 de dezembro de 2017		Adições	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão de provisão impairment	Saldo em 30 de Junho de 2018
Máquinas e eqptos	8%	68.285		39	(6.600)	(680)	438	-	396	61.878
Móveis e utensílios	11,80%	78.319		11.804	(16.755)	(452)	2.941	-	(349)	75.508
Equip. proc. dados	20%	38.740		2.742	(8.696)	(226)	3.054	-	135	35.749
Veículos	20%	116		-	(13)	-	-	-	-	103
Decorações	11,60%	4.908		-	(1.221)	(448)	626	-	151	4.016
Benfeitorias	10,50%	392.981		501	(52.311)	(6.201)	26.880	-	11.373	373.223
Terrenos	-	126		-	-	-	-	-	-	126
Imobilizado em andamento	-	19.774		73.478	-	-	(33.939)	(38.067)	-	21.246
Provisão devolução de lojas	12%	3.395		-	(241)	-	-	-	-	3.154
Arrendamento financeiro	5%-	4.473		-	(132)	-	-	-	-	4.341
Outros	-	1.455		15.594	-	-	-	-	-	17.049
Total		612.572		104.158	(85.969)	(8.007)	-	(38.067)	11.706	596.393

i) As benfeitorias incluem ativos diversos como obras civis, luminosos, sistema de incêndio, geradores, etc. A taxa de depreciação é definida pela vida útil desses bens ou prazo do contrato de aluguel, dos dois o menor.

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

(iii) - Durante o 1º semestre de 2019, a Empresa adquiriu R\$ 158.575 de ativos imobilizados, dos quais R\$3.498 encontram-se como contas a pagar registradas em Fornecedores (R\$ 5.268 em 30 de junho de 2018) e R\$ 8.199 foram desembolsados no 1º semestre de 2019 referente aquisições de 2018 (R\$13.328 desembolsados no 1º semestre de 2018 referente a 2017).

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

15 Intangível

a) Composição do intangível

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Controladora e Consolidado	
			Provisão impairment	30 de junho de 2019
Softwares	437.455	(239.866)	(2)	197.587
Fundo de comércio	55.786	(44.820)	(1.093)	9.873
	493.241	(284.686)	(1.095)	207.460

Intangível	Custo	Amortização acumulada	Provisão impairment	31 de dezembro de 2018
Softwares	396.541	(210.629)	(3)	185.909
Fundo de comércio	58.405	(44.642)	(2.774)	10.989
	454.946	(255.271)	(2.777)	196.898

c) Movimentação intangível

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

	Taxa média amortização (a.a. %)	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Adições	Amortização	Baixas	Transferências de Imobilizado	Reversão de provisão impairment	Saldo em 30 de junho de 2018
Software	13%	187.767	959	(26.212)	(1)	37.300	-	199.813
Fundo de comércio	10%	11.323	-	(1.431)	-	767	274	10.933
Total		199.090	959	(27.643)	(1)	38.067	274	210.746

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

16 Arrendamento mercantil

Movimentação das operações de arrendamento mercantil (Controladora e Consolidado)

	Ativo por direito de uso			Passivo de arrendamento
	Imóveis	Servidor	Total	
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2019	1.729.502	8.192	1.737.694	(1.737.694)
(+) Pagamentos antecipados / (-) incentivos recebidos	1.984	-	1.984	-
(+) Provisão para custos de desmontagem	2.716	-	2.716	-
Saldo inicial ajustado	1.734.202	8.192	1.742.394	(1.737.694)
Amortização	(146.112)	(864)	(146.976)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(37.251)
Pagamentos realizados	-	-	-	156.864
(+) Provisão para custos de desmontagem	90	-	90	-
Adições (3 novas lojas)	12.346	-	12.346	(12.346)
Remensuração (i)	32.216	-	32.216	(32.216)
Saldo em 30 de junho de 2019	1.632.742	7.328	1.640.070	(1.662.643)
Circulante	-	-	-	(319.121)
Não circulante	-	-	-	(1.343.522)

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

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

Pagamentos mínimos de arrendamento	Controladora e consolidado
Menos de um ano	326.229
De um a cinco anos	877.350
Mais de cinco anos	732.922
Total dos pagamentos mínimos	1.936.501
(-) Encargos financeiros futuros	(273.858)
Valor presente dos pagamentos mínimos futuros	1.662.643

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2019, a despesa relativa aos 13 contratos de arrendamento variável foi de R\$1.525. A Administração entende não ser apropriado projetar os pagamentos mínimos dado a própria natureza destes gastos. As despesas relativas a arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor totalizaram R\$10.618, e se referem a aluguéis de impressoras e empilhadeiras. Devido à baixa relevância, não está sendo apresentado o compromisso futuro dos pagamentos mínimos.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

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

17 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Fornecedores	627.137	678.822	627.419	678.846

A Empresa possibilita que seus fornecedores, mediante assinatura de termos de adesão, antecipem seus recebíveis com um desconto sobre o valor de face. A taxa aplicada em 2019 ficou entre 1,45% a.m. a 1.95% a.m. (idem para 2018). Os descontos são efetuados diretamente com a Empresa, sem o envolvimento de instituições financeiras intermediando a operação. Durante o primeiro semestre de 2019 foram antecipados R\$367.877 pelos fornecedores que geraram uma receita de R\$10.600 (em 2018 foram antecipados R\$966.871 e a receita foi de R\$38.052), registrada como receita financeira.

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, o montante de pagamentos antecipados a fornecedores cujo vencimento original era posterior a essa data totalizou R\$202.413 (R\$264.700 no período de seis meses findo em 30 de junho 2018).

A Empresa efetua o desconto a valor presente do saldo de fornecedores considerando taxas de juros diretamente relacionadas com seu perfil de endividamento. As taxas de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos fornecedores em aberto em 31 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 foram de 0,47% e 0,49%, respectivamente. A contrapartida do ajuste a valor presente é efetuada contra os estoques e a recomposição dos juros é registrada *pro rata die* e lançada na conta de despesa financeira.

18 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
ICMS	43.062	117.385	43.062	117.385
COFINS	32.593	28.964	32.601	28.970
PIS	5.866	1.920	5.868	1.921
CIDE	1.303	3.437	1.303	3.437
IRRF	1.955	6.354	1.955	6.354
Outros	2.178	2.861	2.177	2.862
	86.957	160.921	86.966	160.929
Passivo circulante	86.899	160.921	86.908	160.929
Passivo não circulante	58	-	58	-

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

19 Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais

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

	31/12/2018	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	30/06/2019
PIS e COFINS (a)	133.946	-	-	3.776	137.722
ICMS (b)	31.156	(6.664)	-	924	25.416
Trabalhistas (c)	85.476	(676)	(2.077)	7.177	89.901
Cíveis (c)	6.474	(913)	(314)	381	5.627
IRPJ e CSSL	18.469	1.083	-	443	19.995
Outras tributárias	53.644	980	-	1.244	55.868
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	329.165	(6.190)	(2.391)	13.945	334.529
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(66.558)	(60)	-	(1.285)	(67.903)
Provisão líquida de depósitos judiciais	262.607	(6.250)	(2.391)	12.660	266.626
	31/12/2017	Constituição (reversão)	Utilização	Atualização	30/06/2018
PIS e COFINS (a)	168.950	(11.485)	(4.246)	3.442	156.661
ICMS (b)	36.714	1.463	-	1.207	39.384
Trabalhistas (c)	73.831	9.853	(7.567)	6.111	82.228
Cíveis (c)	6.827	189	(591)	560	6.985
IRPJ e CSSL	13.805	-	-	913	14.718
Outras tributárias	51.259	1.979	-	2.588	55.826
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	351.386	1.999	(12.404)	14.821	355.802
Depósitos judiciais com passivo correspondente	(30.352)	(33.850)	-	(1.139)	(65.341)
Provisão líquida de depósitos judiciais	321.034	(31.851)	(12.404)	13.682	290.461

(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 30 de junho de 2019, provisão para riscos sobre tais créditos no valor de R\$89.186 (R\$86.741 em 31 de dezembro de 2018). A Empresa também mantém R\$36.206 de provisão referentes a crédito de Cofins importação (R\$35.213 em 2018) e R\$12.330 referente a outros casos (R\$11.992 em 2018).

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

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

Em 2018, a Empresa, apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, reverteu R\$20.569 em provisões que tratam de discussões relativas a: (i) fornecedores inidôneos - R\$ 10.634; (ii) guerra fiscal - R\$ 6.330; (iii) transferência indevida de saldo credor - R\$ 2.304; (iv) outros assuntos de ICMS - R\$ 1.301. Também apoiada no parecer de seus consultores jurídicos, a Empresa constituiu em 2018 uma provisão de R\$12.651, sendo que R\$10.493 referem-se a um caso de fornecedor inidôneo em que a Empresa teve um laudo pericial desfavorável à sua tese. O saldo em 30 de junho de 2019 relativo a esse caso é no montante de R\$10.813.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

(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 e Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Tributários	33.294	33.109
Trabalhistas / Cíveis	39.058	34.639
Total	72.352	67.748

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

a) Adicional de 1% do Cofins importação

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

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

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

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

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

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

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

19.3. Contingências não provisionadas

A Empresa possui o montante total atualizado de R\$387.458 (R\$371.967 em 31 de dezembro de 2018) relativo a demandas judiciais e/ou administrativas não provisionadas nas informações contábeis em decorrência de sua avaliação de não ser provável o desembolso futuro. Abaixo estão sumariadas as principais demandas, com valores do principal acrescido de multa e juros e cuja a saída de recursos é possível na avaliação de nossos assessores jurídicos:

- (a) PIS e COFINS - Alíquota zero na venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05: refere-se à ação judicial que discute o reestabelecimento do benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Valor atualizado do processo é de R\$193 milhões (R\$185 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (b) Contribuição Previdenciária sobre Assistência Médica e Hospitalar: auto de infração para cobrança de contribuições previdenciárias supostamente incidentes sobre valores pagos a título de Assistência Médica e Hospitalar a seus 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 (R\$31 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (c) IRPJ - variação cambial: refere-se a processo administrativo instaurado para a cobrança de débitos de IRPJ decorrentes das exclusões pertinentes às parcelas de variação cambial credora (ajuste do saldo de empréstimos em moeda estrangeira), realizadas para a apuração de lucro fiscal. As aludidas deduções foram efetuadas com amparo na medida liminar concedida em Mandado de Segurança. O valor atualizado do processo é de R\$54 milhões (R\$54 milhões em 31 de dezembro de 2018).

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

- (d) PIS/COFINS - Não cumulatividade: refere-se a autos de infração nos quais foram glosados créditos de PIS e COFINS sobre despesas consideradas como insumo pela Empresa nos exercícios de 2012 e 2014. O valor atualizado dos processos classificado como possível é de R\$31 milhões (R\$ 28 milhões em 31 de dezembro de 2018).
- (e) Tributos de Importação sobre Royalties: refere-se a autos de infração nos quais se exigem Imposto sobre Importação, PIS/PASEP - Importação e COFINS - Importação ante a não inclusão de Royalties pagos por uso de marcas licenciadas, na base de cálculo de mercadorias importadas. O valor atualizado dos processos é R\$17 milhões (idem em 31 de dezembro de 2018).
- (f) ICMS - Fornecedores Inidôneos: refere-se a autos de infração nos quais se exigem ICMS, supostamente devido, em razão de creditamento do tributo destacado em notas fiscais emitidas por fornecedores da Empresa considerados inidôneos. O valor atualizado destes processos é de R\$2,3 milhões (R\$7,4 milhões em 31 de dezembro de 2018).

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

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

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 serem registrados em seus livros contábeis e fiscais como ativos. A seguir está sumariada a principal ação que trata de ativo contingente.

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

A 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.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

Como o processo da 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 30 de junho de 2019, a Empresa estima o valor potencial dos créditos em aproximadamente R\$118.767 (R\$117.500 em 31 de dezembro de 2018).

Em relação aos valores relativos às competências posteriores a maio de 2018, período no qual a probabilidade de perda das ações é avaliada por seus assessores jurídicos como remota em função de sentença favorável no processo, a Empresa vem reconhecendo os efeitos no resultado, tendo apurado um impacto positivo no semestre findo em 30 de junho de 2019 de R\$5.713 (R\$9.147 em 31 de dezembro de 2018).

21 Patrimônio líquido

Capital social

	30/06/2019		31/12/2018	
	R\$	Quotas (milhares)	R\$	Quotas (milhares)
Cofra Investments SARL	517.826	517.826	517.826	517.826
Incas S.A.	517.826	517.826	517.826	517.826
Cofra Latin America Ltda.	68	68	68	68
	1.035.720	1.035.720	1.035.720	1.035.720

Juros sobre capital próprio

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 pago em fevereiro de 2019.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

22 Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Venda de mercadorias	2.993.546	2.846.469	2.993.546	2.846.469
Receita de comissão em vendas de serviços financeiros – Parceria Bradescard	93.887	117.725	93.887	117.725
Receita de prestação de serviços e comissões - outros	52.651	50.284	52.651	50.284
Receita líquida com securitização de crédito	-	-	979	1.030
Impostos sobre vendas e comissões	(659.500)	(612.772)	(659.547)	(612.820)
Cancelamentos e trocas	(170.825)	(158.041)	(170.825)	(158.041)
	2.309.759	2.243.665	2.310.691	2.244.647

23 Resultado por natureza

23.1 Classificado por função

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.189.487)	(1.148.893)	(1.189.487)	(1.148.893)
Gerais e administrativas	(264.039)	(242.798)	(264.503)	(243.261)
Vendas	(813.166)	(807.354)	(813.166)	(807.354)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	639.475	(2.055)	639.409	(2.055)
	(1.627.217)	(2.201.100)	(1.627.747)	(2.201.563)

23.2 Custo das vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Custo das mercadorias vendidas	(1.177.562)	(1.129.572)	(1.177.562)	(1.129.572)
Custo dos serviços prestados	(659)	(864)	(659)	(864)
Outros	(11.266)	(18.457)	(11.266)	(18.457)
	(1.189.487)	(1.148.893)	(1.189.487)	(1.148.893)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

23.3 Despesas gerais e administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Ocupação	(23.716)	(17.511)	(23.716)	(17.511)
Pessoal	(117.144)	(114.531)	(117.144)	(114.531)
Material/serviços de terceiros	(80.731)	(71.967)	(81.194)	(72.429)
Depreciação e amortização	(47.755)	(37.491)	(47.755)	(37.491)
Outros	5.307	(1.298)	5.306	(1.299)
	(264.039)	(242.798)	(264.503)	(243.261)

23.4 Despesas com vendas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Ocupação (a)	(118.362)	(253.911)	(118.362)	(253.911)
Pessoal	(294.866)	(283.099)	(294.866)	(283.099)
Material/serviços de terceiros	(84.958)	(82.504)	(84.958)	(82.504)
Depreciação e amortização (a)	(208.408)	(68.648)	(208.408)	(68.648)
Publicidade e vitrines	(37.734)	(57.005)	(37.734)	(57.005)
Outros	(68.838)	(62.187)	(68.838)	(62.187)
	(813.166)	(807.354)	(813.166)	(807.354)

(a) Em 2019, as despesas de ocupação e depreciação, estão apropriadas de acordo com o CPC06.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Recuperação de créditos fiscais (i)	638.920	-	638.920	-
Resultado na baixa de ativos	1.677	(3.499)	1.677	(3.499)
Depreciação e amortização	(4.433)	-	(4.433)	-
Outros	3.311	1.444	3.245	1.444
	639.475	(2.055)	639.409	(2.055)

(i) Referente ao crédito extemporâneo de PIS e COFINS registrado em 28 de fevereiro de 2019 no valor de R\$658.703, conforme detalhados na Nota 10, deduzidos de gastos advocatícios, de consultoria e auditoria.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Resultados com derivativos	(26.054)	42.081	(26.054)	42.081
Despesa financeira				
Juros sobre empréstimos para capital de giro – partes relacionadas	(30.748)	(15.653)	(30.748)	(15.653)
Variação cambial	(10.996)	(131.974)	(10.996)	(131.974)
Despesas bancárias e IOF	(2.836)	(2.222)	(2.838)	(2.224)
Juros sobre impostos e contingências	(14.851)	(16.009)	(14.851)	(16.016)
Juros sobre arrendamento	(37.251)	-	(37.251)	-
Despesa financeira de fornecedores	(9.738)	(8.561)	(9.738)	(8.561)
Outros	(65)	(10)	(65)	(10)
	(106.485)	(174.429)	(106.487)	(174.438)
Receita financeira				
Juros (a)	571.797	9.733	571.804	9.739
Variação cambial	41.890	26.610	41.890	26.610
Receita financeira de fornecedores	13.019	13.799	13.019	13.799
Outros	1.463	3.180	1.463	3.179
	628.169	53.322	628.176	53.327
Resultado financeiro, líquido	495.630	(79.026)	495.635	(79.030)

(a) Em 2019, inclui R\$594.629 de receita com juros e atualização monetária do crédito tributário extemporâneo, detalhado na Nota 10, líquidos da tributação pelo PIS/COFINS.

25 Instrumentos financeiros e gestão de capital

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. Os preços de mercado englobam três tipos de riscos: risco de taxas de juros, risco cambial e risco de preço, o qual pode ser de *commodities*, de ações, entre outros.

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

Risco de taxa de juros

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

	Risco	Saldo em 30 de junho de 2019	Controladora e Consolidado			
			Taxa	Resultado financeiro		
				Cenário provável	Cenário baixa 25%	Cenário baixa 50%
Ativos						
Aplicações financeiras	Baixa CDI	52.493	CDI (i)	2.887	2.165	1.443

(i) Juros calculados com base no CDI diário anualizado (5,50% - conforme relatório Focus de junho de 2019) em 30 de junho de 2019.

Risco cambial

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

i) Empréstimos

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

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

ii) Importação de mercadorias

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

variação cambial relacionada aos impostos não recuperáveis no desembaraço das mercadorias para os quais a Empresa não está protegida.

O percentual de 36% de impostos não recuperáveis sobre as NDFs foi determinado conforme os percentuais de imposto de importação (35%, em média) e sobre o percentual não recuperável de COFINS sobre importação (1%). A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi obtida do relatório Focus divulgado pelo BACEN em 29 de maio de 2019.

Derivativo	Posição	Risco	Valor de referência (notional) - USD	Impostos não recuperáveis USD	Cenário Provável	Cenários Negativos		Cenários Positivos	
						Possível +25%	Remoto + 50%	Possível -25%	Remoto -50%
						USD 1 = R\$ 3,80	USD 1 = R\$ 5,70	USD 1 = R\$ 2,85	USD 1 = R\$ 1,90
NDF	Comprado	Alta dólar	30.984	11.154	42.386	(52.983)	(63.579)	31.790	21.193

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 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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

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	Vencimento	Contraparte	US\$ milhares
	<i>Budget (hedgeado)</i>			NDF valor de referência
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
set/2019	(1.440)	set/2019	CITI	1.440
out/2019	(1.556)	out/2019	Santander	1.556
nov/2019	(2.313)	nov/2019	CITI	2.313
dez/2019	(3.293)	dez/2019	ItaúBBA	3.293
jan/2020	(2.294)	jan/2020	Santander	2.294
fev/2020	(636)	fev/2020	Santander	636
set/2019	(1.440)	set/2019	Rabobank	1.440
out/2019	(1.556)	out/2019	Itaú	1.556
nov/2019	(2.313)	nov/2019	Rabobank	2.313
dez/2019	(3.293)	dez/2019	Itaú	3.293
jan/2020	(2.294)	jan/2020	Santander	2.294
fev/2020	(636)	fev/2020	Itaú	636
Total	(30.984)			30.984

Os instrumentos financeiros estão mensurados a valor justo, na categoria nível 2, que envolve técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Na tabela a seguir demonstramos as posições consolidadas por data de vencimento em aberto em 30 de junho de 2019 dos contratos a termo (*non-deliverable forward* - NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Valor de referência (notional) -	Valor justo
					USD	
Termo	Comprado	NDF	07/08/2018	17/07/2019	4.200	31
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	17/07/2019	1.016	10
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	17/07/2019	680	(47)
Termo	Comprado	NDF	14/06/2018	21/08/2019	1.224	-
Termo	Comprado	NDF	19/06/2018	21/08/2019	800	(62)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	18/09/2019	1.440	(197)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	16/10/2019	1.556	(213)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	19/11/2019	2.313	(311)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	18/12/2019	3.293	(437)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	15/01/2020	2.294	(303)
Termo	Comprado	NDF	30/05/2019	19/02/2020	636	(83)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	18/09/2019	1.440	(110)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	16/10/2019	1.556	(124)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	19/11/2019	2.313	(182)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	18/12/2019	3.293	(248)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	15/01/2020	2.294	(169)
Termo	Comprado	NDF	03/06/2019	19/02/2020	636	(46)
					30.984	(2.491)

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

No semestre findo em 30 de junho de 2019, as operações de NDF resultaram em uma perda líquida dos efeitos tributários no montante de R\$5.403 (R\$9.676 em 2018), 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 (Non-Deliverable Forward) 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 períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018.

b) Risco de crédito

i) *Caixa e equivalentes de caixa*

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

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 suas controladas para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais, os planos de investimentos e as obrigações financeiras.

A Empresa e suas controladas 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).

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:

Em 30 de junho de 2019	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empréstimos a pagar para partes relacionadas	4.457	782.450	-	786.907
Outros passivos com partes relacionadas	47.891	-	-	47.891
Arrendamento mercantil	319.121	852.152	491.370	1.662.643
Fornecedores	627.419	-	-	627.419
Total	998.888	1.634.602	491.370	3.124.860

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

25.2. Gestão de capital

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

A Empresa e sua controlada administram sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada essa estrutura, a Empresa e sua controlada podem efetuar pagamentos de dividendos, retornar capital aos quotistas e captar empréstimos. Não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital no período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos de curto e longo prazos com partes relacionadas	786.907	907.456	786.907	907.456
Caixa e equivalentes de caixa	(94.339)	(444.923)	(95.310)	(446.006)
Dívida líquida	692.568	462.533	691.597	461.450
Total do patrimônio líquido	1.886.839	1.115.037	1.886.840	1.115.039
Índice de alavancagem financeira com partes relacionadas	37%	41%	37%	41%

25.3. Instrumentos financeiros - classificação

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os instrumentos financeiros estavam assim resumidos e classificados:

Controladora

Em 30 de junho de 2019	Custo amortizado	Valor Justo	Valor justo por meio outros resultados abrangentes	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	94.339	-	-	94.339
Derivativos	-	-	41	41
Contas a receber	935.590	-	-	935.590
Partes relacionadas	72	-	-	72
Depósitos judiciais	72.352	-	-	72.352
Passivos financeiros				
Arrendamento mercantil	(1.662.643)	-	-	(1.662.643)
Derivativos	-	(2.532)	-	(2.532)
Fornecedores	(627.137)	-	-	(627.137)
Partes relacionadas	(834.849)	-	-	(834.849)

Notas Explicativas**C&A Modas Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

Total em 30 de junho de 2019	(2.022.276)	(2.532)	41	(2.024.767)
			Valor justo por meio outros resultados abrangentes	
Em 31 de dezembro 2018	Custo amortizado	Valor Justo		Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	444.923	-	-	444.923
Derivativos	-	49.372	5.695	55.067
Contas a receber	1.142.594	-	-	1.142.594
Depósitos judiciais	67.748	-	-	67.748
Partes relacionadas	764	-	-	764
Passivos financeiros				
Arrendamento mercantil	(1.848)	-	-	(1.848)
Derivativos	-	(403)	-	(403)
Fornecedores	(678.822)	-	-	(678.822)
Partes relacionadas	(1.025.024)	-	-	(1.025.024)
Total em 31 de dezembro de 2018	(49.665)	48.969	5.695	4.999

Consolidado

			Valor justo por meio outros resultados abrangentes	
Em 30 de junho de 2019	Custo Amortizado	Valor Justo		Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	95.310	-	-	95.310
Derivativos	-	-	41	41
Contas a receber	935.816	-	-	935.816
Partes relacionadas	64	-	-	64
Depósitos judiciais	72.352	-	-	72.352
Passivos financeiros				
Arrendamento mercantil	(1.662.643)	-	-	(1.662.643)
Derivativos	-	(2.532)	-	(2.532)
Fornecedores	(627.419)	-	-	(627.419)
Partes relacionadas	(834.798)	-	-	(834.798)
Total em 30 de junho de 2019	(2.021.318)	(2.532)	41	(2.023.809)

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

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

25.4. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	31 de dezembro de 2018	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	30 de junho de 2019
Arrendamento mercantil	1.848	(156.864)	-	-	1.817.659	1.662.643
Partes relacionadas	1.025.025	(177.508)	(32.371)	30.748	(11.044)	834.850
Derivativos	403	7.625	-	-	(5.496)	2.532
Total	1.027.276	(326.747)	(32.371)	30.748	1.801.119	2.500.025
	31 de dezembro de 2017	Fluxos de caixa	Variação cambial	Juros Incorridos	Outros	30 de junho de 2018
Arrendamento mercantil	2.105	(129)	-	-	-	1.976
Partes relacionadas	980.051	(48.366)	94.570	15.633	(79.653)	962.235
Derivativos	74	39.784	-	-	(37.978)	1.880
Total	982.230	(8.711)	94.570	15.633	(117.631)	966.091

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, responsabilidade civil e transporte de mercadoria, conforme abaixo:

Consolidado

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019 e 2018

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

	30/06/2019	31/12/2018
Responsabilidade Civil e D&O	106.167	106.167
Patrimônio e Estoque	5.211.843	5.211.843
Transporte	114.477	114.477
	5.432.487	5.432.487

26 Plano de aposentadoria

A Empresa participa, juntamente com outras empresas ligadas, como patrocinadora da Cyamprev - Sociedade de Previdência Privada, que tem como objetivo instituir planos privados de concessão de benefícios de renda suplementar. Para uma determinada massa de funcionários da Empresa, os planos de suplementação estão estruturados na forma de Contribuição Definida e o valor da renda mensal está vinculado ao montante financeiro das contribuições acumuladas a favor de cada participante. A renda mensal, uma vez iniciada, é atualizada monetariamente uma vez a cada ano com base no saldo atualizado do participante. As contribuições aos planos são feitas pelos participantes ativos e/ou patrocinadora. Para os demais funcionários, o plano garante 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 ao plano relativas a esse benefício mínimo são feitas exclusivamente pela Empresa.

No primeiro semestre de 2019, a Empresa contribuiu com R\$ 4.398 (R\$ 4.831 no primeiro semestre de 2018) à Cyamprev, contabilizados como despesa no resultado do exercício. O total de empregados participantes dos planos em 30 de junho de 2019 é de 16.591 participantes (15.337 em 31 de dezembro de 2018), tendo 157 participantes assistidos (154 em 31 de dezembro de 2018).

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

Em 30 de junho de 2019, o valor justo dos ativos do plano, relacionados ao benefício mínimo acima descrito, supera o valor atuarial presente das obrigações acumuladas de benefícios em aproximadamente R\$ 622 (R\$ 391 em 31 de dezembro de 2018).

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

27 Resultado por quota

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

A Empresa não possui instrumentos diluidores do lucro nos períodos de três meses e seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018,

	Trimestre atual	Acumulado no exercício atual	Trimestre do exercício anterior	Acumulado no exercício anterior
	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos quotistas controladores	25.769	777.205	29.290	(30.513)
Quantidade média ponderada de quotas no período (em milhares)	1.035.720	1.035.720	1.035.720	1.035.720
Lucro líquido (prejuízo) por quota – básico e diluído – R\$	0,0249	0,7504	0,0283	(0,0295)

28 Eventos subsequentes

Alteração da Empresa de Sociedade Limitada para Sociedade por Ações

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

Alteração do montante possível em causa tributária

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

Notas Explicativas

C&A Modas Ltda.

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

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da C&A Modas Ltda. ("Empresa"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Empresa é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de agosto de 2019

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

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias. Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

DIRETORES

Paulo Correa Junior
Diretor Presidente

Milton Lucato Filho
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marcia Cristina Lucena do Nascimento Costa
Diretora

Francislei Cassio Donatti
Diretor

Fernando Garcia Brossi
Diretor

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes. Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

DIRETORES

Paulo Correa Junior
Diretor Presidente

Milton Lucato Filho
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marcia Cristina Lucena do Nascimento Costa
Diretora

Francislei Cassio Donatti
Diretor

Fernando Garcia Brossi
Diretor