



muito eu

**Demonstrações
Financeiras 2021**





C&A MODAS S.A.
 CNPJ 45.242.914/0001-05
 www.cea.com.br



★ continuação **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2021**

Lucro Líquido

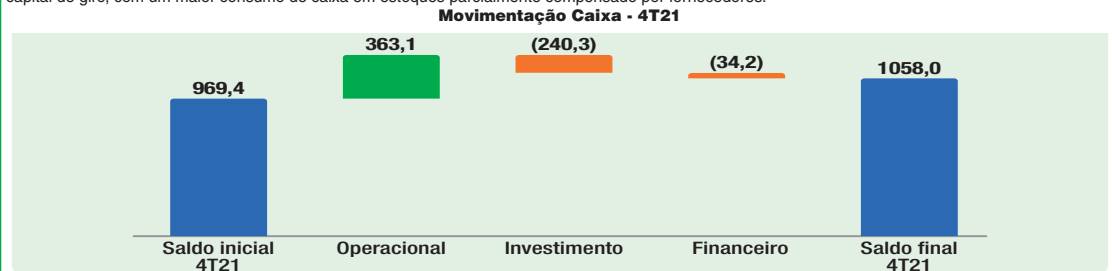
R\$ milhões exceto margem	4T21	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Lucro (Prejuízo) Líquido	154,4	109,3	41,2%	329,0	(166,3)	RS495,3
Margem Líquida	8,3%	6,3%	2,0p.p.	6,4%	-4,1%	10,5p.p.

No 4T21, a C&A apresentou lucro líquido de R\$ 154,4 milhões no trimestre, com margem de 8,3%. No ano de 2021, o lucro líquido foi de R\$ 329,0 milhões, com margem de 6,4% em função de: (i) impactos não recorrentes no Imposto de Renda e Contribuição Social, reportados no 3T21 (decorrente de créditos fiscais relacionados à não incidência de IRPJ e CSLL sobre a correção da SELIC nos processos de repetição de indébito); e (ii) processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS entre os anos 2015 e 2017, reportados no 2T21. Excluindo o efeito dos ganhos tributários não realizados no ano de 2021, a C&A apresentaria prejuízo líquido.

Fluxo de Caixa Livre Ajustado

R\$ milhões	2021	2020	Δ
Lucro (Prejuízo) pro forma antes do IR/CSLL	44,2	(202,2)	RS246,4
Depreciação e amortização	246,7	246,3	0,1%
(+/-) Outros	(134,7)	(114,4)	17,8%
Ajustes sem efeito caixa	111,9	131,9	-15,1%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1,8)	(21,9)	-91,8%
Capital de Giro	(112,8)	304,8	-RS417,6
Contas a receber	(98,7)	88,9	-RS187,6
Estoque	(261,0)	(142,1)	83,7%
Fornecedores	133,7	337,4	-60,4%
Outros	113,3	20,5	452,6%
Caixa originado das atividades operacionais	41,6	212,6	-80,5%
(-) CAPEX	(571,3)	(260,0)	119,7%
(=) Fluxo de Caixa Livre Ajustado	(529,8)	(47,4)	1017,6%

No ano de 2021, a C&A consumiu um caixa livre de R\$ 529,8 milhões. Os principais impactos desde o início do ano permanecem os mesmos: CAPEX e capital de giro, com um maior consumo de caixa em estoques parcialmente compensado por fornecedores.



Acompanhando a movimentação específica do trimestre, observamos que as atividades operacionais geraram caixa no valor de R\$ 363,1 milhões, enquanto o caixa consumido em investimentos foi de R\$ 240,3 milhões.

Investimentos

R\$ milhões	4T21	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Total dos Investimentos*	347,2	179,3	93,6%	682,1	302,5	125,5%
Novas Lojas	93,7	36,5	156,7%	178,7	63,7	180,5%
Reformas e Remodelagens	36,9	30,5	21,0%	59,8	74,4	-19,6%
Cadeia de Suprimentos	43,7	37,0	18,2%	144,5	45,0	221,2%
Digital e Tecnologia	172,9	75,3	129,6%	299,1	119,4	150,5%

(*) O valor do investimento corresponde aos investimentos adquiridos no período, mas não necessariamente pagos. O montante pago (saída de caixa) está informado no fluxo de caixa das atividades de investimentos.

O investimento no trimestre foi de R\$ 347,2 milhões, valor 93,6% maior quando comparado ao 4T20. Para o ano de 2021, o montante total investido foi de R\$ 682,1 milhões, um aumento de 125,5% em relação a 2020. A alavancagem com maior foco de investimento no trimestre foi digital e tecnologia, atingindo R\$ 172,9 milhões, sendo que além dos principais projetos de omnicanalidade, como vendas por WhatsApp, e de projetos internos como CRM, App da associada e SAC, neste trimestre tivemos o impacto do C&A Pay com valores pré-operacionais.

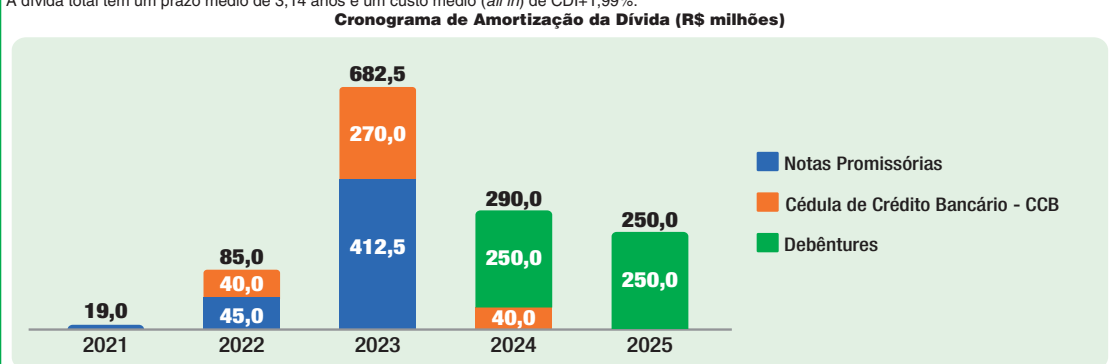
Endividamento

R\$ milhões	2021	2020	Δ
Dívida Bruta	1.375,2	1.218,0	12,9%
Dívida de Curto Prazo	121,6	397,4	-69,4%
Dívida de Longo Prazo	1.253,6	820,7	52,8%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	1.058,0	1.509,2	-29,9%
(=) Caixa ou (Dívida Líquida)	(317,2)	291,1	-RS608,3

Para fins das dívidas contraídas, a seguir apresentamos a conciliação do EBITDA usado no cálculo da alavancagem, que ficou em 1,3x.

R\$ milhões	2021	2020	Δ
EBITDA	647,4	(396,9)	(1044,3)
(-) Pagamentos de Arrendamento Mercantil	(396,9)		
(=) EBITDA excluindo IFRS16	250,6	(396,9)	(647,5)
(+/-) Ganhos (Perdas) Venda de Ativos Excluindo Efeitos do IFRS16 (Nota Explicativa 28.5)	4,6		
(+/-) Impairment (Nota explicativa 28.5)	(3,9)		
(+) Receita Financeira de Fornecedores (Nota explicativa 29)	12,4		
(-) Gastos com Reestruturação/Consultoria (Nota explicativa 28.5)	4,3		
(+/-) Provisões (Reversões) de Contingências (Nota Explicativa 24.1)	(19,2)		
(=) EBITDA Ajustado para covenants*	248,9	(396,9)	(645,8)
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado para covenants* (12 meses)	1,3x		

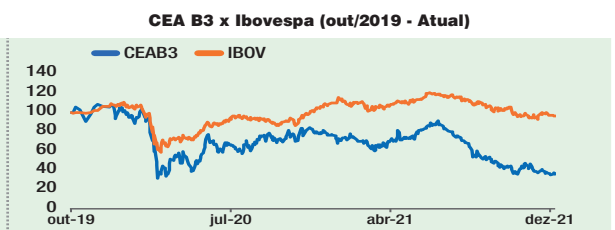
(*) EBITDA Ajustado para fins de covenants das dívidas, exclui o os efeitos do CPC 06 (R2) e da norma Internacional de Contabilidade - IFRS 16, antes de: (i) imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, (ii) despesas de depreciação do imobilizado (excluindo-se imobilização), (iii) despesas de amortização, (iv) do resultado financeiro (exceto receita obtida por antecipação de notas de fornecedores, que deve ser considerada parte do EBITDA), (v) da equivalência patrimonial, (vi) da participação de acionistas minoritários e (vii) do Resultado Não Operacional. Para esse relatório foi considerado como "Resultado Não Operacional": (i) a venda de ativos, (ii) provisões/reversões de contingências, (iii) impairment, (iv) despesas pontuais de reestruturação. A dívida total tem um prazo médio de 3,14 anos e um custo médio (all in) de CDI+1,99%.



O cronograma de amortização refere-se apenas ao principal, sem incluir juros.

CEA B3*

Preço Final (31/12/2021)	RS6,15
Maior Preço do 4T21	RS7,98
Menor Preço do 4T21	RS5,95
Valorização/Desvalorização no 4T21	-20,1%
Número Total de Ações	308.245.068
Market Cap (31/12/2021)	RS1,9 bilhões
Média Diária de Liquidez no 4T21	RS20,9 milhões



(1) Fonte: Enfoque, data-base 31/12/2021

O capital da Companhia totaliza 308.245.068 ações ordinárias e o free float é de 34,5%. Nossos principais acionistas e o free float da Companhia, com base em 31/12/2021, estão descritos no quadro a seguir:

Composição acionária

	Nº de ações (ON)	% do Total
Acionista controlador	201.319.336	65,31%
Verde Asset Management S.A.	15.888.100	5,15%
Administração	531.097	0,17%
Tesouraria	214.500	0,07%
Outros	90.292.035	29,29%
Total	308.245.068	100,00%

Em 12 de novembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou a aquisição de ações de emissão da Companhia para manutenção em tesouraria para atender ao Plano de Incentivo de Longo Prazo, e maximizar a geração de valor para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital. Foi autorizado a recompra de 5.300.000 ações, das quais 214.500 ações foram adquiridas em dezembro com preço médio de R\$6,34. O Programa tem validade até maio de 2023.

Audidores Independentes

A C&A contratou a Ernst & Young Auditores Independentes para prestação de serviços de auditoria externa de suas demonstrações financeiras do exercício de 2021. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não foram prestados pelos auditores independentes e partes a eles relacionadas, outros serviços não relacionados à auditoria externa. Informações a respeito da contratação de auditores independentes pela Companhia estão disponíveis em nossa Política Corporativa de Contratação do Auditor Externo, a qual pode ser acessada em nosso site de RI.

ANEXOS

Balanco Patrimonial Consolidado

R\$ milhões	31/12/2021	31/12/2020	R\$ milhões	31/12/2021	31/12/2020
Ativo Total	8.672,7	7.309,6	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	8.672,7	7.309,6
Ativo Circulante	3.929,4	3.520,0	Passivo Circulante	2.415,1	2.251,7
Caixa e equivalentes de caixa	1.050,3	1.509,2	Arrendamento mercantil	471,7	390,6
Contas a receber	1.145,3	1.063,8	Empréstimos	121,2	390,6
Derivativos	1,5	0,2	Fornecedores	1.400,7	1.158,9
Partes relacionadas	0,5	0,1	Derivativos	1,9	6,8
Estoque	849,3	641,0	Obrigações trabalhistas	155,5	136,1
Tributos a recuperar	849,2	282,7	Partes relacionadas	59,0	34,8
Outros ativos	33,3	22,9	Tributos a recolher	175,6	107,0
Ativo Não Circulante	4.743,3	3.789,7	Imposto de renda e contribuição social a recolher	0,5	0,3
Aplicações Financeiras	7,8	—	Outros passivos	28,9	26,6
Tributos a recuperar	839,8	1.157,4	Passivo Não Circulante	3.262,6	2.403,1
Tributos diferidos	378,8	71,5	Arrendamento mercantil	1.342,4	1.264,2
Depósitos judiciais	61,9	81,5	Fornecedores	435,1	24,8
Partes relacionadas	0,1	—	Empréstimos	1.253,6	820,7
Outros ativos	2,6	2,7	Obrigações trabalhistas	5,7	4,4
Imobilizado	836,3	667,2	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	169,5	230,1
Direito de uso - arrendamento mercantil	1.640,3	1.514,4	Tributos a recolher	1,62	25,0
Intangível	975,7	295,0	Outros passivos	40,1	33,9
			Patrimônio Líquido	2.995,0	2.654,8
			Capital social	1.847,2	1.847,2
			Reserva de capital	27,9	19,4
			Lucro (prejuízo) acumulado	(1,4)	—
			Reserva de lucros	1.121,6	792,6
			Resultados abrangentes	(0,2)	(4,3)

Demonstração do Resultado Consolidado - 4T21

R\$ milhões	4T21	4T20	Δ
Receita Operacional Líquida	1.862,1	1.747,0	6,6%
Vestuário	1.601,8	1.392,4	15,0%
Outros-Fashiontronics	231,3	301,2	-23,2%
Receita Líquida de Mercadorias	1.833,1	1.693,6	8,2%
Serviços Financeiros	25,2	49,1	-48,7%
Outras Receitas	3,9	4,3	-9,5%
Custo de Mercadorias/Serviços	(963,6)	(925,0)	4,2%
Lucro Bruto	898,5	822,0	9,3%
Vestuário	839,9	726,4	15,6%
Outros - Fashiontronics	50,4	62,9	-19,9%
Lucro Bruto de Mercadorias	890,3	789,3	12,8%
Lucro Bruto de Serviços Financeiros	23,9	48,9	-51,1%
Lucro Bruto Outras	(15,6)	(16,1)	-3,0%
(Despesas) e Receitas Operacionais	(681,8)	(652,6)	4,5%
Gerais e Administrativas	(106,1)	(129,4)	-18,0%
Vendas	(492,9)	(439,4)	12,2%
Depreciação e Amortização	(146,3)	(137,2)	6,6%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	64,0	53,3	19,9%
Perdas em Créditos, Líquidas	(0,5)	0,0	-RS0,5
Lucro antes das Receitas e Despesas Financeiras	216,8	169,4	28,0%
Resultado Financeiro	(30,4)	1,8	-RS32,2
Varição Cambial	(0,1)	1,2	-RS1,3
Total Despesas Financeiras	(85,7)	(52,3)	64,1%
Total Receitas Financeiras	55,4	52,8	4,9%
Lucro antes dos impostos	186,4	171,2	8,9%
Impostos sobre o Lucro	(32,0)	(61,8)	-48,3%
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	154,4	109,3	41,2%
(+) impostos sobre o Lucro	32,0	61,8	-48,3%
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	30,4	(1,8)	RS32,2
(+) depreciação e Amortização	146,3	137,2	6,6%
(=) EBITDA	363,1	306,6	18,4%
(+/-) Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(20,3)	40,9	-RS61,2
(+) Receita Financeira de Fornecedores	4,4	3,8	14,8%
(-) Recuperação de Créditos Fiscais	(43,7)	(94,2)	-53,6%
(-) Arrendamento Mercantil	(102,0)	(92,7)	10,0%
(=) EBITDA Ajustado	201,4	164,3	22,6%

Demonstração do Resultado Consolidado - 2021

R\$ milhões	2021	2020	Δ
Receita Operacional Líquida	5.153,2	4.085,5	26,1%
Vestuário	4.204,1	3.121,1	34,7%
Outros-Fashiontronics	756,6	801,8	-5,6%
Receita Líquida de Mercadorias	4.960,6	3.922,9	26,5%
Serviços Financeiros	175,0	149,3	17,2%
Outras Receitas	17,6	13,3	31,9%
Custo de Mercadorias/Serviços	(2.755,9)	(2.188,9)	25,9%
Lucro Bruto	2.397,3	1.896,6	26,4%
Vestuário	2.123,2	1.602,1	32,5%
Outros - Fashiontronics	147,0	180,1	-18,4%
Lucro Bruto de Mercadorias	2.270,2	1.782,2	27,4%
Lucro Bruto de Serviços Financeiros	173,3	148,2	16,7%
Lucro Bruto Outras	(46,1)	(33,8)	36,3%
(Despesas) e Receitas Operacionais	(2.304,5)	(2.060,9)	11,8%
Gerais e Administrativas	(363,2)	(387,9)	-6,4%
Vendas	(1.595,6)	(1.227,3)	30,0%
Depreciação e Amortização	(554,6)	(524,9)	5,7%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	209,5	79,3	164,3%
Perdas em Créditos, Líquidas	(0,5)	0,0	-RS0,5
Lucro antes das Receitas e Despesas Financeiras	92,8	(164,2)	RS257,0
Resultado Financeiro	(91,8)	(91,4)	0,4%
Varição Cambial	(0,7)	(11,7)	-94,1%
Total Despesas Financeiras	(267,3)	(214,1)	24,9%
Total Receitas Financeiras	176,2	134,3	31,1%
Lucro antes dos impostos	1,0	(255,7)	-100,4%
Impostos sobre o lucro	328,0	89,3	267,0%
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	329,0	(166,3)	RS495,3
(+) impostos sobre o Lucro	(328,0)	(89,3)	267,0%
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	91,8	91,4	0,4%
(+) depreciação e Amortização	554,6	524,9	5,7%
(=) EBITDA	647,4	360,7	79,5%
(+/-) Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	18,9	77,9	-75,7%
(+) Receita Financeira de Fornecedores	12,4	17,0	-26,7%
(-) Recuperação de Créditos Fiscais	(228,4)	(157,2)	45,3%
(-) Arrendamento Mercantil	(394,8)	(356,9)	10,6%
(=) EBITDA Ajustado	55,6	(58,5)	RS114,2

Fluxo de Caixa Consolidado

||
||
||



C&A MODAS S.A.
 CNPJ 45.242.914/0001-05
www.cea.com.br



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui equivalentes de caixa referentes a aplicações financeiras de renda fixa, indexadas à variação de 95% a 103% dos Certificados de Depósitos Interbancários ("CDIs"), podendo ser resgatadas a qualquer momento com o próprio emissor do instrumento sem perda da remuneração contratada.

Indexador	Taxa	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
		Cartão C&A Play - partes relacionadas	96.269	-	97.694

A Companhia possui aplicações financeiras em LFTs (Letras Financeiras do Tesouro) títulos públicos indexados à variação da taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, com vencimento em março de 2023 e setembro de 2023. Como a Companhia tem a intenção de manter este título até o vencimento, classificou o ativo no longo prazo como custo amortizado.

Composição das contas a receber:	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Operadoras de cartão	988.865	1.023.553	988.865	1.023.553
Cartão C&A Play - terceiros	96.269	-	97.694	-
Comissão a receber - fornecedores de telefonia	13.013	8.969	13.013	8.969
Comissão a receber - seguradoras	6.506	8.241	6.506	8.241
Direitos de créditos	-	-	-	102
Parceria cartão Bradescard	9.562	20.927	9.562	20.927
Venda de matéria-prima aos fornecedores	29.823	-	29.823	-
Outros	17.334	17.154	17.334	17.154
Provisão para perdas de crédito esperadas	(16.968)	(15.102)	(17.461)	(15.102)
	1.144.404	1.063.742	1.145.336	1.063.844

Contas a receber líquidas da provisão para perdas esperadas por vencimento:	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Até 30 dias	441.178	432.862	347.368	432.862
De 31 a 60 dias	291.548	269.020	298.874	269.020
De 61 a 90 dias	219.878	153.170	235.771	153.170
De 91 a 120 dias	71.488	67.457	84.130	67.457
De 121 a 150 dias	48.230	46.396	84.996	46.396
De 151 a 180 dias	24.805	31.788	30.113	31.788
Acima de 180 dias	43.424	58.530	63.422	58.530
	1.143.551	1.059.223	1.144.674	1.059.223

Vencidos:
 Até 30 dias 79 452 284 452
 De 31 a 60 dias 24 977 23 977
 De 61 a 90 dias 12 124 12 124
 Há mais de 90 dias 738 1.790 246 1.892
 Total 853 3.343 565 3.445

Contas a receber não reconhecidas pelos clientes (*)
 Total 1.144.404 1.063.742 1.145.336 1.063.844

(*) Inclui valores de vendas efetuadas por meio de cartão de crédito do Banco Bradescard, cuja compra não foi reconhecida pelos proprietários do cartão no valor de R\$2.233 em 31 de dezembro de 2021 (R\$1.965 em 31 de dezembro de 2020) e, portanto, foram considerados na provisão para perdas de crédito esperadas no mesmo montante. A Companhia também registrou provisão para perdas de crédito esperadas de valores bloqueados judicialmente nas contas bancárias da C&A no montante de R\$12.096 em 31 de dezembro de 2021 (R\$10.917 em 31 de dezembro de 2020), mas cuja responsabilidade pela condução dos processos e desbloqueio é do Banco Bradescard.

c) Movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Saldo em 31 de dezembro (Provisão)/Reversão	(15.102)	(19.715)	(15.102)	(19.715)
Perda	3.267	7.826	3.267	7.826
Saldo em 31 de dezembro	(16.968)	(15.102)	(17.461)	(15.102)

d) Ajuste a valor presente: A Companhia efetua o desconto a valor presente de seus recebíveis considerando taxas de juros diretamente relacionadas com o perfil de crédito dos clientes. As taxas médias de juros mensais utilizadas para o cálculo a valor presente dos recebíveis em aberto em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram de 0,77% e 0,16%, respectivamente. A realização do ajuste a valor presente é registrada em contrapartida à receita de vendas.

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

Ativo	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Contas a receber	13	89	13	89
Instituto C&A de Desenvolvimento Social (*)	435	6	435	6
COFRA Latin America (**)	6	12	-	-
Orion Inst. Pagamento (***)	-	29	-	29
Cyamprev Soc. Previd. Privada	454	136	448	124
Dividendos a receber	133	649	-	-
Orion Inst. Pagamento	133	649	-	-
Despesas antecipadas	189	-	189	-
C&A Service	189	-	189	-
Total do ativo com partes relacionadas	776	785	637	124
Ativo circulante com partes relacionadas	643	785	504	124
Ativo não circulante com partes relacionadas	133	-	133	-

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

Passivo	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Contas a pagar	56.660	32.568	56.660	32.568
C&A Sourcing	-	302	-	302
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	2.337	1.849	2.337	1.849
Cyamprev Soc. Previd. Privada	19	47	19	47
COFRA Latin America	-	438	-	438
Orion Inst. Pagamento	59.454	34.766	59.016	34.766
Juros sobre o capital próprio e dividendos	-	-	1	1
COFRA Latin America	-	-	1	1
Total do passivo com partes relacionadas	59.454	34.766	59.017	34.767

Associação, sem influência significativa	Controladora direta		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
C&A México	-	-	-	-
C&A Services	-	-	-	-
C&A Sourcing	-	-	-	-
COFRA Latin America	-	-	-	-
Famanco Adm. De Bens	-	-	-	-
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	-	-	-	-
Porticus Latin America Consult	-	-	-	-

Transações com partes relacionadas:	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Reembolso pelo compartilhamento de despesa	1.233	380	1.233	380
Cyamprev Soc. Previd. Privada	15	127	15	127
Instituto C&A de Desenvolvimento Social	79	79	79	79
COFRA Latin America	80	80	-	-
Orion Inst. Pagamento	-	46	-	46
Famanco Administração de Bens	-	52	-	52
Porticus Latin America	1.407	764	1.327	684

Recargas de serviços prestados	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
C&A México	4.085	5.093	4.085	5.093
C&A Services	4.085	5.093	4.085	5.093

Compras de mercadorias	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
C&A Sourcing	(230.892)	(241.302)	(230.892)	(241.302)

Compras de serviços	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
C&A Services	(1.698)	(2.093)	(1.698)	(2.093)
COFRA Latin America	(197)	(188)	(187)	(188)
Contribuições previdenciárias	(1.895)	(2.281)	(1.895)	(2.281)

As transações entre partes relacionadas, realizadas para auxiliar as operações da Companhia por meio de serviços de consultoria ou importações de mercadorias, são efetuadas de acordo com os preços específicos pactuados entre as partes. Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não houve necessidade de reconhecimento de provisão para perdas esperadas de créditos nas contas a receber de partes relacionadas. Remuneração dos membros da Diretoria Executiva e Conselho de Administração: As despesas (pagas e a pagar) relativas à remuneração da Administração nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 foram como segue:

	Controladora e Consolidado	
	2021	2020
Remuneração fixa	14.349	13.930
Remuneração variável	3.644	2.426
Contribuições planos pós-empregatícios	331	646
Incentivo de longo prazo	5.708	10.668
Cessação do cargo	-	1.379
Total	24.032	29.049

Em Assembleia Geral Ordinária de 30 de abril de 2021, foi aprovada alteração ao Estatuto Social da Companhia, e a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, para o exercício social de 2021, foi determinada no valor de até R\$28.283 (R\$30.934 para o exercício de 2020).

10. PLANO DE REMUNERAÇÃO BASEADO EM AÇÕES
 A Companhia conta atualmente com Plano de Opção de Ações aprovado em assembleia geral ordinária realizada em 02 de outubro de 2019, do qual derivam programas aprovados em Conselho de Administração e respectivas outorgas para as pessoas elegíveis. Até o momento foram realizadas outorgas no âmbito de programas aprovados no ano de 2019 e no ano de 2021 ("Outorgas 2019" e "Outorgas 2021", respectivamente). Outorgas 2019: Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de outubro de 2019 foi aprovado o primeiro programa de remuneração baseada em ações, nos termos do Plano de Opção de Compra da Companhia. Com a outorga de opções de compra de ações, foram aprovadas 1.148.148 opções concedidas à alta administração, divididos em três lotes distintos. Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 18 de fevereiro de 2021 foi aprovada a alteração de algumas das condições das outorgas de opções vendidas. Em 21 de dezembro de 2021 foi realizada reunião do Conselho de Administração em que foi aprovada uma nova alteração das condições das outorgas de 1.062.037 opções das 1.148.148 concedidas. Essas opções passaram a seguir as mesmas regras das "Outorgas 2021", e por este motivo passaram a ser divulgadas em conjunto. A seguir são descritas as regras das outorgas remanescentes de 86.111, atualmente vigente do programa "Outorgas 2019". A titularidade das opções de conversão de ações será adquirida pelos participantes em proporções idênticas de 33,33%, em cada aniversário do plano ao longo do exercício de três anos após a data da outorga.

A transferência, que será realizada independente do participante se manter como empregado ou administrador da Companhia, é sujeita à verificação da seguinte condição: o preço médio por Ação na bolsa de valores do Brasil (B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão) durante os 22 (vinte e dois) pregões imediatamente anteriores à cada data de exercício das Opções Vestidas deverá ser igual ou superior ao preço por Ação pago pelos investidores na oferta pública inicial da Companhia (IPO), corrigido de acordo com o índice IPCA/IBGE, reduzido pelo valor por Ação distribuído a título de distribuições e juros sobre capital próprio e ajustado para refletir eventuais bonificações, desdobramentos ou grupamentos de ações ocorridos entre a Data de Outorga e a data do exercício das Opções Vestidas. O preço do exercício global a ser pago pelos executivos pelas opções vestidas em cada aniversário é de R\$1,00. As opções vestidas possuirão três anos de restrição após cada data de transferência. A vigência contratual média ponderada remanescente para as opções de ação restantes em 31 de dezembro de 2021 era de 3,81 anos. O valor justo médio ponderado das opções outorgadas durante o exercício era de R\$8,89 do programa original e R\$2,61 fair value (valor justo) incremental para as opções pós substituições, conforme procedimento de cálculo previsto pelo CPC 10. O preço de exercício será ajustado sempre que houver pagamento de dividendos, agrupamento ou split de ações. Outorgas 2021: Em reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de fevereiro de 2021, foi aprovado o programa de Performance Share Units. Foram aprovadas 1.412.194 opções outorgadas à alta administração contempladas em um único lote. Ao longo do ano, foram outorgadas 94.508 opções. Também foi aprovada em reunião do Conselho de Administração em 21 de dezembro de 2021 a uniformização das regras de 1.062.037 opções da Outorga 2019 em linha com as Outorgas 2021. O recebimento pelo valor das ações se dará em uma única parcela (100% do lote), ao fim do exercício de três anos de carência após a data da outorga. O preço do exercício global a ser pago pelos executivos pelas opções vestidas no aniversário é de R\$1,00. As opções vestidas não terão restrição após a data de transferência. Durante o exercício, 43.133 opções foram prescritas. Não houve opções exercidas e vendidas. A vigência contratual remanescente para as opções de ação restantes em 31 de dezembro de 2021 era de 2,15 anos. O valor justo das opções outorgadas durante o exercício era de R\$12,45. O preço de exercício será ajustado sempre que houver pagamento de dividendos, agrupamento ou split de ações.

Programa	Saldo inicial em		Saldo final em	
	01/01/2021	31/12/2021	01/01/2021	31/12/2021
	Outorgas 2019 2ª substituição	1.148.148	-	(1.062.037)
Outorgas 2019 transferidas para Outorga 2021	-	-	1.062.037	-
Outorgas 2021	-	1.506.702	-	(43.133)
Total	1.148.148	1.506.702	(43.133)	2.611.717

Modelo de precificação	Outorgas 2019 (adicional da substituição)					
	Lote 1		Lote 2		Lote 3	
	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo
Dividend yield	1,10%	1,10%	1,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Taxa livre de risco	4,41%	4,78%	5,31%	5,63%	5,95%	6,20%
Preço da ação considerado	16,50	16,50	16,50	16,89	16,89	16,89

Modelo de precificação	Outorgas 2019 (substituição dez/21)					
	Lote único		Lote único		Lote único	
	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo	Monte Carlo
Dividend yield	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Taxa livre de risco	10,92%	6,395%	10,92%	6,395%	10,92%	6,395%

Dividendo esperado 6,59 11,63
 Preço da ação considerado 24/02/2024 24/02/2024
 Valor justo na data da mensuração 4,39 12,45
 Volatilidade anualizada esperada 58,69% 53,92%
 Durante o exercício de 2021, a Companhia reconheceu R\$8.486 de despesas, sendo R\$3.183 relativa às Outorgas 2019 e R\$5.303 às Outorgas 2021 (R\$7.728 no mesmo período de 2020 das Outorgas 2019), tendo como contrapartida a conta reserva de capital - ações outorgadas. As despesas a serem conhecidas nos próximos períodos são como segue:

Ano	Programa	
	Outorgas 2019	Outorgas 2021
2022	1.054	8.423
2023	-	8.424
2024	-	1.269
	1.054	18.116

11. ESTOQUES
 a) Composição dos estoques:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Mercadorias para revenda	873.953	622.353	873.953	622.353
Mercadorias vendidas em trânsito para entrega aos clientes	1.154	2.894	1.154	2.894
Mercadoria em poder de terceiros	-	17.564	-	17.564
Ajuste a valor presente	(11.651)	(2.169)	(11.651)	(2.169)
Provisão para perdas	(45.961)	(34.108)	(45.961)	(34.108)
Importações em andamento	817.495	606.534	817.495	606.534
	31.774	34.486	31.774	34.486
	849.269	641.020	849.269	641.020

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Saldo em 31 de dezembro	34.108	32.202	34.108	32.202
Constituição/reversão	52.792	45.758	52.792	45.758
Perdas efetivadas	(40.939)	(43.852)	(40.939)	(43.852)
Saldo em 31 de dezembro	45.961	34.108	45.961	34.108

b) Movimentação da provisão para perdas no exercício:
 Saldo em 31 de dezembro 34.108 32.202
 Constituição/reversão 52.792 45.758
 Perdas efetivadas (40.939) (43.852)
 Saldo em 31 de dezembro 45.961 34.108

A Companhia realiza inventários periódicos dos produtos com alto risco de perda durante todo o ano e inventários completos de todos os itens uma vez ao ano. A medida que os inventários são realizados, os ajustes apurados são considerados como perdas efetivadas, consumindo as provisões para perdas de inventário que para esta finalidade foram registradas. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia havia concluído o processo de inventário total em 304 estabelecimentos (285 estabelecimentos no exercício findo em 31 de dezembro de 2020). A provisão para perdas dos estoques é constituída proporcionalmente às vendas, que é sensível ao fluxo de pessoas nas lojas físicas.

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Crédito extemporâneo de PIS/COFINS (i)	1.521.074	1.361.210	1.521.074	1.361.210
ICMS (ii)	115.661	49.010	115.661	49.010
IRPJ/CSLL	29.476	10.522	29.820	10.941
PIS/COFINS	9.664	7.812	9.672	7.812
IRPF	328	345	328	345
IPPI	328	345	328	345
Outros	12.378	7.441	12.378	7.441
Total	1.688.581	1.439.590	1.688.933	1.440.017
Ativo circulante	848.803	282.233	849.155	282.660
Ativo não circulante	839.778	1.157.357	839.778	1.157.357



C&A MODAS S.A.
CNPJ 45.242.914/0001-05
www.cea.com.br



contínuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação do imobilizado (Controladora e Consolidado):

	Taxa média de depreciação a.a.		Saldo em 31 de dezembro de 2020		Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2021	
		%										
Máquinas e eqptos.	8%	63.797	9.357	(11.100)	(187)	39.924	-	-	-	(2.927)	98.664	-
Móveis e utensílios	15%	187.294	67.599	(44.794)	(234)	18.958	-	-	-	946	229.769	-
Equip. informática	20%	63.014	45.917	(23.409)	(260)	4.779	-	-	-	(232)	89.808	-
Veículos	20%	41	-	(27)	-	-	-	-	-	-	14	-
Benefeitorias (i)	11%	335.581	6.522	(77.854)	(4.011)	132.935	-	-	-	4.741	397.914	-
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-
Imobilizado em andamento	-	15.411	205.748	-	-	-	-	-	(195.379)	-	18.291	-
Provisão devolução de lojas (ii)	-	744	900	(161)	-	-	-	-	-	-	1.483	-
Outros	-	1.217	-	-	-	-	-	-	-	-	1.217	-
Total		667.225	336.043	(157.345)	(4.692)	-	-	-	(7.489)	2.528	836.269	-

	Taxa média de depreciação a.a.		Saldo em 31 de dezembro de 2019		Adições (iii)	Depreciação	Baixas	Transferências	Transferências para intangível	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2020	
		%										
Máquinas e eqptos.	9%	51.841	20.325	(11.260)	(187)	3.397	-	-	-	(319)	63.797	-
Móveis e utensílios	14%	176.658	43.678	(42.574)	(1.599)	9.336	-	-	-	1.795	187.294	-
Equip. informática	20%	65.405	15.875	(21.369)	(163)	3.462	-	-	-	(196)	63.014	-
Veículos	20%	66	-	(25)	-	-	-	-	-	-	14	-
Benefeitorias	11%	368.514	3.525	(102.711)	(4.234)	63.071	-	-	-	7.416	335.581	-
Terrenos	-	126	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-
Imobilizado em andamento	-	51.506	79.007	-	-	-	-	(79.266)	(35.836)	-	15.411	-
Provisão devolução de lojas	12%	401	270	(107)	-	-	-	-	-	-	744	-
Outros	-	2.895	-	-	(1.498)	-	-	-	-	-	1.217	-
Total		717.412	162.680	(178.046)	(7.681)	-	-	-	(35.836)	8.696	667.225	-

(i) As benefeitorias incluem ativos diversos como obras civis, luminosos, sistema de incêndio, geradores, etc. A taxa de depreciação é definida pela vida útil desses bens ou prazo do contrato de aluguel, dos dois o menor. (ii) A Companhia possui 22 contratos de arrendamentos com pagamentos totalmente variáveis. A estes contratos estão vinculadas provisões para desmantelamento e devolução. (iii) Durante exercício de 2021, a Companhia adquiriu R\$336.043 de ativos imobilizados, dos quais R\$43.700 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores (R\$10.497 durante o ano de 2020) e R\$10.497 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31 de dezembro de 2020 (no exercício de 2020 foram desembolsados R\$2.292 referente a 2019).

(c) **Redução do Valor Recuperável (Impairment):** A Companhia considera como unidades geradoras de caixa (UGC) cada loja individualmente. As UGCs são avaliadas anualmente ou se houver indícios de perda relevante, com o objetivo de verificar se o valor de seus ativos nas demonstrações financeiras não excede seu valor recuperável. Para a identificação dos ativos que podem ter indícios de desvalorização, a Companhia utiliza os seguintes critérios:

- **Lucro operacional antes do resultado financeiro** - Para a seleção de lojas que serão testadas são consideradas lojas com lucro operacional menor que o estabelecimento com a meta da Companhia; e
- **Lojas com registro de impairment no ano anterior**. Além disso, as lojas devem ter mais de três anos, que é a idade para ser considerada uma loja madura na Companhia. A Companhia utilizou projeções de fluxo de caixa, depois do imposto de renda, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração, observando a consistência com os resultados apresentados no passado. Para a elaboração do fluxo de caixa descontado foram consideradas as premissas abaixo: (i) **Receitas**: projetadas até o prazo final do contrato de aluguel da loja; (ii) **Custos e despesas**: projetados no mesmo exercício das receitas corrigidos por uma inflação estimada de 10% a.p. para 2022 e 3,5% para os períodos subsequentes, baseadas em estimativa do Banco Central; e (iii) **Taxa de desconto**: calculada levando em consideração taxa livre de risco, o risco do negócio, a taxa cobrada pelo capital de terceiros e a estrutura de capital da Companhia. A taxa de desconto utilizada foi de 11,85% a.a. Para o cálculo da taxa de desconto, a Companhia considera o passivo de arrendamento como parte da atividade de financiamento. A Companhia também registra provisão para redução ao valor recuperável de fechamento de lojas quando são aprovados pela Administração. A provisão é feita no montante estimado de baixas de ativos, a qual é revertida no momento da baixa efetiva. Na data-base 31 de dezembro de 2021 a Companhia mantém provisão para redução ao valor recuperável de seus ativos no valor de R\$22.723 (R\$25.252 em 31 de dezembro de 2020), sendo R\$15.941 referente ao teste de recuperabilidade (R\$20.690 em 31 de dezembro de 2020) e R\$6.782 referente à provisão para baixa de ativos decorrentes de reforma e encerramento de lojas (R\$4.562 em 31 de dezembro de 2020).

17. INTANGÍVEL

a) Composição do intangível:

Controladora	2021			2020		
	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment
Software	787.579	(423.041)	(163)	364.375	570.120	(336.496)
Fundo de comércio	70.387	(49.993)	(761)	19.633	59.519	(47.956)
Outros intangíveis	415.000	-	-	415.000	-	-
Intangível em andamento	176.231	-	-	176.231	50.869	-
Total	1.449.197	(473.034)	(924)	975.239	680.508	(384.452)

Consolidado	2021			2020		
	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment	Custo	Amortização acumulada	Provisão de impairment
Software	788.043	(423.049)	(163)	364.831	570.120	(336.496)
Fundo de comércio	70.387	(49.993)	(761)	19.633	59.519	(47.956)
Outros intangíveis	415.000	-	-	415.000	-	-
Intangível em andamento	176.231	-	-	176.231	50.869	-
Total	1.449.661	(473.042)	(924)	975.695	680.508	(384.452)

b) Movimentação intangível:

	Taxa média amortização (a.a.)		Saldo em 31 de dezembro de 2020		Adições (i)	Amortização	Baixas	Transferências	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2021	
		%										
Software	17%	233.622	43	(86.546)	(22)	209.949	7.489	-	-	(160)	364.375	-
Fundo de comércio	10%	10.469	-	(2.756)	-	11.587	-	-	-	333	19.633	-
Outros intangíveis	-	-	415.000	-	-	-	-	-	-	-	415.000	-
Intangível em andamento	-	-	50.869	346.898	-	-	-	(221.536)	-	-	176.231	-
Total		294.960	761.941	(89.302)	(22)	209.949	7.489	-	-	173	975.239	-

	Taxa média amortização (a.a.)		Saldo em 31 de dezembro de 2019		Adições	Amortização	Baixas	Transferências	Transferências de Imobilizado	Reversão (provisão) impairment	Saldo em 31 de dezembro de 2020	
		%										
Software	16%	177.968	39.084	(66.204)	(1)	46.938	35.836	-	-	-	233.622	-
Fundo de comércio	11%	9.372	-	(2.082)	-	3.179	-	-	-	-	10.469	-
Intangível em andamento	-	-	100.986	-	-	(50.117)	-	-	-	-	50.869	-
Total		187.340	140.070	(68.286)	(1)	46.938	35.836	-	-	1	294.960	-

(i) Durante o exercício de 2021, a Companhia adicionou R\$761.491 à conta de intangíveis sendo, principalmente, recompra de balcão Bradesco sistemas de logística, desenvolvimento de aplicativos e sistemas para o e-commerce e sistema de gestão de estoques por rádio-frequência (R\$762.405 Consolidado), dos quais R\$595.909 encontram-se como contas a pagar registradas em fornecedores na controladora e R\$38.455 foram desembolsados em 2021 referente aquisições ocorridas anteriormente à 31 de dezembro de 2020.

(c) **Redução ao valor recuperável:** Os ativos intangíveis, softwares e fundo de comércio também são sujeitos ao teste de valor recuperável. A metodologia é a mesma que do imobilizado (Nota 16.c).

d) **Aquisição durante o exercício:** Em 8 de novembro de 2021 a Companhia adquiriu, por meio da combinação de negócios, o direito de exploração de serviços financeiros, até então explorado pelo Banco Bradesco. A Companhia passou a ter o direito de exploração deste novo negócio a partir de 1 de dezembro de 2021, conforme estabelecido em contrato pelas partes, sendo esta data definida como a data de aquisição segundo requerimento específico dado pelo CPC 15. Não há prazo determinado para a exploração deste negócio. A operação foi registrada pelo custo de aquisição mensurado pela soma da contraprestação transferida, que é avaliada com base no valor justo na data de aquisição, no valor de R\$415.000 a ser liquidada em janeiro de 2023.

18. COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS

a) **Aquisição em 2021 do direito de exploração de serviços financeiros:** Em 30 de abril de 2008 a C&A e o Banco Bradesco celebraram um contrato de parceria cujo intuito era oferecer aos clientes da C&A produtos e serviços financeiros. Essa parceria teria uma duração de 20 anos. Os resultados obtidos eram apurados mensalmente, e cada parte recebia sua contribuição de forma que 50% do resultado da parceria fosse destinado para cada parte. Em 2021, devido a reposicionamento estratégico, a C&A decidiu adquirir esse negócio e em 08 de novembro de 2021 formalizou a aquisição. A Companhia considerou todos os fatos e circunstâncias envolvidas na combinação de negócios e determinou como data de aquisição o dia 1 de dezembro de 2021, por se tratar da data em que a exclusividade do Banco Bradesco deixou de existir e, concomitantemente, passou a vigorar o do direito de exploração de serviços financeiros por parte da Companhia. A aquisição foi mensurada pelo valor justo do negócio, o qual foi avaliado em R\$ 415 milhões, e deverá ser liquidada até 23 de janeiro de 2023. O valor justo reflete a parcela adicional que está sendo adquirida pela Companhia, uma vez que o contrato original da parceria já previa a divisão do resultado entre as partes. b) **Valor justo da aquisição:** O valor justo da aquisição foi calculado utilizando-se o método do fluxo de caixa descontado, baseado na perspectiva de rentabilidade futura do negócio. Esse método estima o valor do negócio mediante o cálculo do valor presente dos seus fluxos de caixa projetados. Esses fluxos compreendem os ingressos e desembolsos previstos e as projeções levaram em consideração o plano de negócios desenvolvido pela Companhia. A estimativa de valor justo se baseia no seguinte: • Taxa de desconto estimada em 12,5% a.a., que considera o risco do negócio de serviços financeiros • Projeção de fluxo de caixa para o período 01 de dezembro de 2021 à 31 de março de 2030 O valor justo do negócio referente à parcela adquirida pela C&A foi avaliado em R\$ 415.000.

19. ARRENDAMENTOS

Baseado na Revisão de Pronunciamentos Técnicos - nº 16/2020 que apresenta esclarecimentos no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2)/IFRS 16, referentes a benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para Arrendatários em contratos de arrendamento, a Companhia avaliou os acordos obtidos com seus parceiros arrendadores e concluiu que as negociações nos aluguéis decorrentes da COVID-19 não compreendem uma alteração contratual, logo, sem impacto de remensuração dos arrendamentos. O montante do desconto líquido em imposto obtido nas negociações durante o exercício de 2021 foi de R\$40.297 (R\$89.781 em 2020 - líquido de PIS/COFINS), registrados no resultado do exercício sob a rubrica despesa de ocupação. A Companhia ainda possui aluguéis a pagar referente ao período da pandemia, os quais devem ser liquidados na sua totalidade até julho de 2022. O montante de postergação dos pagamentos, sem incidência de ônus contratual a Companhia, em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$971 (R\$4.925 em 31 de dezembro de 2020), mantido na rubrica de pagamentos de arrendamentos até sua liquidação. Conforme orientações contidas no Ofício Circular/CVM/SEP/nº 01/2020, a Companhia considera os contratos de pagamentos futuros de aluguéis, brutos dos potenciais créditos de PIS e COFINS, descontados a uma taxa de juros incremental nominal. Essa metodologia está de acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16. A Companhia chegou às suas taxas de juros incrementais com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("spread" de crédito). Os spreads foram obtidos a partir dos spreads observados em dívidas emitidas por companhias do mesmo risco e setor (debêntures). As taxas são atualizadas para cada novo contrato de aluguel.

Taxas incrementais por prazos de contrato praticadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021

Prazos dos contratos	Taxa Real (% a.a.)	Taxa Nominal (% a.a.)
de 0 a 3 anos	1,6 - 8,8	4,0 - 14,9
de 3 a 5 anos	2,2 - 7,7	5,4 - 14,3
de 5 a 6 anos	2,2 - 7,2	5,6 - 13,7
de 6 a 10 anos (ou mais)	3,2 - 7,2	6,8 - 14,1

Taxas incrementais por prazos de contrato praticadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020

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

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

	Ativo por direito de uso		Passivo de arrendamento	
	Imóveis	Equipamentos	Total	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.507.566	6.872	1.514.438	(1.654.796)
Amortização (i)	(336.479)	(1.846)	(338.325)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(144.151)
Pagamentos realizados	-	-	-	438.262
Provisão para custos de desmontagem	1.440	-	1.440	-
Redução ao valor recuperável	1.200	-	1.200	-
Contratos novos/renovados/encerrados (ii)	277.462	-	277.462	(267.323)
Remensuração (iii)	184.323	(248)	184.075	(186.140)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.635.512	4.778	1.640.290	(1.814.148)
Passivo circulante	-	-	-	(471.273)
Passivo não circulante	-	-	-	(1.342.425)

(i) Montante apresentado nesta tabela não se apresenta deduzido dos créditos de PIS/COFINS sobre o pagamento de arrendamentos no valor de R\$39.078 e sobre os juros no valor de R\$8.740, que foram registrados diretamente em resultado como reduções da despesa de amortização e de juros. (ii) Refere-se à entrada de 28 contratos de lojas novas, 23 renovações e 4 contratos encerrados. (iii) Refere-se à revisão anual de reajuste inflacionário sobre os pagamentos mínimos de arrendamento previstos em contratos e renovações de aluguel.

Ativo por direito de uso e Passivo de arrendamento:

	Ativo por direito de uso		Passivo de arrendamento	
	Imóveis	Equipamentos	Total	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.501.141	6.674	1.507.815	(1.587.680)
Amortização	(304.983)	(1.460)	(306.443)	-
Encargos financeiros	-	-	-	(139.120)
Encargos financeiros	-	-	-	387.167
Provisão para custos de desmontagem	450	-	450	-
Redução ao valor recuperável	(2.547)	-	(2.547)	-
Remensuração	313.505	1.658	315.163	(315.163)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.507.566	6.872	1.514.438	(1.654.796)
Passivo circulante	-	-	-	(390.603)
Passivo não circulante	-	-	-	(1.264.193)

b) Comparação de projeções de arrendamentos entre os cenários: Atendendo à orientação da CVM e com o objetivo de proporcionar ao mercado uma visão completa dos diversos efeitos que surgem com a aplicação de modelos com e sem inflação no fluxo de pagamentos mínimos dos arrendamentos, usando uma mesma taxa de juros incremental para desconto (4,0% a 14,1%), são apresentados a seguir os saldos comparativos do passivo do arrendamento do exercício do ano, da despesa financeira e da despesa de amortização do atual exercício social de acordo com os seguintes cenários:

Cenário	Taxa incremental	Fluxo de pagamentos futuros	
		Nominal	Com projeção da inflação (contabilizado)
1	2	Nominal	Sem projeção da inflação (contabilizado)
		2021	2020
Passivo de arrendamento			
Cenário 1		2.143.756	1.906.242
Cenário 2 (contabilizado)		1.814.148	1.654.796
Encargos Financeiros			
Cenário 1		164.441	158.543
Cenário 2 (contabilizado)		107.753	139.120
Despesa de Depreciação			
Cenário 1		376.522	340.495
Cenário 2 (contabilizado)		252.435	306.443
Total de Despesa			
Cenário 1		540.963	499.308
Cenário 2 (contabilizado)		360.188	445.563
c) Pagamentos futuros mínimos e direito potencial do PIS e do COFINS (Controladora e Consolidado):			
Os pagamentos futuros mínimos a título de arrendamento, nos termos dos arrendamentos mercantis, juntamente com o valor justo dos pagamentos mínimos de arrendamento, são os seguintes:			

	2021		2020	
	Paga-Direito Potencial de PIS/COFINS	Paga-Direito Potencial de PIS/COFINS	mentos	mentos
Menos de um ano	4.588.798	(41.351)	405.551	(96.602)
De um a cinco anos	1.448.274	(131.105)	1.286.360	(115.719)
Mais de cinco anos	483.982	(44.351)	416.125	



C&A MODAS S.A.
 CNPJ 45.242.914/0001-05
www.cea.com.br



→ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Informada para cada processo pelos assessores jurídicos da Companhia. Em decorrência desta revisão, a Companhia apurou reversão de R\$41.418 no exercício. Para as causas civis não houve alteração nos critérios. (v) Depósitos judiciais com passivo correspondente. Adicional de 1% do COFINS importação: Em 7 de março de 2013, a Companhia entrou com ação judicial para exigir o direito a crédito sobre o adicional de COFINS incidente sobre a importação de alguns de seus produtos e obtiver medida liminar, passando, a partir de então, a se creditar do adicional do COFINS importação. Em 26 de março de 2018, a tutela que autorizava o creditamento foi cassada, obrigando a Companhia a oferecer garantia para suspender a exigibilidade do crédito tributário e assim continuar com a discussão em outras instâncias. A Companhia depositou judicialmente o valor de R\$33.795. Em dezembro de 2021 o montante atualizado era de R\$37.773 (R\$36.785 em 31 de dezembro de 2020), o qual representa o valor dos créditos que a Companhia tomou durante todo o período, acrescido de juros. Para este caso, a Companhia mantém registrada provisão no valor de R\$40.077 (R\$38.858 em 31 de dezembro 2020). (vi) FGTS: Em setembro de 2020, a Companhia reclassificou o saldo do depósito judicial já constituído no processo do FGTS, no montante de R\$16.686, para a conta de depósitos com passivos correspondentes. (vii) ISS e ICMS na base de cálculo - CPRB: Em 28 de agosto de 2013, a Companhia entrou com ação judicial em que se discute a exclusão dos valores de ICMS e ISS da base de cálculo da CPRB - Contribuição Previdenciária sobre Receita Bruta. A Companhia optou por realizar os pagamentos mensais da CPRB mediante depósitos judiciais, a partir de janeiro de 2014 a novembro de 2015. Em 31 de dezembro de 2021, o montante atualizado do depósito é de R\$30.798 (R\$29.941 em 31 de dezembro 2020). **24.2. Depósitos judiciais:** A Companhia está contestando o pagamento de certos impostos, contribuições e obrigações trabalhistas e efetuou depósitos judiciais para garantir o prosseguimento das decisões judiciais, conforme requerido pelos tributos, e/ou efetuados por decisão estratégica de Administração para proteção de seu caixa. Em 30 de junho de 2021, em virtude de substituição de garantia, houve o levantamento no valor de R\$1.053. Ainda em 30 de junho de 2021, a Companhia reclassificou o saldo do depósito judicial já constituído no processo do CPRB, no montante de R\$30.191, para a conta de depósito com passivos correspondentes. Em 30 de setembro de 2021, a Companhia reclassificou o montante de R\$14.248, referente a depósito das ações de DIFAL. Em 31 de dezembro de 2021 o valor atualizado dos depósitos das ações de DIFAL não no valor de R\$16.122. Assim, o montante atualizado dos depósitos judiciais é no total, atualizado, como segue: O saldo de depósitos judiciais registrados no ativo por natureza da discussão é o seguinte:

28. RESULTADO POR NATUREZA

28.1 Classificado por função:

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(2.754.776)	(2.188.859)	(2.755.897)	(2.188.859)
Gerais e administrativas	(486.412)	(489.688)	(487.881)	(491.704)
Vendas	(2.026.254)	(1.648.437)	(2.025.632)	(1.648.437)
Perdas em créditos, líquidas	–	–	(492)	–
Outras receitas operacionais, líquidas	209.495	79.275	209.495	79.276
Total	(5.057.947)	(4.247.709)	(5.060.407)	(4.249.724)

28.2 Custo das vendas por natureza:

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Custo das mercadorias vendidas	(2.690.186)	(2.140.664)	(2.690.186)	(2.140.664)
Custo dos serviços prestados	(861)	(1.019)	(861)	(1.019)
Custo dos serviços financeiros	–	–	(1.121)	–
Outros	(63.729)	(47.176)	(63.729)	(47.176)
Total	(2.754.776)	(2.188.859)	(2.755.897)	(2.188.859)

28.3 Despesas gerais e administrativas por natureza:

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Pessoal	(254.764)	(248.445)	(254.769)	(248.445)
Material/serviços de terceiros	(126.127)	(121.478)	(127.569)	(123.492)
Depreciação e amortização	(102.317)	(82.981)	(102.325)	(82.981)
Depreciação direito de uso	(22.319)	(20.816)	(22.319)	(20.816)
Ocupação (a)	(5.728)	(1.746)	(5.727)	(1.746)
Outros (b)	24.843	(14.222)	24.822	(14.224)
Total	(486.142)	(489.688)	(487.881)	(491.704)

(a) A Companhia optou por adotar o expediente prático previsto no CPC06 (R2) e considerar os descontos de aluguel decorrentes da pandemia no valor de R\$738 em 31 de dezembro de 2021 (R\$2.272 no mesmo período de 2020) como reductor da despesa de ocupação. (b) Em 2021, contém a reversão de provisão trabalhista no valor de R\$41.418 (Nota 24.1.v).

28.4 Despesas com vendas por natureza:

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Pessoal	(598.914)	(488.088)	(598.914)	(488.088)
Material/serviços de terceiros	(324.160)	(275.228)	(324.160)	(275.228)
Depreciação direito de uso	(285.667)	(257.798)	(285.667)	(257.798)
Depreciação e amortização	(144.330)	(163.352)	(144.330)	(163.352)
Ocupação (a)	(294.021)	(148.137)	(294.022)	(148.137)
Publicidade e Promoção	(211.744)	(185.169)	(211.744)	(185.169)
Outros	(167.418)	(130.665)	(166.795)	(130.665)
Total	(2.026.254)	(1.648.437)	(2.025.632)	(1.648.437)

(a) A Companhia optou por adotar o expediente prático previsto no CPC06 (R2) e considerar os descontos de aluguel decorrentes da pandemia no valor de R\$41.524 em 31 de dezembro de 2021 (R\$91.887 no mesmo período de 2020) como reductor da despesa de ocupação.

28.5 Outros (despesas) receitas operacionais, líquidas, por natureza:

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Resultado na baixa de ativos	(2.529)	(7.592)	(2.529)	(7.592)
Reversão (provisão) impairment:				
Encerramento/reforma de lojas/CDs	(2.220)	5.147	(2.220)	5.147
Teste de recuperabilidade	6.121	1.004	6.121	1.004
Recuperação de créditos fiscais (a)	228.404	150.429	228.404	150.429
Reversão (provisão) contingências tributárias (b)	(13.644)	(25.791)	(13.644)	(25.791)
Consultorias estratégicas	(4.309)	(29.859)	(4.309)	(29.859)
Outros	(2.328)	(14.063)	(2.328)	(14.062)
Total	209.495	79.275	209.495	79.276

(a) A recuperação de créditos está demonstrada líquida dos gastos com advogados, consultoria e auditoria. (b) Em 2021, contém a provisão tributária da CPRB no montante de R\$36.746 (Nota 24.1.iii).

29. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora	Consolidado	2021	2020
Variação cambial	(691)	(11.700)	(691)	(11.700)
Variação cambial - Compras	(691)	(11.700)	(691)	(11.700)
Despesa financeira	(61.458)	(35.805)	(61.458)	(35.805)
Juros sobre empréstimos	(2.812)	(1.842)	(2.816)	(1.842)
Despesas bancárias e IOF	(14.462)	(27.162)	(14.462)	(27.162)
Juros sobre impostos e contingências	(135.412)	(131.790)	(135.412)	(131.790)
Juros sobre arrendamento	(28.604)	(15.377)	(28.604)	(15.377)
Despesa financeira de fornecedores - AVP	(4.420)	(2.101)	(4.553)	(2.101)
Outros	(267.168)	(214.077)	(267.305)	(214.080)
Receita financeira	126.385	92.422	126.381	92.427
Juros e atualização monetária	37.194	23.855	37.368	23.855
Juros sobre aplicação financeira	12.438	16.969	12.438	16.969
Receita financeira de fornecedores	2	1.094	2	1.094
Outros	(176.019)	(134.340)	(176.189)	(134.345)
Total	(91.840)	(91.437)	(91.807)	(91.435)

(a) A recuperação de créditos está demonstrada líquida dos gastos com advogados, consultoria e auditoria. (b) Em 2021, contém a provisão tributária da CPRB no montante de R\$36.746 (Nota 24.1.iii).

30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GESTÃO DE CAPITAL

30.1. Gestão de risco financeiro: As atividades da Companhia e de sua controlada as expõem a alguns riscos financeiros, tais como: risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. Os riscos financeiros são avaliados e gerenciados de forma criteriosa, seguindo os limites e procedimentos definidos pela política financeira da Companhia. Cabe ao comitê de Auditoria acompanhar e garantir cumprimento da Política Financeira. 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. Os instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos e financiamentos, equivalentes e de caixa e outros ativos financeiros, investimentos em instrumentos de dívida e patrimoniais e instrumentos financeiro derivativos. Risco de taxa de juros: A Companhia está exposta ao risco de mudanças nas taxas de juros que pode impactar o retorno sobre seus ativos de curto prazo e seus passivos financeiros indexados ao CDI. A Companhia busca manter índices ou indexadores de taxa de juros de seus ativos e passivos, de forma a reduzir o impacto do risco de variação da taxa de juros. Hoje, 100% dos empréstimos estão no mercado de renda fixa e indexados ao CDI. A administração analisa continuamente a exposição às taxas de juros, comparando as taxas contratadas às vigentes no mercado e simulando cenários de refinanciamento e calculando o impacto sobre o resultado. Foram realizados testes considerando cenários para próxima divulgação com o objetivo de demonstrar o efeito da oscilação desse indexador no resultado. Os juros do câmbio provável foram obtidos das taxas referenciadas do site B3 em 31/12/2021 (CDI anualizado 11,57% e 0,74% para o período de três meses).

		Controladora					
		Aumento nos Juros		Queda nos Juros		Queda nos Juros	
		Saldo em Risco	Cenário provável	Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Aplicações financeiras ⁽ⁱ⁾	Baixa CDI	955.181	106.219	132.774	159.329	79.664	53.109
	Alta CDI	(1.358.756)	(157.208)	(196.510)	(235.812)	(117.906)	(78.604)
Exposição líquida/Efeito resultado antes IR/CS	(403.575)	(50.989)	(63.736)	(76.483)	(38.242)	(25.495)	
Efeito no resultado líquido de IR/CS	(389.471)	(49.493)	(61.866)	(74.240)	(37.120)	(24.746)	
(i) Receita financeira demonstrada líquida de PIS e COFINS 4,65%; e para aplicação financeira considera-se um rendimento médio de 100,8% do CDI.		(32.665)	(40.832)	(48.998)	(24.499)	(16.332)	

considera-se um rendimento médio de 100,8% do CDI. **Risco cambial:** O risco cambial existe nas operações comerciais futuras geradas, principalmente, por importações de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. A política de gestão de risco cambial é definida pela Administração da Companhia e aprovada pelo Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos. A Companhia se protege de oscilações cambiais do saldo a liquidar de suas importações por meio da contratação de *Non Deliverable Forwards* (NDFs) para as compras altamente prováveis previstas em orçamento. A contratação baseada no valor FOB das mercadorias delimita a exposição cambial e seu efeito sobre a composição de preços. No momento de nacionalização das compras incidem tributos que não pertencem ao objeto de hedge definido na contratação da NDF. Estes impostos representam 36% do valor do pedido. No quadro abaixo, destacamos a exposição sobre a variação cambial relacionada aos pedidos emitidos não cobertos pelo instrumento de hedge e aos impostos não recuperáveis no desembaraço das mercadorias para os quais a Companhia não está protegida. A Companhia demonstra a sensibilidade a eventuais mudanças no patamar de 25% a 50% indicando a deterioração da situação financeira da Companhia mediante o incremento nas taxas de câmbio do dólar. A taxa de câmbio em dólar utilizada na análise de sensibilidade foi retirada do relatório FOCUS divulgado pelo Bacen em 31 de dezembro de 2021. A estimativa dos cenários foi adotada conforme a instrução CVM nº 475/08.

		Cenários Negativos			
		Nacional USD (Pagar) / Risco	Cenário Provável	Cenário Possível +25% / USD 1	Cenário Remoto +50% / USD 1
		Receber	R\$ 5,60	R\$ 7,00	R\$ 8,40
Objeto de hedge	Alta	(69.528)	(1.356)	(98.695)	(196.034)
Instrumento de Hedge	Baixa	29.758	580	42.241	83.902
Exposição líquida de pedidos de importação	(39.770)	(776)	(56.454)	(112.132)	
Impostos não recuperáveis (36%)	(25.030)	(488)	(35.530)	(70.572)	
Exposição líquida total	(64.800)	(1.264)	(91.984)	(182.704)	
Efeito no resultado líquido de IR/CS	(42.768)	(834)	(60.709)	(120.585)	

SD em 31/12/2021 = R\$5.5805
Instrumentos financeiros designados para hedge accounting: Como procedimento de gestão de seus riscos de mercado, a Companhia administra as suas exposições em moeda estrangeira relacionadas a compra de mercadorias por meio da contratação de instrumentos financeiros derivativos atrelados ao dólar, considerando a previsão de entrada de mercadorias no estoque contida no orçamento oficial da Companhia. A partir de outubro de 2016, a Companhia designou formalmente para hedge accounting de fluxos de caixa os instrumentos derivativos para cobertura das suas importações futuras, altamente prováveis, em dólares com objetivo de proteger a volatilidade do custo de entrada das mercadorias no estoque em decorrência dos momentos desfavoráveis na taxa de câmbio. A estrutura de hedge consiste na cobertura de uma transação prevista, altamente provável, de entradas de mercadorias no estoque em USD referente às importações de produtos que serão comercializados pela Companhia, contra o risco de flutuação de taxa de câmbio USD vs BRL, adotando como instrumento de cobertura, instrumentos financeiros derivativos como NDFs, em valores, vencimentos e moeda equivalentes ao budget de importações em USD. As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição à variação do fluxo de caixa que poderia afetar lucros e perdas e são altamente efetivas em atingir as variações cambiais ou fluxo de caixa atribuível ao risco coberto. Instrumentos de proteção designados para *hedge accounting* e períodos previstos do fluxo de caixa das importações:

Data prevista	US\$ milhares Budget (hedgeado)	Vencimento	Contraparte	US\$ milhares NDF valor de referência
jan/22	(1.442)	jan/22	Bradesco	1.442
jan/22	(1.421)	jan/22	Santander	1.421
fev/22	(1.832)	fev/22	Bradesco	1.832
fev/22	(1.790)	fev/22	Santander	1.790
mar/22	(599)	mar/22	Itaú	599
mar/22	(2.968)	mar/22	Santander	2.968
abr/22	(1.145)	abr/22	Bradesco	1.145
abr/22	(4.761)	abr/22	Itaú	4.761
mai/22	(4.855)	abr/22	Bradesco	4.855
mai/22	(866)	mai/22	Santander	866
jun/22	(3.673)	jun/22	Bradesco	3.673
jun/22	(646)	jun/22	Santander	646
jul/22	(400)	jul/22	Bradesco	400
jul/22	(420)	jul/22	Itaú	420
jul/22	(74)	jul/22	Santander	74
ago/22	(169)	ago/22	Bradesco	169
ago/22	(400)	ago/22	Itaú	400
set/22	(518)	set/22	Bradesco	518
out/22	(561)	out/22	Itaú	561
nov/22	(603)	nov/22	Itaú	603
dez/22	(615)	dez/22	Bradesco	615
Total	(29.758)			29.758

Os instrumentos financeiros estão mensurados a valor justo, na categoria nível 2, que envolve técnicas de avaliação para as quais a informação de nível máximo é significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Na tabela a seguir demonstramos as posições consolidadas por data de vencimento em aberto em 31 de dezembro de 2021 dos contratos a termo (non-deliverable forward - NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

Derivativo	Posição	Contrato	Data de contratação	Data de vencimento	Valor de referência (nocional) - USD	Valor justo
Comprado	NDF		08/02/2021	19/01/2022	610	59
Termo	Comprado	NDF	12/03/2021	16/02/2022	716	(69)
Termo	Comprado	NDF	20/04/2021	16/03/2022	967	(99)
Termo	Comprado	NDF	07/05/2021	20/04/2022	1.307	296
Termo	Comprado	NDF	25/06/2021	18/05/2022	866	411
Termo	Comprado	NDF	25/06/2021	20/04/2022	68	33
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	15/06/2022	646	148
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	15/07/2022	420	99
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	19/01/2022	603	221
Termo	Comprado	NDF	30/08/2021	21/02/2022	1.074	268
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	15/06/2022	545	(64)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	16/02/2022	656	(20)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	16/03/2022	2.001	(87)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	17/08/2022	400	(63)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	18/05/2022	1.066	(96)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	19/01/2022	1.421	(17)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	19/10/2022	561	(99)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	20/04/2022	3.454	(236)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	20/07/2022	74	(10)
Termo	Comprado	NDF	05/11/2021	21/09/2022	518	(85)
Termo	Comprado	NDF	30/12/2021	15/06/2022	3.128	(313)
Termo	Comprado	NDF	30/12/2021	16/11/2022	603	(107)
Termo	Comprado	NDF	30/12/2021	16/02/2022	1.176	(20)
Termo	Comprado	NDF	30/12/2021	16/03/2022	599	(19)
Termo	Comprado	NDF	30/12			

