

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.**

**7ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RÚBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO .....	12

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Oscar Freire, nº 1119 e 1121, Cerqueira César CEP: 01426-001 - Cidade de São Paulo/SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 2149-2500
<b>DRI:</b>	Rafael de Camargo
<b>CNPJ:</b>	49.669.856/0001-43
<b>Auditor:</b>	PriceWaterHouseCoopers Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Emp. Adm. Part. - Comércio (Atacado e Varejo)
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria A

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

### Número de Emissão:

7ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código do Ativo:

LLIS17

### Código ISIN:

BRLISDBS063

### Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

### Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

### Coordenador Líder:

XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A

### Data de Emissão:

27 de novembro de 2017

**Data de Vencimento:**

27 de novembro de 2020

**Quantidade de Debêntures:**

30.000 (trinta mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografia

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplicava à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTMV.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% do CDI + 2,30% a.a

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data
27/05/2018
27/11/2018
27/05/2019
27/11/2019
27/05/2020
27/11/2020

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
27/11/2019	66,6666%
Data de Vencimento	33,3334%

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo a realização de oferta de resgate antecipado total da Debentures, que se realizará apenas com a adesão da totalidade dos debenturistas.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos foram utilizados no capital de giro da Companhia e alongamento da dívida de curto prazo.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias no exercício de 2017.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$35,52707999	R\$10.035,52707999	R\$301.065.812,40

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
30.000	-	-	30.000

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, pagamento de juros, conversão e repactuação.

**AGENDA DE EVENTOS – 2018**

Data	Evento
27/05/2018	Remuneração
27/11/2018	Remuneração

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de respeitar anualmente os seguintes Índices Financeiros:

(a) não atendimento, pela Emissora do seguinte índice financeiro (“Índice Financeiro”): Dívida Financeira Líquida/EBITDA menor ou igual a 2,5 (dois vírgula cinco) vezes, apurado com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas (conforme definido abaixo) anuais da Emissora;

(a) “Dívida Financeira Líquida” significa o saldo devedor de principal e juros de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo com instituições financeiras, incluindo operações de mercado de capitais, menos o saldo de caixa e aplicações financeiras, acrescido das dívidas e obrigações referentes às aquisições realizadas pela Emissora e/ou suas controladas, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas (conforme definido abaixo) anuais da Companhia apresentadas à CVM; e

(b) “EBITDA” significa o lucro ou prejuízo líquido, antes da contribuição social e imposto de renda, resultados financeiros, provisões, depreciação e amortização, relativo a um período de 12 (doze) meses.

Segue quadro de apuração:

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

\* em milhares de Reais

2017

(1)	Dívida Financeira Liq.	603.172
(2)	EBITDA	302.179
(i)	(1) / (2) < ou = 2,5	2,00

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

<b>Emissora:</b>	<b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>
Emissão:	2º emissão
Valor da emissão:	R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	200 (duzentas) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	13/06/2017
Garantias:	Não existiam garantias adicionais
Remuneração:	120% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A Emissora liquidou integralmente todas as suas obrigações pecuniárias

<b>Emissora:</b>	<b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>
Emissão:	4º emissão
Valor da emissão:	R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	15.000 (quinze mil) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	04/06/2017
Garantias:	Não existiam garantias adicionais
Remuneração:	113% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A Emissora liquidou integralmente todas as suas obrigações pecuniárias

<b>Emissora:</b>	<b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>
Emissão:	5º emissão
Valor da emissão:	R\$130.000.000,00 (cento e trinta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	13.000 (treze mil) Debêntures
Espécie:	Quirografária com garantia fidejussória
Prazo de vencimento:	04/04/2019
Garantias:	Fidejussória, prestada pela Dudalina S.A.
Remuneração:	126% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A Emissora liquidou integralmente todas as suas obrigações pecuniárias, com o resgate total das debêntures em 27 de dezembro de 2017

<b>Emissora:</b>	<b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>
Emissão:	6º emissão
Valor da emissão:	R\$170.000.000,00 (cento e setenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	17.000 (dezessete mil) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	12/06/2019
Garantias:	Não existem garantias adicionais

Remuneração:	CDI + 1,80% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

### Standard & Poor's Rating Services

Classe	Rating Atual	Última Alteração
Debêntures 6ª Emissão	'A-(bra)'	12/09/2017

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em reunião de Conselho de Administração realizada em 14 de março de 2017, aprovou o cancelamento de 23.222.700 ações ordinárias de emissão da Companhia que eram mantidas em tesouraria, todas escriturais e sem valor nominal, sem redução do valor do capital social.

Ainda nesta reunião de Conselho de Administração, foi aprovada a submissão da alteração do art.5º do Estatuto Social da companhia, refletindo o referido cancelamento de ações para aprovação em Assembleia Geral Extraordinária.

Em reunião de Conselho de Administração realizada em 22 de março de 2017 foi aprovado o agrupamento da totalidade das ações ordinárias pela Companhia, na proporção de 8 para 1, sem alteração do capital social. Ainda naquela oportunidade foi aprovada a submissão do grupamento de ações e consequente alteração do Estatuto social para deliberação em Assembleia Geral Extraordinária.

Assim, na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2017, foi aprovado o grupamento da totalidade das ações ordinárias emitidas pela Companhia, mas na proporção de 7 para 1, sem alteração do capital social, e foi ainda aprovada a alteração do 5º do Estatuto Social, de forma a refletir o cancelamento e o grupamento das ações, sem redução do capital social de R\$ 268.897.936,28, que passou a ser representado por 46.662.829 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, conforme deliberação do conselho de 14 e 22 de março de 2017 respectivamente, bem como a adequação do art.6º do Estatuto Social da Companhia.

Em 30 de novembro de 2017, em reunião de Conselho de Administração, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite de seu capital autorizado, nos termos do art. 6º do estatuto social da Companhia na subscrição das Ações a serem emitidas no âmbito da Oferta Restrita, nos termos do artigo 172, inciso I, da Lei 6.404/76 e do caput do art. 9º do Estatuto Social, mas com a concessão de prioridade aos atuais acionistas da Companhia para subscrição de até a totalidade de tais Ações, na proporção de suas participações acionárias no capital social da Companhia, no valor de R\$148.140.000,00 (cento e quarenta e oito milhões e cento e quarenta mil reais), mediante a emissão de 46.662.829 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, para R\$417.037.936,28, dividido me 51.600.829 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.



## PRINCIPAIS RÚBRICAS

## BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL (CONTROLADORA)

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>616.780</b>	<b>20,56%</b>	<b>895.908</b>	<b>24,27%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	281.910	9,40%	409.740	11,10%
Contas a receber	31.723	1,06%	44.043	1,19%
Estoques	250.607	8,36%	291.961	7,91%
Impostos a Recuperar	33.928	1,13%	119.684	3,24%
Despesas antecipadas	6.305	0,21%	16.862	0,46%
Outros créditos a receber	12.307	0,41%	13.618	0,37%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.382.639</b>	<b>79,44%</b>	<b>2.795.039</b>	<b>75,73%</b>
Depósito judicial	3.432	0,11%	6.147	0,17%
Imposto de renda diferido	124.988	4,17%	700.383	18,98%
Despesas antecipadas	392	0,01%	0	-
Impostos a recuperar	1.825.968	60,88%	0	-
Imobilizado	288.029	9,60%	198.807	5,39%
Intangível	139.830	4,66%	1.889.702	51,20%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.999.419</b>	<b>100%</b>	<b>3.690.947</b>	<b>100%</b>

## BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>910.606</b>	<b>30,36%</b>	<b>976.032</b>	<b>26,44%</b>
Empréstimos	429.054	14,30%	389.946	10,56%
Debêntures	193.362	6,45%	78.576	2,13%
Fornecedores	194.819	6,50%	274.886	7,45%
Obrigações tributárias	33.463	1,12%	54.435	1,47%
Obrigações trabalhistas	0	-	45.400	1,23%
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	39.732	1,32%	5.408	0,15%
Outras contas a pagar	18.951	0,63%	29.569	0,80%
Arrendamento mercantil financeiro	1.225	0,04%	1.287	0,03%
Dividendos a pagar	0	-	96.525	2,62%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>407.750</b>	<b>13,59%</b>	<b>568.420</b>	<b>15,40%</b>
Empréstimos	304.400	10,15%	206.114	5,58%
Debêntures	84.886	2,83%	338.276	9,17%
Obrigações tributárias	0	-	1.659	0,04%
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	0	-	3.621	0,10%
Outras contas a pagar	0	-	0	-
Arrendamento mercantil financeiro	13.702	0,46%	12.415	0,34%
Provisão para contingências	4.762	0,16%	6.335	0,17%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.681.063</b>	<b>56,05%</b>	<b>2.146.495</b>	<b>58,16%</b>
Capital social	268.898	8,97%	417.038	11,30%
Reserva de capital	1.678.919	55,97%	1.195.011	32,38%
Reserva de lucro	0	-	534.446	14,48%
Prejuízos Acumulados	-81.200	-2,71%	0	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-235	-0,01%	0	-
Ações em tesouraria	-185.319	-6,18%	0	-
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.999.419</b>	<b>100%</b>	<b>3.690.947</b>	<b>100%</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL (CONTROLADORA)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	739.778	159,64%	873.180	179,95%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-276.378	-59,64%	-387.944	-79,95%
(=) Lucro Bruto	463.400	100,00%	485.236	100,00%
(-) Despesas gerais e administrativas	-171.306	-36,97%	-190.590	-39,28%
(-) Despesas com vendas	-244.315	-52,72%	-283.458	-58,42%
Outras receitas e despesas	-12.159	-2,62%	7.329	1,51%
Impairment	-20.033	-4,32%	-166.832	-34,38%
Equivalência Patrimonial	54.658	11,79%	73.237	15,09%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional	70.245	15,16%	-75.078	-15,47%
Despesas financeiras	-222.496	-48,01%	-186.068	-38,35%
Receitas financeiras	37.196	8,03%	12.236	2,52%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-115.055	-24,83%	-248.910	-51,30%
Imposto de renda e contribuição social	53.413	11,53%	669.478	137,97%
(=)Lucro/Prejuízo do período	-61.642	-13%	420.568	87%

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

## Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,95 em 2016 e 1,04 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,68 em 2016 e 0,92 em 2017

Liquidez Seca: de 0,40 em 2016 e 0,62 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,31 em 2016 e 0,42 em 2017

## Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 78,42% em 2016 e 71,95% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 69,07% em 2016 para 63,20% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 25,45% em 2016 para 97,30% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 114,07% em 2016 e 102,95% em 2017.

## Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -2,06% enquanto que a de 2017 resultou em 11,39%. A Margem Líquida foi de -8,33% em 2016 contra 48,17% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,25 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,24. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -3,67% em 2016 contra 19,59% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

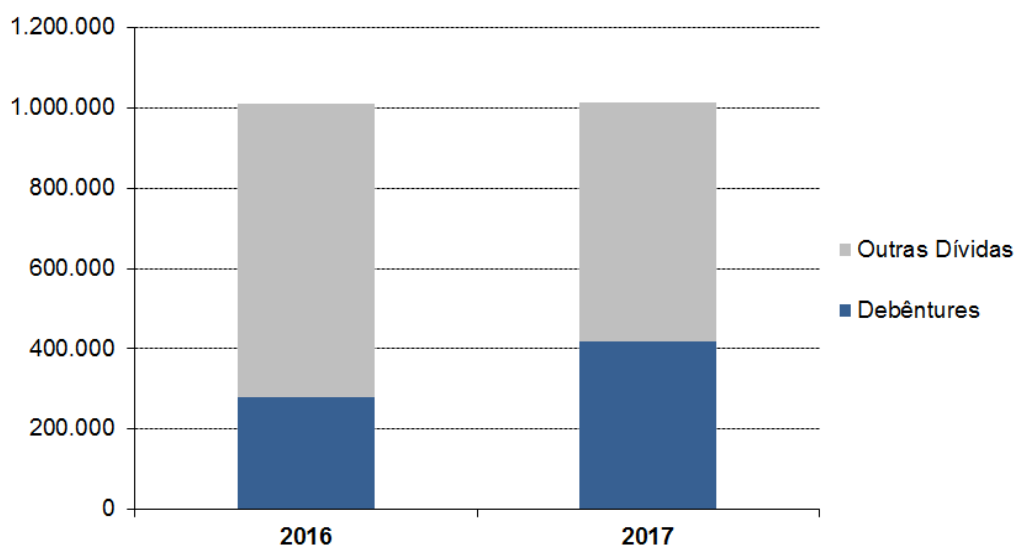
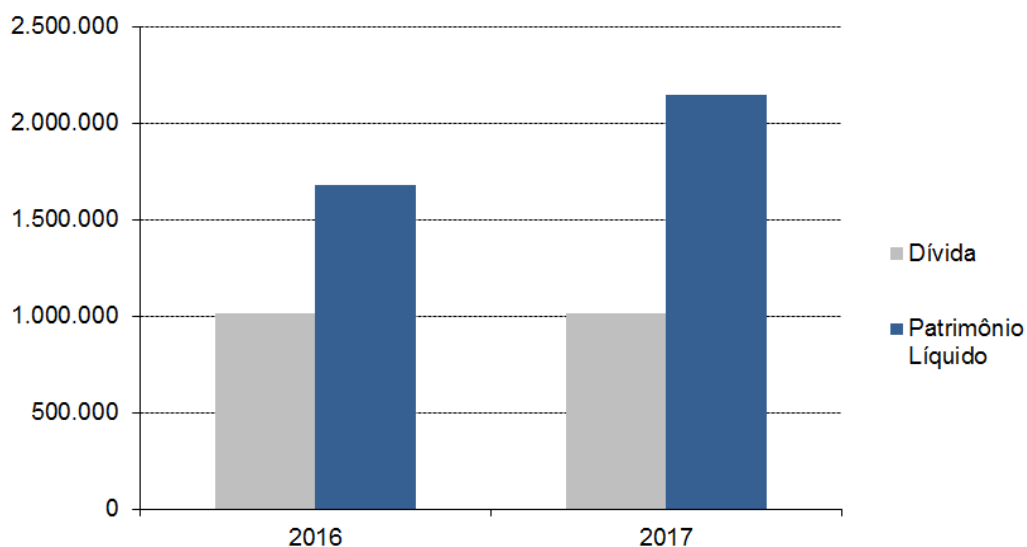


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

#### GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



*“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”*

*“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”*

*“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”*