

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

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

*7ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

|   |    |
|---|----|
| CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....                                 | 3  |
| CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....                             | 3  |
| DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....                                     | 5  |
| ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....                               | 5  |
| POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....                                     | 5  |
| EVENTOS REALIZADOS 2018.....                                    | 5  |
| AGENDA DE EVENTOS – 2019.....                                   | 5  |
| OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....                          | 5  |
| EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....       | 6  |
| CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....                                     | 7  |
| ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....           | 7  |
| PRINCIPAIS RÚBRICAS.....  | 7  |
| COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA..... | 8  |
| GARANTIA.....   | 10 |
| DECLARAÇÃO.....   | 10 |

## 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<br>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>               | KPMG 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:

BRLLISDBS063

### 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) debêntures

### 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

**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 UTVM.

**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:**

Não se aplica a presente emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos foram integralmente utilizados no capital de giro da Companhia.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias no exercício de 2018.

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

| Data       | Valor Nominal      | Juros          | Preço Unitário     | Financeiro        |
|------------|--------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| 31/12/2018 | R\$10.000,00000000 | R\$77,67341000 | R\$10,077,67341000 | R\$302.330.202,30 |
| 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 2018**

| Data       | Evento      | Preço Unitário  |
|------------|-------------|-----------------|
| 27/05/2018 | Remuneração | R\$386,41109000 |
| 27/11/2018 | Remuneração | R\$432,64331000 |

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

**AGENDA DE EVENTOS – 2019**

| Data       | Evento      |
|------------|-------------|
| 27/05/2019 | Remuneração |
| 27/11/2019 | Remuneração |
| 27/11/2019 | Amortização |

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2018 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:

Dívida Financeira Líquida/EBITDA menor ou igual a 2,5 (dois vírgula cinco) vezes, apurado com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas 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; 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.

<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.

Segue quadro de apuração:

| <i>* em milhares de Reais</i> |                                | <b>2018</b>    |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>(1)</b>                    | <b>Dívida Financeira Líq.</b>  | <b>851.561</b> |
| <b>(2)</b>                    | <b>EBITDA</b>                  | <b>350.602</b> |
| <b>(i)</b>                    | <b>(1) / (2) &lt; ou = 2,5</b> | <b>2,43</b>    |

## 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:                           | 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. |

| <b>Emissora:</b>                   | <b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>   |
|------------------------------------|--|
| Emissão:                           | 7º emissão   |
| Valor da emissão:                  | R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)        |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 30.000 (trinta mil) Debêntures                         |
| Espécie:                           | Quirografária  |
| Prazo de vencimento:               | 27/11/2020   |
| Garantias:                         | Não existem garantias adicionais                       |
| Remuneração:                       | CDI + 2,30% a.a.                                       |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações. |

| <b>Emissora:</b>                   | <b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>          |
|------------------------------------|---|
| Emissão:                           | 8º emissão  |
| Valor da emissão:                  | R\$225.000.000,00 (duzentos e vinte e cinco milhões de reais) |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 22.500 (vinte e duas mil e quinhentas) Debêntures             |
| Espécie:                           | Quirografária   |
| Prazo de vencimento:               | 20/06/2021  |
| Garantias:                         | Não existem garantias adicionais                              |
| Remuneração:                       | CDI + 2,30% a.a.  |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.        |

| <b>Emissora:</b>                   | <b>Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.</b>   |
|------------------------------------|--|
| Emissão:                           | 9º emissão   |
| Valor da emissão:                  | R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)          |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 20.000 (vinte mil) Debêntures                          |
| Espécie:                           | Quirografária  |
| Prazo de vencimento:               | 05/05/2021   |
| Garantias:                         | Não existem garantias adicionais                       |
| Remuneração:                       | CDI + 2,20% a.a.                                       |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações. |

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

### Fitch Ratings

| Classe                | Rating Atual | Última Alteração |
|-----------------------|--------------|------------------|
| Debêntures 7ª Emissão | 'A-(bra)'    | 05/09/2018       |

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em abril de 2018, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia para R\$ 417.037.936,28, mediante a emissão de 4.938.000 ações.

Em maio de 2018 foi aprovada a celebração, pela Companhia, do Contrato de Empréstimo Internacional com o Banco Santander (Brasil) S.A. – Grand Cayman Branch. Ainda em maio de 2018, foi aprovada a 8ª Emissão de Debentures Simples, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Distribuição.

Em junho de 2018 foi aprovada a contratação de Empréstimo Internacional com o Banco Votorantim S.A. – Nassau Branch.

Em julho de 2018 foi aprovado o aumento de capital para R\$700.000.000,00, mediante a capitalização de R\$282.962.063,72 da reserva de capital, sem emissão de novas ações.

Em agosto de 2018 foi aprovada a emissão de Notas Comerciais, da 3ª emissão da Companhia totalizando o valor de R\$ 100.000.000,00, nos termos da ICVM 566.

Em outubro de 2018, foi aprovada a 9ª emissão de Debentures Simples, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Distribuição.

## PRINCIPAIS RÚBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

| ATIVO  | 2017             | AV%           | 2018             | AV%           |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>                          | <b>895.908</b>   | <b>24,27%</b> | <b>801.655</b>   | <b>21,62%</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 409.740          | 11,10%        | 247.735          | 6,68%         |
| Contas a receber                                 | 44.043           | 1,19%         | 59.964           | 1,62%         |
| Estoques   | 291.961          | 7,91%         | 356.385          | 9,61%         |
| Impostos a recuperar                             | 119.684          | 3,24%         | 90.498           | 2,44%         |
| Despesas antecipadas                             | 16.862           | 0,46%         | 29.663           | 0,80%         |
| Outros créditos                                  | 13.618           | 0,37%         | 17.410           | 0,47%         |
| <b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>                      | <b>2.795.039</b> | <b>75,73%</b> | <b>2.906.774</b> | <b>78,38%</b> |
| Depósitos judiciais                              | 6.147            | 0,17%         | 6.822            | 0,18%         |
| Impostos a recuperar                             | 0                | -             | 64.678           | 1,74%         |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 700.383          | 18,98%        | 674.420          | 18,19%        |
| Depósito garantia                                | 0                | -             | 1.444            | 0,04%         |
| Investimentos                                    | 0                | -             | 0                | -             |
| Imobilizado                                      | 198.807          | 5,39%         | 232.782          | 6,28%         |
| Intangível                                       | 1.889.702        | 51,20%        | 1.926.628        | 51,95%        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                            | <b>3.690.947</b> | <b>100%</b>   | <b>3.708.429</b> | <b>100%</b>   |

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

| PASSIVO                              | 2017           | AV%           | 2018           | AV%           |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>            | <b>976.032</b> | <b>26,44%</b> | <b>960.381</b> | <b>25,90%</b> |
| Empréstimos e financiamentos         | 389.946        | 10,56%        | 293.503        | 0,079145      |
| Debêntures                           | 78.576         | 2,13%         | 321.074        | 8,66%         |
| Instrumentos financeiros derivativos | 0              | -             | 2.509          | 0,07%         |

## RELATÓRIO ANUAL 2018

|   |                  |               |                  |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Fornecedores                                    | 274.886          | 7,45%         | 224.562          | 6,06%         |
| Obrigações tributárias                          | 54.435           | 1,47%         | 32.832           | 0,89%         |
| Financiamentos de impostos e incentivos fiscais | 5.408            | 0,15%         | 4.375            | 0,12%         |
| Obrigações trabalhistas                         | 45.400           | 1,23%         | 39.615           | 1,07%         |
| Outras contas a pagar                           | 29.569           | 0,80%         | 15.977           | 0,43%         |
| Arrendamento mercantil financeiro               | 1.287            | 0,03%         | 1.351            | 0,04%         |
| Dividendos a pagar                              | 96.525           | 2,62%         | 24.583           | 0,66%         |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                   | <b>568.420</b>   | <b>15,40%</b> | <b>522.175</b>   | <b>14,08%</b> |
| Empréstimos e financiamentos                    | 206.114          | 5,58%         | 44.044           | 1,19%         |
| Debêntures                                      | 338.276          | 9,17%         | 440.675          | 11,88%        |
| Obrigações Tributárias                          | 1.659            | 0,04%         | 19.480           | 0,53%         |
| Financiamentos de impostos e incentivos fiscais | 3.621            | 0,10%         | 0                | -             |
| Arrendamento mercantil financeiro               | 12.415           | 0,34%         | 11.065           | 0,30%         |
| Provisão para contingências                     | 6.335            | 0,17%         | 6.911            | 0,19%         |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                       | <b>2.146.495</b> | <b>58,16%</b> | <b>2.225.873</b> | <b>60,02%</b> |
| Capital social                                  | 417.038          | 11,30%        | 700.000          | 18,88%        |
| Reservas de capital                             | 1.195.011        | 32,38%        | 912.505          | 24,61%        |
| Ajustes acumulados de conversão                 | 0                | -             | 31               | 0,00%         |
| Reserva de lucro                                | 534.446          | 14,48%        | 613.337          | 16,54%        |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                         | <b>3.690.947</b> | <b>100%</b>   | <b>3.708.429</b> | <b>100%</b>   |

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

| <b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>                           | <b>2017</b>      | <b>AV%</b>     | <b>2018</b>      | <b>AV%</b>     |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Receita líquida de vendas</b>                           | <b>1.249.816</b> | <b>174,08%</b> | <b>1.244.145</b> | <b>157,02%</b> |
| Custo dos produtos vendidos                                | -531.870         | -74,08%        | -451.782         | -57,02%        |
| <b>(=) Lucro Bruto</b>                                     | <b>717.946</b>   | <b>100,00%</b> | <b>792.363</b>   | <b>100,00%</b> |
| Despesas gerais e administrativas                          | -227.371         | -31,67%        | -101.914         | -12,86%        |
| Despesas com vendas  | -380.848         | -53,05%        | -489.715         | -61,80%        |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | -6.079           | -0,85%         | -815             | -0,10%         |
| Outras receitas  | 22.427           | 3,12%          | 83.218           | 10,50%         |
| Outras despesas  | -3.302           | -0,46%         | -9.142           | -1,15%         |
| <i>Impairment</i>  | -166.832         | -23,24%        | 0                | -              |
| Equivalência Patrimonial                                   | 0                | -              | 0                | -              |
| <b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>  | <b>-44.059</b>   | <b>-6,14%</b>  | <b>273.995</b>   | <b>34,58%</b>  |
| Receitas financeiras                                       | 17.186           | 2,39%          | 12.488           | 1,58%          |
| Despesas financeiras                                       | -186.967         | -26,04%        | -157.057         | -19,82%        |
| <b>Resultado antes dos impostos</b>                        | <b>-213.840</b>  | <b>-29,78%</b> | <b>129.426</b>   | <b>16,33%</b>  |
| Imposto de renda e contribuição social                     | 634.408          | 88,36%         | -25.963          | -3,28%         |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                          | <b>420.568</b>   | <b>58,58%</b>  | <b>103.463</b>   | <b>13,06%</b>  |

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,04 em 2017 e 1,04 em 2018  
 Liquidez Corrente: de 0,92 em 2017 e 0,83 em 2018  
 Liquidez Seca: de 0,62 em 2017 e 0,46 em 2018  
 Liquidez Imediata: de 0,42 em 2017 e 0,26 em 2018

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 71,95% em 2017 e 66,61% em 2018. O índice de Composição do Endividamento variou de 63,20% em 2017 para 64,78% em 2018. O grau de imobilização



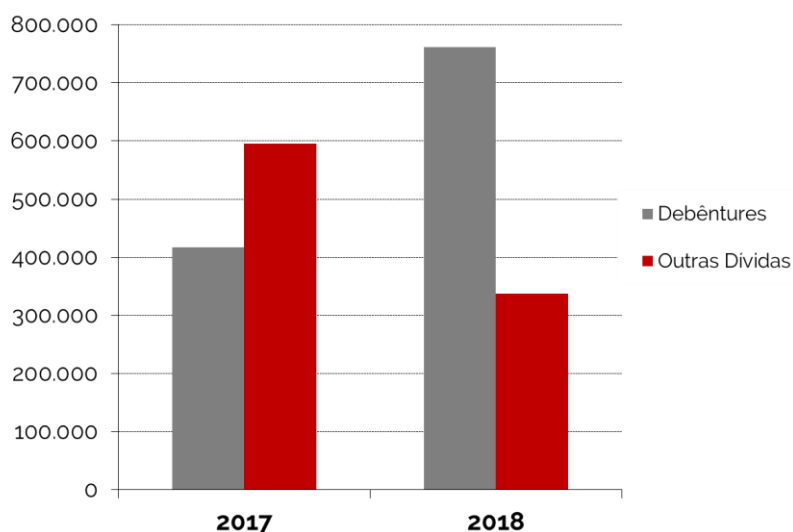
do Patrimônio Líquido variou em 97,30% em 2017 para 97,01% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 102,95% em 2017 e 105,78 % em 2018.

**Rentabilidade:**

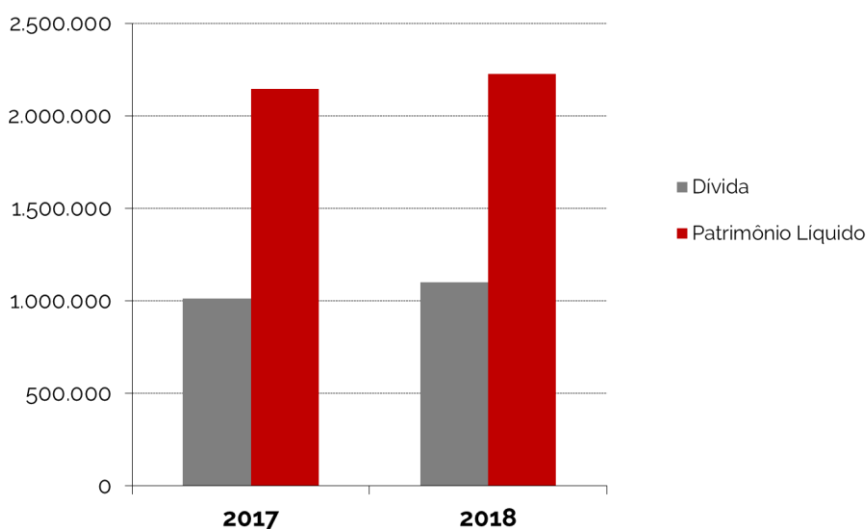
A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 11,39% enquanto que a de 2018 resultou em 2,79%. A Margem Líquida foi de 33,65% em 2017 contra 8,32% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,34 em 2017, permanecendo o mesmo em 2018. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 19,59% em 2017 contra 4,65% em 2018.

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 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG 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 1976 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 2019.



*"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 2018 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"*