

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.

9ª 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.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RÚBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

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

9ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

LLIS19

Código ISIN:

BRLLISDBS089

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BB - Banco de Investimento S.A.

Data de Emissão:

05 de novembro de 2018

Data de Vencimento:

05 de maio de 2021

Quantidade de Debêntures:

20.000 (vinte mil) debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos 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 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 UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 2,20% a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
05/12/2018
05/01/2019
05/02/2019
05/03/2019
05/04/2019
05/05/2019
05/06/2019
05/07/2019
05/08/2019
05/09/2019
05/10/2019
05/11/2019
05/12/2019
05/01/2020
05/02/2020
05/03/2020
05/04/2020
05/05/2020
05/06/2020
05/07/2020
05/08/2020

05/09/2020
05/10/2020
05/11/2020
05/12/2020
05/01/2021
05/02/2021
05/03/2021
05/04/2021

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
05/05/2019	20%
05/11/2019	20%
05/05/2020	20%
05/11/2020	20%
05/05/2021	20%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, 50% dos recursos obtidos com a emissão foram destinados ao resgate antecipado obrigatório total das notas comerciais da 3ª emissão da Companhia e o saldo remanescente de 50% para o reforço de capital de giro da Companhia.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000,00000000	R\$56,68926000	R\$10,056,68926000	R\$ 201.133.785,20

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Preço Unitário
05/12/2018	Remuneração	R\$70.07460999

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

AGENDA DE EVENTOS – 2019

Data	Evento
05/01/2019	Remuneração
05/02/2019	Remuneração
05/03/2019	Remuneração
05/04/2019	Remuneração
05/05/2019	Remuneração
05/05/2019	Amortização
05/06/2019	Remuneração
05/07/2019	Remuneração
05/08/2019	Remuneração
05/09/2019	Remuneração
05/10/2019	Remuneração
05/11/2019	Remuneração
05/11/2019	Amortização
05/12/2019	Remuneração

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.

Segue quadro de apuração:

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

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.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Emissão:	6º emissão
Valor da emissão:	R\$170.000.000,00 (cento e setenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	17.000 (dezesete 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.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
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.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
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.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
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

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

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.

RELATÓRIO ANUAL 2018

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%
ATIVO CIRCULANTE	895.908	24,27%	801.655	21,62%
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%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.795.039	75,73%	2.906.774	78,38%
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%
TOTAL DO ATIVO	3.690.947	100%	3.708.429	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	976.032	26,44%	960.381	25,90%
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%
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%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	568.420	15,40%	522.175	14,08%
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%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.146.495	58,16%	2.225.873	60,02%
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%
TOTAL DO PASSIVO	3.690.947	100%	3.708.429	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita líquida de vendas	1.249.816	174,08%	1.244.145	157,02%
Custo dos produtos vendidos	-531.870	-74,08%	-451.782	-57,02%
(=) Lucro Bruto	717.946	100,00%	792.363	100,00%
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	-
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	-44.059	-6,14%	273.995	34,58%
Receitas financeiras	17.186	2,39%	12.488	1,58%
Despesas financeiras	-186.967	-26,04%	-157.057	-19,82%
Resultado antes dos impostos	-213.840	-29,78%	129.426	16,33%
Imposto de renda e contribuição social	634.408	88,36%	-25.963	-3,28%
Lucro líquido do exercício	420.568	58,58%	103.463	13,06%

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)

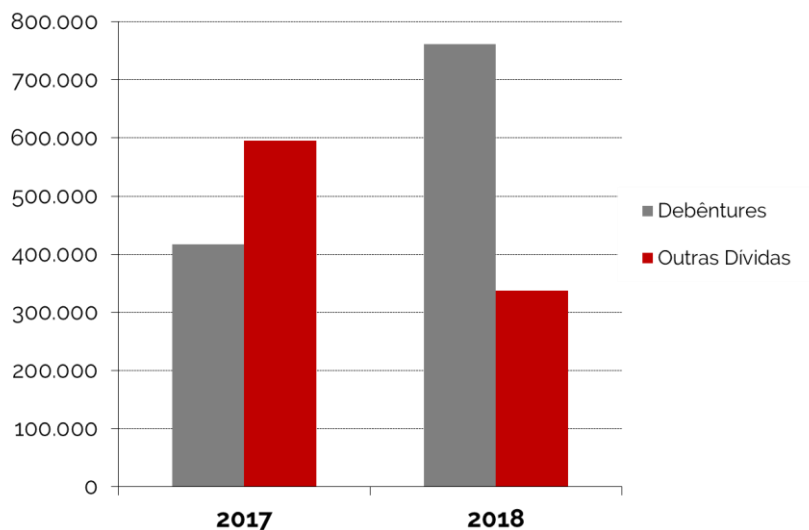
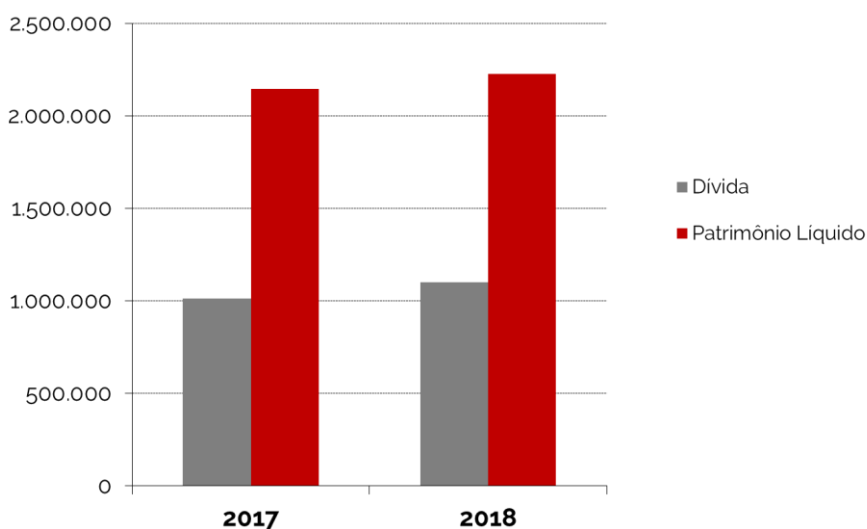


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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"