

EXERCÍCIO 2019

RELATÓRIO ANUAL

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.

7ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

EMISSIONA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2019	5
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	5
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	7
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19	7
GARANTIA.....	8
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	8
DECLARAÇÃO	8

EMISSION

Denominação Comercial:	Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
CNPJ:	49.669.856/0001-43
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Oferta:**

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

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)

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:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica 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% CDI + 2,30% a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração
27/05/2018
27/11/2018
27/05/2019
27/11/2019
22/06/2020
27/11/2020

Amortização:

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

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

Obs.: As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão, aditamentos subsequentes e assembleias gerais de debenturistas, celebrados até maio de 2020, qual seja 1º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 11 de maio de 2020.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram integralmente utilizados para reforço de capital de giro da Companhia, conforme previsto na cláusula 3.5 da Escritura.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 11.05.2020 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que foi deliberada e aprovada: (i) a alteração da Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures, prevista para o dia 27 de maio de 2020, para o dia 22 de

junho de 2020, devendo referida alteração ser refletida na Cláusula 4.9.1 da Escritura de Emissão;; (ii) a autorização para o Agente Fiduciário e a Emissora praticarem todo e qualquer ato necessário para efetivação e implementação da matéria constante da deliberação do item (i), incluindo mas não se limitando **(a)** à celebração de todos e quaisquer instrumentos e aditamentos aos documentos da emissão das Debêntures, incluindo mas não se limitando ao "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 7ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos da Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.", conforme minuta anexa à ata onde consta no Anexo I da ata; **(b)** à comunicação à entidade administradora do mercados organizados de valores mobiliários nos quais as Debêntures estejam registradas para custódia eletrônica e negociação; e **(c)** à disponibilização e apresentação da ata para cumprimento da legislação e regulamentação aplicável. [Veja na íntegra](#)

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$3.333.34000000	R\$20.77814488	R\$3.354.11814488	R\$ 100.623.544,35
31/12/2018	R\$10.000.00000000	R\$77.67341000	R\$10.077.67341000	R\$302.330.202,30

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
30.000	-	-	30.000

EVENTOS REALIZADOS 2019

Data	Evento	Preço Unitário
27/05/2019	Remuneração	R\$422.45904000
27/11/2019	Remuneração	R\$417.90143999
27/11/2019	Amortização	R\$ 6.666.66000000

No exercício de 2019, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2019 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

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 nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Emissão:	6ª 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:	As debêntures venceram em 12.06.2019
Garantias:	Quirografária
Remuneração:	CDI + 1,80% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora até o vencimento estava adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Emissão:	8ª 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)

¹ 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.

Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As debêntures vencerão em 20.06.2021
Garantias:	Quirografária
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:	9ª 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:	As debêntures vencerão em 05.05.2021
Garantias:	Quirografária
Remuneração:	CDI + 2,20% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Emissão:	10ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 450.000.000,00 (quatrocentos e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	45.000 (quarenta e cinco mil debêntures)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	1ª Série: As debêntures vencerão em 20.03.2022 2ª Série: As debêntures vencerão em 20.03.2023
Garantias:	Quirografária
Remuneração:	1ª Série: CDI + 2,30% a.a. 2ª Série: CDI + 2,45% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Emissão:	11ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil debêntures)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As debêntures vencerão em 27.06.2024
Garantias:	Quirografária
Remuneração:	CDI + 2,50% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Emissão:	4ª emissão de Notas Promissórias
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de notas emitidas:	10 (dez notas promissórias)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As notas venceram em 27.12.2019
Garantias:	Quirografária
Remuneração:	CDI + 2,50% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora até o vencimento estava adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 7ª Emissão	CCC(bra)	BBB-(bra)	22/04/2020

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

O Estatuto Social da Companhia não foi alterado no exercício de 2019, exceto pela RCA de 18.12.2019 que aprovou, face ao aumento de capital deliberado em tal data, *ad referendum* da próxima assembleia geral de acionistas da Companhia, prevista para abril de 2020, a reforma do artigo 5º do estatuto social da Companhia para refletir o

aumento de capital social, o que passará a ser de R\$ 958.750.000,00 (novecentos e cinquenta e oito milhões e setecentos e cinquenta mil reais), dividido em 68.850.829 (sessenta e oito milhões, oitocentas e cinquenta mil e oitocentas e vinte e nove) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia, referentes ao exercício de 2019, na íntegra através do link: <https://www.fiduciario.com.br/wp-content/uploads/2020/04/DFP-2019-Restoque.pdf>

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos 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:

em milhares de Reais		2019
1	Dívida Financeira Líquida	794.760
2	EBITDA	380.181
(i)	(1) / (2) ≤ 2,50	2,09

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular exarado pelas superintendências de relações com Empresas, normas contábeis e de auditorias, ambas da Comissão de Valores Mobiliários, colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19:

"Efeitos do corona virus sobre as demonstrações financeiras"

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o corona vírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global, em 13 de março a OMS considerou o corona vírus como uma Pandemia. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar os seguintes impactos relevantes nos valores reconhecidas nas demonstrações financeiras.

Entendemos que a nossa projeção de receitas e dos fluxos de caixa operacionais para o ano de 2020 será revisada, e que poderá causar, em caso extremo, a necessidade de reconhecer uma perda ao valor recuperável no ágio, imposto de renda e contribuição social diferidos, ativo imobilizado e contas a receber. Considerando a imprevisibilidade da evolução do surto e dos seus impactos, não é atualmente praticável fazer uma estimativa do efeito financeiro do surto nas receitas e nos fluxos de caixa operacionais projetados.

Adicionalmente, conforme divulgado na nota explicativa 32 sobre riscos de mercado, a Companhia não tem atualmente exposição cambial relevante. Os possíveis impactos do surto sobre a exposição da Companhia à variação do dólar norte-americano estão incluídos na análise de sensibilidade da variação cambial na nota explicativa 32 (vi).

Nossas lojas foram substancialmente fechadas temporariamente pelos órgãos governamentais

desde 20 de março de 2020 por conta do corona vírus.

A Administração avalia de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar seus impactos nas operações e nas demonstrações financeiras. Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações financeiras, as seguintes principais medidas estão sendo estudadas e discutidas e algumas já implementadas:

- Renegociações dos contratos com os fornecedores da Companhia, para alinhar a aquisição de insumos para produção com as expectativas relacionadas à futura demanda para os produtos da Companhia, considerando o cenário atual do surto.
- Estudos para redução de turnos de produção nas fabricas, considerando a redução esperada na demanda para esse produto no cenário atual.
- Estudos para implementação de medidas temporárias ou definitivas no quadro de funcionários, como o objetivo de reduzir as despesas salariais no médio prazo, tais como suspensão de novas contratações e implementação de licença.
- Estudos e avaliação de sobre as condições dos empréstimos e financiamentos da Companhia com instituições financeiras e com os fornecedores, para mitigar eventuais riscos de liquidez.

Historicamente a Companhia possui bom acesso ao mercado bancário e tem obtido sucesso nas negociações. A Companhia também possui bom acesso ao mercado de ações.

A Companhia criou um Comitê de Acompanhamento que se reúne diariamente para avaliar as medidas a serem tomadas visando o bem estar e a saúde de seus colaboradores de seus clientes e parceiros comerciais. Esse comitê mantém informada toda a diretoria e demais membros do Conselho sobre as decisões mais importantes. Até o momento a situação do surto está controlada entre os mais de 5.000 funcionários da Companhia."

GARANTIA

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

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

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 de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, junho de 2020.



"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 2019 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"