

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019	9
Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	16
DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	17
Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto	18

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	19
Notas Explicativas	34

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	75
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	76

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	68.851
Preferenciais	0
Total	68.851
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Ordinária	30/04/2019	Dividendo	10/05/2019	Ordinária		0,47620

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	2.709.451	4.286.755
1.01	Ativo Circulante	752.125	1.000.975
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	132.950	466.776
1.01.02	Aplicações Financeiras	10.955	10.796
1.01.03	Contas a Receber	125.539	99.257
1.01.03.01	Clientes	115.789	83.792
1.01.03.01.01	Clientes	115.789	83.792
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	9.750	15.465
1.01.03.02.01	Contas a Receber de Shopping	548	5.193
1.01.03.02.02	Outros Créditos a Receber	9.202	10.272
1.01.04	Estoques	385.381	311.041
1.01.06	Tributos a Recuperar	67.319	63.219
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	67.319	63.219
1.01.06.01.01	Impostos a Recuperar	67.319	63.219
1.01.07	Despesas Antecipadas	29.981	49.886
1.02	Ativo Não Circulante	1.957.326	3.285.780
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	285.956	930.851
1.02.01.04	Contas a Receber	191.269	186.109
1.02.01.04.02	Depósito Judicial	4.331	4.434
1.02.01.04.03	Imposto a Recuperar	181.675	181.675
1.02.01.04.04	Contas a receber	3.718	0
1.02.01.04.05	Outros Créditos	1.545	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	94.687	744.742
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	94.687	744.742
1.02.03	Imobilizado	379.967	401.156
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	379.967	401.156
1.02.04	Intangível	1.291.403	1.953.773
1.02.04.01	Intangíveis	1.291.403	1.953.773

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	2.709.451	4.286.755
2.01	Passivo Circulante	1.016.079	1.152.158
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.387	49.306
2.01.02	Fornecedores	278.419	315.528
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	251.476	312.349
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	26.943	3.179
2.01.03	Obrigações Fiscais	25.371	41.834
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	636.374	652.383
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	224.274	237.834
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	224.274	237.834
2.01.04.02	Debêntures	354.139	355.631
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	57.961	58.918
2.01.05	Outras Obrigações	5.224	57.583
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	50.018
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	50.018
2.01.05.02	Outros	5.224	7.565
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	29	29
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	5.195	7.536
2.01.06	Provisões	14.706	18.464
2.01.06.02	Outras Provisões	14.706	18.464
2.01.06.02.04	Provisões diversas	14.706	18.464
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	10.598	17.060
2.01.07.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	10.598	17.060
2.01.07.02.01	Passivo descoberto de controlada	10.598	17.060
2.02	Passivo Não Circulante	812.785	852.283
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	793.693	829.432
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	27.726	48.275
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	27.726	48.275
2.02.01.02	Debêntures	632.042	631.022
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	133.925	150.135
2.02.02	Outras Obrigações	5.639	9.356
2.02.02.02	Outros	5.639	9.356
2.02.02.02.07	Obrigações Fiscais	5.639	9.356
2.02.04	Provisões	13.453	13.495
2.02.04.02	Outras Provisões	13.453	13.495
2.02.04.02.04	Provisão para conrtingências	13.453	13.495
2.03	Patrimônio Líquido	880.587	2.282.314
2.03.01	Capital Social Realizado	958.750	958.750
2.03.02	Reservas de Capital	903.673	903.642
2.03.04	Reservas de Lucros	420.341	420.341
2.03.04.10	Reserva de Lucro	420.341	420.341
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.399.260	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2.917	-419

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	208.516	249.277
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-76.013	-77.584
3.03	Resultado Bruto	132.503	171.693
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-846.438	-148.771
3.04.01	Despesas com Vendas	-123.162	-118.828
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.075	-27.094
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-15.320	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	3.422
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-667.645	-610
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-236	-5.661
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-713.935	22.922
3.06	Resultado Financeiro	-35.270	-40.067
3.06.01	Receitas Financeiras	2.526	2.895
3.06.02	Despesas Financeiras	-37.796	-42.962
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-749.205	-17.145
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-650.055	4.111
3.08.02	Diferido	-650.055	4.111
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.399.260	-13.034
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-1.399.260	-13.034
3.99.01.01	ON	-20,3231	-0,25259
3.99.02.01	ON	-20,3221	-0,25246

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-1.399.260	-13.034
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.498	168
4.03	Resultado Abrangente do Período	-1.401.758	-12.866

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-170.167	-42.500
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.606	48.375
6.01.01.01	Resultado antes dos impostos	-749.205	-17.145
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	45.615	32.226
6.01.01.04	Provisão para riscos trabalhistas e tributários	1.126	373
6.01.01.05	Despesa de juros	22.899	23.982
6.01.01.06	Variação cambial s/ financiamentos	0	-121
6.01.01.07	Provisão para créditos liquidação duvidosa	15.320	0
6.01.01.09	Plano de opções de compra de ações	31	67
6.01.01.10	AVP arrendamento mercantil financeiro	4.035	4.741
6.01.01.12	Perdas Não Realizadas com Derivativos	0	-1.830
6.01.01.14	Ajuste a Valor Presente Prodec	0	421
6.01.01.15	Resultado de equivalência patrimonial	236	5.661
6.01.01.16	Redução ao valor recuperável (impairment) de intangível	663.549	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-173.773	-90.875
6.01.02.01	Contas a receber	-51.035	-59.508
6.01.02.02	Estoques	-74.340	-57.378
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-4.100	1.827
6.01.02.04	Despesas antecipadas	19.905	-13.660
6.01.02.05	Outros créditos	4.170	-45
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	103	362
6.01.02.07	Fornecedores	-37.109	57.826
6.01.02.09	Obrigações tributárias	-20.180	-16.281
6.01.02.10	Obrigações trabalhistas	-3.919	4.887
6.01.02.11	Outras contas a pagar	-2.342	-7.789
6.01.02.15	Pagamento de Contingências	-1.168	-1.116
6.01.02.17	Provisões diversas	-499	0
6.01.02.18	Provisão para devoluções	-3.259	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-34.959	-44.526
6.02.01	Acréscimo do imobilizado	-3.182	-9.790
6.02.02	Acréscimo do intangível	-22.423	-22.602
6.02.03	Investimentos em títulos e valores mobiliários	-159	0
6.02.06	Aportes de Capital em investida	-9.195	-12.134
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-128.700	415.307
6.03.01	Empréstimos e debêntures líquidos	49.430	503.569
6.03.02	Pagamento de financiamento bancário	-86.005	-68.301
6.03.03	Juros pagos	-20.905	-9.353
6.03.04	Arrendamento mercantil financeiro	-21.202	-10.608
6.03.11	Mútuo a pagar - Partes relacionadas	-50.018	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-333.826	328.281
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	466.776	246.792
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	132.950	575.073

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	958.750	903.642	420.341	0	-419	2.282.314
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	958.750	903.642	420.341	0	-419	2.282.314
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	31	0	0	0	31
5.04.09	Plano de Opções de Compra de Ações	0	31	0	0	0	31
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.399.260	-2.498	-1.401.758
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.399.260	0	-1.399.260
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.498	-2.498
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.498	-2.498
5.07	Saldos Finais	958.750	903.673	420.341	-1.399.260	-2.917	880.587

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	700.000	912.505	613.337	0	31	2.225.873
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	700.000	912.505	613.337	0	31	2.225.873
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	67	0	0	0	67
5.04.09	Plano de Opções de Compra de Ações	0	67	0	0	0	67
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-13.034	168	-12.866
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-13.034	0	-13.034
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	168	168
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	168	168
5.07	Saldos Finais	700.000	912.572	613.337	-13.034	199	2.213.074

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	242.001	310.911
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	257.321	310.911
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-15.320	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-119.953	-94.949
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-62.439	-60.000
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-30.900	-21.483
7.02.04	Outros	-26.614	-13.466
7.03	Valor Adicionado Bruto	122.048	215.962
7.04	Retenções	-708.755	-32.226
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-708.755	-32.226
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-586.707	183.736
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.290	-2.766
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-236	-5.661
7.06.02	Receitas Financeiras	2.526	2.895
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-584.417	180.970
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-584.417	180.970
7.08.01	Pessoal	55.715	68.231
7.08.01.01	Remuneração Direta	46.318	55.981
7.08.01.02	Benefícios	6.100	6.207
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.297	6.043
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	710.129	71.344
7.08.02.01	Federais	676.827	32.293
7.08.02.02	Estaduais	31.721	37.732
7.08.02.03	Municipais	1.581	1.319
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	48.999	54.429
7.08.03.01	Juros	37.796	42.962
7.08.03.02	Aluguéis	11.203	11.467
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.399.260	-13.034
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.399.260	-13.034

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	2.704.279	4.284.088
1.01	Ativo Circulante	746.821	996.521
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	133.144	467.206
1.01.02	Aplicações Financeiras	10.955	10.796
1.01.03	Contas a Receber	119.993	93.727
1.01.03.01	Clientes	110.243	78.243
1.01.03.01.02	Clientes	110.243	78.243
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	9.750	15.484
1.01.03.02.02	Outros Créditos a Receber	9.750	15.484
1.01.04	Estoques	385.419	311.687
1.01.06	Tributos a Recuperar	67.319	63.219
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	67.319	63.219
1.01.06.01.02	Impostos a Recuperar	67.319	63.219
1.01.07	Despesas Antecipadas	29.991	49.886
1.02	Ativo Não Circulante	1.957.458	3.287.567
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	286.088	932.638
1.02.01.04	Contas a Receber	9.726	6.221
1.02.01.04.02	Depósito Judicial	4.331	4.434
1.02.01.04.04	Depósito Garantia	132	1.787
1.02.01.04.05	Outros Créditos a Receber	5.263	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	276.362	926.417
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	94.687	744.742
1.02.01.07.02	Imposto a Recuperar	181.675	181.675
1.02.03	Imobilizado	379.967	401.156
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	379.967	401.156
1.02.04	Intangível	1.291.403	1.953.773
1.02.04.01	Intangíveis	1.291.403	1.953.773

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	2.704.279	4.284.088
2.01	Passivo Circulante	1.010.907	1.149.491
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.387	49.306
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	45.387	49.306
2.01.02	Fornecedores	280.574	317.793
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	251.476	312.349
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	29.098	5.444
2.01.03	Obrigações Fiscais	25.372	41.880
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	636.374	652.383
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	224.274	237.834
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	224.274	237.834
2.01.04.02	Debêntures	354.139	355.631
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	57.961	58.918
2.01.05	Outras Obrigações	5.528	57.843
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	50.018
2.01.05.02	Outros	5.528	7.825
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	29	29
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	5.499	7.796
2.01.06	Provisões	17.672	30.286
2.01.06.02	Outras Provisões	17.672	30.286
2.01.06.02.04	Provisões diversas	17.672	30.286
2.02	Passivo Não Circulante	812.785	852.283
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	793.693	829.432
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	27.726	48.275
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	27.726	48.275
2.02.01.02	Debêntures	632.042	631.022
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	133.925	150.135
2.02.02	Outras Obrigações	5.639	9.356
2.02.02.02	Outros	5.639	9.356
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	5.639	9.356
2.02.04	Provisões	13.453	13.495
2.02.04.02	Outras Provisões	13.453	13.495
2.02.04.02.04	Provisões para contingências	13.453	13.495
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	880.587	2.282.314
2.03.01	Capital Social Realizado	958.750	958.750
2.03.02	Reservas de Capital	903.673	903.642
2.03.04	Reservas de Lucros	420.341	420.341
2.03.04.10	Reserva de Lucro	420.341	420.341
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.399.260	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2.917	-419

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	208.691	250.396
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-76.183	-77.985
3.03	Resultado Bruto	132.508	172.411
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-846.438	-149.484
3.04.01	Despesas com Vendas	-123.240	-121.970
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.275	-29.567
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-15.320	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	49	2.668
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-667.652	-615
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-713.930	22.927
3.06	Resultado Financeiro	-35.275	-40.072
3.06.01	Receitas Financeiras	2.526	2.895
3.06.02	Despesas Financeiras	-37.801	-42.967
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-749.205	-17.145
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-650.055	4.111
3.08.02	Diferido	-650.055	4.111
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.399.260	-13.034
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-1.399.260	-13.034
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.399.260	-13.034
3.99.01.01	ON	-20,32307	-0,25259
3.99.02.01	ON	-20,32207	-0,25246

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-1.399.260	-13.034
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.498	168
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-1.401.758	-12.866
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.401.758	-12.866

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-177.100	-45.333
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.370	43.193
6.01.01.01	Resultado antes do impostos	-749.205	-17.145
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	45.615	32.705
6.01.01.04	Provisão para riscos trabalhistas e cível	1.126	373
6.01.01.05	Despesa de juros	22.899	23.982
6.01.01.06	Variação cambial	0	-121
6.01.01.07	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.320	0
6.01.01.09	Plano de opção de compra de ações	31	67
6.01.01.10	AVP arrendamento mercantil financeiro	4.035	4.741
6.01.01.12	Perdas Não Realizadas com Derivativos	0	-1.830
6.01.01.14	Ajuste a Valor Presente Prodec	0	421
6.01.01.16	Redução ao valor recuperável (impairment) de intangível	663.549	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-180.470	-88.526
6.01.02.01	Contas a receber	-51.038	-58.238
6.01.02.02	Estoques	-73.732	-58.307
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-4.100	1.827
6.01.02.04	Despesas antecipadas	19.895	-13.653
6.01.02.05	Outros créditos	4.189	-341
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	103	362
6.01.02.07	Fornecedores	-37.219	60.392
6.01.02.09	Obrigações tributárias	-20.225	-16.258
6.01.02.10	Obrigações trabalhistas	-3.919	4.887
6.01.02.11	Outras contas a pagar	-2.297	-7.798
6.01.02.15	Pagamento de Contingências	-1.168	-1.116
6.01.02.16	Depósito Garantia	1.655	-283
6.01.02.17	Provisões diversas	-9.355	0
6.01.02.18	Provisão para devoluções	-3.259	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-28.262	-42.211
6.02.01	Acréscimo do imobilizado	-3.182	-17.610
6.02.02	Acréscimo do intangível	-22.423	-24.769
6.02.03	Investimentos em títulos e valores mobiliários	-159	0
6.02.07	Efeito de VC pela conv. de Inv. no Exterior	-2.498	168
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-128.700	415.307
6.03.01	Empréstimos e debêntures líquidos	49.430	503.569
6.03.02	Pagamento de empréstimos e debêntures	-86.005	-68.301
6.03.03	Juros pagos	-20.905	-9.353
6.03.04	Arrendamento mercantil financeiro	-21.202	-10.608
6.03.11	Mútuo a pagar - Partes relacionadas	-50.018	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-334.062	327.763
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	467.206	247.735
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	133.144	575.498

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	958.750	903.642	420.341	0	-419	2.282.314	0	2.282.314
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	958.750	903.642	420.341	0	-419	2.282.314	0	2.282.314
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	31	0	0	0	31	0	31
5.04.09	Plano de Opções de Compra de Ações	0	31	0	0	0	31	0	31
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.399.260	-2.498	-1.401.758	0	-1.401.758
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.399.260	0	-1.399.260	0	-1.399.260
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.498	-2.498	0	-2.498
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.498	-2.498	0	-2.498
5.07	Saldos Finais	958.750	903.673	420.341	-1.399.260	-2.917	880.587	0	880.587

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	700.000	912.505	613.337	0	31	2.225.873	0	2.225.873
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	700.000	912.505	613.337	0	31	2.225.873	0	2.225.873
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	67	0	0	0	67	0	67
5.04.09	Plano de Opções de Compra de Ações	0	67	0	0	0	0	0	67
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-13.034	168	-12.866	0	-12.866
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-13.034	0	-13.034	0	-13.034
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	168	168	0	168
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	168	168	0	168
5.07	Saldos Finais	700.000	912.572	613.337	-13.034	199	2.213.074	0	2.213.074

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	242.176	312.046
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	257.496	312.030
7.01.02	Outras Receitas	0	16
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-15.320	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-120.359	-98.185
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-62.609	-60.401
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-31.136	-24.318
7.02.04	Outros	-26.614	-13.466
7.03	Valor Adicionado Bruto	121.817	213.861
7.04	Retenções	-708.755	-32.688
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-708.755	-32.688
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-586.938	181.173
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.526	2.895
7.06.02	Receitas Financeiras	2.526	2.895
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-584.412	184.068
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-584.412	184.068
7.08.01	Pessoal	55.715	70.100
7.08.01.01	Remuneração Direta	46.318	57.513
7.08.01.02	Benefícios	6.100	6.544
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.297	6.043
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	710.129	71.593
7.08.02.01	Federais	676.827	32.542
7.08.02.02	Estaduais	31.721	37.732
7.08.02.03	Municipais	1.581	1.319
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	49.004	55.409
7.08.03.01	Juros	37.801	42.962
7.08.03.02	Aluguéis	11.203	12.447
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.399.260	-13.034

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RESTOQUE^{SA}



1T 2020

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

São Paulo, Brasil, 29 de Junho de 2020 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia"; B3:LUS3), maior empresa do setor de vestuário e acessórios de alto padrão no Brasil, apresenta seus resultados do primeiro trimestre de 2020 (1T20) de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS). As comparações se referem ao primeiro trimestre de 2019 (1T19), ou conforme indicado.

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Data:
30 de junho de 2020 (Terça-feira)

Horário:
10h00
(horário de Brasília)
09h00 (US-EDT)

Telefone de conexão:
+55 11 2188-0155
Código: Restoque Comércio e Confecções De Roupas S.A.

Conference Number: A0001PR0

Conferência em Português com tradução simultânea em Inglês

Telefone de conexão:
+55 11 2188-0155
+1 646 843-6054
Código:
Restoque Comércio e Confecções De Roupas S.A.

Conference Number: A0001PR1

Telefone para replay:
+55 11 2188-0400
Código Replay:
Restoque Comércio e Confecções De Roupas S.A.

CEO:
Livinston Bauermeister

DRI:
Jean Michel Passos

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Tel.: +55 11 4860-8860
www.restoque.com.br

Rua Othão, 405
CEP 05313-020,
São Paulo, SP,
Brasil

Tendência de crescimento de receita observada no final de 2019 continuou no 1T20, com receita no 1T20 período pré-pandemia +7% e número de clientes +20%

Principais impactos da pandemia:

- ***Adoção de medidas de preservação de caixa e otimização de estrutura em função da pandemia***
- ***Efeitos contábeis não recorrentes e sem impacto de caixa, dentre eles impairment, provisões e perdas***
- ***Acordo bem-sucedido junto a credores financeiros para reperfilamento da dívida***

- As ações tomadas ao longo de 2019 tiveram efeitos positivos nas vendas dos canais de varejo, atacado e *online* durante o 1T20, com crescimento de receita de 7% no período pré-pandemia (1 de janeiro a 11 de março), com crescimento de 20% no número de clientes, de 8% no volume de peças vendidas e melhor aproveitamento de estoques.
- A pandemia do novo Coronavírus / Covid19, declarada pela Organização Mundial de Saúde – OMS em 11 de março, gerou impactos profundos na economia mundial, afetando direta e negativamente o setor de varejo discredenciado e, conseqüentemente, a Companhia, que teve toda a sua rede de lojas fechada em 21 de março. Este movimento foi acompanhado pelas lojas multimarcas dos clientes do canal de atacado da Companhia.
- Diante desse novo cenário, a Companhia adotou medidas imediatas para otimização de sua estrutura e preservação de seu caixa: (i) demissão de aproximadamente 26% do quadro de colaboradores da Companhia, (ii) concessão de férias para as fábricas; (iii) redução de jornada e remuneração de 25% a 40%, sendo 40% de redução para a Diretoria e de 100% para o Conselho de Administração, (iv) suspensão de aproximadamente 3/4 dos contratos de trabalho de colaboradores de lojas, fábricas e centros de distribuição por dois meses, (v) renegociação de despesas de locação de lojas, fábricas e escritórios, (vi) renegociação com fornecedores e prestadores de serviços, (vii) redução das despesas de *marketing*, dentre outros.
- Devido aos impactos econômicos causados pela pandemia, a Companhia revisou suas projeções de resultados futuros e realizou *impairment* parcial do ágio na aquisição da Dudalina (R\$ 664 milhões) e de créditos tributários sobre prejuízo fiscal e referido ágio (R\$ 650 milhões), bem como constituiu provisão para recebíveis (R\$ 18 milhões) e efetuou baixa de ativos de antecipação a fornecedores (R\$20 milhões) principalmente relativos a campanhas de *marketing* que perderam valor no novo cenário, todos sem efeito caixa.
- A Companhia concluiu com sucesso um acordo com seus credores financeiros para reperfilamento de todo o seu endividamento financeiro, com carência de mais de 12 meses para pagamento de juros, 3 anos para início do pagamento de principal, com mais de 70% do valor principal com vencimento somente em junho de 2025 (5 anos), com custo financeiro de CDI+2,7% e CDI+2,9% a.a., sendo que esse acordo também contempla a realização de um aumento de capital de R\$ 150 milhões até o final de 2021.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

SOBRE O 1T20

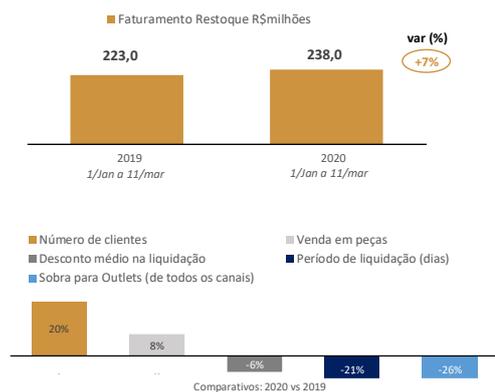
RETOMADA DO CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL E EVIDENTE EFEITOS POSITIVOS NA OPERAÇÃO

Conforme mencionado anteriormente, ao longo de 2019 foram tomadas ações para ajustar o modelo de negócios da Companhia e visando eliminação de conflitos entre canais de venda, com expressiva redução de vendas promocionais e liquidações.

Essas ações começaram a produzir efeitos positivos já no final de 2019 e esses efeitos ficaram evidentes durante o 1T20 se considerados: (i) crescimento de vendas, (ii) crescimento do número de clientes, (iii) crescimento de vendas de peças e (iv) redução de atividade promocional e descontos, dentre outros.

Para evidenciar essa evolução, seguem abaixo dados do período pré-pandemia (1 de janeiro a 11 de março), isolando de certa maneira os impactos negativos decorrentes da pandemia e que serão tratados mais à frente.

Retomada de receita e fundamentos do negócio

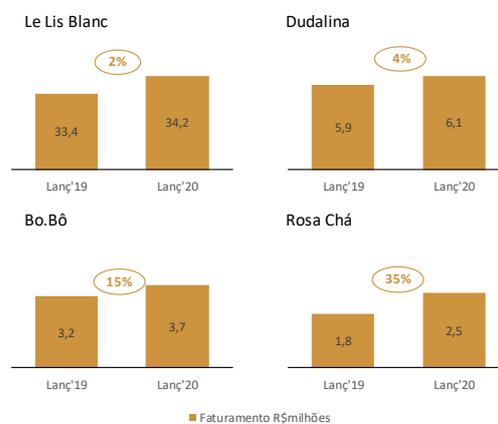


O crescimento de 7% em vendas no período foi composto por um aumento de 13% em vendas a preço cheio e uma queda de 37% em vendas de *outlet*, denotando o foco da operação em clientes e vendas de alto valor agregado, reforçando o posicionamento das marcas e o sucesso dessa estratégia.

Com isso, o número de clientes foi 20% maior, mesmo com uma redução de 21% no período de liquidação. Também se destaca o crescimento de peças vendidas, a substancial redução da liquidação (tanto em volume quanto em período) e a expressiva redução de sobras para os *outlets*.

Comparativo do Lançamento 2020 vs 2019, por marca

Vale mencionar que os reflexos positivos dessa estratégia estiveram presentes em todas as marcas. Essa tendência positiva já era percebida claramente desde dezembro de 2019 e pode ser exemplificada em 2020 na comparação dos períodos de lançamento das marcas:



Além disso, o crescimento de vendas do lançamento esteve alicerçado sobre indicadores operacionais positivos de (i) clientes e (ii) peças vendidas. A John John teve seu lançamento em 5 de março, próximo aos impactos da pandemia, mas apresentou até então um acréscimo de 12% em faturamento, com um aproveitamento de 71% maior em relação a 2019, com redução de 13% no desconto médio e de 29% em volume de peças ofertadas para liquidação, com nítida melhora de aproveitamento.

O canal de atacado também apresentou significativa evolução de indicadores, sendo que as principais marcas do canal (Dudalina, John John e Le Lis Blanc) obtiveram crescimento de receita de 0,2%, 27% e 74% respectivamente. Adicionalmente, os pedidos de venda obtiveram um crescimento de 29%, 25% e 27% indicando a conquista de novos clientes e o retorno de clientes e seu acréscimo de demanda pelas marcas da Restoque.

Por fim, em relação às ações visando a atualização tecnológica, importante destacar que as vendas via dispositivo móvel (*checkout mobile*) nas lojas chegaram a 18,4% do total das vendas do varejo no 1T20, demonstrando sua forte aderência ao modelo de vendas da Companhia, possibilitando expressivo aumento de eficiência no atendimento ao cliente e melhoria em sua experiência, além de possibilitar otimização da força de vendas e redução de despesas.

A redução de conflitos entre canais demonstrou efeitos positivos também no canal *online*, que apresentou crescimento de 79% no 1T20 e com forte crescimento também durante o 2T20 impactado positivamente pelas restrições de operação das lojas físicas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

IMPACTOS DA PANDEMIA E MEDIDAS ADOTADAS

A pandemia do novo Coronavírus / Covid19, declarada pela Organização Mundial de Saúde – OMS em 11 de março de 2020, gerou impactos profundos na economia mundial, afetando direta e negativamente o setor de varejo discricionário e, conseqüentemente, a Companhia.

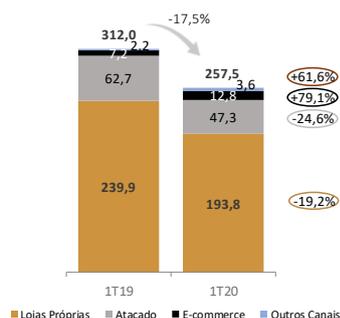
A Companhia imediatamente constituiu um Comitê de Monitoramento e tomou medidas, seguindo as orientações das autoridades sanitárias, para prevenção da disseminação e riscos de contágio, visando proteger a saúde dos seus colaboradores, clientes, fornecedores e da comunidade em geral.

A prática do trabalho em casa (*home office*) foi adotada em 16 de março e, em 18 de março, todos os colaboradores da administração estavam nesse regime.

Todas as lojas físicas da Companhia fecharam em 21 de março. Devido ao fechamento das lojas físicas do canal de varejo e das lojas multimarcas clientes do canal de atacado, as vendas desses canais foram impactadas no 1T20 em 19,2% e 24,6%, respectivamente.

O período de 20 dias entre 11 e 31 de março impactou negativa e fortemente o 1T20, culminando numa queda de receita de 17,5%.

Evolução do faturamento 1T20 vs 1T19 (R\$ milhões)



O canal *online* manteve a sua tendência positiva de vendas com crescimento de 79,1% no 1T20.

Devido aos relevantes impactos sobre a receita, a Companhia tomou medidas de curto e médio prazo para reduzir as despesas e conter desembolsos de caixa. Dessa forma, foram prontamente adotadas medidas, dentre outras, para:

- Concessão de férias para as fábricas;
- Redução da jornada e da remuneração de 25% a 40% para os colaboradores, com redução de remuneração de 40% para Diretoria e de 100% para o Conselho de Administração;
- Suspensão de aproximadamente 3/4 dos contratos de trabalho em lojas, fábricas e centros de distribuição;
- Renegociação de alugueis fixos de lojas, fábricas e escritórios;
- Renegociação com fornecedores e prestadores de serviços;
- Redução das despesas de *marketing*;
- Suspensão dos investimentos em ativo imobilizado.

Além disso, no início de abril também foram realizadas reduções permanentes com a demissão de aproximadamente 26% do quadro de colaboradores, representando uma redução anualizada de R\$ 46 milhões.

A redução de quadros foi feita com uma avaliação criteriosa da administração para não impactar a qualidade de serviço e capacidade operacional. As áreas com as maiores reduções – varejo e indústria – devem seguir com uma operação reduzida e com capacidade instalada menor. Com a retomada gradual das atividades, será possível a recomposição de quadros à medida que a operação ganhe volume.

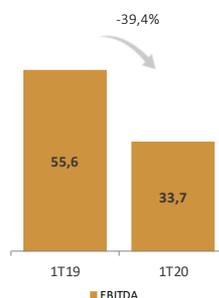
Também foi realizada uma revisão das despesas, investimentos e desembolsos da Companhia, com relevantes reduções durante o período mais agudo da pandemia.

Devido aos impactos econômicos causados pela pandemia, a Companhia revisou suas projeções de resultados futuros e realizou *impairment* parcial do ágio na aquisição da Dudalina no valor de R\$664 milhões e de créditos tributários sobre prejuízo fiscal e ágio da Dudalina, no valor de R\$ 650 milhões. Foi constituída provisão para recebíveis no valor de R\$ 18 milhões, relativas principalmente ao canal de atacado, e baixa no valor de R\$ 20 milhões de despesas antecipadas principalmente relacionadas a campanhas de *marketing* que perderam seu valor.

Esses impactos não recorrentes não tiveram efeitos sobre o caixa e foram realizados de acordo com as exigências das normas contábeis, sendo apresentado abaixo o resultado da Companhia também excluindo esses efeitos.

A Companhia apurou durante o 1T20 um EBITDA de R\$ 33,7 milhões, excluindo os efeitos de provisões, com uma margem EBITDA de 16,1%.

Evolução do EBITDA 1T20 vs 1T19 (R\$ milhões)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ACORDO BEM-SUCEDIDO COM CREDORES FINANCEIROS

A Companhia concluiu com sucesso, em 4 de junho de 2020, um acordo com credores financeiros para reperfilamento de todo o seu endividamento financeiro por meio de um acordo aplicável a todos os seus credores financeiros.

O acordo, formalizado através de um plano de recuperação extrajudicial e que contou com a adesão voluntária de aproximadamente 82% dos seus credores financeiros, abrange exclusivamente os credores financeiros da Companhia (instituições financeiras e debenturistas), não envolvendo seus fornecedores, colaboradores ou quaisquer outros parceiros comerciais, e não implicando alterações nas operações usuais da Companhia.

O acordo está sujeito a homologação e será objeto de ratificação em Assembleia Geral Extraordinária de acionistas da Companhia a ser realizada em 30 de junho de 2020. Após a homologação do Acordo, as dívidas financeiras da Companhia seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros da Companhia.

Nos termos do Acordo, a Companhia terá carência de mais de 12 meses para iniciar o pagamento de juros, 3 anos para iniciar o pagamento do valor principal (em junho de 2023), sendo que mais de 70% do total da dívida vencerá somente ao final de junho de 2025. O custo financeiro da dívida reperfilada será de CDI+2,7% e CDI+2,9% a.a., muito próximo do custo financeiro atual da Companhia.

O montante da dívida reestruturada foi de R\$ 1,43 bilhões e compreende a totalidade das dívidas financeiras da Companhia (empréstimos e debêntures).

Também faz parte do referido Acordo a realização, até o final de 2021, de um aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 150 milhões.

RETOMADA DAS OPERAÇÕES

O mês de abril teve início com todas as lojas da Companhia fechadas e o faturamento de atacado suspenso, sendo que os canais digitais mantiveram sua operação e continuaram em ritmo de crescimento. As primeiras lojas foram reabertas a partir do dia 22 de abril, em Estados do Sul e Centro-Oeste do país. Desta forma, entre o dia 22 de abril e 31 de maio houve uma gradual evolução no número de lojas em operação, atingindo ao final do período 57 lojas que foram responsáveis por 24% do faturamento em 2019.

Durante o mês de junho houve um acréscimo relevante de lojas abertas, sendo que a partir do dia 11 as lojas de SP foram reabertas e o total de lojas em operação passou a representar 86% das vendas em 2019 (195 lojas). Ao final de junho apenas as praças de MG, BA, PB e AL se encontram fechadas, com perspectiva de abertura no mês de julho.

Entretanto, as lojas reabertas ainda estão operando com elevados níveis de restrição, sendo na maioria dos casos permitido o seu funcionamento em horário 50% menor ao padrão.

A reabertura do comércio teve início antes do previsto nas projeções divulgadas pela Companhia, que considerava 100% das lojas fechadas nos meses de abril e maio e reaberturas apenas a partir do mês de junho. Durante os meses do 2T20 também foram atingidas vendas maiores que as projeções divulgadas, refletindo a demanda represada do período inoperante, com total de vendas em torno de 30% do volume de 2019, apesar da difícil comparação, uma vez que a liquidação da coleção outono/inverno em 2019 se iniciou na 2ª quinzena de junho e, neste ano, pelas restrições impostas, o fluxo ainda é sensivelmente menor.

Além do resultado acima do esperado para o varejo, as operações nos canais atacado e *online* também vêm apresentando desempenho acima das projeções para o 2T20.

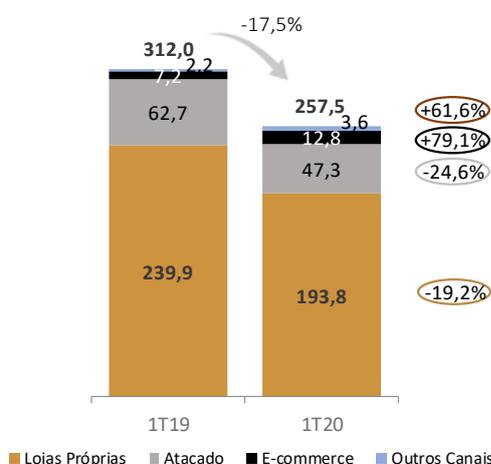
Apesar da perspectiva de uma queda de 37% de receita anual da Companhia em 2020 e do grande impacto da perda de receita pelo fechamento de lojas no 2T20, a operação tem se mostrado resiliente e melhores que as expectativas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

FATURAMENTO BRUTO (EXCLUINDO DEVOLUÇÕES)

O faturamento bruto no 1T20 totalizou R\$ 257,5 milhões (-17,5%). Apesar de apresentarem importante evolução durante os primeiros meses de 2020, as vendas foram fortemente impactadas pelo fechamento das lojas do varejo e das lojas multimarca clientes do canal atacado, em decorrência das medidas de isolamento social durante a pandemia.

Faturamento bruto por canal (R\$ milhões):



LOJAS PRÓPRIAS

Rede

A Companhia passou de uma base de 257 lojas ao final do 1T19 para 252 ao final do 1T20 (-1,9%).

Ao término do trimestre, a área de vendas média por loja própria era de 188,5 m², sendo 327,0 m² a área média das lojas da marca Le Lis Blanc, 71,1 m² a área média das lojas Dudalina, 82,6 m² a área média das lojas Bo.Bô, 165,7 m² a área média das lojas John John e 109,7 m² a área média das lojas Rosa Chá.

Houve uma queda no 1T20 de vendas em mesmas lojas (*same store sales* ou SSS) de 11,8% e redução de 10,7% em vendas/m², sendo esse impacto decorrente da severidade dos efeitos da pandemia e isolamento social sobre as atividades do varejo. Por esse motivo, as vendas das marcas Dudalina, Le Lis Blanc e Bo.Bô apresentam um decréscimo no 1T20 de -0,7%, -19,8% e -12,2%, respectivamente.

Durante as vendas de lançamento, as marcas Dudalina, Le Lis Blanc e Bo.Bô cresceram 4%, 2% e 15%, respectivamente.

Apesar do impacto da pandemia sobre as vendas da rede, a John John teve crescimento de *same store sales* de 4,9% e 5,7% em vendas por m² durante o 1T20 e a Rosa Chá apresentou SSS de 17,2% e 19,2% de crescimento em vendas por m².

Vale também mencionar que os eventos de lançamento e liquidação contaram ainda com a evolução de indicadores fundamentais para o negócio, como crescimento de 20% em número de clientes, 8% em volume de peças e redução de 26% de sobra para *outlets*, além da redução de descontos, período de vendas promocionais e volume de vendas promocionais.

Outlets

Esse canal engloba a rede de lojas físicas de *outlet* (27 lojas e 9.058 m² de área média de venda) que operam com a bandeira "Estoque".

Em linha com a estratégia das lojas físicas, o volume de vendas promocionais dessa rede também foi limitado. Dessa forma, as lojas Estoque registraram SSS de -33,5%.

ATACADO

O canal atacado sofreu uma queda de 24,6%, com uma perda de R\$ 15,4 milhões em receita durante o 1T20. Composto majoritariamente por clientes com operações de lojas físicas, a performance do canal também sofreu com os impactos da pandemia.

Vale ressaltar que no período pré-pandemia (1 de janeiro a 11 de março), o canal apresentou evolução positiva em suas principais marcas, com crescimento de 74%, 27% e 0,2% para as marcas Le Lis Blanc, John John e Dudalina.

Os pedidos no período pré-pandemia também apresentavam crescimento entre 25% e 29% para as marcas.

Devido aos impactos da pandemia, foi também realizada uma análise criteriosa das contas a receber dos clientes de atacado, sendo constituída uma provisão de R\$ 15 milhões referentes ao risco de recebimento dos clientes impactados.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ONLINE

No 1T20, as vendas no canal *online* atingiram R\$ 12,8 milhões, representando 5,0% do faturamento total da Companhia no período e com um crescimento de 79,1% em relação ao 1T19.

Esse foi um canal beneficiado extraordinariamente pelas medidas de isolamento social, deslocando a demanda do varejo para meios digitais.

LUCRO BRUTO

O lucro bruto no 1T20 foi de R\$ 132,5 milhões (-23,1%), com uma margem bruta de 63,5% (-5,4 p.p.).

Destaca-se que, apesar da menor atividade promocional durante o início de 2020, os reflexos da pandemia culminaram em margens menores, tanto pela redução do volume de vendas de atacado quanto por maior ociosidade das fábricas.

DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS, OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

As despesas totais da Companhia, excluindo depreciação e amortização, totalizaram no 1T20 R\$ 801,7 milhões. Para comparabilidade de resultado, excluindo provisões e impactos contábeis, as despesas totalizaram R\$ 99,7 milhões, com queda de -15,0% (-0,9 p.p.).

(R\$ milhares)	1T19	% Receita	1T20	% Receita	Var %	Ajustes	1T20	% Receita	Var %
		Líquida		Líquida	1T20 / 1T19		Ajustado	Líquida	1T20 / 1T19
Despesas com pessoal	(63.595)	-25,4%	(53.876)	-25,8%	-15,3%		(53.876)	-25,8%	-15,3%
Despesas com ocupação	(17.258)	-6,9%	(17.769)	-8,5%	3,0%		(17.769)	-8,5%	3,0%
Despesas com marketing	(19.224)	-7,7%	(27.142)	-13,0%	41,2%	20.283	(6.859)	-3,3%	-64,3%
Comissão de cartão de crédito	(4.275)	-1,7%	(3.860)	-1,8%	-9,7%		(3.860)	-1,8%	-9,7%
Outras receitas e despesas	(12.937)	-5,2%	(699.072)	-335,0%	n.a	681.723	(17.349)	-8,3%	34,1%
Total	(117.289)	-46,8%	(801.719)	-384,2%	583,5%	702.006	(99.713)	-47,8%	-15,0%

Devido aos relevantes impactos sobre a receita, a Companhia tomou medidas de curto e médio prazo para reduzir as despesas e conter desembolsos de caixa, já mencionadas acima.

Também foi realizada uma revisão das despesas, investimentos e desembolsos da Companhia, com relevantes reduções durante o período mais agudo da pandemia.

Devido aos impactos econômicos causados pela pandemia, a Companhia revisou suas projeções de resultados futuros e realizou *impairment* do ágio na aquisição da Dudalina no valor de R\$664 milhões e de créditos tributários sobre prejuízo fiscal e ágio da Dudalina, no valor de R\$ 650 milhões. Foi constituída provisão para contas a receber no valor de R\$ 15 milhões, relativas ao canal de atacado, R\$ 3 milhões de outros recebíveis e baixa de ativos de antecipação a fornecedores principalmente relativos a campanhas de *marketing*, no valor de R\$ 20 milhões.

Esses impactos não recorrentes não tiveram efeitos sobre o caixa e foram realizados de acordo com as exigências das normas contábeis.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EBITDA, MARGEM EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

O EBITDA contábil (“ex-provisões”) no 1T20 atingiu R\$ 33,7 milhões com margem de 16,1%. Isso representou uma queda de 39,4% frente ao resultado operacional de 2019, refletindo os impactos negativos da pandemia sobre as vendas dos canais de varejo e atacado.

Como decorrência, a Companhia apresentou um prejuízo (“ex-provisões e impairment”) de R\$ 47,2 milhões.

(R\$ milhares)	1T19	% Receita Líquida	1T20	% Receita Líquida	Var % 1T20 / 1T19	Ajustes	1T20 Ajustado	% Receita Líquida	Var % 1T20 / 1T19
Receita líquida de vendas	250.396	100,0	208.691	100,0	(16,7)	-	208.691	100,0	(16,7)
Custo dos produtos vendidos	(77.985)	(31,1)	(76.183)	(36,5)	(2,3)	-	(76.183)	(36,5)	(2,3)
Lucro bruto	172.411	68,9	132.508	63,5	(23,1)	-	132.508	63,5	(23,1)
(Despesas) e receitas operacionais	(149.484)	(59,7)	(846.438)	(405,6)	466,2	702.006	(144.432)	(69,2)	(3,4)
Despesas com pessoal	(63.595)	(25,4)	(53.876)	(25,8)	(15,3)		(53.876)	(25,8)	(15,3)
Despesas com ocupação	(17.258)	(6,9)	(17.769)	(8,5)	3,0		(17.769)	(8,5)	3,0
Despesas com marketing	(19.224)	(7,7)	(27.142)	(13,0)	41,2	20.283	(6.859)	(3,3)	(64,3)
Despesas de depreciação e amortização	(32.195)	(12,9)	(44.719)	(21,4)	38,9		(44.719)	(21,4)	38,9
Comissão de cartão de crédito	(4.275)	(1,7)	(3.860)	(1,8)	(9,7)		(3.860)	(1,8)	(9,7)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(15.320)	(7,3)	n.a.	15.320	-	-	n.a.
Outras	(14.990)	(6,0)	(16.149)	(7,7)	7,7		(16.149)	(7,7)	7,7
Outras receitas	2.668	1,1	49	0,0	(98,2)	-	49	0,0	(98,2)
Outras despesas	(615)	(0,2)	(667.652)	(319,9)	n.a.	666.403	(1.249)	(0,6)	103,1
Resultado operacional antes do resultado financeiro	22.927	9,2	(713.930)	(342,1)	n.a.	702.006	(11.924)	(5,7)	n.a.
Resultado financeiro	(40.072)	(16,0)	(35.275)	(16,9)	(12,0)		(35.275)	(16,9)	(12,0)
Lucro antes do IRCS	(17.145)	(6,8)	(749.205)	(359,0)	n.a.	702.006	(47.199)	(22,6)	175,3
Imposto de renda e contribuição social	4.111	1,6	(650.055)	(311,5)	n.a.	650.055	-	-	n.a.
Lucro líquido do exercício	(13.034)	(5,2)	(1.399.260)	(670,5)	n.a.	1.352.061	(47.199)	(22,6)	262,1
EBITDA	55.632	22,2	(4.766)	(2,3)	n.a.	38.457	33.691	16,1	(39,4)

FLUXO DE CAIXA E INVESTIMENTOS

O consumo de caixa operacional durante o 1T20 foi R\$ 167,2 milhões, com consumo de R\$ 192,8 milhões após investimentos, contra R\$69,5 milhões no 1T19.

O fluxo de caixa do primeiro trimestre apresenta historicamente um consumo de caixa devido à recomposição de estoques para lançamento de coleção, sendo um período no qual o maior volume de vendas ocorre em seu início e não ao final. Entretanto, o crescimento de estoques frente ao 1T19 está relacionado principalmente às quedas de venda decorrentes dos efeitos da pandemia.

Também houve um consumo na rubrica de fornecedores, devido ao volume de compras ter sido menor do que o volume de pagamentos. A queda do volume de compras está alinhada com a redução esperada de vendas durante o ano, sendo que o cronograma de pagamentos está alinhado com as compras de períodos anteriores.

Os investimentos diminuíram R\$ 16,6 milhões em comparação com 2019 e totalizaram R\$ 25,6 milhões (redução de 60,7%), refletindo a cautela e rigor adotados pela Companhia para seus desembolsos.

(R\$ milhares)	1T19	1T20	Var R\$ 1T20 / 1T19	Var % 1T20 / 1T19
EBITDA	55.632	(4.766)	(60.398)	n.a.
Δ contas a receber de clientes	(58.238)	(51.038)		
Δ redução nos estoques	(58.307)	(73.732)		
Δ fornecedores	60.392	(37.219)		
Δ Outros	(26.771)	(467)		
FC operacional gerencial	(27.292)	(167.222)	(139.930)	612,7%
Capex	(42.211)	(25.605)	16.606	60,7%
FC operacional gerencial após investimentos	(69.503)	(192.827)	(123.324)	277,4%
FC operacional gerencial após investimentos	(69.503)	(192.827)	(123.324)	277,4%
Movimentações financeiras	(18.210)	(10.037)		
FC operacional contábil após investimentos	(87.713)	(202.864)	(115.151)	231,3%

1T20

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

A dívida líquida da Companhia ao final do 1T20 foi de R\$ 1,094 bilhão.

(R\$ milhares)	1T19	4T19	1T20
Disponibilidades	575.498	478.002	144.099
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(588.921)	(593.465)	(578.413)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(960.151)	(679.297)	(659.768)
Dívida Líquida	(973.574)	(794.760)	(1.094.082)

Conforme mencionado acima, a Companhia concluiu com sucesso, em 4 de junho de 2020, um acordo com credores financeiros para reperfilamento de todo o seu endividamento financeiro por meio de um acordo aplicável a todos os seus credores financeiros.

O montante da dívida reestruturada foi de R\$ 1,43 bilhões e compreende a totalidade das dívidas financeiras da Companhia (empréstimos e debêntures).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**BALANÇO PATRIMONIAL (consolidado) – ATIVO**

(R\$ milhares)	1T19	% do Total	4T19	% do Total	1T20	% do Total	Var % 1T20 / 1T19	Var % 1T20 / 4T19
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	575.498	13,1	467.206	10,9	133.144	4,9	(76,9)	(71,5)
Títulos e valores mobiliários	-	-	10.796	0,3	10.955	0,4	n.a.	1,5
Contas a receber	118.202	2,7	78.243	1,8	110.243	4,1	(6,7)	40,9
Estoques	414.692	9,4	311.687	7,3	385.419	14,3	(7,1)	23,7
Impostos a recuperar	93.964	2,1	63.219	1,5	67.319	2,5	(28,4)	6,5
Despesas antecipadas	43.316	1,0	49.886	1,2	29.991	1,1	(30,8)	(39,9)
Outros créditos a receber	17.751	0,4	15.484	0,4	9.750	0,4	(45,1)	(37,0)
Total do ativo circulante	1.263.423	28,7	996.521	23,3	746.821	27,6	(40,9)	(25,1)
Ativo não circulante								
Realizável a longo prazo								
Depósito judicial	6.460	0,1	4.434	0,1	4.331	0,2	(33,0)	(2,3)
Imposto a recuperar	59.385	1,4	181.675	4,2	181.675	6,7	205,9	-
Imposto de renda diferido	678.531	15,4	744.742	17,4	94.687	3,5	(86,0)	(87,3)
Contas a receber	-	-	-	-	3.718	0,1	n.a.	n.a
Outros créditos a receber	-	-	-	-	1.545	0,1	n.a.	n.a
Depósito garantia	1.727	0,0	1.787	0,0	132	0,0	(92,4)	(92,6)
Imobilizado	447.423	10,2	401.156	9,4	379.967	14,1	(15,1)	(5,3)
Intangível	1.938.756	44,1	1.953.773	45,6	1.291.403	47,8	(33,4)	(33,9)
Total do ativo não circulante	3.132.282	71,3	3.287.567	76,7	1.957.458	72,4	(37,5)	(40,5)
Total do ativo	4.395.705	100,0	4.284.088	100,0	2.704.279	100,0	(38,5)	(36,9)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL (consolidado) – PASSIVO

(R\$ milhares)	1T19	% do Total	4T19	% do Total	1T20	% do Total	Var % 1T20 / 1T19	Var % 1T20 / 4T19
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	257.810	5,9	237.834	5,6	224.274	8,3	(13,0)	(5,7)
Debêntures	331.111	7,5	355.631	8,3	354.139	13,1	7,0	(0,4)
Instrumentos financeiros derivativos	679	0,0	-	-	-	-	n.a	n.a
Fornecedores	284.954	6,5	317.793	7,4	280.574	10,4	(1,5)	(11,7)
Obrigações tributárias	22.661	0,5	41.880	1,0	25.372	0,9	12,0	(39,4)
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	4.615	0,1	-	-	-	-	n.a	n.a
Obrigações trabalhistas	44.502	1,0	49.306	1,2	45.387	1,7	2,0	(7,9)
Outras contas a pagar	8.177	0,2	7.796	0,2	5.499	0,2	(32,8)	(29,5)
Arrendamentos	55.271	1,3	58.918	1,4	57.961	2,1	4,9	(1,6)
Mútuo a pagar - Partes Relacionadas	-	-	50.018	1,2	-	-	n.a	n.a
Provisões diversas	-	-	30.286	0,7	17.672	0,7	n.a	(41,6)
Dividendos a pagar	24.583	0,6	29	0,0	29	0,0	(99,9)	n.a.
Total do passivo circulante	1.034.363	23,5	1.149.491	26,8	1.010.907	37,4	(2,3)	(12,1)
Passivo não circulante								
Exigível a longo prazo								
Empréstimos e financiamentos	71.972	1,6	48.275	1,1	27.726	1,0	(61,5)	(42,6)
Debêntures	888.179	20,2	631.022	14,7	632.042	23,4	(28,8)	0,2
Obrigações tributárias	13.575	0,3	9.356	0,2	5.639	0,2	(58,5)	(39,7)
Arrendamentos	168.373	3,8	150.135	3,5	133.925	5,0	(20,5)	(10,8)
Provisão para contingências	6.169	0,1	13.495	0,3	13.453	0,5	118,1	(0,3)
Total do passivo não circulante	1.148.268	26,1	852.283	19,9	812.785	30,1	(29,2)	(4,6)
Patrimônio líquido								
Capital social	700.000	15,9	958.750	22,4	958.750	35,5	37,0	-
Reserva de capital	912.572	20,8	903.642	21,1	903.673	33,4	(1,0)	0,0
Ajustes acumulados de conversão	199	0,0	(419)	(0,0)	(2.917)	(0,1)	n.a	596,2
Reserva de lucro	613.337	14,0	420.341	9,8	420.341	15,5	(31,5)	-
Resultados acumulados	(13.034)	(0,3)	-	-	(1.399.260)	(51,7)	n.a	n.a
Total patrimônio líquido	2.213.074	50,3	2.282.314	53,3	880.587	32,6	(60,2)	(61,4)
Total do passivo e patrimônio líquido	4.395.705	100,0	4.284.088	100,0	2.704.279	100,0	(38,5)	(36,9)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA (consolidado)

(R\$ milhares)	1T19	1T20
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(17.145)	(749.205)
Ajustes para reconciliar o resultado antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais:	60.338	752.575
Depreciações e amortizações	32.705	45.615
Redução ao valor recuperável (impairment) de imobilizado e intangível	-	663.549
Perdas não realizadas com derivativos	(1.830)	-
Provisão para contingências	373	1.126
Despesa de juros	23.982	22.899
Variação cambial	(121)	-
Constituição para perda esperada de recebíveis comerciais	-	15.320
Plano de opções de compra de ações	67	31
Juros de arrendamentos	5.162	4.035
Variação de ativos e passivos operacionais	(88.526)	(180.470)
Contas a receber	(58.238)	(51.038)
Estoques	(58.307)	(73.732)
Impostos a recuperar	1.827	(4.100)
Despesas antecipadas	(13.653)	19.895
Outros créditos a receber	(341)	4.189
Depósitos judiciais	362	103
Fornecedores	60.392	(37.219)
Provisão para devoluções	-	(3.259)
Provisões diversas	-	(9.355)
Obrigações tributárias	(16.258)	(20.225)
Obrigações trabalhistas	4.887	(3.919)
Outras contas a pagar	(7.798)	(2.297)
Depósito garantia	(283)	1.655
Pagamento de contingências	(1.116)	(1.168)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(45.333)	(177.100)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Acréscimo do imobilizado	(17.610)	(3.182)
Acréscimo do intangível	(24.769)	(22.423)
Investimentos em títulos e valores mobiliários	-	(159)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(42.379)	(25.764)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adição de empréstimos e debêntures	503.569	49.430
Pagamento de empréstimos e debêntures	(68.301)	(86.005)
Mútuo a pagar - Partes Relacionadas	-	(50.018)
Pagamento de arrendamento mercantil financeiro	(10.608)	(21.202)
Pagamento de juros de empréstimos e debêntures	(9.353)	(20.905)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	415.307	(128.700)
Efeito de variação cambial pela conversão de investimentos no exterior	168	(2.498)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	327.763	(334.062)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	247.735	467.206
No fim do exercício	575.498	133.144
Redução de caixa e equivalentes de caixa	327.763	(334.062)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (consolidado)

(R\$ milhares)	1T19	% Receita Líquida	1T20	% Receita Líquida	Var % 1T20 / 1T19	Ajustes	1T20 Ajustado	% Receita Líquida	Var % 1T20 / 1T19
Receita líquida de vendas	250.396	100,0	208.691	100,0	(16,7)	-	208.691	100,0	(16,7)
Custo dos produtos vendidos	(77.985)	(31,1)	(76.183)	(36,5)	(2,3)	-	(76.183)	(36,5)	(2,3)
Lucro bruto	172.411	68,9	132.508	63,5	(23,1)	-	132.508	63,5	(23,1)
(Despesas) e receitas operacionais	(149.484)	(59,7)	(846.438)	(405,6)	466,2	702.006	(144.432)	(69,2)	(3,4)
Despesas com pessoal	(63.595)	(25,4)	(53.876)	(25,8)	(15,3)		(53.876)	(25,8)	(15,3)
Despesas com ocupação	(17.258)	(6,9)	(17.769)	(8,5)	3,0		(17.769)	(8,5)	3,0
Despesas com marketing	(19.224)	(7,7)	(27.142)	(13,0)	41,2	20.283	(6.859)	(3,3)	(64,3)
Despesas de depreciação e amortização	(32.195)	(12,9)	(44.719)	(21,4)	38,9		(44.719)	(21,4)	38,9
Comissão de cartão de crédito	(4.275)	(1,7)	(3.860)	(1,8)	(9,7)		(3.860)	(1,8)	(9,7)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(15.320)	(7,3)	n.a.	15.320	-	-	n.a.
Outras	(14.990)	(6,0)	(16.149)	(7,7)	7,7		(16.149)	(7,7)	7,7
Outras receitas	2.668	1,1	49	0,0	(98,2)	-	49	0,0	(98,2)
Outras despesas	(615)	(0,2)	(667.652)	(319,9)	n.a.	666.403	(1.249)	(0,6)	103,1
Resultado operacional antes do resultado financeiro	22.927	9,2	(713.930)	(342,1)	n.a.	702.006	(11.924)	(5,7)	n.a.
Resultado financeiro	(40.072)	(16,0)	(35.275)	(16,9)	(12,0)		(35.275)	(16,9)	(12,0)
Lucro antes do IRCS	(17.145)	(6,8)	(749.205)	(359,0)	n.a.	702.006	(47.199)	(22,6)	175,3
Imposto de renda e contribuição social	4.111	1,6	(650.055)	(311,5)	n.a.	650.055	-	-	n.a.
Lucro líquido do exercício	(13.034)	(5,2)	(1.399.260)	(670,5)	n.a.	1.352.061	(47.199)	(22,6)	262,1
EBITDA	55.632	22,2	(4.766)	(2,3)	n.a.	38.457	33.691	16,1	(39,4)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RESUMO OPERACIONAL

A tabela abaixo apresenta os principais indicadores operacionais da Companhia:

Companhia Consolidada	1T19	1T20	Var % 1T20 / 1T19
Total de Lojas Próprias	257	252	-1,9%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	48.118	47.505	-1,3%
Área média de vendas (m ²)	48.118	47.790	-0,7%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	3.110	2.777	-10,7%
Ticket médio	616	593	-3,8%
SSS	-11,5%	-11,8%	n.a
Le Lis Blanc			
Total de Lojas Próprias	92	93	1,1%
Área de vendas (m ²)	30.176	30.409	0,8%
Área média de vendas (m ²)	30.176	30.409	0,8%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	3.055	2.462	-19,4%
Ticket médio	766	639	-16,7%
SSS	-0,4%	-19,8%	n.a
Dudalina			
Número Total de Lojas Próprias	68	64	-5,9%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	5.016	4.551	-9,3%
Área média de vendas (m ²)	5.016	4.835	-3,6%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	4.160	4.348	4,5%
Ticket médio	397	453	14,2%
SSS	-44,6%	-0,7%	n.a
Bo.Bô			
Número Total de Lojas Próprias	27	25	-7,4%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	2.210	2.066	-6,5%
Área média de vendas (m ²)	2.210	2.066	-6,5%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	4.211	3.874	-8,0%
Ticket médio	1.736	1.805	3,9%
SSS	-8,4%	-12,2%	n.a
John John			
Número Total de Lojas Próprias	50	50	0,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	8.455	8.286	-2,0%
Área média de vendas (m ²)	8.455	8.286	-2,0%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	2.694	2.847	5,7%
Ticket médio	371	461	24,2%
SSS	-8,3%	4,9%	n.a
Rosa Chá			
Número Total de Lojas Próprias	20	20	0,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	2.262	2.194	-3,0%
Área média de vendas (m ²)	2.262	2.194	-3,0%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	1.988	2.370	19,2%
Ticket médio	1.661	1.952	17,6%
SSS	11,0%	17,2%	n.a
Outlets			
Número Total de Lojas Próprias	31	27	-12,9%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	10.194	9.058	-11,1%
Área média de vendas (m ²)	10.194	9.536	-6,5%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	2.780	1.902	-31,6%
Ticket médio	191	194	1,4%
SSS	11,1%	-33,5%	n.a

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

AVISO LEGAL

Declarações ora feitas sobre eventos futuros estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições da Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “estima” ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.

Adicionalmente, informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações providas de suas informações trimestrais e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A Administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações trimestrais revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.

Notas Explicativas



Restoque Comércio e Confecções de

**Informações Trimestrais – ITR
Referentes ao trimestre findo em
31 de março de 2020**

Notas Explicativas

*Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020*

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia" ou "Grupo" estabelecida no Brasil, com sede na Rua Oscar Freire, nºs 1.119 e 1.121, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 19 de abril de 1984, é uma companhia de capital aberto e está listada na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão sob o código de negociação LLIS3.

A Companhia tem como objetivos principais: o desenvolvimento, a exploração da indústria, o comércio, a importação e a exportação de roupas e acessórios do vestuário; e o comércio de objetos de decoração, higiene e cosméticos, entre outros.

Em 31 de março de 2020, a Companhia tinha 252 lojas próprias (255 em 31 de dezembro de 2019), distribuídas entre as marcas Le Lis Blanc Deux, Dudalina, Bo.Bô, John John, e Rosa Chá; 1 loja multimarca, 27 outlets e 29 franqueadas. Além disso, a Companhia tem 2 unidades fabris nos Estados Goiás e Paraná e 2 centros de distribuição nos Estados de São Paulo e Goiás.

1.1 Restoque International LLC

Em 28 de dezembro de 2019 a administração da Companhia decidiu pelo encerramento das atividades operacionais da Restoque LLC. O fechamento das lojas se deu no dia 10 de janeiro de 2020. Em dezembro de 2019 foi realizado o impairment dos ativos e demais provisões foram constituídas para fazer face às obrigações contratuais conforme mencionado na nota explicativa 13 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

1.2 Efeitos COVID-19

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 11 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.

A Companhia reconheceu prejuízo de (R\$ 1.399.260) no período de três meses findo em 31 de março de 2020, impactado substancialmente pelos efeitos da COVID-19, na controladora e no consolidado e, nessa data, o passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$ 263.954 e R\$ 264.086 na controladora e no consolidado, respectivamente.

A Companhia instituiu um comitê de gerenciamento de crise com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos da pandemia nas operações, ao mesmo tempo atender as determinações das autoridades governamentais onde está localizada.

A administração realizou um conjunto de análises dos impactos causados pela crise, levando em consideração o cenário econômico, riscos e incertezas dos impactos da pandemia e em atendimento ao Ofícios Circulares nº 02/20 e nº 03/20 emitidos pela CVM. Como consequência foram tomadas as seguintes providências, conforme citado abaixo:

Notas Explicativas

*Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020*

- Reestruturação da dívida com credores financeiros

A Companhia concluiu com sucesso a negociação de acordo, com a maioria de seus credores financeiros (71,3% até a data do pedido, posteriormente esse percentual de adesão passou para 82,1% conforme divulgado na nota 29 de eventos subsequentes) para a reestruturação de todo o seu endividamento financeiro por meio da celebração de plano de recuperação extrajudicial (“Acordo”), aplicável a todos os seus credores financeiros, exceto o financiamento com FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos, nos termos da Lei nº 11.101/05. O Acordo abrange exclusivamente os credores financeiros da Companhia (instituições financeiras e debenturistas), não envolvendo seus fornecedores, colaboradores ou quaisquer outros parceiros comerciais, não implicando alterações nas demais operações usuais da Companhia. O Acordo estará sujeito à homologação e será objeto de ratificação, em Assembleia Geral de Acionistas, a ser oportunamente convocada. Após a homologação do Acordo, as dívidas financeiras da Companhia seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros da Companhia. Nos termos do Acordo, a Companhia terá carência de 12 meses, contados da referida homologação, para iniciar o pagamento de juros e o pagamento das parcelas do valor do principal será iniciado em junho de 2023, sendo que mais de 70% do total da dívida vencerá somente ao final de junho de 2025. O custo financeiro da dívida reestruturada será de CDI+2,7% e CDI+2,9%, de acordo com as modalidades previstas no Acordo, próximo do custo financeiro total atual da Companhia. Maiores detalhes ver nota 29 de Eventos Subsequentes.

- O Acordo prevê a realização, até o final de 2021, de um aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 150 milhões (cento e cinquenta milhões de reais). Assim, pressupõe que a Companhia conseguirá cumprir suas obrigações de pagamentos decorrentes de empréstimos e financiamentos (descritos na nota 11) e debêntures (descritos na nota 12), nos novos prazos e condições descritas na nota explicativa 29 de eventos subsequentes.

1.2.1 Outras ações tomadas pela Administração:

- Impairment parcial do ágio por expectativa de rentabilidade futura referente à aquisição da Dudalina S.A. e baixa parcial de créditos relativos a imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, decorrente da revisão das projeções de resultados futuros impactadas de forma significativa pelo atual cenário da Covid19, conforme mencionado nas notas explicativas 10 e 25, respectivamente.
- Complemento de Provisão de perdas esperadas de recebíveis comerciais do canal de atacado (multimarcas), conforme nota explicativa 5;
- Redução proporcional de jornada e salários de 25% a 40%.
- Suspensão de contratos de trabalhos
- Demissão de pessoal

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

2 Apresentação das informações trimestrais

Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas para o trimestre findo em 31 de março de 2020 foram elaboradas em todos os aspectos relevantes de acordo com o CPC 21 e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais (ITR).

As informações trimestrais foram aprovada e autorizada pela Diretoria em 26 de junho de 2020.

As informações contábeis intermediárias trimestrais foram elaboradas de maneira consistente com as políticas contábeis descritas na nota explicativa 7 das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Estas informações contábeis intermediárias trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

3 Gerenciamento de riscos financeiros

Neste trimestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros, exceto com relação às medidas relatadas na nota explicativa 1.2 - Efeitos da Covid-19.

4 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores imobiliários

Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Caixa	283	903	283	907
Bancos – Moeda nacional	3.140	2.839	3.140	2.839
Bancos – Moeda estrangeira	-	-	194	426
	<u>3.423</u>	<u>3.742</u>	<u>3.617</u>	<u>4.172</u>
Certificado de depósito bancários (i)	75.749	399.579	75.749	399.579
Operações compromissadas com lastro de debêntures	53.778	63.455	53.778	63.455
	<u>129.527</u>	<u>463.034</u>	<u>129.527</u>	<u>463.034</u>
	<u>132.950</u>	<u>466.776</u>	<u>133.144</u>	<u>467.206</u>

- (i) As aplicações financeiras correspondem substancialmente a Certificados de Depósito Bancários remunerados pela variação dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI). As taxas pactuadas, que remuneram esses investimentos em moeda nacional, são de 80% a 145% da variação do CDI (80% a 145% em 31 de dezembro de 2019), não possuem cláusulas restritivas para resgate imediato, tampouco preveem perda no resgate antecipado, sendo consideradas, portanto, equivalentes de caixa.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

a. Títulos e valores mobiliários

Trata-se de aplicações financeiras em moeda nacional em LFSNs (letras financeiras sêniores) com vencimento em 30 de janeiro de 2025. A taxa pactuada, que remunera esses investimentos é de 145% da variação do CDI.

5 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Administradora de cartões de crédito	8.934	4.500	8.943	4.506
Clientes - pessoa jurídica	124.908	78.308	124.908	78.344
Clientes - Partes relacionadas	5.555	5.555	-	-
Provisão para perdas esperadas de recebíveis comerciais	(19.890)	(4.571)	(19.890)	(4.607)
	<u>119.507</u>	<u>83.792</u>	<u>113.961</u>	<u>78.243</u>

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Circulante	115.789	83.792	110.243	78.243
Não Circulante	3.718	-	3.718	-
	<u>119.507</u>	<u>83.792</u>	<u>113.961</u>	<u>78.243</u>

O saldo de “clientes - pessoa jurídica” está representado, substancialmente por distribuidores multimarca de vendas *online* e por vendas no atacado para diversos clientes com perfis de risco similares entre eles.

A Companhia realizou operações de cessão de crédito sem direito de regresso ou coobrigação de valores a receber de clientes. Os descontos aplicados relacionados a essas operações de cessão de crédito foram tratados como despesas financeiras. As informações a seguir mostram o valor contábil do contas a receber cedido e desconhecido:

	Controladora e Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019
<i>Em milhares de Reais</i>		
Valor contábil do contas a receber cedido para bancos	19.283	71.382

A seguir apresentamos os montantes a receber, por idade de vencimento em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
A vencer	127.646	77.509	122.100	71.953
Vencidos	11.751	10.854	11.751	10.897
Até 30 dias	4.420	3.866	4.420	3.909
De 31 a 60 dias	2.392	690	2.392	690
De 61 a 90 dias	3.114	5.167	3.114	5.167
De 91 a 180 dias	1.825	1.131	1.825	1.131

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

139.397	88.363	133.851	82.851
---------	--------	---------	--------

A movimentação da estimativa para perda está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(4.571)	(4.607)
Adição no período	(15.320)	(15.320)
Realização do período	-	36
Saldo em 31 de março de 2020	(19.891)	(19.891)

Conforme mencionado na nota explicativa 1, em março de 2020 a Companhia realizou um conjunto de análises dos impactos causados pela crise da Covid-19 e identificou provisões de perdas esperadas de contas a receber para clientes do canal de atacado (multimarcas) no montante R\$ 15.320, devido ao aumento de incertezas causadas pela crise.

6 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Produto acabado	303.629	243.006	303.667	243.652
Matérias-primas	54.596	38.317	54.596	38.317
Mercadorias em poder de terceiros	8.332	10.419	8.332	10.419
Produtos em elaboração	12.268	12.662	12.268	12.662
Importações em andamento	289	516	289	516
Embalagens	6.267	6.122	6.267	6.122
	385.381	311.041	385.419	311.687

A movimentação da estimativa para perda está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(160.675)	(163.409)
Realização do Período	22.634	22.634
Saldo em 31 de março de 2020	(138.041)	(140.775)

Em 31 de dezembro de 2019, foi constituída provisão para fazer face a perdas prováveis futuras decorrentes da não utilização de estoques de matéria prima consideradas de giro lento no montante de R\$28.576 (na controladora e consolidado). Com relação aos produtos acabados, foi constituída provisão nos montantes de R\$132.100 e R\$ 134.834 (na controladora e no consolidado), respectivamente, com o intuito de eliminar os estoques de coleções passadas. As referidas provisões foram registradas na rubrica de custos dos produtos vendidos (CPV).

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
PIS e COFINS a recuperar				
PIS e COFINS gerado nas operações	20.034	17.548	20.034	17.548
PIS e COFINS exclusão do ICMS da base de cálculo (i)	181.675	181.675	181.675	181.675
PIS e COFINS sobre a própria base de cálculo (ii)	54.329	54.329	54.329	54.329
Provisão para perdas (ii)	(54.329)	(54.329)	(54.329)	(54.329)
	201.709	199.223	201.709	199.223
Outros impostos a recuperar				
ICMS	16.548	12.946	16.548	12.946
IRRF	28.478	30.530	28.478	30.530
IPI	1.697	1.633	1.697	1.633
Outros	562	562	562	562
	248.994	244.894	248.994	244.894

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Circulante	67.319	63.219	67.319	63.219
Não Circulante	181.675	181.675	181.675	181.675
	248.994	244.894	248.994	244.894

- (i) Em 7 de dezembro de 2006, o sindicato de que a Companhia é afiliada ajuizou ação coletiva em face da União Federal tendo por escopo o afastamento da exigência de ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, alegando que a sistemática de ambos os tributos não determina a inclusão do ICMS no cálculo das referidas contribuições.

O Supremo Tribunal Federal – STF, em sessão plenária do dia 15 de março de 2017, decidiu que o ICMS não compõe a base de cálculo para cobrança do PIS e da COFINS, visto que o imposto estadual não integra o conceito de receita ou faturamento.

Em 19 de setembro de 2018 transitou em julgado a ação coletiva impetrada pelo sindicato, confirmando a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS nas bases de cálculo do PIS e da COFINS, garantindo à Companhia, como associada, o direito de reaver os valores já recolhidos e não prescritos, devidamente corrigidos, até a data da referida sentença.

Em função dos fatos descritos acima, a Companhia optou pelo reconhecimento dos referidos créditos fiscais para o período compreendido entre 2001 a 2011, uma vez que a ação individual impetrada pela Companhia ainda não havia tido o seu trânsito em julgado.

Em 28 de outubro de 2016, a Companhia, por orientação de seus assessores jurídicos, ajuizou ação individual com a mesma intenção de reconhecer o direito à restituição dos recolhimentos indevidos feitos desde os cinco anos anteriores ao ajuizamento da ação. Em 31 de dezembro de

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

2018 o valor reconhecido pela Companhia, em contrapartida à rubrica de “Outras receitas operacionais” foi de R\$ 64.578.

Em 9 maio de 2019 esta ação transitou em julgado, confirmando a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS nas bases de cálculo do PIS e da COFINS. Em 31 de dezembro de 2019 o valor reconhecido pela Companhia, em contrapartida à rubrica de “Outras receitas operacionais” foi de R\$ 121.333.

A compensação dos créditos irá ocorrer à medida em que as homologações, via procedimento administrativo perante a Receita Federal do Brasil, forem efetuadas. O saldo dos referidos créditos estão classificados no ativo não circulante, uma vez que o procedimento administrativo para homologação dos créditos ainda não foi iniciado.

- (ii) Durante o 3º trimestre de 2019, a Companhia optou em reconhecer créditos fiscais extemporâneos contingentes relativos a exclusão de Pis e Cofins em sua própria base de cálculo, no montante de R\$54.329 baseado na posição de seus consultores legais. Adicionalmente foi constituída provisão do mesmo montante.

8 Investimentos e provisão para passivo a descoberto de controlada

A Restoque International LLC foi constituída em 11 de abril de 2011, e só tornou-se operacional durante o 4º trimestre de 2018. A Companhia detém participação de 100% da Restoque International LLC. Em 28 de dezembro de 2019 a administração da Companhia decidiu pelo encerramento das atividades operacionais da subsidiária, promovendo o encerramento das atividades lojas em janeiro de 2020. Em decorrência de tal decisão, no exercício de 2019, foram registradas, na subsidiária, perdas para redução ao valor recuperável (*impairment*) no valor total correspondente à soma dos seus ativos imobilizado e intangível. Adicionalmente, no mesmo período, foram constituídas outras provisões para fazer face as obrigações contratuais da subsidiária, incluindo a multa decorrente da interrupção do contrato de aluguel dos imóveis em que as lojas operavam. O fechamento das lojas realizou-se no 10 de janeiro de 2020.

Composição do saldo de investimentos:

	Controladora	
	31.03.2020	31.12.2019
Investimento em controlada	-	-
Passivo a descoberto de controlada	(10.598)	(17.060)
	<u>(10.598)</u>	<u>(17.060)</u>

A movimentação do investimento está demonstrada a seguir:

Investimento em controladas em 31 de dezembro de 2018	<u>9.641</u>
Aportes de capital	26.074
Equivalência patrimonial	(52.325)
Ajuste de avaliação patrimonial	(450)
Passivo a descoberto de controladas em 31 de dezembro de 2019	<u>(17.060)</u>
Aportes de capital	9.195
Equivalência patrimonial	(236)
Ajuste de avaliação patrimonial	(2.497)
Passivo a descoberto de controladas em 31 de março de 2020	<u>(10.598)</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

9 Imobilizado

Custo	Controladora				
	Saldo em 31.12.2019	IFRS 16 (iv)	Adições	Transferência	Saldo em 31.03.2020
Móveis e Utensílios	149.758	-	492	-	150.250
Máquinas e Equipamentos	18.670	-	226	(39)	18.857
Instalações	3.985	-	182	-	4.167
Veículos	398	-	-	-	398
Equipamentos de informática	30.685	-	705	-	31.390
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	313.129	-	1.547	39	314.715
Imóvel (arrendamento financeiro)	15.053	-	-	-	15.053
Direito de uso (iv)	241.754	-	-	-	241.754
Terrenos	4.266	-	-	-	4.266
Edificações	7.601	-	-	-	7.601
Outros (ii)	18.857	-	30	-	18.887
	<u>804.156</u>	<u>-</u>	<u>3.182</u>	<u>-</u>	<u>807.338</u>

Depreciação	Controladora				
	Saldo em 31.12.2019	IFRS 16 (iv)	Depreciação	Transferências	Saldo em 31.03.2020
Móveis e Utensílios	(107.728)	-	(3.243)	-	(110.971)
Máquinas e Equipamentos	(7.299)	-	(283)	-	(7.582)
Instalações	(2.458)	-	(53)	-	(2.511)
Veículos	(349)	-	(3)	-	(352)
Equipamentos de informática	(18.784)	-	(826)	-	(19.610)
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	(178.884)	-	(4.063)	-	(182.947)
Imóvel (arrendamento financeiro)	(6.451)	-	(323)	-	(6.774)
Direito de uso (iv)	(61.233)	(15.287)	-	-	(76.520)
Edificações	(3.716)	-	(59)	-	(3.775)
Outros (ii)	(16.098)	-	(230)	-	(16.328)
	<u>(403.000)</u>	<u>(15.287)</u>	<u>(9.084)</u>	<u>-</u>	<u>(427.371)</u>
	<u>401.156</u>	<u>(15.287)</u>	<u>(5.902)</u>	<u>-</u>	<u>379.967</u>

Custo	Consolidado				
	Saldo em 31.12.2019	IFRS 16 (iv)	Adições	Transferência	Saldo em 31.03.2020
Móveis e Utensílios	149.758	-	492	-	150.250
Máquinas e Equipamentos	18.670	-	226	(39)	18.857
Instalações	3.985	-	182	-	4.167
Veículos	398	-	-	-	398
Equipamentos de informática	30.685	-	705	-	31.390
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	313.129	-	1.547	39	314.715
Imóvel (arrendamento financeiro)	15.053	-	-	-	15.053
Direito de uso (iv)	241.754	-	-	-	241.754
Terrenos	4.266	-	-	-	4.266
Edificações	7.601	-	-	-	7.601
Outros (ii)	18.857	-	30	-	18.887
	<u>804.156</u>	<u>-</u>	<u>3.182</u>	<u>-</u>	<u>807.338</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
 Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
 findo em 31 de março de 2020

Consolidado					
Depreciação	Saldo em 31.12.2019	IFRS 16 (iv)	Depreciação	Transferências	Saldo em 31.03.2020
Móveis e Utensílios	(107.728)	-	(3.243)	-	(110.971)
Máquinas e Equipamentos	(7.299)	-	(283)	-	(7.582)
Instalações	(2.458)	-	(53)	-	(2.511)
Veículos	(349)	-	(3)	-	(352)
Equipamentos de informática	(18.784)	-	(826)	-	(19.610)
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	(178.884)	-	(4.063)	-	(182.947)
Imóvel (arrendamento financeiro)	(6.451)	-	(323)	-	(6.774)
Direito de uso (iv)	(61.233)	(15.287)	-	-	(76.520)
Edificações	(3.716)	-	(59)	-	(3.775)
Outros (ii)	(16.098)	-	(230)	-	(16.328)
	<u>(403.000)</u>	<u>(15.287)</u>	<u>(9.084)</u>	<u>-</u>	<u>(427.371)</u>
	<u>401.156</u>	<u>(15.287)</u>	<u>(5.902)</u>	<u>-</u>	<u>379.967</u>

Controladora						
Custo	Saldo em 31.12.2018	IFRS 16 (iv)	Adições	Baixas	Transferência	Saldo em 31.12.2019
Móveis e Utensílios	145.596	-	3.560	-	602	149.758
Máquinas e Equipamentos	21.312	-	933	-	(3.575)	18.670
Instalações	3.056	-	929	-	-	3.985
Veículos	398	-	-	-	-	398
Equipamentos de informática	24.880	-	7.181	-	(1.376)	30.685
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	267.022	-	11.060	-	35.047	313.129
Imóvel (arrendamento financeiro)	15.053	-	-	-	-	15.053
Direito de uso (iv)	-	240.970	784	-	-	241.754
Terrenos	18.131	-	-	(840)	(13.025)	4.266
Edificações	23.712	-	725	-	(16.836)	7.601
Outros (ii)	14.740	-	1.179	-	2.938	18.857
	<u>536.845</u>	<u>240.970</u>	<u>27.181</u>	<u>(840)</u>	<u>-</u>	<u>804.156</u>

Controladora						
Depreciação	Saldo em 31.12.2018	IFRS 16 (iv)	Depreciação	Baixas	Transferências	Saldo em 31.12.2019
Móveis e Utensílios	(96.944)	-	(10.381)	-	(403)	(107.728)
Máquinas e Equipamentos	(8.610)	-	(1.049)	-	2.360	(7.299)
Instalações	(2.308)	-	(150)	-	-	(2.458)
Veículos	(338)	-	(11)	-	-	(349)
Equipamentos de informática	(16.920)	-	(1.864)	-	-	(18.784)
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	(160.124)	-	(13.163)	-	(5.597)	(178.884)
Imóvel (arrendamento financeiro)	(5.161)	-	(1.290)	-	-	(6.451)
Direito de uso (iv)	-	-	(61.233)	-	-	(61.233)
Edificações	(9.093)	-	(220)	-	5.597	(3.716)
Outros (ii)	(13.262)	-	(879)	-	(1.957)	(16.098)
	<u>(312.760)</u>	<u>-</u>	<u>(90.240)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(403.000)</u>
	<u>224.085</u>	<u>240.970</u>	<u>(63.059)</u>	<u>(840)</u>	<u>-</u>	<u>401.156</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

Custo	Consolidado						Saldo em 31.12.2019
	Saldo em 31.12.2018	IFRS16 (iv)	Adições	Baixas	Transferência	Impairment (iii)	
Móveis e Utensílios	148.144	-	5.125	-	602	(4.118)	149.753
Máquinas e Equipamentos	21.521	-	996	-	(3.575)	(273)	18.669
Instalações	3.056	-	929	-	-	-	3.985
Veículos	398	-	-	-	-	-	398
Equipamentos de inform.ática	24.880	-	7.261	-	(1.376)	(79)	30.686
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	273.766	-	17.272	-	35.047	(12.982)	313.103
Imóvel (arrendamento financeiro)	15.053	-	-	-	-	-	15.053
Direito de uso (iv)	-	266.433	784	(25.464)	-	-	241.753
Terrenos	18.131	-	-	(840)	(13.025)	-	4.266
Edificações	15.411	-	725	-	(16.836)	-	(700)
Outros (ii)	14.741	-	1.179	-	2.938	-	18.858
	<u>538.046</u>	<u>266.433</u>	<u>35.101</u>	<u>(26.304)</u>	<u>-</u>	<u>(17.452)</u>	<u>795.824</u>

Depreciação	Consolidado						Saldo em 31.12.2019
	Saldo em 31.12.2018	IFRS16 (iv)	Depreciação	Baixas	Transferências	Impairment (iii)	
Móveis e Utensílios	(97.065)	-	(10.929)	-	(403)	674	(107.723)
Máquinas e Equipamentos	(8.642)	-	(1.103)	-	2.360	86	(7.299)
Instalações	(2.308)	-	(150)	-	-	-	(2.458)
Veículos	(338)	-	(11)	-	-	-	(349)
Equipamentos de informática	(16.920)	-	(1.880)	-	-	16	(18.784)
Benfeitorias Imóveis Terceiros (i)	(160.775)	-	(14.483)	-	(5.597)	1.997	(178.858)
Imóvel (arrendamento financeiro)	(5.161)	-	(1.290)	-	-	-	(6.451)
Direito de uso (iv)	-	-	(64.651)	3.419	-	-	(61.232)
Edificações	(792)	-	(220)	-	5.597	-	4.585
Outros (ii)	(13.263)	-	(879)	-	(1.957)	-	(16.099)
	<u>(305.264)</u>	<u>-</u>	<u>(95.596)</u>	<u>3.419</u>	<u>-</u>	<u>2.773</u>	<u>(394.668)</u>
	<u>232.782</u>	<u>266.433</u>	<u>(60.495)</u>	<u>(22.885)</u>	<u>-</u>	<u>(14.679)</u>	<u>401.156</u>

- (i) Referentes às benfeitorias em lojas, as quais são depreciadas de acordo com a vida útil ou prazo contratual, de ambos, o menor.
- (ii) Referentes a manequins, cabides e correlatos.
- (iii) Refere-se à redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos relativos à Restoque International LLC, cujas atividades foram encerradas em janeiro de 2020, conforme nota explicativa 13 das demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2019; e
- (iv) Refere-se à adoção inicial do CPC 6 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos, conforme nota explicativa 6.1. das demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2019. Esses direitos de uso referem-se integralmente a contratos de arrendamento de imóveis.

10 Intangível

Vida útil	Custo	Controladora				Saldo em 31.03.2020
		Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Impairment	
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	216.058	10.958	-	-	227.016
Definida	Implantação e licença de software (ii)	77.308	11.465	-	-	88.773
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	138.092	-	-	-	138.092
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	90.983	-	-	-	90.983
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	1.621.773	-	-	(663.549)	958.224
		<u>2.144.214</u>	<u>22.423</u>	<u>-</u>	<u>(663.549)</u>	<u>1.503.088</u>

Controladora

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
 Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
 findo em 31 de março de 2020

Vida útil	Amortização	Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Impairment	Saldo em 31.03.2020
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	(153.116)	(18.170)	-	-	(171.286)
Definida	Implantação e licença de software (ii)	(37.325)	(3.074)	-	-	(40.399)
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	-	-	-	-	-
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	-	-	-	-	-
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	-	-	-	-	-
		(190.441)	(21.244)	-	-	(211.685)
		1.953.773	1.179	-	(663.549)	1.291.403

Consolidado

Vida útil	Custo	Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Impairment	Saldo em 31.03.2020
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	219.804	10.958	-	-	230.762
Definida	Implantação e licença de software (ii)	77.307	11.465	-	-	88.772
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	138.092	-	-	-	138.092
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	90.983	-	-	-	90.983
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	1.621.773	-	-	(663.549)	958.224
		2.147.959	22.423	-	(663.549)	1.506.833

Consolidado

Vida útil	Amortização	Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Impairment	Saldo em 31.03.2020
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	(156.862)	(18.170)	-	-	(175.032)
Definida	Implantação e licença de software (ii)	(37.324)	(3.074)	-	-	(40.398)
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	-	-	-	-	-
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	-	-	-	-	-
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	-	-	-	-	-
		(194.186)	(21.244)	-	-	(215.430)
		1.953.773	1.179	-	(663.549)	1.291.403

Controladora

Vida útil	Custo	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Saldo em 31.12.2019
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	155.641	60.417	-	216.058
Definida	Implantação e licença de software (ii)	53.560	23.748	-	77.308
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	134.603	3.489	-	138.092
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	90.483	500	-	90.983
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	1.621.773	-	-	1.621.773
		2.056.060	88.154	-	2.144.214

Controladora

Vida útil	Amortização	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Saldo em 31.12.2019
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	(101.230)	(51.886)	-	(153.116)
Definida	Implantação e licença de software (ii)	(28.339)	(8.986)	-	(37.325)
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	-	-	-	-
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	-	-	-	-
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	-	-	-	-
		(129.569)	(60.872)	-	(190.441)
		1.926.491	27.282	-	1.953.773

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

Consolidado						
Vida útil	Custo	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Impairment (vi)	Saldo em 31.12.2019
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	155.641	64.163	-	-	219.804
Definida	Implantação e licença de software (ii)	53.702	23.999	-	(394)	77.307
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	134.603	3.489	-	-	138.092
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	90.483	500	-	-	90.983
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	1.621.773	-	-	-	1.621.773
		<u>2.056.202</u>	<u>92.151</u>	<u>-</u>	<u>(394)</u>	<u>2.147.959</u>

Consolidado						
Vida útil	Amortização	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Impairment (vi)	Saldo em 31.12.2019
Definida	Desenvolvimento de coleção (i)	(101.230)	(55.632)	-	-	(156.862)
Definida	Implantação e licença de software (ii)	(28.344)	(9.078)	-	98	(37.324)
Indefinida	Marcas e Patentes (iii)	-	-	-	-	-
Indefinida	Fundo de Comércio (iv)	-	-	-	-	-
Indefinida	Ágio por rentabilidade futura (v)	-	-	-	-	-
		<u>(129.574)</u>	<u>(64.710)</u>	<u>-</u>	<u>98</u>	<u>(194.186)</u>
		<u>1.926.628</u>	<u>27.441</u>	<u>-</u>	<u>(296)</u>	<u>1.953.773</u>

- (i) Referem-se aos gastos específicos incorridos no desenvolvimento de futuras coleções, os quais serão amortizados pelo período de comercialização destas (geralmente entre 6 e 8 meses).
- (ii) Amortização efetuada pelo período de 60 meses.
- (iii) Referem-se, substancialmente, ao custo de aquisição das marcas Bo.Bô, John John, Rosa Chá, Dudalina e Motor Oil.
- (iv) Refere-se a valor de luvas pagas aos proprietários dos pontos comerciais e cuja vida útil foi classificada pela Companhia como indefinida, já que a sua recuperação se dará quando da rescisão contratual pela Companhia ou da eventual alienação, quando aplicável, dos pontos comerciais, ou pela sua redução ao valor recuperável.
- (v) O montante de R\$ 1.621.773 é composto por R\$ 1.603.957 referente à operação de combinação de negócios ocorrida em 2014, decorrente da aquisição da Dudalina S.A., R\$ 13.213 referente à operação de combinação de negócios ocorrida em 2011, decorrente da aquisição da Foose Cool Jeans Ltda., empresa detentora da marca John John, e R\$ 4.603, referente à operação de combinação de negócios referente à aquisição das empresas CF Comércio de Roupas Ltda., SH Recife Comércio de Roupas Ltda. e Marthi Comércio do Vestuário Ltda. Todas essas empresas foram incorporadas pela Controladora. Conforme mencionado na nota explicativa 1, em março de 2020 foi realizado um conjunto de análises devido a crise da Covid-19 e foi identificada uma perda do valor recuperável do ágio por rentabilidade futura no montante de R\$ 663.549 referente ao ágio da aquisição da Dudalina.
- (vi) Refere-se à redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos relativos à Restoque International LLC, cujas atividades foram encerradas em janeiro de 2020, conforme nota explicativa 8.

Teste de redução a valor recuperável de ativos (*impairment*)

A Companhia avalia anualmente a recuperação do valor contábil dos ativos com vida útil indefinida utilizando inicialmente o conceito do "valor em uso", através de modelos de fluxos de caixa descontados. Em caso de apuração de valor inferior ao valor contábil, é feita também a apuração do preço líquido de venda para finalmente determinar se há perda a registrar. Devido aos impactos econômicos e financeiros causados pela Covid-19 em março de 2020 a Companhia em atendimento ao Ofício Circular nº 02/20 emitido pela CVM, revisou as suas projeções de resultados futuros que foram fortemente impactadas e analisou a recuperação do valor contábil dos ativos a luz do novo cenário.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

A Companhia considerou na revisão mencionada acima, basicamente, as lojas como unidades geradoras de caixa e a elas foram atribuídos os intangíveis com vidas úteis indefinidas para teste de valor recuperável. O valor recuperável foi determinado por meio de projeções de fluxos de caixa das unidades geradoras de caixa que foram descontados a uma taxa de 10,1% a.a. (10,0% a.a. em 2019), nominal, antes dos impostos, bem como considerou taxa composta de crescimento anual (CAGR) de 6,0% a.a. para lojas Restoque (5,0% a.a. em 31 de dezembro de 2019) e 6,6 % a.a. para lojas Dudalina (5% a.a. em 31 de dezembro de 2019) para os próximos onze anos. Como resultado dessa análise, não foi identificada a necessidade de redução do valor contábil ao valor recuperável para nenhuma das lojas.

Teste de recuperabilidade do ágio da aquisição da Dudalina

A Restoque, em 21 de novembro de 2014, adquiriu 100% das ações de emissão da Dudalina, quando então a Dudalina passou a ser subsidiária integral da Restoque. Através da aplicação do método de combinações de negócios foi apurado um ágio no montante de R\$ 1.603.957.

O valor recuperável desta UGC foi baseado no valor em uso, determinado através dos fluxos de caixa futuros descontados a serem gerados pelo uso contínuo da UGC. A mensuração do valor justo foi classificada como Nível 3 com base nos inputs utilizados na técnica de avaliação (veja nota explicativa 7 do exercício findo em 31 de dezembro de 2019).

Devido aos impactos econômicos e financeiros causados pela Covid-19 em março de 2020 a Companhia em atendimento ao Ofício Circular emitido pela CVM nº 02/20, revisou as suas projeções de resultados futuros que foram fortemente impactadas e analisou a recuperação do valor contábil dos ativos a luz do novo cenário.

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável estão definidas a seguir. Os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

<i>Em percentual</i>	Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019
Taxa de desconto	10,1%	10,3%
Taxa de crescimento na perpetuidade	3,5%	3,5%
Taxa Composta Anual de Crescimento (em inglês CAGR)	12,6%	7,7%

A taxa de desconto é uma taxa antes dos impostos baseada no WACC (*weighted average cost of capital*), ajustada por um prêmio de risco que reflete os riscos adicionais de investimentos em ações e o risco sistemático específicos da UGC.

Onze anos de fluxos de caixa foram incluídos no modelo de fluxo de caixa descontado. Uma taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% foi determinada pela soma da estimativa do produto interno bruto (PIB) e a inflação projetada pela Administração.

- O crescimento da receita foi projetado levando em consideração os níveis de crescimento médio experimentados ao longo dos últimos cinco anos, o volume de vendas e o aumento dos preços estimados para os próximos cinco anos. Presume-se que o preço de vendas aumente em linha com a inflação prevista para os próximos cinco anos.

A perpetuidade foi calculada considerando a estabilização das margens operacionais, nível de capital de giro e investimentos. As taxas de crescimento utilizadas consideram um CAGR de

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

12,6% a.a. (7,7% a.a. em 31 de dezembro de 2019) levando em conta um histórico de 10,5% a.a. (10,5% a.a. em 31 de dezembro de 2019). A taxa de crescimento considerada na perpetuidade foi de 3,5% a.a. (3,5% a.a. em 31 de dezembro de 2019).

Como resultado dessa análise, foi identificada a necessidade de redução do valor contábil ao valor recuperável para UGC no montante de R\$ 663.549 e foi reconhecida no resultado do trimestre findo em 31 de março de 2020 na rubrica de outras despesas.

11 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Empréstimos – Moeda Nacional	255.117	289.689	255.117	289.689
Custo de Transação	(3.117)	(3.580)	(3.117)	(3.580)
	<u>252.000</u>	<u>286.109</u>	<u>252.000</u>	<u>286.109</u>

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Circulante	224.274	237.834	224.274	237.834
Não Circulante	27.726	48.275	27.726	48.275
	<u>252.000</u>	<u>286.109</u>	<u>252.000</u>	<u>286.109</u>

	Taxas Contratuais	Vencimentos	Circulante	Não Circulante	Total em 31.03.2020
Empréstimos e financiamentos em reais					
<i>Capital de Giro</i>	(100% CDI + 1,9%a.a.) a (100% CDI + 2,5%a.a.)	Abr/2020 a Dez/2022	222.742	27.726	250.468
<i>Finep</i>	5%a.a.	jan/21	1.532	-	1.532
Total			224.274	27.726	252.000

Os montantes registrados no passivo não circulante em 31 de março de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	13.739
2022	13.987
	<u>27.726</u>

Notas Explicativas

*Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020*

Os custos de transação incorridos na captação dos recursos estão reduzindo os saldos de empréstimos, evidenciando o valor líquido captado. Esses custos incorridos são amortizados pelo prazo de vencimento.

Vide detalhes do pedido de recuperação extrajudicial na nota 29 de Eventos Subsequentes,

A Companhia acredita que a negociação não acarretará mudanças substanciais nos termos dos passivos financeiros atuais, em atendimento ao CPC 48 B3.3.6.

O Acordo abrange exclusivamente os credores financeiros da Companhia (instituições financeiras e debenturistas), não envolvendo o financiamento junto ao Finep, seus fornecedores, colaboradores ou quaisquer outros parceiros comerciais, não implicando alterações nas operações usuais da Companhia.

O Acordo estará sujeito a homologação e também será objeto de ratificação em Assembleia Geral de acionistas da Companhia a ser oportunamente convocada.

Após a homologação do Acordo, as dívidas financeiras da Companhia seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros da Companhia. Nos termos do Acordo, a Companhia terá carência de 12 meses, contados da referida homologação, para iniciar o pagamento de juros e o pagamento das parcelas do valor principal será iniciado em junho de 2023, sendo que mais de 70% do total da dívida vencerá somente ao final de junho de 2025. O custo financeiro da dívida reperfilada será de CDI+2,7% e CDI+2,9%, de acordo com as modalidades previstas no Acordo, muito próximo do custo financeiro total atual da Companhia.

Também faz parte do Acordo a realização, até o final de 2021, de um aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 150.000.

Em reunião do conselho de administração realizada em 4 de junho de 2020 foi aprovado o pedido de ajuizamento do pedido de recuperação extrajudicial “Acordo”.

12 Debêntures

O Conselho de Administração aprovou captações de recursos por meio de emissão de debêntures em diferentes datas. Todas as debêntures emitidas são simples, não conversíveis em ações, nominativas, subordinadas e escriturais e podem ser sumariadas como abaixo:

	7ª. emissão	8ª. emissão	9ª. emissão	10ª. Emissão - 1ª série	10ª. Emissão - 2ª série	11ª. Emissão
Valor total	R\$ 300.000	R\$ 225.000	R\$ 200.000	R\$ 380.800	R\$ 69.200	R\$ 100.000
Garantia	Quirografária, sem garantia	Quirografária, sem garantia	Quirografária, sem garantia	Quirografária, sem garantia	Quirografária, sem garantia	Quirografária, sem garantia
Início	Novembro de 2017	Junho de 2018	Novembro de 2018	Março de 2019	Março de 2019	Julho de 2019
Vencimento	Novembro de 2020 (3 anos)	Junho de 2021 (3 anos)	Mai de 2021 (2,5 anos)	Março de 2022 (3 anos)	Março de 2023 (4 anos)	Junho de 2024 (59 meses)
Amortização	2 parcelas, sendo 66,7% em Nov/19, e 33,3% na data de vencimento	2 parcelas, sendo 66,7% em Jun/20, e 33,3% na data de vencimento	Principal semestral	Principal semestral (2,5 anos de carência)	Principal semestral (2,5 anos de carência)	Principal semestral
Remuneração	100,00% CDI + 2,3%a.a.	100,00% CDI + 2,3%a.a.	100,00% CDI + 2,2%a.a.	100,00% CDI + 2,3%a.a.	100,00% CDI + 2,45%a.a.	100,00% CDI + 2,50%a.a.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
 Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
 findo em 31 de março de 2020

Pagamento da remuneração	Semestral	Semestral	Mensal	Semestral	Semestral	Semestral
Cláusulas de índices (Covenant) (i)	Dívida líquida/EBITDA consolidado ≤ 2,5					
Saldo em 31.03.2020*	101.538	227.235	119.198	378.091	69.312	90.807

Os vencimentos de curto e longo prazos das debêntures estão conforme demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Circulante	354.139	355.631	354.139	355.631
Não Circulante	632.042	631.022	632.042	631.022
	<u>986.181</u>	<u>986.653</u>	<u>986.181</u>	<u>986.653</u>

O montante registrado no passivo não circulante em 31 de março de 2020 apresenta o seguinte cronograma de vencimento:

Ano de vencimento	Controladora/ Consolidado
2021	340.449
2022	244.543
2023	37.133
2024	9.917
	<u>632.042</u>

Os custos de transação incorridos na captação dos recursos estão reduzindo os saldos de debêntures, evidenciando o valor líquido captado. Esses custos incorridos são amortizados pelo prazo de vencimento das debêntures. Para o período findo em 31 de março 2020, a Companhia amortizou o montante de R\$ 2.326 (R\$ 1.329 em março de 2019) relativos aos custos de transação. A taxa média efetiva de juros em março de 2020, para o conjunto das debêntures, foi de 6,5% a.a. (equivalente a 177,2% a.a. do CDI) e em dezembro de 2019 foi de 8,3% a.a. (equivalente a 188,1% a.a. do CDI).

Vide detalhes do pedido de recuperação extrajudicial na nota 29 de Eventos Subsequentes,

A Companhia acredita que a negociação não acarretará mudanças substanciais nos termos dos passivos financeiros atuais, em atendimento ao CPC 48 B3.3.6.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

13 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Fornecedores nacionais	251.476	312.349	251.476	312.349
Fornecedores estrangeiros	26.943	3.179	29.098	5.444
	<u>278.419</u>	<u>315.528</u>	<u>280.574</u>	<u>317.793</u>

Representado principalmente por contas a pagar decorrentes de compras de produtos acabados, insumos utilizados na produção, como tecidos, aviamentos e outros, e prestação de serviços referentes à confecção de produtos.

14 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
ICMS	30.675	50.273	30.675	50.273
Outros	335	917	336	963
	<u>31.010</u>	<u>51.190</u>	<u>31.011</u>	<u>51.236</u>
Circulante	25.371	41.834	25.372	41.880
Não Circulante	5.639	9.356	5.639	9.356
	<u>31.010</u>	<u>51.190</u>	<u>31.011</u>	<u>51.236</u>

15 Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Salários a pagar	5.981	9.799	5.981	9.799
IR sobre Folha	1.715	3.726	1.715	3.726
Obrigações previdenciárias - FGTS/INSS	9.559	9.900	9.559	9.900
Provisão para encerramento de lojas	3.052	4.894	3.052	4.894
Provisão - férias, 13o salário e encargos	24.440	20.571	24.440	20.571
Outros	640	416	640	416
	<u>45.387</u>	<u>49.306</u>	<u>45.387</u>	<u>49.306</u>

16 Arrendamentos

A Companhia arrenda, substancialmente, imóveis onde estão localizadas suas lojas, cujos contratos de arrendamentos possuem prazo médio de 4 anos. Os contratos de arrendamento são reajustados anualmente pelo IGP-M para refletir os valores de mercado. Alguns arrendamentos

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

proporcionam pagamentos adicionais de aluguel que são baseados em volume de receita auferido pela loja. Para certos arrendamentos, a Companhia é impedida de entrar em qualquer contrato de subarrendamento.

A Companhia também arrenda equipamentos de informática, com prazos de contrato que variam de um a três anos. Esses arrendamentos são de curto prazo e/ou arrendamentos de itens de baixo valor. A Companhia optou por não reconhecer os ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para esses arrendamentos.

A Companhia determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado. Os “spreads” foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida da Companhia. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis os prazos dos contratos:

<u>Prazos dos contratos</u>	<u>Taxa % aa</u>
1,00	12,92%
2,00	7,95%
3,00	6,00%
4,00	5,36%
5,00	5,27%
6,00	4,89%
8,00	4,77%
9,00	4,73%
10,00	4,77%

As informações sobre os passivos de arrendamentos para os quais a Companhia é o arrendatário são apresentadas abaixo.

	Controladora	Consolidado
Passivo de arrendamento mercantil em 31/12/2018	12.416	12.416
Adição por adoção CPC 06 (R2) / IFRS 16	240.970	266.433
Passivo de arrendamento em 01/01/2019	253.386	278.849
Adições de novos contratos	784	784
Baixa por rescisões contratuais (i)	-	(22.045)
Amortização	(64.302)	(68.525)
Juros apropriados	19.185	19.990
Passivo de arrendamento em 31/12/2019	209.053	209.053
Amortização	(21.202)	(21.202)
Juros apropriados	4.035	4.035
Passivo de arrendamento em 31/03/2020	191.886	191.886

- (i) A baixa do direito de uso refere-se à interrupção de contratos de aluguéis das lojas da Restoque International LLC, em razão da interrupção das atividades da subsidiária, divulgada na nota explicativa 8.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Circulante	57.961	58.918	57.961	58.918
Não Circulante	133.925	150.135	133.925	150.135
	<u>191.886</u>	<u>209.053</u>	<u>191.886</u>	<u>209.053</u>

Os cronogramas de amortização da controladora e consolidado estão demonstrados a seguir, por ano de vencimento:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	35.847
2022	42.297
2023	30.203
2024	15.309
2025	4.934
2026	4.354
2027	899
2028	82
	<u>133.925</u>

A seguir é apresentado quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento. Saldos não descontados e saldos descontados a valor presente:

<u>Fluxos de Caixa</u>	<u>Nominal</u>	<u>Ajustado Valor Presente</u>
Contraprestação do Arredamento	208.276	179.371
Pis /Cofins	14.533	12.515

A administração da Companhia na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, utilizou-se da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação projetada nos fluxos a serem descontados. Caso a Companhia tivesse considerado a inflação (substancialmente IGP-M) em seu fluxo de caixa o efeito sobre o direito de uso e o passivo de arrendamento seria um aumento aproximado de R\$ 6.290 (R\$ 12.901 em dezembro de 2019).

17 Partes relacionadas

(ii) Transações e saldos com partes relacionadas

Os saldos e transações com partes relacionadas compreendem:

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

Saldos patrimoniais	Restoque S.A.		Restoque Internacional LLC	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Contas a receber (Nota 6)	5.555	5.555	-	-
Fornecedores (Nota 15)	-	-	5.555	5.555
Dividendos a pagar	-	29	-	-
Mútuo a pagar	-	50.018	-	-

Transações de resultado	Restoque S.A.		Restoque Internacional LLC	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Receita de Vendas	-	1.128	-	-
Custo dos produtos vendidos	-	(981)	-	-

- (i) Em 27 de dezembro de 2019 foi aprovado pelo Conselho de Administração a celebração de contrato de mútuo com a empresa Rio Verde Consultoria e Participações Ltda., empresa cuja integralidade das cotas é detida pelo Sr. Marcelo Faria de Lima, Presidente do Conselho de Administração da Companhia, pelo valor de R\$ 50.000, devidamente corrigidos pela taxa de 105% do CDI, contada da data de desembolso até a data de seu vencimento, em 15 de janeiro de 2020. Os recursos advindos de tal operação foram utilizados pela Companhia para reforço de caixa. Os termos do mútuo são *arms lenght* e estão alinhados com condições de mercado. O Sr. Marcelo Faria de Lima, detentor de 100% das cotas da emissão da mutuante, não participou da discussão e nem da votação da aprovação da operação de mútuo pelo Conselho. A referida operação foi liquidada em sua data de vencimento, mencionada acima.
- (ii) Em 17 de dezembro de 2019 foi aprovado pelo Conselho de Administração a venda de imóvel industrial (centro de distribuição) de propriedade da Companhia, localizado de frente a BR 470, km 50, Bairro Fortaleza Alta, na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, inscrito no Primeiro Ofício de Registro de Imóveis de Blumenau, sob o n.º 2.178 e 34.953 (“Imóvel”) à Winery Participações Ltda., sociedade empresária limitada, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 32.703.840/0001-07 cuja integralidade das cotas é detida pelo Sr. Marcelo Faria de Lima, Presidente do Conselho de Administração da Companhia (“Compradora”), pelo valor de R\$ 25.000 (vinte e cinco milhões de reais), pago em 20 de dezembro de 2019. A transação foi realizada a valor de mercado do Imóvel, conforme laudo de avaliação independente apresentado ao Conselho de Administração e arquivado na sede da Companhia. Os recursos advindos da Operação foram utilizados pela Companhia para o fortalecimento de sua posição de caixa, bem como para financiar a implementação de sua estratégia de negócios.

(iii) Remuneração da Administração

Os gastos com remuneração dos administradores (conselheiros e diretores) da Companhia no período são resumidos como segue:

	Diretoria		Conselho	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Salários, honorários e encargos sociais	1.816	1.394	216	378
Plano de opção de ações (Nota 19.3)	31	67	-	-
	<u>1.847</u>	<u>1.461</u>	<u>216</u>	<u>378</u>

18 Provisão para contingências

a) Riscos trabalhistas, cíveis e tributários

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

A Companhia é parte integrante em ações judiciais e processos administrativos em decorrência do curso normal de suas operações, envolvendo questões de naturezas fiscal, cível, trabalhista e previdenciária.

	Controladora e Consolidado			
	31.12.2019	Adições	Pagamentos	31.03.2020
FAP/RAT/Trabalhistas	13.025	891	(1.089)	12.827
Cíveis	470	157	(1)	626
	<u>13.495</u>	<u>1.048</u>	<u>(1.090)</u>	<u>13.453</u>

b) Perdas possíveis

A Companhia possui outros riscos relativos a questões tributárias, cíveis, trabalhistas e previdenciários, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não determinam sua contabilização.

	31.03.2019	31.12.2019
FAP/RAT/Trabalhistas	15.524	14.520
Cíveis	4.093	3.423
Governo Estadual	67.559	42.022
Governo Federal	15.926	15.802
	<u>103.102</u>	<u>75.767</u>

c) Depósitos judiciais

A Companhia tem registrado o montante de R\$ 4.331 (R\$ 4.434 em 31 de dezembro de 2019), representado, substancialmente, por depósitos referentes ao questionamento sobre o recolhimento do FAP (Fator Previdenciário - INSS) e processos trabalhistas.

19 Patrimônio líquido

a) Capital social integralizado

Em 30 de abril de 2018, foi convocada e realizada uma nova AGE em 04 de julho de 2018, onde foram aprovados, dentre outros temas, o aumento de capital social da Companhia de R\$417.038 para R\$700.000, mediante a capitalização de R\$282.962 da reserva de capital. Sendo assim, o capital social da Companhia, totalmente subscrito, em dezembro de 2018 é de R\$700.000 representado por 51.600.829 (cinquenta e um milhões, seiscentas mil e oitocentas e vinte e nove) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

O capital social emitido e integralizado em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 958.750 (R\$ 700.000 em 31 de dezembro de 2018), representado por 68.850.829 (sessenta e oito milhões, oitocentos e cinquenta mil e oitocentas e vinte e nove) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal. A Companhia está autorizada a aumentar o capital social até o limite de 71.428.571 ações ordinárias, sem valor nominal.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

Conforme divulgado em Fato Relevante de 18 de dezembro de 2019, nesta mesma data, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o aumento de capital, no âmbito de distribuição pública primária das Ações no Brasil, em mercado de balcão não organizado, com esforços restritos de colocação, em conformidade com os procedimentos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009 (“Instrução CVM 476”), no montante de R\$ 258.750, por meio da emissão de 17.250.000 novas ações ordinárias. Como consequência, o capital social da Companhia passou a ser em dezembro de 2019 de R\$ 958.750, dividido em 68.850.829 ações ordinárias.

A composição acionária da Companhia em 31 de março de 2020 e em 31 de dezembro de 2019 era a seguinte:

Acionistas	31.03.2020		31.12.2019	
	Quantidade de ações	%	Quantidade de ações	%
Marcelo Faria de Lima (i)	17.949.814	26,07%	17.949.814	26,07%
Marcio da Rocha Camargo (i)	12.499.465	18,15%	12.499.465	18,15%
Fundos Sob Gestão da Warburg Pincus	11.186.488	16,25%	11.186.488	16,25%
Fundos Sob Gestão da Advent International	10.893.893	15,82%	10.893.893	15,82%
Outros	16.321.169	23,71%	16.321.169	23,71%
Total	68.850.829	100,00%	68.850.829	100,00%

- (i) Posição detida direta e indiretamente, incluindo entidades controladas, fundos de investimento e carteiras sob sua gestão.

b) Resultado por ação

A tabela a seguir reconcilia o resultado líquido aos montantes usados para calcular o resultado por ação básico em 31 de março de 2019 e 2020.

	Consolidado / Consolidado	
	31.03.2020	31.03.2019
Numerador básico:		
Resultado alocado para ações ordinárias	(1.399.260)	(13.034)
Denominador básico:		
Média ponderada de ações ordinárias (em milhares)	68.851	51.601
Resultado por ação - Básico	(20,3231)	(0,2526)
Diluído		
Numerador diluído:		
Resultado alocado para ações ordinárias	(1.399.260)	(13.034)
Denominador diluído:		
Média ponderada de ações ordinárias (em milhares)	68.851	51.601
Mais:		
Potencial incremento nas ações ordinárias em função do plano de opções de ações (em milhares)	3	26
Resultado por ação - diluído	(20,3221)	(0,2525)

Notas Explicativas

*Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020*

c) Plano de opção de ações

Em 13 de dezembro de 2016, foi outorgada a opção de compra de 1.000.000 (um milhão) de ações, no montante de R\$ 1.535, com volatilidade de 52,41%, a taxa livre de risco entre 13,76% e o valor justo da opção entre 0,9411 e 1,9836. O período de aquisição de direito (*vesting period*) inicia-se em 13 de dezembro de 2017 e dura até 13 de dezembro de 2020.

O total de despesa incorrido no resultado até 31 de março de 2020 foi de R\$ 31 (R\$ 67 em 31 de março de 2019).

d) Reserva de incentivos fiscais

A Companhia firmou com o Estado de Goiás o direito de usufruir o benefício do Programa de Desenvolvimento Industrial de Goiás (PRODUZIR), a partir de março de 2017 até 31 de dezembro de 2040. Em contrapartida, o projeto prevê basicamente a realização de investimentos em uma planta industrial e em recursos humanos. A Companhia vem cumprindo com esses investimentos na forma acordada e instalou sua planta industrial em 2017 no município de Aparecida de Goiânia/GO.

O incentivo do PRODUZIR consiste em uma subvenção para investimento equivalente a 73% (setenta e três por cento) da parcela do ICMS, pelo cumprimento de contrapartidas exigidas pelo Estado, observando o art. 9º da Lei Complementar nº 160/2017. A Companhia firmou o Termo de Acordo de Regime Especial (TARE) com a Secretaria de Estado da Fazenda de Goiás e aguarda a formalização para iniciar o processo de utilização do PRODUZIR.

O Estado de Goiás concede o benefício do Crédito Outorgado para efeito de compensação de ICMS para as empresas industriais de vestuário instaladas nesse Estado. O crédito outorgado corresponde à aplicação do percentual de 12% (doze por cento) sobre o valor da base de cálculo correspondente à operação interestadual com produto de fabricação própria destinado à comercialização ou industrialização (10% nas operações internas) e 3% para os produtos acabados adquiridos para comercialização interestadual. A Companhia tem como obrigação estar instalada e ter atividades industriais em Goiás, em contrapartida, deve realizar o depósito de 15% (5% até abril de 2019) sobre o benefício utilizado para o Fundo PROTEGE (Fundo de Proteção Social do Estado de Goiás).

A Companhia usufruiu deste benefício cujo montante em 31 de março de 2020 foi de R\$ 12.737 (R\$ 11.274 em 31 de março de 2019), que foi reconhecido no mês de competência e contabilizado diretamente no resultado do exercício, reduzindo o valor total do tributo devido.

20 Receita líquida de vendas

A tabela seguinte apresenta a composição analítica da receita de vendas, desagregada por canal de venda e época do reconhecimento da receita:

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Desagregação por canais de vendas				
Receita líquida de vendas-lojas de varejo	193.758	239.918	193.758	239.918
Receita líquida de vendas-atacado	47.303	62.722	47.303	62.722
Receita líquida de vendas-canais <i>online</i> varejo	12.824	7.161	12.824	7.161
Receita líquida de vendas-outros canais	3.435	1.111	3.610	2.234
Impostos sobre vendas	(48.804)	(61.635)	(48.804)	(61.639)
	208.516	249.277	208.691	250.396
Tempo de reconhecimento de receita				
Produtos transferido em momento específico no tempo	208.516	249.277	208.691	250.396

Abaixo apresentamos a conciliação entre as receitas brutas para fins fiscais e a receita apresentada nas informações de resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Receita bruta de vendas	272.637	352.086	272.813	353.817
Impostos sobre vendas	(48.804)	(61.635)	(48.804)	(61.638)
Devoluções, abatimentos e cancelamentos (i)	(15.317)	(41.175)	(15.318)	(41.783)
	208.516	249.277	208.691	250.396

(i) De acordo com a política de devoluções da Companhia, para vendas realizadas nas lojas de varejo, o cliente recebe, no ato da devolução, um vale-troca no mesmo valor da mercadoria devolvida para posterior utilização em uma nova compra.

21 Custo dos produtos vendidos

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Custo de revenda de mercadorias	(51.567)	(51.723)	(51.737)	(52.124)
Custo de venda de itens produzidos	(24.446)	(25.861)	(24.446)	(25.861)
	(76.013)	(77.584)	(76.183)	(77.985)

22 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Despesas com pessoal	(53.876)	(61.725)	(53.876)	(63.595)
Despesas com ocupação	(17.757)	(16.259)	(17.769)	(17.258)
Despesas com marketing	(27.069)	(18.306)	(27.142)	(19.224)

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
 Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
 findo em 31 de março de 2020

Despesas de depreciação e amortização	(44.719)	(31.733)	(44.719)	(32.195)
Comissão de cartão de crédito	(3.837)	(4.183)	(3.860)	(4.275)
Outras	(15.979)	(13.716)	(16.149)	(14.990)
	<u>(163.237)</u>	<u>(145.922)</u>	<u>(163.515)</u>	<u>(151.537)</u>

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Despesas gerais e administrativas	(40.075)	(27.094)	(40.275)	(29.567)
Despesas com vendas	(123.162)	(118.828)	(123.240)	(121.970)
	<u>(163.237)</u>	<u>(145.922)</u>	<u>(163.515)</u>	<u>(151.537)</u>

23 Outras (despesas) receitas operacionais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Impairment (i)	(663.549)	-	(663.549)	-
Outras (despesas) receitas operacionais	(4.096)	(610)	(4.103)	(615)
	<u>(667.645)</u>	<u>(610)</u>	<u>(667.652)</u>	<u>(615)</u>

- (i) Conforme mencionado nas notas explicativas 1.2 e 10 em março de 2020 foi realizado um conjunto de análises devido a crise da Covid-19 e foi identificada uma perda do valor recuperável do ágio por rentabilidade futura no montante de R\$ 663.549 referente ao ágio da aquisição da Dudalina.

24 Resultado financeiro

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
<u>Despesas financeiras</u>				
Variações passivas (i)	(5.149)	(980)	(5.148)	(980)
Perda com operação de hedge (ii)	-	(609)	-	(609)
Juros	(23.005)	(32.816)	(23.005)	(32.816)
Despesas bancárias	(306)	(268)	(311)	(273)
AVP despesas financeiras	(4.035)	(4.742)	(4.035)	(4.742)
Amortização do custo de transação de empréstimos e debêntures	(2.326)	(1.329)	(2.326)	(1.329)
Outras	(2.976)	(2.219)	(2.976)	(2.219)
	<u>(37.796)</u>	<u>(42.962)</u>	<u>(37.801)</u>	<u>(42.967)</u>
<u>Receitas financeiras</u>				
Variações ativas (i)	67	1.222	66	1.222
Rendimento de aplicação financeira	2.046	1.330	2.046	1.330
Outras	414	343	414	343
	<u>2.526</u>	<u>2.895</u>	<u>2.526</u>	<u>2.895</u>
Resultado Financeiro	<u>(35.270)</u>	<u>(40.067)</u>	<u>(35.275)</u>	<u>(40.072)</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

- (i) Referem-se, substancialmente, à variação cambial sobre os empréstimos e saldos de bancos denominados em moeda estrangeira e à variação cambial sobre os fornecedores estrangeiros.
- (ii) Referem-se ao resultado financeiro da operação de derivativo.

25 Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

O imposto de renda e a contribuição social são calculados e registrados com base no resultado tributável, considerando as alíquotas previstas pela legislação tributária vigente.

b) Impostos de renda e contribuição social diferidos

	Controladora e Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019
Ativo de imposto diferido		
Diferenças temporárias		
Provisão para estoques	46.934	54.629
Impairment de ativos não financeiros	10.197	11.379
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	4.621	4.635
Outras provisões	11.809	6.360
Plano de opções de ações	599	588
Variação cambial diferida	1.598	-
Contas a Pagar Derivativos	-	-
Depreciação arrendamento imóvel	27.161	22.252
AVP despesas financeiras	11.499	10.127
Ágio por expectativa de rentabilidade futura da Dudalina S.A. (i)	29.472	442.115
Total diferenças temporárias	143.889	552.085
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL (ii)	47.397	283.573
Total dos tributos diferidos ativos	191.287	835.658
Passivo de imposto diferido		
Amortização do fundo de comércio	(4.747)	(4.747)
Pagamento do arrendamento imóvel	(34.957)	(28.825)
Valor justo da aquisição da Dudalina S.A. (iii)	(44.198)	(44.365)
Adição do acervo líquido da incorporação da Dudalina S.A.	(2.087)	(2.368)
Outras	(10.610)	(10.611)
Total dos tributos diferidos passivos	(96.599)	(90.916)
Imposto de renda e contribuição diferidos líquidos	94.687	744.742

- (i) Refere-se ao ágio por expectativa de rentabilidade futura, calculado sobre os montantes identificados para determinar a diferença entre os valores de aquisição contábil e o valor justo da Dudalina S.A, conforme mencionado na nota 1. Devido aos impactos econômicos e financeiros causados pela Covid-19, a Companhia em atendimento a instrução da CVM 02 de 2020, revisou as suas projeções de resultados futuros que foram

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

fortemente impactadas e concluiu pela baixa parcial, basicamente, pela não recuperabilidade dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social e ágio da Dudalina no montante de R\$ 655.055.

- (ii) A expectativa da realização do imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a parcela remanescente de prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição social considera as projeções de lucros tributáveis futuros e a reestruturação da Companhia finalizada em 2019, descrita no contexto operacional (nota explicativa 1 do exercício findo em 31 de dezembro de 2019). A Companhia atende aos requerimentos da ICVM 371.
- (iii) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre os montantes identificados para determinar a diferença entre os valores de aquisição contábil e o valor justo da Dudalina S.A.

A seguir a movimentação dos saldos de ativos e passivos fiscais diferidos

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	700.383
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado por diferenças temporárias	(107.702)
IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	81.739
Saldo em 31 de dezembro de 2018	674.420
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado por diferenças temporárias	(6.777)
IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	77.099
Saldo em 31 de dezembro de 2019	744.742
Reversão do IRPJ e CSLL constituído sobre o ágio por não recuperabilidade	(412.643)
Reversão e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	(237.412)
Saldo em 31 de março de 2020	94.687

i) Tributos diferidos sobre o ágio por expectativa de rentabilidade futura decorrente da aquisição da Dudalina

Em 21 de novembro de 2014, em Assembleia Geral Extraordinária, foi concluída a incorporação de 100% das ações de emissão da Dudalina pela Restoque, quando então a Dudalina passou a ser sua subsidiária integral. Em 21 de dezembro de 2017, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da subsidiária integral Dudalina S.A. nos termos do Protocolo e Justificação e no laudo de avaliação a valor contábil do patrimônio da Dudalina, preparado por empresa especializada.

À época foi identificado o valor justo dos ativos e passivos da Dudalina na data da aquisição, em atendimento ao CPC 15 – Combinação de negócios. Após as alocações dos valores justos dos ativos e passivos identificáveis na transação, foi gerado um ágio no montante de R\$ 1.603.957. Naquela ocasião, estava em vigor o Regime Tributário de Transição (RTT), que fazia com que os ajustes decorrentes da adoção das IFRSs no Brasil não resultassem em efeitos tributários. Antes da adoção das IFRSs no Brasil, o ágio fiscal era apurado a partir da diferença entre o valor da contraprestação paga e o valor do patrimônio líquido contábil da empresa adquirida.

Nosso entendimento, portanto, é o de que as alocações do preço de compra para fins contábeis e para fins fiscais são, conceitualmente, distintas, de modo que adotamos dois tratamentos distintos, embora resultassem de efeitos derivados de uma mesma transação.

O ágio fiscal apurado, no momento da transação, pode ser descrito como segue:

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

	R\$ mil
Valor pago pela aquisição do controle (a)	1.784.299
Patrimônio líquido contábil – Dudalina (b)	137.203
Valor do ágio para fins fiscais (a – b)	1.647.096

Em 13 de maio de 2014, a Medida Provisória nº 627 foi convertida na Lei nº 12.973/14, confirmando a revogação do Regime Tributário de Transição (RTT) a partir de 2015, com opção de antecipar seus efeitos para 2014. A Restoque optou por não retroagir na adoção da Lei nº 12.973/14 e, dessa forma, essa aquisição deve ser observada no contexto do RTT. A Lei nº 12.973/14 basicamente equipara os tratamentos contábil e fiscal do ágio, ou seja, determina que para fins fiscais seja feita também a alocação do preço de compra reconhecendo os valores justos de ativos e passivos identificáveis, tal como previsto no CPC 15.

O art. 65 da Lei nº 12.973/14 prevê que, no caso de incorporações feitas até 31 de dezembro de 2017 e desde que a aquisição tenha ocorrido até 31 de dezembro de 2014, o tratamento fiscal anterior (Lei nº 9.532/97) seja adotado. Esse é exatamente o caso da aquisição da Dudalina.

ii) Cronograma de realização dos tributos diferidos

O montante registrado no ativo diferido líquido em 31 de março de 2020 apresenta o seguinte cronograma previsto de realização:

Após 2022	94.697
	94.687

A conciliação da despesa calculada pela alíquota combinada e da despesa de imposto de renda e contribuição social do resultado é demonstrada como segue:

	Controladora		Controladora	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.12.2019
Resultado antes dos impostos	(749.206)	(17.145)	(749.206)	(17.145)
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL pela alíquota nominal	254.730	5.829	254.730	5.829
Adições permanentes	(96)	(75)	(96)	(75)
IRPJ e CSLL sobre baixa de ágio por impairment	(225.607)	-	(225.607)	-
Reversão do IRPJ e CSLL constituído sobre o ágio por não recuperabilidade	(412.643)	-	(412.643)	-
Reversão e não constituição do IRPJ e CSLL por não recuperabilidade do prejuízo fiscal	(266.536)	-	(266.536)	-
Equivalência Patrimonial	(80)	(1.925)	-	-
Tributos diferidos de subsidiárias	-	-	(80)	(1.925)
Outras	176	281	176	281
	(650.055)	4.110	(650.055)	4.110
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período				
Corrente	-	-	-	-
Diferido	650.055	(4.110)	650.055	(4.110)
Efeito do Imposto do Renda E Contribuição Social no Resultado do Exercício	650.055	(4.110)	650.055	(4.110)
Alíquota efetiva - %	-87%	24%	-87%	24%

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

Conforme mencionado na nota explicativa 1 de Contexto operacional, em março de 2020 devido aos impactos econômicos e financeiros causados pela Covid-19, a Companhia em atendimento a instrução da CVM 02 de 2020, revisou as suas projeções de resultados tributáveis futuros que foram fortemente impactadas e concluiu pela baixa parcial, basicamente, pela não recuperabilidade dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social e diferenças temporárias relativas ao ágio da Dudalina no montante de R\$ 655.055.

26 Instrumentos financeiros

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Para o exercício corrente, a divulgação do valor justo dos passivos de arrendamento não é requerida.

Ativos e passivos consolidados		Valor contábil				Valor justo
31 de março de 2019						
<i>Em milhares de Reais</i>	<i>Nota</i>	Obrigatoriamente VRJ e outros	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo						
Aplicações financeiras	4	129.527	-	-	129.527	129.527
Títulos e valores mobiliários	4	10.955	-	-	10.955	10.955
Clientes – Administradora de cartões de crédito	5	8.943	-	-	8.943	8.943
		<u>149.425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149.425</u>	<u>149.425</u>
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo						
Caixa	4	-	283	-	283	283
Bancos em moeda nacional	4	-	3.334	-	3.334	3.334
Contas a receber de clientes	5	-	130.463	-	130.463	130.463
Outros créditos a receber		-	9.750	-	9.750	9.750
		<u>-</u>	<u>143.830</u>	<u>-</u>	<u>143.830</u>	<u>143.830</u>
Passivos financeiros mensurados ao valor justo						
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo						
Empréstimos e financiamentos	11	-	-	252.000	252.000	248.811
Debêntures	12	-	-	986.181	986.181	970.458
Fornecedores	13	-	-	280.574	280.574	280.574
Outras contas a pagar		-	-	5.499	5.499	5.499
Arrendamento	16	-	-	191.886	191.886	191.886
Dividendos a pagar		-	-	29	29	29
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.716.169</u>	<u>1.716.169</u>	<u>1.697.257</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
 Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
 findo em 31 de março de 2020

Ativos e passivos consolidados		Valor contábil				Valor justo
31 de dezembro de 2019						
<i>Em milhares de Reais</i>	Nota	Obrigatoriamente VRJ e outros	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo						
Aplicações financeiras	4	463.034	-	-	463.034	473.830
Títulos e valores mobiliários	4	10.796	-	-	10.796	10.796
Clientes – Administradora de cartões de crédito	5	4.506	-	-	4.506	4.506
		<u>478.336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>478.336</u>	<u>489.132</u>
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo						
Caixa	4	-	907	-	907	907
Bancos	4	-	3.265	-	3.265	3.265
Contas a receber de clientes	5	-	78.344	-	78.344	78.344
Outros créditos a receber		-	15.484	-	15.484	15.484
		<u>-</u>	<u>98.000</u>	<u>-</u>	<u>98.000</u>	<u>98.000</u>
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo						
Empréstimos e financiamentos	11	-	-	286.109	286.109	286.751
Debêntures	12	-	-	986.653	986.653	987.675
Fornecedores	13	-	-	317.793	317.793	317.793
Mútuo a pagar - Partes Relacionadas		-	-	50.018	50.018	50.018
Outras contas a pagar		-	-	7.796	7.796	7.796
Arrendamento	16	-	-	209.053	209.053	209.053
Dividendos a pagar		-	-	29	29	29
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.857.451</u>	<u>1.857.451</u>	<u>1.859.115</u>

(i) Mensuração do valor justo**a. Técnicas de avaliação e inputs significativos não observáveis**

As tabelas abaixo apresentam as técnicas de valorização utilizadas na mensuração dos valores justos de Nível 2 para instrumentos financeiros mensurados ao valor justo no balanço patrimonial, assim como os inputs não observáveis significativos utilizados. Os processos de avaliação estão descritos na nota explicativa 4 das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

Tipo	Técnica de avaliação	Inputs significativos não observáveis	Relacionamento entre os inputs significativos não observáveis e mensuração do valor justo
<i>Aplicações financeiras</i>	Aplicações financeiras em CDBs remunerados pela variação do CDI, com taxas que variavam de 80% a 145% do referido índice. Não são vendidas e são liquidadas diretamente com a contraparte, de modo que o valor contábil apresentado consiste numa aproximação razoável do valor justo	Não aplicável.	Não aplicável.
<i>Clientes – Administradoras de cartões de crédito</i>	A Companhia tem como política descontar estes recebíveis junto a instituições financeiras. Por este fato, o modelo de negócios aplicável é o de negociação constante dos recebíveis no curto prazo. O valor justo é obtido pela aplicação do desconto em relação ao valor de face dos recebíveis negociados com as instituições financeiras.	Taxa de desconto.	Não aplicável.

Instrumentos financeiros não mensurados ao valor justo

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

Tipo	Técnica de avaliação	Inputs significativos não observáveis
Outros passivos financeiros	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente do pagamento esperado, descontado utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco.	Taxa de desconto.

O valor justo dos saldos de contas a receber de clientes, outros créditos a receber, fornecedores, mútuos a pagar e outras contas a pagar são equivalentes a seus valores contábeis, principalmente aos vencimentos de curto prazo desses instrumentos”.”.

(ii) Gerenciamento dos riscos financeiros

A companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito (veja (c)(ii));
- Risco de liquidez (veja (c)(iii)); e
- Risco de mercado (veja (c)(iv)).

(iii) Estrutura de gerenciamento de risco

O Conselho de Administração da Companhia tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia. A Diretoria Financeira é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Companhia. A Diretoria reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

(iv) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

Caixa e equivalentes de caixa e Títulos e valores mobiliários

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria de acordo com as diretrizes discutidas pelo Conselho de Administração. Os recursos excedentes são investidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

O período máximo considerado na estimativa de perda de crédito esperada é o período contratual máximo durante o qual a Companhia está exposta ao risco de crédito.

A qualidade e exposição máxima ao risco de crédito é determinada somente em escala nacional (“Br”) para caixa equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, conforme segue:

	Consolidado
	31.03.2020
Rating Nacional de AAA até A	75.125
Rating Nacional A- até B-	68.975
	144.099

Contas a receber de clientes

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria.

A Diretoria Financeira estabeleceu uma política de crédito na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Companhia apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui a avaliação de ratings externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados trimestralmente. Vendas que eventualmente excedam esses limites exigem aprovação da Diretoria Financeira.

A Companhia não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. Apesar disso, a Companhia monitora constante e consistentemente seus índices de inadimplência, porém em março de 2020 devido a incerteza causada pela pandemia da Covid-19 a Companhia reconheceu uma provisão para perda esperada, conforme mencionado na nota explicativa 5.

Em 31 de março de 2020, a exposição máxima ao risco de crédito para contas a receber por região geográfica era:

	Valor contábil consolidado	
<i>Em milhares de Reais</i>	31.03.2020	31.12.2019
Brasil	133.842	82.844
Estados Unidos	9	6
Total	133.851	82.850

Em 31 de dezembro de 2019, a exposição máxima ao risco de crédito para contas a receber por tipo de contraparte era:

	Valor contábil consolidado	
<i>Em milhares de Reais</i>	31.03.2020	31.12.2019
Clientes no atacado	124.908	78.344
Clientes no varejo	8.943	4.506
	133.851	82.850

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020

(v) **Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia busca manter o nível de seu ‘Caixa e equivalentes de caixa’ e outros investimentos com mercado ativo em um montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto ‘Fornecedores’) para os próximos 60 dias. A Companhia monitora também o nível esperado de entradas de caixa proveniente do ‘Contas a receber de clientes e outros recebíveis’ em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à ‘Fornecedores e outras contas a pagar’. Isso exclui o potencial impacto de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, tais como desastres naturais.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não-descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

31 de março de 2020

	Valor					
	contábil	Total	1 ano	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Em milhares de Reais						
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo						
Empréstimos e financiamentos	252.000	262.650	232.759	15.262	14.629	-
Debêntures	986.181	1.061.705	396.425	575.246	58.458	31.576
Fornecedores	280.574	280.574	280.574	-	-	-
Outras contas a pagar	5.498	5.498	5.498	-	-	-
Arrendamento mercantil financeiro	191.886	222.809	71.145	57.770	84.267	9.627
Dividendos a pagar	29	29	29	-	-	-
	1.716.168	1.833.265	986.430	648.278	157.354	41.203

A divulgação apresenta os montantes dos fluxos de caixa líquidos para derivativos que são liquidados em caixa com base em sua exposição líquida e fluxos de caixa bruto de entradas e saídas para os derivativos que têm liquidação simultânea bruta.

Conforme divulgado na nota explicativa 12, a Companhia possui debêntures e estas são sem garantia que contém cláusulas contratuais restritivas (*covenants*). O não cumprimento futuro destas cláusulas contratuais restritivas pode exigir que a Companhia pague tais operações antes da data indicada na tabela acima. Estas cláusulas contratuais restritivas são monitoradas regularmente pela tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido. Os pagamentos de juros sobre empréstimos incluídos na tabela

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

acima refletem as taxas de juros de mercado a termo na data do balanço e estes montantes podem mudar à medida em que as taxas de juros pós-fixadas mudem. Os prazos e taxas de juros foram calculados com as condições originais contratadas e os fluxos demonstrados acima podem mudar se o plano de reestruturação da dívida for homologado (vide detalhes na nota explicativa 29 – eventos subsequentes).

(vi) **Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

Em 31 de março de 2020 a Companhia não se utiliza de instrumentos financeiros derivativos para gerenciar riscos de mercado.

Risco cambial

O risco cambial é decorrente de operações comerciais atuais e futuras, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte americano (USD).

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial do Grupo, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

<i>Em milhares de Reais</i>	31.03.2020		31.12.2019	
	R\$	USD	R\$	USD
Fornecedores em moeda estrangeira	(22.228)	(5.185)	(3.178)	(789)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(22.228)	(5.185)	(3.178)	(789)
Contratos cambiais futuros (NDF)	-	-	-	-
Exposição líquida	(22.228)	(5.185)	(3.178)	(789)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas

<i>Real</i>	Taxa média		Taxa de fechamento	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
BRL x 1 USD	4,2867	3,9455	5,1981	4,0301

Sensibilidade a taxa de câmbio

Para definição da cotação do dólar utilizada no cenário esperado, a Companhia segue projeções do mercado futuro “B3 S.A.- Brasil, Bolsa e Balcão” de acordo com a data base da próxima divulgação.

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

Consolidado	Saldo em 31.03.2020 R\$	Cenário Possível R\$ (i)	stress	
			25% R\$ (i)	50% R\$ (i)
Ativos financeiros - Moeda Estrangeira	593	598	599	601
Fornecedores - Moeda Estrangeira	(26.943)	(27.175)	(27.233)	(27.292)
Exposição Líquida	(26.350)	(26.577)	(26.634)	(26.691)

- (i) Corresponde ao valor adicional de (despesa) ou receita, líquida, que afetaria o resultado e o patrimônio líquido se a mudança tivesse ocorrido já em 31 de março de 2020.

(vii) Risco de taxa de juros

O risco referente às taxas de juros decorre das operações de equivalentes de caixa, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, debêntures, empréstimos e financiamentos. A política da Companhia é a de manter 100% de seus empréstimos e debêntures, com captações remuneradas tanto a taxa de juros fixa, bem como atreladas ao CDI e, também, com variação de índices de inflação. A manutenção de ativos financeiros indexados ao CDI, bem como, o curto prazo de realização dos recebíveis corrigidos a taxas de juros fixa, garante à Companhia baixo nível de risco associado às oscilações nas taxas de juros.

A Companhia analisa sua exposição às taxas de juros de forma dinâmica. São simulados diversos cenários levando em consideração refinanciamento, renovação de posições existentes e hedge natural. Com base nesses cenários, a Companhia define uma mudança razoável na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado. Permanentemente é efetuado acompanhamento das taxas contratadas versus taxas vigentes no mercado.

Em 31 de março de 2020 conforme requerido pela IN CVM nº 475/08, a Companhia efetuou testes de sensibilidade para cenários dos juros (CDI em 25% ou 50% superiores e inferiores ao cenário provável), considerando as seguintes premissas: cenário esperado para taxa de juros do CDI de 3,23% a.a. A estimativa de CDI tem como base projeções do mercado futuro B3 S.A.

Consolidado	Saldo em 31.03.2020	Cenário Possível (i)	stress	
			25% (i)	50% (i)
Aplicações Financeiras vinculadas ao CDI	129.527	(544)	(680)	(816)
Títulos e valores mobiliários	10.955	(46)	(58)	(69)
Empréstimos - Moeda Nacional	(255.117)	1.071	1.339	1.607
Debêntures (Passivo)	(993.883)	4.174	5.218	6.261
Exposição Líquida	(1.108.517)	4.656	5.820	6.984

- (i) Corresponde à receita líquida, anual (isto é, 12 meses de juros), que afetaria o resultado e o patrimônio líquido, se a mudança tivesse ocorrido já em 31 de março de 2020.

(viii) Gestão de capital e liquidez

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar uma relação de capital eficiente, a fim de suportar os negócios e maximizar o valor aos acionistas. A administração de capital de giro

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

para fazer frente aos investimentos, considera a geração de caixa operacional e quando aplicável, outras fontes de financiamento, historicamente, de longo prazo, ou seja, emissão de debêntures, empréstimos bancários dentre outros. O quadro abaixo demonstra a alavancagem da Companhia.

	Consolidado	
	31.03.2020	31.12.2019
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.238.181	1.272.762
(-) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(144.099)	(478.002)
Dívida líquida	<u>1.094.082</u>	<u>794.760</u>
Patrimônio líquido	880.587	2.282.314
Patrimônio líquido e dívida líquida	1.974.669	3.077.074
Alavancagem financeira	55%	26%

A Companhia realizou o perfilhamento das suas dívidas através de Acordo com seus principais parceiros financeiros. Veja detalhes na nota explicativa 29 - eventos subsequentes.

27 Cobertura de Seguros

A Companhia mantém seguros segundo a cobertura contratada, considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades.

Tipo de risco	Objeto	Montante de cobertura
Veículo	Frota de veículos	157
Transportes	Transportes nacionais e Internacionais	10.500
Responsabilidade civil	Estabelecimentos comerciais e empregador	8.000
Responsabilidade civil	Directors & Officers	50.000
Seguro empresarial	Equipamentos e lucros cessantes	285.326

28 Demonstrações dos fluxos de caixa

a. Variações do passivo decorrente de atividade de financiamento

A Companhia apresentou as seguintes variações no passivo decorrente as atividades de financiamento no exercício, conforme demonstrado no fluxo de caixa consolidado.

	Saldo em 31.12.2019	Variação do fluxo de caixa			Apropriações de Juros	Saldo em 31.03.2020
		Adição	Pagamento	Pagamento de Juros		
Debêntures	986.653	-	-	(17.489)	17.017	986.181
Empréstimos e financiamentos	286.109	49.430	(86.006)	(3.416)	5.883	252.000
Mútuo a pagar - Partes Relacionadas	50.018	-	(50.000)	(90)	72	-
Arrendamento mercantil	209.053	-	(21.202)	-	4.035	191.886
Dividendos a pagar	29	-	-	-	-	29
	<u>1.531.862</u>	<u>49.430</u>	<u>(157.208)</u>	<u>(20.995)</u>	<u>27.007</u>	<u>1.430.096</u>

Notas Explicativas

Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020

	Saldo em 31.12.2018	Variação do fluxo de caixa			Adoção IFRS 16	Apropriações de Juros	Baixa de passivo de arrendamento	Variações Cambiais	Saldo em 31.12.2019
		Adição	Pagamento do principal	Pagamento de Juros					
Debêntures	761.749	543.804	(330.000)	(81.635)	-	92.735	-	-	986.653
Empréstimos e financiamentos	337.547	329.707	(383.948)	(23.014)	-	25.751	-	66	286.109
Mútuo a pagar-Partes Relacionadas	-	50.018	-	-	-	-	-	-	50.018
Arrendamentos	12.416	784	(68.280)	-	266.433	19.745	(22.045)	-	209.053
Dividendos a pagar	24.583	-	(24.554)	-	-	-	-	-	29
	1.136.295	924.313	(806.782)	(104.649)	266.433	138.231	((22.045))	66	1.531.862

A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos. A Companhia realizou o perfilhamento das suas dívidas através de Acordo com seus principais parceiros financeiros. Veja detalhes na nota explicativa 29 - eventos subsequentes.

29 Eventos subsequentes

Impactos da Covid/19

a. Reestruturação da dívida

Em 04 de junho de 2020 a Companhia, após aprovação pelo Conselho de Administração, nesta mesma data, publicou Fato Relevante comunicando aos seus acionistas, investidores e ao mercado que, diante do notório impacto dos efeitos da pandemia de COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde – OMS sobre toda a economia, em especial sobre o setor de varejo, a Companhia concluiu com sucesso a negociação de acordo, com 71,3% de seus credores financeiros, para a reestruturação de todo o seu endividamento financeiro por meio da celebração de plano de recuperação extrajudicial (“Acordo”), aplicável a todos os seus credores financeiros, nos termos da artigo 163 da Lei nº11.101/2005

O Acordo abrange exclusivamente os credores financeiros da Companhia (instituições financeiras e debenturistas que representam 99,92% do total dos seus passivos financeiros), exceto o financiamento com FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos, não envolvendo seus fornecedores, colaboradores ou quaisquer outros parceiros comerciais, não implicando alterações nas demais operações usuais da Companhia.

Em reunião do conselho de administração realizada em 4 de junho de 2020 foi aprovado o pedido de ajuizamento do pedido de recuperação extrajudicial “Acordo” que estará sujeito a homologação e também será objeto de ratificação em Assembleia Geral de acionistas da Companhia a ser realizada em 30 de junho de 2020, conforme convocação de 13 de junho de 2020.

Em 5 de junho de 2020 o judiciário da comarca de São Paulo, SP, deferiu o processamento do pedido de homologação, que terá prazo de até 180 dias úteis para deferimento.

Após a homologação do Acordo, as dívidas financeiras da Companhia seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros da Companhia.

Notas Explicativas

*Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
Informações trimestrais individuais e consolidadas referentes ao trimestre
findo em 31 de março de 2020*

Nos termos do Acordo, a Companhia terá carência de 12 meses, contados a partir da data da referida homologação, para iniciar a amortização dos juros. A amortização do saldo do principal será iniciada apenas em junho de 2023, sendo que mais de 70% do total da dívida terá seu vencimento prorrogado para junho de 2025. O custo financeiro da dívida reestruturada será de CDI+2,7% e CDI+2,9%, de acordo com as modalidades previstas no Acordo, bastante similares ao custo financeiro atual da Companhia.

O montante da dívida reestruturada foi de R\$ 1,435 bilhão (um bilhão e quatrocentos e trinta e cinco milhões de reais) na data do deferimento do pedido de homologação e compreende a totalidade das dívidas financeiras da Companhia (Empréstimos e Debêntures) exceto aquelas relacionadas à FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos, no montante de R\$1,2 milhão (um milhão e duzentos mil reais).

O valor presente dos fluxos de caixa da dívida reestruturada, utilizando-se, para tanto, da taxa efetiva (TIR) da dívida original, não diverge em mais do que 2% do valor presente dos fluxos de caixa da dívida atual, o que pressupõe a não existência de modificações significativas nas características dos passivos financeiros objetos da operação, em termos quantitativos.

Também faz parte do referido Acordo a realização, até o final de 2021, de um aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 150 milhões (cento e cinquenta milhões de reais).

A Companhia, com base na opinião de seus assessores jurídicos e de sua administração, avalia que estão atendidos todos os requerimentos da Lei nº. 11.101/2005 para a homologação do pedido de recuperação extrajudicial.

Após o pedido de recuperação extrajudicial a Companhia conseguiu aumentar o percentual de adesão ao plano para 82,1%.

b. Faturamento (Receita Líquida de Vendas)

Ainda como impacto do covid19, por determinação dos órgãos governamentais e por medida de segurança, as lojas físicas da Companhia e praticamente quase todo o comércio varejista, exceto casos permitidos por Lei, foram obrigados a permanecer fechados, praticamente durante os meses de abril e maio com retorno gradual em junho de 2020. Durante esse período a Companhia manteve, praticamente, somente o canal online para faturamento, o que representou uma redução substancial nos faturamentos desses meses. Durante os meses de abril e maio de 2020 a Receita Líquida de vendas (controladora e consolidado) foram de R\$ 3.634 e R\$ 13.077 (R\$ 58.279 e R\$ 66.893 para o mesmo período de 2019).

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º Andar - Torre A
Caixa Postal 79518 - 04707-970 - São Paulo/SP – Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Acionistas da
Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") contidas no Formulário de Informações Trimestrais ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase - processo de recuperação extrajudicial

Chamamos a atenção para as notas explicativas nº 1.2 e 29 às informações intermediárias do período findo em 31 de março de 2020, que em 04 de junho de 2020, a Companhia, após aprovação do Conselho de Administração, concluiu com sucesso a negociação de acordo para a reestruturação de todo o seu endividamento financeiro por meio da celebração do plano de recuperação extrajudicial ("Acordo"), aplicável a todos os seus credores financeiros, exceto o financiamento com FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos. Em 5 de junho de 2020, o judiciário da comarca de São Paulo - SP, deferiu o processamento do pedido de homologação, que terá prazo de até 180 dias úteis para deferimento. A Companhia, com base na opinião de seus assessores jurídicos e de sua administração, avalia que estão atendidos todos os requerimentos da Lei nº 11.101/2005 para a homologação do pedido de recuperação extrajudicial. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem às demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de junho de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Bottino
Contador CRC 1SP196907/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

RESTOQUE COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS S.A.
CNPJ/MF nº 49.669.856/0001-43
NIRE nº 35.300.344.910
Companhia Aberta

Os diretores da Restoque Comércio e Confeções de Roupas S.A. ("Companhia") abaixo relacionados, declaram que, para fins do artigo 25, § 1º, inciso VI, da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, revisaram, discutiram e concordaram com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020 e divulgadas nesta data.

São Paulo, 29 de junho de 2020.

- Diretor Presidente: Livinston Martins Bauermeister
- Diretor Financeiro: Fernando Pedroso dos Santos
- Diretor de Planejamento Financeiro, de Relações com Investidores e de Recursos Humanos: Jean Michel Passos
- Diretor de Abastecimento e Logística: Rogério Okada
- Diretora de Supervisão de Lojas: Renata Caldeira Viacava
- Diretor de Atacado e Franquias: Constantino Borssato

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

RESTOQUE COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS S/A
CNPJ/MF nº 49.669.856/0001-43
NIRE nº 35.300.344.910
Companhia Aberta

Os diretores da Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") abaixo relacionados, declaram que, para fins do artigo 25, § 1º, inciso V, da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, revisaram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes, elaborado pela KPMG Auditores Independentes, sobre as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020 e divulgadas nesta data.

São Paulo, 29 de junho de 2020.

- Diretor Presidente: Livinston Martins Bauermeister
- Diretor Financeiro: Fernando Pedroso dos Santos
- Diretor de Planejamento Financeiro, de Relações com Investidores e de Recursos Humanos: Jean Michel Passos
- Diretor de Abastecimento e Logística: Rogério Okada
- Diretora de Supervisão de Lojas: Renata Caldeira Viacava
- Diretor de Atacado e Franquias: Constantino Borssato