

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.**

*1ª Emissão de Debêntures*

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida José Andraus Gassani, nº 5.400 – Distrito Industrial CEP: 38402-339 - Uberlândia - MG
<b>Telefone / Fax:</b>	(34) 3218-1113
<b>D.R.I.:</b>	Leandro Henrique de Pádua
<b>CNPJ:</b>	43.214.055/0001-07
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Transporte de Cargas em geral. Distribuição e comércio, no atacado e varejo, por todos os meios (Telemarketing, televendas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, etc.) de bens de consumo duráveis e não duráveis, gêneros alimentícios, engarrafados ou não, eletrodomésticos, vestuário em geral, dentre outros
<b>Categoria CVM:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Registro CVM nº:

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

### Número da Emissão:

1ª

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações não pecuniárias

### Código do Ativo:

MCS11

### Código ISIN:

BRMCSDDBS004

### Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

### Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

### Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

### Data de Emissão:

04 de outubro de 2018

### Data de Vencimento:

04 de outubro de 2023

### Quantidade de Debêntures:

20.000 (vinte mil)

### Número de Séries:

Única

### Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil de reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

As Debêntures são da espécie com garantia real

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica a presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica a presente emissão

**Opção:**

Não se aplica a presente emissão

**Negociação:**

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

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica a presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica a presente emissão

**Remuneração:**

109,32% do CDI

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de Integralização

**Pagamento da Remuneração Semestral:**

Data	Data
04/04/2019	04/10/2021
04/10/2019	04/04/2022
04/04/2020	04/10/2022
04/10/2020	04/04/2023
04/04/2021	04/10/2023

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
04.10.2021	33.3333%
04.10.2022	33.3333%
Data de vencimento	33.3334%

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Caso ocorra Amortização Extraordinária Facultativa ou se ocorre o Resgate Antecipado Facultativo, haverá incidência de Prêmio

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures

**Resgate Antecipado:**

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, e com aviso prévio aos Debenturistas, o resgate antecipado da totalidade (sendo vedado o resgate parcial) das Debêntures

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora os recursos captados com a Emissora foram integralmente utilizados para Liquidação do Martins FIDC, CNPJ 07.162.400/0001-42, através dos pagamentos das amortizações das cotas seniores no montante total de R\$ 108.239.993,15 realizados nos dias 31/10/2018, 16/11/2018 e 05/12/2018, respectivamente. O restante do valor captado foi utilizado para capital de giro.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000.00000000	R\$154.57499999	R\$10.154.57499999	R\$ 203.091.500,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

**EVENTOS REALIZADOS 2018**

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

**AGENDA DE EVENTOS 2019**

Data	Evento
04/04/2019	Remuneração
04/10/2019	Remuneração

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve manter o seguinte Índice Financeiro:

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

(a) Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 2,5 (dois e cinco décimos)

"Dívida Líquida": (i) a soma do passivo referente a empréstimos, financiamentos, debêntures, encargos financeiros e não pagos, montantes a pagar decorrentes de operações de derivativos, notas promissórias (commercial papers), títulos emitidos no mercado internacional (bonds, eurobonds, short term notes), registrados no passivo circulante e no não circulante; (ii) diminuído pelo saldo de caixa e equivalentes a caixa; e

"EBITDA": lucro (prejuízo) líquido para um determinado período, antes do imposto de renda e contribuição social, do resultado financeiro, e acrescido de despesas de depreciação e amortização, sendo certo que o EBITDA deverá ser calculado com base nos últimos 12 (doze) meses.

Segue quadro contemplado apuração apresentada:

<i>*em milhares de Reais</i>	<b>4° TRI/2018</b>
<b>A) Dívida Líquida</b>	<b>35,2</b>
<b>B) EBITDA - últimos 12 meses</b>	<b>70,7</b>
<b>A / B &lt; ou = 2,5</b>	<b>0,5</b>

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

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

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica a presente emissão

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 19 de setembro de 2018, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária em que restou aprovado a 1ª Emissão de Debentures Pública com esforços restritos de distribuição, bem como a constituição da Cessão Fiduciária.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.308.249</b>	<b>87,47%</b>	<b>1.360.336</b>	<b>86,89%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	141.205	9,44%	174.205	11,13%
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	2.416	0,16%	0	-
Contas a receber	484.522	32,40%	419.085	26,77%
Estoques	580.303	38,80%	664.786	42,46%
Impostos a recuperar	57.659	3,86%	62.670	4,00%
Crédito com fornecedores	30.037	2,01%	27.957	1,79%
Outros ativos	12.107	0,81%	11.633	0,74%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>187.341</b>	<b>12,53%</b>	<b>205.225</b>	<b>13,11%</b>
Depósitos judiciais	12.780	0,85%	10.673	0,68%
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	0	-	0	-
Empréstimos e adiantamentos com partes relacionadas	2.057	0,14%	0	-

## RELATÓRIO ANUAL 2018

Imposto de renda e contribuição social diferidos	43.807	2,93%	38.766	2,48%
Impostos a recuperar	33.070	2,21%	59.339	3,79%
Outros ativos	1.378	0,09%	1.280	0,08%
Investimentos	53	0,00%	53	0,00%
Imobilizado	76.185	5,09%	77.446	4,95%
Intangível	18.011	1,20%	17.668	1,13%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.495.590</b>	<b>100%</b>	<b>1.565.561</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>913.797</b>	<b>61,10%</b>	<b>904.692</b>	<b>57,79%</b>
Fornecedores	776.904	51,95%	793.366	50,68%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.723	0,18%	7.389	0,47%
Salários, encargos e benefícios sociais	29.891	2,00%	32.626	2,08%
Imposto de renda e contribuição social	652	0,04%	971	0,06%
Impostos, taxas e contribuições a recolher	41.753	2,79%	24.497	1,56%
Dividendos e juros sobre o capital próprio	14.542	0,97%	11.468	0,73%
Outros passivos	47.332	3,16%	34.375	2,20%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>207.340</b>	<b>13,86%</b>	<b>265.442</b>	<b>16,96%</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	156.597	10,47%	204.875	13,09%
Impostos, taxas e contribuições a recolher	2.233	0,15%	15.592	1,00%
Provisões para contingências	46.882	3,13%	43.975	2,81%
Demais contas a pagar	1.628	0,11%	1.000	0,06%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>374.453</b>	<b>25,04%</b>	<b>395.427</b>	<b>25,26%</b>
Capital social	124.744	8,34%	124.744	7,97%
Reservas de lucros	249.709	16,70%	270.683	17,29%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.495.590</b>	<b>100%</b>	<b>1.565.561</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.273.369</b>	<b>506,77%</b>	<b>4.137.336</b>	<b>495,16%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-3.430.119	-406,77%	-3.301.781	-395,16%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>843.250</b>	<b>100,00%</b>	<b>835.555</b>	<b>100,00%</b>
Comerciais e de distribuição	-693.085	-82,19%	-701.383	-83,94%
Gerais e administrativas	-133.372	-15,82%	-136.713	-16,36%
Outras receitas operacionais, líquidas	43.307	5,14%	47.837	5,73%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>60.100</b>	<b>7,13%</b>	<b>45.296</b>	<b>5,42%</b>
Receitas financeiras	34.337	4,07%	22.954	2,75%
Despesas financeiras	-37.764	-4,48%	-25.972	-3,11%
Variações monetárias e cambiais	160	0,02%	1.330	0,16%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>56.833</b>	<b>6,74%</b>	<b>43.608</b>	<b>5,22%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-13.164	-1,56%	-10.693	-1,28%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-3.977	-0,47%	-4.942	-0,59%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>39.692</b>	<b>4,71%</b>	<b>27.973</b>	<b>3,35%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,25 em 2017 e 1,26 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,43 em 2017 e 1,50 em 2018

Liquidez Seca: de 0,80 em 2017 e 0,77 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,15 em 2017 e 0,19 em 2018

**Estrutura de Capitais:**

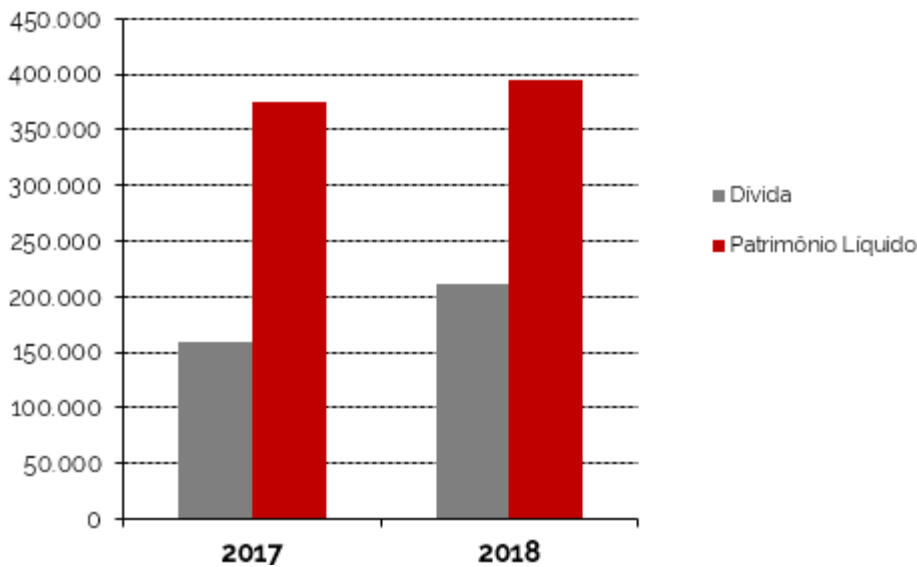
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 299,41% em 2017 e 295,92% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 81,51% em 2017 para 77,32% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 25,17% em 2017 para 24,07% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 32,20% em 2017 e 31,05% em 2018.

**Rentabilidade:**

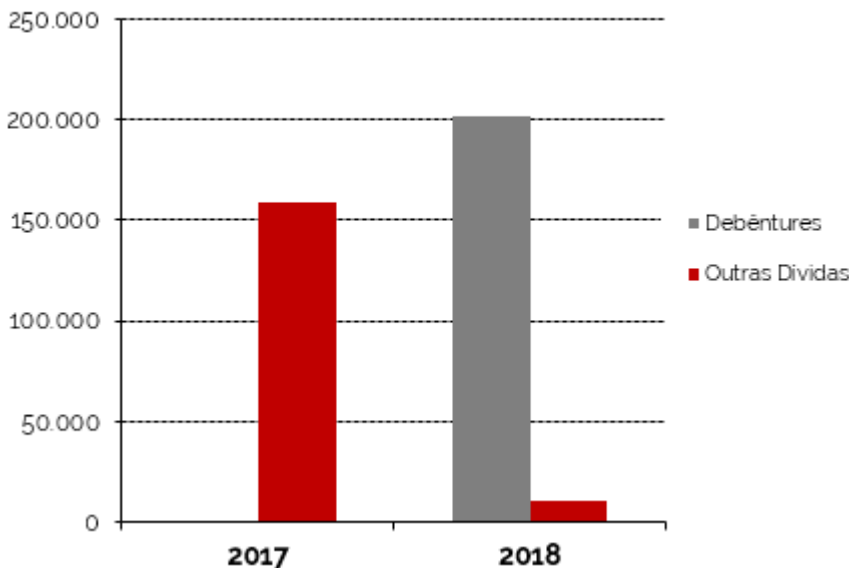
A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 2,65% enquanto que a de 2018 resultou em 1,79%. A Margem Líquida foi de 0,93% em 2017 contra 0,68% em 2018. O Giro do Ativo foi de 2,86 em 2017 enquanto em 2018 foi de 2,64. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,60% em 2017 contra 7,07% em 2018.

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

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



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





Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

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

### GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real composta por cessão fiduciária de direitos creditórios: (a) decorrentes de boletos e duplicatas representantes da venda mercantil de determinadas mercadorias pela Emissora a seus clientes; (b) oriundos de transações de compra e venda de mercadorias a clientes por meio de cartões de crédito e (c) decorrentes ou relacionados à conta vinculada de titularidade da Emissora, na qual será depositada o Montante Mínimo. Para fins desta Escritura e do Contrato de Cessão Fiduciária, "Montante Mínimo" significa o valor correspondente a 100% (cem por cento) do saldo devedor em aberto das Debêntures.

Desde a data de emissão a Emissora cumpriu regularmente com a obrigação de transitar o Montante Mínimo em Conta Vinculada, conforme quadro abaixo:

Data de Verificação	Saldo Devedor "Montante Mínimo"	Fluxo Mensal	STATUS
20/11/2018	R\$201.621.194,00	R\$201.890.100,56	OK
09/01/2019	R\$201.621.194,00	R\$314.453.087,48	OK
08/02/2019	R\$201.621.194,00	R\$298.719.091,14	OK
12/03/2019	R\$201.621.194,00	R\$336.688.750,94	OK

### DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



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

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

*"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"*