

EXERCÍCIO 2020

RELATÓRIO ANUAL

Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.
1ª Emissão de Debêntures



Trustee DTVM

ÍNDICE	
EMISSORA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	4
EVENTOS REALIZADOS 2020.....	4
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	4
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	4
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	4
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	4
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	4
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS	5
EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19	5
GARANTIA.....	6
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	7
DECLARAÇÃO.....	7

EMISSORA

Denominação Comercial:	Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.
CNPJ:	43.214.055/0001-07
Categoria de registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Oferta:

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

MCSD11

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:

Real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As 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 à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

109,32% a.a. do CDI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração
04/04/2019
04/10/2019
04/04/2020
04/10/2020
04/04/2021
04/10/2021
04/04/2022
04/10/2022
04/04/2023
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%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir da data de emissão

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2020, qual seja Escritura de Emissão, celebrada em 19 de setembro de 2018. Veja na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)

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 2020.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$10.000,000000	R\$ 49,10889999	R\$10.049,10889999	R\$ 200.982.178,00
31/12/2019	R\$10.000,000000	R\$126,74180000	R\$10.126,74180000	R\$ 202.534.836,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

EVENTOS REALIZADOS 2020

Data	Evento	Valor Unitário
04/04/2020	Remuneração	R\$245,53150000
04/10/2020	Remuneração	R\$133,72930000

No exercício de 2020 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2020 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário não atuou, no decorrer do exercício de 2020, e/ou não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 26 de março de 2020, foi realizada AGE em que foi deliberada e aprovada: (i) a contratação de uma linha de crédito junto ao Banco do Brasil no valor total de até R\$ 160.000.000,00 (cento e sessenta milhões de reais).

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através dos links:

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

2020	<u>1º</u> TRIMESTRE	<u>2º</u> TRIMESTRE	<u>3º</u> TRIMESTRE	<u>DFP</u>
------	------------------------	------------------------	------------------------	------------

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

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

A Emissora deve manter o seguinte Índice 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 (comercial 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:

*em milhares de Reais	1TRI/2020	2TRI/2020	3TRI/2020	4TRI/2020
A) Dívida Líquida	-88.800	-179.800	-272.000	-45.000
B) Ebitda - últimos 12 meses	156.200	211.900	313.000	325.200
A/B <= 2,5	-0,57	-0,85	-0,87	-0,14

EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19

Colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19, os quais foram extraídos das demonstrações financeiras da Emissora:

“Nossa resposta à crise envolveu 4 frentes: Proteção & Gestão das Pessoas Implantação dos protocolos recomendados pelos órgãos de saúde, envolvendo higienização, distanciamento e utilização de máscaras. Adicionalmente, equalizamos os gastos com vistas à manutenção dos empregos. Proteção do Caixa Construímos cenários de Fluxo de Caixa com base na nova realidade de vendas e: tomamos linhas de crédito de curto prazo; contínuo monitoramento de vendas e estoques, negociando com os fornecedores ajustes nos prazos de acordo com o giro; revisão de limites de crédito, política de prorrogação e reforço de cobrança; e suspensão de projetos e investimentos. Manutenção da Operação As Diretorias de Compras ficaram focadas em manter canal permanente de comunicação com os fornecedores, informando-os sobre o novo giro. A Diretoria de Vendas trabalhou junto com a Diretoria de Vendas Digitais para viabilizar a integração entre o on e o off line. A Diretoria de Logística focou em manter os armazéns e o transporte operando sem abrir mão dos protocolos de segurança. Identificação de Oportunidades Com o objetivo de simplificar, agilizar e colaborar, seguimos atentos à identificação e captura de oportunidades envolvendo: integração dos canais on e off line; revisão do sortimento; ecommerce B2C (efacil.com.br); e simplificação de processos, redução de estruturas, ajustes em crédito, comissões, adequação dos incentivos para a Força de Vendas presencial, consolidação do novo modelo de compras, implementação do programa de fidelização BEM - Benefícios Exclusivos Martins - muitas destas iniciativas suportadas por inteligência gerada pelo DataLab Martins. Ao praticar o que falamos, especialmente “o melhor conselho é o exemplo”, escolhemos trabalhar presencialmente nos escritórios, mesmos com todos os riscos conhecidos e desconhecidos, justamente por acreditarmos que as interações presenciais seriam fundamentais para a agilidade na tomada de decisões, para servir de exemplo e para deixar claro para todos colaboradores, com destaque para Logística e Força de Vendas, o nosso compromisso em manter nossas operações e consequente abastecimento dos nossos clientes em condições jamais vistas ou vividas anteriormente; sempre com todos os cuidados sanitários necessários ao momento. KPDS Os canais online completamente operantes, integrados com nossa Força de Vendas presencial, permitiram o contato contínuo com nossos clientes, e foram bases fundamentais para nosso crescimento tanto em volume de vendas quanto em quantidade de clientes atendidos. Trabalhamos com serenidade em um ambiente ainda não vivido, acreditando na máxima que “caixa é rei”,

preparando-nos para uma lenta recuperação e com a certeza de que o consumidor não seria mais o mesmo a luz de um conjunto de escolhas estratégicas que nos diferenciaram positivamente dos nossos concorrentes. A resposta por parte das autoridades constituídas - executivo e legislativo - com a adoção de medidas envolvendo o auxílio emergencial e medidas de apoio ao setor produtivo foram muito importantes para atenuar os impactos econômicos e sociais decorrentes da Covid-19. O conjunto de nossa reação à crise, associada, principalmente, ao auxílio emergencial e ao fato de nossos clientes em sua grande parte se enquadrarem como atividade essencial, permitiu-nos uma mudança de patamar mesmo em um cenário adverso. Reflexo disso, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 6.537 milhões (2019 - R\$ 5.094 milhões), um crescimento de 28,3%, enquanto a receita líquida foi de R\$ 5.452 milhões (2019 - R\$ 4.267 milhões), um crescimento de 27,8%. Nossa área de crédito, a despeito da expansão de vendas e crédito, manteve as perdas em patamares mínimos de 0,1% da receita líquida (2019 - 0,2%). O lucro bruto, de R\$ 1.249 milhões (2019 - R\$869 milhões), cresceu 43,7% - reflexo do crescimento de nossa margem bruta em 2,5 pp em relação a 2019 em conjunto com aumento do volume das vendas. As despesas comerciais, de distribuição, gerais e administrativas, líquidas de outras receitas operacionais, totalizaram R\$ 988 milhões (2019: R\$ 793 milhões), crescendo 24,6% sobre o ano de 2019. Eventos não recorrentes afetando o resultado do ano, envolvem tributos federais e estaduais, cujo impacto totalizou R\$ 16,9 milhões após o IR e CS. O lucro líquido do ano totalizou R\$ 233 milhões (2019 - R\$ 121 milhões), um crescimento de 92,6%. Os investimentos, no ano, totalizaram R\$ 44 milhões (2019 - R\$ 70 milhões), aplicados, principalmente em tecnologia da informação, parte importante destinada a implementação da plataforma do Marketplace "B2B", em obras e reformas e na aquisição de caminhões. O valor proposto a título de dividendos sobre o lucro líquido após a constituição da reserva de lucros e subvenção para investimentos, incluindo os juros sobre capital próprio, foi de R\$ 22 milhões (2019 - R\$ 4 milhões) em linha com o disposto em nosso estatuto social que prevê dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 25% do lucro líquido anual ajustado pela constituição de reservas, incluindo as quantias pagas a título de juros sobre o capital próprio. Nosso balanço patrimonial segue sólido com um nível de liquidez suficiente para suportar nossos negócios, com um aumento do patrimônio líquido em 22,1% perfazendo um total de R\$625 milhões (2019: R\$ 512 milhões) e retorno sobre o patrimônio líquido de 37,4% (2019: 23,6%) e retorno sobre o capital investido de 20% (2019: 6,6%). A consolidação do Plano MARTINS 2021 em 2020 - cujas quatro colunas compreendem: Foco no Cliente; Resgate da Essência; Alavancar o SIM (Fidelização ao Sistema Martins, que compreende além do Martins, o Tribanco e empresas financeiras); e Digitalização - foi fundamental para permitir que capturássemos as oportunidades que o ambiente de 2020 propiciou e reforça a qualidade de nossas escolhas estratégicas. KPDS Destacamos aqui mais alguns resultados relevantes: Chegamos a 230 mil clientes distintos atendidos no ano (215 mil em 2019), mais de 330 mil entregas/mês (205 mil entregas/mês em 2019) em mais de 5.000 municípios. A participação de vendas digitais (martins.com.br) nas vendas totais alcançou 41% (23% em 2019), produto de uma estratégia de conjugação do on e off line. A participação de vendas à pessoas físicas (efacil.com.br) nas vendas totais, atingiu 7% (5% em 2019). Nosso marketplace, em seu início, já conta com 126 sellers e GMV de R\$ 26,6 milhões. Crescemos nossa Força de Vendas Presencial, aumentando o número de representantes comerciais para 4.348 (3.558 em 2019). A nossa rede fidelizada Smart Supermercados terminou o ano com 602 lojas (563 em 2019)."

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.

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
09/01/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 279.124.787,08	OK
10/02/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 253.727.277,50	OK
09/03/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 259.734.720,82	OK
08/04/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 210.630.014,68	OK
11/05/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 202.026.949,33	OK
08/06/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 225.235.675,33	OK
08/07/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 222.551.364,45	OK
10/08/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 218.611.713,41	OK
09/09/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 233.147.922,40	OK
08/10/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 217.219.868,45	OK
10/11/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 213.246.160,14	OK
08/12/2020	R\$201.621.194,00	R\$ 215.040.611,98	OK

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

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

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2021.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, 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 2020 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”