

EXERCÍCIO 2021

RELATÓRIO ANUAL

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



Trustee DTVM

ÍNDICE

EMISSIONA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	4
EVENTOS REALIZADOS 2021.....	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
ORGANOGRAMA	5
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	5
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	5
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19	6
GARANTIA.....	6
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	7
DECLARAÇÃO	7

EMISSIONORA

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 UTM

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 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

Em 13 de dezembro de 2021 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas ("AGD 13.12.2021") em que foi deliberada e aprovada: (i) a alteração do termo definido "Montante Mínimo", constante na cláusula 4.1.2 alínea (i) do Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Recebíveis e Outras Avenças. Veja na íntegra

[AGD 13.12.2021](#)

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$6.666,670000	R\$130,81419874	R\$6.797,48419874	R\$ 135.949.683,97
31/12/2020	R\$10.000,000000	R\$ 49,10889999	R\$10.049,10889999	R\$ 200.982.178,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

EVENTOS REALIZADOS 2021

Data	Evento	Valor Unitário
04/04/2021	Remuneração	R\$104,46769999
04/10/2021	Remuneração	R\$223,41420000
04/10/2021	Amortização	R\$ 3.333,330000

No exercício de 2021 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2021 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 2021, e 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

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

Em 02 de setembro de 2021, foi realizada AGE em que foi deliberada e aprovada: (i) a realização da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografia, no valor de R\$200.000.000,00

Em 20 de outubro de 2021, foi realizada AGE em que restou deliberada e aprovada: (a) Incorporação da Martins Veículos Uberlândia pelo Martins, com a versão da totalidade do patrimônio da Incorporada Martins Veículos para a incorporada Martins, conforme termos e condições estabelecidos no Protocolo e Justificação de Incorporação; (b) ratificação da nomeação dos Peritos contratados para elaboração do patrimônio líquido contábil da Incorporada Martins Veículos.

Em 20 de outubro de 2021, foi realizada AGE em que restou deliberada e aprovada: (a) Incorporação da CDM PE Comércio e Serviços de Distribuição Ltda, (b) ratificação da nomeação dos Peritos contratados para elaboração do patrimônio líquido contábil da Incorporada Martins Veículos.

Em 17 de dezembro de 2021, foi realizada AGE em que restou deliberada e aprovada: (a) o aumento de capital da Companhia de R\$ 124.737.896,00; (b) alteração o art.5º do Estatuto Social da Companhia para refletir o aumento de capital.

ORGANOGRAMA

Em 16 de março de 2022 recebemos da Emissora o organograma atualizado, conforme abaixo:

ACIONISTAS	CNPJ/CPF	% PART.	AÇÕES ORDINÁRIAS	TOTAL AÇÕES	VALOR R\$
ALMART ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.	73.814.311/0001-68	94,007854%	117.263.419	117.263.419	380.858.702,82
MARTINS PARTICIPAÇÕES LTDA.	03.061.657/0001-57	5,992135%	7.474.463	7.474.463	24.276.234,71
HÉLIO MARTINS BORGES	004.905.046-04	0,000004%	5	5	16,24
JUSCELINO FERNANDES MARTINS	526.406.806-25	0,000002%	3	3	9,74
ALAIR MARTINS JÚNIOR	534.270.256-91	0,000002%	3	3	9,74
RENATO FERNANDES MARTINS	460.664.896-15	0,000002%	3	3	9,74
TOTAL		100,000000%	124.737.896	124.737.896	405.134.982,99

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

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

2021	1º TRIMESTRE	2º TRIMESTRE	3º TRIMESTRE	DFP
------	------------------------------	------------------------------	------------------------------	---------------------

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:

<i>*em milhares de Reais</i>	1TRI/2021	2TRI/2021	3TRI/2021	4TRI/2021
A) Dívida Líquida	14.500	59.023	187.169	171.757
B) Ebitda - últimos 12 meses	353.100	342.248	290.668	249.783
A/B ≤ 2,5	0,04	0,17	0,64	0,69

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2021, ambos da Comissão de Valores Mobiliários, colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19:

"O ano de 2021 foi uma extensão do ano de 2020, ainda dominado pela pandemia, no entanto com algumas significativas alterações:

- (1) interrupção e posterior retomada do auxílio emergencial em valor menor e por tempo limitado;
- (2) inflação crescente;
- (3) a reabertura gradual dos negócios não essenciais; tendo em vista o
- (4) avanço no processo de vacinação.

A resposta do Martins à essa realidade envolveu a continuidade da execução de seu planejamento estratégico "Martins 2025" - 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 - e a exploração das avenidas de crescimento eleitas:

- a) o canal ecommerce/marketplace, incluindo aí sua integração com o canal presencial;
- b) na vertical de material de construção e agro veterinário.

Isso, aliado à inflação no preço das mercadorias, permitiu com o que crescêssemos a receita líquida e mantivéssemos a margem bruta.

As despesas operacionais cresceram substancialmente, em razão da inflação sobre combustíveis, consumíveis de caminhões, fretes, aluguéis e benefícios concedidos a clientes, além, claro, do aumento dos gastos na nossa transformação digital.

A despeito do crescimento das despesas operacionais, em um nível superior às receitas, haver reduzido o lucro operacional, conseguimos mantê-lo em um novo patamar, superior aos anos pré-pandemia, de 2019 e anteriores.

Nossa jornada, iniciada em 2019, tem por destino transformar o Martins de uma empresa que distribui mercadorias com uso intenso de tecnologia, em uma empresa de tecnologia e inteligência que distribui mercadorias, sem, no entanto, perder sua característica relacional."

GARANTIA

Nos termos do inciso X, art. 11 e inciso X, art. 15, ambos da Resolução CVM nº. 17, de 09 de fevereiro de 2021 e da Ofício-Circular nº 1/2021-CVM/SER, limitadas as obrigações estipuladas na Escritura de Emissão, informamos que:

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, constituída por meio do Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Recebíveis e outras Avenças, datado de 27 de setembro de 2018, devidamente registrado no RTD de Uberlândia/MG e RTD de S.Paulo. A garantia permanece exequível e suficiente nos termos do instrumento de garantia.

A Emissora precisava transitar o Saldo Devedor "Montante Mínimo" em Conta Vinculada, obrigação esta que não foi cumprida em 08/01/2021 e 08/02/2021, mas a Emissora foi notificada e circulou o valor correto na mesma data. No restante do ano, cumpriu regularmente com a obrigação, conforme quadro abaixo:

Data de Verificação	Saldo Devedor "Montante Mínimo"	Fluxo Mensal	Status
08/01/2021	R\$201.621.194,00	R\$177.007.080,36	DESCUMPRIDO
08/01/2021	R\$201.621.194,00	R\$202.007.080,36	OK
08/02/2021	R\$201.621.194,00	R\$201.140.379,39	DESCUMPRIDO
08/02/2021	R\$201.621.194,00	R\$201.640.379,39	OK
08/03/2021	R\$201.621.194,00	R\$202.621.417,28	OK
09/04/2021	R\$201.621.194,00	R\$230.086.757,42	OK
10/05/2021	R\$201.621.194,00	R\$203.116.271,98	OK
09/06/2021	R\$201.621.194,00	R\$221.777.940,51	OK
08/07/2021	R\$201.621.194,00	R\$202.559.830,34	OK
09/08/2021	R\$201.621.194,00	R\$207.301.698,24	OK
09/09/2021	R\$201.621.194,00	R\$201.953.997,16	OK
08/10/2021	R\$201.621.194,00	R\$202.021.587,53	OK
09/11/2021	R\$201.621.194,00	R\$205.929.465,73	OK
08/12/2021	R\$134.565.477,95	R\$277.352.495,21	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 1976 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 2022.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea "b" da Lei nº 6.404 de dezembro de 1976 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 2021 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"