

ATA DE REUNIÃO

ASSUNTO – ÁREA RELACIONADA

Reunião de Comitê de Renda Fixa

PUBLICADA EM

27/02/2023

LOCAL

Vêneto


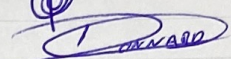
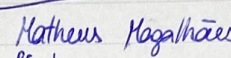

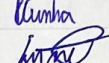
RESPONSÁVEL – REUNIÃO ORGANIZADA POR:

Carlos Pessoa

SECRETÁRIO – ATA REDIGIDA POR:

Matheus Magalhães

Em comitê realizado em 22/02/2023, estiveram presentes as pessoas relacionadas abaixo.

Carlos Pessoa	Gestão	
Rodrigo Donnard	Gestão	
Matheus Magalhães	Análise	
Pedro Cunha	Análise	
Gustavo Zwetkoff	Mesa de Operações	

Foram discutidos os seguintes assuntos e realizadas as seguintes deliberações:

Decisões de Alocação

Revisitamos a análise do Grupo SBF, com o objetivo de refletir os impactos da consolidação das operações de Fisia dentro do grupo e, também, aprofundar nosso entendimento em relação a forma que o atual cenário desafiador está afetando os resultados da empresa.

O Grupo SBF é a maior rede multicanal de varejo esportivo da América Latina, estando presente em 25, dos 26, estados brasileiros, com um portfólio de produtos com mais de um milhão de SKUs. A companhia se posiciona no mercado estrategicamente através da marca varejista esportiva “Centaurus” e, também, possui exclusividade para operar a marca “Nike” no Brasil. Recentemente, a companhia vem passando por um processo de consolidação dos canais de venda, em um modelo omnichannel, atendendo os seus consumidores através dos canais de atacado, lojas físicas e plataformas digitais.

Nos últimos trimestres, é possível destacar, de forma positiva, os ganhos com a otimização operacional de Fisia dentro do grupo. Porém, a manutenção de um cenário macroeconômico desfavorável, combinado com a competitividade do segmento de atuação da companhia, fizeram com que os resultados reportados recentemente fossem impactados negativamente.

Ainda assim, a companhia manteve um nível de alavancagem confortável, frente aos seus covenants financeiros, contando, também, com uma estrutura de balanço patrimonial favorável para otimizar o seu cronograma de amortizações.

Com base nesses fatores, decidimos manter a companhia aprovada, porém, preferimos esperar a evolução dos próximos resultados da empresa para realizar novas alocações.

Risco e Compliance

Em sequência às deliberações no presente Comitê, e em atendimento às políticas e manuais internos da Vêneto, identificamos os seguintes aspectos pertinentes ao Risco e Compliance no ativo analisado:

Qual o emissor?

SBF Comércio de Produtos Esportivos S.A.

Qual o rating (menor entre as 3 principais agências)?

Rating: AA- (Bra) – S&P

ATA DE REUNIÃO

ASSUNTO – ÁREA RELACIONADA

Reunião de Comitê de Renda Fixa

PUBLICADA EM

27/02/2023

LOCAL

Vêneto

RESPONSÁVEL – REUNIÃO ORGANIZADA POR:

Carlos Pessoa

SECRETÁRIO – ATA REDIGIDA POR:

Matheus Magalhães

Qual foi o rating interno atribuído?

Rating: BBB+ (Interno)

Foram encontrados Processos Judiciais relevantes? Se sim, quais?

Não.

Foram encontrados potenciais conflito de interesses (relativos ao envolvimento de partes relacionadas à Vêneto)? Se sim, favor descrever.

Não.

Foram identificados riscos reputacionais pela alocação no ativo? Se sim, favor descrever?

Não.

MM ②