



RENDA FIXA | GRUPO SBF

01/2023

VÊNETO
FAMILY OFFICE

EMISSÃO | Estrutura da Operação

Características da Emissão (SBFC11)

Características	
Emissor	SBF Comércio de Produtos Esportivos S.A.
Código CETIP	SBFC11
Instrumento	Debênture Simples
Agente Fiduciário	Trustee DTVM
Coordenador Líder	Banco BTG Pactual S.A.
Rating	Fitch: AA- S&P: AA-
Data de emissão	29/06/2020

Covenants		
Dívida Líquida/EBITDA	2,50x	Até o vencimento
Medição	-	Anual

	Série única
Volume	R\$ 230.000.000,00
Regime de Colocação	Garantia Firme
Prazo de Vencimento	4 anos (29/06/2024)
Garantia	Garantia Adicional Fidejussória Grupo SBF S.A.
Duration Remanescente	0,91 anos
Amortização	Anual, com carência até o 24º mês
Juros	Semestral, sem carência
Remuneração	CDI+3,40%
Atualização Monetária	Número índice do IPCA
Destinação de Recursos	Os recursos obtidos por meio da emissão serão integralmente e exclusivamente utilizados para a gestão de ativos e passivos e despesas de capital (Capex).

EMISSÃO | Estrutura da Operação

Características da Emissão (SBFC13)

Características	
Emissor	SBF Comércio de Produtos Esportivos S.A.
Código CETIP	SBFC13
Instrumento	Debênture Simples
Agente Fiduciário	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Coordenador Líder	Banco Bradesco BBI
Rating	Fitch: AA- S&P: AA-
Data de emissão	29/04/2022

Covenants		
Dívida Líquida/EBITDA	2,50x	Até o vencimento
Medição	-	Anual

	Série única
Volume	R\$ 500.000.000,00
Regime de Colocação	Garantia Firme
Prazo de Vencimento	5 anos (29/04/2027)
Garantia	Garantia Adicional Fidejussória Grupo SBF S.A.
Duration Remanescente	2,62 anos
Amortização	Anual, com carência até o 36º mês
Juros	Semestral, sem carência
Remuneração	CDI+2,25%
Atualização Monetária	Número índice do IPCA
Destinação de Recursos	Os recursos obtidos por meio da emissão serão integralmente e exclusivamente utilizados para a gestão de ativos e passivos e despesas de capital (Capex).

Conclusão |

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 “Centauro” 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.