



PAULO HENRIQUE DOS SANTOS LUCON
 VERA CRISTINA VIEIRA DE MORAES LUCON
 FREDERICO SABBAG ANDRADE GRILO
 ANDRÉ GUSTAVO ORTHMANN
 MAX FERNANDO FISCHER
 MARIA GABRIELA GRINGS

JOÃO PAULO HECKER DA SILVA
 GIOVANNI BONATO
 VICTOR GASPAROTO MALLOFRÉ SEGARRA
 MATEUS CASTELLO BRANCO A. BESSA
 ISABELA DE ABREU TONDIN

RONALDO VASCONCELOS
 CARLOS AUGUSTO VIEIRA DE MORAES
 CAROLINA BARROS DE CARVALHO MIRANDA
 ALINE DE TOLEDO MARTINS
 CESAR AUGUSTO MARTINS CARNAÚBA
 THAIS D'ANGELO DA SILVA HANESAKA

ISABELLA CHRISTINA CAPASSO ABE

LAÍS AZEVEDO BARRETO MARQUES

VANESSA MILENA CAMARGO

Alameda Itu, 852 – 11º e 20º andares – Jardim Paulista – São Paulo/SP - 01421-001
 +55 11 3882-1111 - www.lucon.adv.br - contato@lucon.adv.br

ESCRITÓRIO
 ASSOCIADO



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DE SÃO PAULO-SP

- recuperação judicial n. **1119642-14.2018.8.26.0100**

LUCON ADVOGADOS, administrador judicial nomeado nos autos da recuperação judicial de SARAIVA E SICILIANO S.A. e SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES, vem respeitosamente, expor e requerer o quanto segue.

1. RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Nos termos do art. 22, II, alínea c da Lei de Recuperação e Falências, o administrador judicial apresenta o relatório mensal de atividades referente ao mês de janeiro de 2019.

Referido relatório contém informações sobre as recuperandas a fim de cientificar a todos os interessados o andamento do processo de recuperação judicial. De forma específica, o presente relatório traz: (I) fiscalização das atividades; (II) número de empregados em exercício e eventuais demissões; (III) análise da movimentação financeira;

(IV) informações sobre a mediação e habilitações de crédito; e (v) documentos da CVM (doc. 01).

2. ALIENAÇÃO DE ATIVOS

Em atenção às manifestações dos credores às fls. 24.051, 24.052/24.053 e 24.058, o Administrador Judicial reitera seu posicionamento de concordância com a alienação dos ativos listados pela recuperanda nas 3 (três) oportunidades (fls. 15.465/15.468, 15.886/15.887 e 23.231 e 23.233).

Ressalta que, seguindo os preceitos do art. 66 da Lei de Recuperação e Falências, as devedoras manifestaram-se no sentido de que a alienação de referidos ativos seria relevante para auxiliar no aumento de fluxo de caixa da empresa, bem como na economia de custos com transporte e armazenamento.

Ademais, conforme apurado, os bens que a recuperanda pretende alienar não afetam o desenvolvimento da sua atividade, uma vez que 2 (dois) deles – Porta Paletes e Gerador de 188kva – encontram-se no Centro de Distribuição de Salvador que foi desativado e o outro bem – Gerador de 170kva – não é mais utilizado em sua sede em São Paulo.

Além disso, importante salientar que a alienação dos bens é importante providência para que estes não sejam depreciados em razão da sua paralisação.

O Administrador Judicial ressalta que o capital oriundo da venda de referidos ativos será incorporado no fluxo de caixa das recuperandas, devidamente fiscalizado mês a mês. Não obstante a concordância e a fiscalização, o Administrador Judicial opina para que após a alienação, a recuperanda manifeste-se nos autos da recuperação judicial para prestar contas dos valores recebidos da venda, bem como da sua destinação.

Ademais, apesar de não se tratarem de bens avaliados em montante elevado, o capital arrecadado oriundo da sua alienação mostra-se relevante para o prosseguimento da atividade da empresa.

3. PETIÇÃO DA RECUPERANDA - DEVOLUÇÃO DE LIVROS EM CONSIGNAÇÃO (FLS. 24.059/24.061)

O administrador judicial manifesta ciência à petição apresentada e não se opõe ao quanto alegado pelas recuperandas.

4. PETIÇÃO CONJUNTA RECUPERANDAS E BANCO ITAÚ – ACORDO (FLS. 24.072/24.073)

O administrador judicial manifesta ciência à petição conjunta apresentada pelas recuperandas e BANCO ITAÚ e não se opõe à homologação do acordo. Ressalta que

referido crédito já restou devidamente excluído da Lista de Credores apresentada às fls. 23.596/23.721 em razão de sua natureza extraconcursal.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2019

Ronaldo Vasconcelos

OAB-SP n. 220.344

Aline de Toledo Martins

OAB-SP n. 358.663

Thais D'Angelo da Silva Hanesaka

OAB-SP n. 418.588

Relatório Mensal de Atividades

Janeiro/2019



Índice

- ❖ Resumo Executivo
- ❖ Alteração da Contabilização dos Aluguéis a partir de 2019
- ❖ Dados Financeiros
- ❖ Andamento Processual
- ❖ Mediação
- ❖ Glossário
- ❖ Anexos

| Assunto | Comentários |
|--|--|
| Metodologia | <p>A metodologia desenvolvida para a elaboração dos Relatórios Mensais tem como objetivo trazer às partes do processo um fluxo de informações dinâmico mês a mês.</p> <p>Dessa forma, o Administrador Judicial possui como premissa apresentar um Relatório Mensal sucinto e de fácil compreensão, com a veiculação das informações de forma contínua, evitando repetições de dados já mencionados em outros relatórios.</p> |
| Desempenho Financeiro no mês de janeiro | <p>O Prejuízo da Saraiva e Siciliano S/A em janeiro de 2019 foi de R\$ 10,6 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 75,978 e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 33%, contra 31% no mesmo período de 2018.</p> <p>As Despesas Operacionais em Janeiro de 2019 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 35,795, representando 47,1% da Receita Líquida do Período, contra R\$ 57,6 milhões em Janeiro de 2018. A redução das despesas operacionais ano contra ano foi de 38,9%.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Janeiro de 2019 foi uma despesa de R\$ 3,4 milhões, contra uma despesa de R\$ 3,5 milhões no mesmo período de 2018.</p> |
| Fechamento de Lojas no mês | <p>Não houve fechamento de lojas no mês de janeiro de 2019. A Saraiva mantém 82 lojas em funcionamento.</p> |

Resumo Executivo

| Assunto | Comentários |
|--------------------------|---|
| Quadro de Pessoal | O Grupo Saraiva – em recuperação judicial contava com 2.720 funcionários ativos no final de Janeiro de 2019. |
| Passivo Concursal | <p>O Administrador Judicial recebeu via <i>e-mail</i> (ajsaraiva@lucon.adv.br) o total de 378 pedidos de habilitações e divergências de crédito enviadas por credores.</p> <p>O Administrador Judicial apresentou nos autos a lista contendo a análise de das habilitações e divergências, bem como apresentou aos autos a notícia de que foram apurados 3.000 novos credores.</p> <p>No dia 27.2.2019, o MM. Juízo da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais deferiu o requerimento do Administrador Judicial para realização de procedimento administrativo complementar de verificação de créditos. Nesse sentido, após a publicação de Edital será aberto <u>novo prazo de 15 dias corridos para a apresentação de habilitações e divergências de forma administrativa diretamente ao Administrador Judicial</u>, de modo a viabilizar o adequado acerto do passivo sujeito aos efeitos da recuperação judicial sem a necessidade de abertura de fase judicial de impugnação de créditos.</p> |
| Ações de Despejo | <p>Até 28.2.2019 estavam em curso 30 (trinta) ações de despejo, das quais 4 (quatro) aguardam citação da Saraiva, 3 (três) possuem liminares deferidas, sendo que 1 (uma) foi revogada, 1 (uma) está condicionada à prestação de caução e 1 (uma) está suspensa até a realização da audiência.</p> <p>Além disso, 4 (quatro) processos já foram sentenciados, sendo que 2 (dois) contam com efeito suspensivo que elidiu o despejo.</p> |

Alteração na forma de contabilização dos contratos de arrendamento mercantil

O Administrador Judicial acompanhará o impacto da adoção do pronunciamento CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda, pois haverá impacto no EBITDA reportado a partir de 2019.

CPC 06(R2) IFRS 16

A partir de 1 de janeiro de 2019 as Companhias sujeitas às Normas Internacionais estão obrigadas a adoção do CPC 06 (R2)/ IFRS 16 para a contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis.

De acordo com a norma todos os arrendamentos abrangidos pela nova definição prevista na CPC 06 (R2) / IFRS 16 passarão a ser registrados no ativo não circulante como “Direito de uso” - em contrapartida do passivo circulante e não circulante - conforme o vencimento das obrigações.

Dessa forma, os encargos com arrendamentos mercantis passarão a ser reconhecidos no resultado como “depreciação do ativo” e “despesas financeiras do passivo”, com o consequente impacto no EBITDA, diversamente do que ocorreu até 31 de dezembro de 2018, quando as despesas com arrendamentos mercantis eram reconhecidas no resultado como “despesas operacionais”.

O passivo de arrendamento será mensurado pelo montante a valor presente equivalente a soma dos pagamentos do arrendamento e dos pagamentos esperados ao final do contrato. Não estão incluídos no valor dos pagamentos dos arrendamentos a parcela variável dos contratos.

A estimativa dos impactos trazidos pela adoção desta nova norma deverá ser divulgada nas demonstrações contábeis relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 e registrados até o trimestre findo em 31/03/2019.

Dados Financeiros

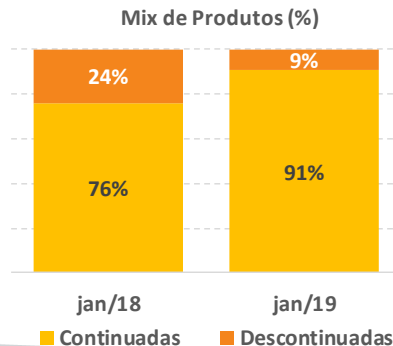
Demonstrativos de Resultados da Saraiva e Siciliano S/A em Janeiro de 2019, comparada a igual período do ano de 2018.

| Demonstrações Financeiras Não Auditadas | | | | |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| DRE (R\$ Mil) | jan/18 | jan/19 | AV- jan/18 | AV- jan/19 |
| Vendas Brutas | 226.326 | 79.426 | 107% | 105% |
| (-) Impostos | (14.655) | (3.448) | -7% | -5% |
| (=) Vendas Líquidas | 211.671 | 75.978 | 100% | 100% |
| (-) Custo das Vendas | (145.991) | (50.928) | -69% | -67% |
| (=) Lucro Bruto | 65.680 | 25.050 | 31% | 33% |
| (-) Despesas com Vendas | (33.550) | (18.836) | -16% | -25% |
| (-) Despesas Administrativas | (15.630) | (9.874) | -7% | -13% |
| (-) Depreciação e Amortização | (3.006) | (3.560) | -1% | -5% |
| (-) Resultado Financeiro Líquido | (3.503) | (2.390) | -2% | -3% |
| (-) Participação dos Administradores | (749) | (281) | 0% | 0% |
| (-) Equivalência Patrimonial | - | - | 0% | 0% |
| (-) Outros | (1.161) | (247) | -1% | 0% |
| (=) Lucro / Prejuízo Operacional | 8.081 | (10.138) | 4% | -13% |
| (-) Outras Despesas Não Operacionais | - | - | - | - |
| (=) Lucro Antes dos Impostos | 8.081 | (10.138) | 4% | -13% |
| (-) I.R. / Contribuição Social | (2.934) | (22) | -1% | 0% |
| Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | (111) | (450) | - | - |
| (-) Resultado antes liq. das op. desc. | 5.036 | (10.610) | 2% | -14% |
| (-) Participação Minoritária do Lucro | - | 1 | 0% | 0% |
| (=) Lucro / Prejuízo Líquido | 5.036 | (10.609) | 2% | -14% |
| (+) Resultado Financeiro | 3.503 | 2.390 | 2% | 3% |
| (+) IR/CSLL | 2.934 | 22 | 1% | 0% |
| (+) Depreciação / Amortização | 3.006 | 3.560 | 1% | 5% |
| (+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | 111 | 449 | 0% | 1% |
| EBITDA | 14.590 | (4.188) | 7% | -6% |

RECEITAS LÍQUIDAS

A redução do faturamento líquido das operações de Varejo do Grupo Saraiva foi de 64% em Janeiro de 2019 com relação ao mesmo período do ano anterior.

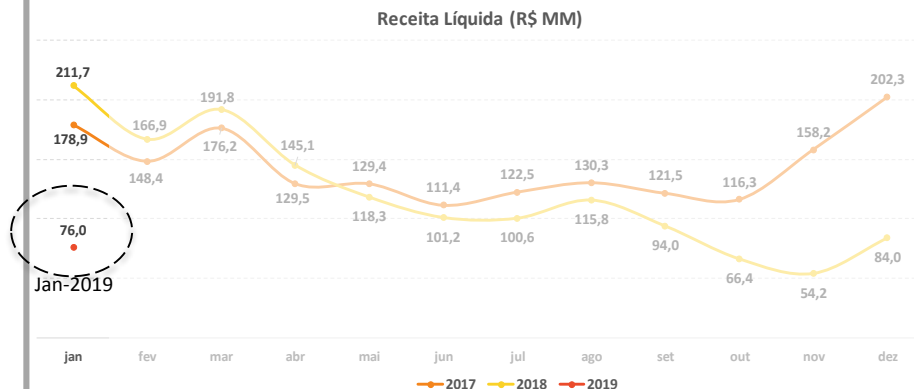
Uma das razões da queda do faturamento observada em janeiro de 2019 contra igual período do ano anterior foi a descontinuidade das vendas das categorias "eletrônicos e informática", conforme *mix* de produtos apresentado no gráfico abaixo. Além desse fato, a Companhia tem realizado ajustes na operação de *e-commerce*, com impactos negativos nas vendas por meio desse canal.



Dados Financeiros

Evolução das Vendas e da Margem Bruta da Companhia ao longo de 2017, 2018 e 2019.

Evolução das Vendas



As vendas em janeiro de 2019 foram 64% menores em relação aquelas do mês de janeiro de 2018. Ou seja: ocorreu uma redução de R\$ 135,7 milhões.

| Vendas Líquidas | Jan/18 | Jan/19 | Variação (R\$ mi) | Variação (%) |
|---------------------------|--------------|-------------|-------------------|--------------|
| Total Varejo | 211,7 | 76,0 | 135,7 | -64% |
| Categorias Descontinuadas | 50,8 | 6,8 | 44,0 | -86% |
| Categorias "Core" | 160,9 | 69,2 | 91,7 | -57% |

Vendas por Canal

A partir do pedido de Recuperação Judicial, segundo a Companhia, houve redução no abastecimento de livros nas lojas físicas, resultando também em prazos maiores para atendimento de pedidos de livros no canal *e-commerce*. Esse fato gerou impacto negativo na percepção dos clientes e vem prejudicando as vendas da Companhia no mês de janeiro de 2019.

As categorias descontinuadas responderam por 32% (R\$ 44,0 milhões do total de R\$135,7 milhões) da queda das vendas em Janeiro de 2019, em relação a igual período de 2018. A Recuperanda também reportou redução de 57% nas categorias *core*, que responderam por 67% (R\$ 91,7 milhões de R\$ 135,7 milhões) da redução das receitas líquidas ano contra ano.

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

| DRE (R\$ Mil) | jan/18 | jan/19 | AV- jan/18 | AV- jan/19 |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Vendas Brutas | 226.326 | 79.426 | 107% | 105% |
| (-) Impostos | (14.655) | (3.448) | -7% | -5% |
| (=) Vendas Líquidas | 211.671 | 75.978 | 100% | 100% |
| (-) Custo das Vendas | (145.991) | (50.928) | -69% | -67% |
| (=) Lucro Bruto | 65.680 | 25.050 | 31% | 33% |
| (-) Despesas com Vendas | (33.550) | (18.836) | -16% | -25% |
| (-) Despesas Administrativas | (15.630) | (9.874) | -7% | -13% |
| (-) Depreciação e Amortização | (3.006) | (3.560) | -1% | -5% |
| (-) Resultado Financeiro Líquido | (3.503) | (2.390) | -2% | -3% |
| (-) Participação dos Administradores | (749) | (281) | 0% | 0% |
| (-) Equivalência Patrimonial | - | - | 0% | 0% |
| (-) Outros | (1.161) | (247) | -1% | 0% |
| (=) Lucro / Prejuízo Operacional | 8.081 | (10.138) | 4% | -13% |
| (-) Outras Despesas Não Operacionais | - | - | - | - |
| (=) Lucro Antes dos Impostos | 8.081 | (10.138) | 4% | -13% |
| (-) I.R. / Contribuição Social | (2.934) | (22) | -1% | 0% |
| Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | (111) | (450) | - | - |
| (-) Resultado antes liq. das op. desc. | 5.036 | (10.610) | 2% | -14% |
| (-) Participação Minoritária do Lucro | - | 1 | 0% | 0% |
| (=) Lucro / Prejuízo Líquido | 5.036 | (10.609) | 2% | -14% |
| (+) Resultado Financeiro | 3.503 | 2.390 | 2% | 3% |
| (+) IR/CSLL | 2.934 | 22 | 1% | 0% |
| (+) Depreciação / Amortização | 3.006 | 3.560 | 1% | 5% |
| (+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | 111 | 449 | 0% | 1% |
| EBITDA | 14.590 | (4.188) | 7% | -6% |

MARGEM BRUTA

As margens brutas da Saraiva e Siciliano S/A apresentaram aumento de 2 pontos percentuais na comparação entre Janeiro de 2018 e Janeiro de 2019, refletindo a estratégia da Companhia em concentrar suas atividades em categorias de produto mais rentáveis, a exemplo da categoria "livros".

LUCRO E DESPESAS OPERACIONAIS

- Prejuízo Operacional da Saraiva e Siciliano S/A em janeiro de 2019 foi de R\$ 10,1 milhões.
- As Despesas Operacionais – incluindo despesas de depreciação, amortização e resultado financeiro líquido, atingiram R\$35,2 milhões em Janeiro de 2019, contra R\$ 57,6 milhões em Janeiro de 2018, uma redução, portanto, de 38,9%, o que refletiu o fechamento de lojas com baixo desempenho ao longo de 2018, além dos ajustes operacionais nas estruturas de apoio.

Dados Financeiros

Demonstrativos de Resultados da Saraiva e Siciliano S/A em Janeiro de 2019, comparada a igual período do ano de 2018.

- Aumento de 2 pp na margem bruta.
- Redução de 38,9% nas despesas operacionais.

Dados Financeiros

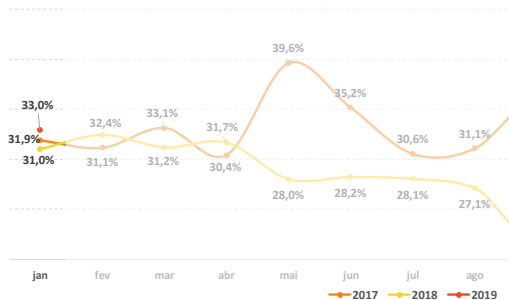
Margem Bruta e Detalhes das Despesas Operacionais

- Redução de 42,8% nas despesas operacionais, excluindo o resultado financeiro e despesas de depreciação e amortização.

(*) Não inclui Depreciação, Amortização e Resultado Financeiro

Lucro Bruto e Margem Bruta

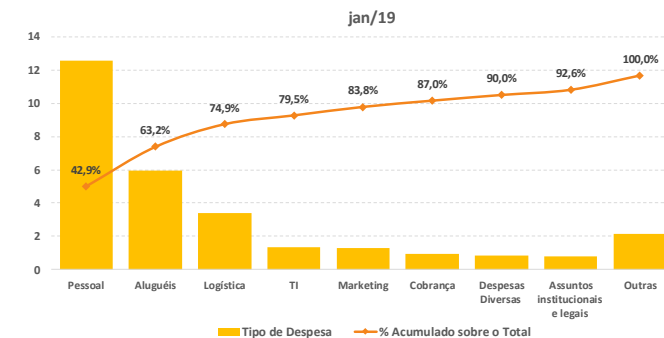
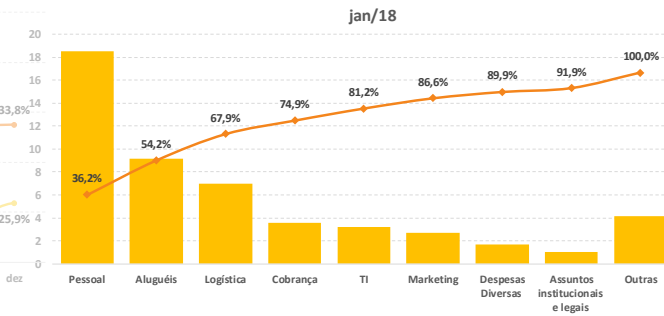
Margem Bruta (R\$ MM)



As Recuperandas alteraram o *mix de produtos*, eliminando as categorias com margens brutas menores e concentrando-se nas categorias *core*.

Em Janeiro de 2019 as margens das Recuperandas foram afetadas pela venda com descontos de produtos das categorias descontinuadas, em especial "eletrônicos e informática", com objetivo de eliminar estoques remanescentes. Por outro lado, a concentração das operações nas categorias "core", que apresentam maiores margens em relação aquelas das categorias descontinuadas, impactou positivamente a margem bruta em 2,0 pp ano contra ano.

Despesas Operacionais (*)



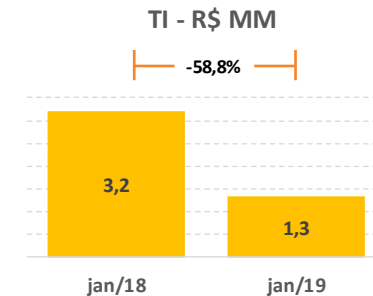
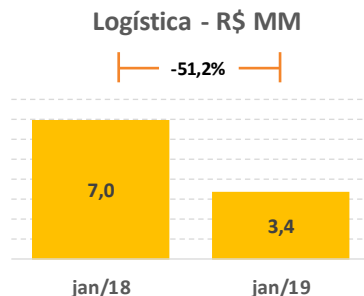
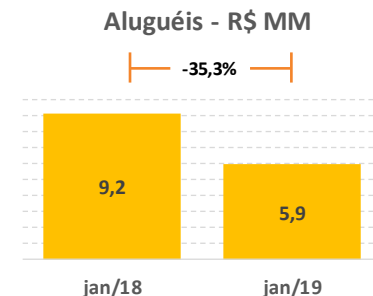
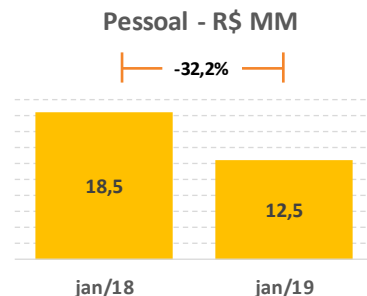
Houve redução de 42,8% nas despesas operacionais (excluindo despesas de depreciação, amortização e resultado financeiro) na comparação entre Janeiro de 2019 e o mesmo período do ano anterior.

Dados Financeiros

A Redução das despesas refletem:

- **Pessoal:** redução no quadro de funcionários;
- **Aluguéis:** fechamento de lojas deficitárias;
- **Logística:** menores vendas no período.

Evolução das principais contas de Despesa



Dados Financeiros

Balços Patrimoniais Saraiva e Siciliano S/A.

Ativo

(*) Impostos e Contribuições a recuperar refletem basicamente créditos de PIS, COFINS e ICMS. O Administrador está acompanhando as iniciativas da Recuperanda para ressarcimento, compensação e utilização desses créditos. Mais informações serão dadas assim que disponíveis.

| ATIVO (R\$ Mil) | jan/18 | jan/19 | AV- jan/18 | AV- jan/19 |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Ativo Circulante | 967.729 | 526.617 | 71% | 50% |
| Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras | 67.334 | 96.441 | 5% | 9% |
| Contas a receber de clientes | 202.696 | 68.791 | 15% | 7% |
| Estoque | 430.178 | 178.115 | 32% | 17% |
| Ativos mantidos para venda | - | - | 0% | 0% |
| Outras | 267.521 | 183.270 | 20% | 17% |
| Realizável a Longo Prazo | 165.101 | 260.265 | 12% | 25% |
| Permanente | 229.241 | 264.771 | 17% | 25% |
| Investimentos | 23 | 23 | 0% | 0% |
| Imobilizado | 66.834 | 51.577 | 5% | 5% |
| Intangível | 162.384 | 213.171 | 12% | 20% |
| Total Ativo | 1.362.071 | 1.051.653 | 100% | 100% |

A Recuperando realizou inventário físico em Janeiro de 2019. No próximo relatório o Administrador Judicial dará mais detalhes acerca dos controles e níveis de Estoque da Companhia, incluindo a abertura de estoques próprios e consignados.

| Outros (R\$ Mil) | jan/19 |
|--------------------------------------|----------------|
| Abertura | |
| Impostos e contribuições a recuperar | 97.410 |
| Outros créditos | 61.978 |
| Despesas antecipadas | 2.454 |
| Ativos mantidos para venda | 21.427 |
| TOTAL | 183.270 |

Realizável a Longo Prazo (R\$ Mil) jan/19

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Abertura | |
| Depósitos judiciais | 52.646 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 205.218 |
| Outros créditos | 2.401 |
| TOTAL | (*) 260.266 |



Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais

Passivo

| PASSIVO | jan/18 | jan/19 | AV- jan/18 | AV- jan/19 |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Passivo Circulante | 702.421 | 837.669 | 52% | 80% |
| Empréstimos e financiamentos | 118.437 | 159.541 | 9% | 15% |
| Fornecedores | 502.780 | 591.654 | 37% | 56% |
| Impostos e Contribuições Sociais | 5.757 | 4.988 | 0% | 0% |
| Contas e despesas a pagar | 69.615 | 75.654 | 5% | 7% |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos | 5.832 | 5.832 | 0% | 1% |
| Passivos associados a ativos mantidos venda | - | - | | |
| Outros | - | - | | |
| Exigível a Longo Prazo | 231.969 | 72.910 | 17% | 7% |
| Empréstimos e Financiamentos | 193.050 | 18.071 | 14% | 2% |
| Outros | 38.919 | 54.839 | 3% | 5% |
| | | | 0% | 0% |
| Participação Minoritária | 36 | 13 | 0% | 0% |
| Patrimônio Líquido | 427.645 | 141.061 | 31% | 13% |
| Capital Atualizado | 282.999 | 282.999 | 21% | 27% |
| Reservas de Capital | - | - | 0% | 0% |
| Reservas de Lucro | 230.346 | 230.408 | 17% | 22% |
| Lucros Acumulados | (96.777) | (383.392) | -7% | -36% |
| Outros | 11.077 | 11.046 | 1% | 1% |
| Total Passivo | 1.362.071 | 1.051.653 | 100% | 100% |

B

A posição dos fornecedores da Saraiva e Siciliano S/A está em análise pelo Administrador Judicial e será objeto de comentários em futuros relatórios

A

(em R\$ milhões)

Fiança BNDES executada
 Capital Giro 120MM e 15MM (BB e Itaú)
 Juros Apropriados
BB e ITAU
 SAP (arrendamento)
 Oracle (arrendamento)
Outros

| Curto Prazo | Longo Prazo | Total |
|----------------|---------------|----------------|
| 41.077 | - | 41.077 |
| 106.602 | 14.939 | 121.542 |
| (150) | | (150) |
| 147.530 | 14.939 | 162.470 |
| 9.454 | 2.918 | 12.372 |
| <u>2.558</u> | <u>213</u> | <u>2.771</u> |
| 12.011 | 3.131 | 15.142 |

Dados Financeiros

Fluxo de Caixa da Saraiva e Siciliano S/A, ano 2018.

- Últimos 12 meses, inclui operações da Saraiva S/A Livreiros Editores.

Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva Últimos 12 meses, em R\$ mil

| Fluxo de Caixa (R\$ mil) | Feb-18 | Mar-18 | Apr-18 | May-18 | Jun-18 | Jul-18 | Aug-18 | Sep-18 | Oct-18 | Nov-18 | Dec-18 | Jan-19 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA | 6.178,0 | 3.822,0 | -3.775,0 | -11.006,0 | -14.684,0 | -12.489,0 | -10.233,0 | -26.758,0 | -15.050,0 | -23.022,0 | -26.076,0 | -4.188,0 |
| CAPEX | -2.959,0 | -14.287,1 | -3.916,7 | -8.859,4 | -3.107,2 | -3.010,3 | -3.354,6 | -41.909,5 | -116,5 | -259,7 | -103,0 | -7,4 |
| CGO Varejo | -20.769,7 | 26.033,4 | 57.686,6 | 52.201,0 | 45.788,1 | 34.804,5 | 4.250,8 | 147.998,7 | 48.355,7 | 67.939,0 | 101.480,4 | 44.901,3 |
| Contas a Receber | -4.716,6 | -21.745,5 | 35.325,7 | 34.302,0 | 31.192,5 | 29.799,5 | 7.267,6 | 108.098,1 | 5.366,2 | 30.848,5 | 24.021,4 | -9.299,1 |
| Estoques | -583,8 | 27.809,8 | 27.877,1 | 36.844,3 | 12.321,4 | 24.022,8 | 29.624,0 | 27.041,3 | 33.647,6 | 34.679,7 | -10.833,8 | 9.613,5 |
| Fornecedores | -15.469,3 | 19.969,1 | -5.516,2 | -18.945,4 | 2.274,2 | -19.017,8 | -32.640,7 | 12.859,2 | 9.341,9 | 2.410,9 | 88.292,8 | 44.586,9 |
| Impostos/Provisões | -14.859,8 | -5.935,0 | 379,1 | -3.087,8 | 12.909,9 | -3.782,2 | 5.959,5 | 8.699,7 | 3.986,4 | 5.446,7 | -22.633,0 | -35.538,1 |
| FCL Operação Varejo | -32.410,5 | 9.633,3 | 50.374,1 | 29.247,8 | 40.906,8 | 15.523,1 | -3.377,3 | 88.030,8 | 37.175,6 | 50.104,0 | 52.668,4 | 5.167,8 |
| CGO Editora | -40,8 | 1.002,5 | -155,5 | -382,3 | -71,8 | -203,9 | -271,9 | 1.750,3 | -366,1 | 34,5 | -585,2 | 18,7 |
| FCL Total | -32.451,3 | 10.635,8 | 50.218,5 | 28.865,4 | 40.835,0 | 15.319,1 | -3.649,2 | 89.781,1 | 36.809,4 | 50.138,5 | 52.083,2 | 5.186,5 |
| RFL | -4.302,0 | -4.634,0 | -4.549,0 | -4.996,0 | -5.980,0 | -8.220,0 | -4.177,0 | -1.963,0 | -1.672,0 | -2.599,0 | -3.687,0 | -2.390,0 |
| Fluxo de Caixa Total (do período) | -36.753,3 | 6.001,8 | 45.669,5 | 23.869,4 | 34.855,0 | 7.099,1 | -7.826,2 | 87.818,1 | 35.137,4 | 47.539,5 | 48.396,2 | 2.796,5 |
| Fluxo de Amortização da Dívida Bruta | -5.953,2 | -89,5 | -33.570,6 | -28.915,3 | -23.233,7 | -31.954,2 | 10.858,6 | -99.397,5 | -15.508,4 | -19.665,1 | -14.166,2 | -3.901,3 |
| Fluxo de Caixa | -42.706,5 | 5.912,3 | 12.099,0 | -5.045,9 | 11.621,3 | -24.855,1 | 3.032,4 | -11.579,4 | 19.629,0 | 27.874,4 | 34.230,0 | -1.104,8 |
| Saldo Inicial de Caixa | 67.334,6 | 24.628,1 | 30.540,4 | 42.639,4 | 37.593,5 | 49.214,8 | 24.359,7 | 27.392,1 | 15.812,7 | 35.441,8 | 63.316,1 | 97.546,2 |
| Saldo Final de Caixa | 24.628,1 | 30.540,4 | 42.639,4 | 37.593,5 | 49.214,8 | 24.359,7 | 27.392,1 | 15.812,7 | 35.441,8 | 63.316,1 | 97.546,2 | 96.441,4 |
| Dívida Líquida Inicial | -395.023,0 | -431.776,3 | -425.774,5 | -380.104,9 | -356.235,5 | -321.380,6 | -314.281,4 | -322.107,6 | -234.289,5 | -199.152,0 | -151.612,5 | -103.216,3 |
| Dívida Líquida Final | -431.776,3 | -425.774,5 | -380.104,9 | -356.235,5 | -321.380,6 | -314.281,4 | -322.107,6 | -234.289,5 | -199.152,0 | -151.612,5 | -103.216,3 | -100.419,8 |
| Variação da Dívida Líquida | -36.753,3 | 6.001,8 | 45.669,5 | 23.869,4 | 34.855,0 | 7.099,1 | -7.826,2 | 87.818,1 | 35.137,4 | 47.539,5 | 48.396,2 | 2.796,5 |

Documentação da CVM em Janeiro/2019

Para mais informações, os documentos listados estão disponíveis no site da [Comissão de Valores Mobiliários](#).

- Formulário Cadastral (inativo e ativo);
- Formulário de Valores mobiliários negociados e detidos pela companhia no mês de dez/2018;
- Ata da AGE realizada em 2ª convocação no dia 10.1.2018;
- Mapa final de votação da AGE;
- Estatuto social alterando a denominação social da Companhia para “Saraiva Livreiros S.A. – Em Recuperação Judicial”;
- Comunicado ao mercado informando que o acionista Necton Investimentos SA Corretora de Valores Mobiliários e Commodities aumentou a participação que administra em ações preferenciais da Saraiva Livreiros S.A. – em Recuperação Judicial, passando a administrar um total de 3.420.900 ações preferenciais, correspondentes a 20,03% das ações preferencias da Companhia; e
- Formulário de referência.

Mediação

O Administrador Judicial pretende estabelecer uma agenda de *caucus* entre credores e devedoras, a partir da disponibilidade apresentada pela devedora e grupos de credores específicos

Conforme informado nos relatórios anteriores, o Administrador Judicial pretende dar início à 2ª Fase das Sessões de Mediação a partir do mês de Abril, em razão do bom andamento da 1ª Fase realizada no dia 29 de janeiro de 2019.

Tendo em vista a apresentação do plano de recuperação judicial pela devedora no dia 4 de fevereiro de 2019 (disponível para consulta no site do TJSP www.esaj.tjsp.jus.br e no site www.saraivari.com.br aba “Recuperação Judicial”) a próxima fase possui como objetivo a realização de *caucus* entre as diversas categorias de credores e as devedoras para tratar de assuntos de interesse de cada classe.

Andamento processual

Os prazos da recuperação judicial serão contados em dias corridos conforme determinação do MM. Juízo na decisão de processamento.

Os credores poderão consultar os andamentos processuais pelo site www.saraivari.com.br e pelo site www.tjsp.jus.br.

| Atos Processuais | Prazo | Data |
|---|---|---|
| Entrega documentação pela recuperanda | Mensal | Todo o dia 15 do mês. |
| Relatório Mensal de Atividades | Mensal | Todo o dia 30 do mês. |
| Pedido de Recuperação Judicial | - | 23.11.2018 |
| Deferimento do processamento da recuperação judicial | - | 26.11.2018 |
| Publicação do Edital do art. 52, §1º, LRF | - | 14.12.2018 |
| Habilitações e divergências ao Administrador Judicial | Edital 52, §1º +15 dias (LRF, art. 7º, § 1º) | 31.12.2018 |
| 1ª Fase da Mediação | Prazo Convencional | 29.1.2019 |
| Apresentação de plano de recuperação judicial | Decisão processamento + 60 dias (LRF, art. 53) | 4.2.2019 |
| Apresentação lista de credores pelo Administrador | Edital 52, §1º + 60 dias (art. 7º, § 2º) | 14.2.2019 |
| Prazo complementar de Habilitações e Divergências ao Administrador Judicial | Edital de Aviso aos Credores + 15 dias (aplicação analógica do art. 7º, § 1º) | A depender da publicação do Edital de Aviso aos Credores. |
| Nova apresentação da lista do Administrador | Final do prazo de 15 dias + 45 dias (aplicação analógica do art. 7º, § 2º) | A depender da publicação de Aviso aos Credores. |
| Prazo de objeção ao plano | Edital de Aviso aos Credores + 30 dias (LRF, arts. 53, § ún. e 55) | A depender da publicação de Aviso aos Credores. |
| 2ª Fase Mediação | Prazo Convencional | A depender de definição de agenda com as recuperandas e credores de grupos específicos. |
| Habilitações e impugnações à lista de credores do Administrador (Fase Judicial) | Novo Edital de Aviso aos Credores + 10 dias (LRF, art. 8º) | A depender da publicação do 2o. Edital de Aviso aos Credores. |
| 1ª Convocação Assembleia Geral de Credores | Decisão processamento + 150 dias (LRF, art. | Prazo para convocação: 3.5.2019 |
| 2ª Convocação Assembleia Geral de Credores | - | Indefinido |
| Stay Period | Decisão deferimento + 180 dias | 3.6.2019 |

O escopo do nosso trabalho está definido nos termos de nossa nomeação como Administrador Judicial.

Analisamos as informações coletadas nas diligências realizadas na Companhia, limitando-se a assuntos considerados essenciais dentro do escopo de um Relatório Mensal de Atividades relativo ao mês de janeiro de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 31.3.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de fevereiro de 2019.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

Com estima,



Ronaldo Vasconcelos
OAB-SP n. 220.344

Anexos

- Demonstrações Financeiras da Saraiva S/A Livreiros Editores
- Demonstrativo de Resultados e Balanço Patrimonial Saraiva S/A Livreiros Editores

Anexo I

Demonstrações
Financeiras da
Recuperanda Saraiva
S/A Livreiros
Editores

Demonstrativo de
Resultados.

- A Saraiva S/A Livreiros Editores não é operacional. As operações de Varejo do Grupo Saraiva foram apresentadas de forma consolidada ao longo do presente relatório

| DRE (R\$ Mil) | jan/ 18 | jan/ 19 |
|---|--------------|-----------------|
| Vendas Brutas | - | - |
| (-) Impostos | - | - |
| (=) Vendas Líquidas | - | - |
| (-) Custo das Vendas | - | - |
| (=) Lucro Bruto | - | - |
| (-) Despesas com Vendas | (4) | (91) |
| (-) Despesas Administrativas | (239) | (416) |
| (-) Depreciação e Amortização | (107) | (18) |
| (-) Resultado Financeiro Líquido | (61) | (5) |
| (-) Participação dos Administradores | (156) | (160) |
| (-) Equivalência Patrimonial | 5.608 | (9.917) |
| (-) Outros | (5) | (2) |
| (=) Lucro / Prejuízo Operacional | 5.036 | (10.609) |
| (-) Outras Despesas Não Operacionais | - | - |
| (=) Lucro Antes dos Impostos | 5.036 | (10.609) |
| (-) I.R. / Contribuição Social | - | - |
| Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | - | - |
| (-) Resultado antes liq. das op. desc. | 5.036 | (10.609) |
| (-) Participação Minoritária do Lucro | - | - |
| (=) Lucro / Prejuízo Líquido | 5.036 | (10.609) |
| (+) Resultado Financeiro | 61 | 5 |
| (+) IR/CSLL | - | - |
| (+) Depreciação / Amortização | 107 | 18 |
| (+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras | - | - |
| EBITDA | (404) | (669) |

Anexo II

Demonstrações Financeiras da Recuperanda **Saraiva S/A** **Livreiros Editores.**

Balancos Patrimoniais

- A **Saraiva S/A Livreiros Editores** não é operacional. As operações de Varejo do Grupo Saraiva foram apresentadas de forma consolidada ao longo do presente relatório

| ATIVO (R\$ Mil) | jan/ 18 | jan/ 19 |
|---|----------------|----------------|
| Ativo Circulante | 26.918 | 22.454 |
| Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras | 2 | 187 |
| Contas a receber de clientes | - | - |
| Estoques | - | - |
| Ativos mantidos para venda | - | - |
| Outras | 26.916 | 22.267 |
| Realizável a Longo Prazo | 20.284 | 20.277 |
| Permanente | 421.417 | 142.367 |
| Investimentos | 420.276 | 142.026 |
| Imobilizado | 1.046 | 341 |
| Intangível | 95 | - |
| Total Ativo | 468.619 | 185.098 |
| PASSIVO | jan/ 18 | jan/ 19 |
| Passivo Circulante | 18.306 | 23.989 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - |
| Fornecedores | 8.569 | 2.221 |
| Impostos e Contribuições Sociais | 1.009 | 1.738 |
| Contas e despesas a pagar | 194 | 100 |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos | - | - |
| Passivos associados a ativos mantidos venda | 5.832 | 5.832 |
| Outros | 2.702 | 14.098 |
| Exigível a Longo Prazo | 22.668 | 20.048 |
| Empréstimos e Financiamentos | - | - |
| Outros | 22.668 | 20.048 |
| Participação Minoritária | 31 | - |
| Patrimônio Líquido | 427.614 | 141.061 |
| Capital Atualizado | 282.999 | 282.999 |
| Reservas de Capital | - | - |
| Reservas de Lucro | 230.346 | 230.408 |
| Lucros Acumulados | (96.777) | (383.392) |
| Outros | 11.046 | 11.046 |
| Total Passivo | 468.619 | 185.098 |