

# Relatório Mensal de Atividades

Março/2019



## Índice

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

**Resumo Executivo**

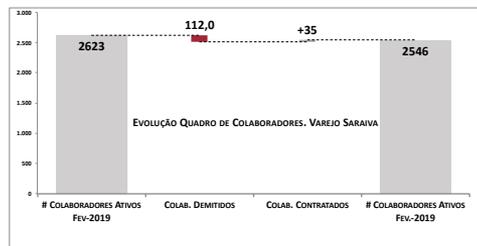
<b>Assunto</b>	<b>Comentários</b>
<b>Metodologia</b>	<p>A metodologia desenvolvida para a elaboração dos Relatórios Mensais tem como objetivo trazer às partes do processo um fluxo de informações dinâmico mês a mês.</p> <p>Dessa forma, o administrador judicial possui como premissa apresentar um Relatório Mensal sucinto e de fácil compreensão, com a veiculação das informações de forma contínua, evitando repetições de dados já mencionados em outros relatórios.</p>
<b>Desempenho Financeiro no mês de Março</b>	<p>O prejuízo consolidado do Grupo Saraiva foi de R\$ 19,9 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 63,7 milhões e a Margem Bruta - resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas - foi de 31%, em linha com aquela do mesmo período de 2018.</p> <p>As Despesas Operacionais em Março de 2019 - incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 48,4 milhões, representando 76% da Receita Líquida do Período, contra R\$ 63,7 milhões em Março de 2018. A redução das despesas operacionais ano contra ano foi de 24%.</p> <p>Resultado Financeiro líquido em Março de 2019 foi uma despesa de R\$ 8,8 milhões, contra uma despesa de R\$ 4,6 milhões no mesmo período de 2018.</p>
<b>Número de Lojas e Eventos Subsequentes</b>	<p>Em Março de 2019 as Recuperandas fecharam três lojas, a unidade do Bairro de Copacabana, na cidade do Rio de Janeiro (RJ), a unidade da Rua São Bento e a Unidade Pátio Higienópolis, em São Paulo, SP. O número de lojas da Companhia na data deste RMA é de 79.</p>

## Assunto

### Quadro de Pessoal

## Comentários

Grupo Saraiva – em recuperação judicial - contava com 2.546 funcionários ativos no final de Março de 2019. Em Fevereiro de 2019 o Grupo contava com 2.623 funcionários ativos, apresentando uma redução de 77 funcionários.



### Passivo Concursal

O Administrador Judicial está ultimando a consolidação da Verificação Complementar Administrativa de Créditos, a qual será apresentada no dia 27.05.2019. Após a apresentação da nova lista, será publicado o Edital do art. 7º, §2º, da Lei de Recuperação e Falências e, conseqüentemente, será oportunizado aos credores a apresentação de habilitações e impugnações judiciais nos termos do art. 8º, da Lei de Recuperação e Falências.

Importante se faz ressaltar que diante da concordância das recuperandas em realizar a mediação com alguns credores específicos e estratégicos da Companhia, será dado início à 2ª Fase de Mediação, mediante convocação específica dos credores ao longo do mês de maio.

### Ações de Despejo

Até a data de apresentação deste RMA as recuperandas possuíam 33 (trinta e três) ações de despejo em curso, das quais 3 (três) contam com liminares deferidas e 7 (sete) já possuem sentença. Dos processos sentenciados, 4 (quatro) contam com efeito suspensivo que elidiu o despejo e 1 (uma) com despejo condicionado à autorização do MM. juízo da Recuperação Judicial.

## Alteração na forma de contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis

- O Administrador Judicial acompanhará o impacto da adoção do 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.

DRE (R\$ Mil)	mar/ 18	mar/ 19	AV-mar/ 18	AV-mar/ 19
<b>Vendas Brutas</b>	<b>203.466</b>	<b>65.764</b>	<b>106%</b>	<b>103%</b>
(-) Impostos	(11.621)	(2.057)	-6%	-3%
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	<b>191.845</b>	<b>63.707</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Custo das Vendas	(131.993)	(43.736)	-69%	-69%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>59.852</b>	<b>19.971</b>	<b>31%</b>	<b>31%</b>
(-) Despesas com Vendas	(34.354)	(17.638)	-18%	-28%
(-) Despesas Administrativas	(19.122)	(9.503)	-10%	-15%
(-) Depreciação e Amortização	(3.096)	(13.159)	-2%	-21%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(4.634)	(8.033)	-2%	-13%
(-) Participação dos Administradores	(1.534)	(281)	-1%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	0%	0%
(-) Outros	(1.020)	214	-1%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(3.908)</b>	<b>(28.429)</b>	<b>-2%</b>	<b>-45%</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(3.908)</b>	<b>(28.429)</b>	<b>-2%</b>	<b>-45%</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	1.161	8.605	1%	14%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	129	(151)		
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.975)</b>	<b>-1%</b>	<b>-31%</b>
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	2	0%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.973)</b>	<b>-1%</b>	<b>-31%</b>
(+) Resultado Financeiro	4.634	8.033	2%	13%
(+) IR/CSLL	(1.161)	(8.605)	-1%	-14%
(+) Depreciação / Amortização	3.096	13.159	2%	21%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(129)	149	0%	0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.822</b>	<b>(7.237)</b>	<b>2%</b>	<b>-11%</b>

## Dados Financeiros

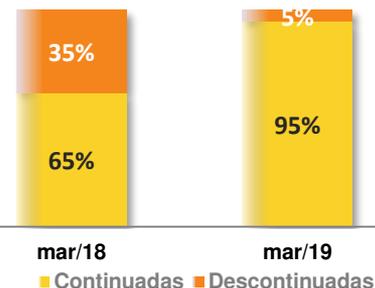
Demonstrativos de Resultados Consolidados do Grupo Saraiva em Março de 2019, comparada a igual período do ano de 2018.

No período de Novembro de 2018 a Março de 2019 a unidade de varejo do Grupo fechou **25 lojas**. Até a data de apresentação deste RMA a Saraiva operava 79 lojas.

## RECEITAS LÍQUIDAS

A redução do faturamento líquido das operações Consolidadas do grupo Saraiva em Março de 2019 em relação ao mesmo período do ano anterior. Ajustes operacionais nas operações do canal *commerce* da Companhia tem influenciado negativamente a performance de vendas Saraiva.

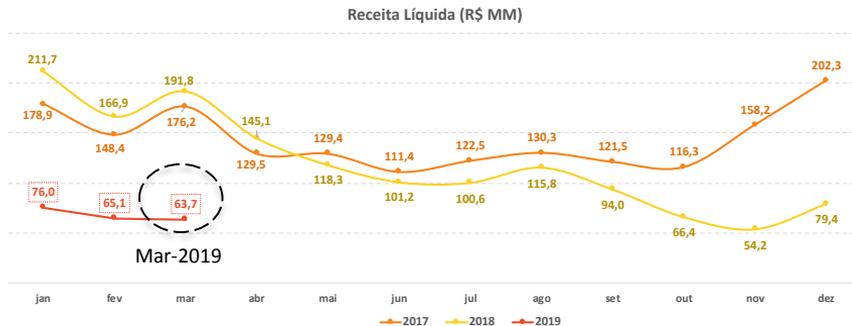
Além da diminuição do número de lojas a partir do quarto trimestre de 2018, a queda nas vendas Líquidas observada em Março de 2019 em relação a igual período de 2018 deve-se à descontinuidade das categorias "eletrônicos e informática", o que pode ser observado na comparação do "mix de produtos" do mês de Março de 2018 e Março de 2019.



## Dados Financeiros

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

### Evolução das Vendas



Com a **redução do número de lojas** desde Novembro de 2018 (25 lojas fechadas até o arquivamento deste RMA), a Recuperanda reportou vendas brutas 68% menores em relação àquelas do mês de Março de 2018, ou seja, uma redução de R\$ 137,7 milhões.

Receita Bruta (R\$ mil)	Mar-18	Mar-19	Varição Percentual
Lojas Físicas	113.400,17	42.290,62	-63%
Corporativo Varejo	8,66	-	N/A
Saraiva.com	90.057,03	23.473,15	-74%
<b>TOTAL</b>	<b>203.465,87</b>	<b>65.763,77</b>	<b>-68%</b>

### Vendas por Canal

As lojas físicas da Recuperanda registraram redução de 63% nas vendas brutas em Março de 2019 com relação ao igual período de 2018. O Site Saraiva.com registrou uma redução de 74% nas vendas brutas no mesmo período.

O "Mix de vendas" da recuperanda está atualmente concentrado nas áreas de "livros" e "papeleria". Conforme o gráfico apresentado na página anterior desse RMA, as vendas das categorias descontinuadas representaram 35% do *mix de vendas* em Marco de 2018, contra uma participação de 5% em Março de 2019.

Em valores absolutos, a queda de vendas ano contra ano no mês de Março foi de R\$ 137,7 milhões. Desse total, cerca de 48%, ou R\$ 66,5 milhões, correspondem à queda de vendas das categorias descontinuadas, notadamente "eletrônicos e informática".

DRE (R\$ Mil)	mar/ 18	mar/ 19	AV-mar/ 18	AV-mar/ 19
<b>Vendas Brutas</b>	<b>203.466</b>	<b>65.764</b>	<b>106%</b>	<b>103%</b>
(-) Impostos	(11.621)	(2.057)	-6%	-3%
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	<b>191.845</b>	<b>63.707</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Custo das Vendas	(131.993)	(43.736)	-69%	-69%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>59.852</b>	<b>19.971</b>	<b>31%</b>	<b>31%</b>
(-) Despesas com Vendas	(34.354)	(17.638)	-18%	-28%
(-) Despesas Administrativas	(19.122)	(9.503)	-10%	-15%
(-) Depreciação e Amortização <sup>(1)</sup>	(3.096)	(13.159)	-2%	-21%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(4.634)	(8.033)	-2%	-13%
(-) Participação dos Administradores	(1.534)	(281)	-1%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	0%	0%
(-) Outros	(1.020)	214	-1%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(3.908)</b>	<b>(28.429)</b>	<b>-2%</b>	<b>-45%</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(3.908)</b>	<b>(28.429)</b>	<b>-2%</b>	<b>-45%</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	1.161	8.605	1%	14%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	129	(151)		
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.975)</b>	<b>-1%</b>	<b>-31%</b>
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	2	0%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.973)</b>	<b>-1%</b>	<b>-31%</b>
(+) Resultado Financeiro	4.634	8.033	2%	13%
(+) IR/CSLL	(1.161)	(8.605)	-1%	-14%
(+) Depreciação / Amortização	3.096	13.159	2%	21%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(129)	149	0%	0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.822</b>	<b>(7.237)</b>	<b>2%</b>	<b>-11%</b>

(1) Houve reclassificação das despesas de arrendamentos mercantis, de Despesas com Vendas para Despesas de Depreciação e Amortização, conforme entendimento CPC 06 (R2) / IFRS 16.

### MARGEM BRUTA

A Margem Bruta da Recuperanda em Março de 2019 ficou em linha com aquela do mesmo período de 2018. As margens brutas negativas das categorias descontinuadas continuaram a influenciar negativamente o resultado consolidado das operações de Varejo do Grupo Saraiva, principalmente no canal de vendas Saraiva.com.br.

### LUCRO E DESPESAS OPERACIONAIS

- Prejuízo Operacional da Saraiva e Siciliano S/A em Março de 2019 foi de R\$ 28,4 milhões (R\$3,9 milhões em Março de 2019).
- As Despesas Operacionais - incluindo despesas de depreciação, amortização e resultado financeiro líquido - atingiram R\$ 48,4 milhões em Março de 2019, com redução, portanto, de 24%, o que refletiu o fechamento de lojas com baixo desempenho ao longo de 2018, além de ajustes operacionais nas estruturas de apoio.

## Dados Financeiros

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

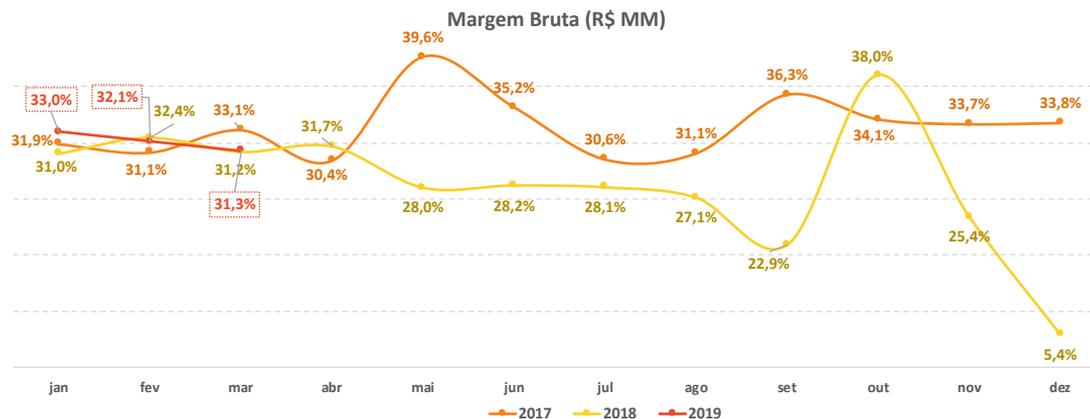
- Manutenção da margem bruta em 31%
- Redução de 24% nas despesas operacionais MoM

## Dados Financeiros

### Margem Bruta

- Segundo a Companhia ainda existem fatores de impacto negativo nas margens da Recuperanda em função da venda com descontos das categorias descontinuadas. Contudo, o Administrador Judicial não teve acesso as margens por família de produto da Recuperanda.

## Lucro Bruto e Margem Bruta



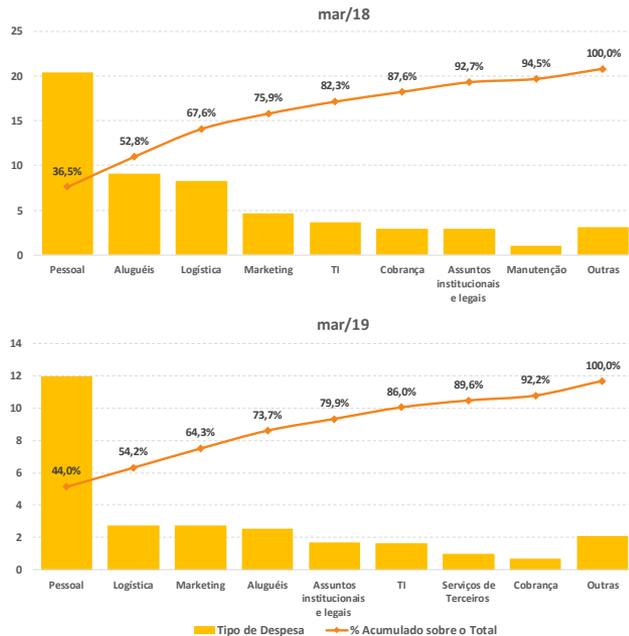
Em Março de 2019 as margens da Recuperanda ainda foram impactadas pela venda com descontos de produtos das categorias descontinuadas, em especial "eletrônicos e informática". As vendas das categorias "core", em especial "Livros" e "Papeleria" representaram 95% do "mix" de vendas das operações de Varejo da Recuperanda. Mesmo considerando o aumento da participação das categorias "core", cujas margens são mais altas do que aquelas das categorias "Descontinuadas", a Saraiva registrou margens brutas em linha com aquelas reportadas em Março de 2019.

## Dados Financeiros

### Detalhes das Despesas Operacionais

- Houve mudança na forma de contabilização das despesas de aluguel das lojas. CPC/IFRS, ver pág. 5 desse RMA.

## Despesas Operacionais



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram R\$ 27,2 milhões em Março de 2019, contra R\$ 56,0 milhões em Março de 2018. Houve, em Março de 2019, um ajuste na forma de contabilização das despesas com aluguéis, de acordo com o **CPC 06(R2) IFRS 16**, passaram a ser registradas como

Copyright © 2016 Lucon Advogados. Todos os direitos reservados.

despesas de depreciação do ativo e em despesas financeiras do passivo.

O quadro abaixo apresenta uma comparação mais apropriada das despesas de aluguel e das efetivas reduções por conta do fechamento de lojas a partir do pedido de recuperação judicial apresentado em Novembro de 2018:

em R\$ milhões

Impacto Resultado	mar/18	mar/19	var. R\$
Despesas com Aluguéis <sup>(1)</sup>	9,1	2,6	(6,5)
Arrendamentos Mercantis <sup>(2)</sup>	-	9,8	9,8
<b>Total Impacto DRE</b>	<b>9,1</b>	<b>12,4</b>	<b>3,3</b>

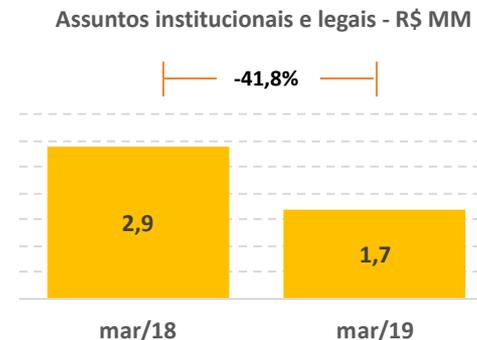
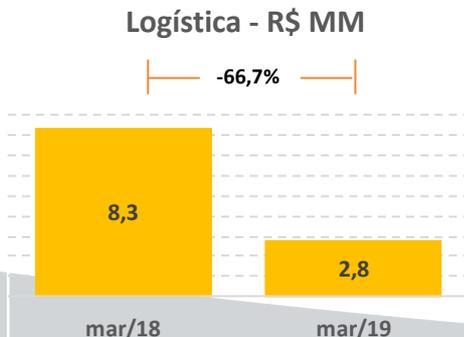
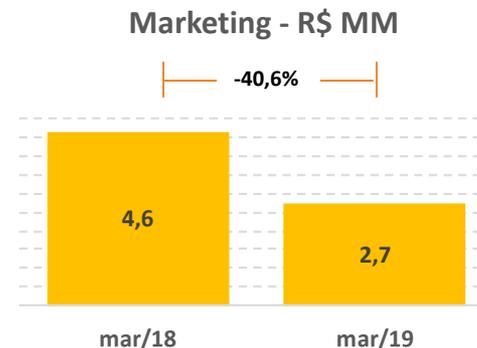
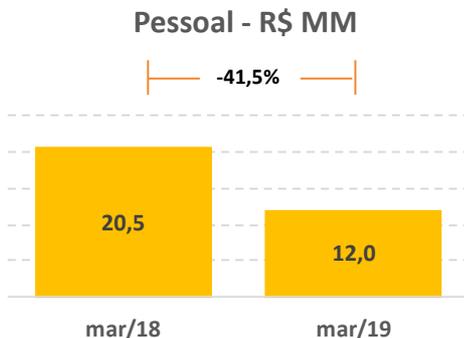
As Despesas de Aluguéis “(1)” classificadas em “Despesas com Vendas” somaram R\$ 2,6 milhões em Março de 2018 (contra R\$ 9,1 milhões em Março de 2018). As Despesas com Arrendamentos Mercantis “(2)” classificadas em “Despesas de Depreciação e Amortização” - de acordo com o CPC 06 (R2) IFRS 16 – somaram R\$ 9,8 milhões em Março de 2019. Portanto, o impacto da nova forma de contabilização das despesas com aluguéis das lojas somou um aumento R\$ 3,3 milhões em comparação a igual período de 2018, mesmo com o fechamento de lojas no âmbito do “Programa de Recuperação”

## Dados Financeiros

A Redução das despesas refletem:

- Pessoal: redução no quadro de funcionários corporativo e fechamento de 25 lojas desde Novembro de 2018;
- Logística: menores vendas no período e redução da operação.

### Evolução das principais contas de Despesas



## Dados Financeiros

### EBITDA:

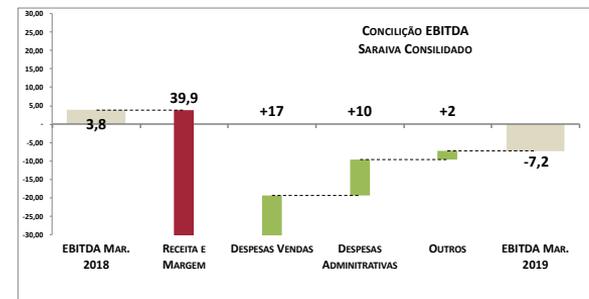
- Lucro operacional antes das despesas de Depreciação, Amortização, Resultado Financeiro Líquido e Impostos.

## Evolução do EBITDA

A composição do EBITDA consolidado do Grupo Saraiva, incluindo as Recuperandas Saraiva S/A Livreiros Editores e a Saraiva e Siciliano S/A (Varejo) está detalhada na tabela abaixo:

<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.973)</b>
(+) Resultado Financeiro	4.634	8.033
(+) IR/CSLL	(1.161)	(8.605)
(+) Depreciação / Amortização	3.096	13.159
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(129)	149
<b>EBITDA</b>	<b>3.822</b>	<b>(7.237)</b>

- EBITDA Consolidado de Março de 2019 foi negativo em R\$ 7,2 milhões, contra R\$ 3,8 milhões positivos em Março de 2018
- O Lucro Operacional em Março de 2019 foi negativo em R\$19,9 milhões. O gráfico abaixo demonstra como (i) Receitas e Margens, (ii) Despesas com Vendas, (iii) Despesas Administrativas e (iv) Outras; influenciaram a evolução do EBITDA entre os meses de Março de 2018 e Março de 2019:



A queda de receita e manutenção da margem bruta impactou negativamente o EBITDA Consolidado do Grupo Saraiva em R\$ 39,9 milhões. Já as reduções de despesas e fechamento de lojas tiveram um impacto positivo nas despesas com vendas, administrativas e "outras" de R\$ 29 milhões, conforme demonstrado no gráfico acima.

O Administrador Judicial acompanhará o impacto no EBITDA da nova forma de contabilização das despesas de Arrendamento Mercantil conforme CPC (02) IRFS (16) – [ver página 10 deste RMA.](#)

## Dados Financeiros

### Balancos Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva.

(\*) Realizável a Longo Prazo

Inclui R\$ 10.150 mil relacionados ao bloqueio de recebíveis pelo Banco do Brasil em decorrência de inadimplência. A sujeição de referido aos efeitos da RJ encontra-se pendente de análise pelo E. TJSP.

ATIVO (R\$ Mil)	mar/ 18	fev/ 19	mar/ 19	AV-mar/ 18	AV-mar/ 19	Var. Fev/ Mar
<b>Ativo Circulante</b>	<b>898.103</b>	<b>478.549</b>	<b>416.887</b>	<b>66%</b>	<b>34%</b>	<b>-13%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras (1)	30.541	77.731	39.256	2%	3%	-49%
Contas a receber de clientes	236.262	77.884	74.171	17%	6%	-5%
Estoques	402.953	145.989	147.062	30%	12%	1%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%	N/A
Outras	228.347	176.945	156.398	17%	13%	-12%
<b>Realizável a Longo Prazo (*)</b>	<b>225.910</b>	<b>259.589</b>	<b>265.499</b>	<b>17%</b>	<b>22%</b>	<b>2%</b>
<b>Permanente</b>	<b>240.002</b>	<b>247.454</b>	<b>545.340</b>	<b>18%</b>	<b>44%</b>	<b>120%</b>
Investimentos	23	23	23	0%	0%	0%
Imobilizado	70.950	49.160	348.735	5%	28%	609%
Intangível	169.029	198.271	196.582	12%	16%	-1%
<b>Total Ativo</b>	<b>1.364.015</b>	<b>985.592</b>	<b>1.227.726</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>25%</b>



Conforme demonstrado abaixo, a principal variação no Ativo Circulante com relação ao mês de Fevereiro de 2019 foi na conta "Adiantamento de Fornecedores (R\$ 20.083 mil).

Outros (R\$ Mil)	Feb-19	Mar-19	Variação
<b>Abertura</b>			
Impostos e contribuições a recuperar	93.931	94.549	618
Outros créditos	80.865	60.064	-20.801
Despesas antecipadas	2.149	1.785	-364
Ativos mantidos para venda	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>176.945</b>	<b>156.398</b>	<b>-20.547</b>

Abertura	fev/ 19	Nov-26	Variação
Adiantamento de Fornecedores	55.983	35.900	-20.083
Notas de Débito	3.191	2.398	-793
Outras	21.691	21.766	75
<b>TOTAL</b>	<b>80.865</b>	<b>60.064</b>	<b>-20.801</b>

(1) Ver Fluxo de Caixa para mais detalhes (página 15 desse RMA).

## Dados Financeiros

### Balances Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva.

Em março foi realizado o ajuste relacionado ao CPC 06 (R2) IRFS 16, com impacto de R\$310 milhões no ativo imobilizado da Recuperanda.

ATIVO (R\$ Mil)	mar/ 18	fev/ 19	mar/ 19	AV-mar/ 18	AV-mar/ 19	Var. Fev/ Mar
<b>Ativo Circulante</b>	<b>898.103</b>	<b>478.549</b>	<b>416.887</b>	<b>66%</b>	<b>34%</b>	<b>-13%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras (1)	30.541	77.731	39.256	2%	3%	-49%
Contas a receber de clientes	236.262	77.884	74.171	17%	6%	-5%
Estoques	402.953	145.989	147.062	30%	12%	1%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%	N/A
Outras	228.347	176.945	156.398	17%	13%	-12%
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>225.910</b>	<b>259.589</b>	<b>265.499</b>	<b>17%</b>	<b>22%</b>	<b>2%</b>
<b>Permanente</b>	<b>240.002</b>	<b>247.454</b>	<b>545.340</b>	<b>18%</b>	<b>44%</b>	<b>120%</b>
Investimentos	23	23	23	0%	0%	0%
Imobilizado	70.950	49.160	348.735	5%	28%	609%
Intangível	169.029	198.271	196.582	12%	16%	-1%
<b>Total Ativo</b>	<b>1.364.015</b>	<b>985.592</b>	<b>1.227.726</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>25%</b>



- O Ativo Imobilizado Consolidado da Recuperanda foi afetado pela contabilização dos Arrendamentos Mercantis, conforme CPC 06 (R2) IRFS 16;
- O registro contábil dos Direitos de Uso dos Arrendamentos Operacionais no **Ativo Imobilizado** no valor de **R\$ 310 milhões** foi realizado pelo valor presente das obrigações considerando: (i) parte fixa dos alugueis; (ii) taxa de juros CDI+2%; e (iii) prazo estimado de permanência nos estabelecimentos arrendados;
- A contrapartida do lançamento no Ativo Imobilizado foi no Passivo Circulante e Não Circulante, nas contas de Empréstimos e Financiamentos.

(1) Ver Fluxo de Caixa para mais detalhes (página 15 desse RMA).

## Dados Financeiros

### Balancos Patrimoniais Consolidados

### Passivo

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.

B

PASSIVO	mar/ 18	fev/ 19	mar/ 19	AV-mar/ 18	AV-mar/ 19	
<b>Passivo Circulante</b>	<b>736.509</b>	<b>823.494</b>	<b>822.853</b>	<b>54%</b>	<b>67%</b>	<b>0%</b>
Empréstimos e financiamentos	151.879	160.609	165.094	11%	13%	3%
Fornecedores	508.241	573.524	567.145	37%	46%	-1%
Impostos e Contribuições Sociais	7.170	4.969	5.172	1%	0%	4%
Contas e despesas a pagar	63.387	78.560	79.610	5%	6%	1%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	5.832	5.832	5.832	0%	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-			
Outros	-	-	-			
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>204.269</b>	<b>56.743</b>	<b>331.575</b>	<b>15%</b>	<b>27%</b>	<b>484%</b>
Empréstimos e Financiamentos	165.312	17.669	292.627	12%	24%	1556%
Outros	38.957	39.074	38.948	3%	3%	0%
<b>Participação Minoritária</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-27%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>423.201</b>	<b>105.344</b>	<b>73.290</b>	<b>31%</b>	<b>6%</b>	<b>-30%</b>
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999	21%	23%	0%
Reservas de Capital	-	-	-	0%	0%	N/A
Reservas de Lucro	230.362	230.412	128.603	17%	10%	-44%
Lucros Acumulados	(100.493)	(419.113)	(349.358)	-7%	-28%	-17%
Outros	10.333	11.046	11.046	1%	1%	0%
<b>Total Passivo</b>	<b>1.364.015</b>	<b>985.592</b>	<b>1.227.726</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>25%</b>

A

A

Ver detalhes na próxima página

## Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados

Passivo

Impacto na Conta de Empréstimos e Financiamentos do novo critério de contabilização dos contratos de Arrendamento Mercantil, de acordo com o CPC 06 (R2) IRFS 16.

A	Posição em Fevereiro de 2019			Saldos em Março de 2019		
	Banco	Descrição	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
	Itaú	Fiança BNDES executada	41.461	-	-	-
	Itaú	CCB - 16MM	-	78	16.640	16.718
	BB	Capital de Giro 120MM	109.264	111.575	-	111.575
	BB	Capital de Giro 15MM	13.375	13.459	-	13.459
		Comissão da dívida BB	-	1.273	-	1.273
	SG	SAP	5.734	5.195	-	5.195
	HP	SAP	5.871	3.224	2.418	5.642
	HP	Oracle	2.573	2.374	-	2.374
	Total passivo Bancos		178.278	134.631	19.058	153.688
	<b>Financiamento por Arrendamento Financeiro</b>		-	30.464	273.569	304.033
	<b>Total Geral</b>		178.278	165.095	292.627	457.721

- O Ativo Imobilizado Consolidado da Recuperanda foi afetado pela contabilização dos Arrendamentos Mercantis, conforme CPC 06 (R2) IRFS 16;
- O registro contábil dos Direitos de uso dos arrendamentos operacionais no **Ativo Imobilizado** no valor de **R\$ 310 milhões** foi realizado pelo valor presente das obrigações considerando: (i) parte fixa dos alugueis; (ii) taxa de juros CDI+2%; e (iii) prazo estimado de permanência nos estabelecimentos arrendados;
- A contrapartida do lançamento no Ativo Imobilizado foi no Passivo Circulante e Não Circulante representado pelo grupo de **Empréstimos e Financiamentos**.

## Dados Financeiros

### Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva

- Referente aos últimos 12 meses, com a inclusão de operações da Saraiva S/A Livres Editores.

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

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19
<b>EBITDA</b>	-3.775,0	-11.006,0	-14.684,0	-12.489,0	-10.233,0	-26.758,0	-15.050,0	-23.022,0	-75.588,0	-4.188,0	-4.722,0	-7.237,0
<b>CAPEX</b>	-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	-3,8	-2,0
<b>CGO Varejo</b>	57.686,6	52.201,0	45.788,1	34.804,5	4.250,8	147.998,7	48.355,7	67.939,0	101.795,3	44.714,2	-1.168,0	12.369,4
<b>Contas a Receber</b>	35.325,7	34.302,0	31.192,5	29.799,5	7.267,6	108.098,1	5.366,2	30.848,5	9.183,6	-9.299,1	126,7	19.891,1
<b>Estoques</b>	27.877,1	36.844,3	12.321,4	24.022,8	29.624,0	27.041,3	33.647,6	34.679,7	2.042,8	20.072,1	8.790,6	-1.072,9
<b>Fornecedores</b>	-5.516,2	-18.945,4	2.274,2	-19.017,8	-32.640,7	12.859,2	9.341,9	2.410,9	90.568,9	33.941,2	-10.085,3	-6.448,8
<b>Impostos/Provisões</b>	379,1	-3.087,8	12.909,9	-3.782,2	5.959,5	8.699,7	3.986,4	5.446,7	25.066,0	-35.430,3	-5.693,4	-6.974,7
<b>FCL Operação Varejo</b>	50.374,1	29.247,8	40.906,8	15.523,1	-3.377,3	88.030,8	37.175,6	50.104,0	51.170,4	5.088,5	-11.587,2	-1.844,4
<b>CGO Editora</b>	-155,5	-382,3	-71,8	-203,9	-271,9	1.750,3	-366,1	34,5	-585,2	18,7	325,1	69,2
<b>FCL - Total</b>	50.218,5	28.865,4	40.835,0	15.319,1	-3.649,2	89.781,1	36.809,4	50.138,5	50.585,2	5.107,2	-11.262,2	-1.775,1
<b>Amortização, Captação e Juros</b>	-38.119,6	-33.911,3	-29.213,7	-40.174,2	6.681,6	-101.360,5	-17.180,4	-22.264,1	-17.763,6	-6.291,3	-5.961,1	-36.699,6
<b>Fluxo de Caixa</b>	12.099,0	-5.045,9	11.621,3	-24.855,1	3.032,4	-11.579,4	19.629,0	27.874,4	32.821,6	-1.184,1	-17.223,2	-38.474,7
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	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	96.137,7	94.953,7	77.730,4
<b>Saldo Final de Caixa</b>	42.639,4	37.593,5	49.214,8	24.359,7	27.392,1	15.812,7	35.441,8	63.316,1	96.137,7	94.953,7	77.730,4	39.255,7
<b>Dívida Líquida Inicial</b>	-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	-104.774,3	-102.057,1	-114.726,3
<b>Dívida Líquida Final</b>	-380.104,9	-356.235,5	-321.380,6	-314.281,4	-322.107,6	-234.289,5	-199.152,0	-151.612,5	-104.774,3	-102.057,1	-114.726,3	-124.534,4
<b>Variação da Dívida Líquida</b>	45.669,5	23.869,4	34.855,0	7.099,1	-7.826,2	87.818,1	35.137,4	47.539,5	46.838,2	2.717,2	-12.669,2	-9.808,1

- Redução na posição de Caixa Da Companhia. Em março de 2019 a Recuperanda renegotiou uma dívida com o Banco Itaú no valor de R\$ 24 MM (referente a uma fiança que garantia o Empréstimo junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - "BNDES"), além de outros pagamentos de "Leasing", juros e despesas de aluguel, registradas na linha Amortização, Captação e Juros acima, que serão eventualmente reclassificados.

## Documentação da CVM e Fatos Relevantes no mês de janeiro/2019

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

- RMAs do Administrador Judicial;
- Divulgação de Comunicado ao Mercado em razão de Aquisição de Participação Acionária Relevante pelo acionista José Claudio Pagano;
- Formulário de referência e DFP – ENET;
- Demonstrações Financeiras Anuais Completas;
- Parecer do Conselho Fiscal acerca das demonstrações anuais e Press Release 4T18;
- Fato relevante referente à não distribuição de dividendos;
- Boletim de voto à distância para AGE/AGO;
- Proposta da administração para convocação de AGE e AGO:
  - AGE: (i) Re-ratificação do item 7.4 da ata da Assembleia Geral Extraordinária e Ordinária da Companhia realizada em 26/04/2018.
  - AGO: (i) Exame, discussão e votação das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017.
  - AGO: (ii) Destinação do resultado (prejuízo) do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017.
  - AGO: (iii) Definir o número de membros do Conselho de Administração.
  - AGO: (iv) Eleger os membros do Conselho de Administração.
  - AGO: (v) Fixar a remuneração global dos administradores.
- Valores Mobiliários negociados e detidos (art. 11 da Instr. CVM nº 358)

Conforme informado nos relatórios anteriores e determinação do MM. Juízo da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial dará início à 2ª Fase das Sessões de Mediação a partir do mês de maio.

Assim, 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](http://www.esaj.tjsp.jus.br) e no site [www.saraivari.com.br](http://www.saraivari.com.br) aba "Recuperação Judicial") a próxima fase possui como objetivo a realização de *caucus* entre categorias específicas de credores e as devedoras.

## 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](http://www.saraivari.com.br) e pelo site [www.tjsp.jus.br](http://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
Novo prazo de Habilitações e Divergências ao Administrador Judicial	Edital de Aviso aos Credores + 15 dias (aplicação analógica do art. 7º, § 1º)	10.4.2019
Novo prazo para apresentação da lista do Administrador	Final do prazo de 15 dias + 45 dias (aplicação analógica do art. 7º, § 2º)	27.5.2019
Prazo de objeção ao plano	Edital de Aviso aos Credores + 30 dias (LRF, arts. 53, § ún. e 55)	25.4.2019
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 final 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 março de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 31.5.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de abril 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

## 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)	mar/ 18	mar/ 19
<b>Vendas Brutas</b>	-	-
(-) Impostos	-	-
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-
<b>(=) Lucro Bruto</b>	-	-
(-) Despesas com Vendas	(77)	-
(-) Despesas Administrativas	(467)	(493)
(-) Depreciação e Amortização	(98)	(9)
(-) Resultado Financeiro Líquido	(22)	14
(-) Participação dos Administradores	(157)	(160)
(-) Equivalência Patrimonial	(2.102)	(19.322)
(-) Outros	463	(3)
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(19.973)</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(19.973)</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	(158)	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.973)</b>
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(2.618)</b>	<b>(19.973)</b>
(+) Resultado Financeiro	22	(14)
(+) IR/CSLL	158	-
(+) Depreciação / Amortização	98	9
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(238)</b>	<b>(656)</b>

Demonstrações  
Financeiras da  
Recuperanda Saraiva  
S/A Livreiros  
Editores

Balanços  
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

<b>ATIVO (R\$ Mil)</b>	<b>mar/ 18</b>	<b>mar/ 19</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>22.214</b>	<b>22.712</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	2	276
Contas a receber de clientes	-	-
Estoques	-	-
Ativos mantidos para venda	-	-
Outras	22.212	22.436
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>26.288</b>	<b>20.082</b>
<b>Permanente</b>	<b>417.863</b>	<b>75.985</b>
Investimentos	416.932	75.672
Imobilizado	853	313
Intangível	78	-
<b>Total Ativo</b>	<b>466.365</b>	<b>118.779</b>

## Demonstrações Financeiras da Recuperanda Saraiva S/A Livres Editores

### Balanços Patrimoniais

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

<b>PASSIVO</b>	<b>mar/ 18</b>	<b>mar/ 19</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>20.777</b>	<b>25.658</b>
Empréstimos e financiamentos	-	-
Fornecedores	10.285	3.444
Impostos e Contribuições Sociais	1.971	2.132
Contas e despesas a pagar	196	119
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	5.832
Outros	2.493	14.131
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>22.387</b>	<b>19.831</b>
Empréstimos e Financiamentos	-	-
Outros	22.387	19.831
<b>Participação Minoritária</b>	<b>(713)</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>423.914</b>	<b>73.290</b>
Capital Atualizado	282.999	282.999
Reservas de Capital	-	-
Reservas de Lucro	230.362	128.603
Lucros Acumulados	(100.493)	(349.358)
Outros	11.046	11.046
<b>Total Passivo</b>	<b>466.365</b>	<b>118.779</b>