

Relatório Mensal de Atividades

Abril/2019



Índice

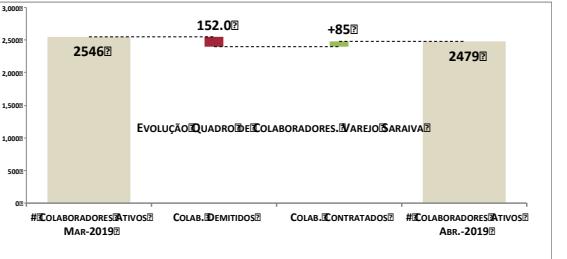
- ❖ Resumo Executivo
- ❖ Alteração da Contabilização dos Aluguéis a partir de 2019
- ❖ Dados Financeiros
- ❖ Andamento Processual
- ❖ Mediação
- ❖ Glossário
- ❖ Anexos



Resumo Executivo

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 Abril	<p>O prejuízo consolidado do Grupo Saraiva em Abril de 2019 foi de R\$ 24,5 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 54,6 milhões e a Margem Bruta – resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 26%, 6 (seis) pontos percentuais inferior àquela registrada em Abril de 2018 (32%).</p> <p>As Despesas Operacionais em Abril de 2019 – incluindo o resultado financeiro – atingiram R\$ 38,8 milhões, representando 71% da Receita Líquida do Período, contra R\$ 61,3 milhões em Abril de 2018. A redução das despesas operacionais “ano contra ano” foi de 36,7%. O Resultado Financeiro líquido em Abril de 2019 foi uma despesa de R\$ 3,5 milhões, contra uma despesa de R\$ 4,5 milhões no mesmo período de 2018.</p>
Número de Lojas e Eventos Subsequentes	<p>Em abril de 2019 as recuperandas encerraram as atividades da loja do Shopping Santa Úrsula em Ribeirão Preto/SP. Em abril a Companhia operava com 78 lojas, sendo que no mês de maio também foi encerrada a loja Andradas em Porto Alegre/RS, restando um total de 77 lojas na data deste RMA e 27 lojas fechadas desde novembro de 2018.</p>

Resumo Executivo

Assunto	Comentários															
Quadro de Pessoal	<p>O Grupo Saraiva – em recuperação judicial - contava com 2.479 funcionários ativos no final de Abril de 2019. Em Março de 2019 o Grupo contava com 2.546 funcionários ativos, apresentando uma redução líquida de 67 funcionários.</p>															
	 <p>The chart illustrates the change in the number of active employees over a two-month period. It shows a decrease from 2,546 in March to 2,479 in April, with a net reduction of 67 employees. The chart also highlights 152 dismissed employees during this period.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mês</th> <th>Funcionários Ativos</th> <th>Colaboradores Demitidos</th> <th>Funcionários Contratados</th> <th>Variação</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MAR-2019</td> <td>2546</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ABR-2019</td> <td>2479</td> <td>152.00</td> <td>+85</td> <td>+85</td> </tr> </tbody> </table>	Mês	Funcionários Ativos	Colaboradores Demitidos	Funcionários Contratados	Variação	MAR-2019	2546	-	-	-	ABR-2019	2479	152.00	+85	+85
Mês	Funcionários Ativos	Colaboradores Demitidos	Funcionários Contratados	Variação												
MAR-2019	2546	-	-	-												
ABR-2019	2479	152.00	+85	+85												
Margens Brutas	<p>Em Abril de 2019, as margens Brutas da Recuperanda registraram queda de 6 p.p. em relação a igual período do ano anterior e de 5 p.p. em relação ao mês de março de 2019. O Administrador acompanhará a evolução das margens brutas da Recuperanda, uma vez que o Plano de Recuperação apresentado pressupõe uma melhora significativa neste indicador nos próximos anos.</p> <p>O Administrador Judicial também acompanhará a reavaliação das projeções de receitas do canal e-commerce pela Recuperanda. Conforme informado pela Companhia no Informe Trimestral Resultados de Março de 2019 ("ITR"), os novos competidores no modelo de marketplace têm afetado de forma significativa o desempenho desse canal de vendas.</p>															
Ações de Despejo	<p>Até data do Relatório de Atividades Mensal existiam 32 (trinta e duas) ações de despejo em curso, das quais 26 (vinte e seis) ainda tramitam em 1ª instância, sendo que 7 (sete) tiveram pedido de liminar deferidos, porém 3 (três) tiveram seu efeito suspenso. Além disso, 6 (seis) ações de despejo estão em 2ª instância e tiveram sentença procedente para conceder o despejo, sendo que 3 (três) tiveram efeito suspensivo concedido ao recurso.</p>															

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.

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

Dados Financeiros

Administrador Judicial ajustou as demonstrações financeiras do primeiro trimestre de 2019 de maneira a refletir o impacto no Lucro Operacional antes dos Juros e Impostos (LAJIDA, ou EBITDA) do CPC 06(2) e IRFS 16.

O mesmo procedimento foi adotado para Abril de 2019.

DRE (R\$ Mil)	1T18	1T19	abr/ 18	abr/ 19	AV-abr/ 18	AV-abr/ 19
Vendas Brutas	608.414	212.662	157.540	55.695	109%	102%
(-) Impostos	(38.043)	(7.900)	(12.441)	(1.133)	-9%	-2%
(=) Vendas Líquidas	570.371	204.762	145.099	54.562	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(390.694)	(155.488)	(99.130)	(40.187)	-68%	-74%
(=) Lucro Bruto	179.677	49.274	45.969	14.375	32%	26%
(-) Despesas com Vendas	(123.357)	(53.536)	(30.749)	(18.216)	-21%	-33%
(-) Despesas Administrativas	(27.467)	(29.174)	(16.736)	(9.926)	-12%	-18%
(-) Depreciação e Amortização	(9.121)	(20.325)	(3.037)	(6.757)	-2%	-12%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(12.439)	(12.194)	(4.549)	(3.508)	-3%	-6%
(-) Participação dos Administradores	(2.756)	(708)	(1.127)	(235)	-1%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	(1.507)	3.397	(1.132)	(185)	-1%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	3.030	(63.266)	(11.361)	(24.452)	-8%	-45%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	3.030	(63.266)	(11.361)	(24.452)	-8%	-45%
(-) I.R. / Contribuição Social	(1.620)	-	3.786	-	3%	0%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(90)	(576)	(310)	(59)	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	1.320	(63.842)	(7.885)	(24.511)	-5%	-45%
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	2	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	1.320	(63.842)	(7.885)	(24.509)	-5%	-45%
(+) Resultado Financeiro	12.439	12.194	4.549	3.508	3%	6%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS 16	-	(6.400)	-	(2.171)	-	-
(+) IR/CSLL	1.620	-	(3.786)	-	-3%	0%
(+) Depreciação / Amortização	9.121	20.325	3.037	6.757	2%	12%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	-	(9.949)	-	(3.408)	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	90	576	310	57	0%	0%
EBITDA	24.590	(47.096)	(3.775)	(19.766)	-3%	-36%

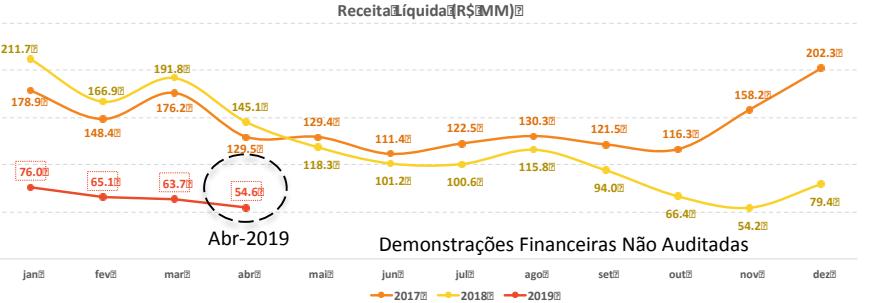
O Administrador Judicial ajustou o EBITDA reportado no 1T19, considerando os efeitos da implantação do CPC 06 (2) IRFS 16, que mudou a forma de contabilização dos Arrendamentos Mercantis da Recuperanda.

- As vendas líquidas em Abril de 2019 registraram uma queda de 6 p.p. com relação a Abril de 2018.
- As margens brutas da operação varejo da Saraiva continuam pressionadas, registrando uma queda de 6 p.p. na comparação entre Abril de 2019 e o mesmo período do ano anterior, seja 26% contra 32% no parâmetro "ano contra ano".

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 (27 lojas fechadas até a apresentação desse RMA), a Recuperanda reportou vendas líquidas 62% menores em relação àquelas do mês de Abril de 2018, conforme gráfico acima.

Receita Bruta - por Canal (R\$ MM)	abr/18	abr/19	Var. (%)
Lojas Físicas	89,9	34,1	-62,1%
Saraiva.com	67,6	19,9	-70,6%
TOTAL	157,5	54,0	-65,7%

Além do fechamento de lojas que não apresentavam perspectivas de lucratividade adequada, a Recuperanda **descontinuou certas categorias de produto**, cuja comercialização não apresentava lucratividade satisfatória.

Copyright © 2016 Lucon Advogados. Todos os direitos reservados.

Em Abril de 2019 essas **categorias descontinuadas** ainda respondiam por cerca de 3% da receita bruta da Recuperanda.

Vendas por Canal

As lojas físicas da Recuperanda contribuíram com cerca de 63% das receitas **brutas** totais da Companhia em Abril de 2019. O site Saraiva.com.br contribuiu com aproximadamente 37% das receitas brutas (dados não auditados). Em Abril de 2019, a queda das vendas das lojas físicas foi de aproximadamente 62% e no canal on-line de aproximadamente 71%.

As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês de março ou o primeiro trimestre ("1T") de 2019 não se mostra muito representativa. O 1T é caracterizado pelo período da "volta às aulas" nas escolas particulares e universidades, e, portanto, concentra alta de venda de livros.

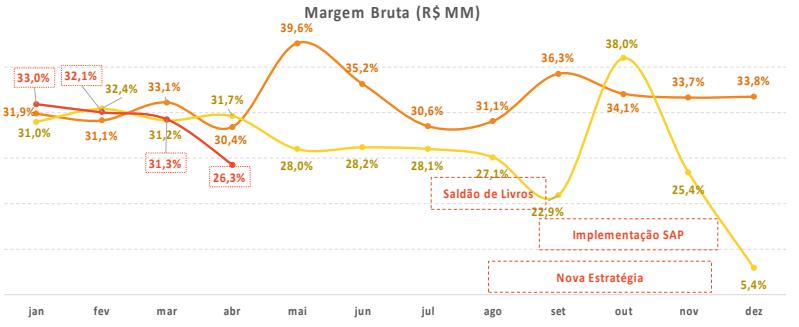
Dados Financeiros

Margem Bruta

Segundo a Companhia, ainda existem impactos negativos nas margens da Recuperanda em função da venda com descontos das categorias descontinuadas.

O Administrador Judicial ainda não obteve acesso às margens por família de produto da Recuperanda.

Lucro Bruto e Margem Bruta



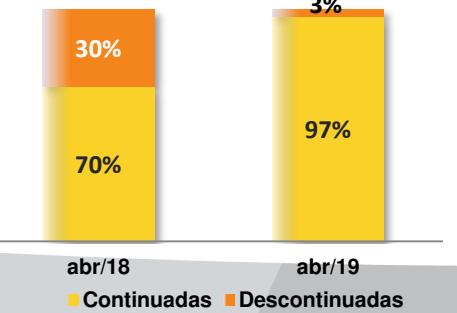
Na divulgação dos resultados do primeiro trimestre de 2019, a recuperanda informou que as margens brutas da categoria "Livros" aumentaram em 0,9 p.p. em relação ao primeiro trimestre de 2018. Contudo, a eliminação dos estoques das categorias descontinuadas – por meio de descontos agressivos e baixas – continua a prejudicar a margem bruta consolidada das operações de Varejo do Grupo Saraiva.

A Margem Bruta no mês de Abril foi impactada negativamente em R\$ 3,6 milhões, sendo (i) provisão de rebates comerciais vencidos há mais de 180 dias no valor de R\$2,8MM e (ii) Bonificações, no valor de R\$0,8MM.

A Recuperanda informou que as categorias descontinuadas representaram 3% das vendas brutas totais de Abril de 2019, contra aproximadamente 30% em igual período do ano anterior.

O Administrador Judicial acompanhará a evolução das margens brutas da Recuperanda, uma vez que, mesmo com a redução da contribuição das categorias descontinuadas no portfólio de vendas, houve redução de 6 p.p. desse indicador na comparação "ano contra ano" e de 5 p.p. com relação à Março de 2019.

Mix de Vendas da Recuperanda

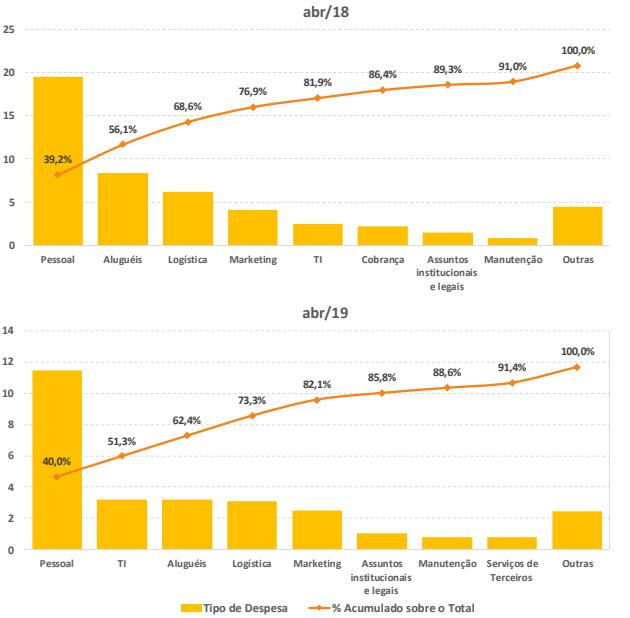


Dados Financeiros

Detalhes das Despesas Operacionais

Mudança na forma de contabilização das despesas de aluguel das lojas. Ver pág. 5 desse RMA.

Despesas Operacionais (*)



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram R\$ 28,6 milhões em Abril de 2019, contra R\$ 49,7 milhões em Abril de 2018.

A partir de Março de 2019, houve um ajuste na forma de contabilização das despesas com aluguéis. De acordo com o **CPC 06 (R2) IFRS 16**, essas despesas passaram a ser registradas como despesas de depreciação do ativo e despesas financeiras do passivo.

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

Desp. de Aluguel - CPC 06 (R2) IFRS 16 (R\$ MM)	abr/18	abr/19	Var. (%)
Despesa de Aluguel ¹	-8,4	-3,2	-62,0%
Arrendamentos Mercantis ²	-	-5,5	-
TOTAL	-8,4	-8,7	4,1%

As Despesas de Aluguéis¹ classificadas em "Despesas com Vendas" somaram R\$ 3,2 milhões em Abril de 2019 (contra R\$ 8,4 milhões em Abril de 2018). As Despesas com Arrendamentos Mercantis² classificadas em "Despesas de Depreciação e Amortização" e "Despesas Financeiras" - de acordo com o CPC 06 (R2) IFRS 16 – somaram R\$ 5,5 milhões em Abril de 2019.

Portanto, o impacto da nova forma de contabilização das despesas com aluguéis somou um aumento R\$ 0,3 milhão em comparação a igual período de 2018, mesmo com o fechamento de lojas no âmbito do "Programa de Recuperação".

Dados Financeiros

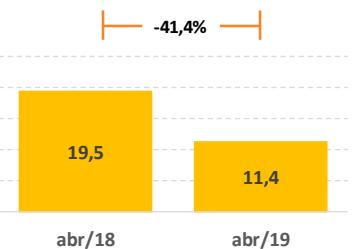
A Redução das despesas refletem:

Pessoal: redução no quadro de funcionários corporativos e fechamento de 27 lojas desde Novembro de 2018;

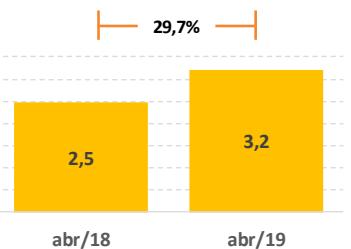
Logística: vendas menores no período e redução da operação.

Evolução das principais contas de Despesas

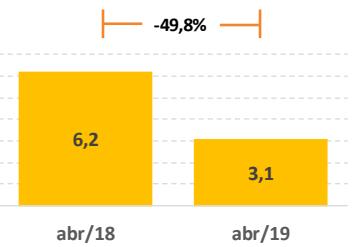
Pessoal - R\$ MM



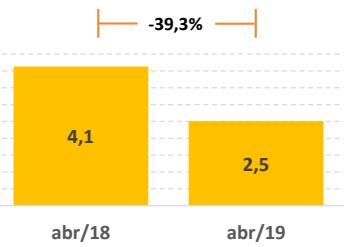
TI - R\$ MM



Logística - R\$ MM



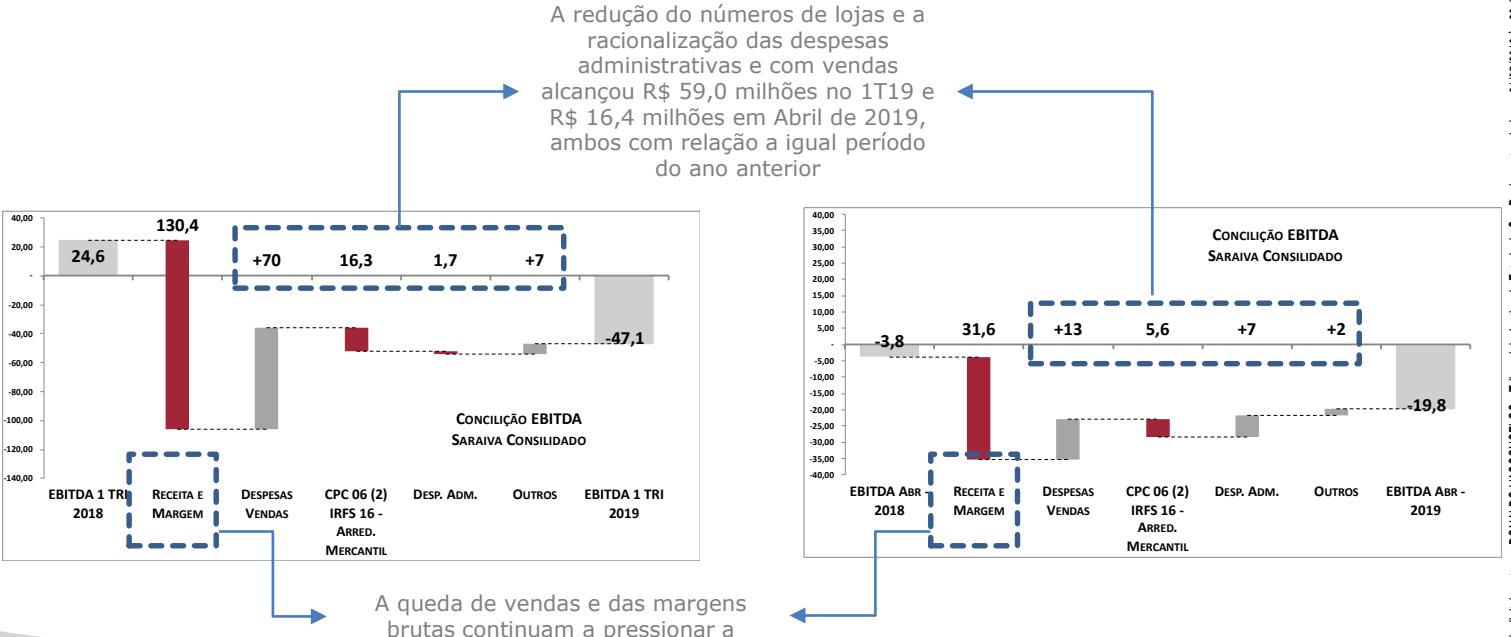
Marketing - R\$ MM



Evolução do EBITDA (ajustado para o CPC 06(2) IRFS 16)

Dados Financeiros

Em razão do fechamento de lojas e problemas operacionais relacionados ao fornecimento de mercadorias desde o pedido de recuperação judicial, a queda de vendas em ambos os canais da Recuperanda, ainda comprometem os resultados das operações de Varejo do Grupo Saraiva.



A queda de vendas e das margens brutas continuam a pressionar a rentabilidade da Recuperanda.

Dados Financeiros

Balanços Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva.

(1) Variação do Ativo Imobilizado em Março de 2019 (ver RMA do mês de Março de 2019), ajuste relacionado ao CPC 06 (R2) IRFS 16, com impacto de R\$ 310 milhões no ativo imobilizado da Recuperanda.

ATIVO (R\$ MIL)	abr/ 18	fev/ 19	mar/ 19	abr/ 19	AV-abr/ 18	AV-abr/ 19		
Ativo Circulante	920.410	478.549	416.887	377.831	68%	32%		
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	42.638	77.731	39.256	19.988	3%	2%		
Contas a receber de clientes	232.849	77.884	74.171	66.882	17%	6%		
Estoques	375.075	145.989	147.062	130.706	28%	11%		
Ativos mantidos para venda	-	-	-	-	0%	0%		
Outras	269.848	176.945	156.398	160.255	20%	13%		
Realizável a Longo Prazo	194.115	259.589	265.499	276.439	14%	23%		
Permanente	240.227	247.454	545.340	542.399	18%	45%		
Investimentos	23	23	23	23	0%	0%		
Imobilizado (1)	69.704	49.160	348.735	347.387	5%	29%		
Intangível	170.500	198.271	196.582	194.989	13%	16%		
Total Ativo	1.354.752	985.592	1.227.726	1.196.669	100%	100%		
 Outros (R\$ MIL)	 fev/ 19	 mar/ 19	 abr/ 19		 Realizável a Longo Prazo (R\$ MIL)	 fev/ 19	 mar/ 19	 abr/ 19
Abertura					Abertura			
Impostos e contribuições a recuperar	93.931	94.549	94.388		Depósitos judiciais	59.203	69.387	80.022
Outros créditos	80.865	60.064	64.416		Impostos e contribuições a recuperar	194.623	193.901	194.401
Despesas antecipadas	2.149	1.785	1.451		Outros créditos	5.763	2.211	2.017
Ativos mantidos para venda	0	0	0		TOTAL	259.589	265.499	276.440
TOTAL	176.945	156.398	160.255					

A Companhia concluiu, em mar/19, a negociação com o Banco Itaú para a liberação de R\$ 310 milhões em recebíveis de cartão de crédito que garantiam os pagamentos de operações financeiras, viabilizando o acesso a boa parte do faturamento. Estão em curso negociações com o Banco do Brasil e a expectativa da Companhia é que se encontrarão alternativas que beneficiarão o caixa da Saraiva.

Dados Financeiros

Balanços Patrimoniais Consolidados

Passivo

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

PASSIVO	abr/ 18	fev/ 19	mar/ 19	abr/ 19	AV-abr/ 18	AV-abr/ 19
Passivo Circulante	731.988	823.494	822.853	829.521	54%	69%
Empréstimos e financiamentos	153.582	160.609	165.094	167.875	11%	14%
Fornecedores	502.569	573.524	567.145	578.909	37%	48%
Impostos e Contribuições Sociais	7.453	4.969	5.172	4.527	1%	0%
Contas e despesas a pagar	62.552	78.560	79.610	72.378	5%	6%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	5.832	5.832	5.832	5.832	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
Exigível a Longo Prazo	207.232	56.743	331.575	334.567	15%	28%
Empréstimos e Financiamentos	166.294	17.669	292.627	295.743	12%	25%
Outros	40.938	39.074	38.948	38.824	3%	3%
Participação Minoritária	36	11	8	5	0%	0%
Patrimônio Líquido	415.496	105.344	73.290	32.576	31%	3%
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999	282.999	21%	24%
Reservas de Capital	-	-	-	-	0%	0%
Reservas de Lucro	230.371	230.412	128.603	5.326	17%	0%
Lucros Acumulados	(108.378)	(419.113)	(349.358)	(266.795)	-8%	-22%
Outros	10.504	11.046	11.046	11.046	1%	1%
Total Passivo	1.354.752	985.592	1.227.726	1.196.669	100%	100%

A

Ver detalhes na próxima página

Dados Financeiros

Balanços 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.

Banco	Descrição	Posição em Março de 2019		Saldos em Abril de 2019		Variações %
		Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	
Itaú	Fiança BNDES executada	-	-	-	-	0%
Itaú	CCB - 16MM	16.718	986	15.715	16.701	0%
BB	Capital de Giro 120MM	111.575	112.565	-	112.565	1%
BB	Capital de Giro 15MM	13.459	13.608	-	13.608	1%
	Comissão da dívida BB	- 1.273	-	1.154	-	-9%
SG	SAP	5.195	4.646	-	4.646	-11%
HP	SAP	5.642	3.244	2.163	5.407	-4%
HP	Oracle	2.374	2.171	-	2.171	-9%
Total passivo Bancos		153.688	136.067	17.878	153.945	0%
Financiamento por Arrendamento Financeiro		304.033	31.808	277.865	309.673	2%
Total Geral		457.721	167.875	295.743	463.618	1%

Para mais informações acerca da contabilização dos contratos de Arrendamento Mercantil, por favor consultar o RMA da Recuperanda para o mês de Março de 2019,

Dados Financeiros

Fluxo de Caixa
Consolidado do Grupo
Saraiva

Referente aos últimos
12 meses, incluindo
operações da Saraiva
S/A Livreiros Editores.

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

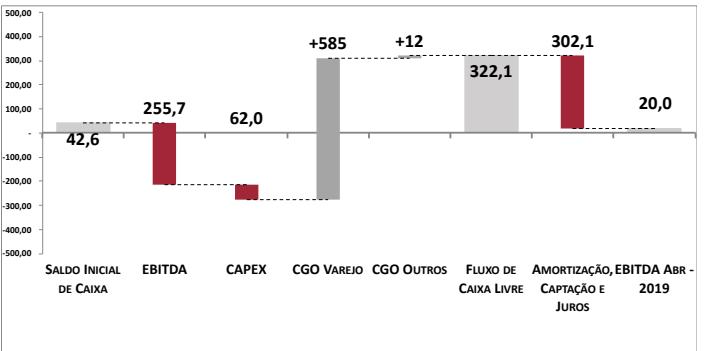
Fluxo de Caixa (R\$ mil)	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19
EBITDA	-11.006,0	-14.684,0	-12.489,0	-10.233,0	-26.758,0	-15.050,0	-23.022,0	-75.588,0	-3.111,0	-4.722,0	-39.263,0	-19.766,0
CAPEX	-8.859,4	-3.107,2	-3.010,3	-3.354,6	-41.909,5	-116,5	-259,7	-103,0	-7,4	-3,8	-578,5	-739,5
CGO Varejo	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	18.883,5	19.660,1
Contas a Receber	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	10.655,5	7.290,4
Estoques	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	14.154,6	1.128,2
Fornecedores	-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	-5.926,7	11.241,6
Impostos/Provisões/Outros	-3.087,8	12.909,9	-3.782,2	5.959,5	8.699,7	3.986,4	5.446,7	25.066,0	-36.554,3	-5.693,4	15.682,4	-14.852,5
FCL Operação Varejo	29.247,8	40.906,8	15.523,1	-3.377,3	88.030,8	37.175,6	50.104,0	51.170,4	5.041,5	-11.587,2	-5.275,7	-15.697,8
CGO Editora	-382,3	-71,8	-203,9	-271,9	1.750,3	-366,1	34,5	-585,2	18,7	325,1	-2.062,7	
FCL - Total	28.865,4	40.835,0	15.319,1	-3.649,2	89.781,1	36.809,4	50.138,5	50.585,2	5.060,2	-11.262,2	-7.338,4	-15.697,8
Amortização, Captação e Juros	-33.911,3	-29.213,7	-40.174,2	6.681,6	-101.360,5	-17.180,4	-22.264,1	-17.763,6	-6.244,3	-5.961,1	-30.710,6	-3.995,6
Fluxo de Caixa	-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	-38.049,0	-19.693,5
Saldo Inicial de Caixa	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	39.681,4
Saldo Final de Caixa	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	39.681,4	19.987,9
Dívida Líquida Inicial	-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	-124.108,7
Dívida Líquida Final	-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	-124.108,7	-141.143,5
Variação da Dívida Líquida	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	-9.382,4	-17.034,8
Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.709,7	11.703,8	19.961,8	30.111,6
Recebíveis de Cartão de Crédito	208.062,1	190.479,6	74.913,5	54.143,9	42.580,1	51.910,9	34.006,6	47.086,3	63.143,1	69.262,5	64.472,5	57.457,9
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito	245.655,6	239.694,4	99.273,2	81.536,1	58.392,8	87.352,6	97.322,8	146.933,7	169.800,6	166.954,7	134.265,5	117.026,0

Dados Financeiros

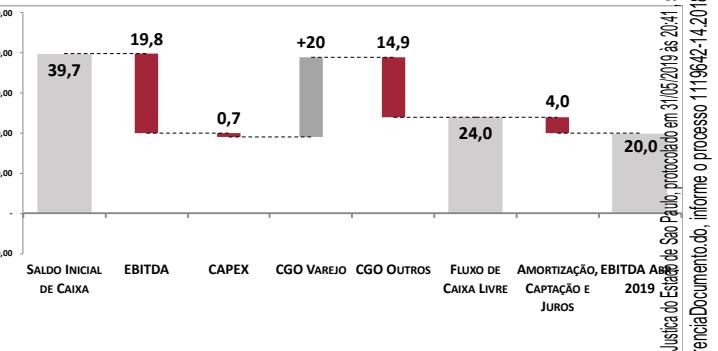
Fluxo de Caixa
Consolidado do Grupo
Saraiva

Referente aos últimos
12 meses, incluindo
operações da Saraiva
S/A Livreiros Editores.

Evolução das Operações 12 meses



Evolução das Operações Abril-2019



- Nos últimos 12 meses o Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (**EBITDA**) foi **negativo em R\$ 255,7 milhões**.
- Os Investimentos de Capital (**CAPEX**) totalizaram **R\$ 62 milhões**, basicamente direcionados a implantação de novos sistemas de informação gerenciais (ERP), novas unidades e manutenção das lojas existentes.
- A Recuperanda **financiou suas operações** por meio de **Fornecedores e Adiantamento de Vendas** realizadas por de Cartão de Crédito (**R\$ 585 milhões**).
- O **Fluxo de Caixa Livre** - resultante dos dados acima mencionado - **R\$ 322,1 milhões** e foi quase que **integralmente utilizado** para amortização de juros e principal do passivo financeiro da Recuperanda.
- O resultado operacional da Recuperanda (**EBITDA**) negativo em **R\$ 19,8 milhões em Abril de 2019**. Ponto de vista de caixa, a Companhia financiou operações no mês de abril por meio de fornecedores e recebimento de vendas de clientes.
- No mês de Abril de 2019 o **Fluxo de Caixa Livre** Recuperanda atingiu R\$ **24,0 milhões**.
- O **CGO Outras**, inclui **R\$ 10,6 milhões** relacionados ao bloqueio de recursos por parte do Banco do Brasil.
- O **desencaixe líquido** de principal e juros do passivo financeiro da Companhia foi de **R\$ 4,0 milhões**.
- O **Saldo de Caixa** Apresentou uma **redução** de **R\$ 19,8 milhões** no mês de Abril de 2019.

Documentação da CVM e Fatos Relevantes no mês de abril/2019

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

- RMAs do Administrador Judicial;
- Boletim de voto à distância para a AGO/AGE;
- Demonstrações Financeiras em Padrões Internacionais;
- Calendário de eventos corporativos;
- Aviso aos acionistas sobre adoção de processo de voto múltiplo;
- Mapa do Escriturador na AGO/AGE, mapa consolidado de voto à distância e mapa final de votação detalhado;
- Boletim de voto à distância para AGE/AGO;
- Edital da convocação e ata da AGO/AGE:
 - 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)

Assembleia Geral de Credores

Em atenção ao Edital de convocação expedido no dia 21.5.2019, a Assembleia Geral de Credores será realizada no mês de junho, nos dias 11 (1^a convocação) e 18 (2^a convocação) no Club Homs, localizado na Av. Paulista, 735, São Paulo/SP, em 1^a convocação, no dia 11 de junho de 2019, às 10h30, com início do cadastramento às 8h30.

Os credores que pretendem comparecer deverão encaminhar, nos termos do Edital, a procuração com poderes específicos diretamente ao Administrador Judicial pelo e-mail ajsaraiva@lucon.adv.br.

O Edital encontra-se disponível para consulta nos autos do processo (www.tjsp.jus.br) e no site das recuperandas <http://www.saraivari.com.br>, na aba “Recuperação Judicial”.

Mediação

Tendo em vista o prazo exíguo até a realização da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores, foi implementada a **2ª Fase da Mediação** para um grupo específico de credores do ramo editorial.

As sessões foram presididas por mediadores profissionais e proporcionaram ampla cognição sobre o tema - tanto com informações fornecidas pelos credores, quanto pelas devedoras - o que possibilitou a análise profunda da matéria no âmbito das habilitações e impugnações de crédito recebidas durante a fase administrativa.

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
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	-
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.	11.6.2019
2ª Convocação Assembleia Geral de Credores	-	18.6.2019
<i>Stay Period</i>	Decisão deferimento + 180 dias	Prorrogado até a AGC.

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 abril de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 30.6.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de maio de 2019.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

Com estima,



Ronaldo Vasconcelos
OAB-SP n. 220.344

Anexos

**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)	abr/ 18	abr/ 19
Vendas Brutas	-	-
(-) Impostos	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-
(-) Despesas com Vendas	(88)	-
(-) Despesas Administrativas	(387)	(459)
(-) Depreciação e Amortização	(98)	(14)
(-) Resultado Financeiro Líquido	(62)	(52)
(-) Participação dos Administradores	(154)	(114)
(-) Equivalência Patrimonial	(7.092)	(23.877)
(-) Outros	(4)	7
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(7.885)	(24.509)
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(7.885)	(24.509)
(-) I.R. / Contribuição Social	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(7.885)	(24.509)
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(7.885)	(24.509)
 (+) Resultado Financeiro	62	52
(+) IR/CSLL	-	-
(+) Depreciação / Amortização	98	14
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
 EBITDA	(633)	(566)

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

ATIVO (R\$ MIL)	abr/ 18	abr/ 19
Ativo Circulante	27.216	22.502
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	199	289
Contas a receber de clientes	-	-
Estoques	-	-
Ativos mantidos para venda	-	-
Outras	27.017	22.213
Realizável a Longo Prazo	21.497	20.048
Permanente	410.839	35.885
Investimentos	410.012	35.586
Imobilizado	758	299
Intangível	69	-
Total Ativo	459.552	78.435
PASSIVO	abr/ 18	abr/ 19
Passivo Circulante	21.655	26.028
Empréstimos e financiamentos	-	-
Fornecedores	11.426	3.570
Impostos e Contribuições Sociais	1.815	1.931
Contas e despesas a pagar	216	126
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	5.832
Outros	2.366	14.569
Exigível a Longo Prazo	22.400	19.831
Empréstimos e Financiamentos	-	-
Outros	22.400	19.831
Participação Minoritária	(541)	-
Patrimônio Líquido	416.038	32.576
Capital Atualizado	282.999	282.999
Reservas de Capital	-	-
Reservas de Lucro	230.371	5.326
Lucros Acumulados	(108.378)	(266.795)
Outros	11.046	11.046
Total Passivo	459.552	78.435