

Relatório Mensal de Atividades

Julho/2019



Índice

- Resumo Executivo.....(p. 3-4)
- Alteração da Contabilização dos Aluguéis a partir de 2019.....(p. 5)
- Dados Financeiros.....(p. 6-14)
- Prestação de contas da destinação dos recursos liberados judicialmente..... (p. 15)
- Andamento Processual.....(p. 16-18)
- 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 Julho	<p>O prejuízo consolidado do Grupo Saraiva em Julho de 2019 foi de R\$ 17,2 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 53,8 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 33,7%, 5.6 (cinco e seis décimos) pontos percentuais acima daquela registrada em Julho de 2018.</p> <p>As Despesas Operacionais em Julho de 2019 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 35,3 milhões, representando 65,6% da Receita Líquida do período, contra R\$ 51,9 milhões em Julho de 2018. A redução das despesas operacionais ano contra ano foi de 31,9%.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Julho de 2019 foi uma despesa de R\$ 3,0 milhões, contra uma despesa de R\$ 5,9 milhões no mesmo período de 2018. Em Julho de 2019 foram contabilizados R\$ 2,1 milhões em “Despesas Financeiras” como consequência da implantação do CPC 06 (2) IRFS 16 (ver página 5 deste RMA).</p>
Número de Lojas e Eventos Subsequentes	<p>A Companhia operava 74 lojas no fechamento deste RMA. Desde Outubro de 2018 e após o pedido de recuperação judicial em Novembro de 2018 a Recuperanda fechou um total de 30 lojas físicas.</p> <p>Em Agosto de 2019 houve a liberação de R\$ 13 milhões em recebíveis que estavam bloqueados pelo Banco do Brasil como forma de garantir um empréstimo contratado pela Recuperanda antes do pedido de Recuperação Judicial.</p> <p>Em Agosto de 2019 a Companhia publicou os resultados auditados até Junho de 2019. Para mais detalhes sobre o parecer dos auditores independentes e notas explicativas, para mais informações, consultar o endereço eletrônico www.saraivari.com.br.</p>

Resumo Executivo

Assunto	Comentários										
<p>Quadro de Pessoal</p>	<p>O Grupo Saraiva contava com 2.345 colaboradores ativos no final de Julho de 2019. Em Junho de 2019 o Grupo contava com 2.338 colaboradores ativos, apresentando um aumento líquido de 7 colaboradores.</p> <table border="1"> <caption>EVOLUÇÃO QUADRO DE COLABORADORES. VAREJO SARAIVA</caption> <thead> <tr> <th>Item</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS JUN-2019</td> <td>2338</td> </tr> <tr> <td>COLAB. DEMITIDOS</td> <td>59.0</td> </tr> <tr> <td>COLAB. CONTRATADOS</td> <td>+66</td> </tr> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS JUL.-2019</td> <td>2345</td> </tr> </tbody> </table>	Item	Valor	# COLABORADORES ATIVOS JUN-2019	2338	COLAB. DEMITIDOS	59.0	COLAB. CONTRATADOS	+66	# COLABORADORES ATIVOS JUL.-2019	2345
Item	Valor										
# COLABORADORES ATIVOS JUN-2019	2338										
COLAB. DEMITIDOS	59.0										
COLAB. CONTRATADOS	+66										
# COLABORADORES ATIVOS JUL.-2019	2345										
<p>Margens Brutas</p>	<p>As Margens Brutas da Recuperanda em julho de 2019 foram de 33,7%, 5.6 p.p. acima daquelas registradas no meses de Julho de 2018. Isso é resultado da mudança no <i>mix de produtos</i> vendidos, que resultou na descontinuidade de categorias de produto com baixo desempenho. Vide página 8 deste RMA para mais detalhes sobre a evolução do <i>mix de produtos</i> da Companhia.</p>										
<p>Ações de Despejo</p>	<p>Até a data da apresentação deste RMA existiam 34 (trinta e quatro) ações de despejo em curso, das quais 28 (vinte e oito) ainda tramitam em 1ª instância.</p> <p>Todas ordens de despejo encontram-se suspensas por decisão proferida pelo MM. Juízo da Recuperação Judicial.</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 conseqüente 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.



Demonstrações Financeiras Não Auditadas

DRE (R\$ Mil)	Aditado			AV-jul/ 18	AV-jul/ 19
	Acum. Jun/ 19	jul/ 18	jul/ 19		
Vendas Brutas	373.990	107.025	56.187	106%	104%
(-) Impostos	(13.401)	(6.447)	(2.356)	-6%	-4%
(=) Vendas Líquidas	360.589	100.578	53.831	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(266.445)	(72.359)	(35.685)	-72%	-66%
(=) Lucro Bruto	94.144	28.219	18.146	28%	34%
(-) Despesas com Vendas	(108.234)	(26.418)	(16.199)	-26%	-30%
(-) Despesas Administrativas	(58.877)	(14.040)	(8.775)	-14%	-16%
(-) Depreciação e Amortização	(41.060)	(2.976)	(7.005)	-3%	-13%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(22.315)	(8.220)	(3.586)	-8%	-7%
(-) Participação dos Administradores	(1.415)	(301)	(236)	0%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	3.996	51	492	0%	1%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(133.761)	(23.685)	(17.163)	-24%	-32%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(133.761)	(23.685)	(17.163)	-24%	-32%
(-) I.R. / Contribuição Social	-	7.813	-	8%	0%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(1.772)	(436)	(310)	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(135.533)	(16.308)	(17.473)	-16%	-32%
(-) Participação Minoritária do Lucro	11	1	1	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(135.522)	(16.307)	(17.472)	-16%	-32%
(+) Resultado Financeiro	22.315	8.220	3.586	8%	7%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS 16	(12.853)	-	(2.104)	0%	-4%
(+) IR/CSLL	-	(7.813)	-	-8%	0%
(+) Depreciação / Amortização	41.060	2.976	7.005	3%	13%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2) - IRFS 16	(20.280)	-	(3.508)	0%	-7%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	1.761	435	309	0%	1%
EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(103.519)	(12.489)	(12.184)	-12%	-23%
EBITDA	(70.386)	(12.489)	(6.572)	-12%	-12%

As vendas líquidas em Julho de 2019 registraram uma queda de 46,5% com relação a Julho de 2018 e de 11% em relação a junho de 2019.

A Saraiva apurou Margens Brutas consolidadas de 34% em Julho de 2019, 6 p.p. melhores do que aquelas registradas em Julho de 2018 e junho de 2019 (28%).



Dados Financeiros

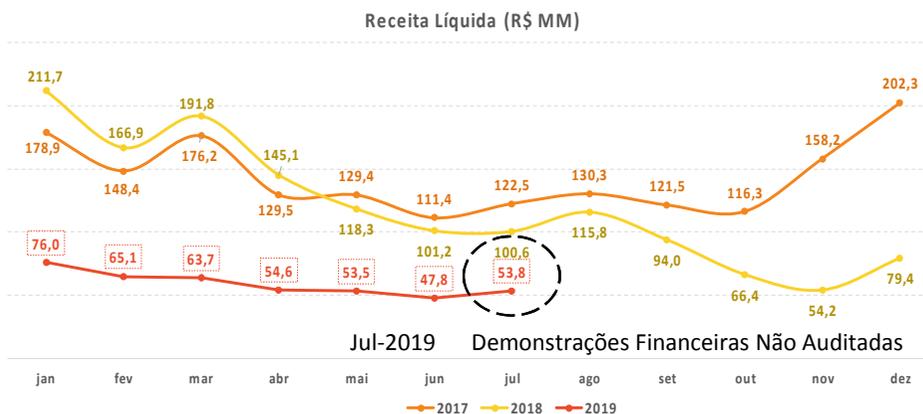
O Administrador Judicial ajustou as demonstrações financeiras para a refletir o impacto no Lucro Operacional antes dos Juros e Impostos e Depreciação e Amortização (LAJIDA, ou EBITDA) por conta do CPC 06(2) e IRFS 16.



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 Outubro/Novembro de 2018 (30 lojas fechadas até a apresentação deste RMA), a Recuperanda reportou **vendas brutas 43,7% menores no canal "físico" com relação ao mesmo mês do ano de 2018**, conforme demonstrado na tabela abaixo (valores em R\$ mil):

Vendas Brutas por Canal	Jul-18	Jul-19	Var. %
Lojas Físicas+ Outros	68,04	38,34	-43,7%
Sariva.com (Internet)	38,99	17,85	-54,2%
Total	107,03	56,19	-47,5%

As vendas totais das operações de Varejo do Grupo Saraiva também foram afetadas pela descontinuidade dos produtos da categoria Tecnologia. Referida categoria inclui os itens de Informática (excluindo acessórios de menor porte), Telefonia (excluindo acessórios de menor porte), Assistência Técnica e Aventura & Lazer. A descontinuidade também afetou o canal de vendas por meio da *Internet* (www.saraiva.com.br).

Além disso, a Companhia informou o Administrador Judicial que o canal *e-commerce* passou por problemas de instabilidade, que estão sendo solucionados e serão eliminados com a implantação de nova plataforma.

Vendas por Canal

As lojas físicas da Recuperanda contribuíram com cerca de 68% das receitas **brutas** totais da Companhia em Julho de 2019. O site www.saraiva.com.br contribuiu com aproximadamente 32% das receitas brutas (dados não auditados).

As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês de Junho não se mostra representativa.



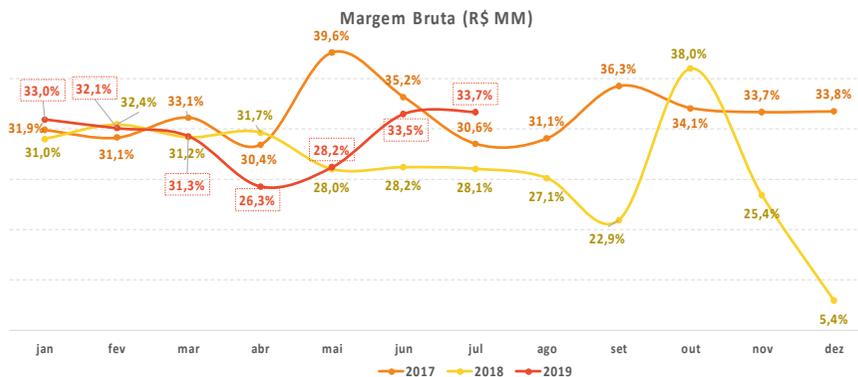
Dados Financeiros

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 não obteve acesso às margens por família de produto da Recuperanda.

Lucro Bruto e Margem Bruta



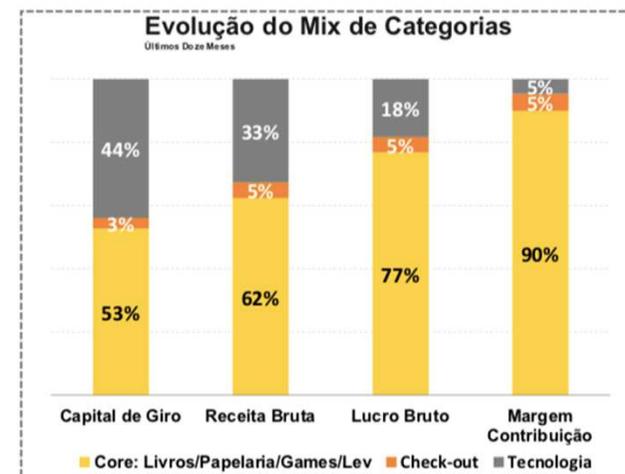
O **Plano de Ação** da Saraiva (Varejo), pressupõe a **descontinuidade de certas categorias de produto que apresentam baixo desempenho e maiores necessidades de investimentos em capital de giro** (eletrônicos e informática). Portanto, a melhora nas margens brutas da Recuperanda em Julho de 2019 **reflete essa mudança estratégica**, conforme demonstra o gráfico a seguir.

As **Margens Brutas** reportadas em Julho de 2019 – ainda sem confirmação da auditoria independente – **alcançaram 33,7%**, contra **28,1% em igual período** de 2018. Ou seja, uma **evolução de 5.6 p.p.**, conforme Demonstrado no gráfico acima.

O Administrador judicial continuará a acompanhando a evolução das margens brutas da Recuperanda ao longo dos próximos meses.



Mix de Vendas



Na divulgação dos resultados do segundo trimestre de 2019 a Companhia reportou a contribuição marginal das categorias *Core* (aquelas que permaneceram no *mix de produtos* da Recuperanda após a reestruturação de seu portfólio). Nos últimos doze meses, essas categorias *Core* responderam por **90%** da margem de contribuição da Companhia (fonte: informações da Recuperanda).

Despesas Operacionais

A redução das despesas operacionais em julho de 2019 deve-se fundamentalmente a:

- (i) Redução no número de lojas; e
- (ii) Redução da estrutura administrativa

Despesas Operacionais (*)



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram **R\$ 24,7 milhões em Julho de 2019, contra R\$ 40,7 milhões em Julho 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 aluguel e das efetivas reduções, por conta do fechamento de lojas a partir do pedido de recuperação judicial apresentado em Novembro de 2018:

Efeito CPC 02(06) - IFRS 16	Jul-18	Jul-19	Var (%)
Despesas com Aluguéis ⁽¹⁾	8.354	3.029	-63,7%
Arrendamento Mercantil ⁽²⁾	-	5.612	n/d
	8.354	8.641	3,4%

As **Despesas de Aluguéis¹** classificadas em "Despesas com Vendas" somaram **R\$ 3,0 milhões em Julho de 2019 (contra R\$ 8,3 milhões em Julho 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\$ 5,6 milhões em Julho de 2019. Portanto, considerando o impacto da nova forma de contabilização, **houve um aumento de 3,4% nas despesas relacionadas com aluguéis de lojas por conta do CPC 06 (R2) IFRS 16**, mesmo considerando o fechamento das 30 lojas sem perspectivas de retorno.



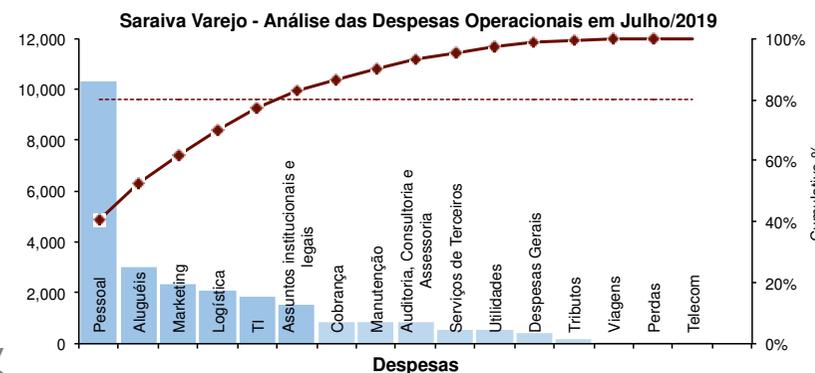
Despesas Operacionais

Evolução das principais contas de Despesas

Despesas Operacionais	Jul-18	Jul-19	Var.(%)
<i>Pessoal</i>	14.543	10.328	-29%
<i>Aluguéis</i>	8.354	3.029	-64%
<i>Marketing</i>	2.390	2.327	-3%
<i>Logística</i>	4.851	2.117	-56%
<i>TI</i>	1.947	1.811	-7%
<i>Assuntos institucionais e legais</i>	2.348	1.510	-36%
<i>Cobrança</i>	1.517	879	-42%
<i>Manutenção</i>	804	850	6%
<i>Auditoria, Consultoria e Assessoria</i>	987	824	-16%
<i>Serviços de Terceiros</i>	783	546	-30%
<i>Utilidades</i>	675	535	-21%
<i>Despesas Gerais</i>	409	429	5%
<i>Tributos</i>	740	140	-81%
<i>Viagens</i>	120	59	-51%
<i>Perdas</i>	982	50	-95%
<i>Telecom</i>	92	8	-91%
<i>Transferências para Ativo</i>	(704)	(180)	-74%
<i>Receitas</i>	(192)	(209)	9%
<i>Despesas Diversas</i>	62	(335)	-640%
TOTAL	40.708	24.718	-39,3%

A redução das despesas operacionais na comparação "ano contra ano" foi de 39,3%, conforme detalhado na tabela ao lado.

Em 2019, as despesas operacionais correspondiam a 80% do total das despesas da Recuperanda: (i) Pessoal, (ii) Alugueres, (iii) Marketing, (iv) Logística, (v) TI e (vi). Despesas Institucionais e Legais.



As despesas das operações de varejo do Grupo Saraiva, totalizaram R\$ 24,7 milhões em julho de 2019. Tudo isso, sem considerar despesas de (i) depreciação e amortização; (ii) o resultado financeiro; e (iii) os ajustes por conta do CPC 06 (2), IRFS 16 (R\$ 5,6 milhões em despesas de arrendamentos mercantis - aluguéis das lojas - classificados em despesas financeiras e amortização & depreciação).

Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva

A posição patrimonial de junho de 2019 já encontra-se auditada.

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

ATIVO (R\$ Mil)	Auditado			AV-jun/ 19	AV-jul/ 19
	mai/ 19	jun/ 19	jul/ 19		
Ativo Circulante	343.739	338.194	339.848	30%	30%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	29.879	21.811	22.079	2%	2%
Contas a receber de clientes	37.661	42.460	36.904	4%	3%
Estoques	127.124	123.350	130.135	11%	12%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%
Outras	149.075	150.573	150.730 ⁽¹⁾	13%	13%
Realizável a Longo Prazo	285.423	261.106	244.068 ⁽²⁾	23%	22%
Permanente	549.840	540.552	535.338	47%	48%
Investimentos	23	149	149	0%	0%
Imobilizado	353.938	345.754	340.821	30%	30%
Intangível	195.879	194.649	194.368	17%	17%
Total Ativo	1.179.002	1.139.852	1.119.254	100%	100%

(1) **Outros (R\$ Mil)**

	Jun-18	Jul/ 19
Abertura		
Impostos e contribuições a recuperar	97.001	94.655
Outros créditos	52.364	54.690
Despesas antecipadas	1.208	1.385
Ativos mantidos para venda	-	-
TOTAL	150.573	150.730

(2) **Realizável a Longo Prazo (R\$ Mil)**

	Jun-18	Jul/ 19
Abertura		
Depósitos judiciais	67.084	48.746
Impostos e contribuições a recuperar	192.112	193.137
Outros créditos	1.910	2.185
TOTAL	261.106	244.068

- Em Julho de 2019 houve liberação de R\$ 24 milhões (caixa), bloqueados pelo Banco do Brasil.
- Os valores liberados estavam contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais", conforme nota (2) desta página.

Dados Financeiros

Balanços Patrimoniais Consolidados

Passivo

A posição dos fornecedores está em análise pelo Administrador Judicial e será objeto de comentários em futuros relatórios.

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

PASSIVO	Auditado		
	mai/ 19	jun/ 19	jul/ 19
Passivo Circulante	831.833	820.713	821.227
Empréstimos e financiamentos	174.843	176.261	177.855
Fornecedores	575.649	560.351	564.006
Impostos e Contribuições Sociais	4.540	5.981	4.847
Contas e despesas a pagar	70.969	72.288	68.687
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	5.832	5.832	5.832
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-
Outros	-	-	-
Exigível a Longo Prazo	336.902	333.736	330.097
Empréstimos e Financiamentos	298.204	290.838	287.344
Outros	38.698	42.898	42.753
Participação Minoritária	3	-	-
Patrimônio Líquido	10.264	(14.597)	(32.070)
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999
Reservas de Capital	-	-	-
Reservas de Lucro	5.328	5.096	5.329
Lucros Acumulados	(289.109)	(313.972)	(331.444)
Outros	11.046	11.280	11.046
Total Passivo	1.179.002	1.139.852	1.119.254

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	3.769	12.942	16.711
BB	Capital de Giro 120MM	115.798	-	115.798
BB	Capital de Giro 15MM	14.080	-	14.080
	Comissão da dívida BB -	789	-	789
SG	SAP	2.961	-	2.961
HP	SAP	3.310	1.379	4.689
HP	Oracle	1.550	-	1.550
Total passivo Bancos		140.679	14.321	155.000
Financiamento por Arrendamento Financeiro		37.176	273.023	310.199
Total Geral		177.855	287.344	465.199

- O saldo de empréstimos e financiamentos (dívidas financeiras com bancos e fornecedores), somava **R\$ 155 milhões** em Julho de 2019 (curto e longo prazo).
- Na rubrica empréstimos e financiamentos estão contabilizados, ainda, **R\$ 310 milhões** relacionados às obrigações de efetuar pagamentos de **arrendamentos (lojas)** no futuro, de acordo com o CPC 06(R2) e IFRS 16.



Dados Financeiros

Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva

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)	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19
EBITDA	-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	-17.130,3	-19.549,1	-12.184,0
CAPEX	-3.354,6	-41.909,5	-116,5	-259,7	-103,0	-7,4	-3,8	-578,5	-739,5	-3.283,2	-1.141,9	-2.127,8
CGO Varejo	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	29.698,7	-7.405,2	3.209,2
Contas a Receber	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	29.221,0	-4.798,9	5.555,8
Estoques	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	3.582,0	3.774,3	-6.785,6
Fornecedores	-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	-3.104,3	-6.380,5	4.438,9
Impostos/Provisões/Outros	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	3.614,2	21.538,4	13.204,2
FCL Operação Varejo	-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	12.899,4	-6.157,8	2.161,6
CGO Editora	-271,9	1.750,3	-366,1	34,5	-585,2	18,7	325,1	-2.062,7	-	-	-	-
FCL - Total	-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	12.899,4	-6.157,8	2.161,6
Amortização, Captação e Juros	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	-3.007,7	-1.911,2	-1.894,0
Fluxo de Caixa	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	9.891,7	-8.068,9	267,6
Saldo Inicial de Caixa	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	29.879,6	21.810,7
Saldo Final de Caixa	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	29.879,6	21.810,7	22.078,3
Dívida Líquida Inicial	-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	-129.630,4	-136.723,6
Dívida Líquida Final	-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	-129.630,4	-136.723,6	-136.043,8
Variação da Dívida Líquida	-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	11.513,1	-7.093,2	679,8
Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)	-	-	-	-	3.709,7	11.703,8	19.961,8	30.111,6	39.580,1	49.479,3	26.024,4	9.698,7
Recebíveis de Cartão de Crédito	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	30.051,5	34.723,3	30.935,0
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito	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	109.410,5	82.558,4	62.712,1

- O Saldo de Caixa da Companhia em Julho de 2019 era de R\$ 62,7 milhões, considerando os recursos bloqueados pelo Banco do Brasil e a carteira de recebíveis de cartão de crédito disponível para descontos.
- Os recursos desbloqueados junto ao Banco do Brasil em Junho e Julho foram considerados para efeito do Fluxo de Caixa na rubrica "Impostos/Provisões/Outros" acima (em destaque).



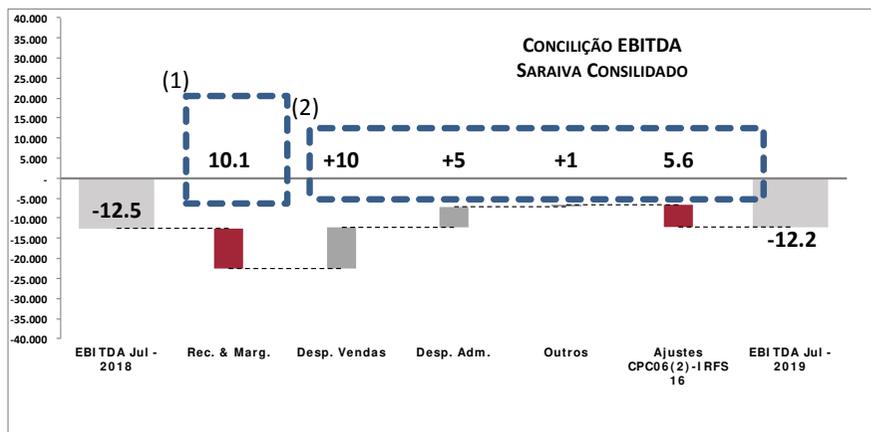
Dados Financeiros

O Saldo de Caixa apresentado nesta página não considera os depósitos judiciais bloqueados e os recebíveis de cartão de crédito.

Os saldos de referidas rubricas, em Julho de 2019 eram de R\$ 26,0 milhões e R\$ 31,6 milhões, respectivamente.

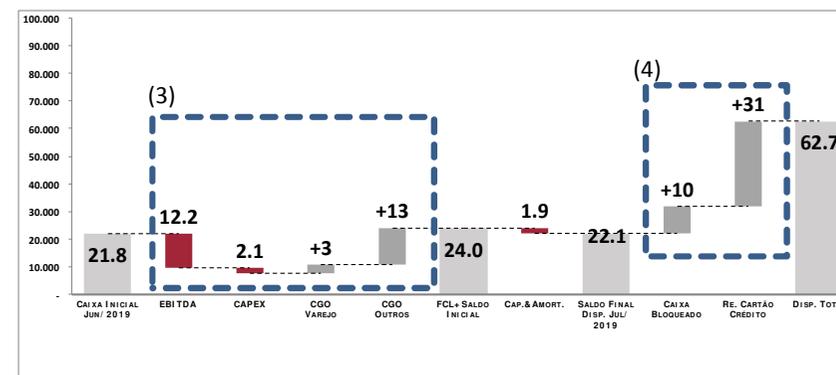
Para mais detalhes vide página 13 do RMA.

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



- (1) A queda de vendas e margens brutas das operações de Varejo continuam a pressionar os resultados Consolidados da Saraiva. Em Julho de 2019, o fechamento de lojas, a descontinuidade de certas categorias de produtos e os descontos mais agressivos afetaram negativamente os resultados consolidados da Recuperanda, **R\$ 10,1 milhões**.
- (2) A reestruturação das atividades do Varejo do Grupo Saraiva influenciaram positivamente os resultados Consolidados em cerca de **R\$ 10,4 milhões** nos últimos 12 meses, incluindo a redução no número de colaboradores, o fechamento de lojas e os efeitos da implantação do CPC 06 (2) IRFS 16 (R\$ 5,6 milhões em julho de 2019).

Evolução Fluxo de Caixa Julho-2019



- (3) O Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (**EBITDA**) no mês de Julho de 2019 foi **negativo em R\$ 12,2 milhões**. A Recuperanda investiu **R\$ 2,1 milhões em ativos fixos (CAPEX)**. O Financiamento das operações consolidadas da Saraiva foi realizado por meio do recebimento antecipado de vendas – em especial de “cartões de crédito”. O Fluxo de Caixa Livre (FCL) em Julho de 2019 foi de **R\$ 1,7 milhões**. O pagamento de Juros e Principal das dívidas financeiras atingiu **R\$ 1,9 milhões**. O Saldo Final de Caixa da Recuperanda era de **R\$ 24,0 milhões**. A variação do capital de giro das atividades consolidadas deve-se à liberação de recebíveis pelo Banco do Brasil (R\$ 13 milhões).
- (4) Considerando os recursos bloqueados junto ao Banco do Brasil (caixa) e os recebíveis de cartão de crédito em carteira, o **caixa potencialmente disponível** da Recuperanda é de **R\$ 62,7 milhões**.

Dados Financeiros

O Administrador Judicial comparou o Fluxo de Caixa Projetado e Realizado de Julho de 2019 para acompanhamento da destinação dos recursos liberados junto ao Banco do Brasil – vendas por meio de Cartão de Crédito.

As vendas por meio de cartão de crédito têm sido bloqueadas pelo Banco do Brasil, pois garantem empréstimo contraído pela Recuperanda antes do pedido de Recuperação Judicial

Demonstrações Financeiras Não Auditadas

	Realizado								Projetado	Realizado
	nov-18	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	Julho/2019
FLUXO DE CAIXA										
SANDO INICIAL	31.334,2	57.645,5	79.479,8	70.917,5	33.663,9	22.748,4	6.017,2	17.724,1	20.057,1	20.188,6
Entradas										
Entradas Operacionais	71.421,4	76.855,2	49.420,3	42.345,0	79.555,4	52.720,8	75.748,9	37.680,2	43.616,9	53.943,1
Outras entradas	59,3	6.120,3	666,4	103,6	62,0	111,5	0,0	31.904,8	0,0	24.000,0 ⁽¹⁾
Empréstimos	0,0	0,0	0,0	0,0	16.327,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saldo Total de Receitas	71.480,7	82.975,5	50.086,7	42.448,6	95.944,9	52.832,3	75.748,9	69.585,0	43.616,9	77.943,1
Impostos e Contribuições										
Tributos (ISS, PIS, COFINS, IR, CSLL e ICMS)	(1.544,6)	(3.198,4)	(3.204,0)	(2.907,2)	(1.368,4)	(858,3)	(964,6)	(846,3)	(855,0)	(902,2)
Total	(1.544,6)	(3.198,4)	(3.204,0)	(2.907,2)	(1.368,4)	(858,3)	(964,6)	(846,3)	(855,0)	(902,2)
Devoluções										
Devoluções clientes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Custos Operacionais										
Fornecedores - Produto Revenda	(268,9)	(27.149,8)	(27.607,5)	(44.376,5)	(29.904,0)	(32.631,8)	(27.684,1)	(31.197,4)	(43.854,2)	(40.451,9) ⁽²⁾
Frete	(3.786,4)	(2.353,2)	(2.859,9)	(2.571,2)	(2.896,5)	(3.274,6)	(3.552,9)	(2.422,9)	(3.190,2)	(3.013,0)
Aluguel / Condomínio (Lojas + Prédio administrat	(544,3)	(2.879,7)	(10.094,5)	(8.236,8)	(8.889,6)	(9.364,8)	(8.248,1)	(9.114,6)	(9.092,0)	(8.358,5) ⁽³⁾
Consumo (Energia / Link / Fone / Água) - (Lojas +	(220,9)	(295,6)	(652,6)	(948,7)	(596,3)	(662,0)	(924,7)	(712,0)	(725,0)	(699,9)
Total	(4.820,6)	(32.678,4)	(41.214,5)	(56.133,2)	(42.286,3)	(45.933,1)	(40.409,8)	(43.446,9)	(56.861,4)	(52.523,3)
Despesas com Pessoal										
Folha de Pagamento + Rescisão + Férias +Décimo	(14.771,3)	(10.532,5)	(2.643,5)	(5.768,7)	(5.719,7)	(4.901,8)	(5.377,2)	(5.709,7)	(5.430,0)	(4.701,8)
Encargos da Folha (INSS+ FGTS + IRRF)	(7.235,8)	(2.667,6)	(3.137,3)	(2.953,7)	(2.688,5)	(3.218,2)	(2.622,4)	(2.965,7)	(2.700,0)	(2.512,4)
Benefícios (Vale Alimentação + Vale Transporte +	(2.601,2)	(2.592,8)	(2.474,1)	(2.692,2)	(2.729,8)	(2.796,5)	(2.712,5)	(2.740,5)	(2.647,0)	(2.648,9)
Total	(24.608,3)	(15.792,9)	(8.254,9)	(11.414,6)	(11.138,0)	(10.916,6)	(10.712,1)	(11.416,0)	(10.777,0)	(9.863,1)
Despesas Operacionais										
Despesas administrativas	(5.822,8)	(2.830,9)	(3.616,5)	(4.925,7)	(4.668,6)	(4.505,4)	(4.535,1)	(4.826,3)	(3.610,3)	(3.910,6)
Marketing	(1.729,2)	0,0	(84,1)	(898,8)	(1.392,7)	(3.184,9)	(1.978,5)	(1.999,0)	(5.406,1)	(5.169,2)
TI (Capex e Opex)	(1.127,2)	(71,7)	(280,9)	(1.295,9)	(2.360,3)	(2.486,8)	(3.400,7)	(2.959,0)	(5.185,1)	(3.227,5) ⁽⁴⁾
Total	(8.679,3)	(2.902,7)	(3.981,5)	(7.120,4)	(8.421,6)	(10.177,2)	(9.914,3)	(9.784,3)	(14.201,5)	(12.307,2)
Despesas Financeiras										
Juros Bancários	(957,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	(139,9)	(112,4)	(137,1)	(130,2)	(130,2)
Outras Despesas Financeiras (Carta fiança)	(9,3)	(329,7)	(78,2)	(8,5)	(6,7)	(4,8)	0,0	(6,9)	(59,9)	(4,8)
Tarifas bancárias e despesa com emissão de bole	(59,1)	(64,9)	(49,4)	(53,9)	(72,3)	(63,1)	(70,1)	(53,7)	(50,0)	(55,2)
Total	(1.025,6)	(394,6)	(127,5)	(62,4)	(78,9)	(207,9)	(182,4)	(197,7)	(240,1)	(190,2)
Empréstimos										
Instituições financeiras	(3.918,0)	(4.483,0)	(1.085,6)	(1.091,6)	(42.737,1)	(1.102,1)	(1.107,6)	(1.113,5)	(1.121,1)	(1.119,1)
Mútuo entre empresas	(360,9)	(1.230,0)	(519,0)	(600,0)	(601,0)	(100,0)	(466,1)	(55,0)	(126,7)	(450,0)
Total	(4.278,9)	(5.713,0)	(1.604,6)	(1.691,6)	(43.338,1)	(1.202,1)	(1.573,7)	(1.168,5)	(1.247,8)	(1.569,1)
Saída bancária que não impacta o caixa global, mas afeta conta bancária										
Envio de trocados para as lojas	(212,2)	(461,4)	(261,9)	(372,8)	(229,2)	(268,4)	(285,0)	(261,6)	(500,0)	(97,0)
Total	(212,2)	(461,4)	(261,9)	(372,8)	(229,2)	(268,4)	(285,0)	(261,6)	(500,0)	(97,0)
Saldo Total de Custos e Despesas	(45.169,4)	(61.141,3)	(58.649,0)	(79.702,2)	(106.860,5)	(69.563,5)	(64.041,9)	(67.121,3)	(84.683,0)	(77.452,1)
SALDO FINAL (Caixa disponível)	57.645,5	79.479,8	70.917,5	33.663,9	22.748,4	6.017,2	17.724,2	20.187,7	(21.008,9)	20.679,6
Agenda de recebíveis disponível para antecipação	0,0	0,0	0,0	0,0	31.686,9	25.798,5	4.530,6	6.101,3	10.896,8	6.208,9
Caixa disponível + Agenda disponível	0,0	0,0	0,0	0,0	54.435,2	31.815,7	22.254,9	26.289,0	(10.112,1)	26.888,6
Agenda Bloqueada BB	35.938,5	42.821,5	49.180,4	58.176,8	27.044,7	24.921,6	25.408,2	25.131,1	28.673,3	23.168,6
Conta Corrente Bloqueada - BB	4.976,2	4.418,3	27.736,9	49.945,4	30.731,0	40.718,7	50.672,7	26.754,0	37.333,7	11.006,5



Notas

- Valores liberados em Julho de 2019 (R\$ 24 milhões).
- Redução das compras para reposição de estoques em virtude do faturamento abaixo das expectativas da Companhia.
- Aluguéis com pagamento via Depósito Judicial, o que causou variação no valor total dessa rubrica.
- Gastos com Tecnologia da Informação reprogramados para Agosto de 2019.

Andamento processual

Assembleia Geral de Credores

Após retomada dos trabalhos da Assembleia Geral de Credores no dia 29.8.2019, o plano foi aprovado pela maioria dos credores presentes – nos termos do art. 45 da Lei n. 11.101/05 - conforme ata juntada ao processo às fls. 34.981/35.022.

Aguarda-se homologação e conseqüente concessão da recuperação judicial pelo MM. Juízo da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais nos termos do art. 58 da Lei n. 11.101/05

A ata da assembleia e o Edital estão disponíveis para consulta nos autos do processo www.tjsp.jus.br e no site das recuperandas www.saraivari.com.br na aba "Recuperação Judicial".

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.

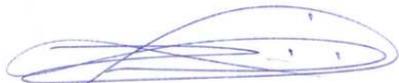
Atos Processuais	Prazo	Data
Entrega documentação pela recuperanda	Mensal	Todo o dia 15 do mês.
Relatório Mensal de Atividades	Mensal	Todo o dia 30 do mês.
Pedido de Recuperação Judicial	-	23.11.2018
Deferimento do processamento da recuperação judicial	-	26.11.2018
Publicação do Edital do art. 52, §1º, 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)	24.6.2019
1ª Convocação Assembleia Geral de Credores	Decisão processamento + 150 dias (LRF, art.	11.6.2019
2ª Convocação Assembleia Geral de Credores	-	29.8.2019
Stay Period	Decisão deferimento + 180 dias	29.8.2019

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

Analizamos 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 julho de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 30.9.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de agosto de 2019.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

Com estima,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ronaldo Vasconcelos', is written over a light blue circular stamp.

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)	jul/ 18	jul/ 19
Vendas Brutas	-	-
(-) Impostos	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-
(-) Despesas com Vendas	(224)	48
(-) Despesas Administrativas	(248)	(692)
(-) Depreciação e Amortização	(82)	(14)
(-) Resultado Financeiro Líquido	(19)	(58)
(-) Participação dos Administradores	(160)	(115)
(-) Equivalência Patrimonial	(15.575)	(16.691)
(-) Outros	1	50
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(16.307)	(17.472)
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(16.307)	(17.472)
(-) I.R. / Contribuição Social	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(16.307)	(17.472)
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(16.307)	(17.472)
(+) Resultado Financeiro	19	58
(+) IR/CSLL	-	-
(+) Depreciação / Amortização	82	14
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
EBITDA	(631)	(709)

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)	jul/ 18	jul/ 19
Ativo Circulante	26.894	22.282
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	86	124
Contas a receber de clientes	-	-
Estoques	-	-
Ativos mantidos para venda	-	-
Outras	26.808	22.158
Realizável a Longo Prazo	21.232	19.470
Permanente	367.355	280
Investimentos	366.820	23
Imobilizado	492	257
Intangível	43	-
Total Ativo	415.481	42.032

PASSIVO	jul/ 18	jul/ 19
Passivo Circulante	25.762	27.327
Empréstimos e financiamentos	-	-
Fornecedores	3.882	4.634
Impostos e Contribuições Sociais	1.157	1.736
Contas e despesas a pagar	196	119
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	5.832
Outros	14.695	15.006
Exigível a Longo Prazo	19.747	46.775
Empréstimos e Financiamentos	-	-
Outros	19.747	46.775
Participação Minoritária	-	-
Patrimônio Líquido	369.972	(32.070)
Capital Atualizado	282.999	282.999
Reservas de Capital	-	-
Reservas de Lucro	230.384	5.328
Lucros Acumulados	(154.457)	(331.443)
Outros	11.046	11.046
Total Passivo	415.481	42.032

Por conta dos resultados negativos da Controlada Saraiva e Siciliano S/A, o "Patrimônio Líquido" da Controladora Saraiva S/A Livreiros Editores está negativo desde Junho de 2019.

O valor do Investimento da Controladora na Controlada é reconhecido na rubrica "Investimentos" no Ativo Permanente da Controladora, sendo os resultados negativos da Controlada ali registrados mensalmente. Esses resultados negativos registrados na rubrica "Investimentos" podem ser contabilizados até o limite do saldo positivo dessa conta, o que efetivamente aconteceu em Junho de 2019.