

Relatório Mensal de Atividades

Agosto/2019



Índice

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

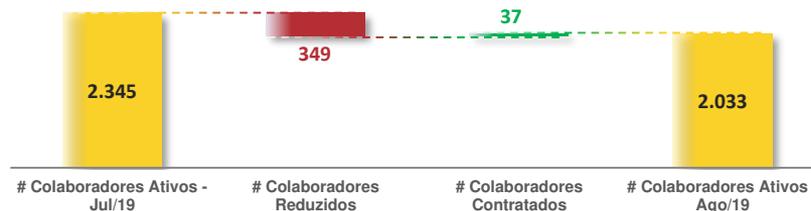
Resumo Executivo

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 Agosto	<p>O prejuízo consolidado do Grupo Saraiva em Agosto de 2019 foi de R\$ 14,9 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 53,9 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 38%, 11.2 (onze ponto dois) pontos percentuais acima daquela registrada em Agosto de 2018.</p> <p>As Despesas Operacionais em Agosto de 2019 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 35,5 milhões, representando 65,9% da Receita Líquida do período, contra R\$ 48,6 milhões em Agosto de 2018. A redução das despesas operacionais ano contra ano foi de 36,9%.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Agosto de 2019 foi uma despesa de R\$ 3,5 milhões, contra uma despesa de R\$ 4,2 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 73 lojas no fechamento deste RMA (30/09/2019). Desde Outubro de 2018 e após o pedido de recuperação judicial em Novembro de 2018 a Recuperanda fechou um total de 32 lojas físicas e, em Setembro de 2019, reabriu a unidade de Andradas (Porto Alegre/RS).</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 (16.08.2019 – fls. 34.015/34.016).</p> <p>Também 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, consultar o endereço eletrônico www.saraivari.com.br.</p>

Assunto
Quadro de Pessoal

Comentários

Grupo Saraiva – em recuperação judicial - contava com **2.033 colaboradores** ativos no final de Agosto de 2019. Em Julho de 2019 o Grupo contava com **2.345 colaboradores** ativos, apresentando uma redução líquida de **312** colaboradores.



Margens Brutas

A **Margem Bruta** da Recuperanda em Agosto de 2019 (**38%**) **11.2 p.p. acima daquela** registrada no meses de Agosto de 2018 é resultado da mudança no mix de produtos vendidos, que resultou na descontinuidade de categorias de produto com baixo desempenho. Na página 8 há mais detalhes sobre a evolução do mix de produtos da Companhia.

Ações de Despejo

Até a data da apresentação deste RMA existiam **30 (trinta) ações de despejo em curso**, das quais 14 (quatorze) ainda tramitam em 1ª instância e 10 (dez) devem ter seu andamento suspenso nos próximos dias em razão de acordo firmado com os Shoppings.

Todas ordens de despejo encontravam-se suspensas por decisão proferida pelo MM. Juízo da Recuperação Judicial. Em cinco casos foi homologada a desistência da ação pelo Shopping.

Com a aprovação do plano em Assembleia Geral de Credores em 29.08.2019 seguida de sua homologação em 04.09.2019, os créditos foram novados e as discussões pertinentes devem ser feitas na competente ação, considerando que a suspensão não mais se opera.

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.

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

Dados Financeiros

- Administrador Judicial ajustou as demonstrações financeiras de maneira 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.

DRE (R\$ Mil)	Aditado			AV-ago/ 18 AV-ago/ 19	
	Acum. Jun/ 19	ago/ 18	ago/ 19		
Vendas Brutas	373.990	122.821	56.180	106%	104%
(-) Impostos	(13.401)	(7.024)	(2.242)	-6%	-4%
(=) Vendas Líquidas	360.589	115.797	53.938	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(266.445)	(84.385)	(33.256)	-73%	-62%
(=) Lucro Bruto	94.144	31.432	20.682	27%	38%
(-) Despesas com Vendas	(108.234)	(27.143)	(16.870)	-28%	-31%
(-) Despesas Administrativas	(58.877)	(15.254)	(8.959)	-13%	-17%
(-) Depreciação e Amortização	(41.060)	(2.771)	(6.989)	-2%	-13%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(22.315)	(4.177)	(3.554)	-4%	-7%
(-) Participação dos Administradores	(1.415)	(281)	(235)	0%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	3.996	1.013	1.050	1%	2%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(133.761)	(17.181)	(14.875)	-15%	-28%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(133.761)	(17.181)	(14.875)	-15%	-28%
(-) I.R. / Contribuição Social	-	5.671	-	5%	0%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(1.772)	(286)	(88)	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(135.533)	(11.796)	(14.963)	-10%	-28%
(-) Participação Minoritária do Lucro	11	-	1	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(135.522)	(11.796)	(14.962)	-10%	-28%
(+) Resultado Financeiro	22.315	4.177	3.554	4%	7%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS 16	(12.853)	-	(2.094)	0%	-4%
(+) IR/CSLL	-	(5.671)	-	-5%	0%
(+) Depreciação / Amortização	41.060	2.771	6.989	2%	13%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	(20.280)	-	(3.524)	0%	-7%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	1.761	286	87	0%	0%
EBI TDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(103.519)	(10.233)	(9.950)	-9%	-18%
EBI TDA	(70.386)	(10.233)	(4.332)	-9%	-8%

As vendas líquidas em Agosto de 2019 registrarão uma queda de 53,6% com relação a Agosto de 2018.

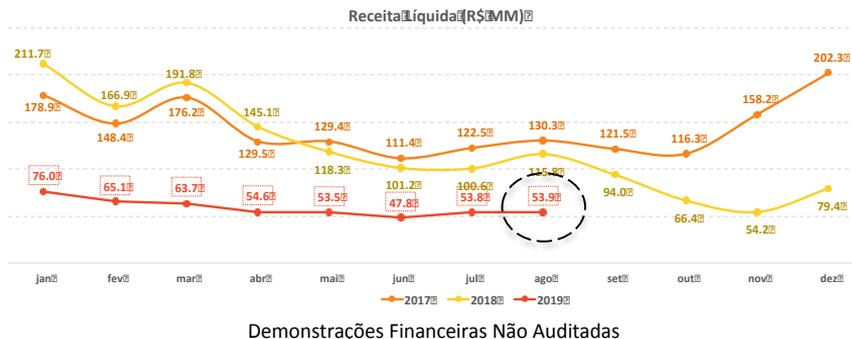
A Saraiva apurou Margens Brutas consolidadas de 38% em Agosto de 2019, 11 p.p. melhores do que aquelas registradas em Agosto de 2018.

Impacto não recorrente de Rescisões de Pessoa de R\$ 4,9 MM.

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 (31 lojas fechadas até o arquivamento deste RMA), e a priorização de Rentabilidade versus Faturamento, a Recuperanda reportou **vendas brutas 56,3% menores no canal "físico"** em relação as vendas brutas neste canal no mês de Agosto de 2018, conforme demonstrado na tabela abaixo (valores em R\$ mil):

Vendas Brutas por Canal	ago/18	ago/19	Var. (%)
Lojas Físicas+Outros	73,2	38,8	-46,9%
Site	49,6	17,3	-65,1%
TOTAL	122,8	56,2	-54,3%

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 das categorias de Tecnologia, Telefonia, Assistência Técnica e Aventura & Lazer, também afetou o canal de vendas por meio da Internet, o www.saraiva.com.br.

A Companhia informou o Administrador Judicial que o canal *e-commerce* passou por problemas de instabilidade, mas que estão sendo solucionadas e serão eliminadas com a nova plataforma a ser implementada na segunda quinzena de Agosto de 2019.

Vendas por Canal

As lojas físicas da Recuperanda contribuíram com 69% das receitas **brutas** totais da Companhia em Agosto de 2019. O site Saraiva.com.br contribuiu com aproximadamente 31% das receitas brutas (dados não auditados).

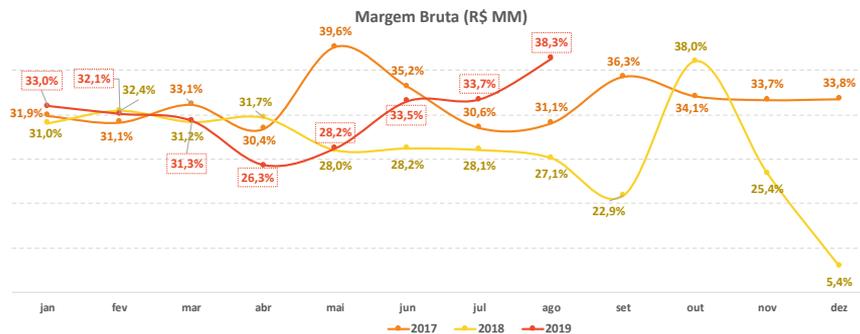
As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês de Julho não se mostra representativa.

Dados Financeiros

Margem Bruta

- Segundo a Companhia Há impactos negativos nas margens da Recuperanda ainda em função da venda com descontos das categorias descontinuadas.
- O Administrador Judicial não teve acesso, contudo, as margens por família de produto da Recuperanda.

Lucro Bruto e Margem Bruta



O **Plano de Recuperação** da Saraiva (Varejo), pressupõe a **descontinuidade de certas categorias de produto que apresentam baixo desempenho e maior necessidades de investimentos em capital de giro**, em particular eletrônicos e informática. Portanto, a melhora nas margens brutas da Recuperanda em Agosto de 2019 **reflete essa mudança estratégica**, conforme demonstrada no gráfico ao lado.

As **Margens Brutas** reportadas em Agosto de 2019 – ainda sem confirmação da auditoria independente – **alcançaram 38,3%**, contra **27,1% em igual período** de 2018, ou seja, uma **melhora de 11.2 p.p.**, conforme Demonstrado no gráfico acima.

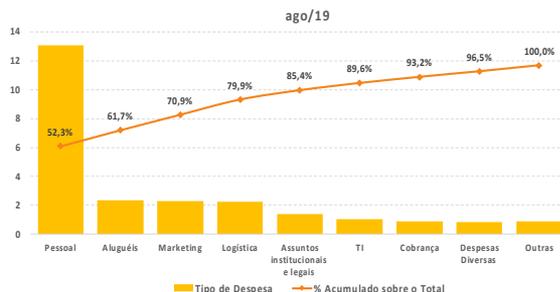
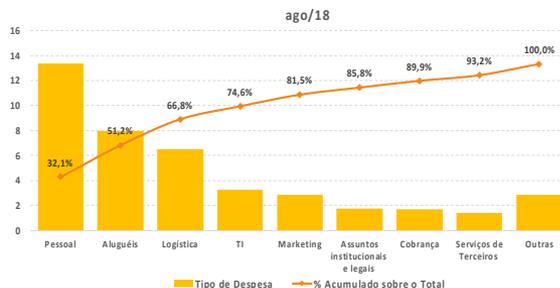
O Administrador judicial continuará a acompanhar a evolução das margens brutas da Recuperanda ao longo dos próximos meses.

Despesas Operacionais

A redução das despesas operacionais em Agosto de 2019 com relação igual período do ano anterior deve-se fundamentalmente a:

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

Despesas Operacionais (*)



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram **R\$ 25,0 milhões em Agosto de 2019, contra R\$ 41,6 milhões em Agosto 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.

As **Despesas de Aluguéis** classificadas em "Despesas com Vendas" somaram **R\$ 2,3 milhões em Agosto de 2019 (contra R\$ 7,9 milhões em Agosto de 2018)**. As Despesas com Arrendamentos Mercantis 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 Agosto de 2019. Portanto, a nova forma de contabilização praticamente anulou o efeito da redução no número de lojas no total das despesas operacionais da Companhia, considerando o resultado financeiro e as despesas de depreciação.

Considerando os gastos efetivos com **Aluguéis** durante o período, o seja **R\$ 4,6 MM**, a Recuperanda apresenta uma redução de 13% nessa rubrica.

As **Despesas com Pessoal**, por sua vez, tiveram um impacto negativo não recorrente de rescisões de R\$ 4,9 MM. Desconsiderando o impacto, a Recuperanda apresentaria uma redução de 39% em relação a Agosto/18.

Dados Financeiros

Balances Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva

ATIVO (R\$ Mil)	jul/ 19	ago/ 18	ago/ 19	AV-ago/ 18	AV-ago/ 19
Ativo Circulante	339.848	610.513	326.262	56%	30%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	22.079	27.391	16.982	3%	2%
Contas a receber de clientes	36.904	68.930	36.200	6%	3%
Estoques	130.135	272.263	128.281	25%	12%
Ativos mantidos para venda				0%	0%
Outras	150.730	241.929	144.799 ⁽¹⁾	22%	13%
Realizável a Longo Prazo	244.068	230.372	236.907⁽²⁾	21%	22%
Permanente	535.338	246.172	530.005	23%	48%
Investimentos	149	23	149	0%	0%
Imobilizado	340.821	64.627	337.469	6%	31%
Intangível	194.368	181.522	192.387	17%	18%
Total Ativo	1.119.254	1.087.057	1.093.174	100%	100%

(1)

Outros (R\$ Mil)	jul/ 19	ago/ 19
Abertura		
Impostos e contribuições a recuperar	94.655	94.992
Outros créditos	54.690	48.573
Despesas antecipadas	1.385	1.234
Ativos mantidos para venda	0	0
TOTAL	150.730	144.799

(2)

Realizável a Longo Prazo (R\$ Mil)	jul/ 19	ago/ 19
Abertura		
Depósitos judiciais	48.746	43.888
Impostos e contribuições a recuperar	193.137	190.870
Outros créditos	2.185	2.147
TOTAL	244.068	236.905

- Em Agosto de 2019 houve liberação de R\$ 13 milhões (caixa), bloqueados pelo Banco do Brasil, como forma de garantir um empréstimo contratado pela Recuperanda antes do pedido de Recuperação Judicial.
- Os valores liberados estavam contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais", conforme nota (2) desta página
- (em destaque ao lado).

Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados

Passivo

PASSIVO	jul/ 19	ago/ 18	ago/ 19	AV-ago/ 18	AV-ago/ 19
Passivo Circulante	821.227	629.240	812.875	58%	74%
Empréstimos e financiamentos	177.855	114.114	179.685	10%	16%
Fornecedores	564.006	433.310	556.798	40%	51%
Impostos e Contribuições Sociais	4.847	5.871	5.019	1%	0%
Contas e despesas a pagar	68.687	70.113	65.541	6%	6%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	5.832	5.832	5.832	1%	1%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Exigível a Longo Prazo	330.097	99.606	327.332	9%	30%
Empréstimos e Financiamentos	287.344	61.977	284.130	6%	26%
Outros	42.753	37.629	43.202	3%	4%
Participação Minoritária	-	31	(1)	0%	0%
Patrimônio Líquido	(32.070)	358.180	(47.032)	33%	-4%
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999	26%	26%
Reservas de Capital	-	-	-	0%	0%
Reservas de Lucro	5.329	230.388	5.329	21%	0%
Lucros Acumulados	(331.444)	(166.253)	(346.406)	-15%	-32%
Outros	11.046	11.046	11.046	1%	1%
Total Passivo	1.119.254	1.087.057	1.093.174	100%	100%

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	4.700	12.018	16.717
BB	Capital de Giro 120MM	116.918	-	116.918
BB	Capital de Giro 15MM	14.238	-	14.238
	Comissão da dívida BB -	666	-	666
SG	SAP	2.384	-	2.384
HP	SAP	3.333	1.111	4.443
HP	Oracle	1.337	-	1.337
Total passivo Bancos		142.244	13.128	155.372
Financ. por Arrend. Financeiro		37.442	271.001	308.443
Total Geral		179.685	284.130	463.815

- O saldo de empréstimos e financiamentos da Recuperanda (apenas dívidas financeiras com bancos e fornecedores), no curto e longo prazos, somava **R\$ 155,3 milhões** em Agosto de 2019.
- Na rubrica empréstimos e financiamentos estão contabilizados, ainda, **R\$ 308 milhões** relacionados a suas 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)	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
EBITDA	-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	-9.957,5
CAPEX	-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	-425,5
CGO Varejo	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	-9.957,5
Contas a Receber	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	7.029,7
Estoque	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	1.820,2
Fornecedores	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	-12.519,7
Impostos/Provisões/Outros	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	21.938,4	13.264,2	16.666,1
FCL Operação Varejo	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	-9.888,1
CGO Editora	1.750,3	-366,1	34,5	-585,2	18,7	325,1	-2.062,7	-	-	-	-	-
FCL - Total	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	-3.666,1
Amortização, Captação e Juros	-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	-1.450,0
Fluxo de Caixa	-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	-5.000,0
Saldo Inicial 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
Saldo Final de Caixa	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	16.978,3
Dívida Líquida Inicial	-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
Dívida Líquida Final	-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	-141.143,8
Variação da Dívida Líquida	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	-5.165,5
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	4.850,4
Receíveis de Cartão de Crédito	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	30.360,0
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Receíveis de Cartão de Crédito	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	52.228,7

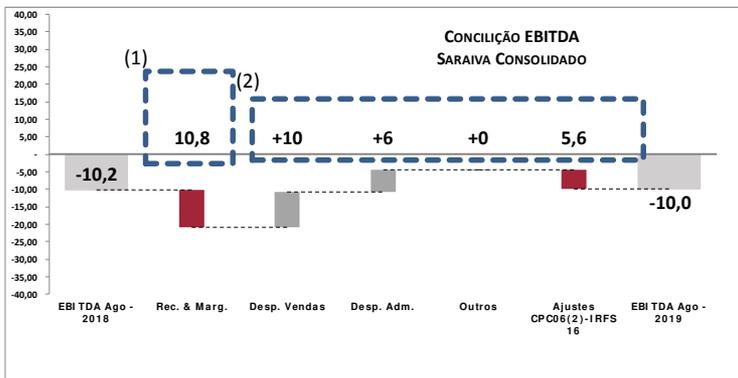
- O Saldo de Caixa da Companhia em Agosto de 2019 era de R\$ 52,3 milhões, considerando os recursos bloqueados pelo Banco do Brasil e a carteira de recebíveis de cartão de crédito disponível para descontos.
- Os recursos desbloqueados junto ao Banco do Brasil estão registrados para efeito do Fluxo de Caixa, na variação da conta "Impostos/Provisões/Outros" acima (em destaque).

Dados Financeiros

- O Saldo de Caixa apresentado nesta página não consideram os depósitos judiciais bloqueados e os recebíveis de cartão de crédito.
- Os saldos, em Agosto de 2019, eram, respectivamente, R\$ 4,9 milhões e R\$ 30,3 milhões.

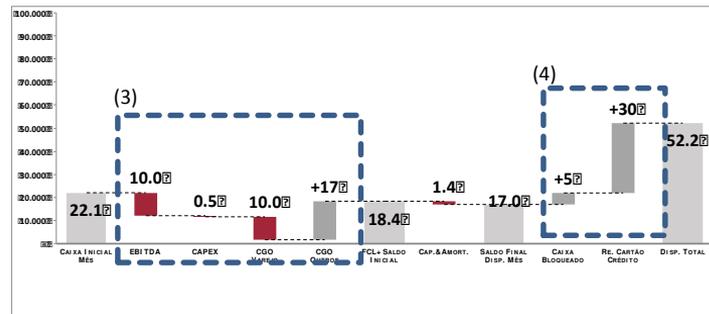
Para mais detalhes ver a página 12 deste RMA.

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 Agosto de 2019, o Lucro bruto da Recuperanda foi cerca de R\$ 10 milhões menor do que o lucro bruto registrado em Agosto de 2018. A Margem Bruta, contudo, foi 5 pontos percentuais melhor do que aquela registrada no mesmo período do ano anterior, o que reflete a estratégia da companhia de descontinuidade na venda de produtos com baixa performance.
- (2) A reestruturação das atividades do Varejo do Grupo Saraiva influenciam positivamente os resultados Consolidados em cerca de R\$ 10, 0 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 Agosto de 2019).

Evolução Fluxo de Caixa Agosto-2019



- (3) O Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA) no mês de Agosto de 2019 foi **negativo em R\$ 10,0 milhões**. A Recuperanda investiu, ainda, **R\$ 0,5 milhões em ativos fixos (CAPEX)** em Agosto de 2019. O Financiamento das operações consolidadas da Saraiva foi realizada por meio de recebimento antecipado de vendas – em especial de “cartões de crédito”. O Fluxo de Caixa Livre (FCL) em Agosto de 2019 foi de **R\$ 3,5 milhões**. O pagamento de Juros e Principal das dívidas financeiras atingiu **R\$ 1,4 milhões** em Agosto de 2019. O Saldo Final de Caixa da Recuperanda em Agosto de 2019 era de **R\$ 18,4 milhões**. A variação do capital de giro das atividades consolidadas da Recuperanda deve-se a liberação de Depósitos Judiciais bloqueados 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\$ 52,2 milhões**.

Dados Financeiros

- O Administrador Judicial comparou o Fluxo de Caixa Projetado e Realizado de Agosto 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

FLUXO DE CAIXA SANDONCINIA	Realizado								Projetado	Realizado
	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	ago-19
Entradas										
Operacionais	76.855,20	49.420,30	42.345,00	79.555,40	52.720,80	75.748,90	37.680,20	53.943,10	43.733,60	52.050,30
Outras	6.120,30	666,40	103,60	62,00	111,50	0,00	31.904,80	24.000,00	0,00	12.984,50 (1)
Empréstimos	0,00	0,00	0,00	16.327,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Total de Receitas	82.975,50	50.086,70	42.448,60	95.944,90	52.832,30	75.748,90	69.585,00	77.943,10	43.733,60	65.034,80
Impostos e Contribuições										
Tributos (ISS, IPTU, ICMS, ITR, IOF, IR, IRPJ, CSLL, PIS, COFINS)	(3.198,4)	(3.204,0)	(2.907,2)	(1.368,4)	(858,3)	(964,6)	(846,3)	(902,2)	(850,0)	(1.668,2)
Total	(3.198,4)	(3.204,0)	(2.907,2)	(1.368,4)	(858,3)	(964,6)	(846,3)	(902,2)	(850,0)	(1.668,2)
Devoluções										
Devoluções a Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Custos Operacionais										
Fornecedores de Produto/Revenda	(27.149,8)	(27.607,5)	(44.376,5)	(29.904,0)	(32.631,8)	(27.684,1)	(31.197,4)	(40.451,9)	(35.831,8)	(34.234,7) (2)
Frete	(2.353,2)	(2.859,9)	(2.571,2)	(2.896,5)	(3.274,6)	(3.552,9)	(2.422,9)	(3.013,0)	(2.795,6)	(2.692,3)
Aluguel de Condomínio/Lojas/Prédio/Imóvel/Aluguel de Energia/Link/Fone/Fax/Gua/Lojas	(2.879,7)	(10.094,5)	(8.236,8)	(8.889,6)	(9.364,8)	(8.248,1)	(9.114,6)	(8.358,5)	(9.100,0)	(7.864,0) (3)
Consumo de Energia/Link/Fone/Fax/Gua/Lojas	(295,6)	(652,6)	(948,7)	(596,3)	(662,0)	(924,7)	(712,0)	(699,9)	(700,0)	(708,6)
Total	(32.678,4)	(41.214,5)	(56.133,2)	(42.286,3)	(45.933,1)	(40.409,8)	(43.446,9)	(52.523,3)	(48.427,4)	(45.499,7)
Despesas Pessoal										
Folha de Pagamento de Rescisões/érias/Décimo	(10.532,5)	(2.643,5)	(5.768,7)	(5.719,7)	(4.901,8)	(5.377,2)	(5.709,7)	(4.701,8)	(11.050,8)	(7.814,1)
Encargos de Folha (INSS, FGTS, RRFF)	(2.667,6)	(3.137,3)	(2.953,7)	(2.688,5)	(3.218,2)	(2.622,4)	(2.965,7)	(2.512,4)	(2.700,0)	(2.819,7)
Benefícios (Vale Alimentação/Vale Transporte)	(2.592,8)	(2.474,1)	(2.692,2)	(2.729,8)	(2.796,5)	(2.712,5)	(2.740,5)	(2.648,9)	(2.647,0)	(2.460,6)
Total	(15.792,9)	(8.254,9)	(11.414,6)	(11.138,0)	(10.916,6)	(10.712,1)	(11.416,0)	(9.863,1)	(16.397,8)	(13.094,5)
Despesas Operacionais										
Despesas Administrativas	(2.830,9)	(3.616,5)	(4.925,7)	(4.668,6)	(4.505,4)	(4.535,1)	(4.826,3)	(3.910,6)	(3.462,0)	(3.794,6)
Marketing	0,00	(84,1)	(898,8)	(1.392,7)	(3.184,9)	(1.978,5)	(1.999,0)	(5.169,2)	(604,2)	(1.555,5)
TIC (Capex/Opex)	(71,7)	(280,9)	(1.295,9)	(2.360,3)	(2.486,3)	(3.400,7)	(2.959,0)	(3.227,5)	(4.445,1)	(2.144,0) (5)
Total	(2.902,7)	(3.981,5)	(7.120,4)	(8.421,6)	(10.177,2)	(9.914,3)	(9.784,3)	(12.307,2)	(8.511,2)	(7.494,1)
Despesas Financeiras										
Juros Bancários	0,00	0,00	0,00	0,00	(139,9)	(112,4)	(137,1)	(130,2)	(126,1)	(123,6)
Outras Despesas Financeiras (Cartão/Banca)	(329,7)	(78,2)	(8,5)	(6,7)	(4,8)	0,00	(6,9)	(4,8)	(8,5)	(0,0)
Tarifas Bancárias (Despesa com Emissão de Cheque)	(64,9)	(49,4)	(53,9)	(72,3)	(63,1)	(70,1)	(53,7)	(55,2)	(54,1)	(62,8)
Total	(394,6)	(127,5)	(62,4)	(78,9)	(207,9)	(182,4)	(197,7)	(190,2)	(188,7)	(186,5)
Empréstimos										
Instituições Financeiras	(4.483,0)	(1.085,6)	(1.091,6)	(42.737,1)	(1.102,1)	(1.107,6)	(1.113,5)	(1.119,1)	(1.127,2)	(1.125,4)
Mútuo entre Empresas	(1.230,0)	(519,0)	(600,0)	(601,0)	(100,0)	(466,1)	(55,0)	(459,0)	(1.061,7)	(1.150,0)
Total	(5.713,0)	(1.604,6)	(1.691,6)	(43.338,1)	(1.202,1)	(1.573,7)	(1.168,5)	(1.569,1)	(2.188,9)	(2.275,4)
Saldo Bancária que não Impacta no Balanço										
Envio de Trocados para as Lojas	(461,4)	(261,9)	(372,8)	(229,2)	(268,4)	(285,0)	(261,6)	(97,0)	(200,0)	(104,3)
Total	(461,4)	(261,9)	(372,8)	(229,2)	(268,4)	(285,0)	(261,6)	(97,0)	(200,0)	(104,3)
Saldo Total de Custos e Despesas	(61.141,3)	(58.649,0)	(79.702,2)	(106.860,5)	(69.563,5)	(64.041,9)	(67.121,3)	(77.452,1)	(76.764,0)	(70.322,6)
SALDO FINAL (Caixa Disponível)	79.479,80	70.917,50	33.663,90	22.748,40	6.017,20	17.724,20	20.187,70	20.679,60	(12.350,7)	15.391,80
Agenda de Recebíveis Disponível para Antecipação	0,00	0,00	0,00	31.686,90	25.798,50	4.530,60	6.101,30	6.208,90	9.721,80	4.359,80
Caixa Disponível em Agência Disponível	0,00	0,00	0,00	54.435,20	31.815,70	22.254,90	26.289,00	26.888,60	(2.628,9)	19.751,70
Agenda Bloqueada	42.821,50	49.180,40	58.176,80	27.044,70	24.921,60	25.408,20	25.131,20	23.168,60	23.168,60	20.413,50
Conta Corrente Bloqueada em BB	4.418,30	27.736,90	49.945,40	30.731,00	40.718,70	50.672,70	26.754,00	11.006,50	11.006,50	5.739,60

Notas

- Valores liberado em Agosto de 2019 (R\$13 milhões)
- Compras em linha com as projeções para o mês
- A projeção da Saraiva considerou o valor de aluguel efetivamente realizado em Julho de 2019 para as projeções de Agosto. Além disso R\$ 472 mil dos gastos com aluguéis foram por meio de depósitos judiciais, que estão refletidos na linha de despesas administrativas.
- Compensação de créditos tributários no pagamento do INSS da folha mensal, (R\$ 2 Mi). Cerca de R\$ 700 mil em rescisões remanejadas para o mês de Setembro de 2019.
- Gastos com Tecnologia da Informação reprogramados para os próximos meses.

Andamento processual

Assembleia Geral de Credores

Concessão da recuperação judicial

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.

O plano foi homologado e a recuperação judicial concedida pelo MM. Juízo da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais, nos termos do art. 58 da Lei n.11.101/05, em sentença datada de 04.09.2019 publicada no DJE de 17.09.2019

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

Andamento processual e verificação do cumprimento do plano aprovado

Os prazos do Plano de recuperação judicial aprovado serão contados de acordo com as premissas estabelecidas, conforme tabela ao lado.

Aprovação do plano em AGC – 29.08.2019

Disponibilização DJE – 16.09.2019

Publicação DJE – 17.09.2019

D = Publicação da decisão de homologação	Ato	Data	Data 2
Cláusula 4 – Governança Corporativa	Contratação de headhunter	D+ 20 dias	07.10.2019
	Elaboração das listas	(D+20 dias) + 40 dias	16.11.2019
	Indicação da lista às recuperandas e nos autos da RJ	(D+20 dias) + 40 dias	16.11.2019
	Reunião dos credores	Divulgação da lista + 7 dias	23.11.2019
	AGE Eleição Conselho	Notificação às recuperandas: da ata da reunião de credores + 30 dias	-
	Eleição do Diretor-Presidente	Eleição do conselho + 10 dias	-
Cláusula 6 - Cash Sweep	Verificação de excedente de caixa	D+ 2º ao 15º ano	18.09.2021
Cláusula 6.2 - Geração de Caixa Pré Pagamento	Apuração	D + 15º ano	18.09.2034
Cláusula 7 – Pagamento Trabalhista	Saldo de crédito trabalhista oriundos de contrato de trabalho rescindidos nos 3 meses anteriores ao ajuizamento da RJ	D + 30 dias	17.10.2019
	Até R\$ 160.000,00	D + 30 dias (primeira parcela)	17.10.2019
	Acima de R\$ 160.000,00	nos termos da clausula 9.2	-
Cláusula 8 – Pagamento Garantia Real	Pagamento dos encargos e correção monetária	D + último dia útil do mês subsequente	31.10.2019
	Pagamento principal	D + 13º mês (120 parcelas mensais)	31.10.2020 (parcela 1 de 120)
Cláusula 10 e 11 – Pagamento Quirografário e ME/EPP	Pagamento inicial R\$ 10.000,00	D + último dia útil do mês subsequente	31.10.2019
	Pagamento Principal	5% - D + 13º mês (14 anos)	31.10.2020 (ano 1 de 14)
		95% - após pagamento em 14 anos	a partir de 31.10.2033
Cláusula 11 – Pagamento Credores Fornecedores incentivos e Fornecedores Estratégicos	Adesão estratégico	Aprovação do plano + 45 dias úteis	31.10.2019
	Adesão Incentivador	Aprovação do plano + 15 dias úteis	19.09.2019
	Pagamentos	60% - D + 13º mês (15 anos)	31.10.2020 (ano 1 de 15)
		40% - após pagamento em 15 anos	a partir de 31.10.2034
	Divulgação nos autos da lista de credores estratégicos	30 dias antes do início dos pagamentos	01.10.2020
Cláusula 11.6 - Bônus de Subscrição	Emissão	(Aprovação + 15 dias) + 45 dias	22.11.2019
	Prazo para exercício	Emissão + 3 anos	22.11.2022
Cláusula 12 – Pagamento estratégicos locadores	Formalização de acordos	Mínimo de 5 dias corridos do primeiro pagamento previsto	-
	Locadores I	D + 30 dias	17.10.2019
	Locadores II	60% - D + 13º mês (14 anos)	31.10.2020 (ano 1 de 14)
		40% - Após pagamento em 14 anos	a partir de 18.10.2033
Cláusula 13 – Pagamento estratégicos financiadores	Adesão	D + 30 dias	17.10.2019
	Pagamento da correção monetária e encargos	A partir do mês subsequente à adesão do credor	-
	Pagamento principal	D + 7 meses	31.04.2020
Cláusula 14 – Dados Bancários	Informar dados bancários	30 dias corridos antes da data do efetivo pagamento	-
Cláusula 16 – Reunião de credores	Convocação	No mínimo 5 dias de antecedência da realização	-
	Envio de procuração	2 dias úteis antes do início	-
	Apresentação de ata no processo	48 horas após a reunião	-

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 agosto de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 31.10.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de setembro 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)	ago/ 18	ago/ 19
Vendas Brutas	-	-
(-) Impostos	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-
(-) Despesas com Vendas	(223)	-
(-) Despesas Administrativas	(191)	(255)
(-) Depreciação e Amortização	(37)	(13)
(-) Resultado Financeiro Líquido	14	(20)
(-) Participação dos Administradores	(160)	(115)
(-) Equivalência Patrimonial	(11.195)	(14.556)
(-) Outros	(4)	(3)
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(11.796)	(14.962)
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(11.796)	(14.962)
(-) I.R. / Contribuição Social	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(11.796)	(14.962)
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(11.796)	(14.962)
(+) Resultado Financeiro	(14)	20
(+) IR/CSLL	-	-
(+) Depreciação / Amortização	37	13
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
EBITDA	(578)	(373)

Demonstrações Financeiras da Recuperanda Saraiva S/A Livresiros Editores

Balancos Patrimoniais

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

ATIVO (R\$ Mil)	ago/ 18	ago/ 19	PASSIVO	ago/ 18	ago/ 19
Ativo Circulante	26.853	22.313	Passivo Circulante	26.354	27.671
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	106	174	Empréstimos e financiamentos	-	-
Contas a receber de clientes	-	-	Fornecedores	4.898	5.807
Estoques	-	-	Impostos e Contribuições Sociais	885	1.730
Ativos mantidos para venda	-	-	Contas e despesas a pagar	110	109
Outras	26.747	22.139	Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-
Realizável a Longo Prazo	21.305	19.390	Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	5.832
Permanente	356.123	267	Outros	14.629	14.193
Investimentos	355.625	23	Exigível a Longo Prazo	19.747	61.331
Imobilizado	464	244	Empréstimos e Financiamentos	-	-
Intangível	34	-	Outros	19.747	61.331
Total Ativo	404.281	41.970	Participação Minoritária	-	-
			Patrimônio Líquido	358.180	(47.032)
			Capital Atualizado	282.999	282.999
			Reservas de Capital	-	-
			Reservas de Lucro	230.388	5.328
			Lucros Acumulados	(166.253)	(346.405)
			Outros	11.046	11.046
			Total Passivo	404.281	41.970

Por conta dos resultados negativos da Controlada Saraiva e Siciliano S/A, o "Patrimônio Líquido" da Controladora Saraiva S/A Livresiros 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.