

# Relatório Mensal de Atividades

Outubro de 2019

## Índice

Resumo Executivo.....	(p. 3-4)
Alteração da Contabilização dos Aluguéis a partir de 2019.....	(p. 5)
Dados Financeiros.....	(p. 6-14)
Andamento Processual, cumprimento do plano de recuperação judicial e habilitações de crédito.....	(p. 15)
Anexos .....	(p. 18-19)

## Sumário Executivo

Assunto	Comentários
<b>Metodologia</b>	<p>A metodologia desenvolvida para a elaboração dos Relatórios Mensais tem como objetivo trazer às partes do processo um fluxo de informações dinâmico mês a mês.</p> <p>Dessa forma, a Administradora Judicial possui como premissa apresentar um Relatório Mensal sucinto e de fácil compreensão, com a veiculação das informações de forma contínua, evitando repetições de dados já mencionados em outros relatórios.</p>
<b>Desempenho Financeiro no mês de Outubro</b>	<p>O <b>Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva</b> em Outubro de 2019 foi de <b>R\$ 18,2 milhões</b>. As <b>Receitas Líquidas</b> somaram <b>R\$ 43,0 milhões</b> e a <b>Margem Bruta</b>, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas, foi de <b>32%</b>, 6 (seis) pontos percentuais abaixo daquela registrada em Outubro de 2018.</p> <p>As <b>Despesas Operacionais</b> em Outubro de 2019 – incluindo o resultado financeiro - <b>atingiram R\$ 22,3 milhões</b>, representando 51,9% da Receita Líquida do período, contra <b>R\$ 40,0 milhões</b> em Outubro de 2018. A <b>redução</b> das despesas operacionais ano contra ano foi de <b>55,8%</b>.</p> <p><b>Resultado Financeiro</b> líquido em Outubro de 2019 foi uma <b>despesa de R\$ 5,2 milhões</b>, contra uma despesa de R\$ 1,7 milhões no mesmo período de 2018. Em Outubro 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>
<b>Número de Lojas e Eventos Subsequentes</b>	<p>A Companhia operava <b>73 lojas</b> na apresentação deste RMA. Desde Outubro de 2018 as Recuperandas <b>fecharam um total de 32 lojas físicas</b>. Em Setembro de 2019, a Companhia reabriu a unidade de Andradas (Porto Alegre/RS).</p> <p>O Banco do Brasil ainda retém R\$ 1,3 milhões (caixa) dos recursos bloqueados como forma de garantir suas operações com a Companhia. Além disso, considerando a realização de acordo e o julgamento do recurso de agravo de instrumento, o Banco do Brasil liberou o restante dos recursos bloqueado, inclusive os recebíveis até então depositados em Juízo.</p> <p>Em Novembro de 2019 a Companhia publicou os resultados auditados até Setembro de 2019 e efetuou ajustes e baixas. Para mais detalhes sobre o parecer dos auditores independentes e notas explicativas, consultar o endereço eletrônico <a href="http://www.saraivari.com.br">www.saraivari.com.br</a>.</p>

**Sumário Executivo**

Assunto	Comentários										
<p><b>Quadro de Pessoal</b></p>	<p>O Grupo Saraiva – em recuperação judicial - contava com <b>2.074 colaboradores</b> ativos no final de Outubro de 2019. Em Setembro de 2019 o Grupo contava com <b>2.030 colaboradores</b> ativos, apresentando um aumento líquido de <b>44</b> colaboradores.</p> <table border="1"> <caption>Waterfall Chart Data</caption> <thead> <tr> <th>Item</th> <th>Value</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td># Colaboradores Ativos - Set/19</td> <td>2.030</td> </tr> <tr> <td># Colaboradores Reduzidos</td> <td>-62</td> </tr> <tr> <td># Colaboradores Contratados</td> <td>+106</td> </tr> <tr> <td># Colaboradores Ativos - Out-19</td> <td>2.074</td> </tr> </tbody> </table>	Item	Value	# Colaboradores Ativos - Set/19	2.030	# Colaboradores Reduzidos	-62	# Colaboradores Contratados	+106	# Colaboradores Ativos - Out-19	2.074
Item	Value										
# Colaboradores Ativos - Set/19	2.030										
# Colaboradores Reduzidos	-62										
# Colaboradores Contratados	+106										
# Colaboradores Ativos - Out-19	2.074										
<p><b>Margens Brutas</b></p>	<p>As <b>Margens Brutas</b> da Recuperanda em Outubro de 2019 foram <b>(32,1%) 6 (seis) p.p. abaixo</b> daquelas registradas no mês de Outubro de 2018. O resultado, segundo a Companhia, deve-se a uma venda com descontos de produtos em obsolescência. Na página 8 constam mais detalhes sobre a evolução do <i>mix de produtos</i> da Companhia.</p>										

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por RONALDO VASCONCELOS, protocolado em 02/12/2019 às 20:20, sob o número WJMJ19418843870. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1119642-14.2018.8.26.0100 e código 84668CA.

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

### 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.

## Dados Financeiros

A Administradora 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)	Acum. Set/18	Acum. Set/19	out/18	out/19	AV-out/18	AV-out/19
<b>Vendas Brutas</b>	<b>1.403.648</b>	<b>578.593</b>	<b>70.614</b>	<b>44.965</b>	<b>106%</b>	<b>105%</b>
(-) Impostos	(91.894)	(22.382)	(4.184)	(2.006)	-6%	-5%
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	<b>1.311.754</b>	<b>556.211</b>	<b>66.430</b>	<b>42.959</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Custo das Vendas	(917.921)	(393.444)	(41.170)	(29.187)	-62%	-68%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>393.833</b>	<b>162.767</b>	<b>25.260</b>	<b>13.772</b>	<b>38%</b>	<b>32%</b>
(-) Despesas com Vendas	(458.121)	(185.214)	(184.592)	(13.251)	-278%	-31%
(-) Despesas Administrativas	(2)	(99.449)	144.502	(7.189)	218%	-17%
(-) Depreciação e Amortização	(30.494)	(67.624)	(3.794)	(5.744)	-6%	-13%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(43.996)	238.942	(1.672)	(5.192)	-3%	-12%
(-) Participação dos Administradores	(5.569)	(2.358)	(282)	(235)	0%	-1%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	454	(136.175)	62	3.738	0%	9%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(143.895)</b>	<b>(89.111)</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(14.101)</b>	<b>-31%</b>	<b>-33%</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(143.895)</b>	<b>(89.111)</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(14.101)</b>	<b>-31%</b>	<b>-33%</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	20.542	(51.436)	(2.130)	(4.068)	-3%	-9%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(2.727)	(1.645)	(487)	(33)	-	-
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(126.080)</b>	<b>(142.192)</b>	<b>(23.133)</b>	<b>(18.202)</b>	<b>-35%</b>	<b>-42%</b>
(-) Participação Minoritária do Lucro	10	13	2	1	0%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(126.070)</b>	<b>(142.179)</b>	<b>(23.131)</b>	<b>(18.201)</b>	<b>-35%</b>	<b>-42%</b>
(+) Resultado Financeiro	43.996	(238.942)	1.672	5.192	3%	12%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS	-	(21.216)	-	(2.068)	0%	-5%
(+) IR/CSLL	(20.542)	51.436	2.130	4.068	3%	9%
(+) Depreciação / Amortização	30.494	67.624	3.794	5.744	6%	13%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2)-IRFS	-	(34.288)	-	(3.537)	0%	-8%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	2.717	1.632	485	32	1%	0%
<b>EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IRFS</b>	<b>(69.405)</b>	<b>(315.933)</b>	<b>(15.050)</b>	<b>(8.770)</b>	<b>-23%</b>	<b>-20%</b>
AJUSTE PARA COMPARAÇÃO CPC 06 (2) IRFS 16	-	<b>11.024</b>	-	<b>977</b>		
<b>EBITDA comparável</b>	<b>(69.405)</b>	<b>(304.909)</b>	<b>(15.050)</b>	<b>(7.793)</b>	<b>-23%</b>	<b>-18%</b>

- As vendas líquidas em Outubro de 2019 registraram uma queda de **35,3%** com relação a Outubro de 2018.
- A Saraiva apurou **Margens Brutas** consolidadas de **32,1%** em Outubro de 2019 -6 (seis) p.p. menores do que aquelas registradas em Outubro de 2018.

## Dados Financeiros

A Reconciliação dos resultados por conta de efeitos não recorrentes quais sejam, CPC 06 (R2) IRFS 16, ajustes no valor dos passivos por conta da aprovação do Plano de Recuperação Judicial e baixas de ativos intangíveis, gerou os seguintes impactos:

- Provisão Baixas: **R\$ 5,7 milhões**
- *Impairment* e Ágio: **R\$ 97,2 milhões**
- Baixa de Projetos e Licenças: **R\$ 22,7 milhões**
- Outros: **R\$ 45,5 milhões**
- Ajuste da Dívida a Valor Presente: **R\$ 277,7 milhões**

Reconciliação - 2019 (R\$ MM)	Acumulado Outubro Contábil	CPC 06 (R2) IFRS 16	Impactos Não-Recorrentes	Acumulado Outubro Ajustado
<b>Receita Bruta</b>	<b>578.593</b>			<b>578.593</b>
Impostos	(22.382)			(22.382)
<b>Receita Líquida</b>	<b>556.211</b>			<b>556.211</b>
CMV	(393.444)		5.715	(387.729)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>162.767</b>		<b>5.715</b>	<b>168.482</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>29,3%</i>			<i>30,3%</i>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(423.196)</b>	<b>(55.504)</b>	<b>165.327</b>	<b>(313.373)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(260.429)</b>	<b>(55.504)</b>	<b>171.042</b>	<b>(144.891)</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>-46,8%</i>			<i>-26,0%</i>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>171.318</b>	<b>55.504</b>	<b>(277.670)</b>	<b>(50.848)</b>
Resultado Financeiro Líquido	238.942	21.216	(277.670)	(17.512)
Depreciação e Amortiz.	(67.624)	34.288		(33.336)
<b>Lucro/Prejuízo antes do IR</b>	<b>(89.111)</b>		<b>(106.628)</b>	<b>(195.739)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(51.436)		36.254	(15.182)
<b>Lucro/Prejuízo antes da part. Minoritária</b>	<b>(140.547)</b>		<b>(70.375)</b>	<b>(210.922)</b>
Participação minoritária	13			13
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado antes das Op. Descontinuadas</b>	<b>(140.534)</b>		<b>(70.375)</b>	<b>(210.909)</b>
Res. Liq. das Op. Descontinuadas (Liq. impostos)	(1.645)			(1.645)
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(142.179)</b>		<b>(70.375)</b>	<b>(212.554)</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-25,6%</i>			<i>-38,2%</i>

- Resumo das baixas e provisões realizadas em 2019 e efeitos no resultado da **Recuperanda**:

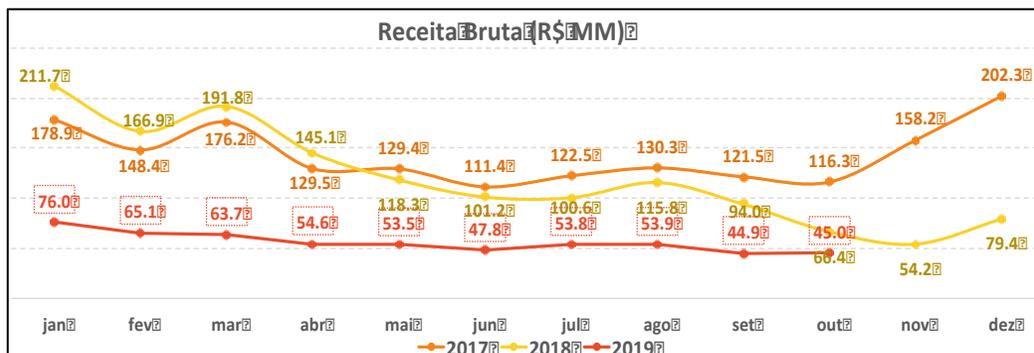
*Efeito **negativo** de R\$ 5,7 milhões no **Lucro Bruto***  
*Efeito **negativo** de R\$ 165,4 milhões nas **Despesas Operacionais***  
*Efeito **positivo** de R\$ 277,7 milhões nas **Despesas Financeiras***

(fonte: Saraiva relatórios gerenciais)

**Dados Financeiros**

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

**Evolução das Vendas**



Desde Outubro de 2018 (32 lojas fechadas até a apresentação deste RMA), com a **redução do número de lojas** e a priorização de Rentabilidade (em detrimento da venda de produtos com margens mais baixas e tíquetes médios altos), a Recuperanda reportou **vendas brutas 48,6% menores no canal "físico"** em relação àquelas do mês de Outubro de 2018, conforme demonstrado na tabela abaixo (valores em R\$ milhões):

Receita Bruta (R\$MM)	Oct-18	Oct-19	Var. (%)
Lojas Físicas/Corporativo	64,4	3,1	-48,6%
Site	15,8	1,8	-25,3%
<b>Total</b>	<b>80,2</b>	<b>4,9</b>	<b>-44,0%</b>

As vendas totais das operações de Varejo do Grupo Saraiva também foram afetadas pela descontinuidade dos produtos da categoria de Tecnologia, que 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](http://www.saraiva.com.br). As vendas do canal "on-line", conforme podem ser observadas na tabela ao lado, registraram um desempenho **25,3% inferior** àquele de Outubro de 2018.

**Vendas por Canal**

As lojas físicas da Recuperanda contribuíram com **74%** das **Receitas Brutas** totais da Companhia em Outubro de 2019. O site [www.saraiva.com.br](http://www.saraiva.com.br) contribuiu com aproximadamente **26%** das **Receitas Brutas** totais no mesmo período.

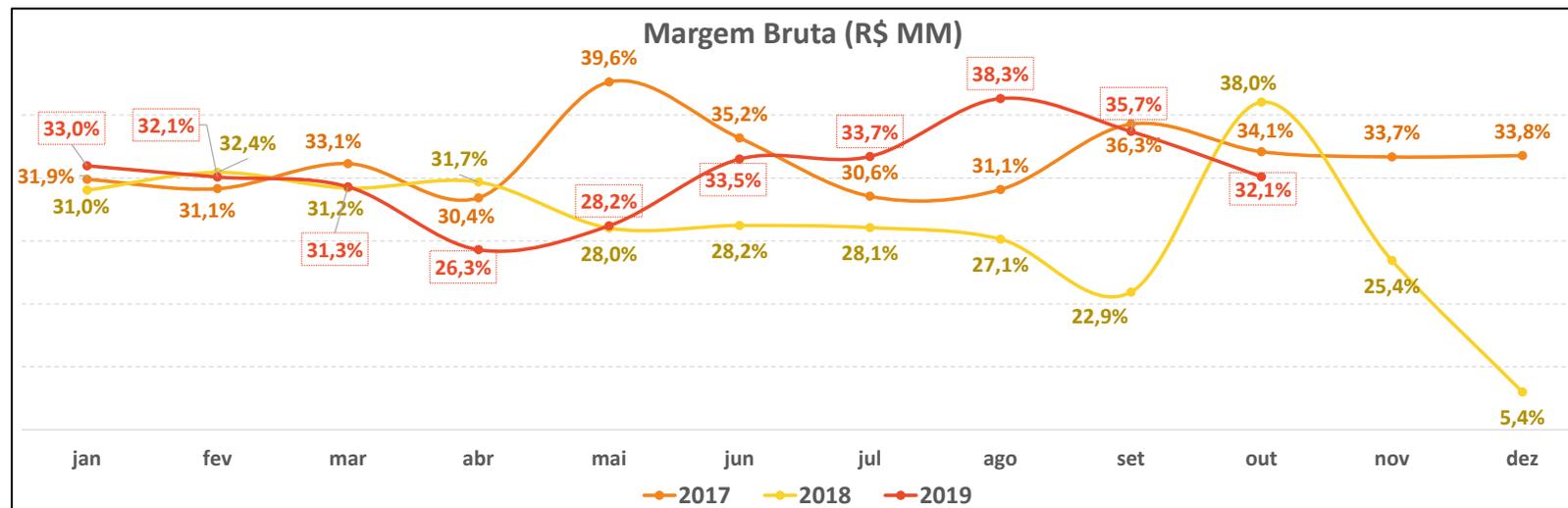
As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês anterior não é apropriada.

**Dados Financeiros**

Margem Bruta

Segundo a Companhia há impactos negativos nas margens da Recuperanda ainda em função da venda com descontos das categorias descontinuadas. A Administradora Judicial ainda não obteve acesso às margens por família de produto da Recuperanda.

**Lucro Bruto e Margem Bruta**



As **Margens Brutas** reportadas em Outubro de 2019 **alcançaram 32,1%**, contra **38,0% em igual período** de 2019, portanto, uma redução de **6 (seis) p.p.**

Em Outubro de 2019 a **Margem Bruta** da Recuperanda foi afetada pela provisão para baixa de produtos obsoletos no valor de **R\$ 5,7 milhões, conforme informações obtidas junto a Companhia** (ver página 7 deste RMA).

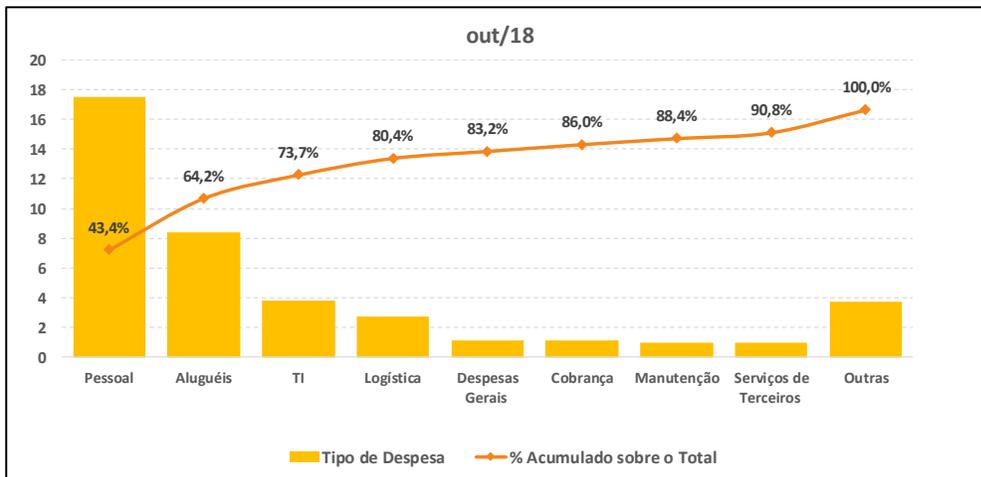
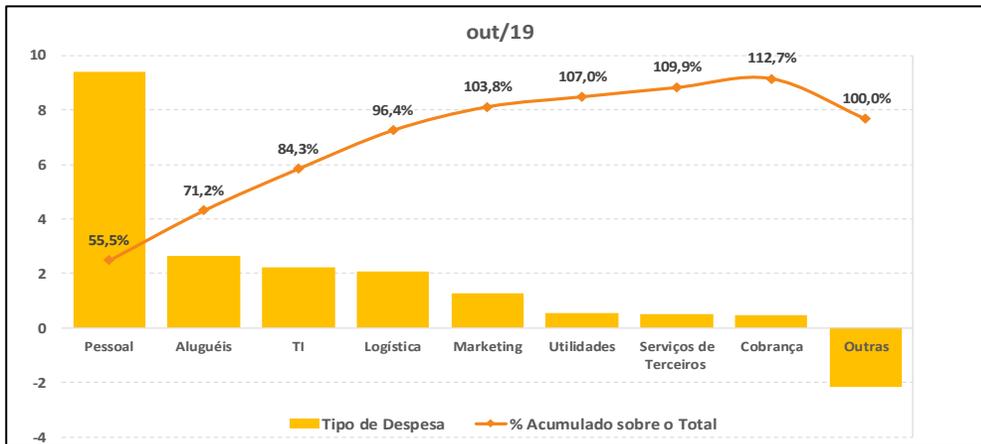
A Administradora judicial acompanhará a evolução das Margens Brutas da Recuperanda ao longo dos próximos meses.

### Despesas Operacionais

A redução das despesas operacionais em Outubro de 2019 com relação igual período do ano anterior 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\$ 16,9 milhões em Outubro de 2019, contra R\$ 40,3 milhões em Outubro 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\$ 13,2 milhões em Outubro de 2019**. 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 Outubro de 2019**. Com isso, o efeito da redução no número de lojas no total das despesas operacionais da Companhia foi praticamente anulado.

Considerando as **Despesas de Aluguel efetivamente pagas** durante o período (**R\$ 4,7 mi**), a Recuperanda reportou uma redução de 13% nos gastos com Aluguéis.

A Administradora Judicial ainda não pode confirmar a não recorrência das despesas reportadas pela Companhia no período.

\* Para mais detalhes das despesas da Recuperanda no acumulado do ano e ajustes não recorrentes, ver página 7 deste RMA

## Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva. Ajustes efetuados pela Companhia em Setembro de 2019 na ocasião da **publicação** dos resultados auditados do **3º Trimestre** do ano corrente:

- Estoques (Baixas): **R\$ 5,7 milhões**
- Permanente Intangível *Impairment* e *Ágio*: **R\$ 97,2 milhões**
- Baixa de Projetos e Licenças: **R\$ 22,7 milhões**
- Outros: **R\$ 45,5 milhões**

ATIVO (R\$ Mil)		set/19	out/18	out/19	AV-out/18	AV-out/19
<b>Ativo Circulante</b>		<b>302.419</b>	<b>454.412</b>	<b>273.822</b>	<b>43%</b>	<b>31%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras		16.970	35.441	10.539	3%	1%
Contas a receber de clientes		27.704	68.605	24.121	7%	3%
Estoques		124.660	211.573	119.638	20%	13%
Ativos mantidos para venda					0%	0%
Outras		133.085	138.793	119.524	13%	13%
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>228.108</b>	<b>318.852</b>	<b>225.687</b>	<b>30%</b>	<b>25%</b>
<b>Permanente</b>		<b>407.379</b>	<b>281.479</b>	<b>394.188</b>	<b>27%</b>	<b>44%</b>
Investimentos		149	23	150	0%	0%
Imobilizado		334.683	61.704	322.585	6%	36%
Intangível		72.547	219.752	71.453	21%	8%
<b>Total Ativo</b>		<b>937.906</b>	<b>1.054.743</b>	<b>893.697</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(1) <b>Outros (R\$ Mil)</b>		<b>out/18</b>	<b>out/19</b>			
<b>Abertura</b>						
Impostos e contribuições a recuperar	110.048	82.075				
Outros créditos	26.111	35.868				
Despesas antecipadas	2.634	1.581				
Ativos mantidos para venda	0	0				
<b>TOTAL</b>	<b>138.793</b>	<b>119.524</b>				
(2) <b>Realizável a Longo Prazo (R\$ Mil)</b>		<b>out/18</b>	<b>out/19</b>			
<b>Abertura</b>						
Depósitos judiciais	43.029	36.664				
Impostos e contribuições a recuperar	209.931	187.126				
Outros créditos	65.892	1.897				
<b>TOTAL</b>	<b>318.852</b>	<b>225.687</b>				

• O Banco do Brasil ainda mantém R\$ 1,3 milhões (caixa) dos de recebíveis retidos como forma de garantir suas operações com a Companhia. Além disso, após a aprovação do Plano de Recuperação Judicial e o acordo com a Recuperanda, o Banco do Brasil liberou o restante dos recursos, inclusive os recebíveis até então depositados em juízo.

• Os valores liberados estavam contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais", conforme nota (2) desta página (em destaque ao lado).

PASSIVO		set/19	out/18	out/19	AV-out/18	AV-out/19
<b>Passivo Circulante</b>		<b>244.430</b>	<b>660.633</b>	<b>231.909</b>	<b>63%</b>	<b>26%</b>
Empréstimos e financiamentos		52.362	115.292	54.055	11%	6%
Fornecedores		79.214	456.896	70.396	43%	8%
Impostos e Contribuições Sociais		8.072	6.561	4.781	1%	1%
Contas e despesas a pagar		104.782	76.052	102.677	7%	11%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos		-	5.832	-	1%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda		-	-	-		
Outros		-	-	-		
<b>Exigível a Longo Prazo</b>		<b>674.896</b>	<b>97.526</b>	<b>661.410</b>	<b>9%</b>	<b>74%</b>
Empréstimos e Financiamentos		411.488	60.641	399.872	6%	45%
Outros		263.408	36.885	261.538	3%	29%
					0%	0%
<b>Participação Minoritária</b>		<b>-</b>	<b>26</b>	<b>(1)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>18.580</b>	<b>296.558</b>	<b>379</b>	<b>28%</b>	<b>0%</b>
Capital Atualizado		282.999	282.999	282.999	27%	32%
Reservas de Capital		-	-	-	0%	0%
Reservas de Lucro		26.962	230.396	26.962	22%	3%
Lucros Acumulados		(302.427)	(227.883)	(320.628)	-22%	-36%
Outros		11.046	11.046	11.046	1%	1%
<b>Total Passivo</b>		<b>937.906</b>	<b>1.054.743</b>	<b>893.697</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	6.540	10.169	16.703
BB	Capital de Giro 120MM	2.908	114.672	117.580
BB	Capital de Giro 15MM	1.617	12.946	14.465
	Capital de Giro 1,3MM	34	1.336	1.370
	(1) Comissão da dívida BB -	424	-	547
SG	SAP	1.814	-	1.799
HP	SAP	3.373	562	4.190
HP	Oracle	902	-	1.121
Total passivo Bancos		16.763	139.685	156.681
<b>Fianc. Arrendamento Mercantil</b>		<b>37.292</b>	<b>260.187</b>	<b>297.479</b>
<b>Total Geral</b>		<b>54.055</b>	<b>399.872</b>	<b>454.160</b>

(1) Renegociação da fiança executada pela operadora Alelo

(2) Efeito CPC06 (R2) IFRS 16

- O saldo de empréstimos e financiamentos da Recuperanda (apenas dívidas financeiras com bancos fornecedores), no curto e longo prazos, somava R\$ 156,7 milhões em Outubro de 2019.
- Na rubrica empréstimos e financiamentos estão contabilizados, ainda, R\$ 297 milhões relacionados a suas obrigações de efetuar pagamentos de arrendamentos (lojas) no futuro, de acordo com o CPC 06(R2) e IFRS 16.

A conta "Fornecedores" já reflete a aprovação do Plano de Recuperação Judicial, conforme resultados auditados publicados pela Companhia relativos ao 3º Trimestre do ano corrente.

## Dados Financeiros

### Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva

- Os últimos 12 meses incluem operações da Saraiva S/A Livreiros Editores.
- Em outubro de 2019 foram realizados ajustes relacionados a aprovação do Plano de Recuperação Judicial (ver contas "Impostos e taxas" e "Amortização, Captação e Juros" na tabela ao lado)

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19
<b>EBITDA</b>	-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	-9.950,3	-181.461,9	-8.770,5
<b>CAPEX</b>	-259,7	-103,0	-7,4	-3,8	-578,5	-739,5	-3.283,2	-1.141,9	-2.127,8	-473,5	-807,1	-293,3
<b>CGO Varejo</b>	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	-9.958,7	-466.620,9	1.699,5
Contas a Receber	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	703,8	8.495,8	3.583,1
Estoques	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	1.854,2	3.621,1	5.022,4
Fornecedores	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	-12.516,7	-478.737,8	-6.906,0
Impostos/Provisões/Outros	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	16.689,1	374.710,4	4.289,9
<b>FCL Operação Varejo</b>	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	-3.693,4	-274.179,5	-3.074,4
<b>CGO Editora</b>	34,5	-585,2	18,7	325,1	-2.062,7	-	-	-	-	-	-	-
<b>FCL - Total</b>	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	-3.693,4	-274.179,5	-3.074,4
<b>Amortização, Captação e Juros</b>	-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	-1.402,8	274.167,1	-3.356,2
<b>Fluxo de Caixa</b>	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	-5.096,1	-12,3	-6.430,6
Saldo Inicial de Caixa	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	16.982,2	16.969,9
Saldo Final de Caixa	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	16.982,2	16.969,9	10.539,3
<i>Dívida Líquida Inicial</i>	-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	-141.197,2	-139.710,4
<i>Dívida Líquida Final</i>	-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	-141.197,2	-139.710,4	-145.908,3
<i>Varição da Dívida Líquida</i>	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	-5.153,4	1.486,8	-6.197,9
<b>Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)</b>	-	3.709,7	11.703,8	19.961,8	30.111,6	39.580,1	49.479,3	26.024,4	9.698,7	4.858,0	2.080,1	2.643,3
<b>Recebíveis de Cartão de Crédito</b>	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	30.388,7	20.143,6	15.835,2
<b>Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito</b>	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	52.228,9	39.193,5	29.017,8

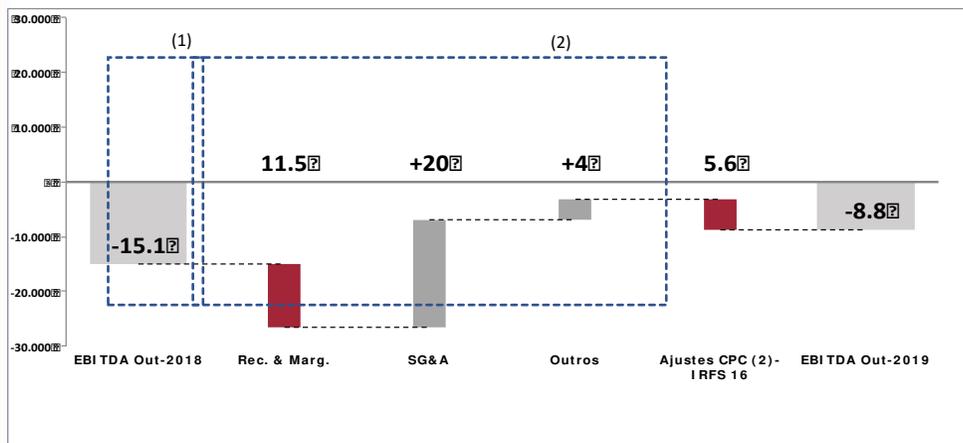
- O Saldo de Caixa da Companhia em **Outubro de 2019 era de R\$ 29,0 milhões**, considerando os recursos disponíveis no Banco do Brasil e a carteira de recebíveis de cartão de crédito disponível para descontos.
- As contabilizações relativas à aprovação do Plano de Recuperação Judicial encontram-se na rubrica "Impostos/Provisões/Outros" (em destaque).

## Dados Financeiros

O Saldo de Caixa apresentado nesta data foi elaborado com base nos relatórios gerenciais da Companhia para o mês de Outubro de 2019, não auditados.

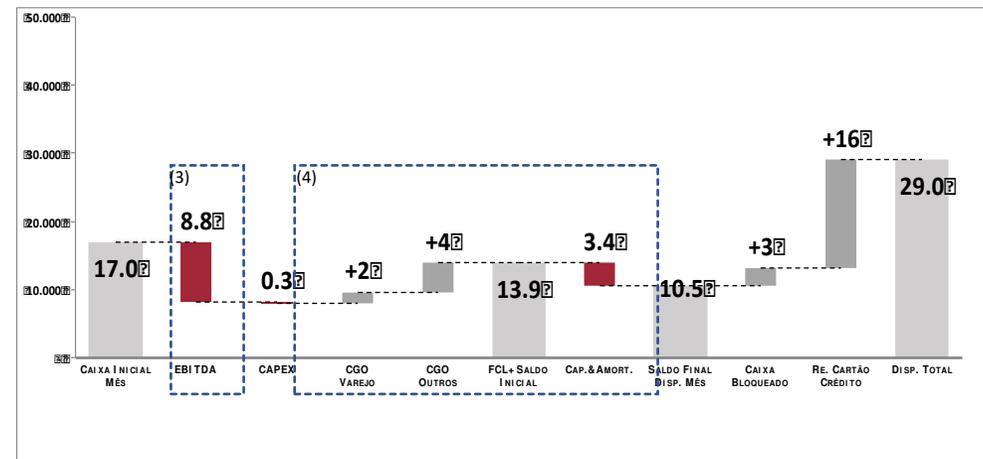
(\*) Uma vez que as operações da Recuperanda são sazonais, é aconselhável comparar os resultados do mês com o mesmo período do ano anterior para melhor avaliar seu desempenho operacional.

EBITDA – comparação Outubro-2019 e 2018 (\*)



- (1) Em Outubro de 2019, o Lucro Bruto da Recuperanda foi cerca de R\$ 11 milhões menor do que aquele registrado em Outubro de 2018. A Margem Bruta nesse mês também foi inferior àquela registrada em igual período de 2018 (-6 p.p.) e foi afetada pela venda de mercadorias com desconto, conforme informações da Companhia. A AJ não teve acesso às margens por família de produto.
- (2) A reestruturação das atividades do Varejo do Grupo Saraiva influenciaram positivamente os resultados Consolidados em **R\$ 24 milhões** na comparação do mês de Outubro de 2019 com o mesmo período do ano anterior (**R\$ 4,0 milhões** correspondente ao **Ajuste a Valor Presente – AVP – dos débitos da Recuperanda** por conta da aprovação do Plano de Recuperação Judicial). A implantação do CPC 06 (2) IRFS 16, afetou em R\$ 5,5 milhões o EBITDA em Outubro de 2019.

Evolução Fluxo de Caixa Outubro-2019



- (3) O Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (**EBITDA**) no mês de Outubro de 2019 foi **negativo em R\$ 8,8 milhões**. A Recuperanda investiu, ainda, **R\$ 0,3 milhão em ativos fixos (CAPEX)**. O Financiamento das operações consolidadas da Saraiva foi realizado por meio de recebimento antecipado de vendas – em especial de “cartões de crédito”. Não houve geração de caixa no mês. O pagamento líquido de Juros e Principal das dívidas financeiras (incluindo o pagamento ao Banco do Brasil) totalizou **R\$ 3,4 milhões**. O Saldo Final de Caixa da Recuperanda em Outubro de 2019 ficou praticamente constante com relação a Setembro de 2019. (**R\$ 16 milhões**).
- (4) Considerando os recebíveis de cartão de crédito em carteira, o **caixa potencialmente disponível** da Recuperanda é de aproximadamente **R\$ 29 milhões**.

## 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

## Pagamento dos credores sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial

Considerando o início dos pagamentos em razão da homologação do Plano de Recuperação Judicial por este MM. Juízo, a Administradora Judicial recepcionou os comprovantes de pagamento enviados pelas recuperandas. Além disso, informa que está realizando a conferência das quantias pagas a cada um dos credores que já informaram seus dados bancários para apresentar relação de credores atualizada.

Não obstante isso, caso algum credor não verifique o seu pagamento da maneira correta, pedimos a gentileza de que entrem em contato por e-mail [rv3consultores@gmail.com](mailto:rv3consultores@gmail.com) a fim de esclarecer o ocorrido.



## Realização da Reunião de Credores

A administradora judicial informa que, como medida de implementação do plano de recuperação judicial homologado por este MM. Juízo, foi realizada a Reunião de Credores para apresentação da lista da *headhunter* e escolha de membros elegíveis para participar do Conselho de Administração. A ata encontra-se disponível no site [www.saraivari.com.br](http://www.saraivari.com.br) e também nos autos do processo de recuperação judicial.

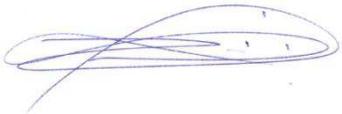
Ademais, também em cumprimento ao plano, de acordo com comunicado ao mercado divulgado no dia 27.11.2019 as recuperandas convocaram a Assembleia Geral Extraordinária para eleição dos membros do Conselho de Administração da Companhia que está prevista para ocorrer em 11.12.2019.

O escopo do nosso trabalho está definido nos termos de nossa nomeação como Administradora 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 outubro de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 30.12.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de novembro de 2019.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

Com estima,



RV3 Consultores Ltda.  
Ronaldo Vasconcelos  
OAB-SP n. 220.344

## Anexos

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

Demonstrativo de  
Resultados.

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

DRE (R\$ Mil)	out/18	out/19	AV- out/18	AV- out/19
<b>Vendas Brutas</b>	-	-	-	-
(-) Impostos	-	-	-	-
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	-	-	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Bruto</b>	-	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	(3.818)	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	3.313	(315)	-	-
(-) Depreciação e Amortização	(35)	(6)	-	-
(-) Resultado Financeiro Líquido	10	(121)	-	-
(-) Participação dos Administradores	(159)	(114)	-	-
(-) Equivalência Patrimonial	(22.437)	(17.820)	-	-
(-) Outros	(5)	158	-	-
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(23.131)</b>	<b>(18.218)</b>	-	-
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(23.131)</b>	<b>(18.218)</b>	-	-
(-) I.R. / Contribuição Social	-	5	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(23.131)</b>	<b>(18.213)</b>	-	-
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	-
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(23.131)</b>	<b>(18.213)</b>	-	-
(+) Resultado Financeiro	(10)	121	-	-
(+) IR/CSLL	-	(5)	-	-
(+) Depreciação / Amortização	35	6	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(669)</b>	<b>(271)</b>	-	-

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

**Demonstrativo de  
Resultados**

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

<b>ATIVO (R\$ Mil)</b>	<b>out/18</b>	<b>out/19</b>	<b>AV- out/18</b>	<b>AV- out/19</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>22.520</b>	<b>22.388</b>	<b>7%</b>	<b>53%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	146	54	0%	0%
Contas a receber de clientes	-	-	0%	0%
Estoques	-	-	0%	0%
Ativos mantidos para venda	-	-	0%	0%
Outras	22.374	22.334	6%	53%
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>26.955</b>	<b>19.334</b>	<b>8%</b>	<b>46%</b>
<b>Permanente</b>	<b>295.962</b>	<b>248</b>	<b>86%</b>	<b>1%</b>
Investimentos	295.536	23	86%	0%
Imobilizado	409	225	0%	1%
Intangível	17	-	0%	0%
<b>Total Ativo</b>	<b>345.437</b>	<b>41.970</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>out/18</b>	<b>out/19</b>	<b>AV- out/18</b>	<b>AV- out/19</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>28.831</b>	<b>10.154</b>	<b>8%</b>	<b>24%</b>
Empréstimos e financiamentos	-	-	0%	0%
Fornecedores	6.563	7.921	2%	19%
Impostos e Contribuições Sociais	2.270	513	1%	1%
Contas e despesas a pagar	131	117	0%	0%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	-	-	-
Outros	14.035	1.603	-	-
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>20.048</b>	<b>31.437</b>	<b>6%</b>	<b>75%</b>
Empréstimos e Financiamentos	-	-	0%	0%
Outros	20.048	31.437	6%	75%
<b>Participação Minoritária</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>296.558</b>	<b>379</b>	<b>86%</b>	<b>1%</b>
Capital Atualizado	282.999	282.999	82%	674%
Reservas de Capital	-	-	0%	0%
Reservas de Lucro	230.396	26.962	67%	64%
Lucros Acumulados	(227.883)	(320.628)	-66%	-764%
Outros	11.046	11.046	3%	26%
<b>Total Passivo</b>	<b>345.437</b>	<b>41.970</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>