

Relatório Mensal de Atividades

Novembro de 2019

Índice

Resumo Executivo.....	(p. 3-4)
Alteração da Contabilização dos Aluguéis a partir de 2019.....	(p. 5)
Dados Financeiros.....	(p. 6-13)
Andamento Processual, cumprimento do plano de recuperação judicial e habilitações de crédito.....	(p. 14)
Anexos	(p. 17-18)

Sumário 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, 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>
Desempenho Financeiro no mês de Novembro	<p>O Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva em Novembro de 2019 foi de R\$13,3 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$42,9 milhões (R\$54,2 milhões em Novembro de 2018) e a Margem Bruta foi de 36,7%, sendo 11,3 pontos percentuais acima daquela registrada em Novembro de 2018.</p> <p>As Despesas Operacionais em Novembro de 2019 – incluindo o resultado financeiro – atingiram R\$30 milhões, representando 70% da Receita Líquida do período, em face de R\$42,9 milhões em Novembro de 2018. A redução das despesas operacionais <i>ano contra ano</i> foi de 30%.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Novembro de 2019 foi uma despesa de R\$4,9 milhões, contra uma despesa de R\$2,6 milhões no mesmo período de 2018. Em Novembro 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 com 73 lojas na data da apresentação deste RMA. Desde Outubro de 2018 e após o pedido de recuperação judicial em Novembro de 2018 o Grupo fechou um total de 32 lojas físicas.</p> <p>Em Novembro de 2019 a Companhia divulgou 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 www.saraivari.com.br.</p>

Sumário Executivo

Assunto	Comentários								
<p>Quadro de Pessoal</p>	<p>A Saraiva contava com 1.786 colaboradores ativos no final de Novembro de 2019. Em Outubro de 2019 as operações de Varejo da Saraiva contavam com 2.075 colaboradores ativos, apresentando uma redução líquida de 289 pessoas, conforme demonstrado no gráfico abaixo.</p> <div data-bbox="1121 406 2025 856" data-label="Figure"> <p>EVOLUÇÃO QUADRO DE COLABORADORES. VAREJO SARAIVA</p> <table border="1"> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS OUT-2019</td> <td>COLAB. DEMITIDOS</td> <td>COLAB. CONTRATADOS</td> <td># COLABORADORES ATIVOS Nov.-2019</td> </tr> <tr> <td>2.075</td> <td>324</td> <td>+35</td> <td>1.786</td> </tr> </table> </div>	# COLABORADORES ATIVOS OUT-2019	COLAB. DEMITIDOS	COLAB. CONTRATADOS	# COLABORADORES ATIVOS Nov.-2019	2.075	324	+35	1.786
# COLABORADORES ATIVOS OUT-2019	COLAB. DEMITIDOS	COLAB. CONTRATADOS	# COLABORADORES ATIVOS Nov.-2019						
2.075	324	+35	1.786						
<p>Margens Brutas</p>	<p>As Margens Brutas da Recuperanda em Novembro de 2019 alcançaram 36,7%, 11,3 p.p. acima daquelas registradas no mês de Novembro de 2018. As operações a Companhia são afetadas por sazonalidade e a comparação com o mês de Outubro de 2019 não é representativa.</p>								
<p>Ações de Despejo</p>	<p>Até a data da apresentação deste RMA existiam 30 ações de despejo em curso, das quais 9 já tiveram seu andamento suspenso e 1 encontra-se em fase de negociação visando celebração de acordo com o proprietário.</p>								

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 consequente impacto no EBITDA, diversamente do que ocorreu até 31 de dezembro de 2018, quando as despesas com arrendamentos mercantis eram reconhecidas no resultado como despesas operacionais.

O passivo de arrendamento será mensurado pelo montante a valor presente equivalente a soma dos pagamentos do arrendamento e dos pagamentos esperados ao final do contrato. Não estão incluídos no valor dos pagamentos dos arrendamentos a parcela variável dos contratos.

Dados Financeiros

① Em Novembro de 2019, as vendas líquidas registraram uma queda de 20,8% com relação a Novembro de 2018.

② A Saraiva apurou Margens Brutas consolidadas de 36,7% em Novembro de 2019, +11,3 p.p. superiores do que aquelas registradas em Novembro de 2018.

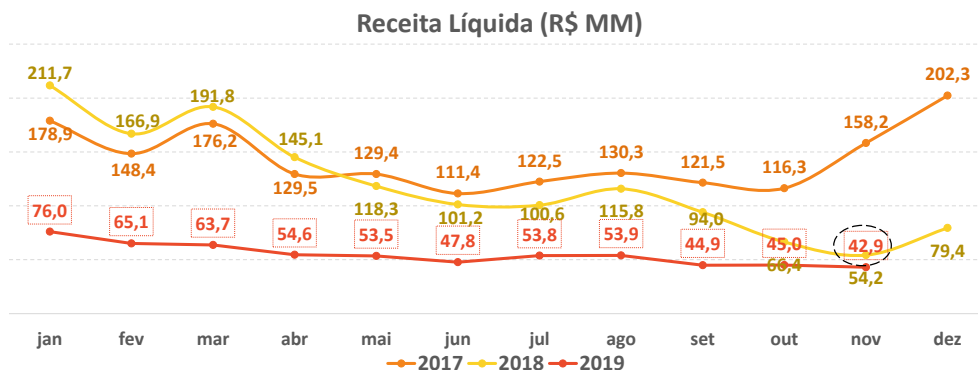
③ A Administradora Judicial acompanhará o impacto da adoção do CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda.

DRE (R\$ Mil)	Acum. Nov/ 18	Acum. Nov/ 19	nov/ 18	nov/ 19	AV- nov/ 18	AV- nov/ 19
Vendas Brutas	1.462.397	623.605	58.749	45.012	108%	105%
(-) Impostos	(96.413)	(24.449)	(4.519)	(2.067)	-8%	-5%
(=) Vendas Líquidas	1.365.984	599.156	54.230	42.945	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(958.353)	(420.631)	(40.432)	(27.187)	-75%	-63%
(=) Lucro Bruto	407.631	178.525	13.798	15.758	25%	37%
(-) Despesas Vendas e Administrativas	(490.882)	(306.357)	(32.759)	(21.694)	-60%	-51%
(-) Depreciação e Amortização	(34.034)	(73.170)	(3.540)	(5.546)	-7%	-13%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(46.595)	234.076	(2.599)	(4.866)	-5%	-11%
(-) Participação dos Administradores	(5.849)	(2.594)	(280)	(236)	-1%	-1%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	(3.327)	(133.908)	(3.781)	2.267	-7%	5%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(173.056)	(103.428)	(29.161)	(14.317)	-54%	-33%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(173.056)	(103.428)	(29.161)	(14.317)	-54%	-33%
(-) I.R. / Contribuição Social	20.804	(50.192)	262	1.244	0%	3%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(2.974)	(1.829)	(247)	(184)	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(155.226)	(155.449)	(29.146)	(13.257)	-54%	-31%
(-) Participação Minoritária do Lucro	12	14	2	1	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(155.214)	(155.435)	(29.144)	(13.256)	-54%	-31%
(+) Resultado Financeiro	46.595	(234.076)	2.599	4.866	5%	11%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS 16	-	(23.267)	-	(2.052)	0%	-5%
(+) IR/CSLL	(20.804)	50.192	(262)	(1.244)	0%	-3%
(+) Depreciação / Amortização	34.034	73.170	3.540	5.546	7%	13%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	-	(37.711)	-	(3.423)	0%	-8%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	2.962	1.815	245	183	0%	0%
EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(92.427)	(325.312)	(23.022)	(9.379)	-42%	-22%

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 (32 lojas fechadas até a apresentação deste RMA), a Recuperanda reportou **vendas brutas 48,6% menores no canal "físico"** em relação às vendas brutas neste canal no mês de Novembro de 2018, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Receita Bruta (R\$ MM)	nov/18	nov/19	Var. (%)
Lojas Físicas/Corporativo	64,4	33,1	-48,6%
Site	16,5	11,9	-27,7%
Total	80,8	45,0	-44,3%

As vendas totais das operações de Varejo do Grupo Saraiva também foram afetadas pela descontinuidade dos produtos das categorias "Tecnologia", que incluía 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 queda de vendas neste canal no mês de Novembro de 2019 em relação a igual período de 2018 foi de 27,7%.

Vendas por Canal

As **lojas físicas** da Recuperanda contribuíram com **74% das receitas brutas** totais da Companhia em Novembro de 2019. O **site www.saraiva.com.br** contribuiu com aproximadamente **26% das receitas brutas** (dados não auditados).

As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês de Outubro não é representativa.

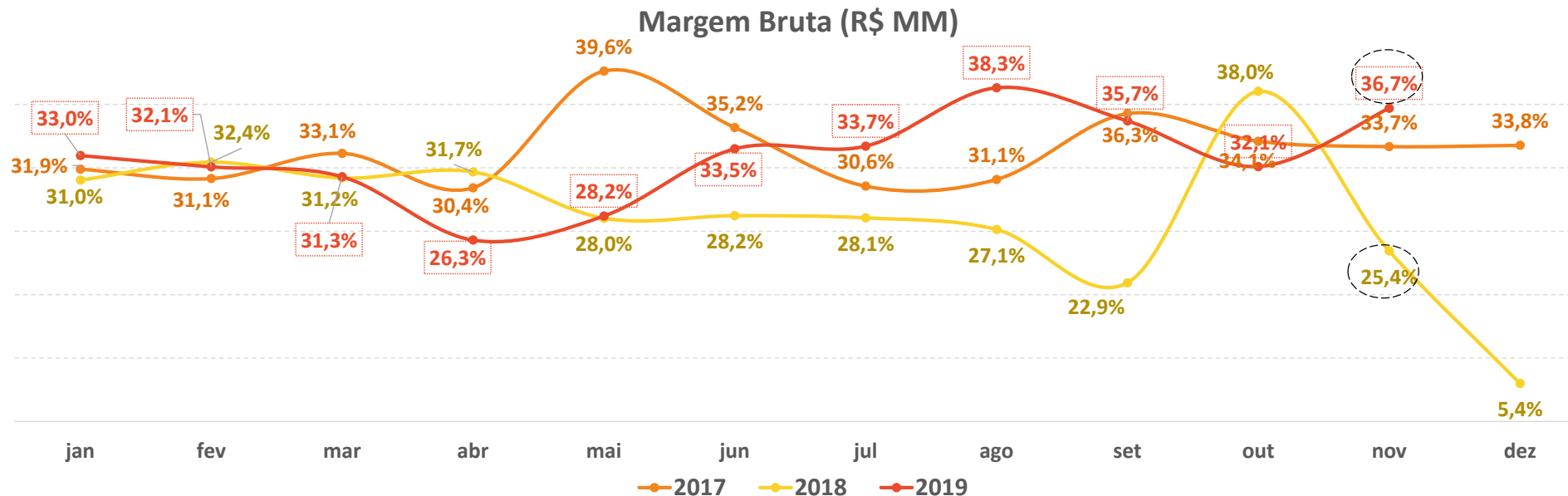
Dados Financeiros

Margem Bruta

Segundo a Companhia a recuperação das margens brutas em Novembro de 2019 refletem a estratégia de mudança do *mix de produtos* e descontinuidade das vendas de algumas categorias com baixa rentabilidade.

A Administradora Judicial ainda não teve acesso às margens brutas por família (ou categoria) de produto da Companhia.

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 maior necessidades de investimentos em capital de giro** (em particular as categorias de produto "Eletrônicos" e "Informática"). Portanto, a evolução nas margens brutas da Recuperanda em Novembro de 2019 **reflete essa mudança estratégica**, conforme demonstrada no gráfico ao acima.

As **Margens Brutas** reportadas em Novembro de 2019 **alcançaram 36,7%**, contra **25,4% em igual período** de 2018, ou seja, uma **evolução de 11,3 p.p.**

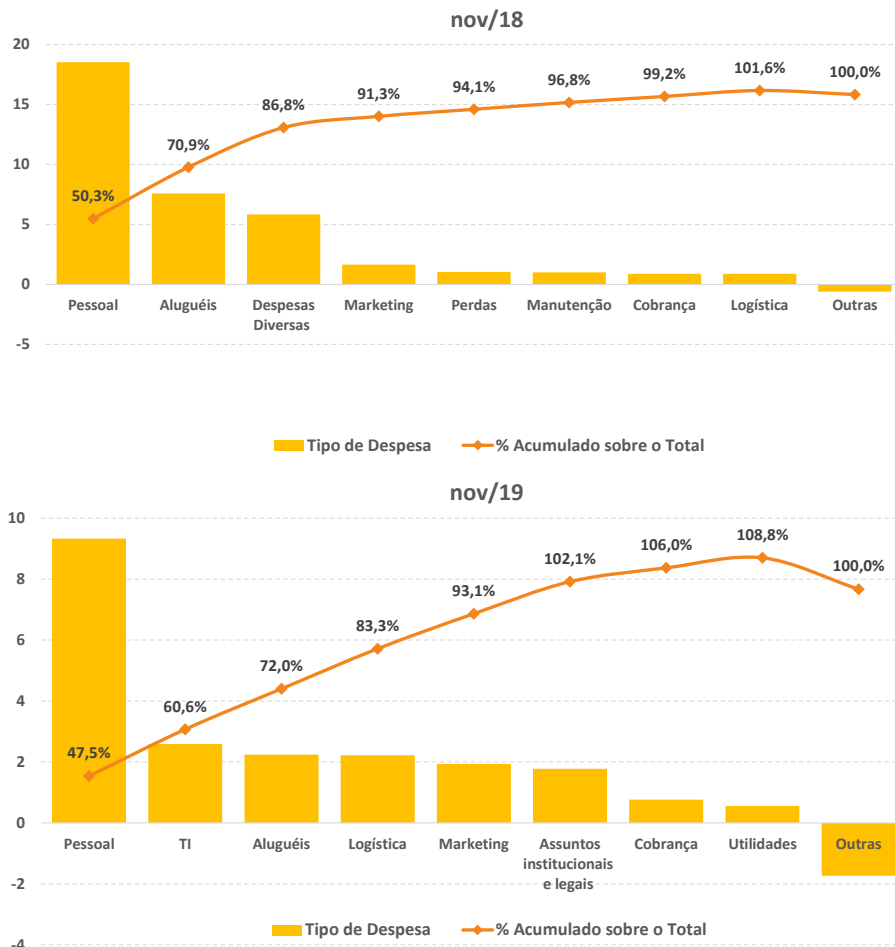
A Administradora Judicial acompanhará a evolução das margens brutas da Recuperanda ao longo dos próximos meses.

Despesas Operacionais

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

- (i) Redução no número de lojas;
- (ii) Modificação da estrutura administrativa, com a redução de 289 colaboradores. (Ver página 4)
- (iii) Outras Receitas operacionais em Novembro de 2019: R\$2,3 milhões.

Despesas Operacionais



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram **R\$19,7 milhões em Novembro de 2019** (incluindo R\$2,3 milhões em outras receitas), **contra R\$36,8 milhões em Novembro 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\$14,1 milhões em Novembro de 2019**. As Despesas com Arrendamentos Mercantis classificadas em "Despesas de Depreciação e Amortização" e "Despesas Financeiras" somaram **R\$5,5 milhões em Novembro de 2019**. Com isso, o efeito da redução no número de lojas no total das despesas operacionais da Companhia foi praticamente anulado.

Considerando apenas as despesas de aluguel **efetivamente pagas** durante o período (R\$6,4 milhões), a Recuperanda apresentaria uma redução de **18,5%** nesta rubrica na comparação com igual período de 2018.

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)	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Oct-19	Nov-19
Ativo Circulante	302.419	273.822	271.347	31%	31%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	16.970	10.539	7.322	1%	1%
Contas a receber de clientes	27.704	24.121	21.975	3%	2%
Estoques	124.660	119.638	118.077	13%	13%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%
Outras	133.085	119.524	123.973	13%	14%
Realizável a Longo Prazo	228.108	225.687	222.624	25%	25%
Permanente	407.379	394.188	390.952	44%	44%
Investimentos	149	150	149	0%	0%
Imobilizado	334.683	322.585	320.417	36%	36%
Intangível	72.547	71.453	70.386	8%	8%
Total Ativo	937.906	893.697	884.923	100%	100%

Realizável a Longo Prazo (R\$ Mil)	Sep-19	Oct-19	Nov-19
Abertura			
Depósitos judiciais	37.177	36.664	36.048
Impostos e contribuições a recuperar	189.049	187.126	187.126
Outros créditos	-539	1.897	-550
TOTAL	225.687	225.687	222.624

- Os valores contabilizados em "Depósitos Judiciais" são de natureza tributária e trabalhista.

Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados

Passivo

PASSIVO	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Oct-19	Nov-19
Passivo Circulante	244.430	231.909	242.108	26%	27%
Empréstimos e financiamentos	52.362	54.055	56.718	6%	6%
Fornecedores	79.214	70.396	76.199	8%	9%
Impostos e Contribuições Sociais	8.072	4.781	5.096	1%	1%
Contas e despesas a pagar	104.782	102.677	104.095	11%	12%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Exigível a Longo Prazo	674.896	661.410	655.694	74%	74%
Empréstimos e Financiamentos	411.488	399.872	396.681	45%	45%
Outros	263.408	261.538	259.013	29%	29%
Participação Minoritária	-	(1)	(2)	0%	0%
Patrimônio Líquido	18.580	379	(12.877)	0%	-1%
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999	32%	32%
Reservas de Capital	-	-	-	0%	0%
Reservas de Lucro	26.962	26.962	26.962	3%	3%
Lucros Acumulados	(302.427)	(320.628)	(333.884)	-36%	-38%
Outros	11.046	11.046	11.046	1%	1%
Total Passivo	937.906	893.697	884.923	100%	100%

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	7.452	9.244	16.703
BB	Capital de Giro 120MM	3.880	113.700	117.580
BB	Capital de Giro 15MM	1.951	12.706	14.665
	Capital de Giro 1,3MM	45	1.325	1.370
	(1) Comissão da dívida BB -	305	-	547
SG	SAP	1.822	-	1.799
HP	SAP	3.391	283	4.190
HP	Oracle	908	-	1.121
Total passivo Bancos		19.144	137.258	156.681
Fianc. Arrendamento Mercantil		37.574	259.424	296.998
Total Geral		56.718	396.682	453.679

(1) Renegociação da fiança executada pela operadora Alelo

(2) Efeito CPC06 (R2) IFRS 16

- O saldo de empréstimos e financiamentos do Recuperanda (apenas dívidas financeiras com bancos fornecedores), no curto e longo prazos, somava **R\$453,6 milhões** em Novembro de 2019.
- Na rubrica empréstimos e financiamentos estão contabilizados, **R\$296,9 milhões** relacionados às 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

- Inclui as operações da Saraiva S/A Livreiros Editores.
- Em setembro de 2019 houve 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)	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19
EBITDA	-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	-9.379,5
CAPEX	-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	-241,4
CGO Varejo	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	7.889,8
Contas a Receber	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	2.146,1
Estoques	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	1.560,7
Fornecedores	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	4.183,0
Impostos/Provisões/Outros	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	1.374,1
FCL Operação Varejo	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	-357,0
CGO Editora	-585,2	18,7	325,1	-2.062,7	-	-	-	-	-	-	-	-
FCL - Total	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	-357,0
Amortização, Captação e Juros	-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	-2.860,1
Fluxo de Caixa	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	-3.217,1
Saldo Inicial 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
Saldo Final de Caixa	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	7.322,2
Dívida Líquida Inicial	-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
Dívida Líquida Final	-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	-149.079,7
Variação da Dívida Líquida	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	-3.171,5
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	4.858,0	2.080,1	2.643,3	-
Receíveis de Cartão de Crédito	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	12.898,8
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Receíveis de Cartão de Crédito	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	20.221,0

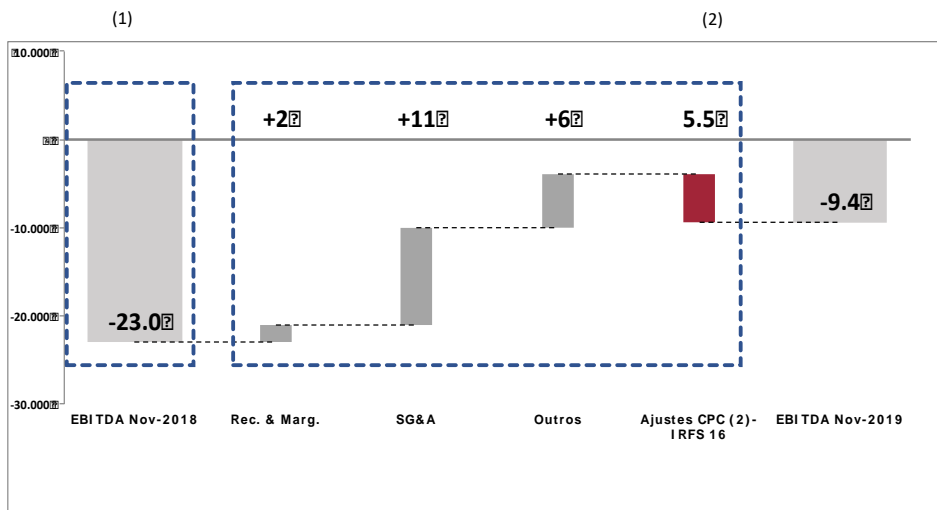
- O Saldo de Caixa da Companhia em **Novembro de 2019 era de R\$ 20,2 milhões**. Não há mais recursos bloqueados judicialmente e o saldo disponível em "recebíveis" que pode ser antecipado pela Companhia, referido saldo era de **R\$ 12,9 milhões no final de Novembro de 2019**.
- As contabilizações relativas à aprovação do Plano de Recuperação Judicial encontram-se na rubrica "Impostos/Provisões/Outros" (destaque para Setembro de 2019).

Dados Financeiros

O Saldo de Caixa apresentado foi elaborado tendo como base os relatórios gerenciais da Companhia para o mês de Novembro de 2019, não auditados.

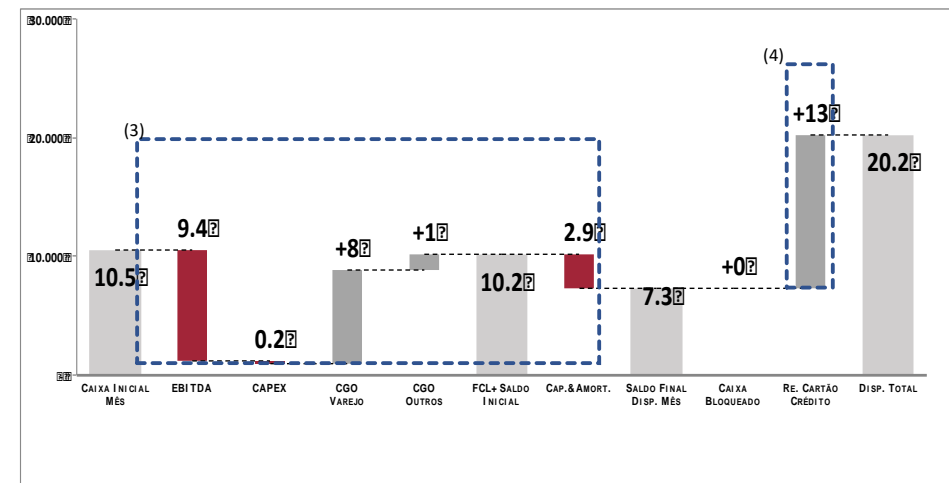
(*) Uma vez que as operações da Recuperanda são sazonais, é aconselhável comparar os resultados do mês com o mesmo período do ano anterior para melhor avaliar seu desempenho operacional.

EBITDA – comparação Novembro-2019 e 2018 (*)



- (1) Em Novembro de 2019, o Lucro Bruto da Recuperanda foi cerca de **R\$2 milhões superior** do que aquele registrado em Novembro de 2018. A Margem Bruta nesse mês também foi superior àquela registrada em igual período de 2018 (**+11,3 p.p.**) e reflete a mudança no *mix de produtos*, conforme informações da Companhia.
- (2) A reestruturação das atividades do Varejo do Grupo Saraiva influenciaram positivamente os resultados Consolidados em **R\$13 milhões** na comparação do mês de Novembro de 2019 com o mesmo período do ano anterior. A implantação do CPC 06 (2) IRFS 16, afetou negativamente em **R\$5,5 milhões** o EBITDA em Novembro de 2019.

Evolução Fluxo de Caixa Novembro-2019



- (3) O Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (**EBITDA**) no mês de Novembro de 2019 foi **negativo em R\$9,4 milhões**. A Recuperanda investiu, **R\$0,2 milhão em ativos fixos (CAPEX)** nesse mês. 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 totalizou **R\$2,9 milhões**. O Saldo de Caixa da Recuperanda em Novembro de 2019 ficou em **R\$7,3 milhões**, uma **redução de R\$3,2 milhões** em relação a Outubro de 2019 (**R\$10,5 milhões**).
- (4) Considerando os recursos em recebíveis de cartão de crédito que podem ser antecipados, o **caixa potencialmente disponível** da Recuperanda é de aproximadamente **R\$20 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 apresentada que pode ser conferida no RMA do mês de Setembro.

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 a fim de esclarecer o ocorrido.

Realização da AGE em 11.12.2019

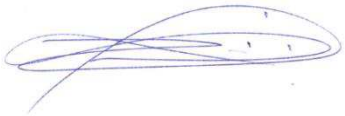
A Administradora Judicial informa que, como medida de implementação do plano de recuperação judicial homologado por este MM. Juízo, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária em 11.12.2019. A ata encontra-se disponível no site www.saraivari.com.br para mais detalhes.

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 novembro de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 31.01.2020 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de dezembro 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)	nov/ 18	nov/ 19
Vendas Brutas	-	-
(-) Impostos	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-
(-) Despesas com Vendas	3.636	-
(-) Despesas Administrativas	(3.909)	(396)
(-) Depreciação e Amortização	(33)	(6)
(-) Resultado Financeiro Líquido	9	(67)
(-) Participação dos Administradores	(160)	(115)
(-) Equivalência Patrimonial	(28.685)	(12.675)
(-) Outros	(2)	(10)
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(29.144)	(13.269)
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(29.144)	(13.269)
(-) I.R. / Contribuição Social	-	3
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(29.144)	(13.266)
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(29.144)	(13.266)
(+) Resultado Financeiro	(9)	67
(+) IR/CSLL	-	(3)
(+) Depreciação / Amortização	33	6
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-
EBITDA	(435)	(521)

**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

ATIVO (R\$ Mil)	nov/ 18	nov/ 19
Ativo Circulante	22.484	22.270
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	155	34
Contas a receber de clientes	-	-
Estoques	-	-
Ativos mantidos para venda	-	-
Outras	22.329	22.236
Realizável a Longo Prazo	27.041	19.292
Permanente	267.245	241
Investimentos	266.851	23
Imobilizado	385	218
Intangível	9	-
Total Ativo	316.770	41.803
PASSIVO	nov/ 18	nov/ 19
Passivo Circulante	29.303	10.872
Empréstimos e financiamentos	-	-
Fornecedores	6.942	8.448
Impostos e Contribuições Sociais	2.304	345
Contas e despesas a pagar	169	128
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	-
Outros	14.056	1.951
Exigível a Longo Prazo	20.049	43.808
Empréstimos e Financiamentos	-	-
Outros	20.049	43.808
Participação Minoritária	-	-
Patrimônio Líquido	267.418	(12.877)
Capital Atualizado	282.999	282.999
Reservas de Capital	-	-
Reservas de Lucro	230.400	26.962
Lucros Acumulados	(257.027)	(333.884)
Outros	11.046	11.046
Total Passivo	316.770	41.803