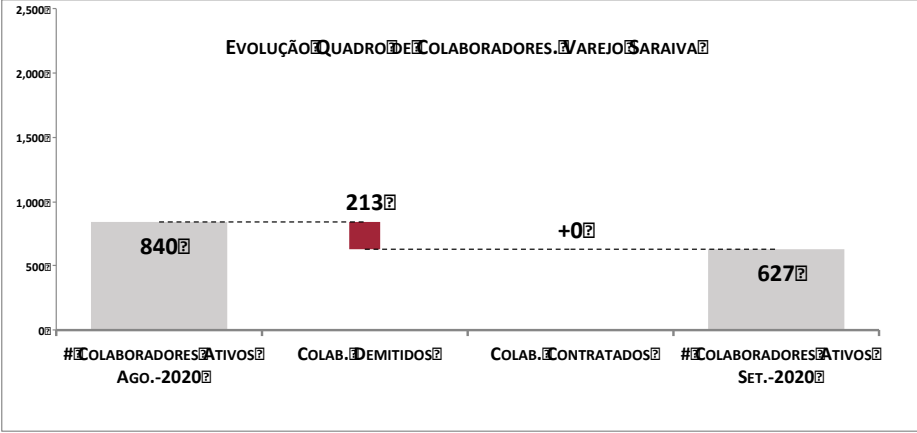


Relatório Mensal de Atividades

Outubro de 2020

Recuperação Judicial: Saraiva Livreiros e Editores S/A e Saraiva e Siciliano
Processo n. 1119642-14.2018.8.26.0100
2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central Cível da Comarca de São Paulo - SP

Assunto	Observações
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>
Destaques dos Resultados no mês de Outubro de 2020	<p>O Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva em Outubro de 2020 foi de R\$ 9,5 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 11,9 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – registrou 31,8%, apenas 0,3 pontos percentuais abaixo da margem bruta apurada em Outubro de 2019 (32,1%). As informações financeiras consolidadas da Recuperanda para Outubro de 2020 ainda não foram auditadas.</p> <p>As Despesas Operacionais em Outubro de 2020 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 13,3 milhões, representando 117% da Receita Líquida do período. Em Outubro de 2019 as despesas operacionais atingiram R\$ 27,9 milhões e, portanto, a redução das despesas operacionais anos contra ano foi de 52,3%. Em Outubro de 2020, ainda, houve despesas com o fechamento de 5 lojas físicas.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Outubro de 2020 foi uma despesa de R\$ 2,5 milhões, contra uma despesa de R\$ 5,2 milhões no mesmo período de 2019. Em Outubro de 2020 foram contabilizados R\$ 1,2 milhões em despesas financeiras conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16 (encargos financeiros com arrendamento de pontos comerciais, contra R\$ 2,2 milhões em Outubro de 2019).</p>

Assunto	Observações										
<p>Colaboradores</p>	<p>A Saraiva – em Recuperação Judicial - contava com 627 colaboradores ativos no final de Outubro de 2020. Em Setembro de 2020 as operações de Varejo da Saraiva contavam com 840 colaboradores ativos e, portanto, no mês de Outubro houve uma redução líquida de 213 colaboradores, conforme demonstrado no gráfico abaixo.</p>  <table border="1" data-bbox="1006 404 1918 832"> <caption>EVOLUÇÃO QUADRO DE COLABORADORES VAREJO SARAIVA</caption> <thead> <tr> <th>Movimentação</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS Ago.-2020</td> <td>840</td> </tr> <tr> <td>COLAB. DEMITIDOS</td> <td>213</td> </tr> <tr> <td>COLAB. CONTRATADOS</td> <td>+0</td> </tr> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS SET.-2020</td> <td>627</td> </tr> </tbody> </table>	Movimentação	Valor	# COLABORADORES ATIVOS Ago.-2020	840	COLAB. DEMITIDOS	213	COLAB. CONTRATADOS	+0	# COLABORADORES ATIVOS SET.-2020	627
Movimentação	Valor										
# COLABORADORES ATIVOS Ago.-2020	840										
COLAB. DEMITIDOS	213										
COLAB. CONTRATADOS	+0										
# COLABORADORES ATIVOS SET.-2020	627										
<p>Eventos Subsequentes</p>	<p>A Companhia encerrou as atividades de 5 (cinco) lojas físicas no mês de Outubro e operava 39 lojas físicas no início do mês de Novembro.</p> <p>Após o fechamento das 5 (cinco) lojas físicas em Outubro de 2020, a Recuperanda já contabiliza o encerramento de 36 lojas físicas ao longo de 2020. A Recepranda opera, ainda, o site de comércio eletrônico www.saraiva.com.br.</p> <p>Na Assembleia Geral de Credores de 24/11/2020 houve novo pedido suspensão. Referido pedido foi aprovado pelos credores e a Assembleia será retomada em 14/12/2020 às 15h.</p>										

Assunto	Observações																																																																	
<p>Margens Brutas</p>	<p>As Margens Brutas da Recuperanda em Outubro de 2020 alcançaram 31,8%, 0,3 pontos percentuais abaixo das margens brutas registradas no mês de Outubro de 2019 (32,1%). As operações da Companhia são afetadas por sazonalidade e a comparação com o mês de Setembro de 2020 não é representativa. Em Outubro de 2020 a Recuperanda realizou saldo de mercadorias nas 5 lojas cujas operações foram encerradas, o que prejudicou a margem bruta consolidada.</p> <table border="1"> <caption>Margem Bruta (R\$ MM)</caption> <thead> <tr> <th>Mês</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>jan</td><td>31,9%</td><td>31,0%</td><td>39,3%</td><td>33,0%</td></tr> <tr><td>fev</td><td>31,1%</td><td>31,1%</td><td>39,5%</td><td>32,4%</td></tr> <tr><td>mar</td><td>31,7%</td><td>31,7%</td><td>41,0%</td><td>31,3%</td></tr> <tr><td>abr</td><td>31,7%</td><td>30,4%</td><td>42,1%</td><td>26,3%</td></tr> <tr><td>mai</td><td>39,6%</td><td>28,2%</td><td>47,2%</td><td>28,0%</td></tr> <tr><td>jun</td><td>35,2%</td><td>33,1%</td><td>29,4%</td><td>28,2%</td></tr> <tr><td>jul</td><td>36,3%</td><td>28,1%</td><td>36,3%</td><td>28,1%</td></tr> <tr><td>ago</td><td>31,1%</td><td>27,1%</td><td>38,3%</td><td>-12,0%</td></tr> <tr><td>set</td><td>36,3%</td><td>22,8%</td><td>29,8%</td><td>35,8%</td></tr> <tr><td>out</td><td>38,0%</td><td>32,1%</td><td>31,8%</td><td>32,1%</td></tr> <tr><td>nov</td><td>35,7%</td><td>25,4%</td><td>36,7%</td><td>35,7%</td></tr> <tr><td>dez</td><td>37,3%</td><td>5,4%</td><td>37,3%</td><td>33,8%</td></tr> </tbody> </table>	Mês	2017	2018	2019	2020	jan	31,9%	31,0%	39,3%	33,0%	fev	31,1%	31,1%	39,5%	32,4%	mar	31,7%	31,7%	41,0%	31,3%	abr	31,7%	30,4%	42,1%	26,3%	mai	39,6%	28,2%	47,2%	28,0%	jun	35,2%	33,1%	29,4%	28,2%	jul	36,3%	28,1%	36,3%	28,1%	ago	31,1%	27,1%	38,3%	-12,0%	set	36,3%	22,8%	29,8%	35,8%	out	38,0%	32,1%	31,8%	32,1%	nov	35,7%	25,4%	36,7%	35,7%	dez	37,3%	5,4%	37,3%	33,8%
Mês	2017	2018	2019	2020																																																														
jan	31,9%	31,0%	39,3%	33,0%																																																														
fev	31,1%	31,1%	39,5%	32,4%																																																														
mar	31,7%	31,7%	41,0%	31,3%																																																														
abr	31,7%	30,4%	42,1%	26,3%																																																														
mai	39,6%	28,2%	47,2%	28,0%																																																														
jun	35,2%	33,1%	29,4%	28,2%																																																														
jul	36,3%	28,1%	36,3%	28,1%																																																														
ago	31,1%	27,1%	38,3%	-12,0%																																																														
set	36,3%	22,8%	29,8%	35,8%																																																														
out	38,0%	32,1%	31,8%	32,1%																																																														
nov	35,7%	25,4%	36,7%	35,7%																																																														
dez	37,3%	5,4%	37,3%	33,8%																																																														
<p>CPC 06(R2) IFRS 16</p>	<p>A partir de 1 de janeiro de 2020 as Companhias sujeitas às Normas Internacionais estão obrigadas a adoção do CPC 06 (R2)/ IFRS 16 para a contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis.</p> <p>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 Janeiro de 2018, quando as despesas com arrendamentos mercantis eram reconhecidas no resultado como despesas operacionais.</p>																																																																	

DRE (R\$ Mil)	Acum. out/19	Acum. out/20	Out. 2019	Out. 2020	AV-Out. 2019	AV-Out. 2020
Vendas Brutas	578.593	223.043	44.965	12.019	105%	101%
(-) Impostos	(22.382)	(5.123)	(2.006)	(150)	-5%	-1%
(=) Vendas Líquidas	556.211	217.920	42.959	11.869	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(393.444)	(156.304)	(29.187)	(8.092)	-68%	-68%
(=) Lucro Bruto	162.767	61.616	13.772	3.777	32%	32%
(-) Despesas com Vendas	(185.214)	(101.051)	(13.251)	(7.282)	-31%	-61%
(-) Despesas Administrativas	(99.449)	(56.211)	(7.189)	(3.862)	-17%	-33%
(-) Depreciação e Amortização	(67.624)	(39.491)	(5.744)	(1.857)	-13%	-16%
(-) Resultado Financeiro Líquido	238.942	(24.846)	(5.192)	(2.460)	-12%	-21%
(-) Participação dos Administradores	(2.358)	(1.292)	(235)	(263)	-1%	-2%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	(136.175)	(57.679)	3.738	2.470	9%	21%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(89.111)	(218.954)	(14.101)	(9.477)	-33%	-80%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(89.111)	(218.954)	(14.101)	(9.477)	-33%	-80%
(-) I.R. / Contribuição Social	(51.436)	(5.419)	(4.068)	127	-9%	1%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(1.645)	(5.285)	(33)	(124)	0%	-1%
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(142.192)	(229.658)	(18.202)	(9.474)	-42%	-80%
(-) Participação Minoritária do Lucro	13	18	1	-	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(142.179)	(229.640)	(18.201)	(9.474)	-42%	-80%
(+) Resultado Financeiro	(238.942)	24.846	5.192	2.460	12%	21%
(-) Ajuste CPC06(2)-IRFS 16	(21.729)	(17.089)	(2.209)	(1.241)	-5%	-10%
(+) IR/CSLL	51.436	5.419	4.068	(127)	9%	-1%
(+) Depreciação / Amortização	67.624	39.491	5.744	1.857	13%	16%
(-) Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	(35.167)	(30.727)	(3.792)	(2.391)	-9%	-20%
(+) Resultado Liq. Op. Descont/Outras	1.632	5.267	32	124	0%	1%
EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(317.325)	(202.433)	(9.166)	(8.792)	-21%	-74%
AJUSTE - COMPARAÇÃO CPC 06 (2) IRFS 16	8.125	17.367	1.760	2.775	4%	23%
EBITDA comparável	(309.200)	(185.066)	(7.405)	(6.017)	-17%	-51%

Considerando as características sazonais das operações da Recuperanda, comentários acerca das variações no desempenho econômico-financeiro do mês corrente com o mês anterior pode prejudicar as análises, razão pela qual a Administradora Judicial possui como base para suas considerações o mesmo período do ano anterior.

- ① As vendas líquidas em Outubro de 2020 registraram uma queda de **72,3%** com relação a Outubro de 2019.
- ② A Saraiva apurou **Margens Brutas** consolidadas de 31,8% em Outubro de 2020 (ainda não auditadas). As margens brutas da Recuperanda foram afetadas pela venda de produtos descontados nas 5 lojas encerradas em Outubro de 2020 (SalDOS) e pela venda de “Livros Truncados” (como aparas, sem valor comercial).
- ③ O **Prejuízo Operacional da Recuperanda em Outubro de 2020 alcançou R\$ 9,5 milhões**. No mesmo período do ano passado o prejuízo havia sido de **R\$ 18,2 milhões**, e, portanto, houve uma redução no prejuízo em Outubro de 2020 com relação ao ano anterior (**47,9%**).
- ④ Ajustes CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda no total de **R\$ 3,6 milhões** em Outubro de 2020, sem efeito “caixa”.

ATIVO (R\$ Mil)	Dez. 2019	Out. 2019	Set. de 2020	Out. 2020	AV-Set. de 2020	AV-Out. 2020
Ativo Circulante	233.719	273.822	135.191	126.917	31%	29%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	20.465	10.539	33.171	26.891	8%	6%
Contas a receber de clientes	23.269	24.121	7.278	10.084	2%	2%
Estoques	102.527	119.638	46.557	44.591	11%	10%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	-	0%	0%
Outras	87.458	119.524	48.185	45.351	11%	10%
Realizável a Longo Prazo	203.716	225.687	178.188	178.171	40%	41%
Permanente	414.754	394.188	128.516	128.956	29%	30%
Investimentos	150	150	150	150	0%	0%
Imobilizado	346.290	322.585	128.366	128.806	29%	30%
Intangível	68.314	71.453	-	-	0%	0%
Total Ativo	852.189	893.697	441.895	434.044	100%	100%
PASSIVO						
Passivo Circulante	263.671	231.909	193.600	195.676	44%	45%
Empréstimos e financiamentos	66.345	54.055	49.554	52.672	11%	12%
Fornecedores	93.283	70.396	99.745	99.825	23%	23%
Impostos e Contribuições Sociais	6.504	4.781	5.743	4.721	1%	1%
Contas e despesas a pagar	97.539	102.677	33.012	33.039	7%	8%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	0%	0%
Outros	-	-	5.546	5.419	1%	
Exigível a Longo Prazo	761.207	661.410	593.969	593.516	134%	137%
Empréstimos e Financiamentos	417.568	399.872	235.620	234.894	53%	54%
Outros	343.639	261.538	358.349	358.622	81%	83%
Participação Minoritária	(12)	(1)	(30)	(30)	0%	0%
Patrimônio Líquido	(172.677)	379	(345.644)	(355.118)	-78%	-82%
Capital Atualizado	282.999	282.999	301.718	301.961	68%	70%
Reservas de Capital	75	-	41.293	41.050	9%	9%
Reservas de Lucro	29.700	26.962	5.329	5.328	1%	1%
Lucros Acumulados	(496.497)	(320.628)	(693.751)	(703.224)	-157%	-162%
Outros	11.046	11.046	(233)	(233)	0%	0%
Total Passivo	852.189	893.697	441.895	434.044	100%	100%

Para análise da situação patrimonial da Recuperanda, a Administradora Judicial considera as variações do mês corrente com o mês anterior, além de demonstrar a posição no mesmo período do ano anterior, conforme informações no quadro ao lado.

- **Houve encerramento de 5 lojas em Outubro de 2020, e venda de produtos descontados (saldos) impactando não só a margem bruta da Recuperanda (31,8% em Outubro de 2020), mas também os estoques disponíveis (R\$ 44,6 milhões no final do mês de Outubro de 2020).**
- O **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda (Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante) é de **0,64x** em Outubro de 2020 (**0,69x** em Setembro de 2020), o que significa dificuldades de cumprir as obrigações de curto prazo.
- A **Posição de Caixa** da Recuperanda é de **R\$ 29,9 milhões** em Outubro de 2020, uma diminuição de **18,9%** em relação ao mês de Setembro do mesmo ano.
- O saldo de “Fornecedores” e “Outras Contas a Pagar” é de **R\$ 132,8,3 milhões** em Outubro de 2020 e representa **30,6%** dos passivos da Recuperanda.
- O **Patrimônio Líquido** da Recuperanda (consolidado), estava **negativo em R\$ 355,1 milhões** em Outubro de 2020.

Outros (R\$ Mil)	Out. 2019	Set. de 2020	Out. 2020	AV-Set. de 2020	AV-Out. 2020
Impostos e contribuições a recuperar	82.075	40.018	38.510	83%	85%
Outros créditos	35.868	6.537	5.252	14%	12%
Despesas antecipadas	1.581	1.630	1.589	3%	4%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%
TOTAL	119.524	48.185	45.351	100%	100%

Realizável a Longo Prazo (R\$ mil)	Out. 2019	Set. de 2020	Out. 2020	AV-Set. de 2020	AV-Out. 2020
Depósitos judiciais	36.664	30.413	30.435	17%	17%
Impostos e contribuições a recuperar	187.126	144.810	144.885	81%	81%
Outros créditos	1.897	2.965	2.851	2%	2%
				0%	0%
TOTAL	225.687	178.188	178.171	100%	100%

A abertura das rubricas “Outras” do Ativo Circulante, bem como do “Realizável a Longo Prazo”, conforme demonstrado nesse slide, indica que não houve alterações significativas entre os meses de Setembro e Outubro de 2020 nos saldos das contas que as compõem.

As dívidas da Recuperanda **totalizam R\$ 287,6 milhões em Outubro de 2020**, conforme detalhes na tabela abaixo. Considerando apenas as dívidas com bancos e demais instituições de crédito – excluindo portanto o passivo representado pelo arrendamento mercantil de suas lojas, **o passivo oneroso da Recuperanda soma R\$ 160,8 milhões (R\$ 159,5 milhões em Agosto de 2020)**.

Desse total de R\$ 160,8 milhões, a dívida com o **Banco do Brasil representa 87%**, a do **Banco Itaú, aproximadamente 8,5%**, e aquela com **fornecedores cerca de 4,5% (SAP e ORACLE)**. As dívidas financeiras com vencimento nos **próximos 12 meses somam R\$ 42,5 milhões (19% do total, aproximadamente)**.

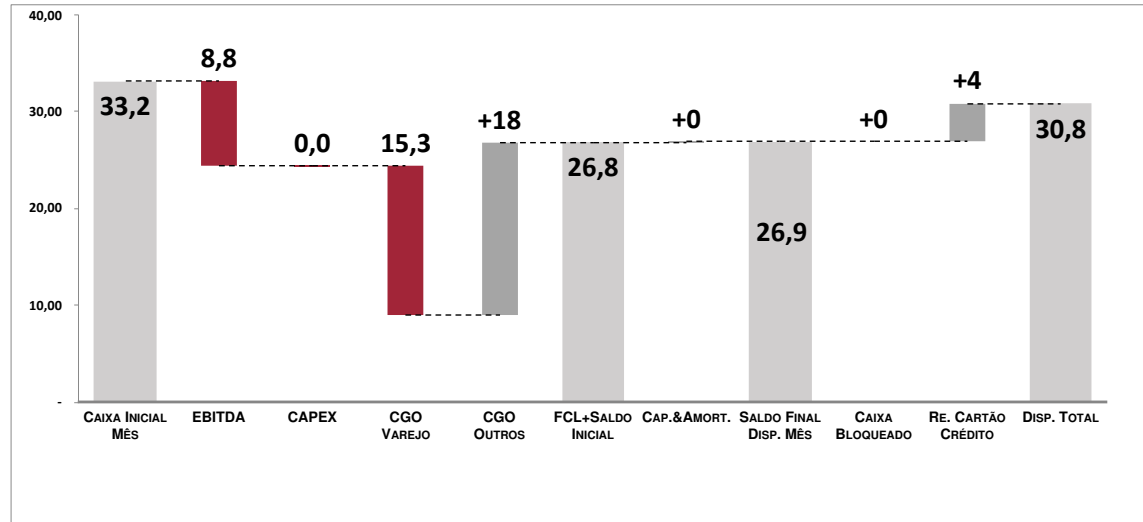
Dívidas de Curto e Longo Prazo

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	762	12.926	13.688
BB	Capital de Giro 120MM	19.531	103.943	123.474
BB	Capital de Giro 15MM	4.764	10.305	15.069
	Capital de Giro 1,3MM	103	1.336	1.439
	(1) Comissão da dívida BB	-	-	-
SG	SAP	411	1.439	1.851
HP	SAP	4.208	-	4.208
HP	Oracle	1.046	-	1.046
Total passivo Bancos		30.824	129.950	160.773
Fianc. Arrendamento Mercantil		20.304	106.489	126.793
Total Geral		51.128	236.439	287.567
(1) Renegociação da fiança executada pela operadora Alelo				
(2) Efeito CPC06 (R2) IRFS 16				

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	set/20	out/20	Acumulado Ano	Acumulado 12 meses
EBITDA	-20.927,7	-8.791,9	-202.437,0	-378.577,0
CAPEX	-	-9,2	-2.294,1	-3.142,0
CGO Varejo	10.458,1	-15.283,3	89.527,1	114.836,7
Contas a Receber	832,8	-2.806,4	15.719,1	14.037,0
Estoques	5.947,8	1.965,6	66.318,7	75.046,5
Fornecedores	3.677,5	-14.442,5	7.489,3	25.753,2
Impostos/Provisões/Outros	5.139,0	17.719,0	125.241,1	292.885,1
FCL Operação Varejo	-5.330,6	-6.365,4	10.037,2	26.002,9
CGO Editora	-	-	-	-
FCL - Total	-5.330,6	-6.365,4	10.037,2	26.002,9
Amortização, Captação e Juros	-60,8	85,6	-4.989,7	-9.650,9
Fluxo de Caixa	-5.391,3	-6.279,8	5.047,5	16.352,0
<i>Saldo Inicial de Caixa</i>	<i>38.562,4</i>	<i>33.171,1</i>	<i>21.843,7</i>	<i>10.539,3</i>
<i>Saldo Final de Caixa</i>	<i>33.171,1</i>	<i>26.891,2</i>	<i>26.891,2</i>	<i>26.891,2</i>
<i>Dívida Líquida Inicial</i>	<i>-119.976,4</i>	<i>-124.857,8</i>	<i>-134.722,6</i>	<i>-139.710,4</i>
<i>Dívida Líquida Final</i>	<i>-124.857,8</i>	<i>-132.442,5</i>	<i>-132.442,5</i>	<i>-132.442,5</i>
<i>Varição da Dívida Líquida</i>	<i>-4.881,3</i>	<i>-7.584,7</i>	<i>2.280,1</i>	<i>7.267,9</i>
<i>Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Recebíveis de Cartão de Crédito</i>	<i>3.509,8</i>	<i>3.949,9</i>	<i>3.949,9</i>	<i>3.949,9</i>
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito	36.680,9	30.841,1	30.841,1	30.841,1

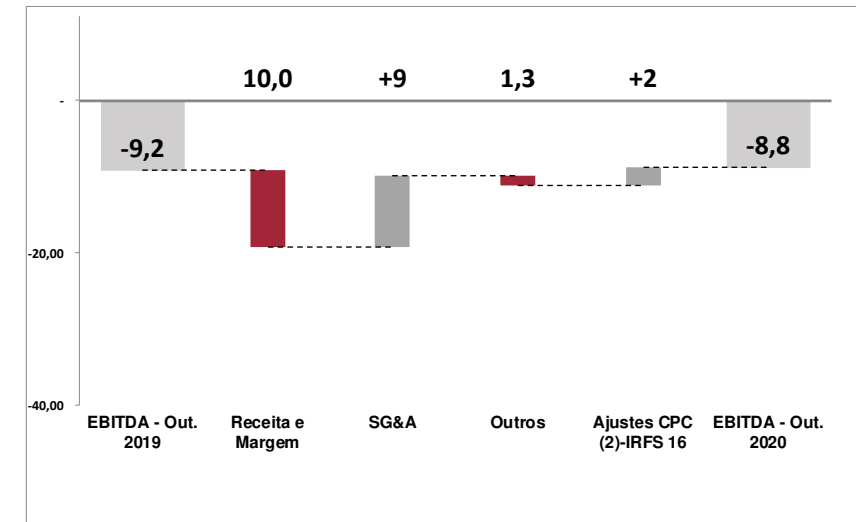
- A variação do Capital de Giro Base da Recuperanda, isto é, a soma das variações patrimoniais das contas clientes, estoques e fornecedores, foi **negativo** em **R\$ 15,3 milhões** no mês de Outubro de 2020, basicamente pelo aumento do contas a receber e da redução de fornecedores, respectivamente R\$ 2,9, milhões e R\$ 14,5 milhões.
- A Geração de Caixa da Recuperanda foi negativa em **R\$ 6,3 milhões** em Outubro de 2020, sendo **R\$ 15,3 milhões oriundos da variação negativa do capital de giro** da Companhia, e **R\$ 8,8 milhões negativos** relacionados ao resultado da operação medido pelo Lucro Antes da Depreciação & Amortização, Impostos e Resultado Financeiro (EBITDA). Houve, ainda, variação positiva na conta Impostos e Provisões de R\$ 17,7 milhões em Outubro de 2020.
- Houve** entrada líquida de recursos (dívida) no valor de **R\$ 85,6 mil**, o que resultou no **fluxo de caixa negativo em R\$ 6,3 milhões no mês de Outubro de 2020**.
- A Dívida financeira líquida da Saraiva, conforme detalhada no quadro ao lado, somava **R\$ 132,4 milhões** em Outubro de 2020.
- Considerando o saldo disponível para desconto de recebíveis no total de R\$ 3,9 milhões (cartões de crédito), o saldo de caixa disponível da Recuperanda era de R\$ 30,8 milhões em Outubro de 2020.**

Fluxo de Caixa – mês de Outubro de 2020



- O fluxo de caixa da Recuperanda no mês de Outubro de 2020 foi negativo em **R\$ 6,3 milhões**. O saldo de caixa disponível contabilizava R\$ 33,2 milhões no fim de Setembro de 2020 e **R\$ 26,9 milhões** em Outubro do mesmo ano (sem considerar o saldo disponível para desconto de recebíveis).
- Considerando que há um **saldo disponível** de recebíveis (cartões de crédito) no total de R\$ 4 milhões, o total do caixa disponível para utilização da Recuperanda em Outubro de 2020 atingiu **R\$ 30,8 milhões**, conforme demonstrado no gráfico acima.
- No mês de Outubro, houve também variação positiva do capital de giro da Recuperanda por conta de impostos e demais contas circulantes.

Evolução do Lucro Operacional (EBITDA)



- Nos últimos 12 meses o Lucro Operacional da Recuperanda antes dos juros de depreciação e amortizações e impostos (o “EBITDA”), **avançou R\$ 0,4 milhões**, ou seja **R\$ 9,2 milhões (negativos)** em Outubro de 2019 para **R\$ 8,8 milhões (negativos)** em Outubro de 2020.
- As receitas e margens da Recuperanda colaboraram com uma redução de R\$ 10,0 milhões para o EBITDA nos últimos 12 meses, enquanto a redução das Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) contribuíram positivamente com R\$ 9 milhões para o EBITDA nos últimos 12 meses.
- Outras despesas impactaram negativamente a variação do EBITDA em R\$ 1,3 milhões, quanto que o ajuste para adequação ao CPC (2) IRFS 16 impactou positivamente a variação do EBITDA em R\$ 2 milhões, conforme mostra o gráfico acima..

Aditivo ao Plano de recuperação judicial e Assembleia Geral de Credores

- A 1ª convocação da Assembleia Geral de Credores para a votação do aditivo ao plano de recuperação foi realizada em 01.09.2020 e não foi instalada.
- A 2ª convocação da Assembleia Geral de Credores foi realizada em 09.09.2020, foi instalada e suspensa para o dia 15.10.2020. No dia 15.10.2020 foi aprovada nova suspensão para o dia 24.11.2020. No dia 24.11.2020 também foi aprovada nova suspensão para o dia 14.12.2020.
- As recuperandas apresentarão a versão mais atualizada do aditivo a ser votado no dia 14.12.2020 até o dia 09.12.2020 nos autos da recuperação judicial.
- Para mais informações, os documentos estão disponíveis para consulta nos sites www.saraivari.com.br e www.rv3consultores.com.br.

Saldo de créditos pós-concursais

- De acordo com a informação fornecida pelas recuperandas após a última Assembleia Geral de Credores, o saldo em aberto dos credores pós-concursais perfaz o montante aproximado de R\$ 60.704.918,12 no tocante aos fornecedores. É importante ressaltar que este saldo sofre constante alteração em razão da renegociação das recuperandas com seus credores.


As informações apresentadas estão em conformidade com o exercício das funções de Administradora Judicial e contaram com a análise das informações compreendidas até 31.07.2020, limitando-se aos assuntos pertinentes no escopo de um **Relatório Mensal de Atividades**.

O próximo Relatório Mensal de Atividades será apresentado em 31.12.2020 e terá como objeto a análise relativa aos dados referentes ao mês de **novembro de 2020**.

A Administradora Judicial está à disposição dos credores e interessados pelo email rv3consultores@gmail.com e as principais informações dos autos podem ser consultadas pelo site www.rv3consultores.com.br, aba “nossos casos”.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

Com estima,


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

Anexos

DRE (R\$ Mil)	out/19	out/20	AV-out/19	AV-out/20
Vendas Brutas	-	-	-	-
(-) Impostos	-	-	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	-	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	(315)	(192)	-	-
(-) Depreciação e Amortização	(6)	(5)	-	-
(-) Resultado Financeiro Líquido	(121)	(119)	-	-
(-) Participação dos Administradores	(114)	(226)	-	-
(-) Equivalência Patrimonial	(17.820)	(9.053)	-	-
(-) Outros	158	(6)	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(18.218)	(9.601)	-	-
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(18.218)	(9.601)	-	-
(-) I.R. / Contribuição Social	17	127	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(18.201)	(9.474)	-	-
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(18.201)	(9.474)	-	-
(+) Resultado Financeiro	121	119	-	-
(+) IR/CSLL	(17)	(127)	-	-
(+) Depreciação / Amortização	6	5	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
EBITDA	(271)	(424)	-	-

A Saraiva Livreiros não é operacional e controla a Saraiva e Siciliano S/A, ambas em recuperação judicial.

① As despesas administrativas são relacionadas a manutenção das atividades societárias da empresa no mercado de capitais, uma vez que é a pessoal jurídica listada em Bolsa de Valores.

② A **Equivalência Patrimonial** apresentada nas Demonstrações Financeiras da Editora Saraiva representam o resultado da Saraiva e Siciliano.

ATIVO (R\$ Mil)	out/19	out/20	AV-out/19	AV-out/20
Ativo Circulante	2.101	2.056	3%	2%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	143	84	0%	0%
Contas a receber de clientes	-	-	0%	0%
Estoques	-	-	0%	0%
Ativos mantidos para venda	-	-	0%	0%
Outras	1.958	1.972	2%	2%
Realizável a Longo Prazo	81.323	81.031	97%	97%
Permanente	191	186	0%	0%
Investimentos	23	23	0%	0%
Imobilizado	168	163	0%	0%
Intangível	-	-	0%	0%
Total Ativo	83.615	83.273	100%	100%
PASSIVO	out/19	out/20	AV-out/19	AV-out/20
Passivo Circulante	9.708	9.777	12%	12%
Empréstimos e financiamentos	-	-	0%	0%
Fornecedores	-	-	0%	0%
Impostos e Contribuições Sociais	378	300	0%	0%
Contas e despesas a pagar	92	165	0%	0%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-
Outros	9.238	9.312	-	-
Exigível a Longo Prazo	419.551	428.614	502%	515%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	0%	0%
Outros	419.551	428.614	502%	515%
Participação Minoritária	-	-	0%	0%
Patrimônio Líquido	(345.644)	(355.118)	-413%	-426%
Capital Atualizado	301.718	301.961	361%	363%
Reservas de Capital	41.293	41.050	49%	49%
Reservas de Lucro	5.329	5.328	6%	6%
Lucros Acumulados	(693.751)	(703.224)	-830%	-844%
Outros	(233)	(233)	0%	0%
Total Passivo	83.615	83.273	100%	100%