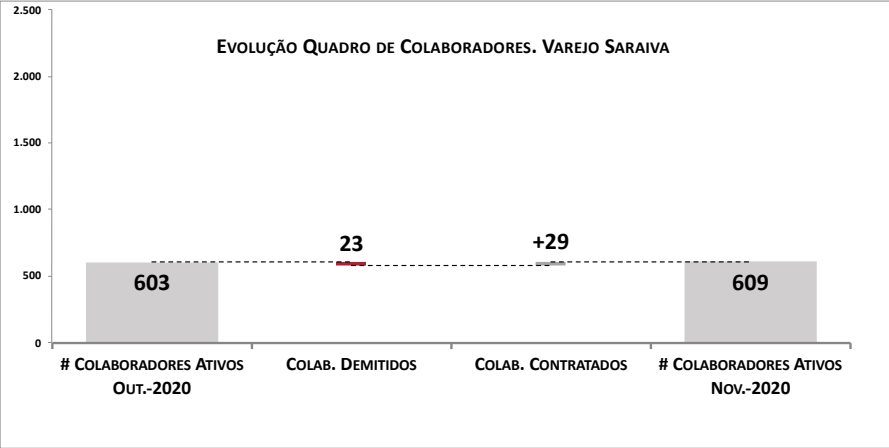


Relatório Mensal de Atividades

Dezembro 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>
Destques dos Resultados no mês de Dezembro de 2020	<p>O Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva em Dezembro de 2020 foi de R\$ 28,0 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 17,6 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – registrou 28,1%, 2 pontos percentuais abaixo da margem bruta apurada em Dezembro de 2019 (37,3%). As informações financeiras consolidadas da Recuperanda para Dezembro de 2020 ainda não foram auditadas.</p> <p>As Despesas Operacionais em Dezembro de 2020 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$ 37,1 milhões, representando 213% da Receita Líquida do período. Em Dezembro de 2020 a Recuperanda contabilizou a reversão da venda do imóvel não operacional em Guarulhos (SP), conforme determinação oriunda do recurso de agravo de instrumento interposto pelo credor CEDET questionando a venda direta, o que impactou em R\$ 3,6 milhões a rubrica “Outras Despesas Operacionais”, sem efeito caixa (estorno do valor da receita de venda do imóvel R\$25 milhões menos o estorno do valor do custo histórico e de reavaliação R\$ 21,4 milhões).</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Dezembro de 2020 foi uma despesa de R\$ 2,8 milhões, contra uma despesa de R\$ 4,0 milhões no mesmo período de 2019. Em Dezembro de 2020 foram contabilizados R\$ 0,9 milhões em despesas financeiras conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16 (encargos financeiros com arrendamento de pontos comerciais, contra R\$ 2,3 milhões em Dezembro de 2019).</p>

Assunto	Observações										
<p>Colaboradores</p>	<p>A Saraiva – em Recuperação Judicial - contava com 609 colaboradores ativos no final de Dezembro de 2020. Em Novembro de 2020 as operações de Varejo da Saraiva contavam com 603 colaboradores ativos e, portanto, no mês de Dezembro houve um aumento líquido de 4 colaboradores, conforme demonstrado no gráfico abaixo.</p>  <table border="1" data-bbox="1047 389 1931 832"> <caption>EVOLUÇÃO QUADRO DE COLABORADORES. VAREJO SARAIVA</caption> <thead> <tr> <th>Item</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS OUT.-2020</td> <td>603</td> </tr> <tr> <td>COLAB. DEDITIDOS</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>COLAB. CONTRATADOS</td> <td>+29</td> </tr> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS NOV.-2020</td> <td>609</td> </tr> </tbody> </table>	Item	Valor	# COLABORADORES ATIVOS OUT.-2020	603	COLAB. DEDITIDOS	23	COLAB. CONTRATADOS	+29	# COLABORADORES ATIVOS NOV.-2020	609
Item	Valor										
# COLABORADORES ATIVOS OUT.-2020	603										
COLAB. DEDITIDOS	23										
COLAB. CONTRATADOS	+29										
# COLABORADORES ATIVOS NOV.-2020	609										
<p>Eventos Subsequentes</p>	<p>Em Dezembro de 2020 houve o fechamento da Loja no Shopping Morumbi, em São Paulo (SP). Portanto, após o fechamento dessa loja física, a Recuperanda contabilizou o encerramento de 37 lojas físicas ao longo de 2020.</p> <p>A AGC foi suspensa novamente em 26.01.2021 e será retomada em 26.02.2021 às 14h, a ata está disponível para consulta em www.saraivari.com.br.</p>										

Assunto	Observações																																																																	
<p>Margens Brutas</p>	<p>As Margens Brutas da Recuperanda em Dezembro de 2020 alcançaram 28,1%, 9.2 pontos percentuais abaixo das margens brutas registradas no mês de Dezembro de 2019 (37,3%). As operações da Companhia são afetadas por sazonalidade e a comparação com o mês de Novembro de 2020 não é representativa. A Recuperanda informou que uma das razões para a queda das margens brutas em Dezembro de 2020 está relacionada aos descontos e promoções no fechamento de lojas e do Centro de Distribuição- com impacto de R\$ 3,5 milhões no custo da mercadoria vendida.</p> <p>Margem Bruta (R\$ MM)</p> <table border="1"> <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>31,0%</td><td>31,0%</td><td>31,0%</td><td>39,3%</td></tr> <tr><td>fev</td><td>32,1%</td><td>31,1%</td><td>31,1%</td><td>39,5%</td></tr> <tr><td>mar</td><td>33,1%</td><td>31,2%</td><td>31,2%</td><td>41,0%</td></tr> <tr><td>abr</td><td>31,7%</td><td>26,3%</td><td>31,7%</td><td>42,1%</td></tr> <tr><td>mai</td><td>39,0%</td><td>28,0%</td><td>39,0%</td><td>47,2%</td></tr> <tr><td>jun</td><td>35,2%</td><td>28,2%</td><td>35,2%</td><td>29,4%</td></tr> <tr><td>jul</td><td>31,1%</td><td>28,1%</td><td>31,1%</td><td>36,3%</td></tr> <tr><td>ago</td><td>38,3%</td><td>27,1%</td><td>38,3%</td><td>-12,0%</td></tr> <tr><td>set</td><td>36,3%</td><td>31,1%</td><td>36,3%</td><td>29,8%</td></tr> <tr><td>out</td><td>35,0%</td><td>32,1%</td><td>35,0%</td><td>31,8%</td></tr> <tr><td>nov</td><td>35,0%</td><td>35,0%</td><td>39,2%</td><td>39,2%</td></tr> <tr><td>dez</td><td>37,3%</td><td>37,3%</td><td>37,3%</td><td>28,1%</td></tr> </tbody> </table>	Mês	2017	2018	2019	2020	jan	31,0%	31,0%	31,0%	39,3%	fev	32,1%	31,1%	31,1%	39,5%	mar	33,1%	31,2%	31,2%	41,0%	abr	31,7%	26,3%	31,7%	42,1%	mai	39,0%	28,0%	39,0%	47,2%	jun	35,2%	28,2%	35,2%	29,4%	jul	31,1%	28,1%	31,1%	36,3%	ago	38,3%	27,1%	38,3%	-12,0%	set	36,3%	31,1%	36,3%	29,8%	out	35,0%	32,1%	35,0%	31,8%	nov	35,0%	35,0%	39,2%	39,2%	dez	37,3%	37,3%	37,3%	28,1%
Mês	2017	2018	2019	2020																																																														
jan	31,0%	31,0%	31,0%	39,3%																																																														
fev	32,1%	31,1%	31,1%	39,5%																																																														
mar	33,1%	31,2%	31,2%	41,0%																																																														
abr	31,7%	26,3%	31,7%	42,1%																																																														
mai	39,0%	28,0%	39,0%	47,2%																																																														
jun	35,2%	28,2%	35,2%	29,4%																																																														
jul	31,1%	28,1%	31,1%	36,3%																																																														
ago	38,3%	27,1%	38,3%	-12,0%																																																														
set	36,3%	31,1%	36,3%	29,8%																																																														
out	35,0%	32,1%	35,0%	31,8%																																																														
nov	35,0%	35,0%	39,2%	39,2%																																																														
dez	37,3%	37,3%	37,3%	28,1%																																																														
<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 conseqüente 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. dez/19	Acum. dez/20	dez/19	dez/20	AV-dez/19	AV-dez/20
Vendas Brutas	697.162	251.764	73.557	17.828	104%	101%
(-) Impostos	(27.504)	(5.422)	(3.055)	(183)	-4%	-1%
(=) Vendas Líquidas	669.658	246.342	70.502	17.645	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(470.179)	(175.545)	(49.548)	(12.692)	-70%	-72%
(=) Lucro Bruto	199.479	70.797	20.954	4.953	30%	28%
(-) Despesas com Vendas	(217.145)	(113.044)	(17.807)	(6.475)	-25%	-37%
(-) Despesas Administrativas	(116.518)	(63.114)	(9.499)	(4.003)	-13%	-23%
(-) Depreciação e Amortização	(77.759)	(43.197)	(4.589)	(1.851)	-7%	-10%
(-) Resultado Financeiro Líquido	230.076	(29.868)	(4.000)	(2.782)	-6%	-16%
(-) Participação dos Administradores	(2.823)	(1.548)	(229)	(128)	0%	-1%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	(288.516)	(76.624)	(154.608)	(22.502)	-219%	-128%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(273.206)	(256.598)	(169.778)	(32.788)	-241%	-186%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(273.206)	(256.598)	(169.778)	(32.788)	-241%	-186%
(-) I.R. / Contribuição Social	(11.486)	-	38.706	5.365	55%	30%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(33.381)	(5.994)	(31.552)	(611)	-45%	-3%
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(318.073)	(262.592)	(162.624)	(28.034)	-231%	-159%
(-) Participação Minoritária do Lucro	24	21	10	2	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(318.049)	(262.571)	(162.614)	(28.032)	-231%	-159%
(+) Resultado Financeiro	(230.076)	29.868	4.000	2.782	6%	16%
(-) Ajuste CPC06(2)-IRFS 16	(26.161)	(18.931)	(2.226)	(872)	-3%	-5%
(+) IR/CSLL	11.486	-	(38.706)	(5.365)	-55%	-30%
(+) Depreciação / Amortização	77.759	43.197	4.589	1.851	7%	10%
(-) Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	(42.739)	(34.177)	(3.879)	(1.656)	-6%	-9%
(+) Resultado Liq. Op. Descont/Outras	33.357	5.973	31.542	609	45%	3%
EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(494.423)	(236.642)	(167.294)	(30.683)	-237%	-174%
AJUSTE - COMPARAÇÃO CPC 06 (2) IRFS 16	19.371	26.389	6.382	944	9%	5%
EBITDA comparável	(475.052)	(210.252)	(160.912)	(29.738)	-228%	-169%

- ① As vendas líquidas em Dezembro de 2020 registraram uma queda de **74,9%** com relação a Dezembro de 2019.
- ② A Saraiva apurou **Margens Brutas** consolidadas de 28,1% em Dezembro de 2020 (ainda não auditadas). As margens brutas da Recuperanda foram afetadas pela **venda de produtos descontados, com impacto de R\$ 3,5 milhões no Custo da Mercadoria Vendida (CMV)**.
- ③ O **Prejuízo Operacional da Recuperanda em Dezembro de 2020 alcançou R\$ 28,0 milhões**. No mesmo período do ano passado o prejuízo havia sido de **R\$ 162,6 milhões**. Em Dezembro de 2020 a Companhia contabilizou a reversão da venda de um imóvel em Guarulhos (SP), com impacto de R\$ 3,6 milhões em "Outras Despesas Operacionais". Do mesmo modo, em Dezembro de 2019, a Recuperanda efetuou ajustes contábeis no valor de R\$ 144,4 milhões, a saber: (i) Provisão para Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias R\$ 90,4 milhões negativos nas Despesas. (ii) Tributos (Baixas e Provisão de Créditos Tributários): R\$ 52,7 milhões negativos nas Despesas e (iii) Outros impactos: R\$ 1,3 milhão negativos nas Despesas.
- ④ Ajustes CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda no total de **R\$ 2,5 milhões** em Dezembro de 2020, sem efeito "caixa".

ATIVO (R\$ Mil)	dez/19	out/20	nov/20	dez/20	AV- nov/20	AV- dez/20
Ativo Circulante	233.719	126.917	120.405	144.647	28%	34%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	20.465	26.891	22.073	28.224	5%	7%
Contas a receber de clientes	23.269	10.084	8.582	7.672	2%	2%
Estoques	102.527	44.591	43.150	40.337	10%	10%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	-	0%	0%
Outras	87.458	45.351	46.600	68.414	11%	16%
Realizável a Longo Prazo	203.716	178.171	177.748	157.724	41%	37%
Permanente	414.754	128.956	132.310	119.493	31%	28%
Investimentos	150	150	150	149	0%	0%
Imobilizado	346.290	128.806	132.160	119.344	31%	28%
Intangível	68.314	-	-	-	0%	0%
Total Ativo	852.189	434.044	430.463	421.864	100%	100%
PASSIVO	dez/19	out/20	nov/20	dez/20	AV- nov/20	AV- dez/20
Passivo Circulante	263.671	195.676	191.126	216.281	44%	51%
Empréstimos e financiamentos	66.345	52.672	51.542	54.347	12%	13%
Fornecedores	93.283	99.825	97.806	104.395	23%	25%
Impostos e Contribuições Sociais	6.504	4.721	4.126	2.960	1%	1%
Contas e despesas a pagar	97.539	33.039	32.286	54.579	8%	13%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	0%	0%
Outros	-	5.419	5.366	-	1%	-
Exigível a Longo Prazo	761.207	593.516	599.385	593.665	139%	141%
Empréstimos e Financiamentos	417.568	234.894	240.925	228.425	56%	54%
Outros	343.639	358.622	358.460	365.240	83%	87%
Participação Minoritária	(12)	(30)	(30)	(33)	0%	0%
Patrimônio Líquido	(172.677)	(355.118)	(360.018)	(388.049)	-84%	-92%
Capital Atualizado	282.999	301.961	301.961	301.961	70%	72%
Reservas de Capital	75	41.050	41.049	41.050	10%	10%
Reservas de Lucro	29.700	5.328	5.328	5.328	1%	1%
Lucros Acumulados	(496.497)	(703.224)	(708.123)	(747.434)	-165%	-177%
Outros	11.046	(233)	(233)	11.046	0%	3%
Total Passivo	852.189	434.044	430.463	421.864	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.

- O **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda (Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante) é de **0,66x** em Dezembro de 2020 (**0,63x** em Novembro de 2020), o que significa dificuldades de cumprir as obrigações de curto prazo.
- A **Posição de Caixa** da Recuperanda é de **R\$ 28,2 milhões** em Dezembro de 2020, um aumento de **27,9%** em relação ao mês de Novembro do mesmo ano.
- O saldo de **“Fornecedores”** e **“Outras Contas a Pagar”** é de **R\$ 158,9 milhões** em Dezembro de 2020 e representa **19,6% dos passivos (Circulante + Exigível a Longo Prazo)** da Recuperanda. Em Novembro de 2020 o saldo da soma da conta “Fornecedores” e “Outras Contas a Pagar” era de R\$ 130,0 milhões. Portanto, **houve um aumento de 22,2% nos passivos circulantes** de curto prazo no mês de Dezembro de 2020.
- O **Patrimônio Líquido** da Recuperanda (consolidado), estava **negativo em R\$ 388,0 milhões** em Dezembro de 2020.

Outros (R\$ Mil)	out/20	nov/20	dez/20	AV- nov/20	AV- dez/20
Impostos e contribuições a recuperar	38.510	37.388	37.646	80%	55%
Outros créditos	5.252	7.667	29.018	16%	42%
Despesas antecipadas	1.589	1.545	1.750	3%	3%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	0%	0%
TOTAL	45.351	46.600	68.414	100%	100%
Realizável a Longo Prazo (R\$ mil)	out/20	nov/20	dez/20	AV- nov/20	AV- dez/20
Depósitos judiciais	30.435	30.453	23.906	17%	15%
Impostos e contribuições a recuperar	144.885	144.548	130.970	81%	83%
Outros créditos	2.851	2.747	2.848	2%	2%
				0%	0%
TOTAL	178.171	177.748	157.724	100%	100%

- As aberturas das rubricas “Outras” do Ativo Circulante, bem como do “Realizável a Longo Prazo”, conforme demonstrado nesse slide, indicam que não houve alterações significativas entre os meses de Dezembro e Novembro de 2020 nos saldos das contas que as compõem.
- O aumento da rubrica “Outros Créditos”, no ativo circulante da Recuperanda, refere-se basicamente ao estorno da venda do terreno não operacional em Guarulhos (SP), no valor líquido de R\$ 21,4 milhões (custo histórico e reavaliação).

As dívidas da Recuperanda **totalizam R\$ 282,8 milhões em Dezembro 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\$ 163,0 milhões (R\$ 161,8 milhões em Novembro de 2020)**.

Desse total de R\$ 163,0 milhões, a dívida para com o **Banco do Brasil representa 87,2%**, a do **Banco Itaú, aproximadamente 8,4%**, e aquela com **fornecedores cerca de 4,4% (SAP e ORACLE)**. As dívidas financeiras com vencimento nos **próximos 12 meses somam R\$ 33,6 milhões (20% do total de 163,0 milhões, aproximadamente)**.

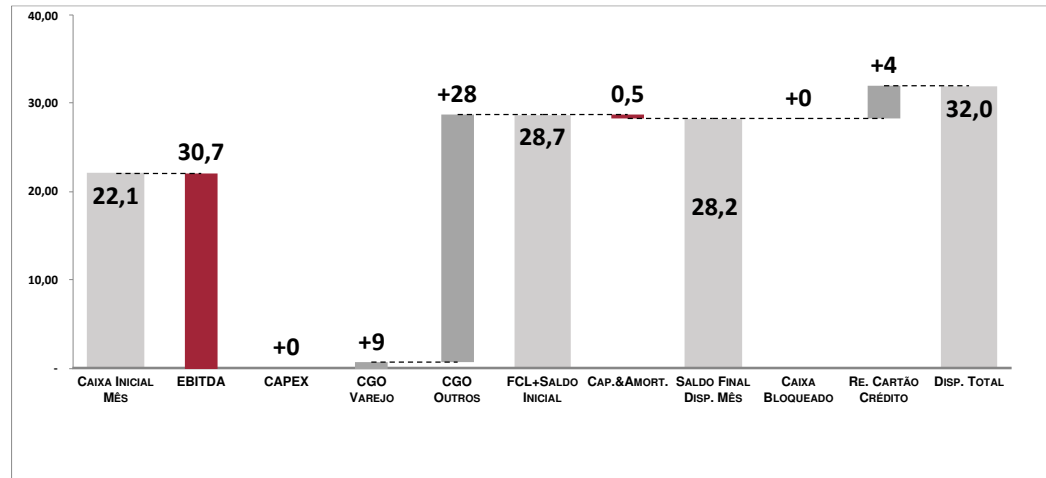
Dívidas de Curto e Longo Prazo

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	1.113	12.686	13.799
BB	Capital de Giro 120MM	24.424	101.067	125.491
BB	Capital de Giro 15MM	5.679	9.589	15.268
	Capital de Giro 1,3MM	285	1.177	1.462
	(1) Comissão da dívida BB	-	-	-
SG	SAP	514	1.337	1.851
HP	SAP	1.193	2.915	4.108
HP	Oracle	384	655	1.039
Total passivo Bancos		33.590	129.427	163.018
Fianc. Arrendamento Mercantil		20.517	99.238	119.754
Total Geral		54.107	228.665	282.772
(1) Renegociação da fiança executada pela operadora Alelo				
(2) Efeito CPC06 (R2) IRFS 16				

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	dez/20	Acumulado Ano
EBITDA	-30.682,8	-236.645,8
CAPEX	-	-2.294,1
CGO Varejo	9.274,7	99.807,2
Contas a Receber	910,0	18.130,8
Estoque	2.812,7	70.572,2
Fornecedores	5.551,9	11.104,1
Impostos/Provisões/Outros	28.031,1	154.904,5
FCL Operação Varejo	6.623,1	15.771,8
CGO Editora	-	-
FCL - Total	6.623,1	15.771,8
Amortização, Captação e Juros	-472,4	-9.392,3
Fluxo de Caixa	6.150,7	6.379,5
<i>Saldo Inicial de Caixa</i>	<i>22.072,5</i>	<i>21.843,7</i>
<i>Saldo Final de Caixa</i>	<i>28.223,2</i>	<i>28.223,2</i>
<i>Dívida Líquida Inicial</i>	<i>-134.600,0</i>	<i>-134.722,6</i>
<i>Dívida Líquida Final</i>	<i>-129.887,2</i>	<i>-129.887,2</i>
<i>Varição da Dívida Líquida</i>	<i>4.712,8</i>	<i>4.835,4</i>
<i>Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Recebíveis de Cartão de Crédito</i>	<i>3.729,2</i>	<i>3.729,2</i>
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito	31.952,4	31.952,4

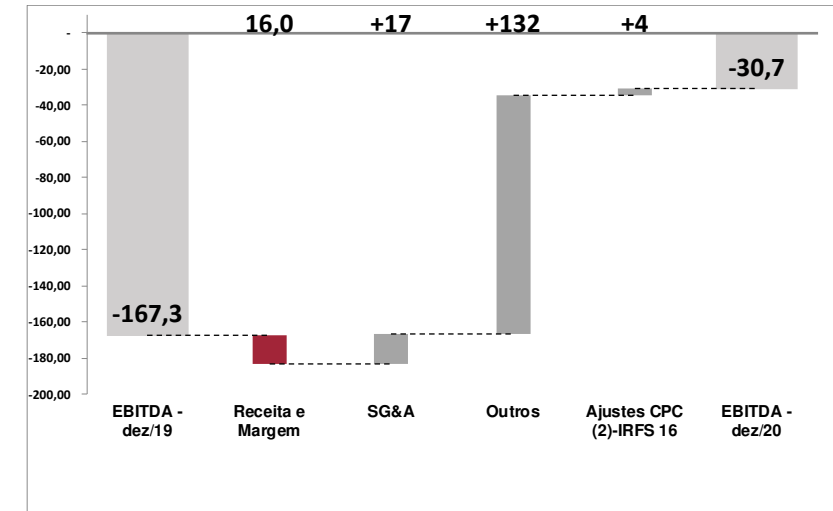
- A variação do Capital de Giro Base da Recuperanda, isto é, a soma das variações patrimoniais das contas clientes, estoques e fornecedores, foi **positiva em R\$ 9,3 milhão** no mês de Dezembro de 2020, basicamente pela diminuição do contas a receber e estoques e aumento do saldo a pagar junto a fornecedores, respectivamente R\$ 0,9 milhões, R\$ 2,8 milhões e R\$ 5,6 milhões.
- A Geração de Caixa da Recuperanda foi negativa em **R\$ 9,6 milhões** em Dezembro de 2020, sendo **R\$ 9,3 milhões oriundos da variação positiva do capital de giro** da Companhia, e **R\$ 30,6 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\$ 28,0 milhões em Dezembro de 2020 (reversão da venda do imóvel em Guarulhos).
- **Houve** amortização líquida da dívida no valor de **R\$ 0,4 milhões**, o que resultou no **fluxo de caixa positivo em R\$ 6,2 milhões no mês de Dezembro de 2020**.
- A Dívida financeira líquida da Saraiva, conforme detalhada no quadro ao lado, somava **R\$ 129,9 milhões** em Dezembro de 2020.
- **Considerando o saldo disponível para desconto de recebíveis no total de R\$ 3,7 milhões (cartões de crédito), o saldo de caixa disponível da Recuperanda era de R\$ 31,9 milhões em Dezembro de 2020.**

Fluxo de Caixa – mês de Dezembro de 2020



- O fluxo de caixa da Recuperanda no mês de Dezembro de 2020 foi positivo em **R\$ 6,1 milhões**. O saldo de caixa disponível contabilizava R\$ 22,1 milhões no fim de Novembro de 2020 e **R\$ 28,2 milhões** em Dezembro 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\$ 3,7 milhões, o total do caixa disponível para utilização da Recuperanda em Dezembro de 2020 atingiu **R\$ 32,0 milhões**, conforme demonstrado no gráfico acima.
- No mês de Dezembro, 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, depreciação e amortizações e impostos (o “EBITDA”), **avançou R\$ 136,6 milhões**, ou seja **R\$ 167,3 milhões (negativos)** em Dezembro de 2019 para **R\$ 30,7 milhões (negativos)** em **Dezembro de 2020 (acumulado do ano)**.
- As receitas e margens da Recuperanda colaboraram com uma redução de R\$ 16,0 milhões para o EBITDA nos últimos 12 meses, enquanto a redução das Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) contribuíram positivamente com R\$ 17 milhões para o EBITDA nos últimos 12 meses.
- No ano de 2019 houve a contabilização de despesas sem efeito caixa no valor de R\$ 144,4 milhões (mais detalhes na página 5), o que impactou negativamente o EBITDA naquele ano. Ao mesmo tempo, no ano de 2020, houve a estorno da venda do imóvel não operacional da Recuperanda em Guarulhos (SP), impactando negativamente o EBITDA do ano em R\$ [3,6 milhões, aproximadamente.

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, 24.11.2020, 14.12.2020, 26.01.21 e nesta última data foi aprovada nova suspensão para o dia **26.02.2021**.
- 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\$ 61.426.323,00 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 28.02.2021 e terá como objeto a análise relativa aos dados referentes ao mês de **Janeiro de 2021**.

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)	dez/19	dez/20	AV-dez/19	AV-dez/20
Vendas Brutas	-	-	-	-
(-) Impostos	-	-	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	-	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	(393)	(1.240)	-	-
(-) Depreciação e Amortização	(6)	(5)	-	-
(-) Resultado Financeiro Líquido	(76)	129	-	-
(-) Participação dos Administradores	(110)	(91)	-	-
(-) Equivalência Patrimonial	(121.222)	(23.071)	-	-
(-) Outros	(47.334)	(9.119)	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(169.141)	(33.397)	-	-
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(169.141)	(33.397)	-	-
(-) I.R. / Contribuição Social	6.528	5.365	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(162.613)	(28.032)	-	-
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(162.613)	(28.032)	-	-
(+) Resultado Financeiro	76	(129)	-	-
(+) IR/CSLL	(6.528)	(5.365)	-	-
(+) Depreciação / Amortização	6	5	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
EBITDA	(47.837)	(10.450)	-	-

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)	dez/19	dez/20	AV-dez/19	AV-dez/20
Ativo Circulante	2.103	23.741	3%	23%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	84	121	0%	0%
Contas a receber de clientes	-	-	0%	0%
Estoques	-	-	0%	0%
Ativos mantidos para venda	-	-	0%	0%
Outras	2.019	23.620	2%	23%
Realizável a Longo Prazo	80.590	80.479	97%	77%
Permanente	181	176	0%	0%
Investimentos	23	23	0%	0%
Imobilizado	158	153	0%	0%
Intangível	-	-	0%	0%
Total Ativo	82.874	104.396	100%	100%
PASSIVO	dez/19	dez/20	AV-dez/19	AV-dez/20
Passivo Circulante	9.552	29.519	12%	28%
Empréstimos e financiamentos	-	-	0%	0%
Fornecedores	-	-	0%	0%
Impostos e Contribuições Sociais	218	1.255	0%	1%
Contas e despesas a pagar	178	183	0%	0%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-
Outros	9.156	28.081	-	-
Exigível a Longo Prazo	433.340	462.926	523%	443%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	0%	0%
Outros	433.340	462.926	523%	443%
Participação Minoritária	-	-	0%	0%
Patrimônio Líquido	(360.018)	(388.049)	-434%	-372%
Capital Atualizado	301.961	301.961	364%	289%
Reservas de Capital	41.049	41.050	50%	39%
Reservas de Lucro	5.328	5.328	6%	5%
Lucros Acumulados	(708.123)	(747.434)	-854%	-716%
Outros	(233)	11.046	0%	11%
Total Passivo	82.874	104.396	100%	100%