

Relatório Mensal de Atividades

Dezembro de 2019

Índice

Conteúdo

Resumo Executivo.....	3
Mudanças de Práticas Contábeis.....	5
Destaques Financeiros	6
Andamento Processual	15
Anexos	16

Resumo Executivo

Assunto	Comentários
Metodologia	<p>A metodologia desenvolvida para a elaboração dos Relatórios Mensais tem como objetivo trazer às partes um processo um fluxo de informações dinâmico mês a mês.</p> <p>Dessa forma, o Administrador Judicial possui como premissa apresentar um Relatório Mensal sucinto e de fácil compreensão, com a veiculação das informações de forma contínua, evitando repetições de dados já mencionados em outros relatórios.</p>
Desempenho Financeiro no mês de Dezembro	<p>Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva em Dezembro de 2019 foi de R\$9,5 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$73,5 milhões (R\$91,5 milhões em Dezembro de 2018) e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 37,3%, 31,8 pontos percentuais acima daquela registrada em Dezembro de 2018 (neste mês no ano de 2018 houve ajustes contábeis no fechamento do exercício fiscal).</p> <p>As Despesas Operacionais em Dezembro de 2019 – incluindo o resultado financeiro - atingiram R\$33,3 milhões, representando 42% da Receita Líquida do período, contra R\$87,2 milhões em Dezembro de 2018. A redução das despesas operacionais ano contra ano foi de 61,3%.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido em Dezembro de 2019 foi uma despesa de R\$3,9 milhões, contra uma despesa de R\$3,7 milhões no mesmo período de 2018. Em Dezembro de 2019 foram contabilizados R\$ 2,0 milhões de “Despesas Financeiras” como consequência da implantação do CPC 06 (2) IRFS 16. (ver página 5 deste RMA).</p>
Número de Lojas e Eventos Subsequentes	<p>A Companhia operava 73 lojas na apresentação deste RMA. Desde Outubro de 2018 e após o pedido recuperação judicial a Recuperanda fechou um total de 32 lojas físicas.</p>

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por RONALDO VASCONCELOS, em 30/12/2019 às 16:46:30. Sob o número 110642-442019-0200460 e código 88665B11. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pesadigital/pesquisaConferenciaDocumento.do, informe o processo 110642-442019-0200460 e código 88665B11.

Resumo Executivo

Assunto	Comentários										
Margens Brutas	<p>As Margens Brutas da Recuperanda em Dezembro de 2019 alcançaram 37,0%, 32 (trinta e dois) p.p. acima daquelas registradas no mês de Dezembro de 2018. As operações a Companhia são afetadas por sazonalidade e comparação com o mês de Novembro de 2019 não é representativa. Mais detalhes na página 8 deste RMA.</p>										
Quadro de Pessoal	<p>A Saraiva – em Recuperação Judicial - contava com 1.832 colaboradores ativos no final de Dezembro de 2019. Em Novembro de 2019 as operações de Varejo da Saraiva contavam com 1.786 colaboradores ativos apresentando um aumento líquido de 46 colaboradores, conforme demonstrado no gráfico abaixo.</p> <div data-bbox="966 382 1516 660" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>EVOLUÇÃO QUADRO DE COLABORADORES. VAREJO SARAIVA</caption> <thead> <tr> <th>Item</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS Nov-2019</td> <td>1.786</td> </tr> <tr> <td>COLAB. DEMITIDOS</td> <td>31</td> </tr> <tr> <td>COLAB. CONTRATADOS</td> <td>+77</td> </tr> <tr> <td># COLABORADORES ATIVOS Dez-2019</td> <td>1.832</td> </tr> </tbody> </table> </div>	Item	Valor	# COLABORADORES ATIVOS Nov-2019	1.786	COLAB. DEMITIDOS	31	COLAB. CONTRATADOS	+77	# COLABORADORES ATIVOS Dez-2019	1.832
Item	Valor										
# COLABORADORES ATIVOS Nov-2019	1.786										
COLAB. DEMITIDOS	31										
COLAB. CONTRATADOS	+77										
# COLABORADORES ATIVOS Dez-2019	1.832										
Ações de Despejo	<p>Até a data de apresentação do RMA existiam 28 ações de despejo em curso, das quais 13 ações possuem acordos celebrados e foram suspensas até o pagamento dos valores previstos no plano ou extintas. Em relação às demais 8 (oito) processos ainda aguardam sentença e 7 (sete) estão em grau de recurso, sendo 1 com resultado inicial favorável e 6 com resultados iniciais desfavoráveis à Saraiva. Ainda, 3 (três) sentenças desfavoráveis foram parcialmente revertidas e contam com acórdão favorável e 1 (uma) está nas instâncias superiores. Em 3 (três) ações foram concedidas liminares, e outras 3 (três) ações tratam de lojas que já foram fechadas, mas o processo ainda está em andamento.</p>										

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por RONALDO VASCONCELOS, protocolado em 30/01/2020 às 09:46, sob o número WJMJ2040-1397. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pesadigital/fechamento, informe o processo 110642-4-2019-0-260440 e código 8865811.

Aumento de Capital de Subscrição de Ações da Companhia.

A Tabela ao lado demonstra a cronologia do aumento de capital e bônus de subscrição de ações da Recuperanda, que aconteceu majoritariamente no mês de Dezembro de 2019.

Para mais detalhes, todos os documentos referentes a essas operações estão disponíveis no site da recuperanda: www.saraivari.com.br

Assunto	Comentários
31/10/2019	Aumento do valor limite do Capital Autorizado e Inclusão de regra estatutária conferindo poderes ao Conselho de Administração da Companhia para, dentro do limite do capital autorizado, emitir bônus de subscrição.
03/11/2019	Autorização para a emissão de, no mínimo, 2.001.351 novas ações, sendo 720.459 ações ordinárias e 1.280.892 ações preferenciais e de 2.068.966 bônus de subscrição de emissão da Companhia, todos nominativos escriturais.
11/11/2019	Início do Período de Preferência
10/12/2019	Fim do Período de Preferência
30/12/2019	No total, foram subscritas um total de 7.828.169 ações, nominativas, escriturais e sem valor nominal, de emissão da Companhia, ao preço de emissão de R\$ 1,45 por ação, totalizando o valor de R\$ 11.350.845,05, o que corresponde a 31,16% do Aumento de Capital em ações.
Pedido de Sobras e Encerramento ao Mercado	No total, não foram subscritas 17.293.900 de ações, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia. Além disso, entre 11 de novembro de 2019 e 10 de dezembro de 2019 foram subscritos 7.930 Bônus de Subscrição, correspondentes a R\$ 75.355,00 ao preço de emissão de R\$ 9,50, sendo que 2.061.036 Bônus de Subscrição, correspondentes a R\$ 19.579.842,00, não foram subscritos. Findo o Período de Direito de Preferência, os 2.061.036 não subscritos pelos atuais acionistas da Companhia (correspondentes às Sobras do Bônus de Subscrição) serão oferecidos aos credores da Companhia ou de suas controladas e afiliadas, nos termos da cláusula 11.6 do Plano de Recuperação , a partir de Janeiro de 2020 .

Alteração na forma de contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis

O Administrador Judicial acompanhará o impacto da adoção do CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda, pois haverá impacto no EBITDA reportado a partir de 2019.

CPC 06(R2) IFRS 16

A partir de 1 de janeiro de 2019 as Companhias sujeitas às Normas Internacionais estão obrigadas a adoção do CPC 06 (R2)/ IFRS 16 para a contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis.

De acordo com a norma todos os arrendamentos abrangidos pela nova definição prevista na CPC 06 (R2) / IFRS 16, passarão a ser registrados no ativo não circulante como "Direito de uso", em contrapartida do passivo circulante e não circulante, conforme o vencimento das obrigações. Dessa forma, os encargos com arrendamentos mercantis passarão a ser reconhecidos no resultado como "depreciação do ativo" e "despesas financeiras do passivo", com o 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 As vendas líquidas em Dezembro de 2019 registraram uma **queda de 11,3%** com relação a Dezembro de 2018.
- ② A Saraiva apurou **Margens Brutas** consolidadas de **37%** em Dezembro de 2019.
- ③ Ajustes CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda.

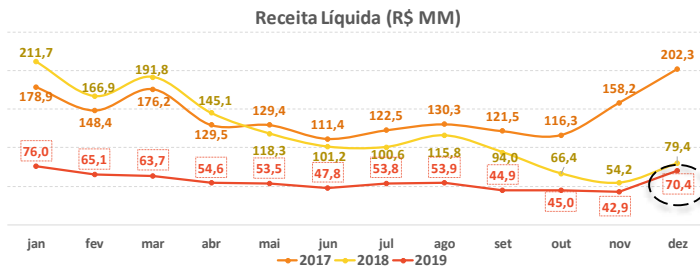
DRE (R\$ Mil)	Acum. dez/ 18	Acum. dez/ 19	dez/ 18	dez/ 19	AV- dez/ 18	AV- dez/ 19
Vendas Brutas	1.553.904	697.070	91.507	73.465	115%	104%
(-) Impostos	(108.482)	(27.505)	(12.069)	(3.056)	-15%	-4%
(=) Vendas Líquidas	1.445.422	669.565	79.438	70.409	100%	100%
(-) Custo das Vendas	(1.033.533)	(464.768)	(75.180)	(44.137)	-95%	-63%
(=) Lucro Bruto	411.889	204.797	4.258	26.272	5%	37%
(-) Despesas com Vendas	(354.243)	(214.480)	(32.954)	(15.142)	-41%	-22%
(-) Despesas Administrativas	(186.857)	(116.656)	(17.264)	(9.637)	-22%	-14%
(-) Depreciação e Amortização	(37.658)	(78.972)	(3.624)	(5.802)	-5%	-8%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(50.342)	230.156	(3.747)	(3.920)	-5%	-6%
(-) Participação dos Administradores	(6.130)	(2.823)	(281)	(229)	0%	0%
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	0%	0%
(-) Outros	(32.674)	(132.917)	(29.347)	991	-37%	1%
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(256.015)	(110.895)	(82.959)	(7.467)	-104%	-11%
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(256.015)	(110.895)	(82.959)	(7.467)	-104%	-11%
(-) I.R. / Contribuição Social	(43.078)	(52.057)	(63.882)	(1.865)	-80%	-3%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	(2.661)	(2.006)	313	(177)		
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(301.754)	(164.958)	(146.528)	(9.509)	-184%	-14%
(-) Participação Minoritária do Lucro	24	15	12	1	0%	0%
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(301.730)	(164.943)	(146.516)	(9.508)	-184%	-14%
(+) Resultado Financeiro	50.342	(230.156)	3.747	3.920	5%	6%
(-) Resultado Financeiro ajuste CPC06(2)-IRFS 16	-	(25.302)	-	(2.034)	0%	-3%
(+) IR/CSLL	43.078	52.057	63.882	1.865	80%	3%
(+) Depreciação / Amortização	37.658	78.972	3.624	5.802	5%	8%
(-) Deprec. / Amortiz. Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	-	(41.248)	-	(3.537)	0%	-5%
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	2.637	1.991	(325)	176	0%	0%
EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS	(168.015)	(328.629)	(75.588)	(3.316)	-95%	-5%

Dados Financeiros

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

As vendas da Recuperanda em ambos os canais nos quais comercializa seus produtos registraram redução de receitas. Houve redução no número de lojas físicas ao longo de 2019, bem como mudanças no mix de produtos vendidos no e-commerce www.saraiva.com.br.

Evolução das Vendas



Com a **redução do número de lojas** desde 2018 (32 lojas fechadas até a apresentação deste RMA), a Recuperanda reportou **vendas brutas 8,6% menores no canal "físico"** em relação as vendas brutas neste canal no mês de Dezembro de 2018, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Receita Bruta (R\$ MM)	dez/18	dez/19	Var. (%)
Lojas Físicas/Corporativo	61,0	55,8	-8,6%
Site	36,0	17,7	-50,8%
Total	97,0	73,5	-24,2%

As vendas totais das operações de Varejo do Grupo Saraiva (Varejo), em Recuperação Judicial, 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 canal de vendas por meio da Internet, o www.saraiva.com.br. A queda de vendas neste canal no mês de Dezembro de 2019 em relação a igual período de 2018 foi de 50,8%, conforme mostra a tabela ao lado.

Vendas por Canal

As **lojas físicas** da Recuperanda contribuíram com **76% das receitas brutas** totais da Companhia em Dezembro de 2019. O **site Saraiva.com.br** contribuiu com aproximadamente **21% das receitas brutas** (dados não auditados).

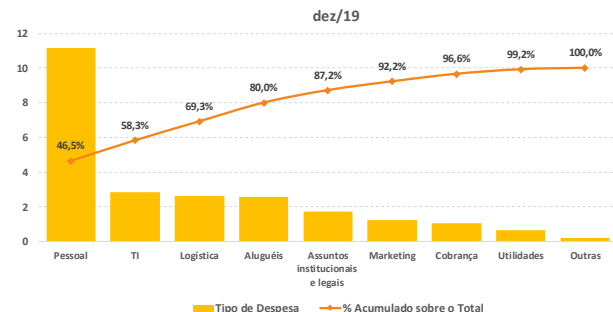
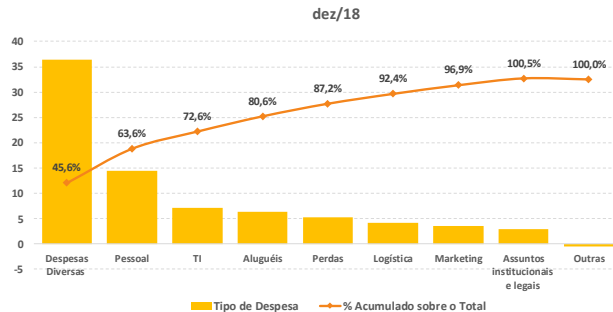
As operações da Recuperanda são sazonais e a comparação com o mês de Outubro não é muito representativa.

Despesas Operacionais

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

- (i) Redução no número de lojas;
- (ii) Redução da estrutura administrativa;
- (iii) Outras Receitas operacionais em Dezembro de 2019: R\$2,3 milhões.

Despesas Operacionais



As despesas operacionais - excluindo amortizações, depreciações e o resultado financeiro líquido - somaram **R\$24,0 milhões em Dezembro de 2019**, contra **R\$79,8 milhões em Dezembro de 2018**, uma redução de 70%.

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** somaram **R\$ 8,9 milhões em Dezembro de 2019**, impactadas pelo pagamento de aluguéis em dobro, de acordo com as práticas costumeiras em contratos firmados com Shopping Centers. 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 Dezembro de 2019**.

Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados do Grupo Saraiva ainda não auditados.

- Não ocorreram alterações significativas na posição patrimonial da Saraiva (Consolidado), em Dezembro de 2019 em relação ao mês anterior.
- O Patrimônio Líquido da Recuperanda (Consolidado), está **negativo em R\$19,6 milhões** – posição em Dezembro de 2019 ainda **não auditada**.

ATIVO (R\$ Mil)	dez/ 18	out/ 19	nov/ 19	dez/ 19	AV-dez/ 18	AV-dez/ 19
Ativo Circulante	483.634	273.822	271.347	283.736	49%	32%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	96.138	10.539	7.322	21.811	10%	2%
Contas a receber de clientes	57.685	24.121	21.975	25.803	6%	3%
Estoques	174.852	119.638	118.077	110.910	18%	12%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	-	0%	0%
Outras	154.959	119.524	123.973	125.212	16%	14%
Realizável a Longo Prazo	240.488	225.687	222.624	218.324	25%	24%
Permanente	254.552	394.188	390.952	390.662	26%	44%
Investimentos	23	150	149	149	0%	0%
Imobilizado	51.584	322.585	320.417	321.247	5%	36%
Intangível	202.945	71.453	70.386	69.266	21%	8%
Total Ativo	978.674	893.697	884.923	892.722	100%	100%
PASSIVO	dez/ 18	out/ 19	nov/ 19	dez/ 19	AV-dez/ 18	AV-dez/ 19
Passivo Circulante	800.036	231.909	242.108	257.677	82%	29%
Empréstimos e financiamentos	154.468	54.055	56.718	62.566	16%	7%
Fornecedores	549.324	70.396	76.199	90.582	56%	10%
Impostos e Contribuições Sociais	10.331	4.781	5.096	5.702	1%	1%
Contas e despesas a pagar	80.081	102.677	104.095	98.827	8%	11%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	5.832	-	-	-	1%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
Exigível a Longo Prazo	57.720	661.410	655.694	654.620	6%	73%
Empréstimos e Financiamentos	18.402	399.872	396.681	393.952	2%	44%
Outros	39.318	261.538	259.013	260.668	4%	29%
Participação Minoritária	12	(1)	(2)	(3)	0%	0%
Patrimônio Líquido	120.906	379	(12.877)	(19.572)	12%	-2%
Capital Atualizado	282.999	282.999	282.999	282.999	29%	32%
Reservas de Capital	-	-	-	2.813	0%	0%
Reservas de Lucro	230.404	26.962	26.962	26.962	24%	3%
Lucros Acumulados	(403.543)	(320.628)	(333.884)	(343.392)	-41%	-38%
Outros	11.046	11.046	11.046	11.046	1%	1%
Total Passivo	978.674	893.697	884.923	892.722	100%	100%

Dados Financeiros

Balancos Patrimoniais Consolidados

A **Dívida Líquida** da Recuperanda isto é, a posição das disponibilidades menos o endividamento financeiro, sem considerar o "Arrendamento Mercantil" em **Dezembro de 2019**, está em **R\$ 134 milhões**.

Em Dezembro de 2018 a Dívida Líquida da Recuperanda registrava **R\$ 76,7 milhões**.

Banco	Descrição	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	8.376	8.320	16.703
BB	Capital de Giro 120MM	4.853	112.728	117.580
BB	Capital de Giro 15MM	2.191	12.466	14.465
	Capital de Giro 1,3MM	57	1.313	1.370
	(1) Comissão da dívida BB	-	182	-
SG	SAP	1.833	-	1.799
HP	SAP	3.698	-	4.190
HP	Oracle	914	-	1.121
Total passivo Bancos		21.738	134.828	156.681
Fianc. Arrendamento Mercantil		40.827	259.125	299.952
Total Geral		62.566	393.953	456.633
(1) Renegociação da fiança executada pela operadora Alelo				
(2) Efeito CPC06 (R2) IRFS 16				

- O **saldo de empréstimos e financiamentos** da Recuperanda (apenas dívidas financeiras com bancos e fornecedores), no curto e longo prazos, somava **R\$453,6 milhões** em Dezembro de 2019.
- Na rubrica empréstimos e financiamentos estão contabilizados, ainda, **R\$259,1 milhões** relacionados às suas obrigações de efetuar o pagamento de **arrendamentos (lojas)** no futuro, de acordo com o CPC 06(R2) e IFRS 16.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por RONALDO VASCONCELOS, protocolado em 30/01/2020 às 19:46, sob o número WJMJ.2040-1/2019. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pasadigital/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 119642-14.2018.8.26.0100 e código 88665B11.

Dados Financeiros

Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva.

Últimos 12 meses, inclui operações da Saraiva S/A Livreiros Editores.

Fluxo de Caixa Consolidado do Grupo Saraiva - Últimos 12 meses, em R\$ mil

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
EBITDA	-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	-3.316,5
CAPEX	-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	-632,5
CGO Varejo	44.714,2	-1.168,0	18.883,5	19.660,1	29.698,7	-7.405,2	3.209,2	-9.958,7	-192.453,8	1.699,5	7.889,8	17.419,8
Contas a Receber	-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	-3.828,2
Estoques	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	7.167,1
Fornecedores	33.941,2	-10.085,3	-5.926,7	11.241,6	-3.104,3	-6.380,5	4.438,9	-12.516,7	-204.570,6	-6.906,0	4.183,0	14.080,8
Impostos/Provisões/Outros	-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	2.738,8
FCL Operação Varejo	5.041,5	-11.587,2	-5.275,7	-15.697,8	12.899,4	-6.157,8	2.161,6	-3.693,4	-12,3	-3.074,4	-357,0	16.209,6
CGO Editora	18,7	325,1	-2.062,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FCL - Total	5.060,2	-11.262,2	-7.338,4	-15.697,8	12.899,4	-6.157,8	2.161,6	-3.693,4	-12,3	-3.074,4	-357,0	16.209,6
Amortização, Captação e Juros	-6.244,3	-5.961,1	-30.710,6	-3.995,6	-3.007,7	-1.911,2	-1.894,0	-1.402,8	-	-3.356,2	-2.860,1	-1.721,2
Fluxo de Caixa	-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	14.488,4
Saldo Inicial 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
Saldo Final de Caixa	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	21.810,6
<i>Dívida Líquida Inicial</i>	-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
<i>Dívida Líquida Final</i>	-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	-134.755,7
<i>Variação da Dívida Líquida</i>	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	14.324,1
Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)	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	-	-
Recebíveis de Cartão de Crédito	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	15.366,2
Saldo Final de Caixa + Caixa Bloqueado + Recebíveis de Cartão de Crédito	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	37.176,9

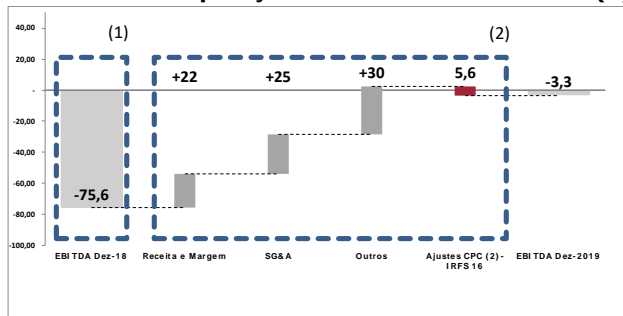
- O Saldo de Caixa da Companhia em **Dezembro de 2019 era de R\$ 21,8 milhões**. Não há mais recursos bloqueados judicialmente e o saldo disponível em “**recebíveis**” que pode ser antecipado pela Companhia (“Saldo Total Disponível”) era de **R\$ 15,3 milhões no final de Dezembro de 2019**.
- As contabilizações relativas à aprovação do Plano de Recuperação Judicial encontram-se na rubrica “Impostos/Provisões/Outros” (em 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 Dezembro de 2019.

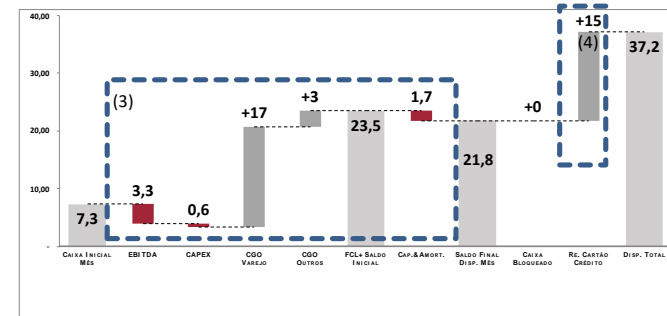
(*) Uma vez que as operações da Recuperanda são sazonais, é aconselhável comparar os resultados do mês com o mesmo período do ano anterior para melhor avaliar seu desempenho.

EBITDA – comparação Dezembro-2019 e 2018 (*)



- (1) Em Dezembro de 2019, o Lucro Bruto da Recuperanda foi aproximadamente **R\$22 milhões superior** do que aquele registrado em Dezembro de 2018 (ajustes contábeis neste mês e os resultados para Dezembro de 2019 ainda não foram auditados). A Margem Bruta nesse mês também foi superior àquela registrada em igual período de 2018 (**+32 p.p.**).
- (2) A reestruturação das atividades do Varejo do Grupo Saraiva influenciaram positivamente os resultados Consolidados em **R\$77 milhões** na comparação do mês de Dezembro de 2019 com o mesmo período do ano anterior. A implantação do CPC 06 (2) IRFS 16, afetou negativamente em **R\$5,6 milhões** o EBITDA em Dezembro de 2019.

Evolução Fluxo de Caixa ano de 2019



- (3) O Lucro Operacional Consolidado antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA) no mês de Dezembro de 2019 foi **negativo em R\$ 3,3 milhões**. A Recuperanda investiu, ainda, **R\$ 0,6 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”. A geração de caixa no mês foi de **R\$20,6 milhões**. O pagamento líquido de Juros e Principais das dívidas financeiras totalizou **R\$1,7 milhões**. O Saldo de Caixa da Recuperanda em Dezembro de 2019 ficou em **R\$21,8 milhões**, uma **aumento de R\$14,5 milhões** em relação a Outubro de 2019. (**R\$7,3 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\$37,2 milhões**.

Verificação do cumprimento do plano aprovado

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.

Medidas de Governança Corporativa

Em janeiro de 2020 o executivo Luís Mario Bilenky foi eleito o novo presidente da Saraiva. A última posição de Bilenky no setor foi como CEO da Fotóptica de 1997 a 2000. Com isso, Jorge Saraiva Neto, bisneto do fundador, deixa o cargo, mas continua na função de presidente do Conselho de Administração.

O Conselho de Administração da Companhia também passou a contar com dois novos membros. Augusto Marques da Cruz Filho teve passagem pelo Grupo Pão de Açúcar, Tintas Coral, Fundação Seade e Banco Itaú e atualmente atua como membro do conselho das empresas BRF, General Shopping e JSL. Antonio Salvador foi *Chief Digital Officer* e vice-presidente de RH, Sustentabilidade e Gestão do Grupo Pão de Açúcar por quase 7 anos, e também atuou como conselheiro do grupo. Antes teve passagem pela *Hewlett-Packard*, pela PwC e IBM Global – EUA e Brasil.

As alterações na governança da Saraiva, notadamente os membros do Conselho de Administração eleitos em dezembro de 2019 e o novo CEO contratado, foram promovidas em respeito às obrigações no Plano de Recuperação Judicial e de acordo com as melhores práticas de Governança Corporativa.

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 Dezembro de 2019. O próximo relatório - que será apresentado no dia 29.02.2020 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de janeiro de 2020.

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 Livreiros Editores**

**Demonstrativo de
Resultados**

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

DRE (R\$ Mil)	dez/18	dez/19	AV- dez/18	AV- dez/19
Vendas Brutas	-	-	-	-
(-) Impostos	-	-	-	-
(=) Vendas Líquidas	-	-	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-	-	-
(=) Lucro Bruto	-	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	(64)	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	(214)	(1.922)	-	-
(-) Depreciação e Amortização	(32)	(5)	-	-
(-) Resultado Financeiro Líquido	(391)	(78)	-	-
(-) Participação dos Administradores	(160)	(110)	-	-
(-) Equivalência Patrimonial	(145.886)	(7.399)	-	-
(-) Outros	343	(1)	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Operacional	(146.404)	(9.515)	-	-
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
(=) Lucro Antes dos Impostos	(146.404)	(9.515)	-	-
(-) I.R. / Contribuição Social	(112)	7	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
(-) Resultado antes liq. das op. desc.	(146.516)	(9.508)	-	-
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	-
(=) Lucro / Prejuízo Líquido	(146.516)	(9.508)	-	-
(+) Resultado Financeiro	391	78	-	-
(+) IR/CSLL	112	(7)	-	-
(+) Depreciação / Amortização	32	5	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
EBITDA	(95)	(2.033)	-	-

Demonstrações Financeiras da Recuperanda Saraiva S/A Livreiros Editores

Balanços Patrimoniais

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)	dez/18	dez/19	AV-dez/18	AV-dez/19
Ativo Circulante	23.043	25.220	14%	56%
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	760	2.570	0%	6%
Contas a receber de clientes	-	-	0%	0%
Estoques	-	-	0%	0%
Ativos mantidos para venda	-	-	0%	0%
Outras	22.283	22.650	14%	51%
Realizável a Longo Prazo	20.281	19.221	12%	43%
Permanente	121.326	235	74%	1%
Investimentos	120.966	23	73%	0%
Imobilizado	360	212	0%	0%
Intangível	-	-	0%	0%
Total Ativo	164.650	44.676	100%	100%

PASSIVO	dez/18	dez/19	AV-dez/18	AV-dez/19
Passivo Circulante	23.913	13.041	15%	29%
Empréstimos e financiamentos	-	-	0%	0%
Fornecedores	2.183	8.619	1%	19%
Impostos e Contribuições Sociais	1.719	818	1%	1%
Contas e despesas a pagar	101	126	0%	0%
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos	-	-	0%	0%
Passivos associados a ativos mantidos venda	5.832	-	-	-
Outros	14.078	3.478	-	-
Exigível a Longo Prazo	19.831	51.207	12%	115%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	0%	0%
Outros	19.831	51.207	12%	115%
Participação Minoritária	-	-	0%	0%
Patrimônio Líquido	120.906	(19.572)	73%	-4%
Capital Atualizado	282.999	282.999	172%	68%
Reservas de Capital	-	2.813	0%	0%
Reservas de Lucro	230.404	26.962	140%	11%
Lucros Acumulados	(403.543)	(343.392)	-245%	-76%
Outros	11.046	11.046	7%	2%
Total Passivo	164.650	44.676	100%	100%