

# Relatório Mensal de Atividades

Novembro/2018



## Índice

- ❖ Resumo Executivo
- ❖ Dados Financeiros
- ❖ Pontos de Atenção
- ❖ Andamento Processual
- ❖ Mediação
- ❖ Anexos

Assunto	Comentários
<b>Metodologia</b>	A metodologia desenvolvida para a elaboração dos Relatórios Mensais tem como objetivo subsidiar a todos os sujeitos do processo de recuperação judicial um fluxo de informações dinâmico mês a mês. Dentro desse contexto, a premissa é a de apresentar um Relatório Mensal sucinto e de fácil compreensão, com a veiculação das informações de forma contínua, evitando repetições de dados já mencionados em relatórios anteriores. Todos os relatórios serão disponibilizados nos autos do processo ( <a href="http://www.tjsp.jus.br">www.tjsp.jus.br</a> ) e, de forma concomitante, no site da recuperação judicial ( <a href="http://www.saraivari.com.br">www.saraivari.com.br</a> ) aba "recuperação judicial".
<b>Desempenho Financeiro no mês de novembro</b>	<p>O Prejuízo da Saraiva S/A Livreiros Editores acumulado até Novembro de 2018 foi de R\$ 155,2 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$1.365,9 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas – foi de 29,8%, contra 33,3% no exercício encerrado em 31/12/2017.</p> <p>As Despesas Operacionais acumuladas até Novembro de 2018 atingiram R\$534,0 milhões, representando 39% da Receita Líquida do Período, contra 34,4% no exercício encerrado em 31/12/2017.</p> <p>O Resultado Financeiro líquido no período findo em 30 de Novembro de 2018 foi uma despesa de R\$46,6 milhões, contra uma despesa de R\$48,3 milhões no exercício encerrado em 31/12/2017.</p>
<b>Fechamento de Lojas no mês</b>	Sem prejuízo do fechamento das 19 lojas já informado, os quais fazem parte de medidas saneadoras implementadas pela Companhia para equilibrar o fluxo de caixa, o administrador judicial está apurando as informações já recebidas de possíveis e novas rescisões de pontos comerciais objeto de discussão com os respectivos locadores. Sobre esse ponto específico, informa que apresentará nos próximos relatórios análise detalhada das demandas judiciais e conflitos extrajudiciais.

## Resumo Executivo

Assunto	Comentários
<b>Quadro de Pessoal</b>	O Grupo Saraiva – em recuperação judicial contava com 3.239 funcionários ativos no final de janeiro de 2018. Ao final do mês de novembro de 2018 conta com 2.785 funcionários ativos, apresentando a redução pontual de 454 funcionários, correspondente a 14%.
<b>Passivo Concursal</b>	<p><u>A análise do passivo Consolidado das Recuperandas, em curso desde a nomeação deste administrador judicial, revela a necessidade de readequação do quadro geral de credores.</u></p> <p>O administrador judicial está recepcionando via <i>e-mail</i> (<a href="mailto:ajsaraiva@lucon.adv.br">ajsaraiva@lucon.adv.br</a>) as habilitações e divergências de crédito enviadas por credores.</p> <p>Importante mencionar que a Companhia detectou a necessidade de retorno da utilização do Sistema de Controle de Dados anterior, em função do novo Sistema de Gestão Empresarial (ERP - SAP) - implantado em outubro/2018 - ter apresentado falha na migração da base de dados. Esse fato poderá implicar no aumento do valor do passivo global.</p> <p>A apresentação da lista de credores do administrador judicial (LRF, art. 7º, §2º) possui previsão de apresentação para o dia 14.2.2019.</p>

Em milhares de reais

ATIVO	2015	2016	2017	30/11/2018
<b>CIRCULANTE</b>	1.384.113	984.664	962.503	438.253
Caixa e Equivalente de Caixa	126.503	125.290	68.943	63.310
Aplicações Financeiras	62.513	-	9	6
Contas a Receber de Clientes	318.360	357.494	206.910	63.780
Estoques	289.462	292.045	460.541	176.894
Impostos e Contribuições a Recuperar	145.746	181.152	178.507	104.943
Outros Créditos	15.561	9.041	18.277	4.714
Ativos Não Correntes Mantidos para Venda	-	-	21.427	21.427
Contas a Receber pela Venda do Segmento Editorial	337.111	-	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	83.249	17.305	1.010	-
Despesas Antecipadas	5.608	2.337	6.879	3.179
<b>REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	122.098	114.844	207.536	319.353
Partes Relacionadas	-	-	-	-
IR e Contribuição Social Diferidos	12.521	24.828	43.372	63.884
Depositos Judiciais	43.770	36.953	39.668	45.043
Impostos e Contribuições a Recuperar	38.101	48.093	119.629	207.776
Contas a Receber pela Venda do Segmento Editorial	26.779	-	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	927	644	3.030	-
Outros Créditos	-	-	1.837	2.650
<b>PERMANENTE</b>	244.523	234.369	229.146	272.556
Investimentos em Controlada	-	-	-	-
Investimentos Outros	158	158	23	23
Imobilizado	99.361	91.130	68.290	54.803
Intangível	145.004	143.081	160.833	217.730
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.750.734</b>	<b>1.333.877</b>	<b>1.399.185</b>	<b>1.030.162</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>30/11/2018</b>
<b>CIRCULANTE</b>	993.648	672.003	740.362	681.843
Fornecedores	369.951	402.976	546.880	459.341
Cessão de Crédito de Fornecedores com Terceiros	16.131	740	-	-
Empréstimos e Financiamentos	471.687	194.268	119.635	129.809
Obrigações Sociais e Trabalhistas	32.580	24.387	19.359	18.139
Impostos e Contribuições a Recolher	2.846	2.342	2.134	3.206
Imposto de Renda e Contribuição Social	28.018	-	-	-
Direitos Autorais a Pagar	11.808	-	-	-
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	22.255	4.803	5.832	5.832
Receita Diferida - Programa de Fidelização	1.994	933	1.757	588
Arrendamento Operacional - Locação de Lojas	11.068	12.604	12.563	27.910
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-	-	10.000
Outras Obrigações	25.310	28.950	32.202	27.018
<b>EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	232.534	170.013	236.765	80.877
Empréstimos e Financiamentos	204.201	148.954	198.032	44.114
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	667	3.792	4.407	4.474
Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	23.283	11.638	13.492	13.184
Impostos e Contribuições a Recolher	2.077	1.931	1.856	2.600
Dividendos	-	-	11.654	11.654
Outras Obrigações	2.306	3.698	7.364	4.871
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	524.552	491.861	422.058	267.442
Capital Social	279.901	282.999	282.999	282.999
Ações em Tesouraria	<b>(30.919)</b>	<b>(233)</b>	<b>(233)</b>	<b>(233)</b>
Plano de Opção de Ações	4.965	5.125	5.244	5.307
Reservas de Lucros	258.877	192.741	123.280	123.280
Ajustes de Avaliação Patrimonial	11.670	11.190	10.732	11.279
Prejuízos Acumulados	-	-	-	<b>(155.214)</b>
Participação de Não Controladores	58	39	36	24
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.750.734</b>	<b>1.333.877</b>	<b>1.399.185</b>	<b>1.030.162</b>

Comparativos entre Saldos:

- ❖ 2015 x 2016 - As Recuperandas demonstraram:
  - Redução de 28,86% no Total do Ativo Circulante;
  - Acréscimo de 24,29% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar;
  - Acréscimo de 26,23% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar de Longo Prazo;
  - Redução de 32,37% no Total do Passivo Circulante;
  - Acréscimo de 8,92% no Total de Fornecedores;
  - Redução de 58,81% no Total de Empréstimos e Financiamentos;
  - Redução de 27,06% no Total de Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo.
- ❖ 2016 x 2017 - As Recuperandas demonstraram:
  - Redução de 2,25% no Total do Ativo Circulante;
  - Redução de 1,46% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar;
  - Acréscimo de 148,75% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar de Longo Prazo;
  - Acréscimo de 10,17% no Total do Passivo Circulante;
  - Acréscimo de 35,71% no Total de Fornecedores;
  - Redução de 38,42% no Total de Empréstimos e Financiamentos;
  - Acréscimo de 32,95% no Total de Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo.
- ❖ 2017 x 11/2018 - As Recuperandas demonstraram:
  - Redução de 54,47% no Total do Ativo Circulante;
  - Redução de 41,21% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar;
  - Acréscimo de 73,68% no Total de Impostos e Contribuições a Recuperar de Longo Prazo;
  - Redução de 7,90% no Total do Passivo Circulante;
  - Redução de 16,01% no Total de Fornecedores;
  - Acréscimo de 8,50% no Total de Empréstimos e Financiamentos;
  - Redução de 77,72% no Total de Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo.

Ressaltamos que o Balanço Patrimonial Intermediário de 11/2018 e sua Demonstração de Resultados não foram auditados. Sendo assim, estão sujeitos a ajustes até o devido encerramento.

## Demonstração de Resultado do Exercício 2015, 2016, 2017 e Especial de 2018

#### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO CONSOLIDADOS - GRUPO SARAIVA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Em milhares de reais

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	2015	2016	2017	30/11/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.772.815	1.737.563	1.724.886	1.365.984
Custo dos Produtos Vendidos	(1.210.787)	(1.143.284)	(1.150.085)	(958.353)
LUCRO BRUTO	562.028	594.279	574.801	407.631
Vendas	(486.372)	(476.656)	(459.998)	(402.522)
Gerais e Administrativas	(131.727)	(120.212)	(109.502)	(94.208)
Depreciações e Amortizações	(37.943)	(36.381)	(33.247)	(34.035)
Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Outras Despesas Operacionais	(18.550)	(11.382)	(16.762)	(13.830)
Outras Receitas Operacionais	12.720	45.580	25.633	10.502
LUCRO / PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(99.844)	(4.772)	(19.075)	(126.462)
Receitas Financeiras	20.561	89.052	7.436	18.449
Despesas Financeiras	(101.039)	(142.699)	(55.808)	(65.043)
LUCRO / PREJUÍZO ANTES DO IRE E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(180.322)	(58.419)	(67.447)	(173.056)
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	78.669	-	-	-
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(43.515)	6.910	18.090	20.804
LUCRO / PREJUÍZO LÍQUIDO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS	(145.168)	(51.509)	(49.357)	(152.252)
Resultado Líquido de Operações Descontinuadas (líquidos de impostos)	238.882	1.686	(2.655)	(2.974)
LUCRO / PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	93.714	(49.823)	(52.012)	(155.226)

Foram apurados os seguintes resultados:

- No Exercício de 2015 - As Recuperandas demonstraram Receita Operacional Líquida de R\$ 1,773 bilhão de reais arredondados e, após apuração dos resultados, abatidos os Custos e Despesas, encerrou o Exercício demonstrando Lucro Contábil no montante de R\$ 93,714 milhões de reais arredondados. Cumpre ressaltar que o Lucro Contábil apurado no Exercício de 2015, somente, ocorreu em razão da venda da Editora Saraiva;
- No Exercício de 2016 - As Recuperandas demonstraram Receita Operacional Líquida de R\$ 1,738 bilhão de reais arredondados e, após apuração dos resultados, abatidos os Custos e Despesas, encerrou o Exercício demonstrando Prejuízo Contábil no montante de R\$ 49,823 milhões de reais arredondados;
- No Exercício de 2017 - As Recuperandas demonstraram Receita Operacional Líquida de R\$ 1,725 bilhão de reais arredondados e, após apuração dos resultados, abatidos os Custos e Despesas, encerrou o Exercício demonstrando Prejuízo Contábil no montante de R\$ 52,012 milhões de reais arredondados.
- No Balancete Consolidado de 01/01/2018 até 30/11/2018 - As Recuperandas demonstraram Receita Operacional Líquida de R\$ 1,366 bilhão de reais arredondados e, após apuração dos resultados, abatidos os Custos e Despesas, encerrou a parcial do Exercício demonstrando o Prejuízo Contábil de R\$ 155,226 milhões de reais arredondados.

## Demonstrações de Resultados Acumulados Por Trimestre Saraiva e Siciliano S.A. e Saraiva S.A. Livreiros Editores

(R\$ mil)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>Vendas Brutas</b>	<b>541.317</b>	<b>404.189</b>	<b>408.601</b>	<b>529.219</b>	<b>608.414</b>	<b>395.339</b>	<b>329.281</b>
(-) Impostos	(37.881)	(33.860)	(34.322)	(52.377)	(38.043)	(30.774)	(18.893)
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	<b>503.436</b>	<b>370.329</b>	<b>374.279</b>	<b>476.842</b>	<b>570.371</b>	<b>364.565</b>	<b>310.388</b>
(-) Custo das Vendas	(341.772)	(240.449)	(252.228)	(315.636)	(390.694)	(256.884)	(229.173)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>161.664</b>	<b>129.880</b>	<b>122.051</b>	<b>161.206</b>	<b>179.677</b>	<b>107.681</b>	<b>81.215</b>
(-) Despesas com Vendas	(102.779)	(90.679)	(93.567)	(92.216)	(99.783)	(89.821)	(83.925)
(-) Despesas Administrativas	(44.188)	(43.160)	(49.349)	(47.451)	(52.622)	(48.370)	(45.409)
(-) Depreciação e Amortização	(7.929)	(8.275)	(8.240)	(7.110)	(8.816)	(8.786)	(8.347)
(-) Resultado Financeiro Líquido	(9.790)	(11.117)	(13.770)	(14.052)	(12.333)	(15.514)	(14.352)
(-) Outros	8.290	2.592	(3.630)	1.673	(1.496)	2.219	(562)
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>5.268</b>	<b>(20.759)</b>	<b>(46.505)</b>	<b>2.050</b>	<b>4.627</b>	<b>(52.591)</b>	<b>(71.380)</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais <sup>2</sup>							
<b>(=) Lucro / Prejuízo Antes dos Impostos</b>	<b>5.268</b>	<b>(20.759)</b>	<b>(46.505)</b>	<b>2.050</b>	<b>4.627</b>	<b>(52.591)</b>	<b>(71.380)</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	(1.962)	6.822	15.620	(2.172)	(1.620)	17.336	6.954
(-) Participação dos Administradores <sup>1</sup>							
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>3.306</b>	<b>(13.937)</b>	<b>(30.885)</b>	<b>(122)</b>	<b>3.007</b>	<b>(35.255)</b>	<b>(64.426)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22.987</b>	<b>(1.367)</b>	<b>(24.495)</b>	<b>23.212</b>	<b>25.776</b>	<b>(28.291)</b>	<b>(48.681)</b>

As Recuperandas, conforme documentação disponibilizada, apresentam ao final do mês de novembro/2018:

- ❖ EBITDA negativo acumulado de R\$ 51,196 milhões arredondados;
- ❖ Prejuízo Líquido Acumulado de R\$ 96,674 milhões arredondados, acarretando o Prejuízo por ação de R\$ 0,20 (Vinte centavos de real)

### Principais Indicadores - Acumulado

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Margem Bruta (%)	32,1%	33,4%	33,1%	33,3%	31,5%	30,7%	29,6%
Margem Operacional (%)	1,0%	-1,8%	-5,0%	-3,5%	0,8%	-5,1%	-9,6%
Despesas com Vendas e Administrativas (%)	29,2%	32,1%	34,0%	32,7%	26,7%	31,1%	33,7%
Margem Líquida (%)	0,7%	-1,2%	-3,3%	-2,4%	0,5%	-3,4%	-7,8%

# Fluxo de Caixa Físico-Financeiro Mensal - Saraiva e Siciliano S.A.

A Recuperanda Saraiva e Siciliano S.A., conforme documentação disponibilizada apresenta, ao final do mês de novembro/2018 saldo de caixa no montante de R\$ 58 milhões arredondados.

FLUXO DE CAIXA											
SARAIVA E SICILIANO SA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CNPJ 61.365.284/0001-04											
Entradas/Período	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19
<b>SALDO INICIAL (conta corrente e aplicação)</b>	51.801.656	56.709.370	19.386.700	22.630.508	34.307.456	26.462.853	11.294.970	16.430.514	19.698.928	5.370.868	31.334.212
<b>Entradas</b>											
Entradas Operacionais	244.854.737	179.049.571	173.772.608	160.361.031	136.377.171	110.165.708	239.973.755	142.803.546	101.498.158	70.978.499	71.421.423
Outras entradas	49.369	49.479	7.769	40.565	62.956	26.030	9.106.095	11.651	-	1.432	59.322
Empréstimos	-	3.645	-	-	3.332.537	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Total de Receitas</b>	<b>244.904.106</b>	<b>179.102.695</b>	<b>173.780.377</b>	<b>160.401.597</b>	<b>139.772.664</b>	<b>110.191.738</b>	<b>249.079.850</b>	<b>142.815.197</b>	<b>101.498.158</b>	<b>70.979.930</b>	<b>71.480.745</b>
<b>SAÍDAS DE CAIXAS</b>											
<b>Impostos e Contribuições</b>											
Tributos (ISS, PIS, COFINS, IR, CSLL e ICMS)	- 9.685.216	- 8.147.313	- 6.510.166	- 7.547.687	- 6.181.970	- 4.597.452	- 4.161.981	- 4.483.992	- 3.940.938	- 2.679.903	- 1.544.583
<b>Total</b>	<b>- 9.685.216</b>	<b>- 8.147.313</b>	<b>- 6.510.166</b>	<b>- 7.547.687</b>	<b>- 6.181.970</b>	<b>- 4.597.452</b>	<b>- 4.161.981</b>	<b>- 4.483.992</b>	<b>- 3.940.938</b>	<b>- 2.679.903</b>	<b>- 1.544.583</b>
<b>Custos Operacionais</b>											
Fornecedores - Produto Revenda	- 187.810.207	- 163.217.053	- 115.810.138	- 94.257.489	- 75.817.336	- 58.609.018	- 69.900.521	- 82.419.932	- 68.374.644	- 3.350.614	- 268.926
Frete	- 729.772	- 1.172.129	- 4.303.140	- 3.016.406	- 5.734.199	- 6.320.754	- 4.724.795	- 6.406.589	- 4.148.090	- 4.019.678	- 3.786.385
Aluguel / Condomínio (Lojas + Prédio administrativo)	- 12.742.854	- 8.649.061	- 13.856.064	- 6.749.894	- 12.556.586	- 10.794.069	- 9.315.719	- 7.486.210	- 7.822.662	- 4.518.173	- 544.343
Consumo (Energia / Link / Fone / Água - Lojas + Prédio administrativo)	- 776.077	- 610.991	- 646.783	- 618.776	- 705.513	- 706.402	- 634.844	- 611.260	- 649.343	- 729.148	- 220.944
<b>Total</b>	<b>- 202.058.911</b>	<b>- 173.649.234</b>	<b>- 134.616.126</b>	<b>- 104.642.565</b>	<b>- 94.813.634</b>	<b>- 76.430.242</b>	<b>- 84.575.879</b>	<b>- 96.923.991</b>	<b>- 80.994.738</b>	<b>- 12.617.613</b>	<b>- 4.820.598</b>
<b>Despesas com Pessoal</b>											
Folha de Pagamento + Rescisão + Férias + Décimo Terceiro Salário + Pro-labore	- 7.891.205	- 7.178.196	- 8.038.248	- 9.413.018	- 7.898.899	- 7.837.364	- 6.497.690	- 7.423.512	- 6.556.486	- 8.057.933	- 14.771.349
Encargos de Folha (INSS + FGTS + IRRF)	- 4.333.774	- 4.123.658	- 4.437.594	- 4.239.136	- 4.332.798	- 3.901.208	- 3.499.115	- 3.427.761	- 3.638.358	- 3.661.152	- 7.235.788
Benefícios (Vale Alimentação + Vale Transporte + Vale Refeição + Assistência médica + Assistência Odontológica)	- 2.959.406	- 2.971.416	- 3.894.713	- 3.845.527	- 3.405.013	- 3.084.702	- 3.948.966	- 3.939.066	- 1.771.163	- 4.086.749	- 2.601.200
<b>Total</b>	<b>- 15.184.385</b>	<b>- 14.273.270</b>	<b>- 16.370.556</b>	<b>- 17.497.681</b>	<b>- 15.636.709</b>	<b>- 14.823.274</b>	<b>- 13.945.771</b>	<b>- 14.790.339</b>	<b>- 11.966.007</b>	<b>- 15.805.833</b>	<b>- 24.608.337</b>
<b>Despesas Operacionais</b>											
Despesas administrativas	- 2.234.960	- 3.448.270	- 2.244.762	- 3.073.509	- 12.995.038	- 9.114.735	- 11.105.220	- 11.094.083	- 10.510.631	- 6.147.375	- 5.822.810
Marketing	- 4.287.202	- 1.178.308	- 3.658.812	- 1.994.679	- 2.509.160	- 2.107.838	- 981.284	- 2.142.514	- 1.840.870	- 1.474.202	- 1.729.236
TI (Capex e Opex)	- 1.180.118	- 96.249	- 1.501.848	- 1.573.974	- 1.411.420	- 5.585.183	- 3.274.296	- 5.284.952	- 860.521	- 1.240.566	- 1.127.250
<b>Total</b>	<b>- 7.702.280</b>	<b>- 4.722.826</b>	<b>- 7.405.422</b>	<b>- 6.642.162</b>	<b>- 16.915.618</b>	<b>- 16.807.756</b>	<b>- 15.360.800</b>	<b>- 18.521.549</b>	<b>- 13.212.022</b>	<b>- 8.862.144</b>	<b>- 8.679.296</b>
<b>Despesas Financeiras</b>											
Juros Bancários	- 1.064.610	- 3.714.274	- 1.042.940	- 1.079.126	- 3.441.412	- 1.142.272	- 1.817.810	- 227.707	- 1.516.547	- 997.382	- 957.124
Outras Despesas Financeiras (Carta Flanção)	- 424.991	- 291.959	- 429.589	- 80.161	- 306.279	- 416.436	- 361.636	- 312.260	- 364.891	- 91.320	- 9.322
Tarifas bancárias e despesa com emissão de boleto bancário	- 356.095	- 472.500	- 216.063	- 310.573	- 240.447	- 187.285	- 196.623	- 162.744	- 116.684	- 123.001	- 59.106
<b>Total</b>	<b>- 1.845.696</b>	<b>- 4.478.732</b>	<b>- 1.688.592</b>	<b>- 1.469.860</b>	<b>- 3.988.138</b>	<b>- 1.745.994</b>	<b>- 2.376.069</b>	<b>- 702.711</b>	<b>- 1.998.123</b>	<b>- 1.211.703</b>	<b>- 1.025.551</b>
<b>Empréstimos</b>											
Instituições financeiras	- 2.992.805	- 10.224.389	- 2.618.408	- 9.648.144	- 8.829.097	- 10.260.003	- 123.047.906	- 2.766.452	- 2.516.216	- 2.526.190	- 3.917.982
Mútuo entre empresas	- 520.000	- 580.000	- 945.000	- 392.000	- 873.000	- 400.000	- 65.600	- 995.000	- 808.274	- 915.000	- 360.945
<b>Total</b>	<b>- 3.112.805</b>	<b>- 10.804.389</b>	<b>- 3.563.408</b>	<b>- 10.640.144</b>	<b>- 9.702.097</b>	<b>- 10.660.003</b>	<b>- 123.113.506</b>	<b>- 3.761.452</b>	<b>- 3.324.490</b>	<b>- 3.441.190</b>	<b>- 4.278.927</b>
<b>Saldo bancária que não impacta o caixa global, mas afeta conta bancária</b>											
Envio de trocados para as lojas	- 407.100	- 349.600	- 382.300	- 284.550	- 379.100	- 294.900	- 410.300	- 362.750	- 389.900	- 398.200	- 212.150
<b>Total</b>	<b>- 407.100</b>	<b>- 349.600</b>	<b>- 382.300</b>	<b>- 284.550</b>	<b>- 379.100</b>	<b>- 294.900</b>	<b>- 410.300</b>	<b>- 362.750</b>	<b>- 389.900</b>	<b>- 398.200</b>	<b>- 212.150</b>
<b>Saldo Total de Custos e Despesas</b>	<b>(239.996.397)</b>	<b>(216.425.365)</b>	<b>(170.536.549)</b>	<b>(148.724.649)</b>	<b>(147.617.266)</b>	<b>(125.359.627)</b>	<b>(243.944.305)</b>	<b>(139.546.783)</b>	<b>(115.826.219)</b>	<b>(45.016.586)</b>	<b>(45.169.442)</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>56.709.370</b>	<b>19.386.700</b>	<b>22.630.508</b>	<b>34.307.456</b>	<b>26.462.853</b>	<b>11.294.970</b>	<b>16.430.514</b>	<b>19.698.928</b>	<b>5.370.868</b>	<b>31.334.212</b>	<b>57.645.515</b>



## Fluxo de Caixa Físico-Financeiro Mensal – Saraiva S.A. Livreiros Editores

### Dados Financeiros

### Fluxo de Caixa

A Recuperanda Saraiva S.A. Livreiros Editores, conforme documentação disponibilizada apresenta, ao final do mês de novembro/2018, saldo de Caixa no montante de R\$ 91,0 mil arredondados.

FLUXO DE CAIXA											
SARAIVA SA LIVREIROS EDITORES - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CNPJ 60.500.139/0001-26											
Grupos/Período	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	maí/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
<b>SANDO INICIAL (conta corrente e aplicação)</b>	45.115	6.364	1.670	5.956	205.301	205.296	9.963.896	81.224	98.331	102.889	110.555
<b>Entradas</b>											
Entradas Operacionais	319	11.469	-	60.600	56.239	220.635	10.201	-	387.492	111.860	62.030
Mútuoa Livraria	520.000	580.000	945.000	1.062.000	873.000	400.000	65.600	995.000	680.000	915.000	360.945
Empréstimos	-	-	-	-	-	10.000.000	-	-	-	-	-
<b>Saldo Total de Receitas</b>	<b>520.319</b>	<b>591.469</b>	<b>945.000</b>	<b>1.122.600</b>	<b>929.239</b>	<b>10.620.635</b>	<b>75.801</b>	<b>995.000</b>	<b>1.067.492</b>	<b>1.026.860</b>	<b>422.975</b>
<b>CUSTOS E DESPESAS</b>											
<b>Impostos e Contribuições</b>											
Tributos (ISS, PIS, COFINS, IR, CSLL e ICMS)	- 10.406	- 27	-	-	- 247	- 6.429	-	-	- 26.330	- 24.651	-
<b>Total</b>	<b>- 10.406</b>	<b>- 27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 247</b>	<b>- 6.429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 26.330</b>	<b>- 24.651</b>	<b>-</b>
<b>Custos Operacionais</b>											
Consumo (Energia / Link / Fone / Água) - (Lojas + Prédio administrativo)	- 13.030	- 32.410	- 37.995	- 38.103	- 18.730	- 14.517	- 33.144	- 31.405	- 32.413	- 39.955	- 33.699
<b>Total</b>	<b>- 13.030</b>	<b>- 32.410</b>	<b>- 37.995</b>	<b>- 38.103</b>	<b>- 18.730</b>	<b>- 14.517</b>	<b>- 33.144</b>	<b>- 31.405</b>	<b>- 32.413</b>	<b>- 39.955</b>	<b>- 33.699</b>
<b>Despesas com Pessoal</b>											
Folha de Pagamento + Rescisão + Férias + Décimo Terceiro Salário+Pro-labore	- 115.077	- 104.580	- 98.006	- 105.113	- 110.926	- 94.252	- 118.866	- 80.727	- 79.492	- 81.410	- 79.462
Encargos da Folha (INSS+ FGTS + IRRF)	- 36.146	- 36.246	- 36.297	- 36.250	- 66.355	- 39.827	- 37.559	- 65.688	- 37.708	- 37.703	- 37.708
Benefícios (Vale Alimentação + Vale Transporte + Vale Refeição + Assistência médica + Assistência Odontológica)	- 29.080	- 42.671	- 250.388	- 41.872	- 39.210	- 42.005	- 6.105	- 42.475	- 103.498	- 38.638	- 38.111
<b>Total</b>	<b>- 180.302</b>	<b>- 183.497</b>	<b>- 384.691</b>	<b>- 183.234</b>	<b>- 216.491</b>	<b>- 176.084</b>	<b>- 162.529</b>	<b>- 188.890</b>	<b>- 220.697</b>	<b>- 157.751</b>	<b>- 155.280</b>
<b>Despesas Operacionais</b>											
Despesas administrativas	- 355.331	- 380.230	- 518.029	- 663.218	- 693.776	- 665.006	- 636.643	- 757.544	- 783.414	- 796.837	- 253.366
<b>Total</b>	<b>- 355.331</b>	<b>- 380.230</b>	<b>- 518.029</b>	<b>- 663.218</b>	<b>- 693.776</b>	<b>- 665.006</b>	<b>- 636.643</b>	<b>- 757.544</b>	<b>- 783.414</b>	<b>- 796.837</b>	<b>- 253.366</b>
<b>Despesas Financeiras</b>											
Outras Despesas Financeiras (Carta fiança)	-	-	-	- 38.700	-	-	- 26.158	- 54	- 80	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 38.700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 26.158</b>	<b>- 54</b>	<b>- 80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Empréstimos</b>											
Mútuoa entre empresas	-	-	-	-	-	-	- 9.100.000	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 9.100.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Total de Custos e Despesas</b>	<b>(559.070)</b>	<b>(596.164)</b>	<b>(940.714)</b>	<b>(923.255)</b>	<b>(929.243)</b>	<b>(862.035)</b>	<b>(9.958.473)</b>	<b>(977.893)</b>	<b>(1.062.934)</b>	<b>(1.019.194)</b>	<b>(442.345)</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>6.364</b>	<b>1.670</b>	<b>5.956</b>	<b>205.301</b>	<b>205.296</b>	<b>9.963.896</b>	<b>81.224</b>	<b>98.331</b>	<b>102.889</b>	<b>110.555</b>	<b>91.185</b>

## Dados Financeiros

### Faturamento Mensal - Janeiro a Novembro/2018

#### Faturamento

Receita Bruta (em milhares de reais - R\$)	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
Canal	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov
<b>Lojas Físicas</b>	121.351	96.018	113.400	89.881	80.382	68.616	68.036	73.203	64.387	54.786	41.248
<b>Corporativo Varejo</b>	10	5	9	62	9	-	9	-	2	2.192	40
<b>Site</b>	104.965	82.598	90.057	67.597	46.872	41.929	38.990	49.616	32.856	15.788	16.455
<b>TOTAL</b>	<b>226.326</b>	<b>178.622</b>	<b>203.466</b>	<b>157.540</b>	<b>127.263</b>	<b>110.535</b>	<b>107.025</b>	<b>122.821</b>	<b>99.435</b>	<b>70.614</b>	<b>57.703</b>

*Nota: Dados de Novembro/18 gerenciais suportados em registros contábeis pendentes do fechamento mensal de Novembro/18.*

As Recuperandas encontram-se em funcionamento e apresentaram Faturamento Bruto Acumulado de Vendas de R\$ 1.461,0 milhões arredondados no período de janeiro a novembro/2018.

O Faturamento Bruto de Vendas no mês de novembro/2018, ainda pendente do respectivo encerramento contábil, alcança o montante de R\$ 57,7 milhões arredondados.

## Custos e Despesas - Janeiro a Novembro/2018

Custo Operacional/CVM (em milhares de reais - R\$)	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
Canal	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov
Lojas Físicas	- 77.330	- 60.185	- 71.964	- 55.462	- 53.310	- 41.464	- 41.727	- 46.609	- 43.760	- 28.647	- 23.695
Corporativo Varejo	- 10	5	- 11	307	- 227	- 66	- 451	- 84	- 1.928	- 617	-
Site	- 68.651	- 52.531	- 60.017	- 43.974	- 31.595	- 31.093	- 30.181	- 37.673	- 26.761	- 11.905	- 12.369
<b>TOTAL</b>	<b>- 145.991</b>	<b>- 112.711</b>	<b>- 131.993</b>	<b>- 99.129</b>	<b>- 85.132</b>	<b>- 72.622</b>	<b>- 72.359</b>	<b>- 84.365</b>	<b>- 72.449</b>	<b>- 41.169</b>	<b>- 36.064</b>

*Nota: Dados de Novembro/18 gerenciais suportados em registros contábeis pendentes do fechamento mensal de Novembro/18.*

As Recuperandas apresentam Custos Operacionais Mensais Acumulados de R\$ 953,9 milhões arredondados, ao longo do período de janeiro a novembro/2018.

Os Custos Operacionais no mês de novembro/2018, carecendo ainda do respectivo encerramento contábil, alcança o montante de R\$ 36,0 milhões arredondados.

### Contas a Receber - Vencidos e a vencer

TIPO	Vencido	A Vencer 30 Dias	A Vencer 60 Dias	A Vencer 90 Dias	A Vencer 120 Dias	A Vencer 180 Dias	A Vencer Acima 180 Dias	Grand Total
RECEBIVEIS MARKETPLACE	63	183	5.482	684	452	559	610	8.033
TÍTULOS A RECEBER	3.349	999	443	335	-	-	-	5.126
NOTAS DE DÉBITO	2.251	281	533	-	-	-	-	3.065
RECEBIVEIS CARTÕES	732	42.568	20.401	12.628	10.986	12.865	11.890	112.070
<b>Grand Total</b>	<b>6.395</b>	<b>44.031</b>	<b>26.859</b>	<b>13.647</b>	<b>11.438</b>	<b>13.424</b>	<b>12.500</b>	<b>128.293</b>

As Recuperandas apresentam no movimento total a título de Contas a Receber Acumulado o valor de R\$ 128,2 milhões arredondados.

Do total acumulado, na data base novembro/2018, encontra-se pendente de recebimento o montante de R\$ 6,4 milhões arredondados.

## Pontos de Atenção

Os itens a seguir relacionados são objeto de fiscalização pelo administrador judicial com a finalidade de acompanhar as atividades das devedoras.

Nos próximos relatórios, referidos itens serão objeto de análise específica tão logo todos os dados sejam consolidados. Tudo isso com o objetivo de fiscalizar o cumprimento do plano de negócios traçado pelas empresas em recuperação.

(\* ) Estoques, Clientes e Fornecedores

### 1. Operacional:

A Companhia divulgou ao mercado no último Relatório Trimestral (ITR) de 30 de Setembro de 2018 um “Plano de Ação” que tem como objetivo “*umentar a rentabilidade de suas operações*”, bem como “*fortalecer a geração de caixa*” operacional. Sem prejuízo de outros pontos de atenção que poderão ser fiscalizados ao longo desse processo de Recuperação Judicial, destacam-se, inicialmente, os quesitos abaixo:

- a. Performance operacional das lojas.
- b. Evolução da Margem Bruta, de acordo com a mudança do *mix* de produtos informado pelas Recuperandas no último ITR de 30/09/2018.
- c. Acompanhamento do “Capital de Giro Base” (\*) empregado nas operações das Recuperandas.

Segundo informações recentes fornecidas ao Administrador Judicial em Novembro de 2018, está em fase de implantação na Companhia um novo sistema de informações contábeis/gerenciais (ERP). O Administrador Judicial acompanhará a migração da base de dados contábil para esse novo Sistema de Informações, bem como os possíveis impactos desse processo na apuração dos estoques e das margens brutas das Recuperandas.

## 2. Fiscal:

O Administrador Judicial acompanhará possíveis impactos de questões fiscais apresentadas nas “Notas Explicativas às Informações Contábeis Intermediárias Individuais e Consolidadas” para o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2018 nas operações das Recuperandas:

- a. Análise da efetiva possibilidade de recuperação dos créditos tributários apontados no balanço da Companhia, conforme Nota Explicativa Nº 7 do ITR de 30/09/2018.
- b. Eventual necessidade da Recuperanda efetuar uma revisão das estimativas de recuperação do ativo imobilizado e do ativo intangível, conforme Relatório de Revisão do Auditor Independente sobre as Informações Trimestrais (ITR) de 30/09/2018.

## 3. Jurídico/Contencioso:

O Administrador judicial apresentará uma análise resumida das demandas judiciais e conflitos extrajudiciais que impactam os negócios da Companhia:

- a. Acompanhamento do *status* da relação locatícia estabelecida com os atuais locadores e o efetivo risco de despejo com o conseqüente fechamento de novas lojas.
- b. Análise da disputa estabelecida com o Grupo SOMOS por meio de demandas em trâmite no ambiente judicial e arbitral.
- c. Análise da essencialidade de liberação de recursos retidos pelos Banco do Brasil e Itaú por meio de incidente próprio.

## Andamento processual

Os prazos da recuperação judicial serão contados em dias corridos conforme determinação do MM. Juízo na decisão de processamento.

Os credores poderão consultar os andamentos processuais pelo site

[www.saraivari.com.br](http://www.saraivari.com.br) e pelo site [www.tjsp.jus.br](http://www.tjsp.jus.br).

### CALENDÁRIO DE PRAZOS

Atos Processuais	Prazo da LRF	Prazo pela LRF
Entrega documentação pela recuperanda	Mensal	Todo o dia 15 do mês.
Relatório Mensal de Atividades	Mensal	Todo o dia 30 do mês.
Habilitações e divergências ao Administrador Judicial	Edital 52, §1º +15 dias	31.12.2018
Apresentação lista de credores pelos Administrador (art. 7, § 2)	Edital 52, §1º + 60 dias	14.2.2019
Apresentação de plano de recuperação judicial	Decisão processamento + 60 dias	4.2.2019
Prazo de objeção ao plano	Edital do art. 7, § 2º + 30 dias	A depender da publicação do edital específico.
Habilitações e impugnações à lista de credores do Administrador	Edital do art. 7, § 2º + 10 dias	A depender da publicação do edital específico.
Sessões de Mediação	-	Início previsto a partir de 10.1.2019
1ª Convocação Assembleia Geral de Credores	Decisão processamento + 150 dias	Prazo final para convocação: 3.5.2019
2ª Convocação Assembleia Geral de Credores	-	Indefinido
<i>Stay Period</i>	Decisão deferimento + 180 dias	3.6.2019

## Mediação

As datas para a realização das sessões de mediação serão divulgadas nos autos do processo e no site da recuperação judicial.

Importante que o credor manifeste o interesse de participação na mediação pelo e-mail indicado para poder participar das sessões.

O administrador judicial implementará procedimento de mediação entre as partes para facilitar o diálogo e a maior simetria de informações. Foi disponibilizado *e-mail* para que os credores interessados se habilitem a participar do procedimento ([mediacao@lucon.adv.br](mailto:mediacao@lucon.adv.br)).



1ª fase: a ser realizada dentro do período estabelecido para a apresentação do plano de recuperação judicial. Seu objetivo é a realização da *escuta ativa* das pretensões e interesses das partes. As sessões acontecerão após o fim do recesso forense (a partir de 20.1.2019) e serão devidamente divulgadas pelo site ([www.saraivari.com.br](http://www.saraivari.com.br)), nos autos ([www.tjssp.jus.br](http://www.tjssp.jus.br)), bem como pelos *e-mails* dos credores que manifestaram interesse na participação.



2ª fase: a ser realizada no período entre a apresentação do plano e a convocação da assembleia geral de credores (AGC), por meio eventual *caucus* entre as diversas categorias de credores e as devedoras.



O escopo do nosso trabalho está definido nos termos de nossa nomeação como Administrador Judicial.

Analisamos as informações coletadas entre o período de 27.11.2018 até 26.12.2018, limitando-se a assuntos considerados essenciais dentro do escopo de um Relatório Mensal de Atividades relativo ao mês de novembro de 2018. O próximo relatório - que será apresentado no dia 30.1.2019 - possuirá como escopo a análise relativa aos dados referentes ao mês de dezembro de 2018.

Permanecemos à disposição para os esclarecimentos necessários.

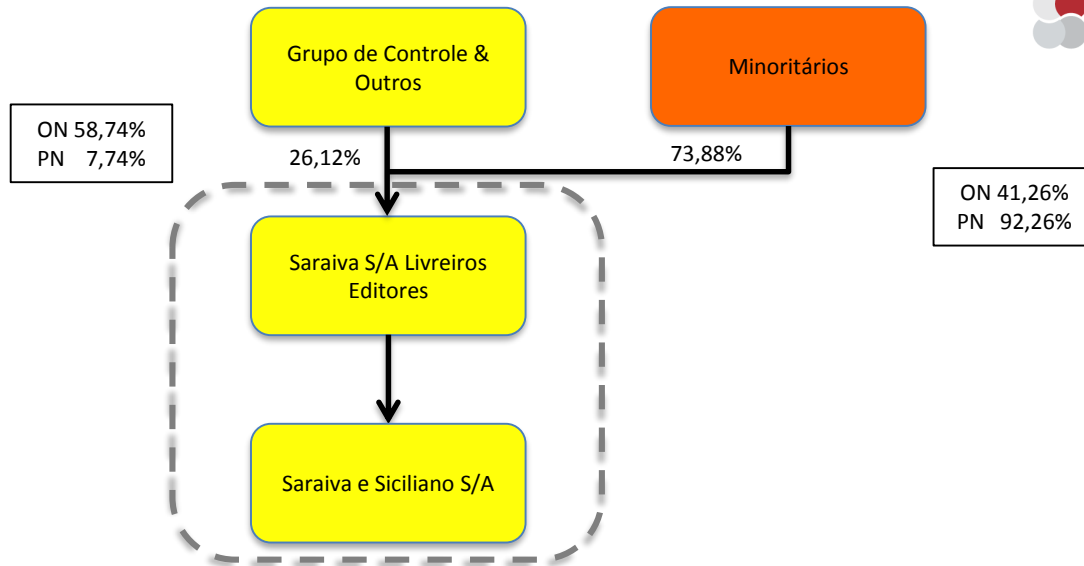
Com estima,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above the typed name.


Ronaldo Vasconcelos  
OAB-SP n. 220.344

**Estrutura de Controle**

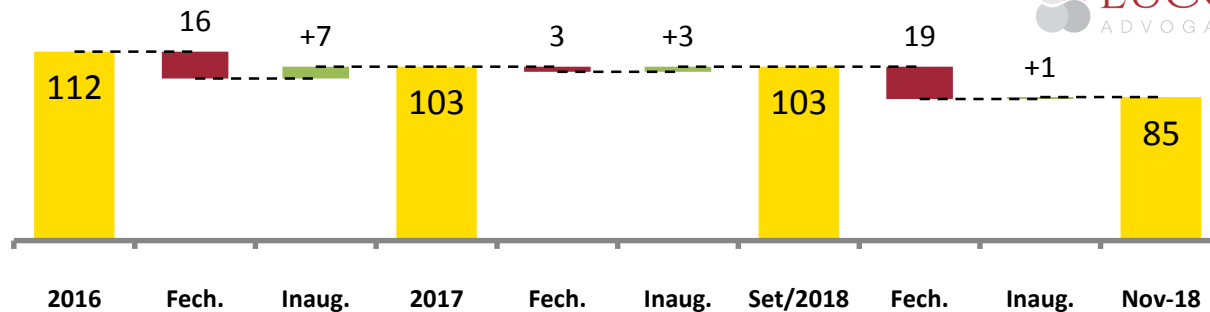
O Controle da Companhia é exercido pela Família Saraiva.



- O Grupo de Controle é formado por Jorge Eduardo Saraiva e Olga Maria Barbosa Saraiva que, juntos, detém 58,74% das 9.622 mil ações ordinárias com direito a voto e 7,74% das 17.080 mil ações preferenciais de emissão da Saraiva S/A Livreiros Editores.
- As Ações Preferenciais estão quase que em sua totalidade nas mãos de investidores individuais, institucionais e/ou outros membros da Família Saraiva que não fazem parte do Grupo de Controle.
- As ações preferenciais da Saraiva dão direito a um *tag-along* de 90%

 Empresas em RJ

No quarto trimestre de 2018 a Companhia encerrou as atividades de 19 lojas, incluindo 8 lojas no modelo iTown.



#### Evolução no Número de Lojas

A Saraiva iniciou 2017 com 112 lojas próprias. Naquele ano foram encerradas as atividades de 16 lojas e inauguradas 7.

Até o terceiro trimestre de 2018 a Saraiva contava com 103 lojas.

Em outubro de out/18, a Saraiva inaugurou uma nova unidade no Shopping Estação Cuiabá (Cuiabá/MT). Segundo a Companhia, esse novo modelo de loja apresenta investimentos menores dos que aqueles dos modelos até então adotados para expansão da rede, o que reduz o prazo de retorno do investimento.

A Companhia informou que fechou 19 lojas com baixa produtividade no 4º. Trimestre de 2018. Essas unidades apresentavam Lucros Operacionais antes dos impostos, depreciação e amortizações (EBITDA) negativos, e sem perspectivas, portanto, de geração de valor.

As lojas fechadas incluem 8 lojas no modelo iTown, que vendiam exclusivamente produtos da marca Apple.

A reestruturação da Companhia tem como premissa, além do fechamento de lojas com baixo desempenho, a redução das necessidades de capital de giro, razão pela qual o mix de produtos também foi alterado, com o encerramento das vendas das categorias "eletrônicos" e "informática". Essas categorias tradicionalmente exigem mais capital de giro para financiamento da operação, uma vez que os prazos de recebimento são mais longos.