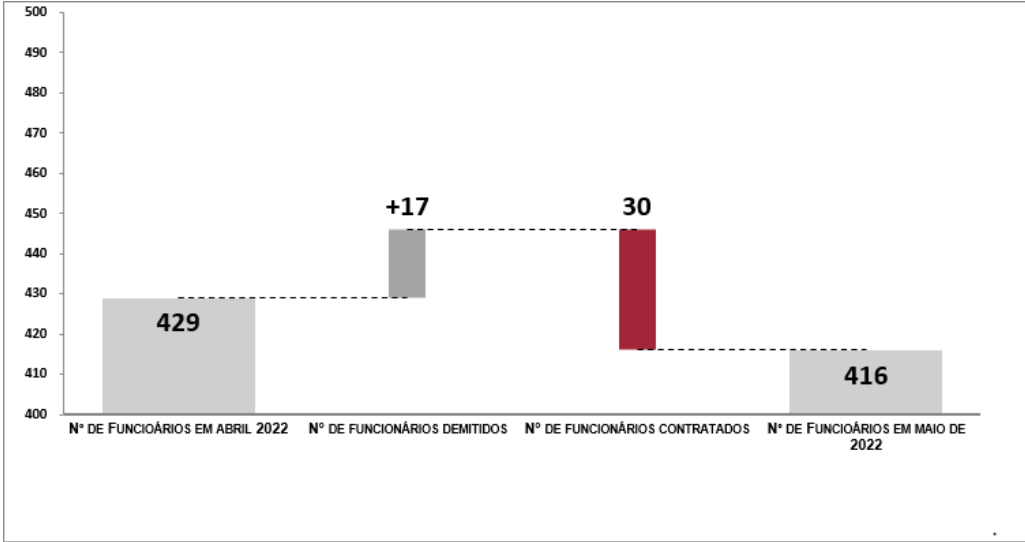


# Relatório Mensal de Atividades

## Maio de 2022

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
<b>Metodologia</b>	<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>
<b>Destaques dos Resultados no mês de maio de 2022</b>	<p>O Prejuízo Consolidado do Grupo Saraiva no acumulado até maio de 2022 foi de R\$ 22,0 milhões. As Receitas Líquidas somaram R\$ 30,8 milhões e a Margem Bruta, resultado da divisão do Lucro Bruto pelas Receitas Líquidas do período – registrou 44,4%, superior àquela registrada no mesmo período de 2021 (24,9%). As informações financeiras consolidadas da Recuperanda para maio de 2022 ainda não foram auditadas.</p>

Assunto	Observações										
<p><b>Colaboradores</b></p>	<p>A Saraiva contava com <b>416 colaboradores ativos</b> no final de maio de 2022. Em abril de 2022 as operações da Saraiva contavam com <b>429</b> colaboradores ativos e, portanto, no mês de maio, houve uma redução <b>líquida de 13 colaboradores</b>, conforme demonstrado no gráfico abaixo.</p>  <table border="1" data-bbox="919 297 1939 833"> <caption>Movimento de Funcionários (Abril a Maio 2022)</caption> <thead> <tr> <th>Evento</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nº de Funcionários em Abril 2022</td> <td>429</td> </tr> <tr> <td>Nº de Funcionários Demitidos</td> <td>+17</td> </tr> <tr> <td>Nº de Funcionários Contratados</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Nº de Funcionários em Maio de 2022</td> <td>416</td> </tr> </tbody> </table>	Evento	Valor	Nº de Funcionários em Abril 2022	429	Nº de Funcionários Demitidos	+17	Nº de Funcionários Contratados	30	Nº de Funcionários em Maio de 2022	416
Evento	Valor										
Nº de Funcionários em Abril 2022	429										
Nº de Funcionários Demitidos	+17										
Nº de Funcionários Contratados	30										
Nº de Funcionários em Maio de 2022	416										
<p><b>Eventos Subsequentes</b></p>	<p>Em maio de 2022 a Recuperanda recebeu a última parcela de R\$ 9,6 milhões dos créditos de ICMS negociados em dezembro de 2021.</p>										

Assunto	Observações																																							
<p><b>Margens Brutas</b></p>	<p>As <b>Margens Brutas da Recuperanda (Varejo)</b> alcançaram <b>54,8%</b> em maio de 2022 e foram <b>superiores àquelas</b> registradas no mês de maio de 2021 (<b>43,9%</b>), houve um <b>aumento de 10,4 pontos percentuais</b>. As margens de maio de 2022 ainda não foram auditadas.</p> <p style="text-align: center;"><b>Margem Bruta (R\$ MM)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption>Margem Bruta (R\$ MM)</caption> <thead> <tr> <th>Período</th> <th>2021 (%)</th> <th>2022 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>40,2%</td><td>40,4%</td></tr> <tr><td>2</td><td>46,8%</td><td>47,8%</td></tr> <tr><td>3</td><td>-88,1%</td><td>32,6%</td></tr> <tr><td>4</td><td>41,7%</td><td>45,8%</td></tr> <tr><td>5</td><td>43,9%</td><td>54,3%</td></tr> <tr><td>6</td><td>38,0%</td><td></td></tr> <tr><td>7</td><td>39,1%</td><td></td></tr> <tr><td>8</td><td>40,4%</td><td></td></tr> <tr><td>9</td><td>87,8%</td><td></td></tr> <tr><td>10</td><td>45,4%</td><td></td></tr> <tr><td>11</td><td>39,8%</td><td></td></tr> <tr><td>12</td><td>59,2%</td><td></td></tr> </tbody> </table>	Período	2021 (%)	2022 (%)	1	40,2%	40,4%	2	46,8%	47,8%	3	-88,1%	32,6%	4	41,7%	45,8%	5	43,9%	54,3%	6	38,0%		7	39,1%		8	40,4%		9	87,8%		10	45,4%		11	39,8%		12	59,2%	
Período	2021 (%)	2022 (%)																																						
1	40,2%	40,4%																																						
2	46,8%	47,8%																																						
3	-88,1%	32,6%																																						
4	41,7%	45,8%																																						
5	43,9%	54,3%																																						
6	38,0%																																							
7	39,1%																																							
8	40,4%																																							
9	87,8%																																							
10	45,4%																																							
11	39,8%																																							
12	59,2%																																							
<p><b>CPC 06(R2) IFRS 16</b></p>	<p>A partir de 1 de Abril 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 Abril de 2018, quando as despesas com arrendamentos mercantis eram reconhecidas no resultado como despesas operacionais.</p>																																							

As informações financeiras da Recuperanda são do mês de maio de 2022, a Administradora Judicial compilou algumas informações essenciais da companhia para esse período, conforme tabela e comentários abaixo:

DRE (R\$ Mil)	Acum. Mai/21	Acum. Mai/22	Mai/21	Mai/22	AV- Mai/21	AV- Mai/22
<b>Vendas Brutas</b>	<b>37.325</b>	<b>30.777</b>	<b>7.626</b>	<b>6.347</b>	<b>104%</b>	<b>98%</b>
(-) Impostos	(1.060)	40	(286)	111	-4%	2%
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	<b>36.265</b>	<b>30.817</b>	<b>7.340</b>	<b>6.458</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Custo das Vendas	(27.219)	(17.120)	(4.116)	(2.953)	-56%	-46%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>9.046</b>	<b>13.697</b>	<b>3.224</b>	<b>3.505</b>	<b>44%</b>	<b>54%</b>
(-) Despesas com Vendas	(23.171)	(21.063)	(5.154)	(4.091)	-70%	-63%
(-) Despesas Administrativas	(13.534)	(14.302)	(3.014)	(2.722)	-41%	-42%
(-) Depreciação e Amortização	(8.276)	(6.343)	(1.673)	(1.199)	-23%	-19%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(12.575)	(11.334)	(1.490)	(3.138)	-20%	-49%
(-) Participação dos Administradores	(787)	(610)	(153)	-	-2%	0%
(-) Outros	10.650	17.638	2.100	1.582	29%	24%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(38.647)</b>	<b>(22.317)</b>	<b>(6.160)</b>	<b>(6.063)</b>	<b>-84%</b>	<b>-94%</b>
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(38.647)</b>	<b>(22.317)</b>	<b>(6.160)</b>	<b>(6.063)</b>	<b>-84%</b>	<b>-94%</b>
(-) I.R. / Contribuição Social	-	-	-	-	0%	0%
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	1.626	302	(125)	(123)	-2%	-2%
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(37.021)</b>	<b>(22.015)</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.186)</b>	<b>-86%</b>	<b>-96%</b>
(-) Participação Minoritária do Lucro	3	2	-	1	0%	0%
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(37.018)</b>	<b>(22.013)</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.185)</b>	<b>-86%</b>	<b>-96%</b>
(+) Resultado Financeiro	12.575	11.334	1.490	3.138	20%	49%
(-) Ajuste CPC06(2)-IRFS 16	(23.399)	(1.193)	(789)	(559)	-11%	-9%
(+) IR/CSLL	-	-	-	-	0%	0%
(+) Depreciação / Amortização	8.276	6.343	1.673	1.199	23%	19%
(-) Ajuste CPC 06(2)-IRFS 16	(3.134)	(2.867)	(1.593)	(1.457)	-22%	-23%
(+) Resultado Liq. Op. Descont/Outras	(1.629)	(304)	125	122	2%	2%
<b>EBITDA - Ajuste CPC06 (2) - IFRS</b>	<b>(44.329)</b>	<b>(8.700)</b>	<b>(5.379)</b>	<b>(3.742)</b>	<b>-73%</b>	<b>-58%</b>
<b>AJUSTE - COMPARAÇÃO CPC 06 (2) IRFS 16</b>	<b>26.533</b>	<b>4.060</b>	<b>2.382</b>	<b>2.016</b>	<b>10%</b>	<b>31%</b>
<b>EBITDA comparável</b>	<b>(17.796)</b>	<b>(4.640)</b>	<b>(2.997)</b>	<b>(1.726)</b>	<b>-63%</b>	<b>-27%</b>

- ① As vendas líquidas no acumulado até maio de 2022 registraram uma **queda de 15%** com relação ao mesmo período de 2021, relacionada à redução do número de lojas.
- ② A margem bruta no **acumulado** até **maio de 2022** foi de 44,4%, portanto, houve um **aumento** de 19,5 p.p quando comparada ao mesmo período em 2021 (24,9%). **As margens de maio de 2022 ainda não foram auditadas.**

#### Despesas Operacionais:

- Despesas Administrativas: **Aumento de 5%** no acumulado até maio de 2022 em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse aumento deve-se ao ajuste no quadro dos colaboradores das Lojas e e do escritório administrativo da Recuperanda.
- Despesas com Vendas: **Redução de 10%**, em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado do fechamento de lojas ao longo do último ano.
- ③ Ajustes CPC 06(R2) IFRS 16 nas operações da Recuperanda no total de **R\$ 4,1 milhão** no acumulado até maio de 2022, sem efeito "caixa".

ATIVO (R\$ Mil)	Mai/21	Dezembro de 2021	Mai/22	AV-Dezem	AV-Mai/22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>122.903</b>	<b>84.018</b>	<b>129.653</b>	<b>34%</b>	<b>55%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	13.192	8.022	33.208	3%	14%
Contas a receber de clientes	2.873	710	2.860	0%	1%
Estoques	23.931	18.852	20.572	8%	9%
Outras	82.907	56.434	73.013	23%	31%
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>48.807</b>	<b>81.918</b>	<b>36.760</b>	<b>33%</b>	<b>16%</b>
<b>Permanente</b>	<b>106.010</b>	<b>80.719</b>	<b>67.200</b>	<b>33%</b>	<b>29%</b>
Investimentos	149	150	23	0%	0%
Imobilizado	105.861	80.569	67.177	33%	29%
<b>Total Ativo</b>	<b>277.720</b>	<b>246.655</b>	<b>233.613</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
PASSIVO	Mai/21	Dezembro de 2021	Mai/22	AV-Dezem	AV-Mai/22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>183.076</b>	<b>169.257</b>	<b>330.537</b>	<b>69%</b>	<b>141%</b>
Empréstimos e financiamentos	39.473	48.554	197.721	20%	85%
Fornecedores	80.220	69.280	76.114	28%	33%
Impostos e Contribuições Sociais	2.836	1.927	1.939	1%	1%
Contas e despesas a pagar	60.547	49.496	54.763	20%	23%
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>676.783</b>	<b>576.317</b>	<b>424.010</b>	<b>234%</b>	<b>182%</b>
Empréstimos e Financiamentos	236.875	213.326	55.888	86%	24%
Outros	439.908	362.991	368.122	147%	158%
<b>Participação Minoritária</b>	<b>(48)</b>	<b>(43)</b>	<b>(45)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(582.091)</b>	<b>(498.876)</b>	<b>(520.889)</b>	<b>-202%</b>	<b>-223%</b>
Capital Atualizado	301.976	301.976	301.976	122%	129%
Reservas de Capital	41.034	41.035	41.035	17%	18%
Reservas de Lucro	5.328	5.328	5.328	2%	2%
Lucros Acumulados	(941.475)	(846.982)	(868.995)	-343%	-372%
Outros	11.046	(233)	(233)	0%	0%
<b>Total Passivo</b>	<b>277.720</b>	<b>246.655</b>	<b>233.613</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Para análise da situação patrimonial da Recuperanda, a Administradora Judicial considera as variações dos saldos das contas mês corrente com o saldo no final do último exercício fiscal.

- O **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda, isto é, o saldo do ativo circulante somado ao saldo do realizável a longo prazo ("RLP") dividido pelo saldo do passivo circulante somado ao saldo do exigível a longo prazo ("ELP") era de **0,22x** em maio de 2022 (**0,22x** em dezembro de 2021).
- O **Índice de Liquidez Corrente**, isto é, o saldo do ativo circulante dividido pelo saldo do passivo circulante era de **0,39x** em maio de 2022 (**0,50x** em dezembro de 2021), o que significa dificuldades de cumprir as obrigações de curto prazo.
- O **Índice de endividamento**, isto é, o saldo do passivo circulante somado ao ELP dividido pelo saldo do ativo total era de **3,23x** em maio de 2022 (**3,02x** em dezembro de 2021), o que significa um aumento no endividamento da recuperanda.
- A **Posição de Caixa** da Recuperanda é de **R\$ 33.208 mil** em maio de 2022, um aumento de **214%** em relação ao mês de dezembro de 2021 por conta do recebimento das parcelas da negociação dos créditos do ICMS no valor aproximadamente de R\$ 48 milhões.
- O saldo de "**Fornecedores**" e "**Contas e despesas a Pagar**" era de **R\$ 130,8 milhões** em maio de 2022. Em dezembro de 2021 o saldo dessas contas somavam o valor de **R\$ 118,7 milhões** e, portanto, houve um aumento de **9% na soma desses passivos**.
- O **Patrimônio Líquido** da Recuperanda (consolidado), contabilizou um saldo **negativo de R\$ 520,9 milhões** em maio de 2022.



As dívidas da Recuperanda **totalizavam R\$ 253,6 milhões em maio de 2022**, 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 somava R\$ 185,1 milhões ao final de maio de 2022**.

Desse total de R\$ 185,1 milhões, a dívida com o **Fundo Travessia (FT) representava 88%**, a do **Banco Itaú, aproximadamente 8%**, e aquela com **fornecedores cerca de 4% (SAP e ORACLE)**. As dívidas financeiras (fornecedores e bancos, excluindo as despesas com aluguel das lojas) com vencimento nos **próximos 12 meses somavam R\$ 182,7 milhões (99% do total de R\$ 185,1 milhões)** ao final de maio de 2022.

#### Dívidas de Curto e Longo Prazo, em R\$ mil

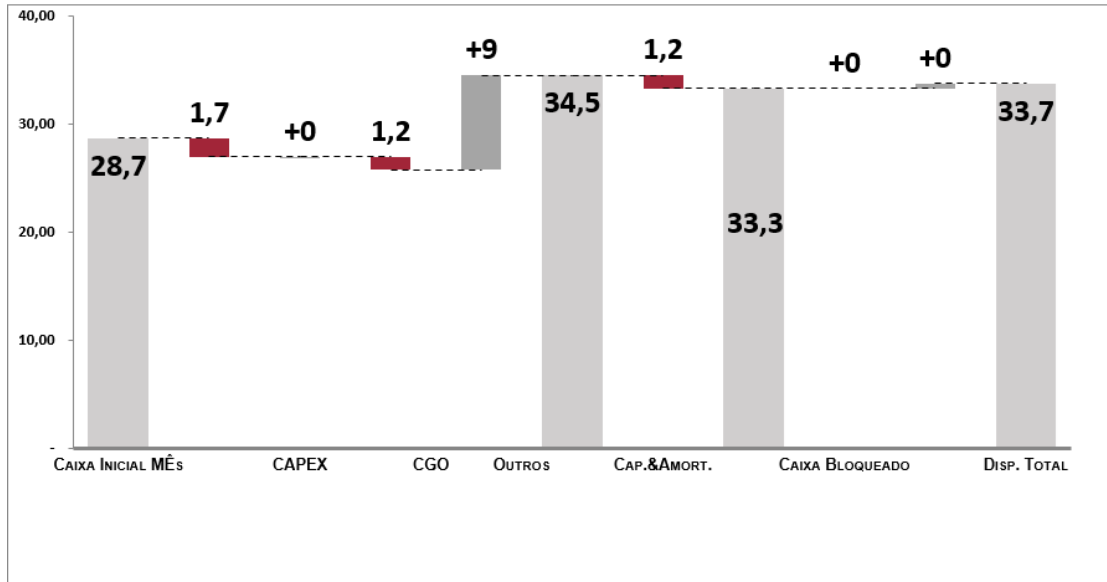
Banco	Referente	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Itaú	CCB - 16MM	15.681	0	<b>15.681</b>
FT	Capital de Giro 120MM	142.613	0	<b>142.613</b>
FT	Capital de Giro 15MM	16.994	0	<b>16.994</b>
FT	Capital de Giro 1,3MM	1.677	0	<b>1.677</b>
<b>Total de Empréstimos Bancários</b>		<b>176.965</b>	<b>0</b>	<b>176.965</b>
SG	SAP	827	709	<b>1.536</b>
HP	SAP	4.277	1.491	<b>5.768</b>
HP	Oracle	668	196	<b>864</b>
<b>Total de Arrendamento</b>		<b>5.773</b>	<b>2.395</b>	<b>8.168</b>
Aluguel		14.983	53.493	<b>68.476</b>
<b>Totais de Aluguéis</b>		<b>14.983</b>	<b>53.493</b>	<b>68.476</b>
<b>Total</b>		<b>197.721</b>	<b>55.888</b>	<b>253.609</b>

Fluxo de Caixa (R\$ mil)	mai/22	Acumulado Ano	Acumulado 12 meses
<b>EBITDA</b>	<b>-1.726,0</b>	<b>-4.640,0</b>	<b>26.603,0</b>
<b>CAPEX</b>	<b>2,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
<b>CGO Varejo</b>	<b>-1.166,1</b>	<b>2.570,0</b>	<b>-1.853,3</b>
Contas a Receber	-1.498,4	-2.149,4	12,9
Estoques	-3.822,1	-1.720,2	3.358,9
Fornecedores	4.154,3	6.439,6	-5.225,1
<b>Impostos/Provisões/Outros</b>	<b>8.688,7</b>	<b>30.313,3</b>	<b>-47.411,3</b>
<b>FCL Operação Varejo</b>	<b>5.798,6</b>	<b>28.246,3</b>	<b>-22.658,6</b>
<b>CGO Editora</b>	<b>-48,7</b>	<b>394,4</b>	<b>1.119,3</b>
<b>FCL - Total</b>	<b>5.749,9</b>	<b>28.640,7</b>	<b>-21.539,3</b>
<b>Amortização, Captação e Juros</b>	<b>-1.202,1</b>	<b>-3.454,7</b>	<b>41.554,9</b>
<b>Fluxo de Caixa</b>	<b>4.547,9</b>	<b>25.186,0</b>	<b>20.015,6</b>
<i>Saldo Inicial de Caixa</i>	<i>28.660</i>	<i>8.022</i>	<i>13.192</i>
<i>Saldo Final de Caixa</i>	<i>33.208,0</i>	<i>33.208,0</i>	<i>33.208,0</i>
<b>Dívida Líquida Inicial</b>	<b>-179.286,5</b>	<b>-166.849,3</b>	<b>-152.525,9</b>
<b>Dívida Líquida Final</b>	<b>-181.948,0</b>	<b>-181.948,0</b>	<b>-181.948,0</b>
<b>Variação da Dívida Líquida</b>	<b>-2.661,5</b>	<b>-15.098,7</b>	<b>-29.422,1</b>
<b>Caixa Bloqueado (Depósitos Judiciais)</b>			
<b>Recebíveis de Cartão de Crédito</b>	<b>460,8</b>	<b>460,8</b>	<b>460,8</b>

- A recuperanda realizou ajustes não recorrentes e sem efeito caixa no mês de dezembro/2021 elevando o Ebitda em R\$ 47 milhões, os ajustes foram:
  - Reversão das Provisões Contingências(Trab./Cíveis/Tributárias) R\$ 41,8 milhões.
  - Reversão *Impairment* (Créditos tributários) R\$ 4,8 milhões.
  - Outros R\$ 1,8 milhões.
- No acumulado até maio de 2022, a variação do Capital de Giro Base da Recuperanda, isto é, a soma das variações patrimoniais das contas clientes, estoques e fornecedores com relação a dezembro de 2021, foi **positiva** em **R\$ 2.570 mil**, com origem na variação positiva dos fornecedores (R\$ 6.439 mil), variação **negativa** do estoques (R\$ -1.720 mil) e variação **negativa** do contas a receber (R\$ -2.149 mil). No acumulado até maio de 2022, ainda, houve variação positiva na conta Impostos, provisões e “outras contas circulantes” no valor de R\$ 30.313 mil.
- O **Fluxo de Caixa das Operações de Varejo** da recuperanda foi positivo em **R\$ 28.246 mil** no acumulado até maio de 2022, sendo **R\$ 2.570 mil oriundos da variação positiva do capital de giro** da companhia e **R\$ -4.640 mil** relacionados ao resultado **negativo** da operação medido pelo Lucro Antes da Depreciação & Amortização, Impostos e Resultado Financeiro (EBITDA). O resultado de caixa positivo no ano deve-se fundamentalmente ao recebimento das parcelas da negociação dos créditos de ICMS, conforme já mencionado acima.
- No acumulado até maio de 2022, houve ainda amortização de recursos no valor de **R\$ 3.454 mil**, o que resultou no **fluxo de caixa positivo de R\$ 25.186 mil no acumulado até maio de 2022**.
- A dívida financeira líquida da Saraiva (dívida *menos* caixa disponível), conforme detalhada no quadro ao lado, somava **R\$ 181.948 mil** em abril de 2022.
- Considerando o saldo disponível para desconto de recebíveis no total de **R\$ 460,8 mil** (cartões de crédito), o saldo de caixa disponível da recuperanda era de **R\$ 33.668 mil** em maio de 2022.

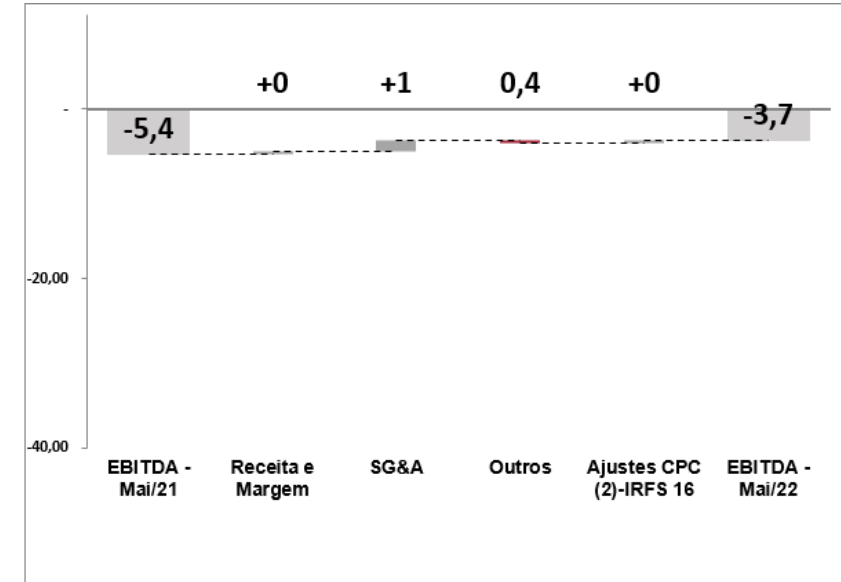


## Fluxo de Caixa – mês de abril de 2022



- O fluxo de caixa no mês de abril foi positivo em R\$ 5,0 milhões. O saldo de caixa disponível contabilizava R\$ 28,7 milhões no fim de abril de 2022 e R\$ 33,3 milhões em maio de 2022 (sem considerar o saldo disponível para desconto de recebíveis).
- Considerando a venda dos créditos de ICMS, houve variação positiva em no saldo das contas de Impostos e Provisões de R\$ 10,8 milhões.
- Considerando que há um saldo disponível de recebíveis (cartões de crédito) no total de R\$ 460 mil, o total do caixa disponível para utilização da recuperanda em maio de 2022 era de R\$ 33,7 milhões, conforme demonstrado no gráfico acima.

## Evolução do Lucro Operacional (EBITDA)



- Em comparação com o mesmo mês do ano anterior o Lucro Operacional da recuperanda antes dos juros, depreciação e amortizações e impostos (o “EBITDA”), registrou uma melhora de R\$ 1,7 milhões, de R\$ 5,4 milhão negativos em maio de 2021 para R\$ 3,7 milhões (negativos) em maio de 2022.
- As receitas e margens da Recuperanda contribuíram positivamente com R\$ 0,3 milhões para o EBITDA ano contra ano, enquanto a redução das Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) contribuíram positivamente com R\$ 1 milhão no mesmo período.
- Outras despesas operacionais contribuíram positivamente com R\$ 0,4 milhão para o EBITDA ano contra ano (maio de 2021 contra maio de 2022).
- A variação do EBITDA acima já considera o ajuste por conta da adoção do CPC 06 (R2)/ IFRS 16 para a contabilização dos contratos de arrendamentos mercantis.

As informações apresentadas estão em conformidade com o exercício das funções de Administradora Judicial e contaram com a análise das informações compreendidas até 31.05.2022, limitando-se aos assuntos pertinentes no escopo de um **Relatório Mensal de Atividades**.

O próximo Relatório Mensal de Atividades será apresentado em 31.07.2022 e terá como objeto a análise relativa aos dados referentes ao mês de **junho de 2022**.

A Administradora Judicial está à disposição dos credores e interessados pelo email [rv3consultores@gmail.com](mailto:rv3consultores@gmail.com) e as principais informações dos autos podem ser consultadas pelo site [www.rv3consultores.com.br](http://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)	Mai/21	Mai/22	AV-Mai/21	AV-Mai/22
<b>Vendas Brutas</b>	-	-	-	-
(-) Impostos	-	-	-	-
<b>(=) Vendas Líquidas</b>	-	-	-	-
(-) Custo das Vendas	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Bruto</b>	-	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	-	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	(452)	(712)	-	-
(-) Depreciação e Amortização	(5)	(4)	-	-
(-) Resultado Financeiro Líquido	140	145	-	-
(-) Participação dos Administradores	(92)	-	-	-
(-) Equivalência Patrimonial	(5.875)	(5.519)	-	-
(-) Outros	(1)	(95)	-	-
<b>(=) Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.185)</b>	-	-
(-) Outras Despesas Não Operacionais	-	-	-	-
<b>(=) Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.185)</b>	-	-
(-) I.R. / Contribuição Social	-	-	-	-
Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
<b>(-) Resultado antes liq. das op. desc.</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.185)</b>	-	-
(-) Participação Minoritária do Lucro	-	-	-	-
<b>(=) Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>(6.285)</b>	<b>(6.185)</b>	-	-
(+) Resultado Financeiro	(140)	(145)	-	-
(+) IR/CSLL	-	-	-	-
(+) Depreciação / Amortização	5	4	-	-
(+) Resultado Liq. Op. Descontinuadas/Outras	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(545)</b>	<b>(807)</b>	-	-

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)	Mai/21	Mai/22	AV-Mai/21	AV-Mai/22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>29.270</b>	<b>34.023</b>	<b>38%</b>	<b>45%</b>
Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras	27.839	32.593	36%	43%
Outras	1.431	1.430	2%	2%
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>47.061</b>	<b>42.280</b>	<b>62%</b>	<b>55%</b>
<b>Permanente</b>	<b>107</b>	<b>105</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Investimentos	23	23	0%	0%
Imobilizado	84	82	0%	0%
<b>Total Ativo</b>	<b>76.438</b>	<b>76.408</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>Mai/21</b>	<b>Mai/22</b>	<b>AV-Mai/21</b>	<b>AV-Mai/22</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.221</b>	<b>3.161</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
Impostos e Contribuições Sociais	1.588	1.539	2%	2%
Contas e despesas a pagar	173	285	0%	0%
Outros	1.460	1.337		
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>587.921</b>	<b>594.136</b>	<b>769%</b>	<b>778%</b>
Outros	587.921	594.136	769%	778%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(514.704)</b>	<b>(520.889)</b>	<b>-673%</b>	<b>-682%</b>
Capital Atualizado	301.976	301.976	395%	395%
Reservas de Capital	41.034	41.035	54%	54%
Reservas de Lucro	5.329	5.328	7%	7%
Lucros Acumulados	(862.810)	(868.995)	-1129%	-1137%
Outros	(233)	(233)	0%	0%
<b>Total Passivo</b>	<b>76.438</b>	<b>76.408</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>