

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 14 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 15 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 18 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 19 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 29 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|---|----|
| Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião | 71 |
|---|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 73 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 74 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 31/03/2020 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 18.621 |
| Preferenciais | 20.325 |
| Total | 38.946 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 16 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 16 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 54.554 | 44.688 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 21.646 | 25.253 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 535 | 2.603 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 226 | 55 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 226 | 55 |
| 1.01.03.02.04 | Outras | 226 | 55 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 179 | 179 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 179 | 179 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 1.279 | 989 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 19.427 | 21.427 |
| 1.01.08.01 | Ativos Não-Correntes a Venda | 19.427 | 21.427 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 32.908 | 19.435 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 32.688 | 19.199 |
| 1.02.01.08 | Despesas Antecipadas | 1.132 | 1.276 |
| 1.02.01.09 | Créditos com Partes Relacionadas | 13.724 | 0 |
| 1.02.01.09.02 | Créditos com Controladas | 13.724 | 0 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 17.832 | 17.923 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 11.586 | 11.529 |
| 1.02.01.10.04 | Impostos a Recuperar | 6.246 | 6.394 |
| 1.02.02 | Investimentos | 23 | 23 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 23 | 23 |
| 1.02.02.01.04 | Outros Investimentos | 23 | 23 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 197 | 213 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 197 | 213 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 54.554 | 44.688 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 2.681 | 11.316 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 385 | 402 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 102 | 115 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 283 | 287 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 364 | 629 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 364 | 629 |
| 2.01.02.01.01 | Fornecedores Nacionais | 364 | 629 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 160 | 86 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 160 | 86 |
| 2.01.03.01.02 | Imposto de Renda Retido na Fonte | 156 | 72 |
| 2.01.03.01.05 | Outras | 4 | 14 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 1.772 | 10.199 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 8.619 |
| 2.01.05.01.02 | Débitos com Controladas | 0 | 8.619 |
| 2.01.05.02 | Outros | 1.772 | 1.580 |
| 2.01.05.02.07 | Credores por Recuperação Judicial | 709 | 508 |
| 2.01.05.02.08 | Outras Obrigações | 1.063 | 1.072 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 255.169 | 206.049 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 203.487 | 155.168 |
| 2.02.02.02 | Outros | 203.487 | 155.168 |
| 2.02.02.02.04 | Provisão para Perda com Investimento em Controlada | 201.040 | 152.743 |
| 2.02.02.02.05 | Credores por Recuperação Judicial | 2.447 | 2.425 |
| 2.02.04 | Provisões | 51.682 | 50.881 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 51.682 | 50.881 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 47.518 | 47.218 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 3.753 | 3.007 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 411 | 656 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | -203.296 | -172.677 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 300.753 | 282.999 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 20.501 | 18.142 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 5.329 | 5.329 |
| 2.03.02.06 | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | 0 | 12.738 |
| 2.03.02.07 | Bônus de Subscrição | 15.172 | 75 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | -233 | -233 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -233 | -233 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -535.596 | -484.864 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 11.279 | 11.279 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -49.405 | -63.205 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -1.085 | -1.649 |
| 3.04.02.01 | Honorários da Administração | -306 | -345 |
| 3.04.02.02 | Plano de Opções de Compra de Ações | 0 | -12 |
| 3.04.02.04 | Outras | -779 | -1.292 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -23 | -54 |
| 3.04.05.01 | Depreciações e Amortizações | -16 | -47 |
| 3.04.05.02 | Outras | -7 | -7 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -48.297 | -61.502 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -49.405 | -63.205 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -44 | -56 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 165 | 156 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -209 | -212 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -49.449 | -63.261 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -49.449 | -63.261 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -50.732 | -63.837 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | -1,74442 | -2,39214 |
| 3.99.01.02 | PN | -1,40966 | -2,39214 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | -1,74442 | -2,39214 |
| 3.99.02.02 | PN | -1,40966 | -2,39177 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|----------------------------|---------------------------------|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -50.732 | -63.837 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -50.732 | -63.837 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 123 | -1.288 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -347 | -1.619 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido Antes do IR/CS | -49.449 | -63.261 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e Amortizações | 16 | 47 |
| 6.01.01.04 | Equivalência Patrimonial | 48.297 | 61.502 |
| 6.01.01.06 | Encargos Financeiros s/ Empréstimos e Obrigações | -39 | 40 |
| 6.01.01.07 | Planos de Opções de Compra de Ações | 0 | 12 |
| 6.01.01.08 | Outras Provisões Operacionais | 828 | 41 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 470 | 331 |
| 6.01.02.04 | Outros Ativos Operacionais | 1.543 | -153 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores | -265 | 413 |
| 6.01.02.08 | Outros Passivos Operacionais | 244 | 448 |
| 6.01.02.09 | Fluxo das Atividades Operacionais das Operações Descontinuadas | -1.052 | -377 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -2.191 | 1.221 |
| 6.03.01 | Aumento de Capital Acionistas | 5.016 | 0 |
| 6.03.03 | Bônus de Subscrição Acionistas | 15.097 | 0 |
| 6.03.05 | Operações de Empréstimos co a Controlada Líquidos dos Valores Liquidados | -22.304 | 1.221 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -2.068 | -67 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 2.603 | 760 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 535 | 693 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 282.999 | 17.909 | 0 | -484.864 | 11.279 | -172.677 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 282.999 | 17.909 | 0 | -484.864 | 11.279 | -172.677 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 17.754 | 2.359 | 0 | 0 | 0 | 20.113 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 17.754 | -12.738 | 0 | 0 | 0 | 5.016 |
| 5.04.08 | Bônus de Subscrição | 0 | 15.097 | 0 | 0 | 0 | 15.097 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -50.732 | 0 | -50.732 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -50.732 | 0 | -50.732 |
| 5.07 | Saldos Finais | 300.753 | 20.268 | 0 | -535.596 | 11.279 | -203.296 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 282.999 | 5.078 | 0 | -178.450 | 11.279 | 120.906 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 282.999 | 5.078 | 0 | -178.450 | 11.279 | 120.906 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -63.837 | 0 | -63.837 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -63.837 | 0 | -63.837 |
| 5.07 | Saldos Finais | 282.999 | 5.090 | 0 | -242.287 | 11.279 | 57.081 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -452 | -895 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -452 | -895 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -452 | -895 |
| 7.04 | Retenções | -1.299 | -624 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -16 | -48 |
| 7.04.02 | Outras | -1.283 | -576 |
| 7.04.02.01 | Resultado das Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -1.751 | -1.519 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | -48.124 | -61.346 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -48.297 | -61.502 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 173 | 156 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | -49.875 | -62.865 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | -49.875 | -62.865 |
| 7.08.01 | Pessoal | 451 | 524 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 308 | 361 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 37 | 88 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 1 | 0 |
| 7.08.01.04 | Outros | 105 | 75 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 202 | 248 |
| 7.08.02.01 | Federais | 51 | 92 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 151 | 156 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 204 | 200 |
| 7.08.03.01 | Juros | 32 | 80 |
| 7.08.03.03 | Outras | 172 | 120 |
| 7.08.03.03.01 | Despesas Financeiras | 172 | 120 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -50.732 | -63.837 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -50.732 | -63.837 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 727.042 | 852.189 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 202.033 | 233.719 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 16.797 | 20.464 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 30.492 | 43.484 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 9.646 | 23.269 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 20.846 | 20.215 |
| 1.01.03.02.01 | Adiantamento a Fornecedores | 18.621 | 18.318 |
| 1.01.03.02.02 | Outras Contas de Fornecedores | 1.798 | 1.546 |
| 1.01.03.02.04 | Outras | 427 | 351 |
| 1.01.04 | Estoques | 90.035 | 102.526 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 43.243 | 44.175 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 43.243 | 44.175 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 2.039 | 1.643 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 19.427 | 21.427 |
| 1.01.08.01 | Ativos Não-Correntes a Venda | 19.427 | 21.427 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 525.009 | 618.470 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 194.491 | 203.715 |
| 1.02.01.08 | Despesas Antecipadas | 1.427 | 1.614 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 193.064 | 202.101 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 33.235 | 34.015 |
| 1.02.01.10.04 | Impostos a Recuperar | 158.383 | 166.652 |
| 1.02.01.10.06 | Outros | 1.446 | 1.434 |
| 1.02.02 | Investimentos | 150 | 150 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 23 | 23 |
| 1.02.02.01.05 | Outros Investimentos | 23 | 23 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 127 | 127 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 265.034 | 346.290 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 27.830 | 37.441 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 237.204 | 308.790 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 0 | 59 |
| 1.02.04 | Intangível | 65.334 | 68.315 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 65.334 | 68.315 |
| 1.02.04.01.02 | Intangível em Operação | 65.334 | 68.315 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 727.042 | 852.189 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 229.501 | 263.671 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 16.032 | 12.610 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 3.957 | 5.462 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 12.075 | 7.148 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 94.530 | 93.283 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 94.301 | 93.266 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 229 | 17 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 1.287 | 2.798 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 455 | 1.516 |
| 2.01.03.01.02 | Imposto de Renda Retido na Fonte | 327 | 779 |
| 2.01.03.01.05 | Outras | 128 | 737 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 780 | 1.232 |
| 2.01.03.02.01 | Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços | 282 | 780 |
| 2.01.03.02.02 | Parcelamento de Tributos Estaduais | 498 | 452 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 52 | 50 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 61.448 | 66.345 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 21.709 | 15.476 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 21.709 | 15.476 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 39.739 | 50.869 |
| 2.01.04.03.01 | Em Moeda Nacional | 39.739 | 50.869 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 52.387 | 85.256 |
| 2.01.05.02 | Outros | 52.387 | 85.256 |
| 2.01.05.02.05 | Arrendamento Operacional | 285 | 1.826 |
| 2.01.05.02.08 | Adiantamento de Clientes | 4.798 | 8.362 |
| 2.01.05.02.09 | Credores por Recuperação Judicial | 42.582 | 71.854 |
| 2.01.05.02.11 | Outras Obrigações | 4.722 | 3.214 |
| 2.01.06 | Provisões | 3.817 | 3.379 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 3.817 | 3.379 |
| 2.01.06.02.05 | Programa de Fidelização de Clientes | 3.817 | 3.379 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 700.853 | 761.207 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 348.530 | 417.568 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 128.386 | 134.828 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 128.386 | 134.828 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 220.144 | 282.740 |
| 2.02.01.03.01 | Em Moeda Nacional | 220.144 | 282.740 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 191.298 | 190.806 |
| 2.02.02.02 | Outros | 191.298 | 190.806 |
| 2.02.02.02.04 | Credores por Recuperação Judicial | 183.627 | 183.251 |
| 2.02.02.02.06 | Parcelamento de Tributos Estaduais | 1.223 | 1.164 |
| 2.02.02.02.07 | Outros | 6.448 | 6.391 |
| 2.02.04 | Provisões | 161.025 | 152.833 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 161.025 | 152.833 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 146.793 | 140.430 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 9.053 | 7.549 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 5.179 | 4.854 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | -203.312 | -172.689 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 300.753 | 282.999 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 20.501 | 18.142 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 5.329 | 5.329 |
| 2.03.02.06 | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | 0 | 12.738 |
| 2.03.02.07 | Bônus de Subscrição | 15.172 | 75 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | -233 | -233 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -233 | -233 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -535.596 | -484.864 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 11.279 | 11.279 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | -16 | -12 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 136.682 | 204.762 |
| 3.01.01 | Receita Bruta de Vendas de Bens e/ou Serviços | 141.265 | 212.662 |
| 3.01.02 | Deduções da Receita Bruta | -4.583 | -7.900 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -85.925 | -155.488 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 50.757 | 49.274 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -88.494 | -100.346 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -43.770 | -53.536 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -24.173 | -29.882 |
| 3.04.02.01 | Honorários da Administração | -584 | -708 |
| 3.04.02.02 | Plano de Opções de Compra de Ações | 0 | -12 |
| 3.04.02.04 | Outras | -23.589 | -29.162 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 12.764 | 4.111 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -33.315 | -21.039 |
| 3.04.05.01 | Depreciações e Amortizações | -16.012 | -20.325 |
| 3.04.05.02 | Outras | -17.303 | -714 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -37.737 | -51.072 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -11.716 | -12.194 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 991 | 1.286 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -12.707 | -13.480 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -49.453 | -63.266 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -49.453 | -63.266 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -50.736 | -63.842 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -50.732 | -63.837 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | -4 | -5 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | -1,74442 | -2,39214 |
| 3.99.01.02 | PN | -1,40966 | -2,39214 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | -1,74442 | -2,39214 |
| 3.99.02.02 | PN | -1,40966 | -2,39177 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -50.736 | -63.842 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -50.736 | -63.842 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -50.732 | -63.837 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | -4 | -5 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -976 | -22.576 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -8.089 | -17.909 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido Antes do IR/CS | -49.453 | -63.266 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e Amortizações | 17.166 | 20.428 |
| 6.01.01.03 | Perda com Créditos de Liquidação Duvidosa | -120 | -493 |
| 6.01.01.04 | Resultado na Baixa e/ou Venda de Ativo Imobilizado, Intangível e Investimento | 2 | 228 |
| 6.01.01.05 | Encargos Financeiros s/ Empréstimos e Obrigações | 9.991 | 11.868 |
| 6.01.01.06 | Planos de Opções de Compra de Ações | 0 | 12 |
| 6.01.01.08 | Provisão para Perda de Valor Recuperável | 6.260 | -44 |
| 6.01.01.09 | Outras Provisões Operacionais | 12.769 | 768 |
| 6.01.01.10 | Perda (reversão) com Obsolescência de Estoque | -4.704 | 12.590 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 7.113 | -4.667 |
| 6.01.02.01 | Contas a Receber de Clientes | 13.743 | -15.994 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 17.195 | 30.427 |
| 6.01.02.03 | Outros Ativos Operacionais | 11.017 | -28.550 |
| 6.01.02.04 | Fornecedores | 1.247 | 18.343 |
| 6.01.02.06 | Pagamento de Juros por Empréstimos e Financiamentos | -295 | 0 |
| 6.01.02.08 | Outros Passivos Operacionais | -34.742 | -8.516 |
| 6.01.02.09 | Fluxo das Atividades Operacionais das Operações Descontinuadas | -1.052 | -377 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -2.089 | -569 |
| 6.02.01 | Aquisição de Imobilizado e Intangível | -2.089 | -589 |
| 6.02.02 | Recebimento Vendas do Ativo Imobilizado | 0 | 20 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -602 | -33.216 |
| 6.03.02 | Empréstimos e Financiamentos Obtidos | 0 | 16.640 |
| 6.03.03 | Amortização de Empréstimos e Financiamentos | -20.715 | -49.856 |
| 6.03.04 | Aumento de Capital Acionistas | 5.016 | 0 |
| 6.03.05 | Bônus de Subscrição Acionistas | 15.097 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -3.667 | -56.361 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 20.464 | 95.423 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 16.797 | 39.062 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 282.999 | 17.909 | 0 | -484.864 | 11.279 | -172.677 | -12 | -172.689 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 282.999 | 17.909 | 0 | -484.864 | 11.279 | -172.677 | -12 | -172.689 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 17.754 | 2.359 | 0 | 0 | 0 | 20.113 | 0 | 20.113 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 17.754 | -12.738 | 0 | 0 | 0 | 5.016 | 0 | 5.016 |
| 5.04.08 | Bônus de Subscrição | 0 | 15.097 | 0 | 0 | 0 | 15.097 | 0 | 15.097 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -50.732 | 0 | -50.732 | -4 | -50.736 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -50.732 | 0 | -50.732 | -4 | -50.736 |
| 5.07 | Saldos Finais | 300.753 | 20.268 | 0 | -535.596 | 11.279 | -203.296 | -16 | -203.312 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 282.999 | 5.078 | 0 | -178.450 | 11.279 | 120.906 | 12 | 120.918 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 282.999 | 5.078 | 0 | -178.450 | 11.279 | 120.906 | 12 | 120.918 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 | 0 | 12 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 | 0 | 12 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -63.837 | 0 | -63.837 | -5 | -63.842 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -63.837 | 0 | -63.837 | -5 | -63.842 |
| 5.07 | Saldos Finais | 282.999 | 5.090 | 0 | -242.287 | 11.279 | 57.081 | 7 | 57.088 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 7.01 | Receitas | 153.471 | 216.741 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 140.827 | 213.058 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 12.764 | 4.176 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -120 | -493 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -139.744 | -230.781 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos | -86.947 | -185.200 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -52.795 | -45.333 |
| 7.02.04 | Outros | -2 | -248 |
| 7.02.04.01 | Despesas Operacionais | -2 | -248 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 13.727 | -14.040 |
| 7.04 | Retenções | -18.247 | -21.006 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -16.964 | -20.430 |
| 7.04.02 | Outras | -1.283 | -576 |
| 7.04.02.01 | Resultado das Operações Descontinuadas | -1.283 | -576 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -4.520 | -35.046 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 1.432 | 1.286 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 1.432 | 1.286 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | -3.088 | -33.760 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | -3.088 | -33.760 |
| 7.08.01 | Pessoal | 25.962 | 31.436 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 19.254 | 20.901 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 2.757 | 7.171 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 1.383 | 2.246 |
| 7.08.01.04 | Outros | 2.568 | 1.118 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 8.217 | -16.848 |
| 7.08.02.01 | Federais | 5.184 | -23.316 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 1.641 | 4.759 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 1.392 | 1.709 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 13.469 | 15.494 |
| 7.08.03.01 | Juros | 9.154 | 9.989 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 421 | 2.468 |
| 7.08.03.03 | Outras | 3.894 | 3.037 |
| 7.08.03.03.01 | Despesas Financeiras | 3.894 | 3.037 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -50.736 | -63.842 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -50.732 | -63.837 |
| 7.08.04.04 | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | -4 | -5 |

Comentário do Desempenho

SENHORES ACIONISTAS,

Saraiva Livreiros S.A. – em Recuperação Judicial (“Companhia”) (B3: SLED3 e SLED4), controladora de Saraiva e Siciliano S.A. – em Recuperação Judicial (“Varejo”), uma das maiores redes varejistas de conteúdo com foco em educação e cultura, anuncia seus resultados financeiros para o primeiro trimestre de 2020 (1T20).

As informações contábeis contidas neste documento referem-se ao primeiro trimestre de 2020 (1T20) comparadas aos mesmos períodos do ano anterior, exceto quando indicado de outra forma.

As informações contábeis Individuais e Consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“*International Financial Reporting Standards – IFRS*”) e práticas contábeis adotadas no Brasil.

Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foram revisadas pelos auditores independentes.

Mensagem da Administração

Durante os últimos 15 anos a Companhia passou por diversos processos de transformação. Desde a aquisição da Siciliano, em 2008, a Saraiva investiu no fortalecimento de sua marca e crescimento de sua operação, ampliando seu número de lojas, a atuação de seu canal de e-commerce, e a gama de produtos oferecidos, sempre com foco em nosso cliente, que sempre foi fiel à marca.

A crise econômica iniciada em 2015 foi um dos mais desafiadores períodos da história recente do País no campo econômico com repercussão significativa nas operações da Companhia. A Companhia adotou, nos últimos anos, várias iniciativas para reverter os efeitos negativos causados pela crise econômica: no final de 2015, concluiu a venda do seu segmento editorial e, com a persistência do cenário de crise econômica nos anos seguintes, implementou um robusto projeto de transformação conquistando, no início de 2018, crescimento das vendas brutas e *Market Share* nas categorias de Livros, Games, e no segmento de Volta as Aulas. Outras medidas emergenciais foram realizadas no início de nov/ 2018, na construção de um plano de reestruturação visando tornar a operação enxuta, dinâmica e voltada para a obtenção de rentabilidade operacional e fortalecimento do caixa.

No entanto, os impactos causados pela crise econômica, associados aos efeitos dos acontecimentos no tempo, tais como o aumento do preço médio dos livros abaixo do esperado, o encolhimento de alguns segmentos de produtos que tinham representatividade relevante no faturamento; as dificuldades enfrentadas para a realização de créditos tributários; a dificuldade de contratação de novas linhas de crédito; e a importante queda de faturamento gerada por problemas originados na implementação do novo sistema de gestão, comprometeram a obtenção dos resultados almejados, o que abalou a perspectiva da Companhia de honrar com as suas obrigações de curto prazo.

Em decorrência do agravamento dessa situação, julgamos que a apresentação do pedido de recuperação judicial, em nov/2018, era a medida mais adequada no contexto da crise no mercado editorial, reflexo do cenário econômico do País. O objetivo da operação foi proteger o caixa, fazendo com que a Companhia retomasse sua estabilidade e, posteriormente, seu crescimento econômico, bem como garantir e preservar a continuidade de sua operação.

Com o deferimento do pedido de recuperação judicial a Companhia intensificou as negociações com seus principais credores tendo como objetivo estabelecer condições comerciais e modelos de pagamento que pudessem viabilizar os interesses comuns, visando, principalmente, o êxito na aprovação do plano de recuperação judicial, além de implementar diversas ações para garantir a sustentação dos negócios. Continuamos obtendo importantes avanços em relação aos períodos anteriores por meio de iniciativas como:

Comentário do Desempenho

Readequação do mix de produtos: descontinuamos as categorias que possuíam menor rentabilidade e maior demanda de capital de giro. Esta revisão de categorias nos possibilitou, ainda, uma redução adicional do quadro de funcionários da Companhia, além do encerramento de 2 Centros de Distribuição.

Redução de Despesas Operacionais: renegociação e revisão de nossos principais contratos com fornecedores de serviços, redução de escopo com priorização de alternativas com maior custo/benefício, e revisões e otimizações na malha logística, adequando nosso sistema de abastecimento ao novo mix de produtos. Em nossa Sede Social, reduzimos o custo por meio do adensamento dos andares ocupados.

Reestruturação do Parque de Lojas: priorização de unidades de maior rentabilidade com EBITDA maior que 5,0%, encerrando lojas com baixa perspectiva de geração de valor e que não se adequam ao novo mix de produtos da Companhia. No período, evoluímos na negociação com Shoppings, onde, por meio de parcerias, podemos otimizar o espaço das unidades e aumentar a rentabilidade sem a necessidade de grandes investimentos.

Migração da Plataforma de e-commerce: Visando mitigar as inconsistências do e-commerce, iniciamos, em abr/19, a implementação de uma nova plataforma, com sistema mais leve, ágil e estável do que o utilizado anteriormente, o que contribui para melhora na performance e aumento da taxa de conversão do site.

Abastecimento de Produtos: Após o ajuizamento da Recuperação Judicial a Companhia, com apoio e parceria de nossos fornecedores, iniciou um processo extensivo para a normalização do abastecimento de produtos de todas as categorias, com foco maior em Livraria, nossa principal linha de atuação.

No entanto, mesmo cumprindo os pagamentos à fornecedores e bancos determinados pelo Plano de Recuperação Judicial, todas as medidas adotadas pela Companhia ainda não foram suficientes para concretizar as perspectivas de crescimento e geração de caixa, fazendo com que os resultados projetados para os próximos anos ficassem abaixo das expectativas inseridas na projeção do Plano de Recuperação aprovado.

Diante deste cenário, e dos impactos do Coronavírus (COVID-19) que nos obrigaram a fechar temporariamente 100% de nossas lojas físicas a partir de mar/20 reduzindo drasticamente nosso faturamento, como medida imediata de preservar o caixa, a Companhia apresentou solicitação, deferida pelo juiz do processo de Recuperação Judicial, de reapresentação de um novo Plano aderente a nova situação da economia geral, de modo a precaver maiores contratemplos e preservar sua atividade. O intuito da ação, além da manutenção da fonte produtora, do emprego dos trabalhadores, dos interesses dos credores, de sua função social, e do estímulo à atividade econômica, foi, também, do próprio pagamento dos credores e do sucesso do processo de Recuperação Judicial.

Em paralelo, a Companhia iniciou um novo Plano de Ação para reestruturação das operações e recuperação dos resultados econômicos necessários à perenidade dos negócios da Companhia.

O Plano de Ação, disruptivo, foca na gestão e inteligência do negócio. Tal plano foi aprovado pelo Conselho de Administração em reunião realizadas em fev/20 e mai/20, e está baseado em projetos que serão implementados nos próximos meses.

Nova gestão de abastecimento: partindo para um modelo descentralizado, com custos reduzidos, e grande envolvimento dos fornecedores.

Full-Ecommerce: foco interno nas ações de marketing e análise de rentabilidade, privilegiando menores volumes de vendas e maiores margens, e operação com equipe especializada em e-commerce.

Comentário do Desempenho

Otimização *Back-Office*: Nova solução de sistemas, processos e equipes promovendo redução de custos e maior eficiência.

Reestruturação do parque de lojas: encerramento de operações de lojas com baixa rentabilidade e onde não foram exitosas as negociações com as administradoras de shoppings, com a utilização do estoque dessas unidades e a consequente redução no custo de aquisição de mercadorias para os próximos períodos.

As mudanças mencionadas acima, e apresentadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, contribuirão para que a Companhia seja mais enxuta sem impactar negativamente em nossa operação. Entre os principais impactos do novo plano de ação, podemos citar:

Rentabilidade: Aumento da Margem Bruta, principalmente no canal de e-commerce, em detrimento da Receita Bruta, elevando os ganhos absolutos no Lucro Bruto e contribuindo para o aumento da rentabilidade da Companhia. No primeiro trimestre de 2020, quando consolidamos a implementação da estratégia, já obtivemos resultados expressivos, onde a margem bruta, de contribuição, e receitas atingiram os níveis projetados.

Renegociação de contratos com fornecedores produtivos: Estamos estreitando ainda mais nosso relacionamento com nossos fornecedores de produtos, principalmente livraria e papelaria, que são o centro de nossa atividade produtiva. Por meio de novas negociações e parcerias, principalmente em relação ao prazo de pagamento, temos a possibilidade de reduzir o impacto do capital de giro em nosso caixa.

Despesas de Pessoal: Com uma operação reduzida em termos de faturamento temos a possibilidade de redução nas despesas de Pessoal da Companhia.

Despesas de Ocupação: Em relação às Lojas Físicas, continuamos trabalhando incessantemente na renegociação com as administradoras de shoppings centers visando aumentar a rentabilidade das unidades. No escritório central com uma revisão e otimização do espaço, com redução dos custos de ocupação a partir de mai/20 por meio da devolução de andares atualmente ocupados, e no Centro de Distribuição já contamos com uma redução em virtude da diminuição de, aproximadamente, 60% do espaço ocupado, que ocorreu em jan/20.

Contratos com fornecedores não produtivos: Avaliamos exaustivamente todos os contratos vigentes com fornecedores não produtivos, permanecendo e renegociando apenas aqueles essenciais às atividades de negócio da Companhia.

Venda de Ativos Fixos: A Companhia concluiu, em abr/20, a operação de venda de um de seus ativos fixos, contribuindo para uma entrada de, aproximadamente, R\$ 25,5 milhões no caixa.

Monetização de Créditos Tributários: Temos a perspectiva de monetização de créditos tributários no segundo semestre de 2020.

Continuamos mobilizando todos os esforços para efetivar os ajustes necessários para garantir a continuidade operacional. As medidas tomadas, aliadas à aprovação do Plano de Recuperação Judicial, que estabelece medidas de eficiência para a equalização e liquidação do passivo das empresas, tais como a reestruturação do passivo e a preservação de investimentos considerados essenciais à continuidade operacional, e alterações na estrutura de Governança Corporativa, comprovam a capacidade de geração de caixa e, por consequência, da viabilidade futura da Companhia.

A Administração, ciente da relevância dos desafios está mobilizada para a realização do Novo Plano de Ação, que visa a manutenção da atividade operacional, o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e a consequente continuidade operacional e sustentabilidade do negócio.

Comentário do Desempenho

Existe um desafio grande de mercado, mas confiamos plenamente na recuperação do mercado de livros no Brasil e na Nova Saraiva que está sendo construída. Sabemos que será um processo intenso, que será determinado e realista na busca de um futuro promissor para a empresa e seus *stakeholders*, e temos o total apoio e envolvimento de todos nossos colaboradores.

Impacto Coronavírus - COVID-19

A Administração está acompanhando atentamente todos os impactos do Coronavírus (COVID-19), na operação da Companhia. Com o avanço nos números de casos e fatalidades, em âmbitos nacional e internacional, a Companhia passou a se comunicar recorrentemente por meio de um Comitê interno específico, além de informar periodicamente o Conselho de Administração, para tratar das medidas necessárias e analisar eventuais impactos na operação.

Neste cenário, o plano de contingência é focado em quatro pilares principais: (i) tomar medidas preventivas, (ii) estimular e intensificar as vendas pelo e-commerce; que não foram paralisadas e honram todos seus compromissos com seus clientes; (iii) estruturar planos de ação e contingência; (iv) monitorar a evolução diária dos casos de infecção pelo Coronavírus e as recomendações dos órgãos governamentais e associações de varejo; (v) utilizar as medidas disponíveis para redução do impacto no Caixa da Companhia. A partir disso, podemos destacar:

Lojas físicas: Fechamento, por tempo indeterminado, de todas as nossas unidades de acordo com as diretrizes governamentais publicadas pelos governos municipais e estaduais. Devido à rápida evolução dos casos e de grande parte das lojas estarem localizadas em shoppings e/ou nos estados de São Paulo e Rio de Janeiro, em 23 de março de 2020 todas as nossas unidades estavam fechadas. No início de junho contávamos com 26 unidades reabertas, mas grande parte com horário de atendimento reduzido. Estimamos um impacto de mais de 85% de nossa Receita Bruta no segundo trimestre de 2020.

E-commerce: Continua operando normalmente e honrando o compromisso com nossos clientes. Além disso, estamos trabalhando em ações promocionais para elevar o fluxo do canal, que vem desempenhando acima das expectativas.

Colaboradores: Iniciamos uma atuação preventiva para conscientização de todos os nossos colaboradores. Com o fechamento das lojas, todos os colaboradores foram liberados nas unidades. Em nosso Centro de Distribuição e Escritório Central, como medidas de segurança, mantivemos o mínimo indispensável para a continuidade das atividades operacionais da Companhia. No CD, estamos trabalhando com turnos reduzidos e intercalados, enquanto no Escritório Central adotamos o regime de trabalho remoto (*home office*), além de suspensões de viagens, reuniões presenciais, e uma orientação extensiva aos funcionários, com disseminação de boas práticas contra o vírus e apoio referente à legislação trabalhista em vigor.

Geração de Receitas: Com nossas unidades físicas fechadas, estamos apoiando fortemente, por meio de ações promocionais e de marketing, a migração das vendas físicas para o online, que atualmente tem a total capacidade para atender a demanda de nossos clientes.

Caixa: Diante do cenário atual, com nossas fontes de receitas fortemente impactadas, visando a manutenção e perenidade da operação, a Companhia adotou iniciativas para manutenção do caixa:

- **Revisão de contratos com fornecedores;**
- **Renegociação de todos os custos de ocupação da Companhia;**

Comentário do Desempenho

- **Suspensão, renegociação** e, conseqüentemente, **reparcelamento** de **pagamentos** vencidos e à vencer;
- **Redução da Jornada de Trabalho** dos colaboradores do escritório central e de gerentes regionais de lojas físicas;
- **Suspensão do Contrato de Trabalho** dos colaboradores de lojas que estão fechadas em função da pandemia;
- **Suspensão**, conforme permitido pelo Governo Federal, do **pagamento de FGTS** aos nossos colaboradores;
- **Parcelamento**, por meio de negociação com alguns Sindicatos, das **rescisões** de colaboradores, mitigando efeitos negativos no Caixa.
- **Revisão diária** das **projeções de vendas e despesas** para os próximos meses, visando proteção de impactos inesperados de Caixa.

Entendemos que o cenário no país está se alterando de modo acelerado e estamos nos adaptando rapidamente ao cenário ideal em meio à crise. Reiteramos que continuamos atentos à situação da Companhia e de nossos *stakeholders*, incluindo todos os riscos decorrentes da pandemia que poderiam resultar em perdas ou mudanças nas estimativas sobre os negócios.

Comentário do Desempenho

IMPACTOS NÃO RECORRENTES

Durante o primeiro trimestre de 2020 foram realizados diversos ajustes na operação visando o aumento da rentabilidade gerando impactos contábeis, mas sem efeito caixa, em seus resultados. Entre os principais impactos no resultado, podemos destacar:

- Provisão para Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias: R\$ 8,2 milhões negativos nas Despesas.
- *Impairment* e *Ágio*: R\$ 6,7 milhões negativos nas Despesas.
- Ajuste na Dívida referente ao Bônus de Subscrição: R\$ 6,7 milhões positivos nas Despesas.
- Outros impactos: R\$ 4,1 milhão negativos nas Despesas.

Dessa maneira, para que possa ser realizada uma análise mais fidedigna da operação da Companhia, todos os resultados reportados neste Relatório da Administração consideram os números recorrentes do 4T19 e 1T20, expurgando os efeitos citados acima. Segue na tabela abaixo a reconciliação dos resultados:

| Reconciliação - 1T20 (R\$ MM) | 1T20 Contábil | CPC 06 (R2) IFRS 16 | Impactos Não-Recorrentes | 1T20 Ajustado |
|---|------------------|------------------------|-----------------------------|------------------|
| Receita Bruta | 141.265 | | | 141.265 |
| Impostos | (4.583) | | | (4.583) |
| Receita Líquida | 136.682 | - | - | 136.682 |
| CMV | (85.925) | | | (85.925) |
| Lucro Bruto | 50.757 | - | - | 50.757 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | <i>37,1%</i> | | | <i>37,1%</i> |
| Despesas Operacionais | (72.482) | (17.506) | 12.353 | (77.634) |
| EBITDA | (21.725) | (17.506) | 12.353 | (26.877) |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>-15,9%</i> | | | <i>-19,7%</i> |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais | (27.727) | 17.506 | - | (10.221) |
| Resultado Financeiro Líquido | (11.715) | 6.425 | | (5.290) |
| Depreciação e Amortiz. | (16.012) | 11081 | | (4.931) |
| Lucro/Prejuízo antes do IR | (49.452) | - | 12.353 | (37.099) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | - | - | (4.200) | (4.200) |
| Lucro/Prejuízo antes da part. Minoritária | (49.452) | - | 8.153 | (41.299) |
| Participação minoritária | 4 | | | 4 |
| Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado antes das Op. Descontinuadas | (49.448) | - | 8.153 | (41.295) |
| Res. Liq. das Op. Descontinuadas (Liq. impostos) | 329 | | | 329 |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (49.119) | - | 8.153 | (40.966) |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | <i>-35,9%</i> | | | <i>-30,0%</i> |

Comentário do Desempenho

DESTAQUES

- Aumento de 13,1 p.p na Margem Bruta do 1T20.
- Redução de 19,4% na Despesa Operacional recorrente do 1T20.
- Melhora de R\$ 20,2 milhões no EBITDA ajustado do 1T20.
- Melhora de 34 dias no Prazo Médio de Recebimento de clientes em comparação com o 1T19.
- Em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 19/02/2020, e re-ratificada em Reunião do Conselho de Administração realizada em 27/02/2020, foi deliberada a homologação parcial do aumento de capital social deliberado pelo CA em 03/11/2019, com a emissão de 12.244.309 de novas ações, no valor total de R\$ 17.754.248,05, sendo 8.998.528 ações ordinárias, no valor de R\$ 13.047.865,60, e 3.245.781 ações preferenciais, no valor de R\$ 4.706.382,45, passando o capital social da Companhia de R\$ 282.998.580,98, representado por 26.701.745 de ações, sendo 9.622.313 ordinárias e 17.079.432 preferenciais, para R\$ 300.752.829,03, representado por 38.946.054 de ações, sendo 18.620.841 ordinárias e 20.325.213 preferenciais..
- 7.930 Bônus de Subscrição, correspondentes a R\$ 75.355,00, foram subscritos pelos atuais acionistas da Companhia entre 11 de novembro de 2019 e 10 de dezembro de 2019. Os 2.061.036 Bônus de Subscrição não subscritos pelos atuais acionistas da Companhia, correspondente às Sobras do Bônus de Subscrição, foram subscritos e integralizados, durante o trimestre, pelos credores da Companhia ou de suas controladas e afiliadas, nos termos da cláusula 11.6 do Plano de Recuperação.

EVENTOS SUBSEQUENTES

- 5.338 Bônus de Subscrição, correspondentes a R\$ 50.711,00, foram subscritos pelos atuais acionistas da Companhia entre 5 de março de 2020 e 3 de abril de 2020. 3.750.235 Bônus de Subscrição não subscritos pelos atuais acionistas da Companhia, correspondente às Sobras do Bônus de Subscrição, foram subscritos e integralizados, durante o trimestre, pelos credores da Companhia ou de suas controladas e afiliadas, nos termos da cláusula 11.6 do Plano de Recuperação.
- Conforme Fato Relevante arquivado no dia 5 de junho de 2020, os Srs. Membros do Conselho de Administração da Companhia Antônio Sergio Salvador dos Santos, Augusto Marques da Cruz Filho (Vice-Presidente) e Jorge Saraiva Neto (Presidente), eleitos na Assembleia Geral Extraordinária de 11 de dezembro de 2019, apresentaram pedido de substituição e renúncia aos seus mandatos em 5 de junho de 2020, sob o compromisso de permanecerem em seus cargos até a data da Assembleia Geral Ordinária de 6 de julho de 2020, momento a partir do qual a renúncia manifestada por cada um deles será, então, concluída. Na mesma data, após a renúncia anteriormente descrita, a Sra. Maria Cecília Saraiva Mendes Gonçalves, apresentou seu pedido de renúncia, com efeito imediato a partir da data de sua apresentação.
- Em 2 de abril de 2020, a Companhia e sua controlada peticionaram junto a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo, a concessão de um prazo de 90 dias para apresentação de Novo Plano de Recuperação Judicial, que será elaborado a partir da normalização dos efeitos imediatos da atual crise, quando será possível apresentar a viabilidade econômica da

Comentário do Desempenho

Companhia e de sua controlada. Além disso, a petição requer a prorrogação de prazo de suspensão das ações e execuções em face da Companhia e sua controlada (§4 do Artigo 6º da Lei 11.101/05) por 180 dias ou até ou até homologação e aprovação do novo plano, de tal forma que sejam asseguradas as atividades operacionais nesse período.

PRINCIPAIS INDICADORES

Tabela 1. (R\$ mil, exceto quando indicado)

| Consolidado – Ajustado ¹ | 1T20 | 1T19 | A/A | 4T19 | T/T |
|---|----------|----------|-----------|----------|------------|
| Receita Bruta (Lojas + E-commerce) ² | 141.265 | 212.662 | -33,6% | 163.534 | -13,6% |
| Lojas | 98.707 | 130.826 | -24,6% | 121.790 | -19,0% |
| E-commerce | 42.558 | 81.836 | -48,0% | 41.744 | 2,0% |
| Receita Líquida (Lojas + E-commerce) ² | 136.682 | 204.762 | -33,2% | 156.406 | -12,6% |
| Lojas | 95.136 | 126.040 | -24,5% | 117.280 | -18,9% |
| E-commerce | 41.546 | 78.722 | -47,2% | 39.126 | 6,2% |
| Lucro Bruto Ajustado ¹ | 50.757 | 49.274 | 3,0% | 50.484 | 0,5% |
| Margem Bruta (%) | 37,1% | 24,1% | 13,1 p.p. | 32,3% | 4,9 p.p. |
| Despesas Operacionais Recorrentes ¹ ₃ | (77.634) | (96.369) | -19,4% | (92.258) | -15,9% |
| EBITDA Ajustado ³ | (26.877) | (47.095) | -42,9% | (41.774) | -35,7% |
| Margem EBITDA Ajustada (%) ¹ | -19,7% | -23,0% | 3,3 p.p. | -26,7% | 7,0 p.p. |
| Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado antes das Op. Descontinuadas ¹ | (41.295) | (63.261) | -34,7% | (67.025) | -38,4% |
| Margem Líquida Ajustada antes das Op. Descontinuadas (%) ¹ | -30,2% | -30,9% | 0,7 p.p. | -42,9% | 12,6 p.p. |
| Res. Liq. das Op. Descontinuadas (Liq. impostos) | 329 | (576) | - | (31.769) | - |
| Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado ¹ | (40.966) | (63.837) | -35,8% | (98.794) | -58,5% |
| Margem Líquida Ajustada (%) ¹ | -30,0% | -31,2% | 1,2 p.p. | -63,2% | 33,2 p.p. |
| Crescimento/Redução Lojas (SSS - %) | -19,0% | -60,3% | 41,3 p.p. | -13,5% | -5,5 p.p. |
| Crescimento/Redução E-commerce | -48,0% | -67,8% | 19,8 p.p. | -34,7% | -13,3 p.p. |
| Quantidade de Lojas - Final do período | 73 | 79 | -7,6% | 73 | 0,0% |
| Área de Vendas - Final do período (m ²) | 48.807 | 51.935 | -6,0% | 49.259 | -0,9% |

Nota: 1. Ajustado expurgando o efeito de itens não recorrentes conforme citado anteriormente no relatório.

Nota: 2. Considera a receita proveniente do Saraiva Entrega no canal Lojas Físicas.

Comentário do Desempenho

RESULTADOS

RECEITA – No 1T20 a receita bruta alcançou R\$ 141,3 milhões, queda de 33,6% quando comparada com o 1T19. A receita líquida seguiu a mesma tendência no trimestre, apresentando redução de 33,2%. Cabe destacar que uma parcela da redução nas vendas ainda é resultado do processo de reestruturação da Companhia, que inclui a descontinuação da categoria de Tecnologia, da redução do número de lojas físicas, e dos impactos iniciais ocasionados pela pandemia do Coronavírus (COVID-19), que impactou fortemente a operação de lojas na segunda quinzena do mês de mar/20.

RECEITA LOJAS FÍSICAS – A receita bruta de lojas físicas, no primeiro trimestre de 2020, atingiu R\$ 98,7 milhões, o que representa queda de 24,6% quando comparadas ao mesmo período do ano anterior. Em termos de lojas comparáveis apresentamos um declínio de 19,0% no mesmo período. A receita líquida, seguindo a mesma linha, apresentou redução de 24,5%.

RECEITA E-COMMERCE – No 1T20 as vendas brutas do site Saraiva.com apresentaram declínio de 48,0% em relação ao ano anterior, enquanto as vendas líquidas reduziram em 47,2%. As vendas em nosso canal de *e-commerce*, uma das mais relevantes no país que cobre todo o território nacional, foram impactadas pela estratégia de priorização da rentabilidade no canal online. Com a estratégia, a Saraiva tem um faturamento menor no canal, porém com maior margem bruta e menores despesas variáveis, gerando um ganho adicional na margem de contribuição.

RESULTADO BRUTO – Como reflexo da estratégia de priorização de rentabilidade da Companhia, o lucro bruto ajustado apresentou um forte ganho de 13,1 p.p. na margem bruta, que passou de 24,1% no 1T19 para 37,1% no 1T20, com um aumento de 3,0% em termos absolutos. Além da estratégia de priorização da rentabilidade no canal online, continuamos investindo em novas ferramentas visando contribuir para a melhor gestão da margem bruta. Além disso, continuaremos focando em nosso negócio de livros, que possuem margens superiores às outras categorias que foram descontinuadas.

DESPESAS OPERACIONAIS – A linha de despesas operacionais recorrentes, mesmo com a inclusão do efeito do IFRS-16 nas linhas de Despesas, o que impacta negativamente o resultado devido ao método de contabilização, totalizou R\$ 77,6 milhões no 1T20, apresentando forte redução de 19,4% no trimestre, como reflexo das iniciativas realizadas. Cabe destacar que continuamos focados na racionalização de gastos para a melhora dos resultados, e já estamos colhendo os frutos das medidas tomadas. Continuamos fazendo ajustes recorrentemente em nossa estrutura visando sempre melhorias de desempenho e produtividade, o que solidifica as bases para recuperação da Companhia.

EBITDA – O EBITDA, com a inclusão do efeito do IFRS-16 nas linhas de Despesas, e fortemente impactado pela descontinuação da categoria de Tecnologia, além do abastecimento, e da relevante queda de faturamento gerado por problemas de instabilidade em nosso canal *online*, totalizou R\$ 26,9 milhões negativos no 1T20, apresentando um ganho de R\$ 20,2 milhões em relação ao 1T19.

Comentário do Desempenho

Tabela 2. EBITDA (R\$ mil, exceto quando indicado)

| Consolidado – Ajustado ¹ | 1T20 | 1T19 | A/A | 4T19 | T/T |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Lucro Líquido (Prejuízo)¹ | (40.966) | (63.837) | - | (98.794) | - |
| (+) Resultado financeiro ¹ | 5.290 | 5.795 | -8,7% | 7.475 | 29,2% |
| (+) IR / CSLL ¹ | 4.200 | 0 | - | 13.200 | 68,2% |
| (+) Depreciação e Amortiz | 4.931 | 10.376 | 52,5% | 4.589 | 7,5% |
| (+) Resultado Líq. Op. Descontinuadas/Outros ¹ | (333) | 571 | - | 31.757 | - |
| EBITDA Ajustado | (26.877) | (47.095) | 42,9% | (41.774) | 35,7% |
| <i>Margem EBITDA ajustada (%)</i> | <i>-19,7%</i> | <i>-23,0%</i> | <i>3,3 p.p.</i> | <i>-26,7%</i> | <i>7,0 p.p.</i> |

Nota: 1. Ajustado expurgando o efeito de itens não recorrentes conforme citado anteriormente no relatório.

CAPITAL DE GIRO* – O prazo médio de recebimento passou de 54 dias no 1T19 para 20 dias no 1T20. O prazo médio de cobertura de estoques reduziu em 2 dias, passando de 107 dias no 1T19 para 105 dias no 1T20.

* para o cálculo dos dias do ciclo operacional utilizamos a média dos últimos 12 meses

RECEITA (DESPESA) FINANCEIRA LÍQUIDA – O resultado financeiro líquido ajustado, excluindo o impacto da alteração contábil em virtude do CPC 06 (R2) - IFRS 16, foi uma despesa de R\$ 5,3 milhões no primeiro trimestre de 2020, representando uma redução de 8,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO – O prejuízo líquido ajustado da Companhia, antes do resultado líquido de operações descontinuadas, foi de R\$ 41,3 milhões no 1T20.

INVESTIMENTOS (CAPEX) – Os investimentos efetuados totalizaram R\$ 2,1 milhão no 1T20 versus R\$ 0,6 milhão no 1T19, confirmando o menor nível de investimentos indicado pela Companhia. Cabe destacar que, grande parte desses investimentos, foram direcionados à reformas e manutenção de nossas lojas e centro de distribuição.

LIQUIDEZ – Em 31 de março de 2020, o saldo total de Caixa Disponível, Caixa Bloqueado e Recebíveis de Cartão de Crédito era de R\$ 25,8 milhões, contra R\$ 35,8 milhões em 31 de dezembro de 2019.

A tabela a seguir apresenta a dívida líquida consolidada (excluindo o saldo de Credores relativo ao processo de recuperação judicial) da Saraiva em 31 de março de 2020, que somava R\$ 140,1 milhões, contra R\$ 136,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, e R\$ 116,7 milhões em 31 de março de 2019. Se considerarmos os recebíveis do cartão de crédito, encerramos o 1T20 com uma dívida líquida de R\$ 134,8 milhões contra R\$ 121,0 milhões no 4T19, e R\$ 52,2 milhões no 1T19.

Tabela 3. Evolução dos principais indicadores de endividamento CONSOLIDADO monitorados pela Companhia (R\$ mil)

| Consolidado ¹ | 1T20 | 1T19 | A/A | 4T19 | T/T |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| Tipo de Transação | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 156.903 | 153.688 | 2,1% | 156.871 | 0,0% |
| (+) Contas a Pagar Aquisição de Empresas | 0 | 2.677 | -100,0% | 0 | 0,0% |
| (-) Caixa e Equivalentes de Caixa / Aplicações Fin. | 16.797 | 39.681 | -57,7% | 20.465 | -17,9% |
| Dívida Líquida Ajustada Antes dos Recebíveis | 140.106 | 116.684 | 20,1% | 136.406 | 2,7% |
| (-) Recebíveis de Cartão de Crédito | 5.330 | 64.473 | -91,7% | 15.366 | -65,3% |
| Dívida Líquida Consolidada Após os Recebíveis | 134.776 | 52.212 | 158,1% | 121.040 | 11,3% |
| Montante relativo ao processo de Recuperação Judicial | 226.209 | 550.931 | 54,2% | 252.486 | -2,3% |

Nota 1: Exclui a parcela relativa ao Arrendamento Mercantil (CPC 06 (R2) - IFRS 16).

NOSSAS LOJAS – No 1T20 a Saraiva contava com 73 lojas em 17 estados brasileiros e no Distrito Federal.

Notas Explicativas

SARAIVA LIVREIROS S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL E CONTROLADA

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O TRIMESTRE ENCERRADO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Saraiva Livreiros S.A. – Em Recuperação Judicial (“Controladora” ou “Companhia”) é sociedade por ações brasileira de capital aberto, fundada em 1914, com sede na Rua Henrique Schaumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão (“B3”), sob os códigos SLED3 e SLED4 e no Nível 2 de Governança Corporativa, que atua no segmento de varejo por meio da Saraiva e Siciliano S.A. – Em Recuperação Judicial (“Varejo” ou “Controlada”).

O Varejo é sociedade por ações brasileira de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, controlada pela Companhia, que detém participação direta de 99,99% de suas ações ordinárias, com atividade preponderante no varejo de livros, games, filmes, música, artigos de papelaria, conteúdo digital e e-reader. A comercialização é realizada por meio do varejo eletrônico e de uma rede de 73 lojas. O Varejo opera ainda com produtos de tecnologia por meio do seu próprio market place, integrado ao e-commerce.

A Companhia e sua controlada estão em processo de recuperação judicial, homologado em 4 de setembro de 2019. A Administração envidou todos os esforços para assegurar efetividade aos ajustes necessários a continuidade operacional da Companhia previstos no Plano de Recuperação Judicial aprovado, por meio medidas como: a readequação do mix de produtos; redução de despesas operacionais; reestruturação da rede de lojas, migração para uma nova plataforma de e-commerce e medidas para normalização do abastecimento de produtos. No entanto, mesmo cumprindo os prazos de pagamentos aos credores, as medidas adotadas não foram suficientes e a Companhia apurou resultados abaixo das expectativas de crescimento. Diante da recorrente dificuldade para geração de caixa das atividades operacionais, agravada pelos impactos da pandemia do coronavírus, a Companhia deu início a um novo Plano de Ação, aprovado em reuniões do Conselho de Administração realizadas em 19 de fevereiro e 07 de maio de 2020.

O Plano de Ação aprovado pelo Conselho de Administração tem por objetivo uma mudança estrutural de processos em todos os níveis de atividades da Companhia, por meio da inserção de uma cultura de reestruturação e está baseado em três projetos em curso de implementação:

- Nova gestão de abastecimento

Encerramento das atividades do Centro de distribuição localizado em Cajamar e abastecimento descentralizado, conforme alinhamento prévio com fornecedores;

- Full e-commerce

Definição de uma estratégia de rentabilidade por meio de menor volume de vendas com maiores margens e uma redução de custos fixos e variáveis por meio da terceirização das atividades de distribuição, gestão de estoque e cobrança do canal de vendas online. Permanecerão sob a responsabilidade das equipes internas a gestão do canal de vendas;

Notas Explicativas

- Otimização do Back-office

Nova solução de sistemas, processos e equipes para redução de custos fixos e despesas administrativas;

- Reestruturação do parque de lojas

Encerramento das operações de unidades com baixa rentabilidade e onde não foram exitosas as negociações com administradoras de shoppings, com aproveitamento dos estoques dessas unidades e a consequente redução de custo com aquisição de mercadorias para os próximos períodos.

A Administração da Companhia tem acompanhado atentamente a todos os desdobramentos relacionados à Covid-19, observando as orientações das autoridades Governamentais. Entre as medidas adotadas, foi estabelecido um canal de comunicação por meio de um Comitê interno, que avalia e trata tempestivamente, os impactos na operação e determina as medidas necessárias, como o fechamento temporário de todas as lojas físicas a partir de 20 de março e a restrição do número de colaboradores no centro de distribuição ao mínimo necessário para manutenção das atividades operacionais do site. Atualmente, das 69 lojas físicas em operação, permanecem fechadas 43 lojas físicas da rede, ainda passíveis de grande incerteza sobre uma data de reabertura. Mesmo diante da intensificação das operações por meio do e-commerce, o fechamento temporário das lojas físicas, adotado para preservar a integridade de colaboradores, clientes e fornecedores, impacta significativamente a operação do Varejo exigindo da Administração, atenção para lidar com os eventos econômicos que possam afetar a continuidade operacional da Companhia e sua controlada e uma revisão das estimativas contábeis relacionadas, principalmente, com o valor recuperável dos ativos do Varejo (Nota explicativa nº 11).

O plano de contingência para enfrentar os impactos da Covid-19 está focado em quatro pilares principais: (i) tomar medidas preventivas, (ii) estimular e intensificar as vendas pelo e-commerce; que não foram paralisadas e honram todos seus compromissos com seus clientes; (iii) estruturar planos de ação e contingência; (iv) monitorar a evolução diária dos casos de infecção pelo Coronavírus e as recomendações dos órgãos governamentais e associações de varejo; (v) utilizar as medidas disponíveis para redução do impacto no Caixa da Companhia. A partir disso, podemos destacar:

Lojas físicas: Fechamento, por tempo indeterminado, de todas as nossas unidades de acordo com as diretrizes governamentais publicadas pelos governos municipais e estaduais. Devido à rápida evolução dos casos e de grande parte das lojas estarem localizadas em shoppings e/ou nos estados de São Paulo e Rio de Janeiro, em 23 de março de 2020 todas as nossas unidades estavam fechadas. No início de junho contávamos com 26 unidades reabertas, mas grande parte com horário de atendimento reduzido. Estimamos um impacto de mais de 85% de nossa Receita Bruta no segundo trimestre de 2020.

E-commerce: Continua operando normalmente e honrando o compromisso com nossos clientes. Além disso, estamos trabalhando em ações promocionais para elevar o fluxo do canal, que vem desempenhando acima das expectativas.

Colaboradores: Iniciamos uma atuação preventiva para conscientização de todos os nossos colaboradores. Com o fechamento das lojas, todos os colaboradores foram liberados nas unidades. Em nosso Centro de Distribuição e Escritório Central, como medidas de segurança,

Notas Explicativas

mantivemos o mínimo indispensável para a continuidade das atividades operacionais da Companhia. No CD, estamos trabalhando com turnos reduzidos e intercalados, enquanto no Escritório Central adotamos o regime de trabalho remoto (home office), além de suspensões de viagens, reuniões presenciais, e uma orientação extensiva aos funcionários, com disseminação de boas práticas contra o vírus e apoio referente à legislação trabalhista em vigor.

Geração de Receitas: Com nossas unidades físicas fechadas, estamos apoiando fortemente, por meio de ações promocionais e de marketing, a migração das vendas físicas para o online, que atualmente tem a total capacidade para atender a demanda de nossos clientes.

Caixa: Diante do cenário atual, com nossas fontes de receitas fortemente impactadas, visando a manutenção e perenidade da operação, a Companhia adotou iniciativas para manutenção do caixa:

- Revisão de contratos com fornecedores;
- Renegociação de todos os custos de ocupação da Companhia;
- Suspensão, renegociação e, conseqüentemente, parcelamento de pagamentos vencidos e à vencer;
- Redução da Jornada de Trabalho dos colaboradores do escritório central e de gerentes regionais de lojas físicas;
- Suspensão do Contrato de Trabalho dos colaboradores de lojas que estão fechadas em função da pandemia;
- Suspensão, conforme permitido pelo Governo Federal, do pagamento de FGTS aos nossos colaboradores;
- Parcelamento, por meio de negociação com alguns Sindicatos, das rescisões de colaboradores, mitigando efeitos negativos no Caixa.
- Revisão diária das projeções de vendas e despesas para os próximos meses, visando proteção de impactos inesperados de Caixa.

A Administração está mobilizada para a realização dos ajustes necessários para assegurar o sucesso do Plano de Ação, mesmo diante das restrições impostas pela pandemia e, assim, está otimista em seu julgamento acerca da sua capacidade de recuperação e manutenção da atividade operacional.

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias compreendem as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, preparadas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e as informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como a apresentação dessas informações está de forma condizente com as normas

Notas Explicativas

expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM aplicáveis à elaboração das informações Trimestrais – ITR. As práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas às informações contábeis individuais não diferem das Normas Internacionais de Relatório Financeiro – IFRS, que passou a permitir a aplicação do método de equivalência patrimonial para avaliação de investimentos em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado nas demonstrações separadas.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas para a gestão da Administração da Controladora e do Varejo.

As bases de preparação e apresentação para as informações contábeis intermediárias da Controladora e do Varejo, relacionadas à mensuração, moeda funcional e fontes de julgamentos e estimativas são as mesmas divulgadas nas Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (nota explicativa nº 2), publicadas em 31 de março de 2020.

Na reunião de Diretoria realizada em 11 de junho de 2020 foi autorizada a conclusão e divulgação das presentes informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, que contemplam, quando aplicável, os eventos subsequentes ocorridos após 31 de março de 2020.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base nas mesmas políticas contábeis divulgadas nas Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (nota explicativa nº 3), publicadas em 31 de março de 2020.

Em 31 de março de 2020 estão apresentados como ativos mantidos para a venda o terreno e a edificação da unidade operacional de Guarulhos da Controladora, pelo montante de R\$19.427, equivalentes ao menor valor entre o valor contábil e o valor justo diminuído das despesas de venda.

O resultado das operações descontinuadas apresentado no período compreende o resultado residual das operações relacionadas ao segmento editorial da Controladora, vendido para a Editora Ática S.A. em 2015.

Novas normas e interpretações emitidas pelo IASB e CPC

Normas e emendas que estão vigentes partir de 1º de janeiro de 2020:

EMENDAS CPC 26/IAS 1 E CPC 23/IAS 8 – DEFINIÇÃO DE MATERIALIDADE

As emendas vigentes a partir de 1 de janeiro de 2020 esclarecem a definição de materialidade e alinham a definição usada na estrutura conceitual e nas demais normas contábeis. A Administração entende que ao observar orientação técnica OCPC 7, não há outros impactos relevantes nas demonstrações contábeis da Companhia e de sua controlada trazidos pelas emendas.

Normas e emendas que estão vigentes partir de 1º de janeiro de 2020, não aplicáveis às operações da Companhia e do Varejo:

Notas Explicativas

- EMENDAS CPC 38, CPC 40 (R1) E CPC 48 – Reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da London Interbank Offered Rate (LIBOR) como taxa de juros de referência após 2021

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Caixa e bancos - conta movimento | <u>535</u> | <u>2.603</u> | <u>16.797</u> | <u>20.464</u> |

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

| | Consolidado | |
|--|--------------|---------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Títulos a receber | 4.348 | 7.734 |
| Recebíveis de cartão de crédito e débito | <u>5.329</u> | <u>15.846</u> |
| | 9.677 | 23.580 |
| Perda esperada | <u>(31)</u> | <u>(311)</u> |
| | <u>9.646</u> | <u>23.269</u> |

O prazo médio de recebimento das vendas de mercadorias realizadas pelo Varejo (“títulos a receber”) é de 20 dias (27 dias em 31 de dezembro de 2019). As contas a receber representadas por cartões de crédito estão distribuídas, substancialmente, nas seguintes adquirentes: Rede, Wirecard e Private Label.

A Administração não reconheceu o ajuste a valor presente, uma vez que as operações são de curto prazo, e considera irrelevante o efeito de tais ajustes, quando comparado com as demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de encerramento de cada período é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento.

Composição dos saldos por vencimento

Notas Explicativas

| | <u>Consolidado</u> | |
|-------------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| A vencer | 8.915 | 22.388 |
| Vencidos: | | |
| Até 60 dias | 348 | 802 |
| De 61 a 90 dias | 6 | 34 |
| De 91 a 180 dias | 35 | 12 |
| Acima de 180 dias | <u>373</u> | <u>344</u> |
| | <u>9.677</u> | <u>23.580</u> |

As contas a receber de clientes do Varejo estão representadas, em sua maior parte, por recebíveis em cartões de crédito e débito, cujas perdas são originadas por cancelamento das vendas, ou *charge back*, seja por não reconhecimento da compra por parte do titular do cartão, seja por fraude na utilização de cartões. As perdas esperadas relacionadas com o recebimento de cartões utilizam como base para sua estimativa as vendas realizadas e o histórico de perdas e são ajustadas pelo recebimento dos créditos. As perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa para os títulos a receber são estimadas com base na probabilidade de recebimento e levam em consideração em seu cálculo, créditos vencidos há mais de 180 dias e evidências objetivas de insolvência, inadimplência ou atrasos do devedor. Não foram identificadas outras perdas relevantes na análise de *impairment* dos recebíveis.

Valor das perdas registradas no resultado do trimestre:

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa | (31) | - |
| Perda efetiva com títulos a receber e cartão de crédito | <u>(89)</u> | <u>(493)</u> |
| | <u>(120)</u> | <u>(493)</u> |

6. ESTOQUES

| | <u>Consolidado</u> | |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| Mercadorias para revenda | 119.030 | 135.691 |
| (-) Perda com obsolescência | (30.378) | (35.082) |
| Materiais de embalagem e consumo | <u>1.383</u> | <u>1.917</u> |
| | <u>90.035</u> | <u>102.526</u> |

Notas Explicativas

Mercadorias recebidas em consignação

O Varejo possui volume expressivo de mercadorias recebidas em consignação da categoria Livros, equivalentes a R\$119.695 (R\$117.007 em 2019). O estoque consignado é registrado em rubricas específicas de controle para apropriação do custo das mercadorias vendidas e dos montantes a pagar sob essa forma contratual, de tal modo que os estoques apresentados nas demonstrações contábeis reflitam apenas as mercadorias adquiridas por compra firme. O custo das vendas de mercadorias é apropriado ao resultado para cada unidade vendida, na data da venda, indistintamente se as mercadorias foram recebidas em consignação ou adquiridas em compra firme.

Perda com obsolescência de estoques

As perdas com obsolescência nas operações do Varejo são estimadas para os grupos de itens similares do estoque em que houve evidência de que o valor líquido de realização das mercadorias, pela sua venda durante o curso normal dos negócios será inferior ao valor de custo, por deterioração, obsolescência, baixo giro ou por ausência de movimentação de acordo com critérios estabelecidos na política de perdas com obsolescência dos estoques, adotada pela Companhia.

7. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| Contribuição para o Financiamento da | | | | |
| Seguridade Social - COFINS (ii) | 1.723 | 1.730 | 88.178 | 88.504 |
| Programa de Integração Social - PIS (ii) | 32 | 32 | 16.783 | 16.893 |
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ (iii) | 2.545 | 2.700 | 9.696 | 15.054 |
| Contribuição Social sobre o Lucro | | | | |
| Líquido - CSLL (iii) | 1.946 | 1.932 | 8.314 | 10.804 |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias | | | | |
| e Serviços - ICMS a recuperar (i) | - | - | 78.391 | 79.312 |
| Outros | 179 | 179 | 264 | 260 |
| | <u>6.425</u> | <u>6.573</u> | <u>201.626</u> | <u>210.827</u> |
| | | | | |
| Ativo circulante | 179 | 179 | 43.243 | 44.175 |
| Ativo não circulante | <u>6.246</u> | <u>6.394</u> | <u>158.383</u> | <u>166.652</u> |
| | <u>6.425</u> | <u>6.573</u> | <u>201.626</u> | <u>210.827</u> |

- (i) ICMS e ICMS por substituição tributária (ICMS ST) das operações comerciais e de abastecimento do Varejo, no montante de R\$78.391, líquidos de provisão para perda do valor realizável no montante de R\$25.725 (R\$25.725 em 2019).. Estão em curso, medidas administrativas endereçadas à Secretaria de Fazenda do Estado de São Paulo, onde estão centralizadas as operações de abastecimento do Varejo, com o propósito de recuperação de créditos acumulados por meio do sistema e-CredAc – custeio, nos termos da legislação vigente no RICMS – SP, da ordem de R\$67.059 dos quais o Varejo estima receber via

Notas Explicativas

processo administrativo e-CredAc, R\$34.919, líquido de perda ao valor de realização de R\$2.100, sem prejuízo dos montantes não deferidos, que poderão ser recuperados na operação. Com a redução no mix de produtos ofertados pelo Varejo relacionados a produtos tributados pelo ICMS iniciada a partir do último trimestre de 2018 houve uma redução substancial nos montantes acumulados de créditos tributários, assim como uma redução nos montantes recuperados por meio das operações tributadas.

- (ii) Representado, substancialmente, por créditos das contribuições PIS/COFINS, originados nas operações do Varejo, no montante de R\$103.193 (R\$103.635 em 31 de dezembro de 2019), líquidos de perda ao valor de realização de R\$97.757 (R\$97.757 em 31 de dezembro de 2019), apropriados sobre compras de mercadorias e serviços, insumos e despesas, nos termos da legislação vigente, entre o período de 2014 a 2019, não compensados até a data de encerramento do exercício com o valor devido apurado e pago das respectivas contribuições.

Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS

O Varejo discute em quatro ações judiciais a exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições PIS e COFINS, objeto de julgamento do Recurso Extraordinário com Repercussão Geral – RE 574.706/PR, que definiu que o ICMS, por não compor faturamento ou receita bruta das empresas, deve ser excluído da base de cálculo das referidas contribuições. Para três dos processos em curso houve o trânsito em julgado em dezembro de 2018, agosto e setembro de 2019. O montante do crédito constituído para as três ações que tiveram o trânsito em julgado é de R\$15.216, líquidos de perda ao valor de realização de R\$35.503 (R\$15.216 em 31 de dezembro de 2019).

- (iii) Representado por créditos resultantes das apurações anuais do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, recolhidos pelo regime de estimativa.

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

- a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Notas Explicativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Ativo não circulante: | | | | |
| Provisões para impostos e contribuições a recolher | - | - | 363 | 362 |
| Provisão contingências cíveis e trabalhistas | 17.572 | 17.243 | 53.651 | 50.779 |
| Provisão para o custo das vendas de mercadorias recebidas em consignação | - | - | 5.321 | 6.685 |
| Perda por redução ao valor recuperável | - | - | 73.177 | 74.217 |
| Outras provisões | - | - | 10.937 | 10.291 |
| Reversão de provisão para ativo fiscal diferido | (9.924) | (9.586) | (33.564) | (31.103) |
| | <u>7.648</u> | <u>7.657</u> | <u>109.885</u> | <u>111.231</u> |
| Passivo não circulante: | | | | |
| Custo atribuído ao imobilizado - "terrenos" | 5.810 | 5.810 | 5.810 | 5.810 |
| Leasing financeiro | - | - | 6.171 | 6.579 |
| AVP - credores recuperação judicial | 1.835 | 1.844 | 97.901 | 98.839 |
| Outros | <u>3</u> | <u>3</u> | <u>3</u> | <u>3</u> |
| | <u>7.648</u> | <u>7.657</u> | <u>109.885</u> | <u>111.231</u> |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

A realização dos ativos fiscais diferidos, constituídos na Controladora e no Varejo sobre diferenças temporárias, foi considerada até o limite dos passivos fiscais diferidos constituídos sobre as diferenças temporárias.

Os créditos fiscais originados do imposto de renda – IR e da contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL calculados, respectivamente sobre prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL do Varejo foram revertidos por não existir histórico de lucro tributável, ou evidências de lucros tributáveis no futuro, nos termos do CPC 32 – Tributos sobre o Lucro.

- b) Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

Notas Explicativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | 31/03/20 | 31/03/19 | 31/03/20 | 31/03/19 |
| Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social | (49.449) | (63.261) | (49.453) | (63.266) |
| Aliquota fiscal combinada | <u>34%</u> | <u>34%</u> | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | 16.813 | 21.509 | 16.814 | 21.510 |
| Adições permanentes - despesas não dedutíveis | (10) | (4) | (708) | (155) |
| Exclusões permanentes: | | | | |
| Equivalência patrimonial | (16.421) | (20.911) | - | - |
| Créditos fiscais não registrados | <u>(382)</u> | <u>(594)</u> | <u>(16.106)</u> | <u>(21.355)</u> |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do trimestre: | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

9. PARTES RELACIONADAS

a) Transações comerciais e empréstimos de mútuo

As partes relacionadas da Controladora são:

- Varejo - empresa controlada
- Instituto Jorge Saraiva - outras partes relacionadas

As transações com as partes relacionadas compreendem operações de doações; reembolso de despesas da controlada; e empréstimo de mútuo.

O Instituto Jorge Saraiva encerrou suas atividades encerradas em março de 2020. As doações realizadas em espécie ao Instituto Jorge Saraiva no trimestre encerrado em 31/3/2019 foram destinadas às ações sociais e comunitárias da comunidade local. No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, não foram realizadas doações.

Empréstimos de mútuo obtidos com a Controlada:

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos no início do período/exercício | 8.619 | 2.183 |
| Empréstimos obtidos | 1.500 | 6.709 |
| Pagamentos efetuados | (10.151) | (569) |
| Despesas financeiras | <u>32</u> | <u>296</u> |
| Saldos no fim do período/exercício | <u>-</u> | <u>8.619</u> |

Empréstimos de mútuo concedidos para a Controlada:

Notas Explicativas31/03/20

| | |
|---------------------------------------|----------------------|
| Saldos no início do período/exercício | - |
| Empréstimos concedidos | |
| líquidos dos recebimentos | 18.234 |
| Pagamentos efetuados | (4.580) |
| Receitas financeiras | <u>70</u> |
| Saldos no fim do período/exercício | <u><u>13.724</u></u> |

b) Remuneração dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Pró-labore do conselho | | | | |
| de administração | 301 | 339 | 329 | 375 |
| Pró-labore da diretoria | <u>5</u> | <u>6</u> | <u>255</u> | <u>333</u> |
| Subtotal | 306 | 345 | 584 | 708 |
| Remuneração baseada em ações | - | 12 | - | 12 |
| Outras remunerações (assistência médica) | <u>89</u> | <u>86</u> | <u>161</u> | <u>184</u> |
| | <u><u>395</u></u> | <u><u>443</u></u> | <u><u>745</u></u> | <u><u>904</u></u> |

A Controladora não concede benefícios pós-emprego e benefícios de rescisão de contrato de trabalho. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o estatuto social da Controladora, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, estabelecer o montante global da remuneração anual do Conselho de Administração e da Diretoria. Poderá ser atribuída, aos administradores, participação nos lucros nos termos do artigo 152 da Lei 6.404/76.

Notas Explicativas**10. INVESTIMENTOS**

Participação no Varejo e suas principais informações:

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---|------------------|------------------|
| Quantidade de ações do capital social - milhares | 489.666 | 489.666 |
| Quantidade de ações possuídas - milhares | 489.626 | 489.626 |
| Participação no capital social | 99,99% | 99,99% |
| Participação do investimento no patrimônio líquido da Controladora (inclui créditos com o Varejo) | 100,00% | 100,00% |
| Capital social | 515.123 | 515.123 |
| Patrimônio líquido | (196.147) | (147.846) |
| (-) Lucro não realizado em operação de venda do intangível para o Varejo | <u>(4.909)</u> | <u>(4.909)</u> |
| Total | <u>(201.056)</u> | <u>(152.755)</u> |
| Provisão para perda com investimento | <u>(201.040)</u> | <u>(152.743)</u> |

Base de cálculo para o resultado de equivalência patrimonial reconhecido pela Controladora:

| | <u>Controladora</u> | |
|---|---------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial: | | |
| Prejuízo do Varejo | <u>(48.301)</u> | <u>(61.507)</u> |
| Equivalência patrimonial | <u>(48.297)</u> | <u>(61.502)</u> |

Alterações registradas nas contas de investimentos:

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Saldo no início do período/exercício | - | 120.943 |
| Participação no resultado do Varejo | (48.297) | (294.159) |
| Lucro não realizado em operação de venda do intangível para Varejo | - | 20.473 |
| Parcela excedente do saldo contábil da participação transferido para o passivo não circulante | <u>48.297</u> | <u>152.743</u> |
| Saldo no fim do período/exercício | <u>-</u> | <u>-</u> |

Notas Explicativas

Principais informações do Varejo:

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Ativo total | 691.187 | 821.038 |
| Passivo circulante e não circulante | 887.334 | 968.884 |
| Patrimônio líquido | (196.147) | (147.846) |
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Receita operacional líquida | 136.682 | 204.762 |
| Custo das mercadorias e serviços vendidos | <u>(85.925)</u> | <u>(155.488)</u> |
| Lucro bruto | 50.757 | 49.274 |
| Despesas operacionais | (66.858) | (81.769) |
| Depreciações | (15.996) | (20.278) |
| Outras | <u>(4.532)</u> | <u>3.404</u> |
| Resultado operacional | (36.629) | (49.369) |
| Resultado financeiro | <u>(11.672)</u> | <u>(12.138)</u> |
| Resultado antes dos impostos | (48.301) | (61.507) |
| Imposto de renda e contribuição social | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Prejuízo líquido | <u>(48.301)</u> | <u>(61.507)</u> |

11. IMOBILIZADO

| | Taxa anual de depreciação - % | Controladora | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------------|----------------------|---------------|------------------------------|----------------------|
| | | 31/03/20 | | | 31/12/19 | | |
| | | <u>Custo</u> | <u>Depreciação acumulada</u> | <u>Valor líquido</u> | <u>Custo</u> | <u>Depreciação acumulada</u> | <u>Valor líquido</u> |
| Máquinas e equipamentos | 10 | 783 | (783) | - | 783 | (782) | 1 |
| Móveis, utensílios e instalações | 10 | 2.490 | (2.322) | 168 | 2.490 | (2.310) | 180 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (*) | 5.421 | (5.392) | 29 | 5.421 | (5.390) | 31 |
| Equipamentos de informática | 20 | <u>12.387</u> | <u>(12.387)</u> | <u>-</u> | <u>12.387</u> | <u>(12.386)</u> | <u>1</u> |
| | | <u>21.081</u> | <u>(20.884)</u> | <u>197</u> | <u>21.081</u> | <u>(20.868)</u> | <u>213</u> |

(*) As benfeitorias nas unidades locadas são depreciadas pelo prazo de locação, ou pelo tempo de vida útil-econômica dos bens, dos dois o menor.

Notas Explicativas

| | Taxa anual de depreciação - % | Consolidado | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | | 31/03/20 | | | 31/12/19 | | |
| | | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido |
| Máquinas e equipamentos | 10 | 4.311 | (4.309) | 2 | 6.445 | (4.185) | 2.260 |
| Móveis, utensílios e instalações | 10 | 69.568 | (60.618) | 8.950 | 73.407 | (59.802) | 13.605 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (*) | 152.190 | (138.889) | 13.301 | 152.422 | (139.014) | 13.408 |
| Equipamentos de informática | 20 | 67.501 | (61.924) | 5.577 | 69.182 | (61.014) | 8.168 |
| Direito de uso em Arrendamento | | 290.420 | (53.216) | 237.204 | 353.771 | (44.981) | 308.790 |
| Imobilizado em andamento | - | - | - | - | 59 | - | 59 |
| | | <u>583.990</u> | <u>(318.956)</u> | <u>265.034</u> | <u>655.286</u> | <u>(308.996)</u> | <u>346.290</u> |

(*) As benfeitorias nas unidades locadas são depreciadas pelo prazo de locação, ou pelo tempo de vida útil-econômica dos bens, dos dois o menor.

As alterações registradas na rubrica “Imobilizado” foram as seguintes:

| | 31/12/19 | Adições | 31/03/20 |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|
| Custo: | | | |
| Máquinas e equipamentos | 783 | - | 783 |
| Móveis, utensílios e instalações | 2.490 | - | 2.490 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 5.421 | - | 5.421 |
| Equipamentos de informática | 12.387 | - | 12.387 |
| Total do custo | <u>21.081</u> | <u>-</u> | <u>21.081</u> |
| Depreciação acumulada: | | | |
| Máquinas e equipamentos | (782) | (1) | (783) |
| Móveis, utensílios e instalações | (2.310) | (12) | (2.322) |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (5.390) | (2) | (5.392) |
| Equipamentos de informática | (12.386) | (1) | (12.387) |
| Total da depreciação | <u>(20.868)</u> | <u>(16)</u> | <u>(20.884)</u> |
| Valor líquido | <u>213</u> | <u>(16)</u> | <u>197</u> |

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | 31/03/20 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|--|------------------|
| | 31/12/19 | Adições | Baixas | Transferências | Perda por redução ao valor recuperável | |
| Custo: | | | | | | |
| Máquinas e equipamentos | 6.445 | - | - | - | (2.134) | 4.311 |
| Móveis, utensílios e instalações | 73.407 | 1 | - | - | (3.840) | 69.568 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 152.422 | 1.353 | (997) | 668 | (1.256) | 152.190 |
| Equipamentos de informática | 69.182 | 17 | - | - | (1.698) | 67.501 |
| Direito de uso em arrendamento | 353.771 | 2.571 | (16.926) | - | (48.996) | 290.420 |
| Imobilizado em andamento | 59 | 609 | - | (668) | - | - |
| Total do custo | 655.286 | 4.551 | (17.923) | - | (57.924) | 583.990 |
| Depreciação acumulada: | | | | | | |
| Máquinas e equipamentos | (4.185) | (124) | - | - | - | (4.309) |
| Móveis, utensílios e instalações | (59.802) | (806) | - | - | (10) | (60.618) |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (139.014) | (1.080) | 995 | - | 210 | (138.889) |
| Equipamentos de informática | (61.014) | (906) | - | - | (4) | (61.924) |
| Direito de uso em arrendamento | (44.981) | (11.160) | 2.925 | - | - | (53.216) |
| Total da depreciação | (308.996) | (14.076) | 3.920 | - | 196 | (318.956) |
| Valor líquido | 346.290 | (9.525) | (14.003) | - | (57.728) | 265.034 |

Os testes de recuperação são realizados quando existirem indicadores de perdas. A Administração realizou a revisão das estimativas contábeis utilizadas para determinar o valor recuperável dos ativos relacionados às lojas da rede, temporariamente fechadas em observância as orientações governamentais por conta da Covid-19. No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, foi estimada perda por redução ao valor recuperável no montante de R\$57.728, incluindo provisão para o fechamento de 4 lojas e do Centro de distribuição. (R\$1.271 no exercício encerrado em 31 de dezembro 2019).

12. INTANGÍVEL

| | Taxa anual de amortização - % | Controladora | | | | | |
|----------|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------|---------------|
| | | 31/03/20 | | | 31/12/19 | | |
| | | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido |
| Software | 20 | 710 | (710) | - | 710 | (710) | - |

Notas Explicativas

| | Taxa anual de amortização - % | Consolidado | | | | | |
|-------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
| | | 31/03/20 | | | 31/12/19 | | |
| | | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido |
| Cessão comercial | 20 | 20.675 | (20.675) | - | 20.858 | (20.858) | - |
| Software | 20 | 158.184 | (92.913) | 65.271 | 158.100 | (89.848) | 68.252 |
| Marcas e patentes | - | 63 | - | 63 | 63 | - | 63 |
| | | <u>178.922</u> | <u>(113.588)</u> | <u>65.334</u> | <u>179.021</u> | <u>(110.706)</u> | <u>68.315</u> |

As alterações registradas na rubrica “Intangível” foram as seguintes:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/03/20</u> | | |
|------------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| Custo: | | | | |
| Software | <u>710</u> | <u>710</u> | | |
| Amortização acumulada: | | | | |
| Software | <u>(710)</u> | <u>(710)</u> | | |
| Valor líquido | <u>-</u> | <u>-</u> | | |
| | | | Consolidado | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>Adições</u> | <u>Baixas</u> | <u>31/03/20</u> |
| Custo: | | | | |
| Cessão comercial | 20.858 | - | (183) | 20.675 |
| Software | 158.100 | 109 | (25) | 158.184 |
| Marcas e patentes | 63 | - | - | 63 |
| Total do custo | <u>179.021</u> | <u>109</u> | <u>(208)</u> | <u>178.922</u> |
| Amortização acumulada: | | | | |
| Cessão comercial | (20.858) | - | 183 | (20.675) |
| Software | (89.848) | (3.090) | 25 | (92.913) |
| Total da amortização | <u>(110.706)</u> | <u>(3.090)</u> | <u>208</u> | <u>(113.588)</u> |
| Valor líquido | <u>68.315</u> | <u>(2.981)</u> | <u>-</u> | <u>65.334</u> |

Os testes de recuperação são realizados anualmente independentemente da existência de indicadores de perdas para ágio e para os intangíveis com prazo de vida útil indefinida e, na existência de indicadores de perdas para os demais intangíveis. No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, a Administração não identificou eventos que denotam a existência de indicadores de perdas para o intangível, além do montante de R\$50.234, estimado e registrado

Notas Explicativas

em no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, em decorrência da recuperação judicial.

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| Empréstimos e financiamentos | | |
| Em moeda nacional: | | |
| Empréstimos para capital de giro | 150.095 | 150.304 |
| Arrendamento financeiro | 6.808 | 6.567 |
| | <u>156.903</u> | <u>156.871</u> |
| Financiamento por arrendamento | | |
| Em moeda nacional: | | |
| Arrendamento mercantil - CPC 06 (R2) | 253.075 | 327.042 |
| | <u>409.978</u> | <u>483.913</u> |
| Passivo circulante | 61.448 | 66.345 |
| Passivo não circulante | 348.530 | 417.568 |
| | <u>409.978</u> | <u>483.913</u> |

Empréstimos contratados

| Instituição | Finalidade | Modalidade | Contratação | Vencimento | Garantias | Valor contratado | Encargos |
|---------------------------|-----------------------|------------|-------------|------------|--------------------------------|------------------|----------------------------|
| Banco do Brasil S/A | Capital de giro | CCB | Mar/2017 | Abr/2025 | Aval Controladora e Imóvel | R\$ 120.000 | TR + 0,8% a.m. |
| Banco do Brasil S/A | Capital de giro | CCB | Ago/2017 | Ago/2030 | Aval Controladora | R\$ 15.000 | TR + 0,65% a.m. |
| Banco do Brasil S/A | Capital de giro | CCB | Ago/2019 | Ago/2030 | Aval Controladora | R\$ 1.358 | TR + 0,8% a.m. |
| Banco Itaú S/A | Capital de giro | CCB | Mar/2019 | Set/2021 | Aval Controladora e recebíveis | R\$ 16.640 | 100% CDI a.a. + 3% a.a. |
| HP Financial Services S/A | Software e manutenção | Leasing | Nov/2015 | Dez/2020 | Bem arrendado | R\$ 10.709 | 100% CDI a.a. + 0,29% a.m. |
| HP Financial Services S/A | Software e manutenção | Leasing | Mar/2017 | Fev/2020 | Bem arrendado | R\$ 6.451 | 100% CDI a.a. + 0,26% a.m. |

Movimentação no trimestre encerrado em 31 de março de 2020

| Descrição | 31/12/19 | Adições (Baixas) | Encargos | Pagamentos principal e juros | Perda redução ao valor recuperável | 31/03/20 |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Empréstimos - capital de giro | 150.304 | - | 3.443 | (3.652) | - | 150.095 |
| Arrendamento financeiro | 6.567 | - | 241 | - | - | 6.808 |
| Arrendamento mercantil - CPC 06 (R2) | 327.042 | (11.568) | 6.425 | (17.357) | (51.467) | 253.075 |
| | <u>483.913</u> | <u>(11.568)</u> | <u>10.109</u> | <u>(21.009)</u> | <u>(51.467)</u> | <u>409.978</u> |

Arrendamentos Mercantis – CPC 06 (R2)

A Companhia e o Varejo adotaram a partir de 1 de janeiro de 2019, a forma de reconhecimento e mensuração de seus contratos de arrendamento mercantil de acordo com o CPC 06(R2). A Companhia não possui contratos de arrendamento mercantil incluídos na mensuração do passivo de arrendamento. O passivo de arrendamento do Varejo é reconhecido pelo valor

Notas Explicativas

presente das obrigações contratuais na data de contratação dos aluguéis em contrapartida do direito de uso, registrado em conta do ativo imobilizado.

A depreciação do ativo imobilizado é linear pelo prazo médio estimado de permanência nos estabelecimentos locados pelo Varejo, de acordo com cada contrato. A depreciação incorrida no trimestre encerrado em 31 de março de 2020 foi de R\$11.160 (nota explicativa 11).

Os juros incorridos pelo passivo de arrendamento foram calculados pela taxa incremental de empréstimos que seria obtida em operação similar, considerando a condição econômica do Varejo, equivalente a 8,53% a.a. No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, foram incorridas despesas financeiras sobre o passivo de arrendamento no montante de R\$6.425.

Informações sobre os arrendamentos mercantis:

Cronograma de vencimentos dos contratos de arrendamento:

| <u>Consolidado</u> | |
|--------------------|-----------------------|
| <u>31/03/20</u> | |
| Até 1 ano | 52.368 |
| De 1 ano a 5 anos | 186.805 |
| Mais que 5 anos | <u>100.072</u> |
| Total | <u><u>339.245</u></u> |

Direito potencial de Pis e Cofins

A Companhia possui o direito potencial de Pis e Cofins a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos de natureza de plantas industriais e outros. Na mensuração dos fluxos de caixas dos arrendamentos não foram destacados os créditos de impostos, sendo os efeitos potenciais de Pis e Cofins apresentados no quadro a seguir:

| | <u>Nominal</u> | <u>Ajustado a valor presente</u> |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Contraprestação arrendamento | 339.245 | 253.075 |
| PIS/COFINS potencial (9,25%) | <u>28.723</u> | <u>21.427</u> |
| | <u><u>310.522</u></u> | <u><u>231.648</u></u> |

Efeitos inflacionários

A Companhia adotou como política contábil os requisitos da NBC TG 06 (R3) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, com base no fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação. A Administração avaliou os impactos da utilização de fluxos nominais e concluiu que estes não apresentam distorções relevantes nas informações apresentadas. Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos da NBC TG 06 (R3) e para atender as orientações da CVM, são fornecidos os saldos do ativo de direito de uso, depreciação, passivos de arrendamento e despesa financeira sem inflação denominados fluxo real, e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação denominados fluxo inflacionado. As demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de

Notas Explicativas

juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos inflacionados possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações contábeis.

| <u>Ativos de direito de uso</u> | | <u>Passivos de Arrendamento</u> | |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | <u>Consolidado</u> | | <u>Consolidado</u> |
| <u>Fluxo real</u> | <u>31/03/20</u> | <u>Fluxo real</u> | <u>31/03/20</u> |
| Direito de uso | 290.420 | Passivo de arrendamento | 337.320 |
| Depreciação | <u>(53.216)</u> | Despesas financeiras (a incorrer) | <u>(84.245)</u> |
| | <u>237.204</u> | | <u>253.075</u> |
| | <u>Consolidado</u> | | <u>Consolidado</u> |
| <u>Fluxo inflacionado</u> | <u>31/12/19</u> | <u>Fluxo inflacionado</u> | <u>31/12/19</u> |
| Direito de uso | 302.937 | Passivo de arrendamento | 351.858 |
| Depreciação | <u>(55.510)</u> | Despesas financeiras (a incorrer) | <u>(87.876)</u> |
| | <u>247.427</u> | | <u>263.982</u> |
| Fonte: Globo.com (IBGE) | 4,31% | | |

Outras informações sobre os arrendamentos mercantisPassivo de arrendamento

| | |
|--|-----------------|
| Saldo inicial – 31/12/2019 | 327.042 |
| Juros incorridos | 6.425 |
| Pagamentos realizados | (17.357) |
| Adições / baixas | (11.568) |
| Perda por redução ao valor recuperável | <u>(51.467)</u> |
| Saldos em 31/03/2020 | <u>253.075</u> |

Direito de uso em arrendamento

| | |
|--|-----------------|
| Saldo inicial – 31/12/2019 | 308.790 |
| Adições / baixas | (11.430) |
| Depreciação | (11.160) |
| Perda por redução ao valor recuperável | <u>(48.996)</u> |
| Saldos em 31/03/2020 | <u>237.204</u> |

As informações sobre as despesas variáveis com arrendamentos mercantis não incluídas na mensuração do passivo de arrendamento da Companhia e do Varejo, estão apresentadas na nota explicativa nº 25.

Notas Explicativas

14. RECEITA DIFERIDA - PROGRAMA DE FIDELIZAÇÃO

O programa de fidelização Saraiva Plus do Varejo promove as compras de produtos efetuadas pelos clientes nas lojas e no comércio eletrônico, que são transformadas em pontos, que, acumulados segundo as regras do programa, poderão ser utilizados como crédito para o pagamento em compras futuras.

Em 16 de junho de 2017, foram implementadas alterações no programa de acumulação de pontos. De acordo com o novo regulamento do Programa, a cada 500 pontos (Bônus) conquistados por meio de compras (antes, a cada 1.000 pontos) o cliente recebe um voucher de R\$10,00 para ser utilizado em até três meses como desconto em compras futuras em qualquer loja e no comércio eletrônico do Varejo, sendo a utilização livre para a aquisição de qualquer produto. Os vouchers emitidos e não utilizados têm o direito de uso expirado no prazo de três meses. Os pontos adquiridos que não acumulam 500 pontos, expiram em um prazo de 12 meses. A receita de vendas, alavancada pelo programa de fidelização é registrada em receita diferida, no passivo circulante, pelo valor dos pontos acumulados, de acordo com as regras de acumulação. A receita diferida é reconhecida no resultado pela efetiva utilização dos vouchers adquiridos pelos clientes e pela efetiva expiração do direito de uso dos vouchers e dos pontos que não acumularam Bônus.

Em 31 de março de 2020, a receita diferida do programa de fidelização, registrada em rubrica específica no consolidado, é de R\$3.817 (R\$3.379 em 31 de dezembro de 2019).

15. FORNECEDORES

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| Fornecedor - nacional | 364 | 629 | 94.301 | 93.266 |
| Fornecedor - exterior | - | - | 229 | 17 |
| | <u>364</u> | <u>629</u> | <u>94.530</u> | <u>93.283</u> |

Notas Explicativas**16. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER**

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS | - | - | 282 | 780 |
| Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF | 156 | 72 | 327 | 778 |
| Contribuições sociais retidas na fonte sobre serviços tomados de pessoas jurídicas | 4 | 14 | 38 | 681 |
| Imposto sobre Serviços - ISS | - | - | 52 | 50 |
| Parcelamento de tributos estaduais (a) | - | - | 1.721 | 1.616 |
| Outros | - | - | 90 | 57 |
| | <u>160</u> | <u>86</u> | <u>2.510</u> | <u>3.962</u> |
| Passivo circulante | 160 | 86 | 1.287 | 2.798 |
| Passivo não circulante | - | - | 1.223 | 1.164 |
| | <u>160</u> | <u>86</u> | <u>2.510</u> | <u>3.962</u> |

(a) Parcelamentos ordinários instruídos em 2018, nos Estados de Santa Catarina, Ceará e Rio Grande do Sul relacionados a autos de infração de ICMS. O montante pago no trimestre encerrado em 31 de março de 2020 foi de R\$117 (R\$549 no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019).

17. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

| | Controladora | | | |
|------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 31/12/19 | Despesa | Pagamento | 31/03/20 |
| Férias | 231 | 10 | (5) | 236 |
| Salários a pagar | 55 | - | (7) | 48 |
| FGTS a recolher | 19 | 1 | (1) | 19 |
| INSS a recolher | 97 | 77 | (92) | 82 |
| | <u>402</u> | <u>88</u> | <u>(105)</u> | <u>385</u> |
| | Consolidado | | | |
| | 31/12/19 | Despesa | Pagamento | 31/03/20 |
| Férias | 5.136 | 1.203 | (1.143) | 5.196 |
| 13º salário | - | 1.081 | (77) | 1.004 |
| Salários a pagar | 2.011 | 16.058 | (12.193) | 5.876 |
| FGTS a recolher | 912 | 1.384 | (1.500) | 796 |
| INSS a recolher | 4.551 | 3.642 | (5.033) | 3.160 |
| | <u>12.610</u> | <u>23.368</u> | <u>(19.946)</u> | <u>16.032</u> |

Notas Explicativas**18. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS**

A Controladora e o Varejo discutem administrativa e judicialmente processos tributários, cíveis e trabalhistas com obrigação presente e probabilidade de saída de recursos que incorporam benefícios econômicos para liquidar essa obrigação. Os montantes provisionados são considerados suficientes para cobrir as prováveis saídas de recursos para liquidação das respectivas obrigações.

Composição da provisão e dos depósitos judiciais que garantem alguns dos processos:

Provisões

| | <u>Controladora</u> | | |
|---|---------------------|--------------------|-----------------|
| | <u>Constituição</u> | | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>/(Reversão)</u> | <u>31/03/20</u> |
| Contingências tributárias (a) | 47.218 | 300 | 47.518 |
| Contingências trabalhistas | 3.007 | 746 | 3.753 |
| Contingências cíveis | <u>656</u> | <u>(245)</u> | <u>411</u> |
| | <u>50.881</u> | <u>801</u> | <u>51.682</u> |
| | <u>Consolidado</u> | | |
| | <u>Constituição</u> | | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>/(Reversão)</u> | <u>31/03/20</u> |
| Contingências tributárias (a) | 137.205 | 6.357 | 143.562 |
| Contingências trabalhistas | 7.549 | 1.505 | 9.054 |
| Contingências cíveis | 4.854 | 325 | 5.179 |
| ICMS - Auto de infração (b) | 1.063 | 5 | 1.068 |
| PIS/COFINS - Exclusão do ICMS da base de cálculo | <u>2.162</u> | <u>-</u> | <u>2.162</u> |
| | <u>152.833</u> | <u>8.192</u> | <u>161.025</u> |

(a) Inclui a constituição de provisões cuja probabilidade de perda foi estimada como provável pelos assessores jurídicos da Companhia e do Varejo : i) Processo administrativo do Varejo, no montante estimado de R\$42.002, relacionado a manifestação de inconformidade para despacho decisório que considerou não homologados Pedidos de Restituição de créditos de PIS e COFINS para os períodos base de 2013 a 2015, cuja a perda no âmbito administrativo é considerada provável pelos assessores jurídicos do Varejo; ii) Ação judicial que discute com o Banco do Brasil a atualização monetária dos depósitos judiciais requeridos pela RFB, no montante estimado de R\$58.278 para garantir ações judiciais que discutiam a majoração da alíquota da COFINS, cujo trânsito em julgado, resultou em favor da RFB; iii) Mandados de segurança instruídos para assegurar o direito ao desembaraço aduaneiro do e-reader do Varejo sem o recolhimento dos tributos federais, o montante de R\$9.030.

(b) Provisão correspondente ao valor de principal e multa para discussão judicial em curso para anulação de autos de infração lavrados em 2011, relacionados a créditos de ICMS

Notas Explicativas

tomados sobre a aquisição de mercadorias de fornecedores considerados inabilitados perante o cadastro da Secretaria da Fazenda Estadual de São Paulo.

Depósitos judiciais

| | <u>Controladora</u> | | |
|---|---------------------|-------------------------------|-----------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>Acréscimo/ (Baixa)</u> | <u>31/03/20</u> |
| PIS/COFINS (a) | 996 | 3 | 999 |
| Processos administrativos - compensação de tributos | 6.066 | - | 6.066 |
| Outros processos judiciais e administrativos | 3.578 | 54 | 3.632 |
| Processos judiciais trabalhistas | 889 | - | 889 |
| | <u>11.529</u> | <u>57</u> | <u>11.586</u> |
| | <u>Consolidado</u> | | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>Acréscimo/ (Baixa)</u> | <u>31/03/20</u> |
| PIS/COFINS (a) | 996 | 3 | 999 |
| Processos administrativos - compensação de tributos | 6.066 | - | 6.066 |
| Outros processos judiciais e administrativos (b) | 23.805 | (762) | 23.043 |
| Processos judiciais trabalhistas | 3.148 | (21) | 3.127 |
| | <u>34.015</u> | <u>(780)</u> | <u>33.235</u> |

(a) Ações judiciais impetradas pela Controladora e pelo Varejo para questionar a ampliação da base de cálculo das contribuições federais, PIS e COFINS, instituídas pela Lei 9.718/98. As ações tiveram o trânsito em julgado em favor das empresas e a liberação dos depósitos aguardam processamento.

(b) Inclui o montante de R\$15.795 relativos a IPI, II, PIS e COFINS originados em liminar parcialmente deferida em Mandado de Segurança para reconhecer a imunidade de impostos e alíquota zero para as contribuições PIS/COFINS nos processos de importação do leitor digital – LEV.

Passivos contingentes

A Administração da Controladora e do Varejo discutem administrativa e judicialmente processos tributários, cíveis e trabalhistas com possibilidade de perda avaliada como possível por seus assessores jurídicos em montante estimado de R\$486.804, sendo R\$249.109 para a Controladora e R\$237.695 para o Varejo (R\$489.719 em 31 de dezembro de 2019, sendo R\$245.307 para a Controladora e R\$244.412 para o Varejo).

Notas Explicativas

Composição dos principais passivos com probabilidade de perdas avaliadas como possíveis:

| PROCESSOS DE NATUREZA TRIBUTÁRIA | OBJETO | VALOR ESTIMADO |
|----------------------------------|---|----------------|
| a- INSS | Autos de infração lavrados contra a Controladora relacionados a constituição de crédito tributário sobre participação nos lucros de colaboradores e administradores e descumprimento de obrigações acessórias | 2.845 |
| b- IRPJ/CSLL/PIS/COFINS | Representados substancialmente por processos de impugnação em curso, de despachos decisórios que não homologaram créditos tributários utilizados pela Controladora e o Varejo para o pagamento de tributos federais | 252.496 |
| c- II, IPI, ICMS, PIS e COFINS | Mandados de Segurança impetrados pelo Varejo para reconhecer a imunidade de impostos e a alíquota zero para as contribuições PIS/COFINS incidentes nos processos de importação do leitor digital – LEV | 6.440 |
| d- ICMS | Autos de infração lavrados contra o Varejo relacionados ao crédito de ICMS registrado sobre aquisição de mercadorias de fornecedores considerados inabilitados perante o cadastro da Secretaria de Fazenda Estadual | 29.435 |
| e- Diversos | Outras discussões administrativas e judiciais sobre processos tributários | 146.149 |
| TOTAL | | 437.365 |

| PROCESSOS DE NATUREZA CÍVEL | OBJETO | VALOR ESTIMADO |
|-----------------------------|---|----------------|
| a- Contratos de locação | Ações renovatórias ajuizadas pelo Varejo relacionadas às suas unidades operacionais | 13.466 |
| b- Outros | Outros processos da Controladora com objetos variados e do Varejo relacionados à ações individuais de relações de consumo | 26.081 |
| TOTAL | | 39.547 |

| PROCESSOS DE NATUREZA TRABALHISTA | OBJETO | VALOR ESTIMADO |
|-----------------------------------|--|----------------|
| a- Diversos | Ações trabalhistas ajuizadas contra a Controladora e o Varejo, substancialmente relacionadas a responsabilidade subsidiária ou reconhecimento de vínculo empregatício em contratos de prestação de serviço | 9.892 |

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 19 de fevereiro de 2020, re-ratificada em Reunião do Conselho de Administração realizada em 27 de fevereiro de 2020, foi deliberada (i) a homologação parcial do aumento de capital deliberado em Reunião do Conselho de Administração realizada em 3 de novembro de 2019, com a emissão de 12.244.309 novas ações (8.998.528 ações ordinárias e 3.245.781 ações preferenciais), correspondentes ao montante de R\$17.754, passando o capital social da Companhia de R\$282.999 para 300.753, e (ii) uma nova emissão de bônus de subscrição da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, conforme disposto no artigo 8º do Estatuto Social da Companhia e em complemento à emissão de bônus de subscrição deliberada pelo CA em 03/11/2019.

Notas Explicativas

Em 31 de março de 2020, o capital social da Controladora, no montante de R\$300.753 (R\$282.999 em 31 de dezembro de 2019), está representado por 38.946.054 ações, sendo 18.620.841 ordinárias e 20.325.213 preferenciais (26.701.745 ações em 31 de dezembro de 2019, sendo 9.622.313 e 17.079.432, respectivamente) sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral. O estatuto social da Controladora atende às Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 da B3.

A Controladora está autorizada a aumentar o capital social, mediante a emissão de novas ações para subscrição, por deliberação do Conselho de Administração, e independentemente de reforma estatutária, em até 20.000.000 de ações, com a possibilidade de destinação de até 500.000 ações desse total para outorga de opções de compra, nos termos do estatuto. Em 31 de outubro de 2019 foram aprovados em Assembleia Geral Extraordinária o aumento do capital autorizado da Companhia, que passou para o limite de até 66.000.000 (sessenta e seis milhões) de ações; e a inclusão de regra estatutária conferindo poderes ao Conselho de Administração da Companhia para, dentro do limite do capital autorizado, emitir bônus de subscrição.

As ações preferenciais da Controladora, cujo número não poderá ultrapassar dois terços do total de ações emitidas, conferem aos seus titulares os seguintes direitos ou vantagens:

- Direito de voto restrito, na forma do estatuto.
- Direito de alienar as ações preferenciais na hipótese de alienação do poder de controle da Controladora, na forma do estatuto.
- Dividendos iguais aos atribuídos às ações ordinárias.
- Participação na distribuição de ações bonificadas provenientes de capitalização de reservas, lucros acumulados e de quaisquer outros fundos, em igualdade de condições com os acionistas titulares de ações ordinárias.

Não é admitida a conversão de ações ordinárias em preferenciais e vice-versa.

b) Bônus de Subscrição

Nos termos da cláusula 11.6 do Plano de Recuperação Judicial, os credores da Subclasse Credores Fornecedores Incentivadores, que assim optarem no Termo Credor Incentivador – cláusula 11.2.1, do referido plano, farão jus ao recebimento de Bônus de Subscrição que conferirá aos seus titulares o direito de adquirir determinada quantidade de ações representativas do capital social da Companhia, sendo que quaisquer recursos recebidos pela Companhia em decorrência da emissão ou exercício dos Bônus de Subscrição, inclusive em caso do exercício do direito de preferência pelos acionistas, deverão ser integral e prioritariamente destinados à amortização extraordinária da dívida com os Credores Fornecedores Incentivadores.

No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, foram emitidos e utilizados para amortização da dívida 2.068.944 bônus, correspondentes a 10.344.720 ações (2.068.944 ações ordinárias e 8.275.776 ações preferenciais), equivalentes ao montante de R\$15.097.

c) Ações em tesouraria - Instruções CVM nº 10/80 e nº 298/97

Notas Explicativas

A Controladora mantém 15.700 ações ordinárias em tesouraria, representadas por R\$233, com valor de mercado de R\$19 (R\$1,20 por ação - cotação em 31 de março de 2020).

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

É assegurado aos acionistas o dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado de cada exercício.

A Controladora não poderá, salvo se autorizada pela maioria de votos em assembleia especial dos acionistas titulares de ações preferenciais, reter, por mais de quatro trimestres sucessivos, disponibilidade financeira em quantia superior a 25% do seu ativo total. A disponibilidade financeira corresponderá à soma dos valores registrados sob a rubrica “Caixa e equivalentes de caixa”, excedente à soma dos valores contabilizados sob a rubrica “Empréstimos e financiamentos” dos passivos circulante e não circulante. Conforme disposição estatutária, o montante de juros sobre o capital próprio para efeito do cálculo do dividendo obrigatório é líquido do imposto de renda.

Em 28 de outubro de 2019, a Companhia comunicou aos seus acionistas que o pagamento dos dividendos declarados pela Assembleia Geral Extraordinária e Ordinária realizada em 26 de abril de 2018, no montante de R\$5.817, será realizado nos termos do PRJ aprovado em 28 de agosto e homologado em 4 de setembro de 2019 será realizado. O saldo remanescente, no montante de R\$11.634, estabelecido no cronograma de distribuição divulgado por meio de Fato Relevante publicado em 2 de agosto de 2017, que permaneceu em aberto em decorrência da situação econômico-financeira da Companhia, conforme Fato Relevante publicado em 28 de março de 2019, será reclassificado para reserva especial, onde poderá absorver prejuízos acumulados do exercício corrente, nos termos previstos na Lei 6.404/76.

e) Plano de opção de compra de ações da Controladora

Os Programas aprovados pelo Conselho de Administração foram outorgados a administradores e colaboradores da Controladora e do Varejo. As opções serão exercidas por meio da emissão de novas ações e/ou pela alienação de ações em tesouraria detidas pela Controladora, conforme decisão à época do exercício da opção a ser tomada pelo Conselho de Administração.

O valor justo para os programas de opção de compra de ações foi calculado na data de outorga de cada programa e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos na rubrica “Despesas operacionais”, no resultado, e na rubrica “Reservas de lucros”, no patrimônio líquido.

A movimentação das outorgas de opções de compra de ações no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 está apresentada a seguir:

| | <u>7º Programa</u> <u>(5ª tranche)</u> |
|---|---|
| Total de opções de compra de ações outorgadas | 176.400 |
| (-) Opções não exercidas e expiradas/canceladas | <u>(176.400)</u> |
| (=) Saldo atual do número de opções de compra de ações em 31 de março de 2020 | <u><u>-</u></u> |

Notas Explicativas

No período entre 13 de maio e 13 de setembro de 2019, as opções equivalentes a 42.400 ações do 7º Programa (5ª tranche) não foram exercidas e expiraram.

Na determinação do valor justo das opções de compra de ações, foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

| | <u>7º Programa</u> <u>(5ª tranche)</u> |
|--|---|
| Data da outorga | 16/07/2014 |
| Início do prazo de exercício das opções | 13/05/2019 |
| Término do prazo de exercício das opções | 13/09/2019 |
| Taxa de juro livre de risco | 11,74% |
| Número de administradores e funcionários elegíveis | 11 |
| Preço fixado - R\$ | 21,00 |
| Indexador | IPCA |
| Número de opções em aberto | <u><u>-</u></u> |
| Valor justo da opção na data da outorga - por opção - R\$ | <u><u>5,57</u></u> |

f) Ajustes de avaliação patrimonial

O saldo de R\$11.279, líquido dos impostos diferidos de R\$5.810, representa o valor atribuído ao ativo imobilizado “Terrenos” da Controladora em decorrência da adoção da prática do custo atribuído (“deemed cost”), aplicável à adoção inicial das novas práticas contábeis adotadas no Brasil.

g) Reserva especial para dividendo obrigatório não distribuído

Constituída em AGO/AGE realizada em 29 de abril de 2016.

Em 02 de agosto de 2017, a Controladora comunicou através de fato relevante aos seus acionistas e ao mercado em geral que a Administração da Controladora e seus acionistas controladores se comprometeram, em processo administrativo em curso na CVM, a implementar o seguinte cronograma de distribuição do saldo remanescente do dividendo mínimo obrigatório referente ao exercício de 2015, transferido para o passivo circulante e não circulante, no montante total de R\$17.452:

| Deliberação | Valor |
|-------------|-------|
| AGO de 2018 | 5.818 |
| AGO de 2019 | 5.817 |
| AGO de 2020 | 5.817 |

Em 26 de abril de 2018, foi aprovada a distribuição da parcela no montante de R\$5.818, correspondentes ao valor bruto de R\$ 0,21798 por ação e equivalente a 33% (trinta e três por cento) do saldo da Reserva Especial.

A distribuição parcial do dividendo obrigatório retido no exercício social 2015, no montante de R\$5.817, cujo pagamento era previsto para 18 de dezembro de 2018, conforme

Notas Explicativas

havia sido aprovado pela Assembleia Geral Ordinária de 26 de abril de 2018 foi suspensa em virtude de disposição legal relacionada ao pedido de recuperação judicial (Artigo 6º da Lei nº 11.101/2015). Em 28 de outubro de 2019, foi divulgado o pagamento do montante de R\$5.817, registrado no passivo circulante, aprovado em AGE de 26 de abril de 2018, nos termos do PRJ aprovado em 28 de agosto e homologado em 4 de setembro de 2019.

O saldo remanescente, previsto no cronograma aprovado em 2 de agosto de 2017, no montante de R\$11.634, registrado no passivo não circulante, foi reclassificado para Reserva Especial, onde poderá absorver prejuízos do exercício corrente, nos termos da Lei 6.404/76.

h) Participação de não controladores

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldos no início do período/exercício | (12) | 12 |
| Participação no resultado do trimestre | <u>(4)</u> | <u>(24)</u> |
| Saldos no fim do período/exercício | <u><u>(16)</u></u> | <u><u>(12)</u></u> |

20. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Receita operacional líquida: | | |
| Venda de mercadorias e serviços | 143.941 | 218.617 |
| (-) Impostos incidentes | (4.145) | (8.296) |
| (-) Devoluções | (2.676) | (5.955) |
| (-) Diferimento da receita - Saraiva Plus | <u>(438)</u> | <u>396</u> |
| | <u><u>136.682</u></u> | <u><u>204.762</u></u> |

Notas Explicativas**21. DESPESAS POR NATUREZA**

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Mercadorias | - | - | (85.925) | (155.488) |
| Despesa com pessoal e encargos | (441) | (255) | (29.239) | (35.734) |
| Honorários dos administradores | (306) | (345) | (584) | (708) |
| Propaganda e publicidade | - | - | (3.064) | (5.349) |
| Arrendamento mercantil - parcela variável | - | - | (201) | (2.347) |
| Publicações legais | - | (208) | - | (313) |
| Condomínio e fundos de promoção | - | - | (5.665) | (8.521) |
| Fretes e embalagens | - | - | (7.438) | (8.310) |
| Serviços de informática | - | - | (2.448) | (793) |
| Consultoria e assessoria | - | - | (788) | (1.683) |
| Viagens e estadias | - | - | (110) | (55) |
| Despesas com cartão de crédito, boleto e cobrança | - | - | (2.214) | (2.300) |
| Perda com créditos de liquidação duvidosa | - | - | (120) | (493) |
| Outras | <u>(338)</u> | <u>(841)</u> | <u>(16.072)</u> | <u>(16.812)</u> |
| | <u>(1.085)</u> | <u>(1.649)</u> | <u>(153.868)</u> | <u>(238.906)</u> |
| Classificadas como: | | | | |
| Custo das mercadorias e dos serviços vendidos | - | - | (85.925) | (155.488) |
| Despesas com vendas | - | - | (43.770) | (53.536) |
| Despesas gerais e administrativas | <u>(1.085)</u> | <u>(1.649)</u> | <u>(24.173)</u> | <u>(29.882)</u> |
| | <u>(1.085)</u> | <u>(1.649)</u> | <u>(153.868)</u> | <u>(238.906)</u> |

Notas Explicativas**22. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Resultado na baixa e/ou venda | | | | |
| de ativo imobilizado, intangível e ágio | - | - | (2) | (228) |
| Perda de valor recuperável - ativo | | | | |
| imobilizado, intangível | - | - | (6.261) | 44 |
| Baixa de créditos com fornecedores | - | - | (438) | - |
| PIS/COFINS s/ outras receitas | | | | |
| operacionais e financeiras | (7) | (7) | (2.788) | (530) |
| Cartão "private label" | - | - | (234) | - |
| Provisão para contingências | - | - | (7.388) | - |
| Parcelamento tributos estaduais | - | - | (148) | - |
| Outras despesas operacionais | - | - | (44) | - |
| | <u>(7)</u> | <u>(7)</u> | <u>(17.303)</u> | <u>(714)</u> |

23. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Cartão presente não resgatado, e outros | | |
| créditos de clientes não reclamados | 5.565 | 3.350 |
| Despesas recuperadas | 407 | 328 |
| Ganho na baixa da dívida por meio | | |
| de bônus de subscrição | 6.651 | - |
| Outras receitas operacionais | <u>141</u> | <u>433</u> |
| | <u>12.764</u> | <u>4.111</u> |

Notas Explicativas**24. RESULTADO FINANCEIRO**

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Receitas sobre aplicações financeiras | - | - | 12 | 477 |
| Juros sobre empréstimos a controlada | 70 | - | - | - |
| Juros recebidos de clientes | - | - | 3 | 3 |
| Juros sobre impostos a recuperar | 95 | 141 | 462 | 624 |
| Descontos financeiros obtidos | - | 15 | 514 | 133 |
| Outros juros e variações ativas | - | - | - | 49 |
| | <u>165</u> | <u>156</u> | <u>991</u> | <u>1.286</u> |
| Despesas financeiras: | | | | |
| Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos | - | - | (8.540) | (9.766) |
| Juros sobre empréstimos efetuados pela controlada | (32) | (40) | - | - |
| AVP - Credores recuperação judicial | (25) | - | (2.758) | - |
| Descontos financeiros concedidos | - | - | (8) | - |
| Outros juros e variações passivas | (1) | (44) | (1.057) | (288) |
| Imposto sobre Operações de Crédito - IOF | (13) | (13) | (100) | (455) |
| Outras comissões financeiras | (52) | (49) | (53) | (2.715) |
| Outras despesas financeiras | (86) | (66) | (191) | (256) |
| | <u>(209)</u> | <u>(212)</u> | <u>(12.707)</u> | <u>(13.480)</u> |
| | <u>(44)</u> | <u>(56)</u> | <u>(11.716)</u> | <u>(12.194)</u> |

25. ARRENDAMENTO MERCANTIL – PARCELA VARIÁVEL DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO

Em 31 de março de 2020, o Varejo possuía 73 contratos de locação de suas lojas firmados com administradoras de shoppings ou proprietários de lojas de rua, qualificados como arrendamento mercantil operacional. Os contratos de locação das lojas, em sua maioria, preveem despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por índices representativos da inflação e da evolução do segmento imobiliário, com prazos de validade de cinco anos em sua maioria, sujeitos à renovação, e são usualmente garantidos pela Controladora por meio de fiança. Os contratos de aluguel das áreas de Logística e Administrativa do Varejo possuem valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação.

O valor da locação dos imóveis é sempre o maior valor entre: (a) o equivalente a de 2% a 10% das vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (b) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por determinados índices representativos da inflação, conforme o caso. Os referidos contratos de locação possuem período de vigência indeterminado ou determinado; nesse último caso, os prazos variam de cinco a dez anos, sujeitos à renovação contratual

Notas Explicativas

amigável ou judicial (ação renovatória). A partir de 1 de janeiro de 2019, o montante registrado na rubrica “Aluguéis”, em despesas operacionais está relacionado à parcela variável dos contratos de locação e dos demais contratos não qualificados na definição de arrendamento prevista no CPC 06(R2).

Despesas com aluguéis, líquidas dos impostos a recuperar:

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|--------------------|---------------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Arrendamentos operacionais - nota explicativa 21 | <u>201</u> | <u>2.347</u> |

O saldo da rubrica “Arrendamento mercantil - locação de lojas” no passivo circulante em 31 de março de 2020 no consolidado é de R\$285 (R\$1.826 em 31 de dezembro de 2019).

26. PREJUÍZO POR AÇÃO

O estatuto social da Controladora assegura aos acionistas titulares de ações preferenciais dividendos iguais aos atribuídos às ações ordinárias. A tabela a seguir demonstra o cálculo do prejuízo por ação de acordo com o pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33):

| | <u>LPA - Total</u> | | | <u>LPA - Continuada</u> | | | <u>LPA - Descontinuada</u> | | |
|--|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|----------------------|--------------|
| | <u>01/01/20 a 31/03/20</u> | | | <u>01/01/20 a 31/03/20</u> | | | <u>01/01/20 a 31/03/20</u> | | |
| | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> |
| Prejuízo atribuído aos acionistas da Controladora | (24.245) | (26.487) | (50.732) | (23.632) | (25.817) | (49.449) | (613) | (670) | (1.283) |
| Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo básico por ação | 13.899 | 18.790 | 32.689 | 13.899 | 18.790 | 32.689 | 13.899 | 18.790 | 32.689 |
| Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo diluído por ação | 13.899 | 18.790 | 32.689 | 13.899 | 18.790 | 32.689 | 13.899 | 18.790 | 32.689 |
| Prejuízo por ação - básico - R\$ | (1,74442) | (1,40966) | | (1,70032) | (1,37401) | | (0,04411) | (0,03564) | |
| Prejuízo por ação - diluído - R\$ | (1,74442) | (1,40966) | | (1,70032) | (1,37401) | | (0,04411) | (0,03564) | |

| | <u>LPA - Total</u> | | | <u>LPA - Continuada</u> | | | <u>LPA - Descontinuada</u> | | |
|--|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|----------------------|--------------|
| | <u>01/01/19 a 31/03/19</u> | | | <u>01/01/19 a 31/03/19</u> | | | <u>01/01/19 a 31/03/19</u> | | |
| | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> | <u>Ordinárias</u> | <u>Preferenciais</u> | <u>Total</u> |
| Prejuízo atribuído aos acionistas da Controladora | (22.980) | (40.857) | (63.837) | (22.773) | (40.488) | (63.261) | (207) | (369) | (576) |
| Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo básico por ação | 9.607 | 17.079 | 26.686 | 9.607 | 17.079 | 26.686 | 9.607 | 17.079 | 26.686 |
| Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo diluído por ação | 9.607 | 17.079 | 26.686 | 9.607 | 17.079 | 26.686 | 9.607 | 17.079 | 26.686 |
| Prejuízo por ação - básico - R\$ | (2,39214) | (2,39214) | | (2,37056) | (2,37056) | | (0,02158) | (0,02158) | |
| Prejuízo por ação - diluído - R\$ | (2,39214) | (2,39177) | | (2,37056) | (2,37020) | | (0,02158) | (0,02157) | |

Notas Explicativas

27. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

Entre os principais objetivos da gestão do capital realizada pela Administração da Controladora e do Varejo destacam-se: o de assegurar a continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas; e o de manter uma estrutura de capital apropriada para minimizar os custos a ela associados.

As estruturas de capital da Controladora e do Varejo consistem em passivos financeiros com instituições financeiras (nota explicativa nº 13), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 19).

Os índices de endividamento podem ser assim resumidos:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Empréstimos e financiamentos e | | | | |
| credores por recuperação judicial | 3.156 | 2.933 | 636.187 | 739.018 |
| (-) Caixa, equivalentes de caixa e mútuo | <u>(14.259)</u> | <u>(2.603)</u> | <u>(16.797)</u> | <u>(20.464)</u> |
| Dívida líquida | (11.104) | 330 | 619.390 | 718.554 |
| Patrimônio líquido | <u>(203.296)</u> | <u>(172.677)</u> | <u>(203.312)</u> | <u>(172.689)</u> |
| Total | <u>(214.400)</u> | <u>(172.347)</u> | <u>416.078</u> | <u>545.865</u> |
| | | | | |
| Índice de dívida líquida | <u>5.18%</u> | <u>-0.19%</u> | <u>148.86%</u> | <u>131.64%</u> |

Periodicamente, a Administração da Controladora e do Varejo revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de contas a receber, fornecedores e estoques, tomando as ações necessárias para mantê-los em níveis considerados adequados para a gestão financeira.

b) Categorias de instrumentos financeiros

Notas Explicativas

| | <u>Controladora</u> | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| | Valor <u>Contábil</u> | Valor <u>Contábil</u> |
| Ativos financeiros | | |
| Valor justo por meio do resultado | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 535 | 2.603 |
| Empréstimos e recebíveis | | |
| Partes relacionadas - contrato de mútuo | <u>13.724</u> | <u>-</u> |
| | <u>14.259</u> | <u>2.603</u> |
| Passivos financeiros | | |
| Passivos pelo custo amortizado | | |
| Fornecedores | 364 | 629 |
| Credores por recuperação judicial | 3.156 | 2.933 |
| Partes relacionadas - contrato de mútuo | <u>-</u> | <u>8.619</u> |
| | <u>3.520</u> | <u>12.181</u> |
| Consolidado | | |
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
| | Valor | Valor |
| | <u>Contábil</u> | <u>Contábil</u> |
| Ativos financeiros | | |
| Valor justo por meio do resultado | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 16.797 | 20.464 |
| Empréstimos e recebíveis | | |
| Contas a receber de clientes | <u>9.646</u> | <u>23.269</u> |
| | <u>26.443</u> | <u>43.733</u> |
| Passivos financeiros | | |
| Passivos pelo custo amortizado | | |
| Empréstimos e financiamentos | 409.978 | 483.913 |
| Fornecedores | 94.530 | 93.283 |
| Credores por recuperação judicial | 226.209 | 255.105 |
| Arrendamento mercantil - | | |
| locação de lojas | 285 | 1.826 |
| Outras obrigações | <u>1.147</u> | <u>889</u> |
| | <u>732.149</u> | <u>835.016</u> |

A Administração da Controladora e do Varejo é de opinião que os instrumentos financeiros, reconhecidos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas pelos

Notas Explicativas

seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado no encerramento de cada período.

O saldo da rubrica “Empréstimos e financiamentos” é atualizado monetariamente com base em taxas contratuais (nota explicativa nº 13) e juros variáveis em virtude das condições de mercado; e, portanto, o saldo devedor registrado no encerramento de cada período está próximo do valor de mercado.

c) Riscos financeiros

As atividades da Controladora e do Varejo estão expostas aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional e ao risco limitado ao valor pago pelo derivativo utilizado como instrumento de proteção a exposição de variação de preço da moeda.

A gestão de risco da Controladora e do Varejo é realizada segundo as políticas aprovadas pelas respectivas Diretorias. A área Financeira da Controladora e do Varejo identifica, avalia e a protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as áreas operacionais.

d) Gestão do risco de taxa de juros

As operações da Controladora e o Varejo estão expostas a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças nas taxas de juros, substancialmente sobre os empréstimos tomados e aplicações financeiras. A política de gestão de risco de taxas de juros definida pela Administração compreende o acompanhamento permanente do cenário econômico para identificação de possíveis oscilações das taxas de juros e, quando aplicável, a contratação de operações que possam garantir proteção às mudanças nas taxas de juros, bem como, a ponderação entre a contratação de operações pós-fixadas e pré-fixadas.

Saldo que representavam a exposição máxima ao risco de taxa de juros na data de encerramento do período:

| | <u>Consolidado</u> |
|--|-----------------------|
| | <u>31/03/20</u> |
| <u>Risco</u> | <u>Valor Contábil</u> |
| Empréstimos e financiamentos Alta do CDI | <u><u>20.569</u></u> |

e) Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros, conforme Instrução CVM nº 475/08

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, principal indexador dos empréstimos e das aplicações de sobras de caixa.

A Controladora apresenta a seguir as informações suplementares sobre os instrumentos financeiros da Controladora e do Varejo que são requeridas pela Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, especificamente sobre a análise de sensibilidade complementar à requerida pelas IFRS e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil.

Na elaboração dessa análise, a Administração da Controladora e do Varejo adotou as seguintes premissas:

Notas Explicativas

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos relevantes.
- Definição de um cenário provável do comportamento de risco (Cenário I).
- Definição de dois cenários adicionais com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco considerada (Cenário II e Cenário III, respectivamente).

Eventuais efeitos nos saldos patrimoniais conforme cenários analisados:

Ativos e passivos com juros recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos.

| Operação | Risco | Valores patrimoniais | | |
|---|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
| Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI - Varejo | | | | |
| | Baixa do CDI | (25) | (61) | (119) |
| Empréstimos para capital de giro sujeitos a variação do CDI - Varejo | | | | |
| | Alta do CDI | (46) | (116) | (232) |
| Arrendamentos financeiros sujeitos a variação do CDI - Varejo | | | | |
| | Alta do CDI | (10) | (24) | (49) |
| Resultado líquido | | (81) | (201) | (400) |

f) Gestão de risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito na Controladora e no Varejo estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Diretoria e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é alcançado por meio da seleção da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito).

Exposição máxima a este risco na data de encerramento do período:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 | 31/03/20 | 31/12/19 |
| | Valor | Valor | Valor | Valor |
| | Contábil | Contábil | Contábil | Contábil |
| Ativos financeiros | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 535 | 2.603 | 16.797 | 20.464 |
| Contas a receber de clientes | - | - | 9.646 | 23.269 |
| | <u>535</u> | <u>2.603</u> | <u>26.443</u> | <u>43.733</u> |

Notas Explicativas

Em 31 de março de 2020, o consolidado apresenta saldo de perda com créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$31 (R\$311 em 31 de dezembro de 2019), para cobrir os riscos de crédito.

g) Gerenciamento do risco de liquidez

A Administração monitora continuamente as previsões contínuas das exigências de liquidez da Controladora e do Varejo para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Controladora e o Varejo mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições.

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros:

| Operação | Controladora | | | | Total |
|-----------------------------------|--------------|------------|---------------|-----------------|-------|
| | Até 1 ano | Até 2 anos | De 3 a 5 anos | acima de 5 anos | |
| Fornecedores | 364 | - | - | - | 364 |
| Credores por recuperação judicial | 834 | 28 | 83 | 7.649 | 8.594 |

| Operação | Consolidado | | | | Total |
|-----------------------------------|-------------|------------|---------------|-----------------|---------|
| | Até 1 ano | Até 2 anos | De 3 a 5 anos | acima de 5 anos | |
| Fornecedores | 94.530 | - | - | - | 94.530 |
| Credores por recuperação judicial | 14.176 | 5.355 | 16.065 | 439.691 | 475.287 |
| Empréstimos e financiamentos | 93.400 | 82.320 | 222.691 | 191.420 | 589.832 |
| Arrendamento mercantil - | | | | | |
| locação de lojas | 285 | - | - | - | 285 |
| Outras obrigações | 1.147 | - | - | - | 1.147 |

h) Concentração de risco

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam às operações da Controladora e do Varejo à concentração de risco de crédito consistem, substancialmente, em saldos em bancos, aplicações financeiras e contas a receber de clientes. O saldo da rubrica “Contas a receber de clientes” do Varejo está substancialmente distribuído entre as adquirentes de cartões de crédito. A totalidade do saldo a receber de clientes é denominada em reais.

i) Linhas de crédito

| | Consolidado | |
|--------------|-------------|----------|
| | 31/03/20 | 31/12/19 |
| Empréstimos: | | |
| Utilizado | 150.095 | 150.304 |

Notas Explicativas

j) Garantias obtidas

| | <u>Consolidado</u> |
|---|--------------------|
| | <u>31/03/20</u> |
| Cartas de fiança em garantia de processo de execução fiscal federal | <u>8.670</u> |

No trimestre encerrado em 31 de março de 2020, as cartas de fiança obtidas geraram despesas financeiras de R\$53 (R\$120 em 31 de março de 2019).

k) Valor contábil e valor justo dos ativos e passivos financeiros

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | <u>31/03/20</u> | | <u>31/03/20</u> | |
| | <u>Valor</u> | <u>Valor</u> | <u>Valor</u> | <u>Valor</u> |
| | <u>Contábil</u> | <u>Justo</u> | <u>Contábil</u> | <u>Justo</u> |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 535 | 535 | 16.797 | 16.797 |
| Empréstimos e recebíveis | | | | |
| Contas a receber de clientes | - | - | 9.646 | 9.646 |
| Partes relacionadas - contrato de mútuo | 13.724 | 13.724 | - | - |
| Passivos mantidos pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | 409.978 | 410.313 |
| Fornecedores | 364 | 364 | 94.530 | 94.530 |
| Credores por recuperação judicial | 3.156 | 3.156 | 226.209 | 226.209 |
| Arrendamento mercantil - | | | | |
| locação de lojas | - | - | 285 | 285 |
| Outras obrigações | - | - | 1.147 | 1.147 |

Métodos e premissas adotados na determinação do valor justo:

- Caixa e equivalentes de caixa – São definidos como ativos para gestão do caixa e representados por caixa e depósitos bancários, cujo valor justo se aproxima do valor contábil.
- Contas a receber de clientes, fornecedores e partes relacionadas – Saldos decorrentes diretamente das operações, cujos valores justos aproximam-se dos valores contábeis.

A Controladora divulga seus ativos e passivos financeiros ao valor justo com base nos pronunciamentos CPC 38, CPC 39 e CPC 40 (R1), que definem mensuração, reconhecimento, apresentação e evidenciação dos instrumentos financeiros.

Notas Explicativas

Hierarquia do valor justo

Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os seguintes níveis:

Nível 1 – preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos, que estão acessíveis na data de mensuração;

Nível 2 – inputs, exceto preços cotados, incluídas no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivados de preços); e

Nível 3 – premissas para o ativo ou passivo que não são baseados em dados observáveis de mercado (dados não observáveis). Nesse nível a estimativa do valor justo torna-se subjetiva.

Ativos e passivos da Controladora e do Consolidado, mensurados pelo valor justo em 31 de março de 2020:

| | <u>Controladora</u> | | | |
|-------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| | <u>Nível 1</u> | <u>Nível 2</u> | <u>Nível 3</u> | <u>Total</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa | <u>535</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>535</u> |
| | <u>Consolidado</u> | | | |
| | <u>Nível 1</u> | <u>Nível 2</u> | <u>Nível 3</u> | <u>Total</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa | <u>16.797</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16.797</u> |

28. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A gestão dos negócios do Grupo Saraiva, nos âmbitos financeiro e operacional, é realizada por meio do único segmento denominado “Varejo”.

O segmento Varejo corresponde ao negócio de varejo de produtos ligados a cultura, lazer e informação. A comercialização é realizada pela rede de lojas nas principais cidades do País e pelo comércio eletrônico Saraiva.com.br.

29. OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

Representadas pelo resultado residual das operações do segmento editorial, vendido à Editora Ática S.A. em 2015.

Demonstração de resultados de operações descontinuadas para o trimestre encerrado em 31 de março:

Notas Explicativas

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Despesas operacionais | <u>(1.283)</u> | <u>(576)</u> | <u>(1.283)</u> | <u>(576)</u> |
| Resultado das operações descontinuadas | <u>(1.283)</u> | <u>(576)</u> | <u>(1.283)</u> | <u>(576)</u> |

O resultado de operações descontinuadas no consolidado de R\$1.283 (R\$576 em 31 de março de 2019) é totalmente atribuído aos acionistas controladores.

Fluxo de caixa de operações descontinuadas

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> | <u>31/03/20</u> | <u>31/03/19</u> |
| Caixa líquido utilizado em atividades operacionais | <u>(1.052)</u> | <u>(377)</u> | <u>(1.052)</u> | <u>(377)</u> |
| Caixa líquido proveniente de operações descontinuadas | <u>(1.052)</u> | <u>(377)</u> | <u>(1.052)</u> | <u>(377)</u> |

30. COBERTURA DE SEGUROS

A Administração da Controladora e do Varejo adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Coberturas dos seguros contratados:

| | <u>31/03/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Lucros cessantes | 150.000 | 150.000 |
| Incêndio - importância máxima | 126.297 | 126.297 |
| Responsabilidade civil - conselheiros, diretores e administradores - importância máxima | 50.000 | 50.000 |
| Responsabilidade civil geral - importância máxima | 2.000 | 2.000 |
| Transporte internacional | 300 | 300 |
| Execução fiscal | 106.336 | 106.336 |
| Roubo e furto | 11.650 | 11.650 |
| Riscos gerais | 6.980 | 6.980 |

31. PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Administração da Companhia apresentou em 23 de novembro de 2018 pedido de recuperação judicial, cujo Plano foi aprovado em AGE de 29 de agosto de 2018, como forma de enfrentamento dos impactos da crise econômica sobre o mercado editorial. O pedido de recuperação foi deferido e a administradora judicial nomeada em 26 de novembro de 2018. Em 1

Notas Explicativas

de agosto de 2019, foi juntada ao processo a revisão do Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”), apresentado em 4 de fevereiro de 2019, tendo sido homologado em 4 de setembro de 2019.

Para o pagamento dos credores, o PRJ, define 4 (quatro) classes de credores: i) Classe I – Credores Trabalhistas; ii) Classe II – Credores com garantia Real; iii) Classe III – Credores Quirografários; e iv) Classe IV – Credores ME e EPP. Além da definição das Classes, nos termos definidos no PRJ, os credores são qualificados em Credores Estratégicos Financiadores; Credores Estratégicos Locadores I e II; Credores Fornecedores Estratégicos; e Credores Fornecedores Incentivadores.

Em 31 de março de 2020, o montante da dívida consolidada está composto como segue:

| Classes | Não | | Total |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Circulante | Circulante | |
| Classe I | 3.516 | 983 | 4.499 |
| Classe II | 2.637 | 11.841 | 14.478 |
| Classe III | - | 89.465 | 89.465 |
| Classe IV | - | 4.730 | 4.730 |
| Subclasse fornecedores incentivadores | 32.439 | 68.065 | 100.504 |
| Subclasse fornecedores estratégicos | - | 20.385 | 20.385 |
| Subclasse fornecedores locadores | 6.626 | - | 6.626 |
| Total | 45.219 | 195.468 | 240.687 |

A dívida de R\$240.687 (R\$269.762 em 31 de dezembro de 2019) está líquida de ajuste a valor presente – AVP no montante de R\$287.984 (5.438 na Controladora e 282.546 no Varejo), cujo efeito tributário é de R\$97.915.

O montante de R\$14.478 (R\$14.657 em 31 de dezembro de 2019) referente a classe II, está registrado na rubrica “Empréstimos e financiamentos”.

A dívida com o Banco do Brasil no montante de R\$118.923 (R\$118.951 em 31 de dezembro de 2019) foi considerada extra-concursal e está apresentada na rubrica de “Empréstimos e financiamentos”.

Movimentação no trimestre encerrado em 31 de março de 2020

| | 31/12/19 | AVP | Pagamentos | Baixa por meio de bônus de subscrição/ | | 31/03/20 |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--|------------|----------------|
| | | | | aumento de capital | Outros | |
| Dívida | 560.504 | | (3.266) | (29.423) | 856 | 528.671 |
| Ajuste a valor presente | (290.742) | 2.758 | - | - | - | (287.984) |
| | <u>269.762</u> | <u>2.758</u> | <u>(3.266)</u> | <u>(29.423)</u> | <u>856</u> | <u>240.687</u> |

O impacto do fechamento das lojas físicas em decorrência da pandemia da Covid-19 e a consequente dificuldade para geração de caixa, tendo em vista o comprometimento de 89% do faturamento do Varejo, refletiram diretamente na capacidade da Companhia e de sua controlada em arcar com seus compromissos de curto prazo e das obrigações assumidas por meio do Plano

Notas Explicativas

de Recuperação Judicial. Dessa forma, com o propósito de superar a crise econômico-financeira e viabilizar a continuidade operacional a Companhia e sua controlada peticionaram em 2 de abril de 2020 junto a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo, a concessão de um prazo de 90 dias para apresentação de Novo Plano de Recuperação Judicial, que será elaborado a partir da normalização dos efeitos imediatos da atual crise, quando será possível apresentar a viabilidade econômica da Companhia e de sua controlada. Além disso, a petição requer a prorrogação de prazo de suspensão das ações e execuções em face da Companhia e sua controlada (§4 do Artigo 6º da Lei 11.101/05) por 180 dias ou até ou até homologação e aprovação do novo plano, de tal forma que sejam asseguradas as atividades operacionais nesse período.

32. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em abril de 2020, a Companhia concluiu a venda dos ativos da unidade operacional de Guarulhos pelo montante de R\$25.500.

Entre abril e maio de 2020, foram fechadas 6 lojas da rede com resultados abaixo das expectativas e baixa rentabilidade. A medida está alinhada às ações do novo Plano de ação da Companhia e do Varejo (Nota explicativa nº1).

Em 2 de abril de 2020, a Companhia e sua controlada peticionaram junto a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo, a concessão de um prazo de 90 dias para apresentação de Novo Plano de Recuperação Judicial e a prorrogação de prazo de suspensão das ações e execuções em face da Companhia e sua controlada (Nota explicativa nº31)

Em 16 de abril de 2020, o Varejo repactuou a operação com o banco Itaú Unibanco S.A. no montante de R\$16.639, com valor atualizado de R\$16.757. Nesta repactuação houve a adição de 3 meses de carência de pagamento de principal e também o valor a ser amortizado nos pagamentos de principal uma vez que o prazo não foi alterado.

Em 5 de junho de 2020, 4 (quatro) dos 5 (cinco) membros do Conselho de Administração, eleitos na Assembleia Geral Extraordinária de 11 de dezembro de 2019 apresentaram pedido de substituição e renúncia aos seus mandatos. Com exceção de um dos membros, que apresentou pedido de renúncia com efeito imediato, os demais assumiram o compromisso de permanecer no cargo até a data da Assembleia Geral Ordinária de 6 de julho de 2020 a ser convocada nos termos do Art. 150 da Lei 6.404/76.

Em 28 de maio de 2020, o Varejo assinou Termo de Acordo de Inação com o Banco do Brasil para o empréstimo em aberto não incluído entre os créditos da Recuperação Judicial (extra-concursal) para o não pagamento de encargos pelo período de 3 (três) meses, a contar do mês de abril. Os encargos incorridos e não pagos durante esse período serão acrescidos ao valor do principal da dívida em um aditivo a ser assinado.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores, Conselheiros e Acionistas da

Saraiva Livreiros S.A. – Em Recuperação Judicial

São Paulo – SP

Introdução

Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Saraiva Livreiros S.A. – Em Recuperação Judicial (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – demonstração intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela comissão de valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria. Em decorrência do assunto descrito na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Base para abstenção de conclusão

Em janeiro de 2020, conforme estabelecido no plano de recuperação judicial, ocorreu a substituição do Diretor Presidente e membros do Conselho de Administração, que prepararam um novo plano de viabilidade econômica que levava em consideração, entre outros aspectos, enxugamento relevante da estrutura da Companhia, com a redução dos custos operacionais com objetivo de possibilitar uma melhoria da geração de caixa e atendimento do plano de recuperação judicial aprovado.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 19 de fevereiro de 2020, foi apresentado este novo Plano de Viabilidade Econômica Financeira, aprovado pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 13 de março de 2020, para implementação imediata.

Com base nos procedimentos de revisão realizados até a emissão de nosso relatório, identificamos que a expectativa de faturamento, geração de caixa e ajustes de custos considerados no novo plano de viabilidade econômica anteriormente mencionado não se concretizaram, e o mesmo foi significativamente impactado pela redução das vendas ocorridas em decorrência do fechamento das lojas físicas da Companhia iniciado em meados de março de 2020, em decorrência da pandemia do COVID-19. Como consequência, até a presente data, não há como estimar quais seriam os impactos com a normalização das vendas e a situação econômica e financeira da Companhia vem se deteriorando. Em 2 de abril de 2020 a Companhia e sua controlada peticionaram junto à 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo a concessão de um prazo de 90 dias para apresentação de Novo Plano de Recuperação Judicial e a prorrogação de prazo de suspensão das ações e execuções em face da Companhia e sua controlada. Até a presente data a Companhia continua em um processo de consumo de caixa e aumento do prejuízo do período e do prejuízo acumulado. Em 31 de março de 2020, a Companhia apresenta patrimônio líquido negativo de R\$ 203.296 mil (controladora) e R\$ 203.312 mil (consolidado), capital circulante líquido negativo de R\$ 27.468 mil (consolidado) e prejuízo no período de R\$ 50.732 mil (controladora) e R\$ 50.736 mil (consolidado).

Adicionalmente em 03 de abril de 2020, o Sr. Luis Mario Bilenky, pediu renúncia do cargo de CEO da Companhia e, o Sr. Deric Degasperri Guihen, Diretor comercial da Companhia, assumiu interinamente as responsabilidades antes desempenhadas pelo CEO. Em 05 de junho de 2020, quatro dos cinco membros do Conselho de Administração pediram renúncia dos cargos, entre eles: (i) Jorge Saraiva Neto (Presidente); (ii) Augusto Marques da Cruz Filho (vice-Presidente), (iii) Antônio Sergio Salvador dos Santos e (iv) Maria Cecília Saraiva Mendes Gonçalves, conforme fato relevante anunciado ao mercado.

Como resultados dos assuntos relatados anteriormente, a continuidade operacional da Companhia e sua controlada dependerá dos eventos futuros, entre eles: (i) mensuração dos impactos nas operações da Companhia decorrentes da pandemia do Covid19, (ii) aprovação dos credores do novo plano de viabilidade econômico-financeira que está em processo de preparação e apresentação e (iii) eleição de novos membros de Conselho de Administração para validação e aprovação do novo plano de viabilidade econômico-financeira. Como consequência, não foi possível através dos procedimentos de revisão, concluir sobre a viabilidade da continuidade operacional da Companhia na presente data, tendo em vista a impossibilidade de evidenciar quais seriam as fontes de recursos que serão geradas, sejam operacionais ou de terceiros, para suportar a continuidade mínima da Companhia, conforme requerido pelas práticas contábeis e os respectivos efeitos, se houver, sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2020 e respectivas divulgações.

Abstenção de conclusão

Devido à relevância do assunto descrito na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre essas Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas. Consequentemente, não expressamos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Fomos também contratados para revisar as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Entretanto, devido à relevância do assunto descrito na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível efetuar procedimentos de revisão suficientes que nos permitissem concluir se tomamos conhecimentos de algum fato que nos levasse a acreditar que as demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Consequentemente, não expressamos conclusão sobre essas demonstrações do valor adicionado (DVA).

São Paulo, 11 de junho de 2020

Rafael Dominguez Barros

CT CRC 1SP-208.108/O-1

Grant Thornton Auditores Independentes

CRC 2SP-025.583/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, o Conselho de Administração declara que revisou, discutiu e concordou com as Informações Contábeis Intermediárias, Individuais e Consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

São Paulo, 11 de junho de 2020

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, o Conselho de Administração declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre as Informações Contábeis Intermediárias, Individuais e Consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

São Paulo, 11 de junho de 2020