

Saraiva

Saraiva S.A. Livres Editores

CNPJ/MF nº 60.500.139/0001-26 – Companhia Aberta

... continuação do Relatório da Administração																																																																																																																																																
• Loja no North Shopping Fortaleza (Fortaleza/CE), com área de vendas de 643 m², em jan/17; • Loja no Aeroporto de Guarulhos (Guarulhos/SP), com área de vendas de 150 m², reinaugurada em set/17; • Loja no Park Shopping Canoas (Canoas/RS), com área de vendas de 686 m², em nov/17; • Loja no Shopping Village Mall (Rio de Janeiro/RJ), com área de vendas de 237 m², em nov/17; • Loja no Uberlândia Shopping (Uberlândia/MG), com área de vendas de 534 m², em dez/17; • Loja no Pátio Olinda Shopping (Olinda/PE) com inauguração prevista para abr/18; • Loja no Recreo Shopping (Rio de Janeiro/RJ) com inauguração prevista para abr/18; • Loja no Iba Plaza Shopping (Rio de Janeiro/RJ) com inauguração prevista para mai/18; • Loja no Shopping Estação Cuiabá (Cuiabá/MT) com inauguração prevista para out/18; Adicionalmente, já temos programado 4 inaugurações de lojas e readequações de espaço, retrofit e reformas em mais 3 unidades: • Loja no Shopping Meio Santa Cruz (São Paulo/SP); • Loja no Shopping Recife (Recife/PE); • Loja no Shopping Tijuca (Rio de Janeiro/RJ).																																																																																																																																																
:: Mercado de Capitais Os indicadores a seguir resumem a movimentação das ações da Saraiva no ano de 2017 em comparação com o ano de 2016:																																																																																																																																																
<table><tr><th>Indicadores</th><th>2017</th><th>2016</th><th>Variação</th></tr><tr><td>Quantidade de Negocios Total</td><td>85.892</td><td>60.543</td><td>41,9%</td></tr><tr><td>Participação nos Preços – %</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>Quantidade Negociada Média – mil</td><td>72.656</td><td>55.797</td><td>29,8%</td></tr><tr><td>Volume Negociado Médio – R\$ mil</td><td>356.383</td><td>214.081</td><td>66,5%</td></tr><tr><td>Preço da ação (PN) – R\$</td><td>4,24</td><td>3,71</td><td>14,3%</td></tr><tr><td>Preço da ação (ON) – R\$</td><td>5,00</td><td>10,00</td><td>-50,0%</td></tr><tr><td>Total de Ações em Circulação – mil</td><td>26.686</td><td>26.686</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>Valor de Mercado – R\$ milhões</td><td>120,4</td><td>156,8</td><td>-24,6%</td></tr></table> Fonte: BM&FBOVESPA 1 Referente ação PN (SLED4) 2 Não referido pelos autores independentes 3 As ações preferenciais (SLED4) apresentaram uma valorização de 14,3% durante 2017. No mesmo período o Ibovespa apresentou variação de 26,9%. Em 31/12/2017 o valor de mercado da Saraiva era de R\$ 120,4 milhões.										Indicadores	2017	2016	Variação	Quantidade de Negocios Total	85.892	60.543	41,9%	Participação nos Preços – %	100,0	100,0	0,0%	Quantidade Negociada Média – mil	72.656	55.797	29,8%	Volume Negociado Médio – R\$ mil	356.383	214.081	66,5%	Preço da ação (PN) – R\$	4,24	3,71	14,3%	Preço da ação (ON) – R\$	5,00	10,00	-50,0%	Total de Ações em Circulação – mil	26.686	26.686	0,0%	Valor de Mercado – R\$ milhões	120,4	156,8	-24,6%																																																																																																			
Indicadores	2017	2016	Variação																																																																																																																																													
Quantidade de Negocios Total	85.892	60.543	41,9%																																																																																																																																													
Participação nos Preços – %	100,0	100,0	0,0%																																																																																																																																													
Quantidade Negociada Média – mil	72.656	55.797	29,8%																																																																																																																																													
Volume Negociado Médio – R\$ mil	356.383	214.081	66,5%																																																																																																																																													
Preço da ação (PN) – R\$	4,24	3,71	14,3%																																																																																																																																													
Preço da ação (ON) – R\$	5,00	10,00	-50,0%																																																																																																																																													
Total de Ações em Circulação – mil	26.686	26.686	0,0%																																																																																																																																													
Valor de Mercado – R\$ milhões	120,4	156,8	-24,6%																																																																																																																																													
SLED4 versus IBOVESPA Base 100 = 29/12/2016																																																																																																																																																
:: Estrutura Acionária O capital social subscrito e realizado da Saraiva era de R\$ 283,0 milhões em 31 de dezembro de 2017, representado por 26.701.745 ações, todas nominais, escrituras e sem valor nominal. As ações SLED4 apresentaram uma valorização de 14,3% durante 2017. No mesmo período o Ibovespa apresentou variação de 26,9%. Em 31/12/2017 o valor de mercado da Saraiva era de R\$ 120,4 milhões.																																																																																																																																																
Balancos Patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais – R\$) <table><tr><th>Ativo</th><th>2017</th><th>2016</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Circulante</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Caixa e equivalentes de caixa</td><td>4</td><td>11</td><td>157</td><td>68.943</td></tr><tr><td>Aplicações financeiras</td><td>5</td><td>–</td><td>–</td><td>206.910</td></tr><tr><td>Contas a receber de clientes</td><td>6</td><td>–</td><td>–</td><td>460.541</td></tr><tr><td>Estoque</td><td>7</td><td>192</td><td>7.957</td><td>178.507</td></tr><tr><td>Impostos e contribuições a recuperar</td><td>8</td><td>–</td><td>–</td><td>181.152</td></tr><tr><td>Outros créditos</td><td>9</td><td>51</td><td>140</td><td>18.277</td></tr><tr><td>Ativos não correntes mantidos para venda</td><td>10</td><td>21</td><td>427</td><td>21.427</td></tr><tr><td>Instrumentos financeiros derivativos</td><td>11</td><td>–</td><td>–</td><td>1.010</td></tr><tr><td>Despesas antecipadas</td><td>12</td><td>–</td><td>–</td><td>4.829</td></tr><tr><td>Total do ativo circulante</td><td>21.747</td><td>2.354</td><td>862.503</td><td>1.884.024</td></tr><tr><td>Não Circulante</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Reservado a longo prazo:</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Partes relacionadas</td><td>13</td><td>–</td><td>–</td><td>11.833</td></tr><tr><td>Imposto de renda e contribuição social diferidos</td><td>14</td><td>–</td><td>–</td><td>43.372</td></tr><tr><td>Depósitos judiciais</td><td>15</td><td>18.402</td><td>16.714</td><td>39.666</td></tr><tr><td>Impostos e contribuições a recuperar</td><td>16</td><td>7.693</td><td>–</td><td>115.629</td></tr><tr><td>Instrumentos financeiros derivativos</td><td>17</td><td>–</td><td>–</td><td>3.030</td></tr><tr><td>Outros créditos</td><td>18</td><td>–</td><td>–</td><td>20.837</td></tr><tr><td>Investimentos</td><td>19</td><td>–</td><td>–</td><td>114.554</td></tr><tr><td>Em controlada</td><td>20</td><td>–</td><td>–</td><td>456.162</td></tr><tr><td>Intangível</td><td>21</td><td>10</td><td>23</td><td>23</td></tr><tr><td>Intangível</td><td>22</td><td>11</td><td>1.150</td><td>24.945</td></tr><tr><td>Intangível</td><td>23</td><td>12</td><td>204</td><td>160.833</td></tr><tr><td>Total do ativo não circulante</td><td>440.476</td><td>809.221</td><td>436.582</td><td>1.533.871</td></tr><tr><td>Total do Ativo</td><td>462.217</td><td>811.575</td><td>1.299.185</td><td>1.333.871</td></tr></table> As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis										Ativo	2017	2016	2017	2016	Circulante					Caixa e equivalentes de caixa	4	11	157	68.943	Aplicações financeiras	5	–	–	206.910	Contas a receber de clientes	6	–	–	460.541	Estoque	7	192	7.957	178.507	Impostos e contribuições a recuperar	8	–	–	181.152	Outros créditos	9	51	140	18.277	Ativos não correntes mantidos para venda	10	21	427	21.427	Instrumentos financeiros derivativos	11	–	–	1.010	Despesas antecipadas	12	–	–	4.829	Total do ativo circulante	21.747	2.354	862.503	1.884.024	Não Circulante					Reservado a longo prazo:					Partes relacionadas	13	–	–	11.833	Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	–	–	43.372	Depósitos judiciais	15	18.402	16.714	39.666	Impostos e contribuições a recuperar	16	7.693	–	115.629	Instrumentos financeiros derivativos	17	–	–	3.030	Outros créditos	18	–	–	20.837	Investimentos	19	–	–	114.554	Em controlada	20	–	–	456.162	Intangível	21	10	23	23	Intangível	22	11	1.150	24.945	Intangível	23	12	204	160.833	Total do ativo não circulante	440.476	809.221	436.582	1.533.871	Total do Ativo	462.217	811.575	1.299.185	1.333.871
Ativo	2017	2016	2017	2016																																																																																																																																												
Circulante																																																																																																																																																
Caixa e equivalentes de caixa	4	11	157	68.943																																																																																																																																												
Aplicações financeiras	5	–	–	206.910																																																																																																																																												
Contas a receber de clientes	6	–	–	460.541																																																																																																																																												
Estoque	7	192	7.957	178.507																																																																																																																																												
Impostos e contribuições a recuperar	8	–	–	181.152																																																																																																																																												
Outros créditos	9	51	140	18.277																																																																																																																																												
Ativos não correntes mantidos para venda	10	21	427	21.427																																																																																																																																												
Instrumentos financeiros derivativos	11	–	–	1.010																																																																																																																																												
Despesas antecipadas	12	–	–	4.829																																																																																																																																												
Total do ativo circulante	21.747	2.354	862.503	1.884.024																																																																																																																																												
Não Circulante																																																																																																																																																
Reservado a longo prazo:																																																																																																																																																
Partes relacionadas	13	–	–	11.833																																																																																																																																												
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	–	–	43.372																																																																																																																																												
Depósitos judiciais	15	18.402	16.714	39.666																																																																																																																																												
Impostos e contribuições a recuperar	16	7.693	–	115.629																																																																																																																																												
Instrumentos financeiros derivativos	17	–	–	3.030																																																																																																																																												
Outros créditos	18	–	–	20.837																																																																																																																																												
Investimentos	19	–	–	114.554																																																																																																																																												
Em controlada	20	–	–	456.162																																																																																																																																												
Intangível	21	10	23	23																																																																																																																																												
Intangível	22	11	1.150	24.945																																																																																																																																												
Intangível	23	12	204	160.833																																																																																																																																												
Total do ativo não circulante	440.476	809.221	436.582	1.533.871																																																																																																																																												
Total do Ativo	462.217	811.575	1.299.185	1.333.871																																																																																																																																												
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido para os exercícios finais em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais – R\$) <table><tr><th></th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Saldo em 31 de dezembro de 2015</td><td>279.901</td><td>30.919</td></tr><tr><td>Aumento de capital com reservas – ADOAGE realizada em 29 de abril</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Prejuízo líquido do exercício</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Plano de opções de compra de ações</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Atribuição do prejuízo com reservas de lucros</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Transferência para reserva de lucros</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Dividendos propostos – reserva específica</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Cancelamento de ações em tesouraria</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Saldo em 31 de dezembro de 2016</td><td>282.999</td><td>30.686</td></tr><tr><td>Prejuízo líquido do exercício</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Plano de opções de compra de ações</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Atribuição do prejuízo com reservas de lucros</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Transferência para passivo circulante e não circulante</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Saldo em 31 de dezembro de 2017</td><td>282.999</td><td>30.686</td></tr></table> As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis											2017	2016	Saldo em 31 de dezembro de 2015	279.901	30.919	Aumento de capital com reservas – ADOAGE realizada em 29 de abril	–	–	Prejuízo líquido do exercício	–	–	Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos	–	–	Plano de opções de compra de ações	–	–	Atribuição do prejuízo com reservas de lucros	–	–	Transferência para reserva de lucros	–	–	Dividendos propostos – reserva específica	–	–	Cancelamento de ações em tesouraria	–	–	Saldo em 31 de dezembro de 2016	282.999	30.686	Prejuízo líquido do exercício	–	–	Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos	–	–	Plano de opções de compra de ações	–	–	Atribuição do prejuízo com reservas de lucros	–	–	Transferência para passivo circulante e não circulante	–	–	Saldo em 31 de dezembro de 2017	282.999	30.686																																																																																				
	2017	2016																																																																																																																																														
Saldo em 31 de dezembro de 2015	279.901	30.919																																																																																																																																														
Aumento de capital com reservas – ADOAGE realizada em 29 de abril	–	–																																																																																																																																														
Prejuízo líquido do exercício	–	–																																																																																																																																														
Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos	–	–																																																																																																																																														
Plano de opções de compra de ações	–	–																																																																																																																																														
Atribuição do prejuízo com reservas de lucros	–	–																																																																																																																																														
Transferência para reserva de lucros	–	–																																																																																																																																														
Dividendos propostos – reserva específica	–	–																																																																																																																																														
Cancelamento de ações em tesouraria	–	–																																																																																																																																														
Saldo em 31 de dezembro de 2016	282.999	30.686																																																																																																																																														
Prejuízo líquido do exercício	–	–																																																																																																																																														
Ajuste de avaliação de instrumentos financeiros derivativos	–	–																																																																																																																																														
Plano de opções de compra de ações	–	–																																																																																																																																														
Atribuição do prejuízo com reservas de lucros	–	–																																																																																																																																														
Transferência para passivo circulante e não circulante	–	–																																																																																																																																														
Saldo em 31 de dezembro de 2017	282.999	30.686																																																																																																																																														
Demonstrações do Resultado Abrangente para os exercícios finais em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais – R\$) <table><tr><th></th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Receita Operacional Líquida</td><td>1.724.388</td><td>1.142.563</td></tr><tr><td>Costo das Mercadorias e dos Serviços Vendidos</td><td>(1.174.301)</td><td>(829.976)</td></tr><tr><td>Lucro Bruto</td><td>550.087</td><td>312.587</td></tr><tr><td>Vendas</td><td>(6.111)</td><td>(18.220)</td></tr><tr><td>Gerais e administrativas</td><td>(1.693)</td><td>(2.088)</td></tr><tr><td>Depreciações e amortizações</td><td>(1.635)</td><td>(46.228)</td></tr><tr><td>Equivalência patrimonial</td><td>(1.139)</td><td>(427)</td></tr><tr><td>Outras despesas operacionais</td><td>24</td><td>27</td></tr><tr><td>Prejuízo antes do Resultado Financeiro</td><td>(48.428)</td><td>(63.736)</td></tr><tr><td>Resultado Financeiro</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Receitas financeiras</td><td>1.456</td><td>4.215</td></tr><tr><td>Despesas financeiras</td><td>(1.069)</td><td>(4.263)</td></tr><tr><td>Prejuízo antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</td><td>(48.138)</td><td>(63.188)</td></tr><tr><td>Imposto de Renda e Contribuição Social</td><td>(218)</td><td>(3.959)</td></tr><tr><td>Prejuízo Líquido das Operações Continuadas</td><td>(49.356)</td><td>(67.147)</td></tr><tr><td>Operações Descontinuas</td><td>(2.655)</td><td>(6.707)</td></tr><tr><td>Resultado líquido de operações descontinuas (líquido de impostos)</td><td>(2.655)</td><td>(6.707)</td></tr><tr><td>Prejuízo Líquido do Exercício</td><td>(52.011)</td><td>(73.854)</td></tr><tr><td>Atribuição a:</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Participação controladora</td><td>20,1</td><td>–</td></tr><tr><td>Participação não controladora</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Prejuízo Básico por Ação – R\$</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>ON</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>PN</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Prejuízo Diluído por Ação – R\$</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>ON</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>PN</td><td>–</td><td>–</td></tr></table> As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis											2017	2016	Receita Operacional Líquida	1.724.388	1.142.563	Costo das Mercadorias e dos Serviços Vendidos	(1.174.301)	(829.976)	Lucro Bruto	550.087	312.587	Vendas	(6.111)	(18.220)	Gerais e administrativas	(1.693)	(2.088)	Depreciações e amortizações	(1.635)	(46.228)	Equivalência patrimonial	(1.139)	(427)	Outras despesas operacionais	24	27	Prejuízo antes do Resultado Financeiro	(48.428)	(63.736)	Resultado Financeiro	–	–	Receitas financeiras	1.456	4.215	Despesas financeiras	(1.069)	(4.263)	Prejuízo antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	(48.138)	(63.188)	Imposto de Renda e Contribuição Social	(218)	(3.959)	Prejuízo Líquido das Operações Continuadas	(49.356)	(67.147)	Operações Descontinuas	(2.655)	(6.707)	Resultado líquido de operações descontinuas (líquido de impostos)	(2.655)	(6.707)	Prejuízo Líquido do Exercício	(52.011)	(73.854)	Atribuição a:			Participação controladora	20,1	–	Participação não controladora	–	–	Prejuízo Básico por Ação – R\$	–	–	ON	–	–	PN	–	–	Prejuízo Diluído por Ação – R\$	–	–	ON	–	–	PN	–	–																																																			
	2017	2016																																																																																																																																														
Receita Operacional Líquida	1.724.388	1.142.563																																																																																																																																														
Costo das Mercadorias e dos Serviços Vendidos	(1.174.301)	(829.976)																																																																																																																																														
Lucro Bruto	550.087	312.587																																																																																																																																														
Vendas	(6.111)	(18.220)																																																																																																																																														
Gerais e administrativas	(1.693)	(2.088)																																																																																																																																														
Depreciações e amortizações	(1.635)	(46.228)																																																																																																																																														
Equivalência patrimonial	(1.139)	(427)																																																																																																																																														
Outras despesas operacionais	24	27																																																																																																																																														
Prejuízo antes do Resultado Financeiro	(48.428)	(63.736)																																																																																																																																														
Resultado Financeiro	–	–																																																																																																																																														
Receitas financeiras	1.456	4.215																																																																																																																																														
Despesas financeiras	(1.069)	(4.263)																																																																																																																																														
Prejuízo antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	(48.138)	(63.188)																																																																																																																																														
Imposto de Renda e Contribuição Social	(218)	(3.959)																																																																																																																																														
Prejuízo Líquido das Operações Continuadas	(49.356)	(67.147)																																																																																																																																														
Operações Descontinuas	(2.655)	(6.707)																																																																																																																																														
Resultado líquido de operações descontinuas (líquido de impostos)	(2.655)	(6.707)																																																																																																																																														
Prejuízo Líquido do Exercício	(52.011)	(73.854)																																																																																																																																														
Atribuição a:																																																																																																																																																
Participação controladora	20,1	–																																																																																																																																														
Participação não controladora	–	–																																																																																																																																														
Prejuízo Básico por Ação – R\$	–	–																																																																																																																																														
ON	–	–																																																																																																																																														
PN	–	–																																																																																																																																														
Prejuízo Diluído por Ação – R\$	–	–																																																																																																																																														
ON	–	–																																																																																																																																														
PN	–	–																																																																																																																																														
Demonstrações do Fluxo de Caixa para os exercícios finais em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais – R\$) <table><tr><th></th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</td><td>(48.136)</td><td>(39.138)</td></tr><tr><td>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Depreciações e amortizações (inclui valor apropriado ao custo)</td><td>11 e 12</td><td>1.778</td></tr><tr><td>Perda com créditos de liquidação duvidosa</td><td>6</td><td>–</td></tr><tr><td>Reversão com obsolescência de estoque</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Perda por redução ao valor recuperável</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Equivalência patrimonial líquida do ajuste de lucro nos estoques do Varejo – IOPC 09</td><td>11 e 12</td><td>41.595</td></tr><tr><td>Resultado na base eixo venda de ativo imobilizado, intangível e investimento</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Operações financeiras e variação monetária sobre saldos com empresas ligadas, financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Plano de opções de compra de ações</td><td>20(a)</td><td>270</td></tr><tr><td>Outras provisões operacionais</td><td>–</td><td>119</td></tr><tr><td>Resultado (aumento) nos ativos operacionais:</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Contas a receber de clientes</td><td>5</td><td>–</td></tr><tr><td>Estoque</td><td>6</td><td>12.184</td></tr><tr><td>Outros ativos operacionais</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Fornecedores</td><td>15</td><td>(200)</td></tr><tr><td>Imposto de renda e contribuição social pagos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Pagamento de juros por empréstimos e financiamentos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Cessão de créditos de fornecedores para instituições financeiras</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Outros passivos operacionais</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa (aplicado) nas atividades operacionais descontinuas</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades operacionais</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</td><td>5.895</td><td>27.214</td></tr><tr><td>Aquisição de ativo imobilizado e intangível</td><td>11 e 12</td><td>(803)</td></tr><tr><td>Aplicações financeiras</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Recebimento por venda do ativo imobilizado</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa gerado pelas atividades de investimento – operações descontinuas</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades de investimento</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio</td><td>13</td><td>(4.788)</td></tr><tr><td>Empréstimos obtidos para capital de giro e leasing financeiro</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Empréstimos concedidos a controlada líquida dos valores devidos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Empréstimos obtidos com a controlada líquida dos valores pagos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Amortização de empréstimos e financiamentos</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa (aplicado) nas atividades de financiamento – operações descontinuas</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Caixa aplicado nas atividades de financiamento</td><td>–</td><td>–</td></tr><tr><td>Redução do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa</td><td>(42.261)</td><td>(51.052)</td></tr><tr><td>Saldo inicial</td><td>147</td><td>111</td></tr><tr><td>Saldo final</td><td>105</td><td>59</td></tr></table> As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis											2017	2016	Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	(48.136)	(39.138)	Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	–	–	Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais	–	–	Depreciações e amortizações (inclui valor apropriado ao custo)	11 e 12	1.778	Perda com créditos de liquidação duvidosa	6	–	Reversão com obsolescência de estoque	–	–	Perda por redução ao valor recuperável	–	–	Equivalência patrimonial líquida do ajuste de lucro nos estoques do Varejo – IOPC 09	11 e 12	41.595	Resultado na base eixo venda de ativo imobilizado, intangível e investimento	–	–	Operações financeiras e variação monetária sobre saldos com empresas ligadas, financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	–	–	Plano de opções de compra de ações	20(a)	270	Outras provisões operacionais	–	119	Resultado (aumento) nos ativos operacionais:	–	–	Contas a receber de clientes	5	–	Estoque	6	12.184	Outros ativos operacionais	–	–	Aumento (redução) nos passivos operacionais:	–	–	Fornecedores	15	(200)	Imposto de renda e contribuição social pagos	–	–	Pagamento de juros por empréstimos e financiamentos	–	–	Cessão de créditos de fornecedores para instituições financeiras	–	–	Outros passivos operacionais	–	–	Caixa (aplicado) nas atividades operacionais descontinuas	–	–	Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades operacionais	–	–	Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	5.895	27.214	Aquisição de ativo imobilizado e intangível	11 e 12	(803)	Aplicações financeiras	–	–	Recebimento por venda do ativo imobilizado	–	–	Caixa gerado pelas atividades de investimento – operações descontinuas	–	–	Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades de investimento	–	–	Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento	–	–	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	13	(4.788)	Empréstimos obtidos para capital de giro e leasing financeiro	–	–	Empréstimos concedidos a controlada líquida dos valores devidos	–	–	Empréstimos obtidos com a controlada líquida dos valores pagos	–	–	Amortização de empréstimos e financiamentos	–	–	Caixa (aplicado) nas atividades de financiamento – operações descontinuas	–	–	Caixa aplicado nas atividades de financiamento	–	–	Redução do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(42.261)	(51.052)	Saldo inicial	147	111	Saldo final	105	59									
	2017	2016																																																																																																																																														
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	(48.136)	(39.138)																																																																																																																																														
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	–	–																																																																																																																																														
Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais	–	–																																																																																																																																														
Depreciações e amortizações (inclui valor apropriado ao custo)	11 e 12	1.778																																																																																																																																														
Perda com créditos de liquidação duvidosa	6	–																																																																																																																																														
Reversão com obsolescência de estoque	–	–																																																																																																																																														
Perda por redução ao valor recuperável	–	–																																																																																																																																														
Equivalência patrimonial líquida do ajuste de lucro nos estoques do Varejo – IOPC 09	11 e 12	41.595																																																																																																																																														
Resultado na base eixo venda de ativo imobilizado, intangível e investimento	–	–																																																																																																																																														
Operações financeiras e variação monetária sobre saldos com empresas ligadas, financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	–	–																																																																																																																																														
Plano de opções de compra de ações	20(a)	270																																																																																																																																														
Outras provisões operacionais	–	119																																																																																																																																														
Resultado (aumento) nos ativos operacionais:	–	–																																																																																																																																														
Contas a receber de clientes	5	–																																																																																																																																														
Estoque	6	12.184																																																																																																																																														
Outros ativos operacionais	–	–																																																																																																																																														
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	–	–																																																																																																																																														
Fornecedores	15	(200)																																																																																																																																														
Imposto de renda e contribuição social pagos	–	–																																																																																																																																														
Pagamento de juros por empréstimos e financiamentos	–	–																																																																																																																																														
Cessão de créditos de fornecedores para instituições financeiras	–	–																																																																																																																																														
Outros passivos operacionais	–	–																																																																																																																																														
Caixa (aplicado) nas atividades operacionais descontinuas	–	–																																																																																																																																														
Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades operacionais	–	–																																																																																																																																														
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	5.895	27.214																																																																																																																																														
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	11 e 12	(803)																																																																																																																																														
Aplicações financeiras	–	–																																																																																																																																														
Recebimento por venda do ativo imobilizado	–	–																																																																																																																																														
Caixa gerado pelas atividades de investimento – operações descontinuas	–	–																																																																																																																																														
Caixa gerado pelas (aplicado) nas atividades de investimento	–	–																																																																																																																																														
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento	–	–																																																																																																																																														
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	13	(4.788)																																																																																																																																														
Empréstimos obtidos para capital de giro e leasing financeiro	–	–																																																																																																																																														
Empréstimos concedidos a controlada líquida dos valores devidos	–	–																																																																																																																																														
Empréstimos obtidos com a controlada líquida dos valores pagos	–	–																																																																																																																																														
Amortização de empréstimos e financiamentos	–	–																																																																																																																																														
Caixa (aplicado) nas atividades de financiamento – operações descontinuas	–	–																																																																																																																																														
Caixa aplicado nas atividades de financiamento	–	–																																																																																																																																														
Redução do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(42.261)	(51.052)																																																																																																																																														
Saldo inicial	147	111																																																																																																																																														
Saldo final	105	59																																																																																																																																														
2.1. Contexto Operacional A Saraiva S.A. Livres Editores ("Controladora"), fundada em 1914, é sociedade por ações brasileira de capital aberto com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. O Varejo é sociedade por ações brasileira de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, controlada pela Controladora, que detém participação direta de 99,99% de suas ações ordinárias com direito a voto. O Varejo é uma empresa de capital aberto, com ações negociadas no mercado de capital aberto, sob o código SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A Saraiva S.A. Livres Editores é uma empresa de capital aberto, com sede na Rua Henrique Schumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ nº 06.500.139/0001-26, sob o código SLED4 e SLED4, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.																																																																																																																																																
2.2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Contábeis 2.2.1. Declaração de conformidade As demonstrações contábeis compreendem as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As informações referentes às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, aqui apresentadas, estão sendo divulgadas e correspondem às informações contidas no Relatório de Administração elaborado em 13 de março de 2018 e aprovadas pela Comissão de Administração da Saraiva S.A. Livres Editores. 2.2.2. Base de preparação As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros avaliados e derivativos mensurados pelos valores justos. 2.2.3. Base funcional e de apresentação A moeda funcional e de apresentação utilizada nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas é o real (R\$). 2.2.4. Principais fontes de julgamento e estimativas As demonstrações contábeis individuais e consolidadas requer a Administração certos julgamentos e o uso de premissas e estimativas com base na experiência e em outros fatores considerados relevantes, que afetam os valores de ativos e passivos e que podem apresentar resultados divergentes dos resultados que poderiam ser obtidos se fossem utilizadas outras premissas e estimativas. As estimativas e premissas subjacentes são revisadas continuamente e os respectivos efeitos são reconhecidos no exercício em que são revisadas. As informações sobre julgamentos relacionados às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e incertezas sobre premissas e estimativas que possam ter impacto significativo no resultado em um ajuste relevante no próximo exercício estão incluídas nas seguintes notas explicativas: a) Perdas com créditos de liquidação duvidosa – nota explicativa nº 6 b) Perdas com obsolescência de estoques – nota explicativa nº 6 c) Impostos diferidos – nota explicativa nº 6																																																																																																																																																

Controladora		Consolidada	
2017	2016	2017	2016
-	-	54.778	62.971
-	-	146.236	141.759
6.825	-	(3.376)	(3.956)
-	-	19.216	20.603
-	-	-	-
-	6.825	216.852	220.807

		100.813	122.41
	<u>8.825</u>	<u>317.667</u>	<u>343.22</u>
	4.603	119.635	194.26
	2.222	198.032	148.95
	<u>8.825</u>	<u>317.667</u>	<u>343.22</u>

rente dos instrumentos financeiros derivativos, correspondentes a R\$4.040 (R\$21.63

--	--

Vencimento	Garantias	Valor contratado	Encargos
Ago/2022	Aval Controladora e fiança Itaú	R\$ 17.929	1,96% a.a. + UM Selic
Ago/2022	Aval Controladora e fiança Itaú	R\$ 71.715	1,96% a.a. + TJLP (a)
Ago/2019	Aval Controladora e	R\$ 338	3,98% a.a. + UM Selic

Ago/2019	Aval Controladora e fiança Itau	R\$ 338	3,96% a.a. + TJLP (a)
Ago/2019	Aval Controladora e fiança Itau	R\$ 39.224	2,48% a.a. + UM Selic
Ago/2024	Aval Controladora e fiança Itau	R\$ 7.740	0,98% a.a. + TJLP (a)

Mai/2020	Aval Controladora e recebíveis	R\$ 95.000	111,20% CDI a.a. + 2% a.a.
Fev/2020	Aval Controladora e recebíveis	R\$ 120.000	132% Variação CDI a.a.
Fev/2018	Aval Controladora	R\$ 15.000	120% Variação CDI a.a.
Ago/2018	Aval Controladora	R\$ 3.000	100% CDI a.a. + 6% a.a.
Jan/2018	Aval Controladora	R\$ 5.626	4% a.a.

Fev/2018	Aval Controladora

Jan/2021	Bem arrendado	R\$ 10.709	Variação do CDI
Fev/2020	Bem arrendado	R\$ 12.223	Variação do CDI
Fev/2020	Bem arrendado	R\$ 6.451	Variação do CDI

Controladora			
	2016	Constituição/Reversão	2017
Itemenar nº 7/70 (a)	1.168	(1.166)	
trabalhistas (b)	3.141	995	4.13
	4.307	(171)	4.13
Consolidado			
	2016	Constituição/Reversão	2017
Itemenar nº 7/70 (a)	2.937	(2.937)	
íveis e trabalhistas (b)	6.984	5.519	12.50

Inflação (c)	1.717	(728)	98
	<u>11.638</u>	<u>1.854</u>	<u>13.49</u>

Il 22 settembre 2022 l'Ufficio ha ricevuto dalla Direzione Provinciale di Palermo, in data 14 settembre 2022, la richiesta di autorizzazione all'installazione di una seggio per la raccolta delle firme per la presentazione delle candidature per le elezioni regionali del 2023, presso la sede della Direzione Provinciale di Palermo, in viale dell'Industria, 10, 90133 Palermo, CA.

[illegible]

Item	Objeto	Valor Estimado Consolidado
1	Autos de infração contra a Controladora por falta de recolhimento sobre participação nos lucros de colaboradores e de fornecedores e de despesas com viagens e hospedagem.	11.576
2	Representações subscritas por processos administrativos da Controladora e Varejo relacionadas à compensação de valores utilizados para o pagamento de RPI e RSSU, em que alguns garantidos por depósitos judiciais no montante consistente de R\$6.644 e outros processos de natureza variável.	371.184
3	Autos e Juntas de infração lavradas contra a Varejo relacionadas à aquisição de mercadorias de fornecedores não habilitados perante o cadastro da Secretaria da Fazenda Estadual.	24.587
4	A Controladora e o Varejo discutem, administrativa e judicialmente, a validade de uma série de contratos de prestação de serviços.	170.341
5	Mandado de Segurança impetrado pelo Varejo em juízo estadual, com Liminar DEFERIDA para sete Estados para o mandado de ICMS sobre a comercialização do Estorjador – LEV.	não estimado com seguimento

Mandados de Segurança impetrados por pessoas físicas para obter ou usar

	antes de 2016	entre 2016 e 2018	depois de 2018
Mandados de Segurança impetrados pelo Varejo para processos com importância para reconhecer a imunidade de impostos à alíquota zero de PIS e Cofins incidentes sobre a importação do leite integral – LEV		28.483	com separação
Ação indenizatória ajuizada pela Livraria Cultura e Fernando Faria de Castro Brandão contra a Controladora e Varejo para discussão sobre o pleito de aplicação da imunidade.		1.780	
Diversas ações renovatórias ajuizadas pelo Varejo relacionadas a contratos de locação de suas lojas físicas		8.774	
Outros processos movidos pela Controladora de naturezas variadas em de Varejo relacionados a ações individuais de relações de consumo		25.461	
Diversas ações trabalhistas contra a Controladora e Varejo que discutem substancialmente os requisitos necessários ao reconhecimento de vínculo e contrato de trabalho em contratos de prestação de serviço		11.482	

Em 2017, o capital social da Controladora, no montante de R\$282.999 (R\$282.999 em 2016), está representado por 26.701.745 ações, sendo 9.622.313 ações ordinais e 17.079.432 ações preferenciais sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral. O estatuto social da Controladora atende às Práticas Diferenciadas de Governança nº 2 da BMF&BOVESPA.

Está autorizada a aumentar o capital social, mediante a emissão de novas ações ordinárias, independentemente de reforma estatutária, em até 20.000.000 de ações, com o destino de até 500.000 ações desse total para outorga de opções de compra, no

ações da Controladora, cujo número não poderia ultrapassar dois terços do total de ações conferidas aos seus titulares ou seguintes direitos ou vantagens:

- a) restrito, na forma do estatuto;
- b) de ações preferenciais na hipótese de alienação do poder de controle da Controladora;
- c) aos seus atributos das ações ordinárias.

A distribuição de ações bonificadas provenientes de capitalização de reservas, lucros e dividendos de quaisquer outros fundos, em qualidade de condições com os acionistas titulares das ações ordinárias e ações preferenciais em preferências e vice-versa.

As ações foram avaliadas em R\$150,00 por ação ordinária em tesouraria, representadas por RS233, com valor nominal de R\$178.787,87 (cento e setenta e oito mil e setecientos e sete reais e setenta e sete centavos) em 31 de dezembro de 2017.

Os acionistas o dividendo médio de 25% do lucro líquido ajustado de cada exercício não poderá, sendo se autorizada pela maioria de votos em assembleia especial de acionistas, ser superior a 25% do lucro líquido ajustado de cada exercício.

A quantia superior a 25% do seu ativo total. A disponibilidade financeira corresponderá a quantia registrada sob a rubrica "Caixa e equivalentes de caixa", exceto a soma dos valores registrados sob a rubrica "Impostos a pagar".

o montante de juros sobre o capital próprio para efeito de desconto obrigatório é líquido do imposto de renda.

al

o montante constitui a reserva legal devido ao prejuízo apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

4.2.2.2. Opção de compra de ações da Controladora

Os direitos aprovados pelo Conselho de Administração foram outorgados a administradores e membros do Conselho de Administração da Controladora e do Varejo. As opções serão exercidas por meio da emissão de nova alienação de ações em tesouraria detidas pela Controladora, conforme decisão é época da opção e ser tomada pelo Conselho de Administração.

Os efeitos foram refletidos na rubrica "Despesa com o exercício de opção de compra de ações" calculado na data de outorga de cada opção, com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos na rubrica "Despesa com o exercício de opção de compra de ações", no resultado, e na rubrica "Reservas de lucros", no patrimônio líquido, como segue:

continua

Valores registrados				Vencimento		Bônus :: 27. Lucro Líquido/Prejuízo por Ação						
				Até 2018		81,167						
				De 01/01/19 a 31/12/19		O estatuto social da Controladora assegura aos acionistas titulares de ações preferenciais dividendos de 62,20% (sessenta e dois por cento) iguais aos atribuídos às ações ordinárias. A tabela a seguir demonstra o cálculo do lucro por ação de 48,1167 acordado com o pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33):						
				De 01/01/20 a 31/12/20		26,711						
				De 01/01/21 a 31/12/21		18,180						
				De 01/01/22 a 31/12/22		39,605						
				Demais vencimentos até 2027		36,663						
Ano de exercício e programa				Até o exercício	No exercício	Total						
findo em 2016				findo em 2017	findo em 2018	findo em 2019						
2013 - 7º Programa (1ª tranche)				33	-	33						
2014 - 7º Programa (2ª tranche)				106	-	106						
2014 - 7º Programa (3ª tranche)				134	-	134						
2014 - 7º Programa (4ª tranche)				127	52	179						
2014 - 7º Programa (5ª tranche)				122	48	170	18					
				592	110	702						
A movimentação das quotas de ações de compra de ações no exercício findo em 31 de dezembro												
							Prejuízo atribuído					
							18,295					
							Ordinárias					
							Preferenciais					
							Total					
							LPA - Total					
							01/01/17 a 31/12/2017					
							LPA - Confirmada					
							01/01/17 a 31/12/2017					
							LPA - Descontinuada					
							01/01/2017 a 31/12/2017					
							Ordinárias					
							Preferenciais					
							Total					

[illegible][illegible][illegible]

	2017	2016
Ativos financeiros		
Valor justo por meio do resultado		
Ativos financeiros em avaliação	11	157
Emprestimos e recebíveis		
Ativos financeiros em avaliação por meio de operações		
Ativos financeiros em avaliação	11	183
Reserva específica para dividendo obrigatório não distribuído		
Reserva específica para dividendo obrigatório em 29 de abril de 2016, já aprovada a constituição de reserva específica para dividendo obrigatório não distribuído no montante de R\$ 12,0 milhões		
Reserva específica para dividendo obrigatório não distribuído em 29 de abril de 2016, já aprovada a constituição de reserva específica para dividendo obrigatório não distribuído no montante de R\$ 12,0 milhões		

	2017 Valor contábil	2016 Valor contábil
Ativos financeiros		
Valores pagos por meio do resultado		
Casas e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	68.952	125.290
Outros valores em operação	1.092.960	1.092.960
Empréstimos e recebíveis	296.910	367.694
Valores a pagar	5.817	-
AOD 2018	5.817	-
Passivo financeiro		
Operações de crédito		
Arrendamento operacional	12.563	-
Outras operações	1.256	2.477
(c) Concentração de risco		
Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam as operações da Controladora e do Varejo à concentração de risco creditício consistem, essencialmente, em saques em bancos, aplicações financeiras e contas a receber de clientes. O saldo na rubrica "Contas a receber de clientes" do Varejo é substancialmente distribuído entre as seguintes categorias:		

AGIO DE 2016	5.817	279.300	504.415
h) Reserva Estatutária			
Síntese proposta pela Administração à Assembleia Geral Ordinária a esbôço do prejuízo apurado no exercício final em 31 de dezembro de 2017 no montante de R\$520.000 à conta de Reserva Estatutária			
i) Participação de não controladores			
	2017	2016	
g) Dividendos em moeda corrente			
Passivos financeiros			504.415
Passivos pelo custo amortizado			
Empresas e financiamentos	216.854	220.806	
Fornecedores	546.880	402.976	
Constituição de créditos de fornecedores com terceiros			
Atendimento operacional	12.563	12.604	
Financiamentos:			
Utilizado			242.181
242.181		240.657	

[illegible]

	Consolidado	
	2017	2016
Receita operacional líquida:	1.916.433	1.930.522
- Venda de mercadorias e serviços	157.618	(154.387)
- Depreciação incorridos	(33.106)	(38.663)
	1.916.433	1.930.522

A Administração da Controladora e do Varejo é de opinião que os instrumentos financeiros, reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado no encerramento das demonstrações contábeis.

Apesar da política "Emissões e financiamentos" é avaliada monetariamente com base nos índices

Certas de fiança em garantia de processo de execução fiscal federal 12.802

Certas de fiança em garantia ao controle de insumo junto ao BNDES 56.440

169.242

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, as cartas de fiança concedidas geraram despesas financeiras de R\$3.170.958.672 em 31 de dezembro de 2016).

Diferimento da receita – Saravia Plus		(823)	1.061	de mercado (CJLP e Uil Selex), taxas contratuais (nota explicativa nº 13) e juros variáveis em virtude das condições de mercado, e, portanto, o saldo devido representará no encerramento de cada período este próximo do valor de mercado. No entanto, não há mercado ativo para os empréstimos e financiamentos obtidos com o BNDES, e, desta forma, poderiam ocorrer diferenças em relação ao valor de mercado das operações financeiras.				
		<u>1.724.886</u>	<u>1.737.585</u>					

Modalidades	2017	2016	2017	2016
Custo dos serviços vendidos			(17.853)	(20.929)
Despesas com pessoal e encargos			(1.392)	(1.312)
Despesas com aluguel			(1.008)	(1.008)
Honorários dos administradores	(2.226)	(8.038)	(6.435)	(6.745)
Despesas com publicidade	(2.281)	(3.444)	(6.008)	(6.745)
Propaganda e publicidade			(36.513)	(37.604)
Despesas com energia elétrica			(4.008)	(4.008)
Despesas com transporte			(3.008)	(3.008)
Despesas com comunicação			(3.008)	(3.008)
Despesas com alimentação			(3.008)	(3.008)
Despesas com recreação			(3.008)	(3.008)
Despesas com educação			(3.008)	(3.008)
Despesas com saúde			(3.008)	(3.008)
Despesas com segurança			(3.008)	(3.008)
Despesas com outros			(3.008)	(3.008)
Total			(68.250)	(68.250)

Modalidades	2017	2016	2017	2016
a) Riscos financeiros				
As atividades da Controladora e do Varejo estão expostas a alguns riscos financeiros, tais como:				
- Risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado				
- Risco de taxa de câmbio e risco de juros				
- Risco de preço de mercado				
- Risco de preço de mercado de ações				
- Risco de preço de mercado de títulos				
- Risco de preço de mercado de derivativos				
- Risco de preço de mercado de commodities				
- Risco de preço de mercado de metais preciosos				
- Risco de preço de mercado de energia				
- Risco de preço de mercado de commodities agrícolas				
- Risco de preço de mercado de commodities industriais				
- Risco de preço de mercado de commodities minerais				
- Risco de preço de mercado de commodities energéticas				
- Risco de preço de mercado de commodities metálicas				
- Risco de preço de mercado de commodities químicas				
- Risco de preço de mercado de commodities alimentares				
- Risco de preço de mercado de commodities têxteis				
- Risco de preço de mercado de commodities de materiais de construção				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de limpeza				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de beleza				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de saúde				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de tecnologia				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de entretenimento				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de educação				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de esporte				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de moda				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de decoração				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de jardinagem				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de animais de estimação				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de viagens				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de turismo				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de cultura				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de arte				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de música				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de cinema				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de televisão				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de rádio				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de internet				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de jogos				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de aplicativos				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de serviços				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de consultoria				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de auditoria				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de engenharia				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de arquitetura				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de design				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de marketing				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de vendas				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de logística				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de transporte				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de armazenagem				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição internacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição nacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição regional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição local				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição direta				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição indireta				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição não exclusiva				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição seletiva				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição ampla				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição limitada				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição restrita				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva internacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva nacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva regional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva local				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva direta				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva indireta				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva seletiva				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva ampla				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva limitada				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva restrita				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva internacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva nacional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva regional				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva local				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva direta				
- Risco de preço de mercado de commodities de produtos de distribuição exclusiva indireta				

[illegible]

Classificação como: Costos das mercadorias e dos serviços vendidos Despesas gerais e administrativas		(1.115) (5.901) (1.208) (4.482) (1.115) (5.901) (1.208) (4.482) (6.113) (12.702) (1.212) (2.112)	Saldo Saldo Saldo	Saldo Saldo Saldo	Saldo Saldo Saldo
---	--	---	--	--	--

[illegible]

Perda de valor recuperável	(138)	(437)
Perda de valor recuperável em investimentos em controladas	(138)	(437)
Base de impostos a recuperar	(152)	(152)
Base de impostos a recuperar em controladas	(152)	(152)
Base de impostos a recuperar em controladas recuperáveis	(152)	(152)
Base de depósitos judiciais	(16)	(206)
Base de depósitos judiciais em controladas e financeiras	(16)	(206)
Cartão "private label"	(420)	(230)
Cartão "private label" em controladas e financeiras	(420)	(230)

Provisão de deságio – impostos a recuperar	-	(2.100)	-
Serviços e outros eventos com mercadorias	-	(1.415)	(125)
Outras despesas operacionais	(64)	(297)	(505)
	(139)	(4.812)	(11.302)

Nível 2 – inputs, exceto preços cotados, incluídos no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (pratos) ou indiretamente (derivados) dos preços.

Nível 3 – premissas para os ativos ou passivos que não sejam em dados observáveis de mercado (dados não observáveis). Nesse nível é estimativa do valor justo antes de ajuste.

Atos e serviços da Controladora e da Consolidada, memorandos pelo voto emitido em 31 de dezembro

2017		2016		2017		2016		2017				2016			
Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		Controladora				Consolidado			
2017		2016		2017		2016		Nível 1				Nível 2			
2017		2016		2017		2016		4				3			
2017		2016		2017		2016		Total				Total			
Resultado na venda de ativo permanente															
Cálculo presente não registrado, e outros créditos de clientes															

[illegible]

Outras receitas operacionais	-85	488	2.667	4.688
	-85	27.971	26.363	45.580
(i) Inclui créditos de INSS, PIS e COFINS, constituídos com base na opinião dos assessores jurídicos no montante de R\$743 (R\$190 cada em 31 de dezembro de 2016)				

Gestão do risco de taxa de câmbio

Contratos de compra de dólar norte-americano

As receitas da Controladora e do Varejo são expressas em reais. O risco cambial decorre de eventuais operações comerciais geradas, principalmente, pela importação de mercadorias e serviços essenciais para a operação da Controladora e do Varejo.

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

Receitas financeiras:		Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
		1	958	063	10.064

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

Em 31 de dezembro de 2017, o Varejo possuiu 102 contratos de locação de lojas lidaados com administradores de shoppings ou proprietários de lojas de rua, os quais a Administração analisou e aprovou para a proteção ambiental e o gerenciamento operacional. Os contratos foram celebrados na localização das lojas, em sua maioria, sempre despese de alguma verificação, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por índices representativos da inflação e da evolução do Varejo captop empréstimos em nome das administrações (dólar norte-americano - US\$) acressidos de taxa (taxa líquida explicativa nº 13), para os quais foram contratadas operações de "swap", com o objetivo de proteção financeira nas mudanças das taxas de câmbio e equilibradas das taxas de juros, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI e taxa fixa-ndex e pós-fixados.

agente moldador, com prazos de validade de cinco anos em sua maioria, sujeitos à renovação, e garantidos pela Controladora por meio de fiança. Os contatados alegaram que as áreas de Logística e Administrativa do Varig possuíam valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variações dos índices de inflação.

o valor da locação dos imóveis é sempre o maior valor entre: (a) o equivalente a 2% a 10% das

Em sua forma, a operação vinculou um contrato de empréstimo a uma operação de "swap" firmada na mesma data, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte e que deverá ser liquidado pelo seu valor liquidado. Na essência, as operações são empréstimos denominados em moeda local acesos de uma taxa de juros pré-fixada e/ou pós-fixada sujeita à variação do CDI, conforme o caso.

Lucros cessantes
Incêndio – importância máxima
Responsabilidade civil – consórcios, diretores e administradores

	2017	2016
Incêndio – importância máxima	202.902	100.000
Responsabilidade civil – consórcios, diretores e administradores	212.902	118.364
Lucros cessantes	0	50.000

rendimentos diretos, realizadas pela loja ou (b) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por determinação dos representantes 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 amigável ou judicial (caso renovatória).		
Despesas com aluguel, líquidas dos impostos a recuperar:		
	Responsabilidade civil geral – importância máxima	2.000 2.000
	Veículos – apensas representativas civil – importância máxima	1.017 1.025
	Turismo Internacional	634 -
	Escrição fiscal	24.694

Consolidado		R\$	
2017	2016	2017	2016
Amendamentos operacionais – nota explicativa 22			
O saldo da rubrica "Amendamentos operacionais – locação de lojas" no passivo circulante em 31 de dezembro de 2017, no montante de R\$ 132.463,82, no valor de R\$ 132.463,82 em 31 de dezembro de 2016.		132.463,82	132.463,82
O tratamento contábil e as respectivas divulgações refletem a essência da operação.			
Exposição a moeda estrangeira			
Empréstimos e financiamentos		96.774	100.785

Swap	(96.774)	(100.789)	da variação do CDI para 124,25% da variação do CDI.
Exposição líquida	=====	=====	

Contador
Davi Hernandez Garcia
CRC 1SP 146.453/O-4

Com base nas suas verificações e esclarecimentos obtidos da Administração, o Conselho Fiscal, por unanimidade dos Conselheiros presentes, é de opinião que o Relatório Anual da Administração e as demonstrações contábeis descritas nos itens (i) e (ii) acima e a proposta da Administração mencionada no item (ii) acima estão em condições de serem submetidas à deliberação dos acionistas da Companhia, em Assembleia Geral Ordinária prevista para ocorrer no dia 26 de abril de 2018.

Sandro Fernandes