



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO CULTURA

RELATÓRIO MENSAL
DE ATIVIDADES

livraria
cultura

Abril 2019



ALVAREZ & MARSAL

São Paulo, 09 de abril de 2019

MM. Juízo da 2ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP

Dr. Marcelo Barbosa Sacramone

Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. Marcelo,

Em consonância com o disposto no artigo 22, Inciso II, alínea “a” (primeira parte) e “c” da Lei nº 11.101/05, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial (“A&M” ou “Administradora Judicial”), submete à apreciação de V.Exa, o Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) dos meses de novembro/18 e dezembro/18 com informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas LIVRARIA CULTURA S.A. (“Cultura”) e 3H PARTICIPAÇÕES S.A. (“3H”), juntamente denominadas “Grupo”, “Grupo Cultura” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas nesse RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades do devedor, fiscalizadas pela Administradora Judicial.

Por fim, segundo informado pelas Recuperandas as informações disponibilizadas à Administradora Judicial foram auditadas pela empresa especializada de auditoria externa KPMG Auditores Independentes.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial

Luciana Gasques

Diretora Sênior



SUMÁRIO

- I. Cronograma Recuperação Judicial
- II. Principais Eventos do Período
- III. Evolução do Número de Funcionários
- IV. Demonstrações Financeiras
- V. Ativo Imobilizado e Intangível
- VI. Anexos

I. CRONOGRAMA RECUPERAÇÃO JUDICIAL



CRONOGRAMA DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO GRUPO CULTURA (1110406-38.2018.8.26.0100)

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
25/10/18	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
08/11/18	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
12/11/18	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
27/11/18	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
19/12/18	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
01/03/19	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
28/02/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
10/03/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
30/03/19	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
09/03/19	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC) (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.
24/03/19	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
22/03/19	AGC - 1a. Convocação	
12/04/19	AGC - 2a. Convocação	
23/04/19	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 6o, Parág. 4o.
-	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
-	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

II. PRINCIPAIS EVENTOS DO PERÍODO



PRINCIPAIS EVENTOS DO PERÍODO

No período analisado ocorreram os seguintes eventos relevantes para o Grupo Cultura:

- **Plano de Recuperação Judicial (PRJ):** As Recuperandas protocolaram, no dia 18 de março de 2019, às fls. 16600/16671, a segunda versão do PRJ e seus respectivos anexos. O PRJ, está disponível para consulta nos autos principais do processo de recuperação judicial e no site oficial da Livraria Cultura na seção Recuperação Judicial (www.livrariacultura.com.br/comunicados/recuperacao-judicial).
- **Assembleia Geral de Credores (AGC):** A AGC marcada para o dia 22 de março de 2019 não foi instalada em primeira convocação por não ter atingido o quórum necessário nos termos da Lei 11.101/05. A segunda convocação está marcada para ocorrer no dia 12 de abril de 2019, ocasião em que será instalada com qualquer quórum.
- **Trava Bancária:** Conforme decisão de fls. 15881/15882, os bancos liberaram a totalidade dos valores já retidos em conta, bem como os valores referentes aos cartões de crédito que estavam sendo depositados nas contas vinculadas das instituições financeiras, referente ao mês de março de 2019. Ademais, na própria decisão, o D. Juízo também fixou que os valores liberados não poderiam ultrapassar o montante de R\$ 16.464.000,00. Desse modo, com as informações encaminhadas pelas instituições financeiras e Recuperandas, a Administradora Judicial pode constatar que:

Instituição	Valor Informado pelos Bancos	Valor Informado pelas Recuperandas
Bradesco	R\$ 1.706.965,97	R\$ 1.706.965,97
Banco do Brasil	R\$ 3.852.115,96	R\$ 3.852.115,96
Itaú	R\$ 2.924.066,31	R\$ 2.924.066,31
TOTAL	R\$ 8.483.148,24	R\$ 8.483.148,24

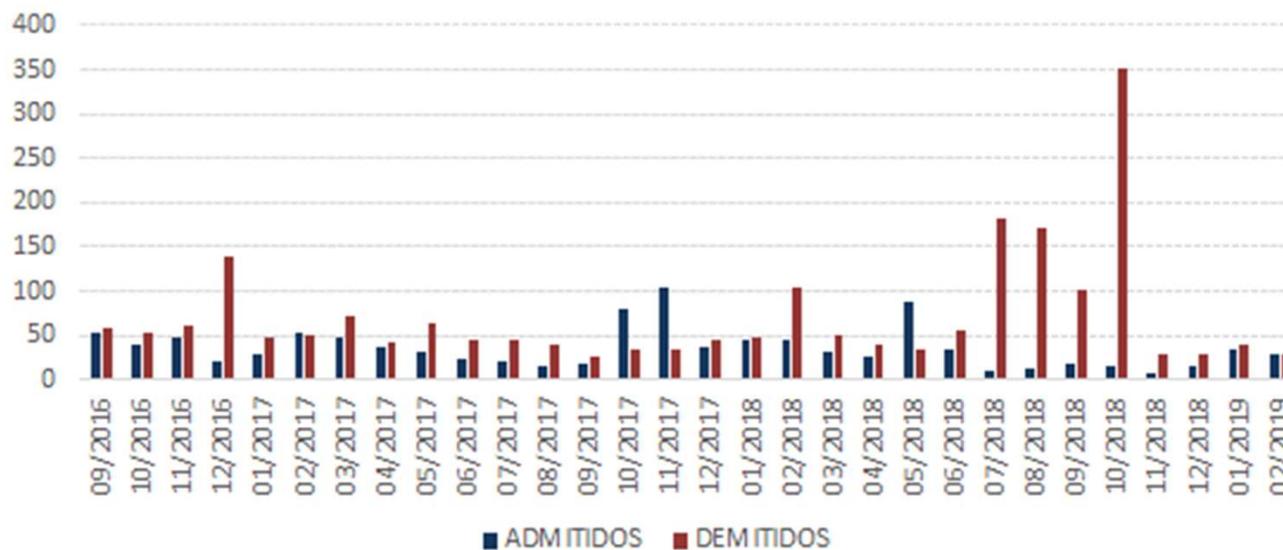
III. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS



EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Apenas a Livraria Cultura possui funcionários e a mesma continua adotando a estratégia de redução do seu quadro de funcionários.

- **Admissões/Demissões:** No gráfico abaixo, do período de setembro de 2016 até fevereiro de 2019, pode-se observar o fluxo de demissões e admissões.



- Nos meses de novembro/18 até fevereiro/19, a Cultura registrou seu maior nível de demissões. Nesse período, as demissões foram de **29**, **29**, **39** e **28** funcionários, respectivamente. Enquanto as admissões ficaram em **7**, **14**, **35** e **29** funcionários, respectivamente.

IV. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS





LIVRARIA CULTURA S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

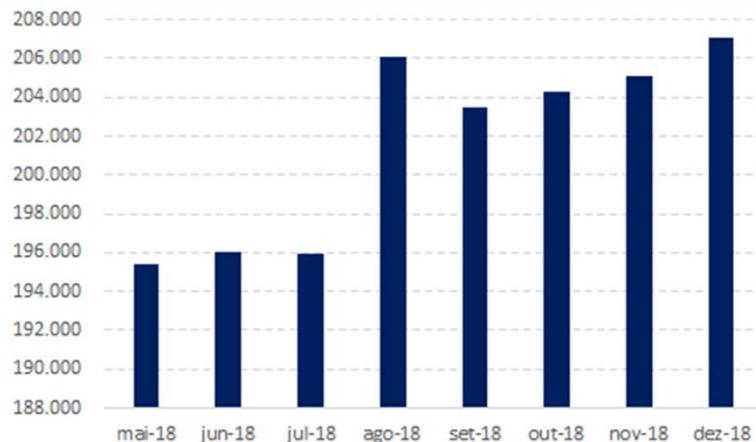
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As principais variações nas contas do ativo circulante do balanço patrimonial da Recuperanda ocorreram em razão das negociações com as Editoras.

Disponível e Clientes (Em R\$ mil)



Outros Créditos (Em R\$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

Balanco Patrimonial:

1. A conta **Disponível** apresentou elevação de **R\$ 1,5MM** de outubro/18 para dezembro/18, devido a sobra de recursos em caixa e consequente aplicação dos mesmos.
2. A queda de **R\$ 8,7MM** de outubro/18 para novembro/18 na conta **Clientes**, deve-se ao fato de que foram realizados os pagamentos referentes as mercadorias vendidas a prazo. O aumento de **R\$ 4,1MM** de novembro/18 para dezembro/18 ocorreu em função do aumento nas vendas com cartão de crédito no período.
3. A Cultura obteve um aumento de **R\$ 1,9MM** na conta **Outros Créditos** de outubro/18 para dezembro/18, principalmente, devido ao aumento dos valores adiantados às editoras. O aumento ocorreu em função das dificuldades da Recuperanda em negociar melhores formas de pagamentos.
4. A redução de **R\$ 9,6MM** nos **Estoques** no período analisado deveu-se, principalmente, pela ruptura no abastecimento oriundo de diversos fornecedores.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Segue a movimentação das principais rubricas do balanço patrimonial da Livraria Cultura S.A.:



- A redução de **R\$ 127mil** na conta **Despesas Pagas Antecipadamente** de outubro/18 para dezembro/18, deveu-se à baixa contábil dos valores pagos antecipadamente referentes a seguros e IPTUs.
- A rubrica **Ativo Realizável a Longo Prazo** teve aumento, no período, devido aos depósitos judiciais realizados pelos bancos relativos aos recursos oriundos dos recebíveis de cartão dados em garantia fiduciária, conforme decisão judicial de fls. 2353/2354 dos autos principais do processo.
- As reduções de **Imobilizado**, no período analisado, ocorrem devido às depreciações contabilizadas.
- Da mesma forma, as reduções na conta **Intangível** refere-se às amortizações contabilizadas.
- Em novembro/18, o Banco ABC, liquidou antecipadamente empréstimos que a Recuperanda detinha junto a instituição financeira. Assim, ocorreu uma redução de **R\$ 10,7MM** na conta **Empréstimos e Financiamentos** de curto prazo.

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Segue a movimentação das principais rubricas do balanço patrimonial da Livraria Cultura S.A.:

Empréstimos e Financiamentos – curto prazo (Em R\$ mil)



Fornecedores, Obrigações Tributárias e Trabalhistas (Em R\$ mil)



10. A conta **Fornecedores** sofreu aumento de **R\$ 10,6MM** de outubro/18 para dezembro/18 devido às postergações nos pagamentos aos fornecedores nacionais e internacionais.

11. A rubrica **Obrigações Tributárias** teve aumento no período devido às regularizações contábeis nos saldos devidos de IRRF de terceiros a recolher.

12. A redução de **R\$ 1,3MM** em **Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias** de outubro/18 para dezembro/18 deveu-se, principalmente, pela confirmação das provisões de 13º salários e encargos em despesas, sendo estas devidamente quitadas.

13. O aumento na conta **Outras Obrigações** do curto prazo, de **R\$ 3,1MM** de outubro/18 para dezembro/18, refere-se ao não pagamento das empresas que locam os espaços para as lojas da **Livraria Cultura**, de fretes e serviços de terceiros pós recuperação judicial.

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

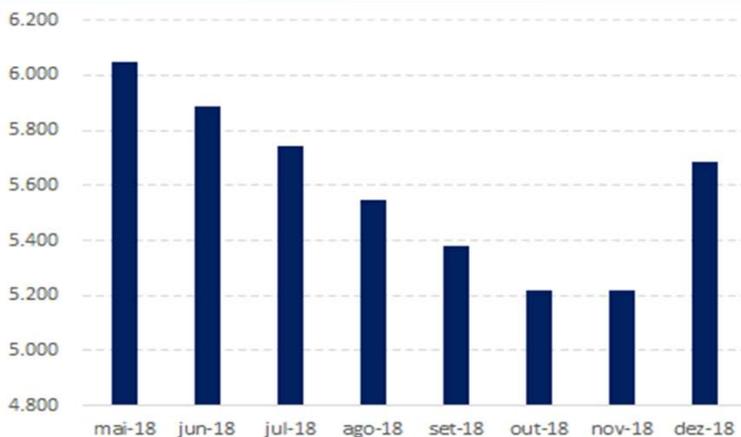
Segue a movimentação das principais rubricas do balanço patrimonial da Livraria Cultura S.A.:

Empréstimos e Financiamentos – longo prazo (Em R\$ mil)



14. A conta **Empréstimos e Financiamentos** de longo prazo sofreu redução de **R\$ 1,9MM** de outubro/18 para dezembro/18 devido às transferências de valores para a rubrica de mesmo nome no Passivo Circulante, em função das parcelas dos empréstimos terem vencimentos inferiores a um ano.

Contingências – longo prazo (Em R\$ mil)



15. A conta **Contingências em outubro/18 a dezembro/18** aumentou em **R\$ 467mil** devido, principalmente, aos valores que transitaram indevidamente pela sub-conta riscos fiscais. A Recuperanda irá ajustar essa conta para os próximos meses.

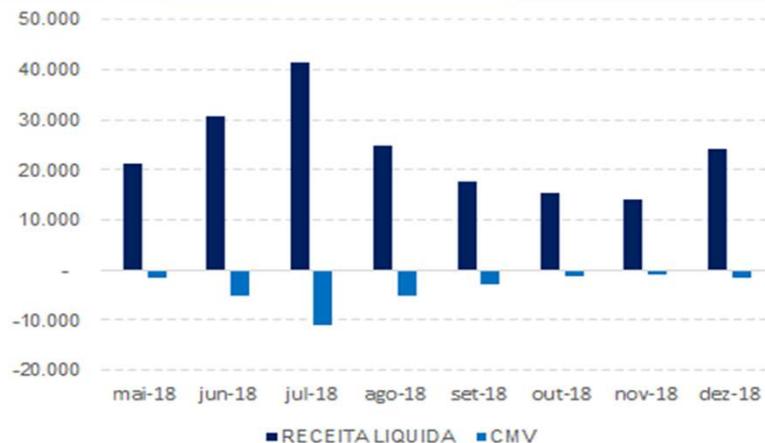
16. A **Livraria Cultura S.A** continua a acumular **Prejuízos** desde de janeiro/16 até dezembro/18.

Fonte: Grupo Cultura

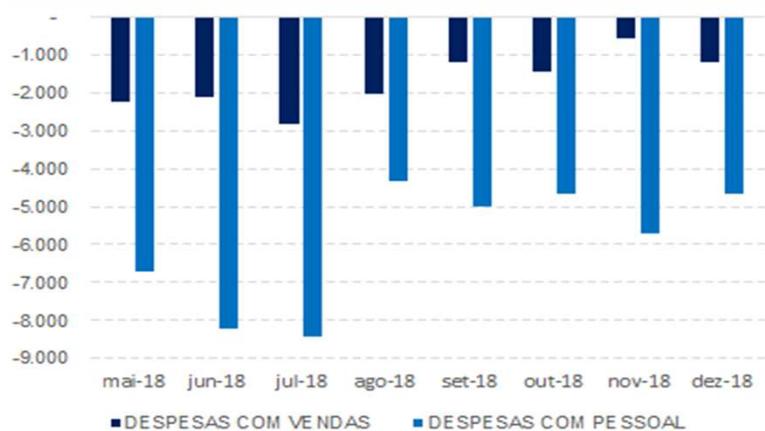
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Segue a movimentação das principais rubricas da demonstração de resultados da Livraria Cultura S.A:

Receita Líquida e CMV (Em R\$ mil)



Despesas com Venda e Pessoal (Em R\$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

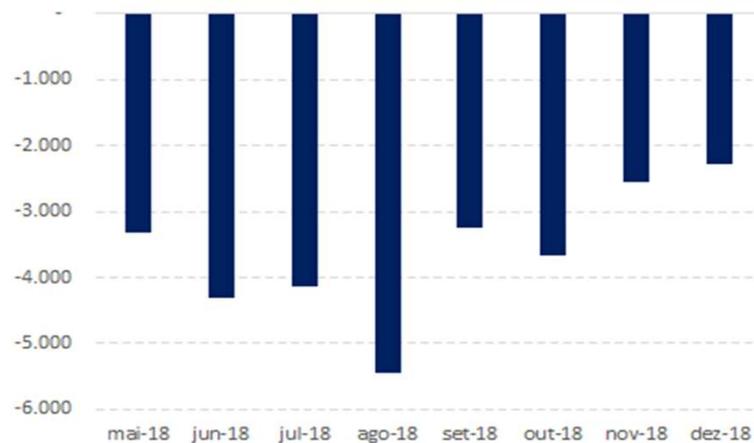
Demonstração de Resultados:

17. De outubro/18 para dezembro/18, **84%** do saldo de **Receita Líquida** da Recuperanda originou-se da venda de livros nacionais, importados e didáticos. Pode-se notar um aumento da receita em dezembro/18 devido as festas de Natal.
18. A maior parte dos valores apresentados na conta **Custo da Mercadoria Vendida**, no período analisado, são oriundos dos custos com insumos, principalmente, da compra de livros junto as editoras fornecedoras.
19. A conta **Despesas com Vendas** sofreu aumento de **R\$ 595mil** de novembro/18 para dezembro/18 devido a queda nos gastos com entregas aos clientes e material de embalagem.
20. Em **Despesas com Pessoal**, não ocorreram variações significativas no período, os valores se mantiveram nos mesmos patamares.
21. Da mesma forma, também não ocorreram mudanças em **Despesas Prediais de Ocupação**, apenas uma redução de **R\$ 290mil** em dezembro/18 devido às reduções nos aluguéis por conta de negociações.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Segue a movimentação das principais rubricas da demonstração de resultados da Livraria Cultura S.A:

Despesas Prediais de Ocupação (Em R\$ mil)



Resultado Financeiro (Em R\$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

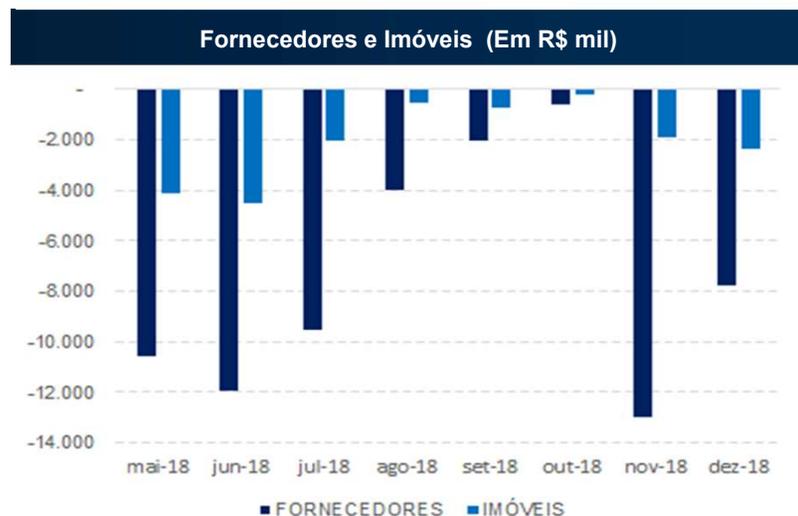
22. O valor negativo registrado na conta **Outras Receitas e Despesas**, no mês de dezembro/18, deveu-se a regularização dos valores de um saldo em aberto de IRPJ proveniente da FNAC.

23. Em dezembro/18, a Recuperanda apresentou **Receita Financeira** de **R\$ 2,7MM** em função da regularização dos rendimentos das aplicações do ano de 2018. Da mesma forma, os maiores montantes apresentados em **Despesas Financeiras** nos meses de novembro/18 e dezembro/18, referem-se à regularização dos juros sobre os empréstimos bancários.

24. A Recuperanda registou **Prejuízo Líquido** no valor de **R\$ 4,2MM** e **R\$ 1,5MM**, respectivamente, nos meses de novembro/18 e dezembro/18.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Segue a movimentação das principais rubricas do fluxo de caixa da Livraria Cultura S.A:



Fonte: Grupo Cultura

Fluxo de Caixa:

25. Pode-se observar maiores **Entradas** de dezembro/18 até janeiro/19. Isso ocorreu devido, principalmente, ao aumento nas vendas por conta do feriado de Natal em dezembro/18 e da volta as aulas em janeiro/19.
26. Os dispêndios com **Pessoal** se mantiveram relativamente estáveis ao longo do período analisado. O aumento em dezembro/18 é reflexo, principalmente, do 13^a. Salários e férias.
27. A conta **Imóveis** se refere aos aluguéis dos estabelecimentos onde estão as lojas físicas da **Livraria Cultura S.A.** No período de dezembro/18 até janeiro/19, ocorreram os pagamentos dos valores extraconcursais, por isso do aumento de gastos.
28. Da mesma forma que as Entradas, a conta **Fornecedores** teve maiores dispêndios em dezembro/18 e janeiro/19 para recompor os estoques em razão do maior volume de vendas por conta do Natal e da volta as aulas.
29. **Empréstimos e Financiamentos** teve aumento em dezembro/18 devido a um débito indevido feito pelo Itaú que foi devolvido em janeiro/19.

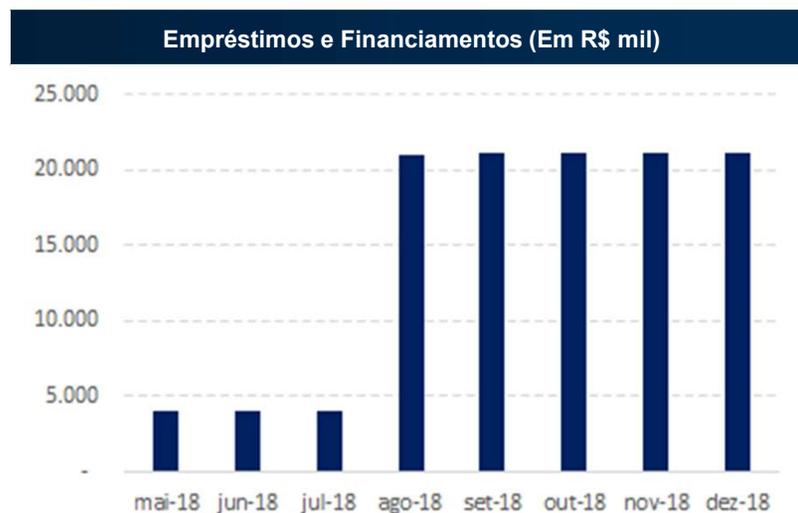


3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A Recuperanda apresentou uma única variação na conta Investimento do balanço patrimonial no período de novembro/18 e dezembro/18.



Fonte: Grupo Cultura

Balanco Patrimonial:

1. A conta **Disponível** continua sem apresentar variações em 2018, desde janeiro/18 a rubrica apresenta o valor de **R\$ 5mil**.
2. A conta **Investimentos** sofreu alteração em dezembro/18 de **R\$ 111mil** devido ao resultado de equivalência patrimonial do investimento da Estante Virtual.
3. O valor de **R\$ 26mil** em **Fornecedores** que estava arrolado desde junho/18 foi transferido para a conta **Empréstimos e Financiamentos**, tendo em vista que a dívida, em dezembro/18, foi transferida para a Recuperanda **Livraria Cultura S.A.**
4. A redução de **R\$ 7mil** de outubro/18 até novembro/18 em **Obrigações Tributárias** ocorreu em razão da transferências de valores de IRRF e CSRF a recolher para a conta **Empréstimos e Financiamento**. Passando a Cultura a ser responsável pela obrigação de recolher esses impostos.

Demonstração de Resultados:

5. O valor de **R\$ 111mil** em **Receitas Operacionais** em dezembro/18, refere-se ao resultado de equivalência patrimonial.

V. ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL



ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Em dezembro/18, o Ativo Imobilizado Bruto estava em R\$ 100MM e o Intangível Bruto em R\$ 33,3MM.

Descrição	Saldo out-18	Saldo dez-18
ATIVO IMOBILIZADO BRUTO	101.404.562	100.083.154
IMOVEIS	17.000	17.000
TERRENOS	30.624	30.624
COMPUTADORES E PERIFERICOS	9.012.776	8.909.764
MOVEIS E UTENSILIOS	13.034.464	12.243.167
INSTALACOES	9.279.950	9.209.723
EQUIPAMENTOS DE TELEFONIA	349.879	332.493
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	4.065.141	2.907.964
BENFEITORIAS IMOVEIS DE TERCEIROS	65.614.727	66.432.420
DEPRECIACAO ACUMULADAS	(149.320.669)	(134.972.739)
INTANGIVEL BRUTO	33.321.334	33.396.848
MARCAS E PATENTES	3.574	3.574
SOFTWARE	13.569.614	13.657.630
LICENÇA P/USO DE SOF	19.748.145	19.735.643
AMORTIZACAO ACUMULADA	(21.809.847)	(14.713.784)

Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no PRJ.

- O **Imobilizado Bruto** é composto dos ativos da **Livraria Cultura S.A** e da FNAC – grande parte dos imobilizados desta estão obsoletos e foram descartados.
- O **Intangível Bruto** é composto de intangíveis da **Livraria Cultura S.A**.
- De agosto/18 até outubro/18, as variações no **Imobilizado Bruto** referem-se à baixa de ativos que foram descartados tendo em vista o fechamento de lojas da **Livraria Cultura**.
- Em **Intangível Bruto**, o aumento de **R\$ 75,5mil** de outubro/18 para dezembro/18 ocorreu devido a entrada de serviços de desenvolvimento de software.

VI. ANEXOS





LIVRARIA CULTURA S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ mil

Ativo	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Ativo Circulante								
1 DISPONIVEL	22.944	16.729	14.089	7.716	7.159	3.037	4.779	4.630
2 CLIENTES	55.665	55.241	58.188	42.618	35.429	39.343	30.610	34.767
3 OUTROS CREDITOS	195.393	196.010	195.924	206.065	203.520	204.331	205.123	207.082
4 ESTOQUES	71.550	63.537	47.464	43.503	39.178	39.342	32.088	29.685
5 DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	2.814	2.158	1.819	1.349	699	419	340	293
Total do Ativo Circulante	348.366	333.675	317.485	301.251	285.985	286.473	272.941	276.456
Ativo não Circulante								
6 ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	71.284	74.259	77.796	81.970	85.548	88.685	98.018	97.165
7 IMOBILIZADO	49.971	49.405	48.680	47.891	47.236	43.002	42.629	41.751
8 INTANGIVEL	10.915	10.909	11.377	11.314	11.499	11.217	11.087	10.967
DIFERIDO	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Ativo não Circulante	132.170	134.573	137.852	141.175	144.283	142.904	151.734	149.883
Total do Ativo	480.536	468.248	455.337	442.427	430.268	429.377	424.675	426.339

Passivo	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Passivo Circulante								
9 EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	40.164	49.206	48.688	47.355	38.768	31.282	20.587	21.927
10 FORNECEDORES	147.337	144.565	144.720	146.922	148.094	150.006	156.628	160.606
11 OBRIGACOES TRIBUTARIAS	28.642	29.203	31.016	31.980	31.329	29.989	31.025	31.200
12 OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	11.180	11.580	11.874	9.602	14.343	14.701	14.888	13.307
13 OUTRAS OBRIGACOES	28.481	27.225	28.478	31.048	32.743	35.630	38.826	38.802
Total Passivo Circulante	255.804	261.778	264.776	266.906	265.278	261.608	261.954	265.841
Passivo não Circulante								
14 EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	36.973	28.073	25.530	22.986	19.066	27.936	27.132	26.026
OUTRAS OBRIGACOES	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379
15 CONTIGENCIAS	6.050	5.886	5.742	5.544	5.377	5.220	5.218	5.687
Total do Passivo Não Circulante	49.403	40.339	37.652	34.909	30.823	39.535	38.729	38.092

Patrimônio Líquido	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
CAPITAL SOCIAL	294.377	294.377	294.377	294.377	294.377	294.377	294.377	294.377
RESERVAS	720	720	720	720	720	720	720	720
16 LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	(119.768)	(128.966)	(142.187)	(154.486)	(160.929)	(166.863)	(99.838)	(99.838)
Total do patrimonio liquido	175.329	166.131	152.910	140.611	134.168	128.234	195.259	195.259
Total do passivo e patrimonio liquido	480.536	468.248	455.337	442.427	430.268	429.377	424.675	426.339

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R\$ mil

Contas	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	21.366	30.737	41.580	24.826	17.747	15.342	14.060	24.067
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(1.658)	(5.208)	(10.910)	(5.120)	(2.856)	(1.384)	(931)	(1.403)
17 Receita líquida	19.708	25.529	30.670	19.706	14.891	13.958	13.129	22.665
18 CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(11.448)	(18.326)	(26.899)	(14.413)	(9.679)	(8.655)	(7.943)	(14.761)
Lucro Bruto	8.260	7.203	3.771	5.293	5.212	5.303	5.186	7.903
Margem Bruta	41,9%	28,2%	12,3%	26,9%	35,0%	38,0%	39,5%	34,9%
19 DESPESAS COM VENDAS	(2.231)	(2.103)	(2.816)	(2.038)	(1.198)	(1.434)	(576)	(1.171)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(3.017)	(3.695)	(4.081)	(3.796)	(3.277)	(2.655)	(2.568)	(2.791)
20 DESPESAS COM PESSOAL	(5.751)	(7.332)	(8.070)	(8.480)	(5.978)	(6.141)	(4.434)	(4.595)
21 DESPESAS PREDIAIS DE OCUPAÇÃO	(3.316)	(4.307)	(4.146)	(5.446)	(3.255)	(3.661)	(2.566)	(2.276)
DESPESAS COM DEPRECIACÃO/AMORTIZACÃO	(415)	(1.049)	(1.067)	(1.078)	(954)	(786)	(786)	(776)
22 OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	719	640	1.598	707	928	1.122	558	(302)
Receitas (despesas) operacionais	(14.009)	(17.846)	(18.582)	(20.131)	(13.734)	(13.557)	(10.371)	(11.911)
Lucro Operacional	(5.749)	(10.644)	(14.812)	(14.838)	(8.522)	(8.253)	(5.186)	(4.007)
Margem Operacional	-29,2%	-41,7%	-48,3%	-75,3%	-57,2%	-59,1%	-39,5%	-17,7%
23 RECEITAS FINANCEIRAS	69	450	33	115	90	(2)	2	2.741
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.729)	(1.940)	(1.911)	(1.699)	(1.331)	(735)	(1.243)	(1.138)
Resultado financeiro	(1.659)	(1.490)	(1.877)	(1.584)	(1.241)	(737)	(1.241)	1.603
Lucro antes dos impostos	(7.408)	(12.134)	(16.689)	(16.422)	(9.763)	(8.990)	(6.427)	(2.404)
PROVISÃO DE IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	2.519	2.936	3.468	4.124	3.319	3.057	2.185	817
24 Lucro líquido do período	(4.890)	(9.198)	(13.221)	(12.298)	(6.443)	(5.934)	(4.242)	(1.587)
Margem Líquida	-24,8%	-36,0%	-43,1%	-62,4%	-43,3%	-42,5%	-32,3%	-7,0%

Fonte: Grupo Cultura

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil

Fluxo de Caixa	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18	jan-19
SALDO INICIAL	145	176	314	125	862	2.261	2.569	4.068
25 Entradas	30.979	30.963	29.275	16.500	14.927	7.853	26.446	21.364
Saidas Operacionais	(28.636)	(31.051)	(26.852)	(12.479)	(13.307)	(7.390)	(24.673)	(18.819)
26 Pessoal	(6.700)	(8.212)	(8.418)	(4.318)	(5.001)	(4.665)	(5.722)	(4.658)
27 Imóveis	(4.119)	(4.512)	(2.053)	(529)	(728)	(236)	(1.923)	(2.341)
28 Fornecedores	(10.561)	(11.968)	(9.507)	(3.974)	(2.070)	(596)	(12.962)	(7.741)
Logística	(612)	(697)	(1.070)	(833)	(1.401)	(217)	(943)	(813)
Despesas Gerais	(3.573)	(2.118)	(2.410)	(713)	(1.123)	(50)	(63)	(50)
Publicidade	(661)	(730)	(599)	(685)	(481)	(220)	(205)	(238)
Serviços de Terceiros	(798)	(1.018)	(437)	(458)	(937)	(568)	(1.058)	(922)
Outros	(1.613)	(1.796)	(2.357)	(968)	(1.566)	(839)	(1.798)	(2.055)
Saldo Operacional	2.489	88	2.737	4.146	2.482	2.725	4.342	6.613
29 Empréstimos	(2.053)	319	(2.444)	(3.184)	(84)	(151)	(221)	(86)
Capex	(259)	(93)	(169)	(99)	(137)	(5)	(53)	(17)
SALDO FINAL	176	314	125	862	2.261	2.569	4.068	6.510

Fonte: Grupo Cultura



3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ mil

Ativo	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Ativo Circulante								
1 DISPONIVEL	5	5	5	5	5	5	5	5
OUTROS CREDITOS	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022
Total do Ativo Circulante	4.027							
Ativo não Circulante								
2 INVESTIMENTOS	316.268	316.268	316.268	316.684	316.684	316.684	316.684	316.794
Total do Ativo não Circulante	316.268	316.268	316.268	316.684	316.684	316.684	316.684	316.794
Total do Ativo	320.295	320.295	320.295	320.711	320.711	320.711	320.711	320.822

Passivo	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Passivo Circulante								
3 FORNECEDORES	23	26	26	26	26	26	26	-
4 OBRIGACOES TRIBUTARIAS	6	7	7	7	7	7	-	-
3 4 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	4.103	4.103	4.103	21.041	21.133	21.133	21.142	21.168
OUTRAS OBRIGACOES	20.415	20.415	20.415	3.477	3.384	3.384	3.384	3.384
Total Passivo Circulante	24.548	24.551	24.551	24.551	24.551	24.551	24.552	24.552
Passivo não Circulante								
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo Não Circulante	-							

Patrimônio Líquido	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
CAPITAL SOCIAL	722	722	722	722	722	722	722	722
RESERVAS	25.779	25.779	25.779	25.779	25.779	25.779	25.779	25.779
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	269.247	269.244	269.244	269.660	269.660	269.660	269.659	269.769
Total do patrimonio liquido	295.747	295.744	295.744	296.160	296.160	296.160	296.159	296.270
Total do passivo e patrimonio liquido	320.295	320.295	320.295	320.711	320.711	320.711	320.711	320.822

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R\$ mil

Contas	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
5 RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	-	416	-	-	-	111
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita líquida	-	-	-	416	-	-	-	111
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	416	-	-	-	111
Margem Bruta	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
DESPESAS OPERACIONAIS	-	(3)	-	-	-	-	(1)	-
Receitas (despesas) operacionais	-	(3)	-	-	-	-	(1)	-
Lucro Operacional	-	(3)	-	416	-	-	(1)	111
Margem Operacional	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
RECEITAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro antes dos impostos	-	(3)	-	416	-	-	(1)	111
PROVISÃO DE IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	(3)	-	416	-	-	(1)	111
Margem Líquida	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

Fonte: Grupo Cultura

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. Alvarez & Marsal Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A_t® and A&M® are trademarks of Alvarez & Marsal Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com