ALVAREZ & MARSAL

GRUPO CULTURA

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

livraria cultura

Novembro 2018

São Paulo, 08 de novembro de 2018

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 na alínea "a" (primeira parte) e "c" do Inciso II 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") com informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas LIVRARIA CULTURA S.A. ("Cultura") e 3H PARTICIPARÇÕES S.A. ("3H"), juntamente denominadas "Grupo", "Grupo Cultura" ou "Recuperandas".

As informações analisadas nesse RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas no 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. Histórico das Recuperandas
III. Razões para o pedido de Recuperação Judical
IV. Estrutura Societária
V. Quadro Geral de Credores
VI. Evolução do Número de Funcionários
VII. Demonstrações Financeiras
VIII. Ativo Imobilizado e Intangível
IX. Fotos das Lojas
X. 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.	
-	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
-	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
07/01/19	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
-	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
-	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
-	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
-	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
-	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.
-	AGC - 1a. Convocação	
-	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. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A Livraria Cultura possui uma história de mais de 70 anos.

- **Grupo Cultura:** O grupo em recuperação judicial é composto pela holding, **3H Participações S.A.**, detentora de **100%** das cotas das empresas **Livraria Cultura S.A**.

- Em 1947 a fundadora da Companhia, Eva Herz, iniciou um empreendimento de aluguel de livros para permitir que judeus exilados no Brasil tivessem acesso a livros escritos na língua hebraica.

- Em 1950 o empreendimento se tornou uma livraria onde se podia adquirir livros.

- Em 1969 o filho da fundadora Eva Herz, Pedro Herz, assumiu a direção do negócio e estabeleceu a loja **da Livraria Cultura** no Conjunto Nacional, considerada até hoje a principal loja do Grupo.

- Anos mais tarde, o **Grupo Cultura** se tornou a maior livraria do Brasil, com um catálago de aproximadamente 9 milhões de livros em diversos idiomas, 600 mil títulos de músicas, filmes, jogos de video game e revistas, além de outros 1,8 milhão de *eBooks* em idiomas estrangeiros e 30 mil em português.

- Atualmente o Grupo Cultura é composto por:

  – 4 unidades do **Teatro Eva Herz** – localizadas em São Paulo, Brasília, Salvador, Curitiba e Recife – que promove peças de teatro e espetáculos musicais.

  – 17 lojas físicas da **Livraria Cultura** – localizadas em São Paulo, Brasília, Campinas, Curitiba, Fortaleza, Porto Alegre, Recife, Ribeirão Preto, Rio de Janeiro, Salvador e Goiânia.

  – 1 loja online que vende, além de livros, diversos outros tipos de produto, como jogos de video games, revistas e produtos do universo *Geek.*

III. RAZÕES PARA O PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICAL

RAZÕES PARA O PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Conforme petição inicial, as causas para o pedido de Recuperação Judicial tiveram inicio em 2017.

- Em 2017, o **Grupo Cultura** adotou uma estratégia de expansão das suas atividades e realizou grandes investimentos. O **Grupo** apostou em três vias operacionas: ***(i)*** incorporação das operações nacionais da multinacional francesa **FNAC**, para se estabelecer no mercado de eletrônicos; ***(ii)*** consolidação da parceria com o **Mercado Livre** para comercialização de produtos por meio da plataforma de *ecommerce*; e ***(iii)*** aquisição do controle da **Estante Virtual**, plataforma eletrônica para a comercialização de livros. Essas estratégias não tiveram o retorno esperado, principalmente a incorporação da **FNAC Brasil**.

- Basicamente, as razões para o pedido de Recuperação Judicial do Grupo Cultura foram:

1. **Crise econômica**: A estagnação econômica do Barsil , desde de 2014 até hoje, com a consequente redução do Produto Interno Bruto (PIB) em quase 10%, o que impactou negativamente o consumo de livros e eletroeletrônicos.

2. **Redução do poder aquisitivo**: Com as pressões inflacionárias, a renda real dos consumidores foi reduzida. Além disso, as incertezas econômicas brasileiras geraram uma mudança nos hábitos de consumo, levando a um aumento na poupança e no consumo de bens considerados essenciais, categoria está onde não se enquadram os livros e demais produtos que a Livraria Cultura comercializa.

3. **Cultura brasileira**: A nova geração não tem o hábito de ler livros, tendo preferência por assistir séries de TV, programas televisivos e interagir em redes sociais.

4. **Aumento dos custos de produção**: A crise econômica também afetou os insumos de produção, tornando-os mais caros.

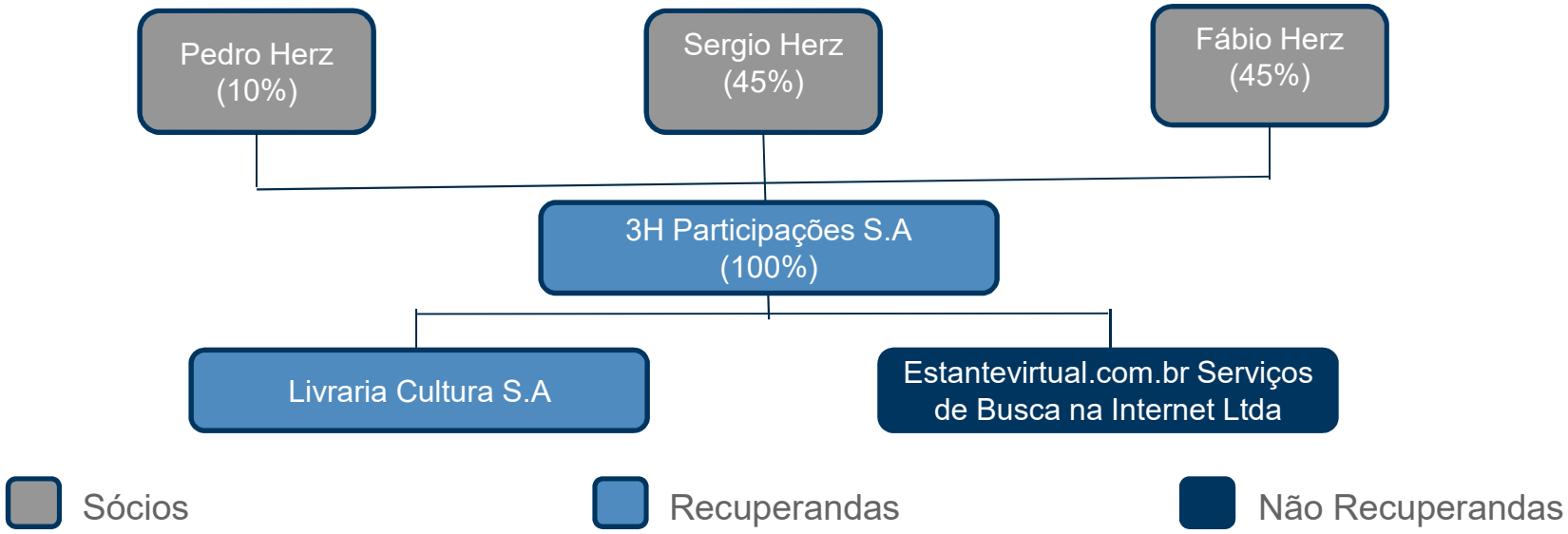
- Dessa forma, as Recuperandas passaram a ter um fluxo de caixa negativo nos últimos 4 anos, o que acarretou no endividamento excessivo para manter as operações em funcionamento.

IV. ESTRUTURA SOsocietária

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Informações sobre a estrutura societária das Recuperandas.

- **Estrutura Societária**:



- Família Herz – Pedro, Sergio e Fábio – detêm **100%** das ações da **3H Participações S.A**, a qual detêm **100%** da **Livraria Cultura S.A** e da **Estantevirtual.com.br Serviços de Busca na Internet**.

- No final de 2016, um fundo de *private equity* – NEO Investimentos – saiu da sociedade, vendendo sua participação para Sergio Hertz.

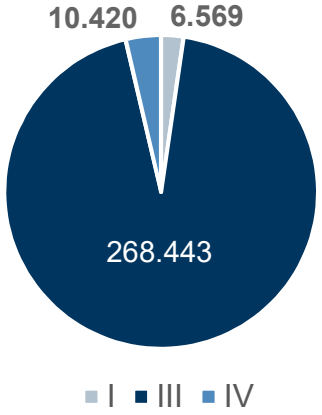
- A **3H Participações S.A** não é a devedora principal de nenhum crédito concursal, de acordo com a relação de credores enviada para a Admnistradora Judicial. No entanto, a mesma é garantidora de alguns contratos de dívida bancária.

V. QUADRO GERAL DE CREDORES

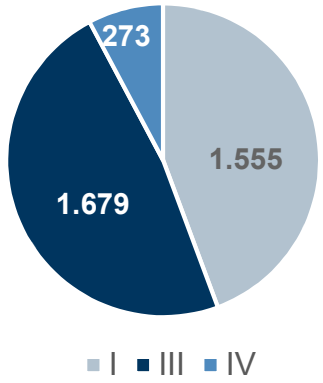
QUADRO GERAL DE CREDORES

As Recuperandas enviaram a relação de credores, sendo que possuem credores trabalhistas, quirografários e ME/EPP, além de créditos em moeda estrangeira.

Valor de Crédito (R$ mil*)



Quantidade de Credores



* PTAX do dia 24 de outubro de 2018

- Considerando a cotação do câmbio pela PTAX (Dólar, Euro e Libra Esterlina), do dia 24 de outubro de 2018, para fins exemplificativos, a **Classe III – Quirografária** representa **94%** do crédito concursal do **Grupo Cultura**.
- Apenas **R$45MM** (cerca de **17%**) dos créditos quirografários são decorrentes de dívidas bancárias, distribuídas entre sete instituições financeiras.
- Os créditos **Classe I – Trabalhista** representam **2%** do total do valor de créditos, sendo **1.555** credores nesta classe, o que representando **44%** do número total de credores.
- Segundo a relação de credores apresentada, não há credores na **Classe II – Garantia Real**.

QUADRO GERAL DE CREDORES

Relação dos créditos em moeda estrangeira/nacional e principais credores:

- **Moeda estrangeira**: Apenas a classe quirografária tem créditos em moedas estrangeiras – Dólar, EURO e Libra Esterlina. A divisão por moeda segue abaixo:

Classe	Moeda	Valor (R$) Ptax 24.10.18
III	BRL	261.804.736,44
III	USD	824.871,27
III	EUR	536.875,35
III	GBP	246.749,15
	Total	**263.413.232,21**

- Os créditos em moeda estrangeira são, em sua maioria, devidos para editoras internacionais, sendo certo que o **Grupo Cultura** não possui dívidas bancárias em moeda estrangeira, segundo a relação de credores apresentada.

- **Principais Credores**: A tabela abaixo informa os quatro principais credores da Recuperação Judicial, com créditos acima de **R$10MM**, indicando a pulverização da relação de credores:

Classe	Nome	Valor (R$) Ptax 24.10.18
III	SILVA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA	37.442.059,19
III	BANCO DO BRASIL	16.516.709,47
III	ESTANTEVIRTUAL.COM.BR SERVIÇOS DE BUSCA NA INTERNET LTDA	10.538.638,05
III	LENOVO COMERCIAL E DISTRIBUICAO LIM	10.239.255,42

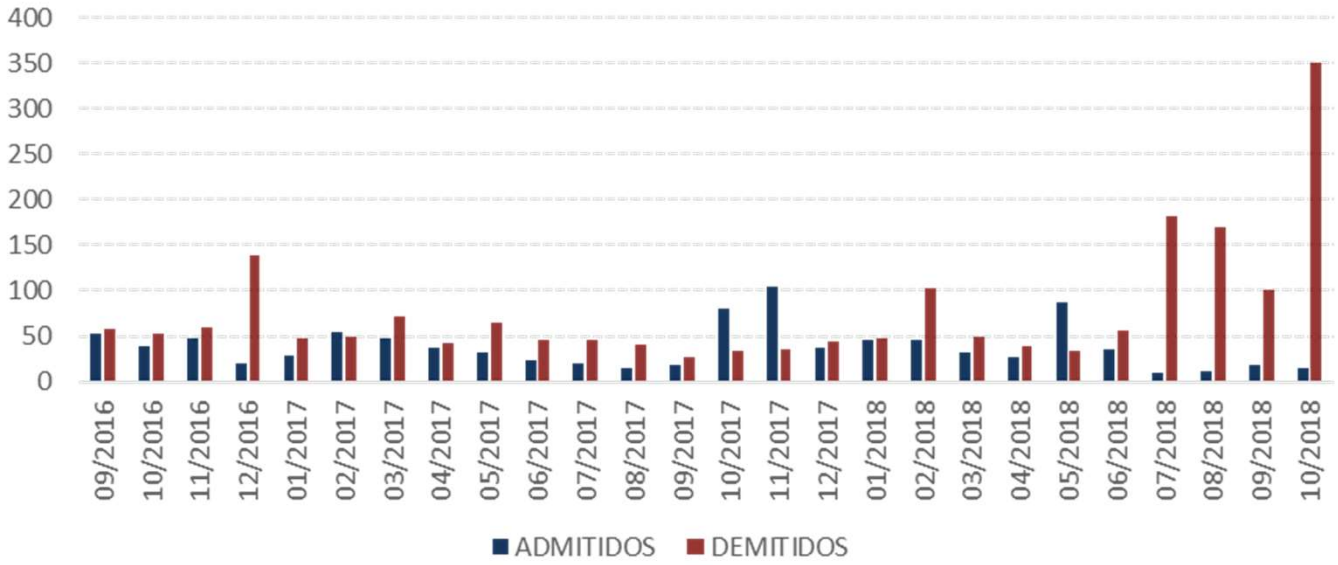
- O maior crédito provém de uma multa de desmobilização da maior loja da **Livraria Cultura** que estava localizada no centro do Rio de Janeiro – **Cine Vitória**.

VI. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

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

- **Admisões/Demissões**: No gráfico abaixo, do período de setembro de 2016 até outubro de 2018, pode-se observar o fluxo de demissões e admissões.



- Nos quatro meses que antecederam o pedido de **Recuperação Judicial** do **Grupo Cultura**, registrou-se o maior nível de demissões do período. De julho/18 até outubro/18, as demissões foram de **182**, **170**, **101** e **350** funcionários, respectivamente. Enquanto as admissões foram de **10**, **12**, **18** e **14** funcionários, respectivamente.

VII. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

LIVRARIA CULTURA S.A

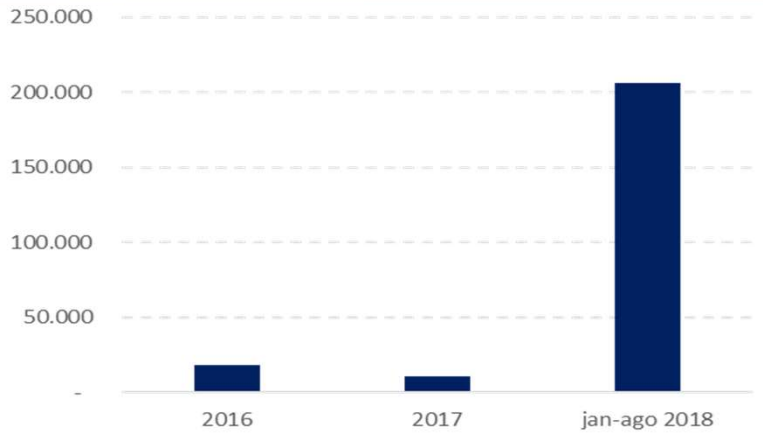
NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As principais variações nas contas do balanço patrimonial da Recuperanda ocorreram em razão da incorporação contábil da FNAC em maio de 2018.

Disponível e Clientes (Em R$ mil)

Outros Créditos (Em R$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

Balanço Patrimonial:

1. A conta **Disponível** (caixa) aumentou cerca de **R$1,8MM** do final de 2016 até o final de 2017, sendo que em agosto/18 houve aumento em torno de **R$5,1MM**. Em maio/18, após a incorporação contábil da **FNAC**, registrou-se um incremento de **R$15,6MM** na rubrica em relação a abril/18. Com relação ao saldo de agosto/18, **86%** da rubrica **Disponível** estava em aplicações financeiras.

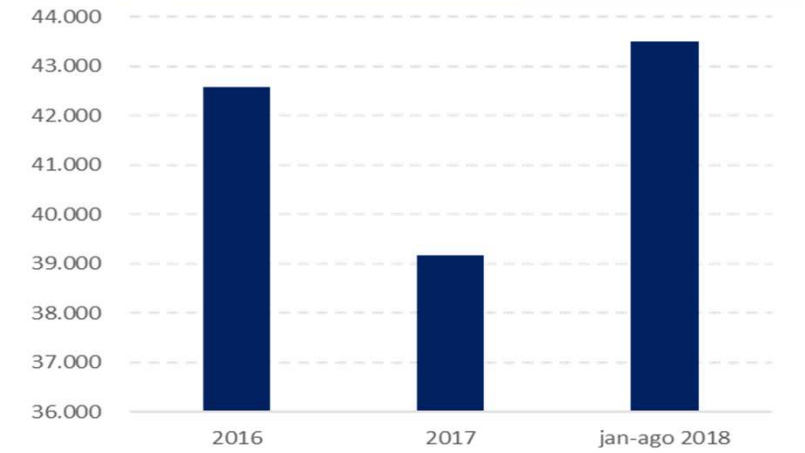
2. O aumento de **R$3,1MM** de dezembro/16 até o final de 2017, na conta **Clientes**, deve-se ao fato de que foram realizadas mais vendas pagas com cartões crédito. Em agosto/18, o aumento de **R$ 10,4MM** em relação a dezembro/17 deve-se, principalmente, à incorporação do contas a receber da **FNAC**, que se deu em maio/18.

3. A Livraria recuperou tributos, principalmente ICMS e COFINS, entre dezembro/16 e dezembro/17, e por esta razão houve uma redução do valor da conta **Outros Créditios**. Porém, com a incorporação contábil, em maio/18, da FNAC, essa rubrica aumentou em **R$182,3MM** em relação a abril/18, devido ao acréscimo dos tributos à recuperar da incorporada.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Estoques (Em R$ mil)



Imobilizado e Intangível (Em R$ mil)

Fonte: Grupo Cultura

4. A conta **Estoques** registrou uma redução de **R$3,4MM** de dezembro/16 a dezembro/17, em razão da estatégia adotada pela **Recuperanda** para reduzir o custo de carregamento do estoque, utilizando-se da prática de compra consignada das mercadorias. O aumento de dezembro/17 até agosto/18, deve-se, pela incorporação, em maio/18, do estoques de mercadorias da **FNAC**.

5. O aumento de **R$ 804,7mil** na conta **Despesas Pagas Antecipadamente** de dezembro/16 até agosto/18, deve-se, principalmente à incorporação contábil da **FNAC** nas demosntrações financeiras da **Livraria Cultura** em maio/18.

6. A rubrica **Ativo Realizável a Longo Prazo** teve aumento no período devido aos acréscimos nas contas de IRPJ e CSLL diferidos a recuperar.

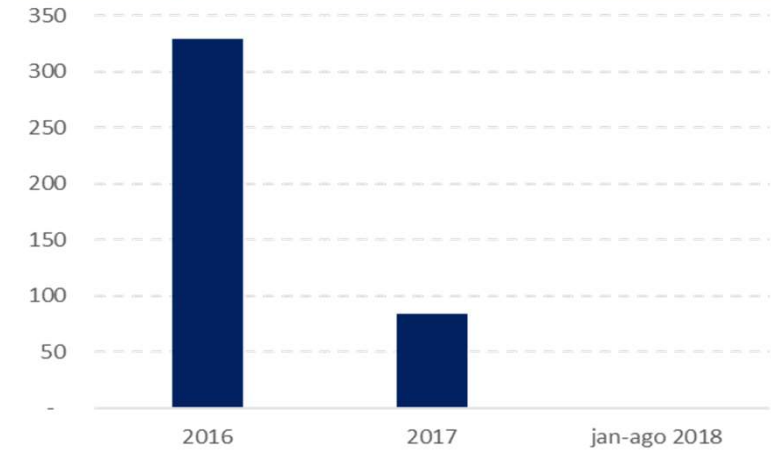
7. As reduções de **Imobilizado,** do final de 2016 para agosto/2018, ocorrem devido às depreciações contabilizadas no período.

8. O aumento de **R$5,6MM** na conta **Intangível** de dezembro/16 a agosto/18, refere-se principalmente à licença para uso de um software da FNAC.

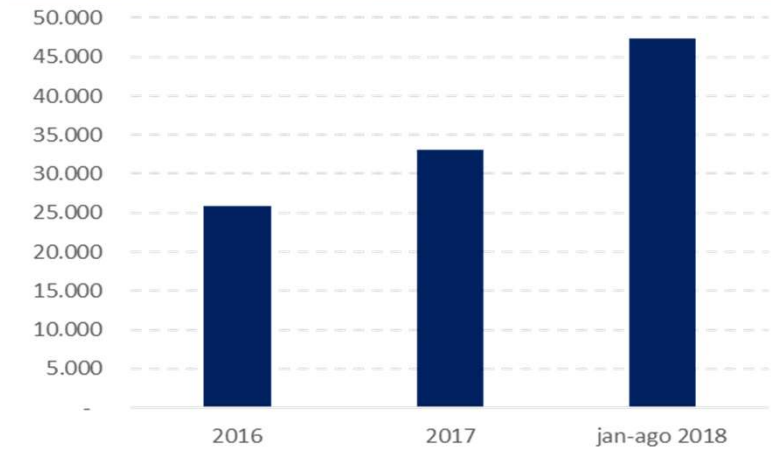
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Diferido (Em R$ mil)



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



Fonte: Grupo Cultura

9. A conta **Diferido** é composta dos investimentos realizados pela Recuperanda para expansão e infraestrutura de suas lojas físicas. Como não ocorream novos investimentos e os que foram realizados já estão todos amortizados, o valor dessa rubrica é zero desde de maio/18 até agosto/18.

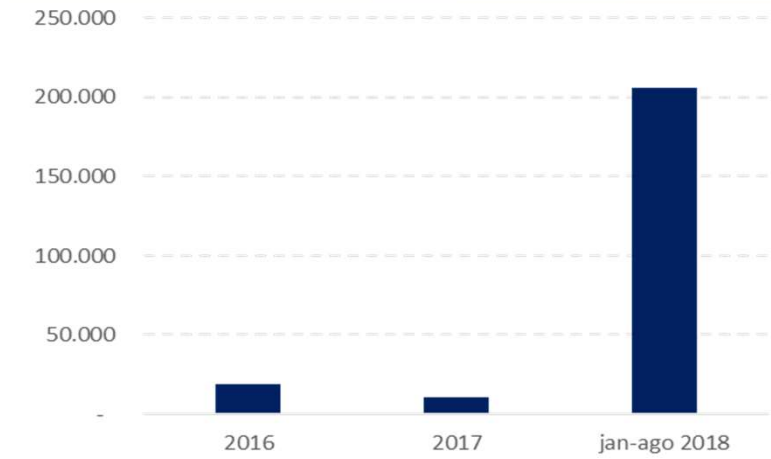
10. Em 2017, a Recuperanda adotou uma estratégia de expandir suas atividades nas plataformas online e no mercado de eletroeletrônicos, para tanto, realizou novos emprestimos bancários. Dessa forma, a conta **Empréstimos e Financiamentos** de curto prazo aumentou em **R$7,3MM** de dezembro/16 a dezembro/17. No entanto, como a empresa não adimpliu com as dívidas, a rubrica sofreu aumento de **R$14,3MM** no período de dezembro/17 até agosto/18, em razão da contabilização dos juros sobre os empréstimos existentes.

11. A conta **Fornecedores** sofreu redução de **R$5,1MM** de dezembro/16 a dezembro/17 devido aos pagamentos aos fornecedores nacionais. O aumento de **R$68,3MM** no período de dezembro/17 a agosto/18 deve-se principalmente à incorporação dos fornecedores a pagar da FNAC, em maio/18.

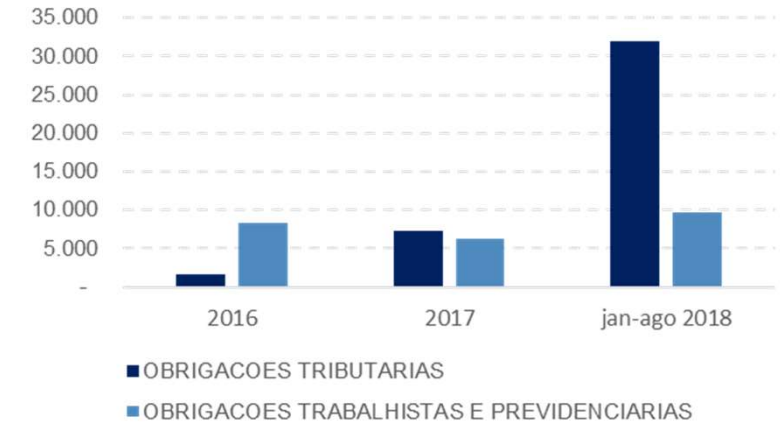
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Fornecedores (Em R$ mil)



Obrigações Tributárias, Trabalhistas e Previdenciarias (Em R$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

12. O aumento de **R$5,6MM,** entre dezembro/16 e dezembro/17, na rubrica **Obrigações Tributárias,** deve-se em razão da **Livraria Cultura S.A** aderir ao PERT (Pograma Especial de Regularização Tributária) no final de 2017. De dezembro/17 até agosto/18, o aumento de **R$24,7MM**, refere-se à incorporação dos tributos a recolher da **FNAC**, em maior parte o ICMS próprio.

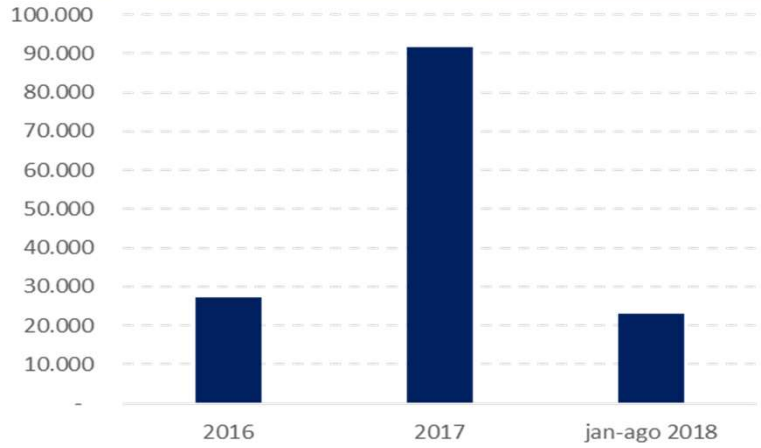
13. A conta **Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias** foi reduzida em **R$2,1MM** de dezembro/16 para dezembro/17, principalmente, devido à quitação de rescisões trabalhistas. A conta apresentou aumento de R$3,4MM, de dezembro/17 para agosto/18, principalmente devido à incorporação dos saldos contábeis de INSS e FGTS da **FNAC**, em maio/18.

14. O aumento na conta **Outras Obrigações** do curto prazo, de dezembro/16 para agosto/18, também vem da incorporação dos saldos contábeis da **FNAC**, compostos de adiantamentos de clientes e contas a pagar.

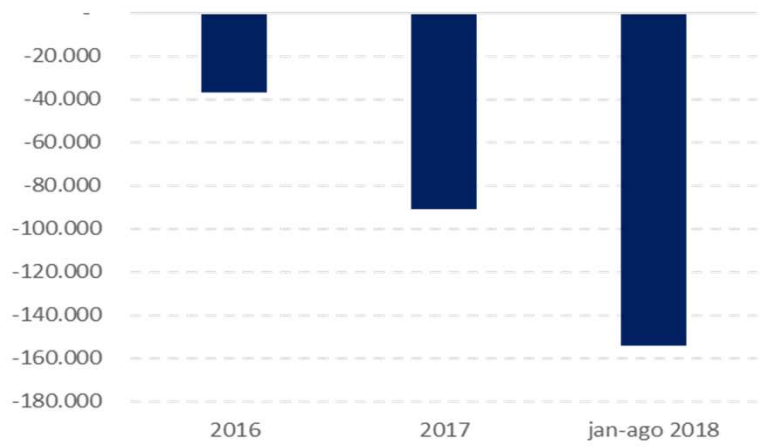
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Empréstimo s Financiamentos – longo prazo (Em R$ mil)



Lucros ou Prejuízos Acumulados (Em R$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

15. A conta **Empréstimos e Financiamentos** de longo prazo sofreu aumento da ordem de **R$64,5MM** de dezembro/16 a dezembro/17, principalmente, devido aos empréstimos realizados com a Recuperanda **3H Participações S.A,** entre julho/17 e outubro/17. A redução observada no período, de dezembro/17 até agosto/18, refere-se à quitação total do referido empréstimo, mediante a compensação do crédito que a Livraria Cultura S.A passou a deter contra a **3H Participações S.A** com a incorporação da FNAC.

16. A redução no período de dezembro/16 até agosto/18, da rubrica **Outras Obrigações** do longo prazo, deve-se a amortizações no REFIS de ICMS da Recuperanda.

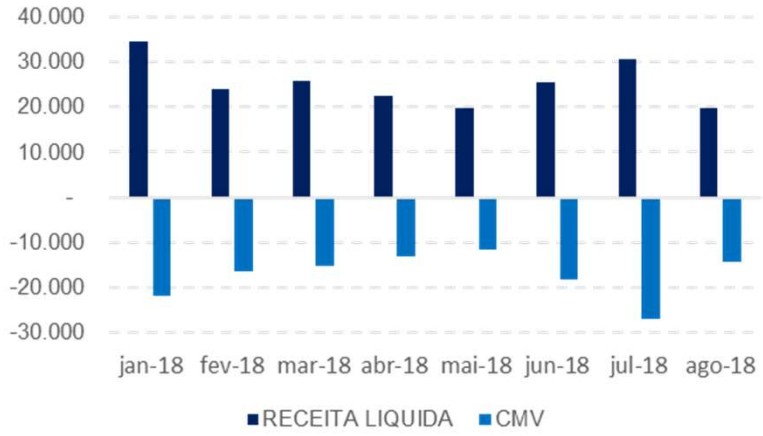
17. A conta **Contingências** sofreu redução de **R$5,1MM** de dezembro/16 para dezembro/17 devido, principalmente, à transferência de uma provisão para a rubrica **Fornecedores**, devido a confissão de dívida realizada. O aumento de **R$3,4MM,** de dezembro/17 para agosto/18, refere-se às provisões de contingências trabalhistas e cíveis da FNAC que foram incorporadas em maio/18.

18. Desde de janeiro/16 até agosto/18 a **Livraria Cultura S.A** acumula **Prejuízos.**

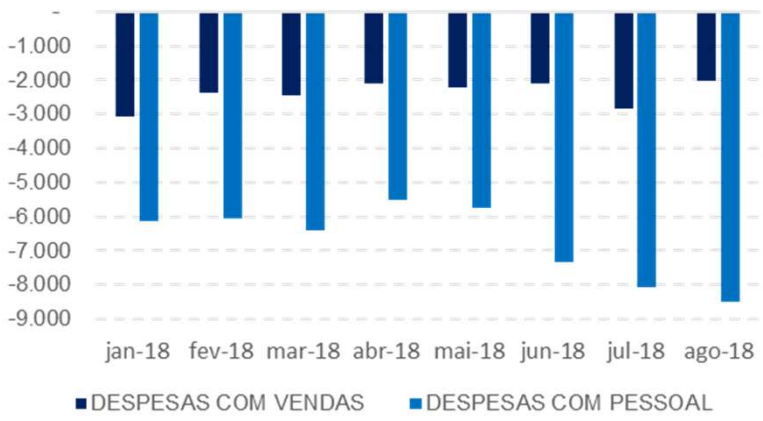
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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:

19. De janeiro/16 até agosto/18, entre **70%** e **80%** do saldo de **Receita Líquida** da Recuperanda provêm da venda de livros. Pode-se notar uma queda de receita nos meses mais próximos que antecederam o pedido de Recuperação Judicial.

20. A maior parte dos valores apresentados na conta **Custo da Mercadoria Vendida,** de janeiro/16 até agosto/18, são oriundos dos custos com insumos, principalmente, da compra dos livros com as editoras fornecedoras.

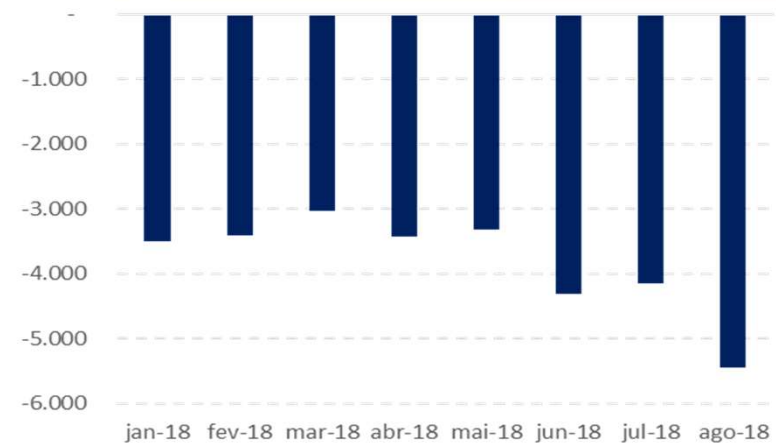
21. Os patamares da conta **Despesas com Vendas** não apresentaram grandes variações no período de janeiro/16 a agosto/18. O principal registro dessa conta refere-se à despesa de entrega para os clientes.

22. Em **Despesas com Pessoal**, os principais aumentos se deram em dezembro/16 e dezembro/17, devido ao registro contábil dos gastos com 13º salário. Em 2018, os maiores valores apresentados, entre junho/18 e agosto/18, refere-se às rescisões trabalhistas que a Recuperanda vem realizando para reduzir seus custos com pessoal.

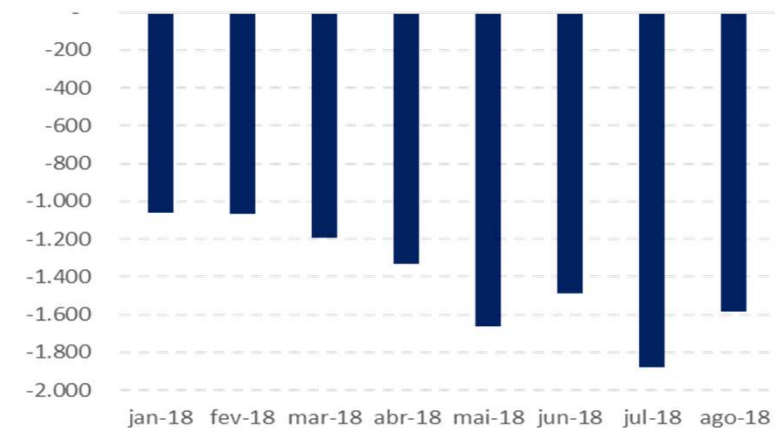
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

23. **Despesas Prediais de Ocupação** não sofreram grandes variações no período de janeiro/16 até maio/18, sendo o principal registro dessa conta os aluguéis dos imóveis ocupados pelas lojas. A partir de junho/18 o aumento se deu em função da incorporação contábil da **FNAC**.

24. A maior parte dos valores apresentados na conta **Outras Receitas e Despesas** provêm das receitas das salas de teatro Eva Herz e dos cafés, no período analisado, que estão localizados dentro das lojas físicas da Livraria Cultura S.A. O valor de **R$10,5MM** em dezembro/16, refere-se principalmente aos valores recebidos pela Cultura do projeto junto ao BNDES para a expansão das lojas. O valor negativo de **R$8,7MM** em dezembro/17, é proveniente do registro de dívidas tributárias.

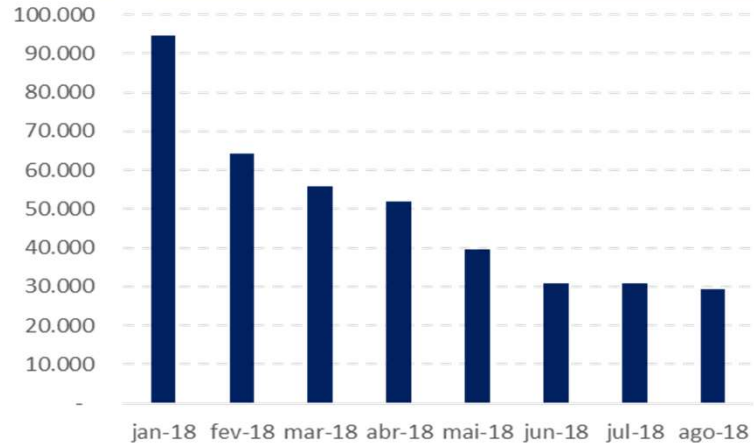
25. Ao longo de janeiro/16 até agosto/18, a Recuperanda apresentou **Resultado Financeiro** negativo em todos os meses. Isso deveu-se, principalmente, pela contabilização em **Despesas Financeiras** dos juros sobre os empréstimos bancários.

26. Apenas em janeiro/16 e julho/16 foi apresentado **Lucro Líquido**, enquanto nos outros meses analisados foram registrados **Prejuízos Líquidos**.

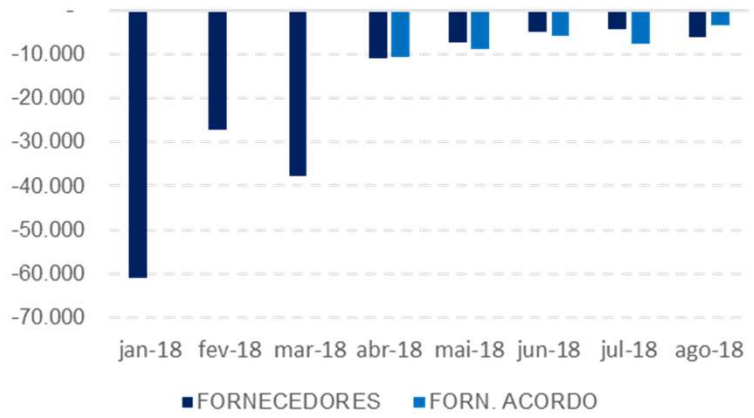
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Entradas (Em R$ mil)



Fornecedores e Forn. Acordo (Em R$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

Fluxo de Caixa:

27. Pode-se observar uma redução nas **Entradas** de janeiro/18 para agosto/18. Isso ocoreu devido, principalmente, ao menor fluxo de recursos operacionais.

28. Os dispêndios com **Pessoal** se manteveram relativamente estável ao longo de 2018.

29. A conta **Imóveis** se refere aos aluguéis dos estabelecimentos onde estão as lojas físicas da **Livraria Cultura S.A**. Assim como os gastos com **Pessoal**, não apresentaram grandes variações na rubrica, exceto em agosta/18, onde se nota uma queda de **R$2,5MM** em comparação com julho/18.

30. Os maiores dispêndios no período analisado são os pagamentos aos **Forncedores**, sejam eles pelas vias convencionais ou por acordos realizados (**Forn. Acordo**). Nos primeiros meses do ano ocorreram maiores pagamentos ao fornecedores, em parte devido à maior entrada de caixa.

31. Os **Empréstimos** se alternaram entre valores positivos e negativos de janeiro/18 a agosto/18.

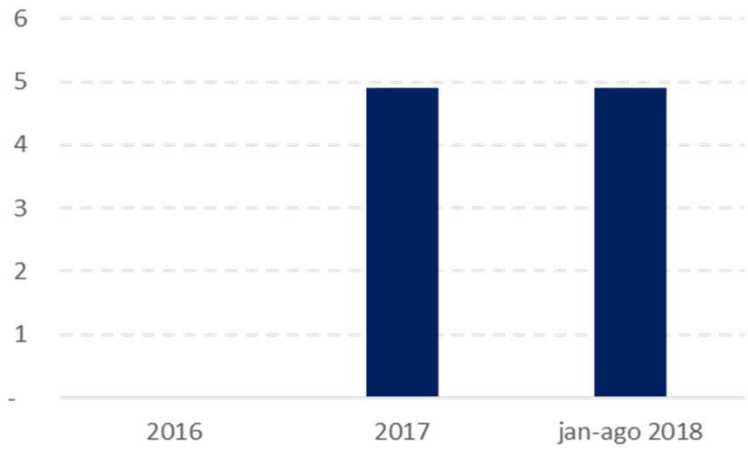
3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

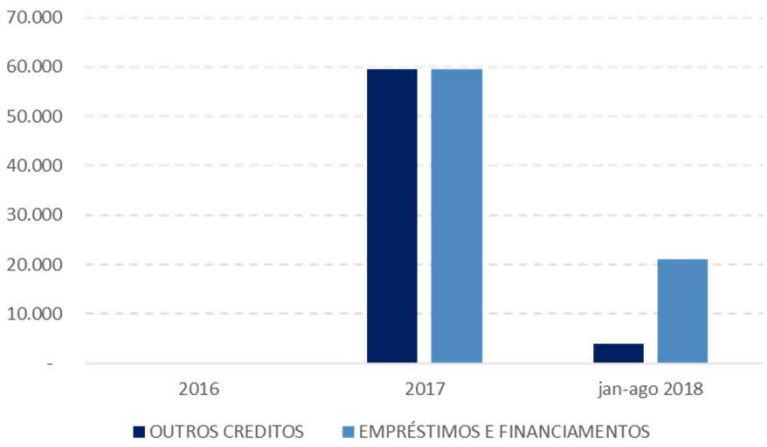
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As principais variações nas contas do balanço patrimonial desta Recuperanda ocorreram em razão do investimento na FNAC, ocorrida em julho de 2017.

Disponível (Em R$ mil)



Outros Créditos e Empréstimos e Financiamentos (Em R$ mil)



Fonte: Grupo Cultura

Balanço Patrimonial:

32. A conta **Disponível** apresentou valor a partir de agosto/17 no montante de **R$250mil**, sendo que a rubrica fechou o ano em **R$5mil**. Não houve variações em 2018

33. Em julho/17, teve início à realização de mútuos com a FNAC, que foram registrados na conta **Outros Créditos** do Ativo Circulante. No Passivo Circulante, os valores foram registrados em **Empréstimos e Financiamentos**. Outro fator que impactaou essas duas rubricas foram os empréstimos realizados pelos sócios.

34. A conta **Investimentos** sofreu alteração em dezembro/16 devido a uma redução na sub-conta **Livraria Cultura S.A**. Em julho/17, o aumento no montante de **R$ 233,7MM** advém da aquisição da participação da Recuperanda na **FNAC**. Nos meses subsequentes, as variações na conta se devem, principalmente, aos resultados de equivalência patrimonial do investimento na **Estante Virtual**.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Abaixo as principais variações nas rubricas do balanço patrimonial e da demonstração de resultados da 3H Participações S.A.

Fornecedores (Em R$ mil)

Receita Operacional (Em R$ mil)

Fonte: Grupo Cultura

35. Os valores apresentados em **Fornecedores** devem-se, exclusivamente, às postergações de pagamentos aos auditores contábeis. As reduções na conta referem-se aos pagamentos realizados para os mesmos.

36. As **Obrigações Tributárias** são oriundas dos impostos a recolher IRRF e CSRF no período de setembro/17 a agosto/18.

37. O montante apresentado em dezembro/17 na rubrica **Outras Obrigações**, refere-se ao valor a pagar aos antigos sócios da Estante Virtual.

Demonstração de Resultados:

38. Os valores apresentados na rubrica **Receita Operacional**, refere-se aos resultados de equivalência patrimonial dos investimentos das Recuperandas, principalmente da **FNAC**

39. Em **Despesas Operacionais**, os montantes apresentados no período analisado, provêm dos registros das despesas referentes aos honorários dos auditores contábeis.

VIII. ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

A partir de junho/18, o Ativo Imobilizado Bruto se manteve em R$ 197MM e o Intangível Bruto em R$ 32,9MM.

Descricao	Saldo abr - 18	Saldo mai - 18	Saldo Jun -18	Saldo jul-18	Saldo ago-18
ATIVO IMOBILIZADO BRUTO	120.752.262	208.275.724	197.105.673	197.191.041	197.211.541
IMOVEIS	17.000	17.000	17.000	17.000	17.000
TERRENOS	30.624	30.624	30.624	30.624	30.624
COMPUTADORES E PERIFERICOS	9.159.018	9.174.734	9.181.534	9.181.534	9.181.534
MOVEIS E UTENSILIOS	14.943.152	14.948.142	14.948.142	14.948.142	14.948.142
INSTALACOES	10.486.381	10.486.381	10.486.381	10.486.381	10.486.381
EQUIPAMENTOS DE TELEFONIA	382.156	382.156	382.156	382.156	382.156
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3.627.854	4.567.401	4.571.674	4.571.674	4.571.674
BENFEITORIAS IMOVEIS DE TERCEIROS	70.575.936	69.712.174	69.840.638	69.890.452	69.901.752
ENCARGOS PROJETO PRO CULT BNDES	11.530.142	11.530.142	11.530.142	11.530.142	11.530.142
EQPTOS SEGURANÇA	-	7.735.334	4.551.367	4.551.367	4.551.367
INST AR CONDICIONADO	-	4.375.491	3.918.068	3.918.068	3.918.068
MÓVEIS/UTENS.(LOJA)	-	18.265.370	18.734.208	18.734.208	18.739.408
EQPS ÁUDIO/VÍDEO/SOM	-	2.529.334	2.529.334	2.529.334	2.529.334
MÁQS/APARELH/ EQPTOS	-	3.247.163	3.244.814	3.244.814	3.244.814
EQPTOS COMUNICAÇÃO	-	785.350	785.350	785.350	785.350
COMPUTAD/PERIFÉRICO	-	15.227.524	15.227.524	15.227.524	15.227.524
INSTALAÇÕES	-	2.043.011	885.898	885.898	885.898
BENFEIT.PROPR.TERCS.	-	31.929.104	24.951.531	24.987.084	24.991.084
VEÍCULOS	-	27.874	27.874	27.874	27.874
INFORMÁTICA/LEASING	-	109.831	109.831	109.831	109.831
MOVEIS/UTENS(ESCRIT)	-	1.151.584	1.151.584	1.151.584	1.151.584
DEPRECIACAO ACUMULADAS	(71.043.719)	(158.304.660)	(147.700.403)	(148.511.477)	(149.320.669)
INTANGIVEL BRUTO	12.431.315	32.064.155	32.193.087	32.917.212	33.124.206
MARCAS E PATENTES	3.574	3.574	3.574	3.574	3.574
SOFTWARE	12.427.740	12.770.258	13.013.097	13.569.614	13.569.614
LICENÇA P/USO DE SOF	-	19.290.322	19.176.415	19.344.024	19.551.017
AMORTIZACAO ACUMULADA	(7.342.010)	(21.149.399)	(21.284.346)	(21.540.624)	(21.809.847)

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** registrou um aumento em maio/18 devido a incorporação contábil de ativos imobilizados da **FNAC**.
- Da mesma forma, o **Intangível Bruto** aumentou em função da incorporação contábil da **FNAC**.
- De junho/18 até agosto/18, as pequenas variações, tanto no **Imobilizado Bruto** quando do **Intangível Bruto,** se referem à ajustes contábeis de valor nos imobilizados e no intangível da **FNAC**.
- Dentro do Imobilizado destacam-se móveis, utensílios e Instalações. Enquanto, dentre os intangíveis são softwares.

Fonte: Grupo Cultura

IX. FOTOS DAS LOJAS

FOTO DAS LOJAS

Abaixo seguem algumas fotos do interior das lojas físicas do Grupo:

- **Loja de Salvador**

- **Loja de Fortaleza**

FOTO DAS LOJAS

Abaixo seguem algumas fotos do interior das lojas físicas do Grupo:

- **Lojas de Brasília**

- **Loja de Recife**

FOTO DAS LOJAS

Abaixo seguem algumas fotos do interior das lojas físicas do Grupo:

- **Loja de Curitiba**

- **Loja de Porto Alegre**

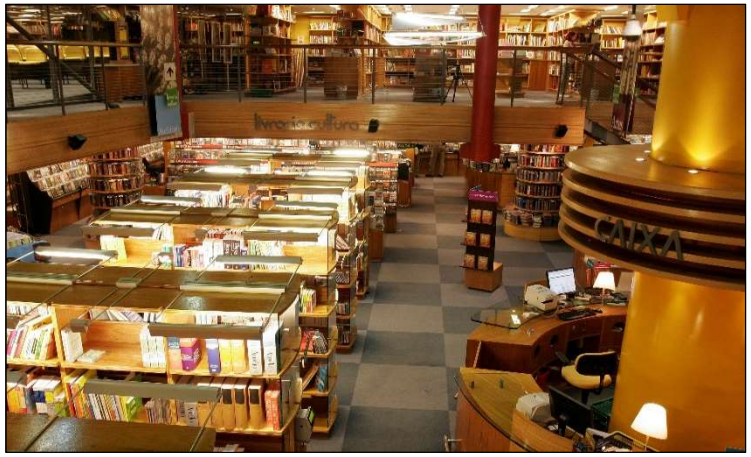


FOTO DAS LOJAS

Abaixo seguem algumas fotos do interior das lojas físicas do Grupo:

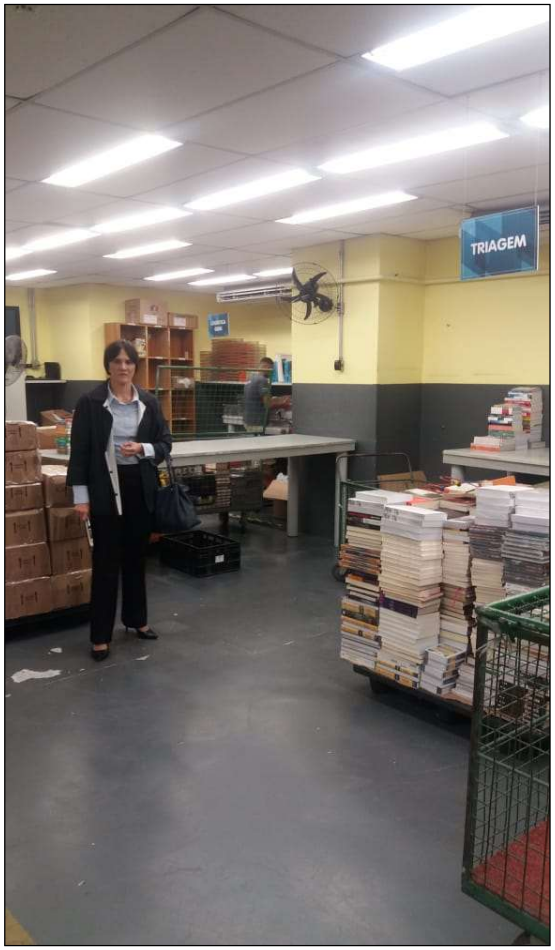
- **Loja de Campinas**

- **Loja de Ribeirão Preto**

FOTO DAS LOJAS

Abaixo seguem algumas fotos das lojas de São Paulo na qual a Administradora Judicial visitou:

- **Loja de São Paulo**



X. ANEXOS

LIVRARIA CULTURA S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R$ mil

	Ativo	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	Ativo Circulante										
1	DISPONIVEL	727	2.568	6.937	11.144	14.687	8.028	22.944	16.729	14.089	7.716
2	CLIENTES	28.936	32.119	33.190	23.797	25.425	21.310	55.665	55.241	58.188	42.618
3	OUTROS CREDITOS	18.464	10.503	10.880	11.666	12.446	13.114	195.393	196.010	195.924	206.065
4	ESTOQUES	42.570	39.166	34.396	32.634	34.867	35.251	71.550	63.537	47.464	43.503
5	DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	544	640	801	750	687	677	2.814	2.158	1.819	1.349
	Total do Ativo Circulante	**91.242**	**84.997**	**86.204**	**79.991**	**88.111**	**78.380**	**348.366**	**333.675**	**317.485**	**301.251**
	Ativo não Circulante										
6	ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	34.529	60.307	61.617	64.538	66.685	68.709	71.284	74.259	77.796	81.970
7	IMOBILIZADO	57.523	50.446	50.906	50.593	50.230	49.709	49.971	49.405	48.680	47.891
8	INTANGIVEL	5.710	5.165	5.355	5.263	5.172	5.089	10.915	10.909	11.377	11.314
9	DIFERIDO	329	84	64	44	24	4	-	-	-	-
	Total do Ativo não Circulante	**98.092**	**116.001**	**117.942**	**120.438**	**122.110**	**123.510**	**132.170**	**134.573**	**137.852**	**141.175**
	Total do Ativo	**189.334**	**200.998**	**204.146**	**200.429**	**210.221**	**201.890**	**480.536**	**468.248**	**455.337**	**442.427**

	Passivo	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	Passivo Circulante										
10	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	25.822	33.091	40.008	42.277	52.280	43.700	40.164	49.206	48.688	47.355
11	FORNECEDORES	83.745	78.601	69.890	63.661	66.324	69.747	147.337	144.565	144.720	146.922
12	OBRIGACOES TRIBUTARIAS	1.660	7.288	7.141	7.218	7.283	7.852	28.642	29.203	31.016	31.980
13	OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	8.314	6.179	6.187	6.270	7.297	7.835	11.180	11.580	11.874	9.602
14	OUTRAS OBRIGACOES	22.106	23.104	23.416	23.533	22.854	22.679	28.481	27.225	28.478	31.048
	Total Passivo Circulante	**141.647**	**148.263**	**146.642**	**142.959**	**156.038**	**151.813**	**255.804**	**261.778**	**264.776**	**266.906**
	Passivo não Circulante										
15	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	27.262	91.742	99.169	104.909	105.223	104.913	36.973	28.073	25.530	22.986
16	OUTRAS OBRIGACOES	7.031	6.895	6.783	6.689	6.587	6.488	6.379	6.379	6.379	6.379
17	CONTIGENCIAS	7.287	2.166	2.077	1.987	1.889	1.787	6.050	5.886	5.742	5.544
	Total do Passivo Não Circulante	**41.580**	**100.803**	**108.029**	**113.586**	**113.699**	**113.187**	**49.403**	**40.339**	**37.652**	**34.909**

	Patrimônio Liquido	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	CAPITAL SOCIAL	42.240	42.240	42.240	42.240	42.240	42.240	294.377	294.377	294.377	294.377
	RESERVAS	720	720	720	720	720	720	720	720	720	720
18	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	(36.854)	(91.029)	(93.485)	(99.076)	(102.476)	(106.071)	(119.768)	(128.966)	(142.187)	(154.486)
	Total do patrimonio liquido	**6.107**	**(48.069)**	**(50.524)**	**(56.116)**	**(59.515)**	**(63.110)**	**175.329**	**166.131**	**152.910**	**140.611**
	Total do passivo e patrimonio liquido	**189.334**	**200.998**	**204.146**	**200.429**	**210.221**	**201.890**	**480.536**	**468.248**	**455.337**	**442.427**

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

	Contas	jan-16	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16	set-16	out-16	nov-16	dez-16
	RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVICOS	40.760	33.181	32.695	29.258	28.923	28.190	32.239	29.025	26.191	27.753	26.207	40.907
	DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(1.553)	(1.857)	(1.832)	(1.731)	(1.633)	(1.866)	(2.294)	(2.008)	(1.989)	(1.825)	(2.034)	(6.390)
19	**Receita liquida**	**39.208**	**31.325**	**30.863**	**27.527**	**27.290**	**26.324**	**29.945**	**27.017**	**24.202**	**25.928**	**24.173**	**34.517**
20	CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(21.766)	(18.076)	(16.659)	(14.438)	(14.396)	(14.147)	(16.527)	(15.406)	(13.897)	(15.443)	(15.139)	(18.068)
	Lucro Bruto	**17.442**	**13.249**	**14.204**	**13.089**	**12.894**	**12.177**	**13.418**	**11.611**	**10.305**	**10.485**	**9.033**	**16.449**
	Margem Bruta	**44,5%**	**42,3%**	**46,0%**	**47,5%**	**47,2%**	**46,3%**	**44,8%**	**43,0%**	**42,6%**	**40,4%**	**37,4%**	**47,7%**
21	DESPESAS COM VENDAS	(2.284)	(2.416)	(2.421)	(1.833)	(1.797)	(1.729)	(1.520)	(1.784)	(1.651)	(1.550)	(1.671)	(2.106)
	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(2.463)	(1.887)	(2.193)	(2.010)	(2.100)	(2.227)	(2.261)	(2.077)	(2.175)	(2.101)	(1.994)	(4.811)
22	DESPESAS COM PESSOAL	(6.825)	(6.326)	(6.442)	(6.207)	(6.141)	(6.061)	(5.988)	(6.116)	(6.516)	(6.544)	(6.881)	(8.340)
23	DESPESAS PREDIAIS DE OCUPACAO	(3.473)	(3.480)	(3.465)	(3.639)	(3.533)	(3.394)	(2.626)	(3.240)	(3.229)	(3.252)	(3.521)	(2.853)
	DESPESAS COM DEPRECIACAO/AMORTIZACAO	(956)	(952)	(954)	(963)	(962)	(949)	(931)	(913)	(898)	(885)	(878)	(660)
24	OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	414	669	490	673	478	525	1.415	599	524	638	527	10.503
	Receitas (despesas) operacionais	**(15.587)**	**(14.392)**	**(14.985)**	**(13.979)**	**(14.055)**	**(13.835)**	**(11.910)**	**(13.531)**	**(13.945)**	**(13.693)**	**(14.418)**	**(8.267)**
	Lucro Operacional	**1.855**	**(1.143)**	**(781)**	**(890)**	**(1.161)**	**(1.658)**	**1.508**	**(1.920)**	**(3.640)**	**(3.208)**	**(5.385)**	**8.182**
	Margem Operacional	**4,7%**	**-3,6%**	**-2,5%**	**-3,2%**	**-4,3%**	**-6,3%**	**5,0%**	**-7,1%**	**-15,0%**	**-12,4%**	**-22,3%**	**23,7%**
	RECEITAS FINANCEIRAS	70	130	678	102	6	879	101	56	128	221	74	370
25	DESPESAS FINANCEIRAS	(1.273)	(1.243)	(1.349)	(1.123)	(1.859)	(1.421)	(1.199)	(1.186)	(1.174)	(844)	(1.373)	(164)
25	**Resultado financeiro**	**(1.203)**	**(1.113)**	**(671)**	**(1.022)**	**(1.852)**	**(543)**	**(1.098)**	**(1.131)**	**(1.046)**	**(623)**	**(1.299)**	**206**
	Lucro antes dos impostos	**651**	**(2.256)**	**(1.452)**	**(1.911)**	**(3.014)**	**(2.200)**	**410**	**(3.051)**	**(4.686)**	**(3.831)**	**(6.684)**	**8.388**
	PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	(214)	991	443	505	1.023	747	(128)	1.042	1.611	1.327	2.270	364
26	**Lucro liquido do período**	**437**	**(1.266)**	**(1.009)**	**(1.407)**	**(1.991)**	**(1.453)**	**282**	**(2.009)**	**(3.074)**	**(2.504)**	**(4.415)**	**8.751**
	Margem Líquida	**1,1%**	**-4,0%**	**-3,3%**	**-5,1%**	**-7,3%**	**-5,5%**	**0,9%**	**-7,4%**	**-12,7%**	**-9,7%**	**-18,3%**	**25,4%**

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

	Contas	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17	dez-17
	RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVICOS	37.821	26.550	28.388	22.247	21.927	20.524	20.922	20.663	23.050	26.133	27.394	40.811
	DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(2.399)	(2.032)	(2.034)	(1.496)	(1.456)	(1.273)	(1.260)	(1.274)	(1.620)	(1.942)	(1.909)	(3.041)
19	**Receita liquida**	**35.423**	**24.518**	**26.354**	**20.752**	**20.470**	**19.252**	**19.662**	**19.389**	**21.430**	**24.190**	**25.485**	**37.770**
20	CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(21.301)	(16.053)	(15.139)	(11.405)	(11.195)	(11.252)	(11.381)	(10.829)	(13.424)	(14.472)	(16.091)	(21.199)
	Lucro Bruto	**14.121**	**8.465**	**11.215**	**9.347**	**9.276**	**8.000**	**8.280**	**8.560**	**8.006**	**9.719**	**9.394**	**16.571**
	Margem Bruta	**39,9%**	**34,5%**	**42,6%**	**45,0%**	**45,3%**	**41,6%**	**42,1%**	**44,1%**	**37,4%**	**40,2%**	**36,9%**	**43,9%**
21	DESPESAS COM VENDAS	(2.418)	(2.130)	(2.396)	(1.731)	(1.608)	(1.465)	(1.429)	(1.482)	(1.798)	(2.118)	(2.452)	(2.742)
	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(2.503)	(2.444)	(2.936)	(2.587)	(2.755)	(2.463)	(2.540)	(2.941)	(2.676)	(3.206)	(3.541)	(13.036)
22	DESPESAS COM PESSOAL	(6.314)	(5.694)	(5.458)	(5.602)	(5.775)	(5.578)	(5.543)	(5.497)	(5.382)	(5.776)	(6.023)	(7.614)
23	DESPESAS PREDIAIS DE OCUPACAO	(3.583)	(3.494)	(3.425)	(3.363)	(3.343)	(3.375)	(3.343)	(2.594)	(3.306)	(3.341)	(3.631)	(3.296)
	DESPESAS COM DEPRECIACAO/AMORTIZACAO	(797)	(666)	(663)	(661)	(653)	(616)	(617)	(612)	(798)	(788)	(786)	(2.201)
24	OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	524	604	750	898	697	1.045	847	557	738	825	775	(8.766)
	Receitas (despesas) operacionais	**(15.091)**	**(13.824)**	**(14.128)**	**(13.046)**	**(13.438)**	**(12.452)**	**(12.625)**	**(12.569)**	**(13.221)**	**(14.405)**	**(15.659)**	**(37.655)**
	Lucro Operacional	**(970)**	**(5.359)**	**(2.913)**	**(3.699)**	**(4.162)**	**(4.452)**	**(4.345)**	**(4.010)**	**(5.216)**	**(4.686)**	**(6.265)**	**(21.085)**
	Margem Operacional	**-2,7%**	**-21,9%**	**-11,1%**	**-17,8%**	**-20,3%**	**-23,1%**	**-22,1%**	**-20,7%**	**-24,3%**	**-19,4%**	**-24,6%**	**-55,8%**
	RECEITAS FINANCEIRAS	215	155	21	3	67	3	25	283	12	69	197	42
25	DESPESAS FINANCEIRAS	(1.491)	(1.300)	(1.233)	(1.302)	(1.315)	(1.498)	(1.912)	(1.515)	(1.240)	(1.326)	(1.321)	(427)
25	**Resultado financeiro**	**(1.276)**	**(1.145)**	**(1.212)**	**(1.298)**	**(1.249)**	**(1.495)**	**(1.888)**	**(1.232)**	**(1.228)**	**(1.256)**	**(1.124)**	**(386)**
	Lucro antes dos impostos	**(2.246)**	**(6.504)**	**(4.126)**	**(4.998)**	**(5.411)**	**(5.947)**	**(6.233)**	**(5.242)**	**(6.443)**	**(5.942)**	**(7.389)**	**(21.470)**
	PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	746	2.200	1.390	1.693	1.830	2.032	2.101	1.731	2.238	1.886	2.524	7.403
26	**Lucro liquido do período**	**(1.500)**	**(4.304)**	**(2.736)**	**(3.305)**	**(3.581)**	**(3.916)**	**(4.132)**	**(3.511)**	**(4.205)**	**(4.057)**	**(4.864)**	**(14.067)**
	Margem Líquida	**-4,2%**	**-17,6%**	**-10,4%**	**-15,9%**	**-17,5%**	**-20,3%**	**-21,0%**	**-18,1%**	**-19,6%**	**-16,8%**	**-19,1%**	**-37,2%**

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

	Contas	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVICOS	36.993	25.752	27.757	24.018	21.366	30.737	41.580	24.826
	DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(2.439)	(1.809)	(1.827)	(1.595)	(1.658)	(5.208)	(10.910)	(5.120)
19	**Receita liquida**	**34.554**	**23.943**	**25.930**	**22.423**	**19.708**	**25.529**	**30.670**	**19.706**
20	CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(21.751)	(16.536)	(15.152)	(12.946)	(11.448)	(18.326)	(26.899)	(14.413)
	Lucro Bruto	**12.803**	**7.407**	**10.778**	**9.477**	**8.260**	**7.203**	**3.771**	**5.293**
	Margem Bruta	**37,1%**	**30,9%**	**41,6%**	**42,3%**	**41,9%**	**28,2%**	**12,3%**	**26,9%**
21	DESPESAS COM VENDAS	(3.056)	(2.361)	(2.465)	(2.082)	(2.231)	(2.103)	(2.816)	(2.038)
	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(2.652)	(2.855)	(2.618)	(2.467)	(3.017)	(3.695)	(4.081)	(3.796)
22	DESPESAS COM PESSOAL	(6.114)	(6.053)	(6.419)	(5.511)	(5.751)	(7.332)	(8.070)	(8.480)
23	DESPESAS PREDIAIS DE OCUPACAO	(3.500)	(3.406)	(3.034)	(3.436)	(3.316)	(4.307)	(4.146)	(5.446)
	DESPESAS COM DEPRECIACAO/AMORTIZACAO	(709)	(741)	(720)	(741)	(415)	(1.049)	(1.067)	(1.078)
24	OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	569	606	521	641	719	640	1.598	707
	Receitas (despesas) operacionais	**(15.462)**	**(14.811)**	**(14.735)**	**(13.595)**	**(14.009)**	**(17.846)**	**(18.582)**	**(20.131)**
	Lucro Operacional	**(2.659)**	**(7.404)**	**(3.957)**	**(4.119)**	**(5.749)**	**(10.644)**	**(14.812)**	**(14.838)**
	Margem Operacional	**-7,7%**	**-30,9%**	**-15,3%**	**-18,4%**	**-29,2%**	**-41,7%**	**-48,3%**	**-75,3%**
	RECEITAS FINANCEIRAS	41	80	1	12	69	450	33	115
25	DESPESAS FINANCEIRAS	(1.100)	(1.148)	(1.195)	(1.341)	(1.729)	(1.940)	(1.911)	(1.699)
25	**Resultado financeiro**	**(1.060)**	**(1.068)**	**(1.194)**	**(1.329)**	**(1.659)**	**(1.490)**	**(1.877)**	**(1.584)**
	Lucro antes dos impostos	**(3.719)**	**(8.472)**	**(5.151)**	**(5.448)**	**(7.408)**	**(12.134)**	**(16.689)**	**(16.422)**
	PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	1.264	2.881	1.751	1.852	2.519	2.936	3.468	4.124
26	**Lucro liquido do período**	**(2.454)**	**(5.592)**	**(3.399)**	**(3.595)**	**(4.890)**	**(9.198)**	**(13.221)**	**(12.298)**
	Margem Líquida	**-7,1%**	**-23,4%**	**-13,1%**	**-16,0%**	**-24,8%**	**-36,0%**	**-43,1%**	**-62,4%**

Fonte: Grupo OAS

FLUXO DE CAIXA

Em R$ mil

	Fluxo de Caixa	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	SALDO INICIAL	**1.972**	**(1.480)**	**5.122**	**884**	**631**	**145**	**176**	**314**
27	**Entradas**	**94.480**	**64.214**	**55.966**	**51.994**	**39.467**	**30.979**	**30.963**	**29.275**
	Operacional	72.762	53.887	46.655	46.078	40.196	30.048	31.044	28.946
	Financeira	21.718	10.327	9.311	5.916	(730)	931	(81)	329
	Saidas Operacionais	**(93.082)**	**(53.721)**	**(62.618)**	**(43.681)**	**(38.815)**	**(28.636)**	**(31.051)**	**(25.922)**
28	Pessoal	(10.505)	(8.371)	(8.004)	(6.565)	(8.967)	(6.700)	(8.212)	(8.418)
29	Imóveis	(6.964)	(6.920)	(6.972)	(6.268)	(5.838)	(4.119)	(4.512)	(2.053)
30	Fornecedores	(61.087)	(27.100)	(37.646)	(10.844)	(7.276)	(4.950)	(4.310)	(6.218)
30	Forn. Acordo	-	-	-	(10.558)	(8.852)	(5.674)	(7.738)	(3.365)
	Serviços	(5.240)	(3.927)	(4.164)	(3.850)	(3.146)	(3.103)	(3.308)	(2.827)
	Outros	(9.287)	(7.403)	(5.833)	(5.596)	(4.736)	(4.089)	(2.972)	(3.041)
	Saldo Operacional	**3.369**	**9.013**	**(1.530)**	**9.197**	**1.282**	**2.488**	**88**	**3.667**
31	**Empréstimos**	**6.694**	**(3.327)**	**2.694**	**(3.130)**	**(813)**	**(2.053)**	**319**	**(3.374)**
	Entradas	25.794	9.592	18.669	2.424	5.141	4.881	5.044	6.007
	Saidas	(19.100)	(12.919)	(15.975)	(5.553)	(5.954)	(6.934)	(4.724)	(9.381)
	Capex	**(11.543)**	**(565)**	**(279)**	**(5.437)**	**(324)**	**(259)**	**(93)**	**(169)**
	SALDO FINAL	**(1.480)**	**5.122**	**884**	**631**	**145**	**176**	**314**	**124**

Fonte: Grupo OAS

3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R$ mil

	Ativo	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	Ativo Circulante										
32	DISPONIVEL	-	5	5	5	5	5	5	5	5	5
33	OUTROS CREDITOS	-	59.522	59.522	59.522	59.522	59.522	4.022	4.022	4.022	4.022
	Total do Ativo Circulante	**-**	**59.527**	**59.527**	**59.527**	**59.527**	**59.527**	**4.027**	**4.027**	**4.027**	**4.027**
	Ativo não Circulante										
34	INVESTIMENTOS	4.561	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.684
	Total do Ativo não Circulante	**4.561**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.268**	**316.684**
	Total do Ativo	**4.561**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**320.295**	**320.295**	**320.295**	**320.711**

	Passivo	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	Passivo Circulante										
35	FORNECEDORES	-	23	23	23	23	23	23	26	26	26
36	OBRIGACOES TRIBUTARIAS	-	6	6	6	6	6	6	7	7	7
33	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	59.603	59.603	59.603	59.603	59.603	4.103	4.103	4.103	21.041
37	OUTRAS OBRIGACOES	-	20.415	20.415	20.415	20.415	20.415	20.415	20.415	20.415	3.477
	Total Passivo Circulante	**-**	**80.048**	**80.048**	**80.048**	**80.048**	**80.048**	**24.548**	**24.551**	**24.551**	**24.551**
	Passivo não Circulante										
	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total do Passivo Não Circulante	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

	Patrimônio Liquido	dez-16	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
	CAPITAL SOCIAL	722	722	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	25.779	25.779
	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	(21.939)	269.247	269.247	269.247	269.247	269.247	269.247	269.244	269.244	269.660
	Total do patrimonio liquido	**4.561**	**295.747**	**295.747**	**295.747**	**295.747**	**295.747**	**295.747**	**295.744**	**295.744**	**296.160**
	Total do passivo e patrimonio liquido	**4.561**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**375.795**	**320.295**	**320.295**	**320.295**	**320.711**

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

	Contas	jan-16	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16	set-16	out-16	nov-16	dez-16
38	RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita liquida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lucro Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Margem Bruta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
39	DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.214)
	Receitas (despesas) operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(7.214)**
	Lucro Operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(7.214)**
	Margem Operacional	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	RECEITAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	DESPESAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lucro antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(7.214)**
	PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lucro liquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(7.214)**
	Margem Líquida	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

Contas	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17	dez-17
38 RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	233.720	-	-	62.132	-	(4.561)
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita liquida	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**233.720**	**-**	**-**	**62.132**	**-**	**(4.561)**
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**233.720**	**-**	**-**	**62.132**	**-**	**(4.561)**
Margem Bruta	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**
39 DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(25)	(25)	(53)	-
Receitas (despesas) operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**(25)**	**(25)**	**(53)**	**-**
Lucro Operacional	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**
Margem Operacional	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**
RECEITAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado financeiro	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Lucro antes dos impostos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**
PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro liquido do período	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**
Margem Líquida	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**

Fonte: Grupo OAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R$ mil

	Contas	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17	dez-17	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18
38	RECEITAS OPERACIONAIS	233.720	-	-	62.132	-	(4.561)	-	-	-	-	-	-	-	416
	DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita liquida	**233.720**	**-**	**-**	**62.132**	**-**	**(4.561)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**416**
	CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lucro Bruto	**233.720**	**-**	**-**	**62.132**	**-**	**(4.561)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**416**
	Margem Bruta	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**
39	DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	(25)	(25)	(53)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-
	Receitas (despesas) operacionais	**-**	**-**	**(25)**	**(25)**	**(53)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**-**
	Lucro Operacional	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**416**
	Margem Operacional	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**
	RECEITAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	DESPESAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado financeiro	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Lucro antes dos impostos	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**416**
	PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lucro liquido do período	**233.720**	**-**	**(25)**	**62.107**	**(53)**	**(4.561)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**416**
	Margem Líquida	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**100,0%**

Fonte: Grupo OAS

ALVAREZ & MARSAL

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