



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO CULTURA

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES

livraria
cultura

Janeiro 2019



ALVAREZ & MARSAL

São Paulo, 18 de janeiro 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 setembro/18 e outubro/18 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. 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
-	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
21/01/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
31/01/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
20/02/19	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.
-	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. PRINCIPAIS EVENTOS DO PERÍODO



PRINCIPAIS EVENTOS DO PERÍODO

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

- Plano de Recuperação Judicial:** As Recuperandas protocolaram, no dia 19 de dezembro de 2018, às fls. 11696/11724, o Plano de Recuperação Judicial (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, qual seja www.livrariacultura.com.br/comunicados/recuperacao-judicial
- Trava Bancária:** Conforme decisão de fls.10386/10388, 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 apenas ao mês de dezembro de 2018. Ademais, na própria decisão, o D. Juízo também fixou que os valores liberados não poderiam ultrapassar o montante de R\$ 20 milhões. No incidente 1124643-77.2018.8.26.0100, às fls 5559/5571, foi determinada a manutenção dos depósitos diretamente na conta corrente das Recuperandas, porém, não definiu valores. Desse modo, com as informações encaminhadas pelas instituições financeiras e Recuperandas, a Administradora Judicial pode constatar que:

RESUMO DAS TRANSFERÊNCIAS - DEZ/2019		
Instituição	Valor Informado pelos Bancos	Valor Informado pelas Recuperandas
Bradesco	R\$ 1.031.673,83	R\$ 1.031.673,83
Daycoval	R\$ 1.219.425,11	R\$ 320.056,71
ABC Brasil	R\$ 5.705.035,68	R\$ 5.705.035,68
Banco do Brasil	R\$ 4.589.918,07	R\$ 4.589.918,02
Safra	R\$ 340.432,17	R\$ 536.201,11
Itaú	R\$ 6.277.196,21	R\$ 6.277.196,11
TOTAL	R\$ 19.163.681,07	R\$ 18.460.081,46

RESUMO DAS TRANSFERÊNCIAS - JAN/2019		
Instituição	Valor Informado pelos Bancos	Valor Informado pelas Recuperandas
Bradesco	R\$ 305.496,40	R\$ 305.496,40
Daycoval	R\$ 0,00	R\$ 301.509,07
ABC Brasil	R\$ 1.905.285,19	R\$ 2.344.359,78
Banco do Brasil	R\$ 1.947.258,78	R\$ 1.947.258,78
Safra	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Itaú	R\$ 1.184.701,26	R\$ 1.286.730,21
TOTAL	R\$ 5.342.741,63	R\$ 6.185.354,24

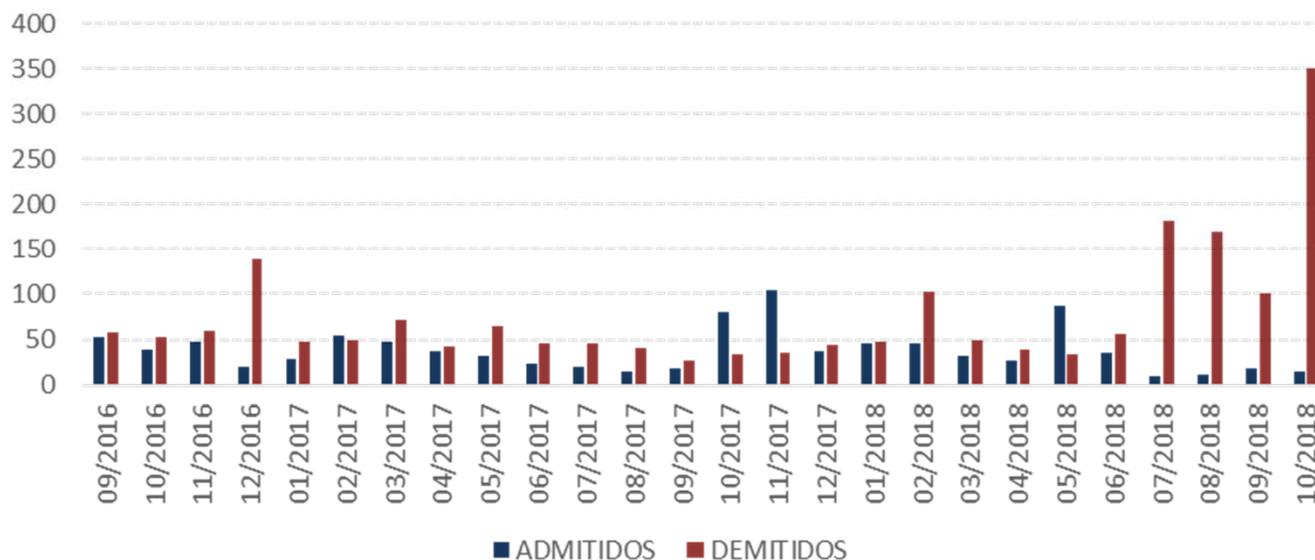
III. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS



EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

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

- **Admissões/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.

IV. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS





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 retenções dos recebíveis de cartões de crédito.

Disponível e Clientes (Em R\$ mil)



Outros Créditos (Em R\$ mil)



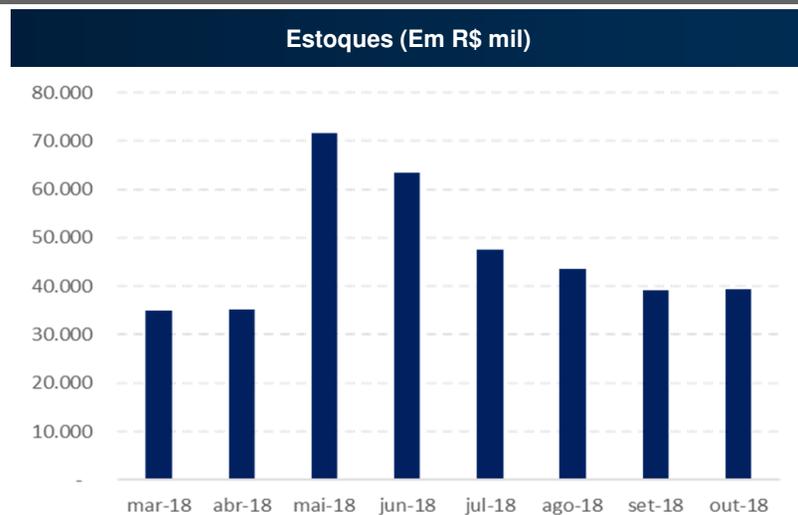
Fonte: Grupo Cultura

Balço Patrimonial:

1. A conta **Disponível** (caixa) reduziu cerca de **R\$ 4,1MM** de setembro/18 a outubro/18, devido a uma baixa na aplicação financeira junto ao Banco ABC. Segundo informado pela Recuperanda, o banco procedeu a baixa para quitar antecipadamente parte do contrato de empréstimo.
2. A queda de **R\$ 7,1MM** de agosto/18 a setembro/18 na conta **Clientes**, deve-se ao fato de que foram realizados os pagamentos referentes as mercadorias vendidas a prazo no mês de julho/18, mês que ocorreram receitas extraordinárias provenientes de promoções e descontos. O aumento de **R\$ 3,9MM** de setembro/18 a outubro/18 ocorreu em função da retenção dos recebíveis de cartões de crédito dados como garantias fiduciárias nos empréstimos tomados.
3. A Cultura recuperou tributos, principalmente PIS e COFINS, entre agosto/18 e setembro/18, e por esta razão houve uma redução do valor da conta **Outros Créditos**. Porém, com a retenção de agendas de cartões de crédito, em outubro/18, essa rubrica aumentou em **R\$ 811mil** em relação a setembro/18, devido a retenção dos bancos sobre as garantias fiduciárias de recebimento futuros de cartões.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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



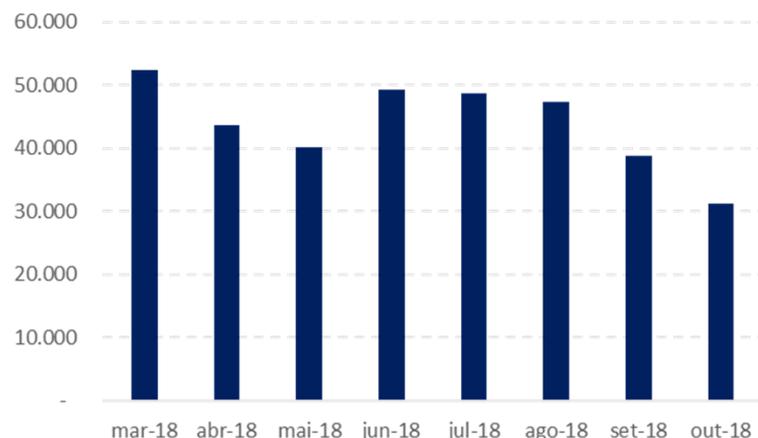
- A conta **Estoques** registrou uma redução de **R\$ 4,3MM** de agosto/18 a setembro/18, em razão do aumento das vendas, resultado da prática de promoções. O aumento de **R\$ 164,1mil** de setembro/18 para outubro/18, deve-se ao fechamento das últimas lojas da FNAC; sendo que os estoques desta foram transferidos para a **Livraria Cultura**.
- A redução de **R\$ 929,6mil** na conta **Despesas Pagas Antecipadamente** de agosto/18 a outubro/18, deve-se à baixa contábil da utilização dos valores pagos antecipadamente referente aos benefícios dos funcionários (vale refeição e transporte).
- A rubrica **Ativo Realizável a Longo Prazo** teve aumento, no período, devido aos acréscimos nas contas de IRPJ e CSLL diferidos a recuperar.
- As reduções de **Imobilizado**, no período analisado, ocorrem devido às depreciações contabilizadas.
- Da mesma forma, as reduções na conta **Intangível** refere-se as amortizações contabilizadas. Apenas em setembro/18, por erro contábil, não ocorreu registro de amortização.

Fonte: Grupo Cultura

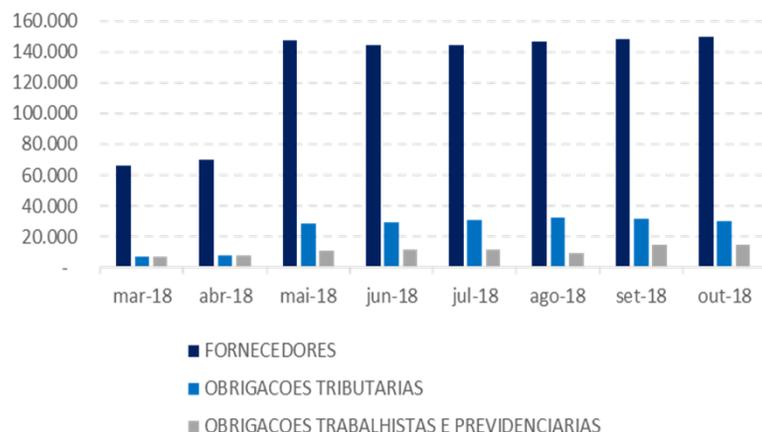
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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)

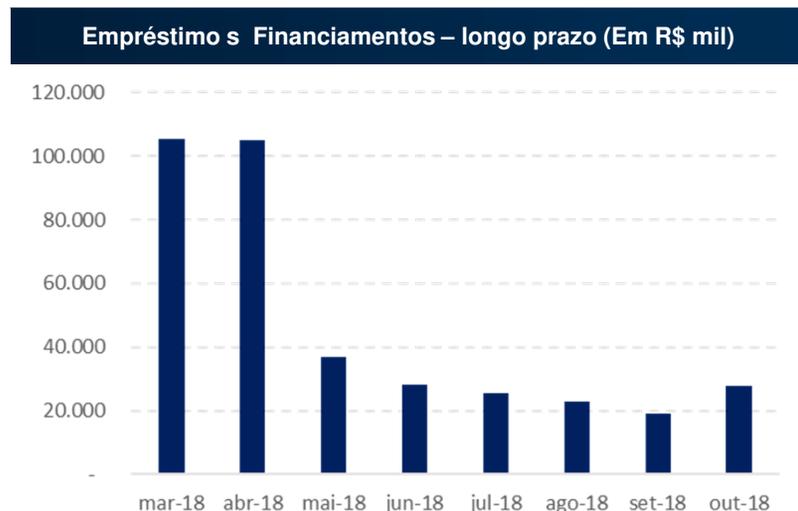


9. Em outubro/18, a Recuperanda negociou junto ao Banco Rendimento novas condições de pagamento do contrato de empréstimo. Nesse contexto, foi assinado o instrumento de assunção de dívida, transferindo o montante de **R\$ 7,4MM**, registrado na conta **Empréstimos e Financiamentos** de curto prazo, para as demonstrações financeiras da Estante Virtual (empresa do grupo Cultura que não está em Recuperação Judicial).
10. A conta **Fornecedores** sofreu aumento de **R\$ 3MM** de agosto/18 até outubro/18 devido às postergações nos pagamentos aos fornecedores nacionais e internacionais.
11. A rubrica **Obrigações Tributárias** teve aumento no período devido aos recolhimentos dos impostos, principalmente, ICMS e COFINS.
12. O aumento de **R\$ 4,7MM** em **Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias** de agosto/18 a setembro/18 deve-se, principalmente, pela regularização do recolhimentos do INSS.

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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



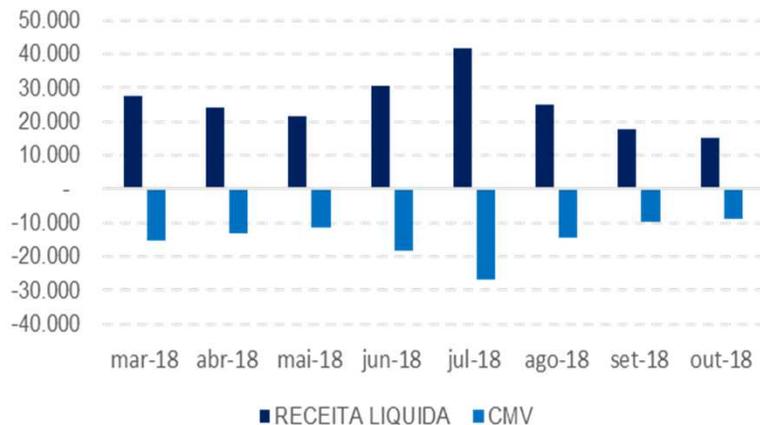
Fonte: Grupo Cultura

- O aumento na conta **Outras Obrigações** do curto prazo, de **R\$ 4,5MM** de agosto/18 a outubro/18, refere-se ao não pagamento das empresas que locam os espaços para as lojas da **Livraria Cultura**.
- A conta **Empréstimos e Financiamentos** de longo prazo sofreu aumento da ordem de **R\$ 8,8MM** de setembro/18 a outubro/18 devido a uma dívida da **Livraria Cultura** com a Estante Virtual. A assunção de dívida assinada, que renegociou as condições de pagamento do empréstimo com o Banco Rendimento, impactou também esta rubrica. A dívida que a **Livraria Cultura** tem com a Estante Virtual tornou-se um crédito concursal.
- A conta **Contingências** sofreu redução de **R\$ 324mil** de agosto/18 a outubro/18 devido, principalmente, à liquidação de parcelas de acordos judiciais trabalhistas que encontram-se registrados nessa rubrica.
- A **Livraria Cultura S.A** continua a acumular **Prejuízos** desde de janeiro/16 a outubro/18.

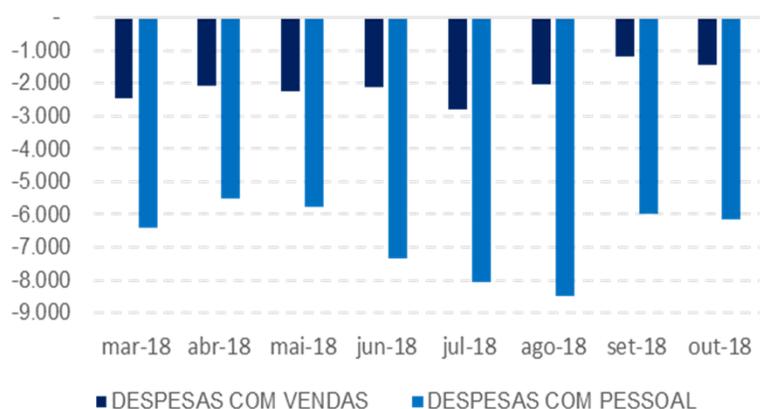
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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)



Demonstração de Resultados:

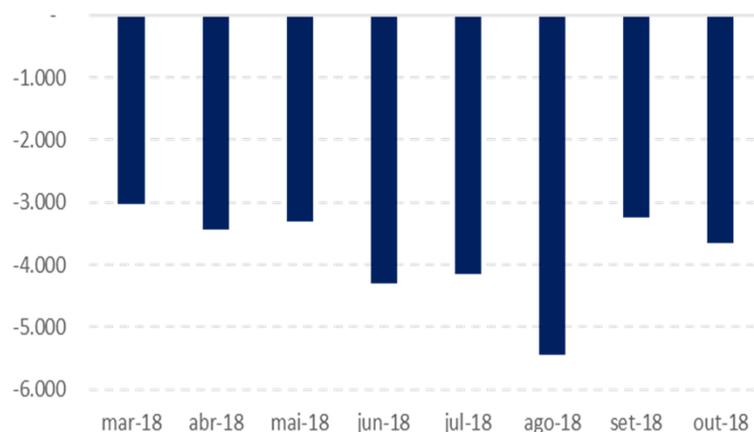
- Em setembro/18 a outubro/18, **84%** do saldo de **Receita Líquida** da Recuperanda originou-se da venda de livros nacionais, importados e didáticos. Pode-se notar um aumento da receita de setembro/18 até outubro/18 devido a descontos e promoções realizadas.
- A maior parte dos valores apresentados na conta **Custo da Mercadoria Vendida**, no período analisado, são oriundos dos custos com insumos, principalmente, da compra dos livros com as editoras fornecedoras.
- A conta **Despesas com Vendas** sofreu redução **R\$ 840mil** de agosto/18 a setembro/18 devido a queda nos gastos com entregas aos clientes e material de embalagem.
- Em **Despesas com Pessoal**, a redução de **R\$ 2,5MM** de agosto/18 até setembro/18 ocorreu em razão dos registros de gastos com verbas rescisórias e FGTS rescisório, realizados na maior parte no mês de agosto/18.

Fonte: Grupo Cultura

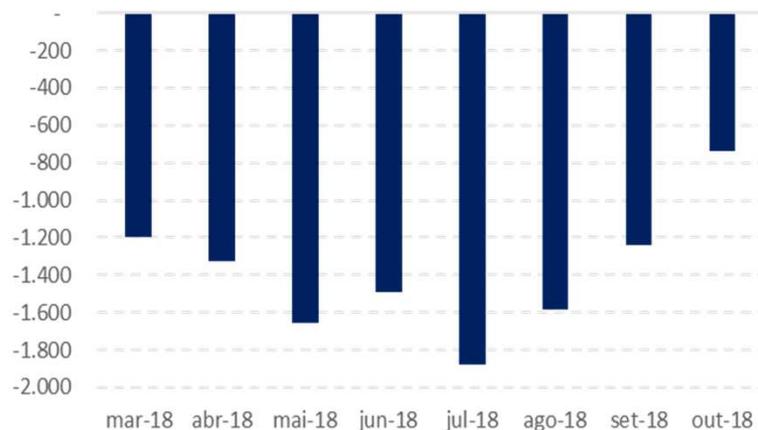
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

21. **Despesas Prediais de Ocupação** sofreram reduções no período analisado, devido as negociações prévias a Recuperação Judicial visando menores gastos com aluguéis.

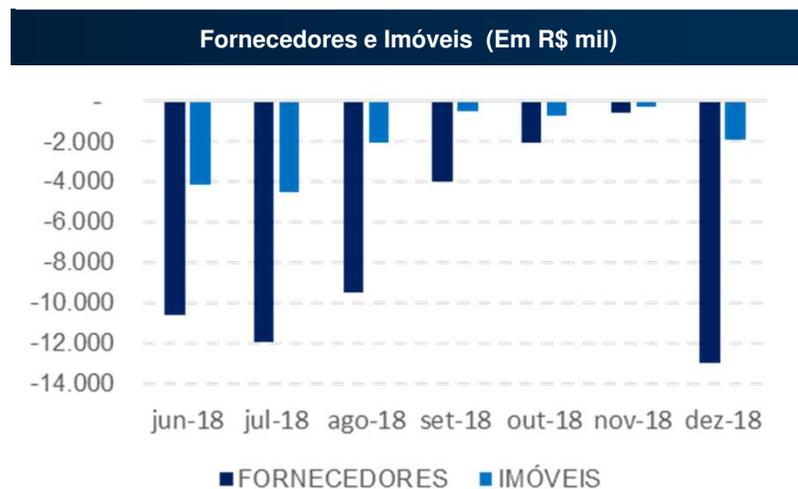
22. O aumento registrado na conta **Outras Receitas e Despesas**, nos meses de agosto/18 até outubro/18, deve-se a baixa dos valores no ativo imobilizado em função do fechamento das últimas lojas da FNAC. No slide 22, têm-se maiores informações sobre as variações no imobilizado bruto da Recuperanda.

23. No período analisado, a Recuperanda apresentou **Resultado Financeiro** negativo em todos os meses. Isso em função, principalmente, da contabilização em **Despesas Financeiras** dos juros sobre os empréstimos bancários.

24. A Recuperanda registou **Prejuízo Líquido** no valor de **R\$ 6,4MM** e **R\$ 5,3MM**, respectivamente, nos meses de setembro/18 e outubro/18.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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



Fonte: Grupo Cultura

Fluxo de Caixa:

27. Pode-se observar maiores **Entradas** de junho/18 até agosto/18. Isso ocorreu devido, principalmente, ao aumento nas vendas, resultado da prática de desconto e promoções. O aumento de **Entradas** em dezembro/18 se deu, além da obtenção de vendas maiores relacionadas ao Natal, mas também de valores originados da liberação dos recebíveis, conforme decisão de fls.10386/10388.

28. Os dispêndios com **Pessoal** se mantiveram relativamente estável ao longo do período analisado.

29. A conta **Imóveis** se refere aos aluguéis dos estabelecimentos onde estão as lojas físicas da **Livraria Cultura S.A.** No período de setembro/18 até novembro/18, ocorreram reduções na conta em função do não pagamento.

30. Da mesma forma, sofreram reduções os pagamentos aos **Fornecedores**, devido ao não pagamento dos mesmos.

31. **Empréstimos e Financiamentos** também tiveram menos dispêndios em função do não pagamento no período.

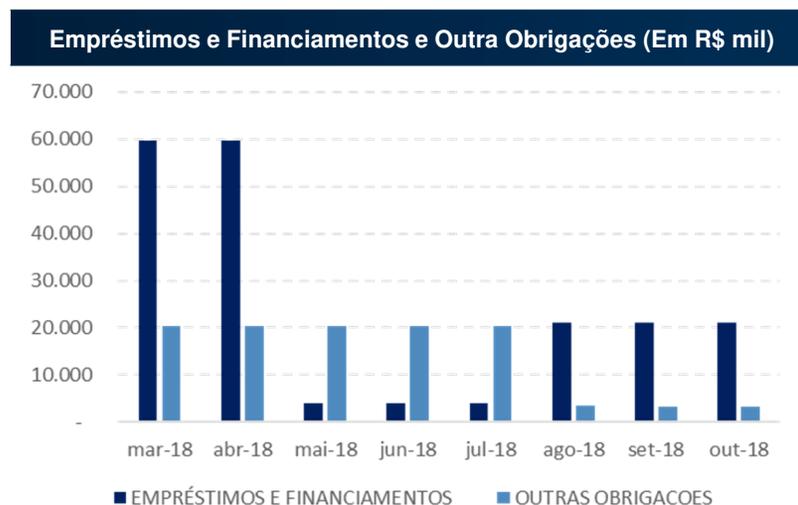


3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A Recuperanda não apresentou variações nas contas ativo do balanço patrimonial no período de setembro/18 e outubro/18.



Fonte: Grupo Cultura

Balanço 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** também não sofre alterações desde de agosto/18. A conta continua sendo composta por participações acionárias em outras sociedades, como **Livraria Cultura S.A**, FNAC Brasil Ltda e Estante Virtual. Vale observar que a incorporação contábil da FNAC foi finalizada em novembro/18.
3. Em **Empréstimos e Financiamentos** ocorreu um aumento de **R\$ 92mil** de agosto/18 para setembro/18 advindo da conta **Outras Obrigações**. A transfência se deve ao fato da Livraria Cultura S.A ter pago o valor de **R\$ 92mil** para a **3H Participações S.A**. Assim, esse montante foi transferido para **Empréstimos e Financiamentos** tendo em vista o financiamento que a **Livraria Cultura S.A** realizou para com a outra Recuperanda.

Demonstração de Resultados:

4. Não ocorreram movimentações nas contas de DRE da Recuperanda nos meses de setembro/18 e outubro/18.

V. ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL



ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Em outubro/18, o Ativo Imobilizado Bruto estava em R\$ 173MM e o Intangível Bruto em R\$ 33,3MM.

Descricao	Saldo ago-18	Saldo out -18
ATIVO IMOBILIZADO BRUTO	197.211.541	173.082.214
IMOVEIS	17.000	17.000
TERRENOS	30.624	30.624
COMPUTADORES E PERIFERICOS	9.181.534	9.012.776
MOVEIS E UTENSILIOS	14.948.142	13.034.464
INSTALACOES	10.486.381	9.279.950
EQUIPAMENTOS DE TELEFONIA	382.156	349.879
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	4.571.674	4.065.141
BENFEITORIAS IMOVEIS DE TERCEIROS	69.901.752	65.614.727
ENCARGOS PROJETO PRO CULT BNDES	11.530.142	-
EQPTOS SEGURANÇA	4.551.367	4.551.367
INST AR CONDICIONADO	3.918.068	1.636.929
MÓVEIS/UTENS.(LOJA)	18.739.408	18.739.408
EQPS ÁUDIO/VÍDEO/SOM	2.529.334	2.529.334
MÁQS/APARELH/ EQPTOS	3.244.814	3.244.814
EQPTOS COMUNICAÇÃO	785.350	785.350
COMPUTAD/PERIFÉRICO	15.227.524	15.227.524
INSTALAÇÕES	885.898	710.673
BENFEIT.PROPR.TERCS.	24.991.084	22.962.964
VEÍCULOS	27.874	27.874
INFORMÁTICA/LEASING	109.831	109.831
MOVEIS/UTENS(ESCRIT)	1.151.584	1.151.584
DEPRECIACAO ACUMULADAS	(149.320.669)	(134.972.739)
INTANGIVEL BRUTO	33.124.206	33.321.334
MARCAS E PATENTES	3.574	3.574
SOFTWARE	13.569.614	13.569.614
LICENÇA P/USO DE SOF	19.551.017	19.748.145
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.

Fonte: Grupo Cultura

- O **Imobilizado Bruto** é composto dos ativos da **Livraria Cultura S.A** e da **FNAC**.
- Da mesma forma, o **Intangível Bruto** é composto de intangíveis da **Livraria Cultura S.A** e da **FNAC**.
- De agosto/18 até outubro/18, as variações no **Imobilizado Bruto** referem-se a baixa de ativos das duas lojas que foram fechadas da **Livraria Cultura** e das últimas três lojas que foram fechadas da **FNAC**.
- Em **Intangível Bruto**, o aumento de **R\$ 197,1mil** de agosto/18 para outubro/18 deve-se a entrada referente aos serviços de desenvolvimento de software.

VI. ANEXOS





NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ mil

Ativo	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18
Ativo Circulante								
1 DISPONIVEL	14.687	8.028	22.944	16.729	14.089	7.716	7.159	3.037
2 CLIENTES	25.425	21.310	55.665	55.241	58.188	42.618	35.429	39.343
3 OUTROS CREDITOS	12.446	13.114	195.393	196.010	195.924	206.065	203.520	204.331
4 ESTOQUES	34.867	35.251	71.550	63.537	47.464	43.503	39.178	39.342
5 DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	687	677	2.814	2.158	1.819	1.349	699	419
Total do Ativo Circulante	88.111	78.380	348.366	333.675	317.485	301.251	285.985	286.473
Ativo não Circulante								
6 ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	66.685	68.709	71.284	74.259	77.796	81.970	85.548	88.685
7 IMOBILIZADO	50.230	49.709	49.971	49.405	48.680	47.891	47.236	43.002
8 INTANGIVEL	5.172	5.089	10.915	10.909	11.377	11.314	11.499	11.217
DIFERIDO	24	4	-	-	-	-	-	-
Total do Ativo não Circulante	122.110	123.510	132.170	134.573	137.852	141.175	144.283	142.904
Total do Ativo	210.221	201.890	480.536	468.248	455.337	442.427	430.268	429.377
Passivo								
Passivo Circulante								
9 EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.280	43.700	40.164	49.206	48.688	47.355	38.768	31.282
10 FORNECEDORES	66.324	69.747	147.337	144.565	144.720	146.922	148.094	150.006
11 OBRIGACOES TRIBUTARIAS	7.283	7.852	28.642	29.203	31.016	31.980	31.329	29.989
12 OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	7.297	7.835	11.180	11.580	11.874	9.602	14.343	14.701
13 OUTRAS OBRIGACOES	22.854	22.679	28.481	27.225	28.478	31.048	32.743	35.630
Total Passivo Circulante	156.038	151.813	255.804	261.778	264.776	266.906	265.278	261.608
Passivo não Circulante								
14 EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	105.223	104.913	36.973	28.073	25.530	22.986	19.066	27.936
OUTRAS OBRIGACOES	6.587	6.488	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379	6.379
15 CONTIGENCIAS	1.889	1.787	6.050	5.886	5.742	5.544	5.377	5.220
Total do Passivo Não Circulante	113.699	113.187	49.403	40.339	37.652	34.909	30.823	39.535
Patrimônio Líquido								
CAPITAL SOCIAL	42.240	42.240	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	(102.476)	(106.071)	(119.768)	(128.966)	(142.187)	(154.486)	(160.929)	(166.863)
Total do patrimonio liquido	(59.515)	(63.110)	175.329	166.131	152.910	140.611	134.168	128.234
Total do passivo e patrimonio liquido	210.221	201.890	480.536	468.248	455.337	442.427	430.268	429.377

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R\$ mil

Contas	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVICOS	27.757	24.018	21.366	30.737	41.580	24.826	17.747	15.342
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(1.827)	(1.595)	(1.658)	(5.208)	(10.910)	(5.120)	(2.856)	(1.384)
17 Receita liquida	25.930	22.423	19.708	25.529	30.670	19.706	14.891	13.958
18 CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(15.152)	(12.946)	(11.448)	(18.326)	(26.899)	(14.413)	(9.679)	(8.655)
Lucro Bruto	10.778	9.477	8.260	7.203	3.771	5.293	5.212	5.303
Margem Bruta	41,6%	42,3%	41,9%	28,2%	12,3%	26,9%	35,0%	38,0%
19 DESPESAS COM VENDAS	(2.465)	(2.082)	(2.231)	(2.103)	(2.816)	(2.038)	(1.198)	(1.434)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(2.618)	(2.467)	(3.017)	(3.695)	(4.081)	(3.796)	(3.277)	(2.655)
20 DESPESAS COM PESSOAL	(6.419)	(5.511)	(5.751)	(7.332)	(8.070)	(8.480)	(5.978)	(6.141)
21 DESPESAS PREDIAIS DE OCUPACAO	(3.034)	(3.436)	(3.316)	(4.307)	(4.146)	(5.446)	(3.255)	(3.661)
DESPESAS COM DEPRECIACAO/AMORTIZACAO	(720)	(741)	(415)	(1.049)	(1.067)	(1.078)	(954)	(786)
22 OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	521	641	719	640	1.598	707	928	1.122
Receitas (despesas) operacionais	(14.735)	(13.595)	(14.009)	(17.846)	(18.582)	(20.131)	(13.734)	(13.557)
Lucro Operacional	(3.957)	(4.119)	(5.749)	(10.644)	(14.812)	(14.838)	(8.522)	(8.253)
Margem Operacional	-15,3%	-18,4%	-29,2%	-41,7%	-48,3%	-75,3%	-57,2%	-59,1%
RECEITAS FINANCEIRAS	1	12	69	450	33	115	90	(2)
23 DESPESAS FINANCEIRAS	(1.195)	(1.341)	(1.729)	(1.940)	(1.911)	(1.699)	(1.331)	(735)
23 Resultado financeiro	(1.194)	(1.329)	(1.659)	(1.490)	(1.877)	(1.584)	(1.241)	(737)
Lucro antes dos impostos	(5.151)	(5.448)	(7.408)	(12.134)	(16.689)	(16.422)	(9.763)	(8.990)
PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	1.751	1.852	2.519	2.936	3.468	4.124	3.319	3.057
24 Lucro liquido do período	(3.399)	(3.595)	(4.890)	(9.198)	(13.221)	(12.298)	(6.443)	(5.934)
Margem Líquida	-13,1%	-16,0%	-24,8%	-36,0%	-43,1%	-62,4%	-43,3%	-42,5%

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

Fonte: Grupo Cultura



3H PARTICIPAÇÕES S.A

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ mil

Ativo	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18
Ativo Circulante								
1 DISPONIVEL	5	5	5	5	5	5	5	5
OUTROS CREDITOS	59.522	59.522	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022	4.022
Total do Ativo Circulante	59.527	59.527	4.027	4.027	4.027	4.027	4.027	4.027
Ativo não Circulante								
2 INVESTIMENTOS	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.684	316.684	316.684
Total do Ativo não Circulante	316.268	316.268	316.268	316.268	316.268	316.684	316.684	316.684
Total do Ativo	375.795	375.795	320.295	320.295	320.295	320.711	320.711	320.711

Passivo	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18
Passivo Circulante								
FORNECEDORES	23	23	23	26	26	26	26	26
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	6	6	6	7	7	7	7	7
3 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	59.603	59.603	4.103	4.103	4.103	21.041	21.133	21.133
3 OUTRAS OBRIGACOES	20.415	20.415	20.415	20.415	20.415	3.477	3.384	3.384
Total Passivo Circulante	80.048	80.048	24.548	24.551	24.551	24.551	24.551	24.551
Passivo não Circulante								
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo Não Circulante	-							

Patrimônio Líquido	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-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	269.247	269.247	269.244	269.244	269.660	269.660	269.660
Total do patrimonio liquido	295.747	295.747	295.747	295.744	295.744	296.160	296.160	296.160
Total do passivo e patrimonio liquido	375.795	375.795	320.295	320.295	320.295	320.711	320.711	320.711

Fonte: Grupo Cultura

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Em R\$ mil

Contas	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18	jul-18	ago-18	set-18	out-18
RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	416	-	-
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita líquida	-	-	-	-	-	416	-	-
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	-	-	416	-	-
Margem Bruta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%
DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	(3)	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	-	-	-	(3)	-	-	-	-
Lucro Operacional	-	-	-	(3)	-	416	-	-
Margem Operacional	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	
RECEITAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro antes dos impostos	-	-	-	(3)	-	416	-	-
PROVISAO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	(3)	-	416	-	-
Margem Líquida	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Fonte: Grupo Cultura

ALVAREZ & MARSAL

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

www.alvarezandmarsal.com