

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Editora e Distribuidora Educacional S.A.

2ª Emissão de Debêntures



ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS 2017	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	8
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Editora e Distribuidora Educacional S.A.
Endereço da Sede:	Rua Santa Madalena Sofia, nº 25, 3º andar, sala 03, Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais
Telefone / Fax:	(11) 3133-7304 / (31) 2126-0749
D.R.I.:	Carlos Lazar
CNPJ:	38.733.648/0001-40
Auditor:	PricewaterhouseCoopers
Atividade:	Atuação e comercialização na área de educação
Categoria de Registro:	Sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

EDED12/EDED22/EDED32

Código ISIN:

BREDEDDBS017

BREDEDDBS025

BREDEDDBS033

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

18 de fevereiro de 2015

Data de Vencimento:

1ª série - 28 de setembro de 2018

2ª série - 10 de dezembro de 2017

3ª série - 10 de dezembro de 2019

Quantidade de Debêntures:

57.000 (cinquenta e setenta mil) Debêntures

1ª Série – 40.000 (quarenta mil) Debêntures

2ª Série – 8.500 (oito mil e quinhentas) Debêntures

3ª Série – 8.500 (oito mil e quinhentas) Debêntures

Número de Séries:

03 (três) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 570.000.000,00 (quinhentos e setenta milhões)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografia

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

1ª Série – CDI + 1,95% ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis

2ª Série – CDI + 1,50% ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis

3ª Série – CDI + 1,70% ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

1ª Série

Datas de Pagamento
28 de março de 2015
28 de setembro de 2015
28 de março de 2016
28 de setembro de 2016
28 de março de 2017
28 de setembro de 2017
28 de março de 2018
Data de Vencimento

2ª Série

Datas de Pagamento
10 de junho de 2015
10 de dezembro de 2015
10 de junho de 2016
10 de dezembro de 2016
10 de junho de 2017
Data de Vencimento

3ª Série

Datas de Pagamento
10 de junho de 2015
10 de dezembro de 2015
10 de junho de 2016
10 de dezembro de 2016
10 de junho de 2017
10 de dezembro de 2017
10 de junho de 2018
10 de dezembro de 2018
10 de junho de 2019
Data de Vencimento

Amortização:**1ª série**

Datas de Amortização	Percentual de Amortização
28 de março de 2015	12,5000%
28 de setembro de 2015	12,5000%
28 de março de 2016	12,5000%
28 de setembro de 2016	12,5000%
28 de março de 2017	12,5000%
28 de setembro de 2017	12,5000%
28 de março de 2018	12,5000%
Data de Vencimento	Saldo Devedor

2ª série

Datas de Amortização	Percentual de Amortização
10 de dezembro de 2016	33,3333%
10 de junho de 2017	33,3333%
Data de Vencimento	Saldo Devedor

3ª série

Datas de Amortização	Percentual de Amortização
10 de junho de 2018	25,0000%
10 de dezembro de 2018	25,0000%
10 de junho de 2019	25,0000%
Data de Vencimento	Saldo Devedor

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado da totalidade das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram integralmente destinados ao aporte de recursos na Anhanguera Educacional S.A. (“Anhanguera”) a título de adiantamento para aumento de capital, o qual foi convertido em aumento de capital da referida sociedade. Os recursos aportados na Anhanguera foram integralmente utilizados para o resgate antecipado da totalidade das debêntures simples, não conversíveis em ações da espécie quirografária da 4ª e 5ª emissões da Anhanguera.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$2.500,00000000	R\$57,86096249	R\$2.557,86096249	R\$ 102.314.438,50
31/12/2016	R\$5.000,00000000	R\$195,96953500	R\$5.195,96953500	R\$ 207.838.781,40

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$6.666,67000000	R\$56,85442176	R\$6.723,52442176	R\$ 57.149.957,58

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.500	8.500	-	-

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$46,48949999	R\$10.046,48949999	R\$ 85.395.160,75
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$86,46337999	R\$10.086,46337999	R\$ 85.734.938,73

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.500	-	-	8.500

EVENTOS REALIZADOS 2017

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
28/03/2017	Remuneração	R\$ 367,83717500
28/03/2017	Amortização	R\$ 1.250,00000000
28/09/2017	Remuneração	R\$ 225,09328875
28/09/2017	Amortização	R\$ 1.250,00000000

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2017	Remuneração	R\$ 444,50261558
10/06/2017	Amortização	R\$ 3.333,33000000
10/12/2017	Remuneração	R\$ 166,56246645

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

10/12/2017	Amortização	R\$ 3.333,34000000
------------	-------------	--------------------

3ª série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2017	Remuneração	R\$ 677,17414000
10/12/2017	Remuneração	R\$ 509,94374000

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

1ª série

Data	Evento
28/03/2018	Remuneração (*)
28/03/2018	Amortização (*)
28/09/2017	Remuneração
28/09/2017	Amortização

(*)Evento devidamente liquidado.

3ª série

Data	Evento
10/06/2018	Remuneração
10/06/2018	Amortização
10/12/2018	Remuneração
10/12/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve manter a razão entre Dívida Líquida e EBITDA superior a 3,0 (três inteiros), sendo que

- (i) "Dívida Líquida" significa o saldo devedor de principal e juros de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo com instituições financeiras, incluindo operações de mercado de capitais, menos o saldo de caixa e aplicações financeiras, acrescido das dívidas e obrigações referente às aquisições realizadas pela Emissora e/ou suas controladas; e
- (ii) "EBITDA" ajustado significa o resultado operacional antes de impostos e das despesas financeiras, somado à depreciação e amortização de ágio, líquida de deságio.

Segue quadro demonstrativo do exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Líquida	-1.336.856
(B)	EBITDA	2.450.668
(i)	A / B < ou = 3,0	-0,55

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 16 de fevereiro de 2017, foi aprovada a inclusão da atividade “correspondentes de instituições financeiras” no objeto social da Companhia.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de maio de 2017, foi aprovado (i) o Protocolo e Justificação de Incorporação (o “Protocolo e Justificação”) da controlada UNIÃO METROPOLITANA UNIME FEIRA DE SANTANA LTDA pela Companhia; (ii) ratificar a nomeação da CGC CONTABILIDADE GERAL E CONSULTORIA como sociedade especializada responsável pela avaliação do patrimônio líquido da Incorporada, pelo seu valor patrimonial contábil, bem como pela elaboração do respectivo laudo de avaliação (o “Laudo de Avaliação”); (iii) o Laudo de Avaliação; (iv) a incorporação, pela Companhia, da Incorporada.

PRINCIPAIS RUBRICAS**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.525.647	24,28%	2.042.566	29,15%
Caixa e equivalentes de caixa	367.833	5,85%	474.534	6,77%
Títulos e valores mobiliários	242.122	3,85%	321.721	4,59%
Contas a receber	765.387	12,18%	1.015.826	14,50%
Estoques	12.974	0,21%	11.734	0,17%
Adiantamentos	51.135	0,81%	39.819	0,57%
Tributos a recuperar	55.122	0,88%	39.718	0,57%
Outros créditos	15.284	0,24%	20.875	0,30%
Partes relacionadas	15.790	0,25%	0	-
Contas a receber pela venda de controladas	0	-	118.339	1,69%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.757.871	75,72%	4.965.208	70,85%
Títulos e valores mobiliários	4.725	0,08%	5.662	0,08%
Contas a receber	459.548	7,31%	239.022	3,41%
Partes relacionadas	0	-	1.107	0,02%
Tributos a recuperar	4.781	0,08%	2.614	0,04%
Outros créditos	18.213	0,29%	16.875	0,24%
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	23.970	0,38%	4.421	0,06%
Depósitos judiciais	11.411	0,18%	15.210	0,22%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.812	0,24%	79.020	1,13%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Contas a receber pela venda de controladas	498.575	7,93%	425.834	6,08%
Investimentos	902.252	14,36%	1.159.350	16,54%
Imobilizado	755.087	12,02%	901.541	12,86%
Intangível	2.064.497	32,86%	2.114.552	30,17%
TOTAL DO ATIVO	6.283.518	100%	7.007.774	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	724.633	11,53%	815.494	11,64%
Empréstimos e financiamentos	379	0,01%	126	0,00%
Debêntures	216.856	3,45%	224.034	3,20%
Fornecedores	141.278	2,25%	182.445	2,60%
Salários e encargos sociais	119.192	1,90%	133.335	1,90%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	23.573	0,38%	28.178	0,40%
Tributos a pagar	47.525	0,76%	29.742	0,42%
Adiantamentos de clientes	124.175	1,98%	144.575	2,06%
Impostos e contribuições parcelados	993	0,02%	320	0,00%
Contas a pagar - aquisições	46.518	0,74%	66.014	0,94%
Partes relacionadas	3.991	0,06%	2.855	0,04%
Demais contas a pagar	153	0,00%	3.870	0,06%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	662.195	10,54%	306.966	4,38%
Empréstimos e financiamentos	126	0,00%	0	-
Debêntures	291.974	4,65%	42.500	0,61%
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	89.086	1,42%	56.071	0,80%
Contas a pagar - aquisições	60.218	0,96%	0	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	205.318	3,27%	199.550	2,85%
Demais contas a pagar	15.473	0,25%	8.845	0,13%
Partes relacionadas	0	-	0	-
PATRIMÔNIO LIQUIDO	4.896.690	77,93%	5.885.314	83,98%
Capital social	2.549.438	40,57%	2.549.438	36,38%
Reservas de lucro	2.031.858	32,34%	2.804.406	40,02%
Participação dos acionistas não controladores	315.394	5,02%	531.470	7,58%
TOTAL DO PASSIVO	6.283.518	100%	7.007.774	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	3.058.968	133,51%	3.261.221	149,47%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-767.777	-33,51%	-1.079.327	-49,47%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.291.191	100,00%	2.181.894	100,00%
(-) Despesas com vendas	-377.638	-16,48%	-528.281	-24,21%
(-) Despesas gerais e adm.	-783.665	-34,20%	-483.608	-22,16%
Outras receitas (despesas) operacionais	913	0,04%	-1.085	-0,05%
Equivalência patrimonial	211.767	9,24%	197.457	9,05%
Resultado na venda da Uniasselvi	253.907	11,08%	2.076	0,10%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.596.475	69,68%	1.368.453	62,72%
Receitas Financeiras	180.694	7,89%	197.682	9,06%
Despesas Financeiras	-128.434	-5,61%	-89.130	-4,08%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.648.735	71,96%	1.477.005	67,69%

IR e CS sobre o Lucro	-68.097	-2,97%	-9.808	-0,45%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.580.638	68,99%	1.467.197	67,24%
Participação de acionistas não controladores	-190.547	-8,32%	-216.076	-9,90%
(=) Lucro/Prejuízo do período	1.390.091	61%	1.251.121	57%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,85 em 2016 e 2,52 em 2017

Liquidez Corrente: de 2,11 em 2016 e 2,50 em 2017

Liquidez Seca: de 2,09 em 2016 e 2,49 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,51 em 2016 e 0,58 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 28,32% em 2016 e 19,07% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 52,25% em 2016 para 72,65% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 76,01% em 2016 para 70,95% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 85,59% em 2016 e 80,18% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 22,12% enquanto que a de 2017 resultou em 17,85%. A Margem Líquida foi de 45,44% em 2016 contra 38,36% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,49 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,47. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 31,73% em 2016 contra 23,21% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

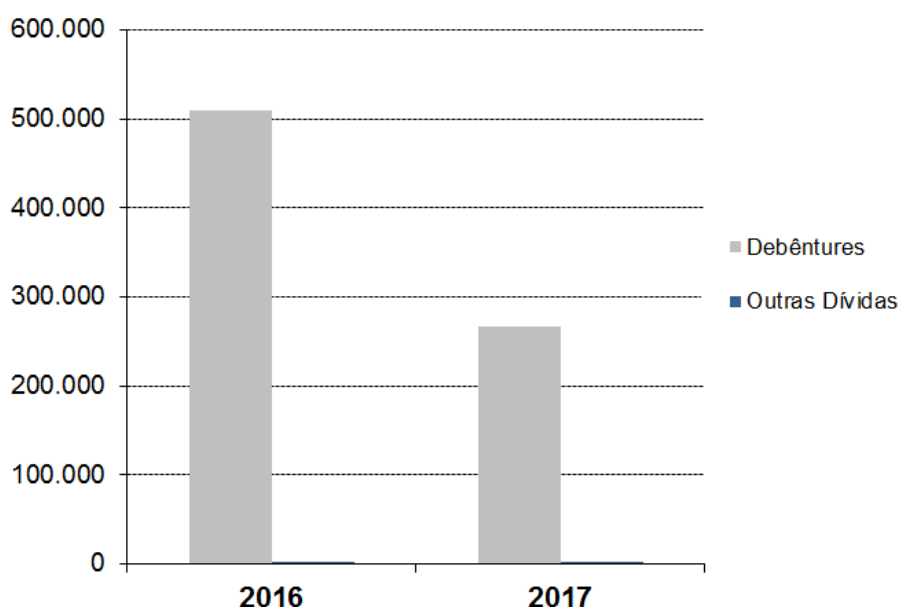
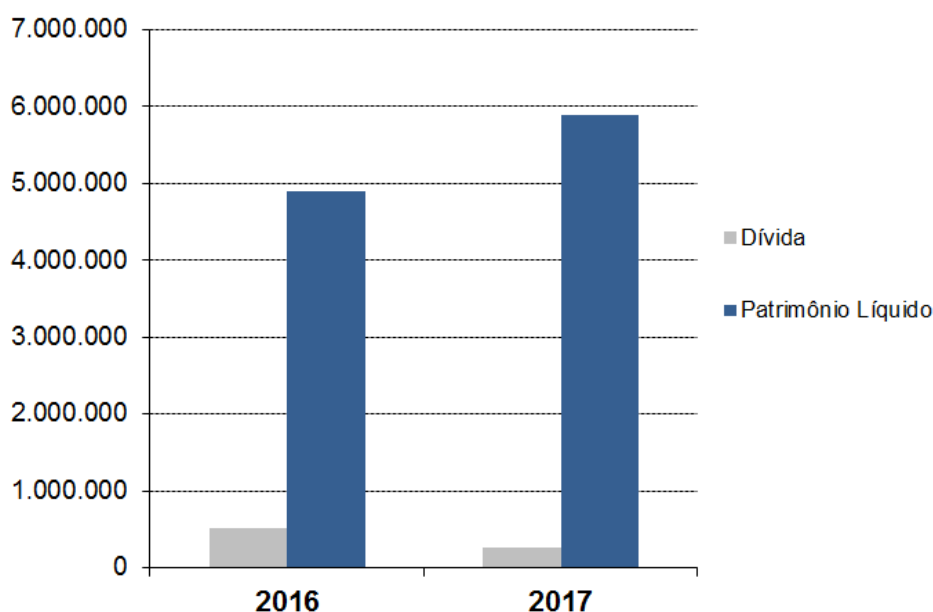


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente, a debêntures contam com a fiança prestada pela Kroton Educacional S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2017 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	101.365
PL da fiadora Kroton Educacional S/A.	15.207.726

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”