

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Somos Educação S.A.

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
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:	Somos Educação S.A.
Endereço da Sede:	Avenida das Nações Unidas, nº 7.221, 1º Andar, Setor B, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.
Telefone / Fax:	(11) 4383-8172
D.R.I.:	Daniel Amaral
CNPJ:	02.541.982/0001-54
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Editoração e edição de livros e material de ensino em geral em qualquer mídia ou tecnologia; edição, publicação, divulgação, distribuição, pesquisa, desenvolvimento, produção e comercialização, no atacado e no varejo; prestação de serviços de apoio às instituições de ensino, educadores e estudantes; atuação no mercado atacadista e varejista de materiais artísticos, didáticos, de pintura, de papelaria e livrarias, em geral; importação dos produtos; prestação de serviços de intermediação na venda de produtos; licenciamento de obras próprias e de terceiros; prestação de serviços de ensino; participação em outras sociedades, na qualidade de sócia, quotista ou acionista.
Categoria CVM:	Sociedade Anônima de Capital Aberto

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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SEDU11 E 21

Código ISIN:

BRSEDUDBS003 e BRSEDUDBS011

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Itaú BBA

Data de Emissão:

15 de agosto de 2017

Data de Vencimento:

Primeira Série: 15 de agosto de 2020

Segunda Série: 15 de agosto de 2022

Quantidade de Debêntures:

800.000 (oitocentas cinco mil)

Número de Séries:

Duas séries

Valor Total da Emissão:

R\$800.000.000,00(oitocentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil de 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 – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 0.90% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

2ª Série: CDI + 1.70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Primeira Série:

Data
15/02/2018
15/08/2018
15/02/2019
15/08/2019
15/02/2020
15/08/2020

Segunda Série:

Data
15/02/2018
15/08/2018
15/02/2019
15/08/2019
15/02/2020
15/08/2020
15/02/2021
15/08/2021
15/02/2022
15/08/2022

Amortização:

- I. O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série será amortizado em duas parcelas anuais, iguais e consecutivas, no 2º (segundo) e no 3º (terceiro) anos contados da Data de Emissão, conforme tabela abaixo:

Data de Amortização	Percentual do Valor Nominal a ser Amortizado
15 de agosto de 2019	50,00%
15 de agosto de 2020	50,00%

II. O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série será amortizado em duas parcelas anuais, iguais e consecutivas, no 4º (quarto) e no 5º (quinto) anos contados da Data de Emissão, conforme tabela abaixo:

Data de Amortização	Percentual do Valor Nominal a ser Amortizado
15 de agosto de 2021	50,00%
15 de agosto de 2022	50,00%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Somente na hipótese de amortização antecipada facultativa

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora pode a qualquer tempo adquirir debêntures em circulação conforme o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, nos artigos 13 e 15 da Instrução CVM 476, observada a regulamentação aplicável da CVM

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado da totalidade das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Emissão foram integralmente utilizados para alongar o perfil de endividamento consolidado da Companhia e reforçar o caixa consolidado da Companhia no âmbito de gestão ordinária de seus negócios.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017 não foram realizadas Assembleias.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,00000000	R\$27,02709800	R\$1.027,02709800	R\$ 616.216.258,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
600.000	-	-	600.000

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.

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,00000000	R\$29,63745800	R\$1.029,63745800	R\$ 205.927.491,60

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200.000	-	-	200.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

1ª Série

Data	Evento
15/02/2018	Remuneração
15/08/2018	Remuneração

2ª Série

Data	Evento
15/02/2018	Remuneração
15/08/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Escritura de Emissão prevê a obrigação de adimplência aos seguintes índices:

- quociente da divisão da Dívida Líquida (conforme abaixo definido) pelo EBITDA Ajustado (conforme abaixo definido), que deverá ser igual ou inferior a 3,0 (três inteiros) vezes, observados os termos da Cláusula 7.1 (xxiii), onde:
 - I. “Dívida Líquida” significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Somos Educação, o somatório, sem duplicação, de (a) todo endividamento bancário; (b) todas as obrigações oriundas de operações de mercados de capitais local e internacional; (c) todas as obrigações nos termos de arrendamentos mercantis, (d) todas as obrigações decorrentes de pagamento parcelado relativo à aquisição de negócio; (e) todas as garantias de dívidas de terceiros; e (f) todas as dívidas tributárias; subtraído de tal somatório o valor de suas disponibilidades (caixa e aplicações financeiras), não se considerando as obrigações da Somos Educação representadas por títulos que tenham sido cedidos pelos respectivos credores (por exemplo, fornecedores) a instituições financeiras - operações também conhecidas como “risco sacado”, “confirming”, “adiantamento do fornecedor”, entre outros;
 - II. “EBITDA Ajustado” significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Somos Educação relativas aos 12 (doze) meses imediatamente anteriores, o lucro antes dos

juros, impostos sobre renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, depreciação e amortização, incluindo a amortização do investimento editorial e baixas decorrentes de impairment de ativos (efeito não-caixa), calculado nos termos da Instrução da CVM n.º 527, de 4 de outubro de 2012, cujo calculo deverá ser validado por Auditor Independente conforme disposto na Cláusula 7.1 abaixo, inciso (iv), alínea (a). Para aferição do EBITDA Ajustado da Somos Educação, deverão ser incorporados os valores correspondentes ao EBITDA referente aos últimos 12 (doze) meses de empresas do setor de educação que tenham sido adquiridas pela Somos Educação ou por qualquer de suas Controladas diretas ou indiretas, observado que tais valores de EBITDA das sociedades adquiridas deverão ser devidamente auditados por Auditor Independente, bem como ajustes relativos a eventos não recorrentes, conforme publicados nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Somos Educação;

Segue quadro de apuração:

<i>*Em milhares de Reais</i>		2017
(1)	Dívida Líquida	1.273.995
(2)	EBITDA Ajustado	562.525
(i)	(1) / (2) < ou = 3,0	2,26

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Somos Sistema de Ensino S.A
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 475.000.000,00 (quatrocentos e setenta e cinco milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	475.000 (quatrocentos e setenta e cinco mil)
Espécie:	Quirografária, com Garantia Fidejussória
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 31/10/2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	CDI + 1,70% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	EDITORA ÁTICA S.A.
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	140.000 (cento e quarenta mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 31/07/2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	1,70% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	EDITORA ÁTICA S.A.
Emissão:	4ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais),
Quantidade de debêntures emitidas:	400 (quatrocentas mil debêntures)

RELATÓRIO ANUAL 2017

Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures venceriam em 18/12/2017, entretanto foram Resgatadas antecipadamente em setembro de 2017
Garantias:	Fiança
Remuneração:	1,80% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

EMISSIONA:	EDITORA SCIPIONE S.A.
Emissão:	2ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais),
Quantidade de debêntures emitidas:	200.000 (duzentas mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 31/07/2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	1,70% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	EDITORA SCIPIONE S.A.
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais),
Quantidade de debêntures emitidas:	100.000 (cem mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 25/10/2020
Garantias:	Fiança
Remuneração:	1,00% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Classe	Rating Atual	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	AA-(bra)	07/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Na RCA realizada em 11/07/2017 foi autorizada a realização da 1ª Emissão de Debêntures da Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.568.925	45,13%	1.818.201	48,50%
Caixa e equivalentes de caixa	604.338	17,38%	646.266	17,24%
Contas a receber de clientes	364.865	10,50%	588.751	15,70%
Estoques	457.233	13,15%	416.982	11,12%
Impostos a recuperar	113.884	3,28%	142.743	3,81%
Demais Ativos	28.605	0,82%	23.459	0,63%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.907.355	54,87%	1.930.968	51,50%
Impostos a recuperar	4.157	0,12%	4.157	0,11%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	199.962	5,75%	195.233	5,21%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Depósitos judiciais	6.337	0,18%	5.815	0,16%
Demais Ativos	10.385	0,30%	8.286	0,22%
Investimentos	7.537	0,22%	130	0,00%
Intangível	1.552.479	44,66%	1.575.251	42,02%
Imobilizado	126.498	3,64%	142.096	3,79%
TOTAL DO ATIVO	3.476.280	100%	3.749.169	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.437.999	41,37%	1.262.657	33,68%
Fornecedores e demais contas a pagar	397.594	11,44%	435.541	11,62%
Fornecedores - Risco Sacado	325.207	9,36%	330.875	8,83%
Empréstimos e financiamentos	115.640	3,33%	106.345	2,84%
Debêntures	569.539	16,38%	362.526	9,67%
Impostos e contribuições a pagar	13.921	0,40%	10.672	0,28%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	597	0,02%	5.110	0,14%
Dividendos a pagar	289	0,01%	818	0,02%
Contas a pagar por aquisição de participação societária	15.212	0,44%	10.770	0,29%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.195.356	34,39%	1.637.568	43,68%
Fornecedores e demais contas a pagar	34.250	0,99%	1.952	0,05%
Contas a pagar por aquisição de participação societária	30.548	0,88%	31.467	0,84%
Empréstimos e financiamentos	273.765	7,88%	188.807	5,04%
Debêntures	671.455	19,32%	1.220.346	32,55%
Impostos e contribuições a pagar	3.053	0,09%	2.652	0,07%
Provisão para contingências	37.110	1,07%	27.396	0,73%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	145.175	4,18%	164.948	4,40%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	842.925	24,25%	848.944	22,64%
Capital social	852.868	24,53%	862.887	23,02%
Reservas de capital	531.487	15,29%	537.718	14,34%
Reserva legal	0	-	570	0,02%
Ações em tesouraria	-62	0,00%	-23.634	-0,63%
Ajuste de avaliação patrimonial	-70.212	-2,02%	-61.918	-1,65%
Prejuízos acumulados	-480.128	-13,81%	-469.304	-12,52%
Participação dos não controladores	8.972	0,26%	2.625	0,07%
TOTAL DO PASSIVO	3.476.280	100%	3.749.169	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.869.054	189,84%	1.871.583	179,76%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-884.501	-89,84%	-830.427	-79,76%
(=) Lucro Operacional Bruto	984.553	100,00%	1.041.156	100,00%
(-) Despesas com vendas	-547.403	-55,60%	-411.735	-39,55%
(-) Despesas gerais e adm.	-348.996	-35,45%	-371.599	-35,69%
Outras receitas (despesas), líquidas	32.083	3,26%	10.250	0,98%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	120.237	12,21%	268.072	25,75%
Receitas Financeiras	102.785	10,44%	60.617	5,82%
Despesas Financeiras	-333.688	-33,89%	-287.147	-27,58%
Variação cambial líquida	267	0,03%	296	0,03%

(=) Prejuízo antes do resultado de participação societária	-110.399	-11,21%	41.838	4,02%
Resultado da equivalência patrimonial	759	0,08%	45	0,00%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-109.640	-11,14%	41.883	4,02%
IR e CS sobre o Lucro	35.153	3,57%	-29.986	-2,88%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-74.487	-8%	11.897	1%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,68 em 2016 e 0,70 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,09 em 2016 e 1,44 em 2017

Liquidez Seca: de 0,77 em 2016 e 1,11 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,42 em 2016 e 0,51 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 312,41% em 2016 e 341,63% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 54,61% em 2016 para 43,54% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 200,08% em 2016 para 202,31% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,58% em 2016 e 77,66% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -2,14% enquanto que a de 2017 resultou em 0,32%. A Margem Líquida foi de -3,99% em 2016 contra 0,64% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,54 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,50. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -8,84% em 2016 contra 1,40% 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)

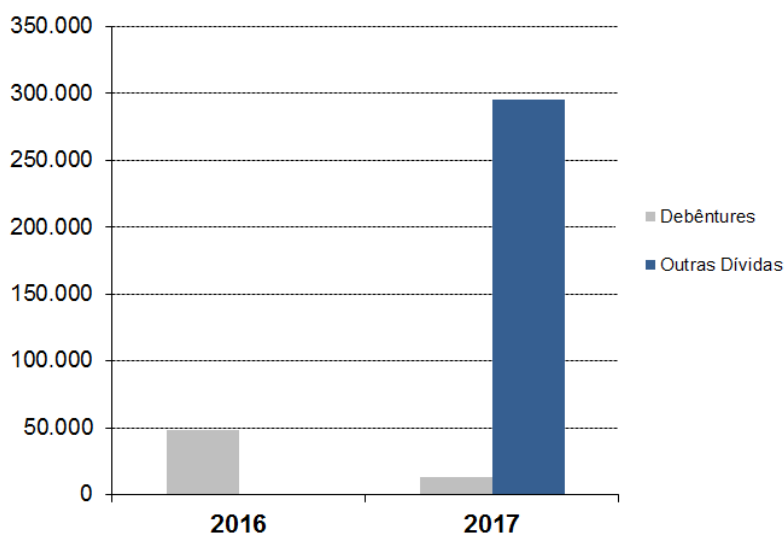
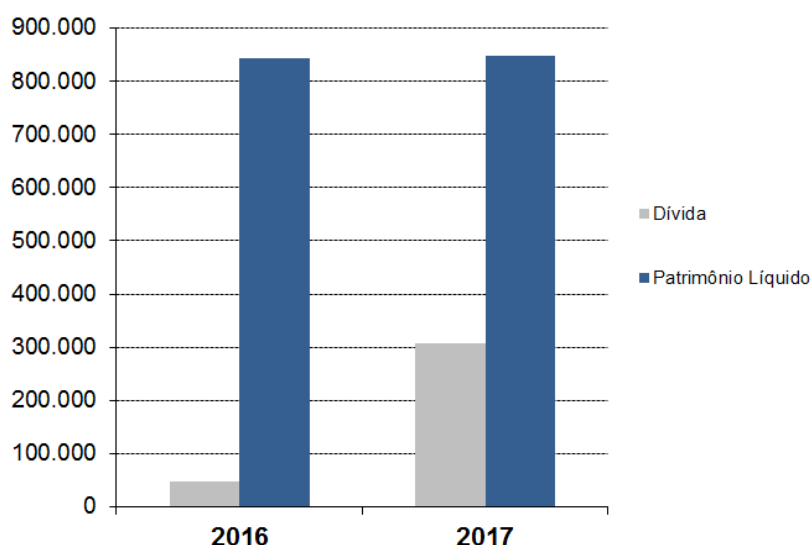


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG 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 Editora Ática S.A., Somos Sistemas de Ensino S.A. e Editora Scipione 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	822.144
PL da Editora Ática S.A.	781.846
PL da Somos Sistemas de Ensino S.A.	106.989
PL da Editora Scipione S.A.	15.701

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”