



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ EDITORA ATICA S.A

3ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS - 2016.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDITORA ÁTICA S.A.
Endereço da Sede:	Avenida das Nações Unidas, nº 7.221, 3º andar, Setor A, Pinheiros, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05425-902
Telefone / Fax:	(11) 4383-0000
D.R.I.:	Daniel Cordeiro Amaral
CNPJ:	61.259.958/0001-96
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Editora
Categoria CVM:	Sociedade Anônima de Capital Fechado
Publicações:	Diário Oficial e Estado de São Paulo

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:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

EDAT13

Código ISIN:

BREDATDBS011

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

31 de outubro de 2014

Data de Vencimento:

31 de julho de 2019

Quantidade de Debêntures:

140.000 (cento e quarenta mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem emissão de certificados

Espécie:

As debêntures são da 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:

Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

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:

Data
31/01/2015
31/07/2015
31/01/2016
31/07/2016
31/01/2017
31/07/2017
31/01/2018
31/07/2018
31/01/2019
31/07/2019

Amortização:

Data de Amortização	Percentual do Valor Nominal Unitário
31/07/2017	20,00%
31/01/2018	20,00%
31/07/2018	20,00%
31/01/2019	20,00%
31/07/2019	20,00%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável no caso de resgate antecipado

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Companhia poderá adquirir Debêntures em circulação, conforme 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 Companhia com a Emissão foram integralmente utilizados para o resgate da totalidade das debêntures da primeira emissão da Companhia, sendo o saldo utilizado para capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias no exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000,00000000	R\$64,02409199	R\$1.064,02409199	R\$148.963.372,88
31/12/2015	R\$1.000,00000000	R\$64,07959499	R\$1.064,07959499	R\$148.971.143,30

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
140.000	-	-	140.000

EVENTOS REALIZADOS - 2016

Data	Evento	Valor Unitário
31/01/2016	Remuneração	R\$77,38173400
31/07/2016	Remuneração	R\$76,72143899

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
31/01/2017	Remuneração (*)
31/07/2017	Remuneração
31/07/2017	Amortização

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Companhia deve observar os seguintes Índices Financeiros, a serem apurados anualmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Somos Educação S.A.:

- (i) EBITDA Ajustado/Despesa Financeira Líquida $\leq 2,0$; e
- (ii) Dívida Líquida/EBITDA Ajustado

$\leq$	Exercício
3,5	31/12/2015 e 31/12/2016
3,0	31/12/2014 e 31/12/2017
2,5	31/12/2018

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.

*Em milhares de Reais

2016

(1) Dívida Líquida	1.071.821
--------------------	-----------

(2) Despesas Financeiras Líquidas	166.358
-----------------------------------	---------

(3) EBITDA Ajustado	471.769
---------------------	---------

(i) (3) / (2) > ou = 2,0	2,84
(ii) (1) / (3) < ou = 3,5	2,27

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:	31 de outubro de 2019
Garantias:	Garantia Fidejussória, como Fiadora Abril Educação S.A
Remuneração:	CDI + 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 debêntures)
Espécie:	Quirografária com adicional Fidejussória
Prazo de vencimento:	18 de dezembro de 2017
Garantias:	Fiança da Somos Educação S.A, Somos Sistema de Ensino S.A. e Editora Scipione S.A.
Remuneração:	CDI + 1,80% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	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 (duzentos mil)
Espécie:	Quirografária, com Garantia Fidejussória
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 31 de julho de 2019.
Garantias:	Garantia Fidejussória, como Fiadoras Abril Educação S.A
Remuneração:	CDI + 1,70% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente emissão

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 a Emissora realizou as alterações estatutárias relevantes descritas abaixo:

- (i) Alteração de sua atividade secundária, passando de comércio atacadista de livros, jornais e outras publicações, para edição de livros;
- (ii) Aumento do capital social para R\$ 603.985.515,44 (seiscentos e três milhões, novecentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e quinze reais e quarenta e quatro centavos), mediante a emissão de 67.300.000 novas ações ordinárias.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	761.382	41,40%	376.991	25,84%
Caixa e equivalentes de caixa	7.105	0,39%	112.575	7,72%
Ativos financeiros	395.462	21,50%	0	-
Contas a receber de clientes	212.035	11,53%	112.686	7,72%
Estoques	101.652	5,53%	99.225	6,80%
Impostos a recuperar	39.376	2,14%	45.235	3,10%
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	2.438	0,13%	4.550	0,31%
Demais Ativos	3.314	0,18%	2.720	0,19%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	44.875	2,44%	144.172	9,88%
Impostos a recuperar	1.375	0,07%	1.375	0,09%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	39.322	2,14%	140.676	9,64%
Depósitos judiciais	4.178	0,23%	2.121	0,15%
PERMANENTE	1.032.934	56,16%	937.599	64,27%
Investimentos	961.554	52,28%	831.633	57,01%
Imobilizado	50.871	2,77%	83.269	5,71%
Intangível	20.509	1,12%	22.697	1,56%
TOTAL DO ATIVO	1.839.191	100%	1.458.762	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	582.818	31,69%	719.441	49,32%
Fornecedores e demais contas a pagar	80.812	4,39%	142.464	9,77%
Fornecedores - Risco Sacado	95.836	5,21%	111.335	7,63%
Empréstimos e Financiamentos	4.614	0,25%	4.667	0,32%
Debêntures	5.592	0,30%	431.556	29,58%
Impostos e contribuições a pagar	510	0,03%	2.819	0,19%
Contas a pagar por aquisição de participação societária	395.454	21,50%	0	-
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	0	-	26.600	1,82%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	816.672	44,40%	413.073	28,32%
Fornecedores e demais contas a pagar	3	0,00%	4	0,00%
Contas a pagar por aquisição de participação societária	272.654	14,82%	272.654	18,69%
Empréstimos e Financiamentos	4.964	0,27%	389	0,03%
Debêntures	534.414	29,06%	113.893	7,81%
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	0	-	23.000	1,58%
Provisão para contingências	2.227	0,12%	3.133	0,21%

Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.410	0,13%	0	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	439.701	23,91%	326.248	22,36%
Capital social	531.186	28,88%	603.986	41,40%
Reservas de capital	25.179	1,37%	13.079	0,90%
Ajuste de avaliação patrimonial	0	-	-8.933	-0,61%
Adiantamento para futuro aumento de capital	67.300	3,66%	0	-
Prejuízos acumulados	-183.964	-10,00%	-281.884	-19,32%
TOTAL DO PASSIVO	1.839.191	100%	1.458.762	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	370.620	157,12%	425.360	150,99%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-134.741	-57,12%	-143.646	-50,99%
(=) Lucro Operacional Bruto	235.879	100,00%	281.714	100,00%
(-) Despesas com vendas	-126.776	-53,75%	-181.555	-64,45%
(-) Despesas gerais e adm.	-124.258	-52,68%	-116.089	-41,21%
Outras receitas (despesas), líquidas	-2.308	-0,98%	27.376	9,72%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-17.463	-7,40%	11.446	4,06%
Receitas Financeiras	14.263	6,05%	28.296	10,04%
Despesas Financeiras	-75.974	-32,21%	-126.824	-45,02%
Variação cambial líquida	-509	-0,22%	243	0,09%
(=) Prejuízo antes do resultado de participação societária	-79.683	-33,78%	-86.839	-30,83%
Resultado da equivalência patrimonial	15.210	6,45%	-127.437	-45,24%
Remensuração ao valor recuperável de ativos	-164.802	-69,87%	0	-
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-229.275	-97,20%	-214.276	-76,06%
IR e CS sobre o Lucro	25.432	10,78%	103.757	36,83%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-203.843	-86%	-110.519	-39%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,58 em 2015 e 0,46 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,31 em 2015 e 0,52 em 2016

Liquidez Seca: de 1,13 em 2015 e 0,39 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,01 em 2015 e 0,16 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 318,28% em 2015 e 347,13% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 41,65% em 2015 para 63,53% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 234,92% em 2015 para 287,39% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 85,79% em 2015 e 146,32% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -11,08% enquanto que a de 2016 resultou em -7,58%. A Margem Líquida foi de -55,00% em 2015 contra -25,98% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,20 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,29. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -92,72% em 2015 contra -28,86% em 2016.

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)

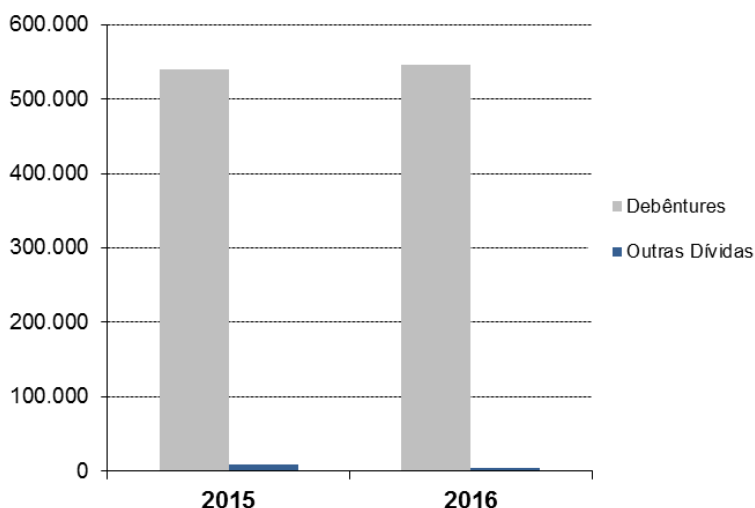
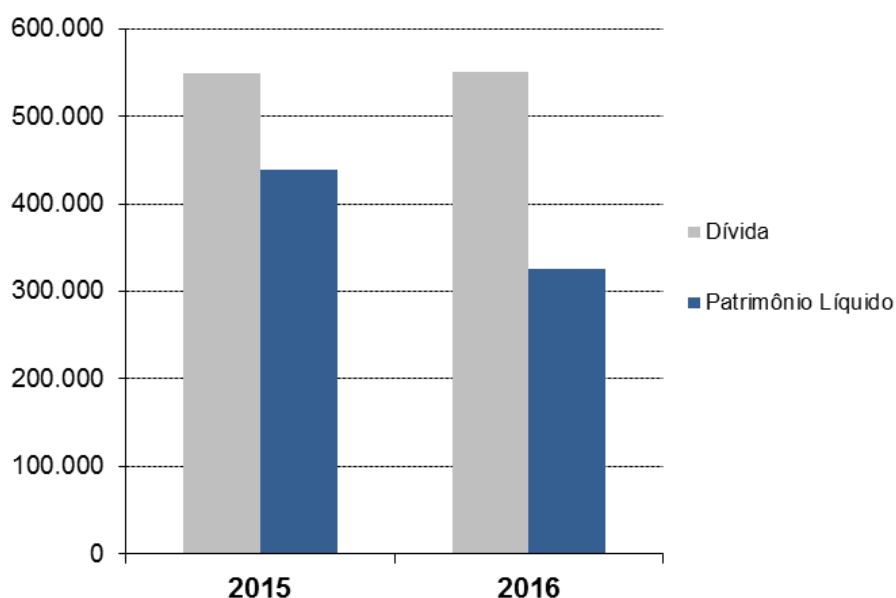


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2016.

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. Para o fim de garantir todas e quaisquer obrigações assumidas na escritura de emissão, até a liquidação final das debêntures a Somos Educação S.A. prestou fiança para o fiel e pontual pagamento das debêntures, conforme quadro abaixo.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível.

	31/12/2016 (R\$ mil)
Valor total da Emissão	148.963
Somos Educação S.A.	842.925

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida da garantidora, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo da garantidora.

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 encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“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 /2.016, 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”