



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ EDITORA E DISTRIBUIDORA EDUCACIONAL S.A

2ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	7
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS 2016	8
AGENDA DE EVENTOS 2017	8
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS	9
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	11
GARANTIA	13
DECLARAÇÃO	13

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
Publicações:	Diário Oficial do Estado de Minas Gerais e jornal "O Tempo"

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:

BREDEDBS017

BREDEDBS025

BREDEDBS033

Banco 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, sem a emissão de certificados

Espécie:

Quirografia, com garantia fidejussória adicional

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:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela CETIP S.A.

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

Prêmio:

Aplicável no caso de resgate antecipado da emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação, observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, observadas as regras expedidas pela CVM

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 quirografia da 4ª e 5ª emissões da Anhanguera.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2016 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$5.000,00000000	R\$195,96953500	R\$5.195,96953500	R\$ 207.838.781,40
31/12/2015	R\$7.500,00000000	R\$298,97153250	R\$7.798,97153250	R\$ 311.958.861,30

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
31/12/2015	R\$10.000,00000000	R\$82,08159000	R\$10.082,08159000	R\$ 85.697.693,52

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.500	-	-	8.500

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$86,46337999	R\$10.086,46337999	R\$ 85.734.938,73
31/12/2015	R\$10.000,00000000	R\$83,18424999	R\$10.083,18424999	R\$ 85.707.066,12

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.500	-	-	8.500

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.

EVENTOS REALIZADOS 2016

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
28/03/2016	Remuneração	R\$ 575,71225499
28/03/2016	Amortização	R\$ 1.250,00000000
28/09/2016	Remuneração	R\$ 503,92944374
28/09/2016	Amortização	R\$ 1.250,00000000

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2016	Remuneração	R\$ 750,535950
10/12/2016	Remuneração	R\$ 765,332980
10/12/2016	Amortização	R\$ 3.333,330000

3ª série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2016	Remuneração	R\$ 760,954290
10/12/2016	Remuneração	R\$ 776,018180

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

AGENDA DE EVENTOS 2017

1ª série

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

(*)Evento devidamente liquidado.

2ª série

Data	Evento
10/06/2017	Remuneração
10/06/2017	Amortização
10/12/2017	Remuneração
10/12/2017	Amortização

3ª série

Data	Evento
10/06/2017	Remuneração
10/12/2017	Remuneração

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 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 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>		2016
(A)	Dívida Líquida	-690.768
(B)	EBITDA	2.300.300
(i) $A / B < ou = 3,0$		-0,30

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 se aplica à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 não ocorreram alterações estatutárias relevantes.

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

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	810.328	14,79%	1.525.647	24,28%
Caixa e equivalentes de caixa	129.362	2,36%	609.955	9,71%

Contas a receber de clientes	580.575	10,60%	765.387	12,18%
Estoques	16.898	0,31%	12.974	0,21%
Adiantamentos	35.718	0,65%	51.135	0,81%
Tributos a recuperar	25.134	0,46%	55.122	0,88%
Demais contas a receber	22.641	0,41%	15.284	0,24%
Partes relacionadas	0	-	15.790	0,25%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	623.342	11,38%	1.036.035	16,49%
Títulos e valores mobiliários	4.584	0,08%	4.725	0,08%
Contas a receber	558.375	10,19%	459.548	7,31%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	-	14.812	0,24%
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	40.715	0,74%	23.970	0,38%
Depósitos judiciais	9.715	0,18%	11.411	0,18%
Tributos a recuperar	5.257	0,10%	4.781	0,08%
Contas a receber pela venda Uniassselvi	0	-	498.575	7,93%
Demais contas a receber	4.696	0,09%	18.213	0,29%
Partes Relacionadas	0	-	0	-
PERMANENTE	4.045.352	73,83%	3.721.836	59,23%
Investimentos	746.483	13,62%	902.252	14,36%
Imobilizado	739.688	13,50%	755.087	12,02%
Intangível	2.559.181	46,71%	2.064.497	32,86%
TOTAL DO ATIVO	5.479.022	100%	6.283.518	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	667.161	12,18%	724.633	11,53%
Empréstimos e financiamentos	379	0,01%	379	0,01%
Debêntures	193.587	3,53%	216.856	3,45%
Fornecedores	128.900	2,35%	141.278	2,25%
Salários e encargos sociais	122.679	2,24%	119.192	1,90%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	18.579	0,34%	23.573	0,38%
Tributos a pagar	33.577	0,61%	47.525	0,76%
Adiantamentos de clientes	116.359	2,12%	124.175	1,98%
Impostos e contribuições parcelados	1.595	0,03%	993	0,02%
Contas a pagar - aquisições	44.186	0,81%	46.518	0,74%
Partes relacionadas	0	-	3.991	0,06%
Demais contas a pagar	7.320	0,13%	153	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	947.764	17,30%	662.195	10,54%
Empréstimos e financiamentos	506	0,01%	126	0,00%
Debêntures	524.009	9,56%	291.974	4,65%
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	121.532	2,22%	89.086	1,42%
Impostos e contribuições parcelados	902	0,02%	0	-
Contas a pagar - aquisições	95.239	1,74%	60.218	0,96%
Tributos diferidos	184.380	3,37%	205.318	3,27%
Partes relacionadas	0	-	5	0,00%
Demais contas a pagar	21.196	0,39%	15.468	0,25%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.864.097	70,53%	4.896.690	77,93%
Capital social	2.549.438	46,53%	2.549.438	40,57%
Reservas de lucro	1.038.184	18,95%	2.031.858	32,34%

Participação dos acionistas não controladores	276.475	5,05%	315.394	5,02%
TOTAL DO PASSIVO	5.479.022	100%	6.283.518	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	3.083.907	143,17%	3.058.968	133,51%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-929.903	-43,17%	-767.777	-33,51%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.154.004	100,00%	2.291.191	100,00%
(-) Despesas com vendas	-339.539	-15,76%	-377.638	-16,48%
(-) Despesas gerais e adm.	-743.687	-34,53%	-783.665	-34,20%
Outras receitas (despesas) operacionais	100	0,00%	913	0,04%
Equivalência patrimonial	175.883	8,17%	211.767	9,24%
Resultado na venda da Uniasselvi	0	-	253.907	11,08%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.246.761	57,88%	1.596.475	69,68%
Receitas Financeiras	90.581	4,21%	180.694	7,89%
Despesas Financeiras	-124.454	-5,78%	-128.434	-5,61%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.212.888	56,31%	1.648.735	71,96%
IR e CS sobre o Lucro	-96.924	-4,50%	-68.097	-2,97%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.115.964	51,81%	1.580.638	68,99%
Participação de acionistas não controladores	-76.475	-3,55%	-190.547	-8,32%
(=) Lucro/Prejuízo do período	1.039.489	48%	1.390.091	61%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,89 em 2015 e 1,85 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,21 em 2015 e 2,11 em 2016

Liquidez Seca: de 1,19 em 2015 e 2,09 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,19 em 2015 e 0,84 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 41,79% em 2015 e 28,32% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 41,31% em 2015 para 52,25% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 104,69% em 2015 para 76,01% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 97,02% em 2015 e 85,59% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 18,97% enquanto que a de 2016 resultou em 22,12%. A Margem Líquida foi de 33,71% em 2015 contra 45,44% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,56 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,49. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 30,91% em 2015 contra 31,73% 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)

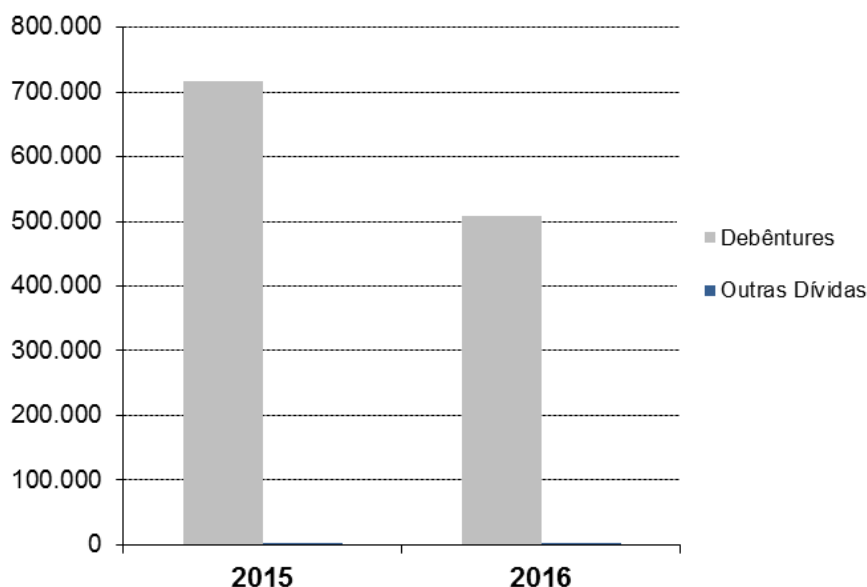
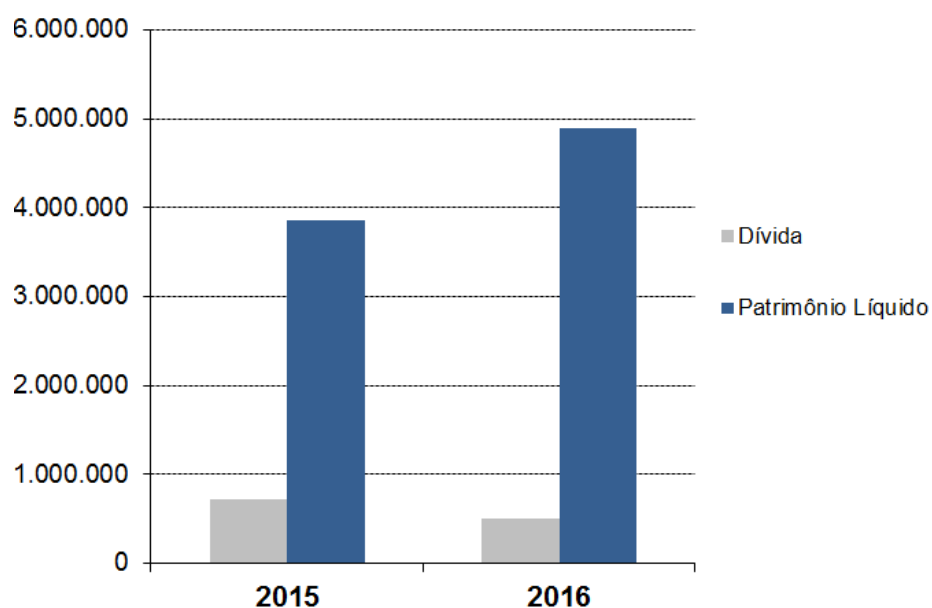


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A Emissão conta com garantia fidejussória representada pela fiança prestada por Kroton Educacional S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

	31/12/2016 R\$ MIL
Saldo Devedor	701.447
PL da fiadora Kroton Educacional S/A	13.849.364

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, 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 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 forma de debênture”