



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ EDITORA SCIPIONE S.A.

2ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS - 2016.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
GARANTIA	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDITORA SCIPIONE S.A.
Endereço da Sede:	Avenida das Nações Unidas, nº 7221, 1º andar, Setor D, Pinheiros, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05425-902.
Telefone / Fax:	(11) 4383-0000
D.R.I.:	Daniel Cordeiro Amaral
CNPJ:	44.127.355/0001-11
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Editora
Categoria CVM:	Sociedade Anônima de Capital Fechado
Publicações:	Sem publicação

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:

SCIP12

Código ISIN:

BREDSCDBS019

Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

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:

200.000 (duzentas mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

As debêntures não são 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

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 1,70% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão ou data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior.

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

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, a qualquer tempo, adquirir Debêntures

Resgate Antecipado:

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, a partir, inclusive, da primeira Data de Integralização

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão foram integralmente utilizados (i) para o aumento de capital da Central de Produções GWUP S.A, sociedade sob o mesmo controle da Companhia, que será utilizado para o resgate da totalidade das debêntures da primeira emissão da GWUP; (ii) para o resgate da totalidade das debêntures da primeira emissão da Companhia; e (ii) o saldo, se houve, para capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2016 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

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\$212.804.818,40
31/12/2015	R\$1.000,00000000	R\$64,07959499	R\$1.064,07959499	R\$212.815.919,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200.000	-	-	200.000

EVENTOS REALIZADOS - 2016

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

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 DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias e não pecuniárias 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.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2016:

<i>*Em milhares de Reais</i>		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 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 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:	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)
Espécie:	Quirografária, com Garantia Fidejussória
Prazo de vencimento:	31 de julho de 2019
Garantias:	Garantia Fidejussória, como Fiadora Abril Educação S.A
Remuneração:	CDI + 1,70% a.a.
Adimplemento:	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.

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	125.035	58,92%	150.657	64,85%
Caixa e equivalentes de caixa	10.716	5,05%	44.427	19,12%
Contas a receber de clientes	60.110	28,33%	41.930	18,05%
Estoques	38.726	18,25%	43.877	18,89%
Impostos a recuperar	14.768	6,96%	19.788	8,52%
Demais Ativos	715	0,34%	635	0,27%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	70.926	33,42%	68.164	29,34%
Impostos a recuperar	2.782	1,31%	2.782	1,20%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.685	5,51%	8.921	3,84%
Demais Ativos	0	-	2	0,00%
Depósitos judiciais	644	0,30%	644	0,28%
Contas a receber por venda de participação societária	55.815	26,30%	55.815	24,02%
PERMANENTE	16.234	7,65%	13.501	5,81%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	7.394	3,48%	7.213	3,10%
Intangível	8.840	4,17%	6.288	2,71%
TOTAL DO ATIVO	212.195	100%	232.322	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	49.256	23,21%	107.154	46,12%
Fornecedores e demais contas a pagar	15.136	7,13%	19.681	8,47%
Fornecedores - Risco Sacado	19.508	9,19%	43.278	18,63%
Empréstimos e Financiamentos	2.062	0,97%	2.086	0,90%
Debêntures	12.364	5,83%	42.069	18,11%
Impostos e contribuições a pagar	186	0,09%	40	0,02%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	207.166	97,63%	171.925	74,00%
Fornecedores e demais contas a pagar	8	0,00%	8	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	2.217	1,04%	173	0,07%
Debêntures	199.156	93,86%	169.743	73,06%
Provisão para contingências	5.356	2,52%	2.001	0,86%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	429	0,20%	0	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-44.227	-20,84%	-46.757	-20,13%

Capital social	45.926	21,64%	45.926	19,77%
Reservas de capital	4.943	2,33%	1.542	0,66%
Prejuízos acumulados	-95.096	-44,82%	-94.225	-40,56%
TOTAL DO PASSIVO	212.195	100%	232.322	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	109.440	154,31%	144.182	160,07%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-38.516	-54,31%	-54.105	-60,07%
(=) Lucro Operacional Bruto	70.924	100,00%	90.077	100,00%
(-) Despesas com vendas	-42.666	-60,16%	-46.202	-51,29%
(-) Despesas gerais e adm.	-27.654	-38,99%	-10.796	-11,99%
Outras receitas (despesas), líquidas	466	0,66%	588	0,65%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.070	1,51%	33.667	37,38%
Receitas Financeiras	6.010	8,47%	2.395	2,66%
Despesas Financeiras	-31.776	-44,80%	-36.071	-40,04%
Variação cambial líquida	-234	-0,33%	24	0,03%
(=) Prejuízo antes do resultado de participação societária	-24.930	-35,15%	15	0,02%
Resultado da equivalência patrimonial	-1.454	-2,05%	0	-
Remensuração ao valor recuperável de ativos	-77.341	-109,05%	0	-
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-103.725	-146,25%	15	0,02%
IR e CS sobre o Lucro	8.487	11,97%	-2.545	-2,83%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-95.238	-134%	-2.530	-3%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,76 em 2015 e 0,78 em 2016

Liquidez Corrente: de 2,54 em 2015 e 1,41 em 2016

Liquidez Seca: de 1,75 em 2015 e 1,00 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,22 em 2015 e 0,41 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -579,79% em 2015 e -596,87% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 19,21% em 2015 para 38,40% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -36,71% em 2015 para -28,87% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 53,49% em 2015 e 65,24% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -44,88% enquanto que a de 2016 resultou em -1,09%. A Margem Líquida foi de -87,02% em 2015 contra -1,75% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,52 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,62. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 430,68% em 2015 contra 5,56% 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)

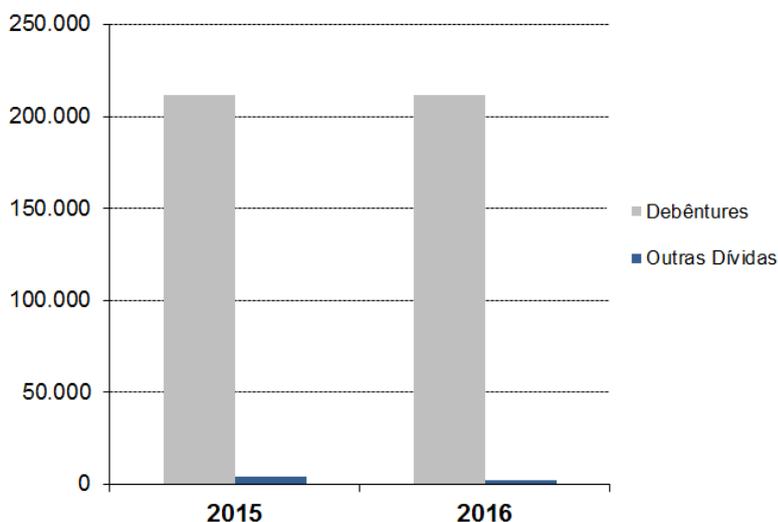
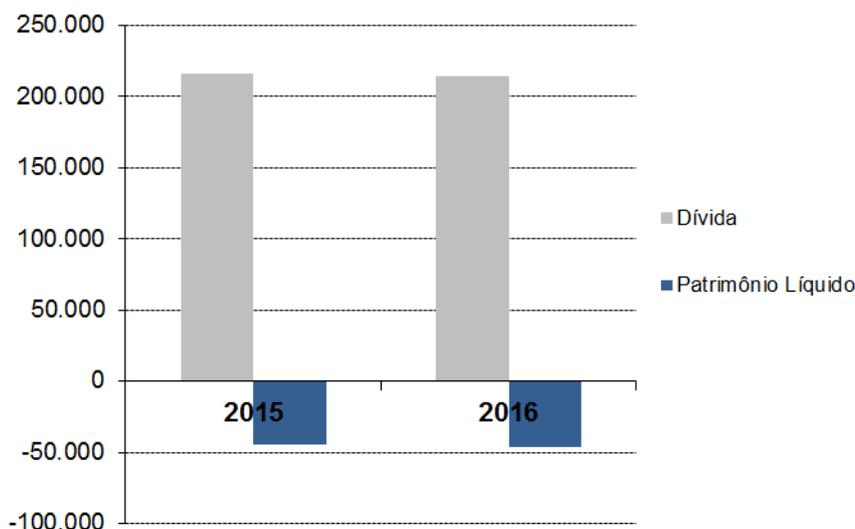


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 não possui garantia já, que 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.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível.

	31/12/2016 (R\$ mil)
Valor total da Emissão	212.805
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”