



**Estácio**

# Resultados do 2T14

Rogério Melzi | Presidente

Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI

- ◆ *Base de Alunos 22,2% maior que no 2T13*
- ◆ *Crescimento de 32,8% na Receita Líquida*
- ◆ *EBITDA cresce 59,2% e soma R\$106,0 milhões no 2T14, com ganho de margem de 300 bps*
- ◆ *Aprovação da Aquisição da UniSEB pelo CADE*
- ◆ *Aquisição IESAM e Literatus*
- ◆ *2º Edital do Programa Pronatec*

<b>Principais indicadores</b> (R\$ milhões)	<b>2T13</b>	<b>2T14</b>	<b>Var.</b>
Receita Líquida	443,6	589,1	<b>32,8%</b>
EBIT	48,6	84,4	<b>73,7%</b>
EBITDA <sup>1</sup>	66,6	106,0	<b>59,2%</b>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>15,0%</i>	<i>18,0%</i>	<b>3,0 p.p.</b>
Lucro Líquido	46,7	86,0	<b>84,2%</b>
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	38,8	97,5	<b>151,3%</b>

<sup>1</sup>EBITDA de acordo com a inst. CVM 527, não considera Resultado Financeiro Operacional

## BASE DE ALUNOS

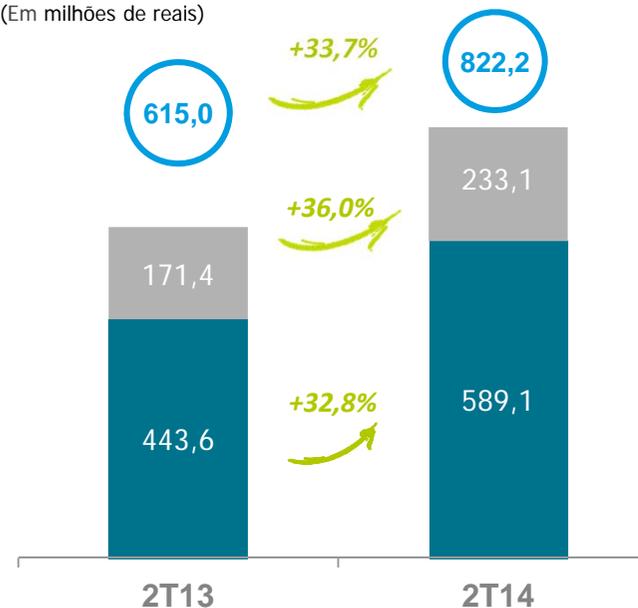
(Em milhares de alunos)



■ Presencial ■ Aquisições - 12 meses  
 ■ EAD ○ Base total de alunos

## RECEITA LÍQUIDA

(Em milhões de reais)



■ Receita Líquida ■ Deduções ○ Receita Bruta

### Ticket Médio (Em R\$)

Presencial

EAD

2T13

2T14

Var.

533,0 595,9 11,8%

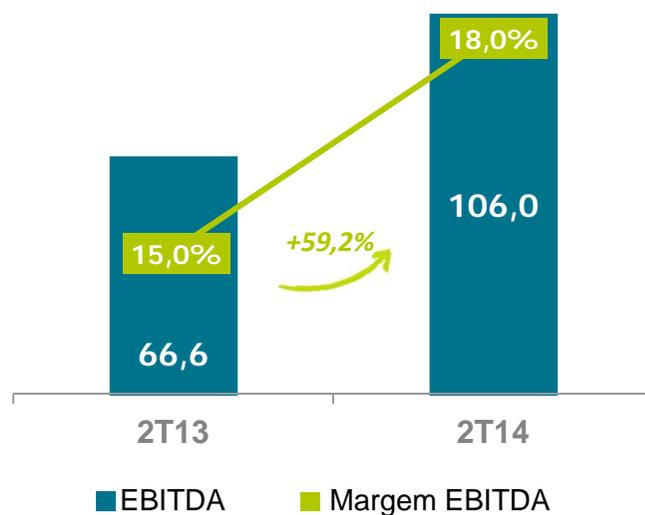
199,0 194,4 -2,3%

<b>Análise Vertical</b> (% da receita líquida)	<b>2T13</b>	<b>2T14</b>	<b>Variação</b>
<b>Custo Caixa*</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-56,7%</b>	<b>1,5 p.p.</b>
Pessoal	-36,1%	-35,9%	0,2 p.p.
INSS	-7,0%	-7,4%	-0,4 p.p.
Aluguéis, cond. e IPTU	-7,9%	-6,8%	1,1 p.p.
Material Didático	-3,6%	-3,6%	0,0 p.p.
Serviço de terceiros e Outros	-3,6%	-3,0%	0,6 p.p.
<b>Despesas comerciais</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-13,7%</b>	<b>-1,1 p.p.</b>
PDD	-6,5%	-6,1%	0,4 p.p.
Publicidade	-6,1%	-7,6%	-1,5 p.p.
<b>Despesas G&amp;A*</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>2,3 p.p.</b>

\*Custo dos serviços prestados e despesas gerais e administrativas excluindo depreciação.

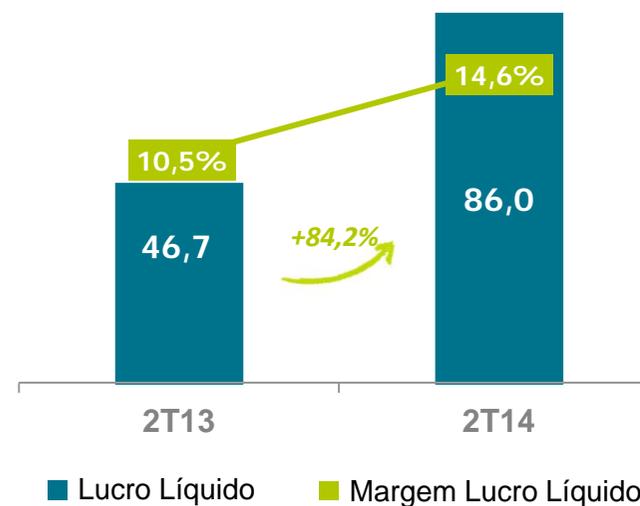
## EBITDA – 2T14

(Em milhões de reais)



## Lucro Líquido – 2T14

(Em milhões de reais)



<b>Evolução do contas a receber (R\$ milhões)</b>	<b>2T13</b>	<b>3T13</b>	<b>4T13</b>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>
<b>Contas a Receber Bruto</b>	<b>439,7</b>	<b>440,9</b>	<b>423,8</b>	<b>528,4</b>	<b>520,9</b>
FIES	77,3	100,2	78,9	147,2	128,6
Mensalidades de alunos	307,7	263,3	289,4	305,3	329,0
Acordos a receber	30,9	46,0	30,2	43,0	35,0
Outros	20,2	29,5	26,1	31,6	24,2
Saldo PDD	(90,2)	(83,9)	(90,0)	(92,0)	(93,1)
<b>Contas a Receber Líquido</b>	<b>345,9</b>	<b>355,1</b>	<b>334,6</b>	<b>435,2</b>	<b>423,7</b>
<b>Receita Líquida (Últimos 12 meses)</b>	<b>1.568,1</b>	<b>1.656,7</b>	<b>1.731,0</b>	<b>1.856,0</b>	<b>2.001,5</b>
<b>Dias do Contas a Receber Líquido</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>84</b>	<b>76</b>
<b>Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)</b>	<b>1.153,1</b>	<b>1.162,1</b>	<b>1.162,0</b>	<b>1.173,2</b>	<b>1.191,7</b>
<b>Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>88</b>	<b>89</b>

<b>Contas a Receber FIES</b> (R\$ milhões)	<b>2T13</b>	<b>3T13</b>	<b>4T13</b>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>
<b>Saldo Inicial</b>	82,2	77,3	100,2	78,9	147,2
(+) Receita Líquida FIES	152,2	167,2	171,4	225,7	289,6
(-) Repasse	153,2	135,3	180,9	146,5	293,8
(-) PDD FIES	4,2	9,4	11,1	10,8	14,5
(+) Adquiridas	0,3	0,4	-0,7	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>77,3</b>	<b>100,2</b>	<b>78,9</b>	<b>147,2</b>	<b>128,6</b>

<b>Contas a Compensar FIES</b> (R\$ milhões)	<b>2T13</b>	<b>3T13</b>	<b>4T13</b>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>
<b>Saldo Inicial</b>	0,4	0,5	0,3	44,4	63,6
(+) Repasse	153,2	135,3	180,9	146,5	293,8
(-) Impostos	59,9	52,2	50,7	40,5	70,8
(-) Recompra em leilão	93,2	83,3	86,2	86,8	204,3
<b>Saldo Final</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>44,4</b>	<b>63,6</b>	<b>82,4</b>

<b>PMR FIES</b>	<b>2T13</b>	<b>3T13</b>	<b>4T13</b>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>
Dias do Contas a Receber FIES Ajustado	67	73	50	78	58

**Composição do contas a receber por idade (R\$ milhões)**

FIES
A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias
<b>Total</b>

**Composição dos acordos por idade (R\$ milhões)\***

A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias
<b>Total</b>
% sobre o Contas a Receber Bruto

2T13	%	2T14	%
77,3	18%	128,6	25%
78,4	18%	101,2	19%
45,2	10%	47,1	9%
40,7	9%	42,6	8%
40,4	9%	46,1	9%
67,5	15%	62,2	12%
90,2	21%	93,1	18%
<b>439,7</b>	<b>100%</b>	<b>520,9</b>	<b>100%</b>

2T13	%	2T14	%
12,4	40%	15,7	55%
3,4	11%	3,5	10%
2,0	6%	2,9	7%
2,2	7%	2,9	6%
6,0	19%	5,3	11%
4,9	16%	4,8	11%
<b>30,9</b>	<b>100%</b>	<b>35,0</b>	<b>100%</b>
7%		7%	

\* Não considera acordos com cartões de crédito

Demonstrações dos fluxos de caixa (em R\$ milhões)	2T13	2T14
Lucro antes dos impostos e após o resultado das operações descontinuadas	48,9	89,3
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas:	51,5	51,8
Resultado após conciliação das disponibilidades geradas	100,4	141,1
Variações nos ativos e passivos:	(31,7)	(12,0)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	68,7	129,1
CAPEX (Ex-Aquisições)	(29,9)	(31,6)
Fluxo de caixa operacional (FCO):	38,8	97,5
Outras atividades de investimentos:	(30,2)	(4,3)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de investimentos	8,6	93,3
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:	(14,2)	(45,4)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	(5,6)	47,8
Caixa no início do exercício	747,5	821,1
Aumento nas disponibilidades	(5,6)	47,8
Caixa no final do exercício	741,9	868,9

## Mercado de Manaus

- ◆ O estado de AM é o 13º maior mercado de IES privada em matrículas e 11º em ingressantes.
  - ◆ O número de ingressantes no AM, variou em +12%, entre 2010-2011
- ◆ Manaus é a única cidade do Amazonas a oferecer ensino superior.



## Racional Estratégico

- ◆ “Pintar o Mapa”
  - Praça prioritária nº 1 no ranking de municípios nos quais ainda não estamos presentes. Manaus é o principal centro econômico da Região Norte do Brasil e a 7ª cidade mais populosa do país, sendo que 41% dos habitantes possuem entre 18 e 39 anos.
- ◆ **Localização**
  - A Literatus possui uma boa localização, presente numa área de grande movimento comercial e próxima a uma das principais avenidas da cidade.
- ◆ **Infraestrutura**
  - Possui atualmente 02 campi em operação, com um total de 101 salas de aula, 03 laboratórios de informática, 23 laboratórios específicos e 03 bibliotecas.
  - Expansão possível no novo campi para mais 49 salas de aula com obras de baixo custo e rápida conclusão.
- ◆ **Cursos recém autorizados pelo MEC**
  - 8 novos cursos autorizados ainda em fase de maturação (Eng. Produção, Eng. Civil, Ed. Física, Ciências Contábeis, Marketing, Gestão Financeira, Gestão Qualidade e Cosmética e Estética).
- ◆ **Pronatec**
  - A Faculdade Literatus possui operação do Pronatec e no edital de 2014.1 teve autorização para ofertar aproximadamente 600 vagas.

## A Empresa

- ◆ Localizada em **Manaus**
- ◆ Mantenedora: Centro de Assistência ao Desenvolvimento de Formação Profissional - Unicel Ltda.
- ◆ Mantida: Faculdade Literatus - FAL
- ◆ Sociedade com fins lucrativos (Empresária Limitada)
- ◆ **4.800 alunos e 14.170 vagas autorizadas**
- ◆ **22 cursos de graduação**
- ◆ **25 cursos de pós-graduação**

## MEC

Índice	Valor	Ano
CI - Conceito Institucional:	3	2010
IGC - Índice Geral de Cursos:	3	2012
IGC Contínuo:	2,44	2012

## Campus



Figura 1: Campi Sede (Unidade Constantino)



Figura 2: Novo Campi (Unidade Djalma Batista)



## Visão 2020

*Ser reconhecida como a melhor opção em Educação Superior para alunos, colaboradores e acionistas.*

### Ações para atingirmos a Visão 2020

#### **Equilíbrio entre as forças**

- ◆ **Resultados Financeiros Expressivos**
- ◆ **Estácio Day (Investidores & Mídia)**
- ◆ **Sistema Qualidade + Projeto Hospitalidade**
- ◆ **Rodadas Cultura Estácio**
- ◆ **Esforço Institucional (non-financial road-show)**

#### **Ritmo Gradual de Expansão**

- ◆ **Aprovação da Aquisição da UniSEB pelo CADE (Medicina UniSEB)**
- ◆ **2º Edital Pronatec**
- ◆ **Aquisições IESAM & Literatus**
- ◆ **Expansão EAD Estácio**
- ◆ **Novos Negócios (Pós)**

#### **Construção de Elementos de Diferenciação com efeitos no LP**

- ◆ **Programa Startup NAVE**
- ◆ **Universidade Corporativa**
- ◆ **CWTS Brazilian Research Ranking 2014**
- ◆ **Projeto Branding**
- ◆ **Tecnologia “Bring your own Device” + TV Touch**

### Excelentes Perspectivas para os Próximos Ciclos:

- ENEM 2014
- Crescimento nos Números de Inscritos e de Matriculados, apesar do atraso resultante da Copa do Mundo
- Ótimo início das Operações UniSEB
- Melhoria gradual das taxas de Renovação levando a crescimento significativo da Base de Alunos

## Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

Cristiana Ortigão

Arthur Assumpção

Fernanda Assis

**Email:** [ri@estacio.br](mailto:ri@estacio.br)

**Telefone:** (21) 3311-9789

**Fax:** (21) 3311-9722

**Endereço:** Av. Embaixador Abelardo Bueno, 199 – Office Park – 6o andar  
CEP: 22.775040 – Barra da Tijuca – Rio de Janeiro – RJ

**Website:** [www.estacioparticipacoes.com.br](http://www.estacioparticipacoes.com.br)

*Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Estácio Participações. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Estácio Participações em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Estácio Participações e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Somos uma companhia holding cujos únicos ativos são as participações societárias na SESES, STB, SESPA, SESCE, SESPE, SESAL, SESSE, SESAP, UNEC, SESSA e IREP, detendo 99,99% do capital social de cada uma delas. Somos uma companhia holding constituída em março de 2007 a partir de uma reorganização societária, cujo propósito foi o de concentrar as atividades de ensino superior desenvolvidas pelas sociedades SESES, STB, SESPA, SESCE e SESPE, sujeitas ao nosso controle. Considerando que a Empresa foi constituída somente em 31 de março de 2007, apresentamos somente para fins de comparação, as informações pro forma não auditadas, relativa aos três primeiros meses de 2007, partindo-se da premissa que a constituição da Empresa houvesse ocorrido em 1º de janeiro de 2007. Adicionalmente, certas informações foram apresentadas ajustadas para refletir o pagamento de impostos na SESES, nossa maior subsidiária, a qual, a partir de fevereiro de 2007, com sua transformação em sociedade empresarial com fins lucrativos, passou a se sujeitar às regras de tributação aplicáveis às demais pessoas jurídicas, ressalvadas as isenções decorrentes do Programa Universidade para Todos ("PROUNI"). Estas informações apresentadas para fins comparativos não devem ser tomadas por base para fins de cálculo de dividendos, de impostos ou para quaisquer outros fins societários.*