



Estácio

Resultados do 4T15 e 2015

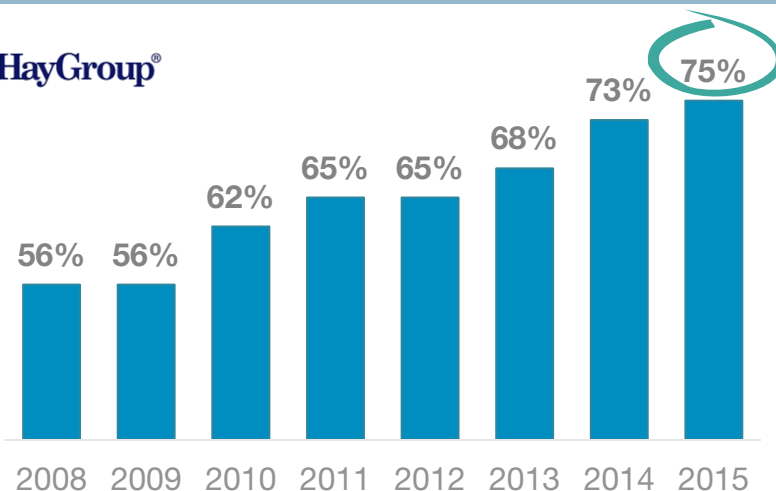
Rogério Melzi | Presidente
Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI

- Crescimento **base de alunos** (+15,2%) e **Receita Líquida Recorrente** (+23,4%)
- Crescimento sustentável de **EBITDA Recorrente Ajustado** (+40,9%) com aumento de margem (+3,0 p.p.)
- Aumento no **lucro recorrente por ação** (ex.: Tesouraria) (+22,5%)
- Aquisições da **FNC** e da **FCAT**
- Crescimento da **base de alunos de pós-graduação** (+33,9%)

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	4T14	4T15	Var.	2014	2015	Var.
Receita Líquida Recorrente	652,4	746,3	14,4%	2.404,5	2.967,5	23,4%
Lucro Bruto Recorrente	277,5	323,2	16,5%	1.028,6	1.307,0	27,1%
Margem Bruta Recorrente	42,5%	43,3%	0,8 p.p.	42,8%	44,0%	1,3 p.p.
EBITDA Recorrente Ajustado	126,4	163,2	29,1%	518,5	730,3	40,9%
Margem EBITDA Recorrente Aj.	19,4%	21,9%	2,5 p.p.	21,6%	24,6%	3,0 p.p.
Lucro Líquido Recorrente	80,9	93,2	15,2%	425,6	512,8	20,5%
Margem Líquida Recorrente	12,4%	12,5%	0,1 p.p.	17,7%	17,3%	-0,4 p.p.

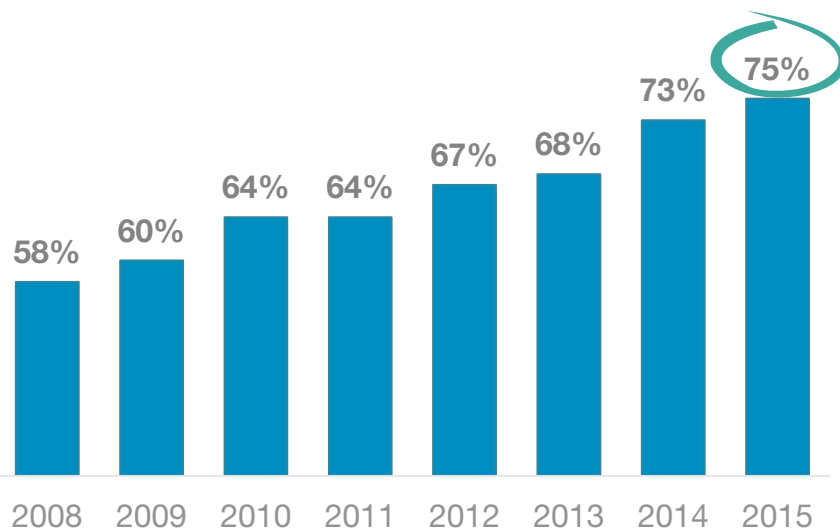
Pesquisa de Clima – Satisfação dos Colaboradores

HayGroup®

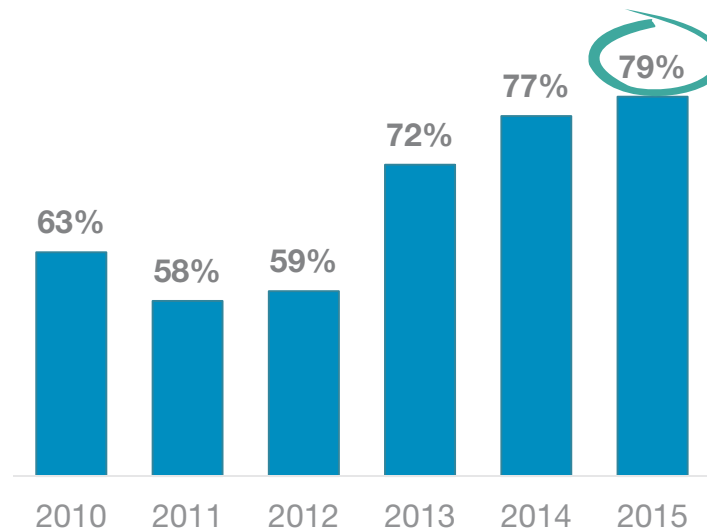


- Crescimento contínuo dos níveis de **satisfação de Colaboradores**
- Altos níveis de **satisfação de alunos** tanto no presencial quanto no EAD

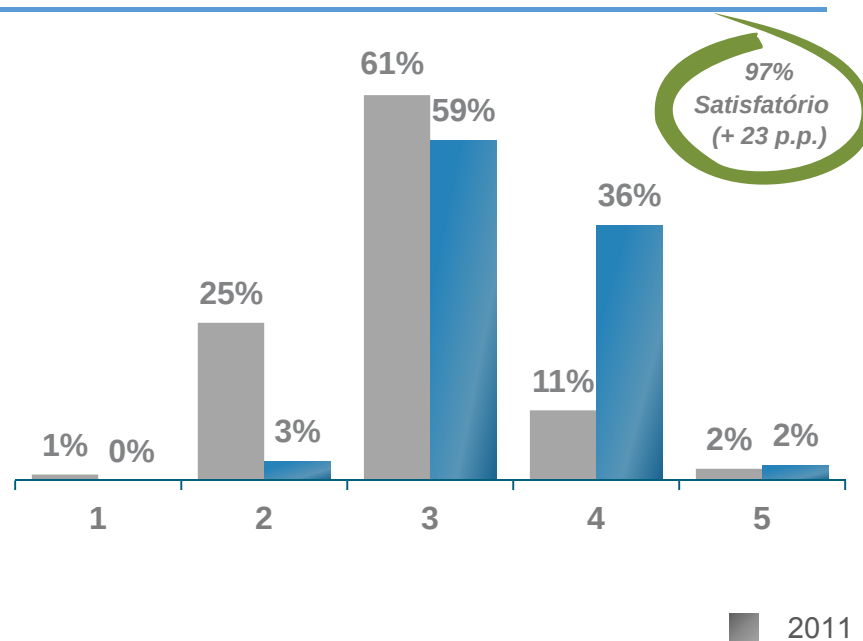
PESA – Satisfação dos Alunos (Presencial)



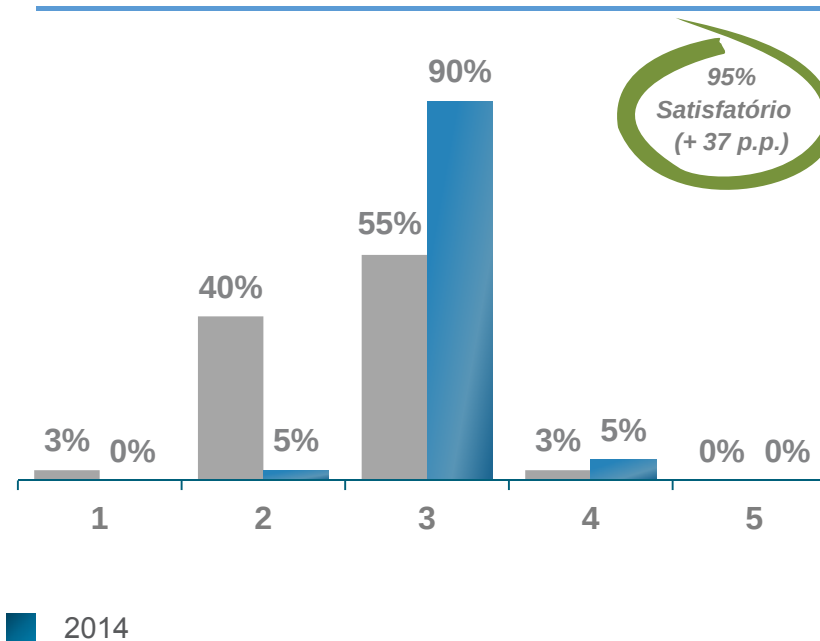
PESA – Satisfação dos Alunos (EAD)



CPC – Conceito Preliminar de Curso (2014 vs 2011)

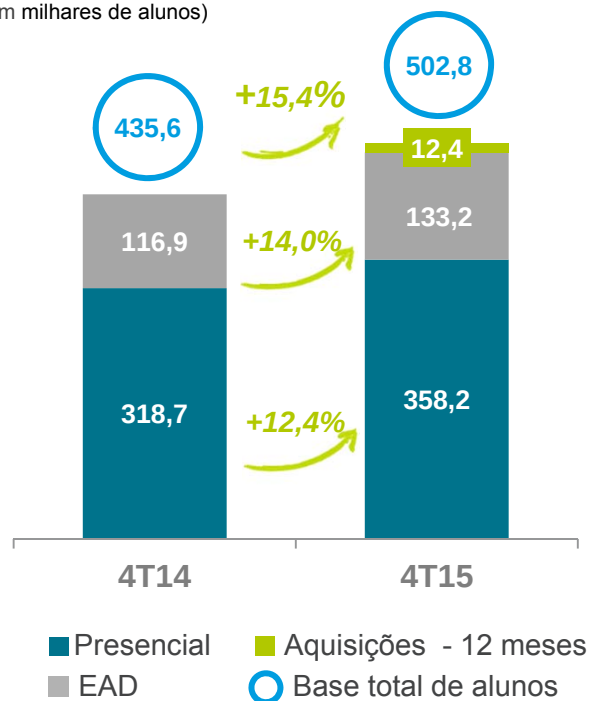


IGC – Índice Geral de Cursos (2014 vs 2011)



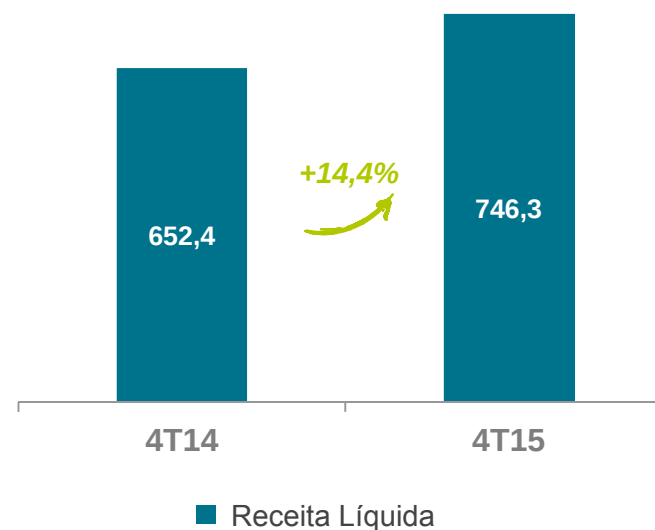
BASE DE ALUNOS

(Em milhares de alunos)



RECEITA LÍQUIDA – 4T15

(Em milhões de reais)



Ticket Médio (Em R\$)	4T14	4T15	Var.
Presencial	596,4	613,1	2,8%
EAD	183,9	155,3	-15,6%

◆ Taxa de Retenção:

- Graduação Presencial: 0,6 p.p.
- Graduação EAD: -0,1 p.p.

Análise Vertical (% da receita operacional líquida recorrente)	4T14	4T15	Var.	2014	2015	Var.
Custos Caixa dos Serviços Prestados	-54,0%	-53,7%	0,3 p.p.	-54,3%	-53,2%	1,1 p.p.
Pessoal e Encargos	-33,8%	-34,3%	-0,6 p.p.	-34,7%	-33,9%	0,8 p.p.
INSS	-6,5%	-6,7%	-0,2 p.p.	-6,8%	-7,0%	-0,2 p.p.
Aluguéis, condomínio e IPTU	-7,2%	-7,5%	-0,3 p.p.	-7,3%	-7,3%	0,0 p.p.
Material Didático	-3,5%	-1,4%	2,2 p.p.	-2,5%	-1,6%	0,9 p.p.
Serviços de terceiros e outros	-3,1%	-3,8%	-0,8 p.p.	-2,9%	-3,4%	-0,5 p.p.
Despesas comerciais	-9,7%	-15,6%	-5,9 p.p.	-9,9%	-11,3%	-1,4 p.p.
PDD	-6,0%	-7,4%	-1,4 p.p.	-4,3%	-4,3%	0,0 p.p.
Publicidade	-3,6%	-8,1%	-4,5 p.p.	-5,6%	-7,0%	-1,4 p.p.
Despesas G&A*	-16,6%	-12,4%	4,3 p.p.	-14,4%	-12,4%	2,1 p.p.

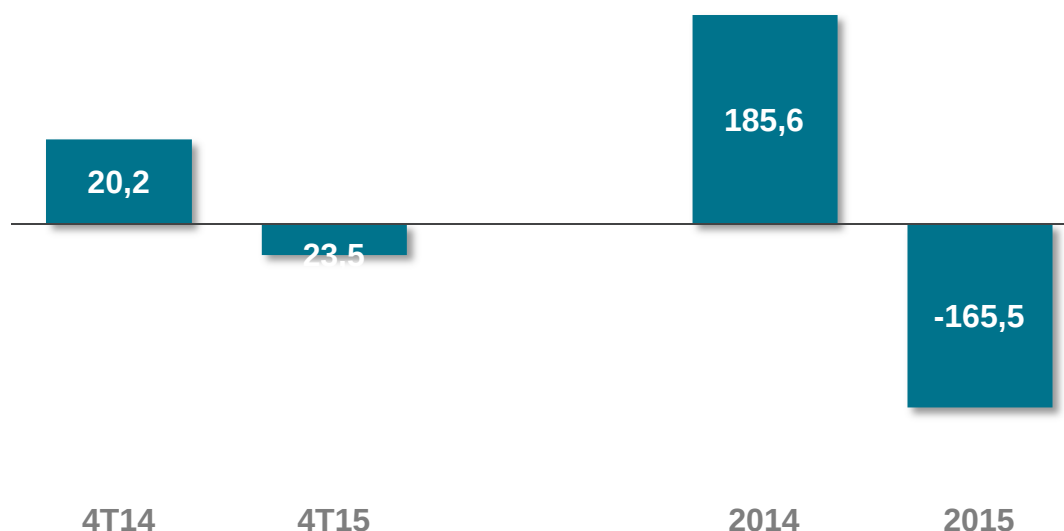
EBITDA Recorrente Ajustado

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	4T14	4T15	Var.	2014	2015	Var.
Receita Operacional Líquida	652,4	718,2	10,1%	2.404,5	2.939,4	22,2%
(+) Ajuste a Valor Presente (AVP)	-	28,1	N.A.	-	28,1	N.A.
Receita Operacional Líquida Recorrente	652,4	746,3	14,4%	2.404,5	2.967,5	23,4%
(-) Custos Caixa dos Serviços Prestados	(352,4)	(400,9)	13,8%	(1.304,5)	(1.577,5)	20,9%
(-) Despesas Comerciais, gerais e Administrativas	(171,4)	(208,3)	21,5%	(585,6)	(702,0)	19,9%
(+) Outras receitas operacionais	4,5	7,2	60%	18,2	20,5	12,6%
EBITDA Recorrente	133,1	144,3	8,4%	532,6	708,5	33,0%
<i>Margem EBITDA Recorrente (%)</i>	<i>20,4%</i>	<i>19,3%</i>	<i>-1,1 p.p.</i>	<i>22,1%</i>	<i>23,9%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
(+) Resultado Financeiro Operacional	(6,7)	18,9	N.A.	(14,1)	21,8	N.A.
Receita de Multa e Juros	1,7	2,8	64%	13,3	17,6	32,3%
Atualização do contas a receber FIES	-	18,7	N.A.	-	18,7	N.A.
Descontos Concedidos	(8,4)	(2,6)	-69%	(27,4)	(14,5)	-47,0%
EBITDA Recorrente Ajustado	126,4	163,2	29,1%	518,5	730,3	40,9%
<i>Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)</i>	<i>19,4%</i>	<i>21,9%</i>	<i>2,5 p.p.</i>	<i>21,6%</i>	<i>24,6%</i>	<i>3,0 p.p.</i>

Evolução do contas a receber (R\$ milhões)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Contas a Receber Bruto	573,2	833,9	1.087,6	1.168,8	1.237,4
FIES	149,7	325,9	552,5	616,8	681,3
Mensalidades de alunos	354,0	412,5	448,2	429,6	454,7
Cartões a receber	30,8	43,9	38,9	45,6	34,9
Acordos a receber	38,7	51,6	48,1	76,8	66,5
Créditos a identificar	(6,8)	1,5	(5,4)	(3,5)	(2,2)
Saldo PDD	(115,0)	(111,7)	(99,4)	(111,2)	(128,3)
Ajuste a valor presente – FIES	-	-	-	-	(28,1)
Contas a Receber Líquido	451,4	723,6	982,8	1.054,1	1.078,8
Receita Líquida Anualizada (Últimos 12 meses)	2.518,5	2.724,8	2.789,5	2.915,6	2.977,6
Dias do Contas a Receber Líquido	65	96	127	130	134
Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)	1.483,3	1.612,9	1.598,1	1.672,9	1.702,1
Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES	73	89	97	94	90

Contas a Receber FIES (R\$ milhões)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Saldo Inicial	222,2	149,7	325,9	552,5	616,8
(+) Receita FIES	321,8	311,7	376,7	352,8	364,0
(-) Repasse	378,3	121,1	128,9	270,4	301,8
(-) Provisão/Dedução FIES	16	16,6	19,0	18,1	18,9
(+) Adquiridas	-	2,2	-2,2	-	2,4
(+) Atualização do contas a receber	-	-	-	-	18,7
Saldo Final	149,7	325,9	552,5	616,8	681,3
Contas a Compensar FIES (R\$ milhões)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Saldo Inicial	50,0	81,7	87,2	74,4	79,0
(+) Repasse	378,3	121,1	128,9	270,4	301,8
(-) Impostos	78,9	24,3	79,2	78,9	91,4
(-) Recompra em leilão	265,9	91,3	63,5	188,4	203,8
(+) Adquiridas	-1,8	-	-	1,0	-
(+) Atualização Monetária	-	-	0,9	0,5	1,8
Saldo Final	81,7	87,2	74,4	79,0	87,5
PMR FIES	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Dias do Contas a Receber FIES	80	134	189	202	217

Fluxo de Caixa Operacional (FCO) R\$ milhões



- ◆ Fluxo de Caixa Operacional no 4T15 negativo em R\$23,5 milhões, comparado a um FCO positivo em R\$20 milhões no 4T14.
- ◆ FCO negativo em R\$165,5 milhões em 2015, principalmente em razão da variação negativa no capital de giro em função dos efeitos do novo ciclo de pagamento das mensalidades dos alunos FIES

Visão Geral:

- ◆ Localizada em Feira de Santana
- ◆ 1ª captação da IES em 2013.01 (base em maturação)
- ◆ 5 cursos de graduação:
 - Biomedicina
 - Enfermagem
 - Fisioterapia
 - Nutrição
 - Radiologia (tecnólogo)
- ◆ Base de Alunos: 1.500
- ◆ Ticket Médio Líq.: ≈ R\$500,0

RESULTADO AVALIAÇÃO INEP

Índice

CI – Conceito Institucional

Valor

Ano

3

2011

IGC – Índice Geral de Cursos

-

-

IGC Cont.

-

-

Estrutura Societária

Cleonice de
Souza Lima

Ana Souza
Lima Moraes

Péricles
Magalhães
Moraes

Matheus
Souza Lima

37%

33%

20%

10%





FOCO 2016:

- ◆ Ciclo de Captação Positivo
- ◆ Retenção & Arrecadação (PDD) → Fluxo de Caixa
- ◆ Qualidade → Melhoria Contínua → Excelência

RUMO À VISÃO 2020:

- ◆ Inovação → Produtos híbridos e novas tecnologias
- ◆ Acelerar crescimento orgânico e inorgânico (ex: Feira de Santana)
- ◆ Projetos de novos negócios

Continuaremos a marchar as nossas 20 milhas mais um ano!



Estácio

Relações com Investidores:

E-mail: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9700

Fax: (21) 3311-9722

Endereço: Av. Embaixador Abelardo Bueno, 199 – Office Park – 6o andar
CEP: 22.775-040 – Barra da Tijuca – Rio de Janeiro – RJ

Website: 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.