

# Estácio

**Reunião APIMEC-Rio**

**Agosto/2014**

# **AGENDA**

1. Recap
2. Resultados Recientes
3. Expectativas

# EXISTE UMA ESTÁCIO QUE MUITOS CONHECEM...



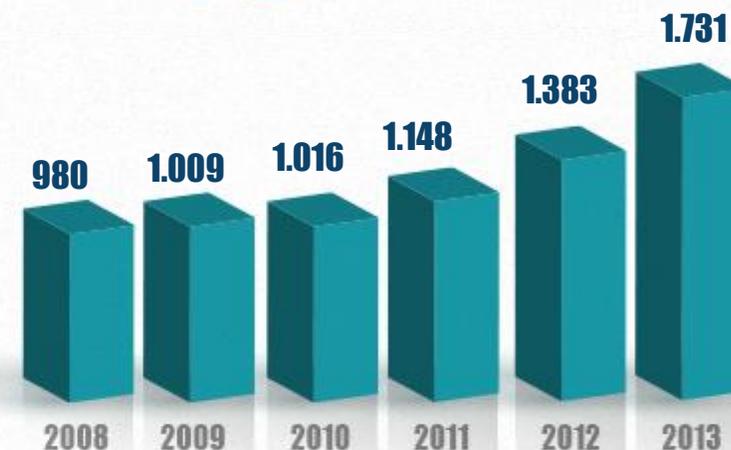
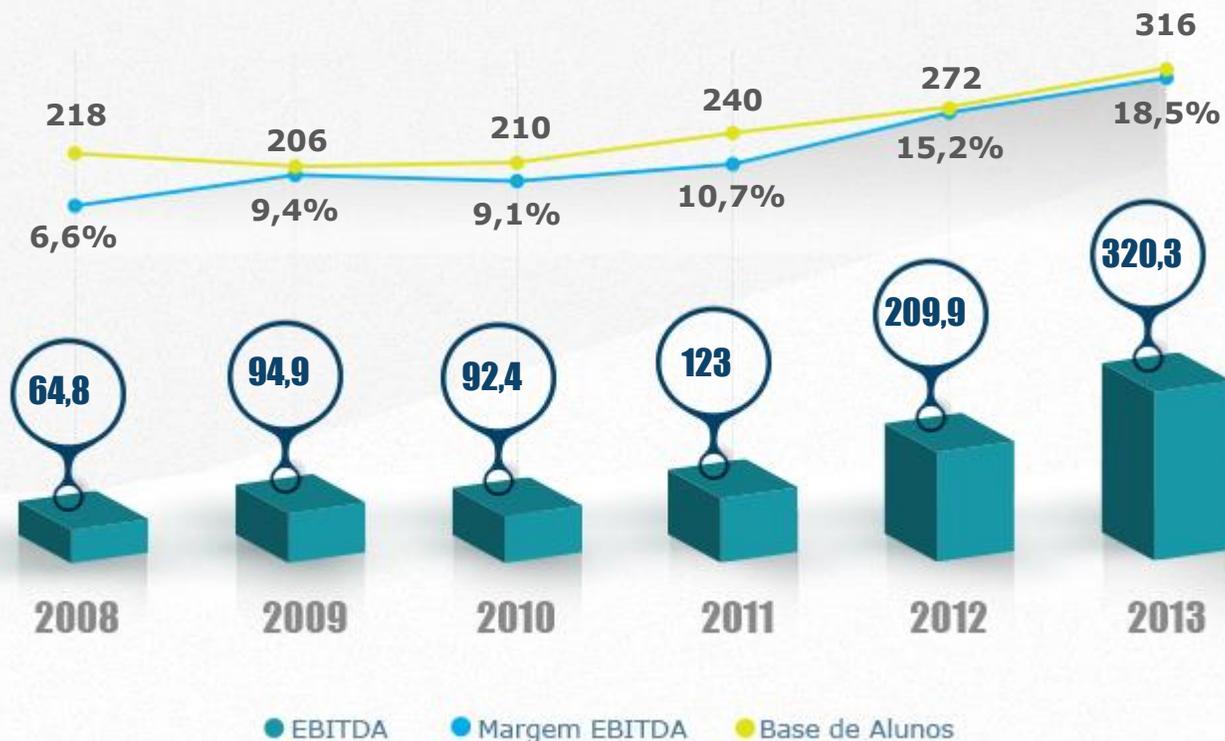
## EXISTE UMA ESTÁCIO QUE MUITOS CONHECEM...

- Mais de **14 mil colaboradores**
- Mais de **400 mil alunos**
- Mais de **160 polos EAD**
- Mais de **80 campi**
- Presente em **21 estados e no DF**

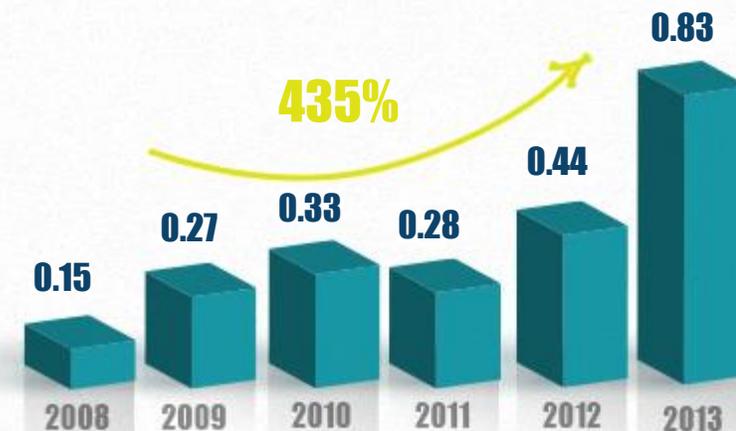


# UMA EMPRESA DE DESTACADA EVOLUÇÃO FINANCEIRA NOS ÚLTIMOS ANOS...

Lucro Operacional – LAJIDA (R\$ milhões) e Base de Alunos (mil)



Receita Líquida (R\$ Milhões)

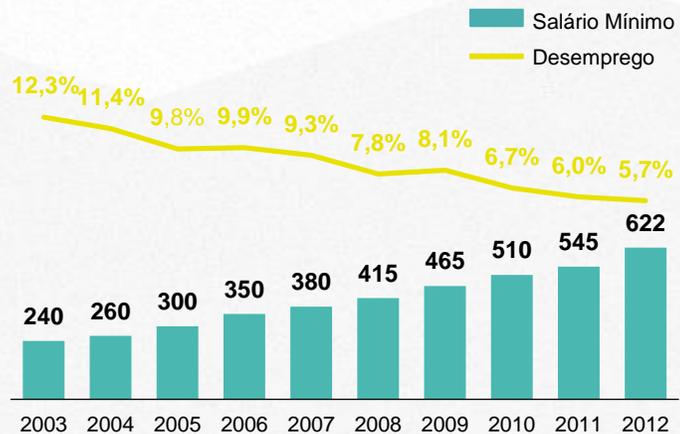


Lucro por Ação (R\$)

● Retorno para quem investiu em Educação no Brasil

# ... EM UM SETOR COM TENDÊNCIAS POSITIVAS DE CRESCIMENTO...

Salário Mínimo (R\$) e Índice de Desemprego (%)



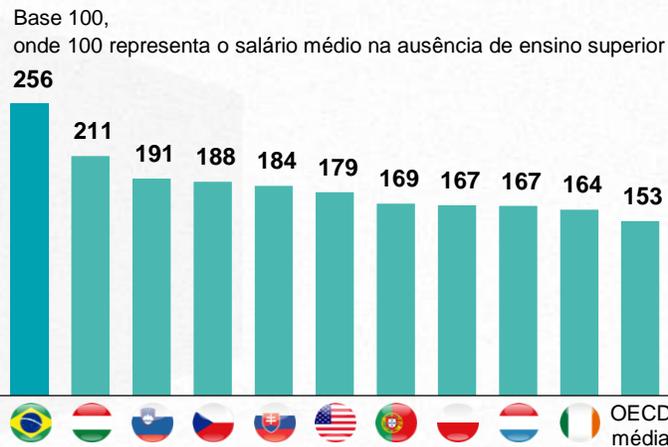
## Classe C Emergente

(Número de habitantes, 2009 – 2014E)



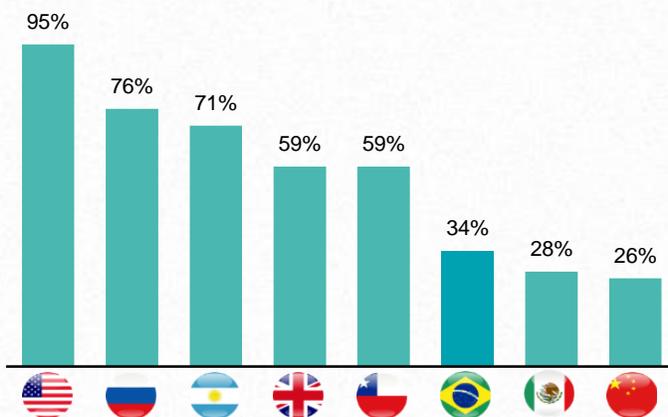
◆ 20 milhões de indivíduos entrarão na classe C até 2014 (aumento de 21,5%)

Incremento de Salário Pós-Formação<sup>1</sup>

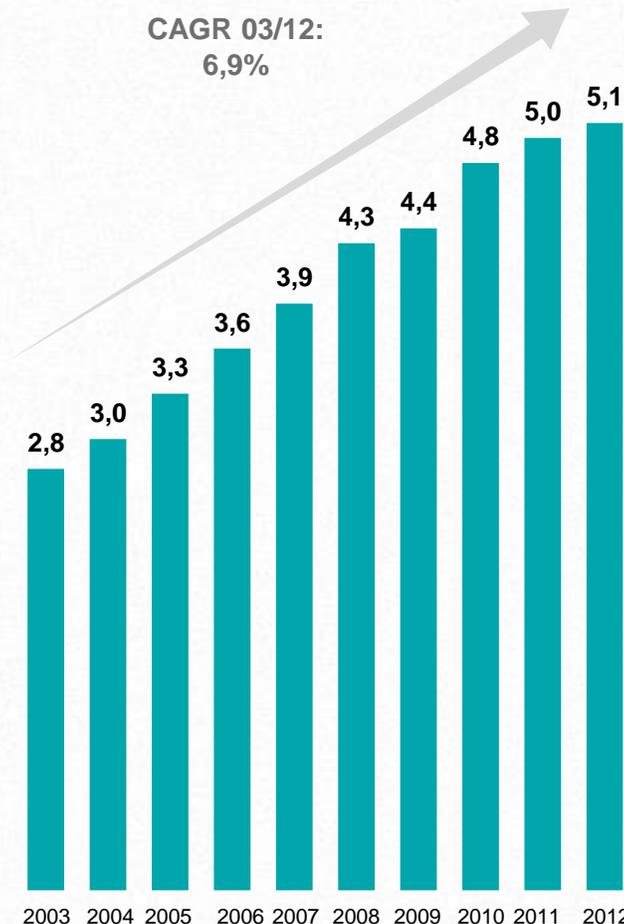


## Ensino Superior no Mundo – 2010<sup>2</sup>

Penetração do Ensino Superior (%)<sup>3</sup>



Alunos no Ensino Superior Privado (mm)



Fonte: Companhia, IBGE, FGV, Hopper e Unesco

Notas: (1) Salário na ausência de curso superior = 100

(2) Para Brasil, dados de 2008

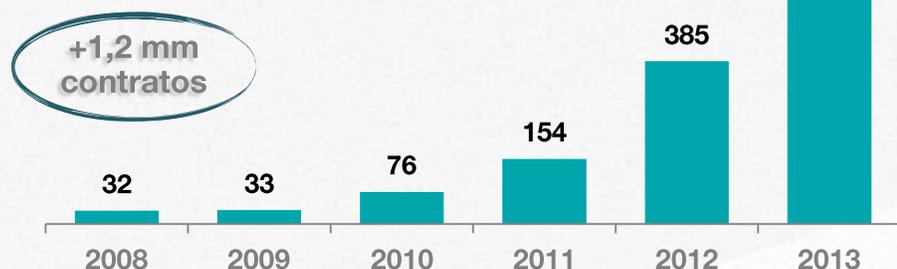
(3) Considera a população matriculada em Ensino Superior / população total (18-22 anos)

# ... EM UM SETOR COM TENDÊNCIAS POSITIVAS DE CRESCIMENTO...

## Políticas públicas – incentivos governamentais

### FIES

(Contratos Firmados / ano – '000)



◆ Financiamento de **longo prazo** para alunos com **baixa renda**



◆ Condições de financiamento extremamente favoráveis:  
– Taxa de juros de **3,4% a.a.**, termos nominais  
– Amortização em aproximadamente **18 anos**

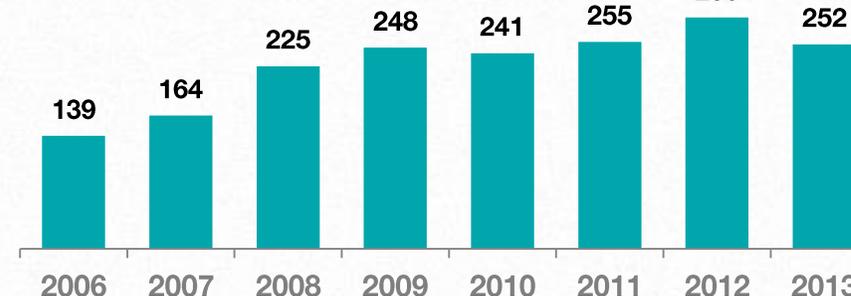


◆ Não existe a necessidade de um fiador **desde 2011**



### ProUni

(Número de Bolsas – '000)



◆ Concessão de **bolsas de estudos** para alunos do ensino superior que comprovem a necessidade do programa



◆ Programa oferece isenção de taxas fiscais para os cursos de graduação

Aumento da penetração do ensino superior nas classes C e D

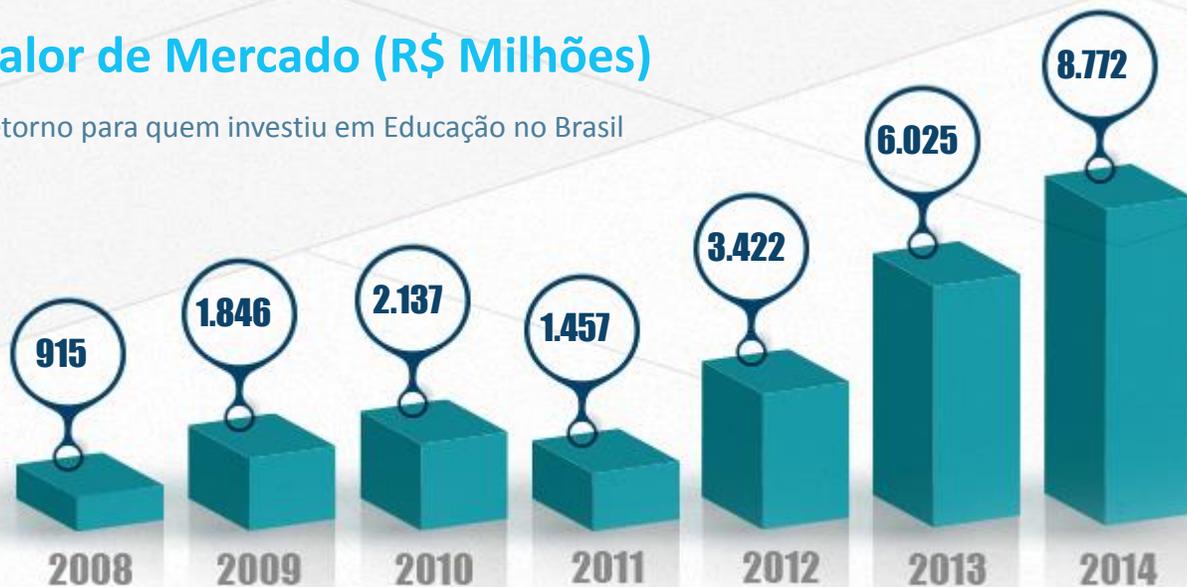
## Preço da Ação

Valorização de **280%** e aumento do valor de mercado em mais de **8 vezes**



## Valor de Mercado (R\$ Milhões)

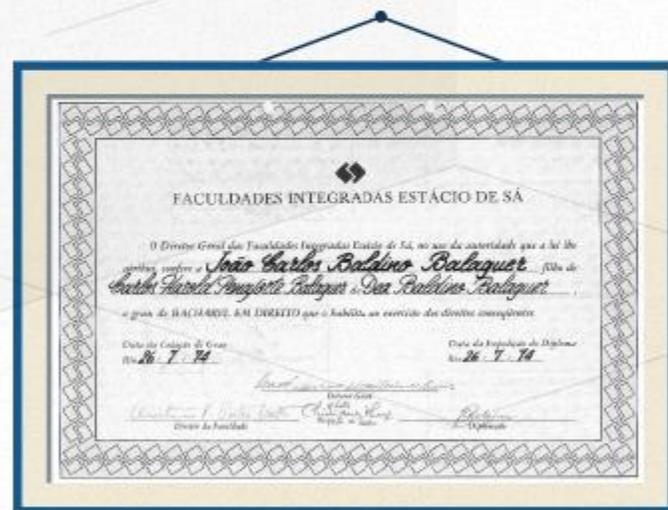
Retorno para quem investiu em Educação no Brasil



**...O QUE SE REFLETIU  
NO PREÇO DA AÇÃO E NOSSO  
VALOR DE MERCADO**

**MAS EXISTE UMA PARTE  
DA HISTÓRIA QUE VOCÊ TALVEZ  
NÃO CONHEÇA...**

# SÃO 45 ANOS DE HISTÓRIA...



[1]



[2]



[3]

[1] Reprodução do Diploma da primeira turma de Direito

[2] Unidade João Uchôa – 1993

[3] Formatura da primeira turma de Direito

# FALTA DE EQUILÍBRIO NO CRESCIMENTO

Qualidade de Ensino com Escala Acessível a todos



**ACADEMIA**



**GESTÃO**

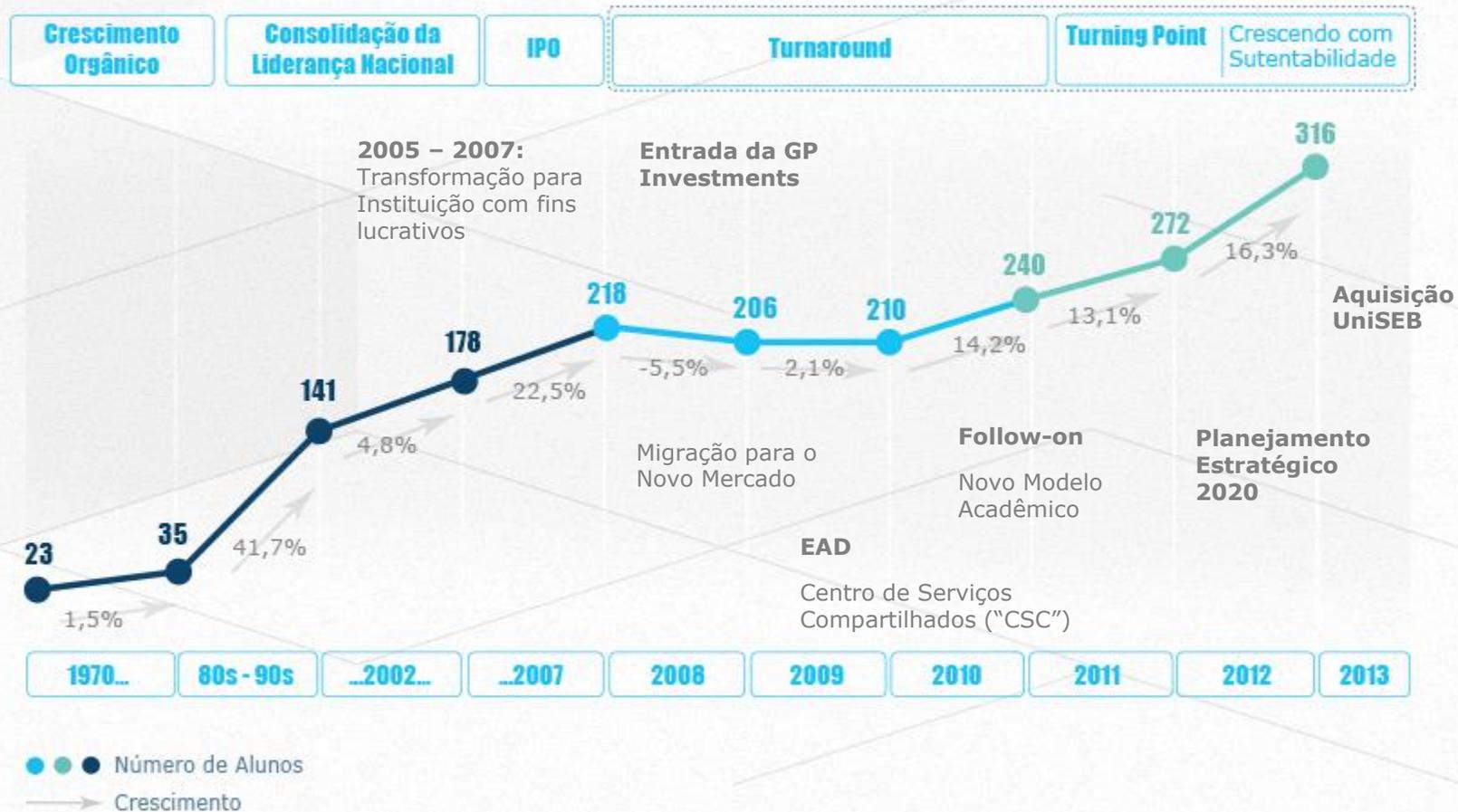
Crescimento a qualquer custo, foco errado e graves problemas



# FORAM 4 ANOS DE PREPARAÇÃO PARA TRANSFORMAR A EMPRESA

E durante esse período, tivemos pouco crescimento e pouca visibilidade...

**EQUILIBRANDO  
ACADEMIA E  
GESTÃO**





# FORAM 4 ANOS DE PREPARAÇÃO PARA TRANSFORMAR A EMPRESA...

Reestruturação baseada  
em pilares importantes  
para o sucesso de uma empresa

**FREIO DE ARRUMAÇÃO**

# AGENDA

1. Recap
2. Resultados Recientes
3. Expectativas

# RESULTADOS OPERACIONAIS

Excelente desempenho no 1S14

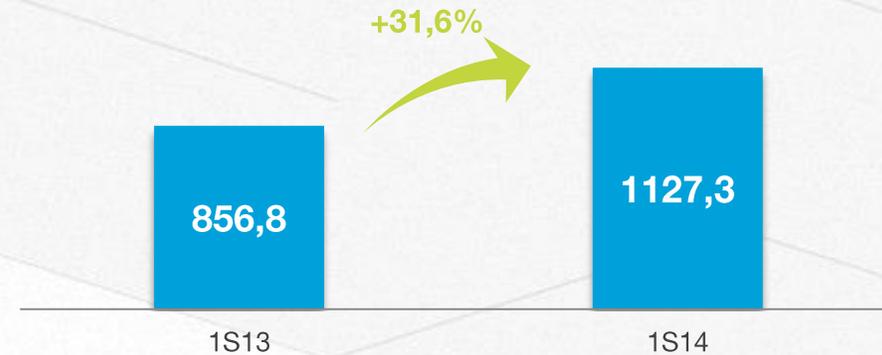
## Base de Alunos

(Em mil)



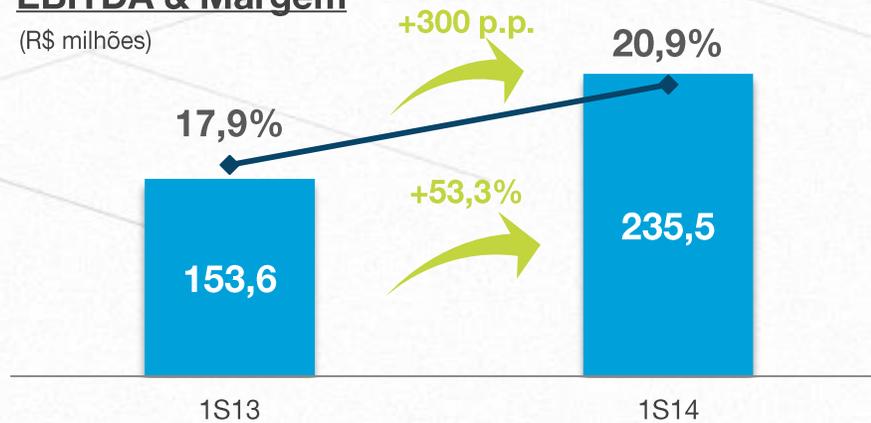
## Receita Líquida

(R\$ milhões)



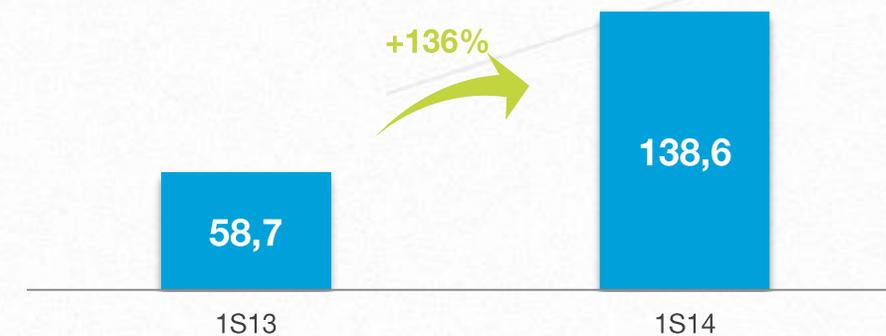
## EBITDA & Margem

(R\$ milhões)



## Fluxo de Caixa Operacional

(R\$ milhões)



# RESULTADOS ACADÊMICOS

A evolução no SINAES:  
Modelo Aprovado

## APROVAÇÃO PELO MEC

Indicadores positivos das instituições  
e cursos

**Integração do modelo de gestão  
com o acadêmico**

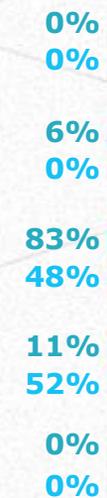
*Melhoria substancial no nível de Ensino  
para mais de 300 mil alunos em 3 anos*

CPC (Conceito  
Preliminar de Curso)



Ministério  
da Educação  
**BRASIL**  
PAIS RICO É PAIS SEM FOME

IGC (Índice Geral  
de Cursos)



● 2009 ● 2012

# RESULTADOS NO CLIMA

A evolução pelos colaboradores:  
Modelo Aprovado

APROVAÇÃO PELOS COLABORADORES  
Evolução do Clima Organizacional

HayGroup®

56%

2008

56%

2009

62%

2010

65%

2011

65%

2012

68%

2013

Melhoria consistente na satisfação do colaborador

*"Consciência de que não é possível satisfazer o aluno sem satisfazer o professor."*

# RESULTADOS DE SATISFAÇÃO

## APROVAÇÃO PELOS ALUNOS

PESA – Pesquisa Estácio de Satisfação dos Alunos

**Copernicus**  
Insight • Strategy • Growth

58%

2008

60%

2009

64%

2010

64%

2011

67%

2012

68%

2013

**Melhoria consistente na satisfação do aluno**

*"Alunos com acesso pleno à Universidade, com possibilidade de diálogo aberto."*

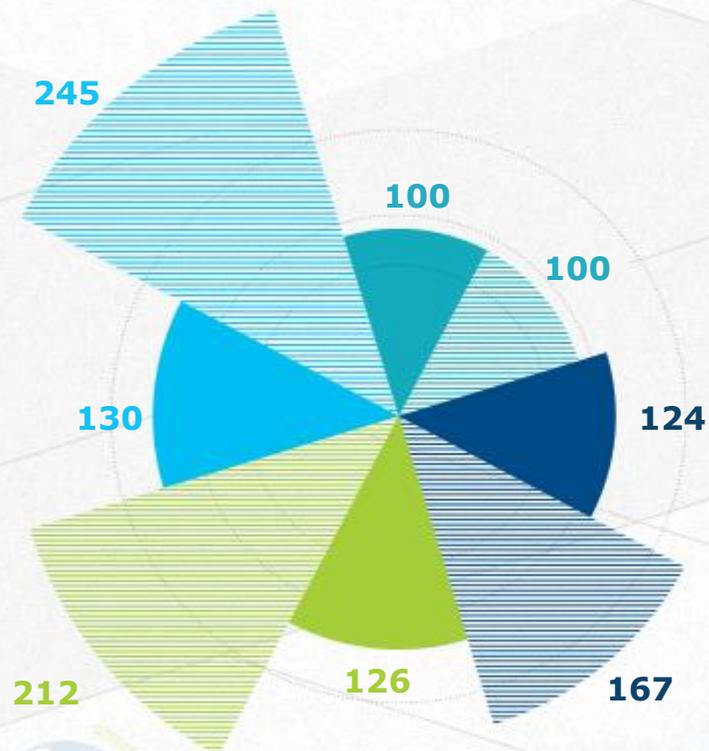
# E NOSSO BENEFÍCIO PARA A SOCIEDADE VAI ALÉM...



Aumento de Renda



Taxa de Emprego



Calouro

Egresso +1 Ano

Egresso

Egresso +5 Anos



**R\$ 862 milhões** em salários e encargos sociais pagos em 2013;



Mais de **155 mil formados** entre 2009 e 2013

Média de **31 mil formados/ano**

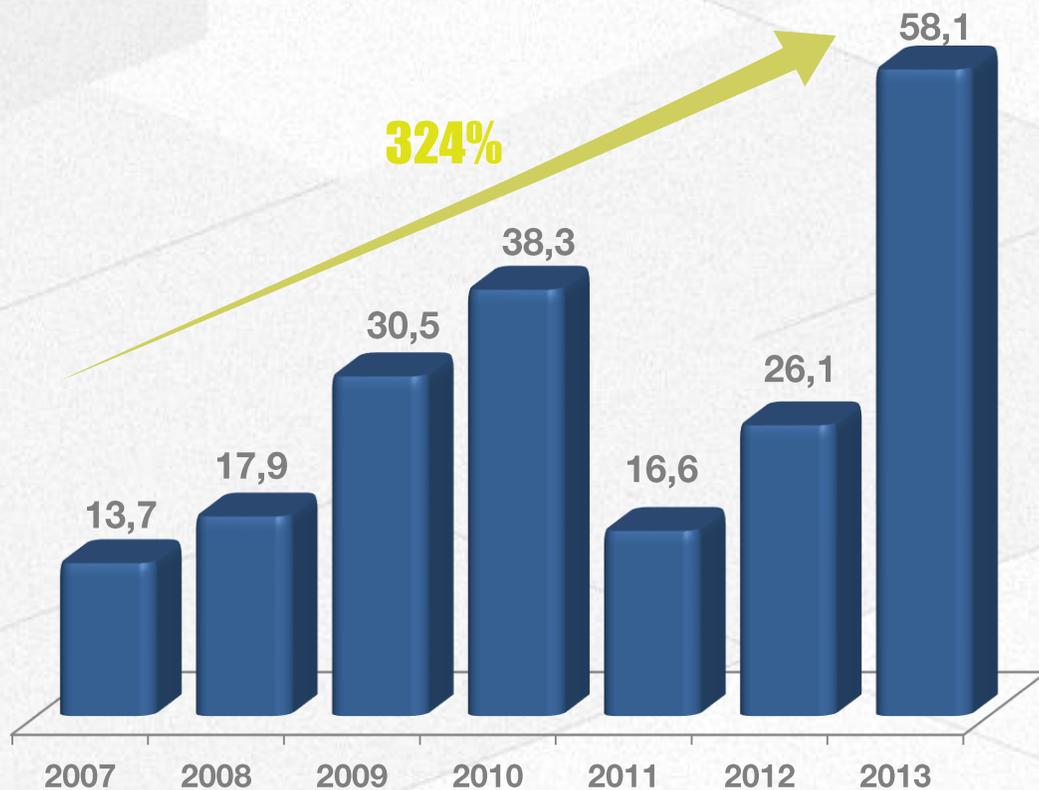


Mais de **150 mil vagas** oferecidas no **Portal de Estágios e Empregos**

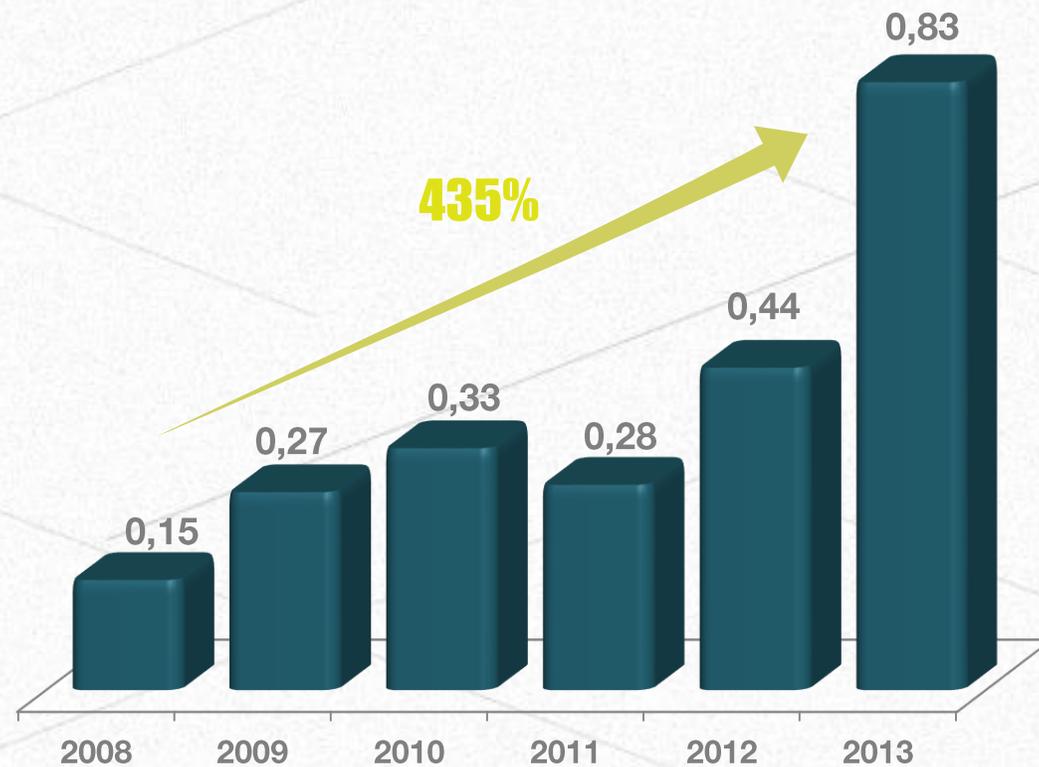


Aumento de Renda do Aluno Estácio

# ...SEM ESQUECER DOS NOSSOS INVESTIDORES



**Dividendos distribuídos  
(R\$ milhões)**

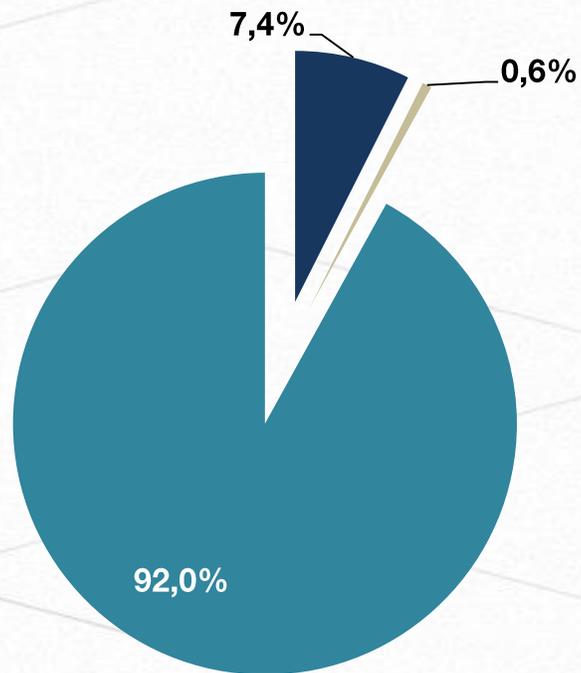


**Lucro por Ação  
(R\$)**

# E HOJE SOMOS UMA *CORPORATION* COM SÓLIDA POSIÇÃO DE CAIXA

## Estrutura Acionária

(Em 31 de julho de 2014)



- Diretores e Conselheiros
- Tesouraria
- Outros (Free Float)

## Estrutura de Capital

(Em 30 de junho de 2014)

R\$ milhões	30/06/2013	30/06/2014
<b>Patrimônio líquido</b>	1.431,2	1.752,0
<b>Caixa e disponibilidades</b>	741,9	787,4
<b>Endividamento bruto</b>	(315,3)	(312,8)
Empréstimos bancários	(274,0)	(269,0)
Curto prazo	(19,5)	(16,2)
Longo prazo	(254,4)	(252,8)
Compromissos a pagar (Aquisições)	(32,0)	(36,0)
Parcelamento de tributos	(9,3)	(7,9)
<b>Caixa / Dívida Líquida</b>	426,6	474,6

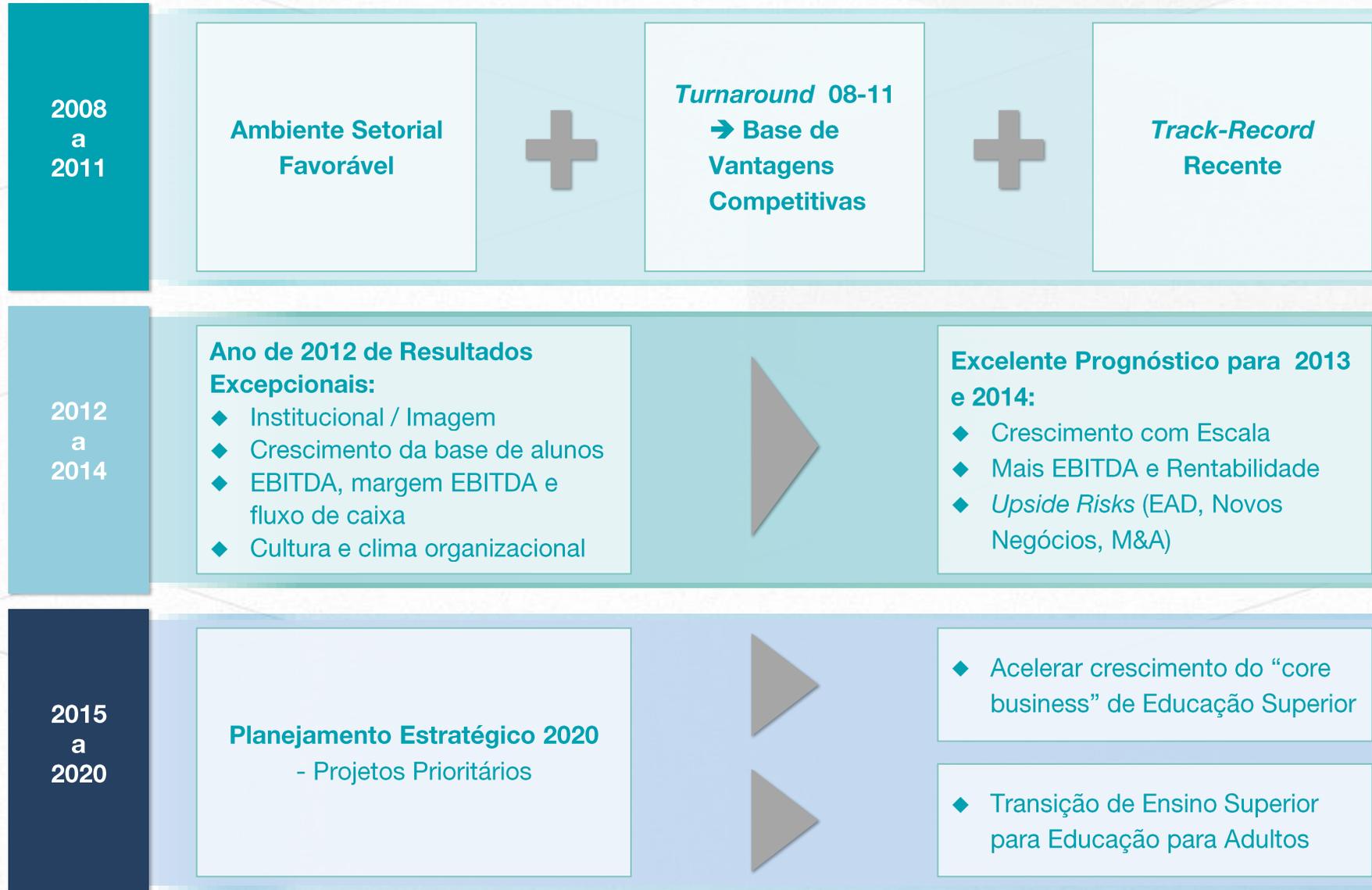
**Posição de Caixa Líquido\*: R\$474,6 milhões**

\*Desembolso de R\$309 milhões referentes à aquisição da UniSEB ocorreu apenas após o fechamento do 2T14.

# AGENDA

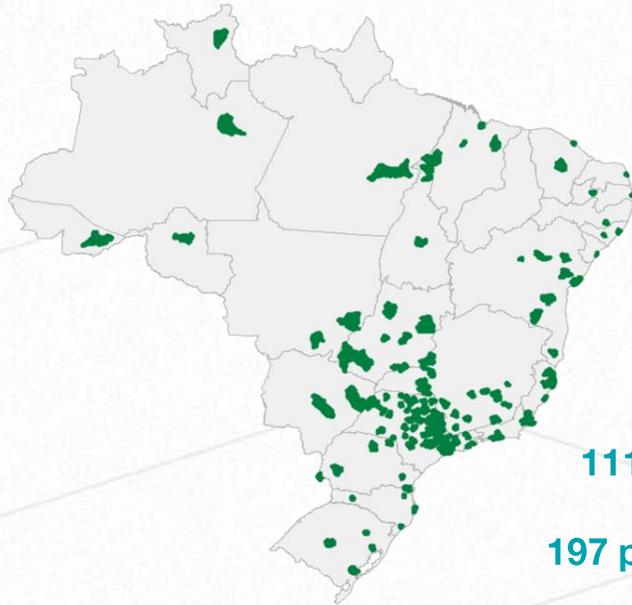
1. Recap
2. Resultados Recientes
3. Expectativas

# TURNAROUND, CRESCIMENTO E O FUTURO



# AQUISIÇÃO DA UNISEB

## Operação UniSEB



111 polos EAD ativos  
UniSEB  
197 polos Expansão EAD  
UniSEB

## Mix de Cursos

Cursos Presenciais: **23**

Cursos a Distância: **19**

Programas de Pós Graduação: **33**

Programas de Pós Graduação parceria FGV: **15**

Extensão: **107**

## Racional da Aquisição

Crescimento: **aumento expressivo da capilaridade da nossa operação de Ensino a Distância**

Excelência Acadêmica: **qualidade do ensino reconhecido por MEC e alunos**

Entrada definitiva em SP: **forte presença no mercado mais importante do país**

Melhorias operacionais: **possibilidade de alavancar a operação, além de extrair sinergias**

## Dados Operacionais

Receita Líquida: **R\$114,5 milhões**

Crescimento da Receita Líquida: **6,2%**

Nº de Colaboradores: **800**

### Margens Operacionais:

Margem Bruta: **49,9%**

Margem EBITDA: **42,8%**

### Eficiência:

Alunos por Polo: **311**

Média Estácio: **1.500 → oportunidade**

# PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS CICLOS

- Cenário externo favorável para o setor: demanda aquecida e apoio do governo
- *Turnaround* concluído com vários *upsides*:
  - Integração UniSEB
  - Expansão EAD
  - Pequenas e medias aquisições
  - Pronatec
  - Educação Continuada
- Crescimento Sustentável
- Foco no Aluno e na Qualidade de Serviço... Criação de valor vem como consequência

# BUSCA PELO EQUILÍBRIO

Qualidade de Ensino com Escala Acessível a todos



## ACADEMIA

Resultados não financeiros  
Longo prazo



## GESTÃO

Resultados financeiros  
Curto prazo



*"Queremos obter as melhores taxas de retorno para os três públicos que mais investem na nossa Instituição: nossos investidores, nossos alunos e nossos colaboradores."*

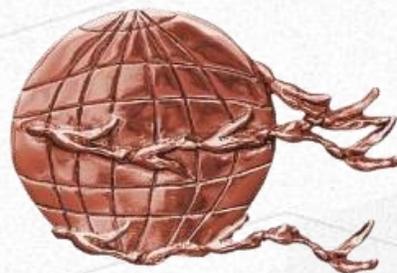


**OBRIGADO!**

**Virgílio Gibbon**

Diretor Financeiro

*ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES S/A*



*Primeira Reunião*

**APIMEC-RIO**



2014

2008/2014