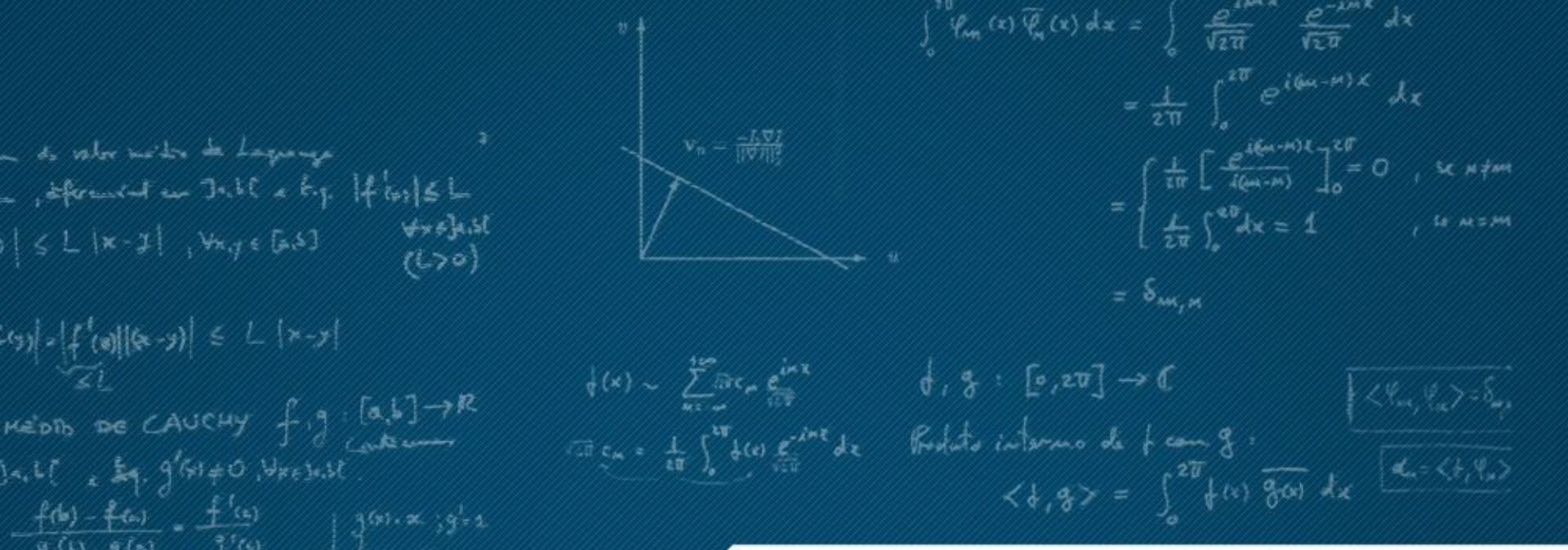


Estácio

EXPO MONEY SP - 2011

apimec | SP

ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS
E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO
DO MERCADO DE CAPITAIS

VISÃO GERAL DA ESTÁCIO

Atuação Geográfica[1]

- Universidade
- Faculdade
- Centro Universitário
- Em processo de credenciamento para se tornar Centro Univers.
- Centro de Ensino a Distância

(1) Estácio possui uma Universidade no Paraguai com 2,7 mil alunos

PRINCIPAIS INDICADORES

241.000 Alunos

71 Campi em **36** grandes cidades do Brasil

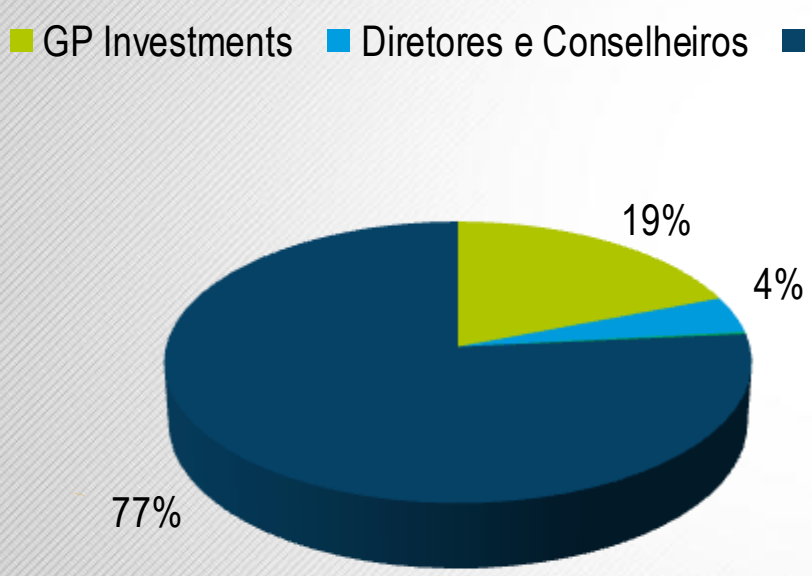
51 Centros de Ensino a Distância credenciados

78 Cursos

Estácio

POSIÇÃO ACIONÁRIA

Posição Acionária em 30/09/2011



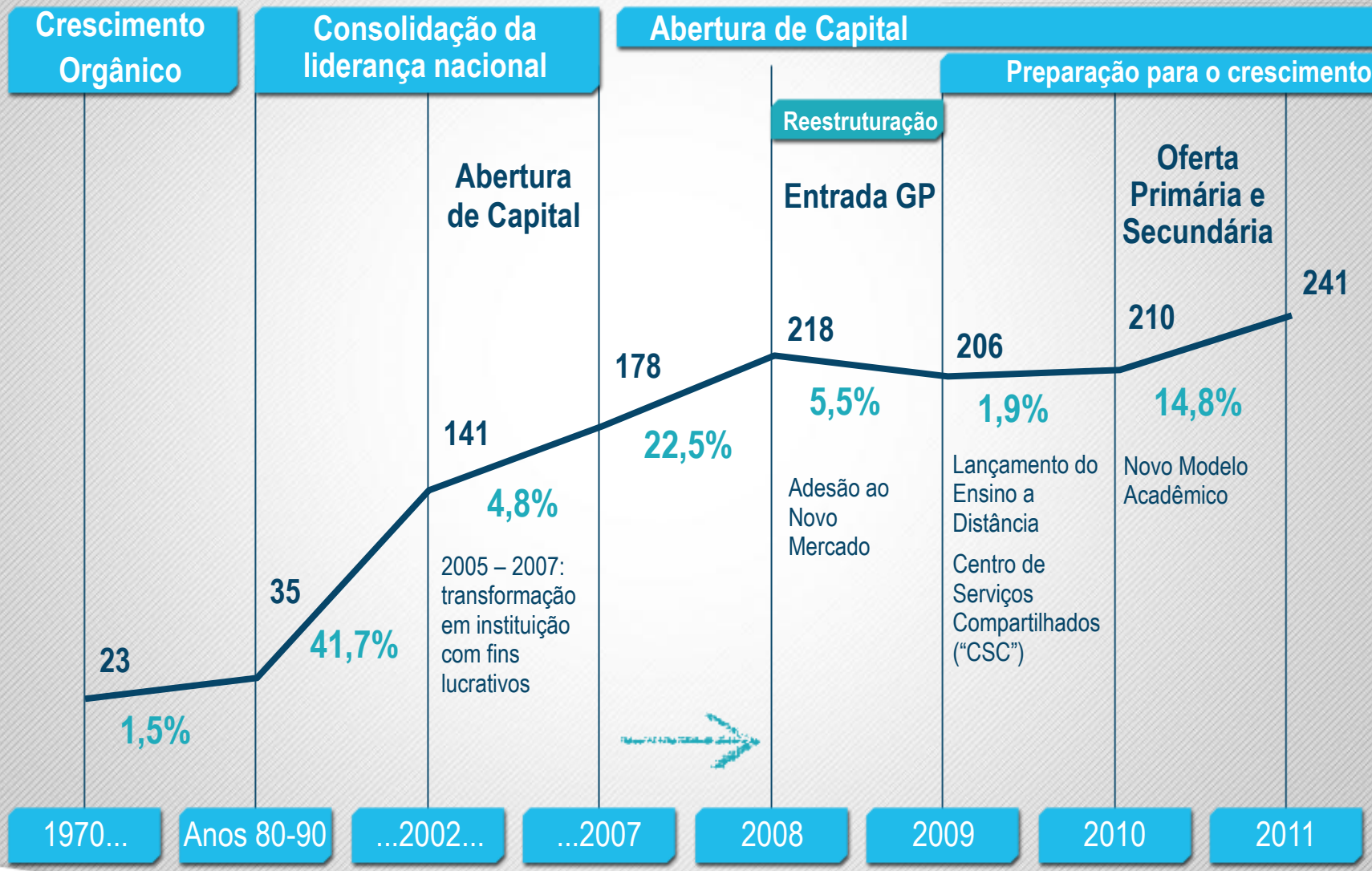
Empresa de **capital pulverizado**

GP Investments é o maior acionista, com participação de 19% do Capital Social.

Free Float de 77%

Total de ações
82.251.037

NOSSA HISTÓRIA



NOVO MODELO ACADÊMICO

Qualidade Diferenciada…

- 41 cursos atualizados de acordo com as demandas do mercado de trabalho
- Material didático incluído nas mensalidades
- Portal do aluno completo
- Biblioteca online com mais de 2 mil livros

Maior captação e retenção de alunos

...com Custos Reduzidos

- Cursos com disciplinas compartilhadas
- 20% de conteúdo à distância nos cursos presenciais
- 20% de atividades de auto-aprendizagem

Aumento na margem bruta

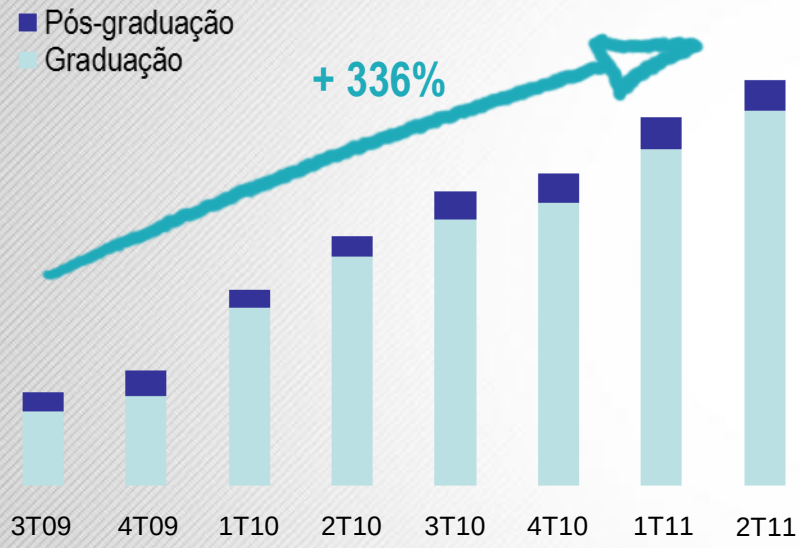
Produtos inovadores e reengenharia com objetivo de melhorar a qualidade a preços competitivos

Estácio

CRESCIMENTO ORGÂNICO

Ensino à distância

(Em milhares de alunos)



- Produto de qualidade associada a tecnologia e suporte
- Menor ticket médio: trazendo a classe D
- Sem CAPEX adicional: 52 centros em nossos 72 campi
- Maior lucratividade

Outras oportunidades de crescimento

- **Lançamento de novos programas e cursos**
  - Foco em segmentos de alto crescimento de acordo com as necessidades do mercado
- **Abertura de novos campi**
  - Expansão geográfica
- **Novas fontes de receita**
  - Educação corporativa e cursos vocacionais

Aumento de participação de mercado; expansão geográfica e "time to market"

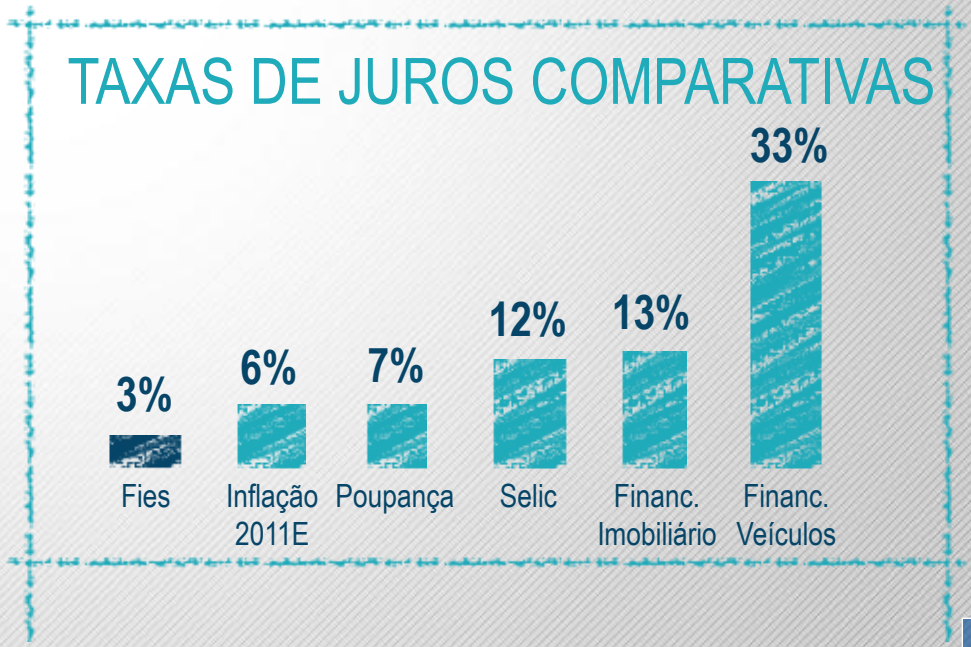
FINANCIAMENTO ESTUDANTIL

Financiamento de longo prazo para **estudantes de baixa renda**

Juros nominais de 3,4% a.a. com **prazo de 18 anos**

Não é necessário avalista a **partir de 2011**

Permite maior penetração nas **Classes C e D**



AQUISIÇÕES

Legenda:
<Região>
<# de alvos>

Avaliação pela Taxa Interna de Retorno

Alvos para remuneração variável vinculada ao Plano de Negócios

Instituições com mais de 2 mil alunos

Cidades atrativas e alinhadas à estratégia

Ativos de qualidade

Estácio

GANHOS DE EFICIÊNCIA

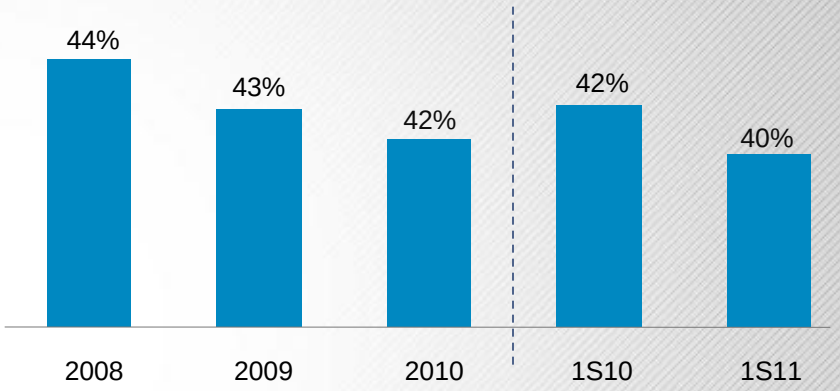
Custos operacionais mais baixos

Status da implementação

1. Reengenharia de produto – novo modelo acadêmico
2. Mais eficiência na alocação de custos para corpo docente: controle e modelo PPC
3. Gestão por resultado em cada unidade (DREs individuais e *benchmarking* interno)

Custo de pessoal (1)

(como % da receita líquida)



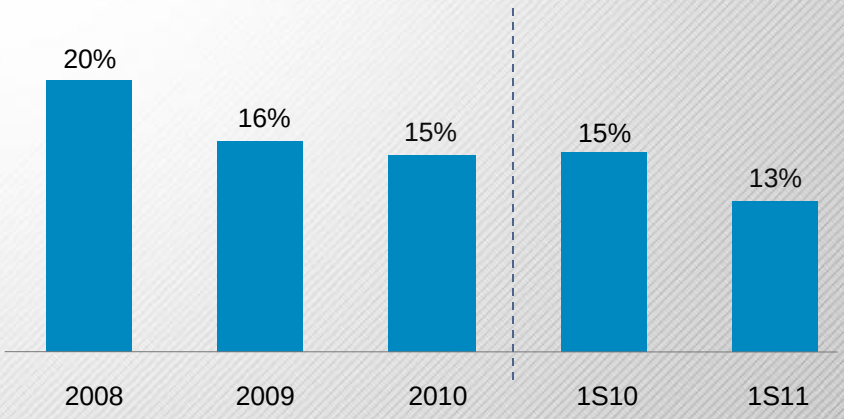
(1) Exclui INSS e custos não recorrentes

Diluição das despesas gerais e administrativas

1. Orçamento base zero / orçamento matricial → Forte controle de custos
2. Centralização dos serviços administrativos (CSC) → Escalabilidade
3. Melhor gerenciamento de recebíveis → Redução de PDD

Despesas gerais e administrativas

(como % da receita líquida)

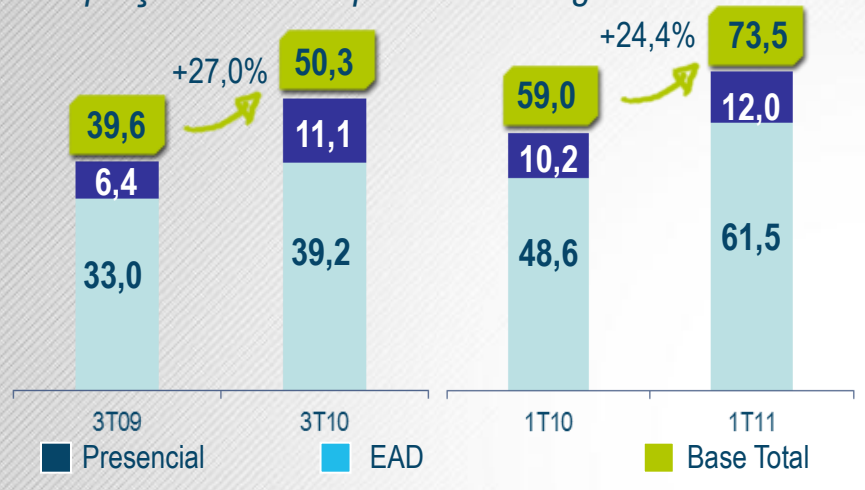


Estácio

RESULTADOS DO 1º SEMESTRE 2011

CAPTAÇÃO ALUNOS

Captação recorde…pela 2ª vez seguida



EXPANSÃO

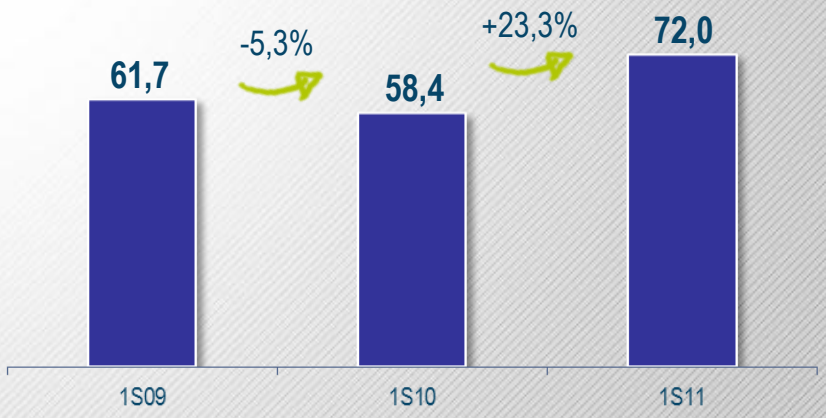
2 novos campi (orgânicos)
- Sulacap
- Chácara Flora

4 aquisições

Atual	4.500 alunos
FAL	2.400 alunos
Academia do Concurso	29.000 alunos
FATERN	3.350 alunos

RECEITA LÍQUIDA

LAJIDA[1]



[1] Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização

Estácio

GENTE & CULTURA

Colocar as **pessoas certas** no lugar certo

Alinhar as pessoas com meritocracia, remuneração variável e sociedade

Visitar Unidades para **garantir execução e disseminar cultura**

Atrair e reter **novos talentos** sempre

Gestão orientada por resultados, com disciplina de planejamento e acompanhamento

Gestão de alta performance buscando sustentabilidade

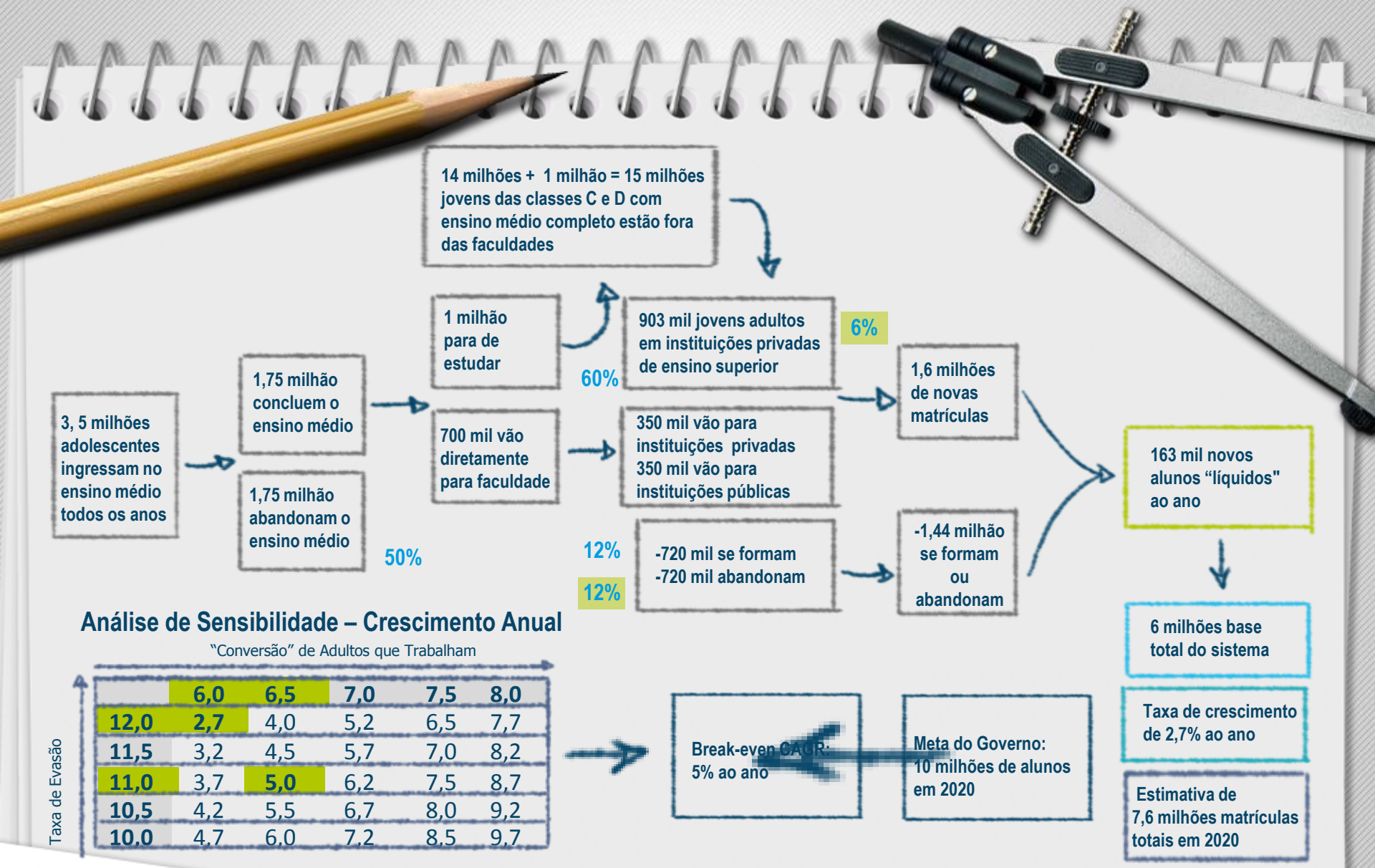
INOVAÇÃO

NO MUNDO DA MOBILIDADE DIGITAL

- Acesso completo às ferramentas de ensino
- A qualquer hora em qualquer lugar
- Preços acessíveis
- Incluídos no financiamento

Estácio

SETOR DE ENSINO 2020



Análise de Sensibilidade – Crescimento Anual

"Conversão" de Adultos que Trabalham

Taxa de Evasão	6,0	6,5	7,0	7,5	8,0
12,0	2,7	4,0	5,2	6,5	7,7
11,5	3,2	4,5	5,7	7,0	8,2
11,0	3,7	5,0	6,2	7,5	8,7
10,5	4,2	5,5	6,7	8,0	9,2
10,0	4,7	6,0	7,2	8,5	9,7

Estácio

DESEMPENHO DAS AÇÕES

Setor Educação	Cotação 20/9/11	Máx[1]	Mín[1]	Méd[1]	EV/EBITDA[2]
Estácio (ESTC3)	**16,63**	**27,75**	**14,55**	**22,54**	**8,8**
Abril Educação (ABRE11)	19,13	20,00	13,00	16,62	12,1
Anhanguera (AEDU3)	23,80	43,54	20,80	33,25	11,9
Kroton (KROT11)	18,97	23,69	14,56	19,12	13,7

[1] Das últimas 52 semanas.
[2] Calculado com base nas projeções dos analistas do setor.

MENSAGEM DE INVESTIMENTO

Qualidade

+

Rentabilidade

=

SUSTENTABILIDADE

CONTATOS DE RI

RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

E-mail: ri@estacioparticipacoes.com

Telefone: +55 (21) 3311-9897 / 3311-9003 / 3311-9789

Fax: +55 (21) 3311-9722

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

Website: www.estacioparticipacoes.com.br

PERGUNTAS

1. Qual a meta do Governo Federal para o número de matrículas no Ensino Superior no Brasil até 2020?

2. Em que ano as ações da Estácio passaram a integrar o Novo Mercado?

3. Uma das grandes alavancas de crescimento do setor de educação, o Novo FIES, lançado pelo Governo Federal no ano passado, tem uma taxa de juros abaixo da inflação dos últimos anos. De quanto é esta taxa anual?

4. De que classe econômica é o público alvo da Estácio?

PERGUNTAS

1. Qual a meta do Governo Federal para o número de matrículas no Ensino Superior no Brasil até 2020?

10 milhões de matrículas.

2. Em que ano as ações da Estácio passaram a integrar o Novo Mercado?

Em 2008.

3. Uma das grandes alavancas de crescimento do setor de educação, o Novo FIES, lançado pelo Governo Federal no ano passado, tem uma taxa de juros abaixo da inflação dos últimos anos. De quanto é esta taxa anual?

3,4% ao ano.

4. De que classe econômica é o público alvo da Estácio?

Principalmente da classe C.

Estácio