12/11/2010

Resultados do 3T10

Eduardo Alcalay
Presidente

Fabio Sandri
Diretor Financeiro e DRI

Destaques do Trimestre

O TRIMESTRE DA VIRADA
Melhora nos principais indicadores e cenário positivo

- *Recorde histórico de captação no 2S: 50 mil novos alunos, aumento de 27%.*
- *Crescimento de 32,7% no EBITDA do 3T10 para R$ 41,8 MM*
- *Expansão de margem: 4,3 p.p na margem EBITDA do 3T10*
- *Controle no capital de giro com redução nos recebíveis para 47 dias.*
- *Aquisição da Faculdade Atual da Amazônia: 4.500 alunos e 40% de participação de mercado*
- *Mudanças no FIES: Fundo Garantidor e parceria Estácio com Banco do Brasil*
- *Oferta Pública de Ações: Aumento do Free Float para 76% e liquidez 6 vezes maior*

Estácio

Destaques do Resultado

GANHO EXPRESSIVO DE MARGEM EBITDA[1]
Aumento de 4,3 p.p na Margem EBITDA do trimestre

Principais Indicadores (R$ milhões)	3T09	3T10	*Variação*	9M09	9M10	*Variação*
Receita líquida	251,3	249,5	*-0,7%*	764,4	763,7	*-0,1%*
Lucro bruto recorrente	81,8	92,3	*12,8%*	236,4	254,6	*7,7%*
Margem bruta recorrente	**32,6%**	**37,0%**	***4,4 p.p.***	**30,9%**	**33,3%**	***2,4 p.p.***
EBITDA recorrente	31,5	41,8	*32,7%*	93,4	100,2	*7,3%*
Margem EBITDA recorrente	**12,5%**	**16,8%**	***4,3 p.p.***	**12,2%**	**13,1%**	***0,9 p.p.***
Lucro líquido recorrente	**21,5**	**32,9**	***53,0%***	**64,6**	**73,8**	***14,2%***

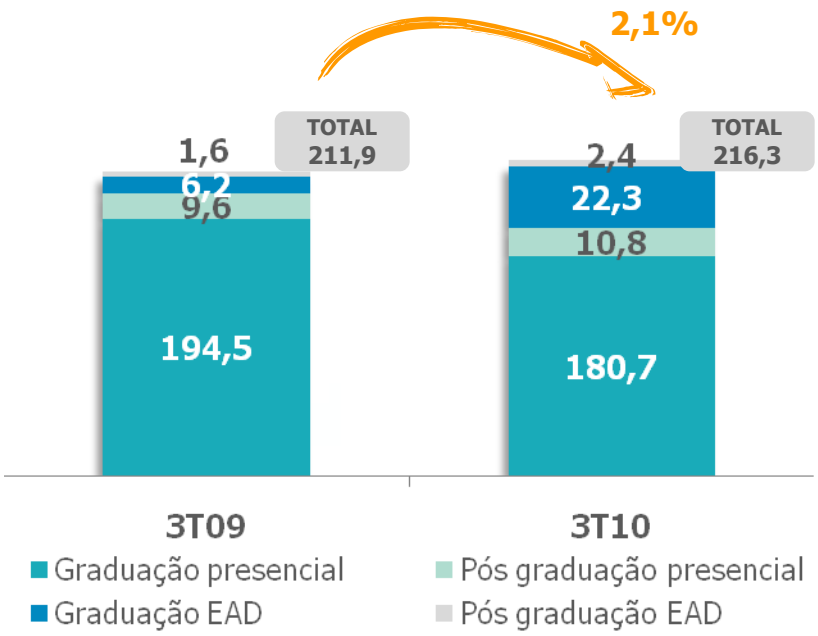
[1] Margem EBITDA recorrente

Estácio

Performance Operacional

PONTO DE INFLEXÃO NO CRESCIMENTO DA BASE
Crescimento de 27% na captação do 2S10

Base de alunos (mil)



Movimentação da Base de alunos

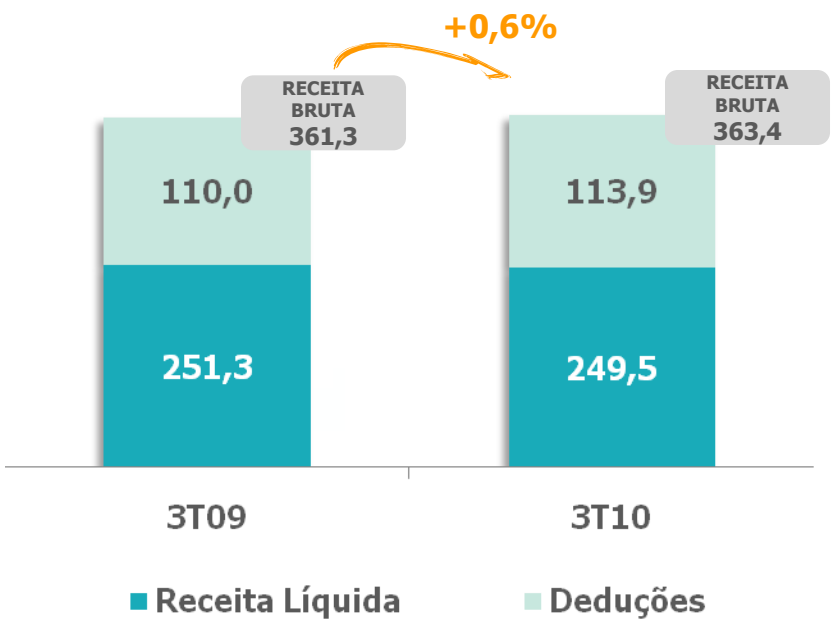
Em mil	3T09	3T10	Variação
Saldo Inicial de Alunos	**211,4**	**214,8**	**1,6%**
Formandos	(13,7)	(18,1)	32,1%
Base Renovável	**199,2**	**196,7**	**-1,3%**
Evasão/Não renovados	(26,9)	(30,7)	14,1%
Renovação	**172,3**	**166,0**	**-3,7%**
Captação	39,6	50,3	27,0%
Saldo Final de Alunos	**211,9**	**216,3**	**2,1%**

Estácio

Receita Operacional

AUMENTO NA PARTICIPAÇÃO DA RECEITA DO EAD NO MIX

Receita Operacional (R$ Milhões)



- Aumento de 2,2% no ticket médio do Presencial e de 10,6% no EAD em relação ao 3T09
- Material didático incluso na mensalidade dos alunos entrantes contribuiu para aumento no ticket médio

Ticket Médio

(R$)	3T09	3T10	*Variação*
Ticket Médio	**395,4**	**385,2**	***-2,6%***
Presencial	404,4	413,2	2,2%
EAD	158,8	175,7	10,6%

Estácio

Custo dos Serviços Prestados

REDUÇÃO SIGNIFICATIVA NOS CUSTOS OPERACIONAIS

Custos dos Serviços Prestados caem 2,*5 p.p.* com melhor gestão do custo docente

Análise vertical (% RL)	3T09	3T10	*Variação*	9M09	9M10	*Variação*
Custo dos serviços prestados[1]	**64,4%**	**61,9%**	***-2,5 p.p.***	**65,9%**	**64,8%**	***-1,1 p.p.***
Pessoal	49,1%	46,1%	*-3,0 p.p.*	50,9%	49,1%	*-1,8 p.p.*
Aluguéis, condomínios e IPTU	10,1%	9,7%	*-0,4 p.p.*	9,8%	9,4%	*-0,4 p.p.*
Material didático	0,3%	1,3%	*1,0 p.p.*	0,1%	1,3%	*1,2 p.p.*
Serviços de terceiros e outros	4,9%	4,8%	*-0,1 p.p.*	5,1%	5,0%	*-0,1 p.p.*

[1] Exclui não recorrentes e depreciação

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas

MAIOR EFICIÊNCIA EM DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS
PDD cai 0,7 p.p. e maior eficiência na contratação de serviços de terceiros

Análise vertical (% RL)	3T09	3T10	*Variação*	9M09	9M10	*Variação*
Despesas comerciais, G&A[1]	**24,0%**	**22,9%**	***-1,1 p.p.***	**22,9%**	**23,6%**	***0,7 p.p.***
Despesas comerciais	**6,9%**	**6,3%**	***-0,6 p.p.***	**6,9%**	**7,9%**	***1,0 p.p.***
PDD	3,2%	2,5%	*-0,7 p.p.*	3,1%	3,5%	*0,4 p.p.*
Publicidade	3,7%	3,8%	*0,1 p.p.*	3,8%	4,4%	*0,6 p.p.*
Despesas gerais e administrativas	**17,1%**	**16,6%**	***-0,5 p.p.***	**16,0%**	**15,7%**	***-0,3 p.p.***
Pessoal e encargos	6,8%	7,4%	*0,6 p.p.*	6,3%	6,5%	*0,2 p.p.*
Outros	10,3%	9,3%	*-1,0 p.p.*	9,7%	9,2%	*-0,5 p.p.*

[1] Exclui não recorrentes e depreciação.

Estácio

Despesas de Marketing

AUMENTO DE 27,0% NA CAPTAÇÃO COM MAIOR EFICIÊNCIA DAS DESPESAS DE MARKETING

- *Despesas de Marketing de R$ 17,4 milhões nos últimos 6 meses*
- *Custo de Aquisição de R$ 345,5 por aluno captado*
- *Força de Vendas Estruturada*
- *Focos em ações de Marketing Direto*

Projeto Tira Dúvidas

PDV Estácio

Estácio

PDD e Recebíveis

MELHORA DO CONTAS A RECEBER

Estratégia de minimização do risco de recebimento de acordos

Evolução Do Contas a Receber (R$ milhões)	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
Contas a Receber Bruto	**173,6**	**196,8**	**208,8**	**249,9**	**256,3**
FIES	4,5	2,3	4,6	5,4	17,5
Mensalidade de Alunos	**150,6**	**175,6**	**187,7**	**221,7**	**210,8**
Acordos a receber	**18,5**	**18,9**	**16,5**	**22,8**	**28,0**
Cartões a receber	4,4	2,7	1,1	6,0	11,8
Cheques a receber	14,1	16,3	15,5	16,8	16,2
Saldo PDD	**(55,9)**	**(78,8)**	**(85,1)**	**(102,2)**	**(107,3)**
Contas a Receber Líquido	**117,8**	**118,0**	**123,7**	**147,7**	**148,9**
(-) FIES	4,5	2,3	4,6	5,4	17,5
Contas a Receber de Alunos	**113,3**	**115,7**	**119,1**	**142,3**	**131,5**
Receita Líquida[1]	**1.017,3**	**1.008,8**	**1.003,3**	**1.010,0**	**1.008,1**
Dias do Contas a Receber Líquido[2]	**40**	**41**	**43**	**51**	**47**

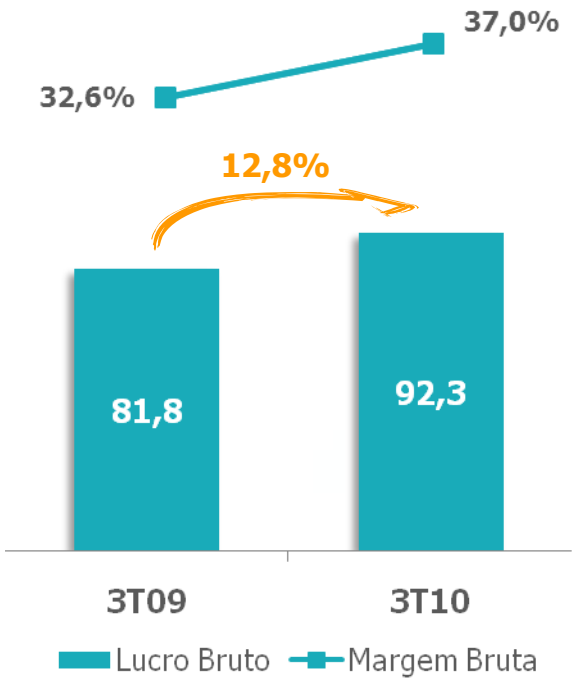
Estácio

[1] Receita líquida dos últimos 12 meses; [2] Excluindo FIES

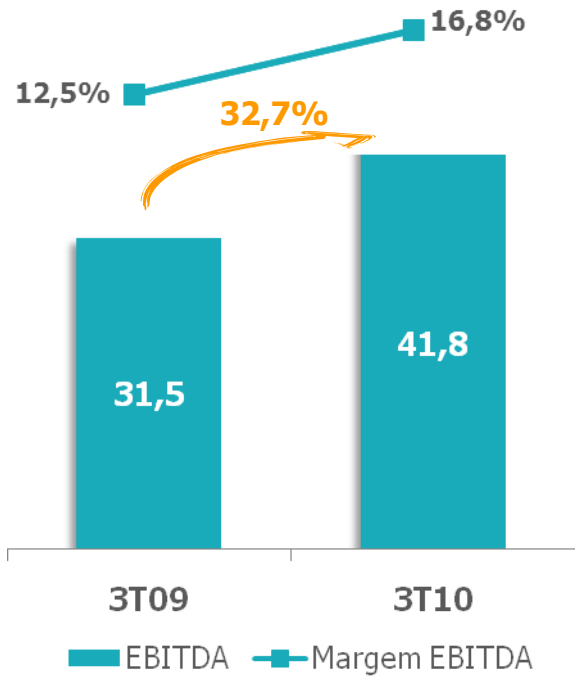
Performance Financeira no Trimestre

AUMENTO NA RENTABILIDADE DO NEGÓCIO
Controle de custos impulsiona ganhos de margem

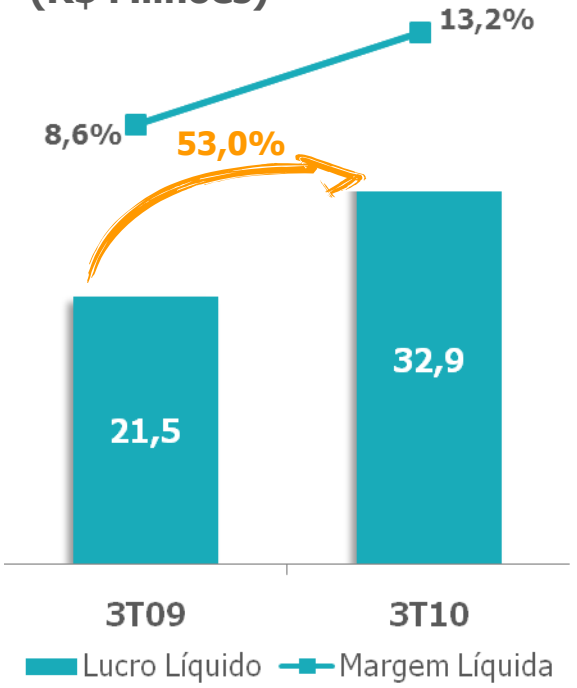
Lucro Bruto Recorrente
(R$ Milhões)



EBITDA Recorrente
(R$ Milhões)



Lucro Líquido Recorrente
(R$ Milhões)

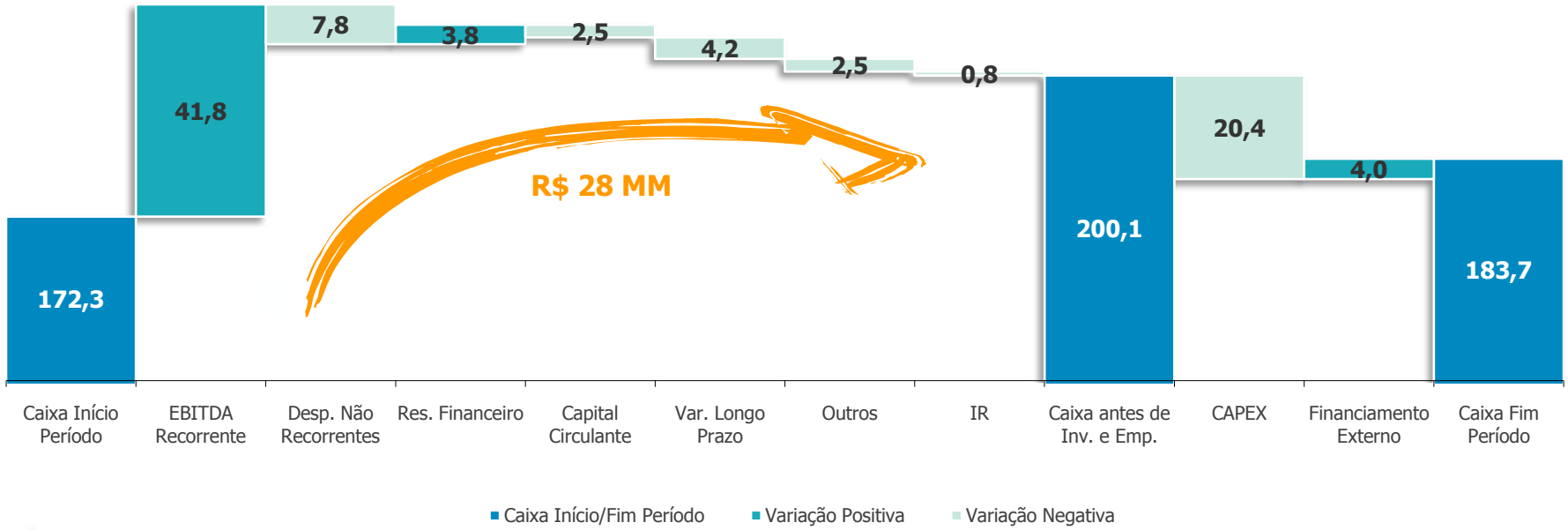


Estácio

Fluxo de Caixa

QUALIDADE DA GERAÇÃO DE CAIXA
Disciplina de capital de giro e auto-financiamento de CAPEX

Fluxo de Caixa (R$ Milhões)



Contatos de RI

Relações com Investidores:
Flávia de Oliveira – Gerente de RI

E-mail: flavia.oliveira@estacio.br
Telefone: (21) 3311-9789
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. 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.

Estácio