13/05/2010

Resultados do 1T10

Eduardo Alcalay
Presidente

CONTE COM A ESTÁCIO E ESCREVA A SUA HISTÓRIA.

Destaques do Trimestre

VISÃO DE LONGO PRAZO

Estrutura e qualidade para crescimento orgânico e consolidações

- *Material didático incluso na mensalidade:* qualidade e logística aprovados
- *Ensino a distância:* 16,4 mil alunos matriculados e altos níveis de satisfação
- *Remuneração variável:* 1,6 mil professores e 220 gestores
- *Pagamento de dividendos:* 50% *pay out*
- *Aquisições*: busca contínua de oportunidades

Estácio

Destaques do Resultado

MELHOR GESTÃO DO CUSTO DOCENTE
Melhoria de 0,8 p.p. na margem bruta do trimestre

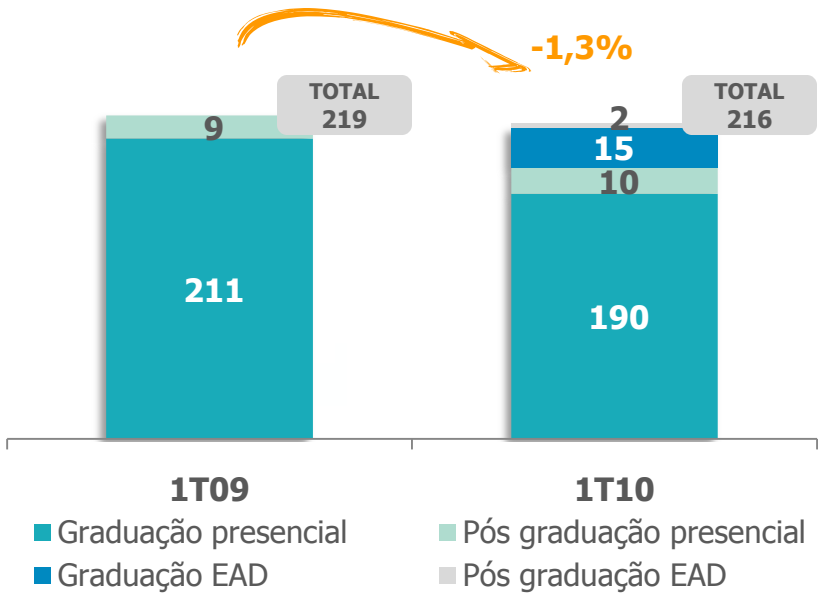
Principais Indicadores	1T09	1T10	*Variação*
Receita líquida (R$ milhões)	264,6	256,0	*-3,2%*
Lucro bruto (R$ milhões)	89,3	88,4	*-1,0%*
Margem bruta	**33,7%**	**34,5%**	***0,8 p.p.***
EBITDA (R$ milhões)	43,1	39,6	*-7,9%*
Margem EBITDA	**16,3%**	**15,5%**	***-0,8 p.p.***
Lucro líquido (R$ milhões)	32,7	28,8	*-12,0%*

Estácio

Performance Operacional

DIVERSIFICAÇÃO DO MIX DE ALUNOS
Desempenho do EAD comprova a qualidade oferecida

Base de Alunos (mil)



- Atraso no ENEM
- Satisfação do aluno EAD
- Lançamento material didático

Movimentação Graduação Presencial

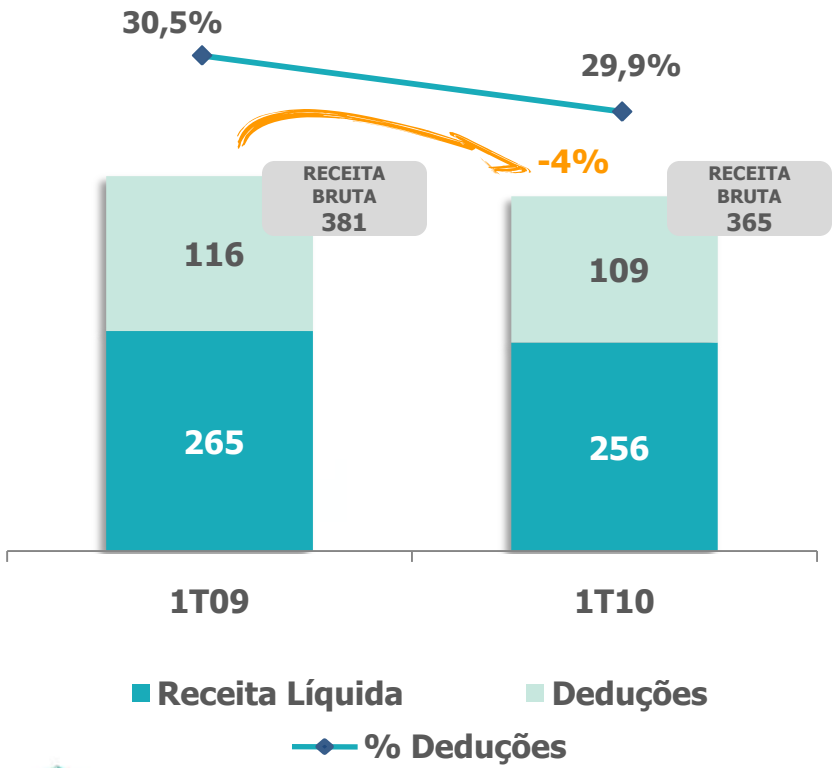
Em mil	1T09	1T10	Variação
Saldo Inicial de Alunos	**206,7**	**186,9**	**-9,6%**
Formandos	(18,0)	(19,5)	8,1%
Base Renovável	**188,7**	**167,4**	**-11,3%**
Renovação	157,6	143,1	-9,2%
% Renovação Base Renovável	**83,5%**	**85,5%**	***1,9 p.p.***
Captação	**53,1**	**47,3**	**-11,1%**
Saldo Final de Alunos	**210,7**	**190,3**	**-9,7%**

Estácio

Receita Operacional

AUMENTO DO TICKET MÉDIO
Manutenção do controle na concessão de descontos

Receita Operacional (R$ Milhões)



- Redução da base de alunos
- Reajustes de preços pontuais

Ticket Médio

(R$)	1T09	1T10	*Variação*
Ticket Médio	**401,6**	**410,2**	*2,1%*
Presencial	401,6	412,9	2,8%
EAD	-	167,0	-

Estácio

Custo dos Serviços Prestados

ESTABILIDADE NOS CUSTOS COM PESSOAL
Gestão do custo docente compensou *step-up* do INSS e inflação

Análise vertical (% receita líquida)	1T09	1T10	*Variação*
Custo dos serviços prestados	**62,9%**	**62,8%**	***-0,1 p.p.***
Pessoal e encargos (excluindo INSS)	41,1%	39,9%	*-1,2 p.p.*
INSS	7,1%	8,1%	*1,0 p.p.*
Aluguéis, condomínios e IPTU	9,7%	9,2%	*-0,5 p.p.*
Material didático	0,0%	0,9%	*0,9 p.p.*
Serviços de terceiros e outros	5,0%	4,7%	*-0,3 p.p.*

Obs.: Exclui não recorrentes e depreciação.

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas

AUMENTO NAS DESPESAS COMERCIAIS
Despesas de publicidade para campanhas do novo material didático

Análise vertical (% receita líquida)	1T09	1T10	*Variação*
Despesas comerciais, G&A	**21,8%**	**23,2%**	***1,4 p.p.***
Despesas comerciais	**6,7%**	**8,4%**	***1,7 p.p.***
PDD	2,4%	2,0%	*-0,4 p.p.*
Publicidade	4,3%	6,4%	*2,1 p.p.*
Despesas gerais e administrativas	**15,1%**	**14,8%**	***-0,3 p.p.***
Pessoal e encargos	5,4%	5,5%	*0,1 p.p.*
Outros	9,7%	9,3%	*-0,4 p.p.*

Obs.: Exclui não recorrentes e depreciação.

Estácio

PDD e Recebíveis

CONTROLE DA PDD E RECEBÍVEIS
Política rígida de renegociação continua mostrando benefícios

Evolução da PDD	1T09	1T10	Variação
PDD (R$ milhões)	6,2	5,0	*-19,3%*
% sobre receita líquida	2,4%	2,0%	*-0,4 p.p.*

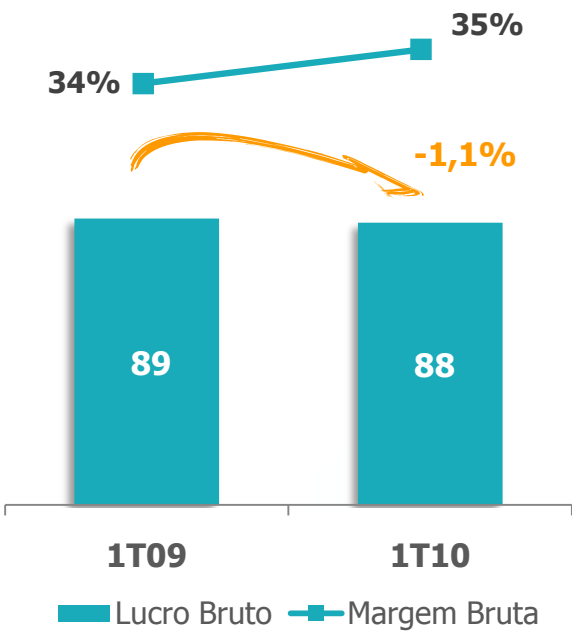
Evolução do Contas a Receber	1T09	1T10	Variação
Contas a receber líquido (R$ milhões)	104,9	114,4	*9,1%*
Dias do contas a receber (dias)	36	40	*N.A.*

Performance Financeira

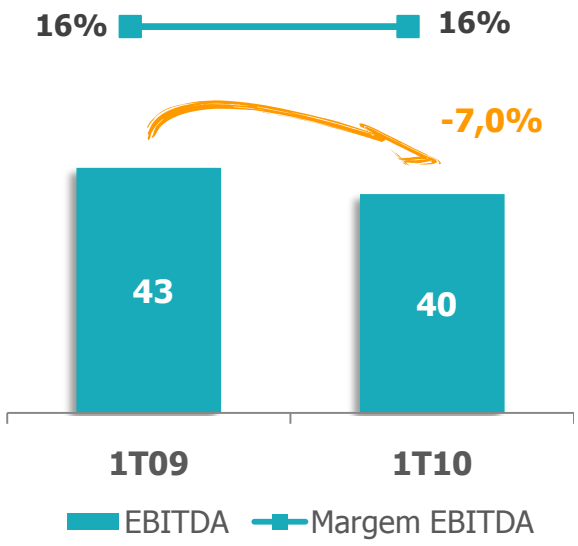
CONTROLE DE CUSTOS E DESPESAS

Redução na receita parcialmente compensada por redução nos custos

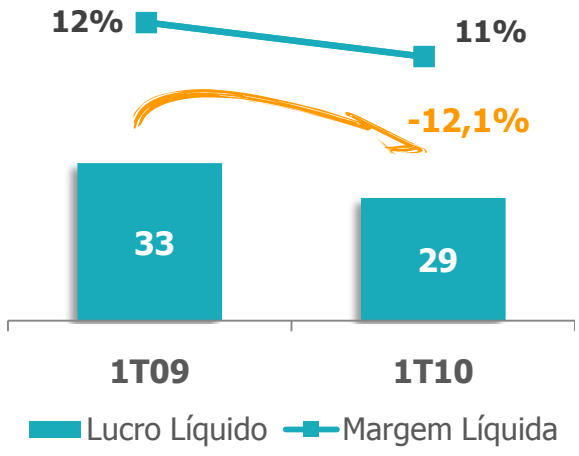
Lucro Bruto (R$ Milhões)



EBITDA (R$ Milhões)



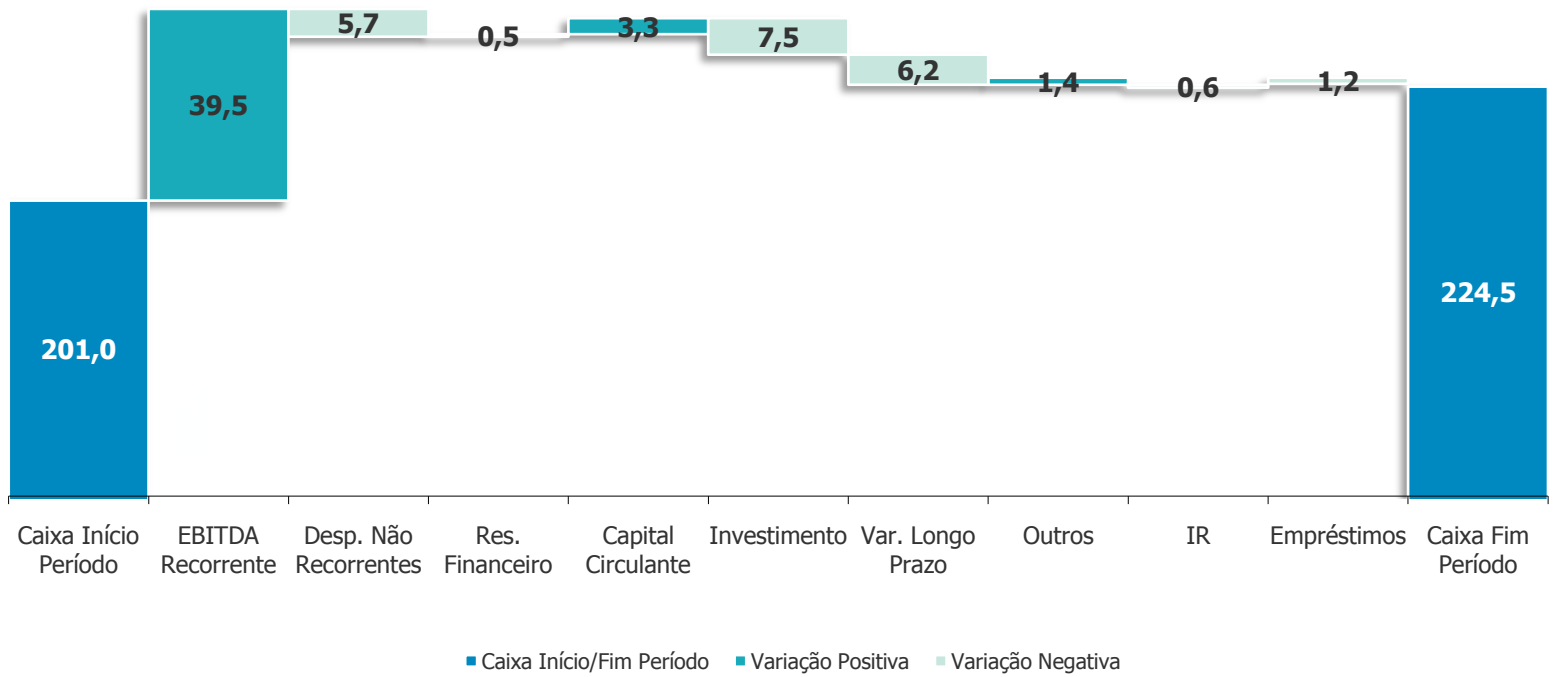
Lucro Líquido (R$ Milhões)



Fluxo de Caixa

BALANÇO SÓLIDO PARA AQUISIÇÕES ESTRATÉGICAS
Desempenho medido também por forte geração de caixa

Fluxo de Caixa (R$ Milhões)



Próximos Passos

- *Crescimento da Receitas:* diversificação da base de alunos e novos cursos
- *Custos e despesas:* rígido controle orçamentário
- *Material Didático Nacional:* alavanca de captação do 2º semestre 2010
- *Aquisições:* novas oportunidades em avaliação

Programa de Recompra de Ações

- *Prazo:* 365 dias (até 11/05/2011)
- *Limite de Recompra:* 1.527.788 ações
- *Preço de aquisição:* média de mercado
- *Corretoras:* Santander, Credit Suisse e BTG Pactual

Contatos de RI

Relações com Investidores:
Flávia de Oliveira

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