11/08/2010

Resultados do 2T10

Eduardo Alcalay
Presidente

Fabio Sandri
Diretor Financeiro e DRI

Destaques do Trimestre

ENSINO SUPERIOR DE QUALIDADE DIFERENCIADA
Estamos posicionados para capturar o potencial de crescimento do setor

- *Sucesso do ensino a distância:* 20,9 mil alunos em 12 meses
- *Maior retenção nos cursos presenciais:* acompanhamento individual e apoio acadêmico
- *Nova campanha publicitária:* foco nos diferenciais de qualidade
- *Material didático incluso na mensalidade:* oferecido aos novos alunos em todo o País
- *Foco nos cursos de pós-graduação:* aumento de 3,2 mil alunos em relação ao ano anterior

Estácio

Destaques do Resultado

GANHO DE MARGEM BRUTA

Aumento na receita e controle de custos contribui para ganho de 1,2 p.p.

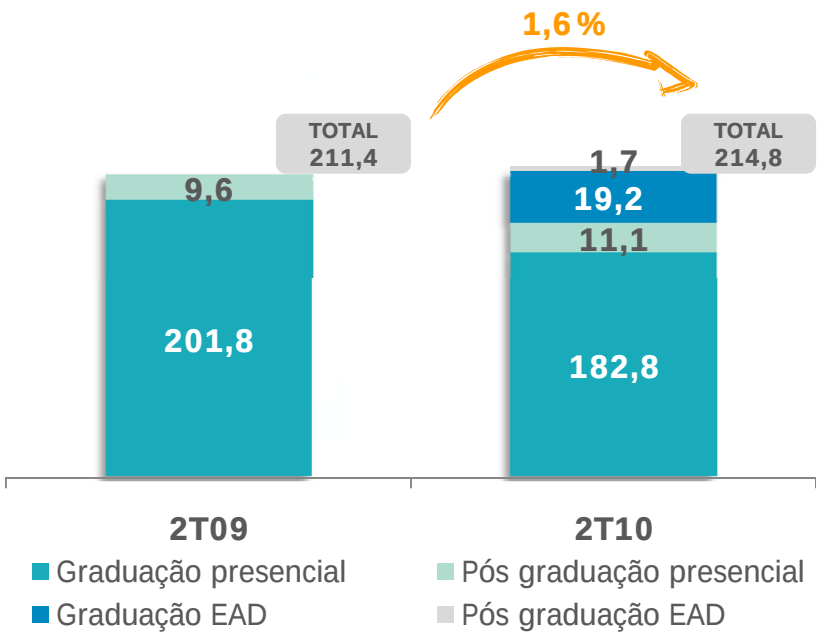
Principais Indicadores (R$ milhões)	2T09	2T10	*Variação*	1S09	1S10	*Variação*
Receita líquida	248,4	258,2	*3,9%*	513,0	514,2	*0,2%*
Lucro bruto recorrente	65,5	71,2	*8,7%*	154,9	159,6	*3,0%*
Margem bruta recorrente	**26,4%**	**27,6%**	***1,2 p.p.***	**30,2%**	**31,0%**	***0,8 p.p.***
EBITDA recorrente	17,9	18,7	*4,5%*	61,7	58,4	*-5,3%*
Margem EBITDA recorrente	**7,2%**	**7,2%**	***0,0 p.p.***	**12,0%**	**11,4%**	***-0,6 p.p.***
Lucro líquido recorrente	10,8	7,8	*-27,8%*	43,5	36,7	*-15,6%*

Estácio

Performance Operacional

DIVERSIFICAÇÃO DO MIX DE ALUNOS
EAD cresce 27,4% no trimestre atingindo 20,9 mil alunos em 12 meses

Base de Alunos (mil)



- Excelente captação trimestral do EAD
- Programas de retenção e apoio acadêmico reduzem a evasão em 15,7%, reduzindo GAP de captação
- Aumento de 33% número de alunos de pós-graduação

Movimentação Graduação Presencial

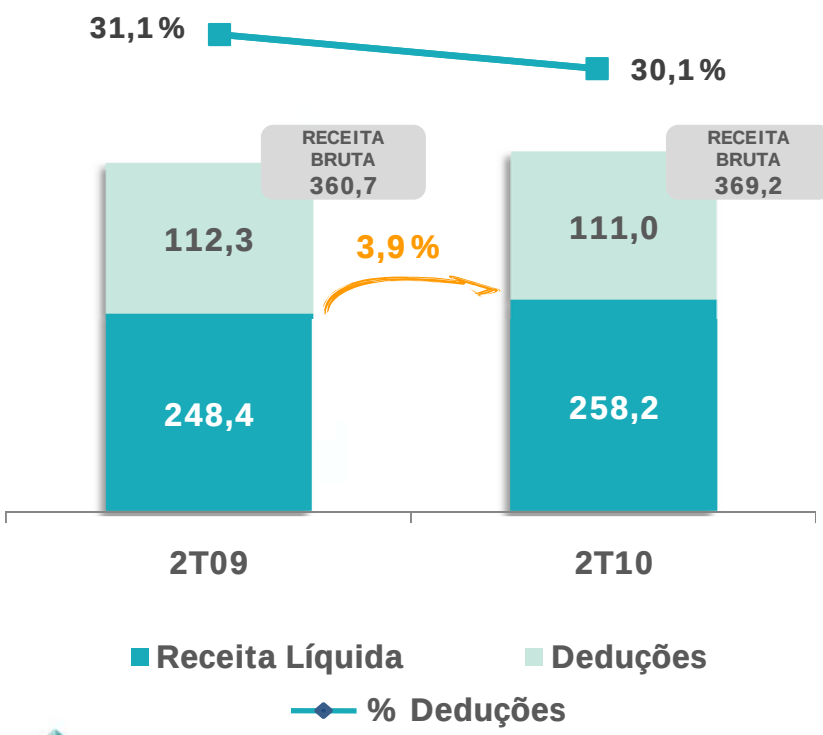
Em mil	2T09	2T10	Variação
Saldo Inicial de Alunos	**210,7**	**190,3**	**-9,7%**
Evasão / Não renovados	(8,9)	(7,5)	-15,7%
% Evasão	4,2%	3,9%	-0,3 p.p.
Saldo Final de Alunos	**201,8**	**182,8**	**-9,4%**

Estácio

Receita Operacional

RECEITA LIQUIDA CRESCE 3,9% NO 2T10
Receita do EAD e redução nos níveis de descontos são principais *drivers*

Receita Operacional (R$ Milhões)



- Aumento de 5% no ticket médio do EAD em relação ao 1T10
- Material didático incluso na mensalidade e redução de bolsas contribuíram para aumento no ticket médio

Ticket Médio

(R$)	2T09	2T10	*Variação*
Ticket Médio	**391,8**	**400,7**	*2,3%*
Presencial	391,8	424,0	8,2%
EAD	-	175,3	*N.A.*

Estácio

Custo dos Serviços Prestados

REDUÇÃO NOS CUSTOS OPERACIONAIS

Menor custo docente novamente compensou step-up do INSS e inflação

Análise vertical (% RL)	2T09	2T10	*Variação*	1S09	1S10	*Variação*
Custo dos serviços prestados	**70,8%**	**69,8%**	***-1,0 p.p.***	**66,7%**	**66,3%**	***-0,4 p.p.***
Pessoal e encargos (excluindo INSS)	47,4%	44,4%	-3,0 p.p.	44,2%	42,2%	-2,0 p.p.
INSS	8,3%	8,8%	*0,5 p.p.*	7,7%	8,4%	*0,7 p.p.*
Aluguéis, condomínios e IPTU	9,5%	9,4%	*-0,1 p.p.*	9,6%	9,3%	*-0,3 p.p.*
Material didático	0,0%	1,7%	*1,7 p.p.*	0,0%	1,3%	*1,3 p.p.*
Serviços de terceiros e outros	5,6%	5,5%	*-0,1 p.p.*	5,3%	5,1%	*-0,2 p.p.*

Obs.: Exclui não recorrentes e depreciação.

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS SOB CONTROLE

Publicidade retorna aos patamares anteriores e controle dos terceiros

Análise vertical (% RL)	2T09	2T10	*Variação*	1S09	1S10	*Variação*
Despesas comerciais, G&A	**23,0%**	**24,4%**	***1,4 p.p.***	**22,3%**	**23,7%**	***1,4 p.p.***
Despesas comerciais	**7,1%**	**8,9%**	***1,8 p.p.***	**6,9%**	**8,6%**	***1,7 p.p.***
PDD	3,8%	5,8%	*2,0 p.p.*	3,0%	3,9%	*0,9 p.p.*
Publicidade	3,3%	3,1%	*-0,2 p.p.*	3,8%	4,7%	*0,9 p.p.*
Despesas gerais e administrativas	**15,9%**	**15,5%**	***-0,4 p.p.***	**15,4%**	**15,1%**	***-0,3 p.p.***
Pessoal e encargos	6,8%	6,6%	*-0,2 p.p.*	6,0%	6,0%	*0,0 p.p.*
Outros	9,1%	8,9%	*-0,2 p.p.*	9,4%	9,1%	*-0,3 p.p.*

Obs.: Exclui não recorrentes e depreciação.

Estácio

PDD e Recebíveis

COMPARAÇÃO COM PERIODO ANTERIOR
AFETADA PELA REVERSÃO NÃO-RECORRENTE DO 2T09

Evolução da PDD (*excluindo reversão* no 2T09*)	**2T09**	**2T10**	**Var.**	**1S09**	**1S10**	**Var.**
PDD (R$ milhões)	12,7	15,1	*18,9%*	18,9	20,1	*6,3%*
% sobre receita líquida	5,1%	5,8%	*0,7p.p.*	3,7%	3,9%	*0,2 p.p.*

Evolução do Contas a Receber	**2T09**	**2T10**	**Var.**
Contas a receber líquido (R$ milhões)	123,0	147,7	*20,1%*
Dias do contas a receber (dias)	45	51	*N.A.*

* Reversão de R$3,3 milhões no 2T09.

Estácio

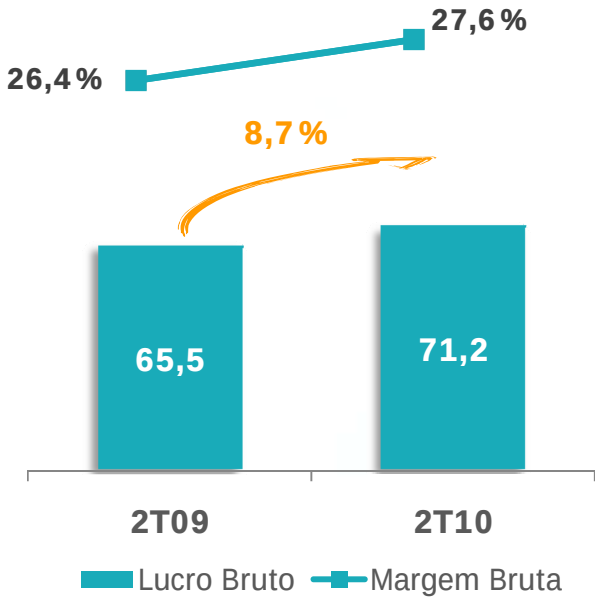
Performance Financeira no Trimestre

MARGEM BRUTA AUMENTA 1,2 p.p. NO TRIMESTRE

EBITDA aumenta 4,5% e margem permanece estável

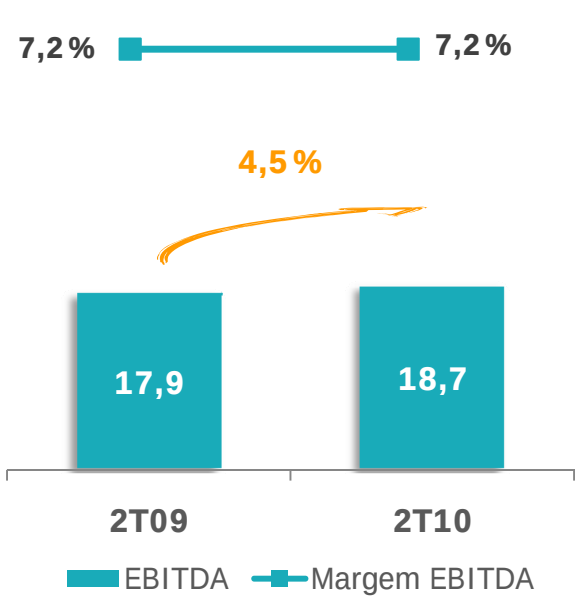
Lucro Bruto (R$ Milhões)

Recorrente



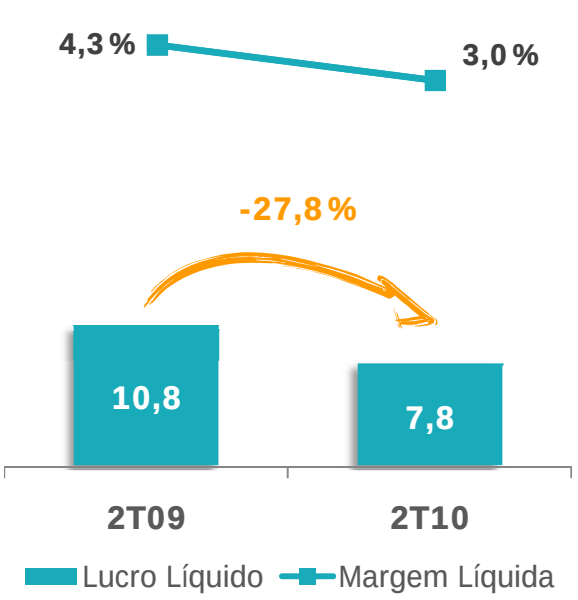
EBITDA (R$ Milhões)

Recorrente



Lucro Líquido (R$ Milhões)

Recorrente



Estácio

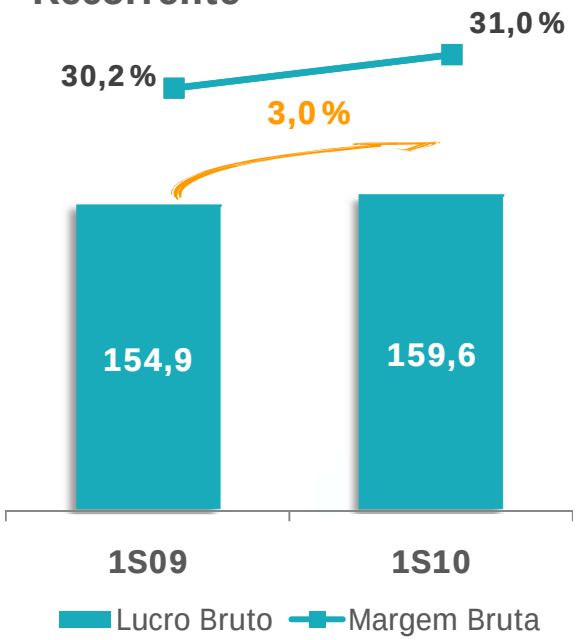
Performance Financeira no Semestre

MARGEM BRUTA AUMENTA 0,8 p.p. NO SEMESTRE

Redução na margem EBITDA é compensada pela recuperação do 2T10

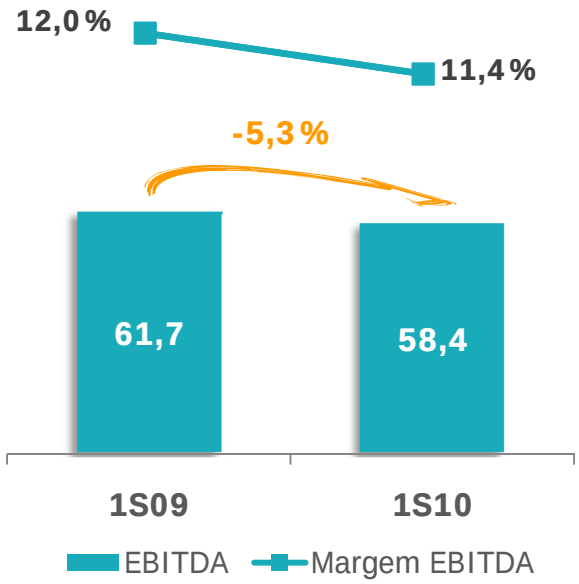
Lucro Bruto (R$ Milhões)

Recorrente



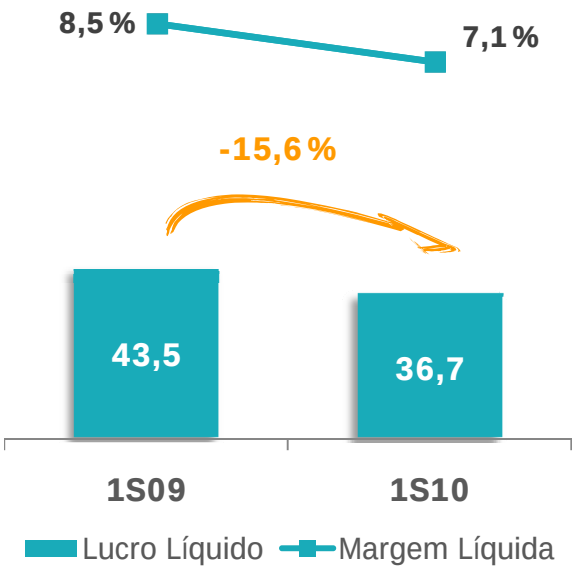
EBITDA (R$ Milhões)

Recorrente



Lucro Líquido (R$ Milhões)

Recorrente

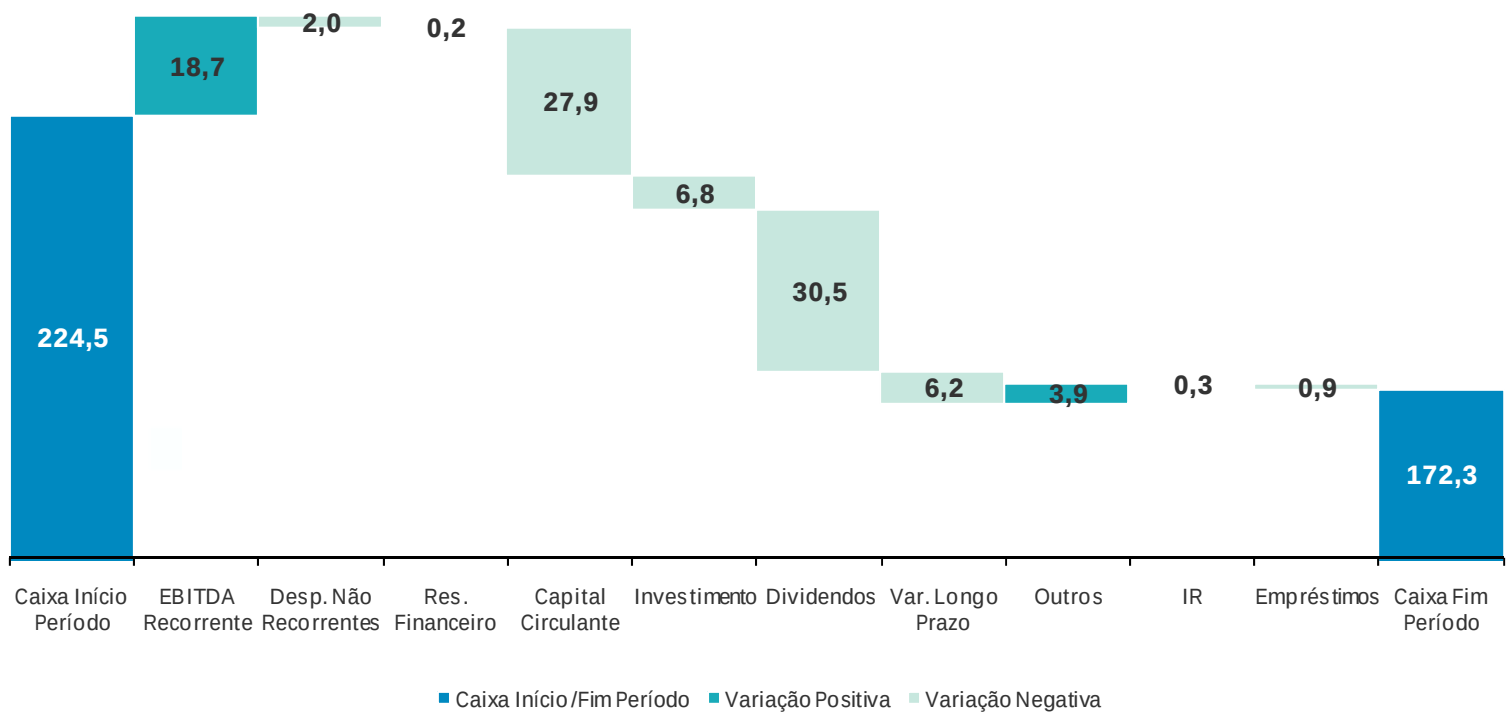


Fluxo de Caixa

DIMINUIÇÃO DO CAIXA LÍQUIDO NÃO AFETA SOLIDEZ FINANCEIRA

Pagamento de dividendos e de férias antecipadas são principais motivos

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