RESULTADOS 3T17

Ticket Médio

Presencial:
+ 10,2%

EAD:
+ 12,1%

+5,9%

Receita **Líquida**
R$**808,1** mi

+15,0%

EBITDA
R$**223,6** mi

+2,2p.p

Margem **EBITDA**
27,7%

+101,3%

FCO
R$**360,4** mi

Rio de Janeiro, 27 de Outubro de 2017

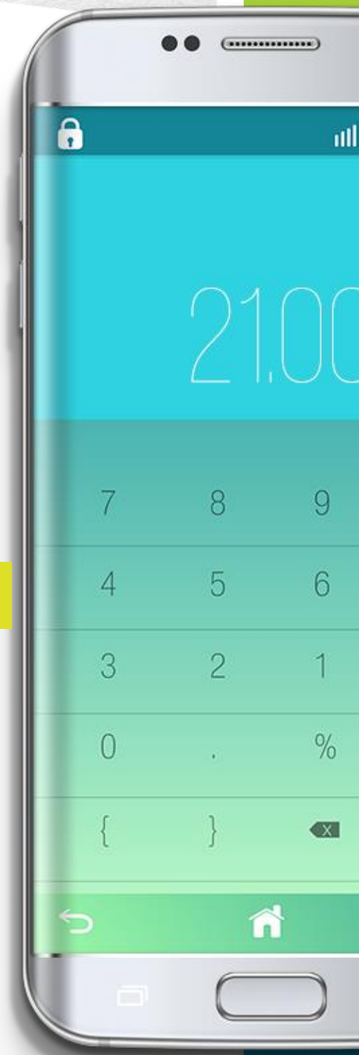
DESTAQUES
DO RESULTADO

Em R$ Milhões

	3T16	3T17	Variação
Receita Líquida	**763,1**	**808,1**	**+5,9%**
Custos Caixa dos Serviços Prestados	(371,3)	(386,2)	+4,0%
Despesas Comerciais e G&A Caixa	(200,7)	(202,6)	+0,9%
Outras receitas operacionais	3,4	4,2	+23,5%
EBITDA	**194,5**	**223,6**	**+15,0%**
Margem EBITDA (%)	25,5%	27,7%	**+2,2 *p.p.***
Reestruturações internas	3,8	-	N.A.
Despesas Excepcionais com M&A	4,9	0,9	-81,6%
EBITDA Comparável	**203,2**	**224,5**	**+10,5%**
Margem EBITDA Comparável (%)	26,6%	27,8%	**+1,2 *p.p.***

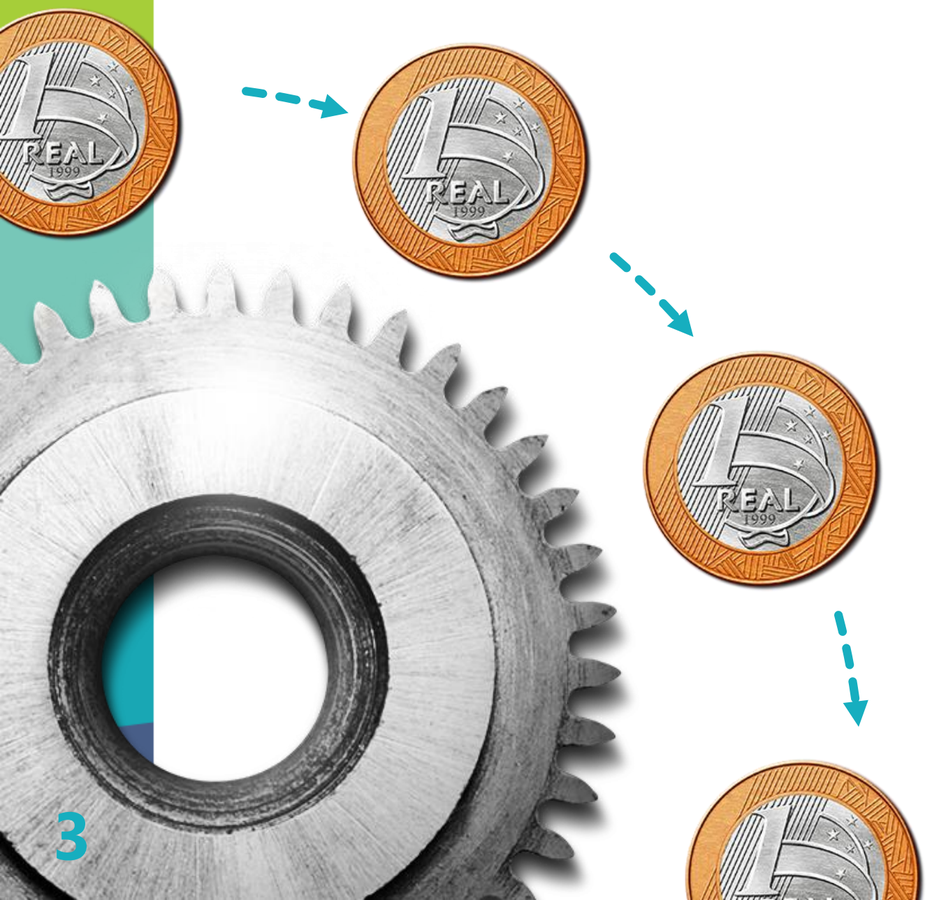
Melhoria de Performance:

Foco em Excelência Operacional



Estácio

FLUXO DE CAIXA



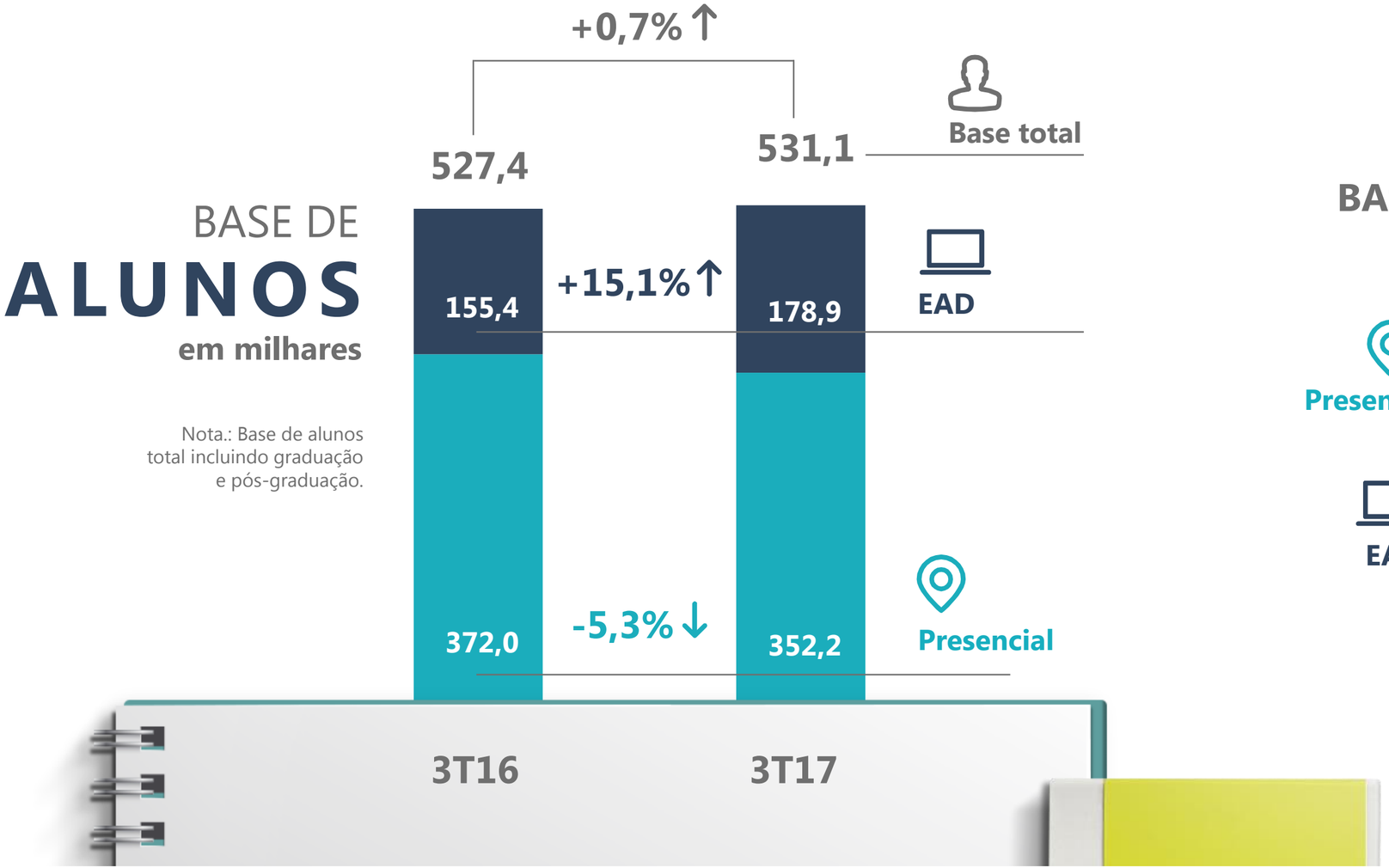
EM R$ MILHÕES	3T16	3T17
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS E APÓS O RESULTADO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	**116,8**	**132,7**
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas	136,9	119,4
Variações nos ativos e passivos	(27,9)	149,5
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	**225,8**	**401,6**
Aquisição de ativo imobilizado	(30,4)	(25,6)
Aquisição de ativo intangível	(16,5)	(15,7)
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (FCO)	**179,0**	**360,4**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0,0	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	8,6	(193,1)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	**187,5**	**167,2**
EBITDA	**194,5**	**223,6**
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais / EBITDA	**116,1%**	**179,6%**
FCO / EBITDA	**92,0%**	**161,2%**

DESEMPENHO

OPERACIONAL

BASE DE ALUNOS

em milhares



Nota.: Base de alunos total incluindo graduação e pós-graduação.

BASE DE EVASÃO DO TRIMESTRE

SEGMENTO DE GRADUAÇÃO

Presencial — **Melhora de 42,6%**

EAD — **Melhora de 35,5%**

Estácio

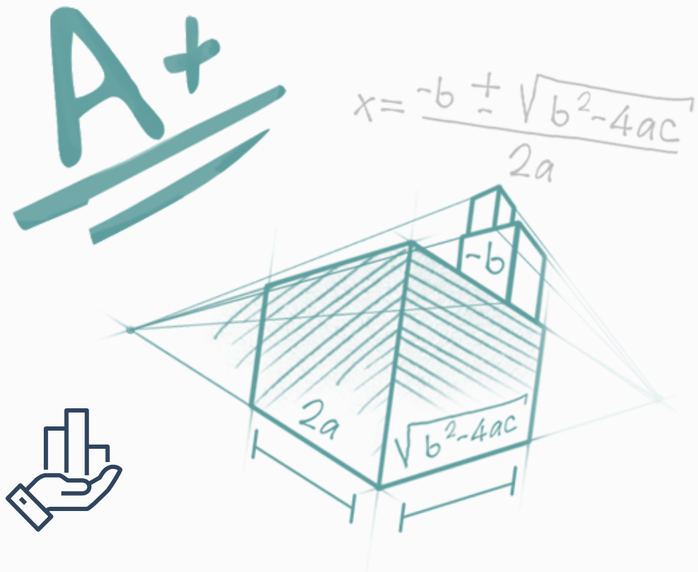
TICKET MÉDIO

POR SEGMENTO

Em R$

Presencial	3T16	3T17	Variação
Graduação	657,6	716,4	8,9%
Pós-Graduação	203,2	290,3	42,9%
Total	**625,2**	**688,7**	**10,2%**

EAD	3T16	3T17	Variação
Graduação	201,9	215,4	6,7%
Pós-Graduação	103,0	191,3	85,7%
Total	**189,6**	**212,6**	**12,1%**



Resultado da mudança na estratégia de precificação e ofertas

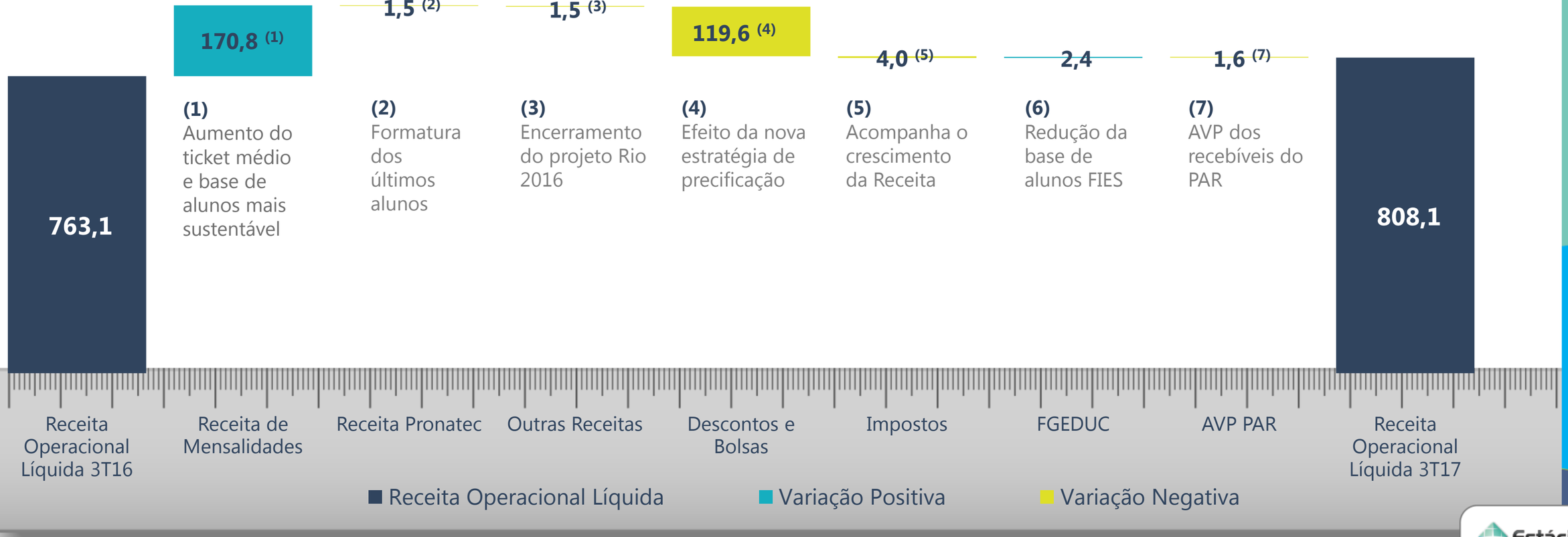
Base sustentável, alunos adimplentes e gestão de desempenho

Estácio

RECEITA LÍQUIDA

Em R$ Milhões

+ 5,9% ↑



(1) Aumento do ticket médio e base de alunos mais sustentável

(2) Formatura dos últimos alunos

(3) Encerramento do projeto Rio 2016

(4) Efeito da nova estratégia de precificação

(5) Acompanha o crescimento da Receita

(6) Redução da base de alunos FIES

(7) AVP dos recebíveis do PAR

CUSTOS

OPERACIONAIS

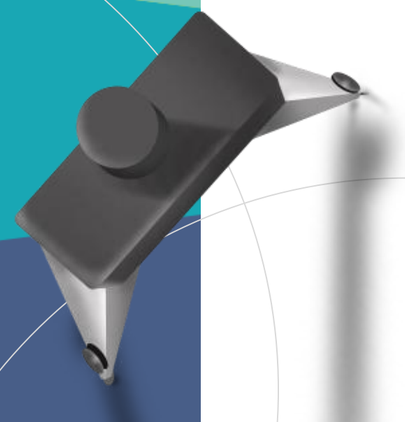
% da Receita Operacional Líquida

Principais impactos:

A Estácio intensificou sua produção de **livro próprio**, combinada a utilização de **bibliotecas virtuais** disponíveis aos alunos.

Antecipação da concessão de férias, em função dos Jogos Olímpicos 2016, beneficiou o resultado do 3T16. Desconsiderando esse impacto de R$17,5 milhões, a linha de pessoal apresentaria um ganho de 1,6 p.p.

Análise Vertical	3T16	3T17	Variação
Custos Caixa dos Serviços Prestados	**-48,7%**	**-47,8%**	**0,9 *p.p.***
Pessoal	-36,1%	-36,8%	-0,7 *p.p.*
Alugueis, condomínio e IPTU	-8,2%	-7,7%	0,5 *p.p.*
Material didático	-1,1%	-0,3%	0,8 *p.p.*
Serviços de terceiros e outros	-3,2%	-3,0%	0,2 *p.p.*



DESPESAS

OPERACIONAIS

% da Receita Operacional Líquida

Principais Impactos:

PCLD

Melhoria na Performance da PCLD Ex- PAR

	3T16	3T17	Variação
Despesas comerciais	**-10,0%**	**-12,1%**	**-2,1 p.p.**
PCLD	-4,2%	-3,4%	0,9 p.p.
PCLD PAR	0,0%	-1,3%	-1,3 p.p
PCLD FIES	-0,1%	0,0%	0,1 p.p.
Publicidade	-5,6%	-7,4%	-1,8 p.p.
Despesas gerais e administrativas	**-16,3%**	**-13,0%**	**3,3 p.p.**
Pessoal	-6,5%	-6,2%	0,3 p.p.
Outros	-9,9%	-6,8%	3,0 p.p.
Outras receitas/despesas operacionais	**0,4%**	**0,5%**	**0,1 p.p.**

LUCRO

LÍQUIDO

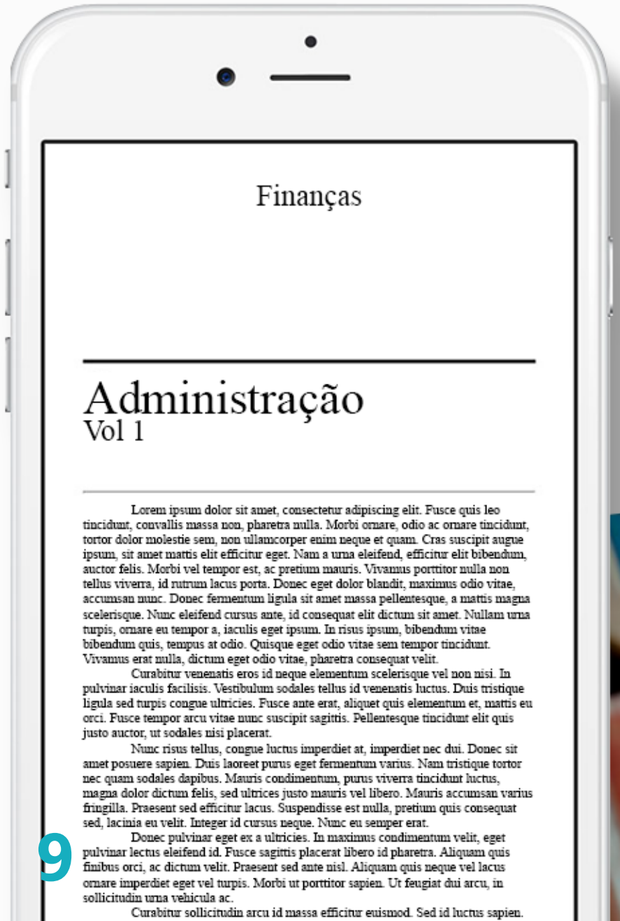
R$ Milhões

Principais Impactos:

Aumento de R$29,1 milhões no EBITDA

Campanhas para recuperação de débitos

	3T16	3T17	Variação
EBITIDA	**194,5**	**223,6**	**15,0%**
Resultado financeiro	(32,8)	(42,3)	29,0%
Depreciação e amortização	(44,9)	(48,6)	8,2%
Contribuição social	5,3	4,0	-24,5%
Imposto de renda	13,7	12,6	-8,0%
Lucro Líquido	**135,7**	**149,3**	**10,0%**



PMR

PMR | Ex- FIES

EM R$ MILHÕES	3T16	3T17
Contas a Receber Líquido Ex-AVP	1.242,1	1.150,7
Contas a Receber Ex-FIES e AVP	377,7	404,3
Receita Líquida Ex-FIES	1.858,2	2.121,4
PMR Ex-FIES	**73**	**69**

PMR FIES

EM R$ MILHÕES	3T16	3T17
Contas a Receber FIES	864,4	746,4
Receita FIES (últimos 12 meses)	1.429,8	1.369,9
Dedução FGEDUC (últimos 12 meses)	(108,5)	(97,7)
Impostos (últimos 12 meses)	(55,2)	(56,3)
Receita Líquida FIES (Últimos 12 meses)	**1.266,1**	**1.216,0**
PMR FIES	**246**	**221**

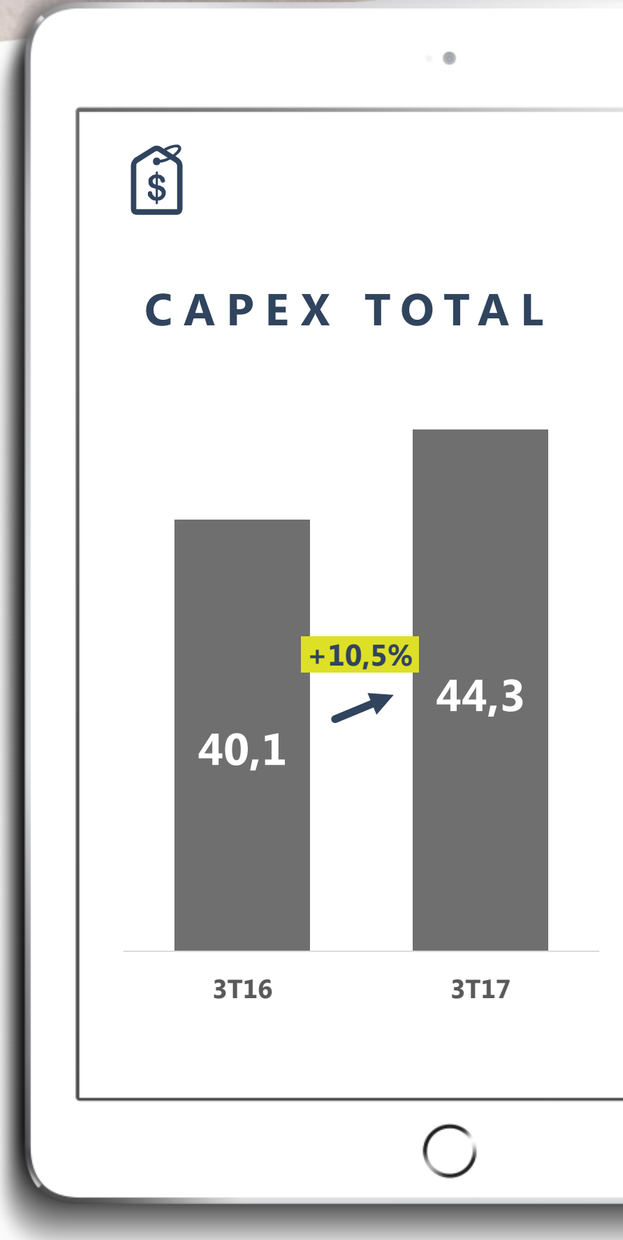
Preservar o foco no processo de aprimoramento das campanhas de arrecadação

CAPITALIZAÇÃO
E CAIXA

EM R$ MILHÕES	30/09/2016	30/09/2017
Patrimônio líquido	**2.819,8**	**2.886,4**
Caixa e disponibilidades	**575,4**	**709,5**
Endividamento bruto	**(923,3)**	**(966,4)**
Empréstimos bancários	(811,2)	(856,4)
Compromissos a pagar (aquisições)	(92,5)	(93,7)
Parcelamento de tributos	(19,6)	(16,3)
Caixa / Dívida líquida	**(347,9)**	**(256,9)**

CAPEX

EM R$ MILHÕES	3T16	3T17	Variação
Manutenção	22,9	30,7	+33,8 %
Discricionário e Expansão	17,2	13,6	-20,4%
CAPEX Total	**40,1**	**44,3**	**+10,5%**



GANHO DE **EFICIÊNCIA**

Plano para **contínuo** ganho de eficiência:

- Novo Modelo de **Ensino**
- **Tutoria** online
- Otimização do mix de **cursos**
- Reavaliação de **footprint**

DRIVERS DE CRESCIMENTO

100 novos polos ativos no EAD
Totalizando 338 polos EAD ativos ao final do 3T17

Curso de Medicina em Angra
Mais 3 unidades de Medicina até março de 2018

Atuação no Ensino Médio
Início de operações em 7 unidades no Estado do Rio de Janeiro

DISCLAIMER

O conteúdo desta apresentação pode incluir expectativas sobre eventos e resultados futuros estimados pela Administração. Entretanto, tais projeções não são garantias de materialização e/ou desempenho, tendo em vista os riscos e incertezas inerentes ao ambiente de negócios. Tais quais, o desempenho econômico do país, a economia global, o mercado de capitais, os aspectos regulatórios do setor, questões governamentais e concorrenciais, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Estácio, sujeitos a mudanças sem aviso prévio.

Pedro Thompson
Presidente e Diretor de Relações com Investidores

Flávia Oliveira
Gerente de Relações com Investidores

Julia Gregolin
Relações com Investidores

Contatos Relações com Investidores

E-mail: ri@estacio.br
Telefone: (21) 3311-9700