



Estácio Participações

Reunião APIMEC

Rio de Janeiro, 25 de outubro de 2016

Estas apresentações podem conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia sobre condições futuras da economia, além do setor de atuação, do desempenho e dos resultados financeiros da Companhia, dentre outros. Os termos “antecipa”, “acredita”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “projeta”, “objetiva”, “deverá”, bem como outros termos similares, visam a identificar tais previsões, as quais, evidentemente, envolvem riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia e, conseqüentemente, não são garantias de resultados futuros da Companhia. Portanto, os resultados futuros das operações da Companhia podem diferir das atuais expectativas, e o leitor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas. A Companhia não se obriga a atualizar as apresentações e previsões à luz de novas informações ou de seus desdobramentos futuros. Os valores informados para 2016 em diante são meras estimativas ou metas.

Adicionalmente, esta apresentação contém alguns indicadores financeiros que não são reconhecidos pelo BR GAAP ou IFRS. Esses indicadores não possuem significados padronizados e podem não ser comparáveis a indicadores com descrição similar utilizados por outras companhias. Nós fornecemos estes indicadores porque os utilizamos como medidas de performance da companhia; eles não devem ser considerados de forma isolada ou como substituto para outras métricas financeiras que tenham sido divulgadas em acordo com o BR GAAP ou IFRS.

1



Estácio

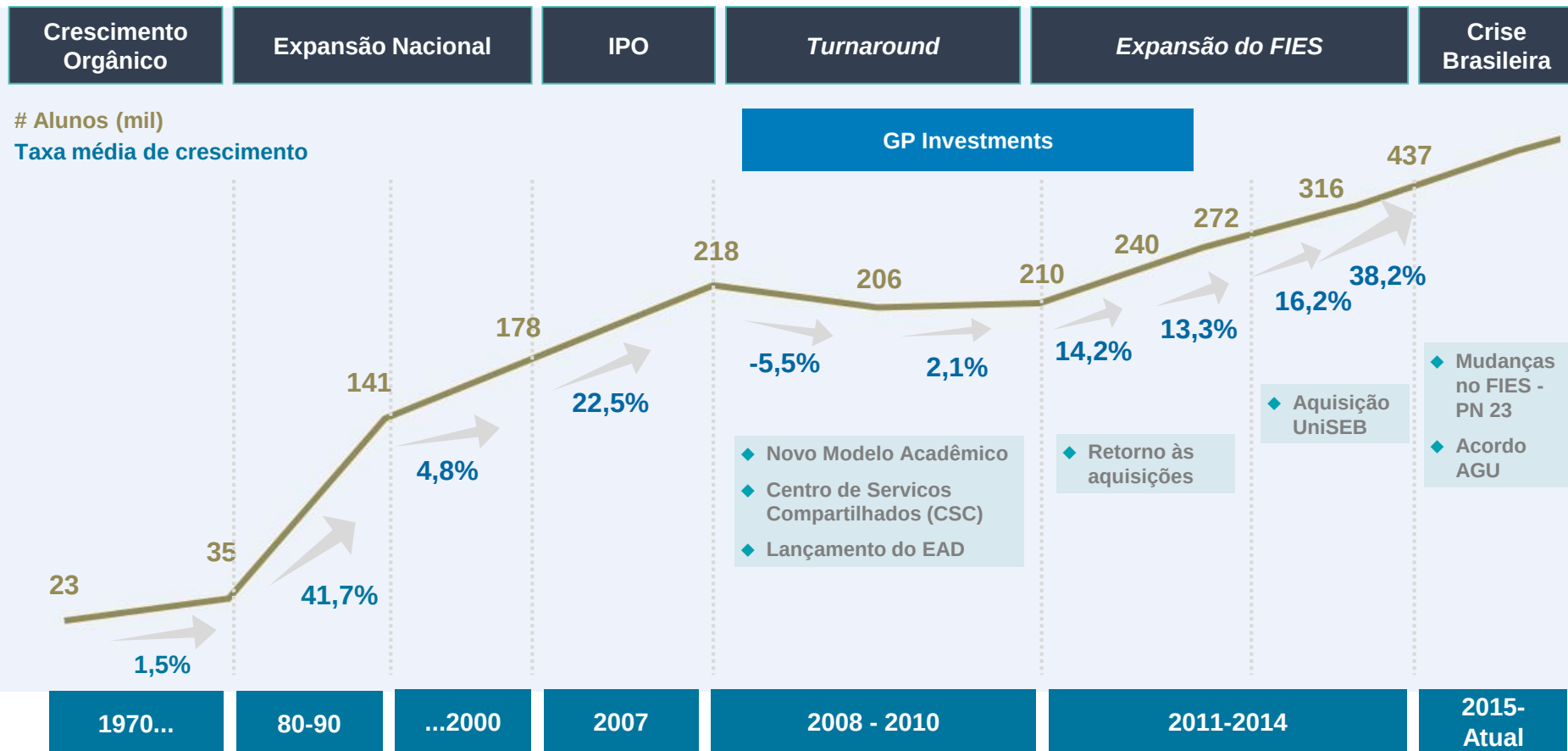


Histórico

Desde 1970 no Ensino Superior



São mais de 45 anos de história



Potencial de Crescimento

- Presença nacional, com unidades nos maiores centros urbanos do país
- Amplo portfólio de cursos

Qualidade de Ensino

- Currículos nacionalmente integrados
- Metodologia de ensino diferenciada
- Total convergência entre os Modelos Presencial e EAD
- Corpo docente altamente qualificado

Solidez Financeira

- Forte reserva de caixa
- Capacidade de geração e captação de recursos

Governança Corporativa

- Desde 2008 no Novo Mercado

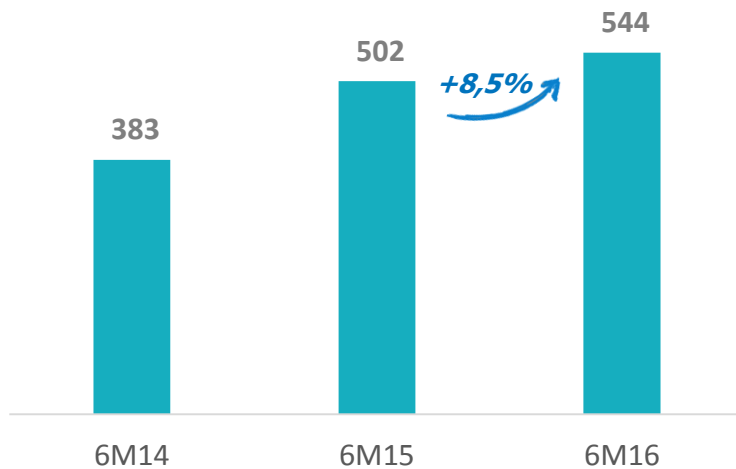
2



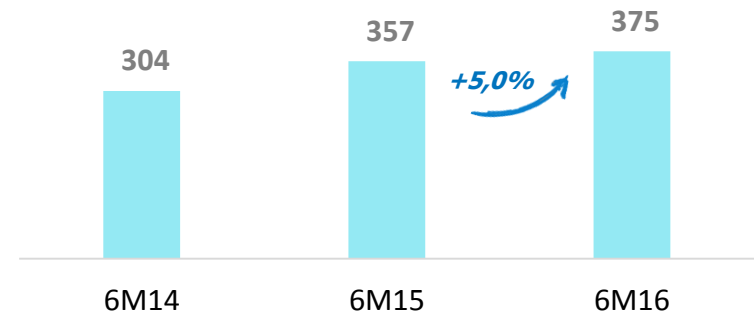
Estácio

1º Semestre 2016

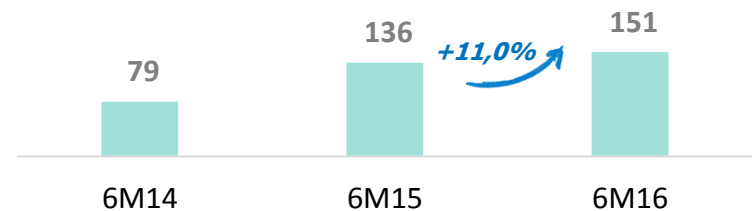
Base Total de Alunos
(Em mil)



Alunos Presenciais
(Em mil)

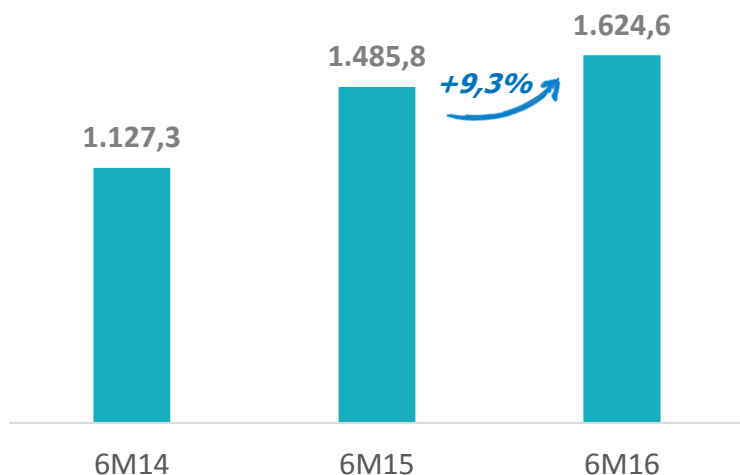


Alunos EAD
(Em mil)



Receita Líquida

(Em R\$ milhões)



- Recuperação de Ticket
 - ✓ Reajustes para veteranos
 - ✓ Isenções seletivas
 - ✓ Corte de bolsas para inadimplentes dentro das regras contratuais

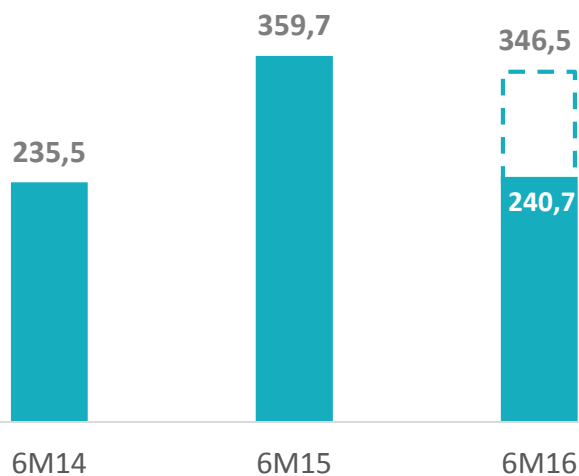
- Criação de uma Diretoria com foco exclusivo em Arrecadação
 - ✓ Assessorias para cobrança especializadas no setor
 - ✓ Metas de recuperação de carteira
 - ✓ Revisão da régua de cobrança
 - ✓ Parceria com os bureau de crédito

Aprimoramento e revisão dos controles e políticas internas

Em R\$ Milhões	2T15	2T16	Lançamentos Pontuais	2T16 Ex-Lançamentos Pontuais	Variação
Receita Líquida	779,2	835,3	-	835,3	7,2%
Custos dos Serviços Prestados	(448,2)	(494,5)	18,1	(476,4)	6,3%
Despesas Comerciais	(99,9)	(184,5)	43,0	(141,5)	41,7%
Despesas G&A	(106,5)	(145,9)	28,9	(117,0)	9,9%
Outras receitas operacionais	5,0	(11,7)	15,8	4,1	-18,8%
(+) Depreciação e amortização	38,1	44,9	-	44,9	17,8%
EBITDA	167,5	43,6	105,7	149,4	-10,8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>21,4%</i>	<i>5,2%</i>		<i>17,9%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>
Resultado financeiro	(7,7)	(16,6)	-	(16,6)	115,6%
Depreciação e amortização	(38,1)	(44,9)	-	(44,9)	17,8%
IR e CS	11,6	(2,0)	(6,7)	(8,7)	175,0%
Lucro/Prejuízo Líquido	133,3	(19,9)	99,0	79,1	-40,6%
<i>Margem Líquida</i>	<i>17,1%</i>	<i>-2,4%</i>	-	<i>9,5%</i>	<i>-7,6 p.p.</i>

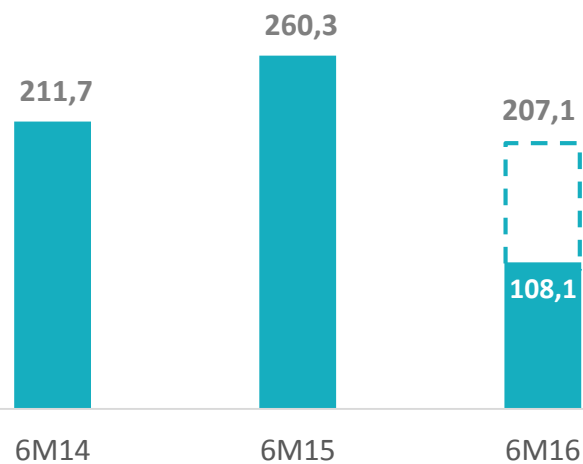
EBITDA

(Em R\$ milhões)



Lucro Líquido

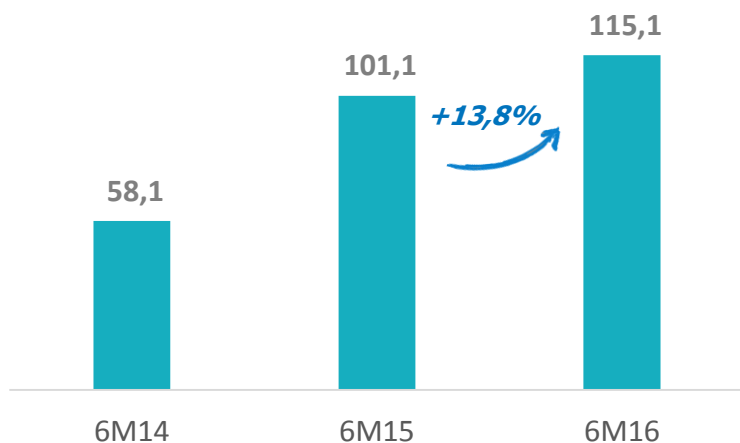
(Em R\$ milhões)



Em R\$ milhões	2T16	2T15
Lucro antes dos impostos e após o resultado das operações descontinuadas	(18,4)	120,3
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas	210,1	105,3
Resultado após conciliação das disponibilidades geradas	191,7	225,6
Variações nos ativos e passivos	1,8	(307,0)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	193,5	(81,3)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(43,8)	(50,4)
Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	149,7	(131,7)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(124,0)	(95,4)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	25,6	(227,1)
Caixa no início do exercício	362,3	721,0
Aumento (Redução) nas disponibilidades	25,6	(227,1)
Caixa no final do exercício	387,9	493,9

Dividendos

(Em R\$ milhões)



Proposta de Distribuição de Dividendos:

	Nov/2016	Dez/2016	2017*
PMT (Em R\$ milhões)	140,0	140,0	140,0

- **R\$420 milhões:** estabelecido no Protocolo e Justificação da incorporação das ações de emissão da Companhia pela Kroton Educacional S.A.

* A ser definido pelo Conselho de Administração, considerando o momento mais apropriado para a Companhia.

3



Estácio



Nosso desafio

- **Qualidade do Ensino**
 - ✓ Melhoria contínua no modelo acadêmico
 - ✓ Corpo docente altamente qualificado
 - ✓ Infraestrutura adequada

- **Formação para empregabilidade**

- **Novas políticas para captação e renovação**
 - ✓ Implantação de nova força de vendas;
 - ✓ Reorganização e regionalização da comunicação;
 - ✓ Reforço de mídia estratégica.



Relações com Investidores:

E-mail: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9700

Fax: (21) 3311-9722

www.estacioparticipacoes.com.br