



Estácio

Resultados do 1T14

Rogério Melzi | Presidente

Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI

- ◆ *Base de Alunos 20,7% maior que no 1T13, recorde de captação pela 8ª vez consecutiva*
- ◆ *Crescimento de 30,2% na Receita Líquida;*
- ◆ *EBITDA cresce 48,6% e soma R\$129,4 milhões no 1T14*
- ◆ *Conclusão do processo de transferência assistida dos alunos da Gama Filho e Univercidade*
- ◆ *Conclusão do processo de matrículas do PRONATEC*
- ◆ *Criação do Espaço NAVE*

Principais indicadores (R\$ milhões)	1T13	1T14	Var.
Receita líquida	413,3	538,2	30,2%
EBIT	69,0	109,9	59,3%
EBITDA ¹	87,1	129,4	48,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>21,1%</i>	<i>24,1%</i>	3,0 p.p.
Lucro Líquido	66,6	125,8	88,9%
Fluxo de Caixa Operacional	8,7	22,2	155,2%

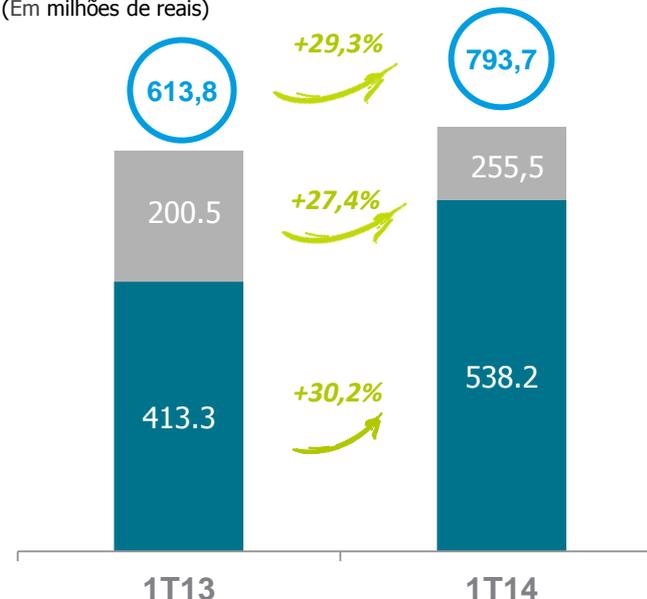
BASE DE ALUNOS

(Em milhares de alunos)



RECEITA LÍQUIDA

(Em milhões de reais)



■ Presencial ■ Aquisições - 12 meses
■ EAD ○ Base total de alunos

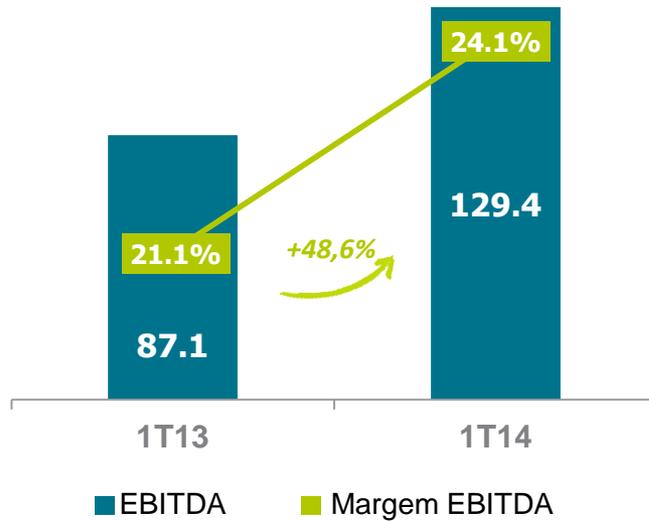
■ Receita Líquida ■ Deduções ○ Receita Bruta

Ticket Médio (Em R\$)	Ticket Médio (Em R\$)		
	1T13	1T14	Var.
Presencial	490,0	538,9	10,0%
EAD	193,7	192,9	-0,4%

Análise Vertical (% da receita líquida)	1T13	1T14	Variação
Custo Caixa*	-55,9%	-55,0%	0,9 p.p.
Pessoal	-35,7%	-35,5%	0,2 p.p.
INSS	-7,7%	-7,6%	0,1 p.p.
Aluguéis, cond. e IPTU	-7,4%	-8,0%	-0,6 p.p.
Material Didático	-1,7%	-1,2%	0,5 p.p.
Serviço de terceiros e Outros	-3,4%	-2,6%	0,8 p.p.
Despesas comerciais	-10,4%	-9,0%	1,4 p.p.
PDD	-3,8%	-3,0%	0,8 p.p.
Publicidade	-6,6%	-6,0%	0,6 p.p.
Despesas G&A*	-12,6%	-12,0%	0,6 p.p.

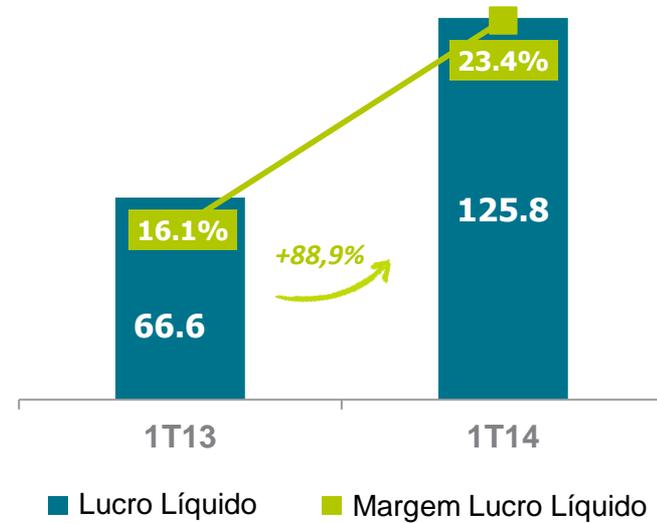
EBITDA – 1T14

(Em milhões de reais)



Lucro Líquido – 1T14

(Em milhões de reais)



Evolução do contas a receber (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Contas a Receber Bruto	428,5	439,7	440,9	423,8	528,4
FIES	82,2	77,3	100,2	78,9	147,2
Mensalidades de alunos	289,9	307,7	263,3	289,4	305,3
Acordos a receber	29,3	30,9	46,0	30,2	43,0
Outros	23,5	20,2	29,5	26,1	31,6
Saldo PDD	(77,6)	(90,2)	(83,9)	(90,0)	(92,0)
Contas a Receber Líquido	347,4	345,9	355,1	334,6	435,2
Receita Líquida (Últimos 12 meses)	1.466,0	1.568,1	1.656,7	1.731,0	1.856,0
Dias do Contas a Receber Líquido	85	79	77	70	84
Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)	1.138,9	1.153,1	1.162,1	1.162,0	1.173,2
Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES	84	84	79	79	88

Contas a Receber FIES

(R\$ milhões)

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Saldo Inicial	55,7	82,2	77,3	100,2	78,9
(+) Receita Líquida FIES	103,1	152,2	167,2	171,4	225,7
(-) Repasse	74,7	153,2	135,3	180,9	146,5
(-) PDD FIES	2,0	4,2	9,4	11,1	10,8
(+) Adquiridas	-	0,3	0,4	-0,7	-
Saldo Final	82,2	77,3	100,2	78,9	147,2

Contas a Compensar FIES

(R\$ milhões)

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Saldo Inicial	1,1	0,4	0,5	0,3	44,4
(+) Repasse	74,7	153,2	135,3	180,9	146,5
(-) Impostos	44,7	59,9	52,2	50,7	40,5
(-) Recompra em leilão	30,6	93,2	83,3	86,2	86,8
Saldo Final	0,4	0,5	0,3	44,4	63,6

PMR FIES

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Dias do Contas a Receber FIES	89	66	71	48	78

Composição do contas a receber por idade (R\$ milhões)

FIES
A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias

Total

1T13	%	1T14	%
82,2	19%	147,2	28%
91,6	21%	130,7	25%
88,8	21%	69,6	13%
26,6	6%	22,6	4%
13,7	3%	8,3	2%
48,0	11%	58,0	11%
77,6	18%	92,0	17%
428,5	100%	528,4	100%

Composição dos acordos por idade (R\$ milhões)*

A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias

Total

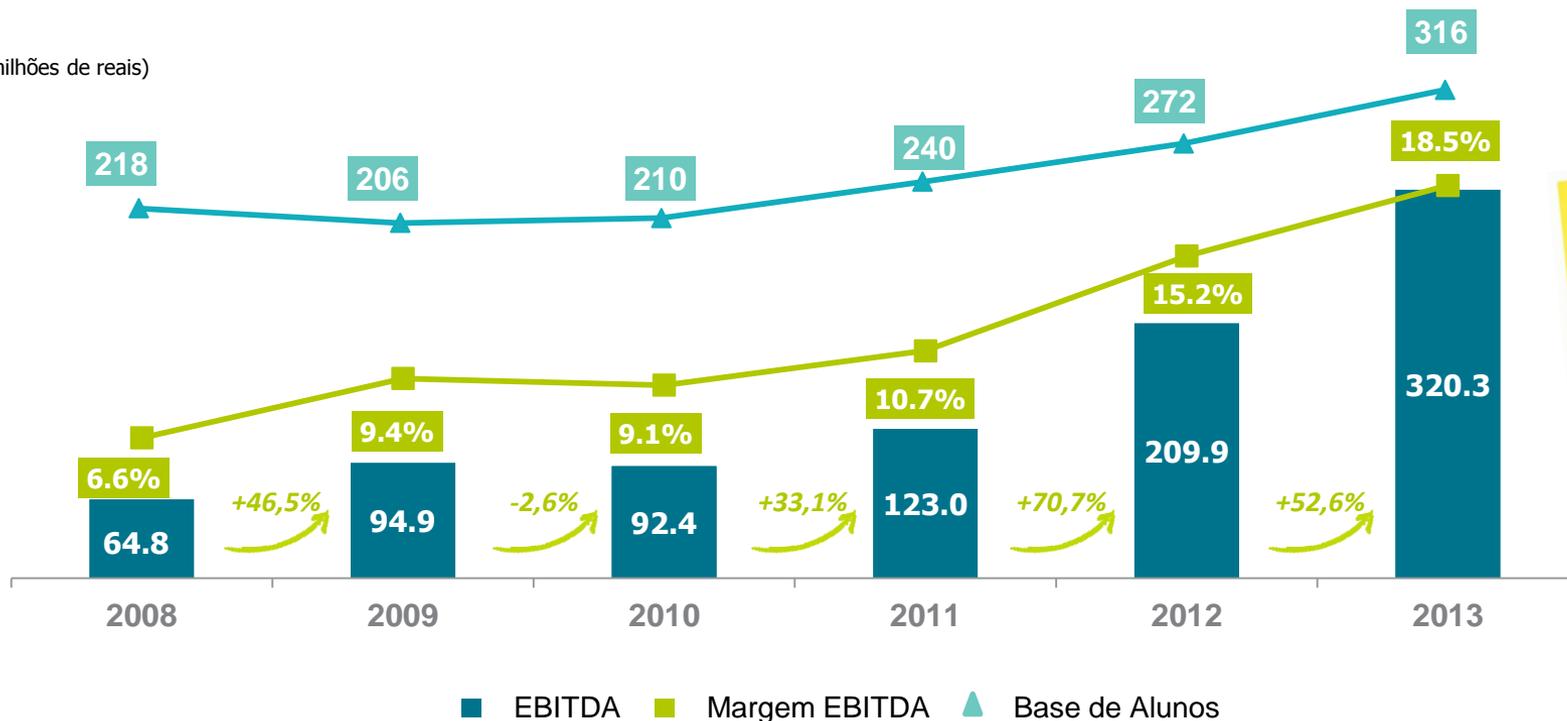
% sobre o Contas a Receber Bruto

1T13	%	1T14	%
18,4	63%	28,7	55%
2,8	10%	3,7	10%
1,0	3%	2,1	7%
0,6	2%	1,3	6%
2,1	7%	3,5	11%
4,5	15%	3,7	11%
29,3	100%	43,0	100%
7%		8%	

* Não considera acordos com cartões de crédito

Demonstrações dos fluxos de caixa (em R\$ milhões)	1T13	1T14
Lucro antes dos impostos e após o resultado das operações descontinuadas	67,3	135,3
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas:	30,6	28,4
Resultado após conciliação das disponibilidades geradas	97,9	163,7
Variações nos ativos e passivos:	(75,4)	(105,1)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	22,5	58,6
CAPEX (Ex-Aquisições)	(13,8)	(36,4)
Fluxo de caixa operacional (FCO):	8,7	22,2
Outras atividades de investimentos:	7,7	17,3
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de investimentos	16,4	39,5
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:	590,6	(1,6)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	607,0	37,9
Caixa no início do exercício	140,5	783,2
Aumento nas disponibilidades	607,0	37,9
Caixa no final do exercício	747,5	821,1

(Em milhões de reais)



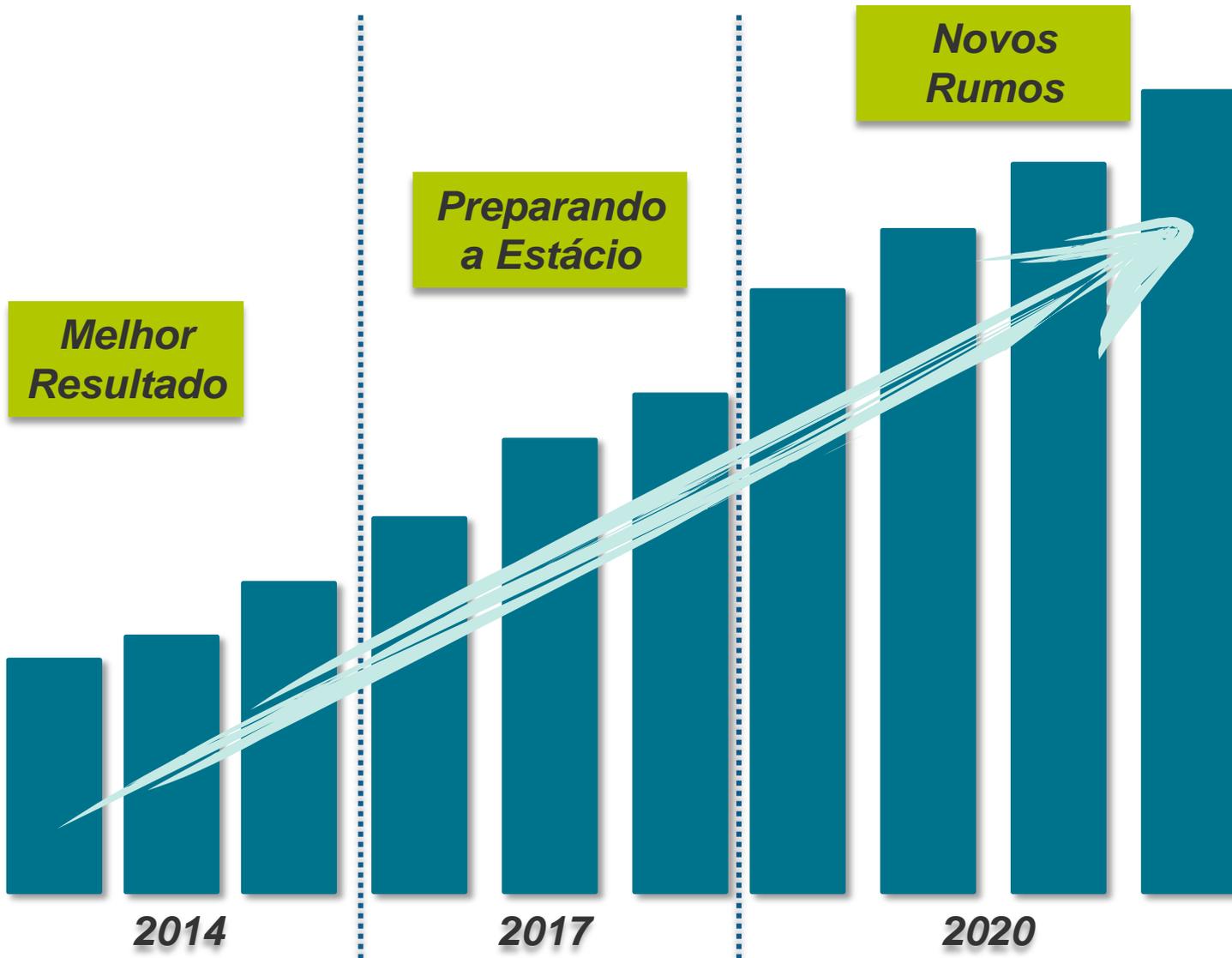
EBITDA atinge
 R\$129,4
 milhões no
 1T14, 48,6%
 acima do 1T13

“A marcha das 20 milhas é mais do que uma filosofia. É um sistema que inclui mecanismos de desempenho concretos, claros, inteligentes, e praticados com o máximo rigor, para que a empresa se mantenha nos trilhos.”

Jim Collins e Morten T. Hansen

“Em última instância, somos responsáveis por melhorar nosso desempenho, e nunca jogamos a culpa nas circunstâncias, muito menos no ambiente”.

Jim Collins e Morten T. Hansen



Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

Cristiana Ortigão

Arthur Assumpção

Fernanda Assis

Email: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9789

Fax: (21) 3311-9722

Endereço: Av. Embaixador Abelardo Bueno, 199 – Office Park – 6o andar

CEP: 22.775040 – 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.