



Estácio

Resultados do 3T14

Rogério Melzi | Presidente

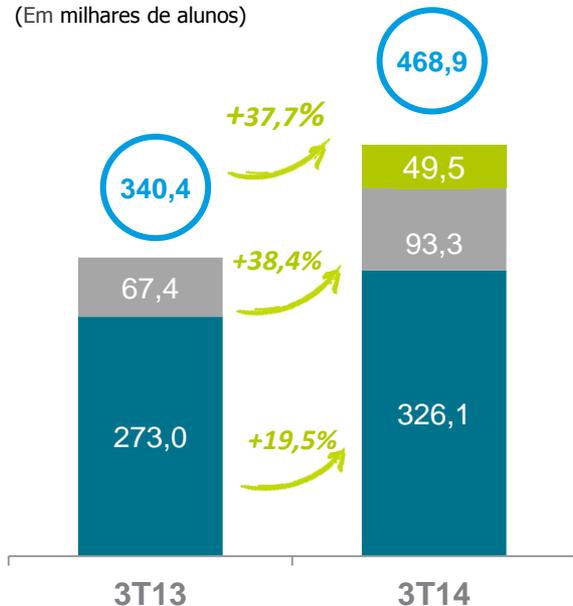
Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI

- ◆ *Nona captação recorde*
- ◆ *Base de Alunos 37,7% maior que no 3T13*
- ◆ *Crescimento de 42,6% na Receita Líquida*
- ◆ *EBITDA cresce 62,6% e soma R\$164,0 milhões no 3T14, com ganho de margem de 3,3 p.p.*
- ◆ *Integração Uniseb e Aquisição Literatus (Manaus)*
- ◆ *Abertura de 2 novas unidades: Venda Nova, em Belo horizonte, e Bueno, em Goiânia*

Principais indicadores (R\$ milhões)	3T13	3T14	Var.
Receita líquida	438,2	624,8	42,6%
EBIT	84,1	136,9	62,8%
EBITDA ¹	100,9	164,0	62,6%
<i>Margem EBITDA</i>	23,0%	26,3%	3,3 p.p.
Lucro Líquido	86,3	133,0	54,1%
Fluxo de Caixa Operacional	57,2	74,0	29,4%

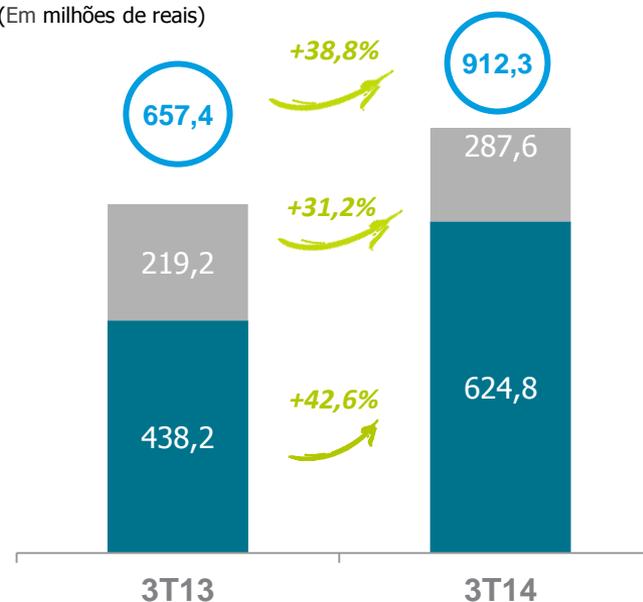
BASE DE ALUNOS

(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\$)

Presencial

EAD

3T13

3T14

Var.

503,6

569,0

13,0%

195,5

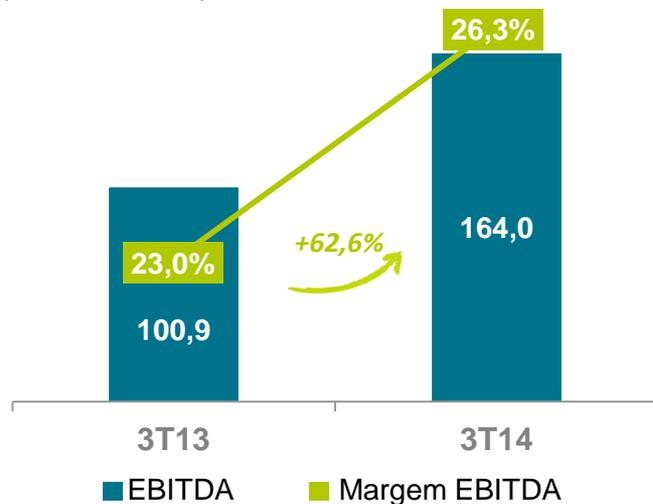
169,7

-13,2%

Análise Vertical (% da receita líquida)	3T13	3T14	Variação
Custo Caixa*	-54,3%	-51,7%	2,6 p.p.
Pessoal	-34,7%	-33,9%	0,8 p.p.
INSS	-6,0%	-6,0%	0,0 p.p.
Aluguéis, cond. e IPTU	-8,5%	-7,5%	1,0 p.p.
Material Didático	-2,1%	-1,5%	0,6 p.p.
Serviço de terceiros e Outros	-3,1%	-2,9%	0,2 p.p.
Despesas comerciais	-9,3%	-7,3%	2,0 p.p.
PDD	-4,1%	-1,8%	2,3 p.p.
Publicidade	-5,2%	-5,5%	-0,3 p.p.
Despesas G&A*	-13,3%	-14,7%	-1,4 p.p.

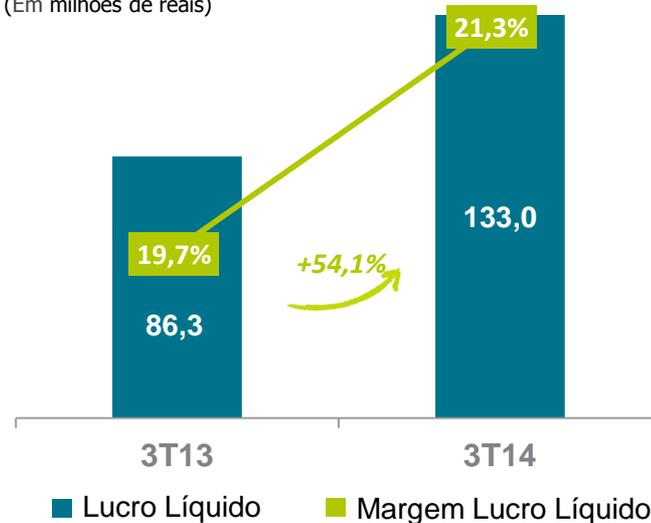
EBITDA – 3T14

(Em milhões de reais)



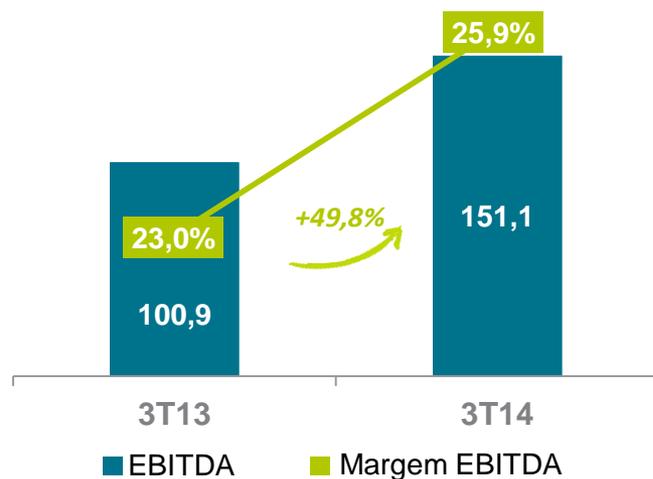
Lucro Líquido – 3T14

(Em milhões de reais)



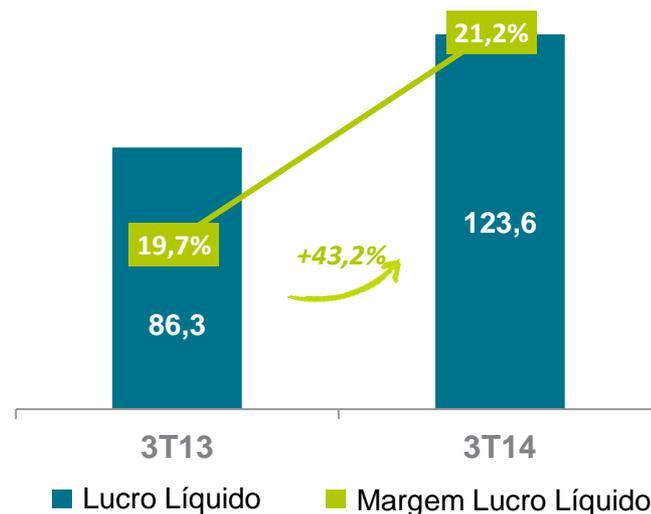
EBITDA – 3T14 – Same Shops

(Em milhões de reais)



Lucro Líquido – 3T14 – Same Shops

(Em milhões de reais)



Evolução do contas a receber (R\$ milhões)	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Contas a Receber Bruto	440,9	423,8	528,4	520,9	641,5
FIES	100,2	78,9	147,2	128,6	222,2
Mensalidades de alunos	263,3	289,4	305,3	329,0	333,5
Acordos a receber	46,0	30,2	43,0	35,0	47,4
Outros	29,5	26,1	31,6	24,2	31,7
Saldo PDD	(83,9)	(90,0)	(92,0)	(93,1)	(101,7)
Contas a Receber Líquido	355,1	334,6	435,2	423,7	533,0
Receita Líquida (Últimos 12 meses)	1.656,7	1.731,0	1.856,0	2.001,5	2.315,5
Dias do Contas a Receber Líquido	77	70	84	76	83
Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)	1.162,1	1.162,0	1.173,2	1.191,7	1.381,7
Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES	79	79	88	89	81

Contas a Receber FIES

(R\$ milhões)

Saldo Inicial

(+) Receita Líquida FIES

(-) Repasse

(-) PDD FIES

(+) Adquiridas

Saldo Final

3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
77,3	100,2	78,9	147,2	128,6
167,2	171,4	225,7	289,6	296,3
135,3	180,9	146,5	293,8	109,6
9,4	11,1	10,8	14,5	14,8
0,4	-0,7	-	-	2,6
100,2	78,9	147,2	128,6	222,2

Contas a Compensar FIES

(R\$ milhões)

Saldo Inicial

(+) Repasse

(-) Impostos

(-) Recompra em leilão

Saldo Final

3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
0,5	0,3	44,4	63,6	82,4
135,3	180,9	146,5	293,8	190,6
52,2	50,7	40,5	70,8	70,2
83,3	86,2	86,8	204,3	152,8
0,3	44,4	63,6	82,4	50,0

PMR FIES

Dias do Contas a Receber FIES Ajustado

3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
73	50	78	58	86

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

3T13	%	3T14	%
100,2	18%	222,2	25%
90,6	18%	108,6	19%
62,6	10%	71,9	9%
34,3	9%	39,3	8%
9,7	9%	24,2	9%
59,6	15%	73,7	12%
83,9	21%	101,7	18%
440,9	100%	641,5	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

3T13	%	3T14	%
28,9	40%	28,6	55%
2,6	11%	2,6	10%
1,3	6%	2,4	7%
0,9	7%	2,0	6%
5,0	19%	5,3	11%
7,2	16%	6,5	11%
46,0	100%	47,4	100%
10%		7%	

* Não considera acordos com cartões de crédito

Demonstrações dos fluxos de caixa (em R\$ milhões)	3T13	3T14
Lucro antes dos impostos e após o resultado das operações descontinuadas	89,9	127,1
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas:	42,6	53,6
Resultado após conciliação das disponibilidades geradas	132,5	180,7
Variações nos ativos e passivos:	(42,7)	(47,2)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	89,8	133,5
CAPEX (Ex-Aquisições)	(32,6)	(59,5)
Fluxo de caixa operacional (FCO):	57,2	74,0
Outras atividades de investimentos:	(2,2)	(957,9)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de investimentos	55,1	(883,9)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:	8,9	531,6
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	64,2	(352,1)
Caixa no início do exercício	741,9	787,4
Aumento nas disponibilidades	64,2	(352,1)
Caixa no final do exercício	806,1	435,4

Processo de integração iniciado imediatamente após o fechamento da aquisição – 1º de julho de 2014

Primeiras Ações

- ◆ Equipe Estácio integralmente dedicada a UniSEB
- ◆ Iniciado o diagnóstico detalhado das operações visando a integração de processos, sistemas e pessoas ao modelo Estácio, agregando boas praticas da UniSEB
- ◆ Migração de 12 polos UniSEB para unidades da Estácio
- ◆ Integração das principais operações de BackOffice da UniSEB ao CSC da Estácio
 - Financeiro
 - Suprimentos
 - Contabilidade



Graduação Presencial

- ◆ Oferta inicial do curso de Medicina, com 76 vagas e uma relação de 15,7 candidatos por vaga
- ◆ Em outubro iniciamos, nos sistemas e padrões Estácio, a captação de ingressantes para o 1º semestre de 2015



Graduação EAD

- ◆ Mídia de rádio e TV nas praças UniSEB em que a Estácio não tinha presença
- ◆ Captação para polos UniSEB também através do site da Estácio
- ◆ Em alguns polos, os ingressantes do 2º semestre já estão no sistema acadêmico da Estácio



3T14

Migrar polos
para unidades
Estácio

Concluído

Iniciar captação em polos
migrados na modalidade ONLINE
(SIA/WebAula)

Em processo

4T14 a 2015

Roll Out polo a polo:
SIA Veterano/WebAula + SIA Calouros
/WebAula

Bloco 1

Bloco 2

Bloco 3

...

Bloco K

Outras ações em andamento:

- ◆ **Unificação das matrizes dos cursos de graduação a distância**, envolvendo ajustes em materiais didáticos e no processo de avaliação, que trarão como benefícios:
 - **Melhor aproveitamento e redução de custos com material didático**
 - **Ganhos de escala na gestão acadêmica e na aplicação das aulas**
- ◆ Acompanhamento do **processo de autorização dos novos polos UniSEB** junto ao MEC, os quais, quando autorizados, deverão iniciar suas operações já nos sistemas e padrões Estácio
- ◆ As primeiras **turmas de PRONATEC** na UniSEB iniciaram em Abril de 2014, e em Setembro de 2014 iniciamos novas turmas.
- ◆ Planejamento da integração dos cursos de pós-graduação, cursos livres e Pronatec, também visando a **otimização de recursos operacionais e pedagógicos**.

Crescimento Desorganizado

- ◆ Imagem deteriorada e qualidade questionada
- ◆ Falta de padronização dos processos; sem escalabilidade
- ◆ Credibilidade e moral em níveis baixos
- ◆ Base de alunos inflada
- ◆ Pressão externa (MEC e sociedade)
- ◆ Escalonamento INSS

Até 2008

Turnaround

- ◆ Produto, Processos e Pessoas
- ◆ Base de alunos estável
- ◆ Construção da plataforma para crescimento
- ◆ Escolha por não fazer aquisições e novos negócios

2009

2010

2011

Colhendo os Resultados

Fatores Externos

- ◆ Demanda crescente
- ◆ Falta de mão-de-obra qualificada
- ◆ FIES
- ◆ Competição limitada no Rio de Janeiro

Fatores Internos

2012

2013

2014

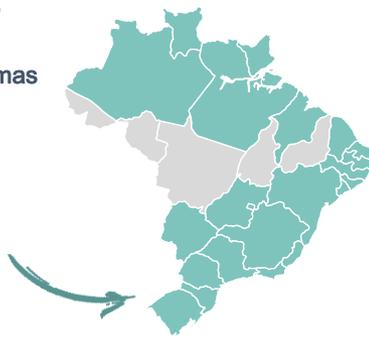
2015-2020

Futuro

- ◆ Competição?
- ◆ Políticas Públicas
- ◆ Novo marco regulatório EAD?
- ◆ Tecnologia?
- ◆ Comportamento do aluno e das novas gerações
- ◆ Produtos Substitutos?

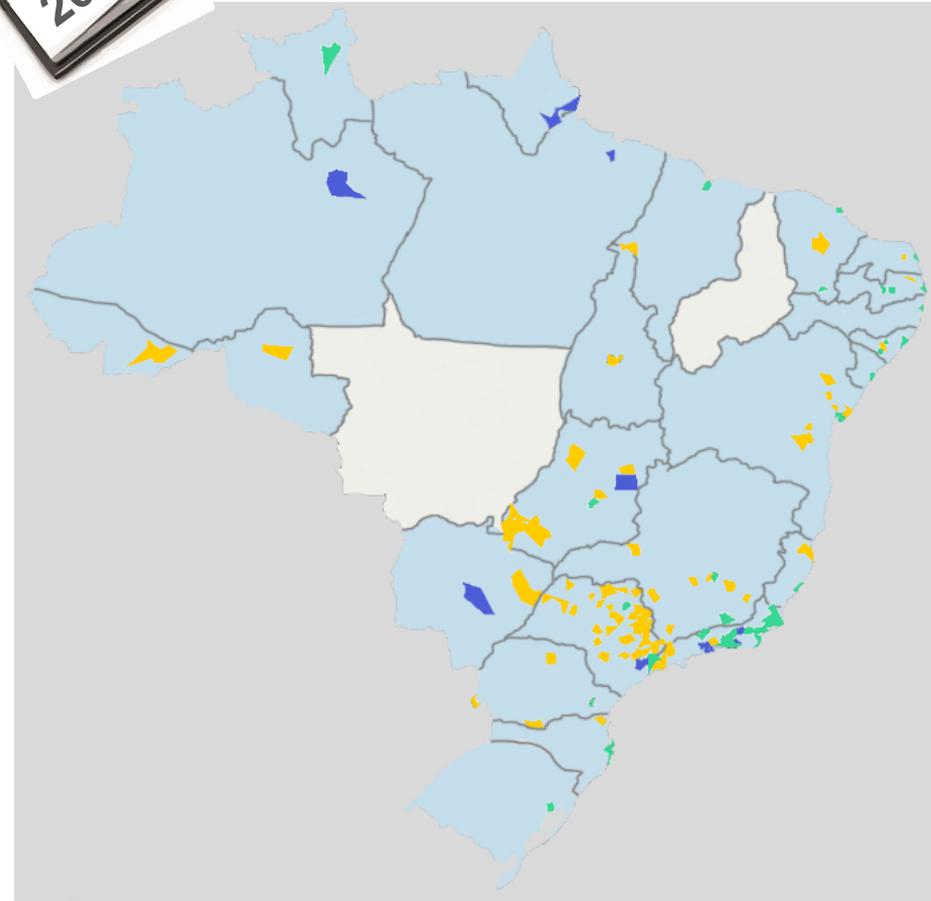
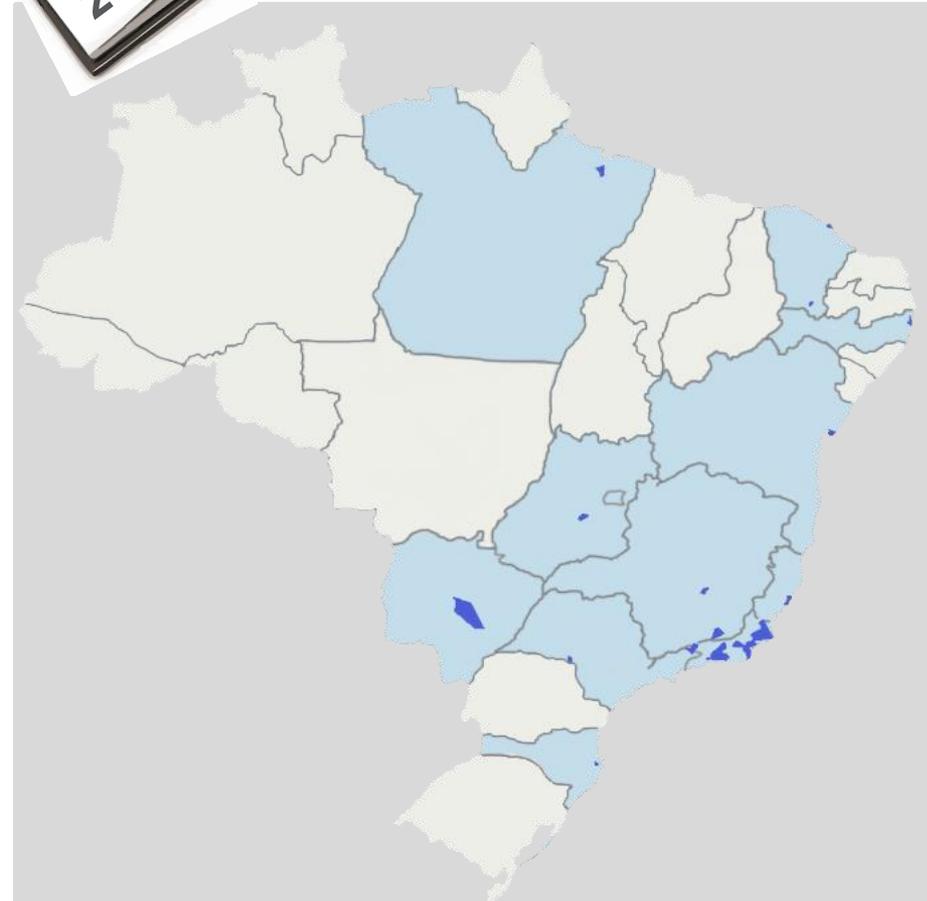
Expansão: Crescimento Sustentável

- Primeiramente Orgânico (Expansão, *Greenfields*, Aquisições)
- Atenção com exposição aos Programas Públicos
- Crescimento EAD
- Novos Negócios
- “Pintar o Mapa”
- Governança – Gestão – Cultura



Diferenciação: Projetos Estratégicos

- Inovação
- *Branding* → marca única nacional
- Pesquisa
- Relacionamento com Alunos & Alunos
- Relacionamento com Empregadores
- Imagem Institucional
- Modelo 2020
- Hospitalidade



 APENAS PRESENCIAL  APENAS EAD  PRESENCIAL + EAD

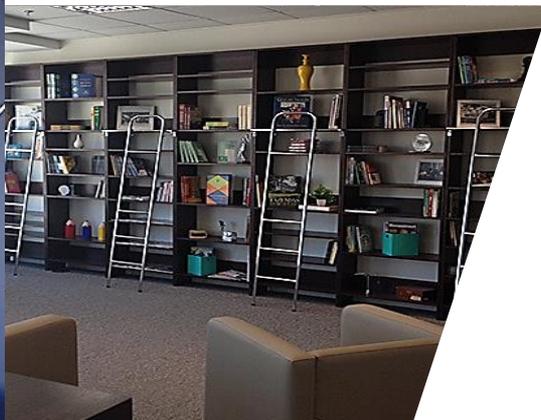
Inovação



Marca



Educare



Fórum Docente



Estácio é primeiro lugar
no ranking de Pesquisa “CWTS
2014 Brazil”, que fornecer medidas
precisas acerca do impacto
científico de suas publicações



SEMINÁRIO DE PESQUISA

Visão 2020

Ser reconhecida como a melhor opção em Educação Superior para alunos, colaboradores e acionistas.

Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

Cristiana Ortigão

Arthur Assumpção

Fernanda de 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, SESP, 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, SESP, 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.