Estácio

PARTICIPAÇÕES

Divulgação de Resultados 3T07

Estácio
PARTICIPAÇÕES

- Destaques
- Resultados 3T07

Destaques

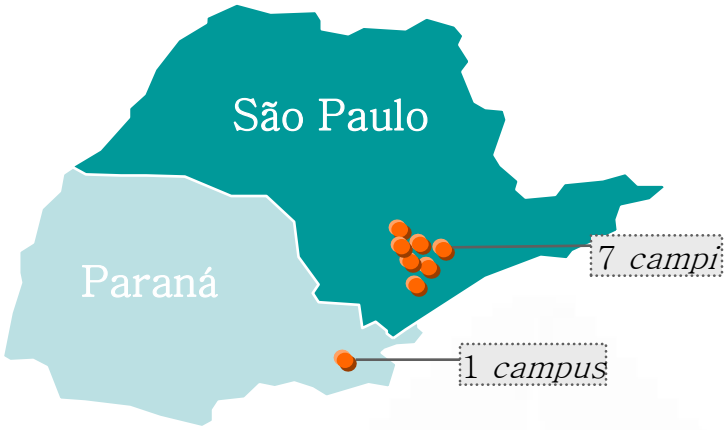
- Conclusão da OPA com captação de R$ 252 M;
- Entrada nos mercados de São Paulo Capital e Paraná através da aquisição da Radial por R$ 56 M;
- Aumento de 8 unidades no trimestre passando a 62 campus em 12 estados;
- EBITDA de R$ 34M (ajustado às despesas extraordinárias com rescisões contratuais) com margem de 15,6% no 3T07. EBITDA ex-aluguéis apresentou margem de 23.4%;
- Ebitda nos 9M07 atingiu R$ 83M mesmo com R$ 45M adicionais de tributos no ano;
- Lucro Líquido ajustado maior 58% que o 3T06 atingindo R$ 28M;
- Elevada liquidez com geração de caixa de R$ 22M no trimestre e saldo de R$ 264M;

Aquisição da UniRadial

Estrutura da Empresa

- Mais de 40 anos de tradição e qualidade
- 8 campi (1 Centro Universitário desde Jan/07)
  - 6 em São Paulo/Capital
  - 1 no ABC Paulista
  - 1 em Curitiba
- 23 Cursos
  - Presenciais Tecnológicos
  - Presenciais de Graduação
  - Pós-Graduação lato sensu

Localização



Estado de São Paulo – 1º Mercado Educacional Brasileiro

CIDADE DE SÃO PAULO

- ✓ 9,1% do PIB Brasileiro
- ✓ 1,5 milhões de jovens (18 a 24 anos)
- ✓ 5,9% da população brasileira
- ✓ 9,6% do mercado de ensino superior
- ✓ 1,2 MM alunos matriculados (penetração 46%)

	Alunos (mil)
SP	
Graduação Tradicional	4,3
Graduação Tecnológica	4,4
PR	
Faculdade em Curitiba	1,4
Total	10,1

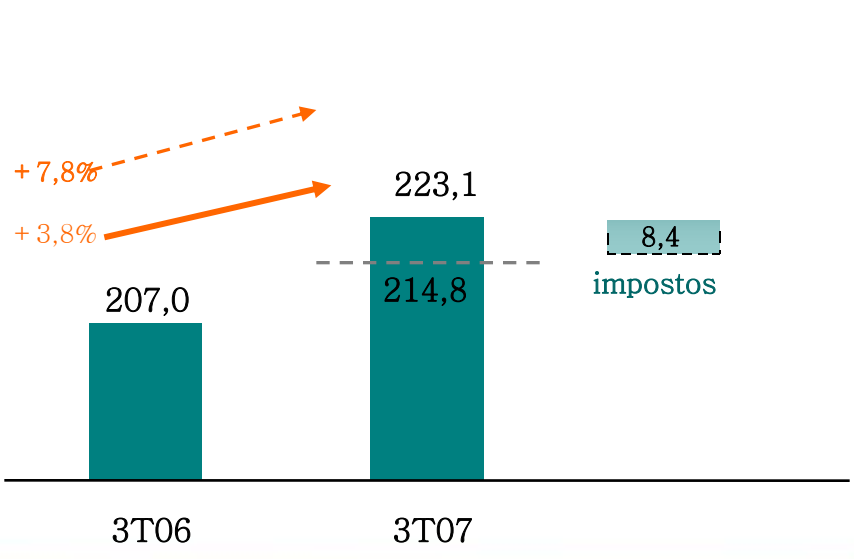
Estácio
PARTICIPAÇÕES

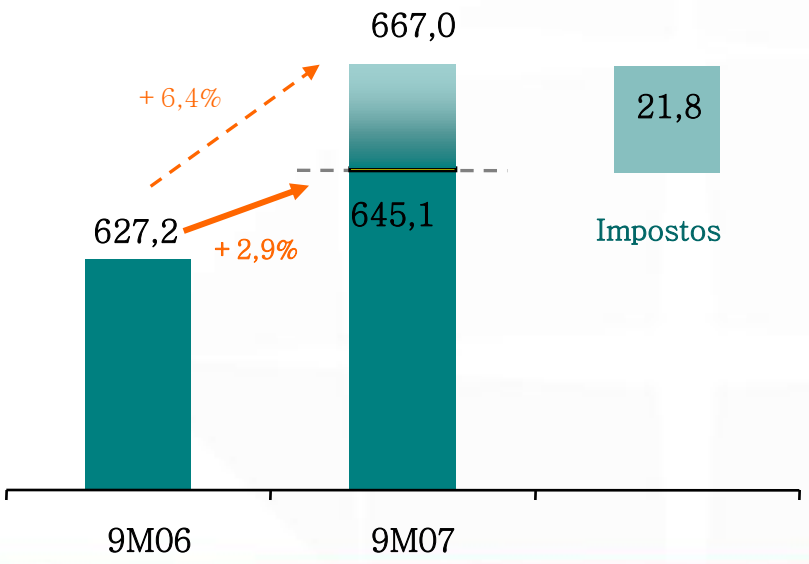
- Destaques
- Resultados 3T07

Receita

Var.%	3T07	3T06	
Número de alunos (mil)	172,2	172,5	-0,2%
Mensalidade Média	415,8	400,0	3,9%

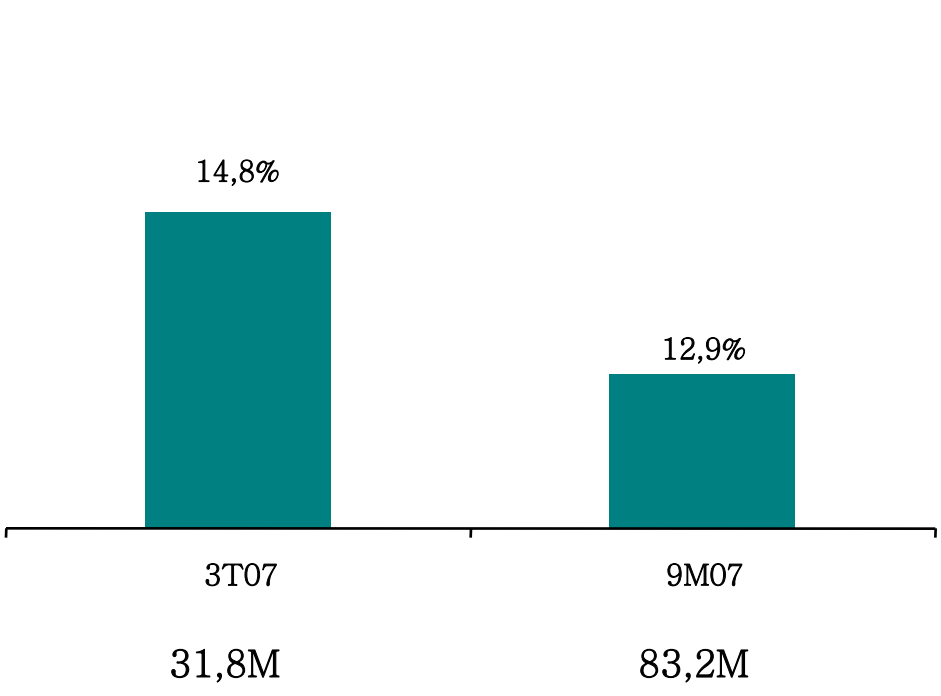
Receita Líquida (R$ milhões)



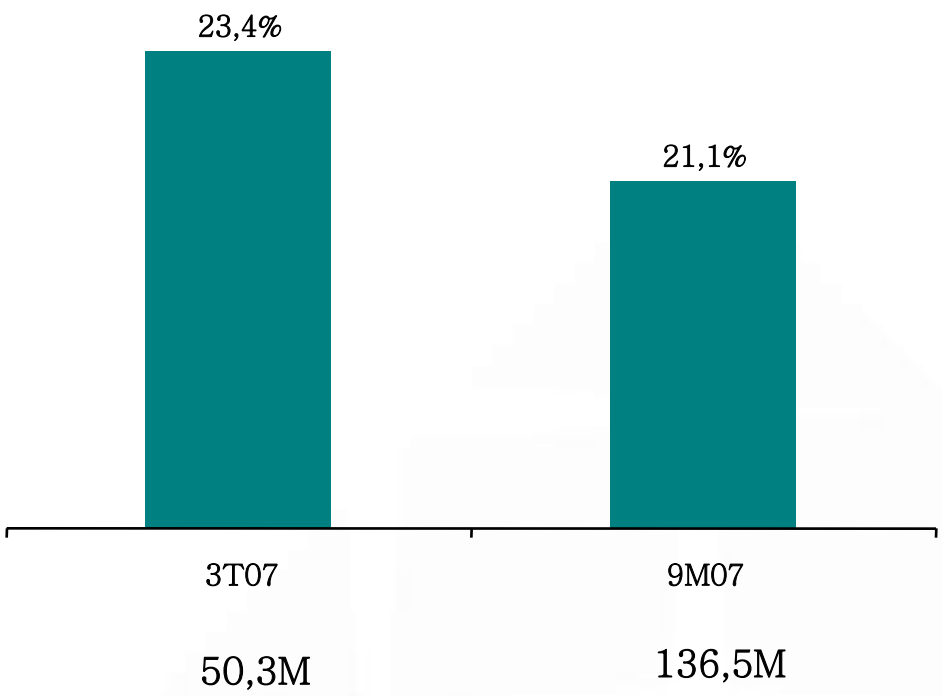


Margem EBITDA

Margem EBITDA

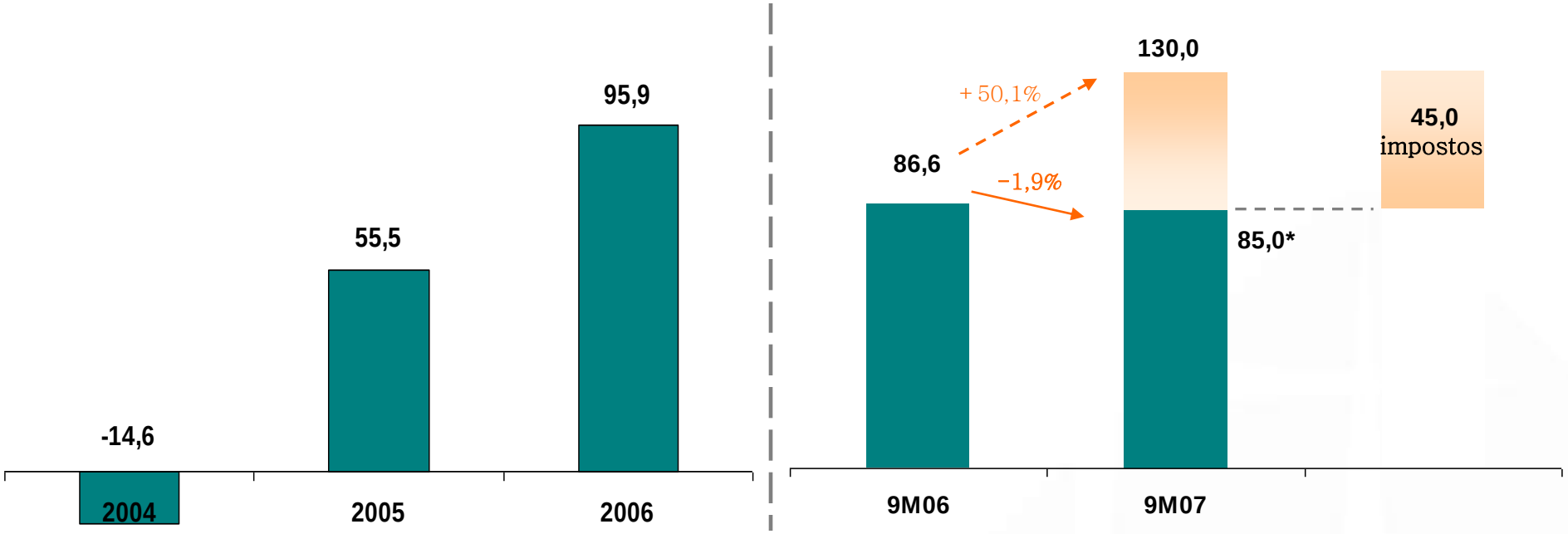


Margem EBITDA: ex-aluguéis



EBITDA

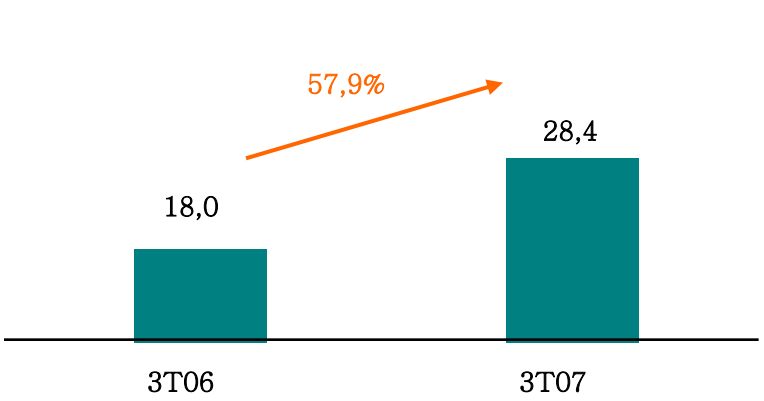
EBITDA (R$ milhões)



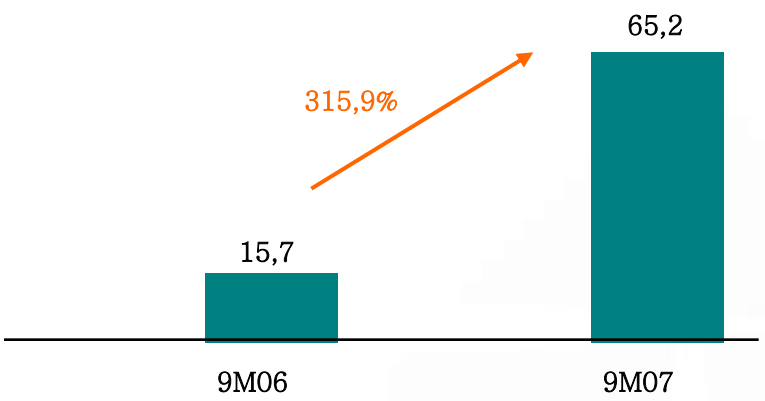
*Inclui R$ 1.8M de despesas não recorrentes

Lucro Líquido

Lucro Líquido Ajustado* (R$ milhões)



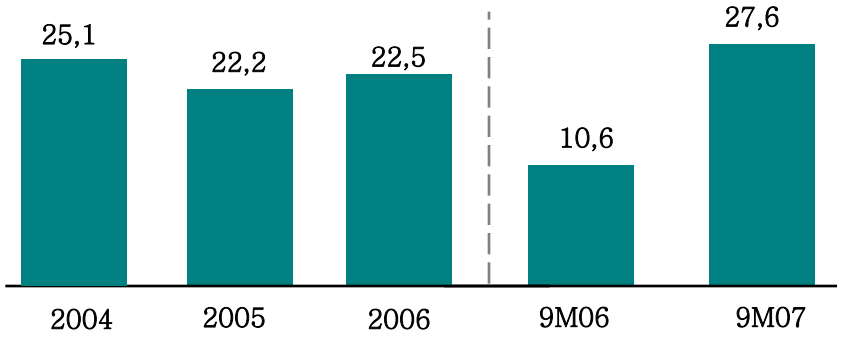
Lucro Líquido Ajustado* (R$ milhões)



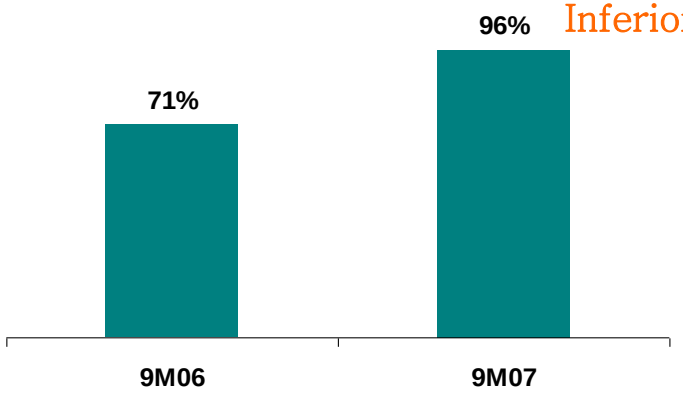
** Exclui as despesas extraordinárias com a OPA (R$15,5 milhões no 3T07 e R$17,2 milhões nos 9M07) e o rebate do PROUNI, de R$10,9 milhões no 3T07 e de R$19,6 milhões nos 9M07 (IR e CS efetivos).*

Investimentos

Capex orgânico (R$ milhões)

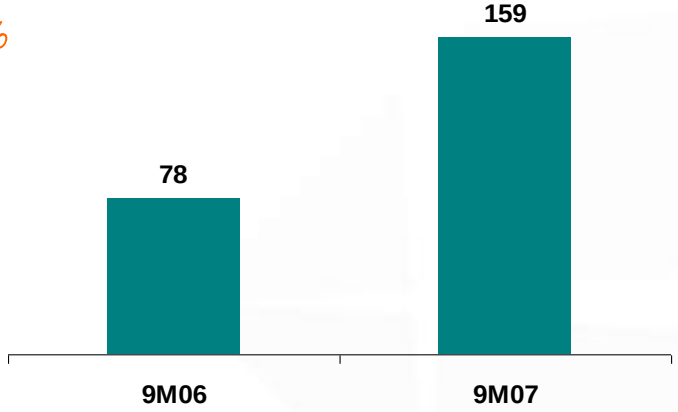


Capex / Depreciação



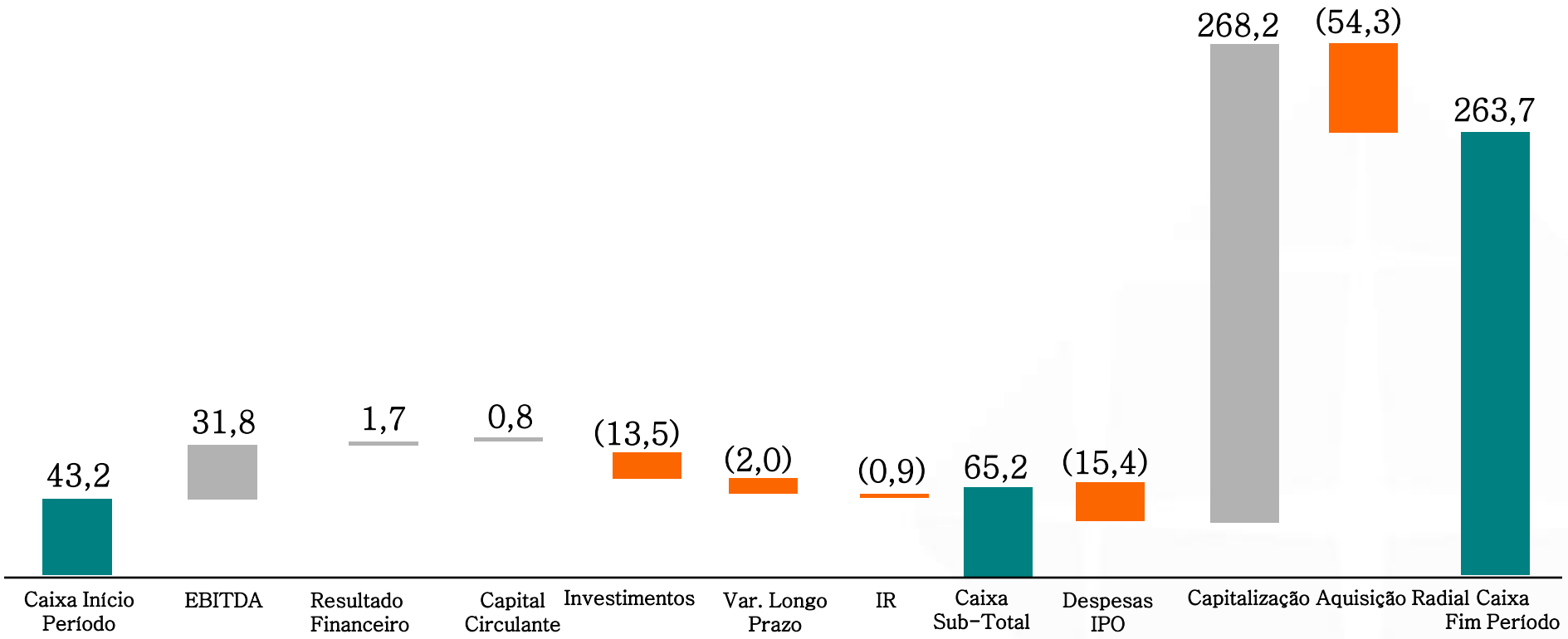
Inferior a 100%

Capex (R$)/ Aluno



Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa (R$ milhões)



Considerações

Seguindo nossa estratégia, continuamos comprometidos com

Foco

Sinergias	Crescimento	Excelência
Captura dos ganhos de escala e sinergias entre unidades	Crescimento orgânico e por aquisições	Melhoria continua das operações

Estácio

PARTICIPAÇÕES

Perguntas e Respostas

Contatos de RI

Relações com Investidores

César Lage (Diretor Financeiro e de RI) – cesar.lage@estacio.br

Carlos Lacerda – carlos.lacerda@estacio.br

Pedro Alvarenga – pedro.alvarenga@estacio.br

Site: www.estacioparticipacoes.com/ri
e-mail: ri@estacioparticipacoes.com
Tel.: (55) 21 3410 7250 / 7298 / 7110

Somos uma companhia holding cujos únicos ativos são as participações societárias na SESES, STB, SESPA, SESCE, SESPE e UniRadial, detendo 99,99% do capital social de cada uma delas. Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Estácio Participações. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Estácio Participações. 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 Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Considerando que a Empresa foi constituída em 31 de março de 2007, apresentamos somente para fins de comparação, as informações pro forma não auditadas dos primeiros nove meses de 2006, de 2007 e do terceiro trimestre de 2006, partindo-se da premissa que a constituição da Empresa houvesse ocorrido em 1º de janeiro de 2006. 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.