



Estácio

PARTICIPAÇÕES

www.estacioparticipacoes.com/ri

João Rosas
Diretor Superintendente

César Lage
Diretor Financeiro e de RI



12/12/2007



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. 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 dos nove meses de 2006 e de 2007, 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. Somos uma companhia holding cujos únicos ativos são as participações societárias na SESES, STB, SESP, SESCE, SESPE e UniRadial, detendo 99,99% do capital social de cada uma delas. Fomos constituídos 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.

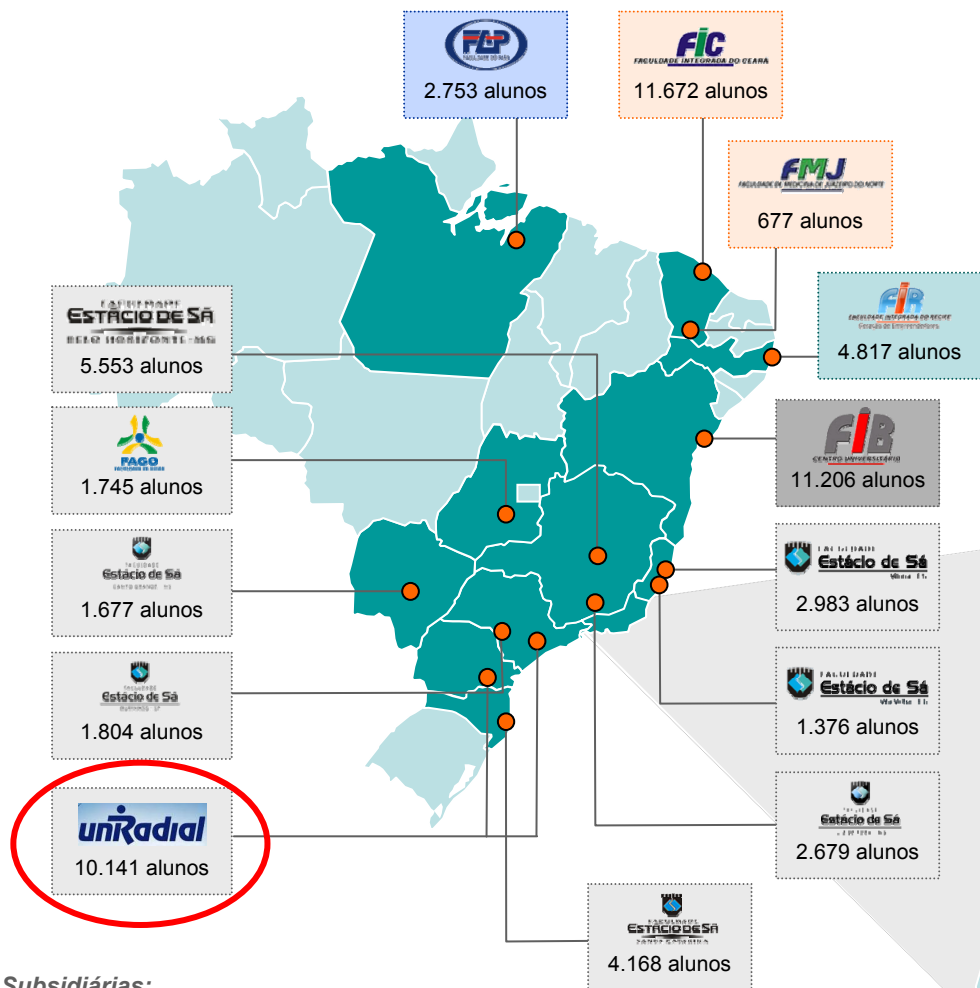


Estácio
PARTICIPAÇÕES

- ☐ **Visão Geral da Companhia**
- ☐ **Setor de Ensino Superior no Brasil**
- ☐ **Estratégia Empresarial**
- ☐ **Destaques Financeiros e Operacionais**

- **Maior organização privada de ensino superior na América Latina**
- **Presença Nacional: 62 campi em 12 estados**
- **179 mil estudantes de graduação**
- **Receita Líquida de R\$ 645 milhões no 9M07 / EBITDA de R\$83milhões**
- **Sem Endividamento – Posição Líquida de Caixa**





Estado do Rio de Janeiro

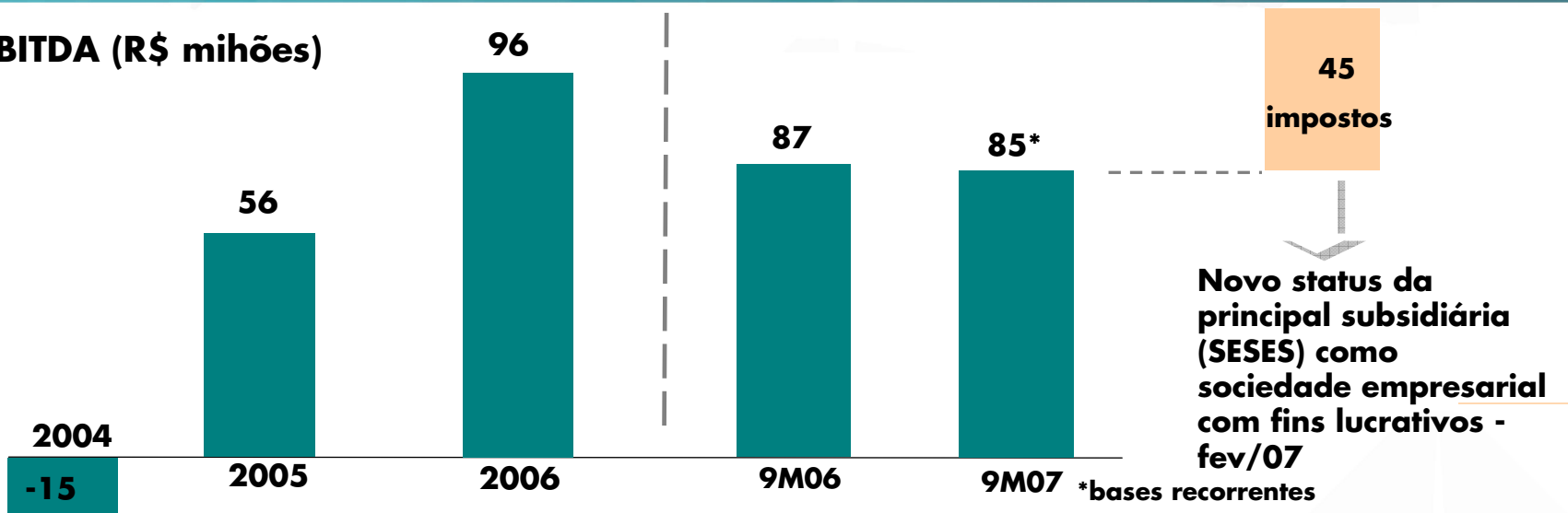
2º maior mercado brasileiro
12,6% do PIB brasileiro
15,4 milhões de habitantes
425 mil alunos matriculados no ensino superior
116 mil alunos (ESTC)

Fonte: SINAES/2005

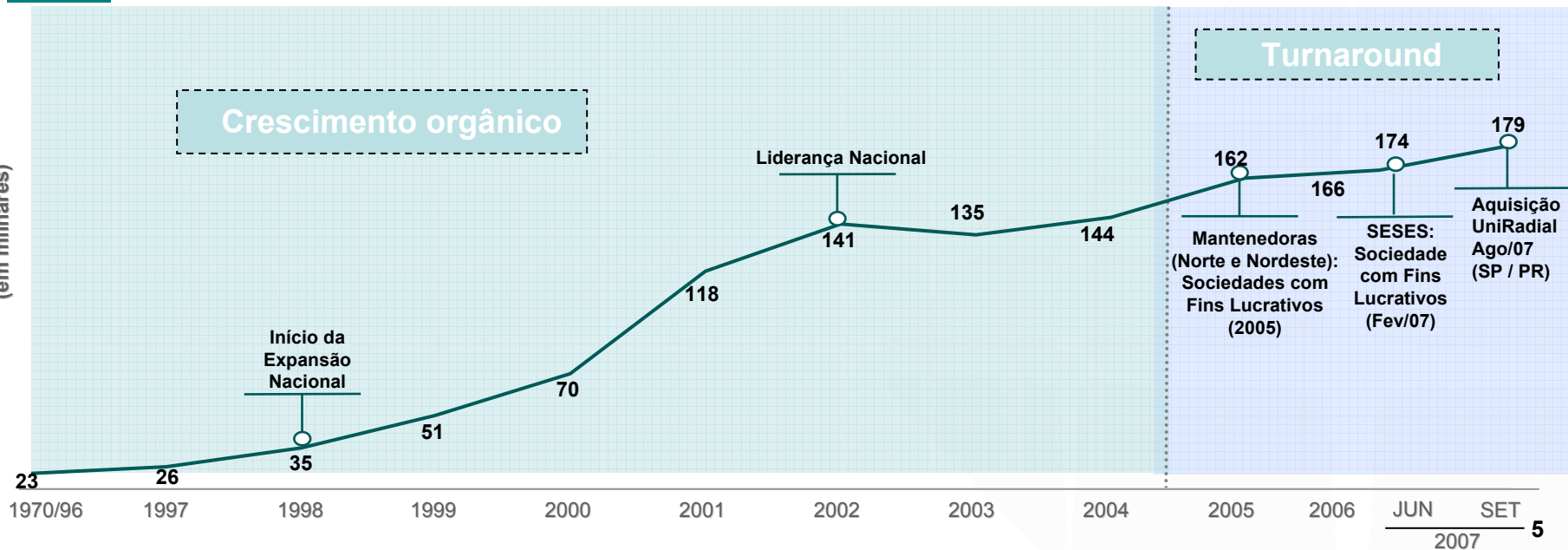
Subsidiárias:



EBITDA (R\$ milhões)

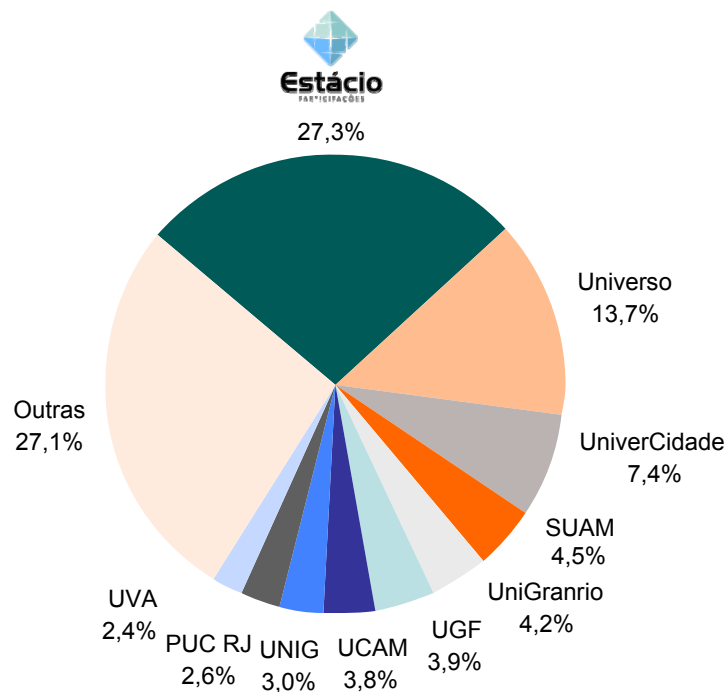


Número de alunos da Graduação
(em milhares)



Participação de Mercado

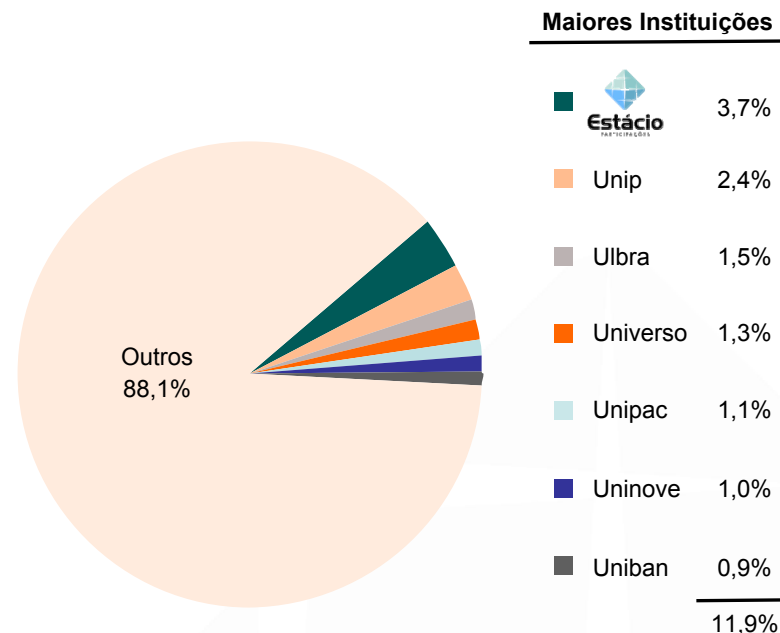
Rio de Janeiro (estudantes matriculados) – 2005



Total: 425 mil alunos

Fonte: SINAES

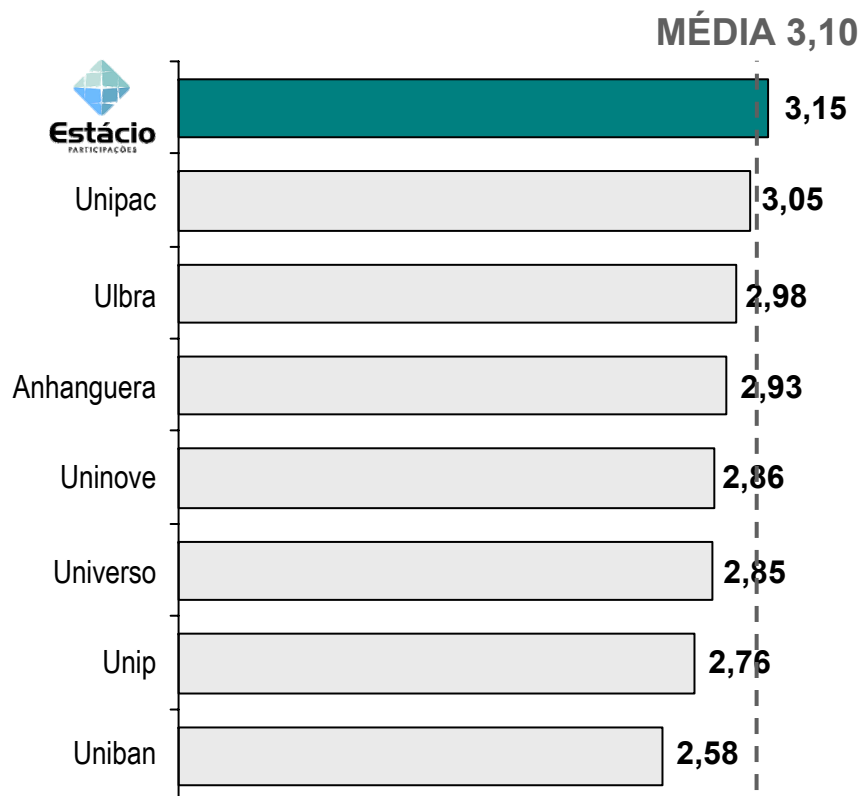
Brasil (estudantes matriculados) – 2005



Total: 4,5 milhões de alunos

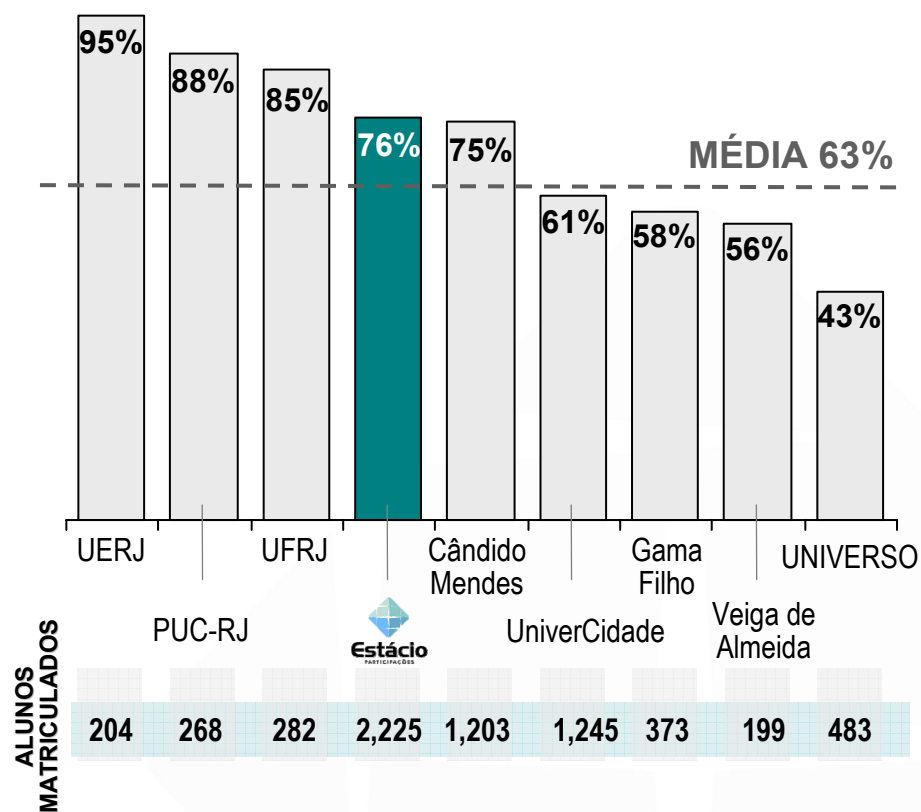
Fonte: SINAES/MEC/INEP

Média do ENADE de 2004, 2005 e 2006

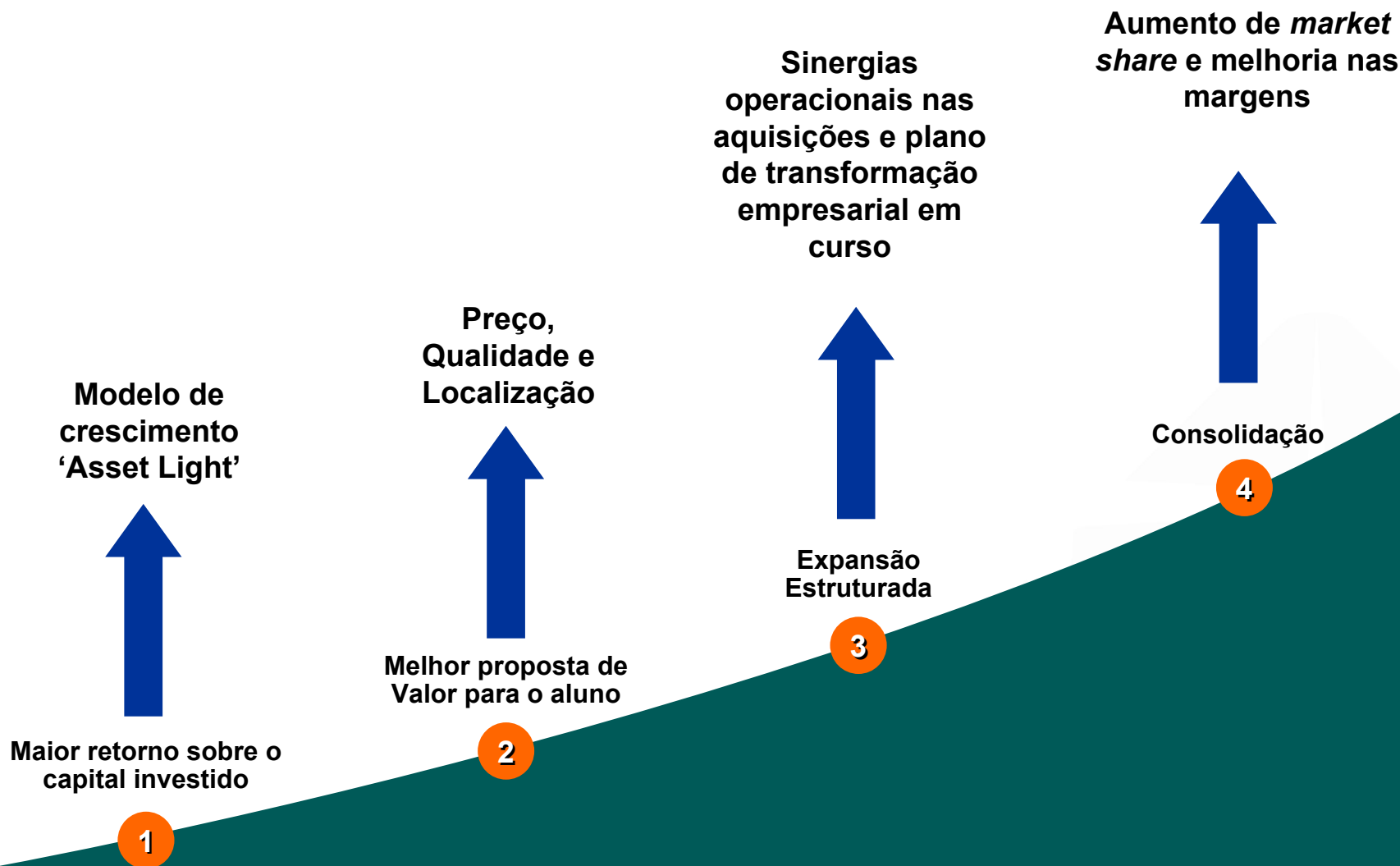


Fonte: MEC – ENADE

Taxa de Aprovação no Exame da Ordem (RJ) em 2006



Fonte: Ordem dos Advogados do Brasil (OAB - RJ)



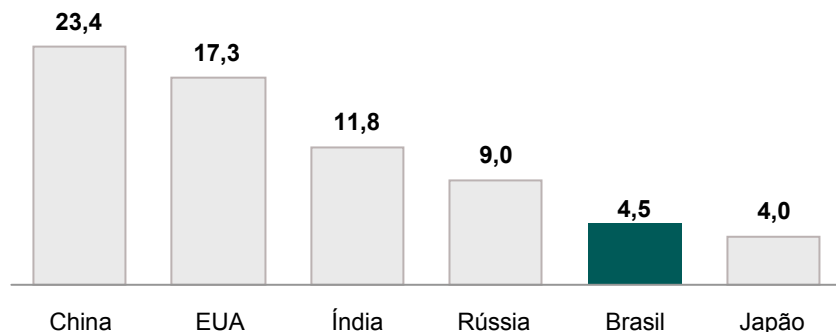


Estácio
PARTICIPAÇÕES

- ☐ Visão Geral da Companhia
- ☒ **Setor de Ensino Superior no Brasil**
- ☐ Estratégia Empresarial
- ☐ Destaques Financeiros e Operacionais

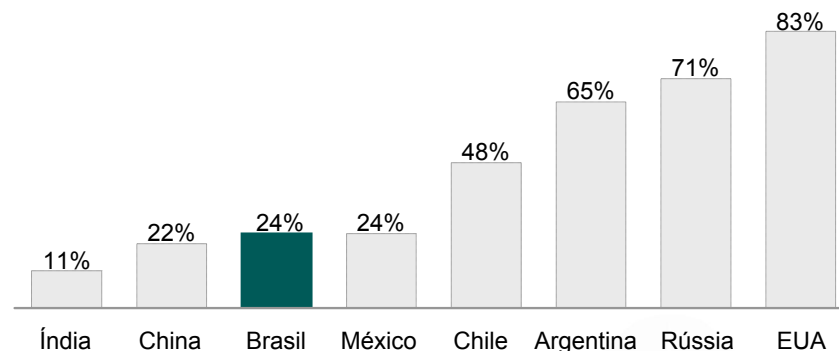
Brasil é o 5º maior mercado do mundo, com baixo índice de penetração

Número de Alunos Matriculados – Graduação 2005 (milhões)



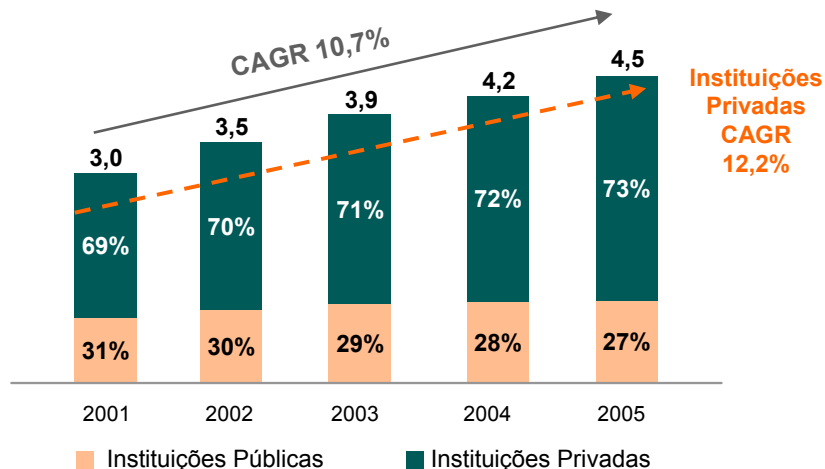
Fonte: Unesco/INEP/MEC/SINAES

Taxa de Matrículas¹ – Ensino Superior (2005)



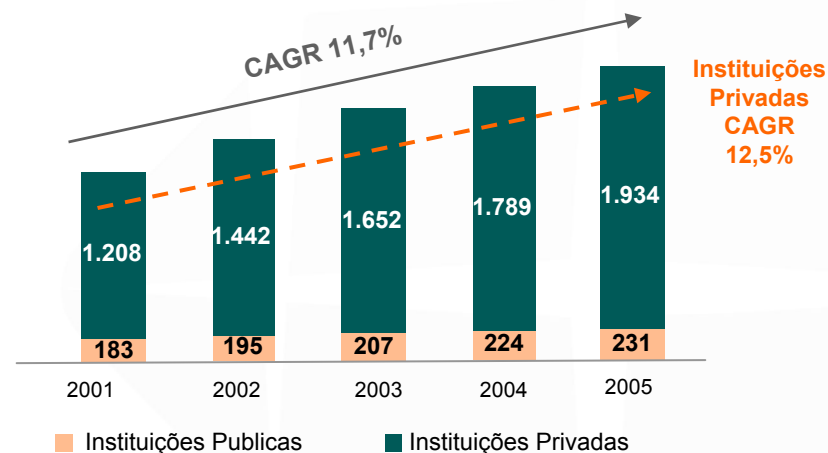
1. Percentual de formados no ensino médio ingressando diretamente no ensino superior
Fonte: Unesco

Alunos Matriculados– Graduação (milhões)



Fonte: INEP/MEC

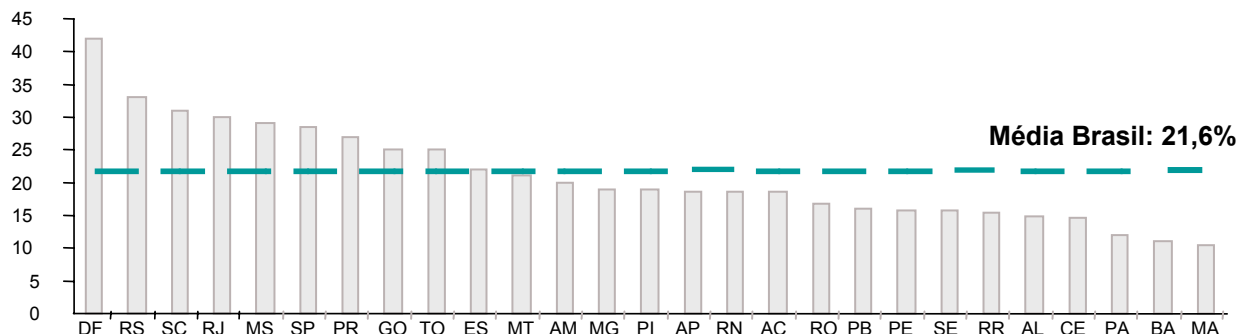
Instituições de Ensino Superior - IES (unidades)



Fonte: INEP/MEC

Demanda por profissionais especializados deverá impulsionar matrículas nas IES

Percentual de Alunos Matriculados no Ensino Superior com Idade entre 20 e 24 anos



Fonte: IBGE/MEC/INEP/Paulo Renato Souza Consultores

Estimativa 2010 Brasil → 5,7 milhões (CAGR 4,8%)

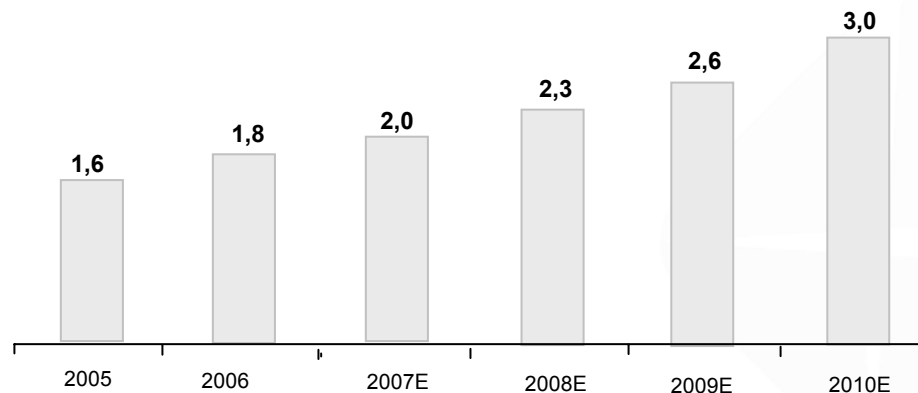
Fonte: Hoper Educacional

Meta 2010 Brasil* → 7,1 milhões (CAGR 21,7%)

* meta de 30% da população 18-24 anos (Penetração 2005: 10,9%)

Fonte: Plano Nacional de Educação/IBGE

Evolução do número de jovens trabalhadores no ensino superior (milhões)

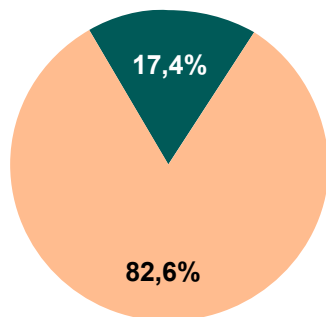


Fonte: Gismarket / IBGE / INEP

10 Maiores Instituições possuem apenas 17% dos alunos matriculados

Market Share das 10 Maiores Instituições (2005)

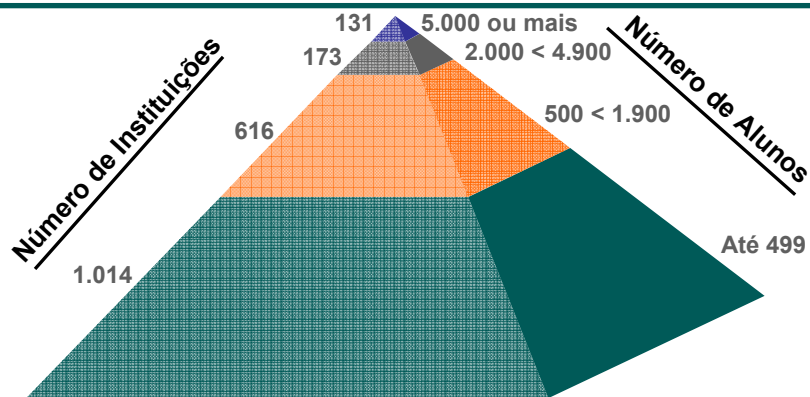
Baseado no Número de Alunos Matriculados



Total: 3,3 milhões de matriculados

Fonte: Hoper Educacional

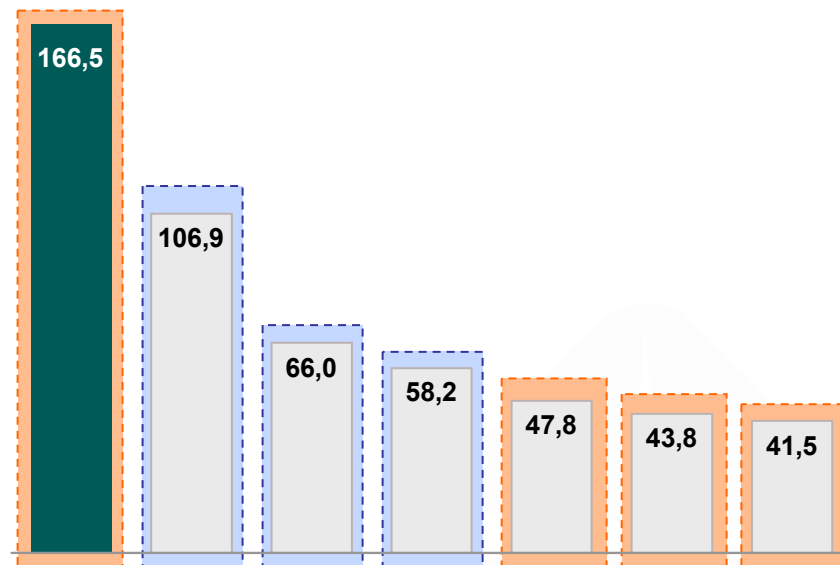
Instituições Privadas / Alunos (2005)



Total: 1.934 Instituições

Fonte: Hoper Educacional

Maiores Instituições no Brasil em 2005 (mil alunos)



Unip Unbra Universo Unipac Uninove Uniban

 Instituições com Fins Lucrativos

 Instituições sem Fins Lucrativos

Fonte: SINAES

Grande potencial de consolidação



Estácio
PARTICIPAÇÕES

- ☐ Visão Geral da Companhia
- ☐ Setor de Ensino Superior no Brasil
- ☐ **Estratégia Empresarial**
- ☐ Destaques Financeiros e Operacionais

PÚBLICO ALVO

- ✓ Jovens entre 18 e 24 anos
- ✓ Busca de qualificação e empregabilidade
- ✓ Trabalhadores que estudam
- ✓ Pagam pelo estudo

ADEQUAÇÃO DA OFERTA

- Conveniência
- Localização
- Preço competitivo
- Qualidade adequada à expectativa
- Foco no mercado de trabalho
- Agilidade/ flexibilidade

Estratégia de Crescimento

Orgânico

Aquisições

Reestruturação Organizacional

Melhorias Operacionais

Consolidação

- ✓ **Novos programas de captação e retenção de alunos**
- ✓ **Programas de colocação profissional**
- ✓ **Ações de Marketing**
- ✓ **Preços competitivos em cada mercado de atuação**

Crescimento

- ✓ **Transformação em Centros Universitários**
- ✓ **Abertura de Novas Unidades**

Negócios correlatos

- ✓ **Ensino a distância**



Empresas Completas

- ✓ Mais de 5.000 alunos
- ✓ Posicionamento compatível
- ✓ Prioridade para centros universitários
- ✓ Prioridade para instituições que facilitem a captura da sinergia operacional

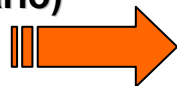
Unidades Operacionais

- ✓ Qualquer tamanho, mas preferencialmente com mais de 1.000 alunos
- ✓ Posicionamento compatível
- ✓ Somente como expansão de unidades já existentes
- ✓ Sinergias administrativas e acadêmicas

Aquisição do Centro Universitário Radial → Expansão das atividades em 2 dos maiores mercados do Brasil: São Paulo e Paraná

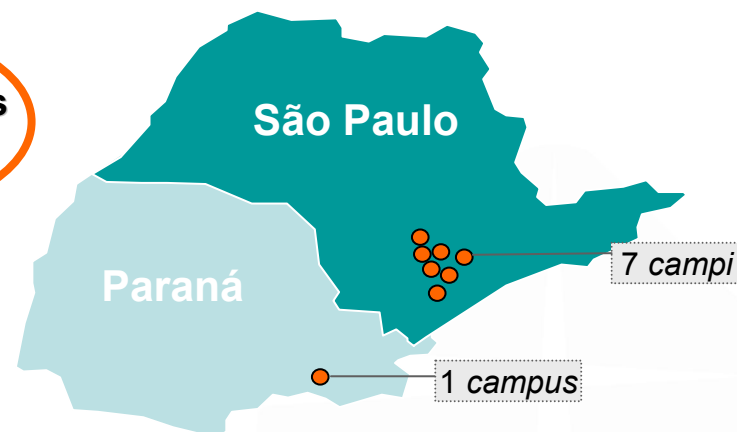
Estrutura da Organização

- Mais de 40 anos de tradição e qualidade
- 8 campi (1 Centro Universitário)
- 10.100 alunos (set/07)
- 23 Cursos (graduação, tecnológico, pós-graduação)



**Novas Unidades
2008/2009**

Localização



São Paulo – Maior Mercado Educacional

- ✓ 31% do PIB Brasileiro
- ✓ 21,6% da população brasileira
- ✓ PIB per capita de R\$13,7 mil (US\$ 7,8 mil)
- ✓ 1,2 milhões alunos matriculados
- ✓ 28,5% de alunos matriculados com idade de 20 a 24 anos

Otimização e padronização de cursos e centralização de atividades.

SAP e Sistema de Gestão Acadêmica em todas as unidades

Redução de Custos / Melhoria Contínua

Metas de Gestão (remuneração variável)

Aumento do uso do Ensino à Distância

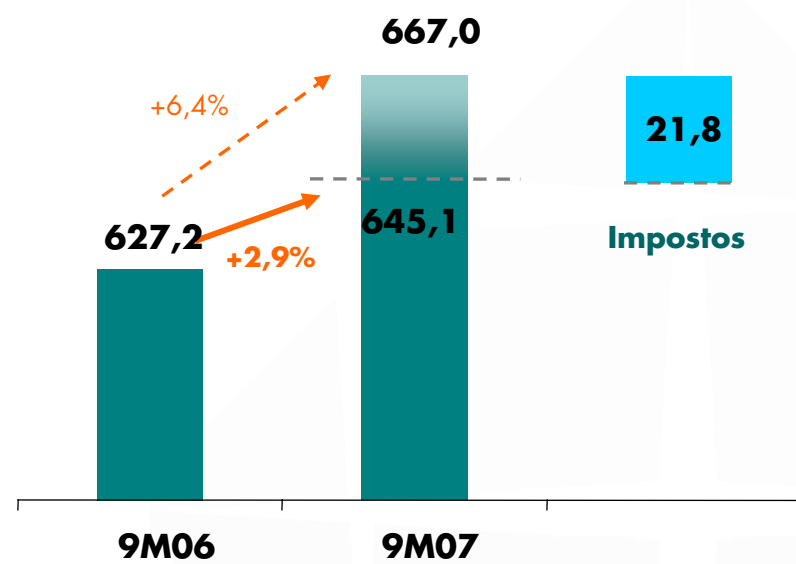
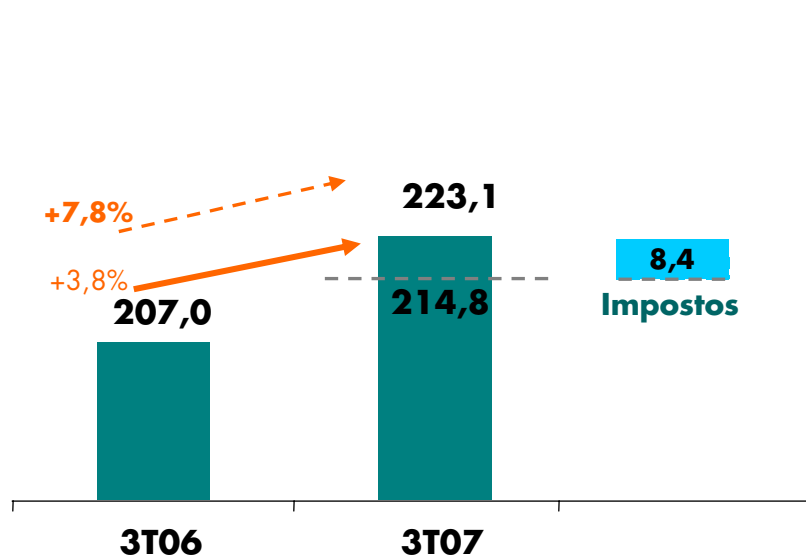


Estácio
PARTICIPAÇÕES

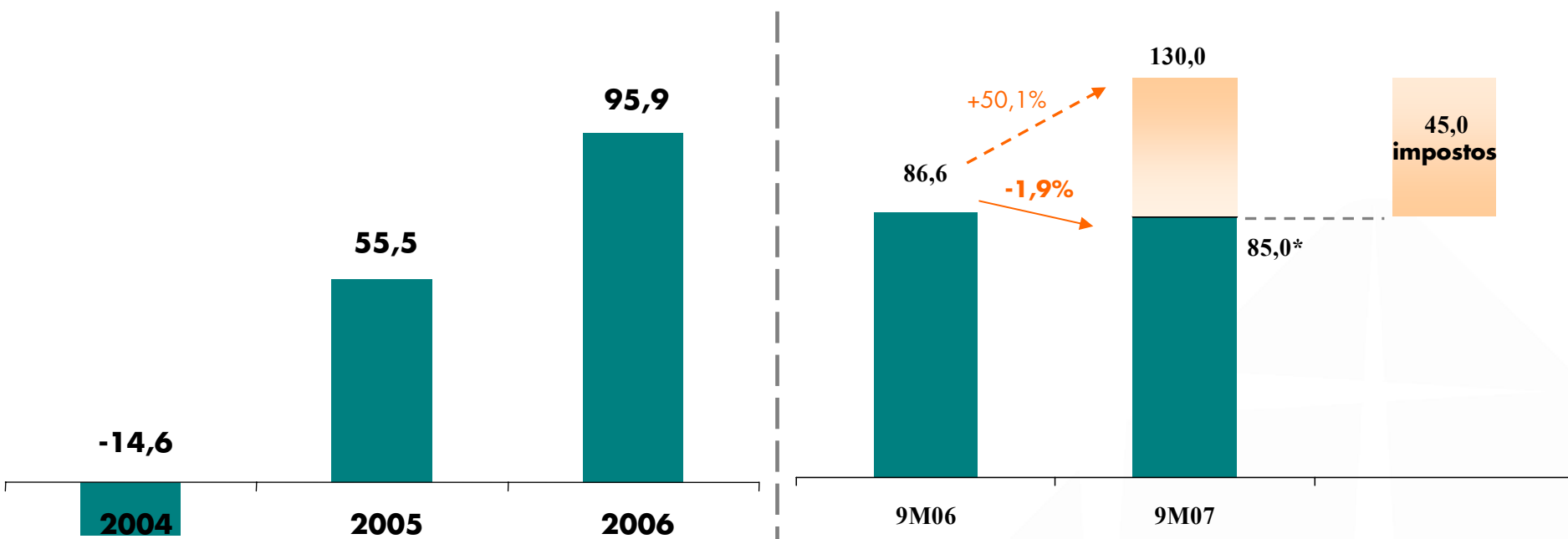
- ☐ Visão Geral da Companhia
- ☐ Setor de Ensino Superior no Brasil
- ☐ Estratégia Empresarial
- ☐ Destaques Financeiros e Operacionais

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

Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



*Exclui R\$ 1.8M de despesas não recorrentes

Margem EBITDA

Margem EBITDA: ex-aluguéis

14,8%

12,9%

3T07

9M07

R\$31,8M

R\$83,2M

23,4%

21,1%

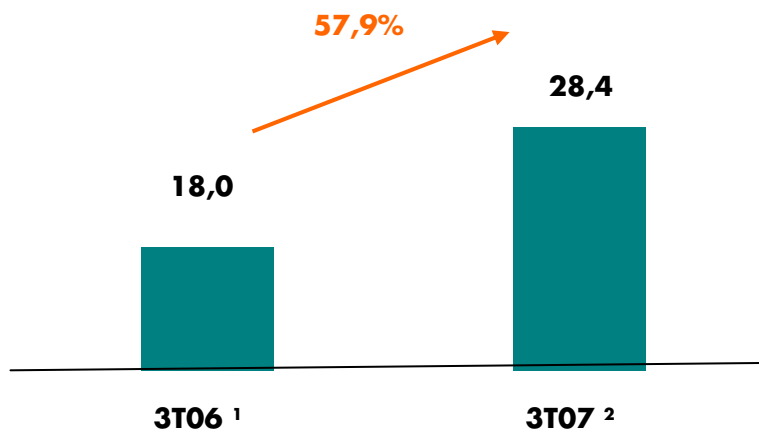
3T07

9M07

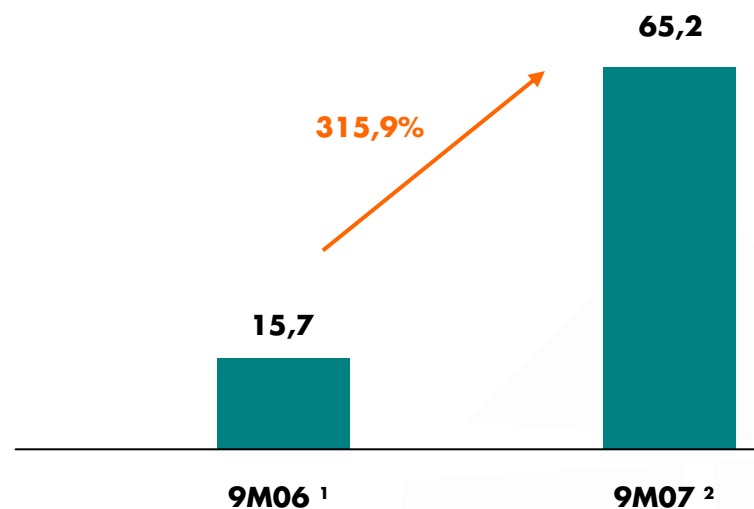
R\$50,3M

R\$136,5M

Lucro Líquido(R\$ milhões)



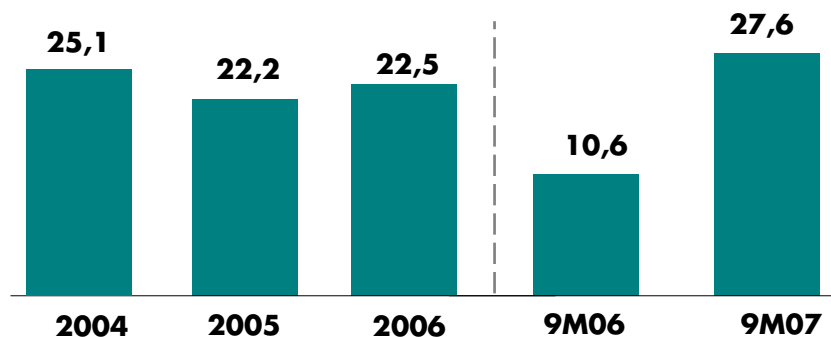
Lucro Líquido(R\$ milhões)



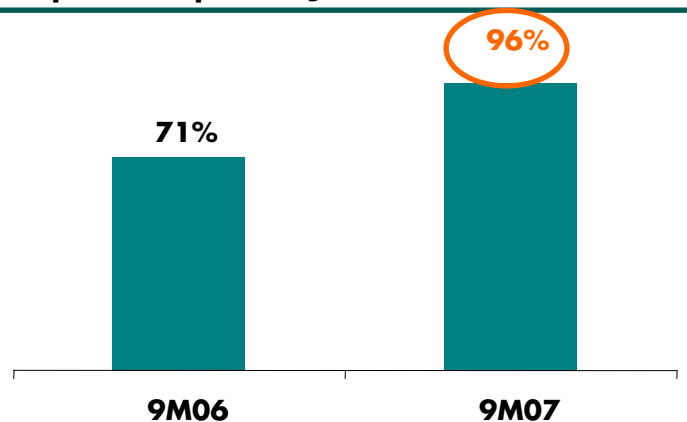
¹ Ajustado aos impostos

² Exclui as despesas extraordinárias com a OPA (R\$15,5 milhões no 3T07 e R\$17,2 milhões nos 9M07)

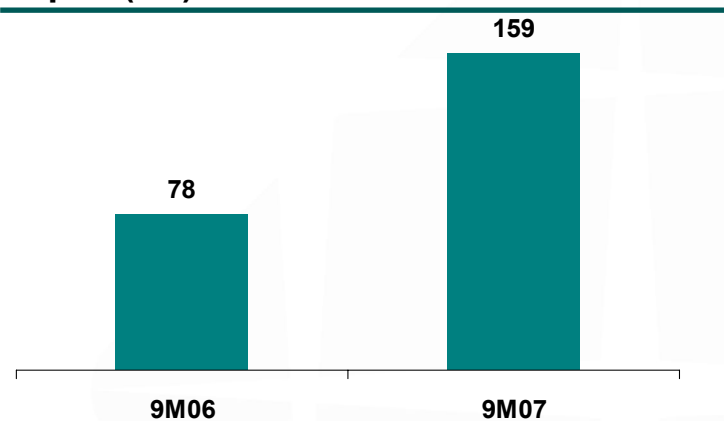
Capex orgânico (R\$ milhões)



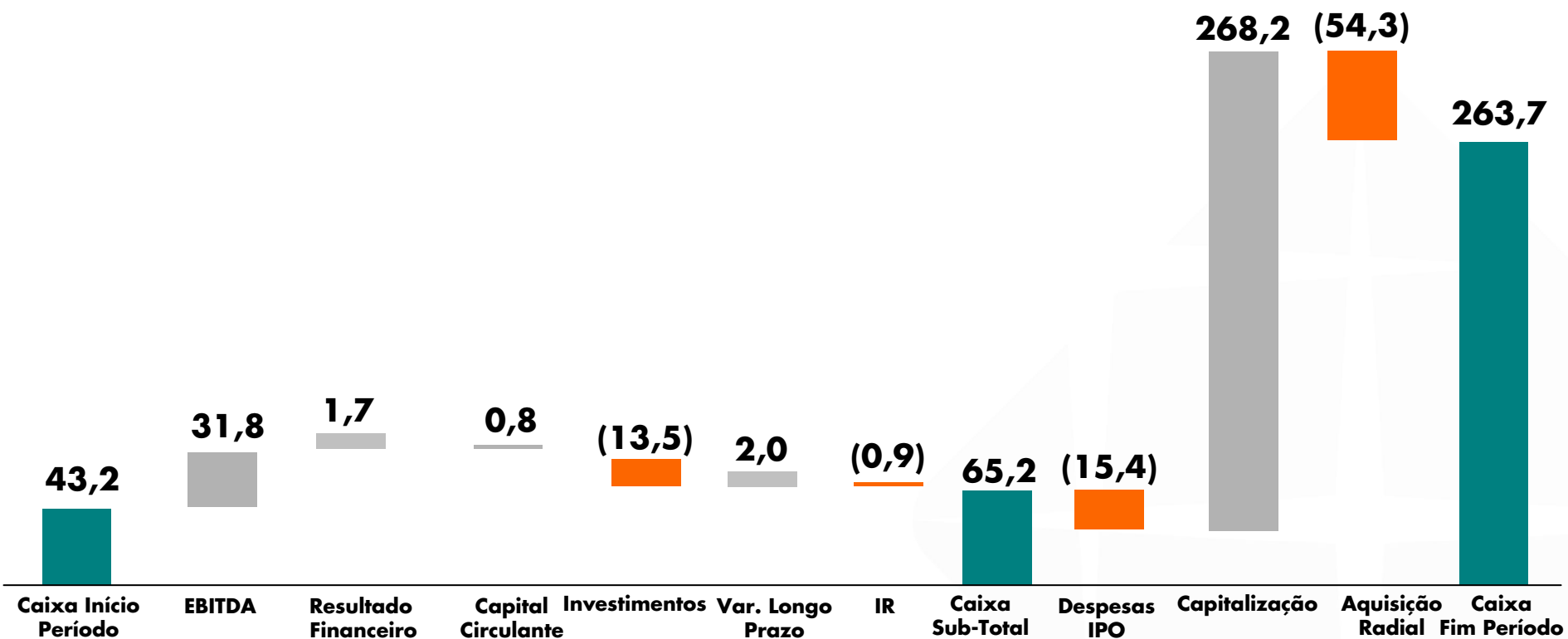
Capex / Depreciação



Capex (R\$)/ Aluno

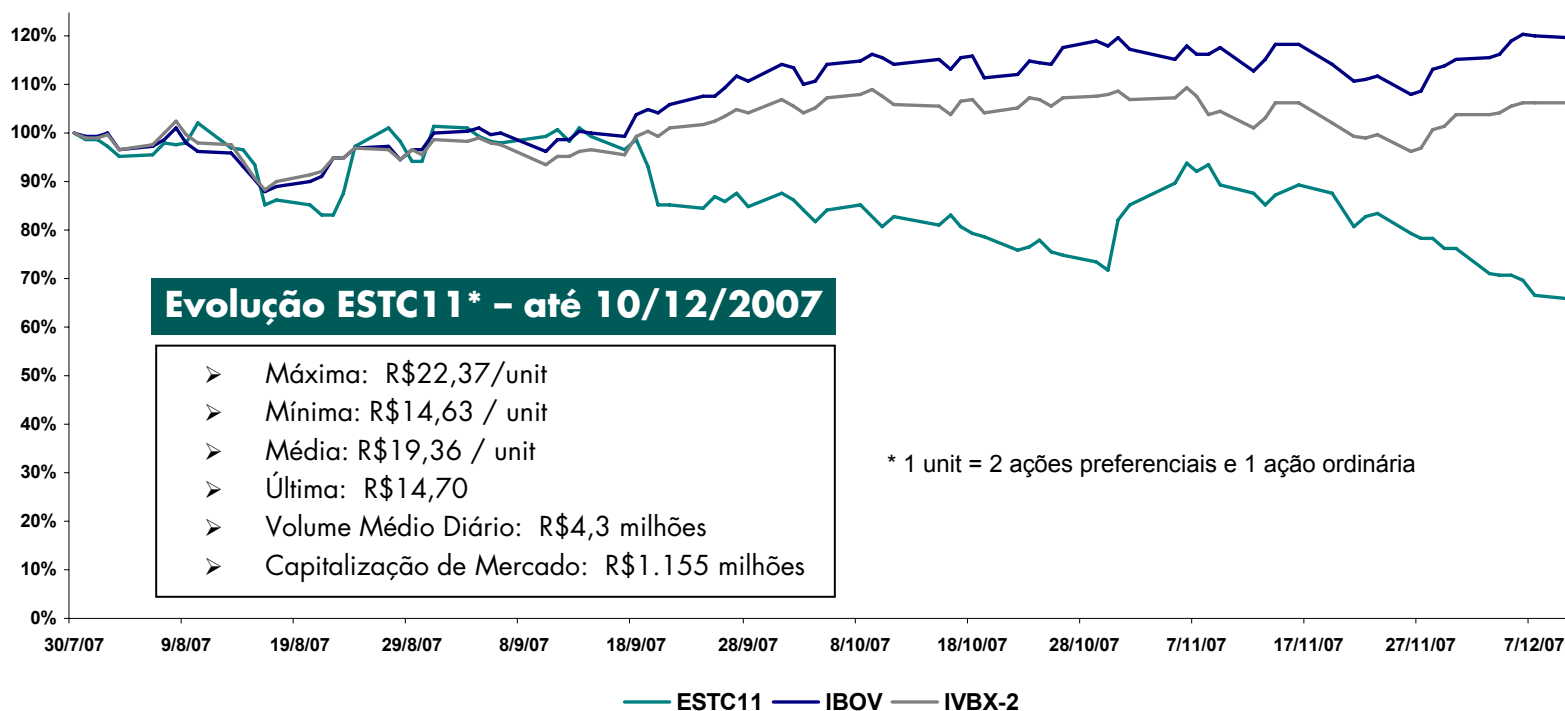


Fluxo de Caixa - 3T07 (R\$ milhões)



Composição Acionária e Performance das Units

Acionistas (mil)	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
		%		%		%
Controlador e pessoas ligadas	142.054	87,7	34.109	46,3	176.163	74,7
UBS Pactual Asset Management	1.846	1,1	3.699	5,0	5.545	2,4
Outros (free-float)	18.018	11,2	36.029	48,7	54.047	22,9
Total	161.918	100,0	73.837	100,0	235.755	100,0



Muito Obrigado!

Visite nosso site: www.estacioparticipacoes.com/ri

Relações com Investidores

Carlos Lacerda – carlos.lacerda@estacio.br

Pedro Alvarenga – pedro.alvarenga@estacio.br

e-mail: ri@estacioparticipacoes.com

Tel.: (55) 21 3410 7250 / 7298 / 7110