



Estácio

APRESENTAÇÃO CORPORATIVA

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

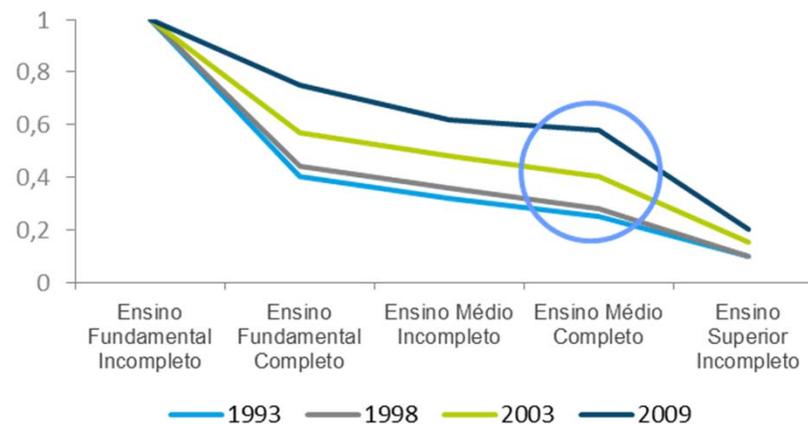
Junho 2011

www.estacio.br

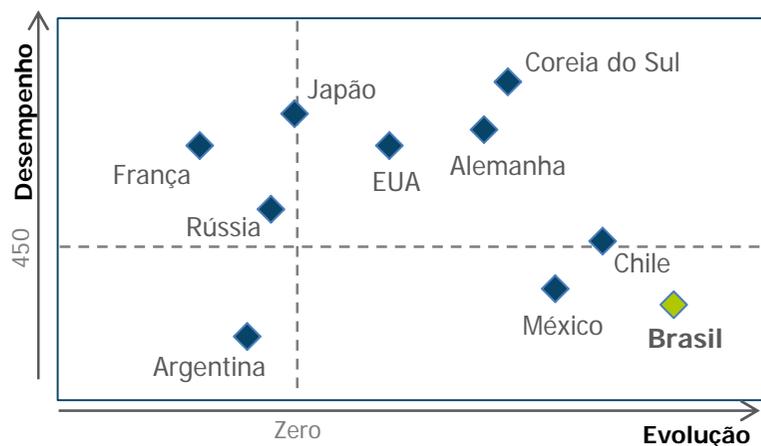
POR QUE ESTE É O MOMENTO DO SETOR BRASILEIRO DE ENSINO?

FORTALECENDO OS FUNDAMENTOS

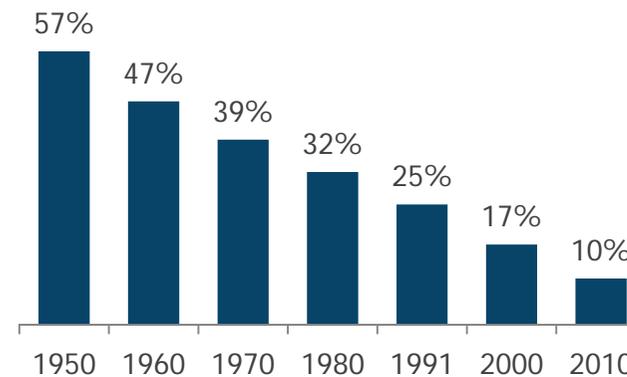
Mudança no Nível de Instrução no Brasil



Desempenho e Evolução – Países



Taxa de Analfabetismo - Brasil

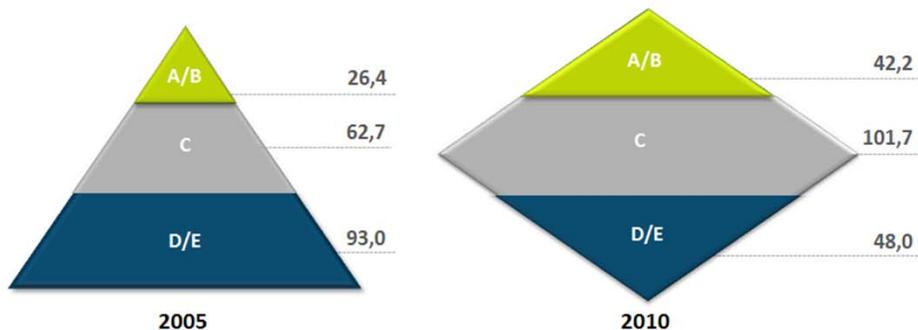


Fonte: IBGE

POR QUE ESTE É O MOMENTO DO SETOR BRASILEIRO DE ENSINO?

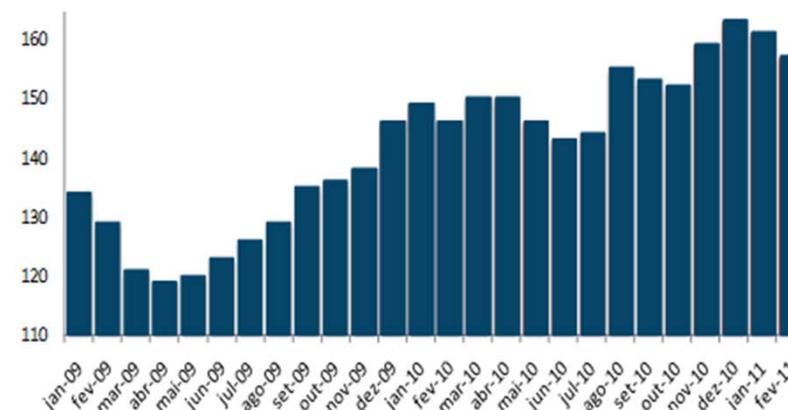
Distribuição de Renda

(Em milhões de pessoas)



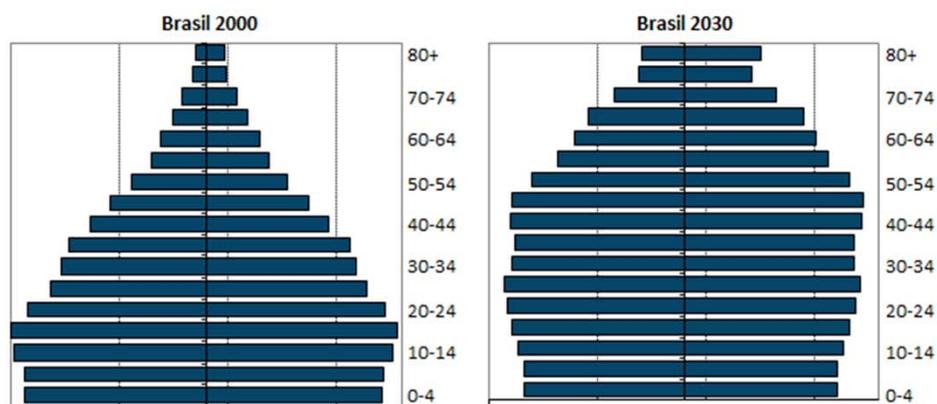
Fonte: Cetelem - O Observador

Confiança do Consumidor



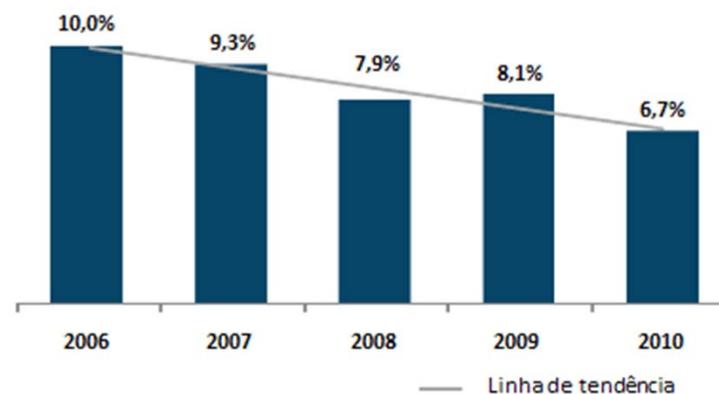
Fonte: BC, ACSP

Envelhecimento da População



Fonte: IBGE

Taxa de Desemprego (%)



Fonte: BC, ACSP

POR QUE ESTE É O MOMENTO DO SETOR BRASILEIRO DE ENSINO?

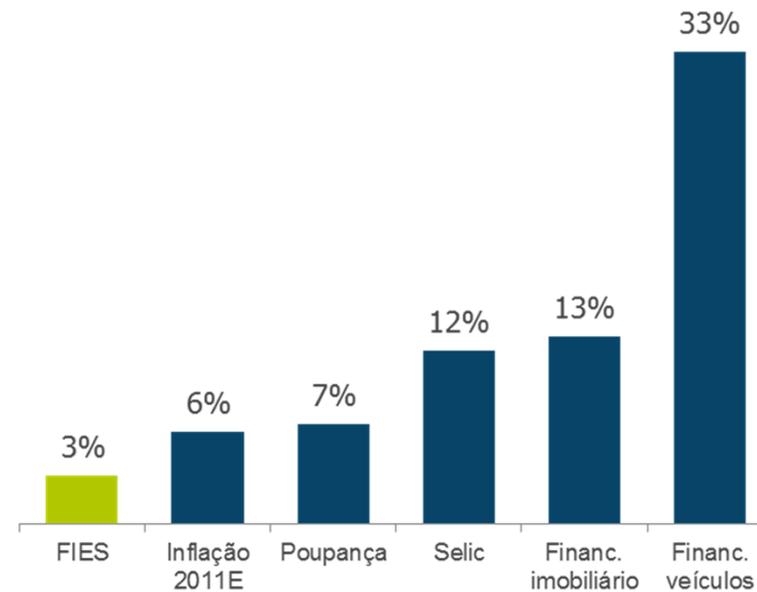
APOIO DO GOVERNO

Financiamento Estudantil



- ◆ Financiamento de longo prazo a estudantes de baixa renda
- ◆ Juros nominais de 3,4% a.a. com prazo de 18 anos
- ◆ Não é necessário avalista a partir de 2011
- ◆ Permite maior penetração das classes C e D

Taxas de Juros Comparativas



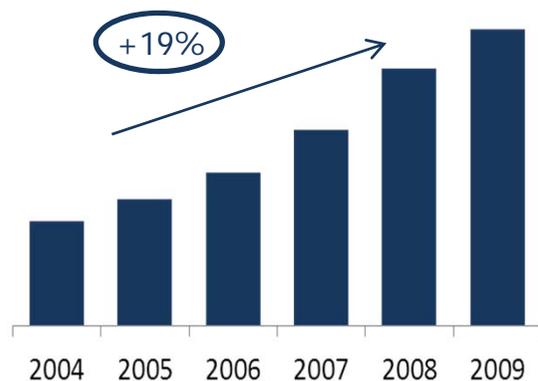
POR QUE ESTE É O MOMENTO DO SETOR BRASILEIRO DE ENSINO?



EVOLUÇÃO NO CRÉDITO

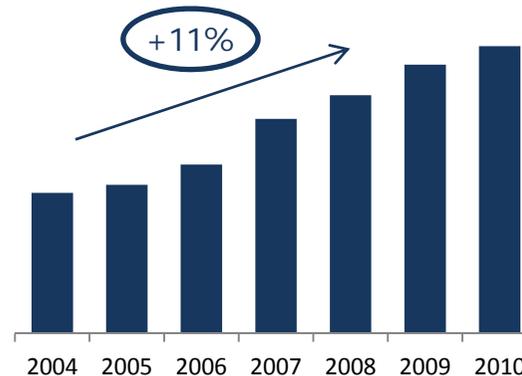
○ CAGR

Crédito no Brasil



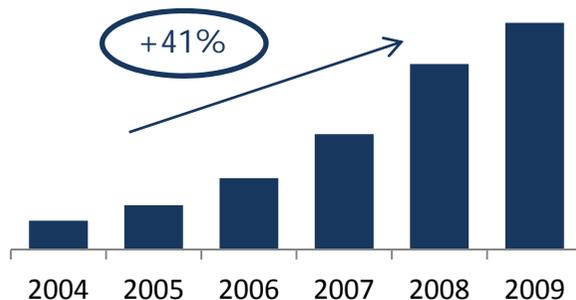
Volume total de crédito no Brasil. Fonte: BACEN

Vendas Totais de Veículos Leves



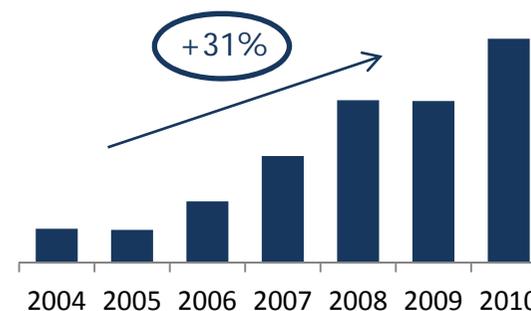
Total de veículos leves vendidos no Brasil (financiados e não financiados). Fonte: ANFAVEA.

Crédito Imobiliário no Brasil



Evolução do volume de crédito imobiliário no Brasil. Fonte: CBIC/BACEN

Imóveis Residenciais Financiados

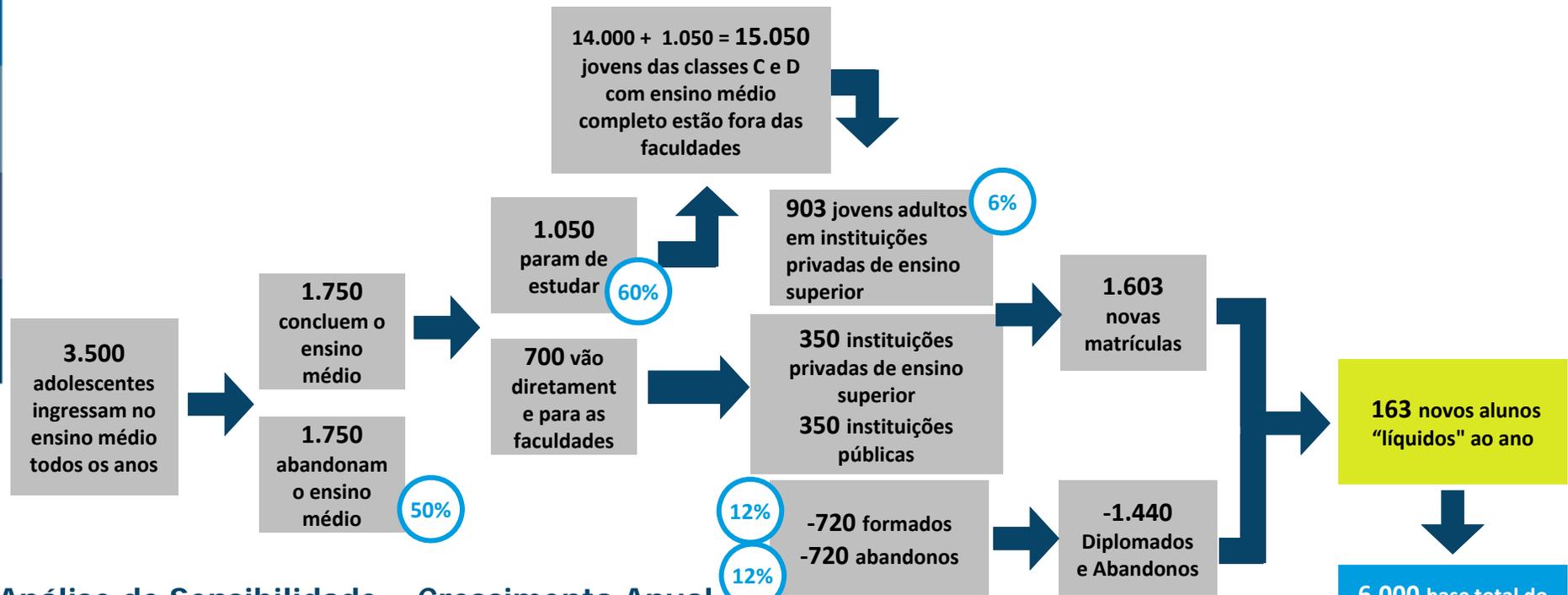


Novas unidades construídas / adquiridas através de financiamento imobiliário. Fonte: BACEN

POR QUE ESTE É O MOMENTO DO SETOR BRASILEIRO DE ENSINO?



SETOR DE ENSINO EM 2020



Análise de Sensibilidade – Crescimento Anual

"Conversão" de Adultos que Trabalham

	6,0	6,5	7,0	7,5	8,0
12,0	2,7	4,0	5,2	6,5	7,7
11,5	3,2	4,5	5,7	7,0	8,2
11,0	3,7	5,0	6,2	7,5	8,7
10,5	4,2	5,5	6,7	8,0	9,2
10,0	4,7	6,0	7,2	8,5	9,7

Break-even CAGR: 5% ao ano

Meta do Governo: 10.000 alunos em 2020

Taxa de crescimento de 2,7% ao ano
Estimativa de 7.637 matrículas totais em 2020

UM RETRATO DA ESTÁCIO

Destaques

- O maior grupo privado do setor de ensino superior no Brasil
- Presença líder em seu público-alvo, composto pela grande população de adultos que trabalham e têm pouco acesso ao ensino superior
- Portfólio diversificado de programas com qualidade diferenciada e preços competitivos
- A única empresa brasileira do setor de ensino listada no Novo Mercado

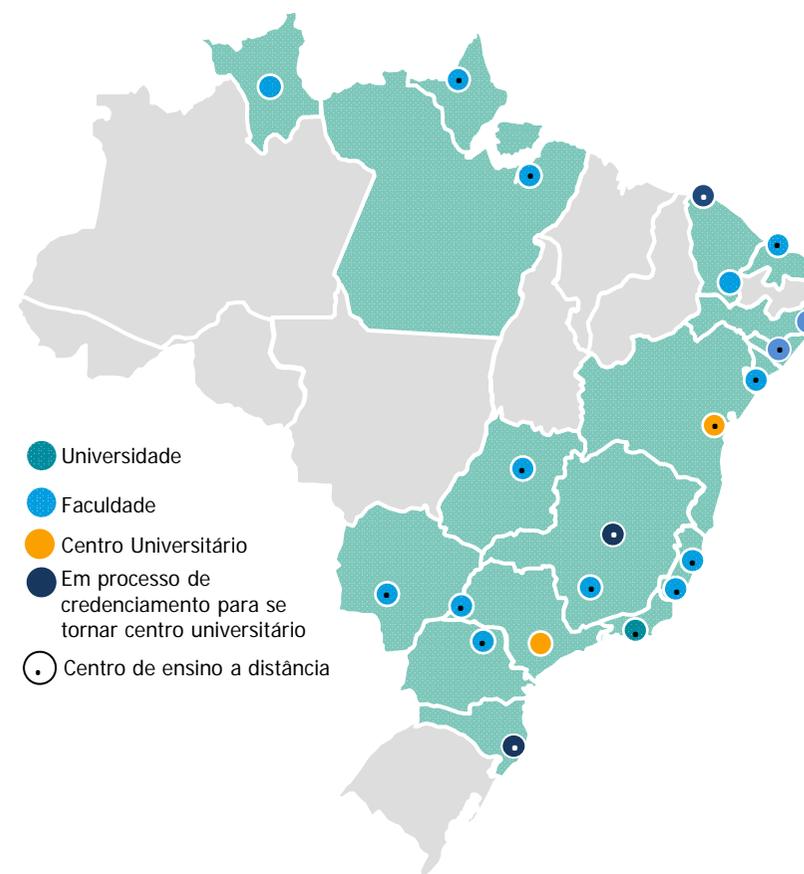
Principais Indicadores

- ◆ 241.000 alunos
- ◆ 72 campi em 36 grandes cidades brasileiras
- ◆ 51 Centros de Ensino a Distância Credenciados
- ◆ 78 programas

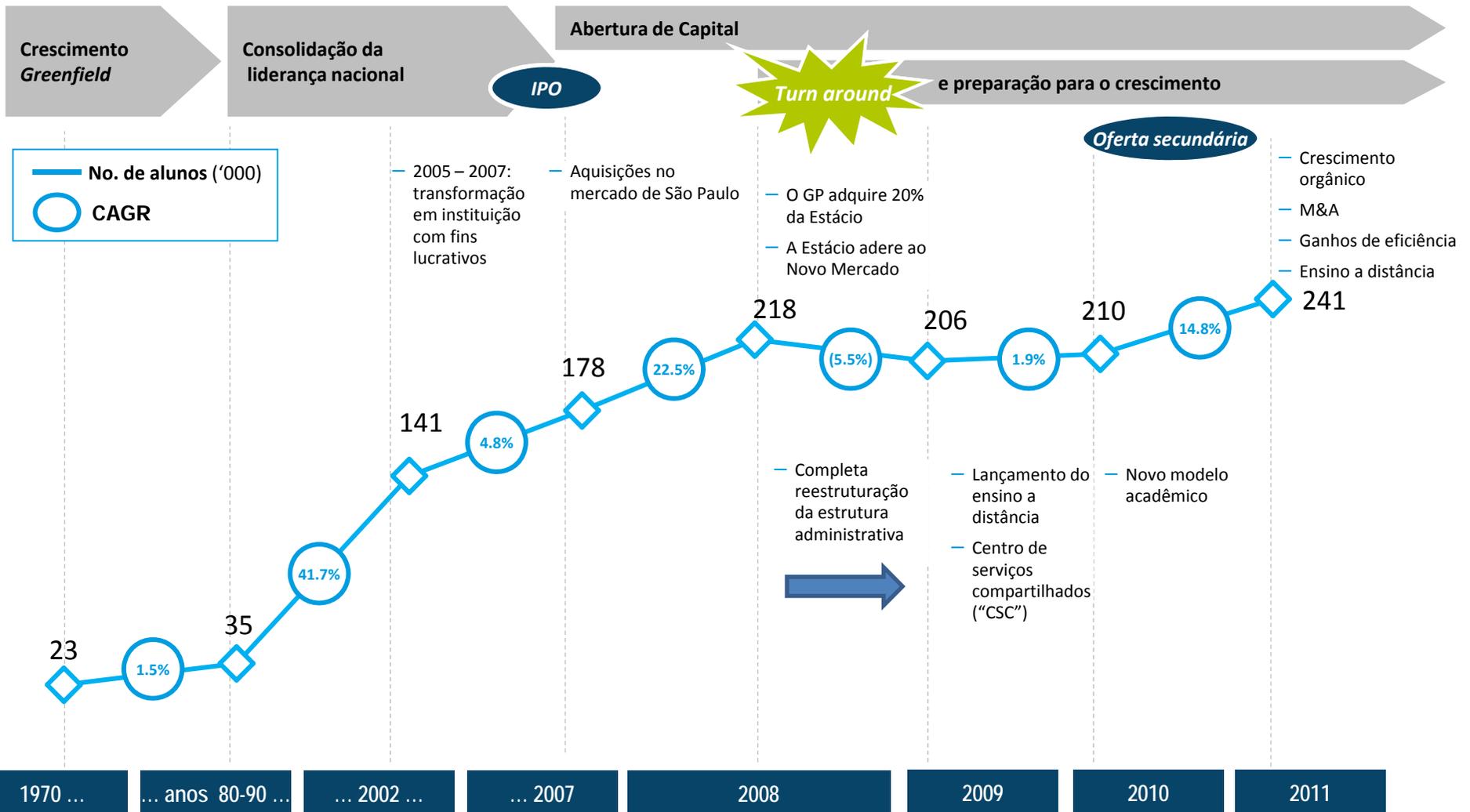
(1) A Estácio também possui uma universidade no Paraguai com 2,7 mil alunos

Atuação Geográfica¹

Presença nacional, cobrindo estados que representam 86% do PIB e 82% da população



PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS



Obs.: até 2007 a base de alunos não incluía alunos de pós-graduação.

Eduardo Alcalay

Dir. Presidente

- Bacharel em administração de empresas pela FGV e Direito pela USP
- Tornou-se sócio da GP em 2005
- Mais de 15 anos em *investment banking* como *Head* de M&A no DLJ-Brazil e Banco Garantia e sócio da Singular
- Senior Vice President para Business Development e Membro do Conselho da UOL e Grupo Folha

Rogério Melzi

*Dir. Financeiro e de
Relações com Investidores*

- Graduado em engenharia pela Universidade Mackenzie e Administração pela FGV/SP, com MBA pela Universidade de Stanford.
- Supply Chain Planning & Performance na Inbev/Labatt, Dir. de Planejamento Financeiro na Suzano Holding e *Associate* na Booz-Allen.

João Luís Barroso

*Dir. de Desenvolvimento e
Relações Corporativas*

- Graduado em Economia pela the Universidade Gama Filho, mestre e doutor em Economia pela FGV
- Dir. De Realizações Institucionais na Vivo, CEO na CBS Previdência, Dir. Do Centro Corporativo na CSN.
- Superintendente do Tesouro da Prefeitura do RJ e Secretário-adjunto de Política Econômica do Ministério da Economia, Fazendo e Planejamento

Miguel de Paula

Dir. de Gente e Gestão

- Graduado em Administração pela Universidade Ulbra, MBA na USP e *STC Executive* na Kellogg University, e *Strategic Human Resources Planning* na Michigan University.
- Ger. Geral de RH na Gerdau, Dir. de RH na Farmasa ae na Votorantim Cimentos Ltda.

Paula Caleffi

Dir. de Ensino

- Graduação em história da Universidade Católica/RS e doutorado na Universidad Complutense de Madrid.
- Ger. de Desenvolvimento Acadêmico na Universidade do Vale do Rio dos Sinos.

Pedro Graça

Dir. de Mercado

- Graduação em Análise de Sistemas na Universidade Mackenzie e Pós-Graduação em Administração na FGV.
- Sócio-proprietário da ENAD e Sistema Energia de Ensino.
- Responsável pelo *start-up*, expansão e consolidação do EAD na Estácio,.

Virgílio Gibbon

Dir. de Operações

- Graduação e Pós-Graduação em Economia na PUC-RJ.
- Sócio e Diretor da TOTVS Consulting e responsável pela implementação do CSC da Estácio.
- Mais de 10 anos de experiência em Consultoria, muitos deles dedicados a Operações e Projetos de Ganhos de eficiência.

PLATAFORMA PARA CRESCIMENTO & INOVAÇÃO



**Processos
& TI**



**Produto &
Marketing**



**Gente &
Cultura**

PRINCIPAIS MARCOS

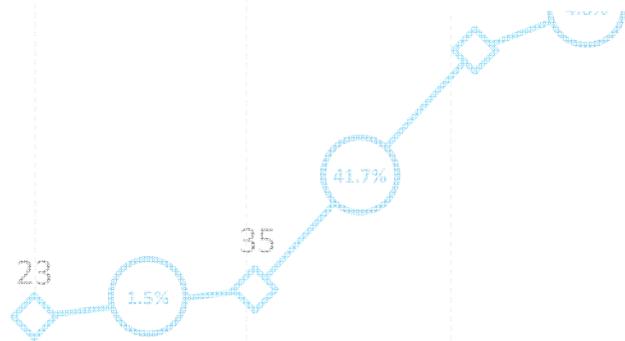


— No. de alunos ('000)
 ○ CAGR

Foco nos meios, em direção aos resultados

- Crescimento orgânico
- M&A
- Ganhos de eficiência
- Ensino a distância

241
14.8%



- Completa reestruturação da estrutura administrativa
- Lançamento do ensino a distância
- Centro de serviços compartilhados ("CSC")
- Novo modelo acadêmico



Obs.: até 2007 a base de alunos não incluía alunos de pós-graduação.

PROCESSOS PADRONIZAÇÃO E CENTRALIZAÇÃO

TECNOLOGIA



GENTE & REMUNERAÇÃO



FATURAMENTO & COBRANÇA



OPERAÇÕES ACADÊMICAS & REGULATÓRIO



CENTRALIZAÇÃO → ESCALA

NÍVEL DE ATENDIMENTO

72 CAMPI
7,2 mil PROFESSORES
3,5 mil ADMINISTRATIVOS
241 mil ALUNOS
36 LOCAIS

**C
S
C
2009**

INTEGRAÇÃO

CONTABILIDADE



SUPRIMENTOS



PADRONIZAÇÃO → EFICIÊNCIA

300 Funcionários em tempo integral
250 mil boletos/mês
8 mil pagamentos/mês
17 mil processos do MEC
360 mil candidatos
18 balancetes

INTEGRAÇÃO



NOVA ARQUITETURA DE TI

SUBSTITUIÇÃO DA PLATAFORMA PARA CRESCIMENTO



Solução Acadêmica
400 mil alunos

Adição de novos recursos

- ◆ CRM
- ◆ Pasta do aluno (documentos digitalizados)
- ◆ Alta performance



Nos próximos 3 anos, a Estácio irá investir R\$30 milhões para redefinir completamente sua plataforma tecnológica a fim de impulsionar o desempenho e aumentar a confiabilidade para os usuários

O NOVO MODELO ACADÊMICO

ESTÁCIO

OUTROS

Redução de custos ...

- ◆ Programas integrados com disciplinas compartilhadas
- ◆ 20% de conteúdo à distância nos cursos presenciais
- ◆ 20% de atividades de auto-aprendizagem

... com qualidade e diferenciação

- ◆ 41 cursos atualizados de acordo com as demandas do mercado de trabalho (90% da base de alunos da Estácio)
- ◆ Material didático incluído nas mensalidades
- ◆ Portal de alunos abrangente
- ◆ Biblioteca online com mais de 2.000 livros

Aumento da margem bruta

Maior captação e retenção de alunos



Inovação e reengenharia de produtos a fim de alcançar melhor qualidade a preços competitivos

OFERTA EM UM ÚNICO PRODUTO



Grade curricular de qualidade

Maior acesso a ferramentas de aprendizagem

Preços acessíveis

Incluso no financiamento



As pessoas certas no lugar certo

- Expertise em ensino combinada à experiência em vários setores



Alinhar as pessoas através de meritocracia e remuneração variável

- Plano de Opções para 48 executivos senior (até 4.5% do montante a ser concedido)
- Mais de 300 gestores com metas individuais mensais direcionando suas remunerações variáveis (financeiras e não financeiras)
- 20% dos professores com remuneração variável baseada em performance



Gestão baseada em “gastar sola de sapato” para garantir execução e disseminar cultura

- Visitas constantes a campi na agenda do CEO
- Encontros mensais de Performance com divisões regionais
- COO visitou todas as unidades mais de uma vez nos últimos 2 anos



Atraindo e retendo novos talentos

- Programa Trainee e planejamento de carreira acelerado baseado em meritocracia
- Cultura orientada para estimular talentos internos para o crescimento auto-sustentado
- Excelencia em talentos em todos os níveis é prioridade



Utilização de ferramentas gerenciais para desenvolver e melhorar os processos e resultados

- Orçamento base-zero
- Orçamento matricial
- Inteligencia de negócios
- Gestão a vista
- Six Sigma
- Benchmarking

C
U
L
T
U
R
A

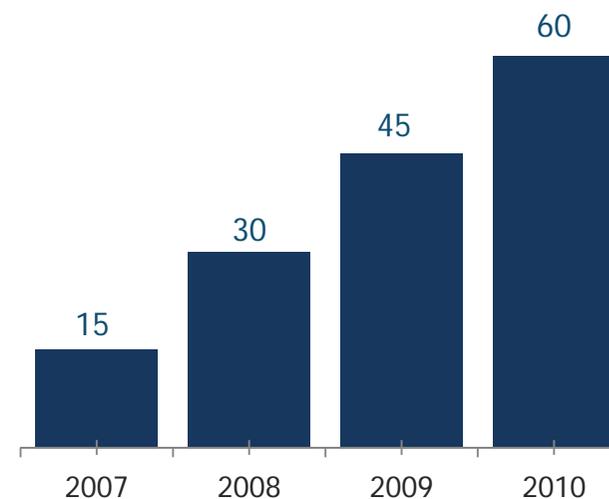
*Modelo
Estácio*



- ◆ Consertando a Companhia – Ex.: *retorno do Programa Coordenador (R\$ 12 mm/ano)*
- ◆ Desenvolvendo um produto inteiramente novo
- ◆ Limpeza de base de alunos
- ◆ Criando uma nova cultura
- ◆ Remodelação da imagem da empresa
- ◆ Investir em tecnologia de infra-estrutura e serviços
- ◆ Segurando pressões inflacionárias...
- ◆ Lidando com aumento do INSS (R\$16mm/ano)

ESCALONAMENTO INSS

Em R\$ milhões



RESULTADOS

Indicadores Operacionais (em mil)

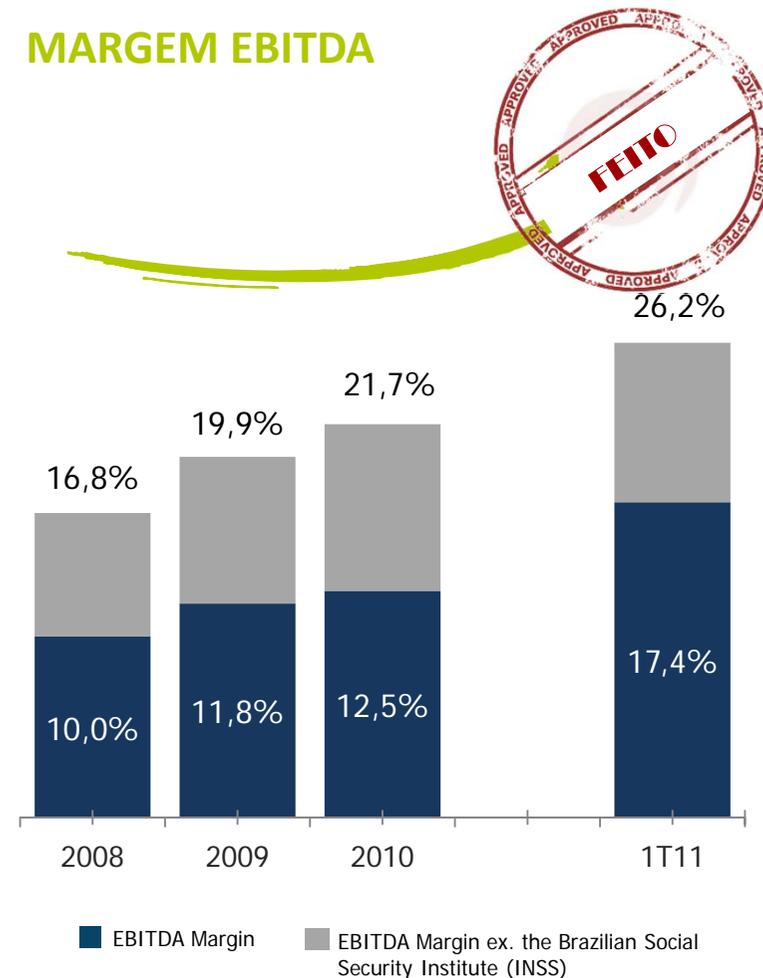
	2008	2009	2010
Base Total de Alunos	218,3	205,7	210,0
Presencial	218,3	196,1	183,8
EAD	-	9,6	26,2

Indicadores Financeiros¹ (em R\$ milhões)

	2008	2009	2010
Receita Líquida	980,0	1.008,8	1.016,2
CSP	(629,1)	(656,6)	(657,5)
Comerciais	(83,9)	(91,6)	(95,3)
G&A	(177,7)	(151,7)	(148,8)
EBITDA	98,4	119,1	127,3
Margem EBITDA	10,0%	11,8%	12,5%

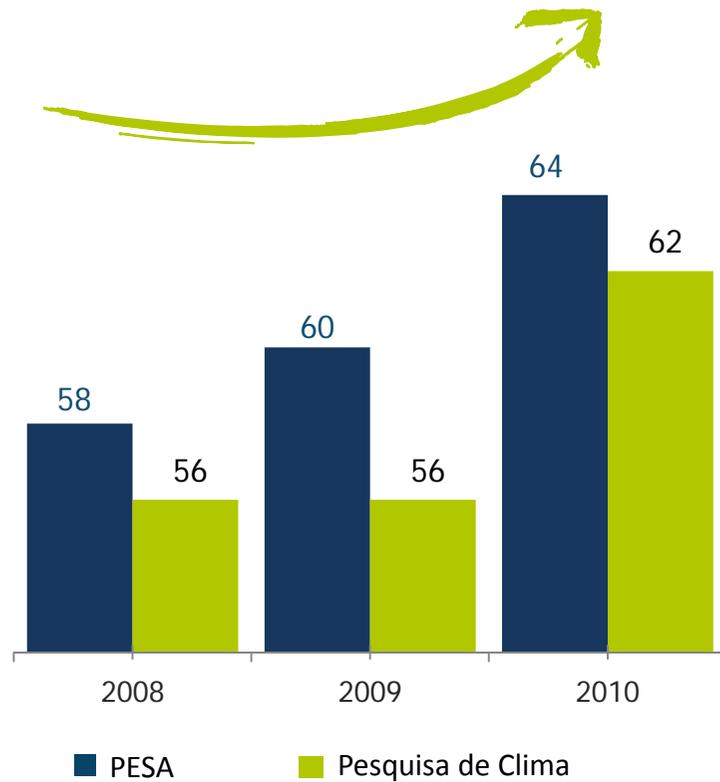
¹ Ex. Depreciação e itens não recorrentes.

MARGEM EBITDA



Trocando o pneu com o carro em movimento

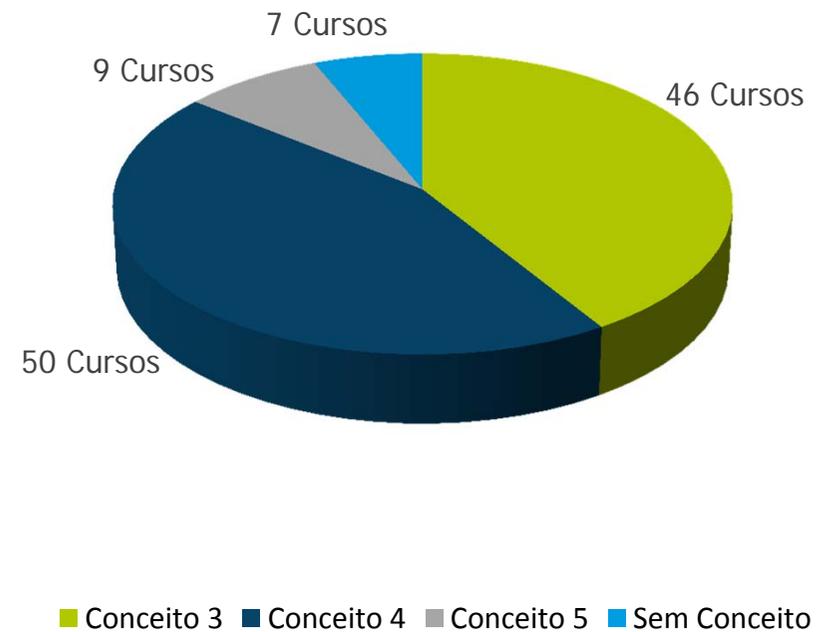
PESA E CLIMA ORGANIZACIONAL



Fonte: Copernicus, Hay.

AVALIAÇÃO DE CURSOS

VISITAS PRESENCIAIS 2010/11



2011 – ÚLTIMO ANO DO AUMENTO NA ALÍQUOTA DO INSS...

Crescimento
orgânico & ganho de
margem

Ensino a
Distância

Novos Produtos

M&A

FUNDAÇÕES SÓLIDAS



Processos &
TI



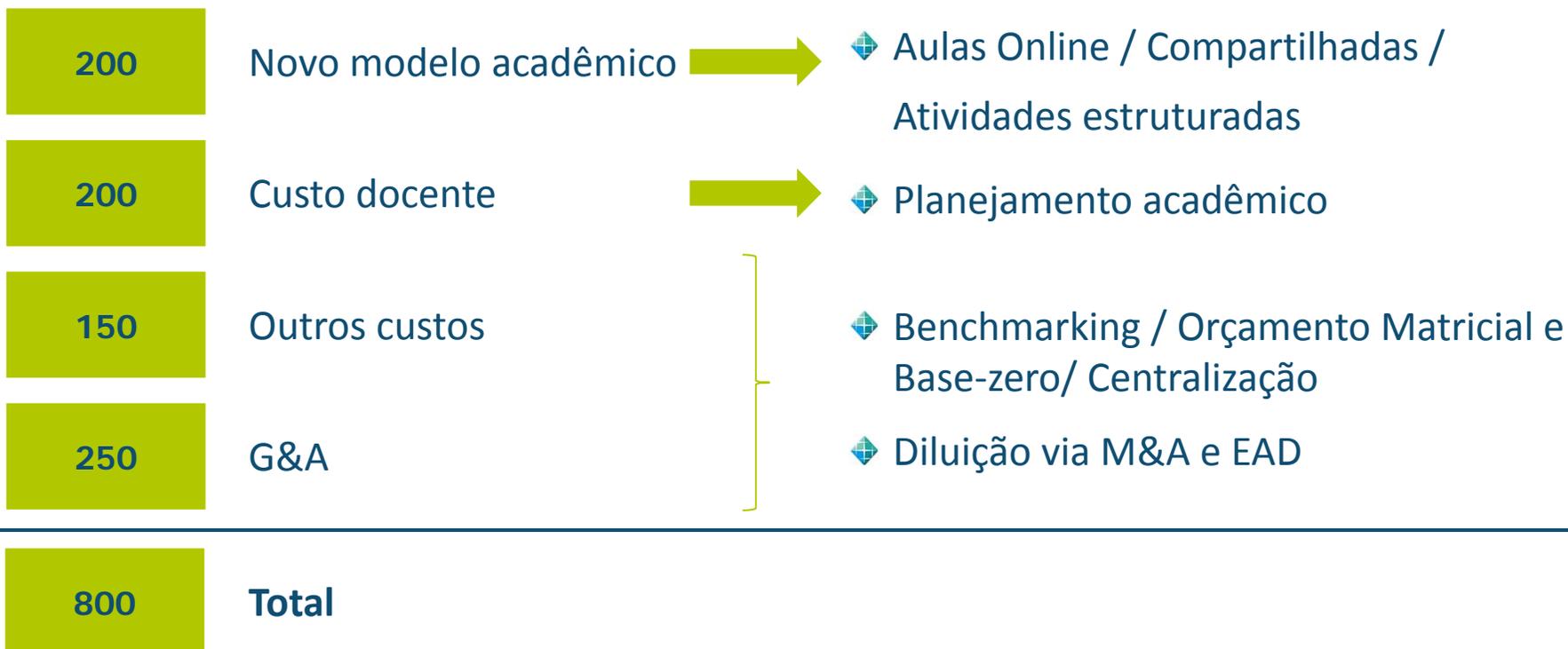
Produto &
Marketing



Gente &
Cultura

◆ 3% de crescimento do mercado + repasse de inflação

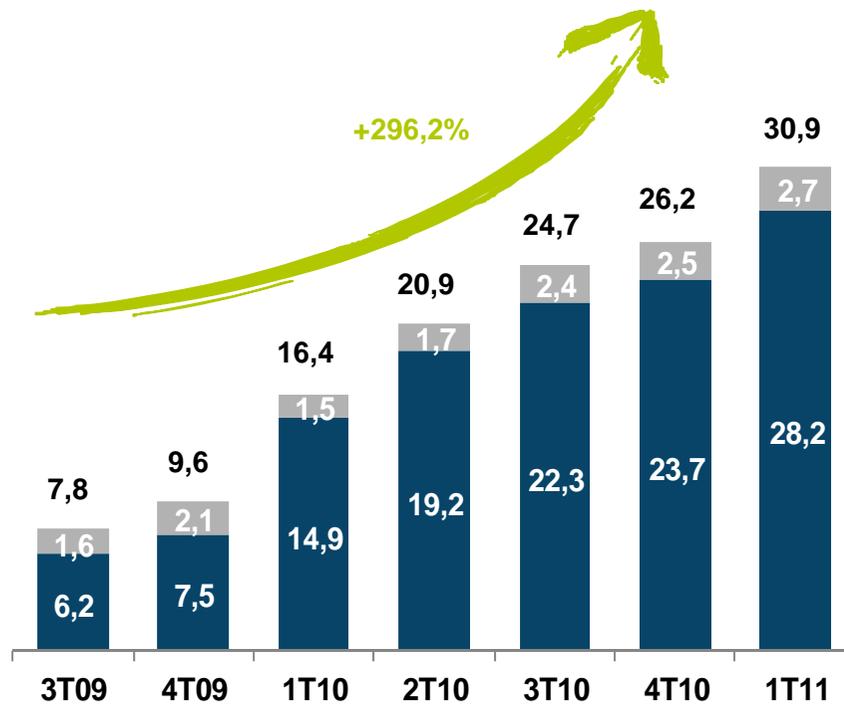
◆ 800 *basis points* nos últimos 4 anos (2011-2014)



CRESCIMENTO DO EAD

(Em milhares de alunos)

- Graduação
- Pós Graduação



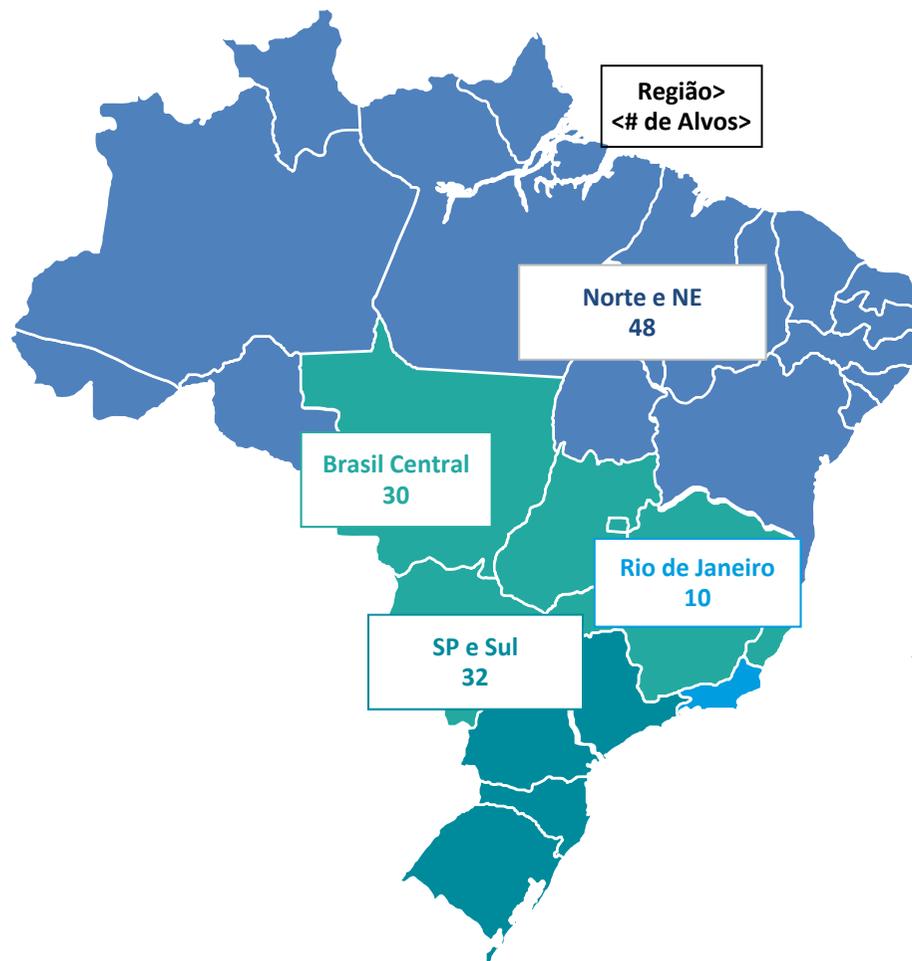
- ◆ De zero a 30 mil alunos em 1,5 anos
- ◆ Expectativa de alcançar 80 mil alunos em 4 anos
- ◆ Produto de alta qualidade, usando campi como pólos
- ◆ 11 programas e expandindo
- ◆ Oportunidade para aumentar cobertura

DIRETOR EXECUTIVO FOCADO EM NOVOS PRODUTOS

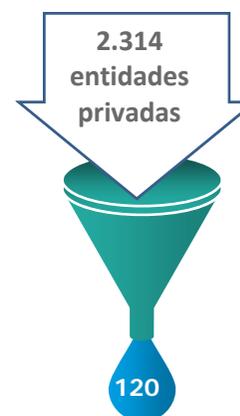
- ◆ Renovar Pós-graduação
- ◆ Cursos preparatórios
 - Aproveitar plataforma EAD
 - Cross Selling
 - Academia do Concurso
 - ✓ Mais de 29 mil alunos em 2010
 - ✓ Receita de R\$ 10,4 milhões em 2010
- ◆ Universidade Corporativa
- ◆ Cursos livres de curta duração



AQUISIÇÕES COM DISCIPLINA



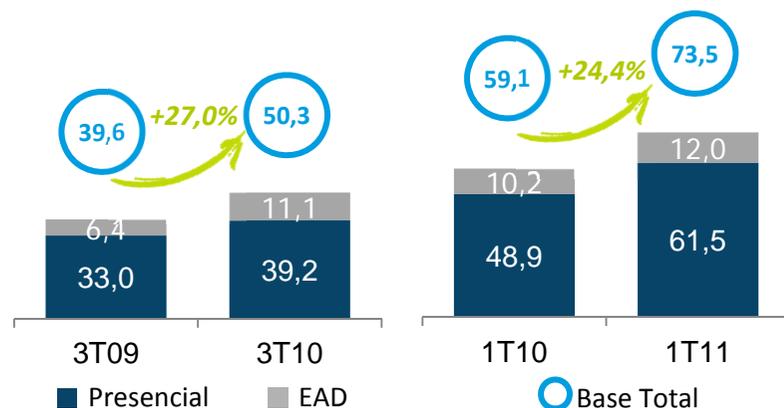
- ◆ Avaliação TIR
- ◆ Pós auditoria
- ◆ Alvos para a remuneração variável vinculada ao Plano de Negócios



- Instituições com mais de 2 mil alunos
- Cidades atrativas
- Alinhados à estratégia
- Ativos de qualidade

CAPTAÇÃO

◆ Pela 2ª vez seguida... captação recorde



EXPANSÃO

◆ 2 novos campi (*greenfield*)

- Sulacap
- Chacara Flora

◆ 4 M&A

- Atual: 4.500 alunos
- FAL: 2.400 alunos
- Academia do Concurso: 29.000 alunos
- FATERN: 3.350 alunos



Indicadores Financeiros (R\$ milhões)

	1T10	1T11	Var.
Receita Líquida	256,0	275,8	7,7%
CSP	(158,6)	(168,7)	6,4%
Margem Bruta	35,9%	36,8%	2,5%
Comerciais	(24,4)	(29,0)	18,9%
G&A	(36,6)	(36,1)	-1,4%
EBITDA	39,6	47,9	21,0%
Margem EBITDA	15,5%	17,4%	1,9 p.p.

* Ex. depreciação, amortização e itens não recorrentes.

Qualidade + Rentabilidade =
Sustentabilidade

Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

E-mail: flavia.oliveira@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9789

Fax: (21) 3311-9722

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

CEP: 22.775-040 – Barra da Tijuca – Rio de Janeiro – RJ – Brasil

Website: www.estacioparticipacoes.com/ri

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 sem 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 dos setores 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 ativos são as participações societárias na SESES, STB, SESPA, SESCE, SESPE, SESAL, SESSE, SESAP, UNEC, SÉSSA 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 organização 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 3 primeiros meses de 2007, partindo-se da premissa que a constituição da Empresa houvesse ocorrido em 1º 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 cálculos de dividendos, de impostos ou para quaisquer outros fins societários.