



Estácio

Aquisição UniSEB

Setembro 2013

As informações contidas nesse material foram preparadas pela Estácio Participações S.A. (“Estácio” ou “Companhia”) meramente com o objetivo de apresentação a investidores e/ou investidores em potencial.

As informações aqui disponíveis foram reunidas de maneira criteriosa dentro da atual conjuntura, baseada em trabalhos em andamento e respectivas estimativas. O uso de termos como “projeta”, “estima”, “antecipa”, “prevê”, “planeja”, “espera”, entre outros, objetiva sinalizar possíveis tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos, cujos resultados futuros podem diferir das expectativas atuais. A Estácio não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas mesmas.

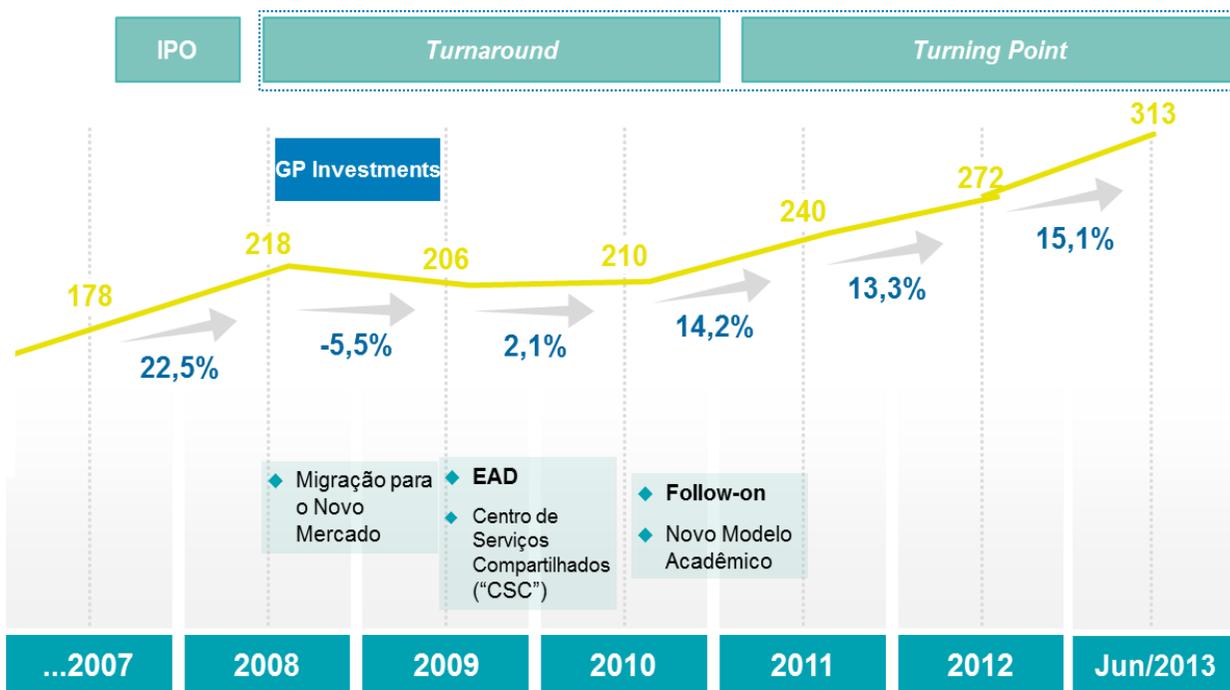
A operação detalhada nesta apresentação ainda encontra-se sujeita à apreciação e aprovação prévia do CADE. As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados financeiros e operacionais e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Estácio e da UniSEB, incluindo-se os dados financeiros e demais estimativas de valores representam o julgamento da Administração da Companhia, na presente data, a respeito das projeções. Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças que não estão sob o controle da Companhia e, portanto, são imprevisíveis. O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis, tais como operacionais, financeiros pro forma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia, na presente data. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

Últimos anos da Estácio...

2008 2009 2010 2011 2012 1S13

<i>Evento</i>	<i>Turnaround</i>			<i>Turning Point</i>		
	GP Investments e Novo Mercado	Lançamento do EAD	Follow-On e Novo Modelo Acadêmico	Consolidação do Crescimento	Follow-On	
Base de Alunos Presencial	218	196	184	201	214	255
Base de Alunos EAD	-	10	26	39	49	59
Receita Líquida (R\$ MM)	980	1.009	1.016	1.148	1.383	857
Crescimento da Receita Líquida	14%	3%	1%	13%	21%	-
Market Cap (R\$ MM)	915	1.846	2.137	1.457	3.422	5.297

...nos prepararam para uma grande aquisição

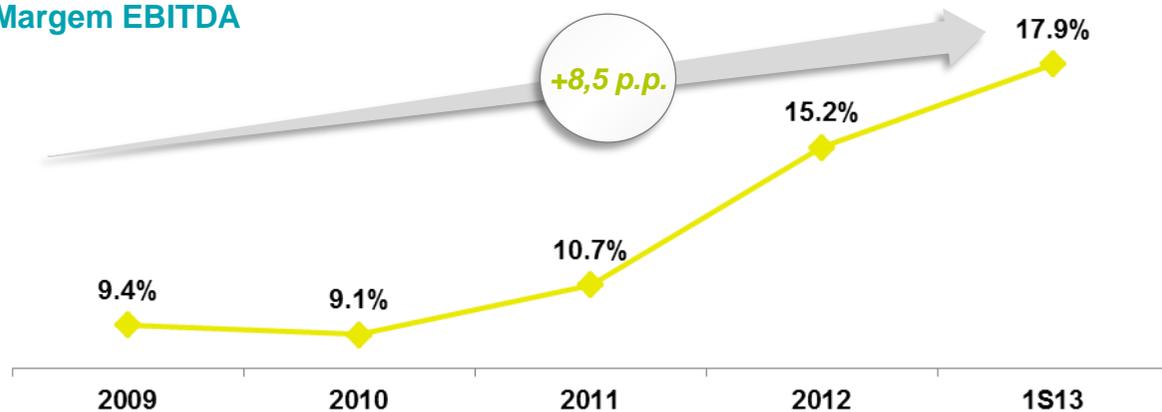


Pilares do *turnaround*

O *turnaround* da Estácio é o maior case de integração de sucesso do setor de educação

Turnaround trouxe organização, escala e ganho de eficiência operacional

Margem EBITDA



O *turnaround* criou a musculatura para uma integração de grande porte

Histórico da Companhia

- ◆ Iniciou suas atividades há 50 anos no Ensino Básico e atuou com marcas como COC, Pueri Domus, Dom Bosco, entre outras
- ◆ Iniciou as atividades no Ensino Superior em 1999
- ◆ Lançamento da modalidade de ensino a distância em 2006
- ◆ Grupo fez o IPO em 2007 e adquiriu Dom Bosco em 2008
- ◆ Venda dos Sistema de Ensino para Pearson e fechamento do capital em 2010
- ◆ Portfólio do Ensino Superior:
 - 14 cursos presenciais
 - 13 cursos a distancia
 - 24 programas de pós graduação, 36 de pós graduação/MBA em parceria com a FGV e 85 de extensão (totalmente online)
- ◆ Reconhecimento da Qualidade:
 - Selo OAB para o curso de Direito em 2010
 - Ensino a Distancia da UniSEB por dois anos consecutivos (2011 e 2012) entre os 10 melhores do país, de acordo com pesquisa de satisfação da ABED



Ativos Adquiridos na Transação →

UNISEB
INTERATIVO

UNISEB
CENTRO UNIVERSITÁRIO

SEB
COC

DOM
BOSCO

Escola
Pueri Domus
Grupo SEB

SEB
GLOBAL
PROGRAM

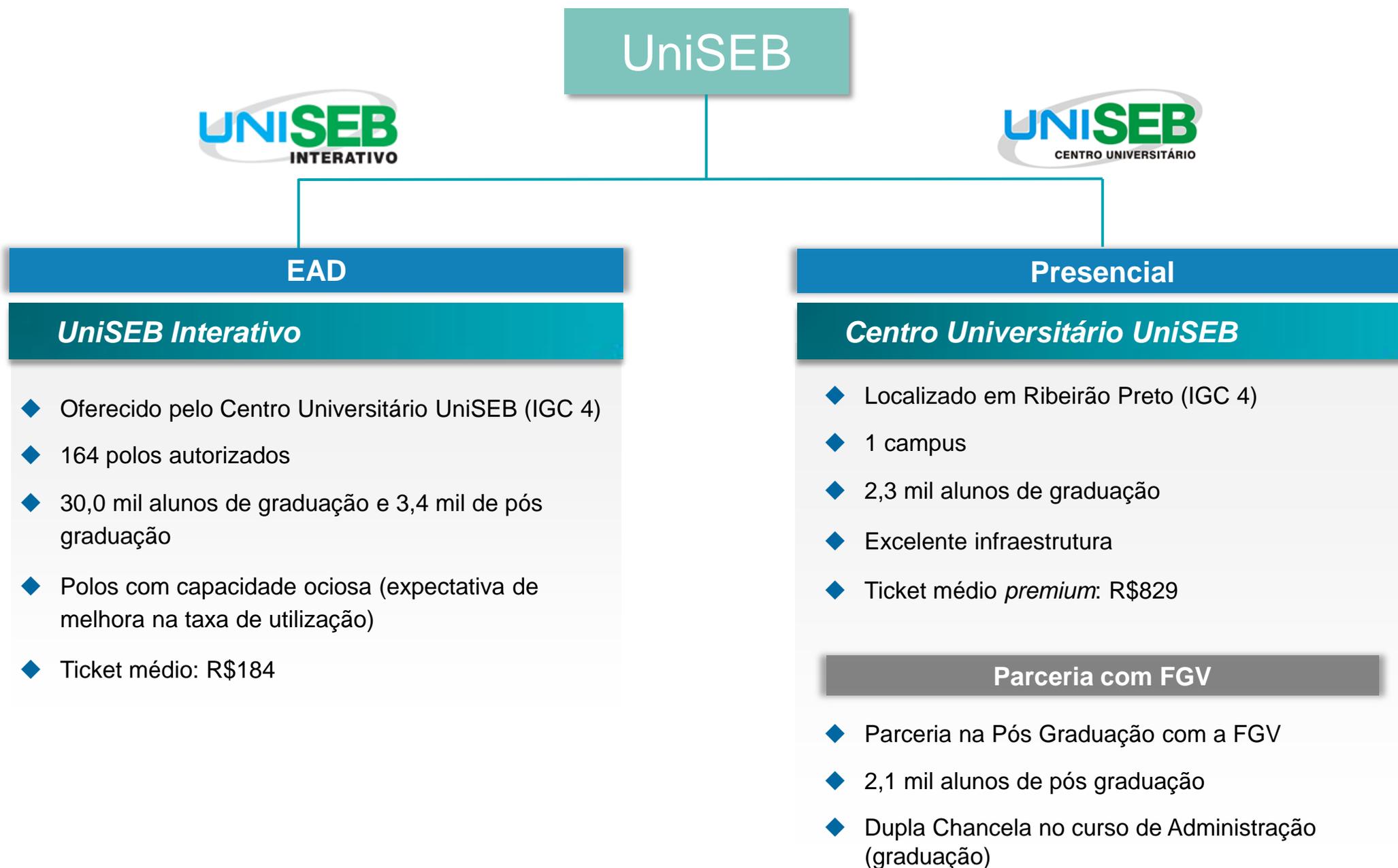
FBN
FACULDADE BRASILENSE
DE NEGÓCIOS

UNIMASTER
UNIVERSITÁRIO

UNYCA

Unidade de Negócio Adquirida – UniSEB

Ativo com total alinhamento estratégico





Sólida operação EAD com 164 polos autorizados e mais de 33 mil alunos



Presença marcante em São Paulo: entrada definitiva da Estácio no estado de SP, marcando a chegada do nosso EAD ao mercado mais importante do país



Excelência acadêmica: instituição com IGC 4 e forte *know-how* acadêmico e tecnológico



Complementariedade de Operações: Presencial (Estácio) e EAD (UniSEB)



Operação presencial de referência: Centro Universitário em Ribeirão Preto com excelente infraestrutura e ticket *premium*



Entrada de acionista relevante com **grande conhecimento do setor de educação**

Ensino a Distância da Estácio

Crescimento acelerado no momento de retomada do setor

Acessibilidade

Tícket Médio Menor
R\$200 a R\$250 por mês

Modelo Conveniente
Viável para adultos que já trabalham

Novo Público
Criação de uma nova demanda por educação

Capilaridade
EAD atinge localidades onde existe escassez de cursos presenciais

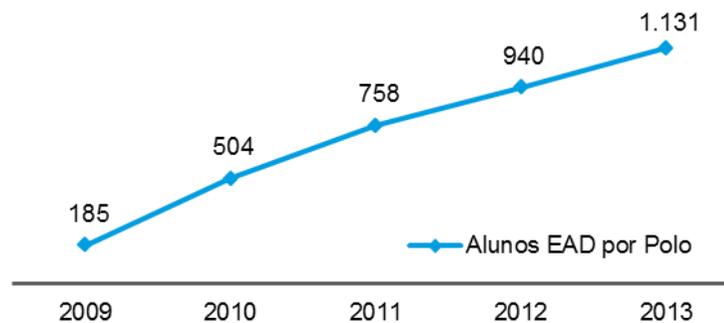
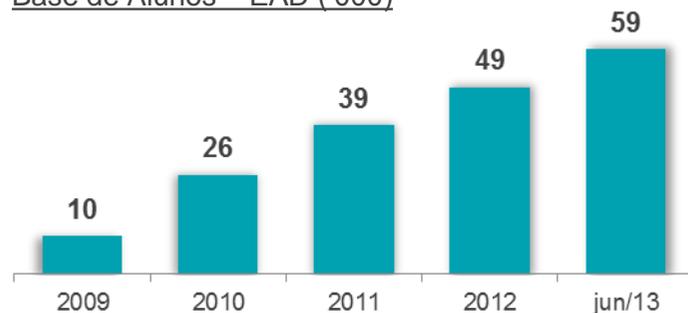
Linha do Tempo do EAD no Brasil - Base de Alunos – EAD ('000)

Início do EAD no Brasil	Aceleração do Crescimento	Marco Regulatório
2002 - 2004	2005 - 2008	Em 2008 Freio de crescimento por revisão regulatória
		2009-2011 Adequação dos players de educação às novas regras / padrões regulatórios
		2012/2013 - Futuro Retomada do crescimento de EAD no Brasil



2009: Lançamento do EAD Estácio

Base de Alunos – EAD ('000)



- ◆ 52 polos ativos
- ◆ 59 mil alunos em 4 anos
- ◆ 24 cursos EAD
- ◆ 3 cursos reconhecidos com "nota 4"
- ◆ Outras quinze visitas do MEC em cursos EAD: duas "notas 5" e treze "notas 4"

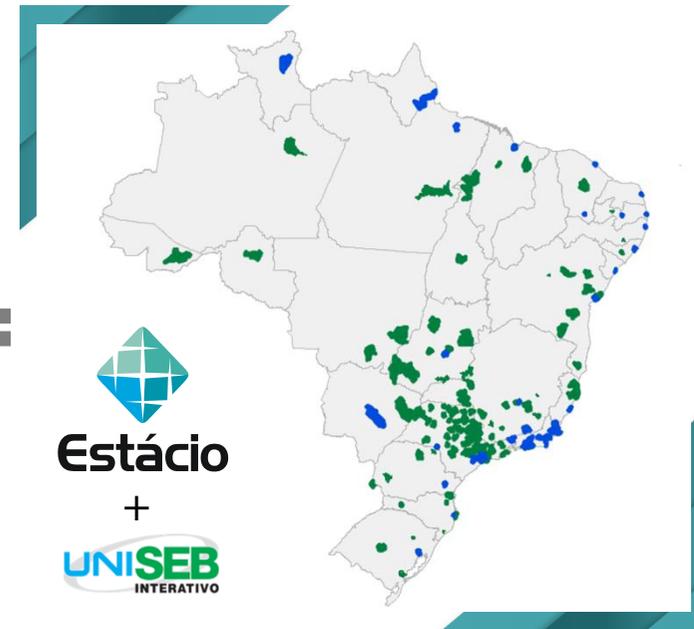
Estácio expande seu Ensino a Distância... ...e ganha força no estado de São Paulo



52 polos Estácio



164 polos autorizados UniSEB
153 polos Expansão EAD UniSEB*



369 polos

Tamanho médio dos polos

Estácio: 1.130 alunos/polo
UniSEB: 300 alunos/polo

Oportunidade de ganho de escala



57 polos no estado de SP

*Os polos já estão operando cursos de pós graduação EAD e preparatórios.

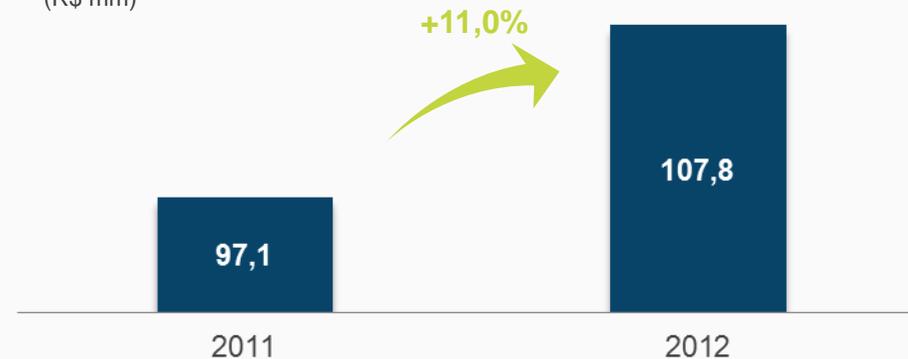
Base de Alunos (Graduação e Pós Graduação)

(Em mil)



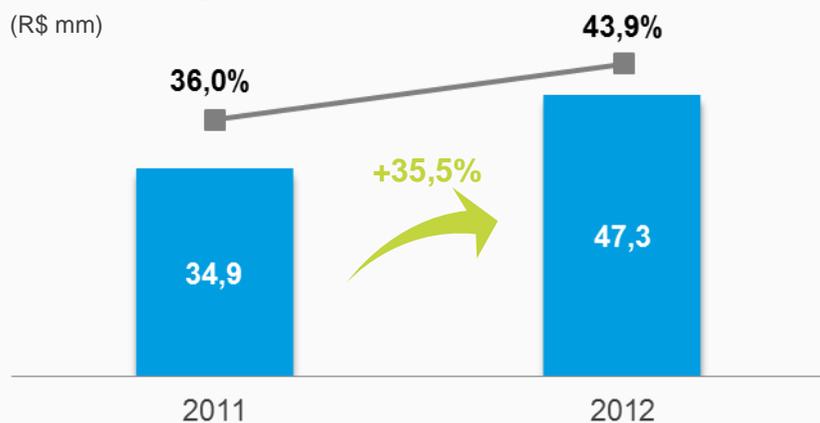
Receita Líquida

(R\$ mm)



EBITDA e Margem

(R\$ mm)



Estácio + UniSEB (Pro-Forma 2012)

R\$ milhões	Estácio	UniSEB	Estácio +UniSEB
Receita Líquida	1.383	108	1.491
Lucro Bruto	506	50	556
Margem Bruta	36,6%	46,7%	37,3%
EBITDA	209	47	256
Margem EBITDA	15,2%	43,9%	17,2%
Lucro Líquido	109	30	139
Margem Líquida	7,9%	27,9%	9,3%

A UniSEB oferece diversas oportunidades ainda não precificadas.



Estrutura da Transação

Preço da Aquisição e Condições de Pagamento

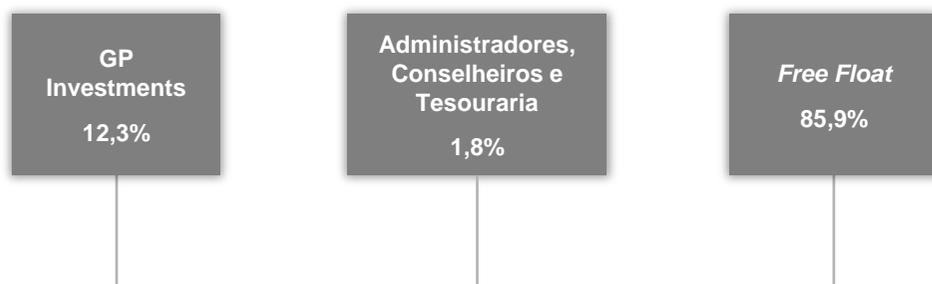
- ◆ R\$615 milhões
 - 50% em *cash*
 - 50% em novas ações a serem emitidas
- ◆ Opção de compra de ativos não incluídos na transação que poderá ser exercida em 2015 (após o fechamento do resultado de 2014)

Valuation

- ◆ 13,0x EV/EBITDA ajustado 2012 da UniSEB
- ◆ Estácio 2012: 17,1x EV/EBITDA

Aquisição com alta agregação de valor

Estrutura Acionária antes da Aquisição

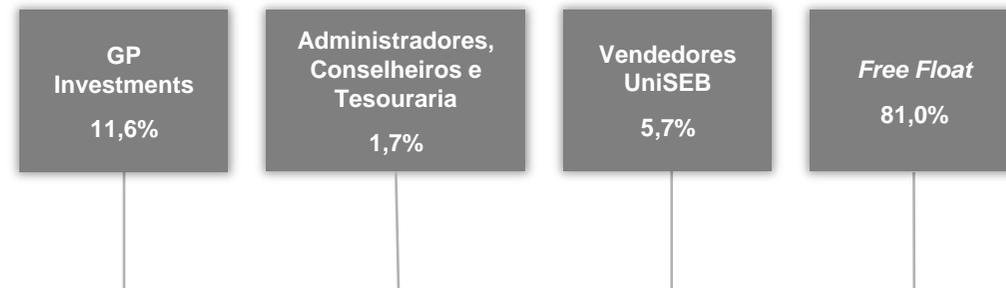


295.095.750 ações

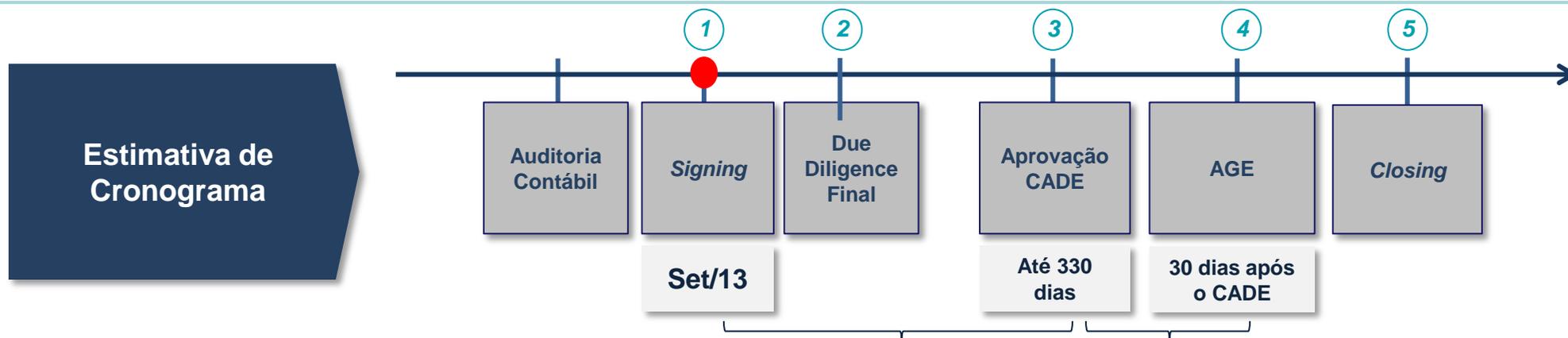
Emissão de 17.853.127 novas ações
(preço de referência: média do preço de fechamento dos últimos 60 dias antes do *signing*)



Estrutura Acionária após a Aquisição



312.948.877 ações



1

Auditoria Contábil e *Signing*

2

Due diligence final

3

Aprovação do CADE

4

Aprovação da Aquisição em Assembleia Geral

5

Closing (Pagamento aos Vendedores e Início da Integração)

PORTUGUÊS:

Data: 13 de setembro de 2013

Horário: 13h00 (Brasília) / 12h00 (US ET)

Telefones de Conexão: +55 (11) 3127-4971 / 3728-5971

Código: Estácio

Webcast:

<http://webcast.mzvaluemonitor.com/Cover.aspx?PlatformId=1589>

Replay: disponível até 19/09

Telefone: +55 (11) 3127-4999

Código: 40339160

INGLÊS:

Data: 13 de setembro de 2013

Horário: 14h00 (Brasília) / 13h00 (US ET)

Telefones de Conexão: +1 (412) 317-6776

Código: Estácio

Webcast:

<http://webcast.mzvaluemonitor.com/Cover.aspx?PlatformId=1590>

Replay: disponível até 22/09

Telefone: +1 (412) 317-0088

Código: 10033908

Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

Email: ri@estacioparticipacoes.com

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