

Resultados

1T17

Destaques:

+ 3,8%



Receita Líquida:

R\$819,0

milhões

+ 9,0%



EBITDA:

R\$214,8

milhões

+ 1,2 p.p



Margem EBITDA:

R26,2%

+ 127,4 milhões



FCO:

R\$62,3

milhões

Ticket Médio

Presencial: + 17,2%

EAD: + 13,6%

A Estácio iniciou o ano de 2017 focando exclusivamente em sua capacidade de **EXECUÇÃO**

Transparência

Base de Alunos Sustentável e
Recuperação do Ticket

Controle
de Custos

Geração
de Caixa

Destques do Resultado

Em R\$ Milhões	1T16	1T17	Varição
Receita Líquida	789,3	819,0	3,8%
Custos dos Serviços Prestados	(415,2)	(399,3)	-3,8%
Despesas Comerciais e G&A Caixa	(181,2)	(211,8)	16,9%
Outras receitas operacionais	4,2	6,9	64,3%
EBITDA	197,1	214,8	9,0%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>25,0%</i>	<i>26,2%</i>	<i>1,2 p.p.</i>
Nova Taxa FIES 2%	-	6,8	N.A.
Despesas Excepcionais M&A em curso	-	1,8	N.A.
EBITDA Comparável	197,1	223,4	13,3%
<i>Margem EBITDA Comparável (%)</i>	<i>25,0%</i>	<i>27,3%</i>	<i>2,3 p.p.</i>

Nova estratégia de Precificação:

Resultado na Receita Líquida

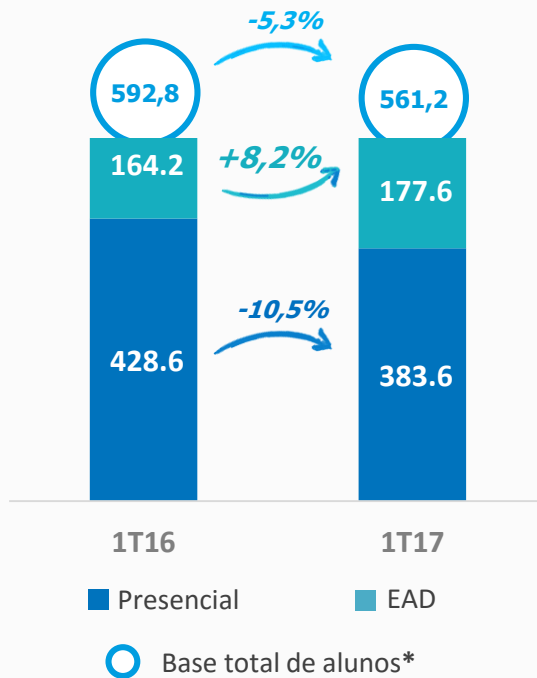


**Melhor Gestão
do Custo
Docente**

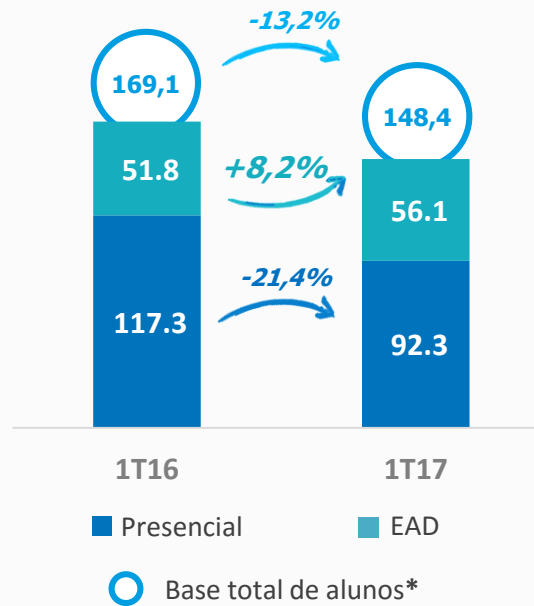
Base de Alunos

(Em milhares de alunos)

TOTAL



Captação 2017.1



Evasão da base de calouros até o momento reduziu **23,7%**

Processo de Reestruturação da Captação:

- Força de Vendas
- Mudança na estratégia de precificação e ofertas
- Lançamento do PAR
- Regionalização das Campanhas

Potencialização do Valor Presente por Aluno:
 Recuperação do Ticket e Alunos adimplentes

PARCELAMENTO ESTÁCIO

PAR – NOVO PARCELAMENTO ESTÁCIO:

Financiamento das mensalidades sem juros

- 1º Ano: 70%
- 3º Sem.: 60%
- 4º Sem.: 50%
- Demais: 40%

1º Trimestre 2017

- **6,8 mil alunos**
- **R\$5,4 milhões de Receita Bruta à Vista**
- **R\$15,1 milhões de Receita Bruta Parcelada**



ADMINISTRAÇÃO

O curso está organizado para formar administradores capazes de identificar e resolver problemas nos mais variados ambientes de instituições públicas e privadas. Na estrutura, os alunos contam com bibliotecas física e virtual, web aula, laboratórios de informática e corpo docente qualificado e com larga experiência profissional.

📄 Tipo de Formação: **BACHARELADO** ⌚ Duração: **4 anos**



Parcele até **70% das suas mensalidades** e pague sem juros no dobro do tempo.¹

Ticket Médio

(Em R\$)

Ticket Médio Total

Presencial	1T16	1T17	Variação
Graduação	596,9	697,2	16,8%
Pós-graduação	242,7	264,3	8,9%
Total	572,8	671,5	17,2%

EAD	1T16	1T17	Variação
Graduação	186,6	212,3	13,8%
Pós-graduação	153,1	174,3	13,9%
Total	183,2	208,2	13,6%

**Ticket Médio
Captação:**

**Aumentou cerca
de 30% no 1T17**

- Mudança na estratégia de precificação e ofertas
- Valor presente líquido tende a ser significativamente maior do que dos ciclos passados
- Maior receita líquida potencial captada

Receita Líquida

(Em R\$ Milhões)

↑ + 3,8%



(1) Variação de 21% devido ao aumento do ticket médio

(2) Redução de 9% devido a uma menor base de alunos FIES

(3) Formatura dos últimos alunos

(4) Encerramento do projeto Rio 2016

(5) Mudança na estratégia de precificação

(6) Retenção de 2% da ROL sobre os contratos FIES

(7) Deduções da ROB: AVP PAR

Custos Operacionais

(% da Receita Operacional Líquida)

Análise Vertical	1T16	1T17	Variação
Custos Caixa dos Serviços Prestados	-52,6%	-48,8%	3,8 p.p.
Pessoal	-41,4%	-37,6%	3,8 p.p.
Alugueis, condomínio e IPTU	-7,5%	-7,7%	-0,2 p.p.
Material didático	-0,6%	-0,4%	0,2 p.p.
Serviços de terceiros e outros	-3,0%	-3,0%	0,0 p.p.

Principais Medidas na Gestão do Custo Docente:

- Universalização de 20% de disciplinas online no currículo presencial
- Aumento na quantidade de alunos por turma EAD
- Oferta de turmas de estudo dirigido na modalidade EAD
- Oferta de disciplinas TCC na modalidade online
- Antecipação do horário de início das aulas do turno noturno

Despesas Operacionais

(% da Receita Operacional Líquida)

Análise Vertical	1T16	1T17	Varição
Despesas comerciais	-11,1%	-13,6%	-2,5 p.p.
PDD	-3,6%	-5,4%	-1,8 p.p.
PDD PAR	-	-0,5%	N.A.
Publicidade	-7,5%	-7,8%	-0,3 p.p.
Despesas gerais e administrativas	-11,9%	-12,2%	-0,4 p.p.
Pessoal	-5,5%	-5,9%	-0,5 p.p.
Outros	-6,4%	-6,3%	0,1 p.p.
Outras receitas/despesas operacionais	0,5%	0,8%	0,3 p.p.

Principais Impactos:

- **PDD:** Reflexo da inadimplência do 2S16 (principalmente, alunos que perderam FIES)
- **Pessoal G&A:** Aumento no provisionamento de bônus

Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)

Em R\$ Milhões	1T16	1T17	Variação
EBITDA	197,1	214,8	9,0%
Resultado financeiro	(11,9)	(31,0)	160,5%
Depreciação e amortização	(48,5)	(52,9)	9,1%
Contribuição social	(2,3)	(2,5)	8,7%
Imposto de renda	(6,4)	(6,5)	1,6%
Lucro Líquido	128,0	121,8	-4,8%

Principais Impactos:

Resultado Financeiro: Aumento de R\$ 19,1 milhões

- Receita de atualização do contas a receber FIES
- Receita de rendimentos de aplicações financeiras
- Despesas com juros e encargos financeiros

PMR

PMR Ex- FIES

Em R\$ milhões	1T16	1T17
Contas a Receber Líquido Ex-AVP	1.392,2	1.307,7
Contas a Receber Ex-FIES e AVP	378,5	384,1
Receita Líquida Ex-FIES	1.697,4	1.990,8
PMR Ex-FIES	80	69

Preservar o Foco no
Processo de
Aprimoramento das
Campanhas de
Arrecadação

PMR FIES

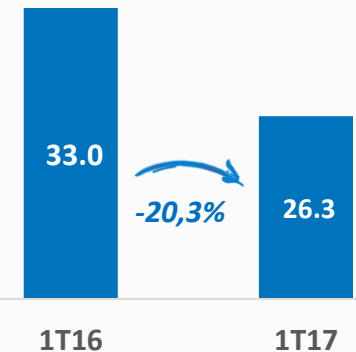
Capex

Em R\$ milhões	1T16	1T17
Contas a Receber FIES	1.013,8	923,5
Receita FIES (últimos 12 meses)	1.444,2	1.369,6
Dedução FGEDUC (últimos 12 meses)	(74,3)	(92,1)
Impostos (últimos 12 meses)	(53,1)	(54,0)
Receita Líquida FIES (Últimos 12 meses)	1.316,8	1.223,5
PMR FIES	277	272

Capitalização e Caixa

Em R\$ milhões	31/03/2016	31/03/2017
Patrimônio líquido	2.700,3	2.559,5
Caixa e disponibilidades	362,3	458,1
Endividamento bruto	(931,1)	(1.171,6)
Empréstimos bancários	(813,2)	(1.041,0)
Compromissos a pagar (aquisições)	(99,2)	(115,3)
Parcelamento de tributos	(18,7)	(15,2)
Caixa / Dívida líquida	(568,9)	(713,5)

Capex Total



Capex

Em R\$ milhões	1T16	1T17	Variação
Manutenção	16,4	13,0	-20,4%
Discrecionário e Expansão	16,6	13,3	-20,3%
CAPEX Total	33,0	26,3	-20,3%

Em R\$ milhões	1T16	1T17
Lucro antes dos impostos e após o resultado das operações descontinuadas	136,7	130,9
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas	123,2	141,7
Variações nos ativos e passivos	(291,3)	(183,6)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	(31,4)	89,1
Aquisição de ativo imobilizado	(14,3)	(15,8)
Aquisição de ativo intangível	(19,3)	(11,0)
Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	(65,1)	62,3
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(8,7)	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(257,8)	(8,2)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamentos	(331,5)	54,1
EBITDA	197,1	214,8
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais / EBITDA	-15,9%	41,5%
FCO / EBITDA	-23,2%	34,1%

O que enxergamos...

1. Base de alunos saudável, com um melhor ticket e indicadores mais sustentáveis de evasão e PDD
2. Execução contínua no controle de custos
3. Geração de caixa permanece sendo um pilar fundamental
4. Implementação em curso de um programa de *Compliance*, visando melhores práticas de Governança Corporativa
5. Excelência acadêmica

Fórum de Liderança 2017

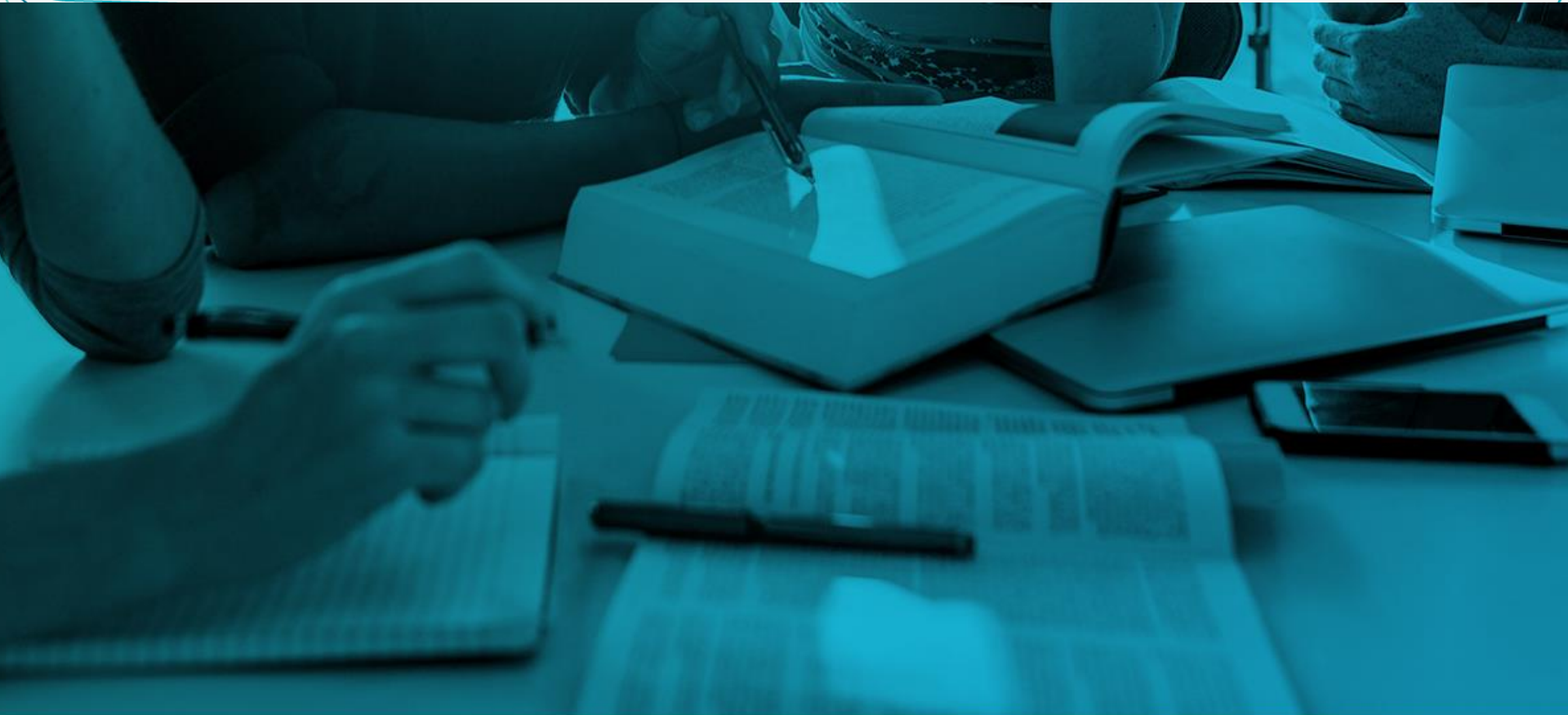
Clima

Organizacional

Motivação



O conteúdo desta apresentação pode incluir expectativas sobre eventos e resultados futuros estimados pela Administração. Entretanto, tais projeções não são garantias de materialização e/ou desempenho, tendo em vista os riscos e incertezas inerentes ao ambiente de negócios. Tais quais, o desempenho econômico do país, a economia global, o mercado de capitais, os aspectos regulatórios do setor, questões governamentais e concorrenciais, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Estácio, sujeitos a mudanças sem aviso prévio.



Contatos Relações com Investidores:

E-mail: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9700

Fax: (21) 3311-9722

Website:

www.estacioparticipacoes.com.br

Pedro Thompson | Presidente e Diretor de Relações com Investidores

Flávia Oliveira | Gerente de Relações com Investidores

Julia Gregolin | Relações com Investidores