

RESULTADOS 2T17



Ticket Médio

Presencial:
+ 11,7%

EAD:
+ 27,8%

+9,3%



Receita **Líquida**
R\$ **913,4** mi

+74,9%



EBITDA
Comparável
R\$ **261,3** mi

+10,7p.p



Margem **EBITDA**
Comparável
28,6%

+16,1%



FCO
R\$ **172,1** mi

Rio de Janeiro, 28 de Julho de 2017

PRINCIPAIS DESAFIOS DE GESTÃO

Compromisso do *management* ao longo do último ano:



Manter a **performance** operacional e **clima**



Preparar um processo de **integração**



Ser **transparente** com seus acionistas



DESTAQUES

DO RESULTADO

Em R\$ Milhões

Receita Líquida

Custos dos Serviços Prestados

Despesas Comerciais e G&A Caixa

Outras receitas operacionais

2T16

835,3

(494,5)

(330,4)

(11,7)

2T17

913,4

(468,6)

(243,8)

(1,8)

Variação

+9,3%

-5,2%

-26,2%

-84,6%



Melhoria de
Performance:

**Foco em
EXECUÇÃO**

EBITDA

Margem EBITDA (%)

Nova Taxa FIES 2%

Despesas Excepcionais M&A

Lançamentos Pontuais

43,6

5,2%

-

-

105,7

254,0

27,8%

6,6

0,7

-

482,5%

22,6 p.p.

N.A.

N.A.

N.A.

EBITDA Comparável

Margem EBITDA Comparável (%)

149,3

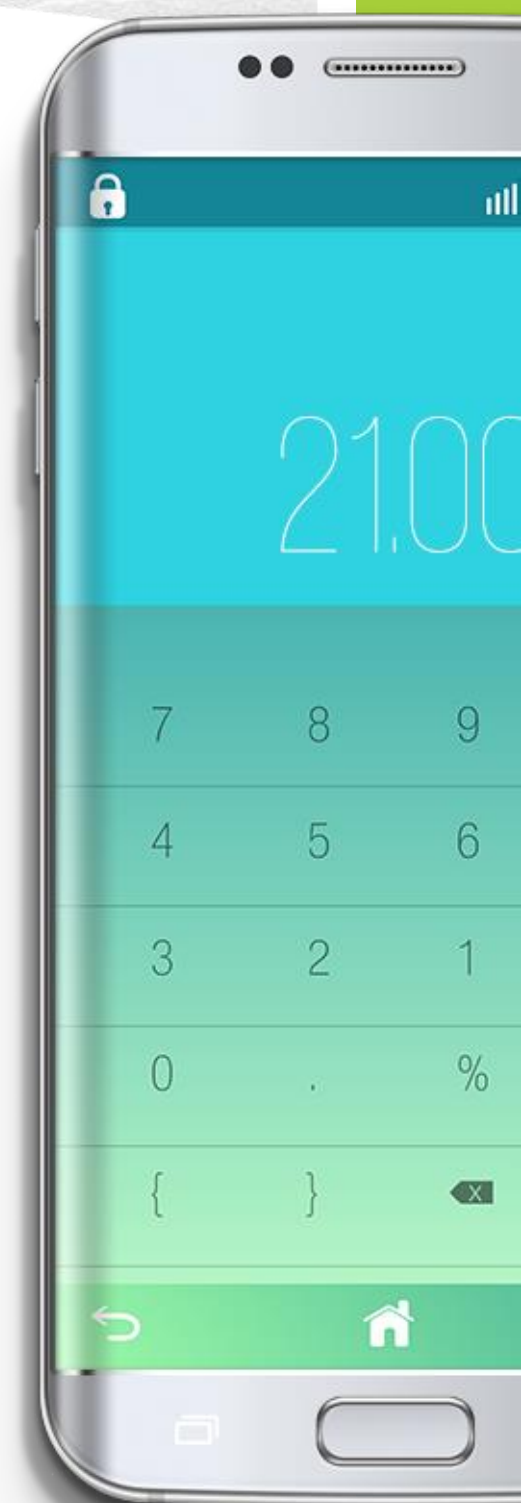
17,9%

261,3

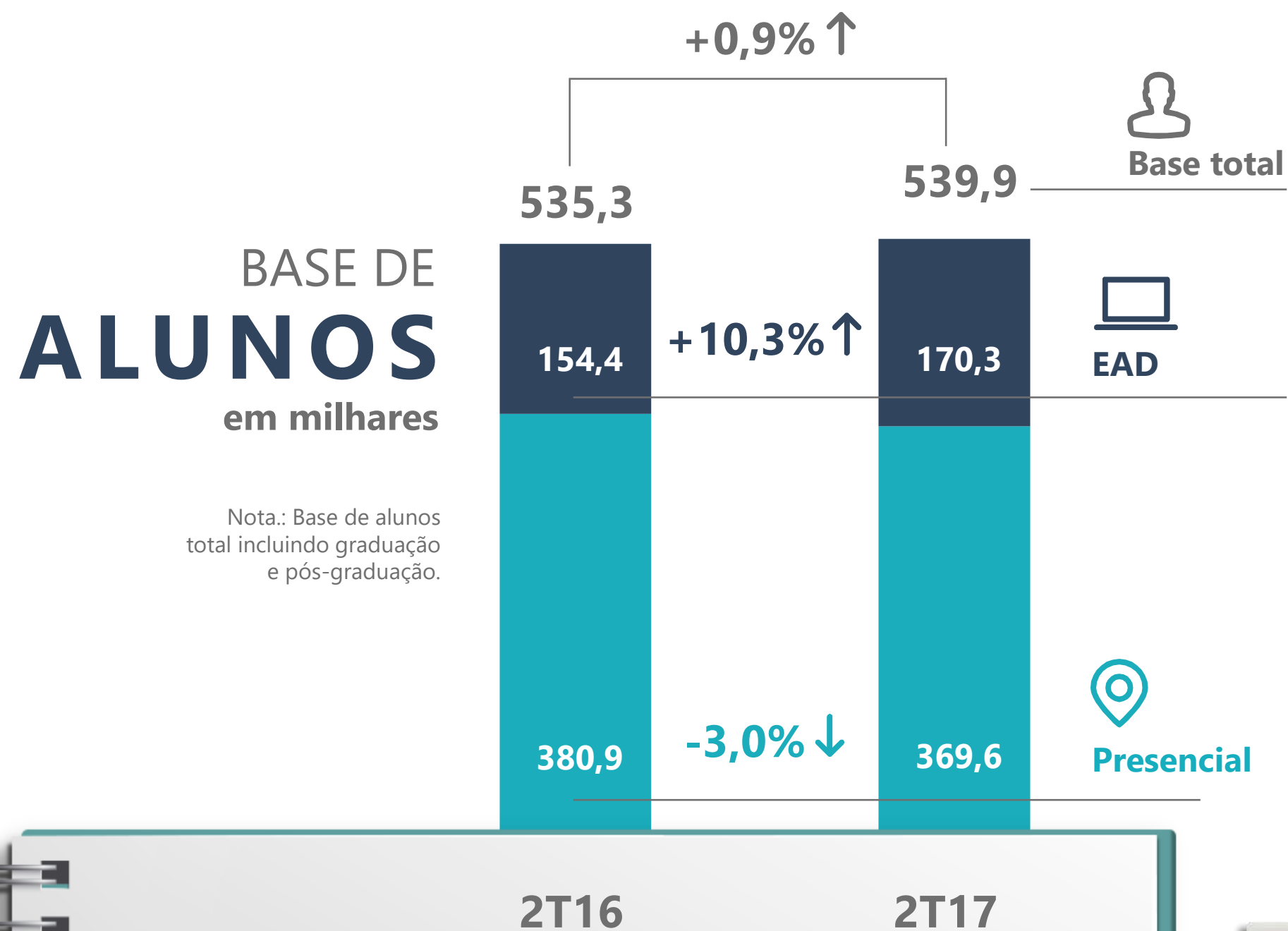
28,6%

74,9%

10,7 P.P.



DESEMPENHO OPERACIONAL



Taxa de retenção GRADUAÇÃO

+7,2 p.p. ↑

2T17

2T16

+6,9 p.p. ↑

2T17

2T16

Resultado de uma

Base de Alunos mais sustentável

EAD

87,9 %

80,7 %

Presencial

93,6%

86,7 %



TICKET MÉDIO

POR SEGMENTO

Em R\$

Presencial

Graduação

2T16

707,4

2T17

784,6

Variação

10,9%

Pós-Graduação

239,6

255,7

6,7%

Total

672,7

751,6

11,7%

EAD

Graduação

2T16

201,1

2T17

247,9

Variação

23,3%

Pós-Graduação

95,1

175,4

84,4%

Total

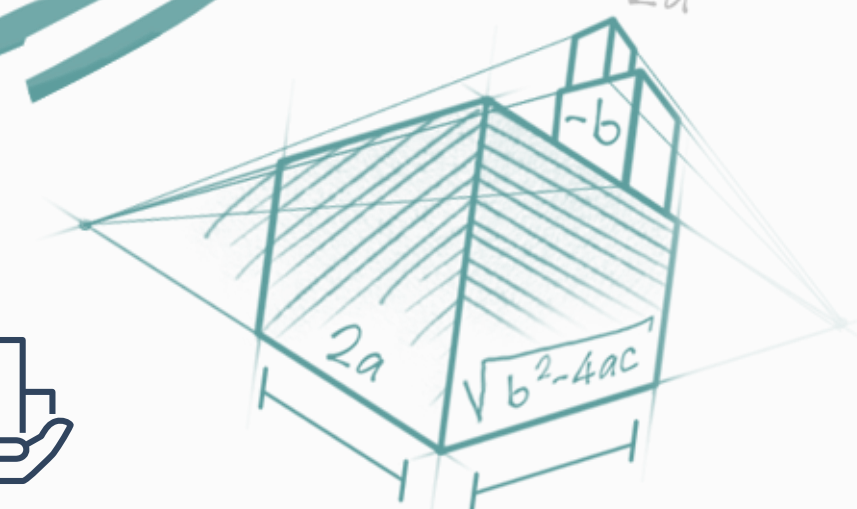
187,2

239,2

27,8%

A+

$$x = \frac{-b \pm \sqrt{b^2 - 4ac}}{2a}$$



Resultado da mudança na estratégia de precificação e ofertas

Base sustentável, alunos adimplentes e gestão de desempenho

RECEITA LÍQUIDA



Em R\$ Milhões





CUSTOS OPERACIONAIS

% da Receita Operacional Líquida

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

Análise Vertical

Custos Caixa dos Serviços Prestados

	2T16	2T17	Variação
	-56,8%	-48,1%	8,7 p.p.
Pessoal	-44,9%	-37,5%	7,4 p.p.
Alugueis, condomínio e IPTU	-7,4%	-7,0%	0,4 p.p.
Material didático	-1,3%	-0,5%	0,7 p.p.
Serviços de terceiros e outros	-3,2%	-3,0%	0,2 p.p.

DESPESAS OPERACIONAIS

% da Receita Operacional Líquida

Principais Impactos:

PCLD

Melhoria na Performance
da PCLD Ex- PAR

Publicidade

Mudança na estratégia:
Canais de menor custo e maior
eficiência no raio de atuação



Despesas comerciais

	2T16	2T17	Variação
PCLD	-8,5%	-6,8%	1,7 p.p.
PCLD PAR	0,0%	-0,4%	-0,4 p.p.
PCLD Não-Recorrente	-5,1%	0,0%	5,1 p.p.
Publicidade	-8,5%	-5,5%	3,0 p.p.



Despesas gerais e administrativas

	2T16	2T17	Variação
Pessoal	-3,8%	-4,6%	-0,8 p.p.
Outros	-10,7%	-6,7%	4,0 p.p.



Outras receitas/despesas operacionais

	2T16	2T17	Variação
	-1,4%	-0,2%	1,2 p.p.



LUCRO

LÍQUIDO

R\$ Milhões

Principais Impactos:

Aumento de
R\$210,4 milhões
no EBITDA

Aumento de 20,5 p.p.
de Margem Líquida

EBITIDA

Resultado financeiro
Depreciação e amortização
Contribuição social
Imposto de renda

Lucro Líquido

2T16	2T17	Variação
43,6	254,0	N.A.
(16,6)	(21,9)	31,9%
(44,9)	(54,7)	21,8%
(1,5)	(3,2)	113,3%
(0,5)	(7,9)	N.A.
(19,9)	166,3	N.A.



Finanças

Administração

Vol 1

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Fusce quis leo tincidunt, convallis massa non, pharetra nulla. Morbi ornare, odio ac ornare tincidunt, tortor dolor molestie sem, non ullamcorper enim neque et quam. Cras suscipit augue ipsum, sit amet mattis elit efficitur eget. Nam a urna eleifend, efficitur elit bibendum, auctor felis. Morbi vel tempor est, ac pretium mauris. Vivamus porttitor nulla non tellus viverra, id rutrum lacus porta. Donec eget dolor blandit, maximus odio vitae, accumsan nunc. Donec fermentum ligula sit amet massa pellentesque, a mattis magna scelerisque. Nunc eleifend cursus ante, id consequat elit dictum sit amet. Nullam urna turpis, ornare eu tempor a, iaculis eget ipsum. In risus ipsum, bibendum vitae bibendum quis, tempus at odio. Quisque eget odio vitae sem tempor tincidunt. Vivamus erat nulla, dictum eget odio vitae, pharetra consequat velit.

Curabitur venenatis eros id neque elementum scelerisque vel non nisi. In pulvinar iaculis facilisis. Vestibulum sodales tellus id venenatis luctus. Duis tristique ligula sed turpis congue ultricies. Fusce ante erat, aliquet quis elementum et, mattis eu orci. Fusce tempor arcu vitae nunc suscipit sagittis. Pellentesque tincidunt elit quis justo auctor, ut sodales nisi placerat.

Nunc risus tellus, congue luctus imperdiet at, imperdiet nec dui. Donec sit amet posuere sapien. Duis laoreet purus eget fermentum varius. Nam tristique tortor nec quam sodales dapibus. Mauris condimentum, purus viverra tincidunt luctus, magna dolor dictum felis, sed ultrices justo mauris vel libero. Mauris accumsan varius fringilla. Praesent sed efficitur lacus. Suspendisse est nulla, pretium quis consequat sed, lacinia eu velit. Integer id cursus neque. Nunc eu semper erat.

Donec pulvinar eget ex a ultricies. In maximus condimentum velit, eget pulvinar lectus eleifend id. Fusce sagittis placerat libero id pharetra. Aliquam quis finibus orci, ac dictum velit. Praesent sed ante nisl. Aliquam quis neque vel lacus ornare imperdiet eget vel turpis. Morbi ut porttitor sapien. Ut feugiat dui arcu, in sollicitudin urna vehicula ac.

Curabitur sollicitudin arcu id massa efficitur euismod. Sed id luctus sapien.



PMR

PMR | Ex- FIES

EM R\$ MILHÕES

	2T16	2T17
Contas a Receber Líquido Ex-AVP	1.347,4	1.349,3
Contas a Receber Ex-FIES e AVP	417,0	421,7
Receita Líquida Ex-FIES	1.819,8	2.057,4

PMR Ex-FIES

83

74

PMR FIES

EM R\$ MILHÕES

	2T16	2T17
Contas a Receber FIES	930,4	927,5
Receita FIES (últimos 12 meses)	1.405,9	1.389,2
Dedução FGEDUC (últimos 12 meses)	(101,1)	(100,1)
Impostos (últimos 12 meses)	(54,4)	(56,2)

Receita Líquida FIES (Últimos 12 meses)

1.250,4

1.232,9

PMR FIES

268

271



Preservar o foco no processo de aprimoramento das campanhas de arrecadação



CAPITALIZAÇÃO E CAIXA

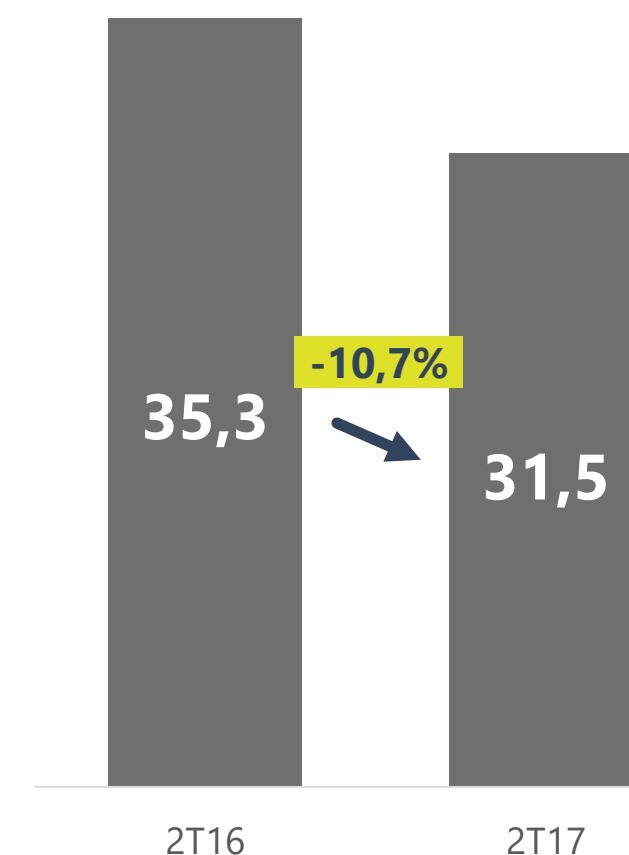
EM R\$ MILHÕES	30/06/2016	30/06/2017
Patrimônio líquido	2.676,2	2.735,4
Caixa e disponibilidades	387,9	542,3
Endividamento bruto	(905,4)	(1.157,8)
Empréstimos bancários	(796,0)	(1.033,7)
Compromissos a pagar (aquisições)	(92,8)	(109,5)
Parcelamento de tributos	(16,6)	(14,6)
Caixa / Dívida líquida	(517,5)	(615,5)

CAPEX

EM R\$ MILHÕES	2T16	2T17	Variação
Manutenção	19,5	19,4	-0,6 %
Discrecionário e Expansão	15,8	12,1	-23,1%
CAPEX Total	35,3	31,5	-10,7%

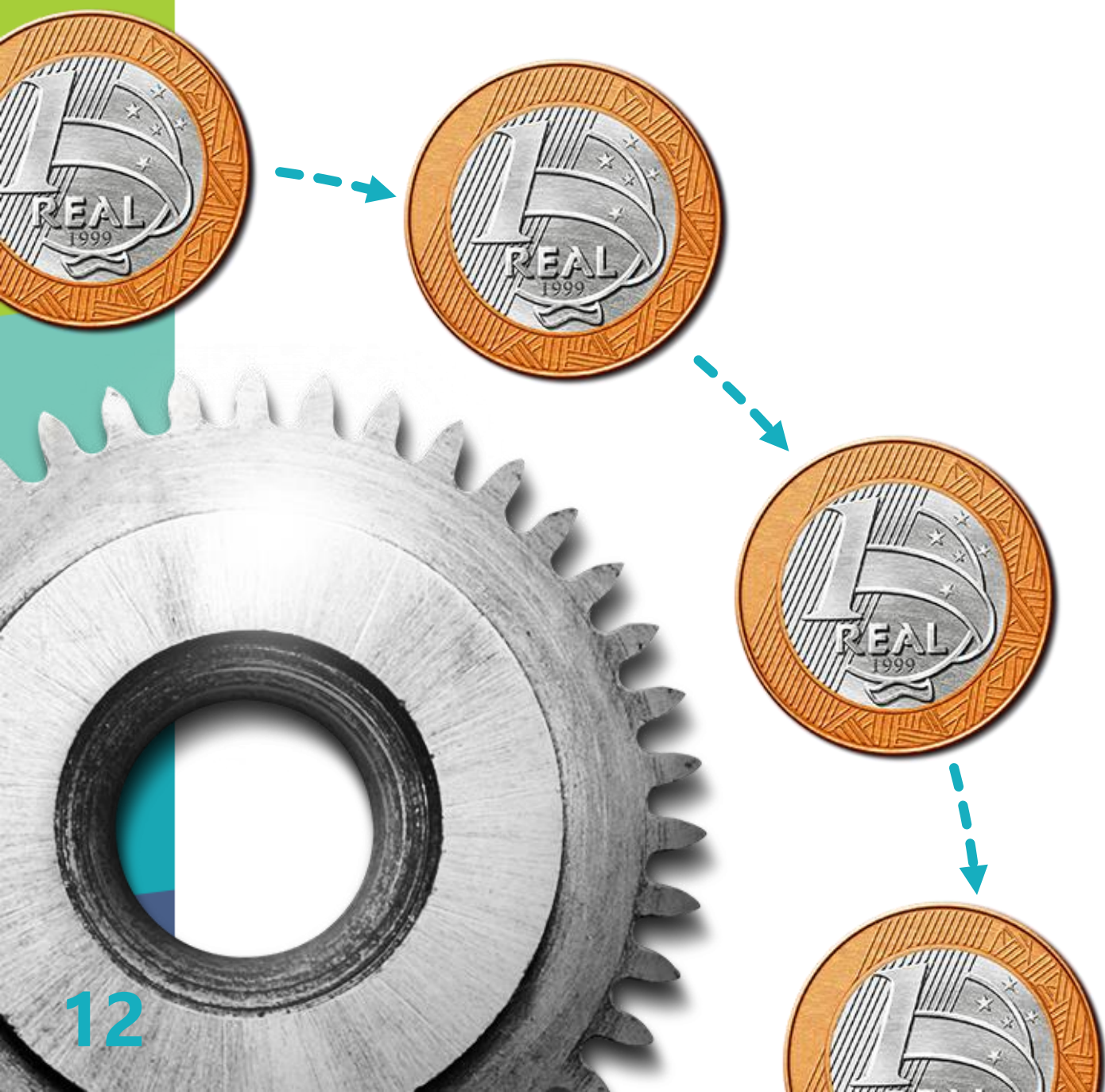


CAPEX TOTAL





FLUXO DE CAIXA



EM R\$ MILHÕES

LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS E APÓS O RESULTADO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas

Variações nos ativos e passivos

Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais

Aquisição de ativo imobilizado

Aquisição de ativo intangível

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (FCO)

Fluxo de caixa das atividades de investimentos

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades
de financiamentos

EBITDA

Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades
operacionais / EBITDA

FCO / EBITDA

2T16

2T17

(17,9)

177,3

205,9

158,5

5,5

(130,0)

193,6

205,9

(29,2)

(20,2)

(16,1)

(13,6)

148,2

172,1

1,4

-

(124,0)

(87,2)

25,6

84,2

43,6

254,0

443,6%

81,1%

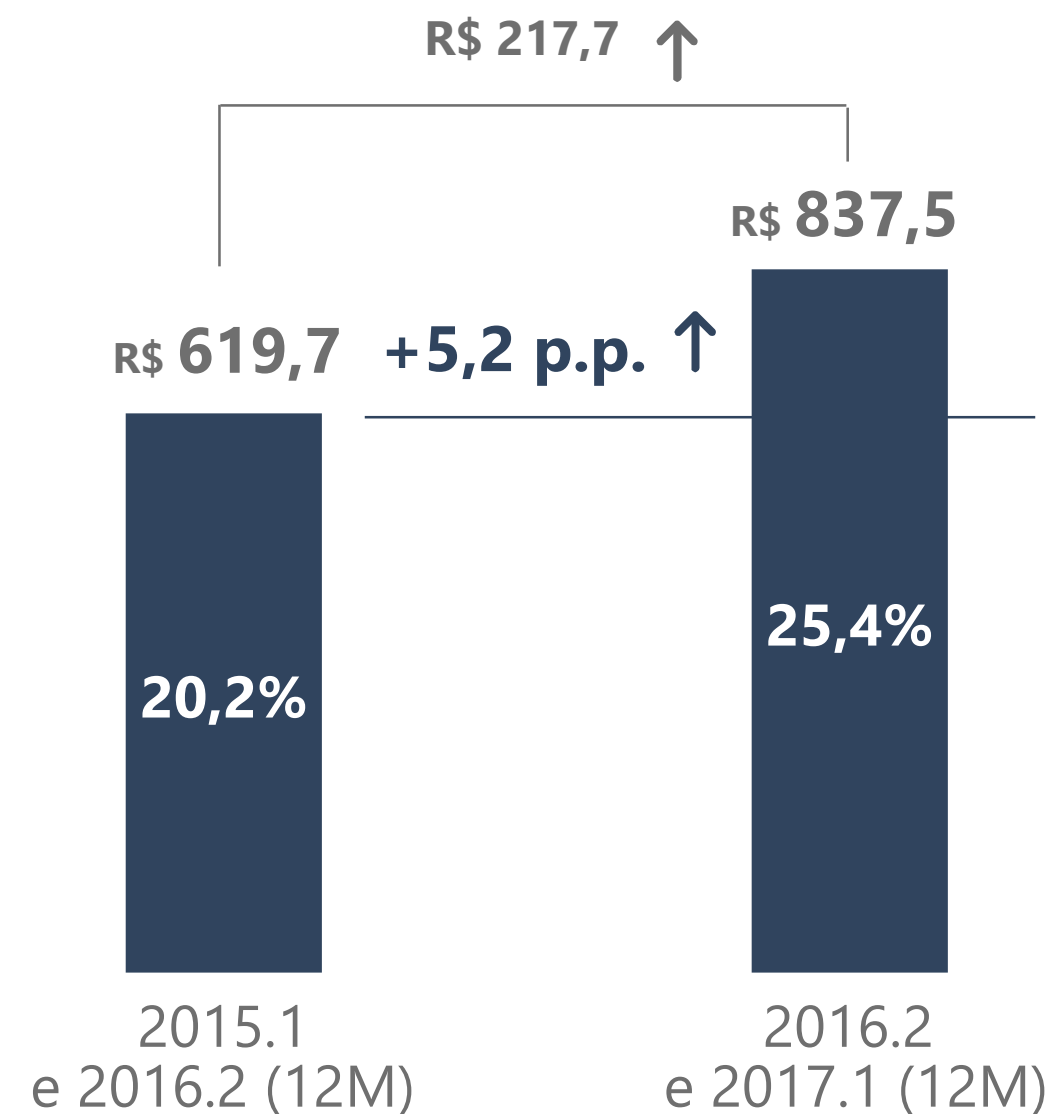
339,8%

67,7%

EFICIÊNCIA OPERACIONAL

**100 iniciativas
já mapeadas**

para trazer outras
**melhorias
de performance**
até o final de 2018



Margem
EBITDA
em R\$ MM



DRIVERS DE **CRESCIMENTO**



Lançamento de novos polos EAD

Previsão de mais 161 polos operação até final de 2017



Programa Mais Médicos

Mais 4 unidades de Medicina até março de 2018



Expansão Inorgânica (M&A)

Posição de caixa robusta para prospecção de ativos para aquisição



Pipeline de Expansão Orgânica

Mais 10 novos campi com protocolos já aprovados pelo MEC



DISCLAIMER

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.



Pedro Thompson

Presidente e Diretor de Relações
com Investidores

Flávia Oliveira

Gerente de Relações com Investidores

Julia Gregolin

Relações com Investidores



**Contatos Relações
com Investidores**

E-mail: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9700

Fax: (21) 3311-9722