

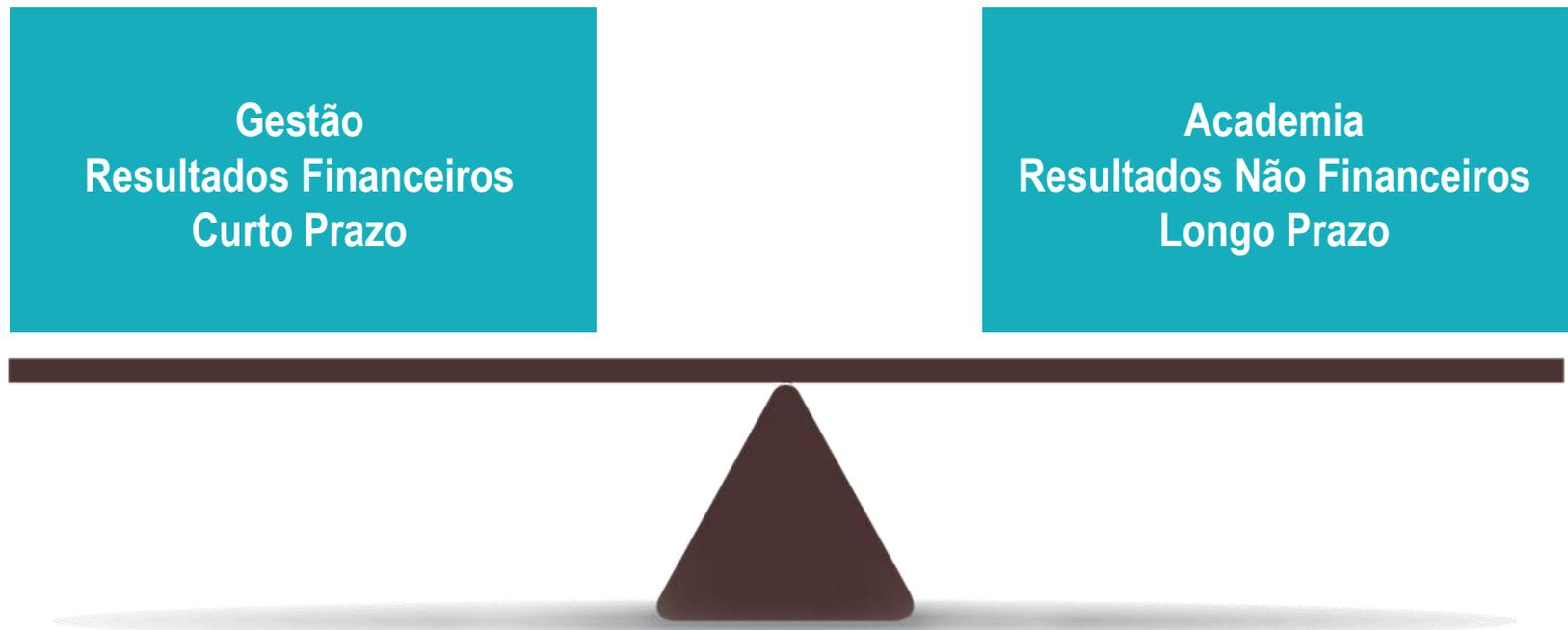


Estácio

Resultados de 2013

Rogério Melzi | Presidente

Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI



Principais indicadores (R\$ milhões)	2012	2013	Var.
Receita Líquida	1.383,3	1.731,0	25,1%
EBIT	148,7	248,5	67,1%
EBITDA ¹	209,9	320,3	52,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>15,2%</i>	<i>18,5%</i>	3,3 p.p.
Lucro Líquido	109,7	244,7	123,1%
Fluxo de Caixa Operacional	89,2	122,5	37,3%

- ◆ Ciclo de Avaliação do MEC
- ◆ Novos Centros Universitários
- ◆ Melhora nos Índices de Satisfação
- ◆ Pesquisa Aplicada
- ◆ Responsabilidade Social
- ◆ Expansão: *Greenfields* e Aquisições
- ◆ Educação Continuada
- ◆ Projetos Estratégicos

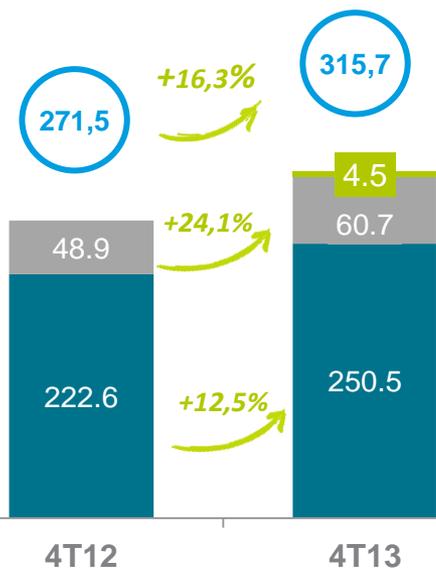
Gestão
Resultados Financeiros
Curto Prazo

Academia
Resultados Não Financeiros
Longo Prazo

- ◆ Início do Projeto *Branding*
- ◆ Início do Projeto *Alumni*
- ◆ Empregabilidade Base de Alunos (Visão 2020 – Retorno)
- ◆ Sistema de Qualidade (Controle de Reclamação de Alunos e Ouvidoria Central) & Projeto Hospitalidade
- ◆ Pesquisa Aplicada
- ◆ Inovação & Empreendedorismo
- ◆ Modelo de Ensino do Futuro
- ◆ Responsabilidade Social & Posicionamento Institucional

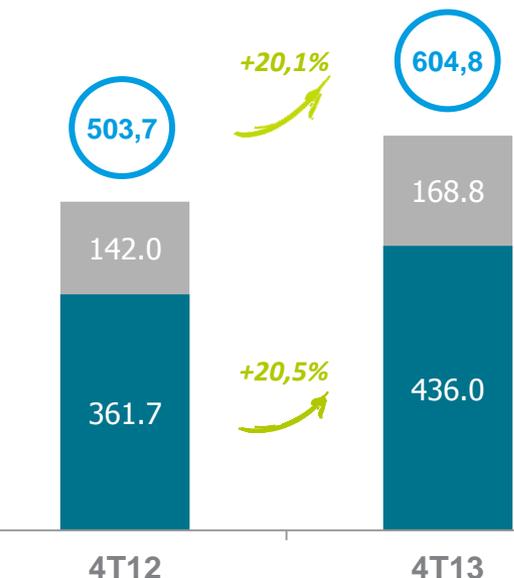
BASE DE ALUNOS

(Em milhares de alunos)



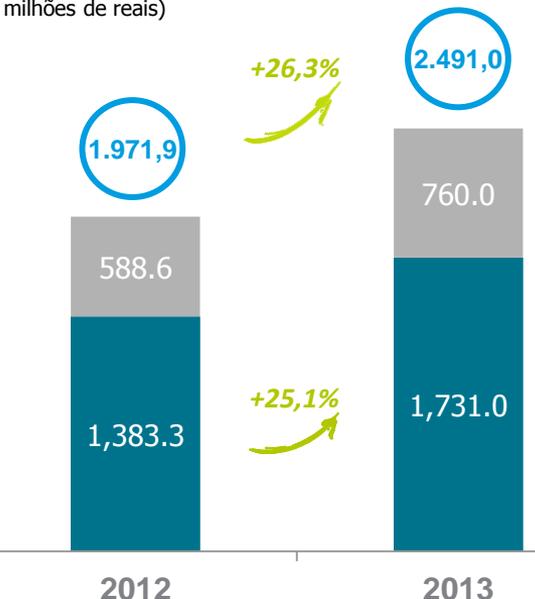
RECEITA LÍQUIDA – 4T13

(Em milhões de reais)



RECEITA LÍQUIDA - 2013

(Em milhões de reais)



■ Presencial ■ Aquisições - 12 meses
■ EAD ○ Base total de alunos

■ Receita Líquida ■ Deduções ○ Receita Bruta

■ Receita Líquida ■ Deduções ○ Receita Bruta

Ticket Médio (Em R\$)

Presencial

EAD

	4T12	4T13	Var.	2012	2013	Var.
Presencial	496,4	525,6	5,9%	480,1	504,3	5,0%
EAD	192,2	179,6	-6,6%	186,1	193,7	4,1%

Análise Vertical (% da receita líquida)	4T12	4T13	Var.	2012	2013	Var.
Custo Caixa*	-62,2%	-59,7%	2,5 p.p.	-60,3%	-57,1%	3,2 p.p.
Pessoal	-37,3%	-36,1%	1,2 p.p.	-36,9%	-35,6%	1,3 p.p.
INSS	-8,3%	-8,1%	0,2 p.p.	-8,0%	-7,2%	0,8 p.p.
Aluguéis, cond. e IPTU	-8,4%	-8,3%	0,1 p.p.	-8,5%	-8,0%	0,5 p.p.
Material Didático	-3,8%	-3,6%	0,2 p.p.	-2,7%	-2,8%	-0,1 p.p.
Serviço de terceiros e Outros	-4,4%	-3,6%	0,8 p.p.	-4,1%	-3,4%	0,7 p.p.
Despesas comerciais	-10,5%	-10,1%	0,4 p.p.	-11,4%	-10,6%	0,8 p.p.
PDD	-7,0%	-7,5%	-0,5 p.p.	-6,2%	-5,5%	0,7 p.p.
Publicidade	-3,5%	-2,6%	0,9 p.p.	-5,2%	-5,1%	0,1 p.p.
Despesas G&A*	-13,9%	-15,2%	-1,3 p.p.	-13,1%	-13,8%	-0,7 p.p.

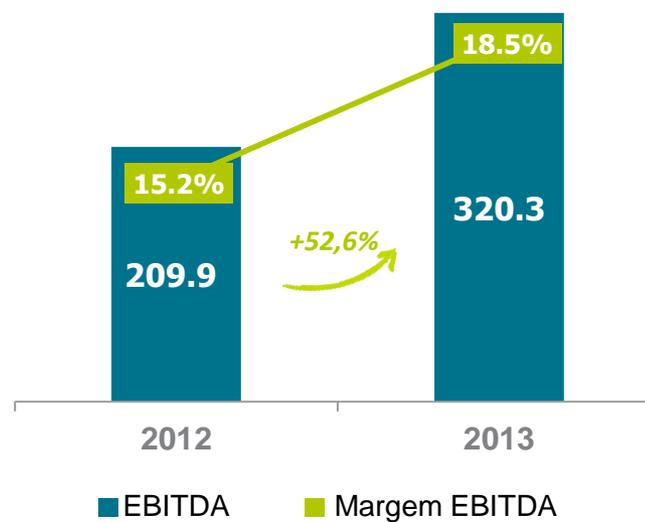
EBITDA – 4T13

(Em milhões de reais)



EBITDA – 2013

(Em milhões de reais)



Evolução do contas a receber (R\$ milhões)	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Contas a Receber Bruto	362,3	428,5	439,7	440,9	423,8
FIES	55,7	82,2	77,3	100,2	78,9
Mensalidades de alunos	267,7	289,9	307,7	263,3	289,4
Acordos a receber	19,9	29,3	30,9	46,0	30,2
Outros	12,8	23,5	20,2	29,5	26,1
Saldo PDD	(76,4)	(77,6)	(90,2)	(83,9)	(90,0)
Contas a Receber Líquido	279,7	347,4	345,9	355,1	334,6
Receita Líquida (Últimos 12 meses)	1.383,3	1.466,0	1.568,1	1.656,7	1.731,0
Dias do Contas a Receber Líquido	73	85	79	77	70
Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)	1.111,3	1.133,3	1.143,9	1.144,0	1.137,1
Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES	73	84	85	80	81

Contas a Receber FIES

(R\$ milhões)

	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Saldo Inicial	45,0	55,7	82,2	77,3	100,2
(+) Receita Líquida FIES	90,2	103,1	152,2	167,2	171,4
(-) Repasse	81,0	74,7	153,2	135,3	180,9
(-) PDD FIES	(1,8)	2,0	4,2	9,4	11,1
(+) Adquiridas	(0,3)	-	0,3	0,4	-0,7
Saldo Final	55,7	82,2	77,3	100,2	78,9

Contas a Compensar FIES

(R\$ milhões)

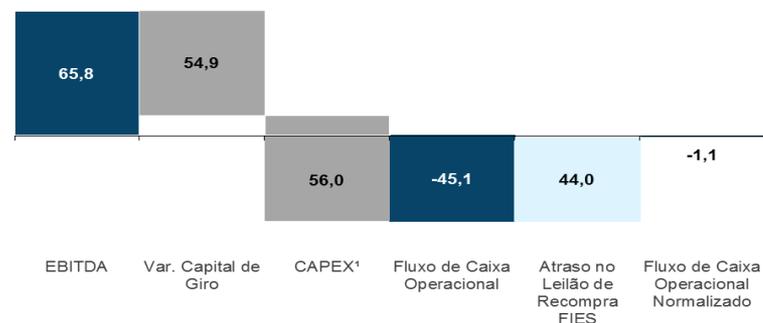
	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13
Saldo Inicial	10,9	1,1	0,4	0,5	0,3
(+) Repasse	81,0	74,7	153,2	135,3	180,9
(-) Impostos	48,5	44,7	59,9	52,2	50,7
(-) Recompra em leilão	42,7	30,6	93,2	83,3	86,2
(+) Adquiridas	0,4	-	-	-	-
Saldo Final	1,1	0,4	0,5	0,3	44,3

PMR FIES

Dias do Contas a Receber FIES

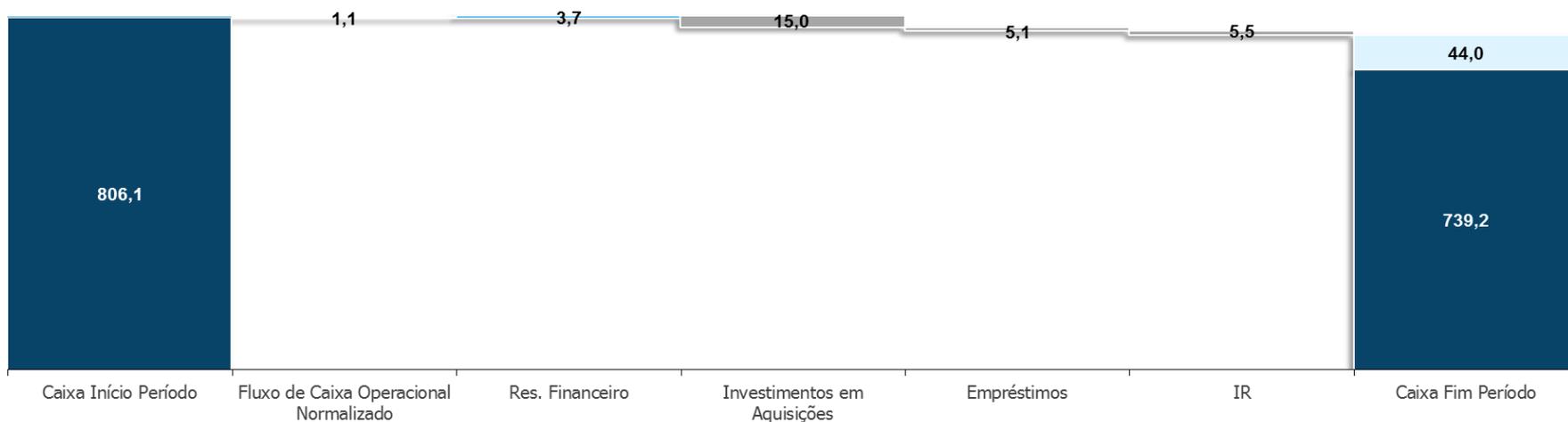
	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
	75	89	66	71	75

Fluxo de Caixa Operacional



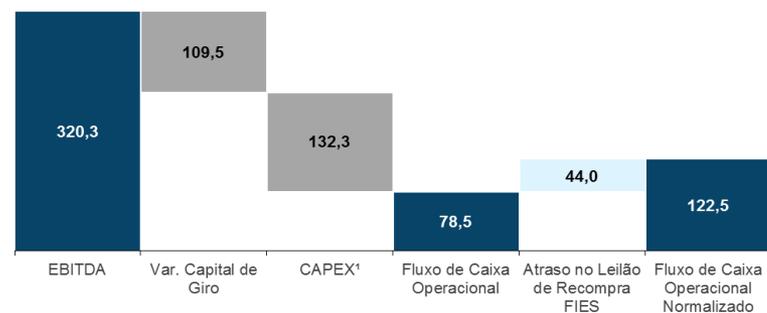
FLUXO DE CAIXA 4T13

(Em milhões de reais)



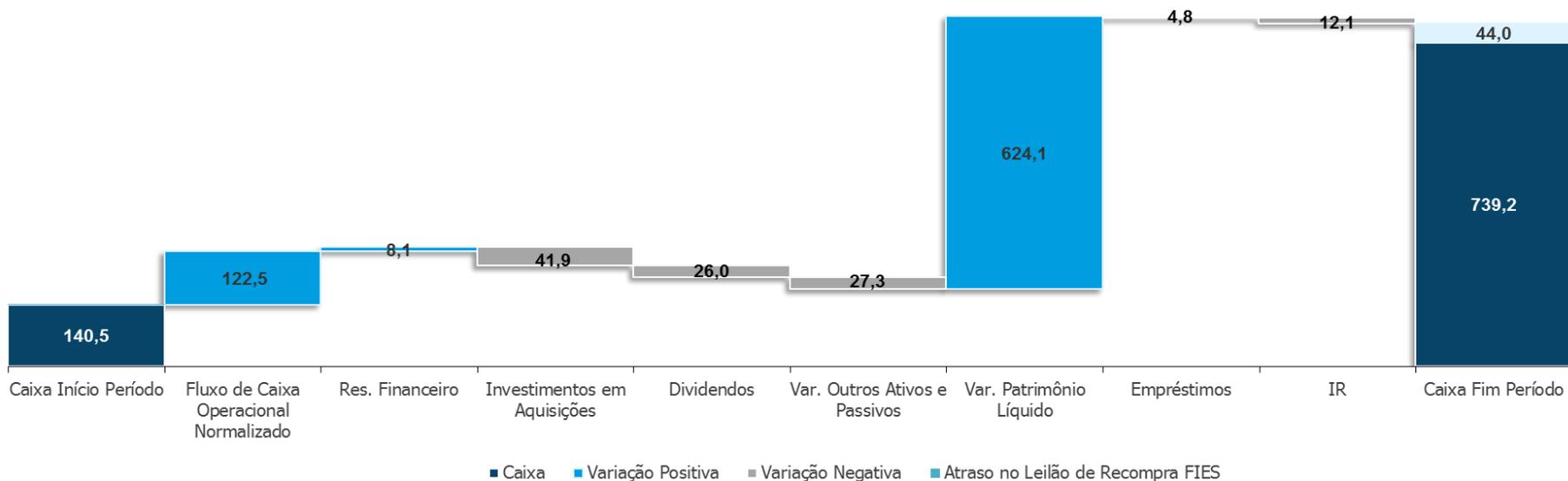
■ Caixa ■ Variação Positiva ■ Variação Negativa ■ Atraso no Leilão de Recompra FIES

Fluxo de Caixa Operacional



FLUXO DE CAIXA 2013

(Em milhões de reais)



- ◆ **Captação 1S14**
- ◆ **Editais de Transferência Assistida**
 - Gama Filho
 - UniverCidade
- ◆ **Pronatec**
- ◆ **EDUCON → Soluções Corporativas & Novos Negócios**
- ◆ **Continuação dos Projetos do Planejamento Estratégico:**
 - Projeto *Branding*
 - Projeto Hospitalidade
 - EVA® no Sistema de Gestão
 - Projeto *Alumni*
- ◆ **Aprovação & Integração UniSEB**
- ◆ **Expansão EAD**
- ◆ **11 *Greenfields***
- ◆ **Novas Sementes...**

Relações com Investidores:

Flávia de Oliveira

Cristiana Ortigão

Arthur Assumpção

Fernanda Assis

Email: ri@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

Website: www.estacioparticipacoes.com.br

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. Somos uma companhia holding cujos únicos ativos são as participações societárias na SESES, STB, SESP, SESCE, SESPE, SESAL, SESSE, SESAP, UNEC, SESSA 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 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. 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 três primeiros meses de 2007, partindo-se da premissa que a constituição da Empresa houvesse ocorrido em 1º de 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 cálculo de dividendos, de impostos ou para quaisquer outros fins societários.