

RESULTADOS 1T18



Estácio

Ticket Médio

Presencial:
+ 17,6%

EAD:
+ 28,5%

+14,2%



Receita Líquida

R\$**935,7** mi

+53,7%



EBITDA

R\$**330,1** mi

+9,1 p.p



Margem **EBITDA**

35,3%

+78,1%



FCO
após Capex

R\$**111,0** mi

Rio de Janeiro, 26 de Abril de 2018

CAPTAÇÃO

1T18

Captação (Em mil)	1T17 Jan-Mar	Abr/17	2017.1	1T18 Jan-Mar	Abr/18	2018.1	Variação 2018.1 vs. 2017.1
Graduação Presencial	92,3	4,6	96,9	79,6	10,0	89,6	-7,6%
Mensalista	83,5	2,2	85,7	77,8	7,5	85,3	-0,5%
FIES	5,5	2,4	7,9	1,2	0,7	1,9	-75,9%
ProUni	3,3	-	3,3	0,6	1,8	2,4	-27,3%
Graduação EAD	56,1	7,2	63,3	63,9	12,3	76,2	20,4%
Total da Captação de Graduação	148,4	11,8	160,2	143,5	22,2	165,8	3,5%

DIS

Diluição Solidária | Captação 2018.1

Mudança de estratégia:

Captação 2017.1:

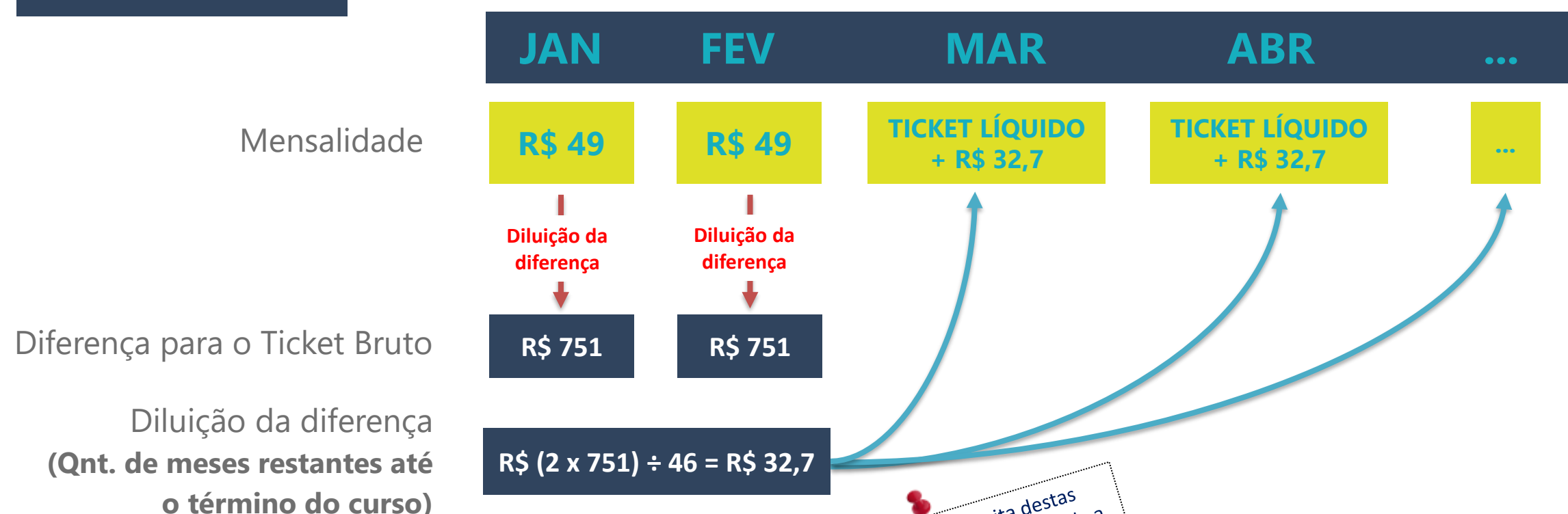
- Fim das isenções;
- Primeira mensalidade (e segunda, em casos pontuais) a R\$ 59

Impacto: Receita líquida do 1T17 menor que a do 2T17. Em 2018.1, com o DIS, o cenário tende a inverter.

Data de Matricula **20/02/2018**

Duração do Curso (Em Meses) **48**

TICKET BRUTO **R\$ 800**



Pagamento de um único boleto com o valor total

Ticket atualizado conforme inflação



Mais flexível para atender melhor as necessidades de nossos candidatos.

A parcela é amortizada nos meses em que o aluno está em curso

A receita destas parcelas é ajustada a valor presente e 15% do recebível é provisionado.

Cursos de graduação presencial e EAD (online e flex) foram elegíveis a campanha.
Exclusão curso de exceção – Medicina.

DESTAQUES

DO RESULTADO

Em R\$ Milhões

Receita Operacional Líquida

Custo de caixa dos Serviços Prestados

Despesas comerciais e G&A caixa

Outras Receitas Operacionais

EBITDA

Margem EBITDA

Lucro Líquido

Margem Líquida (%)

1T17	1T18	Variação
819,0	935,7	+14,2%
(395,8)	(359,9)	-9,1%
(215,3)	(247,9)	+15,1%
6,9	2,2	-68,1%
214,8	330,1	+ 53,7%
26,2%	35,3%	+9,1 p.p.
121,8	197,4	+ 62,0%
14,8%	21,1%	+6,3 p.p.



Melhoria de Performance:

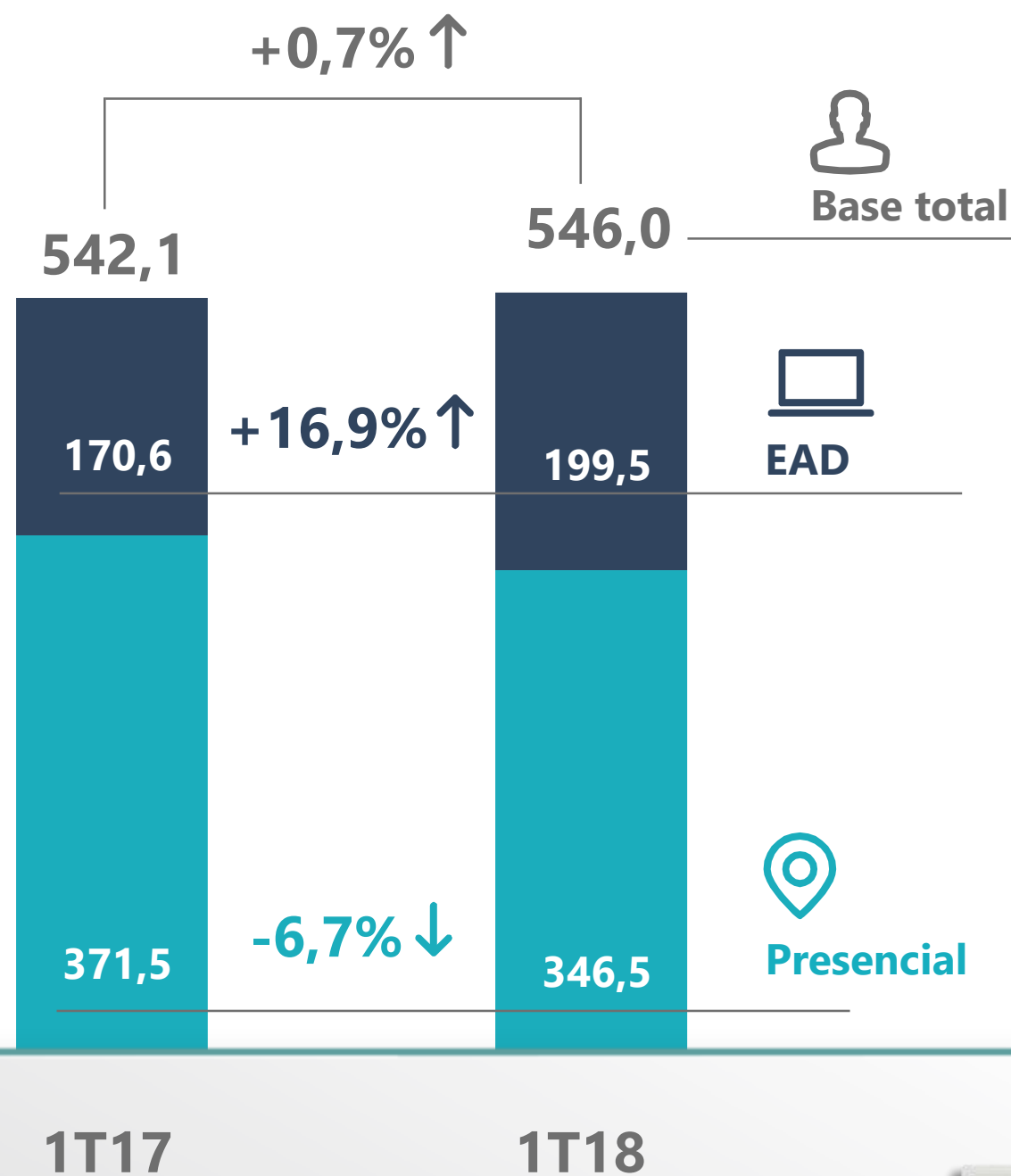
Foco em Execução



DESEMPENHO OPERACIONAL

BASE DE ALUNOS em milhares

Nota.: Base de alunos
total incluindo graduação
e pós-graduação.



EAD

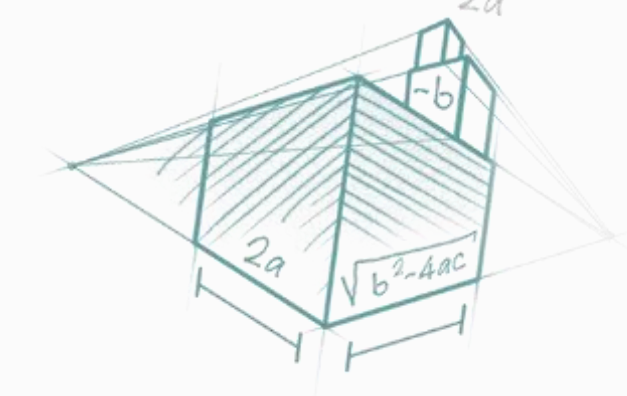
- 181 **Novos Polos** (vs. 1T17)
- Aumento significativo na **Base Flex** (+54,1%)

Presencial

- Redução **Base FIES** (-24,8%)
- Aumento **Base Ex-FIES e Ex-Prouni** (+2,3%)



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



TICKET MÉDIO

POR SEGMENTO

Em R\$

Presencial	1T17	1T18	Variação
Graduação	697,2	818,7	17,4%
Pós-Graduação	264,3	299,8	13,5%
Total	671,5	789,8	17,6%
EAD	1T17	1T18	Variação
Graduação	212,3	276,2	30,1%
Pós-Graduação	174,3	188,7	8,2%
Total	208,2	267,4	28,5%



Impacto positivo
na Receita Líquida
do 1T18

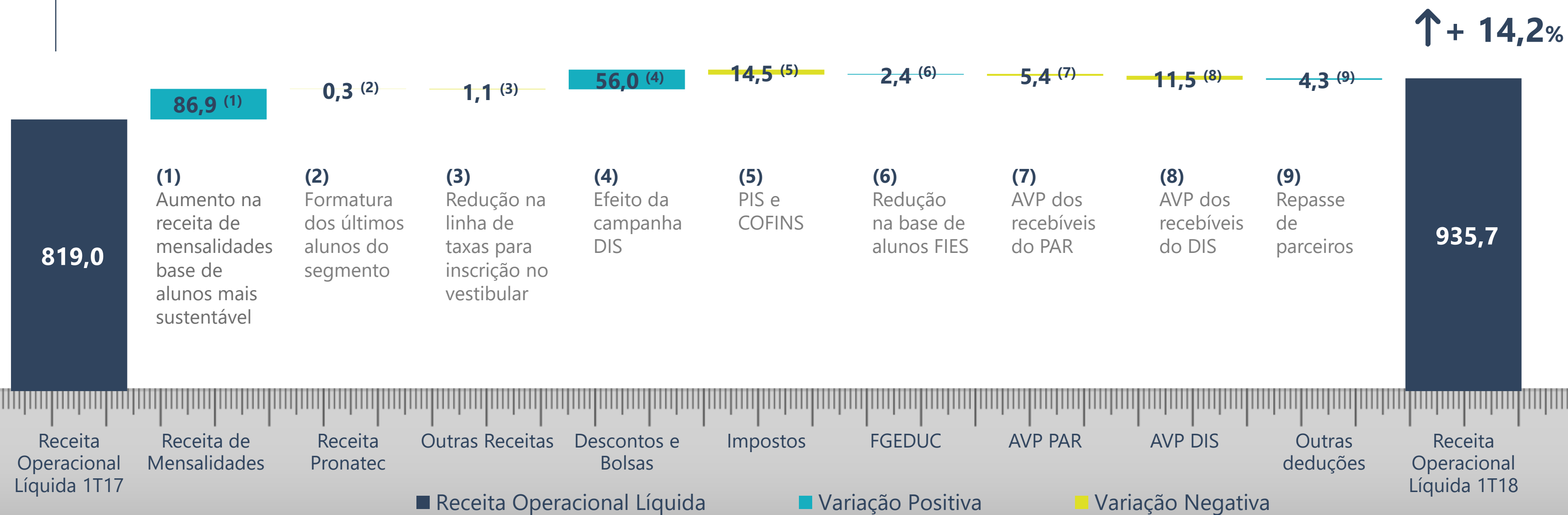
Lançamento da Campanha
"Diluição Solidária" (DIS)

Manutenção do ritmo
da captação sem
aumentar oferta de
bolsas e descontos

RECEITA LÍQUIDA



Em R\$ Milhões





CUSTOS OPERACIONAIS

% da Receita Operacional Líquida

Principais impactos:



Revisão do **modelo de ensino**



Reestruturação organizacional



Revisão do **footprint**

Análise Vertical

Custos Caixa dos Serviços Prestados

	1T17	1T18	Variação
Custos Caixa dos Serviços Prestados	-48,3%	-38,4%	9,9 p.p.
Pessoal	-37,2%	-29,1%	8,1 p.p.
Alugueis, condomínio e IPTU	-7,7%	-6,2%	1,5 p.p.
Material didático	-0,4%	-0,2%	0,2 p.p.
Serviços de terceiros e outros	-1,9%	-1,6%	0,3 p.p.

DESPESAS OPERACIONAIS

% da Receita Operacional Líquida

Principais Impactos:

PCLD
Mudança de Metodologia
(IFRS 9 – CPC 48)



Despesas Comerciais

PCLD Outros

PCLD DIS

PCLD PAR

Provisionamento FIES

Publicidade

1T17 1T18 Variação

-13,6% -13,3% 0,4 p.p.

-5,3% -2,2% 3,1 p.p.

- -1,6% N.A.

-0,5% -0,8% -0,3 p.p.

-0,1% 0,0% 0,0 p.p.

-7,8% -8,6% -0,8 p.p.



Despesas G&A Caixa

Pessoal

Outros

12,7% 13,2% -0,6 p.p.

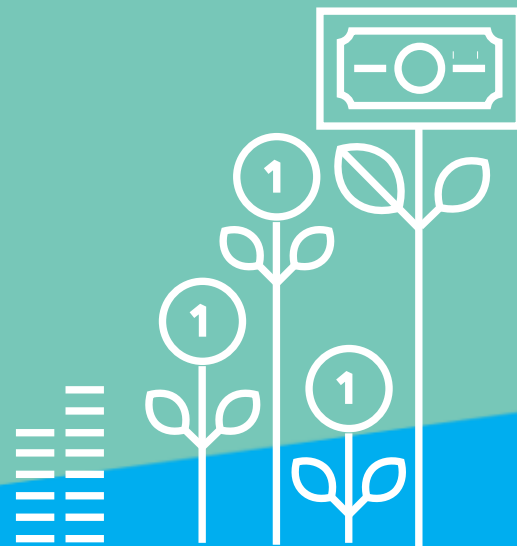
-4,8% -4,5% 0,3 p.p.

-7,9% -8,7% -0,8 p.p.



Outras Receitas/Despesas Operacionais

0,8% 0,2% -0,6 p.p.



LUCRO

LÍQUIDO

R\$ Milhões

Principais Impactos:

Aumento de
R\$115,3 milhões no
EBITDA

EBITDA

Resultado financeiro

Depreciação e amortização

Contribuição social

Imposto de renda

1T17

214,8

1T18

330,1

Variação

53,7%

(37,6)

(26,1)

-30,6%

(46,4)

(48,6)

4,7%

(2,5)

(15,6)

524,0%

(6,5)

(42,5)

553,8%

Lucro Líquido

121,8

197,4

62,0%

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 nunc lectus eleifend id. Fusce sagittis placerat libero id pharetra. Aliquam quis turpis orci, ac dictum velit. Praesent sed ante nisi. 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

	1T17	1T18
Contas a Receber Líquido Ex-AVP	1.307,7	1.183,5
Contas a Receber Ex-FIES e AVP	384,1	462,8
Receita Líquida Ex-FIES	1.964,2	2.365,5
PMR Ex-FIES	70	70

PMR FIES

EM R\$ MILHÕES

	1T17	1T18
Contas a Receber FIES	923,5	720,6
Receita FIES (últimos 12 meses)	1.397,3	1.278,6
Dedução FGEDUC (últimos 12 meses)	(92,1)	(92,4)
Impostos (últimos 12 meses)	(55,1)	(56,0)
Receita Líquida FIES (Últimos 12 meses)	1.250,1	1.130,2
PMR FIES	266	230



Preservar o foco no processo de arrecadação

CAPITALIZAÇÃO E CAIXA

EM R\$ MILHÕES

Patrimônio líquido

Caixa e disponibilidades

Endividamento bruto

Empréstimos bancários

Compromissos a pagar (aquisições)

Parcelamento de tributos

Caixa / Dívida líquida

Dívida Líquida / EBITDA

31/03/2017

31/03/2018

2.559,5

2.926,2

458,1

627,1

(1.171,6)

(657,8)

(1.041,0)

(572,1)

(115,3)

(71,8)

(15,2)

(13,9)

(713,5)

(30,7)

1,06 x

0,04 x

CAPEX

EM R\$ MILHÕES

Edificações e Benfeitorias

Moveis, Maquinas, Equipamentos e Utensílios

Software

Projetos Internos

Outros

CAPEX Total

1T17

1T18

Variação

8,3

10,8

+ 29,7%

6,7

10,5

+ 56,1%

7,4

10,4

+ 39,6%

3,6

4,5

+ 26,0%

0,7

1,3

+ 78,0%

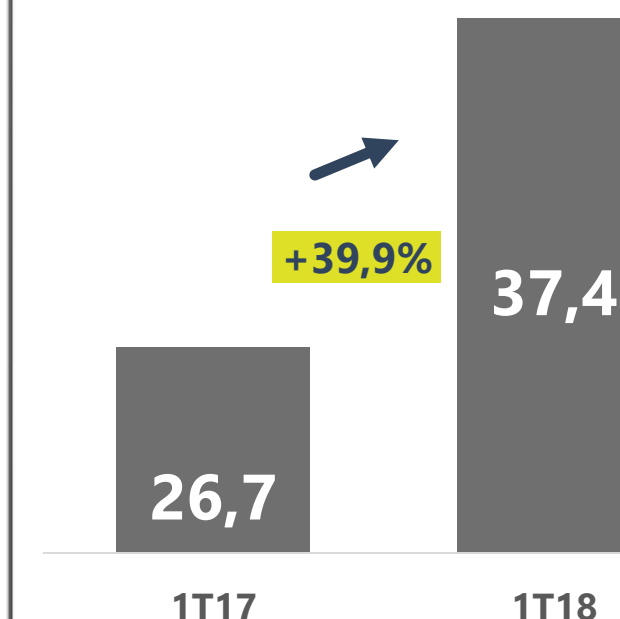
26,7

37,4

+ 39,9%

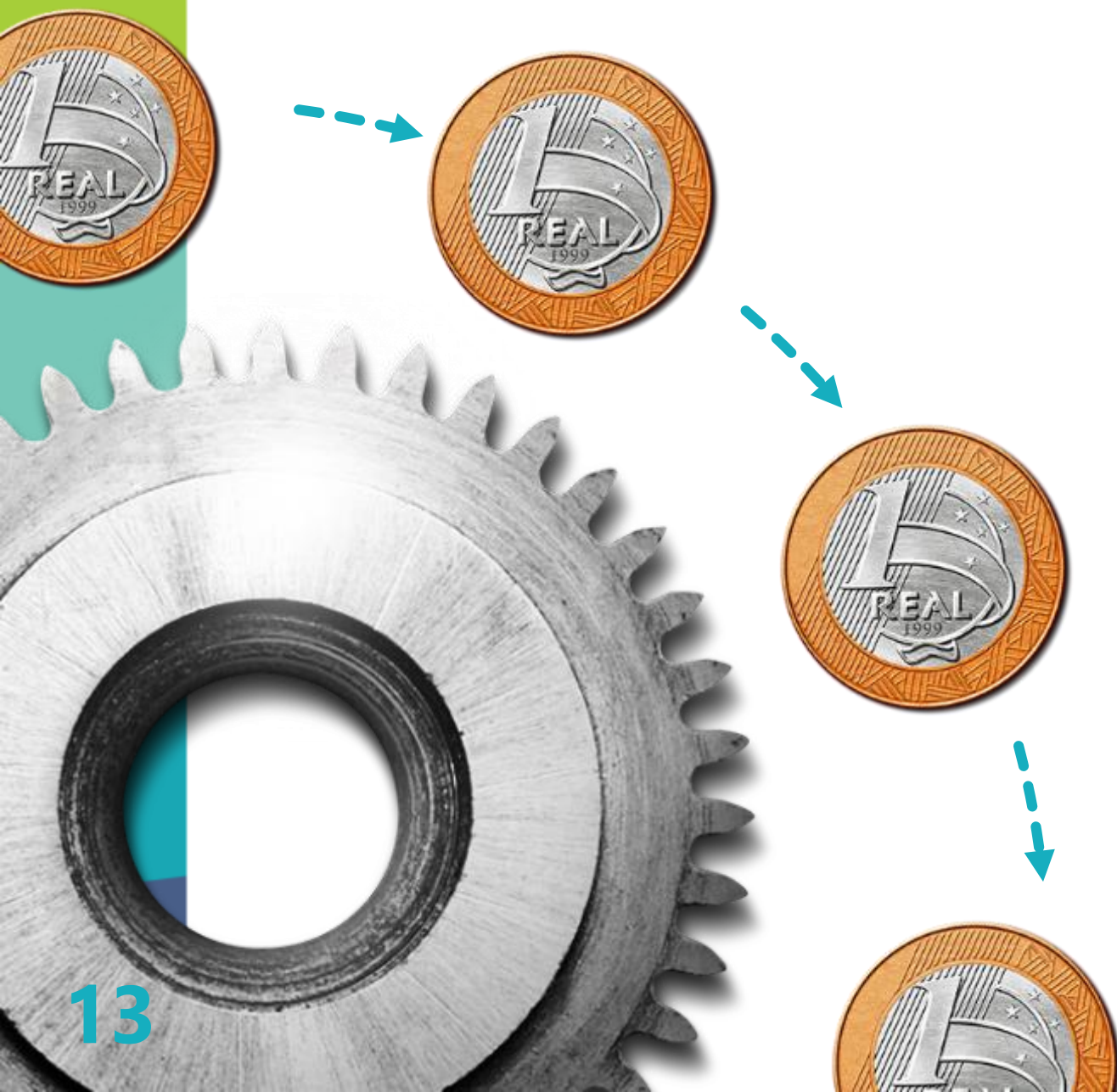


CAPEX TOTAL





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

Geração de Caixa Operacional antes de Capex

Aquisição de ativo imobilizado

Aquisição de ativo intangível

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL APÓS CAPEX

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Fluxo de Caixa Livre

EBITDA

Geração de Caixa Operacional antes de
Capex/ EBITDA

Geração de Caixa Operacional após Capex / EBITDA

1T17 1T18

130,9 255,4

142,2 130,4

(184,1) (237,5)

89,1 148,4

(15,8) (22,6)

(11,0) (14,8)

62,3 111,0

(8,2) (8,3)

54,1 102,7

214,8 330,1

41,5% 44,9%

29,0% 33,6%

Considerações Finais

Principais alavancas em andamento:



Revisão do **modelo de ensino**



Revisão de **footprint**



Inauguração de Novos Campi **Mais Médicos**



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.



Contatos
Relações com Investidores

E-mail: ri@estacio.br

Telefone: (21) 3311-9700