

A high-angle, top-down photograph of a woman with brown hair in a braid, wearing a light blue shirt, sitting at a wooden desk. She is holding a black pen and looking at a document. On the desk are several papers, some with orange and yellow sticky notes. A silver laptop is open to her right, displaying a blue screen. A black smartphone and a glass of water are also on the desk. The bottom of the image has a dark blue diagonal overlay with white text.

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T19

B3: **ESTC3** | ADR: **ECPCY**

Rio de Janeiro, 9 de maio de 2019 - **A Estácio Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao primeiro trimestre de 2019 (1T19)**.

As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS). **As comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2018 (1T18), exceto quando indicado em contrário** e não foram objeto de revisão pela auditoria.

Com objetivo de preservar a comparabilidade entre os trimestres, a Companhia optou por divulgar também **os resultados do 1T19 pro-forma, excluindo os impactos da adoção das regras contábeis do IFRS 16**.

Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros, que estão sujeitas a riscos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que foram feitas e a Companhia não se obriga a atualizá-las à luz de novas informações.

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS:

10/05/2019 às 9h (Horário de Brasília)

+55 (11) 3137-8056

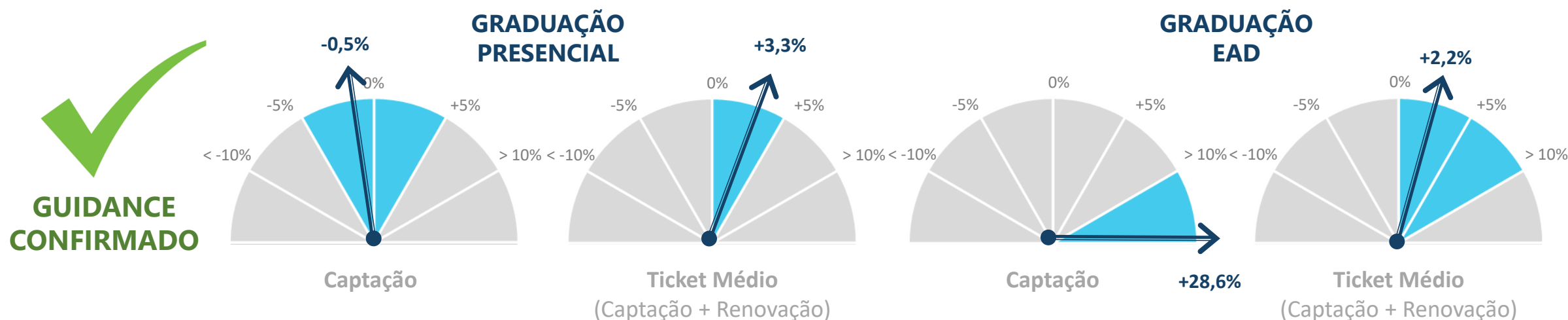
[Clique Aqui para acessar a WebCast](#)

FALE COM RI:

Rogério Tostes | Renato Campos | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes

ri@estacio.br | +55 (21) 3311-9019 | 3311-9875

Visite nosso site: <https://www.estacio.br/ri>



Captação (em mil alunos)	1T18	abr/18	2018.1	1T19	abr/19	2019.1	2019.1 vs 2018.1
Graduação Presencial	79,6	10,0	89,6	81,2	7,9	89,1	-0,5%
Base ex-FIES	78,4	9,3	87,7	79,6	7,4	87,0	-0,8%
FIES	1,2	0,7	1,9	1,6	0,5	2,1	10,5%
Graduação EAD	63,9	12,3	76,2	84,9	13,1	98,0	28,6%
EAD 100%	54	11,3	65,3	64,5	12,0	76,5	17,2%
Flex	9,9	1,2	11,1	20,4	1,1	21,5	93,7%
Total da Captação	143,5	22,2	165,8	166,1	21,0	187,1	12,8%

Destaques positivos

Antecipação do processo
Modelo de precificação
Abordagem localizada
Novos cursos (+ ofertas)
Expansão do EAD

Destaques negativos

FIES
Ambiente competitivo
Macro cenário desafiador

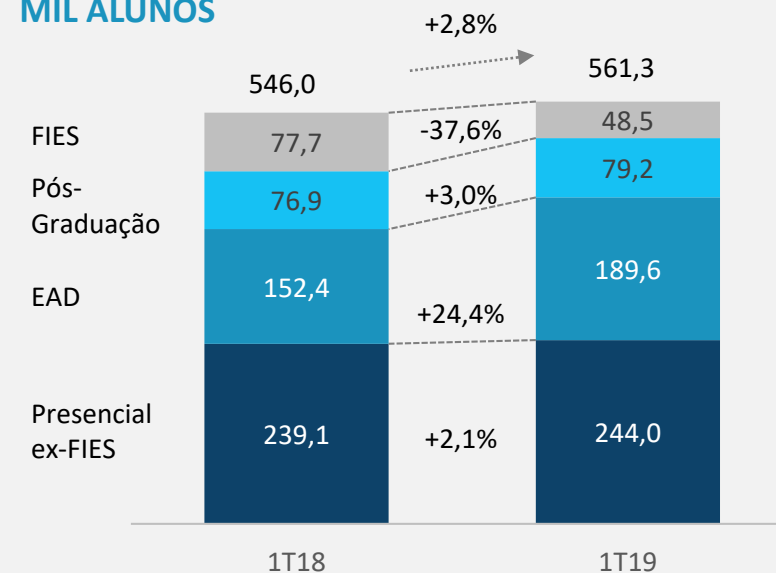
DESTAQUES DO TRIMESTRE

Informações do 1T19 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16 para preservar a comparabilidade entre os trimestres

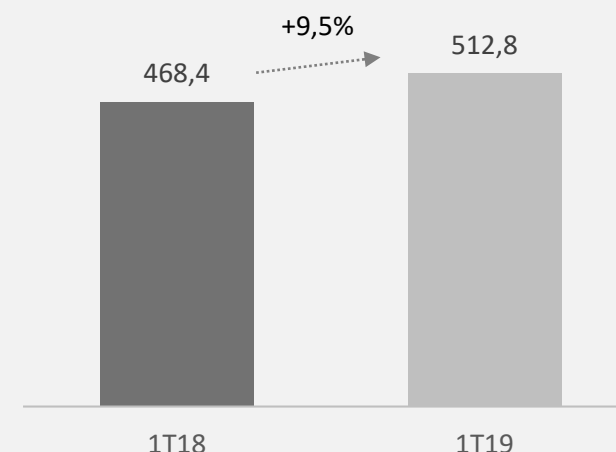
1T19

Estabilidade dos resultados apesar do efeito FIES e PDD atestam a resiliência da Companhia.

BASE TOTAL POR SEGMENTO MIL ALUNOS

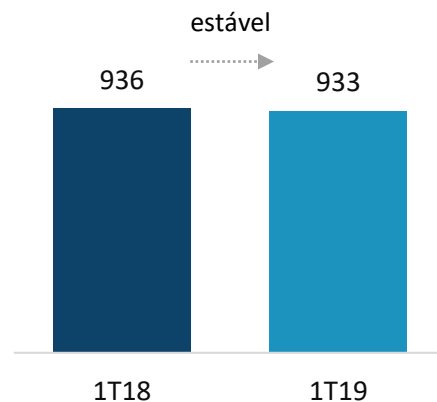


BASE TOTAL EX-FIES MIL ALUNOS

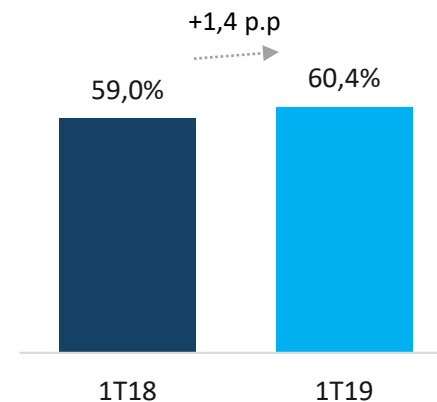


Destques Financeiros

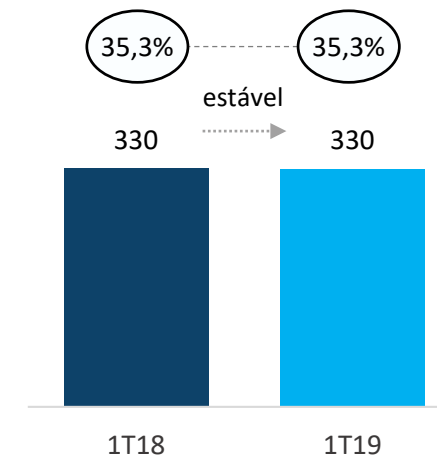
Receita Líquida (R\$ Milhões; A/A %)



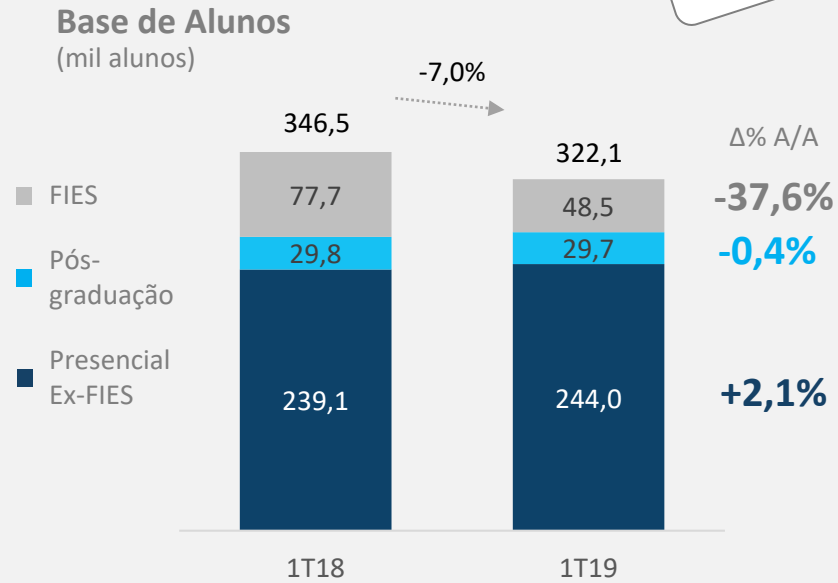
Margem Bruta (%)



EBITDA e Margem (R\$ Milhões; A/A %)



GRADUAÇÃO + PÓS PRESENCIAL



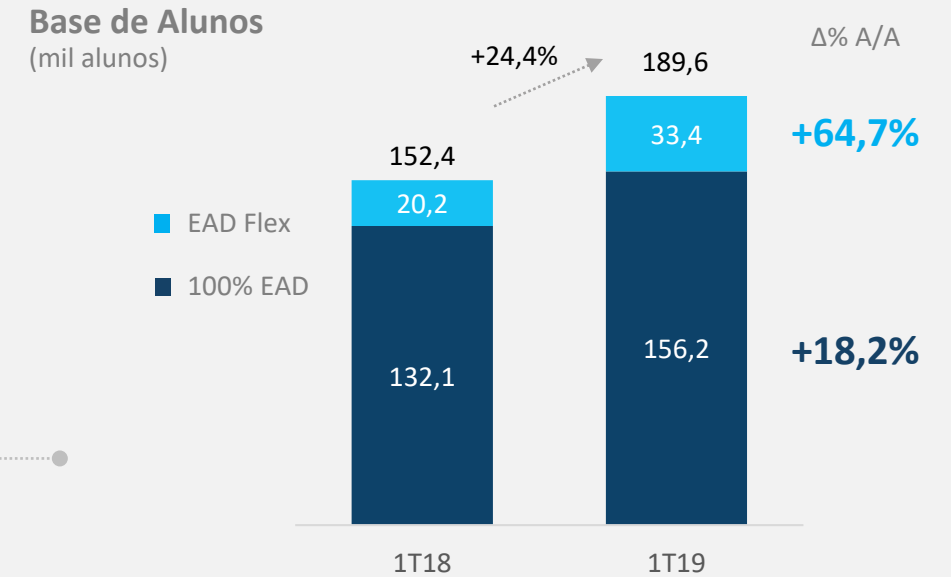
Taxa de Retenção

PRESENCIAL 86%

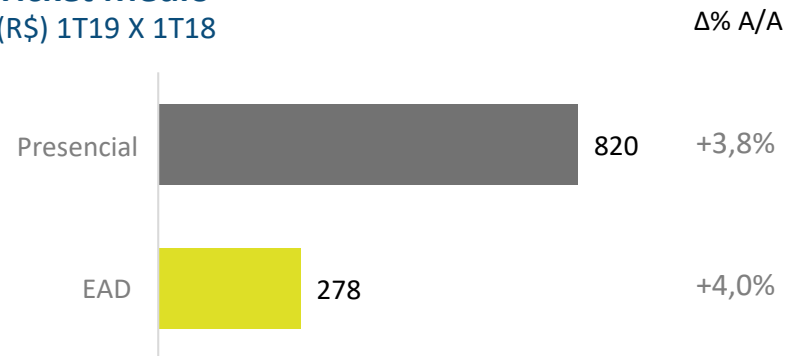
EAD 83%

vs. 86% no 1T18 vs. 84% no 1T18

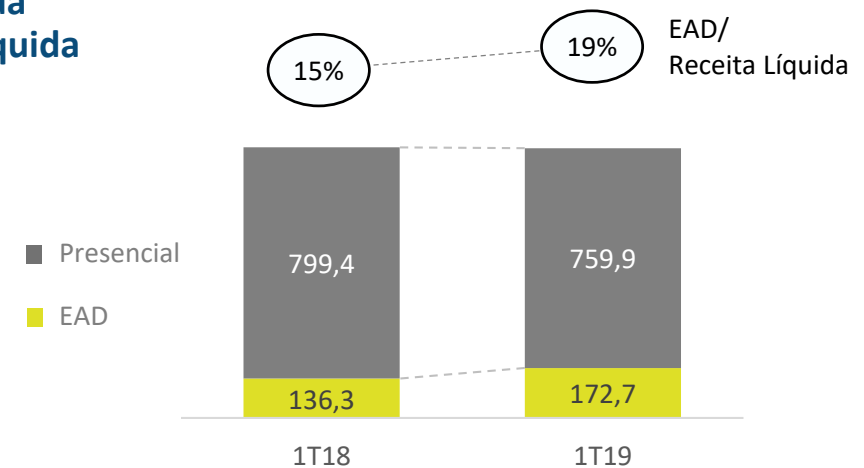
GRADUAÇÃO ENSINO A DISTANCIA



Evolução do Ticket Médio (R\$) 1T19 X 1T18



Evolução da Receita Líquida (R\$ Milhões)



53%

**CURSOS COM NOTA 4 OU 5⁽¹⁾
NO MEC EM 1T19⁽²⁾**

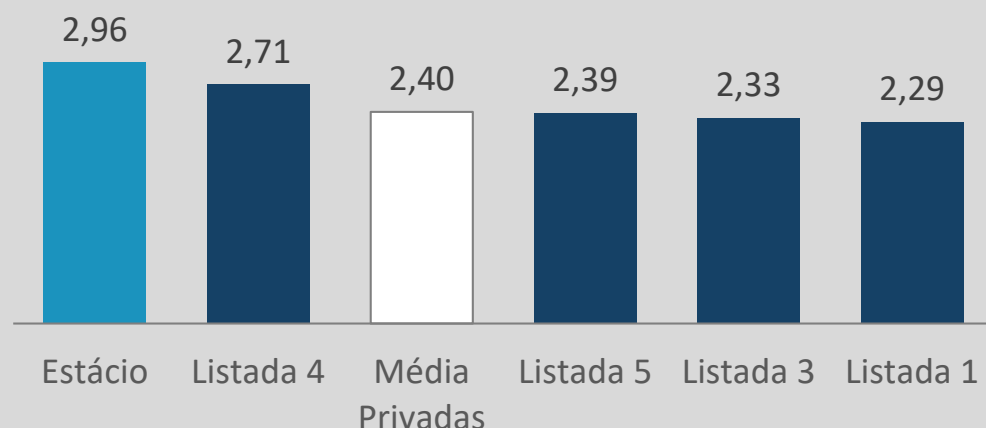
vs. 48% em 2017

84%

**DOS CURSOS AVALIADOS
EM 2018/2019 RECEBERAM
NOTA 4 OU 5⁽¹⁾**

EAD: CPC 2015-17

(NOTA MÉDIA DO CPC PONDERADA
PELA BASE DE ALUNOS; 1-5)



EXEMPLOS RECENTES DE MELHORIA DE NOTAS 2018/2019

Curso	Modalidade	Unidade	Nota
Direito	Presencial	Conceição/SP	Nota 5*
Odontologia	Presencial	Prado/MG	Nota 5*
Arquitetura e Urb.	Presencial	São Luís/MA	Nota 5*
Psicologia	Presencial	Juazeiro do Norte/CE	Nota 5*
Enfermagem	Presencial	Rio de Janeiro/RJ	Nota 4
Engenharia Civil	Presencial	Feira de Santana/BA	Nota 4*
Direito	Presencial	Recife/PE	Nota 4

Curso	Modalidade	Unidade	Nota
Gestão Hospitalar	EAD	Ribeirão Preto/SP	Nota 5
Engenharia Civil	EAD Flex	Rio de Janeiro/RJ	Nota 4*
Marketing	EAD	Santa Catarina	Nota 4*
Administração	EAD	Rio de Janeiro/RJ	Nota 4*

(1) Nota da avaliação do MEC considerando CPC ou CC, o que for mais recente.

(2) Considera processos em aberto mas em fase final de avaliação no MEC em 2018/2019.

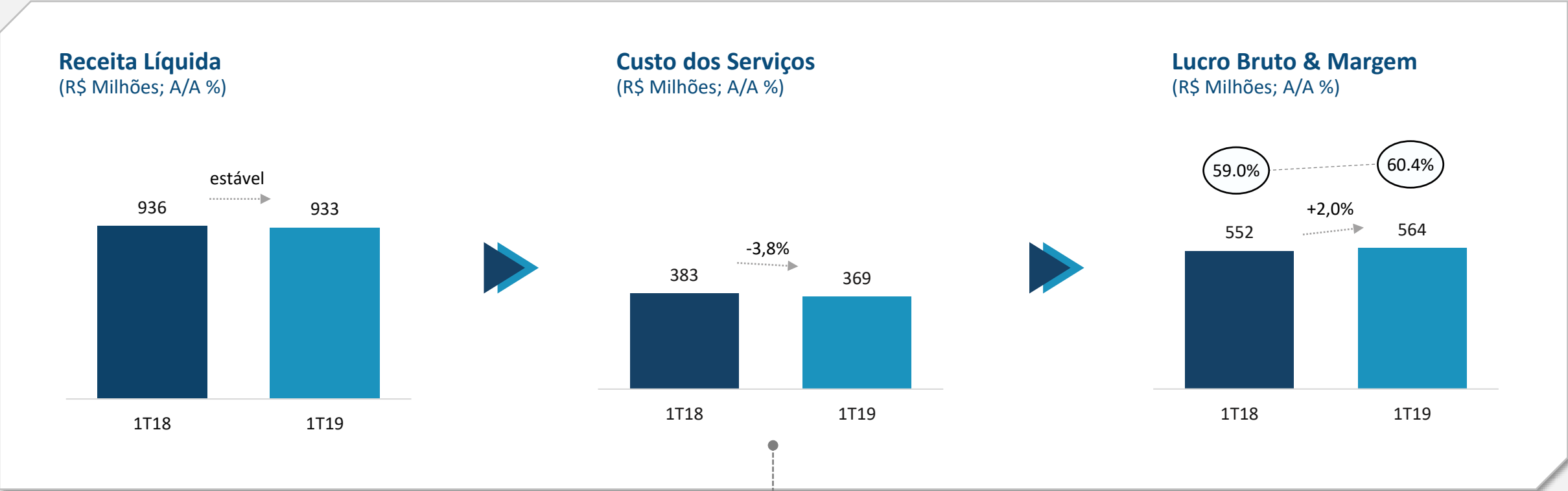
* Processo em aberto mas fase final de aprovação pelo MEC.

Fonte: Inep/MEC e dados internos da Companhia

DESTAQUES FINANCEIROS: RECEITA AO LUCRO BRUTO

Informações do 1T19 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16 para preservar a comparabilidade entre os trimestres

1T19



Abertura dos Custos (R\$ Milhões)	1T19	A/A%	%ROL
Pessoal	249,2	-8,4%	26,7%
Aluguéis, condomínio e IPTU	63,3	8,4%	6,8%
Depreciação e amortização	25,5	8,6%	2,7%
Serviços de terceiros	13,6	-7,6%	1,5%
Energia, água, gás e telefone	8,6	10,2%	0,9%
Outros	8,8	30,2%	0,9%

Maior eficiência em custos,
com destaque para as linhas
de pessoal e terceiros.

Expansão da
margem bruta
em cenário desafiador.

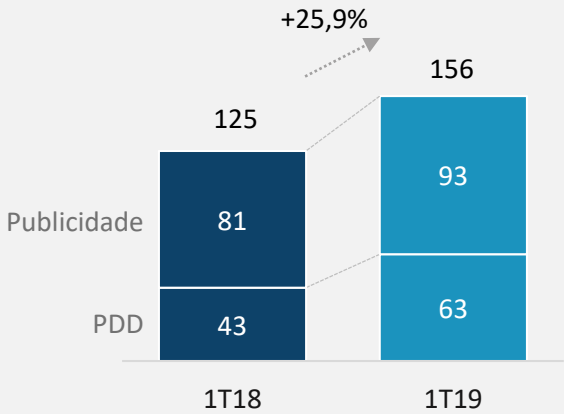
DESTAQUES FINANCEIROS: DESPESAS COMERCIAIS E G&A

Informações do 1T19 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16 para preservar a comparabilidade entre os trimestres

1T19

DESPESAS COMERCIAIS

R\$ Milhões

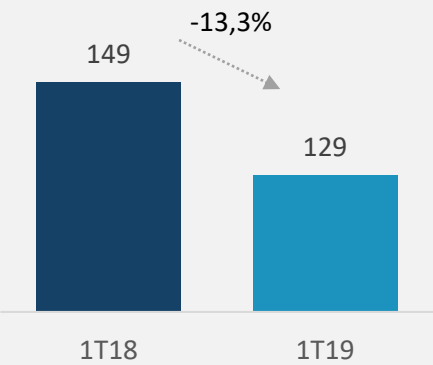


Quebra das Despesas (R\$ Milhões)	1T19	A/A%	%ROL
PDD	63,0	45,6%	6,8%
Mensalista	16,4	-21,7%	1,8%
PAR	20,5	164,2%	2,2%
DIS	26,1	79,0%	2,8%
Publicidade	93,2	15,7%	10,0%

Maior atividade em marketing reflexo da nova abordagem na captação.

DESPESAS GERAIS & ADM

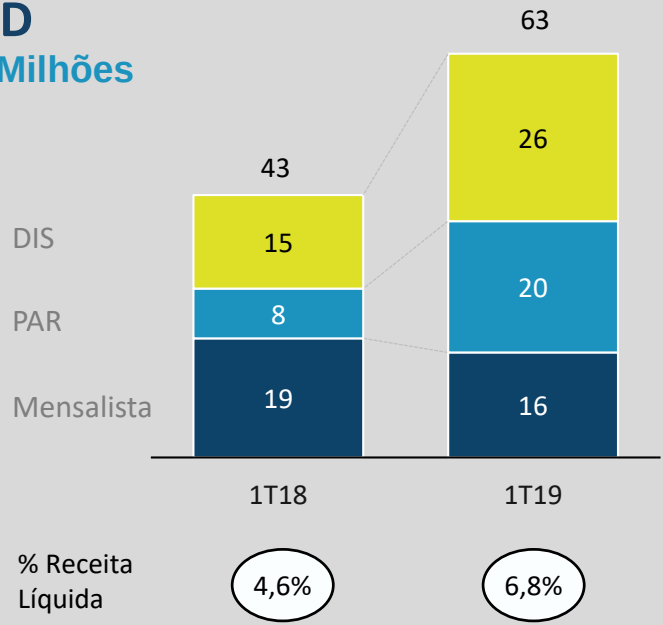
R\$ Milhões



Quebra das Despesas (R\$ Milhões)	1T19	A/A%	%ROL
Pessoal	41,8	-1,6%	4,5%
Depreciação e Amortização	22,0	-12,3%	2,4%
Provisão para Contingências	21,3	-16,4%	2,3%
Serviços de Terceiros	19,1	-35,4%	2,1%
Outras	16,5	-1,6%	1,8%
Manutenção e Reparos	8,3	-12,2%	0,9%

PDD

R\$ Milhões



% Receita Líquida

1T18	1T19
4,6%	6,8%

➡ Maturação dos produtos DIS e PAR.

➡ Menor Incidência do programa FIES.

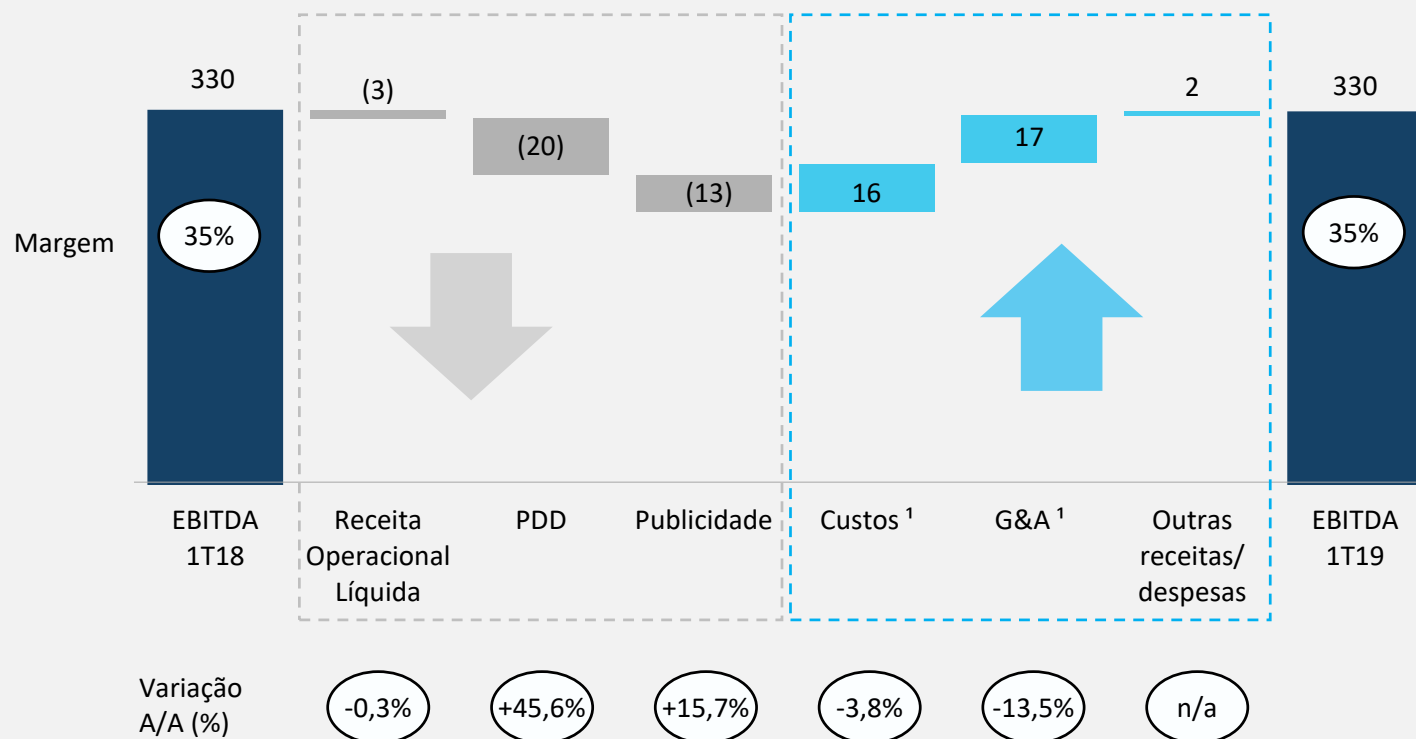
EBITDA, LUCRO LÍQUIDO & GERAÇÃO DE CAIXA

Informações do 1T19 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16 para preservar a comparabilidade entre os trimestres

1T19

RECONCiliaÇÃO DO EBITDA

R\$ Milhões

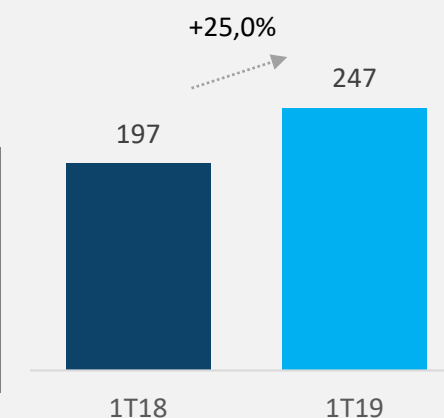


Resiliência do negócio apesar de cenário desafiador e impacto do FIES.

LUCRO LÍQUIDO

R\$ Milhões

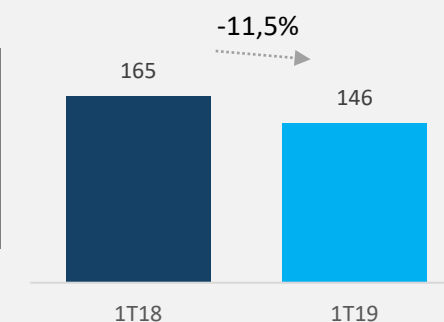
Base comparativa favorável em função de atraso no crédito fiscal de alunos com PROUNI no 1T18.



FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL ANTES DE CAPEX

R\$ Milhões

Aumento no prazo de recebimento, em função da maturação do DIS.



Conversão de Caixa⁽²⁾

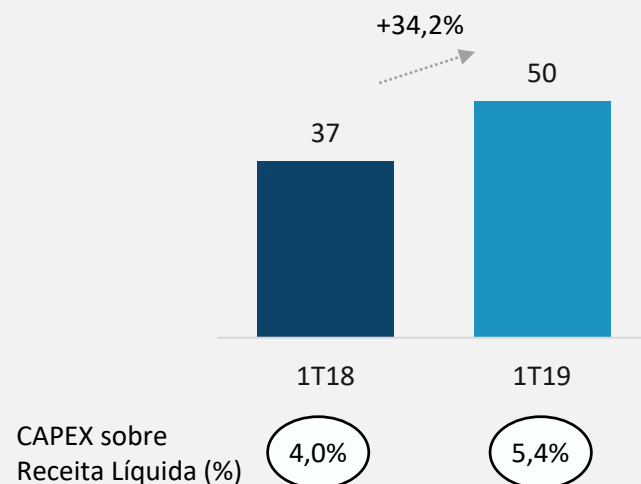
49,8%

44,2%

(1) Excluindo Depreciação e Amortização.

(2) Conversão de Caixa: Fluxo de Caixa Operacional antes de Capex sobre EBITDA ex-PN23.

CAPEX R\$ Milhões



CAPEX sobre
Receita Líquida (%)

4,0%

5,4%



Novo laboratório de
Odontologia
(Rio de Janeiro)

CAPEX (R\$ Milhões)

Não
recorrente

	1T18	1T19	Δ%
Sustentação & Melhorias	36,7	38,6	5,1%
Expansão	0,7	6,3	n/a
Transformacional	-	5,3	n/a
Total	37,4	50,2	34,2%

DEFINIÇÕES

SUSTENTAÇÃO & MELHORIAS: investimentos recorrentes que contribuem para a manutenção e aprimoramento do nosso negócio;

EXPANSÃO: investimentos em novas unidades e cursos objetivando a ampliação do nosso negócio;

TRANSFORMACIONAL: projetos de caráter não recorrente como sistemas de digitalização de documentos, virtualização de desktop nas unidades e atualização de infraestrutura (ex: ar-condicionado).

PROGRAMA DE CAPEX EM ESTREITA RELAÇÃO COM GERAÇÃO DE RECEITA, MELHORIA DE PROCESSOS E OPERAÇÃO.

▶ 2019

1T19 ◀



CAPTAÇÃO: Melhoria dos processos do início-ao-fim



SEGMENTO EAD & FLEX: Manutenção do ritmo acelerado de expansão. Destaque para o Flex.



RESULTADO FINANCEIRO: Resiliência do negócio em meio a cenário desafiador.



FIES: Apesar de impacto negativo, exposição foi reduzida para 9% da base total (vs. 14% no 1T18).

▶ OPERAÇÃO

Estabilidade ▶▶ Financeira Operacional

Captação 2019.2

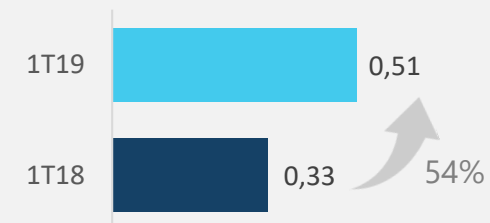
▶ CRESCIMENTO

Área de Saúde

EAD ▶▶ Mais polos,
Mais cursos,
M&A Flex

EVENTO SUBSEQUENTE:
Pagamento de
R\$153 milhões em
dividendos.

Dividendo por ação (R\$)





FALE COM RI:

Rogério Tostes | Renato Campos | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes

ri@estacio.br | +55 (21) 3311-9019 | 3311-9875

Visite nosso site: www.estacio.br/ri