



Estácio

Resultados do 3T13

Rogério Melzi | Presidente

Virgílio Gibbon | Diretor Financeiro e DRI

- ◆ Base de Alunos 19,7% maior que no 3T12 com crescimento de 25,3% na Receita Líquida
- ◆ EBITDA cresce 51,3% e soma R\$100,9 milhões no 3T13
- ◆ Aquisição da UniSEB



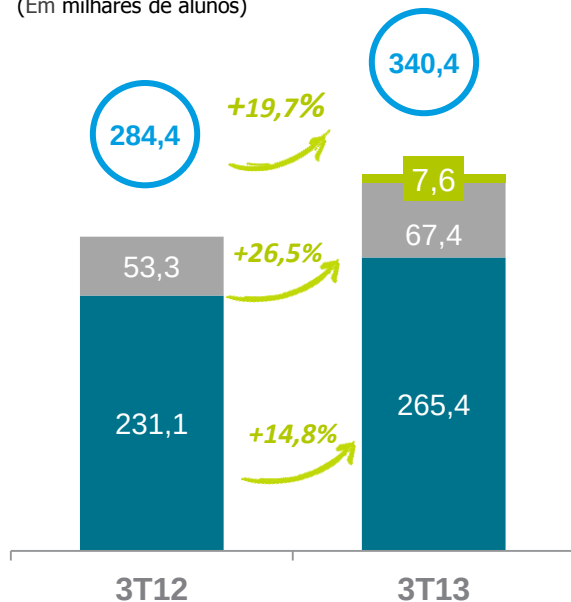
**Crescimento com
Sustentabilidade**

Principais indicadores (R\$ milhões)	3T12	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Receita Líquida	349,6	438,2	25,3%	1.021,6	1.295,0	26,8%
EBIT	52,6	84,1	59,9%	119,6	201,7	68,6%
EBITDA ¹	66,7	100,9	51,3%	161,6	254,5	57,5%
Margem EBITDA	19,1%	23,0%	3,9 p.p.	15,8%	19,7%	3,9 p.p.
Lucro Líquido	39,8	86,3	116,8%	94,8	199,6	110,5%
Fluxo de Caixa Operacional	57,8	61,0	5,5%	98,3	123,7	25,8%

¹EBITDA de acordo com a inst. CVM 527, não considera Resultado Financeiro Operacional

BASE DE ALUNOS

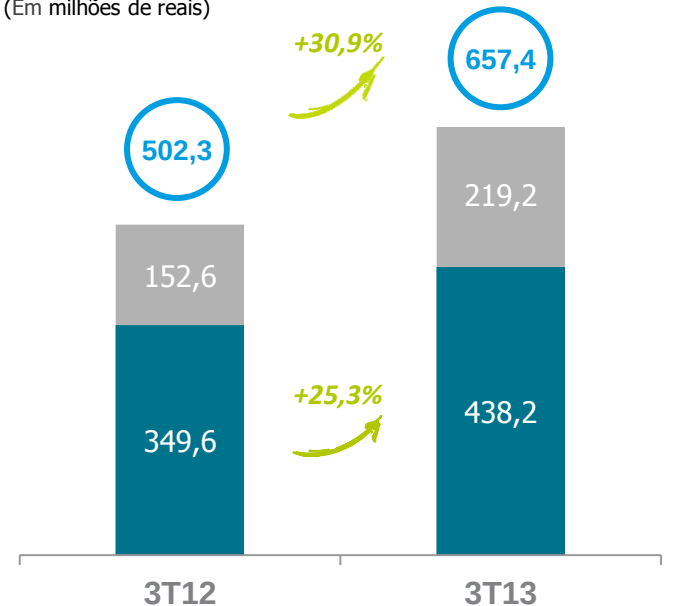
(Em milhares de alunos)



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

RECEITA LÍQUIDA

(Em milhões de reais)



■ Receita Líquida ■ Deduções ○ Receita Bruta

Ticket Médio (Em R\$)

Presencial

EAD

3T12

3T13

Var.

475,0

503,6

6,0%

190,8

195,5

2,5%

Análise Vertical (% da receita líquida)	3T12	3T13	Variação
Custo Caixa*	-57,8%	-54,3%	3,5 p.p.
Pessoal	-36,2%	-34,6%	1,6 p.p.
INSS	-7,6%	-6,0%	1,6p.p.
Aluguéis, cond. e IPTU	-8,5%	-8,5%	0,0 p.p.
Material Didático	-1,8%	-2,1%	-0,3 p.p.
Serviço de terceiros e Outros	-3,7%	-3,1%	0,6 p.p.
Despesas comerciais	-9,7%	-9,3%	0,4 p.p.
PDD	-4,6%	-4,0%	0,6 p.p.
Provisionamento FIES	0,0%	-0,1%	-0,1 p.p.
Publicidade	-5,1%	-5,2%	-0,1 p.p.
Despesas G&A*	-13,4%	-13,3%	0,1 p.p.

Evolução do contas a receber (R\$ milhões)	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Contas a Receber Bruto	351,6	362,3	428,5	439,7	440,9
FIES	45,0	55,7	82,2	77,3	100,2
Mensalidades de alunos	251,5	267,7	289,9	307,7	263,3
Acordos a receber	29,8	19,9	29,3	30,9	46,0
Outros	20,0	12,8	23,5	20,2	29,5
Saldo PDD	(81,9)	(76,4)	(77,6)	(90,2)	(83,9)
Contas a Receber Líquido	264,4	279,7	347,4	345,9	355,1
Receita Líquida (Últimos 12 meses)	1.316,1	1.383,3	1.466,0	1.568,1	1.656,7
Dias do Contas a Receber Líquido	72	73	85	79	77
Receita Líquida Ex-FIES (Últimos 12 meses)	1.098,1	1.111,3	1.133,3	1.143,9	1.144,0
Dias do CR Líquido Ex. FIES e Receita FIES	72	73	84	85	80

Contas a Receber FIES
(R\$ milhões)

	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Saldo Inicial	36,5	45,0	55,7	82,2	77,3
(+) Receita Líquida FIES	78,7	90,2	103,1	152,2	167,2
(-) Repasse	70,1	81,0	74,7	153,2	135,3
(-) PDD FIES	1,0	(1,8)	2,0	4,2	9,4
(+) Adquiridas	0,8	(0,3)	-	0,3	0,4
Saldo Final	45,0	55,7	82,2	77,3	100,2

Contas a Compensar FIES
(R\$ milhões)

	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Saldo Inicial	2,3	10,9	1,1	0,4	0,5
(+) Repasse	70,1	81,0	74,7	153,2	135,3
(-) Impostos	43,0	48,5	44,7	59,9	52,2
(-) Recompra em leilão	18,5	42,7	30,6	93,2	83,3
(+) Adquiridas	-	0,4	-	-	-
Saldo Final	10,9	1,1	0,4	0,5	0,3

PMR FIES

	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Dias do Contas a Receber FIES	92	75	89	66	71

Composição do contas a receber por idade (R\$ milhões)

FIES
A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias
Total

Composição dos acordos por idade (R\$ milhões)*

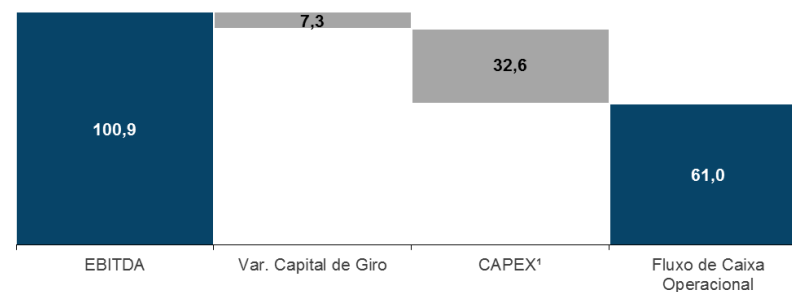
A vencer
Vencidas até 30 dias
Vencidas de 31 a 60 dias
Vencidas de 61 a 90 dias
Vencidas de 91 a 179 dias
Vencidas há mais de 180 dias
Total
% sobre o Contas a Receber Bruto

3T12	%	3T13	%
45,0	13%	100,2	23%
97,5	28%	90,6	21%
50,5	14%	62,6	14%
24,8	7%	34,3	8%
8,8	2%	9,7	2%
43,2	12%	59,6	14%
81,9	23%	83,9	19%
351,6	100%	440,9	100%

3T12	%	3T13	%
16,4	55%	28,9	63%
3,4	11%	2,6	6%
0,9	3%	1,3	3%
1,2	4%	0,9	2%
3,0	10%	5,0	11%
5,0	17%	7,2	16%
29,8	100%	46,0	100%
8%		10%	

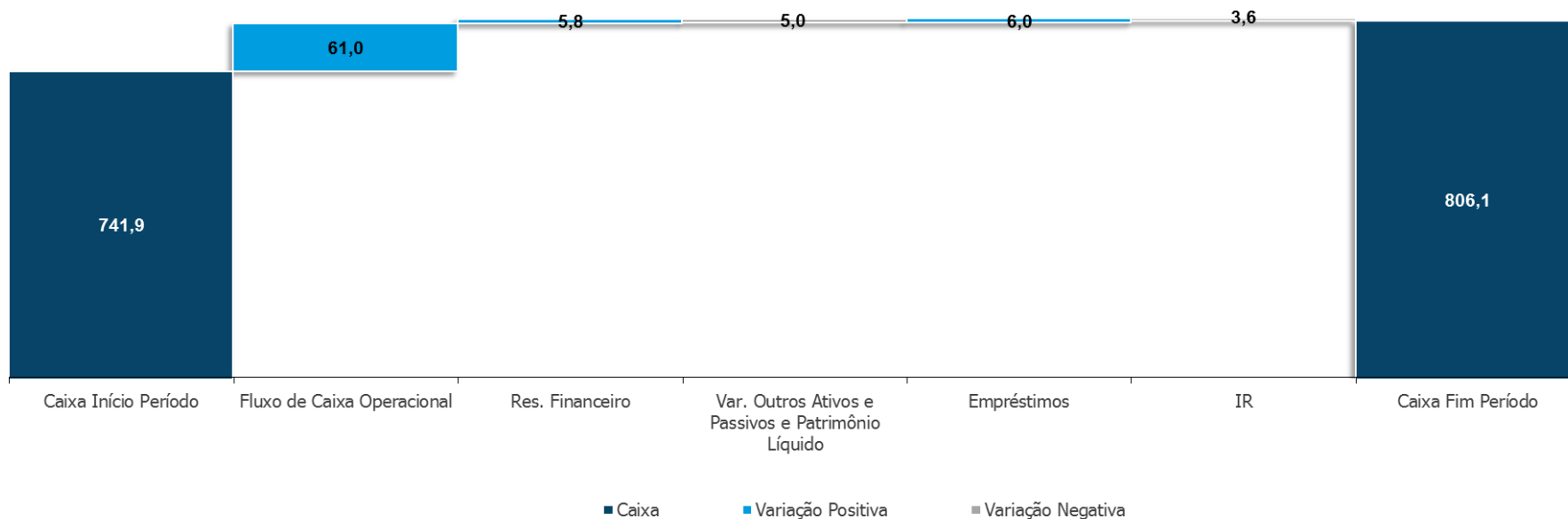
* Não considera acordos com cartões de crédito

Fluxo de Caixa Operacional



FLUXO DE CAIXA 3T13

(Em milhões de reais)



- ◆ Trimestre Nota 100 → Ebitda > R\$100MM
- ◆ 7º Recorde seguido de Captação
- ◆ ENADE com melhoria substancial → boas perspectivas para os CPCs
- ◆ Aquisição UniSEB
- ◆ Novos Negócios → Cursos Livres + Soluções Corporativas + Nova Pós
- ◆ Pronatec

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: 22.775040 – 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, SESPA, 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, SESPA, 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.