

SEB S/A

SISTEMA EDUCACIONAL BRASILEIRO

Teleconferência de Resultados 4T07

31 de Março, 2008





Reestruturação Societária Recente e Demonstrações Financeiras

Recentemente, o grupo COC realizou uma reorganização societária, em consonância com sua estratégia de negócios e para se preparar para a abertura de capital. Nesse sentido, em 21 de maio de 2007, foi constituída a SEB - Participações S.A. ("SEBPar"), sociedade detida integralmente por Chaim Zaher e Adriana Baptiston Cefali Zaher. A SEBPar foi constituída de modo a propiciar melhor governança para o Grupo COC, e maior eficiência na alocação de recursos e pessoas, por meio da concentração do controle das sociedades operacionais.

Com o intuito primordial de aperfeiçoar nossa estrutura acionária, especialmente na eventualidade de ser aprovado o projeto de Lei nº. 7200/2006, também conhecido como Projeto de Reforma Universitária, atualmente em fase de discussão no Congresso Nacional, e que apresenta entre outras disposições, a exigência de que pelo menos 70% do capital com direito de voto nas sociedades mantenedoras das instituições de ensino superior com fins lucrativos sejam detidos direta ou indiretamente por brasileiros, natos ou naturalizados, em 2 de agosto de 2007, Chaim Zaher e Adriana Zaher adquiriram, em conjunto e em partes iguais, a totalidade das ações de emissão da nossa Companhia, então denominada Trescom Participações S.A., companhia aberta, registrada na CVM. Nessa mesma data, foi realizada uma Assembléia Geral Extraordinária na qual foi aprovada a mudança da nossa denominação social para SEB - Sistema Educacional Brasileiro S.A. Em 13 de agosto de 2007, foi realizada uma Assembléia Geral Extraordinária da nossa Companhia, por meio da qual nossos acionistas aumentaram seu capital social através da contribuição de ações ordinárias de emissão da SEBPar representativas de 99,99% do seu capital social.

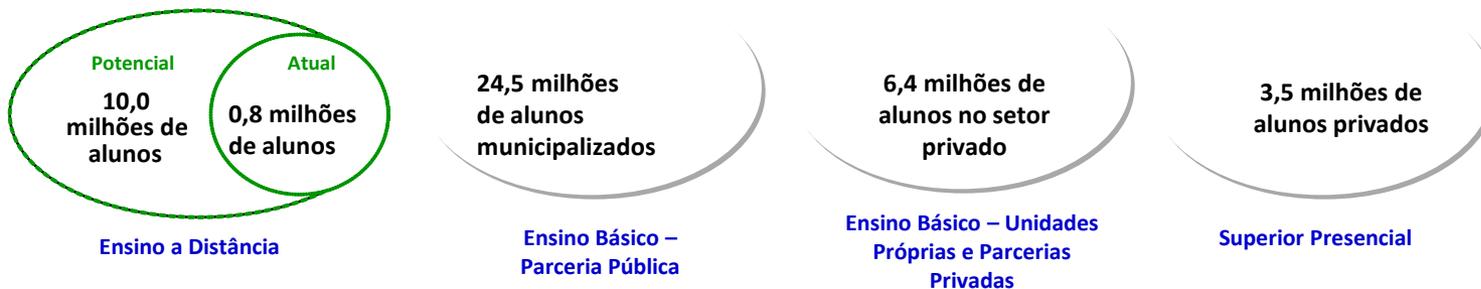
Os resultados referentes ao quarto trimestre de 2007 (4T07) e ano de 2007 discutidos nesta apresentação se referem ao Grupo COC (representado pelas empresas Sistema COC de Educação e Comunicação, UNICOC, Editora COC, NAME, Sartre, Sociedade Educacional Mineira, Sociedade Educacional Goiânia, Sociedade Educacional Vitória e CEFORP), e não à SEB - Sistema Educacional Brasileiro S.A., uma vez que a mesma foi adquirida em 13 de agosto de 2007 pelos seus atuais acionistas controladores, e apresentou resultado inexpressivo antes da aquisição. Sendo assim, as informações consolidadas do Grupo COC e suas empresas combinadas refletem, nos períodos apresentados, as atividades operacionais do SEB em todos os aspectos relevantes.

Expectativas e Previsões

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento do SEB. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios do SEB. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de 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 Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.



Atuação em segmentos de mercado com potencial de crescimento



Pólos Regionais – Estratégia Comercial Nacional

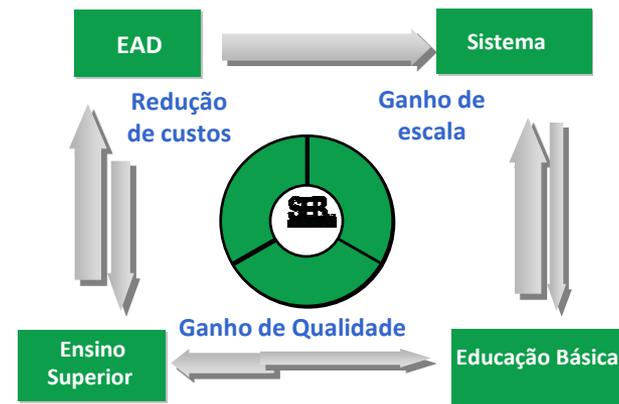
Plataforma de negócios integrada e diversificada

Escalabilidade e replicabilidade



Reputação e reconhecimento da marca.

Inovação, tecnologia e material didático eletrônico de qualidade

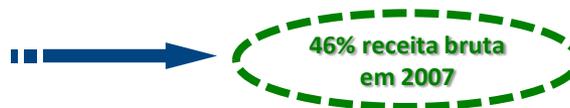




➤ Educação Básica

☐ Educação infantil, ensino fundamental, ensino médio e pré-vestibular por meio de unidades próprias

- 13 unidades próprias
- 12.806* mil alunos
- 10 municípios
- 5 estados



➤ Sistema de Ensino Básico

☐ *Parcerias do Setor Privado*

- 183 parcerias
- 64.442* alunos
- 16 estados
- 145 municípios

☐ *Parcerias do Setor Público (NAME)*

- 77 parcerias com municípios
- 122.112* alunos
- 2 estados



➤ Educação Superior : Superior presencial

- **UNICOC:** Graduação: 13 cursos, 891* alunos. Pós grad, e MBA/FGV: 1.665* alunos
- **CEFOP:** 8 cursos de pós graduação, 811* alunos
- **THATHI:** 2 cursos, 168* alunos



➤ Educação a distância : Faculdade Interativa COC:

- 4.642 alunos* em 2007
- 57 telesalas em operação
- 151 pólos ativos
- 8 cursos



* Alunos médios: média em 31/3, 30/6, 30/9 e 31/12.



Desempenho Comercial para 2008

Ensino a Distância

- Em **dezembro de 2007** e **janeiro de 2008**: vestibulares com aproximadamente **6 mil alunos** matriculados em **cada processo**.
- Número inicial **de alunos em 2008**: aproximadamente **17 mil alunos**.
- Expectativa de aumento do segmento: em torno de **10% de participação** no faturamento líquido do grupo para 2008.
- **Ontem, realizamos o processo seletivo para o segundo trimestre de 2008, com mais de 5 mil inscritos confirmados. Estimamos que após o período de matrículas, atingiremos 20 mil alunos no EAD, quadruplicando o número de alunos do final de 2007.**



Sistemas de Ensino

- Crescimento sem paralelo no histórico recente.
 - Últimos 4 anos, crescimento de 9,3% a.a.
 - **Projeções para 2008: +30%.**





Aquisiões

- **Faculdade Metropolitana em Belo Horizonte**
 - 2.700 alunos de ensino superior.
 - Projeção Faturamento Líquido em 2008: R\$10 milhões
- **Grupo Nobel em Salvador**
 - 794 alunos de educação básica e 353 alunos de ensino superior.
 - Projeção Faturamento Líquido em 2008: R\$7 milhões
- **ALEDI, Educação Básica em Maceió:**
 - 1.335 alunos.
 - Projeção Faturamento Líquido em 2008: R\$6,5 milhões
- **ABEDI, Educação Básica em Brasília**
 - 580 alunos.
 - Projeção Faturamento Líquido em 2008: R\$3,5 milhões



ESAMC – Ensino Superior em Salvador, BA



Educação Básica – Nova unidade (Nobel) em Salvador, BA



Ensino Superior – Nova Unidade Faculdade Metropolitana em Belo Horizonte, MG



Aquisiões

• Dom Bosco – Curitiba

- Aquisição de 93,4% do Grupo – R\$94,5 milhões
- Operações diversificadas e integradas:
 - Educação Básica: 8.000 alunos;
 - Ensino Superior: 3.000 alunos;
 - Sistema de Ensino: 105.000 alunos parceiros e mais de 500 escolas parceiras
- Complementaridades:
 - Geográfica: nova capital (Curitiba), presença na Região Sul;
 - Produtos: maior foco em educação infantil;
 - Comercial: posicionamento de preço diferente e menor foco no licenciamento da marca
- Risco de canibalização desprezível.
- Projeção de Faturamento Líquido para 2008: R\$70 milhões.



Administração/Editoria



Centro de Educação Infantil



Colégio Sede Anhá



Colégio Sede Itaipó



Colégio Sede Mercês



Curso Sede Emiliano



Curso Sede Mueller



Faculdade Campus Mercês



Faculdade Campus Marunty



Gráfica Dom Bosco



Aquisiões

Dom Bosco: 116.000 novos alunos





Destaques

Lucro Líquido Ajustado de R\$27,5 milhões em 2007, representando um crescimento de **21,6%** em relação a 2006.

Receitas Brutas cresceram 17,8%, impulsionadas pelo crescimento do número de alunos.

Os alunos próprios apresentaram crescimento de 26,6% entre 2006 e 2007, atingindo 20.983 alunos médios.

Número de **alunos parceiros** (Sistema de Ensino) cresceram 9,3%, atingindo **186.553 alunos**.

R\$ MM	4T07	4T06	Var %	2007	2006	Var %
Receita Bruta	30,1	24,0	25,1%	151,6	128,7	17,8%
Receita Líquida	27,3	22,2	23,1%	141,9	120,4	17,8%
Lucro Bruto	5,8	7,5	(22,2%)	68,4	60,7	12,7%
EBITDA Ajustado	(10,1)	(3,3)	n.m.	29,8	30,1	(1,1%)
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	(37,0%)	(14,8%)	n.m.	21,0%	25,0%	-4,0 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	(6,3)	(4,4)	44,1%	27,5	22,6	21,6%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	(23,0%)	(19,7%)	-3,4 p.p.	19,4%	18,8%	+0,6 p.p.
Lucro Líquido	(39,9)	(4,4)	n.m.	(8,5)	22,6	n.m.

Número de Alunos	4T07 ⁽¹⁾	4T06 ⁽¹⁾	Var %	2007 ⁽²⁾	2006 ⁽²⁾	Var %
Educação Básica	12.812	12.348	3,8%	12.806	12.399	3,3%
Ensino Superior	3.495	3.225	8,4%	3.535	3.283	7,7%
Ensino à Distância	5.323	2.123	150,7%	4.642	895	418,6%
Total de Alunos Próprios	21.630	17.696	22,2%	20.983	16.577	26,6%
Parceria Privada	63.179	56.496	11,8%	64.442	57.727	11,6%
Parceria Pública	122.452	113.035	8,3%	122.112	113.000	8,1%
Total de Alunos Parceiros	185.631	169.531	9,5%	186.553	170.727	9,3%

(1) Em 31/12.

(2) Média de 31/3, 30/6, 30/9 e 31/12.



Receita Operacional Bruta

Em 2007 aumentou 17,8%, passando de R\$128,7 milhões em 2006, para R\$151,6 milhões em 2007.

- Em **Educação Básica**: crescimento de **14,9%** - maior número de alunos e aumento da mensalidade média: reajustes contratuais e mudanças de mix de segmentos e mercados.
- Sistema**: crescimento de **14,1%** - crescimento do número de alunos, de **11,6%** na parceria privada e **8,1%** na parceria pública.
- Ensino superior**: Crescimento do número de alunos (**7,7%**) e maior contribuição relativa das unidades de mensalidades médias mais altas (Unicoc e MBA-FGV).
- EAD**: crescimento significativo nos alunos médios de 2007 comparados a 2006 (**419%**) e menor participação de bolsistas na base de alunos.



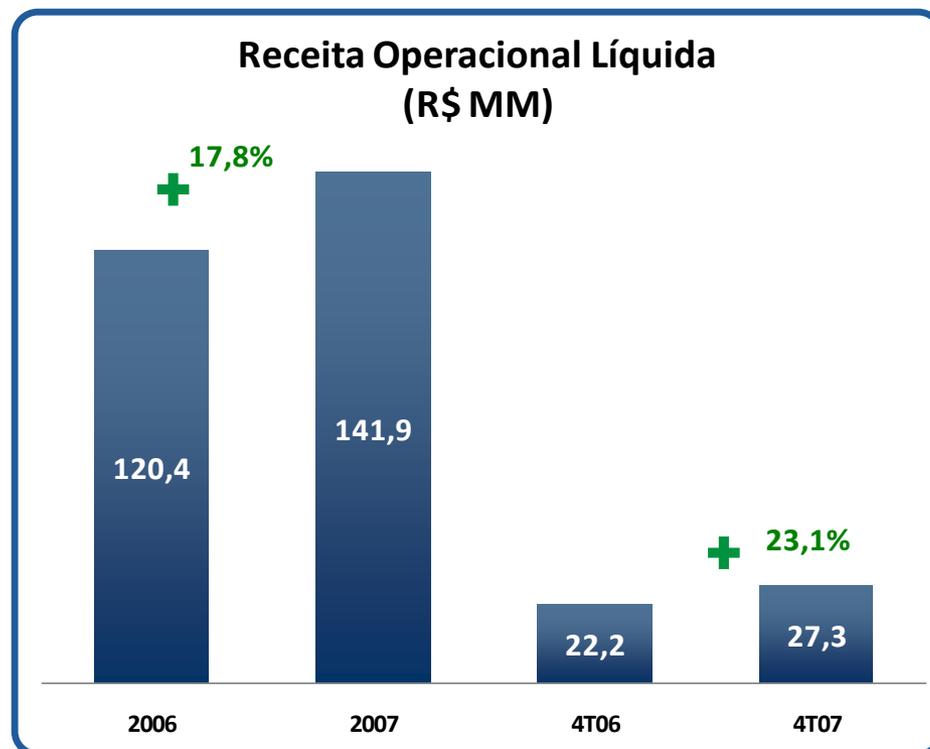


Receita Operacional Líquida

• Deduções

- As deduções com impostos cresceram 37,4%, - aumento de impostos sobre as vendas na Educação Básica e cursos de pós-graduação, descontos relativos ao PROUNI e ao EAD,
- Aumento do número de alunos e da transformação para fins lucrativos de algumas unidades incorporadas.
- **Contraoposição:** devoluções e abatimentos tiveram redução de 13,4%, passando de R\$3,3 milhões para R\$ 2,8 milhões pelas melhorias nos sistemas de pedidos e entregas da Editora.

A receita operacional líquida apresentou crescimento de 17,8%, fechando o ano de 2007 com o volume de R\$ 141,9 milhões





Custo dos Produtos Vendidos

- **Custo dos Produtos vendidos** aumentaram 26,7% e atingiram R\$17,0 milhões, equivalentes a 34,9% da Receita Líquida do segmento de Sistema de Ensino, versus 31,8% em 2006.
- **Custo dos Serviços prestados** cresceram 22,1% para R\$56,5 milhões, equivalentes a 60,5% da Receita Líquida, versus 59,1% em 2006. Crescimento das operações de Ensino Superior, especialmente EAD.

Os custos variam de acordo com o número de unidades e, em menor grau, com o número de estudantes em cada unidade.

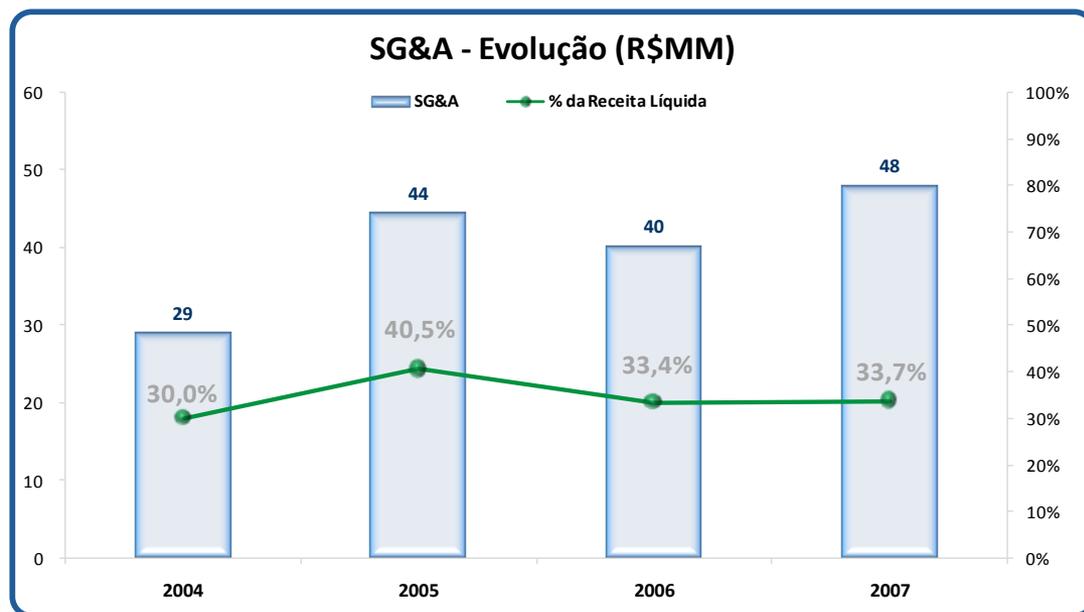
R\$ MM	4T07	4T06	Var %	2007	2006	Var %
Custos dos Produtos e Serviços	21,5	14,7	46,2%	73,5	59,7	23,1%
Produtos Vendidos	4,9	3,5	39,1%	17,0	13,4	26,7%
Serviços Prestados	16,6	11,2	48,4%	56,5	46,3	22,1%



Despesas (receitas) operacionais

- **Vendas:** Aumento nas despesas com publicidade.
 - **Sistema de Ensino**, os novos contratos para 2008 indicam uma evolução de aproximadamente 35%.
 - **EAD** as operações passaram de 50 mercados para 151.
- **Administrativas e gerais:** aumentaram 16,8% e atingiram R\$ 33,6 milhões, excluindo-se as despesas relacionadas ao processo de IPO
 - Áreas administrativas foram criadas ou reforçadas, número médio de funcionários não pedagógicos subiu 17,4%.

No 2S07 o SEB aumentou os esforços de captação de novos alunos e novos parceiros, alinhada com a decisão de crescer de maneira mais acentuada.





Lucro Líquido Ajustado

O lucro líquido ajustado da empresa passou de R\$22,6 milhões em 2006 para R\$27,5 milhões em 2007, um crescimento de 21,6%. (*)

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado atingiu R\$29,8 milhões no encerramento do ano de 2007, refletindo uma margem EBITDA Ajustado anual de 21,0%. Em 2006, o EBITDA Ajustado foi de R\$30,1 milhões, com uma margem de 25,0%.

R \$ MM	4T07	4T06	Var %	2007	2006	Var %
Lucro Líquido Ajustado	(6,3)	(4,4)	44,1%	27,5	22,6	21,6%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(0,1)	(0,4)	(80,4%)	(2,2)	(2,1)	6,0%
(-) Resultado Financeiro	5,1	(0,2)	n.m.	4,4	(1,1)	n.m.
(+) Depreciação e Amortização	1,2	0,4	170,7%	4,5	4,3	3,5%
EBITDA Ajustado	(10,1)	(3,3)	n.m.	29,8	30,1	(1,1%)
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>(37,0%)</i>	<i>(14,8%)</i>	<i>n.m.</i>	<i>21,0%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-4,0 p.p.</i>

(*) excluindo despesas não recorrentes, principalmente as relacionadas ao processo de abertura de capital da empresa



Destinação	R\$ MM	Percentual (%)
Aquisição em nossas linhas de negócio	104,4	40,0
Investimento em equipamentos para expansão dos pólos de EAD	52,2	20,0
Instalação e expansão de novos pólos regionais	39,1	15,0
Investimento em tecnologia educacional e infra-estrutura	39,1	15,0
Capital de giro	26,1	10,0



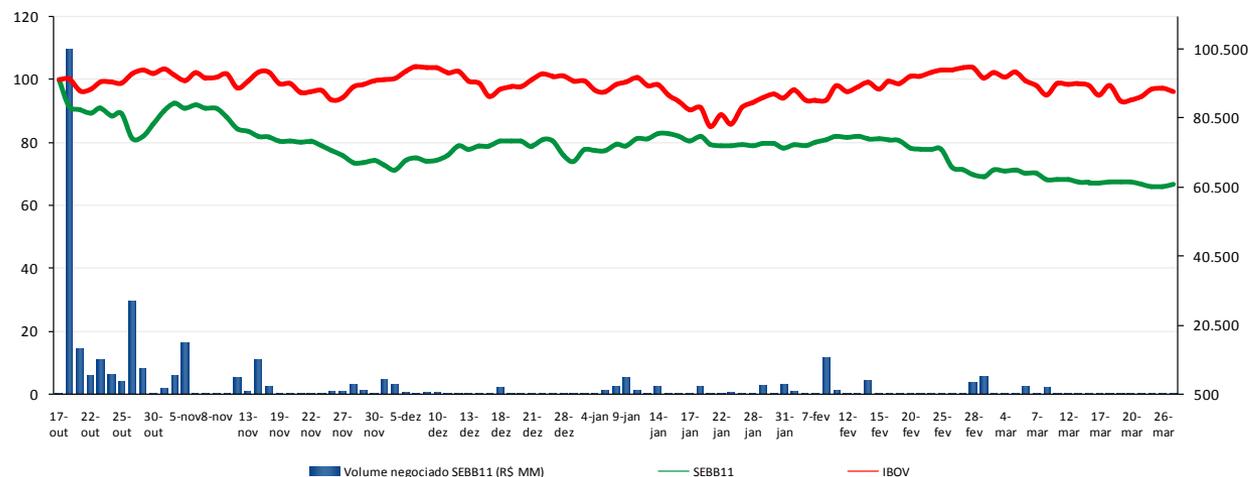
Guidance	2007	2008
Desempenho Financeiro (R\$MM)		
Receita Líquida	137-141	260-280
EBITDA	34-38	68-78
Lucro Líquido	28-32	75-85
Desempenho Operacional		
Educação Básica	13 K	22 K
Ensino Superior	4 K	8 K
EAD - Graduação	5 K	26 K
EAD - Cursos Preparatórios	-	8K
Número de alunos - Parcerias Privadas	65 K	98 K
Número de alunos - Parcerias Públicas	121 K	167 K



Desempenho até 28 de março

Código	SEBB11
Abertura no IPO (R\$/Unit)	R\$33,00
Máxima (R\$/Unit)	R\$ 30,50
Mínima (R\$/Unit)	R\$ 21,78
Último (R\$/Unit)	R\$ 22,00
% (IPO a 27/março)	-33,3%
Volume Médio Diário desde o IPO (R\$ mil)	3.074,4
Market Cap.	R\$888 MM

- O preço por cada uma das 12.500 mil Units no lançamento (18/10/2007) foi de R\$33,00.
- O valor total bruto da operação foi de R\$412,5 milhões, sendo R\$288,8 milhões provenientes de uma oferta primária e R\$123,8 milhões decorrentes de uma oferta secundária.





O SEB - Sistema Educacional Brasileiro S.A. ("SEB" ou "Companhia") acredita ser uma das maiores e mais reconhecidas companhias privadas do setor de educação no Brasil, com 44 anos de atuação no mercado. A Companhia acredita que a qualidade da sua metodologia de ensino e do conteúdo que oferece, aliada ao reconhecimento da sua marca "COC", a confere uma plataforma de negócios diferenciada. O SEB atua de forma verticalmente integrada e sistematizada nos principais segmentos do mercado educacional: Educação Básica presencial, Sistema de Ensino Básico, Ensino Superior presencial e Ensino a Distância (EAD).

Contato de RI:

Marco Rossi

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

dri@sebsa.com.br

Cristiane Daher de Camargos

Gerente de Relações com Investidores

cristiane.daher@sebsa.com.br

www.sebsa.com.br

Tel.: +55 (16) 3603-9646