SEER3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

Índice Brasil 100 IBRX 100

ser educacional

gente criando o futuro

Resultados do 3T15

13 de Novembro de 2015

Disclaimer

O material divulgado pela Companhia reflete as expectativas dos administradores e poderá conter estimativas sobre eventos futuros. Quaisquer informações, dados em geral, previsões ou planos futuros refletem estimativas e não podem ser tomados como dados concretos ou promessa perante o mercado. A Ser Educacional não será responsável por quaisquer decisões de investimentos, operações ou alterações nas posições dos investidores tomadas com base nas informações e dados aqui divulgados. Da mesma forma, fica claro que o material ora divulgado poderá sofrer alterações sem prévio aviso.

O presente material foi elaborado pela Ser Educacional S.A. (“Ser Educacional" ou a "Companhia") de acordo com as mais rígidas normas nacionais e internacionais aplicáveis ao setor e inclui determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da Ser Educacional quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da Ser Educacional, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A Ser Educacional não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.

Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a Ser Educacional não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.

Destaques do Trimestre

Crescimento Orgânico

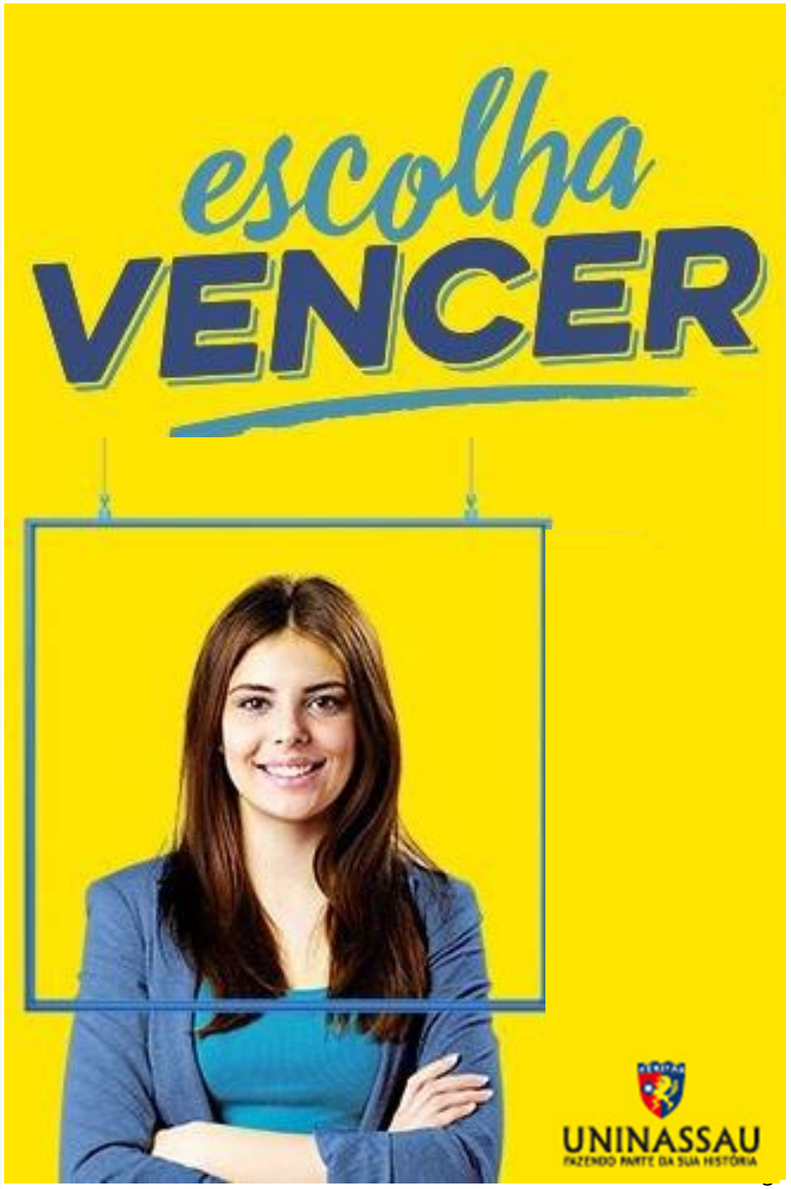
- 79 novos cursos, com 52% de conceito de curso superior a 3, todos nas regiões Norte e Nordeste
- “Greenfield acelerado”: Aquisição da FAMIL de Parnamirim e Fortaleza (CE)
- Autorização de abertura da Unidade de Petrolina – operação em 2016.1

Avanços em Eficiência Financeira e Operacional

- Geração de caixa de R$64,0 milhões no 3T15 em linha com o EBITDA Ajustado de R$61,4 milhões
- Redução no contas a receber ex-FIES em 28,9% em relação ao 2T15 com prazo médio caindo de 75 para 51 dias
- Captação de R$270mm em dívidas de longo prazo com o IFC e emissão de debêntures
- Aumento do ticket médio para R$650,01 +17,4% no 9M15 comparado ao 9M14
- Avanços importantes no processo de retomada de eficiência operacional: redução de turmas, readequação de corpo docente e melhorias na matriz curricular para 2016.1

Reconhecimento da Empregabilidade Ser Educacional

- 4 prêmios de empregabilidade na região nordeste pelo Instituto Euvaldo Lodi (CNI)
- Selecionada entre as 20 melhores instituições do Brasil na recepção de alunos estrangeiros participantes do 100.000 Strong in the Americas, criado pelo Presidente Barack Obama



Captação 3T15

Status da Captação de Alunos de Graduação					
Em milhares	**3T15**	**3T14 Reportado**	**Var. %**	**3T14 Pro forma***	**Var. %**
Captação de Graduação	16,0	14,2	12,4%	18,3	-12,9%
Crescimento Orgânico	10,9	14,2	-23,0%	14,2	-23,0%
Graduação Presencial	*9,5*	*13,1*	*-27,4%*	*13,1*	*-27,4%*
EAD	*1,4*	*1,1*	*29,6%*	*1,1*	*29,6%*
Unama / FIT	2,1	-	0,0%	1,4	48,4%
UnG	2,9	-	0,0%	2,7	8,1%

- Aumento de ticket médio em aprox. 14% vs. ticket médio geral da empresa no 3T14 e 5% em relação ao 2T15

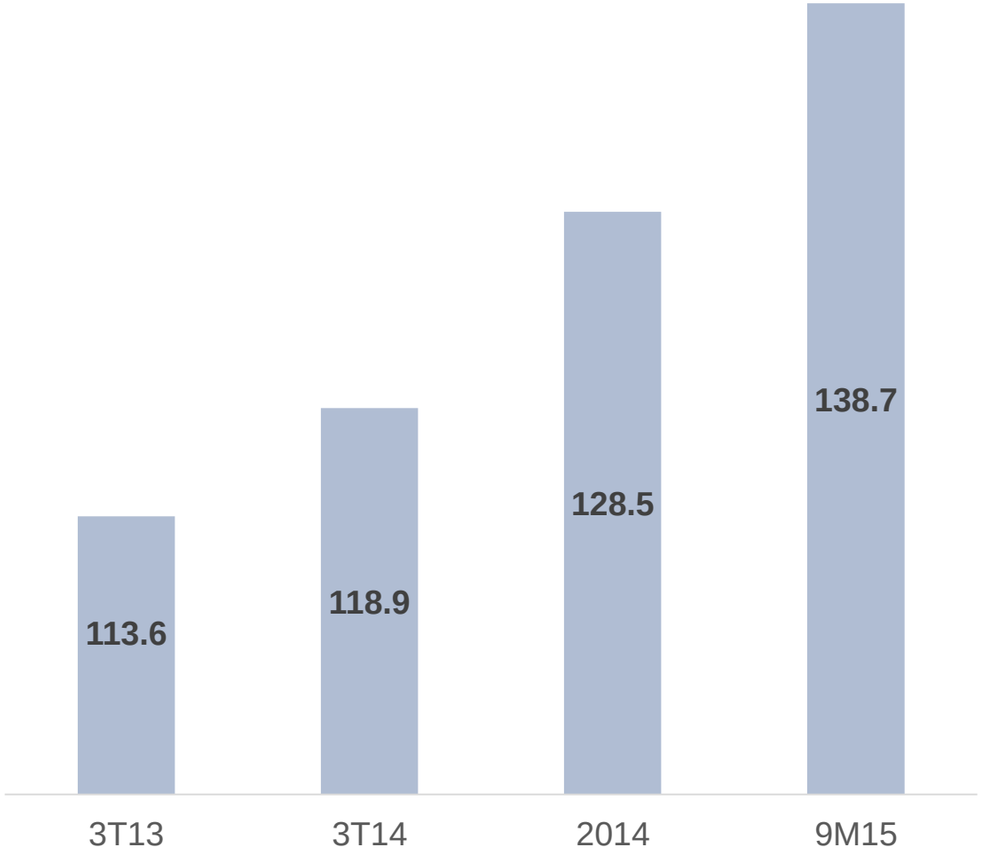
- <u>Captações com financiamento estudantil:</u>
  - *FIES: 1,6 mil*
  - *Pravaler: 316*
  - *Educred (próprio): 200*

* Incluindo UNAMA e UNG que foram adquiridas em outubro/14 e fevereiro/16, respectivamente

Base de Alunos 3T15

Número de Alunos	Graduação		Pós-graduação		Cursos Técnicos	Total
3T15	Presencial	EAD	Presencial	EAD	Total	Total
Base Jun15	**132.311**	**2.838**	**9.812**	**81**	**4.809**	**149.851**
Captação	14.551	1.419	1.165	217	1.418	18.770
Aquisição	350	-	-	-	-	350
Egressos	(4.662)	-	(1.877)		(1.015)	(7.554)
Evasão	(20.502)	(1.505)	(72)	(98)	(511)	(22.688)
Base Set15	**122.048**	**2.752**	**9.028**	**200**	**4.701**	**138.729**
% Base Set15 / Base Jun15	*-7,8%*	*-3,0%*	*-8,0%*	*146,9%*	*-2,2%*	*-7,4%*
% Base Set15 / Base Set14	*39,1%*	*48,7%*	*22,1%*	*N.M.*	*-78,6%*	*16,6%*

Evolução da Base Total de Alunos



Status das Iniciativas do Segundo Semestre 2015

Foco no Crescimento Orgânico e Otimização dos Resultados	Status
- *Reconhecimento de curso EAD UNINASSAU* - *EAD UnG* - *+ 2 novas unidades presenciais*	***(aguardando publicação de portaria)***
- *Credenciamento do Campus de Petrolina (PE)*	✔
Ações para otimização de custos e aumento da eficiência operacional	- ***Redução em aprox. 10% em turmas x 2015.1*** - ***Devolução de 18 contratos de imóveis de terceiros previamente alugados*** - *Revisões em contratos com fornecedores* - *Ajuste no pessoal administrativo e apoio (continua no 4T15)*

Otimização e Expansão das Atividades	Status
- *Adequação do corpo docente e administrativo* - *Identificação de oportunidades de crescimento orgânico (Presencial e EAD)*	✔

Estágio final da migração das operações da UnG	Status
- *Transição de sistemas*	✔
- *Readequação da equipe administrativa e corpo docente*	- *em andamento*
- *Aumento da percepção e expansão da área de reconhecimento de marca*	- *em andamento*
- *Implantação do modelo acadêmico e administrativo Ser Educacional*	✔

Resumo dos Resultados do 3T15

Destaques Financeiros (R$MM)	3T15	3T14	Δ (%)	9M15	9M14	Δ (%)
Receita Líquida	**241,3**	**171,1**	**41,0%**	**784,0**	**501,2**	**56,4%**
Lucro Bruto	125,3	108,9	15,1%	437,7	321,7	36,0%
Margem Bruta	51,9%	63,6%	-11,7 p.p.	55,8%	64,2%	-8,4 p.p.
EBITDA Ajustado	**61,4**	**64.9**	**-5,4%**	**244,4**	**193,1**	**+26,6%**
Margem EBITDA Ajustada	25,5%	38,0%	-12,5 p.p.	31,2%	38,5%	-7,3 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	**24,2**	**57,7**	**-58,1%**	**156,0**	**170,1**	**-8,3%**
Margem Líquida	10,0%	33,7%	-23,7 p.p.	19,9%	33,9%	-14,0 p.p.

Destaques do Trimestre

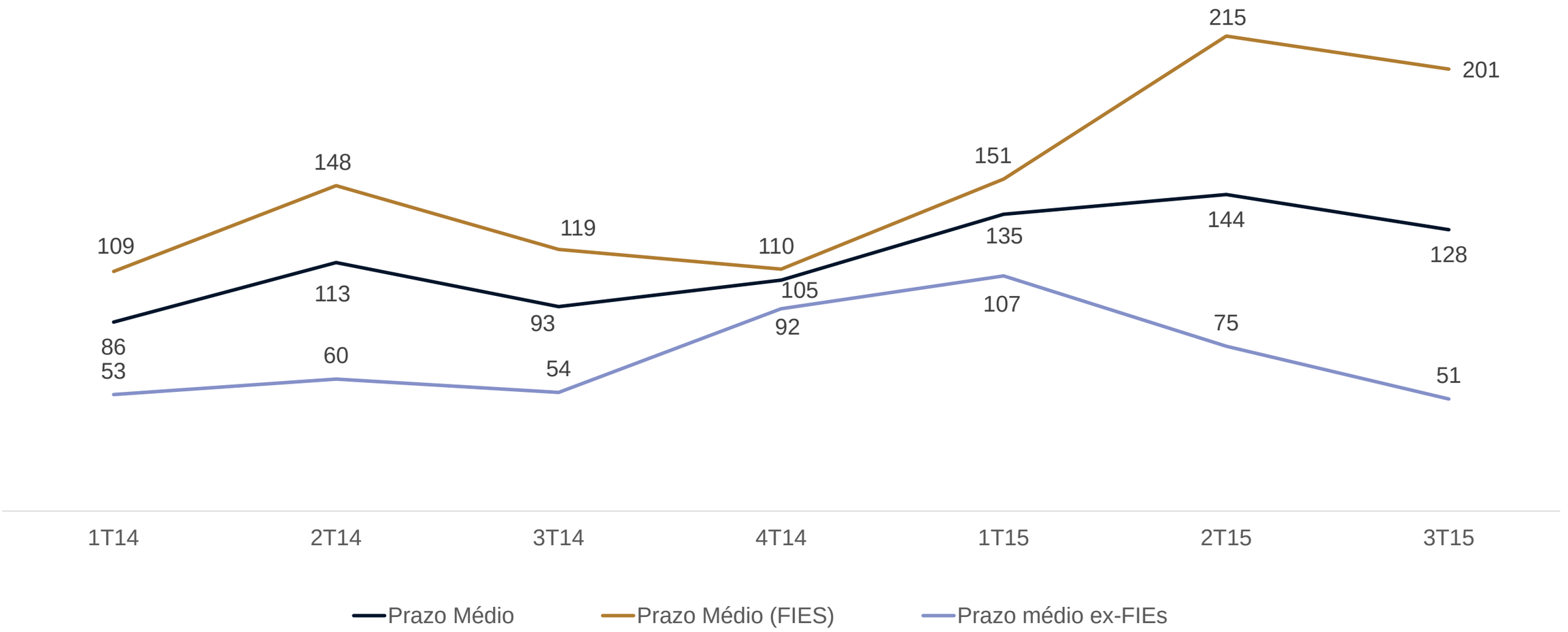
- Aumento do ticket médio em 17,4% nos 9M15
- Geração operacional de caixa de R$64,1 milhões
- Geração de caixa para os acionistas, excluindo captação de recursos de R$34 milhões
- Redução do contas a receber de mensalidades de 28,9% totalizando um giro de 51 dias

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Demonstração de Resultados	Reportado	Reconciliação			Reconciliado	Reportado	Reconciliação				Reconciliado
(R$ ('000))	3T15	1	2	3	3T15	9M15	1	2	3	4	9M15
Receita Líquida	**241,3**				**241,3**	**783,9**					**783,9**
Custo dos Bens e/ou Serv.Vendidos	(116,0)	4,8	0,3		(110,8)	(346,3)	5,7	0,3			(340,2)
Lucro Bruto	**125,3**	**4,8**	**0,3**		**130,5**	**437,7**	**5,7**	**0,3**			**443,8**
Margem Bruta	51,9%				54,1%	55,8%					56,6%
Despesas/Receitas Operacionais	(80,0)	0,6	-	2,0	(77,4)	(232,6)	1,1	-	4,6	4,9	(221,9)
EBITDA	**56,4**	**5,4**	**0,3**	**2,0**	**64,2**	**239,2**	**6,9**	**0,3**	**4,6**	**4,9**	**255,5**
Margem EBITDA	***23,4%***				***26,6%***	***30,5%***					***32,6%***
(+) Despesas Não-Recorrentes	7,8	(5,4)	(0,3)	(2,0)	-	16,7	(6,9)	(0,3)	(4,6)	(4,9)	-
(+) Aluguéis Mínimos Pagos	(9,8)				(9,8)	(28,8)					(28,8)
(+) Receita Financeira	7,0				7,0	17,3					17,3
EBITDA Ajustado	**61,4**				**61,4**	**244,4**					**244,4**
Margem EBITDA Ajustado	***25,5%***				***25,5%***	***31,2%***					***31,2%***

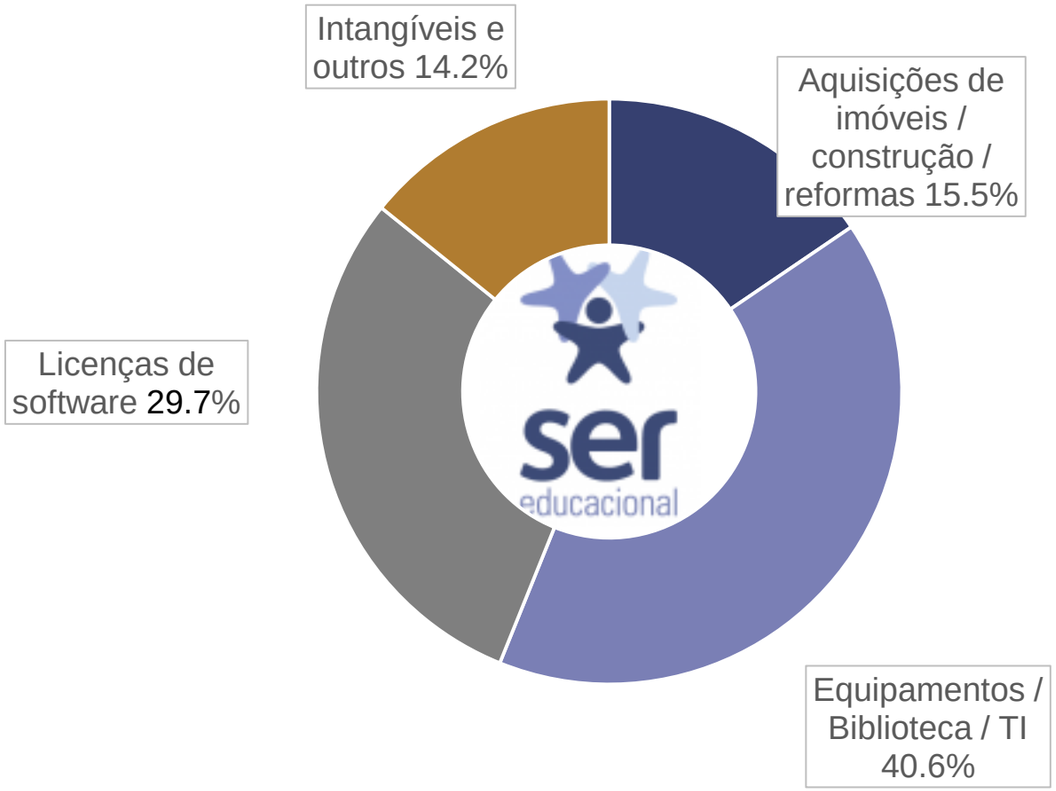
1. Despesas não recorrentes de ajuste de folha de pagamento e otimização de pessoal
2. Efeito não recorrente de devolução de imóveis alugados
3. Despesas extraordinárias com consultorias estratégicas e advogados para operações estruturadas
4. PDD extraordinário dos alunos que não realizaram rematrícula retroativa do FIES em 2014

Giro de Contas a Receber



Investimentos (R$MM)

CAPEX 3T15: 11,2 milhões

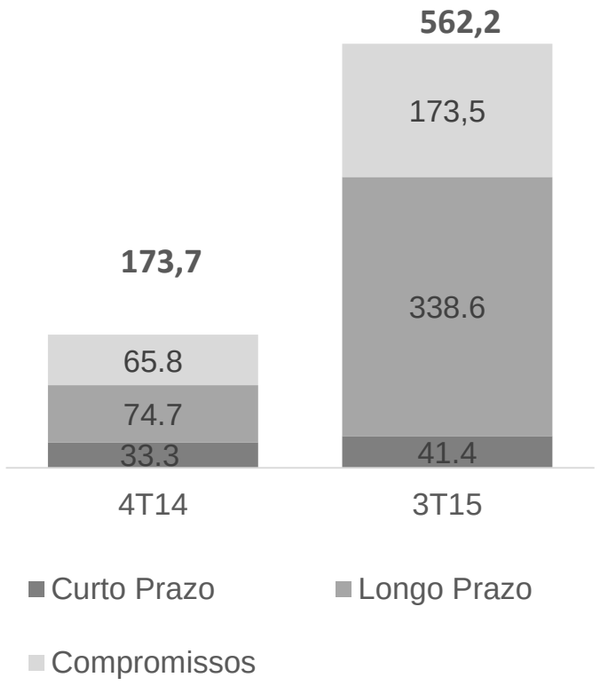


Principais investimentos dos 3T15

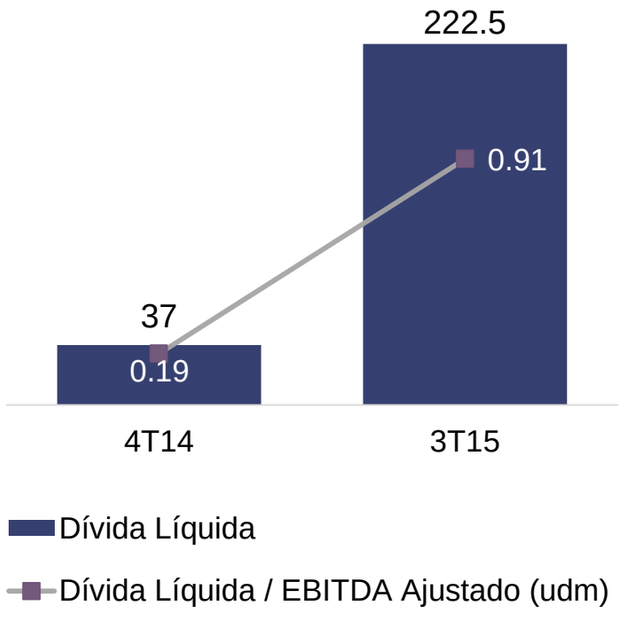
- R$4,5mm referentes à compra de livros e material didático para equipar bibliotecas
- R$1,7mm utilizados para reforma de campi
- R$3,3mm em licenças de software
- R$1,6mm de intangíveis e outros investimentos

Caixa e Endividamento (R$MM)

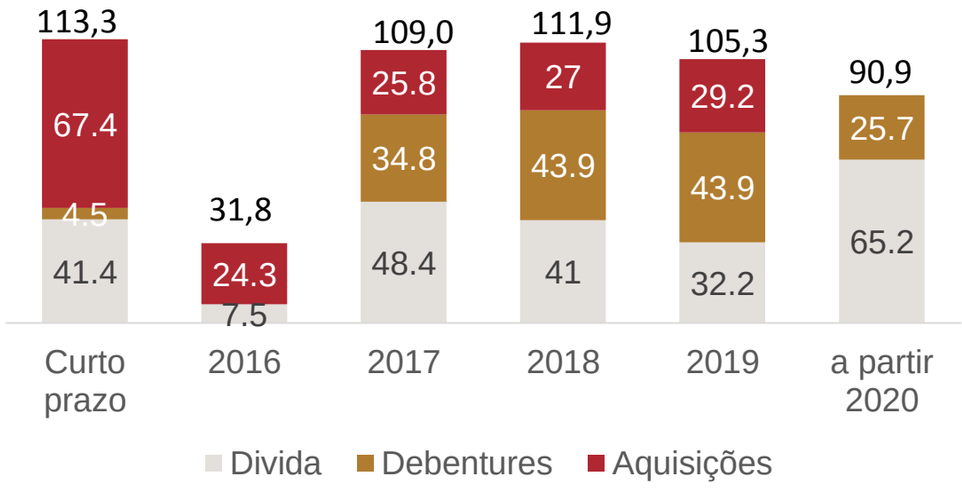
Dívida Bruta



Divida Líquida



Cronograma de Amortização da Dívida



- Divida liquida ajustada pelo giro de contas a receber FIES do 4T14 em 110 dias reduziria o endividamento líquido para 0,38x divida líquida / EBITDA
- Compromissos a pagar são referentes a aquisições realizadas e ainda não liquidadas

Resultados Pro Forma UNAMA e UnG do Semestre

Resultados Por Unidade R$MM	SER		UNAMA/FIT		UNG		Consolidado	
	3T	9M	3T	9M	3T	9M	3T	9M
Receita Líquida	171,5	554,0	37,0	129,0	32,8	100,9	241,3	783,9
Lucro Bruto	***91,5***	***315,8***	***17,5***	***67,2***	***16,3***	***54,7***	***125,3***	***437,7***
Margem Bruta (%)	***53,4%***	***57,0%***	***47,2%***	***52,1%***	***49,8%***	***54,2%***	***51,9%***	***55,8%***
EBITDA	41,2	164,6	9,6	46,1	5,6	28,6	56,4	239,2
Margem EBITDA (%)	24,0%	29,7%	26,1%	35,7%	17,1%	28,3%	23,4%	30,5%
EBITDA AJUSTADO	***46,2***	***173,8***	***10,3***	***45,1***	***4,9***	***25,5***	***61,4***	***244,4***
Margem EBITDA Ajustada (%)	***26,9%***	***31,4%***	***28,0%***	***34,9%***	***15,0%***	***25,3%***	***25,5%***	***31,2%***
Lucro Líquido	16,9	99,3	5,9	37,6	1,3	19,1	24,2	156,0
Margem Lucro Líquido (%)	9,9%	17,9%	16,0%	29,1%	4,1%	18,9%	10,0%	19,9%

- Os resultados acima não contemplam ajustes gerenciais de *overhead e despesas financeiras*

Contatos

Jânyo Diniz – Presidente

João Aguiar – Diretor Financeiro

Rodrigo de Macedo Alves - Diretor de RI

Geraldo Soares - Gerente Adjunto de RI

Tel.: (11) 2769 3223

E-mail: ri@sereducacional.com

Website: www.sereducacional.com/ri

