



Indice IBRX 100

SET educacional

Perspectivas Segundo Semestre 2016

20 de junho de 2016

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.



Racional estratégico definido e com potencial de crescimento acima da média do setor



Pilares Estratégicos de Alto Potencial de Crescimento

Crescimento Orgânico Presencial

- 5 Novas unidades abertas nos últimos 6 meses (Olinda, Jaboatão, Petrolina, Cabo e Feira de Santana) e mais de 250 novos cursos
- 20 novas unidades para abrir até 2018
- Segunda fase do plano de expansão orgânico: 20 novas unidades para abertura até 2020 (45 novas entre 2013 – 2020)

Sólido Projeto de Expansão no EAD

- Novo Marco Regulatório EAD deve beneficiar players regionais
- Credenciamento em curso de 400 novos polos (atualmente apenas 15)
- Marcas sólidas e regionalmente reconhecidas pela sociedade, devidamente posicionadas para ganhar mercado nos próximos anos

Fusões e Aquisições

- Concorrentes maiores virtualmente fora das próximas transações relevantes
- Posição de caixa reforçada com a volta do fluxo de pagamentos do FIES
- Demonstração da flexibilidade do controlador para novas negociações
- Oferta de fusão com Estácio atraiu novas opções a serem exploradas

Sólidas Vantagens Competitivas



- 1 Sólida posição no Norte e Nordeste
- 2 Marcas fortes e reconhecidas regionalmente (pelo mercado de trabalho e sociedade)
- 3 Proposta única de valor ao aluno:
 - Qualidade acadêmica
 - Infraestrutura de qualidade
 - Localizações privilegiadas
 - Custo benefício para o aluno
- 4 Estado da arte em padronização e escalabilidade:
 - ISO 9001
 - Prova colegiada
 - Matrizes curriculares unificadas
 - Diário e Chamada Eletrônica
 - CSC e CRA mais integrados do mercado
- 5 Acionista de referência com conceitos sólidos de ensino superior e compromisso de longo prazo

Projetos de ganhos de eficiência executados durante a "crise do FIES" prepararam a Ser Educacional para um novo patamar de competitividade



UNG / UNAMA

100%

Integradas em menos de 1 ano

Matriz Curricular

Unificada com a Ser Educacional

CSC e CRA 100% Ser Educacional

Transição de cultura

Universidades sem Fins Lucrativos

Eficiência Operacional

SRS

Ser Retention System

Business Intelligence

Captação de Alunos

Revisão da Estrutura Organizacional

Redução de Custos

Aluguel e G&A

Evolução Acadêmica

Aumento de Disciplinas Institucionais Comuns a Todos os Cursos

Segmentos	2015	2016
Licenciaturas	3	6
Bacharéis	4	6
CSTs	2	5

Aumento dos Troncos Comuns

Segmentos	2015	2016
Engenharias	4	6
Licenciaturas	0	2
Saúde - Biologia e Farma	2	3
Saúde - Enfermagem, Fisioterapia e Nutrição	1	2

Ensalamento em 2º Semestre e maior Capacidade de União de Turmas em Estágio Avançado

Aumento da Carga Horária do EAD no Presencial



6 novas unidades presenciais em 2016: racional estratégico



Cercando o Cinturão de Densidade Populacional da Região Metropolitana do Recife (PE)



Petrolina (PE): Novo Mercado com Alto Potencial de Desenvolvimento



João Pessoa (PB): Nova Joaquim Nabuco



Feira de Santana (BA): Alto Potencial e Altamente Competitivo



Cidade	Habitantes	IDH	Players*	Hab. / Player
Recife	1,6 mm	210°	41	39 mil
Cabo / Ipojuca	287 mil	2.2820	5	57 mil
Jaboatão	336 mil	1.3980	5	67 mil
Olinda	370 ml	897°	10	34 mil
S.L. da Mata	100 mil	3.0550	1	100 mil
Petrolina/Juazeiro	535 mil	1.995°	7	71 mil
Feira de Santana	495 mil	1.4560	12	41 mil
João Pessoa	790 mil	320°	28	27 Mil



* Informação pura do EMEC apenas para referência, agrega instituições públicas e privadas

Novos cursos em unidades existentes foram um dos principais vetores de sustentação da captação e ticket médio 2016.1

10

10

12

8

Caruaru (PE)

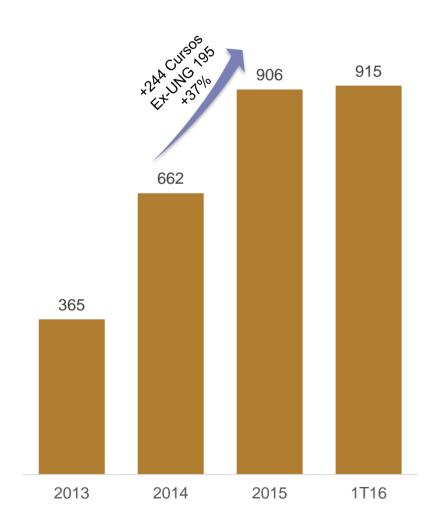
Aracaju (SE)

Campina Grande (PB)

Belém (Nassau) (PA)



Evolução do Número de Cursos



Principais Cidades – Expansão de Portfólio de Cursos - 2015				
Cidade	Novos Cursos 2015	Destaques		
Vitória da Conquista (BA)	13	Enfermagem, Farmácia, Engenharia Elétrica e Fisioterapia		
Teresina (PI)	10	Psicologia, Engenharia Elétrica, Mecânica e Computação		
Parnaíba (PI)	10	Arquitetura, Engenharia de Produção e Química		
Manaus (AM)	8	Odontologia, Engenharia Civil, Produção e Mecânica		
Lauro de Freitas (BA)	13	Odontologia, Engenharia, Enfermagem e Fisioterapia		
João Pessoa (PB)	8	Odontologia e Nutrição		
Fortaleza (Nassau) (CE)	7	Direito, Engenharia Civil, Arquitetura e Nutrição		

Cursos de Alta Demanda Aprovados em 2015

Fisioterapia, Nutrição e Pedagogia

Odontologia, Nutrição e Engenharia Elétrica

Farmácia, Enfermagem e Educação Física

Psicologia, Enfermagem, Engenharia Mecânica e Química e Odontologia

Cidade	Novos Cursos 2015	Cidades	Ticket de Referência*
Odontologia	8	Lauro de Freitas, Caruaru, Manaus, Belém, João Pessoa, Maceió. Salvador e Natal	R\$1.992
Direito	1	Fortaleza	R\$1.043
Psicologia	7	Fortaleza, Teresina, São Luís, Belém, Aracajú e Natal	R\$796
Farmácia	9	Santarém, Fortaleza, São Lourenço da Mata, Paulista, Recife, Vitoria da Conquista, Aracaju, Campina Grande e Natal	R\$948
Engenharia Civil	4	Santarém, Fortaleza, Manaus, Teresina	R\$938
Enfermagem	8	Santarém, Fortaleza, São Loureço da Mata, Vitória da Conquista, Lauro de Freitas, Belém e Aracaju	R\$978

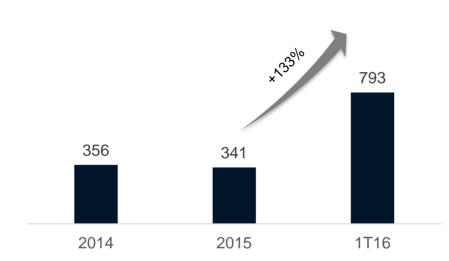


Efeito diversificação de portfólio gera impacto imediato na captação das unidades em fase de crescimento



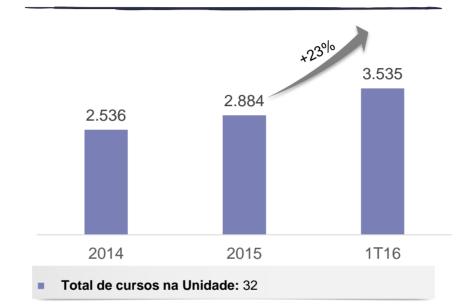
Evolução da base de Alunos

Vitória da Conquista (BA) - 13 Novos Cursos em 2015

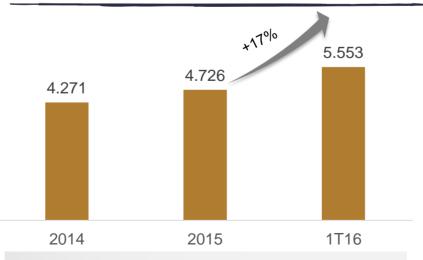


- No 2T16, foram aprovados mais 12 cursos na cidade: Odontologia, Biomedicina, Ciências Biológicas, Gastronomia, Redes de Computadores, Segurança no Trabalho, Educação Física, Engenharia de Produção, Engenharia Química, Nutrição, Serviço Social e Sistemas de Informação.
- Total de cursos na Unidade: 32 (sendo 25 aprovados em menos de 12 meses)

Teresina (PI) - 10 Novos Cursos em 2015

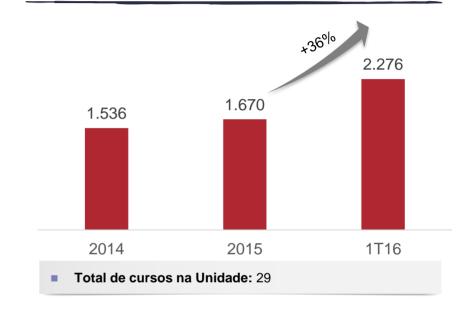


Nassau Belém (PA) - 12 Novos Cursos em 2015

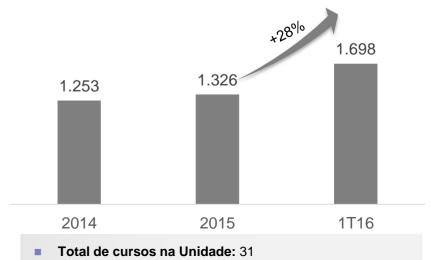


Total de cursos na Unidade: 33

Lauro de Freitas (BA) - 13 Novos Cursos em 2015



Aracaju (SE) - 8 Novos Cursos em 2015





Variação da base de alunos de graduação da Ser Educacional no mesmo período foi de -0,2%

Expansão orgânica nas unidades existentes



Novos Prédios Maurício de Nassau



Anexo João Pessoa (PB)



Aracaju (SE)



Salvador (BA)

- Infraestruturas bem localizadas com qualidade e superior a maioria dos competidores locais geram impacto positivo em toda cadeia de ensino, gerando reputação para a marca na sociedade e no mercado de trabalho
- Ambientes bem equipados, iluminados e climatizados, propiciam melhor aprendizado aos alunos

SEER3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Preços competitivos em relação aos competidores tradicionais

Proposta Única de Valor ao Aluno

Aquisições 2015: Ainda não começaram a gerar impacto nos resultados



Mantença Bennett – Rio de Janeiro

- Data da Transação: março 2015
- Marca a ser Utilizada: Maurício de Nassau (posicionamento Premium versus players de massa locais)
- Operações: Locação de imóvel em fase final de contratação e início de operações previsto para 1S17
- Status: Processo de Transferência de Mantença Pendente de Aprovação no MEC
 - Visitas do MEC esperadas para Agosto/16
 - Aprovação prevista para 2S16 (se não houver nenhum imprevisto)

Talles de Mileto – Fortaleza (CE) e Parnamirim (RN)

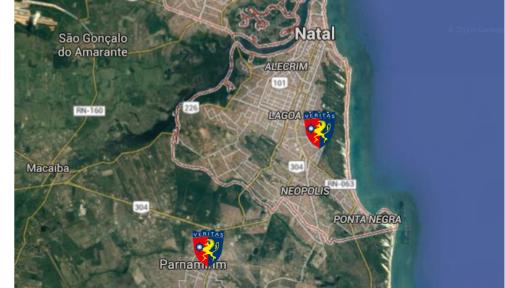


Unidade Fortaleza Transformada em Joaquim Nabuco – Marca de Massa para competir com players locais, repetindo a estratégia adotada em Recife



Unidade Parnamirim Transformada em Nassau







Captação 2016.2 – considerações preliminares



Histórico de Desempenho FIES 1.5

Vagas Disponibilizadas (FIES 1.5)	2015.2	2016.1	2016.2	Var % 2015.2 X 2016.2
FIES Nacional ('000)	62	252	75	22%
Ser Educacional ('000)	4,6	19,1	5,7	24%
Market Share – Ser	7,5%	7,6%	7,6%	-
Vagas Ocupadas (calouros '000)	1,8	8,3	-	-
Vagas Ocupadas (Veteranos '000)	1,0	2,6	-	-
Total ('000)	2,8	10,9	-	-
% de Ocupação	61%	57%	-	-

Visão Geral - Captação 2016.2

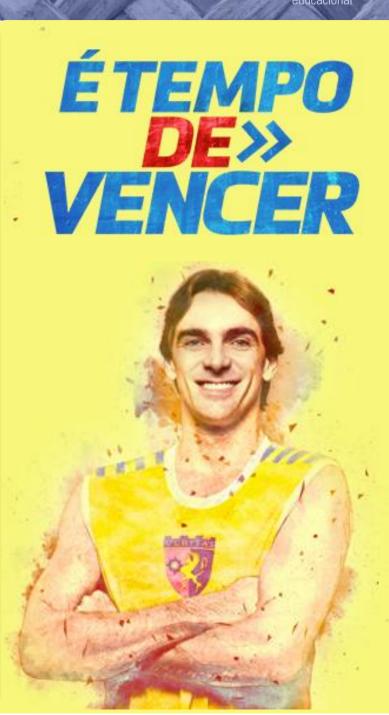
- Processo de Captação do FIES apresenta pequeno atraso, porém não deverá ter impacto significativo
- Mudança de 2,5 para 3 salários mínimos teve impacto positivo no número preliminar de inscritos:
 - 2016.2: 20,5 mil alunos inscritos
 - 2015.2: 11,7 mil alunos inscritos
- Cenário competitivo mais racional no 2016.2 conforme previsto
- Novas unidades e cursos (em fase de implantação) devem ajudar a captação 2016.2
- Cenário econômico ainda não apresenta sinais de melhoria



Ser Educacional está preparada para gerar valor aos acionistas nessa nova fase do ensino superior brasileiro



- Pilares estratégicos bem definidos para crescimento orgânico presencial, desenvolvimento do negócio EAD e M&A acima da média do setor
- Vantagens competitivas inalteradas e com expansão das barreiras de entrada nas cidades do norte e nordeste
- Projetos de ganhos de eficiência operacional realizados em 2015 serão catalizadores de resultados para os próximos anos
- Resultados de 2016 apresentam baixo risco de execução após a captação 2016.1 e acompanhamento dos resultados até o momento
- Medida Provisória 741 tem impacto pouco significativo (aprox. R\$6mm)* nos resultados 2016 e será cada vez menos relevante nos resultados da Companhia se não houver expansão do programa.



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



