

SOMOS Educação | 1T18

São Paulo, 14 de maio de 2018 – A SOMOS Educação S.A. (B3: SEDU3) divulga seus resultados do 1º trimestre de 2018 ("1T18"). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados, cujas comparações têm como base o mesmo período de 2017 ("1T17"), conforme indicado.

Principais Indicadores – Consolidados

	Trimestre		Variação (%)
(R$ mm)	**1T18**	**1T17**	**1T18/1T17**
Receita Líquida	**568,7**	**523,1**	**8,7%**
Lucro Bruto Ajustado [(1)]	**364,2**	**365,4**	**-0,3%**
Margem Bruta (%)	*64,0%*	*69,9%*	*-6 p.p*
EBITDA Ajustado II [(2)]	**260,3**	**232,1**	**12,1%**
Margem EBITDA (%)	*45,8%*	*44,4%*	*1 p.p*
Lucro Líquido Ajustado [(3)]	**129,4**	**101,2**	**27,8%**
Geração Operacional de Caixa	110,8	76,1	45,7%
Dívida Líquida	1.253,9	1.088,6	15,2%

(1) Lucro Bruto Ajustado: R$4,6 milhões de custo de amortização de mais valia de aquisições no 1T18 (vs. R$5,4 milhões no 1T17).
(2) EBITDA Ajustado II: R$7,5 milhões de itens não recorrentes no 1T18 (vs. R$1,6 milhão no 1T17) e R$0,6 milhão de despesas com plano de remuneração baseada em ações no 1T18 (vs. zero no 1T17).
(3) Lucro Líquido Ajustado: R$11,3 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições no 1T18 (vs. R$19,7 milhões no 1T17); R$7,5 milhões de itens não recorrentes no 1T18 (vs. R$1,6 milhão no 1T17); R$0,6 milhão de despesas com plano de remuneração baseada em ações no 1T18 (vs. zero no 1T17), e -R$3,1 milhões de diferenças temporárias e outros ajustes de IR/CSLL no 1T18 (vs. -R$1,5 milhão no 1T17).

Destaques

Estratégico

- Em 23 de abril de 2018, foi celebrado contrato vinculante pelo qual determinados fundos sob gestão da Tarpon Gestora de Recursos S.A. ("Tarpon") alienaram o controle da Companhia à Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER"), sociedade indiretamente controlada pela Kroton Educacional S.A. ("Kroton"), sujeito à satisfação de determinadas condições suspensivas, incluindo-se a aprovação prévia pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE. Até que tais condições sejam implementadas e que a operação seja aprovada pelo CADE, operaremos de forma totalmente autônoma e independente em relação à Kroton/Saber, nos termos da legislação aplicável.

- Em janeiro de 2018, inauguramos uma nova unidade do Colégio Integrado, em Goiânia. Desde janeiro de 2018, concluímos a aquisição de 3 colégios, nos Estados do Mato Grosso e do Rio Grande do Norte, em que estão matriculados, em 2018, cerca de 4,0 mil alunos.

Financeiro

- A **Receita Líquida** atingiu R$568,7 milhões no 1T18 (+8,7% em relação ao 1T17).
- O **Lucro Bruto Ajustado** foi de R$364,2 milhões no 1T18 (-0,3% em relação ao 1T17).
- O **EBITDA Ajustado II** foi de R$260,3 milhões no 1T18 (+12,1% em relação ao 1T17).
- O **Lucro Líquido Ajustado** foi de R$129,4 milhões no 1T18 (+27,8% em relação ao 1T17).

- A **Geração Operacional de Caixa** foi de R$110,8 milhões no 1T18 (+45,7% em relação ao 1T17)
- A **Dívida Líquida,** em 31 de março de 2018, era de R$1.253,9 milhões (+15,2% em relação a 31 de março de 2017).

Operacional

- Total de 1,2 milhão de alunos, em contratos de longo-prazo, em **Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)** em 31 de março de 2018, incluindo-se 113 mil alunos do programa O Líder em Mim (OLEM) (+22,2% em relação a 31 de março de 2017).
- Encerramos o 1T18 com 20,4 mil alunos matriculados nas nossas **Escolas Próprias**, em 29 unidades, incluindo a nova unidade do Integrado, em Goiânia (GO), e o Colégio CIE, em Rondonópolis (MT), adquirido em março de 2018 (+5,4% em relação a 1T17).
- A **Red Balloon** encerrou o 1T18 com 27,5 mil alunos (+11,5% em relação a 1T17), distribuídos em 132 unidades, entre próprias, franquias e In School (+13,8% em relação a 1T17).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro trimestre de 2018, apresentamos um crescimento de 8,7% na nossa receita líquida e de 12,1% no nosso EBITDA Ajustado II em relação ao 1T17. O EBITDA Ajustado II atingiu R$260,3 milhões no 1T18, em comparação com R$232,1 milhões no 1T17, e a margem EBITDA aumentou 1 p.p., de 44,4% no 1T17 para 45,8% no 1T18, reflexo do contínuo processo de integração e ganhos de eficiência que temos implementado nos últimos três anos.

No segmento de Escolas Próprias, concluímos a integração operacional e sistêmica da nossa rede de escolas pH no Rio de Janeiro, além da aquisição de colégios nos Estados do Mato Grosso e do Rio Grande do Norte com cerca de 4,0 mil alunos matriculados em 2018. No segmento de Idiomas, seguimos com nosso plano de expansão da Red Balloon, encerrando o trimestre com 132 unidades, um aumento de 13,8% em relação ao 1T17.

No segmento de Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12), atingimos um total de 1,2 milhão de alunos em contratos de longo-prazo, através de nossas ofertas que incluem sistemas de ensino, OLEM e PAR – Plataforma Educacional (um aumento de 22,2% em relação ao 1T17).

ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

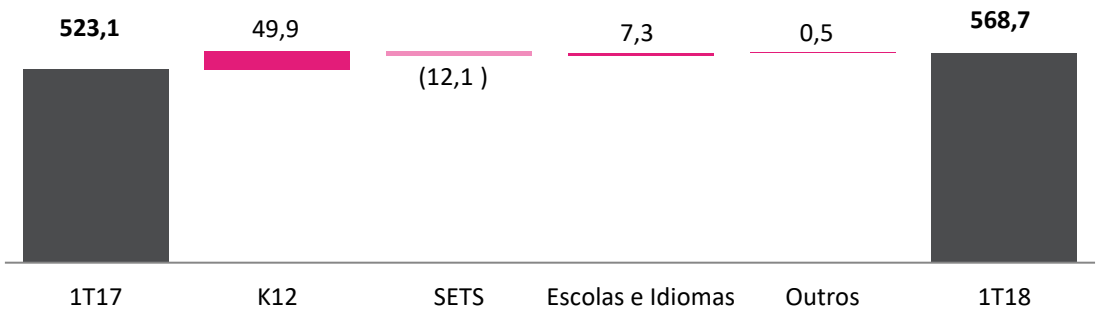
Receita Líquida

No 1T18, a receita líquida totalizou R$568,7 milhões, representando um aumento de 8,7% em relação ao 1T17. Na unidade de negócios de Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12), o crescimento foi de 14,4% (R$49,9 milhões de aumento), impulsionado pelo *marketplace* da Livro Fácil e pelo faturamento da disciplina de Arte, referente ao PNLD 2018.

Na unidade de negócios de Escolas e Idiomas, o crescimento da receita líquida foi de 5,5% (R$7,3 milhões de aumento) em relação ao 1T17, principalmente pelo crescimento do número de alunos e aumento no ticket médio em escolas próprias.

Na unidade de Soluções Educacionais para o Ensino Técnico e Superior (SETS), a redução na receita no primeiro trimestre de 2018 deveu-se, principalmente, à não consolidação da receita da Alfacon, onde deixamos de ser acionistas controladores a partir de 2018.

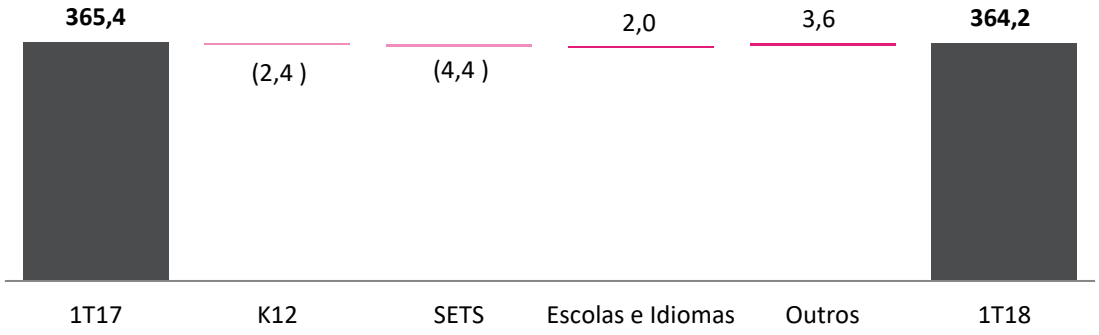
Evolução Receita - 1T18 vs. 1T17 (R$ mm)



Lucro Bruto Ajustado

O Lucro Bruto Ajustado totalizou R$364,2 milhões no 1T18, em linha com os R$365,4 milhões auferidos no 1T17. A redução na margem bruta ajustada foi concentrada principalmente na unidade de negócios de Soluções Educacionais para o Ensino Básico (K12), decorrente de um efeito de *mix*, com maior participação de receitas advindas do PNLD 2018 no trimestre, em relação ao mesmo período de 2017, além da consolidação dos resultados do *marketplace* da Livro Fácil.

Evolução Lucro Bruto Ajustado - 1T18 vs. 1T17 (R$ mm)

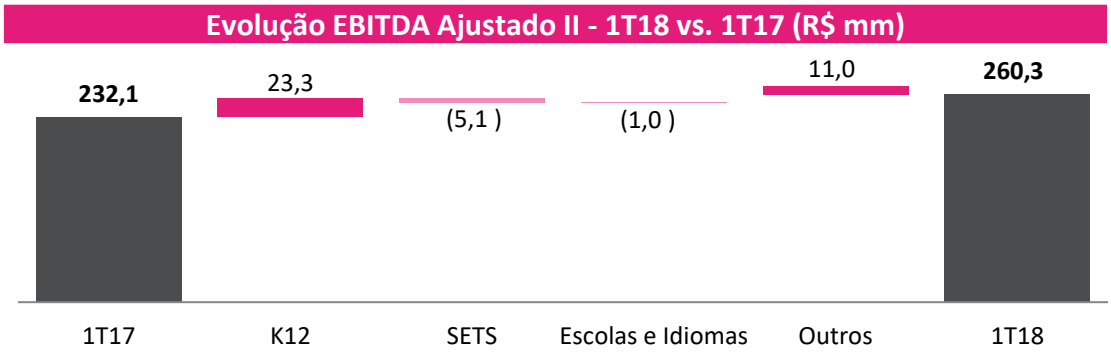


SG&A – Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

No 1T18, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R$149,4 milhões, em comparação aos R$176,8 milhões do mesmo período em 2017, representando uma redução de 15,5%. Como percentual da receita líquida, o SG&A representou 26% no 1T18, contra 34% no 1T17, indicando uma diluição das despesas, decorrente do contínuo processo de integração e ganhos de eficiência que temos implementado nos últimos três anos.

EBITDA

O EBITDA Ajustado II totalizou R$260,3 milhões no 1T18, em comparação aos R$232,1 milhões do mesmo período em 2017, representando um aumento de 12,1%. A margem EBITDA foi de 45,8% no 1T18, um aumento de 1 p.p. em relação ao 1T17.



Resultado Financeiro

No 1T18, reconhecemos despesa financeira líquida de R$46,4 milhões, em comparação aos R$62,3 milhões reportados no mesmo período de 2017. Essa redução é decorrente, principalmente, da redução na taxa SELIC, principal referência do nosso custo de dívida, e do menor *spread* que estamos incorrendo após o reperfilamento do nosso endividamento (ver gráfico de endividamento a seguir).

(R$ mm)	1T18	1T17
Resultado Financeiro	**(46,4)**	**(62,3)**
Receita Financeira	17,9	20,8
Despesas Financeiras	(64,4)	(83,1)

Investimentos

O CAPEX operacional no primeiro trimestre de 2018 somou R$69,1 milhões. Os investimentos em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras somaram R$30,7 milhões no 1T18 (vs. R$14,6 milhões em 1T17). Esse aumento ocorreu, principalmente, devido à alteração no calendário do Edital do PNLD19, que impactou o resultado do 1T18 com um *carry-on* de aproximadamente R$8,3 milhões de investimentos iniciados em 2017.

Os investimentos em aquisições de ativos imobilizados e intangíveis somaram R$38,4 milhões no 1T18 (vs. R$15,4 milhões em 1T17), o crescimento é reflexo dos maiores gastos com plataformas digitais incluindo Plurall e Stoodi, além de investimentos relevantes na modernização de unidades da rede pH no Rio de Janeiro e do Cursinho Anglo em São Paulo que não são recorrentes e somaram aproximadamente R$18,0 milhões no 1T18.

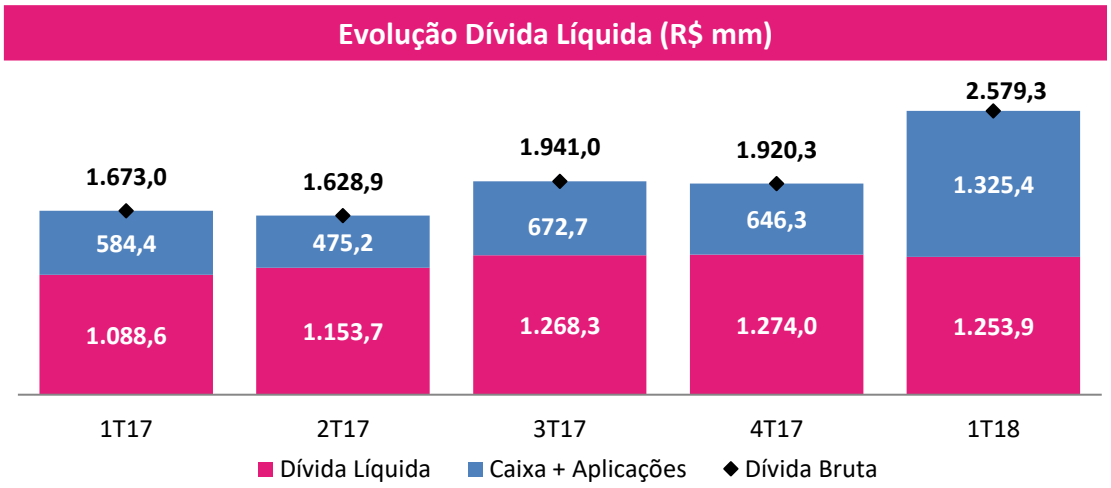
Geração Operacional de Caixa

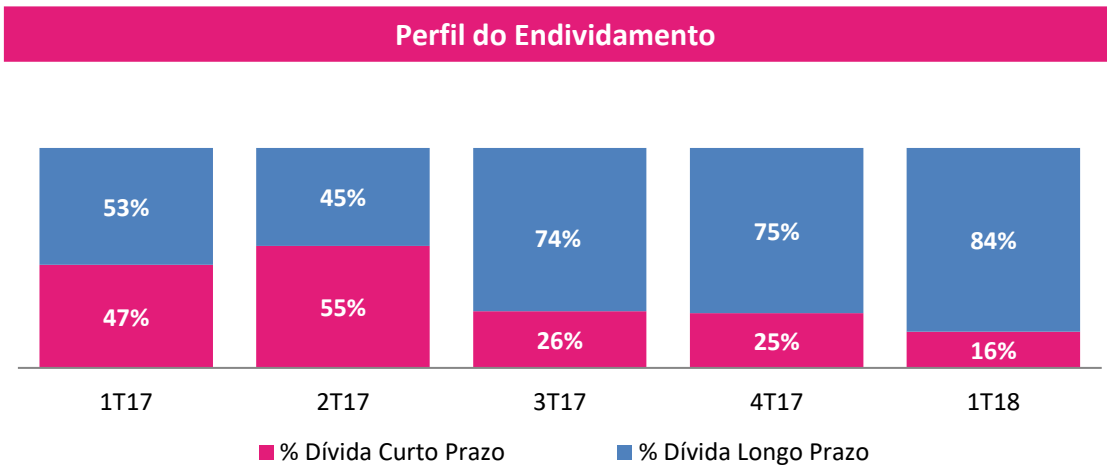
A geração operacional de caixa no 1T18 foi de R$110,8 milhões, em comparação aos R$76,1 milhões gerados no 1T17. A geração de caixa foi impactada, positivamente, pelo recebimento das parcelas do PNLD 2018, conforme mencionado na divulgação de resultados do 4T17.

Estrutura de Capital

Em 31 de março de 2018, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R$1.253,9 milhão, composto por uma dívida bruta de R$2.579,3 milhões e caixa e aplicações financeiras no montante de R$1.325,4 milhão. O total da dívida bruta em tal data era composto por R$2.538,8 milhões de dívidas financeiras e por R$40,5 milhões de dívidas perante vendedores, decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 84% correspondiam a dívidas de longo prazo.

O aumento da posição de caixa foi decorrente da última emissão pública de debêntures, realizada em março de 2018, no montante total de R$800,0 milhões. Em abril de 2018, ocorreu o resgate antecipado de debêntures emitidas em 2014, cujo saldo totalizava R$603 milhões.





ANEXO I

DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos (mil)	1T18	1T17	% var.
Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)			
Vendas em Contrato (Sistemas de Ensino e PAR)	1.067	856	24,7%
O Líder em Mim (OLEM)	113	110	2,6%
Escolas Próprias			
Alunos de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios) [(1)]	20,4	19,4	5,4%
Idiomas			
Alunos da Red Balloon	27,5	24,7	11,5%

Quantidade de Escolas	1T18	1T17	% var.
Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)			
Escolas Parceiras de Sistemas de Ensino e PAR	3.250	2.551	27,4%
Escolas Próprias			
Total de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios) [(1)]	29	28	3,6%
Idiomas			
Total de Unidades Próprias, Franquias e In School do Red Balloon	132	116	13,8%

(1) 1T18: inclui alunos do Colégio CIE (adquirido em Mar/2018) e alunos da nova unidade do Integrado (inaugurada em Jan/2018).

ANEXO II

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

Por Linhas de Negócios - R$ mm Resultado 1T18	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	**396,8**	**35,5**	**139,8**	**(3,4)**	**568,7**
(-) Custos	(134,2)	(9,7)	(70,7)	5,5	(209,1)
(=) Lucro Bruto	**262,6**	**25,8**	**69,0**	**2,1**	**359,6**
Margem Bruta (%)	*66%*	*73%*	*49%*	*-62%*	*63%*
(-) Despesas	(77,8)	(16,7)	(41,2)	(13,8)	(149,4)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	**184,9**	**9,1**	**27,8**	**(11,7)**	**210,1**
(+) Depreciação e Amortização	9,6	0,4	3,0	10,9	23,8
(+) Amortização do Investimento Editorial	16,6	1,7	0,0	(0,1)	18,3
(=) EBITDA Ajustado I	**211,0**	**11,3**	**30,8**	**(0,9)**	**252,3**
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0	1,0	6,4	7,5
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	**211,0**	**11,3**	**31,8**	**6,2**	**260,3**
Margem EBITDA (%)	*53%*	*32%*	*23%*	*N/A*	*46%*

Por Linhas de Negócios - R$ mm Resultado 1T17	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	**346,9**	**47,6**	**132,5**	**(3,9)**	**523,1**
(-) Custos	(81,9)	(18,1)	(65,4)	2,4	(163,1)
(=) Lucro Bruto	**265,0**	**29,5**	**67,1**	**(1,5)**	**360,0**
Margem Bruta (%)	*76%*	*62%*	*51%*	*39%*	*69%*
(-) Despesas	(106,6)	(24,1)	(40,8)	(5,3)	(176,8)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	**158,5**	**5,3**	**26,3**	**(6,9)**	**183,2**
(+) Depreciação e Amortização	18,8	4,7	5,0	2,1	30,6
(+) Amortização do Investimento Editorial	10,1	6,7	0,0	0,0	16,7
(=) EBITDA Ajustado I	**187,3**	**16,7**	**31,3**	**(4,8)**	**230,5**
(+) Despesas não recorrentes	0,4	(0,3)	1,6	0,0	1,6
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	**187,7**	**16,4**	**32,9**	**(4,8)**	**232,1**
Margem EBITDA (%)	*54%*	*34%*	*25%*	*N/A*	*44%*

ANEXO III

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO
(valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	31 de março de 2018	31 de março de 2017
Receita líquida	568.704	523.088
Custos dos produtos e serviços	(209.135)	(163.076)
Lucro bruto	**359.569**	**360.012**
Despesas com vendas	(89.305)	(102.214)
Despesas gerais e administrativas	(79.631)	(74.343)
Outras receitas (despesas), líquidas	19.505	(277)
Lucro (prejuízo) operacional	**210.138**	**183.178**
Receitas financeiras	17.944	20.764
Despesas financeiras	(64.562)	(83.048)
Variação cambial líquida	170	(39)
Lucro (prejuízo) antes do resultado de participação societária	**163.690**	**120.855**
Resultado da equivalência patrimonial	2.928	199
Lucro antes dos imposto de renda e da contribuição social	**166.618**	**121.054**
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(53.524)	(39.693)
Lucro (prejuízo) líquido do período	**113.094**	**81.361**
Atribuído à		
Acionistas Controladores da Companhia	113.072	80.622
Participação de não Controladores	22	739
	113.094	**81.361**
Lucro (prejuízo) básico por ação de operações continuadas - R$	**0,43624**	**0,30850**
Lucro (prejuízo) diluído por ação de operações continuadas - R$	**0,42575**	**0,30017**

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL
PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO
(valores expressos em milhares de reais)

ATIVO

	Consolidado	
	31 de março de 2018	31 de dezembro de 2017
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	1.325.377	646.266
Contas a receber de clientes	599.033	588.751
Estoques	440.514	416.982
Impostos a recuperar	142.990	142.743
Demais Ativos	34.060	23.459
Total do Ativo Circulante	**2.541.974**	**1.818.201**
NÃO CIRCULANTE		
Impostos a recuperar	4.157	4.157
Imposto de renda e contribuição social diferidos	193.103	195.233
Depósitos judiciais	5.442	5.815
Demais Ativos	10.532	8.286
Investimentos	8.136	130
Intangível	1.570.357	1.575.251
Imobilizado	150.621	142.096
Total do Ativo Não Circulante	**1.942.348**	**1.930.968**
Total do Ativo	**4.484.322**	**3.749.169**

ANEXO IV (cont.)

BALANÇO PATRIMONIAL
PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO
(valores expressos em milhares de reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Consolidado	
	31 de março de 2018	31 de dezembro de 2017
CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	446.017	435.541
Fornecedores - Risco Sacado	304.318	330.875
Empréstimos, financiamentos e debêntures	418.267	468.871
Impostos e contribuições a pagar	10.418	10.672
Imposto de renda e contribuição social a pagar	7.546	5.110
Dividendos a pagar	864	818
Contas a pagar por aquisição de participação societária	18.332	10.770
Total do Passivo Circulante	**1.205.762**	**1.262.657**
NÃO CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	175	1.952
Contas a pagar por aquisição de participação societária	22.120	31.467
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.120.552	1.409.153
Impostos e contribuições a pagar	1.862	2.652
Provisão para contingências	31.290	27.396
Imposto de renda e contribuição social diferidos	167.817	164.948
Total do Passivo Não Circulante	**2.343.816**	**1.637.568**
Total do Passivo	**3.549.578**	**2.900.225**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	862.887	862.887
Reservas de capital	538.298	537.718
Reserva legal	570	570
Ações em tesouraria	(23.634)	(23.634)
Ajuste de avaliação patrimonial	(61.918)	(61.918)
Prejuízos acumulados	(381.459)	(469.304)
	934.744	**846.319**
Participação dos não controladores	-	2.625
Total do Patrimônio Líquido	**934.744**	**848.944**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**4.484.322**	**3.749.169**

ANEXO V

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO
(valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	31 de março de 2018	31 de março de 2017
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**113.094**	**81.361**
Ajustes de:		
Depreciações e amortizações	12.508	10.917
Baixa na venda de imobilizado e intangível	2.201	12
Resultado de equivalência patrimonial	(2.928)	(199)
Provisão para contingências	2.212	(1.895)
Imposto de renda diferido	17.791	15.782
Ganhos (Perdas) com investimentos	6.097	(351)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	2.686	(1.665)
Provisão para perdas em estoques	-	3.076
Opção de compra de ações	580	-
Amortização custo de transação das debêntures	1.586	1.710
Amortização da mais valia de aquisições	11.338	19.723
Juros e variação cambial, líquida	43.552	55.227
Variação no capital circulante		
Contas a receber de clientes	(17.417)	(91.884)
Estoques	(2.377)	(37.248)
Impostos a recuperar	(27.541)	(11.051)
Demais ativos	(9.799)	5.451
Depósitos judiciais	31	337
Fornecedores e demais contas a pagar	(81.060)	4.996
Impostos e contribuições a pagar	(1.434)	1.577
Imposto de renda e contribuição social a pagar	39.703	20.179
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7.691)	(3.200)
Juros pagos	(53.537)	(35.625)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	**49.595**	**37.230**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisições de:		
Imobilizado	(19.352)	(7.142)
Intangível	(18.999)	(8.249)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	-	(9.792)
Venda de participação em controladas	-	-
Reflexo de reestruturações societárias	(2.122)	-
Pagamentos de aquisições de subsidiárias de exercícios anteriores	(6.281)	(4.774)
Mútuos recebidos de partes relacionadas	-	-
Mútuos concedidos a partes relacionadas	-	-
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	**(46.754)**	**(29.957)**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de empréstimos e financiamentos	775.938	2.500
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(99.668)	(22.599)
Recompra de ações	-	(7.119)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	**676.270**	**(27.218)**
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**679.111**	**(19.945)**
Caixa e equivalentes de caixa no início de período	646.266	604.338
Caixa e equivalentes de caixa no final de período	1.325.377	584.393
MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**679.111**	**(19.945)**

Contato

SOMOS Educação S.A.
ri.somoseducacao.com.br
E-mail: ri@somoseducacao.com.br
Tel.: +55 (11) 4383-8262

Disclaimer

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio. As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "prediz", "projeta", "almeja" e similares, escritas, pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos. A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesse documento. As informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas demonstrações individuais e consolidadas auditadas ou informações anuais revisadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.