

SOMOS Educação
ER 1T17



São Paulo, 15 de maio de 2017 – A SOMOS Educação S.A. (BM&FBOVESPA: SEDU3) divulga seus resultados do 1º trimestre de 2017 (“1T17”). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados, cujas comparações têm como base o mesmo período de 2016, conforme indicado.

Principais Indicadores – Consolidados

(R\$ mm)	Trimestre		Varição (%)
	1T17	1T16	1T17/1T16
Receita Líquida	523,1	506,0	3,4%
Lucro Bruto Ajustado ⁽¹⁾	365,4	364,4	0,3%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>70%</i>	<i>72%</i>	<i>-2 p.p</i>
EBITDA Ajustado II ⁽²⁾	232,1	202,8	14,5%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>44%</i>	<i>40%</i>	<i>4 p.p</i>
Lucro Líquido Ajustado ⁽³⁾	102,7	78,5	30,7%
<i>Geração Operacional de Caixa</i>	<i>76,1</i>	<i>163,9</i>	<i>-53,6%</i>
<i>Dívida Líquida</i>	<i>1.088,6</i>	<i>1.316,7</i>	<i>-17,3%</i>

(1) Lucro Bruto Ajustado: R\$5,4 milhões de custo de amortização de mais valia de aquisições (vs. zero no 1T16).

(2) EBITDA Ajustado II: R\$1,6 milhão de itens não recorrentes (vs. R\$13,8 milhões no 1T16).

(3) Lucro Líquido Ajustado: R\$19,7 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições (vs. R\$ 6,7 milhões no 1T16) e R\$1,6 milhão de itens não recorrentes (vs. R\$13,8 milhões no 1T16).

Destaques

Financeiro

- A **Receita Líquida** atingiu R\$523,1 milhões no 1T17 (+3,4%).
- O **Lucro Bruto Ajustado** foi de R\$365,4 milhões no 1T17 (+0,3%).
- O **EBITDA Ajustado II** foi de R\$232,1 milhões no 1T17 (+14,5%).
- O **Lucro Líquido Ajustado** foi de R\$102,7 milhões no 1T17 (+30,7%).
- A **Dívida Líquida** no final de março de 2017 era de R\$1.088,6 milhões (-17,3%).

Operacional

- Total de 966 mil alunos, em contratos de longo-prazo, em **Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)** em março de 2017, incluindo 110 mil alunos do programa O Líder em Mim (OLEM).
- Encerramos o 1T17 com 19,4⁽¹⁾ mil alunos nas nossas **Escolas Próprias**, em 28 unidades.
- A **Red Balloon** encerrou o 1T17 com 24,7 mil alunos em 116 unidades (próprias, franquias e In School), o que representa um crescimento de 12% em relação ao 1T16.

(1) Exclui cursos preparatórios para vestibular.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar das adversidades no cenário macroeconômico e da prolongada instabilidade política enfrentada pelo país, a SOMOS apresentou um crescimento de EBITDA de 14,5% no primeiro trimestre de 2017. O EBITDA atingiu R\$232,1 milhões no 1T17, em comparação com R\$202,8 milhões no 1T16. O crescimento foi acompanhado por uma expansão de 4p.p. na margem, atingindo 44% no 1T17.

Esse incremento na margem está relacionado à primeira onda de integração e captura de sinergias com as operações da Saraiva Educação, finalizada em 2016, quando unificamos os times Comerciais e Editoriais, consolidamos as áreas de suporte em nosso back-office “Somos Soluções Compartilhadas” e as Operações Logísticas em um único Centro de Distribuição. Na segunda onda, que será realizada em 2017, estamos focados na conclusão das integrações de Sistemas e Plataformas e TI, além do redesenho e otimização da cadeia de valor.

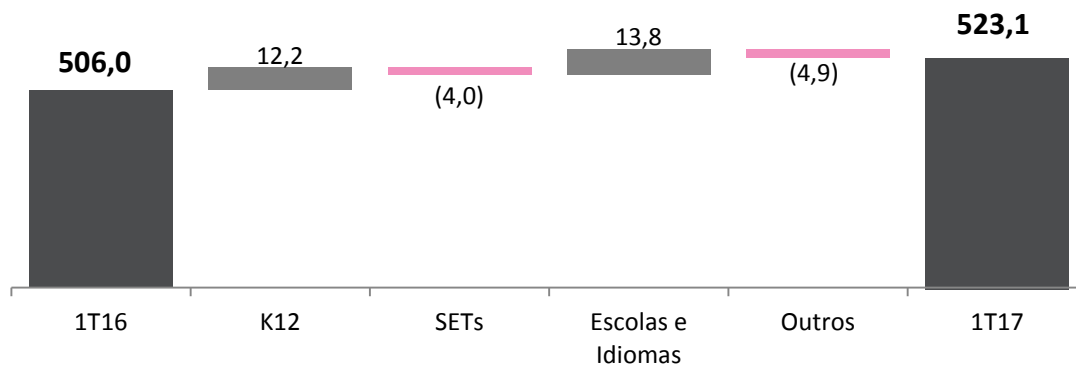
ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No primeiro trimestre de 2017, a receita líquida totalizou R\$523,1 milhões, representando um aumento de 3,4% em relação ao mesmo período de 2016. Em Escolas e Idiomas o crescimento foi de 12%, explicado principalmente pela maturação de unidades dentro de nosso plano de expansão e crescimento da Red Balloon. Em Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12) o crescimento de 4% reflete uma alteração em nossa cadeia de valor que trouxe impacto temporal no faturamento comparado ao mesmo período de 2016. Dentro do ciclo comercial do mercado privado 16/17 em Editoras, tivemos uma maior distribuição do faturamento no 2º semestre de 2016, com consequente contrapartida no 1º semestre de 2017.

Em Soluções Educacionais para o Ensino Técnico e Superior (SETS) a redução de receita no primeiro trimestre de 2017 também reflete um efeito temporal da implantação do programa de venda consignada que teve impacto de aproximadamente R\$13,0 milhões no faturamento.

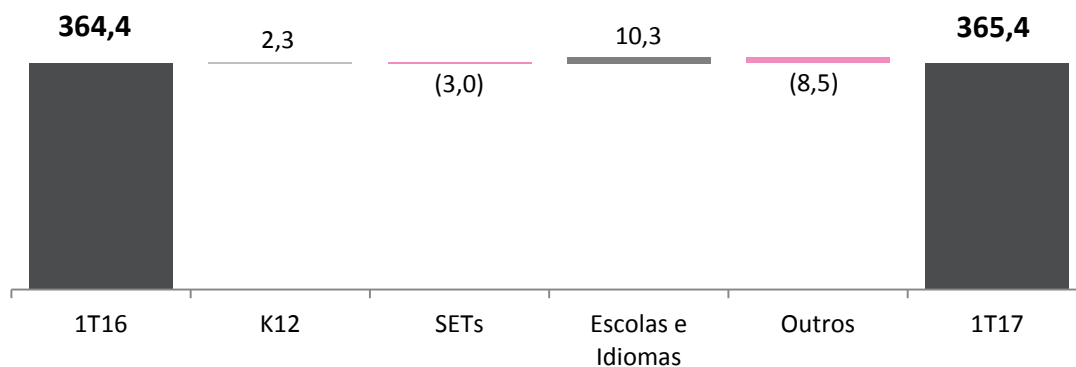
Evolução Receita - 1T17 vs. 1T16 (R\$ mm)



Lucro Bruto Ajustado

O Lucro Bruto Ajustado totalizou R\$365,4 milhões no 1T17, representando um crescimento de 0,3% em relação ao mesmo período de 2016. Apesar do crescimento relevante no negócio de Escolas e Idiomas, o volume consolidado foi negativamente afetado pelo efeito temporal do reconhecimento de faturamento comentado anteriormente.

Evolução Lucro Bruto Ajustado - 1T17 vs. 1T16 (R\$ mm)



SG&A – Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

No primeiro trimestre de 2017, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$176,8 milhões, em comparação aos R\$212,0 milhões do mesmo período em 2016, representando uma redução de 17%. Como percentual da receita líquida, esse SG&A representou 34% no 1T17 contra 42% no 1T16, indicando uma diluição das despesas, decorrente do contínuo processo de integração e ganhos de eficiência.

EBITDA

O EBITDA Ajustado II totalizou R\$232,1 milhões no 1T17, em comparação aos R\$202,8 milhões do mesmo período em 2016, representando um aumento de 14%. A margem EBITDA foi de 44% no 1T17, um aumento de 4 p.p. em relação a margem do 1T16.

Resultado Financeiro

No primeiro trimestre de 2017 reconhecemos uma despesa financeira líquida de R\$62,3 milhões, em comparação aos R\$66,9 milhões reportados no mesmo período de 2016. Essa redução é decorrente principalmente (i) do menor nível de endividamento da Companhia e (ii) da redução na taxa SELIC, principal referência do nosso custo de dívida.

(R\$ mm)	1T17	1T16
Resultado Financeiro	(62,3)	(66,9)
Receita Financeira	20,8	23,2
Despesas Financeiras	(83,1)	(90,0)

Investimentos

Os investimentos operacionais no primeiro trimestre de 2017 somaram R\$30,2 milhões, assim distribuídos: (i) R\$14,6 milhões em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras e (ii) R\$15,4 milhões em aquisições de ativos imobilizados e intangíveis, incluindo CAPEX de manutenção de escolas, integração de Saraiva (sistemas e logística) e investimentos em plataformas digitais. O total de CAPEX no primeiro trimestre de 2017 foi 28% menor comparado aos R\$42,2 milhões apurados no 1T16.

Geração Operacional de Caixa

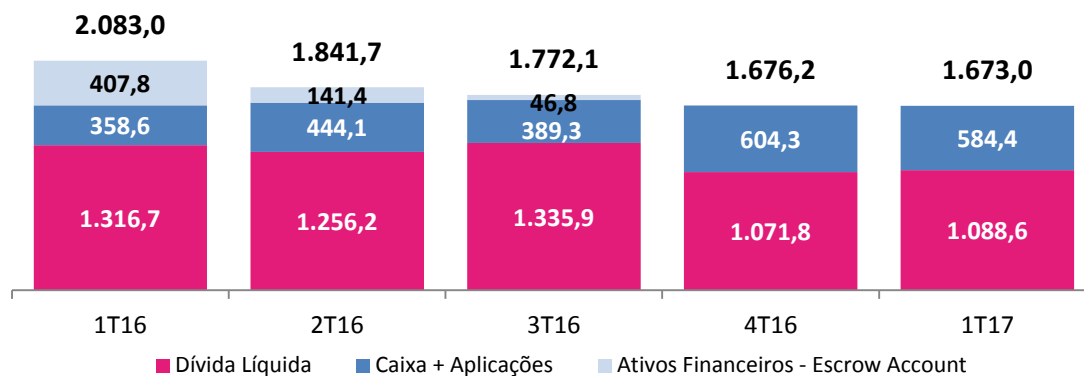
A geração operacional de caixa no primeiro trimestre de 2017 foi de R\$76,1 milhões em comparação aos R\$163,9 milhões no mesmo período do ano anterior. No 1T16, houve recebimento de parcelas em atraso relativas ao PNLD de 2015 que somaram R\$119,0 milhões. Como não houve inadimplência no PNLD de 2016, todas parcelas devidas foram pagas dentro do exercício. Excluído esse efeito de recebimentos atrasados no 1T16, nossa geração operacional de caixa em mesma base teria um crescimento de R\$31,2 milhões no 1T17.

Estrutura de Capital

Em março de 2017, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R\$1.088,6 milhões, composto por uma dívida bruta de R\$1.673,0 milhões e R\$584,4 milhões de caixa e aplicações financeiras. O total da dívida bruta é composto por R\$1.632,1 milhões de dívidas financeiras e por R\$40,9 milhões de dívidas com vendedores, decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 53% correspondem a dívidas de longo prazo.

A redução significativa da alavancagem financeira no primeiro trimestre de 2017, quando comparado com o mesmo período de 2016, é resultado do foco da companhia na geração de caixa e ganho de eficiência operacional.

Evolução Dívida Líquida (R\$ mm)



ANEXO I

DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos (mil)	1T17	1T16	% var.
K12			
Vendas em Contrato (Anglo, pH, SER, Maxi, GEO, Ético, Parceria Integral de Editoras)	856	858 ⁽¹⁾	-0,2%
O Líder em Mim (OLEM)	110	90	22,5%
Escolas			
Total de Alunos de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	19,4	19,8	-2,5%
Idiomas			
Red Balloon	24,7	22,0	12,2%

Quantidade de Escolas	1T17	1T16	% var.
Sistemas de Ensino Tradicionais			
Sistemas de Ensino (escolas parceiras)	2.551	2.630	-3,0%
Escolas			
Total de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	28	27	3,7%
Idiomas			
Total de Unidades Próprias, Franquias e In School do Red Balloon	116	104	11,5%

(1) Baseado no 2º pedido de 2016 (após devoluções).

ANEXO II

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

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
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>76%</i>	<i>62%</i>	<i>51%</i>	<i>39%</i>	<i>69%</i>
(-) 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
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>54%</i>	<i>34%</i>	<i>25%</i>	<i>n.a.</i>	<i>44%</i>

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 1T16	K12	SETs	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	334,7	51,6	118,7	1,0	506,0
(-) Custos	(67,3)	(18,4)	(61,9)	6,0	(141,7)
(=) Lucro Bruto	267,4	33,2	56,8	7,0	364,4
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>80%</i>	<i>64%</i>	<i>48%</i>	<i>688%</i>	<i>72%</i>
(-) Despesas	(134,7)	(18,7)	(38,5)	(20,1)	(212,0)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	132,7	14,5	18,3	(13,1)	152,3
(+) Depreciação e Amortização	4,9	0,5	2,1	9,0	16,5
(+) Amortização do Investimento Editorial	13,9	5,5	0,0	0,0	19,4
(=) EBITDA Ajustado I	151,4	20,5	20,4	(4,1)	188,2
(+) Despesas não recorrentes	9,3	2,9	0,0	1,6	13,8
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	160,8	23,4	20,4	(1,7)	202,8
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>48%</i>	<i>45%</i>	<i>17%</i>	<i>-170%</i>	<i>40%</i>

ANEXO III

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

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de março de 2016
Receita líquida	523.088	506.020
Custos dos produtos e serviços	(163.076)	(141.667)
Lucro bruto	360.012	364.353
Despesas com vendas	(102.214)	(127.245)
Despesas gerais e administrativas	(74.343)	(84.932)
Outras receitas (despesas), líquidas	(277)	164
Lucro (prejuízo) operacional	183.178	152.340
Receitas financeiras	20.764	23.155
Despesas financeiras	(83.048)	(90.027)
Variação cambial líquida	(39)	15
Lucro (prejuízo) antes do resultado de participação societária	120.855	85.483
Resultado da equivalência patrimonial	199	(567)
Lucro antes dos imposto de renda e da contribuição social	121.054	84.916
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(39.693)	(27.694)
Lucro líquido do período	81.361	57.222
Atribuído à		
Acionistas Controladores da Companhia	80.622	58.162
Participação de não Controladores	739	(940)
	81.361	57.222
Lucro (prejuízo) básico por ação de operações continuadas - R\$	0,30850	0,22293
Lucro (prejuízo) diluído por ação de operações continuadas - R\$	0,30017	0,21690

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO

(valores expressos em milhares de reais)

ATIVO

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	584.393	604.338
Contas a receber de clientes	464.779	364.865
Estoques	486.303	457.233
Impostos a recuperar	129.171	113.884
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	-	-
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Demais Ativos	25.955	28.605
Total do Ativo Circulante	1.690.601	1.568.925
NÃO CIRCULANTE		
Impostos a recuperar	4.157	4.157
Imposto de renda e contribuição social diferidos	189.923	199.962
Depósitos judiciais	6.000	6.337
Demais Ativos	8.315	10.385
Investimentos	7.737	7.537
Intangível	1.561.124	1.552.479
Imobilizado	128.780	126.498
Total do Ativo Não Circulante	1.906.036	1.907.355
Total do Ativo	3.596.637	3.476.280

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 2017	31 de dezembro de 2016
CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	386.423	397.594
Fornecedores - Risco Sacado	348.568	325.207
Empréstimos, financiamentos e debêntures	763.787	685.179
Impostos e contribuições a pagar	16.606	13.921
Imposto de renda e contribuição social a pagar	20.210	597
Dividendos a pagar	289	289
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Contas a pagar por aquisição de participação societária	11.908	15.212
Total do Passivo Circulante	1.547.791	1.437.999
NÃO CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	34.648	34.250
Contas a pagar por aquisição de participação societária	28.959	30.548
Empréstimos, financiamentos e debêntures	868.308	945.220
Impostos e contribuições a pagar	3.443	3.053
Provisão para contingências	35.382	37.110
Provisão para perdas em controladas	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	150.918	145.175
Total do Passivo Não Circulante	1.121.658	1.195.356
Total do passivo	2.669.449	2.633.355
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	862.887	852.868
Reservas de capital	531.487	531.487
Ações em tesouraria	(7.181)	(62)
Ajuste de avaliação patrimonial	(70.212)	(70.212)
Prejuízos acumulados	(399.506)	(480.128)
	917.475	833.953
Participação dos não controladores	9.713	8.972
Total do patrimônio líquido	927.188	842.925
Total do passivo e patrimônio líquido	3.596.637	3.476.280

ANEXO V

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO

(valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de março de 2016
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO DO PERÍODO	81.361	57.222
Ajustes de:		
Depreciações e amortizações	10.917	9.805
Baixa na venda de imobilizado e intangível	12	177
Resultado de equivalência patrimonial	(199)	567
Provisão para contingências	(1.895)	975
Imposto de renda diferido	15.782	8.095
Ganhos (Perdas) com investimentos	(351)	75
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(1.665)	3.581
Provisão para perdas em estoques	3.076	5.090
Opção de compra de ações	-	(395)
Amortização custo de transação das debêntures	1.710	1.484
Amortização da mais valia de aquisições	19.723	6.660
Juros e variação cambial, líquida	55.227	69.810
Variação no capital circulante		
Contas a receber de clientes	(91.884)	(31.101)
Estoques	(37.248)	(15.964)
Impostos a recuperar	(11.051)	(1.504)
Demais ativos	5.451	(1.427)
Depósitos judiciais	337	1.311
Fornecedores e demais contas a pagar	4.996	43.390
Impostos e contribuições a pagar	1.577	(1.692)
Imposto de renda e contribuição social a pagar	20.179	7.782
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.200)	(1.864)
Juros pagos	(35.625)	(33.072)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	37.230	129.006
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisições de:		
Imobilizado	(7.142)	(14.954)
Intangível	(8.249)	(5.593)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	(9.792)	(418)
Aumento de Caixa pela Cisão da MSTech	-	5.500
Pagamento de aquisição de subsidiária em período anterior	(4.774)	(9.551)
Ativos financeiros	-	(12.368)
Redução (Aumento) de capital em controladas	-	-
Adiantamento para futuro aumento capital em controladas	-	-
Mútuos recebidos de partes relacionadas	-	-
Mútuos concedidos a partes relacionadas	-	-
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(29.957)	(37.384)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de empréstimos e financiamentos	2.500	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(22.599)	(2.366)
Recompra de ações	(7.119)	-
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(27.218)	(2.366)
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
Caixa e equivalentes de caixa no início de período	604.338	269.299
Caixa e equivalentes de caixa no final de período	584.393	358.555
MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(19.945)	89.256

Contato

SOMOS Educação S.A.

www.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.