



SOMOS Educação | DR 2T17

São Paulo, 14 de agosto de 2017 – A SOMOS Educação S.A. (BM&FBOVESPA: SEDU3) divulga seus resultados do 2º trimestre de 2017 (“2T17”) e do primeiro semestre de 2017 (“1S17”). 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		Variação (%)	Semestre		Variação (%)
	2T17	2T16	2T17/2T16	1S17	1S16	1S17/1S16
<b>Receita Líquida</b>	<b>218,6</b>	<b>263,7</b>	<b>-17,1%</b>	<b>741,7</b>	<b>769,7</b>	<b>-3,6%</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado</b> <sup>(1)</sup>	<b>109,3</b>	<b>131,6</b>	<b>-16,9%</b>	<b>474,7</b>	<b>495,9</b>	<b>-4,3%</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>	<i>0 p.p</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>0 p.p</i>
<b>EBITDA Ajustado II</b> <sup>(2)</sup>	<b>29,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>n.a.</b>	<b>261,7</b>	<b>196,9</b>	<b>32,9%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>13%</i>	<i>-2%</i>	<i>16 p.p</i>	<i>35%</i>	<i>26%</i>	<i>10 p.p</i>
<b>Lucro Líquido Ajustado</b> <sup>(3)</sup>	<b>-3,9</b>	<b>-50,4</b>	<b>n.a.</b>	<b>98,8</b>	<b>21,6</b>	<b>357,5%</b>
<i>Geração Operacional de Caixa</i>				129,5	289,4	-55,3%
<i>Dívida Líquida</i>				1.153,7	1.256,2	-8,2%

(1) Lucro Bruto Ajustado: R\$47,7 milhões de custo de amortização de mais valia de aquisições no 2T17 (vs. zero no 2T16) e R\$53,1 milhões no 1S17 (vs. zero no 1S16).

(2) EBITDA Ajustado II: R\$6,4 milhões de itens não recorrentes no 2T17 (vs. R\$16,7 milhões no 2T16) e R\$8,0 milhões no 1S17 (vs. R\$30,7 milhões no 1S16).

(3) Lucro Líquido Ajustado: R\$61,8 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições no 2T17 (vs. zero no 2T16) e R\$6,4 milhões de itens não recorrentes no 2T17 (vs. R\$16,7 milhões no 2T16); R\$81,6 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições no 1S17 (vs. zero no 1S16) e R\$8,0 milhões de itens não recorrentes no 1S17 (vs. R\$30,7 milhões no 1S16).

## Destaques

### Financeiro

- A **Receita Líquida** atingiu R\$218,6 milhões no 2T17 (-17%) e R\$741,7 milhões no 1S17 (-4%).
- O **Lucro Bruto Ajustado** foi de R\$109,3 milhões no 2T17 (-17%) e R\$474,7 milhões no 1S17 (-4%).
- O **EBITDA Ajustado II** foi de R\$29,4 milhões no 2T17 e R\$261,7 milhões no 1S17 (+33%).
- O **Lucro Líquido Ajustado** foi de -R\$3,9 milhões no 2T17 e R\$98,8 milhões no 1S17 (+357%).
- A **Dívida Líquida** no final de junho de 2017 era de R\$1.153,7 milhões (-8%).

### Operacional

- Em **Soluções Educacionais para Ensino Básico**, atingimos no 2T17 um total de mais de 1,0 milhão de alunos em contratos de longo-prazo.
- Durante o 2T17 tivemos a divulgação do resultado das obras para o Ensino Médio no **PNLD 2018**, aonde obtivemos um dos melhores resultados de nossa história no programa, com 30 obras aprovadas, representando 75% das obras inscritas.
- Em **Escolas Próprias**, concluímos a integração operacional e de sistemas das redes Motivo e Maxi/ECSA e executamos expansões na região Centro-Oeste com uma nova unidade do Integrado, em Goiânia, e aumento da capacidade em salas de aula do Sigma, em Brasília.

---

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro semestre de 2017, a SOMOS Educação apresentou um EBITDA Ajustado pela remuneração baseada em ações e pelas despesas não recorrentes de R\$261,7 milhões, representando um crescimento de 32,9% sobre o mesmo período de 2016. A margem EBITDA aumentou 10 p.p. em relação ao primeiro semestre de 2016, totalizando 35%. Esse incremento da margem está relacionado com o foco da Companhia na redução de despesas operacionais, além das iniciativas de integração e captura de sinergias operacionais, de sistemas e plataformas de TI.

No segundo trimestre deste ano tivemos a divulgação das obras aprovadas no PNLD 2018, onde fomos líderes com 30 obras aprovadas. A expectativa é que o resultado das escolhas dos professores (ciclo Ensino Médio) seja divulgado no mês de setembro.

Ainda sobre o PNLD, o Ministério da Educação sinalizou algumas mudanças no Programa ao final de Julho, entre elas a alteração do formato trienal com e a inclusão do ciclo de Educação Infantil. Essas mudanças ocorrerão a partir do PNLD 2019, cujo edital prevê um ciclo de quatro anos, a compra de livros para professores na educação infantil, além de um aperfeiçoamento quanto aos materiais adquiridos.

Em Escolas Próprias, seguimos com o processo de integração de nossa rede. No 1S17, já foram concluídos os processos de integração do Motivo e do Maxi/ECSA, além do Integrado, adquirido em 2016, que está em fase final de execução. Durante o segundo trimestre, aproveitando o término do período de matrícula, retomamos a expansão de nossa rede através de uma nova unidade do Integrado, em Goiânia, que deve iniciar operação em 2018, e o incremento de salas de aula no Sigma, em Brasília.

---

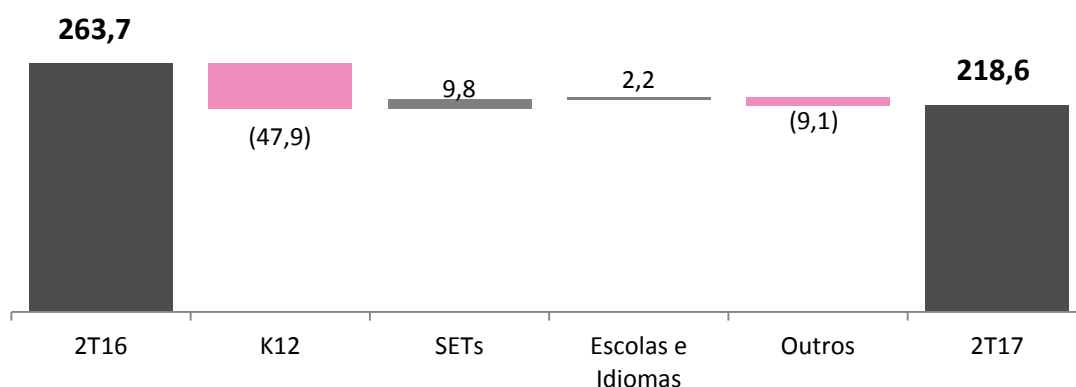
## ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

### **Receita Líquida**

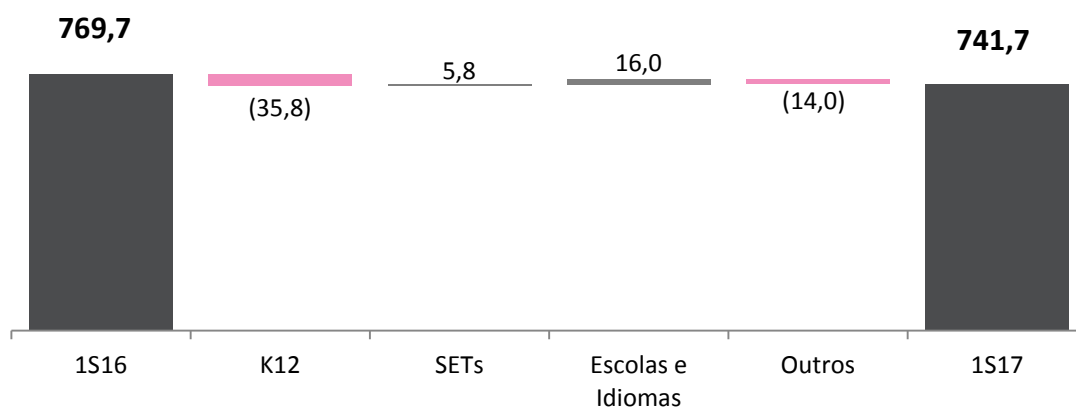
A receita líquida acumulada no 1S17 teve redução de 3,6% em comparação com o 1S16, especialmente impactada pela distribuição das receitas do ciclo comercial do mercado privado 2016/2017 na área de Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12), onde tivemos uma maior concentração do faturamento no 2º semestre de 2016. A distribuição do faturamento no ciclo também impactou, naturalmente, os resultados trimestrais, de forma que o 2T17 apresentou redução de 17% em comparação com o 2T16.

Em Escolas e Idiomas o crescimento no 1S17 foi de 7%, explicado principalmente pela maturação das unidades dentro de nosso portfólio de escolas. Em Soluções Educacionais para o Ensino Técnico e Superior (SETS), houve aumento de 8% de receita no primeiro semestre de 2017.

### Evolução Receita - 2T17 vs. 2T16 (R\$ mm)



### Evolução Receita - 1S17 vs. 1S16 (R\$ mm)

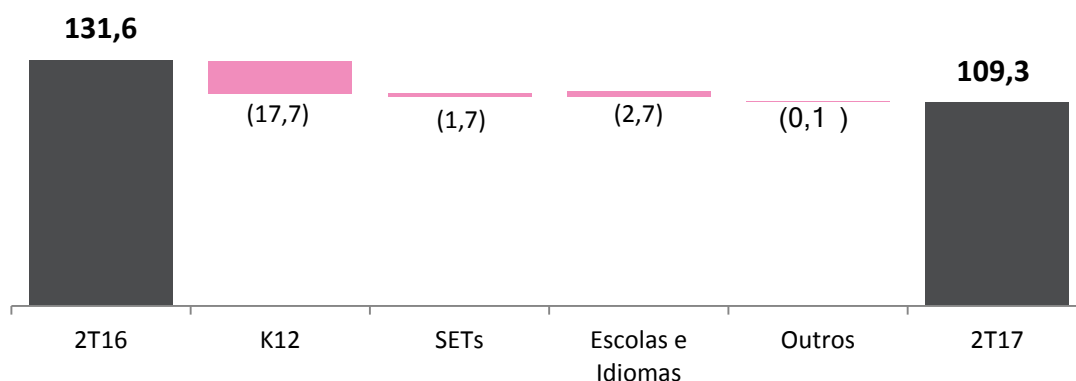


### Lucro Bruto Ajustado

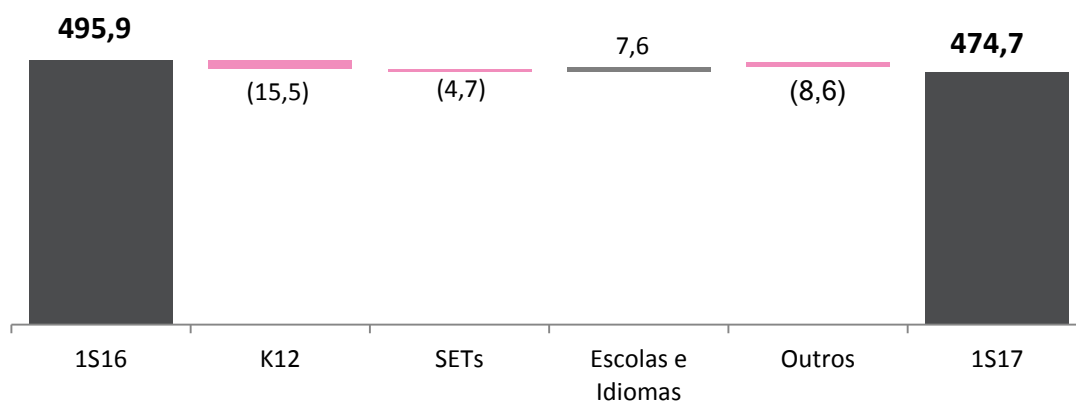
No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado totalizou R\$474,7 milhões, uma redução de 4,3% sobre o 1S16, principalmente concentrada em Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12) e explicada pela distribuição de receita do ciclo já comentada anteriormente. No segmento de Escolas e Idiomas houve um crescimento no lucro bruto ajustado de 7% no 1S17 comparado ao mesmo período de 2016. Em SETs, houve queda de 10% no 1S17 em relação ao mesmo período de 2016 em função da maior provisão para obsolescência de estoques.

No 2T17, o lucro bruto ajustado totalizou R\$109,3 milhões, uma queda de 17% em relação ao mesmo período de 2016.

### Evolução Lucro Bruto Ajustado - 2T17 vs. 2T16 (R\$ mm)



### Evolução Lucro Bruto Ajustado - 1S17 vs. 1S16 (R\$ mm)



#### SG&A – Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

No segundo trimestre de 2017, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$124,9 milhões, em comparação aos R\$175,4 milhões do mesmo período em 2016, representando uma redução de 29%. Esse resultado decorre principalmente (i) do contínuo processo de integração e ganhos de eficiência operacional; e (ii) do deslocamento das despesas com divulgação do PNLD, que não ocorreram neste trimestre devido à alteração do calendário do PNLD.

No 1S17, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$301,7 milhões (representando 41% da receita líquida), em comparação aos R\$387,4 milhões (que representaram 50% da receita líquida) no 1S16.

#### EBITDA

O EBITDA Ajustado II totalizou R\$29,4 milhões no 2T17, em comparação aos -R\$6,1 milhões do mesmo período em 2016. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado II foi de R\$261,7 milhões no 1S17 em comparação com R\$196,9 milhões no 1S16, um aumento de 32,9%. A margem EBITDA aumentou 10 p.p. no mesmo período, passando de 26% no 1S16 para 35% no 1S17.

## **Resultado Financeiro**

No segundo trimestre de 2017 reconhecemos uma despesa financeira líquida de R\$60,0 milhões, em comparação aos R\$59,7 milhões reportados no mesmo período de 2016. No primeiro semestre de 2017 a despesa financeira líquida totalizou R\$122,3 milhões, uma redução de 3% em relação ao 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.

<b>(R\$ mm)</b>	<b>2T17</b>	<b>2T16</b>	<b>1S17</b>	<b>1S16</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(60,0)</b>	<b>(59,7)</b>	<b>(122,3)</b>	<b>(126,6)</b>
Receita Financeira	13,8	21,4	34,6	44,5
Despesas Financeiras	(73,8)	(81,1)	(156,9)	(171,1)

## **Investimentos**

Os investimentos operacionais no primeiro semestre de 2017 somaram R\$70,3 milhões, assim distribuídos: (i) R\$36,2 milhões em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras e (ii) R\$34,1 milhões em aquisições de ativos imobilizados e intangíveis, incluindo CAPEX de manutenção de escolas, investimentos em plataformas digitais e integrações sistêmicas e operacionais. O total de CAPEX no 1S17 foi 8% menor comparado aos R\$76,7 milhões apurados em 1S16.

No 2T17, o total de CAPEX foi de R\$40,0 milhões, 16% maior comparado aos R\$34,5 milhões no 2T16.

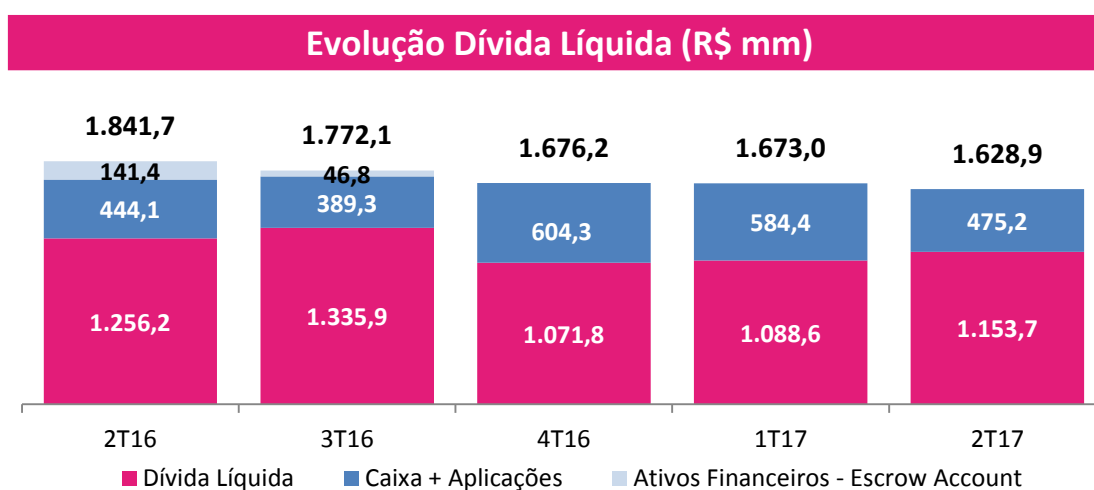
## **Geração Operacional de Caixa**

A geração operacional de caixa no primeiro semestre de 2017 foi de R\$129,5 milhões em comparação aos R\$289,4 milhões no mesmo período do ano anterior. No 1S16, houve recebimento de parcelas em atraso relativas ao PNLD de 2015 que somaram R\$153,8 milhões. Como não houve inadimplência no PNLD de 2016, todas parcelas devidas foram pagas dentro do exercício. Excluído esse efeito de recebimentos atrasados no 1S16, nossa geração operacional de caixa em mesma base teria uma redução de 4,5% no 1S17.

## Estrutura de Capital

Em junho de 2017, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R\$1.153,7 milhões, composto por uma dívida bruta de R\$1.628,9 milhões e R\$475,2 milhões de caixa e aplicações financeiras. O total da dívida bruta é composto por R\$1.587,8 milhões de dívidas financeiras e por R\$41,1 milhões de dívidas com vendedores, decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 45% correspondem a dívidas de longo prazo.

A redução significativa da alavancagem financeira no segundo 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.



## ANEXO I

### DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos (mil)	2T17	2T16	% var.
<b>Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)</b>			
Vendas em Contrato (Sistemas de Ensino e Parceria Integral de Editoras)	895	872	2,6%
O Líder em Mim (OLEM)	112	120	-6,7%
<b>Escolas Próprias</b>			
Total de Alunos de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	19,4	19,2	0,7%
<b>Idiomas</b>			
Red Balloon	24,7	21,8	13,3%

Quantidade de Escolas	2T17	2T16	% var.
<b>Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)</b>			
Escolas Parceiras de Sistemas de Ensino e Parceria Integral de Editoras	2.779	2.630	5,7%
<b>Escolas Próprias</b>			
Total de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	28	27	3,7%
<b>Idiomas</b>			
Total de Unidades Próprias, Franquias e In School do Red Balloon	117	102	14,7%



## ANEXO II

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

#### TRIMESTRE

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2T17	K12	SETs	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>60,8</b>	<b>31,9</b>	<b>128,7</b>	<b>(2,8)</b>	<b>218,6</b>
(-) Custos	(40,9)	(43,6)	(76,1)	3,6	(157,0)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>19,8</b>	<b>(11,7)</b>	<b>52,6</b>	<b>0,9</b>	<b>61,6</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>33%</i>	<i>-37%</i>	<i>41%</i>	<i>-31%</i>	<i>28%</i>
(-) Despesas	(62,9)	(25,8)	(33,0)	(3,2)	(124,9)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>(43,0)</b>	<b>(37,5)</b>	<b>19,6</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(63,3)</b>
(+) Depreciação e Amortização	35,5	34,7	4,9	(2,0)	73,1
(+) Amortização do Investimento Editorial	6,0	7,2	0,0	0,0	13,2
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>(1,5)</b>	<b>4,3</b>	<b>24,5</b>	<b>(4,3)</b>	<b>23,0</b>
(+) Despesas não recorrentes	2,1	2,8	1,5	0,0	6,4
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>0,6</b>	<b>7,2</b>	<b>26,1</b>	<b>(4,3)</b>	<b>29,4</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>1%</i>	<i>22%</i>	<i>20%</i>	<i>n.a.</i>	<i>13%</i>

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2T16	K12	SETs	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>108,7</b>	<b>22,1</b>	<b>126,6</b>	<b>6,3</b>	<b>263,7</b>
(-) Custos	(49,4)	(6,2)	(71,3)	(5,3)	(132,1)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>59,3</b>	<b>15,9</b>	<b>55,3</b>	<b>1,0</b>	<b>131,6</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>55%</i>	<i>72%</i>	<i>44%</i>	<i>16%</i>	<i>50%</i>
(-) Despesas	(99,6)	(18,5)	(40,5)	(16,9)	(175,5)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>14,8</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(43,8)</b>
(+) Depreciação e Amortização	2,1	0,8	2,3	12,5	17,7
(+) Amortização do Investimento Editorial	1,7	2,3	0,0	0,0	4,0
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>(36,4)</b>	<b>0,6</b>	<b>17,2</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(22,0)</b>
(+) Despesas não recorrentes	10,8	3,9	0,5	1,5	16,7
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	(0,8)	(0,8)
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>(25,5)</b>	<b>4,7</b>	<b>17,6</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(6,0)</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>-23%</i>	<i>21%</i>	<i>14%</i>	<i>-43%</i>	<i>-2%</i>

## ANEXO II (cont.)

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

#### SEMESTRE

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 1S17	K12	SETs	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>407,7</b>	<b>79,5</b>	<b>261,2</b>	<b>(6,7)</b>	<b>741,7</b>
(-) Custos	(122,8)	(61,7)	(141,6)	6,0	(320,1)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>284,9</b>	<b>17,8</b>	<b>119,6</b>	<b>(0,7)</b>	<b>421,6</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>70%</i>	<i>22%</i>	<i>46%</i>	<i>10%</i>	<i>57%</i>
(-) Despesas	(169,4)	(50,0)	(73,7)	(8,6)	(301,7)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>115,4</b>	<b>(32,2)</b>	<b>45,9</b>	<b>(9,2)</b>	<b>119,9</b>
(+) Depreciação e Amortização	54,3	39,4	9,9	0,1	103,7
(+) Amortização do Investimento Editorial	16,1	13,8	0,0	0,0	29,9
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>185,8</b>	<b>21,1</b>	<b>55,8</b>	<b>(9,1)</b>	<b>253,6</b>
(+) Despesas não recorrentes	2,6	2,5	3,1	0,0	8,1
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>188,3</b>	<b>23,6</b>	<b>58,9</b>	<b>(9,1)</b>	<b>261,7</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>46%</i>	<i>30%</i>	<i>23%</i>	<i>136%</i>	<i>35%</i>

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 1S16	K12	SETs	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>443,5</b>	<b>73,7</b>	<b>245,2</b>	<b>7,3</b>	<b>769,7</b>
(-) Custos	(116,7)	(24,6)	(133,2)	0,7	(273,8)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>326,8</b>	<b>49,1</b>	<b>112,1</b>	<b>7,9</b>	<b>495,9</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>74%</i>	<i>67%</i>	<i>46%</i>	<i>109%</i>	<i>64%</i>
(-) Despesas	(234,3)	(37,2)	(78,9)	(37,0)	(387,4)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>92,5</b>	<b>12,0</b>	<b>33,1</b>	<b>(29,1)</b>	<b>108,5</b>
(+) Depreciação e Amortização	7,0	1,3	4,4	21,5	34,2
(+) Amortização do Investimento Editorial	15,5	7,8	0,0	0,0	23,3
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>115,0</b>	<b>21,1</b>	<b>37,6</b>	<b>(7,6)</b>	<b>166,2</b>
(+) Despesas não recorrentes	20,2	6,9	0,5	3,1	30,7
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>135,2</b>	<b>28,1</b>	<b>38,0</b>	<b>(4,4)</b>	<b>196,9</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>30%</i>	<i>38%</i>	<i>15%</i>	<i>-60%</i>	<i>26%</i>

## ANEXO III

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO (valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado			
	01/04/2017 a 30/06/2017	01/01/2017 a 30/06/2017	01/04/2016 a 30/06/2016	01/01/2016 a 30/06/2016
Receita líquida	218.601	741.689	263.698	769.718
Custos dos produtos e serviços	(156.979)	(320.055)	(132.125)	(273.792)
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	<b>61.622</b>	<b>421.634</b>	<b>131.573</b>	<b>495.926</b>
Despesas com vendas	(72.188)	(174.402)	(88.987)	(216.232)
Despesas gerais e administrativas	(53.616)	(127.956)	(86.577)	(171.509)
Outras receitas (despesas), líquidas	914	637	199	363
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(63.268)</b>	<b>119.913</b>	<b>(43.792)</b>	<b>108.548</b>
Receitas financeiras	13.819	34.583	21.369	44.524
Despesas financeiras	(73.886)	(156.934)	(80.805)	(170.832)
Variação cambial líquida	114	75	(310)	(295)
<b>Prejuízo antes do resultado de participação societária</b>	<b>(123.221)</b>	<b>(2.363)</b>	<b>(103.538)</b>	<b>(18.055)</b>
Resultado da equivalência patrimonial	(162)	37	1.386	819
<b>Lucro (prejuízo) antes do impostos de renda e da contribuição social</b>	<b>(123.383)</b>	<b>(2.326)</b>	<b>(102.152)</b>	<b>(17.236)</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	51.171	11.478	35.816	8.122
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>	<b>(72.212)</b>	<b>9.152</b>	<b>(66.336)</b>	<b>(9.114)</b>
<b>Atribuído à</b>				
Acionistas Controladores da Companhia		8.384		(7.437)
Participação de não Controladores		768		(1.677)
		<b>9.152</b>		<b>(9.114)</b>
Lucro líquido (prejuízo) básico por ação - R\$		<b>0,03217</b>		<b>(0,02851)</b>
Lucro líquido (prejuízo) diluído por ação - R\$		<b>0,03158</b>		<b>(0,02774)</b>

## ANEXO IV

### BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO

(valores expressos em milhares de reais)

#### ATIVO

	Consolidado	
	30 de junho de 2017	31 de dezembro de 2016
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	475.212	604.338
Contas a receber de clientes	252.338	364.865
Estoques	473.597	457.233
Impostos a recuperar	141.423	113.884
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	-	-
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Demais Ativos	25.192	28.605
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>1.367.762</b>	<b>1.568.925</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Impostos a recuperar	3.399	4.157
Imposto de renda e contribuição social diferidos	224.807	199.962
Depósitos judiciais	6.009	6.337
Demais Ativos	8.427	10.385
Investimentos	5.407	7.537
Intangível	1.554.490	1.552.479
Imobilizado	129.983	126.498
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.932.522</b>	<b>1.907.355</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.300.284</b>	<b>3.476.280</b>

## ANEXO IV (cont.)

### BALANÇO PATRIMONIAL

#### PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO

(valores expressos em milhares de reais)

#### PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Consolidado	
	30 de junho de 2017	31 de dezembro de 2016
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	277.702	397.594
Fornecedores - Risco Sacado	333.928	325.207
Empréstimos, financiamentos e debêntures	880.280	685.179
Impostos e contribuições a pagar	15.826	13.921
Imposto de renda e contribuição social a pagar	4.488	597
Dividendos a pagar	286	289
Contas a pagar por aquisição de participação societária	12.103	15.212
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.524.613</b>	<b>1.437.999</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	34.393	34.250
Contas a pagar por aquisição de participação societária	29.010	30.548
Empréstimos, financiamentos e debêntures	707.554	945.220
Impostos e contribuições a pagar	3.433	3.053
Provisão para contingências	34.821	37.110
Imposto de renda e contribuição social diferidos	145.687	145.175
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>954.898</b>	<b>1.195.356</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>2.479.511</b>	<b>2.633.355</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	862.887	852.868
Reservas de capital	530.339	531.487
Ações em tesouraria	(35.148)	(62)
Ajuste de avaliação patrimonial	(72.762)	(70.212)
Prejuízos acumulados	(471.744)	(480.128)
	<b>813.572</b>	<b>833.953</b>
Participação dos não controladores	7.201	8.972
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>820.773</b>	<b>842.925</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.300.284</b>	<b>3.476.280</b>

## ANEXO V

### DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO (valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30 de junho de 2017	30 de junho de 2016
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>	<b>9.152</b>	<b>(9.114)</b>
<b>Ajustes de:</b>		
Depreciações e amortizações	22.118	19.971
Baixa na venda de imobilizado e intangível	659	1.158
Resultado de equivalência patrimonial	(37)	(819)
Provisão para contingências	(237)	3.960
Imposto de renda diferido	(24.333)	(27.460)
Ganhos (Perdas) com investimentos	(351)	75
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	4.897	(81)
Provisão para perdas em estoques	6.060	4.080
Opção de compra de ações	(1.148)	(931)
Amortização custo de transação das debêntures	3.467	3.050
Amortização da mais valia de aquisições	81.571	14.327
Juros e variação cambial, líquida	100.260	108.065
<b>Variação no capital circulante</b>		
Contas a receber de clientes	120.889	211.738
Estoques	(74.885)	(61.127)
Impostos a recuperar	(27.032)	(6.597)
Demais ativos	(2.487)	995
Depósitos judiciais	328	965
Fornecedores e demais contas a pagar	(95.935)	22.470
Impostos e contribuições a pagar	783	(1.076)
Imposto de renda e contribuição social a pagar	5.744	5.736
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(4.078)
Juros pagos	(98.199)	(89.000)
<b>CAIXA LÍQUIDO (APLICADO NAS) GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>31.284</b>	<b>196.307</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
<b>Aquisições de:</b>		
Imobilizado	(13.839)	(19.559)
Intangível	(19.917)	(14.575)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	(12.331)	(416)
Aquisição de participação de não controladores	(26.500)	(2.600)
Aumento de Caixa pela Cisão da MStech	-	5.500
Pagamento de aquisição de subsidiária em período anterior	(5.812)	(291.932)
Ativos financeiros	-	254.037
Redução (Aumento) de capital em controladas	-	-
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	-	-
Mútuos recebidos de partes relacionadas	-	-
Mútuos concedidos a partes relacionadas	-	-
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(78.399)</b>	<b>(69.545)</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos	2.500	59.334
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(49.425)	(4.274)
Recuperação de ações	(35.086)	-
Dividendos pagos	-	(6.153)
Dividendos pagos não controladores	-	(882)
<b>CAIXA LÍQUIDO (APLICADO NAS) GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(82.011)</b>	<b>48.025</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(129.126)</b>	<b>174.787</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>604.338</b>	<b>269.299</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>475.212</b>	<b>444.086</b>
<b>MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(129.126)</b>	<b>174.787</b>

---

## Contato

SOMOS Educação S.A.

[www.ri.somoseducacao.com.br](http://www.ri.somoseducacao.com.br)

E-mail: [ri@somoseducacao.com.br](mailto: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.