



São Paulo, 29 de março de 2016 - A SOMOS Educação S.A. (BM&FBOVESPA: SEDU3) divulga seus resultados do 4º trimestre de 2015 (4T15) e do acumulado do ano (2015). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados em IFRS, cujas comparações têm como base o mesmo período de 2014, conforme indicado.

## PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADOS

(R\$ mm)	TRIMESTRE		Variação (%)	ANO		Variação (%)
	4T15	4T14	4T15/4T14	2015	2014	2015/2014
<b>Receita Líquida</b>	<b>382,5</b>	<b>511,3</b>	<b>-25%</b>	<b>1.293,3</b>	<b>1.265,0</b>	<b>2%</b>
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>71,5</b>	<b>181,7</b>	<b>-61%</b>	<b>278,8</b>	<b>342,5</b>	<b>-19%</b>
(+) Despesas não recorrentes	29,5	0,0	...	53,7	27,9	92%
(+) Plano de remuneração baseado em ações	6,5	18,7	-65%	19,5	18,7	...
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>107,6</b>	<b>200,4</b>	<b>-46%</b>	<b>351,9</b>	<b>389,1</b>	<b>-10%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	28%	39%	-11 p.p.	27%	31%	-4 p.p.
<b>(=) Lucro (prejuízo) Líquido antes da part. dos minoritários</b>	<b>(606,0)</b>	<b>56,2</b>	<b>-1178%</b>	<b>(604,1)</b>	<b>58,7</b>	<b>-1130%</b>
<i>Geração de Caixa Operacional</i>	18,8	94,0	-80%	214,7	328,5	-35%

## DESTAQUES

### Financeiro

- ☉ A **Receita Líquida** atingiu R\$ 382,5 milhões no 4T15 e R\$ 1.293,3 milhões em 2015.
- ☉ O **EBITDA Ajustado II** foi de R\$ 107,6 milhões com margem de 28% no 4T15 e R\$ 351,9 milhões com margem de 27% em 2015.

### Operacional

- ☉ Total de alunos de **Sistemas de Ensino** em 2015: 967 mil alunos (+4%). Houve crescimento de 18% em Sistemas de Ensino Tradicionais (Anglo, pH, SER, Maxi e GEO) e crescimento de 86% no Programa “O Líder Em Mim” (OLEM), compensando uma queda de 49% no total de alunos de sistema de ensino técnico quando comparado com o mesmo período de 2014.
- ☉ Total de livros vendidos no **PNLD 2016**: 25 milhões de livros, com *market share* de 28,3%.
- ☉ Total de alunos no segmento de **escolas e cursos** em 2015: 31,2 mil alunos (+24%)

### Estratégico

- ☉ Conclusão da oferta pública obrigatória (OPA) em razão da alienação do controle da Companhia.
- ☉ Conclusão da operação de aquisição de 100% da Saraiva Educação.
- ☉ Conclusão da operação de alienação da Wise Up, considerada como operação descontinuada nas Demonstrações Financeiras. O Lucro Líquido do 4T15 e acumulado 2015 foram impactos em R\$610,6 milhões pela remensuração ao valor recuperável Wise Up.
- ☉ Aquisição do Colégio Mater Christi (Motivo) em Recife-PE, em dezembro de 2015.
- ☉ Aquisição do Colégio São José (pH) em Petrópolis-RJ, em dezembro de 2015.

### Evento Subsequente:

Em 15 de janeiro de 2016, a Companhia concluiu a aquisição do Colégio Chave do Saber (Maxi) em Cuiabá, Mato Grosso, dando continuidade ao plano estratégico da companhia em relação às aquisições de escolas.

Em 29 de janeiro de 2016, a Companhia concluiu operação de reorganização societária da MSTECH, por meio de uma cisão seletiva que resultou na incorporação de determinados ativos de tecnologia anteriormente detidos pela MSTECH. Em razão desta operação, a Companhia deixou de deter participação acionária na MSTECH.

Resultados  
4T15

## CONTATOS

+55 11 4383-8257

ri@somoseduacao.com.br  
www.somoseduacao.com.br

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar da instabilidade no cenário político, que contaminou a confiança de empresários e consumidores criando um ambiente econômico muito desfavorável em 2015 e que se arrasta em 2016, conseguimos implementar mudanças importantes na Companhia. Confiantes nos fundamentos do negócio e nas perspectivas de longo-prazo, acreditamos que os movimentos executados em 2015 foram cruciais para o realinhamento estratégico da Companhia, simplificando seu modelo de gestão e reiterando o foco no *core business*.

No segundo semestre, tivemos a mudança de nome da Companhia e o lançamento da nova identidade da marca. A escolha do nome SOMOS traduz de forma explícita a essência da marca, nascida de uma das maiores empresas de educação básica e pré-universitária do Brasil. O novo posicionamento reflete o foco no aluno, em nossa visão o principal elo da cadeia.

No final do ano tivemos a conclusão da oferta pública obrigatória (OPA) realizada para garantir o direito de *tag-long* dos acionistas minoritários, em virtude da alienação do controle da Companhia. Após a conclusão da oferta, fundos e carteiras de investimento geridos pela Tarpon Gestora de Recursos passaram a deter 75,9% de participação na Companhia.

Outro acontecimento que merece destaque foi a conclusão da aquisição de 100% da Saraiva Educação. Além de ampliar nosso portfólio de conteúdo, essa operação reforça o compromisso de estarmos cada vez mais presentes nas escolas, por meio de uma relação muito próxima com seus professores, alunos, famílias e mantenedores.

Ainda em Dezembro, foi concluída a operação de alienação de 100% de nossa participação na Wise Up, empresa que atua no segmento de idiomas para adultos com as marcas Wise Up e You Move. O movimento é alinhado com nossa estratégia, reforçando o foco em educação básica.

Internamente, reorganizamos nossas operações em Unidades de Negócios, propiciando mais velocidade na gestão e execução. Além disso, houve a consolidação do CSC (Centro de Serviços Compartilhados) até então operado pelo Grupo Abril, antigo acionista controlador da Companhia.

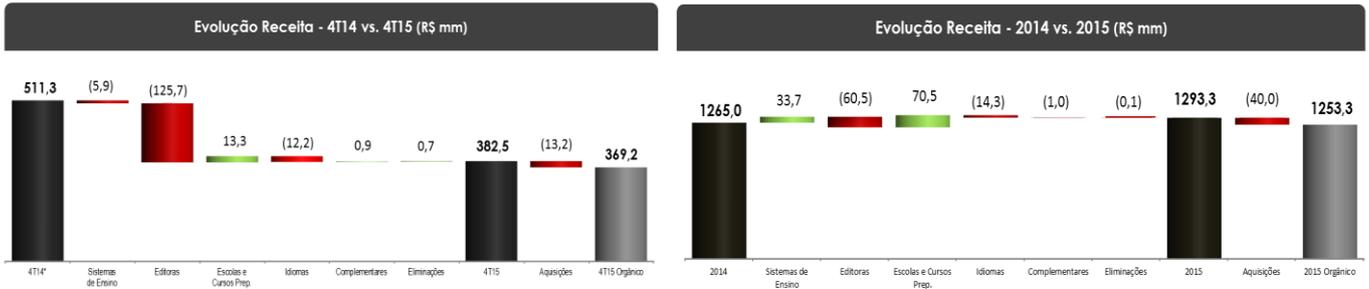
Em 2016, focaremos na integração e captura de sinergias das operações da Saraiva Educação, na integração e expansão da rede de escolas próprias, no aprimoramento das entregas pedagógicas e desenvolvimento das plataformas de aprendizagem, além da melhoria contínua na operação.

## ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

### I) SOMOS Educação Consolidado - Operações Continuadas e Descontinuadas

(R\$ mm)	TRIMESTRE		Variação (%)	ANO		Variação (%)
	4T15	4T14	4T15/4T14	2015	2014	2015/2014
<b>Receita Líquida</b>	<b>382,5</b>	<b>511,3</b>	<b>-25%</b>	<b>1.293,3</b>	<b>1.265,0</b>	<b>2%</b>
(-) CMV	(163,0)	(208,2)	-22%	(455,4)	(413,1)	10%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>219,5</b>	<b>303,1</b>	<b>-28%</b>	<b>837,9</b>	<b>851,9</b>	<b>-2%</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	57%	59%	-2 p.p.	65%	67%	-2 p.p.
(-) Despesas com vendas, gerais e administrativas	(199,1)	(185,0)	8%	(696,3)	(645,3)	8%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>20,4</b>	<b>118,1</b>	<b>-83%</b>	<b>141,6</b>	<b>206,6</b>	<b>-31%</b>
<i>Margem Operacional (%)</i>	5%	23%	-18 p.p.	11%	16%	-5 p.p.
(-) Resultado Financeiro	(40,3)	(37,1)	9%	(139,1)	(108,1)	29%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Líquido antes da part. dos minoritários</b>	<b>(20,0)</b>	<b>81,0</b>	<b>-125%</b>	<b>2,4</b>	<b>98,5</b>	<b>-98%</b>
(-) Resultado de equivalência patrimonial	0,4	1,5	-75%	(2,3)	1,3	-57%
<b>(=) Lucro antes do IR e CS</b>	<b>(19,6)</b>	<b>82,5</b>	<b>-124%</b>	<b>0,1</b>	<b>99,8</b>	<b>-100%</b>
(-) IR e CS	24,2	(26,3)	-192%	6,3	(41,2)	-115%
<b>(=) Lucro (prejuízo) antes da Remensuração</b>	<b>4,6</b>	<b>56,2</b>	<b>-92%</b>	<b>6,5</b>	<b>58,7</b>	<b>-89%</b>
(+) Remensuração ao valor recuperável Wise Up	(610,6)	0,0	0%	(610,6)	0,0	0%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Líquido antes da part. dos minoritários</b>	<b>(606,0)</b>	<b>56,2</b>	<b>-1178%</b>	<b>(604,1)</b>	<b>58,7</b>	<b>-1130%</b>
(+) Participação de minoritários	(0,6)	(1,5)	-57%	(3,2)	(9,8)	-67%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Líquido após da part. dos minoritários</b>	<b>(606,7)</b>	<b>54,6</b>	<b>-1211%</b>	<b>(607,4)</b>	<b>48,9</b>	<b>-1343%</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<b>-159%</b>	<b>11%</b>	<b>-170 p.p.</b>	<b>-47%</b>	<b>4%</b>	<b>-51 p.p.</b>
<b>Cálculo do EBITDA</b>						
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>20,4</b>	<b>118,1</b>	<b>-83%</b>	<b>141,6</b>	<b>206,6</b>	<b>-31%</b>
(+) Depreciação e Amortização	25,2	21,2	19%	92,0	78,4	17%
(+) Amortização Investimento Editorial	26,0	42,4	-39%	45,2	57,5	-21%
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>71,5</b>	<b>181,7</b>	<b>-61%</b>	<b>278,8</b>	<b>342,5</b>	<b>-19%</b>
(+) Despesas não recorrentes	29,5	0,0	...	53,7	27,9	92%
(+) Plano de remuneração baseado em ações	6,5	18,7	-65%	19,5	18,7	4%
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>107,6</b>	<b>200,4</b>	<b>-46%</b>	<b>351,9</b>	<b>389,1</b>	<b>-10%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	28%	39%	-11 p.p.	27%	31%	-4 p.p.

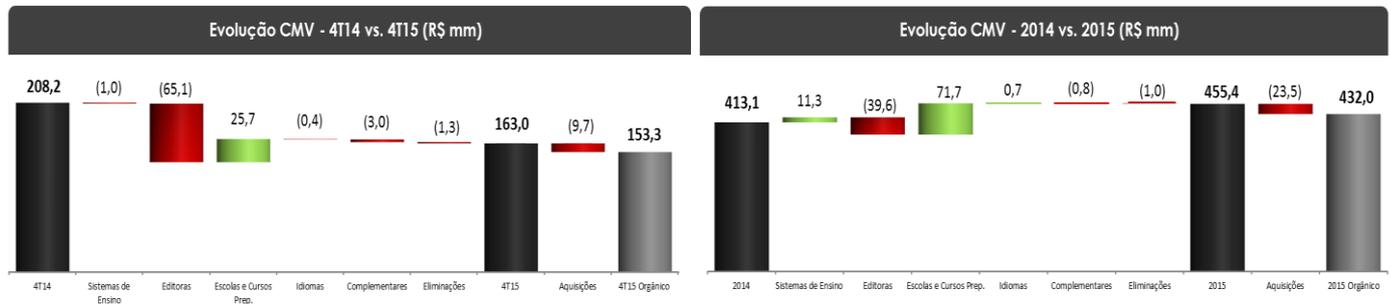
## Receita Líquida



A **Receita líquida** recuou 25% em relação ao 4T14, totalizando R\$ 382,5 milhões. Tal redução é explicada principalmente (i) pelo reconhecimento no 3T da antecipação da recompra do PNLD 2016 pelo FNDE; (ii) pelo ciclo de vendas menor do PNLD16 (Fundamental I) comparado com o PNLD15 (Ensino Médio); (iii) pela mudança do ciclo de faturamento em sistemas de ensino nas marcas SER e GEO, que ocorria no 4T e passou a ocorrer ao longo do ano para aumentar assertividade de produção e reduzir investimento em capital de giro, em linha com as demais marcas dentro do segmento; (iv) pela mudança também na estratégia de faturamento de Editoras no Mercado Privado, com maior concentração na segunda metade do ano comercial e; (v) pela queda na receita no segmento de idiomas decorrente do resultado da Wise Up.

No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$1.293,3 milhões, crescimento de 2% sobre 2014. Ao excluirmos o efeito das aquisições de R\$ 40,0 milhões e de R\$ 10,7 milhões da receita de dezembro de 2014 da Wise Up (sem contrapartida em dezembro de 2015), a receita líquida permanece estável em relação a 2014. Principais efeitos são os mesmos mencionados na receita trimestral, que tem forte impacto sazonal no 4T.

## CMV - Custo das Mercadorias Vendidas



O **CMV** no 4T15 recuou 22%, somando R\$ 163,0 milhões frente aos R\$ 208,2 milhões reportados no 4T14. Ao excluirmos o efeito das aquisições dos novos ativos no montante de R\$ 9,7 milhões, o **CMV** no trimestre recuou 26%, com redução de 1 p.p. na margem bruta. Essa redução pode ser explicada, principalmente, pela antecipação da recompra do PNLD para o 3T15.

No acumulado do ano, o **CMV** totalizou R\$ 455,4 milhões, crescimento de 10% em relação aos R\$ 413,1 milhões reportados em 2014. Em bases comparáveis, excluindo R\$ 23,5 milhões correspondentes aos novos ativos adquiridos, o **CMV** avançou 5% em relação ao mesmo período do ano anterior, com redução de 1 p.p. na margem bruta. Esse resultado decorre, principalmente, da reclassificação de gastos com aluguel e condomínio dos colégios, que passaram a ser alocadas como **CMV** (conforme já divulgado nos releases anteriores).

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

Reconhecemos, neste trimestre, despesa não recorrente de R\$ 29,5 milhões, em razão (i) das despesas com o processo de aquisição da Saraiva; (ii) dos gastos com a indenização de funcionários e executivos desligados no processo de reestruturação da Companhia e; (iii) de gastos relacionados ao projeto de unificação dos Centros de Distribuições, que passarão a funcionar integralmente em São José dos Campos a partir do 2º semestre de 2016.

As despesas no 4T15 foram de R\$ 199,1 milhões, 8% superior aos R\$ 185,0 milhões reportados no 4T14. No acumulado, as despesas cresceram 8%, atingindo R\$ 696,3 milhões em 2015. Ao excluirmos (i) o reconhecimento das despesas relativas ao novo plano de remuneração baseado em ações; (ii) o incremento das despesas relativas aos ativos adquiridos (4T15: R\$3,4mm e 2015: R\$11,2mm) e; (iii) as despesas não recorrentes, as despesas totais teriam recuado 4% no 4T15 e avançado 2% em 2015, respectivamente.

### **EBITDA**

No 4T15, o **EBITDA ajustado** (i) pela remuneração baseada em ações de R\$ 6,5 milhões e, (ii) pelas despesas não recorrentes de R\$ 29,5 milhões, totalizou R\$ 107,6 milhões, 46% inferior ao reportado no 4T14. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado II totalizou R\$ 351,9 milhões, 10% inferior ao reportado em 2014. Como mencionado anteriormente, os principais efeitos foram o menor ciclo do PNLD16 (Fundamental I) na comparação com o PNLD15 (Ensino Médio) e a mudança na estratégia de faturamento dos Sistemas de Ensino Ser e Geo e das Editoras no Mercado Privado.

### **Resultado Financeiro**

Reconhecemos uma despesa financeira líquida de R\$ 40,3 milhões no 4T15, contra R\$ 37,1 milhões reportados no 4T14. Esse incremento é decorrente (i) do maior nível de endividamento da Companhia, resultado de sua estratégia de investimentos e (ii) da elevação na taxa SELIC, principal referência do nosso custo de dívida, em relação ao ano anterior. No ano, esses efeitos acumulados resultaram em uma despesa financeira líquida de R\$ 139,1 milhões, contra R\$ 108,1 milhões reportados em 2014.

	4T15	4T14	2015	2014
<b>Resultado Financeiro</b>	(40,3)	(37,1)	(139,1)	(108,1)
Receita Financeira	24,3	10,8	73,4	50,8
Despesas Financeiras	(64,7)	(47,8)	(212,5)	(158,9)

### **Investimentos**

Os investimentos operacionais de 2015 somaram R\$ 148,8 milhões, assim distribuídos: (i) R\$ 88,3 milhões em aquisições de ativos imobilizados e intangíveis e (ii) R\$ 60,5 milhões em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras. O total foi 30% superior aos R\$ 114,5 milhões reportados em 2014. A elevação do investimento é explicada, principalmente, pelos: (i) gastos com licenciamento de sistemas devido ao projeto de implantação do CSC (Centro de Serviços Compartilhados) anteriormente ligado ao Grupo Abril, (ii) a compra dos direitos autorais para utilização integral do conteúdo de nossos sistemas de ensino técnico e aquisições de direitos sobre vídeos educacionais para enriquecimento do portfólio de produtos e; (iii) investimento em novas unidades de escolas.

### **Geração Operacional de Caixa**

A geração operacional de caixa no 4T15 foi de R\$ 18,9 milhões, frente a uma geração no 4T14 de R\$ 94,0 milhões. No resultado acumulado, 2015 teve geração operacional de R\$ 214,8 milhões contra R\$ 328,5 milhões no ano anterior.

Essa variação deveu-se principalmente a dois fatores relacionados ao PNLD. No primeiro, devido ao caráter cíclico trienal do programa, houve uma compra de livros em 2015 menor que a promovida em 2014. O segundo fator, diz respeito ao aumento da parcela a receber decorrente dos atrasos de pagamentos por parte do governo - em 31 de dezembro, havia R\$ 153,8 milhões a receber, sendo R\$ 142,7 milhões em parcelas vencidas. Vale ressaltar que, até 22 de Março de 2016, parte relevante desses atrasos havia sido quitada, restando um saldo de R\$ 35,4 milhões em parcelas vencidas.

A geração de caixa (líquida de juros e pagamento de impostos) foi negativa em R\$ 22,1 milhões no 4T15, enquanto que no quarto trimestre do ano passado ela foi de R\$ 56,5 milhões positiva. No ano, houve uma geração de R\$ 80,9 milhões, frente a uma geração de R\$ 172,1 milhões em 2014.

### **Estrutura de Capital**

Em dezembro de 2015, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R\$ 1.389,2 milhões, composto por uma dívida bruta de R\$ 2.054,0 milhões, de disponibilidades de R\$ 269,3 milhões e ativos financeiros no montante de R\$ 395,5 milhões. Estes ativos financeiros referem-se a depósitos em conta *escrow*, de valor correspondente à dívida de aquisição da Saraiva Educação, para eventuais ajustes de preço. O total da dívida bruta é composto por R\$ 1.583,5 milhões de dívidas financeiras e por R\$ 470,5 milhões de dívidas com vendedores decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 76% correspondem a dívidas de longo prazo. Em 31 de Dezembro de 2015, a Companhia cumpriu com todos os indicadores financeiros (*covenants*) vigentes.

	4T15	4T14	2015	2014
<b>Caixa + Aplicações</b>	<b>(269,3)</b>	<b>(369,1)</b>	<b>(269,3)</b>	<b>(369,1)</b>
<b>Ativos Financeiros - Escrow Account</b>	<b>(395,5)</b>	-	<b>(395,5)</b>	-
Dívida Bruta	2.054,0	1.272,5	2.054,0	1.272,5
Dívida Líquida	1.389,2	903,5	1.389,2	903,5

**ANEXO I**
**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - POR LINHAS DE NEGÓCIOS**
**4T15 - Gerencial\* (R\$ mm)**

Por Linhas de Negócios -R\$ mm	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Resultado 4T15</b>						
<b>Receita Líquida</b>	<b>225,7</b>	<b>35,3</b>	<b>96,2</b>	<b>17,7</b>	<b>7,6</b>	<b>382,5</b>
(-) Custos	(83,4)	(14,7)	(60,9)	(3,9)	(0,2)	(163,0)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>142,3</b>	<b>20,6</b>	<b>35,3</b>	<b>13,8</b>	<b>7,4</b>	<b>219,5</b>
Margem Bruta (%)	63%	58%	37%	78%	98%	57%
(-) Despesas	(56,9)	(26,0)	(33,3)	(17,7)	(65,2)	(199,1)
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>85,4</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,1</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(57,8)</b>	<b>20,4</b>
(+) Depreciação e Amortização	2,3	4,3	1,9	0,6	16,0	25,2
(+) Amortização do Investimento Editorial	20,1	5,9	0,0	0,0	0,0	26,0
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>107,8</b>	<b>4,8</b>	<b>4,0</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(41,8)</b>	<b>71,5</b>
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0	10,4	0,0	19,1	29,5
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	6,5	6,5
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>107,8</b>	<b>4,8</b>	<b>14,3</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(16,1)</b>	<b>107,6</b>
Margem EBITDA (%)	48%	14%	15%	-19%	-213%	28%

**4T14 - Gerencial\* (R\$ mm)**

Por Linhas de Negócios -R\$ mm	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Resultado 4T14</b>						
<b>Receita Líquida</b>	<b>351,4</b>	<b>41,2</b>	<b>82,9</b>	<b>29,9</b>	<b>6,0</b>	<b>511,3</b>
(-) Custos	(148,5)	(15,8)	(35,2)	(4,3)	(4,5)	(208,2)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>202,8</b>	<b>25,4</b>	<b>47,7</b>	<b>25,6</b>	<b>1,5</b>	<b>303,1</b>
Margem Bruta (%)	58%	62%	58%	86%	26%	59%
(-) Despesas	(72,8)	(20,6)	(26,4)	(17,5)	(47,6)	(185,0)
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>130,0</b>	<b>4,8</b>	<b>21,3</b>	<b>8,1</b>	<b>(46,2)</b>	<b>118,1</b>
(+) Depreciação e Amortização	1,9	0,7	1,5	0,6	16,4	21,2
(+) Amortização do Investimento Editorial	38,5	3,7	0,0	0,0	0,2	42,4
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>170,4</b>	<b>9,3</b>	<b>22,8</b>	<b>8,7</b>	<b>(29,5)</b>	<b>181,7</b>
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	18,7	18,7
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>170,4</b>	<b>9,3</b>	<b>22,8</b>	<b>8,7</b>	<b>(10,8)</b>	<b>200,4</b>
Margem EBITDA (%)	48%	23%	28%	29%	-182%	39%

**4T15 vs. 4T14 - Variação (%)**

Por Linhas de Negócios -Variação %	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>4T15 vs 4T14</b>						
<b>Receita Líquida</b>	<b>-36%</b>	<b>-14%</b>	<b>16%</b>	<b>-41%</b>	<b>27%</b>	<b>-25%</b>
(-) Custos	-45%	-7%	73%	-10%	-97%	-22%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-30%</b>	<b>-19%</b>	<b>-26%</b>	<b>-46%</b>	<b>389%</b>	<b>-28%</b>
Margem Bruta (%)	5 p.p.	-4 p.p.	-21 p.p.	-8 p.p.	72 p.p.	-2 p.p.
(-) Despesas	-22%	26%	26%	1%	37%	8%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>-34%</b>	<b>-213%</b>	<b>-90%</b>	<b>-148%</b>	<b>25%</b>	<b>-83%</b>
(+) Depreciação e Amortização	21%	476%	28%	5%	-3%	19%
(+) Amortização do Investimento Editorial	-48%	58%	0%	0%	0%	-39%
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>-37%</b>	<b>-48%</b>	<b>-83%</b>	<b>-138%</b>	<b>42%</b>	<b>-61%</b>
(+) Despesas não recorrentes	...	...	...	...	...	...
(+) Plano de remuneração baseado em ações	...	...	...	...	(0,7)	-65%
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>-37%</b>	<b>-48%</b>	<b>-37%</b>	<b>-138%</b>	<b>49%</b>	<b>-46%</b>
Margem EBITDA (%)	0 p.p.	-9 p.p.	-13 p.p.	-48 p.p.	-31 p.p.	-11 p.p.

(\*) Dados consolidados em bases societárias e dados por negócio em bases gerenciais. EBITDA consolidado está ajustado pela amortização do investimento editorial e por outras despesas não recorrentes. De acordo com a Instrução CVM 527/12, a definição de EBITDA (LAJIDA) é Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização. Nesse conceito, de acordo com essa instrução, o EBITDA no 4T14 seria de R\$ 139,3 milhões e de R\$ 45,5 milhões no 4T15. Em 2014 seria de R\$ 285,0 milhões e R\$ 233,5 milhões em 2015. EBITDA Ajustado é calculado com base no lucro operacional incluindo os valores referentes à depreciação e amortização e também incluindo a amortização do investimento editorial, bem como outros ajustes. De acordo com a Instrução CVM 527/12, a companhia pode optar por divulgar os valores do LAJIDA excluindo os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas, como especificadas no Pronunciamento Técnico CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa.

**ANEXO I (cont.)**
**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - POR LINHAS DE NEGÓCIOS**
**2015 - Gerencial\* (R\$ mm)**

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2015	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>406,7</b>	<b>336,7</b>	<b>378,0</b>	<b>150,1</b>	<b>21,8</b>	<b>1.293,3</b>
(-) Custos	(153,2)	(75,1)	(209,0)	(17,8)	(0,3)	(455,4)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>253,4</b>	<b>261,6</b>	<b>168,9</b>	<b>132,4</b>	<b>21,5</b>	<b>837,9</b>
Margem Bruta (%)	62%	78%	45%	88%	99%	65%
(-) Despesas	(165,1)	(113,3)	(112,3)	(116,4)	(189,1)	(696,3)
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>88,3</b>	<b>148,3</b>	<b>56,6</b>	<b>16,0</b>	<b>(167,7)</b>	<b>141,5</b>
(+) Depreciação e Amortização	9,1	6,6	6,9	4,8	64,6	92,0
(+) Amortização do Investimento Editorial	27,1	18,2	0,0	0,0	0,0	45,2
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>124,5</b>	<b>173,0</b>	<b>63,5</b>	<b>20,8</b>	<b>(103,0)</b>	<b>278,7</b>
(+) Despesas não recorrentes	0,3	0,6	12,0	11,7	29,1	53,7
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	19,5	19,5
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>124,8</b>	<b>173,6</b>	<b>75,5</b>	<b>32,6</b>	<b>(54,4)</b>	<b>351,9</b>
Margem EBITDA (%)	31%	52%	20%	22%	-249%	27%

**2014 - Gerencial\* (R\$ mm)**

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2014	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>467,2</b>	<b>303,0</b>	<b>307,5</b>	<b>164,4</b>	<b>22,9</b>	<b>1.265,0</b>
(-) Custos	(192,8)	(63,8)	(137,3)	(17,1)	(2,1)	(413,1)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>274,4</b>	<b>239,2</b>	<b>170,1</b>	<b>147,3</b>	<b>20,8</b>	<b>851,9</b>
Margem Bruta (%)	59%	79%	55%	90%	91%	67%
(-) Despesas	(171,2)	(88,9)	(98,5)	(107,5)	(179,2)	(645,3)
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>103,2</b>	<b>150,4</b>	<b>71,6</b>	<b>39,9</b>	<b>(158,5)</b>	<b>206,6</b>
(+) Depreciação e Amortização	6,1	2,3	5,3	2,0	62,7	78,4
(+) Amortização do Investimento Editorial	45,6	11,6	0,0	0,0	0,3	57,5
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>154,9</b>	<b>164,3</b>	<b>76,9</b>	<b>41,8</b>	<b>(95,4)</b>	<b>342,5</b>
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	27,9	27,9
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	18,7	18,7
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>154,9</b>	<b>164,3</b>	<b>76,9</b>	<b>41,8</b>	<b>(48,8)</b>	<b>389,1</b>
Margem EBITDA (%)	33%	54%	25%	25%	-213%	31%

**2015 vs. 2014 - Variação (%)**

Por Linhas de Negócios - Variação % 2015 vs 2014	Editoras	Sistemas de Ensino	Escolas e Cursos Prep.	Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>-13%</b>	<b>11%</b>	<b>23%</b>	<b>-9%</b>	<b>-5%</b>	<b>2%</b>
(-) Custos	-21%	18%	52%	4%	-88%	10%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-8%</b>	<b>9%</b>	<b>-1%</b>	<b>-10%</b>	<b>4%</b>	<b>-2%</b>
Margem Bruta (%)	3 p.p.	-1 p.p.	-10 p.p.	-2 p.p.	8 p.p.	-2 p.p.
(-) Despesas	-4%	27%	14%	8%	6%	8%
<b>(=) Lucro (prejuízo) Operacional</b>	<b>-14%</b>	<b>-1%</b>	<b>-21%</b>	<b>-60%</b>	<b>6%</b>	<b>-32%</b>
(+) Depreciação e Amortização	50%	187%	29%	148%	3%	17%
(+) Amortização do Investimento Editorial	-41%	57%	0%	0%	0%	-21%
<b>(=) EBITDA Ajustado I (corrente)</b>	<b>-20%</b>	<b>5%</b>	<b>-18%</b>	<b>-50%</b>	<b>8%</b>	<b>-19%</b>
(+) Despesas não recorrentes	...	...	...	...	4%	92%
(+) Plano de remuneração baseado em ações	...	...	...	...	5%	4%
<b>(=) EBITDA Ajustado II</b>	<b>-19%</b>	<b>6%</b>	<b>-2%</b>	<b>-22%</b>	<b>11%</b>	<b>-10%</b>
Margem EBITDA (%)	-2 p.p.	-2 p.p.	-5 p.p.	-3 p.p.	-36 p.p.	-4 p.p.

(\*) Dados consolidados em bases societárias e dados por negócio em bases gerenciais. EBITDA consolidado está ajustado pela amortização do investimento editorial e por outras despesas não recorrentes. De acordo com a Instrução CVM 527/12, a definição de EBITDA (LAJIDA) é Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização. Nesse conceito, de acordo com essa instrução, o EBITDA no 4T14 seria de R\$ 139,3 milhões e de R\$ 45,5 milhões no 4T15. Em 2014 seria de R\$ 285,0 milhões e R\$ 233,5 milhões em 2015. EBITDA Ajustado é calculado com base no lucro operacional incluindo os valores referentes à depreciação e amortização e também incluindo a amortização do investimento editorial, bem como outros ajustes. De acordo com a Instrução CVM 527/12, a companhia pode optar por divulgar os valores do LAJIDA excluindo os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas, como especificadas no Pronunciamento Técnico CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, e ajustado por outros itens que contribuíam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa.

## ANEXO II

### DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos	4T15	4T14	% var.			
<b>Sistemas de Ensino (mil)</b>						
Sistemas de Ensino Tradicionais	751	635	18%			
O Líder em Mim (OLEM)	89	48	86%			
Sistema de Ensino Técnico (ETB)	127	249	-49%			
<b>Total de Alunos</b>	<b>967</b>	<b>932</b>	<b>4%</b>			
<b>Escolas (mil)</b>						
Escolas Orgânico	14,5	13,2	10%			
Escolas Novas	4,8	0,0	0%			
Cursinho	11,9	12,0	-1%			
<b>Total de Alunos</b>	<b>31,2</b>	<b>25,2</b>	<b>24%</b>			
<b>Idiomas (mil)</b>						
Red Balloon	18,3	15,3	20%			
Wise Up*	62,6	69,3	-10%			
<b>Total de Alunos</b>	<b>80,9</b>	<b>84,6</b>	<b>-4%</b>			
Quantidade de Escolas	4T15	4T14	% var.			
<b>Sistemas de Ensino Tradicionais</b>						
Sistemas de Ensino (escolas parceiras)	2.492	2.158	15%			
<b>Escolas (unidade)</b>						
Escolas e Cursos Preparatórios	27	19	42%			
<b>Idiomas (unidade)</b>						
Franquias Red Balloon	61	48	27%			
In School Red Balloon	32	0	0%			
Franquias Wise Up*	272	353	-23%			
<b>Total de Franquias</b>	<b>365</b>	<b>401</b>	<b>-9%</b>			
Quantidade de Livros	4T15	4T14	% var.	2015	2014	% var.
<b>Editoras</b>						
Mercado Privado	1,8	2,2	-18%	4,3	5,0	-15%
Mercado Público	14,7	32,1	-54%	25,0	34,0	-27%
<b>Total de Livros</b>	<b>16,5</b>	<b>34,3</b>	<b>-52%</b>	<b>29,3</b>	<b>39,0</b>	<b>-25%</b>

\* Para melhor comparabilidade excluímos o mês de dezembro de 2014, sem a contrapartida em dezembro de 2015, em razão da venda da Wise Up conforme anunciada via Fato Relevante em 15 de dezembro de 2015.

**ANEXO III**
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO  
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO  
(valores expressos em milhares de reais)**

Operações continuadas	Consolidado	
	31 de dezembro de 2015	31 de dezembro de 2014 <i>reapresentado</i>
Receita líquida	1.183.640	1.132.868
Custos dos produtos e serviços	(449.028)	(407.521)
<b>Lucro bruto</b>	<b>734.612</b>	<b>725.347</b>
Despesas com vendas	(303.792)	(258.190)
Despesas gerais e administrativas	(292.695)	(267.031)
Outras receitas (despesas), líquidas	(1.892)	1.492
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>136.233</b>	<b>201.618</b>
Receitas financeiras	24.017	36.059
Despesas financeiras	(169.980)	(93.074)
Variação cambial líquida	(913)	670
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado de participação societária</b>	<b>(10.643)</b>	<b>145.273</b>
Resultado da equivalência patrimonial	(2.279)	1.303
<b>Lucro (prejuízo) antes do impostos de renda e da contribuição social</b>	<b>(12.922)</b>	<b>146.576</b>
Imposto de renda e contribuição social	16.125	(51.474)
<b>Lucro (prejuízo) líquido das Operações Continuadas</b>	<b>3.203</b>	<b>95.102</b>
Prejuízo Líquido de Operações Descontinuadas	(607.336)	(36.424)
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>(604.133)</b>	<b>58.678</b>
<b>Atribuído à</b>		
Acionistas Controladores da Companhia	(607.355)	48.875
Participação de não Controladores	3.222	9.803
	<b>(604.133)</b>	<b>58.678</b>
Lucro básico por ação de operações continuadas - R\$	<b>0,01228</b>	<b>0,36461</b>
Lucro diluído por ação de operações continuadas - R\$	<b>0,01206</b>	<b>0,35970</b>
Prejuízo básico por ação de operações descontinuadas - R\$	<b>(2,32864)</b>	<b>(0,13965)</b>
Prejuízo diluído por ação de operações descontinuadas - R\$	<b>(2,32864)</b>	<b>(0,13965)</b>

**ANEXO IV**
**BALANÇOS PATRIMONIAIS  
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO  
(valores expressos em milhares de reais)**
**ATIVO**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de dezembro de 2015</b>	<b>31 de dezembro de 2014</b>
		<i>reapresentado</i>
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	269.299	369.069
Ativos financeiros	395.462	-
Contas a receber de clientes	429.189	336.135
Estoques	364.674	189.125
Impostos a recuperar	94.950	62.173
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	-	-
Demais Ativos	22.837	24.055
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>1.576.411</b>	<b>980.557</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Contas a receber de clientes	-	6.889
Impostos a recuperar	4.157	4.467
Imposto de renda e contribuição social diferidos	143.736	133.703
Depósitos judiciais	8.057	9.088
Demais Ativos	11.512	12.480
Investimentos	13.431	15.180
Intangível	1.794.548	2.122.524
Imobilizado	116.379	106.715
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.091.820</b>	<b>2.411.046</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.668.231</b>	<b>3.391.603</b>

**ANEXO IV (cont.)**
**BALANÇOS PATRIMONIAIS  
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO  
(valores expressos em milhares de reais)**
**PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2015	31 de dezembro de 2014 <i>reapresentado</i>
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	299.436	213.749
Fornecedores - Risco Sacado	128.054	82.844
Empréstimos e financiamentos	63.065	39.482
Impostos e contribuições a pagar	9.203	6.558
Imposto de renda e contribuição social a pagar	6.057	3.604
Dividendos a pagar	864	12.545
Contas a pagar por aquisição de participação societária	436.145	43.880
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>942.824</b>	<b>402.662</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	55.594	89.896
Contas a pagar por aquisição de participação societária	34.384	369.093
Empréstimos e financiamentos	1.520.393	820.085
Impostos e contribuições a pagar	2.863	751
Provisão para contingências	24.446	44.649
Imposto de renda e contribuição social diferidos	153.202	134.260
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.790.882</b>	<b>1.458.734</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>2.733.706</b>	<b>1.861.396</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	852.868	852.868
Reservas de capital	542.414	533.564
Reservas de lucros	-	211.404
Ajuste de avaliação patrimonial	-	(13.228)
Ações em tesouraria	(4.671)	(4.671)
Ágio em transação de capital	(58.680)	(58.680)
Prejuízos acumulados	(409.180)	-
	<b>922.751</b>	<b>1.521.257</b>
Participação dos não controladores	11.774	8.950
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>934.525</b>	<b>1.530.207</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.668.231</b>	<b>3.391.603</b>

**ANEXO V**
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA  
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO  
(valores expressos em milhares de reais)**

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2015	31 de dezembro de 2014
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Caixa gerado pela (aplicado nas) operações	214.783	328.514
Juros pagos	(115.821)	(126.326)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.099)	(30.102)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>80.863</b>	<b>172.086</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Aquisições de:		
Imobilizado	(35.185)	(41.348)
Intangível	(72.718)	(29.107)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	(35.315)	(42.464)
Venda Investimento, líquida do caixa vendido	37.511	-
Redução de caixa pela baixa de subsidiária no período	-	(1.575)
Pagamento de aquisição de subsidiária em período anterior	(36.367)	(103.262)
Redução (Aumento) de capital em controladas	-	-
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	-	-
Adiantamento para futuro aumento capital em controladas	-	-
Ativos financeiros	(395.462)	-
Mútuos recebidos de partes relacionadas	-	-
Mútuos concedidos a partes relacionadas	-	-
Recebimento venda de participação societária do período anterior	-	943
Juros recebidos	-	36
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(537.536)</b>	<b>(216.777)</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos	393.731	966.521
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(24.697)	(879.101)
Pagamentos de PAES e impostos parcelados	-	(3.956)
Aumento (redução) de capital	-	(1.470)
Aumento (redução) de capital não controladores	1.436	562
Ações em tesouraria	-	(4.341)
Dividendos pagos	(11.608)	(17.268)
Dividendos pagos não controladores	(1.959)	(7.932)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>356.904</b>	<b>53.015</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(99.770)</b>	<b>8.324</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>369.069</b>	<b>360.745</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>269.299</b>	<b>369.069</b>
<b>MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(99.770)</b>	<b>8.324</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.: (11) 4383-8357

**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.