



**SOMOS Educação | DR 4T17**

São Paulo, 20 de fevereiro de 2018 – A SOMOS Educação S.A. (B3: SEDU3) divulga seus resultados do 4º trimestre de 2017 (“4T17”) e do acumulado do ano de 2017 (“2017”). 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 (%)	Ano		Variação (%)
	4T17	4T16	4T17/4T16	2017	2016	2017/2016
<b>Receita Líquida</b>	<b>748,0</b>	<b>782,5</b>	<b>-4,4%</b>	<b>1.871,6</b>	<b>1.869,1</b>	<b>0,1%</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado</b> <sup>(1)</sup>	<b>418,9</b>	<b>462,3</b>	<b>-9,4%</b>	<b>1.103,1</b>	<b>1.155,7</b>	<b>-4,5%</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>56%</i>	<i>59%</i>	<i>-3 p.p</i>	<i>59%</i>	<i>62%</i>	<i>-3 p.p</i>
<b>EBITDA Ajustado II</b> <sup>(2)</sup>	<b>235,7</b>	<b>256,8</b>	<b>-8,2%</b>	<b>570,1</b>	<b>501,9</b>	<b>13,6%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>32%</i>	<i>33%</i>	<i>-1 p.p</i>	<i>30%</i>	<i>27%</i>	<i>4 p.p</i>
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado</b> <sup>(3)</sup>	<b>83,6</b>	<b>145,6</b>	<b>-42,6%</b>	<b>169,4</b>	<b>188,4</b>	<b>-10,1%</b>
<i>Geração Operacional de Caixa</i>				208,9	648,7	-67,8%
<i>Dívida Líquida</i>				1.274,0	1.071,8	18,9%

(1) Lucro Bruto Ajustado: R\$0,2 milhão de custo de amortização de mais valia de aquisições no 4T17 (vs. R\$89,9 milhões no 4T16); R\$61,9 milhões de custo de amortização de mais valia de aquisições em 2017 (vs. R\$163,6 milhões em 2016) e R\$0 milhão de custos não recorrentes em 2017 (vs. R\$7,6 milhões em 2016).

(2) EBITDA Ajustado II: R\$14,7 milhões de itens não recorrentes no 4T17 (vs. -R\$4,9 milhões no 4T16) e R\$8,7 milhões de despesas com plano de remuneração baseada em ações no 4T17 (vs. R\$20,6 milhões no 4T16); R\$16,5 milhões de itens não recorrentes em 2017 (vs. R\$18,3 milhões em 2016) e R\$8,7 milhões de despesas com plano de remuneração baseada em ações em 2017 (vs. R\$20,6 milhões em 2016).

(3) Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado: R\$12,0 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições no 4T17 (vs. R\$105,2 milhões no 4T16), R\$14,7 milhões de itens não recorrentes no 4T17 (vs. -R\$4,9 milhões no 4T16), R\$8,7 milhões de despesas com plano de remuneração baseada em ações no 4T17 (vs. R\$20,6 milhões no 4T16) e R\$24,6 milhões de diferenças temporárias e outros ajustes de IR/CSLL no 4T17 (vs. R\$3,3 milhões no 4T16); R\$116,6 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições em 2017 (vs. R\$221,8 milhões em 2016), R\$16,5 milhões de itens não recorrentes em 2017 (vs. R\$18,3 milhões em 2016), R\$8,7 milhões de despesas com plano de remuneração baseada em ações em 2017 (vs. R\$20,6 milhões em 2016) e R\$15,7 milhões de diferenças temporárias e outros ajustes de IR/CSLL em 2017 (vs. R\$2,1 milhões em 2016).

## Destaques

### Financeiro

- A **Receita Líquida** atingiu R\$748,0 milhões no 4T17 (-4,4%) e R\$1.871,6 milhões em 2017 (+0,1%).
- O **Lucro Bruto Ajust.** foi de R\$418,9 milhões no 4T17 (-9,4%) e R\$1.103,1 milhões em 2017 (-4,5%).
- O **EBITDA Ajustado II** foi de R\$235,7 milhões no 4T17 (-8,2%) e R\$570,1 milhões em 2017 (+13,6%).
- O **Lucro Líquido Ajustado** foi de R\$83,6 milhões no 4T17 (-42,6%) e R\$169,4 milhões em 2017 (-10,1%).
- A **Dívida Líquida** no final de dezembro de 2017 era de R\$1.274,0 milhões (+18,9%).

### Operacional

- Em **Soluções Educacionais para Ensino Básico**, atingimos no 4T17 um total de 998 mil alunos em contratos de longo-prazo, distribuídos em 2.779 escolas. Ao final de 2017, adquirimos a **Stoodi**, um marketplace digital onde estudantes podem acessar aulas de reforço e conteúdos educacionais que visam melhorar seus resultados pedagógicos, e a **Livro Fácil**, um marketplace físico e digital para a prestação de serviços de valor agregado e de entrega de livros didáticos e de literatura às escolas.
- Em **Escolas Próprias**, demos início ao nosso processo de captação para o ano letivo de 2018, avançamos na integração operacional e sistêmica da nossa rede de escolas do pH, no Rio de Janeiro, e celebramos contratos vinculantes condicionais visando à aquisição e/ou abertura de novas escolas em que estarão matriculados cerca de 9.000 alunos em 2018.

---

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Tivemos, em 2017, mais um ano de resultados expressivos na SOMOS, em diversas dimensões. Do ponto de vista financeiro, mesmo diante da continuidade de uma crise econômica sem precedentes na história brasileira, terminamos o ano com uma receita líquida de R\$1,9 bilhão e com um EBITDA Ajustado de R\$570,1 milhões, 13,6% acima de 2016, com um crescimento de margem de 3p.p., atingindo ao final de 2017 uma margem EBITDA de 30%. No triênio encerrado em 31 de dezembro de 2017, crescemos o nosso EBITDA II em 46,5% e a nossa receita líquida em 48,0%, diante de um PIB nominal que variou aproximadamente 14,0%.

No segmento de Escolas Próprias e Idiomas, investimos significativamente na evolução pedagógica, na integração operacional e na expansão de nossas unidades. Em 2017, concluímos a integração no sistema TOTVs do Colégio Motivo (PE), do Colégio Maxi (MT), da ECSA (MT) e do Colégio Integrado (GO), além de iniciarmos a integração do Colégio pH (RJ), nossa maior rede de escolas. Além disso, celebramos contratos vinculantes condicionais visando à aquisição e/ou abertura de novas escolas em que estarão matriculados cerca de 9.000 alunos no ano letivo de 2018, levando o total de alunos em nossas escolas próprias e cursinhos para aproximadamente 35 mil.

No segmento de Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12), seguimos com a estratégia de expansão do número de escolas sob contrato, atingindo 998 mil alunos, incluindo a PAR – Plataforma Educacional, que contempla escolas que usam livros e que foi lançada no ano de 2017. Executamos também nossa estratégia de conversão da totalidade das escolas afiliadas aos sistemas de ensino Anglo e pH às nossas plataformas educacionais integradas, onde os alunos podem realizar suas tarefas em meio digital e as escolas recebem informações pedagógicas relevantes sobre a evolução pedagógica desses alunos. Além disso, adquirimos a Livro Fácil, *marketplace* de entregas de livros didáticos em regiões onde não atuamos via distribuidores, passando a oferecer solução mais completa às escolas desses estados. Também neste ano, entramos no mercado de relacionamento direto com os alunos do ensino básico, por meio da aquisição da Stoodi, na qual os alunos recebem conteúdos digitais adicionais para reforço escolar e preparação para o ENEM. No mercado público, fomos mais uma vez líderes no PNLD, com uma participação de mercado de 38,4% na compra de livros para o segmento de Ensino Médio.

Em Soluções Educacionais para o Ensino Técnico e Superior (SETS), lançamos o Saraiva Aprova, uma plataforma digital que apoia os alunos de ensino superior a se prepararem para a 1ª fase do Exame da Ordem dos Advogados (OAB)

Por fim, criamos, em 2017, o Instituto SOMOS, que consolida todas nossas ações de impacto social. Lançamos o Programa SOMOS Futuro, para oferecer educação de excelência a estudantes de alto potencial acadêmico e menor nível socioeconômico, promovendo equidade de acesso capaz de transformar suas realidades. Após um rígido processo, selecionamos 95 alunos em 32 municípios, que terão bolsa de estudo integral em escolas próprias e parceiras da SOMOS para os três anos do Ensino Médio.

Entramos em 2018 confiantes de que, em 2017, demos mais um passo relevante na construção de um ecossistema educacional integrado, cujo objetivo é apoiar pedagogicamente os quase 48 milhões de alunos dos ensinos básico e superior no país, contribuindo para a transformação educacional do Brasil.

## ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

### Receita Líquida

Em 2017, a receita líquida totalizou R\$1.871,6 milhões, em linha com 2016. Em Soluções Educacionais para K12, onde a receita líquida somou R\$1.230,2 milhões, houve uma ligeira redução em relação a 2016 que é explicada, principalmente, pela postergação de parte da receita do PNLD 2018, que será realizada no primeiro trimestre de 2018. A postergação inclui o faturamento da disciplina Arte do Ensino Médio, além de parte dos livros de compra (EM) e reposição (EFI e EFII) que o FNDE passou a executar após divulgação do censo escolar. Em SETS, a receita líquida totalizou R\$151,2 milhões, um aumento de 6,1% em relação a 2016, que foi impulsionada pelo lançamento de soluções digitais, como o Saraiva Aprova. Em Escolas e Idiomas a receita líquida totalizou R\$504,7 milhões, um aumento de 2,2% em relação a 2016, limitado pela retração da receita no negócio de cursos preparatórios.

#### Evolução Receita - 4T17 vs. 4T16 (R\$ mm)

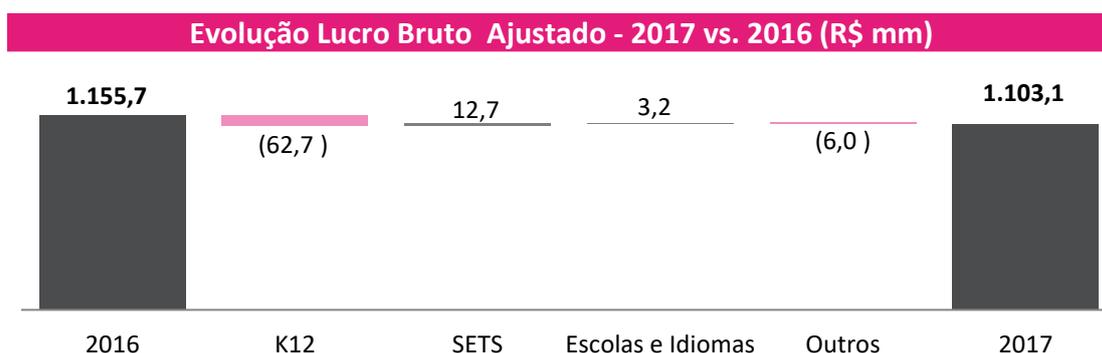
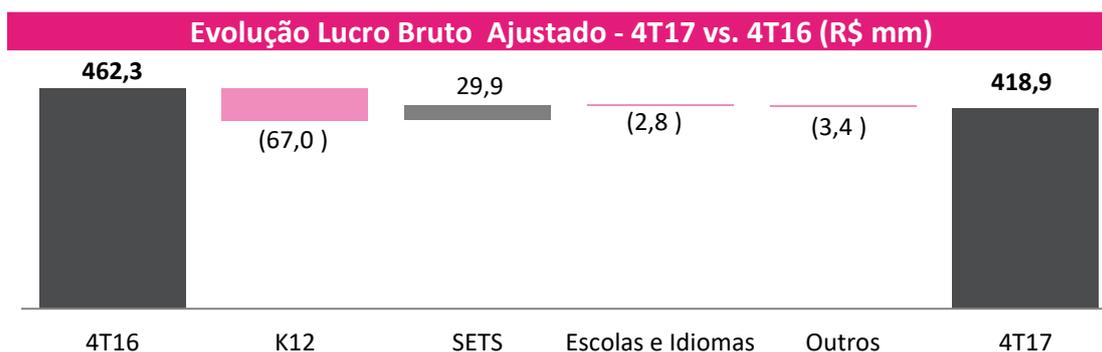


#### Evolução Receita - 2017 vs. 2016 (R\$ mm)



### Lucro Bruto Ajustado

Em 2017, o lucro bruto ajustado totalizou R\$1.103,1 milhões, uma redução de 4,5% em relação a 2016. A margem bruta consolidada sofreu redução de 3 p.p.. A variação foi concentrada no negócio de K12 e é explicada, principalmente, pelo maior impacto da amortização de investimento editorial, resultado do nosso investimento crescente em inovação pedagógica e lançamento de novas obras. Além disso, a postergação de parte do faturamento do PNLD 18 para o primeiro trimestre de 2018 impactou na diluição de custos fixos no período.



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

Em 2017, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$773,1 milhões (representando 41% da receita líquida), uma redução de 10,6% em comparação aos R\$864,3 milhões (que representaram 46% da receita líquida) em 2016. Esse resultado é fruto do contínuo processo de integração e captura de sinergias, especialmente no contexto da aquisição da Saraiva Educação, onde destacamos ao longo de 2016 a unificação das malhas logísticas, otimização de áreas de back-office e de estruturas de negócios. Em 2017, iniciamos o ano com várias das iniciativas já implantadas, o que trouxe importantes ganhos de eficiência operacional que são expressos nos números consolidados do ano.

#### **EBITDA**

O EBITDA Ajustado II totalizou R\$235,7 milhões no 4T17, em comparação aos R\$256,8 milhões do mesmo período em 2016. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado II foi de R\$570,1 milhões em 2017 em comparação com R\$501,9 milhões em 2016, um aumento de 13,6%. A margem EBITDA aumentou 3 p.p. no mesmo período, passando de 27% em 2016 para 30% em 2017.

#### **Resultado Financeiro**

Em 2017, a despesa financeira líquida totalizou R\$226,2 milhões, ligeiramente abaixo dos R\$230,6 milhões registrados em 2016. Houve menor despesa financeira com juros de financiamentos em 2017, resultado dos cortes na Selic (nosso principal indexador), mas no resultado financeiro consolidado, a redução foi parcialmente neutralizada pela contabilização das despesas com operações de risco sacado, que tiveram saldo médio superior no comparativo com o exercício de 2016.

(R\$ mm)	4T17	4T16	2017	2016
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(43,0)</b>	<b>(226,2)</b>	<b>(230,6)</b>
Receita Financeira	13,3	35,7	60,6	102,8
Despesas Financeiras	(56,0)	(78,7)	(286,9)	(333,4)

### Investimentos

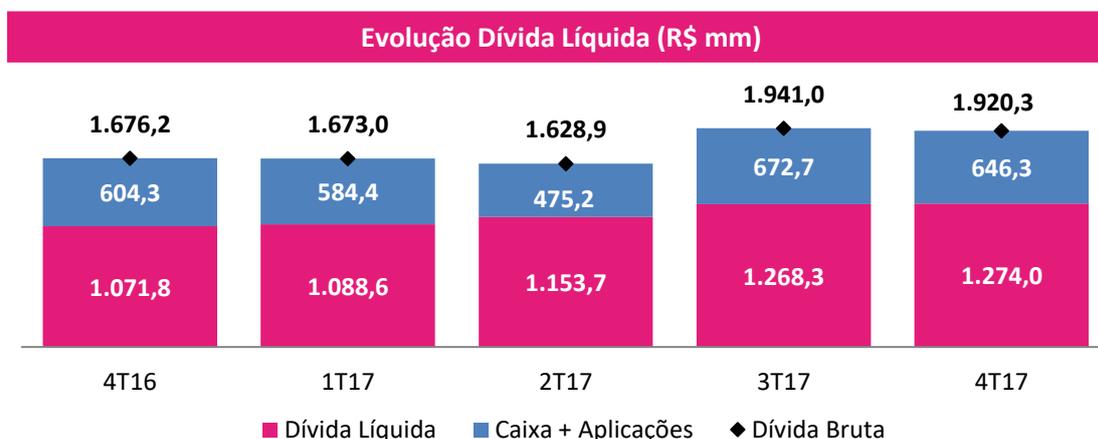
Os investimentos em 2017 somaram R\$172,1 milhões, assim distribuídos: (i) R\$95,9 milhões em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras (R\$87,9 milhões em 2016) e (ii) R\$76,2 milhões em aquisições de ativos imobilizados e intangíveis, incluindo CAPEX de manutenção de escolas, investimentos em plataformas digitais e integrações sistêmicas e operacionais (R\$63,9 milhões em 2016). O total de CAPEX em 2017 foi 13,4% acima dos R\$151,8 milhões apurados em 2016.

### Geração Operacional de Caixa

A geração operacional de caixa em 2017 foi de R\$208,9 milhões em comparação aos R\$648,7 milhões no mesmo período do ano anterior. A geração operacional de caixa em 2016 foi impactada positivamente pelo recebimento de parcelas em atraso relativas ao PNLD de 2015 representando R\$153,8 milhões. Em 2016 e 2017 não houve atrasos nos pagamentos do PNLD. No entanto, em 2017, houve alteração na política de pagamentos, que passou de 15 para 45 dias após envio da fatura. Essa alteração impactou nossos recebimentos concentrados no final do ano, postergando para 2018 recebimentos que totalizavam R\$164,6 milhões e que já foram integralmente recebidos até essa data.

### Estrutura de Capital

Em dezembro de 2017, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R\$1.274,0 milhões, composto por uma dívida bruta de R\$1.920,3 milhões e R\$646,3 milhões de caixa e aplicações financeiras. O total da dívida bruta é composto por R\$1.878,0 milhões de dívidas financeiras e por R\$42,2 milhões de dívidas com vendedores, decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 75% correspondem a dívidas de longo prazo. Esse alongamento da dívida já é resultado da emissão de debêntures realizada no 3T17.



## ANEXO I

### DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos (mil)	4T17	4T16	% var.
<b>Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)</b>			
Vendas em Contrato (Sistemas de Ensino e Parceria Integral de Editoras)	883	858	2,9%
O Líder em Mim (OLEM)	115	123	-6,4%
<b>Escolas Próprias</b>			
Total de Alunos de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	19,4	19,8	-2,5%
<b>Idiomas</b>			
Red Balloon	25,2	21,5	16,9%

Quantidade de Escolas	4T17	4T16	% 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	28	0,0%
<b>Idiomas</b>			
Total de Unidades Próprias, Franquias e In School do Red Balloon	120	95	26,3%

## ANEXO II

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

#### TRIMESTRE

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 4T17	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>602,9</b>	<b>30,2</b>	<b>117,2</b>	<b>(2,4)</b>	<b>748,0</b>
(-) Custos	(246,3)	(5,6)	(71,3)	(5,9)	(329,2)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>356,6</b>	<b>24,6</b>	<b>45,9</b>	<b>(8,3)</b>	<b>418,7</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>59%</i>	<i>81%</i>	<i>39%</i>	<i>346%</i>	<i>56%</i>
(-) Despesas	(193,5)	(31,5)	(59,1)	(19,0)	(303,1)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>163,2</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(27,4)</b>	<b>115,6</b>
(+) Depreciação e Amortização	23,1	6,8	5,2	(0,2)	35,0
(+) Amortização do Investimento Editorial	60,1	1,6	0,0	0,0	61,6
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>246,3</b>	<b>1,4</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(27,6)</b>	<b>212,2</b>
(+) Despesas não recorrentes	2,3	2,8	2,8	6,9	14,7
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	8,7	8,7
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>248,6</b>	<b>4,2</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(12,0)</b>	<b>235,7</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>41%</i>	<i>14%</i>	<i>-4%</i>	<i>N/A</i>	<i>32%</i>

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 4T16	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>647,8</b>	<b>19,8</b>	<b>120,5</b>	<b>(5,6)</b>	<b>782,5</b>
(-) Custos	(287,0)	(52,0)	(71,7)	0,6	(410,1)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>360,9</b>	<b>(32,2)</b>	<b>48,7</b>	<b>(5,0)</b>	<b>372,4</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>56%</i>	<i>-163%</i>	<i>40%</i>	<i>90%</i>	<i>48%</i>
(-) Despesas	(228,5)	(19,6)	(46,2)	0,9	(293,4)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>132,3</b>	<b>(51,8)</b>	<b>2,5</b>	<b>(4,1)</b>	<b>79,0</b>
(+) Depreciação e Amortização	64,2	40,4	2,5	8,4	115,5
(+) Amortização do Investimento Editorial	44,2	1,6	0,0	0,7	46,5
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>240,7</b>	<b>(9,7)</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>241,0</b>
(+) Despesas não recorrentes	14,9	9,9	0,3	(29,9)	(4,9)
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	20,6	20,6
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>255,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,3</b>	<b>(4,3)</b>	<b>256,8</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>39%</i>	<i>1%</i>	<i>4%</i>	<i>N/A</i>	<i>33%</i>

## ANEXO II (cont.)

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

#### DOZE MESES

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2017	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.230,2</b>	<b>151,2</b>	<b>504,7</b>	<b>(14,6)</b>	<b>1.871,6</b>
(-) Custos	(462,3)	(89,2)	(283,3)	4,5	(830,4)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>767,9</b>	<b>62,0</b>	<b>221,4</b>	<b>(10,2)</b>	<b>1.041,2</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	62%	41%	44%	69%	56%
(-) Despesas	(470,6)	(106,9)	(174,1)	(21,5)	(773,1)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>297,4</b>	<b>(45,0)</b>	<b>47,3</b>	<b>(31,7)</b>	<b>268,1</b>
(+) Depreciação e Amortização	94,0	58,9	20,2	(0,0)	173,2
(+) Amortização do Investimento Editorial	82,5	21,3	0,0	(0,0)	103,7
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>473,8</b>	<b>35,2</b>	<b>67,6</b>	<b>(31,7)</b>	<b>544,9</b>
(+) Despesas não recorrentes	6,2	5,3	6,1	(1,1)	16,5
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	8,7	8,7
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>480,0</b>	<b>40,5</b>	<b>73,7</b>	<b>(24,1)</b>	<b>570,1</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	39%	27%	15%	N/A	30%

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 2016	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.245,9</b>	<b>142,5</b>	<b>493,7</b>	<b>(13,0)</b>	<b>1.869,1</b>
(-) Custos	(508,5)	(109,3)	(275,5)	8,8	(884,5)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>737,4</b>	<b>33,2</b>	<b>218,2</b>	<b>(4,2)</b>	<b>984,6</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	59%	23%	44%	32%	53%
(-) Despesas	(584,5)	(93,2)	(166,4)	(20,3)	(864,3)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>152,9</b>	<b>(60,0)</b>	<b>51,8</b>	<b>(24,5)</b>	<b>120,2</b>
(+) Depreciação e Amortização	153,1	67,0	9,9	33,5	263,5
(+) Amortização do Investimento Editorial	65,2	13,3	0,0	0,7	79,2
<b>(=) EBITDA Ajustado I</b>	<b>371,1</b>	<b>20,4</b>	<b>61,7</b>	<b>9,7</b>	<b>462,9</b>
(+) Despesas não recorrentes	40,7	18,2	1,0	(41,6)	18,3
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	20,6	20,6
<b>(=) EBITDA Ajustado II (corrente)</b>	<b>411,9</b>	<b>38,6</b>	<b>62,7</b>	<b>(11,2)</b>	<b>501,9</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	33%	27%	13%	N/A	27%

## ANEXO III

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

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
Receita líquida	1.871.583	1.869.054
Custos dos produtos e serviços	(830.427)	(884.501)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.041.156</b>	<b>984.553</b>
Despesas com vendas	(411.735)	(547.403)
Despesas gerais e administrativas	(371.599)	(348.996)
Outras receitas (despesas), líquidas	10.250	32.083
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>268.072</b>	<b>120.237</b>
Receitas financeiras	60.617	102.785
Despesas financeiras	(287.147)	(333.688)
Variação cambial líquida	296	267
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado de participação societária</b>	<b>41.838</b>	<b>(110.399)</b>
Resultado da equivalência patrimonial	45	759
<b>Lucro antes dos imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>41.883</b>	<b>(109.640)</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(29.986)	35.153
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>11.897</b>	<b>(74.487)</b>
<b>Atribuído à</b>		
Acionistas Controladores da Companhia	11.394	(70.948)
Participação de não Controladores	503	(3.539)
	<b>11.897</b>	<b>(74.487)</b>
Lucro (prejuízo) básico por ação de operações continuadas - R\$	<b>0,04383</b>	<b>(0,35725)</b>
Lucro (prejuízo) diluído por ação de operações continuadas - R\$	<b>0,04301</b>	<b>(0,34759)</b>

## ANEXO IV

### BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(valores expressos em milhares de reais)

#### ATIVO

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	646.266	604.338
Contas a receber de clientes	588.751	364.865
Estoques	416.982	457.233
Impostos a recuperar	142.743	113.884
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	-	-
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Demais Ativos	23.459	28.605
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>1.818.201</b>	<b>1.568.925</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Impostos a recuperar	4.157	4.157
Imposto de renda e contribuição social diferidos	195.233	199.962
Depósitos judiciais	5.815	6.337
Demais Ativos	8.286	10.385
Investimentos	130	7.537
Intangível	1.575.251	1.552.479
Imobilizado	142.096	126.498
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.930.968</b>	<b>1.907.355</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.749.169</b>	<b>3.476.280</b>

## ANEXO IV (cont.)

### BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(valores expressos em milhares de reais)

#### PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	435.541	397.594
Fornecedores - Risco Sacado	330.875	325.207
Empréstimos, financiamentos e debêntures	468.871	685.179
Impostos e contribuições a pagar	10.672	13.921
Imposto de renda e contribuição social a pagar	5.110	597
Dividendos a pagar	818	289
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Contas a pagar por aquisição de participação societária	10.770	15.212
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.262.657</b>	<b>1.437.999</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e demais contas a pagar	1.952	34.250
Contas a pagar por aquisição de participação societária	31.467	30.548
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.409.153	945.220
Impostos e contribuições a pagar	2.652	3.053
Provisão para contingências	27.396	37.110
Provisão para perdas em controladas	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	164.948	145.175
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.637.568</b>	<b>1.195.356</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.900.225</b>	<b>2.633.355</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	862.887	852.868
Reservas de capital	537.718	531.487
Reserva legal	570	-
Ações em tesouraria	(23.634)	(62)
Ajuste de avaliação patrimonial	(61.918)	(70.212)
Prejuízos acumulados	(469.304)	(480.128)
	<b>846.319</b>	<b>833.953</b>
Participação dos não controladores	2.625	8.972
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>848.944</b>	<b>842.925</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>3.749.169</b>	<b>3.476.280</b>

## ANEXO V

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

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>	<b>11.897</b>	<b>(74.487)</b>
<b>Ajustes de:</b>		
Depreciações e amortizações	56.513	41.670
Baixa na venda de imobilizado e intangível	791	1.712
Resultado de equivalência patrimonial	(45)	(759)
Provisão para contingências	(6.204)	4.881
Imposto de renda diferido	8.319	(63.639)
Ganhos (Perdas) com investimentos	-	(88)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(1.828)	21.899
Provisão para perdas em estoques	(6.954)	19.977
Opção de compra de ações	8.684	-
Amortização custo de transação das debêntures	11.218	6.261
Ganho ajuste de preço de aquisição	-	(36.581)
Amortização da mais valia de aquisições	116.644	221.793
Juros e variação cambial, líquida	188.031	243.066
<b>Variação no capital circulante</b>		
Contas a receber de clientes	(225.059)	40.078
Estoques	21.103	(54.998)
Impostos a recuperar	(23.067)	(21.988)
Demais ativos	(4.539)	(3.915)
Depósitos judiciais	(826)	1.722
Fornecedores e demais contas a pagar	46.530	275.089
Impostos e contribuições a pagar	(3.392)	3.670
Imposto de renda e contribuição social a pagar	11.075	5.802
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.773)	(7.753)
Juros recebidos de aplicações financeiras	-	17.551
Juros pagos	(170.284)	(235.963)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>24.834</b>	<b>405.000</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
<b>Aquisições de:</b>		
Imobilizado	(37.283)	(27.896)
Intangível	(58.878)	(40.409)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	(25.514)	(14.711)
Aquisição de participação de não controladores	(29.500)	-
Aumento de Caixa pela Cisão da MSTech	-	5.500
Pagamento de aquisição de subsidiária em período anterior	(14.413)	(405.780)
Ativos financeiros	-	395.462
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(165.588)</b>	<b>(87.834)</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos	904.699	59.334
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(685.340)	(31.661)
Recuperação de ações	(36.677)	(6.318)
Aquisição participação minoritários	-	(2.600)
Dividendos pagos não controladores	-	(882)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>182.682</b>	<b>17.873</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>41.928</b>	<b>335.039</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início de período	604.338	269.299
Caixa e equivalentes de caixa no final de período	646.266	604.338
<b>MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>41.928</b>	<b>335.039</b>

---

## Contato

SOMOS Educação S.A.

<http://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.