



SOMOS Educação | DR 3T17

São Paulo, 10 de novembro de 2017 – A SOMOS Educação S.A. (BM&FBOVESPA: SEDU3) divulga seus resultados do 3º trimestre de 2017 (“3T17”) e dos nove meses de 2017 (“9M17”). 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 (%)	Acumulado		Varição (%)
	3T17	3T16	3T17/3T16	9M17	9M16	9M17/9M16
Receita Líquida	381,9	316,9	20,5%	1.123,6	1.086,6	3,4%
Lucro Bruto Ajustado ⁽¹⁾	209,5	189,9	10,3%	684,2	685,8	-0,2%
Margem Bruta (%)	55%	60%	-5 p.p	61%	63%	-2 p.p
EBITDA Ajustado II ⁽²⁾	72,7	48,2	51,1%	334,4	245,2	36,4%
Margem EBITDA (%)	19%	15%	4 p.p	30%	23%	7 p.p
Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado ⁽³⁾	(4,0)	8,5	-147,7%	94,7	44,6	112,4%
Geração Operacional de Caixa				148,6	316,5	-53,0%
Dívida Líquida				1.268,3	1.335,9	-5,1%

(1) Lucro Bruto Ajustado: R\$8,7 milhões de custo de amortização de mais valia de aquisições no 3T17 (vs. R\$73,6 milhões no 3T16) e R\$61,7 milhões nos 9M17 (vs. R\$73,6 milhões nos 9M16).

(2) EBITDA Ajustado II: -R\$6,3 milhões de itens não recorrentes no 3T17 (vs. -R\$7,6 milhões no 3T16) e R\$1,7 milhão nos 9M17 (vs. R\$23,3 milhões nos 9M16).

(3) Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado: R\$23,0 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições no 3T17 (vs. R\$102,9 milhões no 3T16) e -R\$6,3 milhões de itens não recorrentes no 3T17 (vs. -R\$7,6 milhões no 3T16); R\$104,6 milhões de custos e despesas de amortização de mais valia de aquisições nos 9M17 (vs. R\$117,3 milhões nos 9M16) e R\$1,7 milhões de itens não recorrentes nos 9M17 (vs. R\$23,3 milhões nos 9M16).

Destaques

Financeiro

- A **Receita Líquida** atingiu R\$381,9 milhões no 3T17 (+20,5%) e R\$1.123,6 milhões nos 9M17 (+3,4%).
- O **Lucro Bruto Ajust.** foi de R\$209,5 milhões no 3T17 (+10,3%) e R\$684,2 milhões nos 9M17 (-0,2%).
- O **EBITDA Ajustado II** foi de R\$72,7 milhões no 3T17 (+51,1%) e R\$334,4 milhões nos 9M17 (+36,4%).
- O **Lucro Líquido Ajustado** foi de -R\$4,0 milhões no 3T17 e R\$94,7 milhões nos 9M17 (+112,4%).
- A **Dívida Líquida** no final de setembro de 2017 era de R\$1.268,3 milhões (-5,1%).
- Concluímos nossa primeira **Oferta Pública de Debêntures** no valor de **R\$800 milhões**.

Operacional

- Em **Soluções Educacionais para Ensino Básico**, atingimos no 3T17 um total de 995 mil alunos em contratos de longo-prazo, distribuídos em 2.779 escolas.
- Em **Escolas Próprias**, concluímos a integração operacional e de sistemas do Colégio Integrado, em Goiânia, iniciamos o processo de integração da rede de escolas do pH, no Rio de Janeiro, e começamos o nosso processo de captação para o ano letivo de 2018.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nos nove meses de 2017, a SOMOS Educação apresentou um EBITDA Ajustado pela remuneração baseada em ações e pelas despesas não recorrentes de R\$334,4 milhões, representando um crescimento de 36,4% sobre o mesmo período de 2016. A margem EBITDA aumentou 7 p.p. em relação aos nove meses de 2016, totalizando 30%. Além da antecipação do faturamento da reposição do PNLD, que beneficiou o resultado acumulado até setembro de 2017, o incremento da margem está relacionado com o foco da Companhia na redução de despesas operacionais e iniciativas de integração e captura de sinergias operacionais.

No terceiro trimestre deste ano tivemos a conclusão da nossa primeira oferta pública de debêntures. A operação foi liquidada no dia 15 de agosto, com um volume final de R\$800 milhões, divididos em duas séries: (i) a primeira com amortização em 3 anos, volume de R\$600 milhões a um custo de CDI + 0,90%, e (ii) a segunda com amortização em 5 anos, volume de R\$200 milhões a um custo de CDI + 1,70%. Essa emissão nos permitiu alongar o endividamento a um custo mais atrativo.

Em Escolas Próprias, seguimos com o processo de integração de nossa rede. Nos 9M17, foram concluídos os processos de integração dos colégios Motivo, Maxi/ECSA e Integrado. Também iniciamos o processo de integração de sistemas do Colégio pH, no Rio de Janeiro. No 3T17, demos início ao nosso processo de rematrícula e captação de novos alunos nas nossas escolas para o ano letivo de 2018.

ANÁLISE DO DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

A receita líquida acumulada nos 9M17 teve aumento de 3,4% em comparação com os 9M16, atingindo R\$1.123,6 milhões no período. Em Soluções Educacionais para Ensino Básico, tivemos um crescimento de 5% nos 9M17 vs. 9M16. A variação é explicada, principalmente, por uma antecipação da reposição (Ensino Fundamental I e II) do PNLD em 2017 vs. 2016. O resultado desse impacto só não foi mais positivo em função do mercado privado de editoras no ciclo 2016/2017, onde tivemos uma maior concentração do faturamento no 2º semestre de 2016, efeito já comentado nos trimestres anteriores.

Em Escolas e Idiomas, tivemos um crescimento de 4% nos 9M17, explicado pela maturação das unidades dentro do nosso portfólio.

Já em Soluções Educacionais para o Ensino Técnico e Superior (SETS), tivemos um aumento de 13%, explicado principalmente pela maior receita de curso preparatório para concursos públicos, que compensou os efeitos negativos da introdução da venda consignada de conteúdo para Ensino Superior.

Evolução Receita - 3T17 vs. 3T16 (R\$ mm)



Evolução Receita - 9M17 vs. 9M16 (R\$ mm)



Lucro Bruto Ajustado

No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado totalizou R\$684,2 milhões, em linha com os 9M16. A margem bruta consolidada sofreu redução de 2 p.p.. A variação é concentrada na unidade de negócios SETS e explicada, principalmente, pelo efeito temporal negativo da introdução da venda consignada no período.

No 3T17, o lucro bruto ajustado totalizou R\$209,5 milhões, um aumento de 10,3% em relação ao mesmo período de 2016.

Evolução Lucro Bruto Ajustado - 3T17 vs. 3T16 (R\$ mm)



Evolução Lucro Bruto Ajustado - 9M17 vs. 9M16 (R\$ mm)



SG&A – Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

No terceiro trimestre de 2017, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$168,3 milhões, em comparação aos R\$183,5 milhões do mesmo período em 2016, representando uma redução de 8%.

Nos 9M17, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas totalizaram R\$470,0 milhões (representando 42% da receita líquida), em comparação aos R\$570,9 milhões (que representaram 53% da receita líquida) nos 9M16. Esse resultado decorre principalmente do contínuo processo de integração e ganhos de eficiência operacional. Houve também um efeito temporal de postergação de determinadas despesas, especialmente comerciais e de divulgação, que em 2016 ocorreram no 3T16 e em 2017 devem ocorrer no 4T17.

EBITDA

O EBITDA Ajustado II totalizou R\$72,7 milhões no 3T17, em comparação aos R\$48,2 milhões do mesmo período em 2016. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado II foi de R\$334,4 milhões nos 9M17 em comparação com R\$245,2 milhões nos 9M16, um aumento de 36,4%. A margem EBITDA aumentou 7 p.p. no mesmo período, passando de 23% nos 9M16 para 30% nos 9M17.

Resultado Financeiro

No terceiro trimestre de 2017 reconhecemos uma despesa financeira líquida de R\$74,0 milhões, em comparação aos R\$83,6 milhões reportados no mesmo período de 2016. Nos nove meses de 2017 a despesa financeira líquida totalizou R\$183,5 milhões, uma redução de 2% em relação ao mesmo período de 2016. Essa redução é decorrente principalmente da redução na taxa SELIC, principal referência do nosso custo de dívida.

(R\$ mm)	3T17	3T16	9M17	9M16
Resultado Financeiro	(61,3)	(61,0)	(183,5)	(187,6)
Receita Financeira	12,7	22,6	47,3	67,1
Despesas Financeiras	(74,0)	(83,6)	(230,8)	(254,7)

Investimentos

Os investimentos operacionais nos nove meses de 2017 somaram R\$139,1 milhões, assim distribuídos: (i) R\$58,6 milhões em produções e atualização de conteúdo para as novas coleções de Sistemas de Ensino e Editoras e (ii) R\$80,5 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 nos 9M17 foi 18% acima dos R\$117,4 milhões apurados em 9M16.

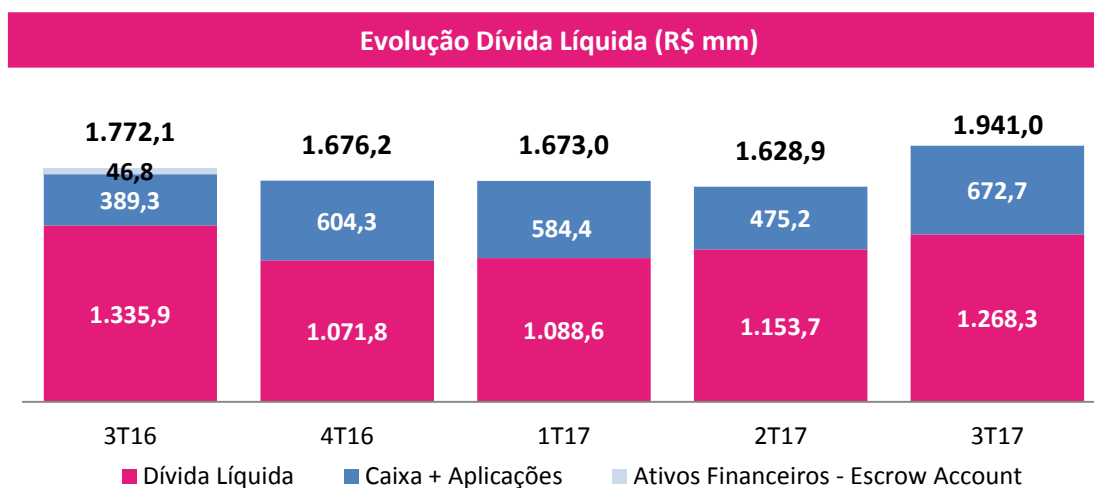
No 3T17, o total de CAPEX foi de R\$48,8 milhões, 20% maior comparado aos R\$40,7 milhões no 3T16.

Geração Operacional de Caixa

A geração operacional de caixa nos nove meses de 2017 foi de R\$148,6 milhões em comparação aos R\$316,5 milhões no mesmo período do ano anterior. Nos 9M16, houve recebimento de parcelas em atraso relativas ao PNL D de 2015 que somaram R\$153,8 milhões. Como não houve inadimplência no PNL D de 2016, todas parcelas devidas foram pagas dentro do exercício.

Estrutura de Capital

Em setembro de 2017, o endividamento consolidado líquido da SOMOS Educação era de R\$1.268,3 milhões, composto por uma dívida bruta de R\$1.941,0 milhões e R\$672,7 milhões de caixa e aplicações financeiras. O total da dívida bruta é composto por R\$1.899,9 milhões de dívidas financeiras e por R\$41,0 milhões de dívidas com vendedores, decorrentes de aquisições. Do total do endividamento, 74% correspondem a dívidas de longo prazo (vs. 45% em junho de 2017). Esse alongamento da dívida já é resultado da emissão de debêntures realizada no 3T17 e explicada anteriormente.



ANEXO I

DADOS OPERACIONAIS

Quantidade de Alunos (mil)	3T17	3T16	% var.
Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)			
Vendas em Contrato (Sistemas de Ensino e Parceria Integral de Editoras)	883	872	1,2%
O Líder em Mim (OLEM)	112	120	-6,7%
Escolas Próprias			
Total de Alunos de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	19,4	19,8	-2,5%
Idiomas			
Red Balloon	25,2	22,3	12,8%

Quantidade de Escolas	3T17	3T16	% var.
Soluções Educacionais para Ensino Básico (K12)			
Escolas Parceiras de Sistemas de Ensino e Parceria Integral de Editoras	2.779	2.630	5,7%
Escolas Próprias			
Total de Escolas Próprias (não inclui cursos preparatórios)	28	28	0,0%
Idiomas			
Total de Unidades Próprias, Franquias e In School do Red Balloon	120	105	14,3%

ANEXO II

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

TRIMESTRE

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 3T17	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	219,6	41,5	126,3	(5,5)	381,9
(-) Custos	(93,2)	(21,9)	(70,5)	4,5	(181,1)
(=) Lucro Bruto	126,3	19,6	55,9	(1,0)	200,8
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>58%</i>	<i>47%</i>	<i>44%</i>	<i>18%</i>	<i>53%</i>
(-) Despesas	(101,6)	(25,5)	(41,2)	0,0	(168,3)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	24,7	(5,9)	14,7	(1,0)	32,5
(+) Depreciação e Amortização	16,6	12,7	5,1	(0,1)	34,4
(+) Amortização do Investimento Editorial	6,3	5,8	0,0	0,0	12,1
(=) EBITDA Ajustado I	47,7	12,6	19,9	(1,0)	79,1
(+) Despesas não recorrentes	1,5	0,0	0,2	(8,0)	(6,3)
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	49,1	12,6	20,1	(9,0)	72,7
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>22%</i>	<i>30%</i>	<i>16%</i>	<i>165%</i>	<i>19%</i>

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 3T16	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	154,6	33,1	128,0	1,2	316,9
(-) Custos	(104,9)	(29,6)	(70,6)	4,5	(200,6)
(=) Lucro Bruto	49,7	3,5	57,4	5,7	116,3
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>32%</i>	<i>11%</i>	<i>45%</i>	<i>493%</i>	<i>37%</i>
(-) Despesas	(121,7)	(22,8)	(41,2)	2,2	(183,5)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	(71,9)	(19,3)	16,1	7,9	(67,3)
(+) Depreciação e Amortização	81,8	23,2	3,0	5,6	113,6
(+) Amortização do Investimento Editorial	5,5	3,9	0,0	0,0	9,4
(=) EBITDA Ajustado I	15,4	7,8	19,2	13,5	55,8
(+) Despesas não recorrentes	5,7	1,2	0,2	(14,7)	(7,6)
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	21,0	9,0	19,3	(1,2)	48,2
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>14%</i>	<i>27%</i>	<i>15%</i>	<i>-102%</i>	<i>15%</i>

ANEXO II (cont.)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR LINHAS DE NEGÓCIOS

NOVE MESES

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 9M17	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	627,3	121,0	387,5	(12,2)	1.123,6
(-) Custos	(216,1)	(83,6)	(212,0)	10,5	(501,2)
(=) Lucro Bruto	411,2	37,4	175,5	(1,7)	622,4
<i>Margem Bruta (%)</i>	66%	31%	45%	14%	55%
(-) Despesas	(271,1)	(75,5)	(114,9)	(8,6)	(470,0)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	140,1	(38,1)	60,6	(10,2)	152,4
(+) Depreciação e Amortização	70,9	52,1	15,2	0,0	138,2
(+) Amortização do Investimento Editorial	22,4	19,7	0,0	0,0	42,1
(=) EBITDA Ajustado I	233,4	33,7	75,8	(10,2)	332,7
(+) Despesas não recorrentes	3,9	2,5	3,3	(8,0)	1,7
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	237,4	36,2	79,1	(18,2)	334,4
<i>Margem EBITDA (%)</i>	38%	30%	20%	150%	30%

Por Linhas de Negócios - R\$ mm Resultado 9M16	K12	SETS	Escolas e Idiomas	Outros	Consolidado
Receita Líquida	598,1	106,8	373,2	8,5	1.086,6
(-) Custos	(221,6)	(54,2)	(203,8)	5,1	(474,4)
(=) Lucro Bruto	376,5	52,6	169,4	13,6	612,2
<i>Margem Bruta (%)</i>	63%	49%	45%	160%	56%
(-) Despesas	(356,0)	(60,0)	(120,2)	(34,8)	(570,9)
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	20,6	(7,4)	49,3	(21,2)	41,3
(+) Depreciação e Amortização	88,8	24,6	7,4	27,1	147,9
(+) Amortização do Investimento Editorial	21,0	11,7	0,0	0,0	32,7
(=) EBITDA Ajustado I	130,4	28,9	56,7	5,9	221,9
(+) Despesas não recorrentes	25,8	8,2	0,7	(11,5)	23,3
(+) Plano de remuneração baseado em ações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(=) EBITDA Ajustado II (corrente)	156,2	37,1	57,5	(5,6)	245,2
<i>Margem EBITDA (%)</i>	26%	35%	15%	-66%	23%

ANEXO III

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

	Consolidado			
	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017	01/07/2016 a 30/09/2016	01/01/2016 a 30/09/2016
Receita líquida	381.927	1.123.616	316.854	1.086.572
Custos dos produtos e serviços	(181.148)	(501.203)	(200.605)	(474.397)
Lucro bruto	200.779	622.413	116.249	612.175
Despesas com vendas	(97.982)	(272.384)	(126.758)	(342.990)
Despesas gerais e administrativas	(77.454)	(205.410)	(76.865)	(248.374)
Outras receitas (despesas), líquidas	7.184	7.821	20.101	20.464
Lucro (prejuízo) operacional	32.527	152.440	(67.273)	41.275
Receitas financeiras	12.718	47.301	22.574	67.098
Despesas financeiras	(74.092)	(231.026)	(84.037)	(254.869)
Variação cambial líquida	114	189	443	148
Lucro (prejuízo) antes do resultado de participação societária	(28.733)	(31.096)	(128.293)	(146.348)
Resultado da equivalência patrimonial	51	88	(54)	765
Lucro antes dos imposto de renda e da contribuição social	(28.682)	(31.008)	(128.347)	(145.583)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	7.916	19.394	41.531	49.653
Lucro líquido do período	(20.766)	(11.614)	(86.816)	(95.930)
Atribuído à				
Acionistas Controladores da Companhia		(12.131)		(93.199)
Participação de não Controladores		517		(2.731)
		(11.614)		(95.930)
Lucro (prejuízo) básico por ação de operações continuadas - R\$		(0,04663)		(0,35725)
Lucro (prejuízo) diluído por ação de operações continuadas - R\$		(0,04588)		(0,34759)

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO

(valores expressos em milhares de reais)

ATIVO

	Consolidado	
	30 de setembro de 2017	31 de dezembro de 2016
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	672.659	604.338
Contas a receber de clientes	287.191	364.865
Estoques	483.112	457.233
Impostos a recuperar	188.652	113.884
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	-	-
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Demais Ativos	30.402	28.605
Total do Ativo Circulante	1.662.016	1.568.925
NÃO CIRCULANTE		
Impostos a recuperar	3.399	4.157
Imposto de renda e contribuição social diferidos	239.873	199.962
Depósitos judiciais	6.111	6.337
Demais Ativos	8.440	10.385
Investimentos	174	7.537
Intangível	1.549.105	1.552.479
Imobilizado	135.911	126.498
Total do Ativo Não Circulante	1.943.013	1.907.355
Total do Ativo	3.605.029	3.476.280

ANEXO IV (cont.)

BALANÇO PATRIMONIAL

PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO

(valores expressos em milhares de reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Consolidado	
	30 de setembro de 2017	31 de dezembro de 2016
CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	286.960	397.594
Fornecedores - Risco Sacado	310.016	325.207
Empréstimos, financiamentos e debêntures	488.828	685.179
Impostos e contribuições a pagar	15.609	13.921
Imposto de renda e contribuição social a pagar	26.888	597
Dividendos a pagar	819	289
Empréstimos e outros créditos com partes relacionadas	-	-
Contas a pagar por aquisição de participação societária	10.939	15.212
Total do Passivo Circulante	1.140.059	1.437.999
NÃO CIRCULANTE		
Fornecedores e demais contas a pagar	2.472	34.250
Contas a pagar por aquisição de participação societária	30.091	30.548
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.411.109	945.220
Impostos e contribuições a pagar	3.392	3.053
Provisão para contingências	29.291	37.110
Provisão para perdas em controladas	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	164.177	145.175
Total do Passivo Não Circulante	1.640.532	1.195.356
Total do Passivo	2.780.591	2.633.355
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social	862.887	852.868
Reservas de capital	527.239	531.487
Ações em tesouraria	(30.462)	(62)
Ajuste de avaliação patrimonial	(45.735)	(70.212)
Prejuízos acumulados	(492.259)	(480.128)
	821.670	833.953
Participação dos não controladores	2.768	8.972
Total do Patrimônio Líquido	824.438	842.925
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3.605.029	3.476.280

ANEXO V

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2017	30 de setembro de 2016
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	(11.614)	(95.930)
Ajustes de:		
Depreciações e amortizações	33.570	30.677
Baixa na venda de imobilizado e intangível	371	1.518
Resultado de equivalência patrimonial	(88)	(765)
Provisão para contingências	(5.876)	4.719
Imposto de renda diferido	(20.909)	(75.051)
Ganhos (Perdas) com investimentos	(351)	75
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	7.717	15.262
Provisão para perdas em estoques	(2.208)	(14.877)
Opção de compra de ações	1.592	(2.081)
Amortização custo de transação das debêntures	8.090	4.709
Ganho ajuste de preço de aquisição	-	(14.568)
Amortização da mais valia de aquisições	104.612	117.259
Juros e variação cambial, líquida	190.061	202.024
Varição no capital circulante		
Contas a receber de clientes	94.305	174.680
Estoques	(84.519)	(98.485)
Impostos a recuperar	(68.422)	(18.878)
Demais ativos	(7.599)	(4.026)
Depósitos judiciais	226	1.730
Fornecedores e demais contas a pagar	(122.643)	74.222
Impostos e contribuições a pagar	427	2.158
Imposto de renda e contribuição social a pagar	31.899	12.091
Imposto de renda e contribuição social pagos	(9.586)	(6.260)
Juros pagos	(137.376)	(159.777)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.679	150.426
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisições de:		
Imobilizado	(25.047)	(21.298)
Intangível	(35.428)	(29.879)
Aquisição de subsidiária no período, líquida do caixa adquirido	(12.331)	(3.111)
Aquisição de participação de não controladores	(26.500)	(2.600)
Aumento de Caixa pela Cisão da MSTech	(3.000)	5.500
Pagamento de aquisição de subsidiária em período anterior	(7.984)	(373.871)
Ativos financeiros	-	348.633
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(110.290)	(76.626)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de empréstimos e financiamentos	817.455	59.334
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(605.431)	(5.916)
Recompra de ações	(35.092)	(6.318)
Dividendos pagos	-	-
Dividendos pagos não controladores	-	(882)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	176.932	46.218
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	68.321	120.018
Caixa e equivalentes de caixa no início de período	604.338	269.299
Caixa e equivalentes de caixa no final de período	672.659	389.317
MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	68.321	120.018

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.