

## FATO RELEVANTE

**Recife, 29 de junho de 2016. Ser Educacional S.A. (BM&FBOVESPA SEER3, Bloomberg SEER3:BZ e Reuters SEER3.SA)**, um dos maiores grupos privados de educação superior do Brasil e líder nas regiões Nordeste e Norte, em cumprimento ao disposto no art. 157, §4º, da Lei nº 6.404, de 15.12.1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”), e na Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, em relação à transação objeto do Fato Relevante divulgado em 5 de junho de 2016, vem a público informar que apresentou nesta data ao Conselho de Administração da Estácio Participações S.A. (“Estácio” e, em conjunto com Ser Educacional, “Companhias”) uma proposta vinculante para a combinação dos negócios das duas Companhias (“Companhia Combinada” e “Nova Proposta”, respectivamente).

Os principais termos da Nova Proposta são:

- i. distribuição de dividendos extraordinários aos atuais acionistas da Estácio no valor de R\$1,0 bilhão (equivalente a 29,3% do valor de mercado da Estácio no dia 1º de junho de 2016), representando aproximadamente R\$3,25<sup>1</sup> por ação da Estácio; e
- ii. a Companhia Combinada teria uma participação dos acionistas atuais da Estácio de 68,7% e dos acionistas atuais da Ser Educacional de 31,3% em seu capital social total, com base na relação de troca proposta.

O Conselho de Administração da Ser Educacional indicará o CEO (Diretor Presidente) da Companhia Combinada e este, por sua vez, indicará os demais membros da Diretoria.

Considerando que a Ser Educacional é uma companhia operacional, detentora das mantenças das instituições de ensino superior, e não uma holding pura, a Nova Proposta será implementada por meio de uma incorporação e consequente absorção da Estácio pela Ser Educacional, que lhe sucederia em todos os direitos e obrigações, na forma prevista pelo artigo 227 da Lei das Sociedades por Ações.

A fim de ilustrar o potencial teórico de criação de valor a partir da combinação das empresas, baseando-se em informações públicas, a Ser Educacional preparou a seguinte análise acerca da valorização potencial das ações da Estácio:

Valor teórico por ação da Estácio para diferentes EBITDA e múltiplos da companhia combinada (R\$ / ação)									
	Mg.	EBITDA	Múltiplo teórico - EV/EBITDA						
	combinada	(R\$ mi)	7,0x	7,5x	8,0x	8,5x	9,0x	9,5x	10,0x
EBITDA e margem da empresa combinada	25,7%	1.150	16,69	17,97	19,25	20,54	21,82	23,10	24,39
	26,9%	1.200	17,47	18,81	20,15	21,48	22,82	24,16	25,50
	28,0%	1.250	18,25	19,64	21,04	22,43	23,83	25,22	26,62
	29,1%	1.300	19,03	20,48	21,93	23,38	24,83	26,28	27,73
	30,2%	1.350	19,81	21,32	22,82	24,33	25,84	27,34	28,85
	31,3%	1.400	20,59	22,15	23,72	25,28	26,84	28,40	29,96
	32,4%	1.450	21,37	22,99	24,61	26,23	27,84	29,46	31,08

<sup>1</sup> Considerando que, na data da consumação da transação, haverá 307.841.339 ações de Estácio, já excluindo ações em tesouraria e desconsiderando eventuais opções concedidas no contexto de planos de incentivo de longo prazo da Estácio.



A Nova Proposta enfatiza ainda que é de extrema importância que o Conselho de Administração da Estácio, ao avaliar as propostas e formular sua recomendação aos seus acionistas, leve em consideração os diferentes riscos regulatórios envolvidos em todas as propostas enviadas à Estácio, os quais poderiam atrasar o seu fechamento, reduzindo os benefícios da Combinação que seriam gerados aos acionistas das Companhias. A Ser Educacional ressalta ainda acreditar que a transação descrita em sua proposta pode ser executada com celeridade e sem desafios regulatórios relevantes.

A Nova Proposta é válida até 8 de julho de 2016 às 18h00 e está condicionada, além da aceitação dos seus termos: à aprovação pelos Conselhos de Administração e assembleias gerais de ambas as Companhias; às aprovações governamentais e regulatórias; bem como à negociação de condições de fechamento habituais em operações similares, incluindo a não ocorrência de alterações adversas relevantes nas condições de mercado ou nos negócios da Estácio.

Caso a Nova Proposta seja aceita, a administração da Ser Educacional dará início imediato aos trabalhos para implementação da transação.

Divulgações adicionais de informações ao mercado serão feitas nos termos da legislação vigente.

Recife, 29 de junho de 2016.

**Ser Educacional S.A.**  
Rodrigo de Macedo Alves  
Diretor de Relações com Investidores

#### Contatos Relações com Investidores

Rodrigo de Macedo Alves e Geraldo Soares de Oliveira Júnior  
(+55 11) 2769 3223 | [ri@sereducacional.com](mailto:ri@sereducacional.com) | [www.sereducacional.com/ri](http://www.sereducacional.com/ri)

#### Contato Imprensa

Silvia Fragoso | (+55 81) 3413-4643 | [silvia.fragoso@sereducacional.com](mailto:silvia.fragoso@sereducacional.com)

### Sobre o Grupo Ser Educacional

Fundado em 2003 e com sede no Recife, o Grupo Ser Educacional (BM&FBOVESPA SEER3, Bloomberg SEER3:BZ e Reuters SEER3.SA) é um dos maiores grupos privados de educação do Brasil e líder nas regiões Nordeste e Norte em alunos matriculados. A Companhia oferece cursos de graduação, pós-graduação, técnicos e ensino a distância e está presente em 12 estados e em uma base consolidada de mais de 151 mil alunos. A Companhia opera sob as marcas Faculdades Maurício de Nassau, UNINASSAU – Centro Universitário Maurício de Nassau, Faculdades Joaquim Nabuco, Escolas Técnicas Joaquim Nabuco e Maurício de Nassau, FIT – Faculdades Integradas dos Tapajós, UnG (Universidade Guarulhos) e UNAMA (Universidade da Amazônia), por meio das quais oferece mais de 915 cursos.