

SOMOS EDUCAÇÃO S.A.
CNPJ/MF nº 02.541.982/0001-54
NIRE 35.300.175.832
Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

A **SOMOS Educação S.A.** (B3: **SEDU3**) – “SOMOS” ou “Companhia” – nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) n.º 358/02 (“Instrução CVM 358”), conforme alterada, informa aos seus acionistas as projeções financeiras para o ano de 2019 (“*Guidance*”).

O ano de 2018 foi marcado pela alteração no controle da Companhia, que passou a ser detido pela Kroton Educacional S.A. (“Kroton”) por meio de sua subsidiária integral SABER.

Desde então, visando maximizar a geração de valor a todos os *stakeholders*, a nova gestão está realizando importantes avanços dentro do processo de integração, que engloba aperfeiçoamentos acadêmicos e pedagógicos, um novo modelo de gestão, estruturas de governança robustas, um time altamente qualificado, comprometido e com incentivos alinhados.

Neste contexto, a Companhia anuncia uma nova projeção totalizando agora R\$375 milhões em sinergias a serem capturadas em até 4 anos. Desse total, R\$115 milhões referem-se a sinergias capturadas até dezembro de 2019 (já consideradas no *guidance* ora apresentado), e R\$260 milhões a serem capturadas a partir de 2020.

Ao mesmo tempo, com a transferência de controle, a Kroton realizou as devidas análises das demonstrações financeiras da SOMOS, com o objetivo de alinhar critérios e práticas contábeis com as utilizadas pela Kroton. Em virtude destes alinhamentos, diversos ajustes foram realizados no resultado e no Balanço de 2018, muitos deles com efeito não recorrente e sem efeito em caixa, relativos a exercícios anteriores. Para permitir a comparabilidade com o *guidance* e com os resultados a serem anunciados durante o ano de 2019, a Companhia construiu o resultado recorrente de 2018. Além disso, e no mesmo intuito de permitir a comparabilidade, foi considerado o impacto hipotético que o IFRS 16 traria aos resultados de 2018, para que a comparação com o ano de 2019 (que já conta com os impactos do IFRS 16) seja adequada.

A seguir, a Companhia apresenta o *guidance* com os resultados esperados para 2019.

R\$ milhões e %	2018 ¹	2018 Com IFRS16 ²	Guidance 2019	Var.	Comentários
Receita Líquida	1.867	1.867	1.933	3,5%	Revisão da Estratégia Comercial e Go-to-Market ainda sem impacto em 2019
Resultados					Resultado de 2019 já demonstra o início dos resultados das iniciativas de ganho de eficiência, com captura de parte das sinergias, principalmente em custos e despesas.
EBITDA Recorrente	473	556	670	20,5%	
Margem EBITDA Recorrente	25,3%	29,8%	34,7%	4,9 p.p.	
EBITDA ³	85	168	621	269,6%	
Margem EBITDA	4,5%	9,0%	32,1%	23,1 p.p.	
Lucro Líquido Ajustado ⁴	-310	-326	100	n.a.	
Margem Líquida Ajustada	n.a.	n.a.	5,2%	n.a.	
Lucro Líquido	-399	-416	63	n.a.	
Margem Líquida	n.a.	n.a.	3,3%	n.a.	
Geração de Caixa pós Capex (pré Expansão)					Reversão de consumo de caixa em 2018 para geração de caixa em 2019
GCO pós Capex (pré Expansão)	-9	-9	150	n.a.	
Conversão (com IFRS 16)	n.a.	n.a.	24,2%	n.a.	
Conversão (sem IFRS 16)	n.a.	n.a.	28,7%	n.a.	

¹ Após convergência de práticas contábeis

² Impacto do IFRS 16 baseado em estimativas. Números auditados serão divulgados a partir do 1T19

³ EBITDA considera receitas financeiras operacionais (RFOP) e desconsidera Impacto da Mais Valia de Estoques

⁴ Lucro Líquido Ajustado desconsidera amortização de ágio

Analisando os principais números, projeta-se uma Receita Líquida de R\$ 1.933 milhões para 2019, aumento de apenas 3,5%, tendo em vista que a nova gestão assumiu a empresa apenas em outubro, quando praticamente todas as ações que garantem a receita do ano seguinte já estavam implementadas, dadas as características dos negócios. O EBITDA Recorrente estimado para 2019 é de R\$ 670 milhões, com uma margem de 34,7%, evoluções anuais relevantes de 20,5% e 4,9 p.p., respectivamente, refletindo o foco empenhado na integração de SOMOS com Kroton que garantiu ganhos de eficiência e captura de sinergias. Da mesma forma, o Lucro Líquido Ajustado projetado é de R\$ 100 milhões, com uma margem de 5,2%, ante um Prejuízo Líquido em bases comparáveis de R\$258 milhões. Por fim, a Companhia anuncia o *guidance* de geração de caixa operacional pós capex (pré expansão) que passa de um consumo de R\$ 9 milhões em 2018 para uma geração positiva de R\$ 150 milhões em 2019, levando a uma conversão EBITDA/caixa de 24,2%.

As projeções sobre resultados financeiros são meramente estimativas e não devem ser consideradas promessa de desempenho. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, de forma que dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas à mudanças. Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.

Eventuais mudanças nas Projeções serão divulgadas ao mercado mediante Fato Relevante, nos termos da Instrução CVM 358. Adicionalmente, ressaltamos que a Companhia confrontará as Projeções e os resultados efetivamente obtidos no trimestre no formulário de informações trimestrais (ITR) e no formulário de informações financeiras padronizadas (DFP).

As Projeções, ora divulgadas, também serão incluídas na seção 11 do Formulário de Referência da Companhia, e estarão disponíveis nos sites da CVM, www.cvm.gov.br, B3, www.b3.com.br, e no site de Relações com Investidores da Companhia, ri.somoseducacao.com.br.

Carlos Alberto Bolina Lazar

Diretor de Relações com Investidores da
SOMOS Educação S.A.