



Resultados do 4T14 e de 2014

Teleconferência

19/03/2015

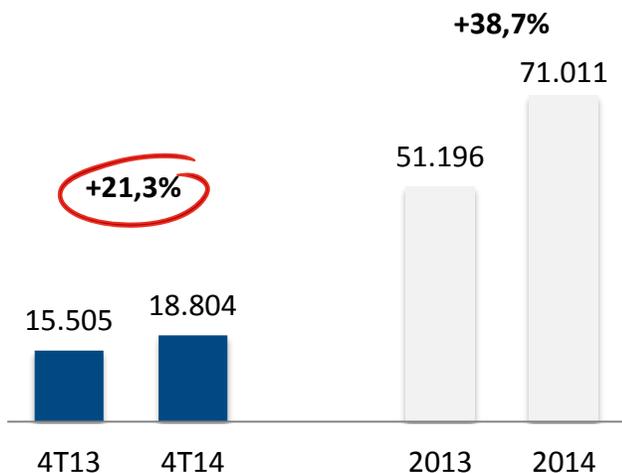
Aviso legal

- O presente material foi elaborado pela Senior Solution S.A. (“Companhia”) e pode conter certas declarações que expressam expectativas, crenças e/ou previsões da administração sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações envolvem riscos e incertezas que podem causar resultados materialmente divergentes daqueles projetados. Tais declarações estão baseadas em dados disponíveis no momento, da Companhia e do setor em que a Companhia se insere, e não tem por objetivo serem completas ou servirem de aconselhamento a potenciais investidores, de forma que os leitores não devem se basear exclusivamente nas informações aqui contidas. O investimento nos valores mobiliários de emissão de nossa Companhia envolve determinados riscos. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, os potenciais investidores devem analisar cuidadosamente todas as informações contidas no Formulário de Referência, nas nossas demonstrações financeiras acompanhadas pelas respectivas notas explicativas e, se for o caso, no prospecto da oferta, entre outros. Os negócios, situação financeira, resultados operacionais, fluxo de caixa, liquidez e/ou negócios futuros podem ser afetados de maneira adversa por fatores de risco atualmente conhecidos ou não. Esta apresentação não se constitui em uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário da Companhia. Nenhuma oferta deve ser feita à exceção de um prospecto que atenda os requisitos da Instrução CVM 400 de 2003, e posteriores alterações.

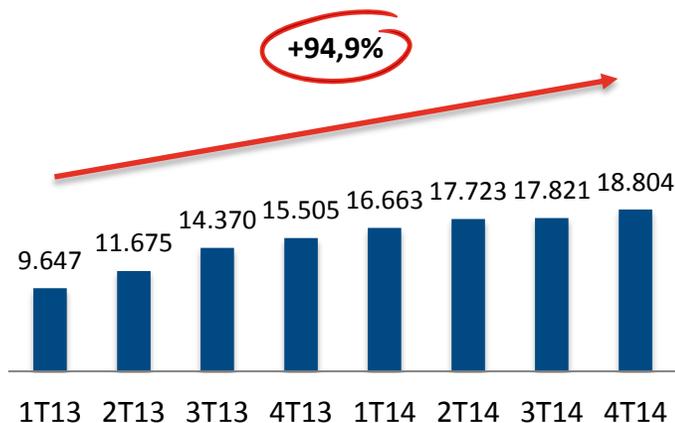


Receita líquida (R\$ mil)

- Recorde de R\$ 18.804 mil (+21,3% vs. 4T13), decorrente do aumento do ticket médio líquido (+31,9% vs. 4T13)
- Bom desempenho das quatro unidades de negócio, com destaque para Consultoria (+85,5% vs. 4T13) e Serviços (+62,7% vs. 4T13)

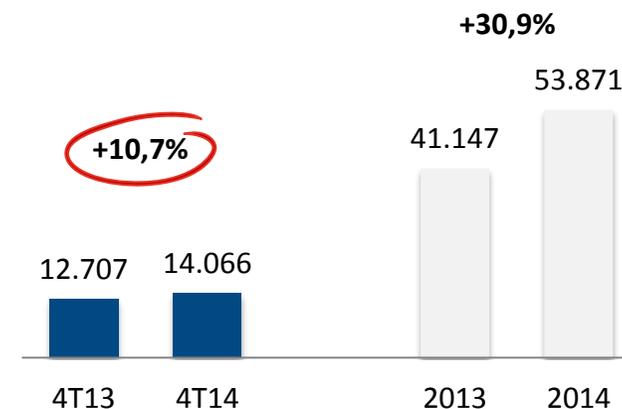


- No ano, nono crescimento consecutivo, totalizando o recorde de R\$ 71.011 mil (+38,7% vs. 2013)
- Sétimo trimestre consecutivo de crescimento da receita líquida, com valor 94,9% superior ao 1T13



Receita recorrente (R\$ mil)

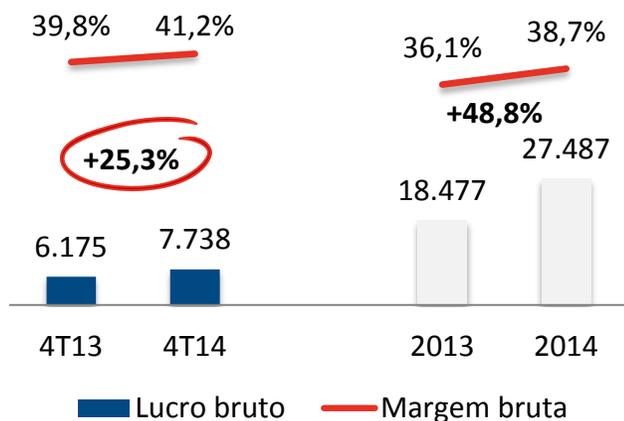
- Recorde de R\$ 14.066 mil (+10,7% vs. 4T13), reflexo do crescimento de Software e Outsourcing; representou 74,8% do total no trimestre
- No ano, recorde de R\$ 53.871 mil (+30,9% vs. 2013), representando 75,9% do total





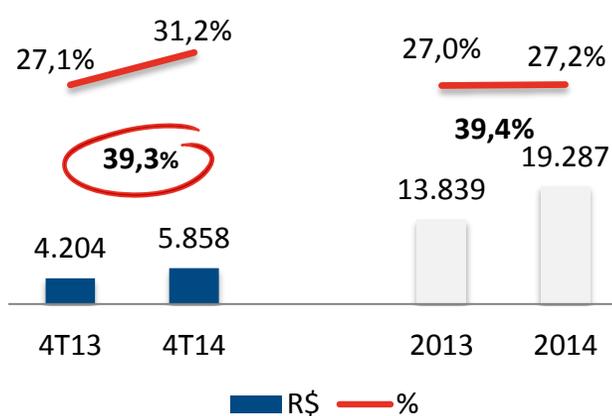
Lucro bruto (R\$ mil)

- Recordes de R\$ 7.738 mil (+25,3% vs. 4T13), com margem recorde de 41,2%, resultado do crescimento combinado ao controle de custos
- No ano, recorde de R\$ 27.487 mil (+48,8% vs. 2013) com margem bruta recorde de 38,7%



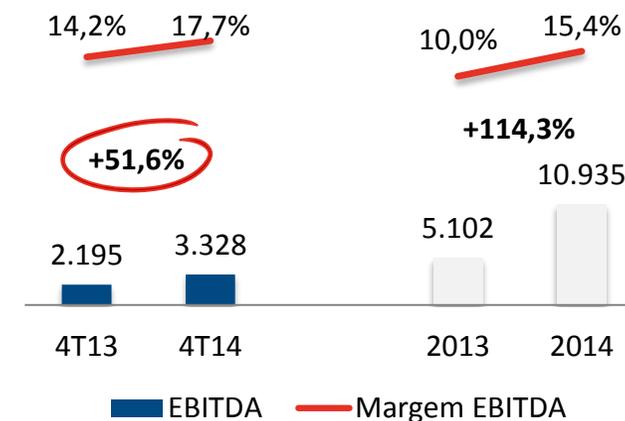
Despesas operacionais (R\$ mil)

- Aumento reflete, principalmente, provisão de R\$ 960 mil no 4T14, sem efeito caixa, relacionada à intangíveis. Desconsiderando tal montante, resulta em **redução para 26,0%** da receita líquida no trimestre
- No ano, R\$ 19.287 mil (+39,4% vs. 2013), representando 27,2% da receita líquida



EBITDA (R\$ mil)

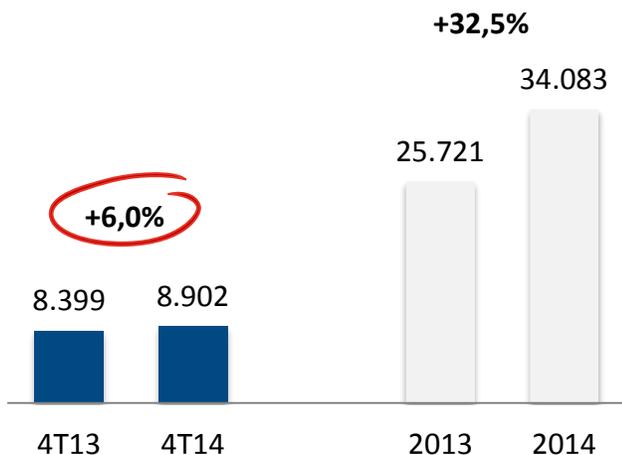
- Recordes de R\$ 3.328 mil (+51,6% vs. 4T13), com margem de 17,7%, a maior desde o IPO
- No ano, recorde de R\$ 10.935 mil (+114,3% vs. 2013), com margem de 15,4%





Receita líquida (R\$ mil)

- Recorde de R\$ 8.902 mil (+6,0% vs. 4T13) reflexo da correção dos contratos pela inflação
- No ano, recorde de R\$ 34.083 mil (+32,5% vs. 2013) principalmente devido à aquisição da Drive no 2T13

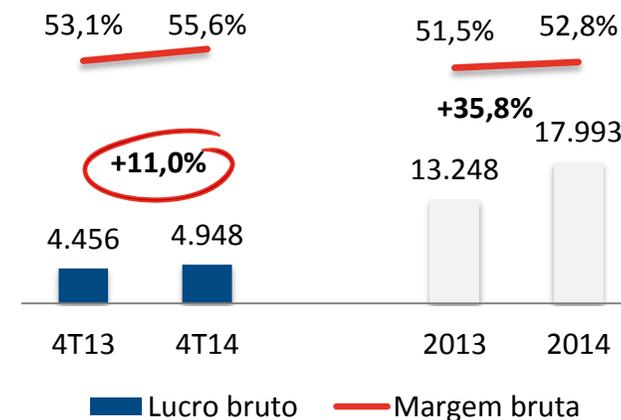


- São Paulo: R\$ 4.609 mil (+3,0% vs. 4T13), 51,8% do total de Software no trimestre
- Rio de Janeiro: R\$ 4.293 mil (+9,4% vs. 4T13), 48,2% do total de Software no trimestre



Lucro bruto (R\$ mil)

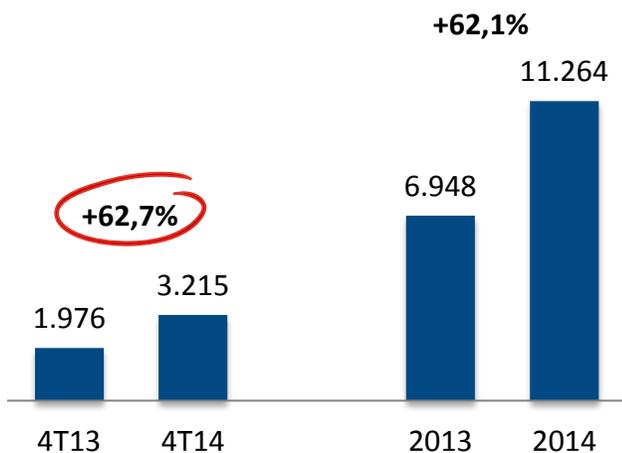
- Recorde de R\$ 4.948 mil (+11,0% vs. 4T13), com margem de 55,6%
- No ano, recorde de R\$ 17.993 mil (+35,8% vs. 2013) e margem de 52,8%



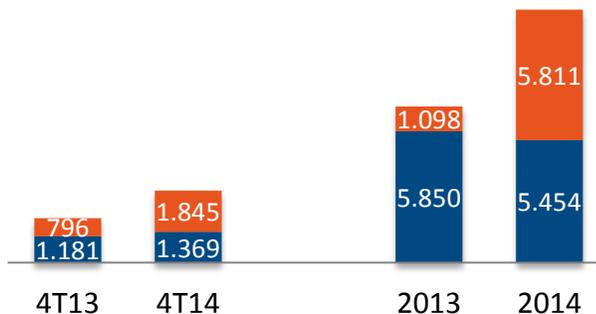


Receita líquida (R\$ mil)

- Quinto trimestre consecutivo de crescimento, totalizando R\$ 3.215 mil (+62,7% vs. 4T13), impulsionado por aumento do ticket médio líquido
- No ano, R\$ 11.264 mil (+62,1% vs. 2013)



- Associados a software: R\$ 1.369 mil (+16,0% vs. 4T13), 42,6% do total de Serviços no trimestre
- Não associados a software: R\$ 1.845 mil (+132,0% vs. 4T13), 57,4% do total de Serviços no trimestre

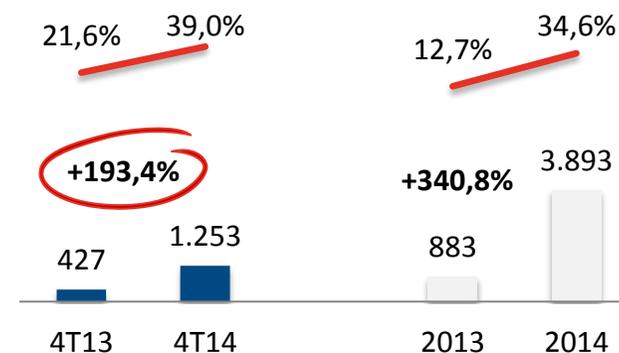


■ Assoc. ■ Não assoc.



Lucro bruto (R\$ mil)

- Lucro bruto de R\$ 1.253 mil (+193,4% vs. 4T13), com margem de 39,0% no trimestre
- No ano, e R\$ 3.893 mil (+340,8% vs. 2013), com margem de 34,6%



■ Lucro bruto — Margem bruta

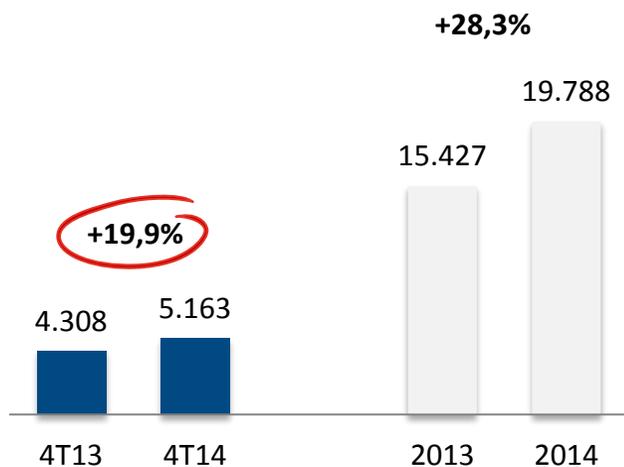
Outsourcing

Recorde de receita e ampliação no número de profissionais



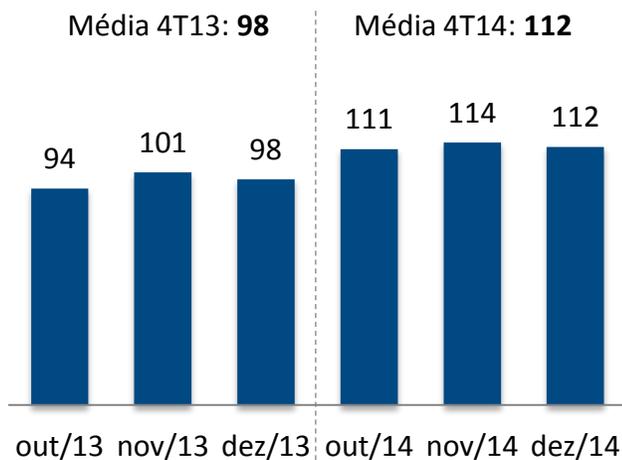
Receita Líquida (R\$ mil)

- Recorde de R\$ 5.163 mil (+19,9% vs. 4T13) decorrente da adição de novos clientes (+7,7% vs. 4T13) e do maior número de profissionais dedicados à atividade
- No ano, recorde de R\$ 19.788 mil (+28,3% vs. 2013)



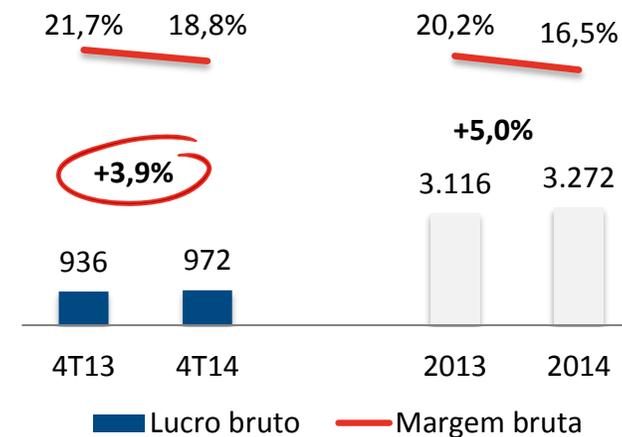
Número de profissionais

- Ampliação do número de profissionais da unidade (+15,0% vs. 4T13), com a continuidade da demanda por terceirização



Lucro bruto (R\$ mil)

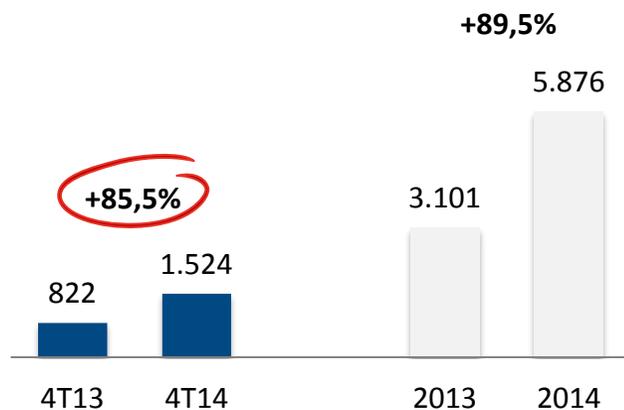
- Recorde de R\$ 972 mil (+3,9% vs. 4T13), com margem de 18,8%
- No ano, R\$ 3.272 mil (+5,0% vs. 2013), com redução da margem para 16,5% devido ao atraso nas negociações sindicais



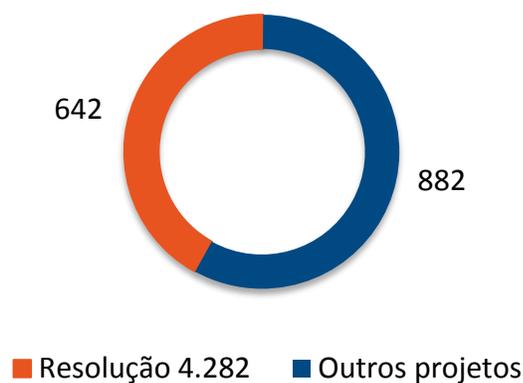


Receita líquida (R\$ mil)

- Somou R\$ 1.524 mil (+85,5% vs. 4T13), resultado da conquista de novos clientes (+33,3% vs. 4T13) e do aumento do ticket médio (+39,1% vs. 4T13)
- No ano, e R\$ 5.876 mil (+89,5% vs. 2013), sendo o segundo melhor resultado desde a aquisição da Controlbanc em 2010

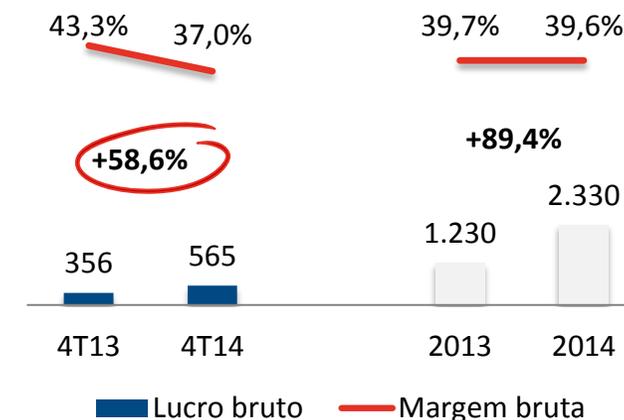


- Resolução 4.282: R\$ 642 mil, 42,1% do total de Consultoria no trimestre, com desdobramentos para empresas de arranjos de pagamentos
- Retomada da demanda por projetos de constituição de novas instituições



Lucro bruto (R\$ mil)

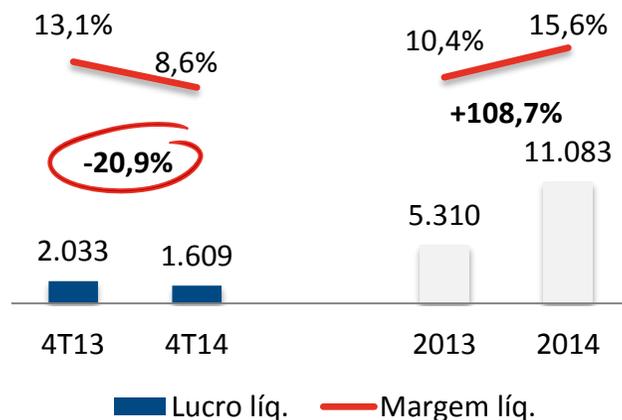
- Totalizou R\$ 565 mil (+58,6% vs. 4T13), com margem de 37,0%
- No ano, R\$ 2.330 mil (+89,4% vs. 2013), com margem de 39,6%





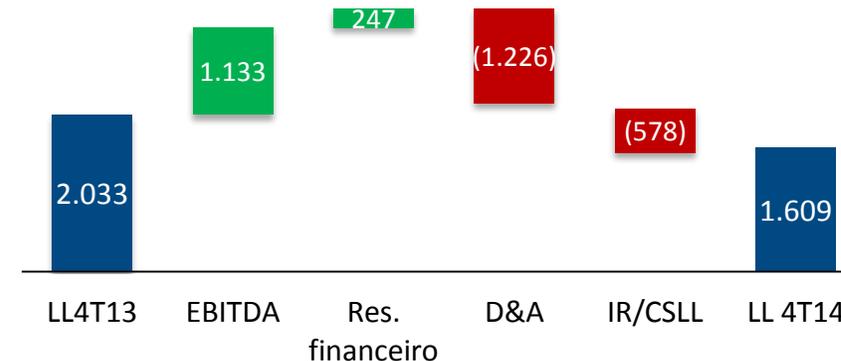
Lucro líquido (R\$ mil)

- Alcançou R\$ 1.609 mil (-20,9% vs. 4T13), com margem de 8,6% afetada por efeitos não recorrentes
- No ano, recorde de R\$ 11.083 mil* (+108,7% vs. 2013) e margem de 15,6%, reflexo do bom resultado operacional, financeiro e da redução significativa no IR e CSLL



Conciliação do lucro líquido – 4T13 vs. 4T14 (R\$ mil)

- IR/CSLL: comparação prejudicada, pois no 4T13 a Companhia contabilizou R\$ 318 mil em benefícios fiscais relacionados à Lei do Bem, que não ocorreu no trimestre
- Depreciação e amortização: teste de recuperação de ativos intangíveis (*impairment*) resultou na provisão de R\$ 960 mil para o ágio proveniente da aquisição da Impactools, e o ativo “software” relacionado à aquisição da Drive passou a ser amortizado contabilmente no 3T14



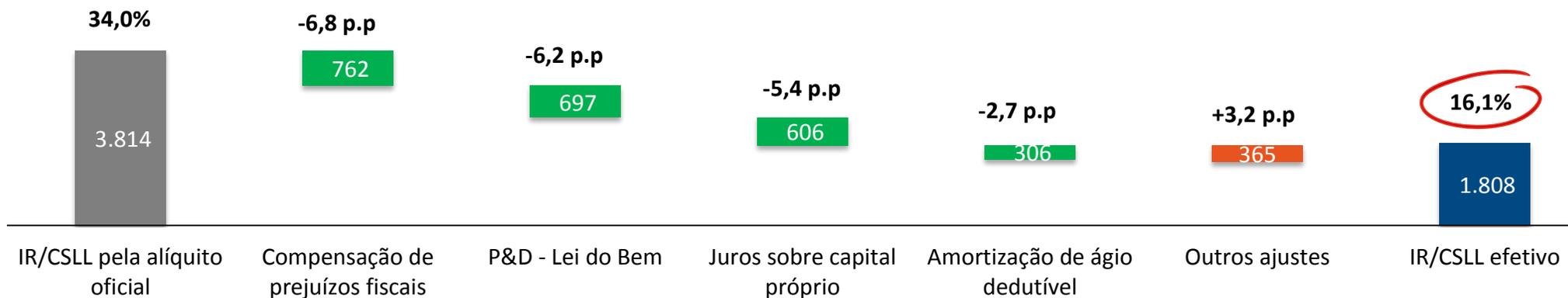
Fatores que influenciam IR/CSLL

Benefícios fiscais reduzem a alíquota efetiva pela metade



Imposto de renda e contribuição social em 2014 (R\$ mil)

- Redução significativa no IR/CSLL confirma que a baixa alíquota efetiva é um importante driver de valor para a Companhia
 - Prejuízos fiscais
 - Lei do Bem
 - Juros sobre capital próprio
 - Amortização de ágio das aquisições

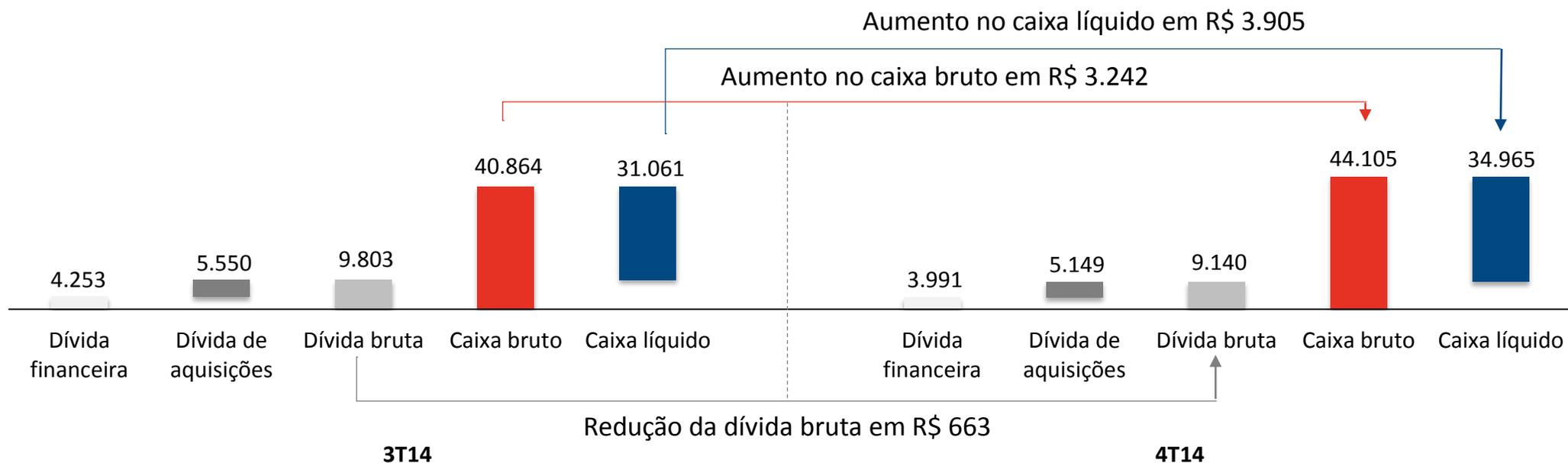




Movimentação da dívida líquida (R\$ mil)

Eventos subsequentes ao 4T14:

- 🔥 Aquisição da Aquarius: redução do caixa bruto em R\$ 5.000 mil (parcela à vista) e aumento da dívida bruta em R\$ 1.500 mil (parcela a prazo)
- 🔥 Financiamento BNDES Prosoft: 1ª parcela de R\$ 4.000 mil (total de R\$ 14.822 mil) liberada em fev/15, impactando caixa bruto e a dívida, sem alterar a dívida líquida

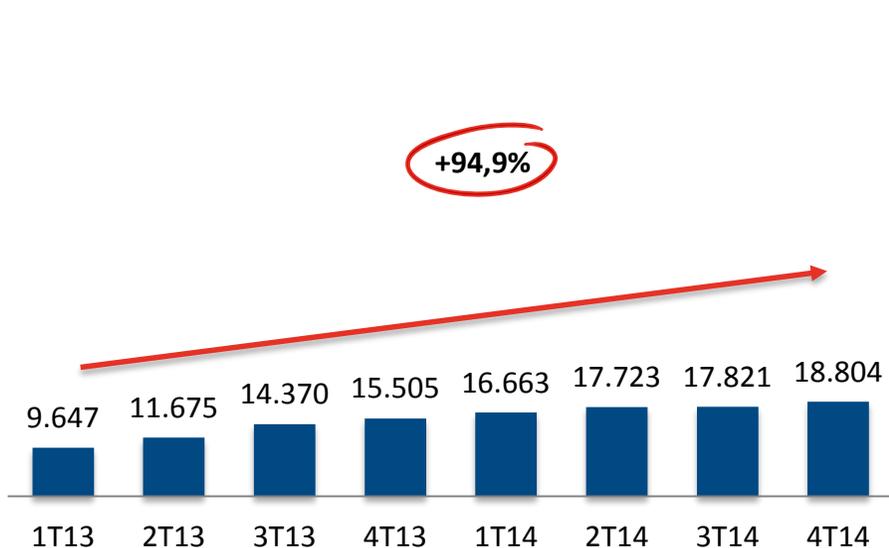


Considerações finais

Melhor ano e trimestre da história da Senior Solution



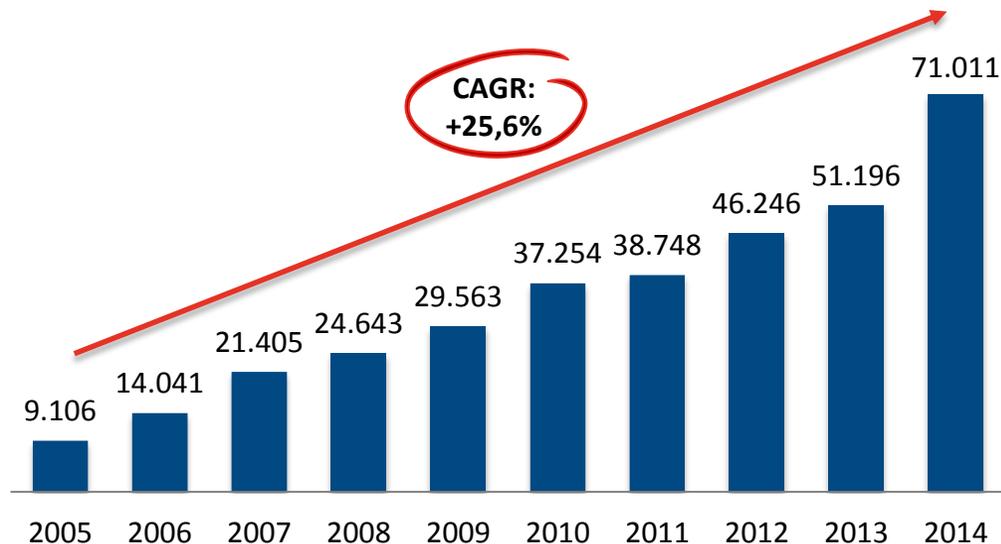
Receita líquida trimestral (R\$ mil)



- 🔥 Sétimo trimestre de crescimento, com valor 94,9% superior ao 1T13



Receita líquida anual (R\$ mil)



- 🔥 Nono ano consecutivo de crescimento, com taxa anual composta de 25,6% a.a.

Entrega de sólidos resultados desde o IPO reforça a estratégia de crescimento orgânico acelerado por aquisições de empresas complementares, fortalecendo nossa liderança em soluções para o setor financeiro no Brasil

Contatos

- 🔥 **Bernardo Gomes**
Diretor Presidente
bernardo.gomes@seniorsolution.com.br
(11) 2182-4970
- 🔥 **Fabrini Fontes**
Diretor Financeiro
fabrini.fontes@seniorsolution.com.br
(11) 2182-4944
- 🔥 **Thiago Rocha**
Diretor de Relações com Investidores
thiago.rocha@seniorsolution.com.br
(11) 2182-4922
- 🔥 **José Leoni**
Gerente de Relações com Investidores
jose.leoni@seniorsolution.com.br
(11) 3478-4788
- 🔥 **Pedro Torres**
Analista de Relações com Investidores
pedro.torres@seniorsolution.com.br
(11) 3478-4711

ri.seniorsolution.com.br
ri@seniorsolution.com.br

