

RESULTADOS 3T17

Webcast 10/11/2017



APRESENTAÇÃO



FABRINIFONTES
Diretor **Financeiro**



THIAGOROCHA
Diretor de **RI**



JOSÉLEONI
Gerente de **RI**



PEDROTORRES
Analista de **RI**



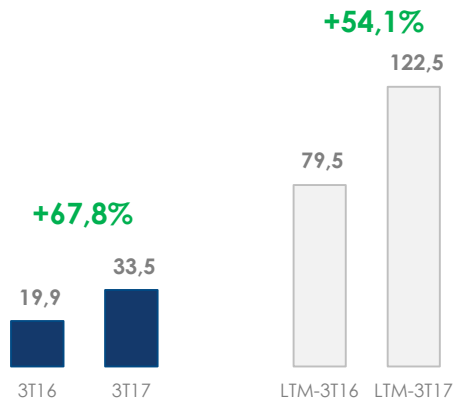
AVISO LEGAL

O presente material foi elaborado pela Senior Solution S.A. ("Companhia") (B3: SNSL3) 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 da 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 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 perspectivas 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.

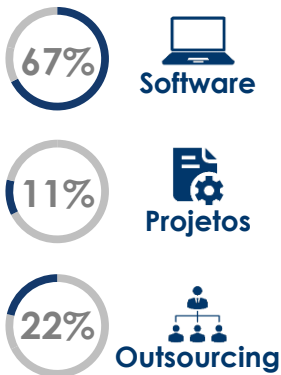
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

3T17: Recorde, beneficiado pela forte expansão inorgânica com a attps e progressiva recuperação de Projetos



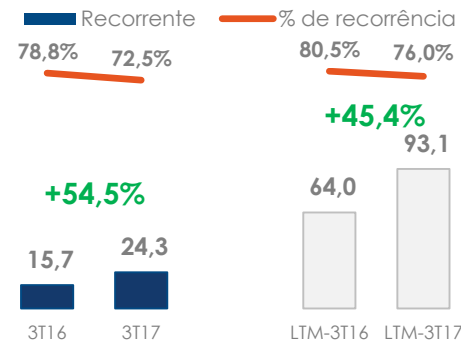
ABERTURA 3T17



RECEITA RECORRENTE

(R\$ MM)

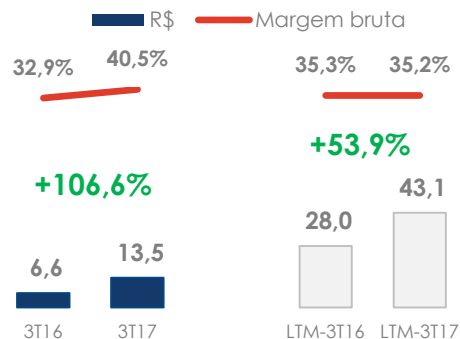
3T17: Redução do percentual de recorrência provocado pelo maior crescimento da **receita variável (+117,6% vs. 3T16)**, mantendo elevado grau de 72,5% que assegura a previsibilidade dos negócios



LUCRO BRUTO

(R\$ MM)

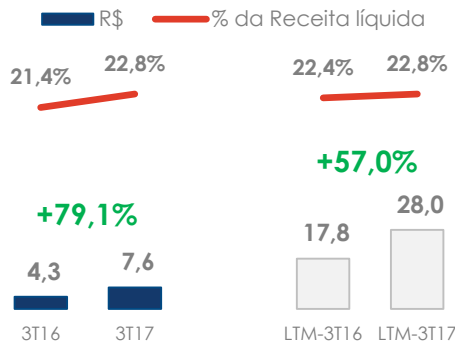
3T17: Recorde, com margem bruta crescendo em todas as unidades



DESPESAS GERAIS E ADMIN.

(R\$ MM)

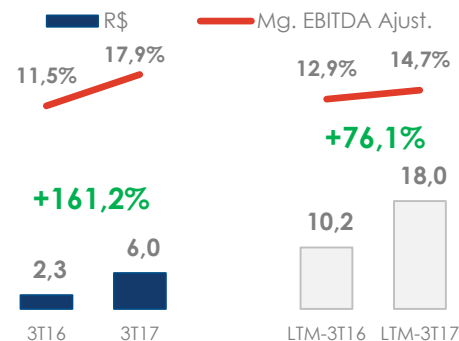
3T17: Aumento explicado pela consolidação da attps (R\$ 1,5 MM) e incremento da provisão de bônus (R\$ 1,1 MM) a partir de jul/17



EBITDA AJUSTADO¹

(R\$ MM)

3T17: Recorde, um novo patamar de lucratividade sobre o qual buscaremos avançar com as sinergias remanescentes da attps e provenientes de novas aquisições



RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

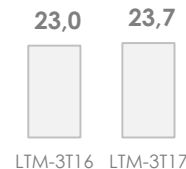
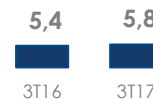
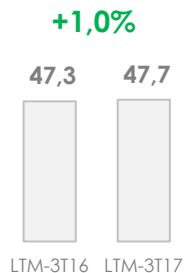
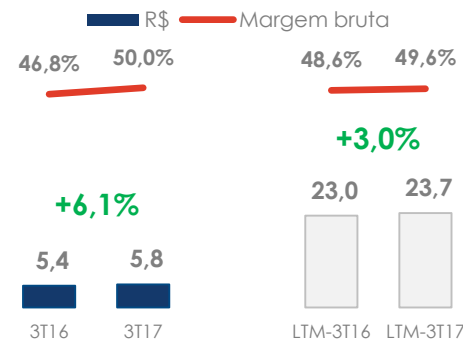
3T17: Estável, com queda de **Licenciamento** (-6,0% vs. 3T16) e forte aumento de **Implantação** (+22,6% vs. 3T16), ambos relacionados à solução para tesouraria

LUCRO BRUTO

(R\$ MM)

3T17: Expansão em razão da redução dos **custos** (-6,8% vs. 3T16), com a otimização do time no 2T17

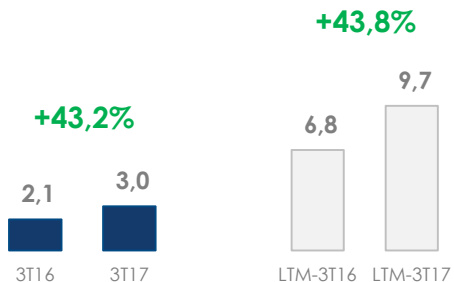
ABERTURA 3T17



RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

3T17: Melhor marca desde o 1T15, com expansão de **Tecnologia** (+22,6% vs. 3T16) e **Consultoria** (+74,3% vs. 3T16)



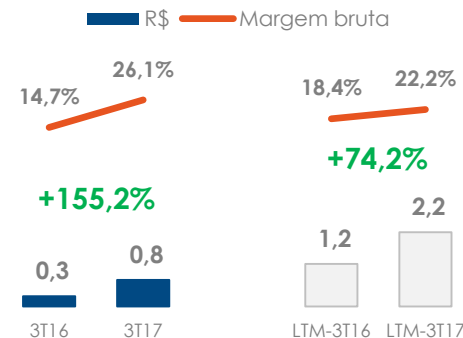
ABERTURA 3T17



LUCRO BRUTO

(R\$ MM)

3T17: Forte expansão, com aumento da margem bruta graças à diluição de custos fixos viabilizada pelo maior volume de negócios

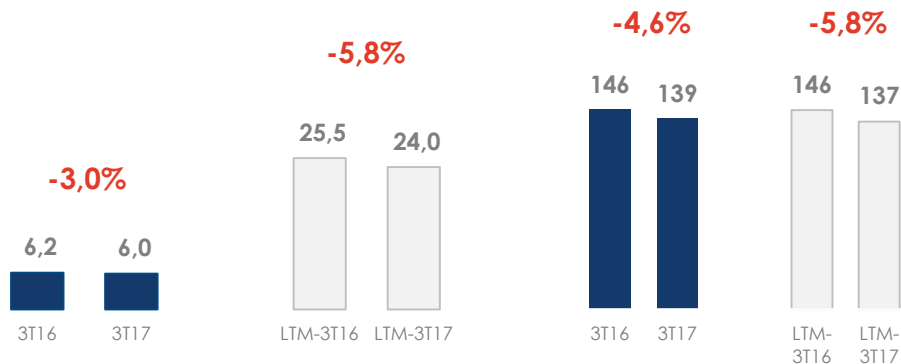


RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

3T17: Leve contração decorrente do menor número de profissionais, refletindo a estratégia de revisão da carteira iniciada no 1T17 e redução/encerramento de contratos

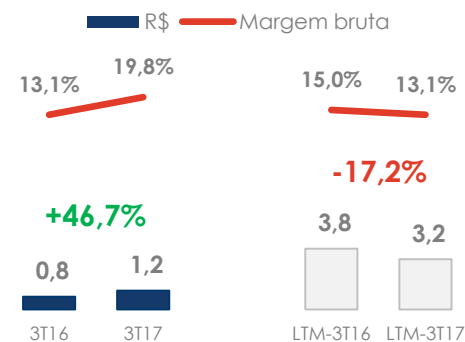
NÚMERO DE PROFISSIONAIS



LUCRO BRUTO

(R\$ MM)

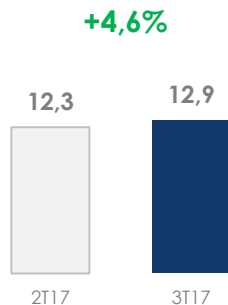
3T17: Recorde e expansão da margem bruta para a melhor marca desde o 1T14, atestando o sucesso da estratégia de revisão da carteira



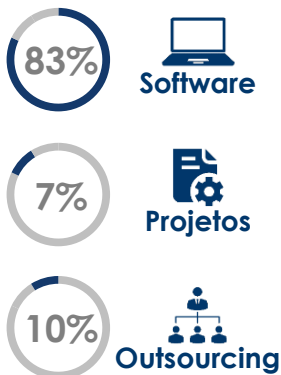
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

3T17: Recorde, refletindo aumento de **Software** (+6,2% vs. 2T17) e **Outsourcing** (+18,5% vs. 2T17), e queda de **Projetos** (-22,9% vs. 2T17)



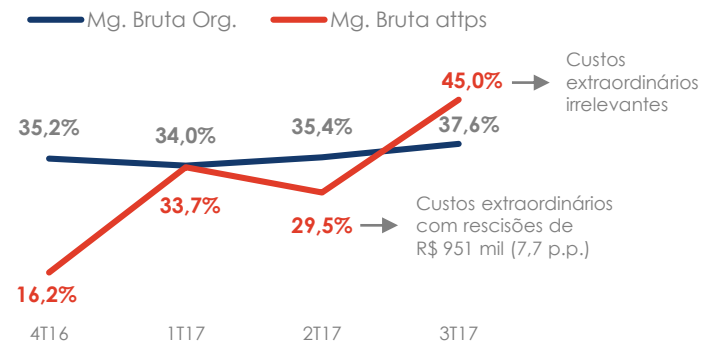
ABERTURA 3T17



LUCRO BRUTO

(R\$ MM)

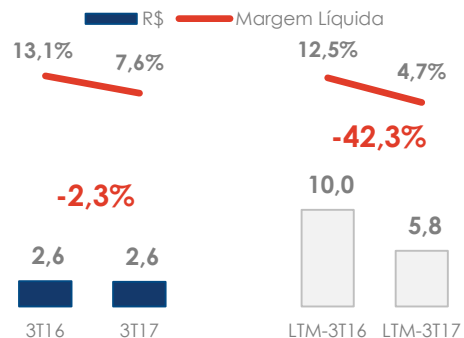
3T17: Recorde de R\$ 5,8 MM (+59,4% vs. 2T17), resultado da bem-sucedida integração. Destaque para a **margem bruta de 45,0%**, superando a orgânica (sem attps) de 37,6%.



LUCRO LÍQUIDO

(R\$ MM)

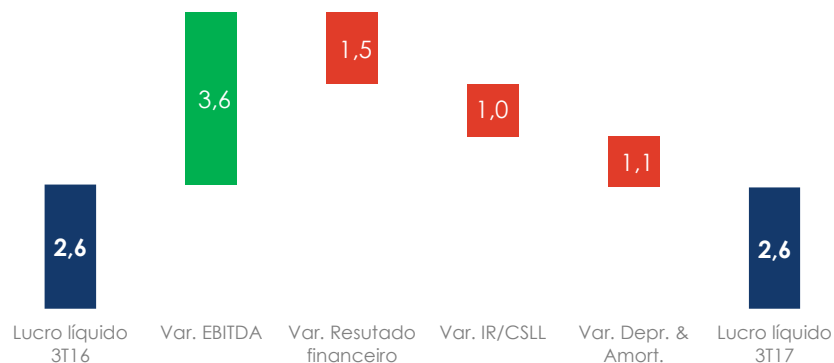
3T17: Manutenção do lucro líquido e redução da margem líquida, mesmo com aumento do LAIR (+R\$ 1,0MM vs. 3T16)



FATORES QUE IMPACTARAM A VARIAÇÃO

(R\$ MM)

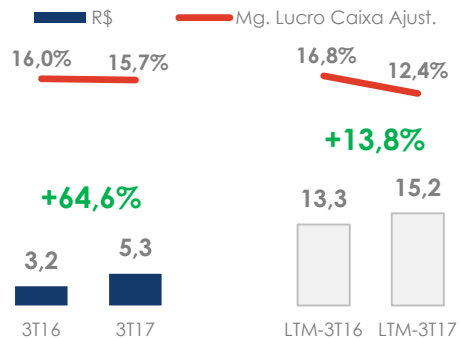
3T17: Manutenção explicada por: (i) queda do resultado financeiro e (ii) aumento do IR/CSLL e da depreciação e amortização, em contrapartida a forte evolução do EBITDA



LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ MM)

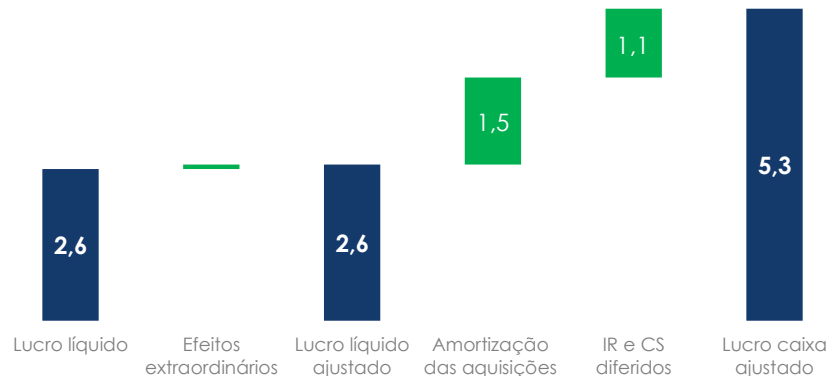
3T17: Recorde, com forte expansão e manutenção da margem acima de 15%,



COMPOSIÇÃO DO LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ MM)

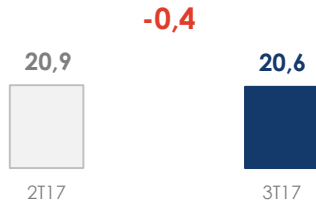
3T17: Lucro líquido somado aos efeitos extraordinários e às linhas que não afetam o caixa, mas influenciam o resultado contábil*



CAIXA BRUTO

(R\$ MM)

3T17: Redução, com destaque para o aumento de contas a receber (serviços efetivamente prestados ainda a faturar)

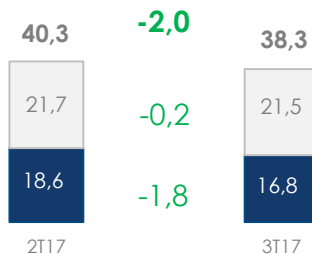


DÍVIDA BRUTA

(R\$ MM)

3T17: Redução decorrente do pagamento de parcelas dos financiamentos obtidos no BNDES

■ Dívida financeira ■ Dívida de aquisições

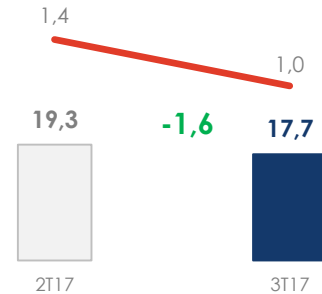


DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MM)

3T17: Redução, confirmando o potencial para ampliar a alavancagem visando financiar novas aquisições

■ R\$ ■ Dívida Líq./EBITDA Aj. LTM





LEI DO BEM

- 🔥 Incentivo fiscal da Lei 11.196/05, relacionado aos dispêndios com Pesquisa & Desenvolvimento
- 🔥 **Ano-base 2015:** aprovados pelo MCTIC, resultarão em crédito fiscal de até R\$ 789 mil no 4T17
- 🔥 **Ano-base 2016:** pendentes de avaliação pelo MCTIC



MUDANÇA NO RIO DE JANEIRO

- 🔥 Em set/17, realizamos a mudança da filial RJ
- 🔥 **Objetivo:** suportar o crescimento nas operações, permitindo também abrigar novas aquisições no Rio
- 🔥 **Vantagens:** espaço amplo com arquitetura moderna, visando estimular a criatividade

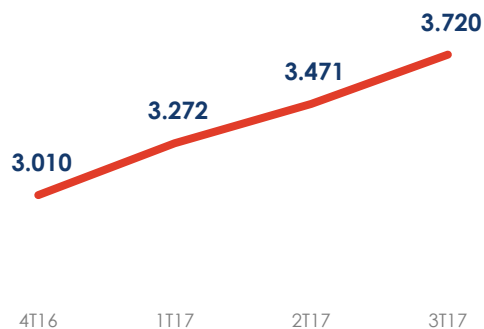


CONVENÇÃO COLETIVA

- 🔥 Dinâmica mais equilibrada das negociações sindicais devido ao cenário econômico
- 🔥 **Jan/17 - SP:** 6,29%
- 🔥 **Set/17 - RJ:** 1,71%
- 🔥 **Set/17 - MG:** 1,80%

BASE ACIONÁRIA

(Fim de período)



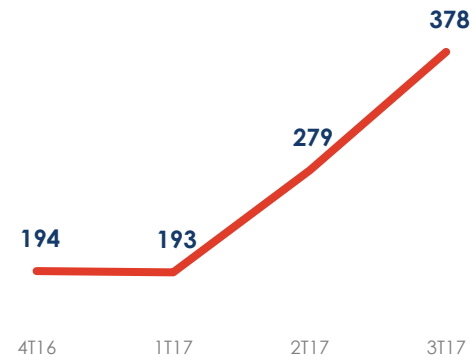
NÚMERO DE NEGÓCIOS

(Média diária - Unidade)



VOLUME NEGOCIADO

(Média diária - R\$ mil)



ESCALABILIDADE COMPROVADA



PASSADO

A Companhia operava com **Margem EBITDA de ~15%** antes do Oferta Pública Inicial realizado em 2013



PRESENTE

Novo patamar de 18%, mesmo com aumento de 2,5 p.p. do INSS sobre receita bruta em 2015



FUTURO

Novos saltos são viáveis, resultado de nossa capacidade de realizar e integrar **novas aquisições**

OBRIGADO!

Perguntas & Respostas



www.seniorsolution.com.br/ri



ri@seniorsolution.com.br



+55 (11) 3478-4711/4788


senior
solution
financial expertise

Reconciliação do EBITDA ajustado

(R\$ mil)	3T17	3T16	Variação	2T17	Variação	LTM-3T17	LTM-3T16	Variação
EBITDA	5.908	2.290	158,0%	3.805	55,3%	15.169	10.220	48,4%
Mg. EBITDA	17,7%	11,5%	6,2 p.p.	11,6%	6,1 p.p.	12,4%	12,9%	-0,5 p.p.
(+) Efeitos extraordinários	74	-	-	1.990	-	2.832	-	-
EBITDA ajustado	5.982	2.290	161,2%	5.795	3,2%	18.001	10.220	76,1%
Mg. EBITDA ajust.	17,9%	11,5%	6,4 p.p.	17,6%	0,2 p.p.	14,7%	12,9%	1,8 p.p.

Reconciliação do Lucro Caixa ajustado

(R\$ mil)	3T17	3T16	Variação	2T17	Variação	LTM-3T17	LTM-3T16	Variação
Lucro líquido	2.552	2.611	-2,3%	1.407	81,4%	5.750	9.959	-42,3%
(+) Efeitos extraordinários	74	-	-	1.990	-96,3%	2.832	-	-
Lucro líquido ajustado	2.626	2.611	0,6%	3.397	-22,7%	8.582	9.959	-13,8%
(+) Amortização das aquisições	1.470	542	171,2%	1.470	0,0%	5.017	4.091	22,6%
(+) IR e CS diferidos	1.158	39	-	55	-	1.567	-728	-
Lucro caixa ajustado	5.254	3.192	64,6%	4.922	6,7%	15.166	13.322	13,8%
Margem LCA Ajust.	15,7%	16,0%	-0,3 p.p.	15,0%	0,7 p.p.	12,4%	16,8%	-4,4 p.p.