

RESULTADOS 1T18

Webcast | 10/05/2018



APRESENTAÇÃO



Bernardo Gomes
Diretor Presidente



Fabrini Fontes
Diretor Financeiro



Thiago Rocha
Diretor de RI



José Leoni
Gerente de RI



AVISO LEGAL

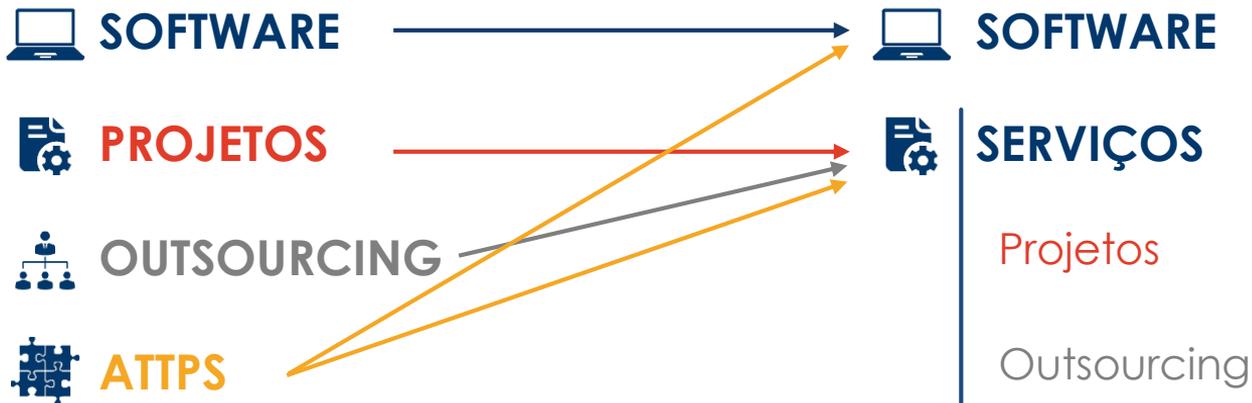
O presente material foi elaborado pela Senior Solution S.A. ("Companhia") (B3: SNSL3) e pode conter certas declarações que expressam expectativas, crenças e/ou previsões da administração sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações envolvem riscos e incertezas que podem causar resultados materialmente 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



ANTERIOR
4 unidades



ATUAL
2 unidades





COMPLEMENTO NA PROVISÃO DA PARCELA ADICIONAL DA ATPS

Preço inicial de R\$ 50 MM poderia ser acrescido de uma Parcela Adicional de até R\$ 14 MM:

- 🔴 **Rec. Líq. Ajust:** R\$ 54,6 MM
- 🔴 **Parcela Adicional:** R\$ 10,2 MM
- 🔴 **Provisão (até 4T17):** R\$ 5,6 MM
- 🔴 **Complemento¹ (1T18):** R\$ 4,6 MM



ALIENAÇÃO DAS AÇÕES EM TESOURARIA

Alienação, entre 09/abr e 23/abr, de 289.494 ações para reforçar o caixa e ampliar as ações em circulação:

- 🔴 **Valor de venda:** R\$ 7,8 MM
- 🔴 **Custo de aquisição:** R\$ 2,4 MM
- 🔴 **Ganho de capital²:** R\$ 5,4 MM
- 🔴 **Retorno:** 39,9% a.a.

Outras 289.494 ações ainda são mantidas em tesouraria



INTENSIFICAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A maior transformação no portfólio de produtos desde 2005:

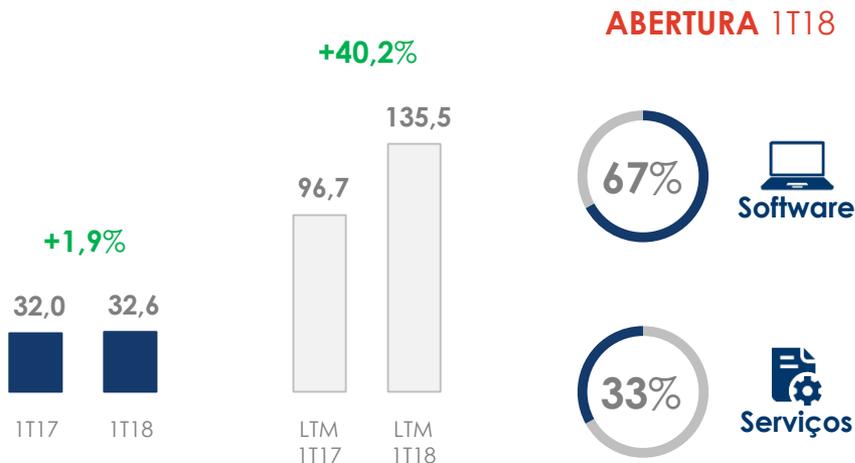
- 🔴 **PD&I:** realizar ampla atualização tecnológica, reconstruir UI/UX implementar evoluções funcionais
- 🔴 **MKT:** promover a unificação e padronização da plataforma de produtos

¹ Contabilizado nas linhas "Outras receitas (despesas) operacionais" e "Resultado financeiro"
² O ganho de capital com alienação de ações em tesouraria é isento de IR e CSLL

RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

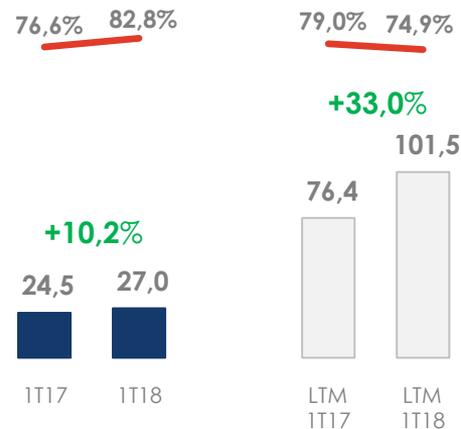
1T18: Crescimento com vendas suficientes para compensar o maior *churn*, e destaque para **Serviços (+12,9% vs. 1T17)**, apesar da leve redução em **Software (-2,7% vs. 1T17)**



RECEITA RECORRENTE

(R\$ MM | % recorrência)

1T18: Recorde, no maior percentual de recorrência já atingido pela Companhia, com crescimento em **Subscrição (+1,5% vs. 1T17)** e **Outsourcing (+32,7% vs. 1T17)**



LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

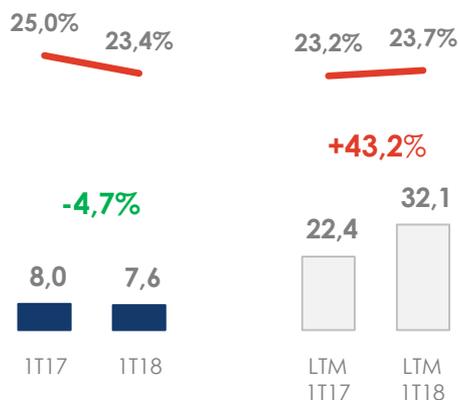
1T18: Aumento decorrente da melhora em Serviços, apesar da intensificação dos investimentos em PD&I, com impacto incremental de R\$ 0,2 MM no 1T18



DESPESAS GERAIS E ADMIN.

(R\$ MM | % da receita líquida)

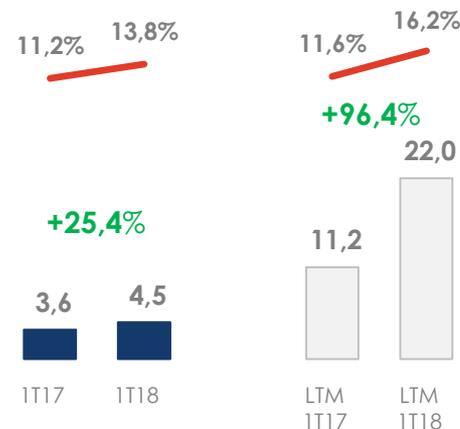
1T18: Redução decorrente das sinergias obtidas após a integração da attps, realizada no 1S17, apesar da provisão de bônus de R\$ 0,7 MM no 1T18 (vs. R\$ 0,1 MM no 1T17)



EBITDA AJUSTADO¹

(R\$ MM | Mg. EBITDA ajust. %)

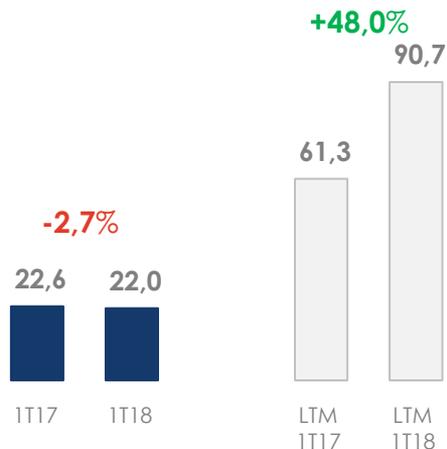
1T18: Crescimento significativo, sendo o maior valor já reportado pela Companhia em um 1º trimestre, confirmando o bom começo de ano



RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

1T18: Recorde em **Subscrição (+1,5% vs. 1T17)** com novas vendas suficientes para compensar o *churn* incomum, e redução em **Implantação (-18,1% vs. 1T17)**, com a conclusão de importantes implantações



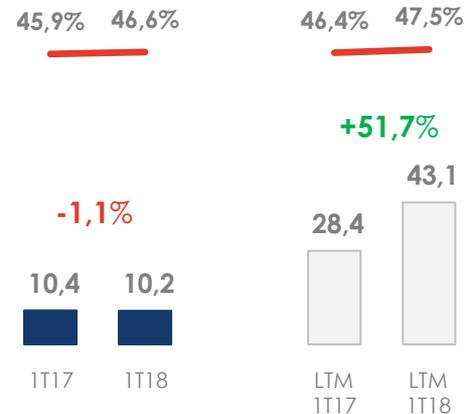
ABERTURA 1T18



LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

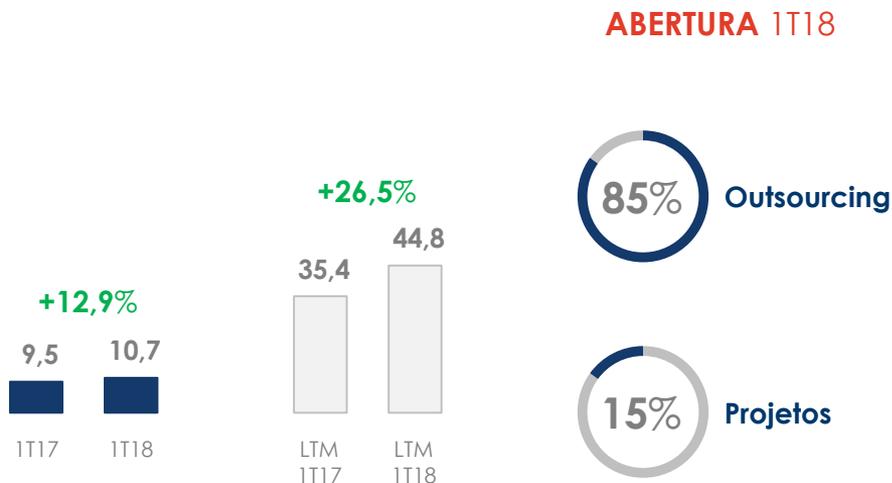
1T18: Estável (-1,1% vs. 1T17) graças à redução de custos provocada pela integração da attps, apesar da intensificação dos investimentos em PD&I, com impacto incremental de R\$ 0,2 MM no 1T18



RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

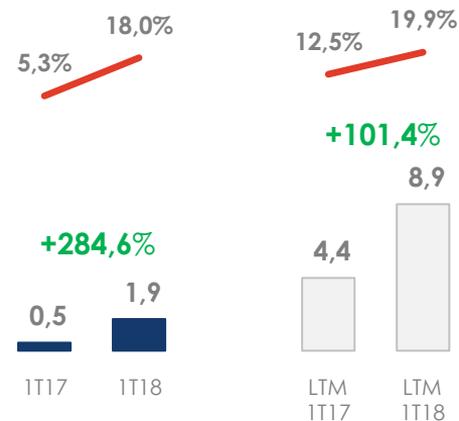
1T18: Recorde em **Outsourcing (+32,7% vs. 1T17)** relacionado principalmente à revisão da carteira realizada no 1T17, e redução em **Projetos (-37,9% vs. 1T17)** – aumento “ex-reclassificação” de receitas da attps*



LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

1T18: Aumento do lucro bruto relacionado principalmente à revisão da carteira de Outsourcing realizada no 1T17 e à maior demanda por consultoria com diluição dos custos fixos



* Houve reclassificação de R\$ 2,0 MM de Projetos para Outsourcing



EBITDA AJUSTADO

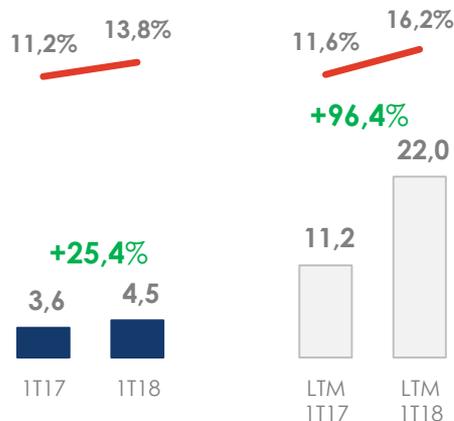
EBITDA AJUSTADO

(R\$ MM | Mg. EBITDA ajust. %)

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO

(R\$ mil)

1T18: Crescimento significativo, sendo o maior valor já reportado pela Companhia em um 1º trimestre, confirmando o bom começo de ano



	1T18	1T17	Var.	LTM-1T18	LTM-1T17	Var.
EBITDA	1.268	2.832	-55,2%	16.682	10.430	59,9%
Mg. EBITDA	3,9%	8,8%	-5,0 p.p.	12,3%	10,8%	1,5 p.p.
(+) Efeitos extraordinários	● 3.247	● 768	-	5.311	768	-
EBITDA Ajustado	4.515	3.600	25,4%	21.993	11.198	96,4%
Mg. EBITDA ajust.	13,8%	11,2%	2,6 p.p.	16,2%	11,6%	4,6 p.p.

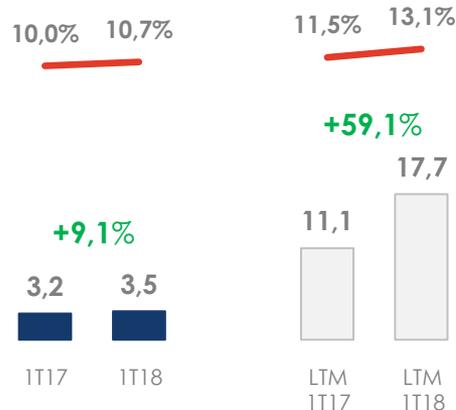
▼ **Gastos com Integração da attps**

▼ **Provisão da Parcela Adicional da attps**
R\$ 3,2 MM: Outras despesas operacionais

LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ MM | Mg. LCA %)

1T18: Resultado de crescimento no lucro líquido ajustado e redução no IR/CSLL diferido, com crédito no trimestre



RECONCILIAÇÃO DO LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ mil)

	1T18	1T17	Var.	LTM-1T18	LTM-1T17	Var.
Lucro líquido	(1.799)	617	-	5.048	6.815	-25,9%
(+) Efeitos extraordinários	4.609	768	-	6.673	768	-
Lucro líquido ajustado	2.810	1.385	102,9%	11.721	7.583	54,6%
(+) Amortiz. das aquisições*	1.470	1.502	-2,1%	5.879	3.218	82,7%
(+) IR e CS diferidos	(794)	307	-	126	338	-62,7%
Lucro caixa ajustado	3.486	3.194	9,1%	17.726	11.139	59,1%
Margem LCA Ajust.	10,7%	10,0%	0,7 p.p.	13,1%	11,5%	1,6 p.p.

↓ Gastos com Integração da atps

↓ Provisão da Parcela Adicional da atps

R\$ 3,2 MM: Outras despesas operacionais
R\$ 1,4 MM: Resultado financeiro

CAIXA BRUTO

(R\$ MM)

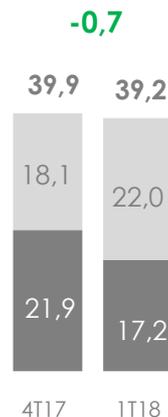
1T18: Redução está principalmente relacionada ao pagamento de empréstimos e obrigações, e aumento no contas a receber



DÍVIDA BRUTA

(R\$ MM)

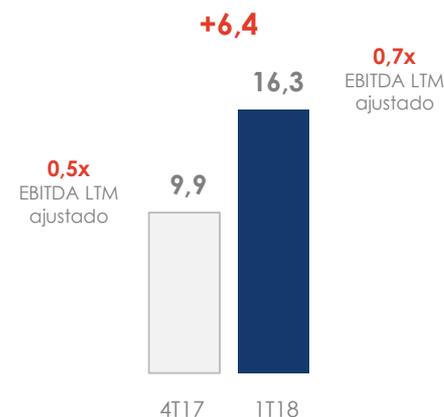
1T18: Leve redução com amortização de obrigações e quitação da linha Progeren, compensada pelo complemento na Provisão da Parcela Adicional de R\$ 4,6 milhões que provocou recomposição no saldo



DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MM)

1T18: Apesar do aumento temporário, a posição permanece confortável para dar continuidade aos investimentos em aquisições, ainda mais com a alienação das ações em tesouraria em abril



■ Aquisições ■ Financeira



1T18 RESULTADOS

Iniciamos o ano **satisfeitos com os resultados** alcançados até o momento, com crescimento expressivo no EBITDA Ajustado



2018 ORGÂNICO

Ampliamos os investimentos em PD&I e MKT, na maior transformação no portfólio de produtos desde 2005



2018 INORGÂNICO

Intensificamos a busca por novas aquisições, diante do caixa confortável com a alienação das ações em tesouraria

OBRIGADO!

Perguntas & Respostas



www.seniorsolution.com.br/ri



ri@seniorsolution.com.br



+55 (11) 3478-4788


senior
solution
financial expertise