

# RESULTADOS 4T17 e 2017

Webcast 01/03/2018



## APRESENTAÇÃO

---



**Bernardo Gomes**  
*Diretor Presidente*



**Fabrini Fontes**  
*Diretor Financeiro*



**Thiago Rocha**  
*Diretor de RI*



**José Leoni**  
*Gerente de RI*



## AVISO LEGAL

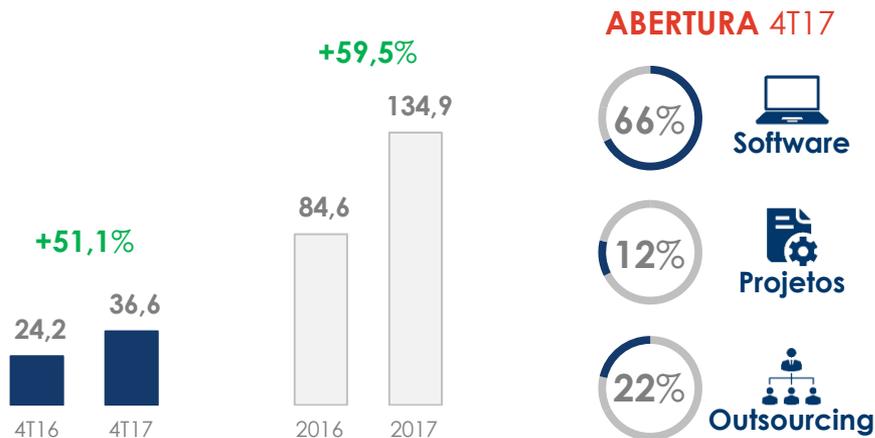
---

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

## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

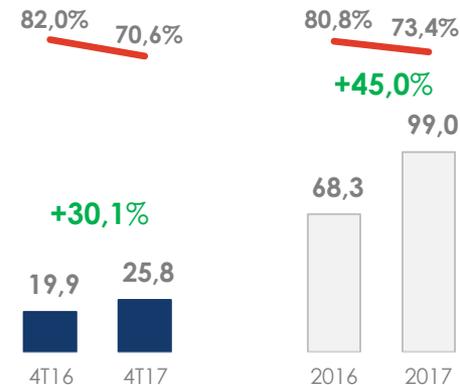
**4T17 e 2017:** Recordes, com destaque para forte expansão inorgânica proveniente da attps e recuperação da unidade de Projetos



## RECEITA RECORRENTE

(R\$ MM | % recorrência)

**4T17 e 2017:** Recordes, com redução percentual provocada pelo crescimento mais acelerado da receita variável (+147,0% vs. 4T16, +120,4% vs. 2016)



## LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

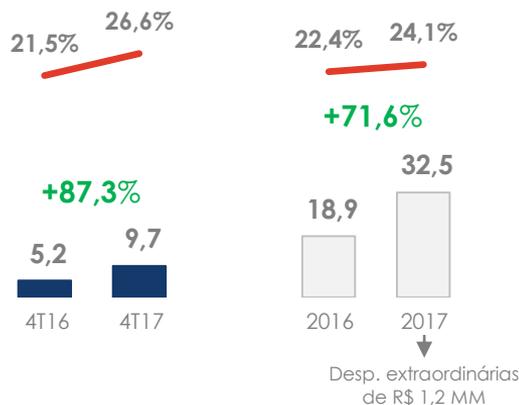
**4T17 e 2017:** Recordes, com crescimento do lucro bruto e da margem bruta em todas as unidades



## DESPESAS GERAIS E ADMIN.

(R\$ MM | % da receita líquida)

**4T17 e 2017:** Aumentos explicados pelo incremento na provisão de bônus (+R\$ 3,4 MM vs. 4T16, +R\$ 3,7 MM vs. 2017) e consolidação da attps



## EBITDA AJUSTADO<sup>1</sup>

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

**4T17:** Crescimento significativo, apesar do incremento na provisão de bônus

**2017:** Recorde, com relevantes ganhos viabilizados pela aquisição da attps



<sup>1</sup>Desconsidera gastos extraordinários com a integração da attps



## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

**4T17 e 2017:** Recordes em **Implantação (+107,4% vs. 4T16, +34,4% vs. 2016)** com as novas vendas compensaram as quedas de **Licenciamento (-13,3% vs. 4T16, -6,4% vs. 2016)** com o *churn* elevado



## ABERTURA 4T17



**Licenciamento, suporte e manutenção**

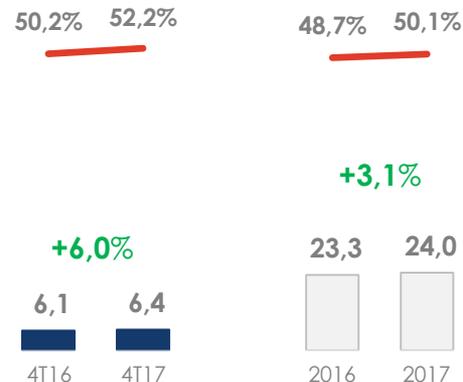


**Implantação e customização**

## LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

**4T17 e 2017:** Recordes com a redução dos custos (-2,3% vs. 4T16, -2,4% vs. 2016) pela otimização do time



↓  
Custos extraordinários de R\$ 0,5 MM

## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

**4T17:** Maior volume dos últimos 12 trimestres, com expansão em **Tecnologia (+20,9% vs. 4T16)** e **Consultoria (+68,4% vs. 4T16)**

**2017:** Recorde em **Tecnologia (+41,7% vs. 2016)** e importante evolução em **Consultoria (+25,6% vs. 2016)**



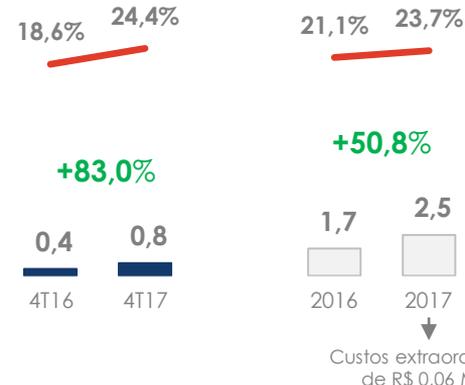
### ABERTURA 4T17



## LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

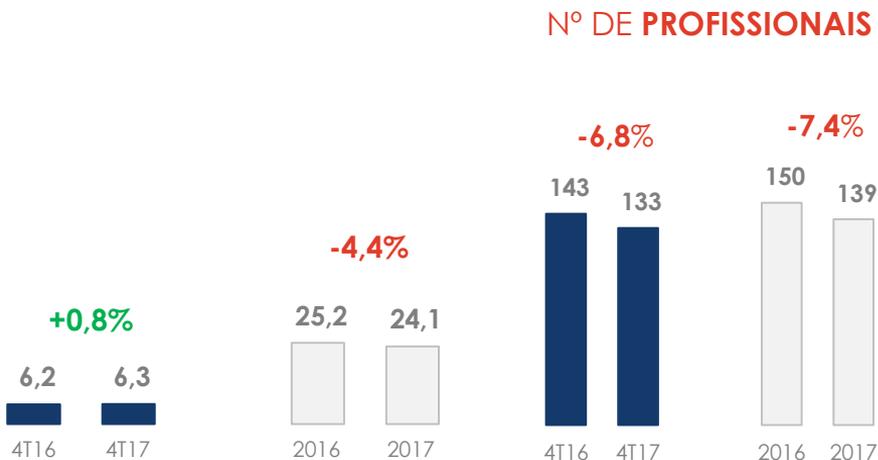
**4T17 e 2017:** Forte expansão, com aumento da margem bruta favorecido pela diluição de custos fixos, dado o maior volume de receita



## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

**4T17 e 2017:** Variações decorrentes da estratégia de revisão da carteira iniciada no 1T17, que resultou no cancelamento de contratos não estratégicos e menos lucrativos, acarretando no menor número de profissionais

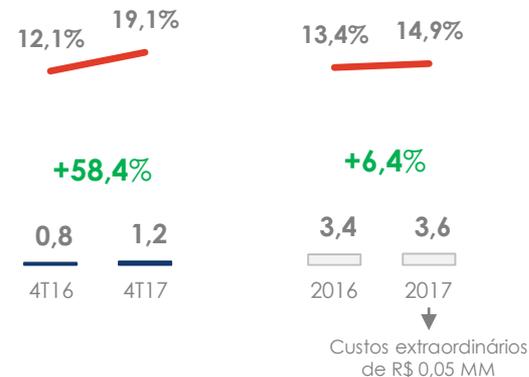


## LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

**4T17:** Recorde, retomando o patamar esperado de lucratividade após revisão da carteira

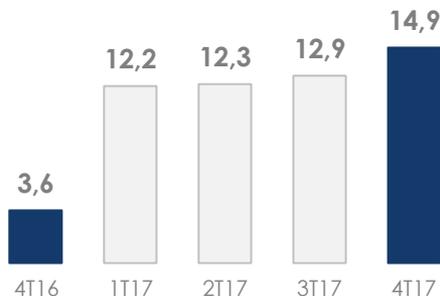
**2017:** Aumento apesar dos efeitos temporários da estratégia de revisão da carteira (perda de receita e aumento de custo) no início de 2017



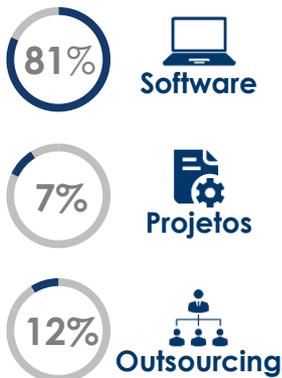
## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)

**4T17 e 2017:** Recordes, refletindo aumento em todos os negócios e a sazonalidade que favorece a demanda no último trimestre



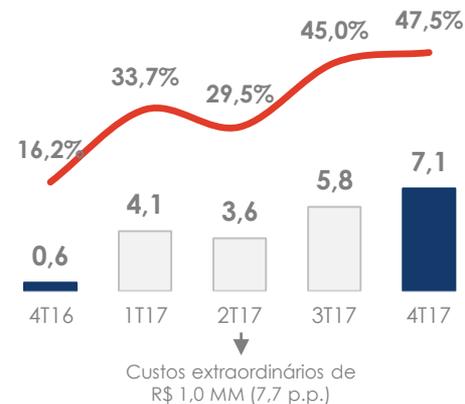
### ABERTURA 4T17



## LUCRO BRUTO

(R\$ MM | Mg. bruta %)

**4T17 e 2017:** Recordes, resultado da bem-sucedida integração, com margem bruta se estabilizando a partir do 3T17

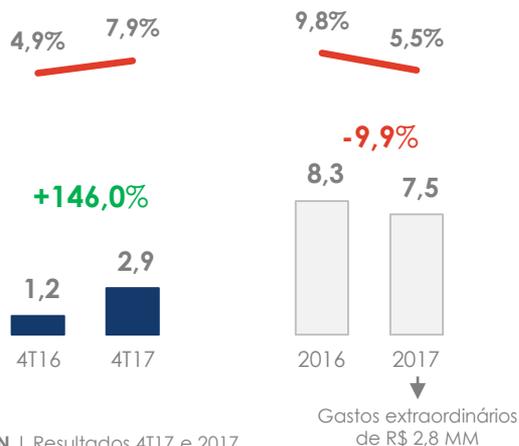


## LUCRO LÍQUIDO

(R\$ MM | Mg. líquida %)

**4T17:** Forte expansão, apresentando o melhor resultado dos últimos 14 trimestres

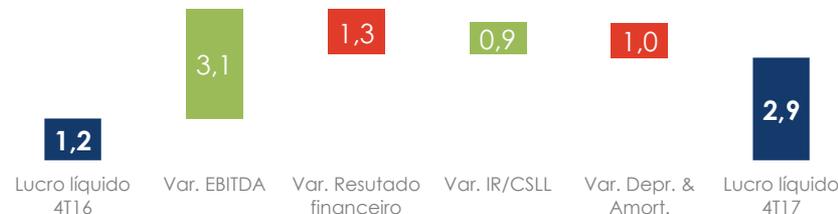
**2017:** Leve redução, um bom resultado diante dos gastos (custos + despesas) rescisórios extraordinários



## FATORES QUE IMPACTARAM A VARIAÇÃO

(R\$ MM)

**4T17:** Aumento significativo explicado por maior EBITDA e menor IR/CSLL, apesar de menor resultado financeiro e maior depreciação e amortização



## LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ MM | Mg. LCA %)

**4T17 e 2017:** Recordes, com forte expansão contribuindo para sólida geração de caixa



## COMPOSIÇÃO DO LUCRO CAIXA AJUSTADO

(R\$ MM)

**4T17:** Lucro líquido somado aos efeitos extraordinários e às linhas que não afetam o caixa, mas influenciam o resultado contábil\*



\*Softwares próprios, valor da carteira de clientes, acordo de não competição e marcas e patentes.

## CAIXA BRUTO

(R\$ MM)

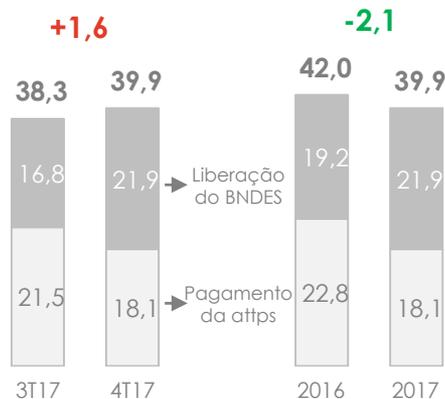
**4T17:** Aumento relacionado à liberação de recursos do BNDES, no valor de R\$ 7,0 MM



## DÍVIDA BRUTA

(R\$ MM)

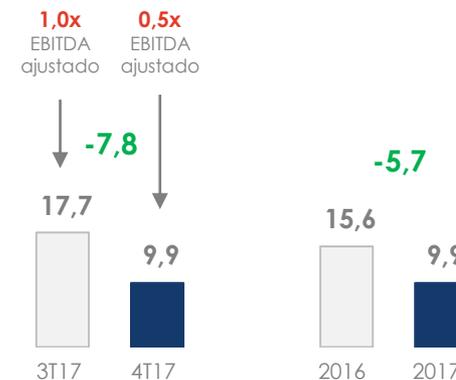
**4T17:** Variações decorrem de (i) liberação de recursos do BNDES, no valor de R\$ 7,0 MM, e (ii) e pagamento da Parcela a Prazo da attps, no valor de R\$ 3,3 MM



## DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MM)

**4T17 e 2017:** Redução, alcançando menor patamar desde a aquisição da attps em nov/16, e em trajetória de declínio com a crescente geração de caixa



□ Acquisições    ■ Financeira



## PRESENÇA EM CONFERÊNCIAS

- Compromisso de ampliar a visibilidade Senior Solution:
- 2018 Latin America Investment Conference:** realizada pelo Credit Suisse em jan/18
- 19º CEO Conference Brasil 2018:** realizada pelo BTG Pactual em fev/18



## PROVENTOS EM DINHEIRO

- Pagamento de JSCP referentes ao exercício de 2017\* representando 27,9% do lucro líquido:
- Valor total:** R\$ 2,1 milhões
- Valor por ação:** R\$ 0,186
- Base:** 05/03/2018
- Pagamento:** 21/05/2018



## FINANCIAMENTO DO BNDES

- Liberação da 1ª parcela de R\$ 7,0 milhões no 4T17, do total de R\$ 23,4 milhões:
- Carência:** 30 meses
- Amortização:** 48 meses
- Custo:** TJLP + 2,0% a.a.



## 2017 FOI UM ANO EXCEPCIONAL PARA A SENIOR SOLUTION

	Dez/13	Dez/17	Variação
 Receita líquida (R\$ MM)	51	135	2,6x
 EBITDA ajustado (R\$ MM)	5	21	4,1x
 Clientes	180	309	1,7x
 Colaboradores	405	747	1,8x
 Acionistas	373	4.018	10,8x
 Preço – SNSL3 (R\$)*	10,25	26,69	2,6x

# PERSPECTIVAS



**2017**

Um ano excepcional que **comprova a tese** de ampliação da receita e expansão da lucratividade



**2018  
ORGÂNICO**

**Ampliação dos investimentos** em P&D, marketing e vendas, visando **reduzir churn** e adicionar novas receitas



**2018  
INORGÂNICO**

**Continuidade da busca por novas aquisições**, utilizando o *funding* correto no momento apropriado

# OBRIGADO!

## Perguntas & Respostas



[www.seniorsolution.com.br/ri](http://www.seniorsolution.com.br/ri)



[ri@seniorsolution.com.br](mailto:ri@seniorsolution.com.br)



+55 (11) 3478-4788

  
**senior**  
solution  
financial expertise

## Reconciliação do EBITDA ajustado

(R\$ mil)	4T17	4T16	Variação	3T17	Variação	2017	2016	Variação
<b>EBITDA</b>	<b>5.701</b>	<b>2.624</b>	<b>117,3%</b>	<b>5.908</b>	<b>-3,5%</b>	<b>18.246</b>	<b>10.003</b>	<b>82,4%</b>
Mg. EBITDA	15,6%	10,8%	4,7 p.p.	17,7%	-2,1 p.p.	13,5%	11,8%	1,7 p.p.
(+) Efeitos extraordinários	-	-	-	74	-	2.832	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>5.701</b>	<b>2.624</b>	<b>117,3%</b>	<b>5.982</b>	<b>-4,7%</b>	<b>21.078</b>	<b>10.003</b>	<b>110,7%</b>
Mg. EBITDA ajust.	15,6%	10,8%	4,7 p.p.	17,9%	-2,3 p.p.	15,6%	11,8%	3,8 p.p.

## Reconciliação do Lucro Caixa ajustado

(R\$ mil)	4T17	4T16	Variação	3T17	Variação	2017	2016	Variação
<b>Lucro líquido</b>	<b>2.888</b>	<b>1.174</b>	<b>146,0%</b>	<b>2.552</b>	<b>13,2%</b>	<b>7.464</b>	<b>8.282</b>	<b>-9,9%</b>
(+) Efeitos extraordinários	-	-	-	74	-	2.832	-	-
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>2.888</b>	<b>1.174</b>	<b>146,0%</b>	<b>2.626</b>	<b>10,0%</b>	<b>10.296</b>	<b>8.282</b>	<b>24,3%</b>
(+) Amortização das aquisições	1.469	575	155,5%	1.470	-0,1%	5.911	2.243	163,5%
(+) IR e CS diferidos	(293)	47	-	1.158	-	1.227	-211	-
<b>Lucro caixa ajustado</b>	<b>4.064</b>	<b>1.796</b>	<b>126,3%</b>	<b>5.254</b>	<b>-22,6%</b>	<b>17.434</b>	<b>10.314</b>	<b>69,0%</b>
Margem LCA Ajust.	11,1%	7,4%	3,7 p.p.	15,7%	-4,6 p.p.	12,9%	12,2%	0,7 p.p.