



**RESULTADOS 2T18**

á n i m a

## **RESSALVA**

As informações gerais e resumidas relacionadas às atividades desempenhadas pela Ânima Educação até a presente data não constituem de forma alguma qualquer convite, oferta ou solicitação de compra de ações. Esta apresentação poderá conter declarações que expressam a mera expectativa dos administradores da Companhia, bem como a previsão de eventos futuros e incertos. Tais expectativas e/ou previsões envolvem riscos e incertezas e não devem servir como base para a tomada de decisão quanto à aquisição de ações da Companhia.

## PRINCIPAIS MENSAGENS

Evolução do desenho de governança → maior clareza de papéis entre time de gestão, conselho de administração e acionistas

### Conquistas importantes em nossas frentes estratégicas:

- Retomada do crescimento orgânico de nossos vestibulares;
- 14 novas unidades, sendo 7 em 2018-1;
- 2 aquisições cirúrgicas anunciadas Jul'18;
- Novo modelo acadêmico orientado por competências (E2A);
- Mapa estratégico bem definido para os próximos anos.

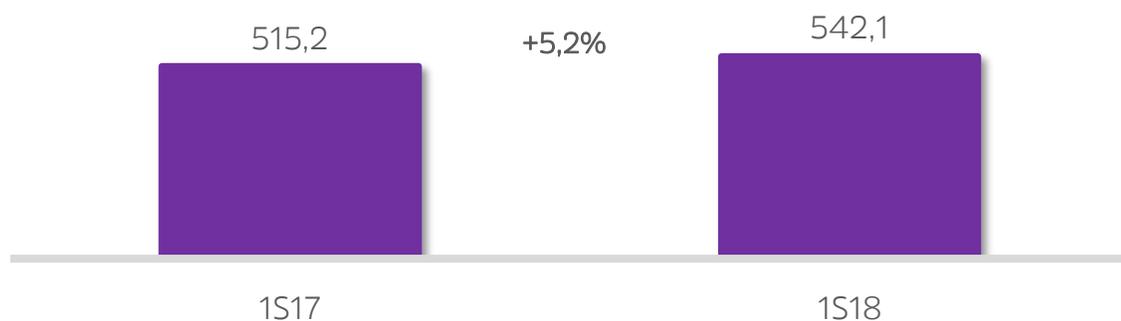
### Recuperação de eficiência e margens ainda abaixo de nossas expectativas:

- Plano de redução de despesas G&A, com ganhos de ~R\$35 milhões anualizados;
- Melhoria de ensalamento na UniSociesc já no segundo semestre de 2018;
- Ganhos de produtividade nos próximos anos decorrentes do novo modelo acadêmico.



**RESULTADOS  
CONSOLIDADOS**

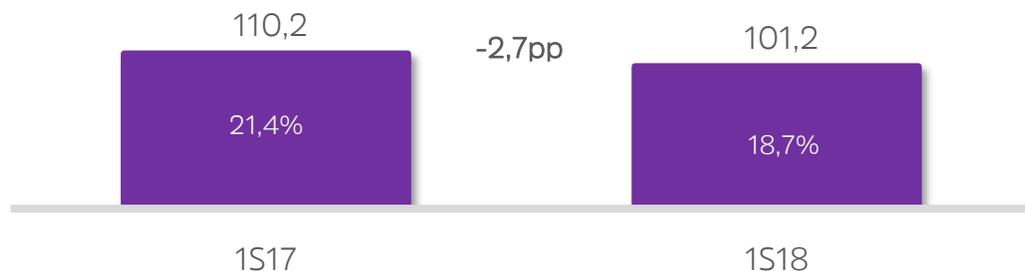
### Receita Líquida (R\$ milhões)



	1T18	2T18	1S18
Ensino	4,5%	3,0%	3,7%
Outros Negócios	-22,5%	100,2%	52,5%
<b>Receita Líquida</b>	<b>3,9%</b>	<b>6,5%</b>	<b>5,2%</b>

## CONSOLIDADO

### EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

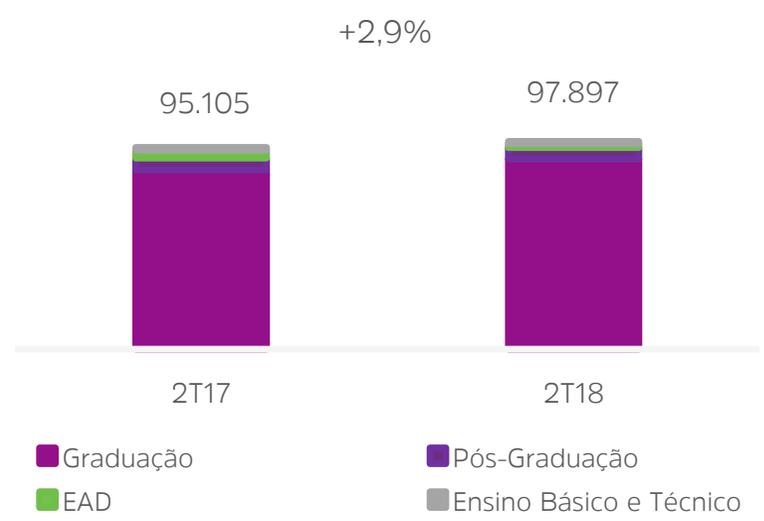


	1T18	2T18	1S18
Margem Bruta	1,2pp	-0,5pp	0,2pp
Desp. Comercial	-1,7pp	-0,6pp	-1,1pp
Desp. Gerais e Adm	0,3pp	-0,3pp	0,0pp
Outras	-0,1pp	-0,2pp	-0,2pp
Corporativas	-2,1pp	-1,3pp	-1,7pp
<b>Margem EBITDA</b>	<b>-2,4pp</b>	<b>-2,9pp</b>	<b>-2,7pp</b>



**ENSINO**

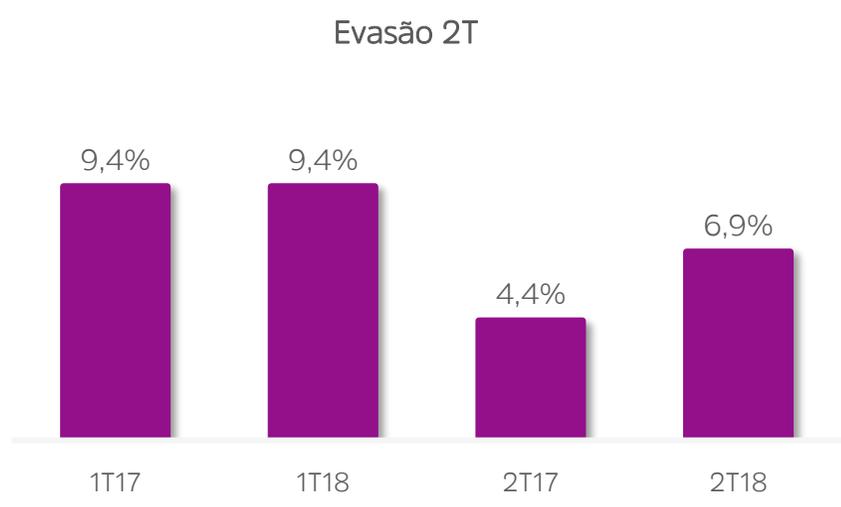
# Base de alunos



Crescemos nossa base de alunos em 2,9% no 2T18

Crescimento de 6,0% na base de graduação, chegando a 89,6 mil alunos

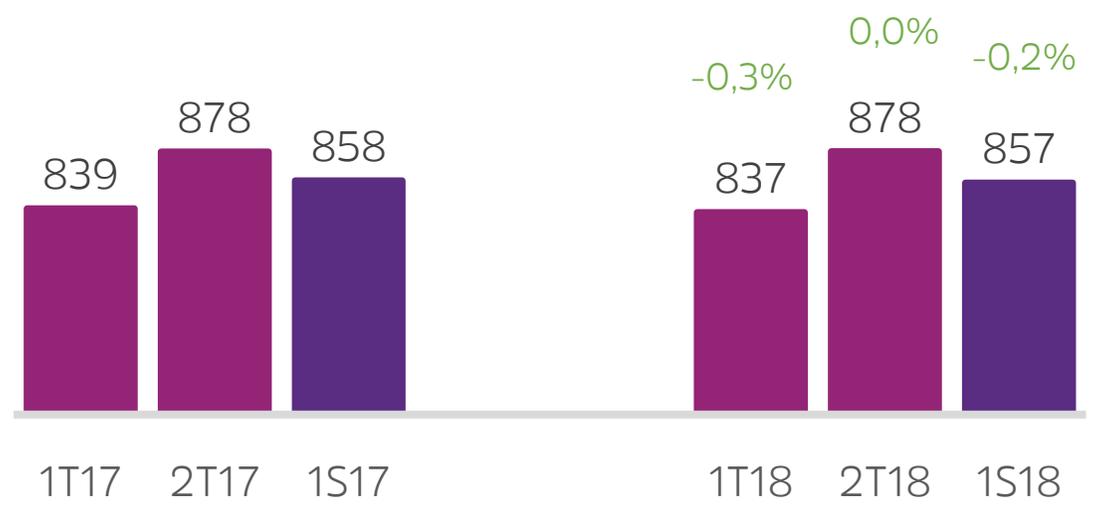
# Base de Alunos: Graduação



Crescimento de 6,0% na base de alunos de graduação.

No 2T18, 6,7 mil alunos abandonaram seus cursos, ou 6,9% da base de alunos. Este aumento se deu principalmente entre os calouros, que neste primeiro semestre tinham uma maior representatividade na base de alunos dado o crescimento na captação do 1T18.

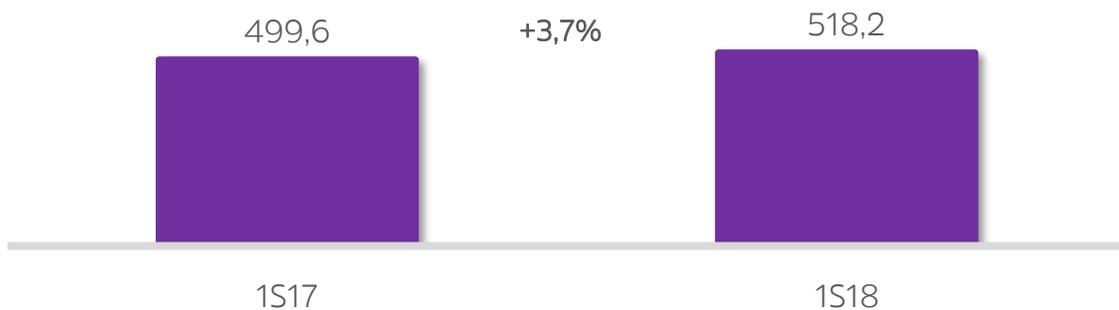
# Ticket Médio Líquido – (R\$/mês)



# Ensino



Receita Líquida  
(R\$ milhões)



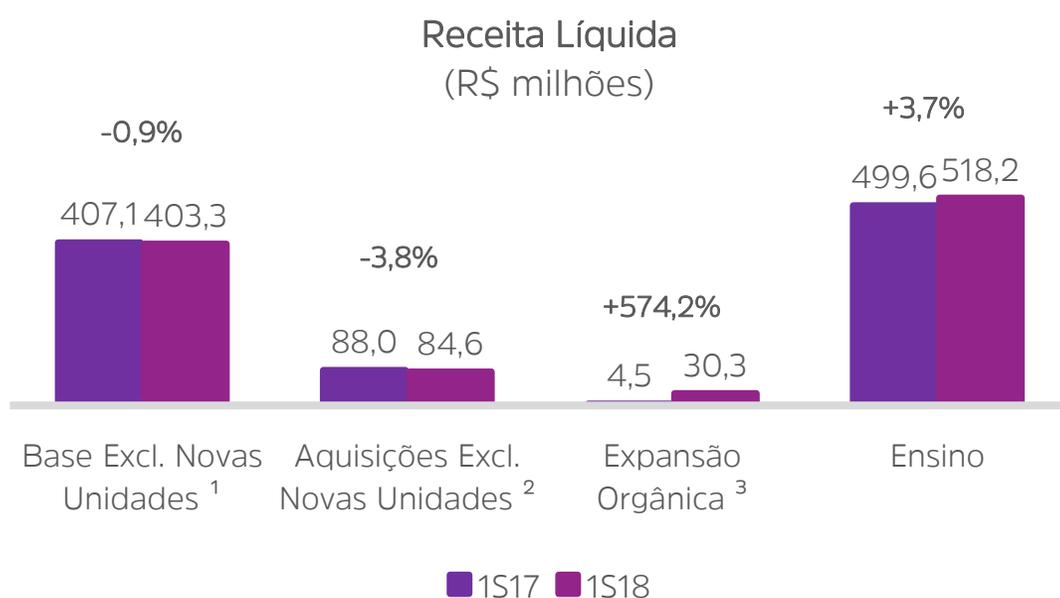
	1T18	2T18	1S18
Base de Alunos	4,8%	2,9%	3,9%
Ticket Médio Líquido	-0,3%	0,0%	-0,2%
<b>Receita Líquida Ensino</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,7%</b>

Resultado Operacional  
(R\$ milhões)



	1T18	2T18	1S18
<b>Margem Bruta</b>	<b>0,6pp</b>	<b>-2,0pp</b>	<b>-0,6pp</b>
Desp. Comercial	-1,5pp	-1,2pp	-1,3pp
Desp. Gerais e Adm	0,1pp	-0,7pp	-0,3pp
Outras	-0,2pp	0,3pp	0,1pp
<b>Resultado Operacional Ensino</b>	<b>-1,0pp</b>	<b>-3,5pp</b>	<b>-2,2pp</b>

# Ensino – Integração das Aquisições e Impactos Q2A



<sup>1</sup> Considera Una, UniBH e São Judas (incluindo campus Unimonte, mas excluindo aquisições e novas unidades acadêmicas abertas a partir de 2016)

<sup>2</sup> Considera as aquisições realizadas ao longo de 2016 (UniSociesc Fev'16, Una Bom Despacho Jul'16 e Una Uberlândia Out'16)

<sup>3</sup> Considera expansão orgânica: Unidades de Sete Lagoas (Jul'16), Catalão (Out'16), Divinópolis (Fev'17), Pouso Alegre (Mar'17), Nova Serrana (Abr'17), São Bento do Sul (Jan'17), Itajaí (Jul'17), Itabira (Jan'18), Jataí (Jan'18), Jabaquara (Jan'18), Santo Amaro (Jan'18), Paulista (Jan'18), Palácio Avenida (Jan'18), Jaraguá do Sul (Jan'18)

\*Estamos rerepresentando os resultados do 1T18 referentes às Aquisições incluindo os resultados do campus Una Uberlândia que haviam sido apresentados como Expansão Orgânica.

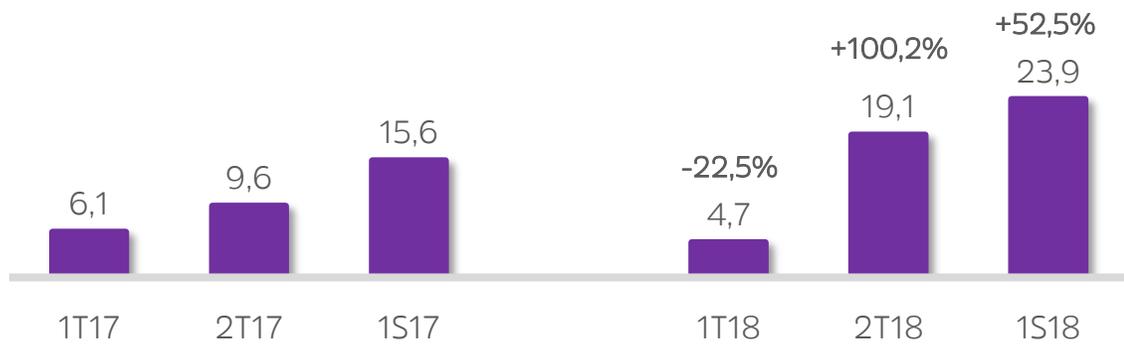
\*\*Os resultados do 1T18 também sofreram uma reclassificação de despesas corporativas para despesas comerciais e com pessoal de Ensino, melhorando o rateio de despesas entre campi.

A man with a beard and short hair is shown in profile, smiling as he looks at a smartphone. The image has a warm, orange-toned background and a white grid overlay. A white rectangular box with a thin border is positioned on the right side of the image, containing the text 'OUTROS NEGÓCIOS' in bold, white, uppercase letters.

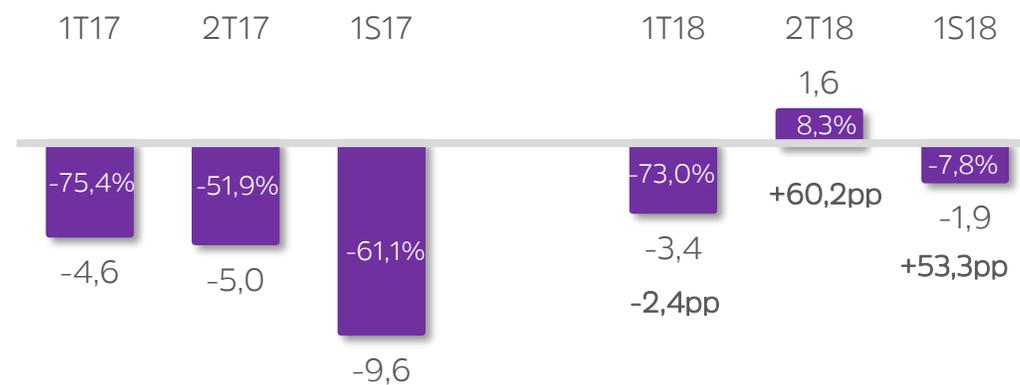
**OUTROS NEGÓCIOS**

# Outros Negócios

Receita Líquida  
(R\$ milhões)



Resultado Operacional  
(R\$ milhões)





**DESPESAS  
CORPORATIVAS**

# Despesas Corporativas



- As Despesas Corporativas, após as reclassificações, totalizaram R\$ 51,1 milhões no 1S18, e 9,4% da Receita Líquida, uma piora de 1,6pp vs. 1S17.
- Plano de redução de G&A, entre despesas corporativas e unidades, sendo executado neste 3T18 com impactos anualizados de ~R\$35 milhões quando totalmente executados.

# Não Recorrentes

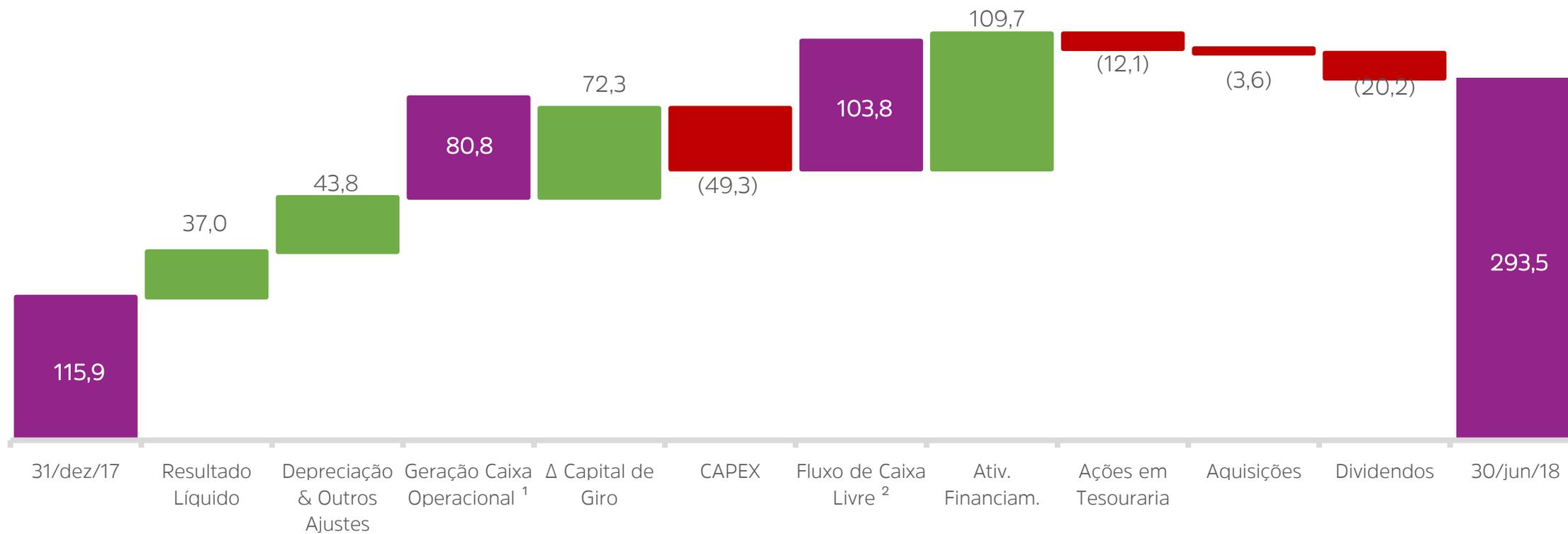
Valores em R\$ (milhões)	EBITDA	
	1S18	2T18
Despesas de Reestruturação	(9,7)	(6,0)
GIT	(2,9)	0,1
Ajuste Contas a Receber FIES	1,2	0,6
<b>Total de itens Não Recorrentes</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(5,2)</b>

- **Despesas de Reestruturação:** Enquanto no 1T18 os gastos de rescisão de pessoal estavam relacionados à decisão de terceirizar as atividades de limpeza em nossos campi, neste trimestre os gastos estão relacionados à reorganização de posições gerenciais e de diretoria;
- **GIT:** simplificação das atividades desempenhadas pelo GIT no início deste ano, para focarmos nas atividades com maior integração com nossa operação base (graduação). Descontinuamos os setores de ferramentaria e análise laboratorial, e transferimos as atividades remanescentes para o Instituto Ânima, a partir do 1T18.



**GERAÇÃO  
DE CAIXA**

# Fluxo de Caixa – 1S18



<sup>1</sup> Geração de Caixa Operacional = Resultado Líquido + Depreciação & Outros Itens não Caixa

<sup>2</sup> Fluxo de Caixa Livre = Geração de Caixa Operacional - Capital de Giro - Capex

# Caixa e Endividamento Líquido

Valores em R\$ (milhões)	Consolidado Ânima		
	JUN 18	MAR 18	JUN 17
(+) Total de Disponibilidades	293,5	100,7	139,5
Caixa	246,6	26,3	30,8
Aplicações Financeiras	46,9	74,3	108,6
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos <sup>1</sup>	415,2	264,6	379,0
Curto prazo	66,3	61,9	139,5
Longo prazo	348,9	202,7	239,5
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida <sup>2</sup>	(121,7)	(163,9)	(239,5)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	76,2	75,2	79,3
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida <sup>3</sup>	(197,8)	(239,1)	(318,8)

Emissão de debêntures no valor de R\$150,0 milhões em maio.

Em junho recebemos a última parcela de CFTE's referente à PN23 do FIES, no valor de R\$ 99,4 milhões.

Dívida Líquida / EBITDA: 1,2x.

<sup>1</sup> Valor líquido ajustado pelo swap

<sup>2</sup> Disponibilidade considerando apenas as obrigações bancárias.

<sup>3</sup> Disponibilidade considerando todas as obrigações de curto e longo prazos relacionadas ao pagamento de parcelamentos tributários e às aquisições.

## Considerações Finais

Temos clareza em relação aos desafios e já estamos atuando para potencializar o que está caminhando bem e ajustar a rota onde necessário

Revisão do mapa estratégico e novo desenho de governança estão nos permitindo acelerar planos

Foco acentuado na execução das iniciativas com impactos positivos ainda em 2018