



ănimă
EDUCAÇÃO



ReAGES
Rede de Ensino

Agosto de 2019



NOTAS IMPORTANTES

- As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas às perspectivas de crescimento da Ânima Holding, incluindo-se os dados financeiros são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Administração sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, ficam sujeitas a mudanças sem aviso prévio. O presente relatório inclui dados contábeis e não contábeis, tais como operacionais e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.
- Na preparação deste documento, a Ânima Holding baseou-se, sem assumir qualquer responsabilidade pela verificação independente, na precisão e completude das informações financeiras e outras informações e dados publicamente disponíveis sobre a Ages, ou prestados, revistos, e/ou discutidos com a Administração da Ages. Com relação às previsões financeiras e outras informações e dados fornecidos ou discutidos com a Ânima Holding relativos à Ages, a Ânima Holding assumiu que as previsões e outras informações e dados foram preparados pela Ages, refletindo as melhores estimativas atualmente disponíveis e julgamentos dos administradores da Ages quanto ao seu desempenho financeiro futuro, mas estando sujeitos aos mesmos fatores de incerteza acima referidos.
- Os detentores de ações da Ânima Holding deverão atentar às informações aqui contidas, além de outras informações disponibilizadas pela Companhia junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), notadamente o seu Formulário de Referência e informações financeiras periódicas, nos termos da Lei Sociedades por Ações e das normas da CVM, para compreender os seus direitos e como exercê-los.

AGES | ALINHAMENTO COM ESTRATÉGIA DE M&A ÂNIMA



“Identificar IES capazes de adicionar relevante valor à Ânima e vice-versa, aumentando a eficiência da nova operação e do grupo como um todo”.



Enfoque de M&A

- Buscamos IES onde seus ativos sejam a marca e a entrega de elevada qualidade acadêmica
- Instituição tradicional com potencial de crescimento e de aumento de eficiência operacional
- Projeto que contempla a preservação do legado e compromisso com a qualidade
- Identificação dos fundadores com a proposta e a cultura da Ânima: “Transformar o País pela Educação”



Execução

- Não competimos necessariamente pelos mesmos targets que outras IES do setor
- Abordagem adequada “one on one” entre acionistas
- Diligência operacional completa e detalhada: marca, acadêmico, mercado, pessoas, infraestrutura e sistemas
- Estruturação da “vertical de saúde” – escolas com cursos de Medicina



AGES | VISÃO GERAL

Referência na operação de ensino superior na Bahia e Sergipe: resultados acadêmicos robustos e qualidade na gestão.



- **Marca respeitada na região de atuação**, em fase inicial de expansão para o interior do estado da Bahia e Sergipe;
- **Faculdade de Medicina** em Jacobina-BA, com 85 vagas anuais iniciada em 2017-2 e Faculdade de Medicina em Irecê-BA, com 50 vagas anuais em fase final de autorização (já recebeu visita de credenciamento MEC);
- **Práticas acadêmicas e de gestão da AGES alinhadas às da Ânima**, facilitando a integração;
- **Time de gestão** qualificado e comprometido;
- **Experiência em operações fora de grandes centros** que podem alavancar operações Ânima nos interiores;
- **Projeto acadêmico diferenciado**, com IGC 2017: 3,41
- Resultados consistentes: **Receita Líquida Ajustada Estimada em R\$80,7 milhões e EBITDA Ajustado de R\$19,8 milhões (margem de 24,5%)**, para o ano de 2019 (Informações não auditadas e *pro forma*);
- **AGES iniciou 2019-1 com 5,6 mil alunos de graduação presencial**, sendo 206 alunos de Medicina em Jacobina.

AGES | INFRAESTRUTURA DIFERENCIADA

Referência na operação de ensino superior na Bahia e Sergipe: resultados acadêmicos robustos e qualidade na gestão



AGES | RACIONAL DA TRANSAÇÃO



1

Um Importante Passo na Estratégia de Expansão da Ânima

- Marca forte e posição consolidada na região de abrangência
- Portfólio de cursos diversificado e “premium”

2

Dois Cursos de Medicina em Processo de Maturação

- 85 vagas anuais de Medicina em Jacobina (BA)
- 50 vagas anuais de Medicina em Irecê (BA) em fase final de autorização, já tendo recebido visita MEC

3

Time de Gestão Qualificado

- Profundo entendimento de seu mercado de atuação
- Cultura de gestão com foco em qualidade acadêmica

4

Potencial de Crescimento

- Plano de expansão estruturado: novas unidades no interior de BA e SE
- Amadurecimento do portfólio

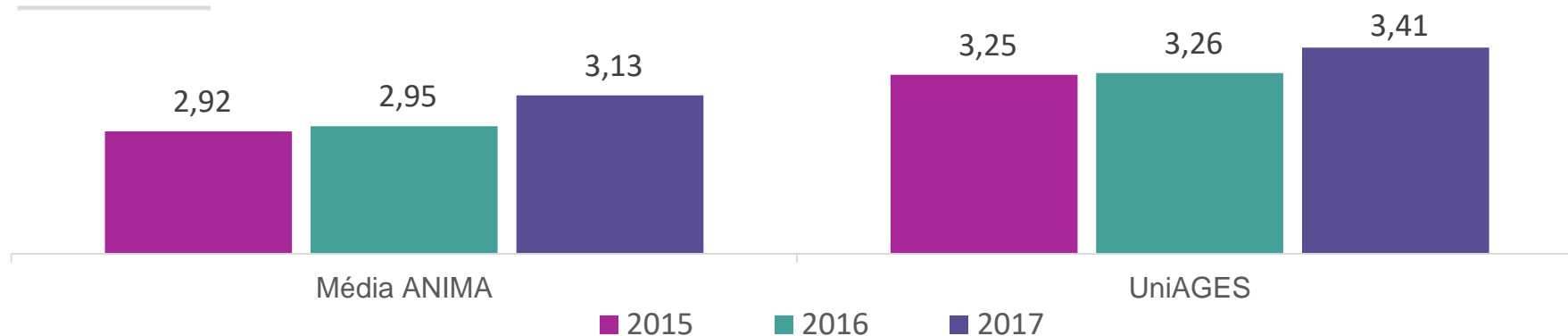
5

Alto Potencial de Geração de Valor ao Acionista

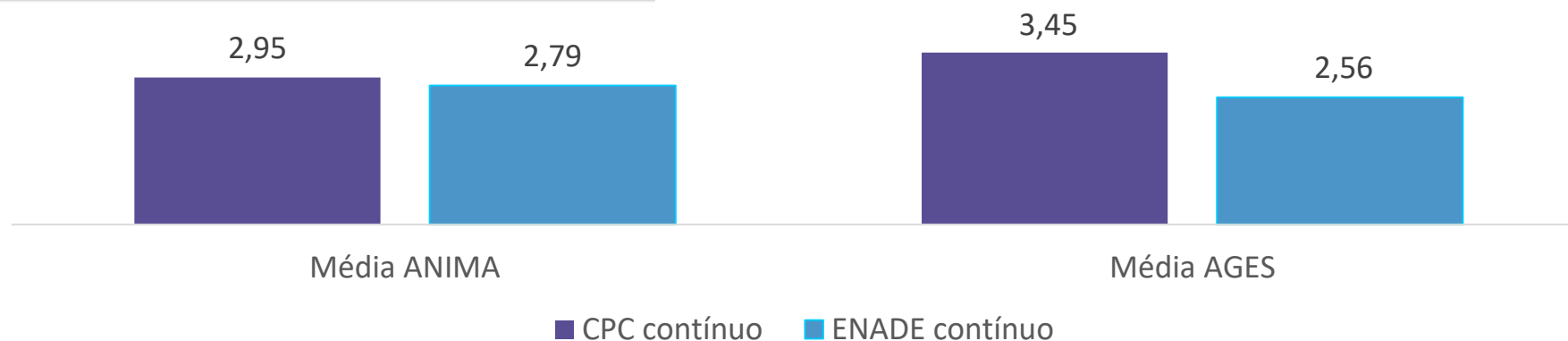
- Central de serviços compartilhados
- Amadurecimento do portfólio (novas unidades e cursos de Medicina)

AGES | ELEVADA QUALIDADE ACADÊMICA

IGC Histórico



Média CPC e ENADE contínuos (último triênio)



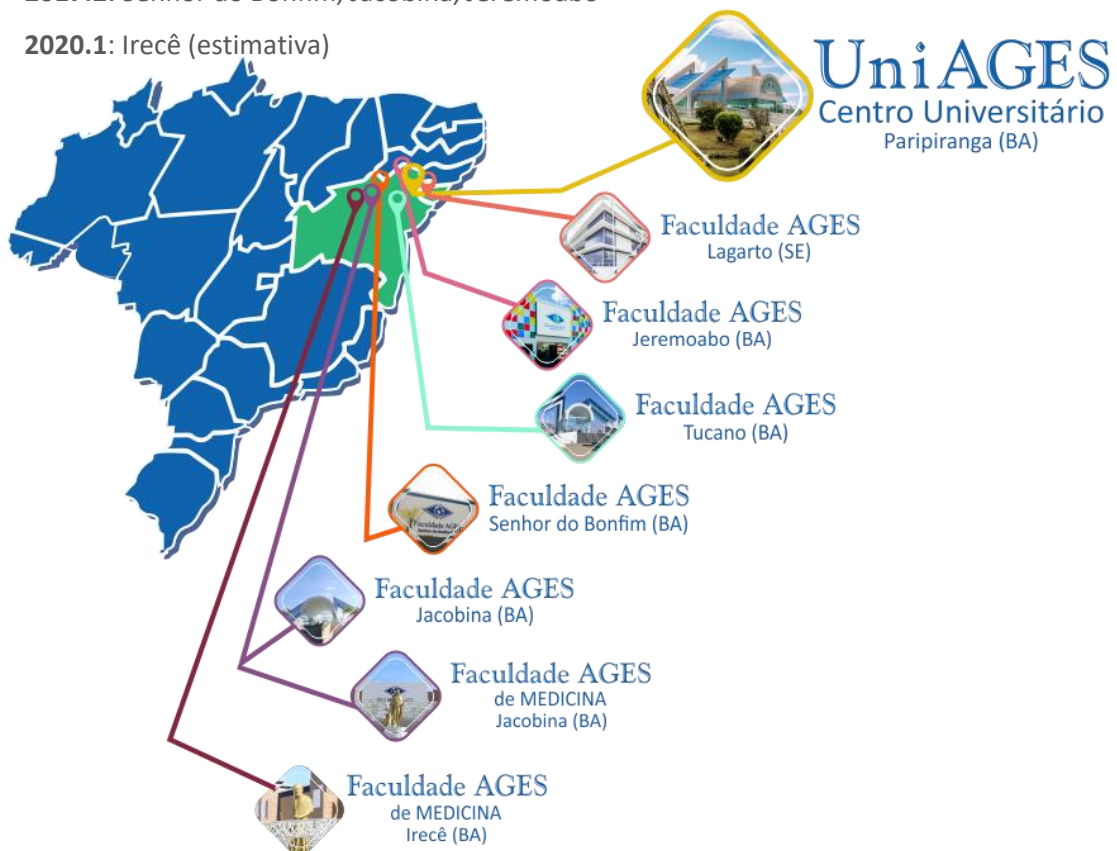
AGES | DISTRIBUIÇÃO TERRITORIAL DOS CAMPI: BAHIA E SERGIPE

Instituições de ensino AGES

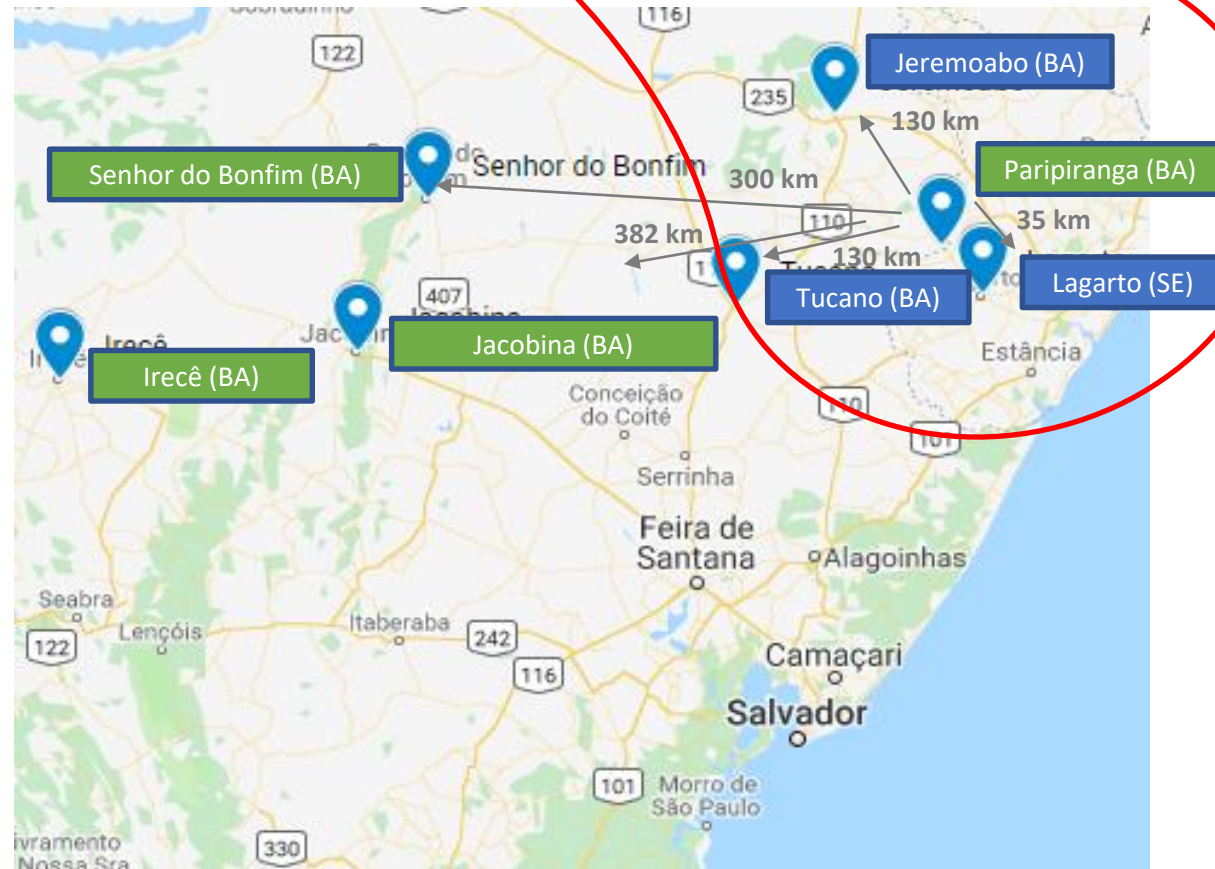
2017.1: Lagarto, Tucano

2017.2: Senhor do Bonfim, Jacobina, Jeremoabo

2020.1: Irecê (estimativa)

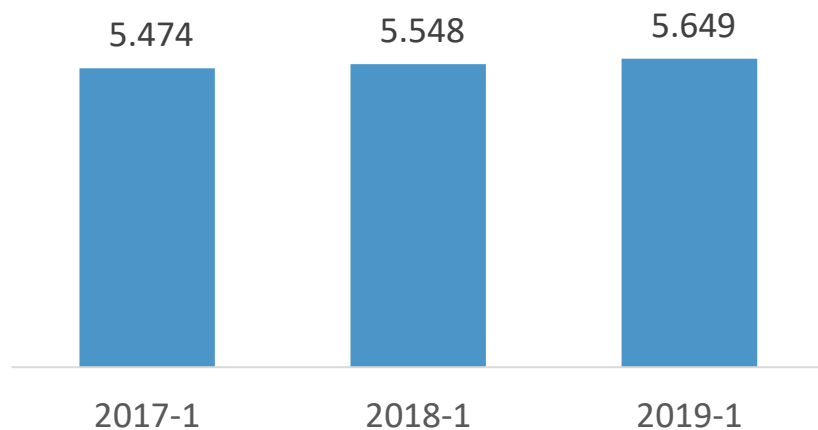


Região de origem: Paripiranga, Lagarto, Tucano e Jeremoabo



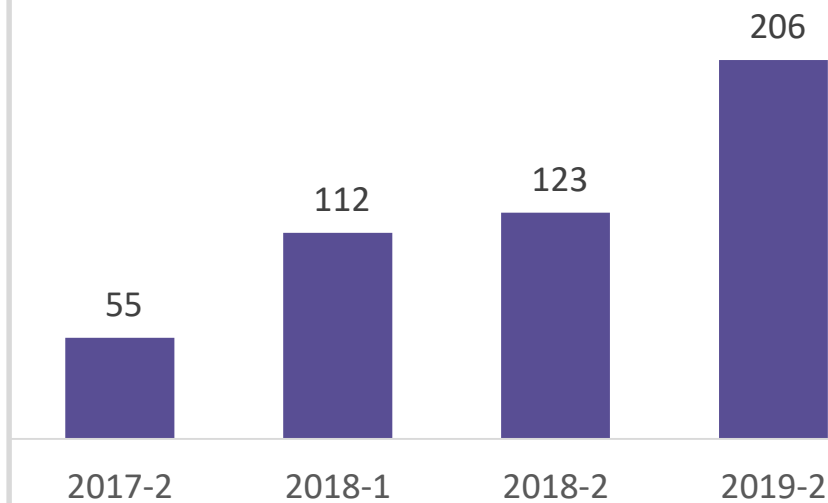
AGES | EVOLUÇÃO DA BASE DE ALUNOS

Evolução da Base de Alunos



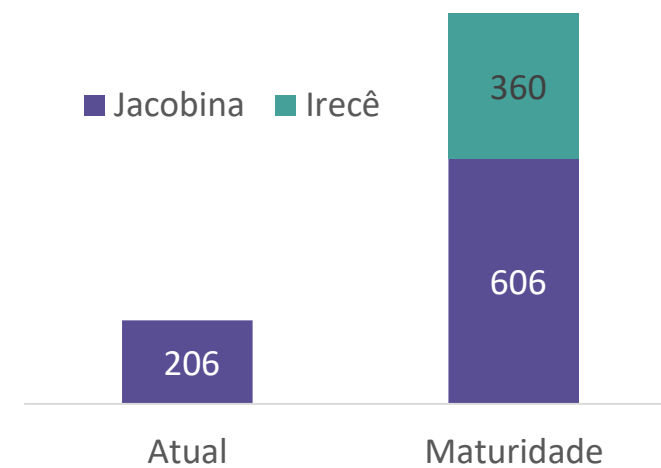
Operação “Base” vem superando a queda do FIES, compensada pela Medicina e novas unidades

Base de Alunos Medicina Jacobina



Amadurecimento da Medicina Jacobina

Potencial Medicina



Potencial para aprox. 1 mil alunos em Medicina, na maturidade

AGES | POTENCIAL DE MEDICINA

Quadro de Vagas e Potencial Cursos de Medicina Ânima	Vagas	Fies	Prouni	Total	Alunos 2019.1	Potencial na Maturidade (Total x 6)	Crescimento Possível
UniBH - MG	160	16	16	192	961	1.152	191
Cubatão - SP	50	5	5	60	120	360	240
Jacobina - BA	85	8	8	101	206	606	400
Irecê - BA (a)	50	5	5	60	-	360	360
Total	345	34	34	413	1.287	2.478	1.191
Tucuruí - PA (b)	50	5	5	60	-	360	360
Limeira - SP (b)	55	5	5	65	-	390	390
Total	105	10	10	125	-	750	750
Adicionais Cubatão - SP (c)	50	5	5	60	-	360	360
Adicionais Irecê - BA (c)	50	5	5	60	-	360	360
Total	100	10	10	120	-	720	720
Total Ânima	550	54	54	658	1.287	3.948	2.661

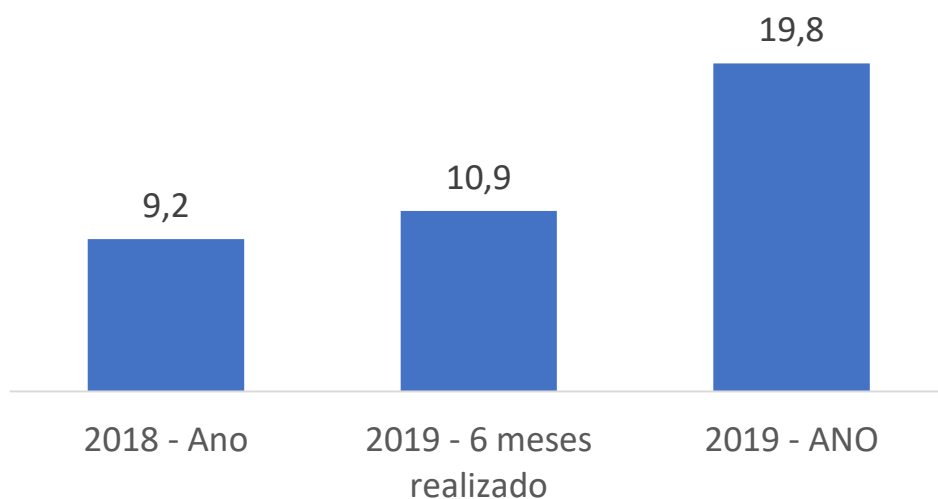
(a) Em fase final de autorização. Já recebeu visita MEC.

(b) *Sub Judice* por questionamento de concorrentes. Anima venceu Edital, mas segundo colocado está recorrendo.

(c) Após um ano de funcionamento da faculdade, é permitida a solicitação de novas vagas. Esse adicional refere-se à nossa estimativa em função dos leitos da Região

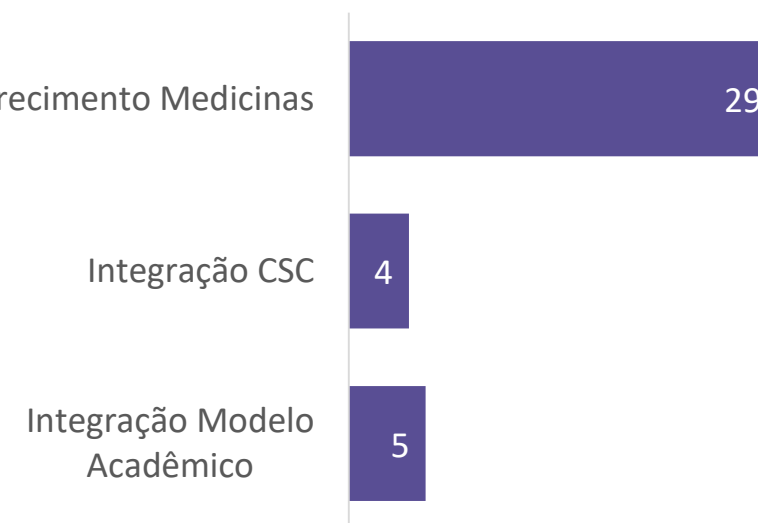
AGES | GERAÇÃO DE VALOR

Evolução EBITDA *pro forma* ajustado¹ Em R\$ milhões



¹ Informações não auditadas e *pro forma*, com ajustes relacionados principalmente a aluguel e PDD

Sinergias e geração de valor estimadas em R\$ 38 milhões por ano na maturidade, em 2024²



² Valores deflacionados. O amadurecimento da Medicina considera 135 vagas (85 em Jacobina e 50 em Irecê)

Prof. José Wilson dos Santos

Natural de Paripiranga (BA). Licenciado em Letras pela Universidade Federal de Sergipe, Mestre em gestão de sistemas educacionais, MBA em gestão acadêmica e universitária. Fundou em 1982 o Colégio AGES, que mais tarde se transformaria nos Empreendimentos AGES.



**LEGADO
PROFESSOR
WILSON:
FUNDADOR
DA AGES**

AGES | ESTRUTURA DE TRANSAÇÃO

FORMATO

- 100% das cotas da AGES/VIDAM com valor da firma de R\$150 milhões, acrescidos de R\$50 milhões de *earn-out*, totalizando R\$200 milhões;
- Aluguel de longo prazo pelos imóveis que abrigam os campi.

CONDIÇÕES

- R\$49,7 milhões aos vendedores relativos à aquisição de 74,03% das cotas da AGES/VIDAM, sendo: R\$44,7 milhões em 8/8/2019 e R\$5 milhões 60 dias após a data de fechamento;
- R\$35 milhões por 25,97% das cotas da AGES/VIDAM, aportadas pelos vendedores em controlada da Ânima, que serão objeto de incorporação de ações, com entrega ao vendedor, em substituição, de ações da Ânima (1.652.502 ações ANIM3);
- R\$65,3 milhões em assunção dívidas da AGES/VIDAM.

EARN-OUT

- R\$50 milhões de *earn-out*, de acordo com cumprimento de metas acordadas entre as partes, diretamente relacionadas à operação de Medicina e ao crescimento da vertical de saúde

ănima
EDUCAÇÃO

