







Resultados 4T16

As informações gerais e resumidas relacionadas às atividades desempenhadas pela Anima 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.

Escolhas voltadas para o longo prazo em um ano desafiador

- ✓ Decisões duras para redimensionamento da companhia a uma nova realidade

Escolha consciente para preservar investimento em Qualidade e Expansão

- ✓ Melhor ciclo de avaliação MEC de nossa história
- ✓ Aquisição de +22 mil alunos em 2016
- ✓ Autorização das faculdades no interior de MG
- ✓ Expansão do portfólio de cursos da Sociesc

Geração de Caixa positiva em 2016

- ✓ Diluição de margens devido às aquisições e desalavancagem operacional
- ✓ Evolução de margem bruta no 4T16, porém com impacto negativo em PDD



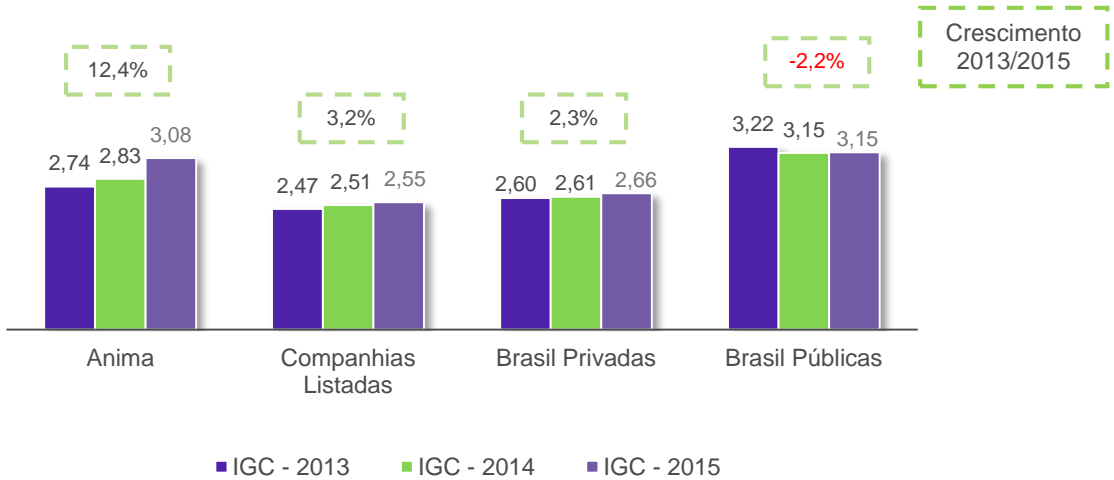
Indicadores de Qualidade



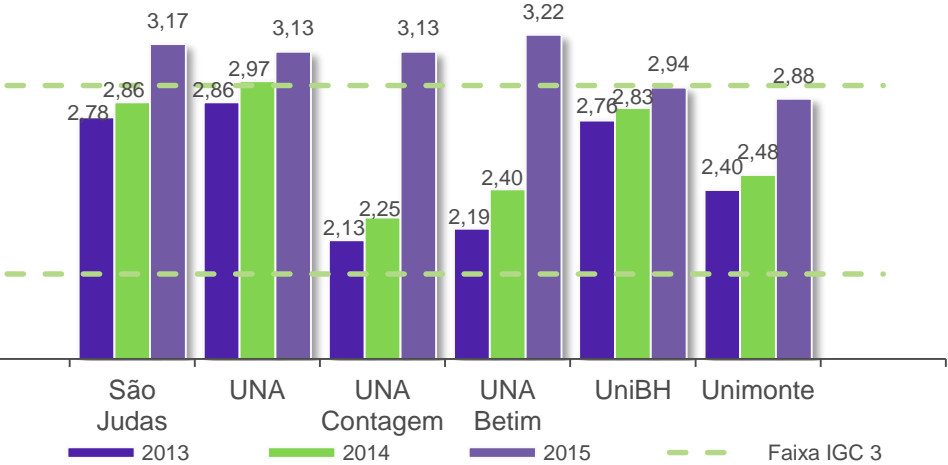
Indicadores de Qualidade Acadêmica



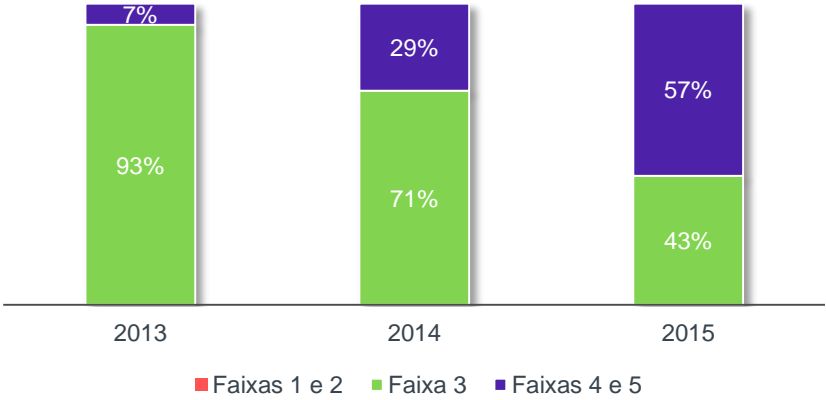
IGC Ponderado¹



IGC - Anima

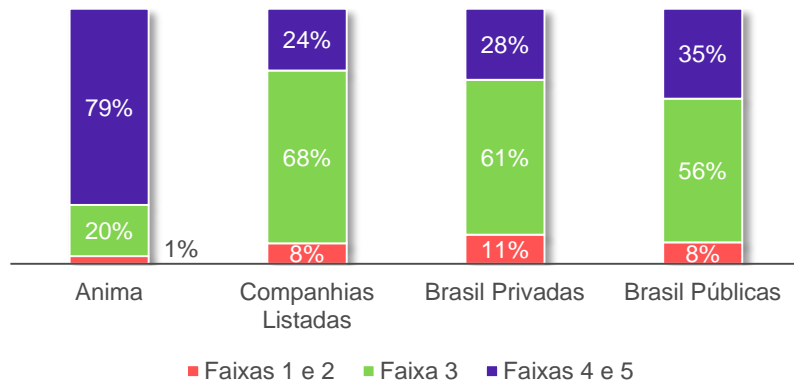


IGC Anima

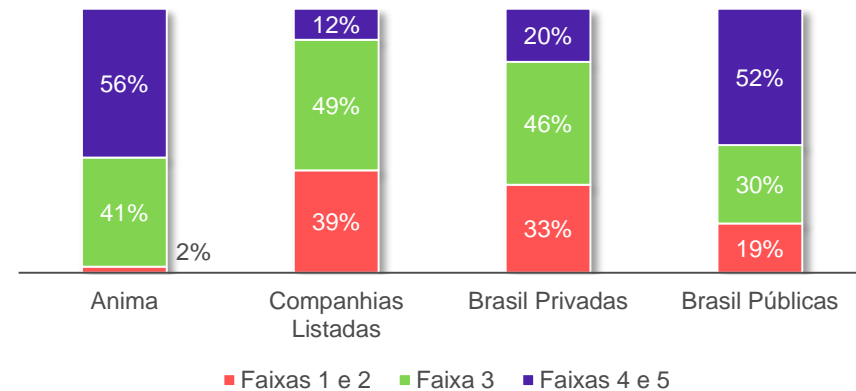


¹ Valores do IGC das IES mantidas ponderado pelo número de alunos.

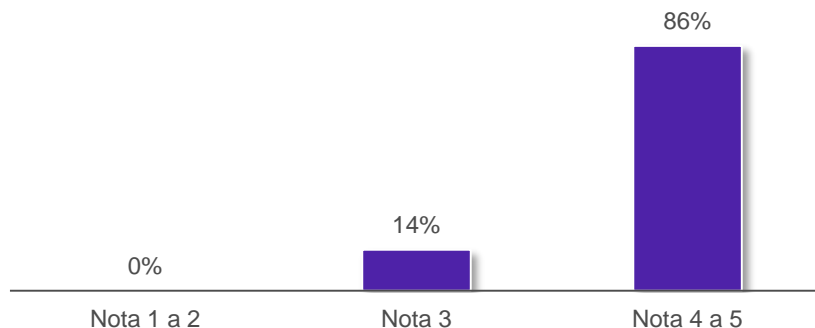
CPC 2015



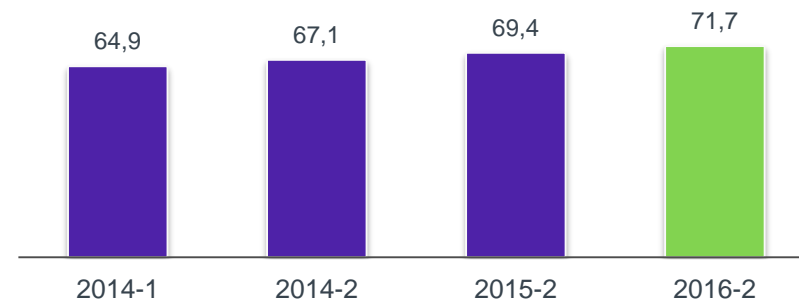
Enade 2015



Conceito de Curso (CC) Anima



Índice de Satisfação Alunos Geral

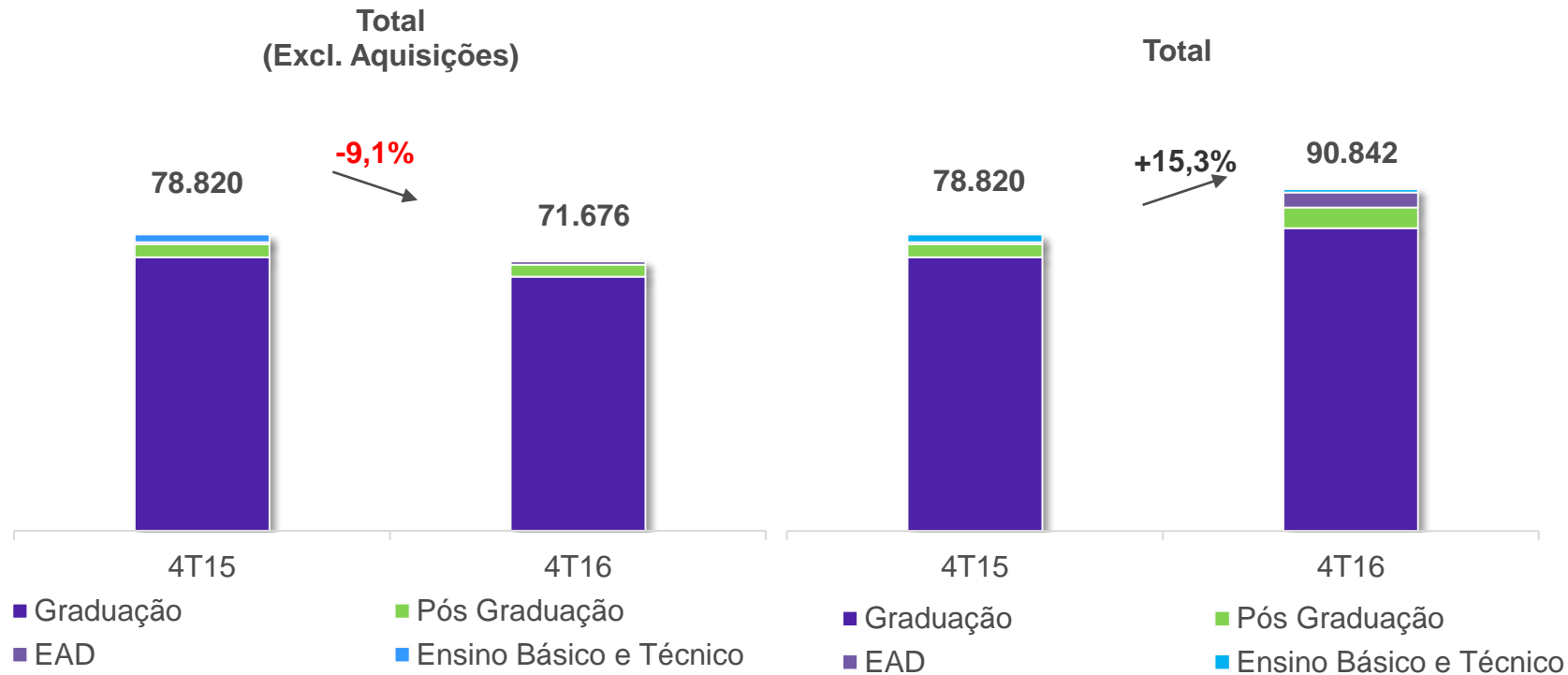


* Valores da Anima não incluem as aquisições dos últimos 12 meses.



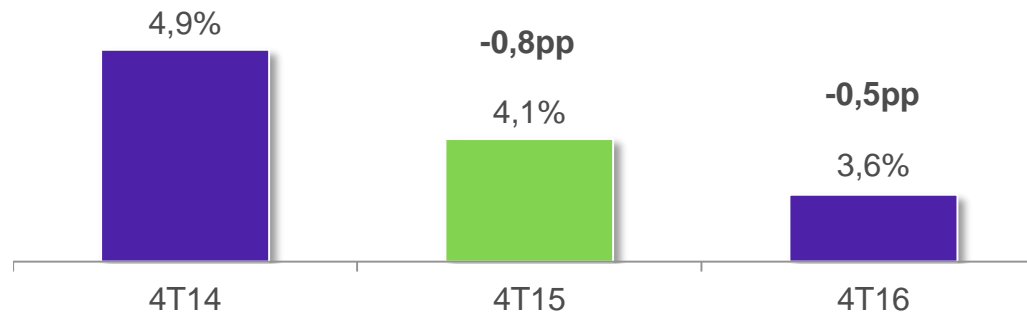
Ensino



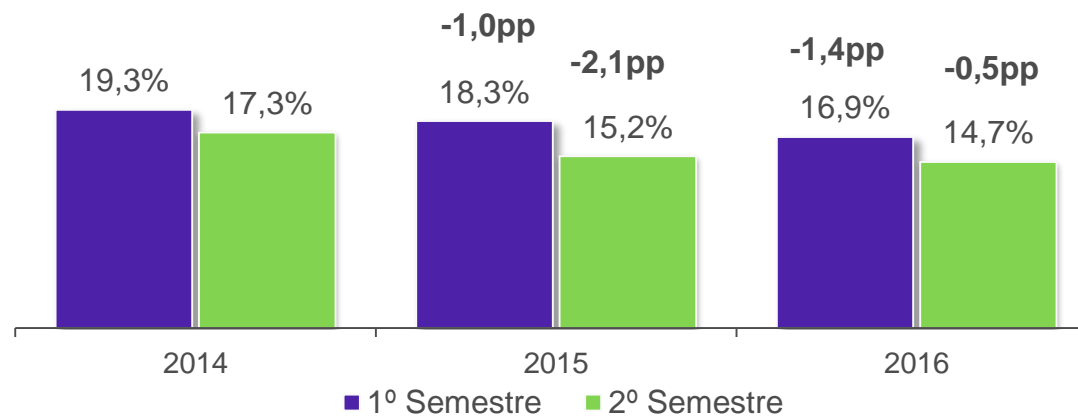


- ✓ Redução na base total Excl. aquisições de 7,2 mil alunos
 - ✓ 5,1 mil - Graduação
 - ✓ 2,1 mil - Pronatec
- ✓ Consolidação das aquisições:
 - ✓ Sociesc - 15,6 mil alunos
 - ✓ UNA Bom Despacho - 4,3 mil alunos
 - ✓ Instituto Politécnico – 2,3 mil alunos

Evasão 4T



Evasão Semestral¹



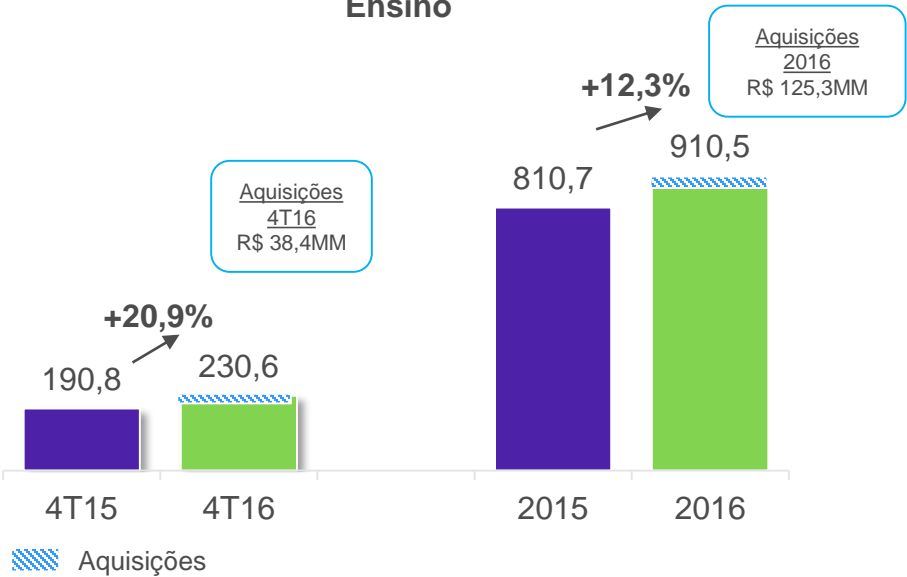
¹Não considera aquisições realizadas desde 2014 (desconsidera números da USJT dando impacto da mudança do regime anual para semestral)

Nota: Variação em pp a/a

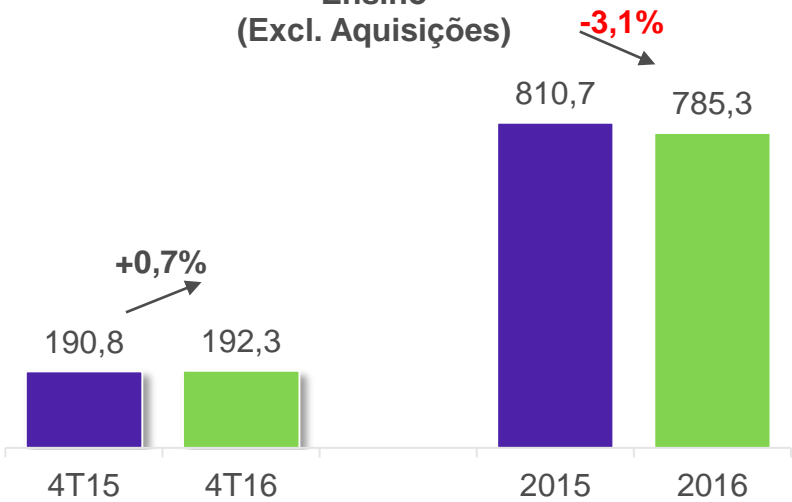
Receita Líquida – Ensino



Ensino



Ensino
(Excl. Aquisições)

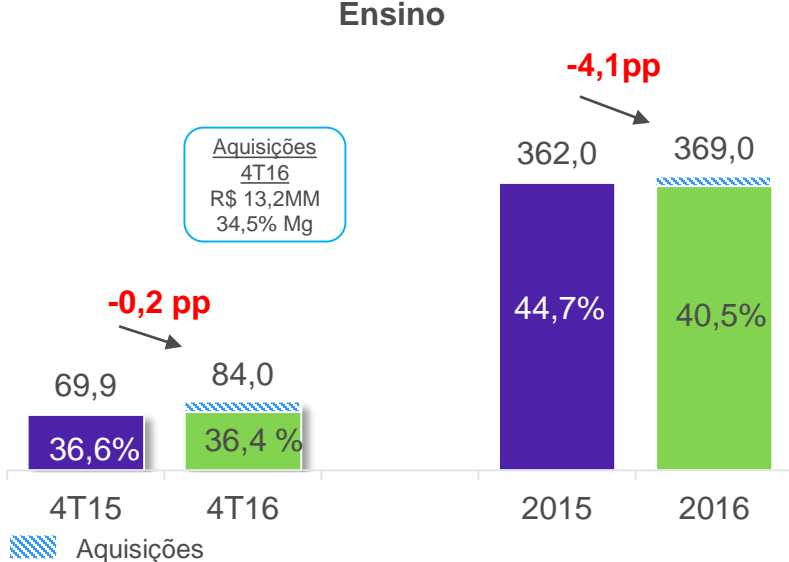


	<u>4T16</u>	<u>2016</u>
Aumento Mensalidades	+10,0%	+10,0%
Base de Alunos	-9,1%	-10,5%
Mix	+5,2%	+3,0%
Descontos / 2% FIES	-5,5%	-5,8%
	-----	-----
Δ Excl. Aquisições	+0,7%	-3,1%
Aquisições	+20,2%	+15,4%
	-----	-----
Δ Receita Líquida	+20,9%	+12,3%

Margem Bruta – Ensino

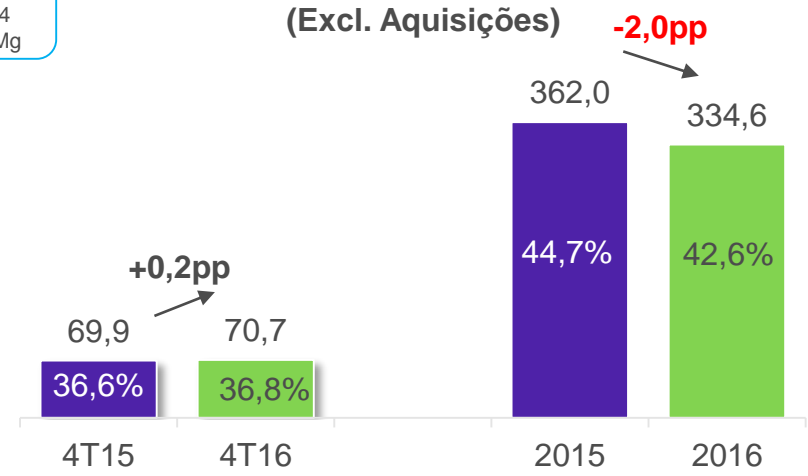


Ensino



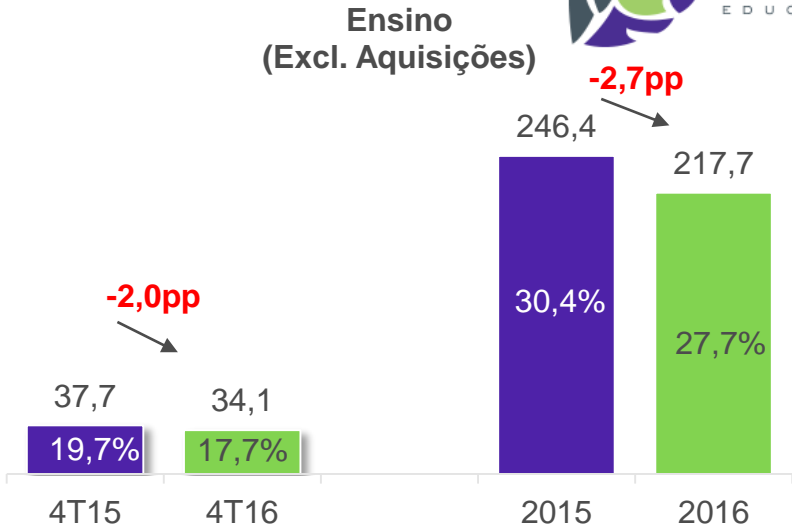
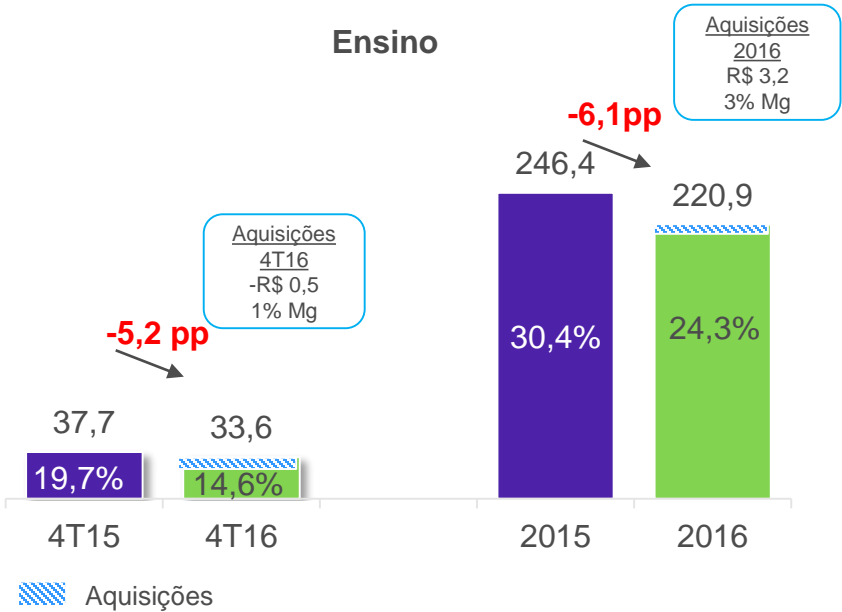
Aquisições 2016
R\$ 34,4
27,5% Mg

Ensino (Excl. Aquisições)



	<u>4T16</u>	<u>2016</u>
Desconto	-2,6pp	-3,0pp
Agente Fin. FIES	-0,6pp	-0,3pp
Aluguel & Docente	+2,6pp	+1,4pp
Outras Reduções	+0,8pp	-0,2pp
	-----	-----
Δ Excl. Aquisições	+0,2pp	-2,0pp
Aquisições	-0,4pp	-2,1pp
	-----	-----
Δ Margem Bruta	-0,2pp	-4,1pp

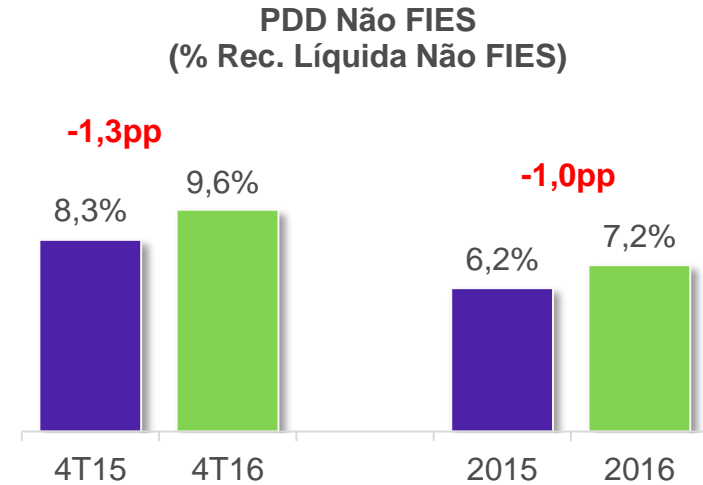
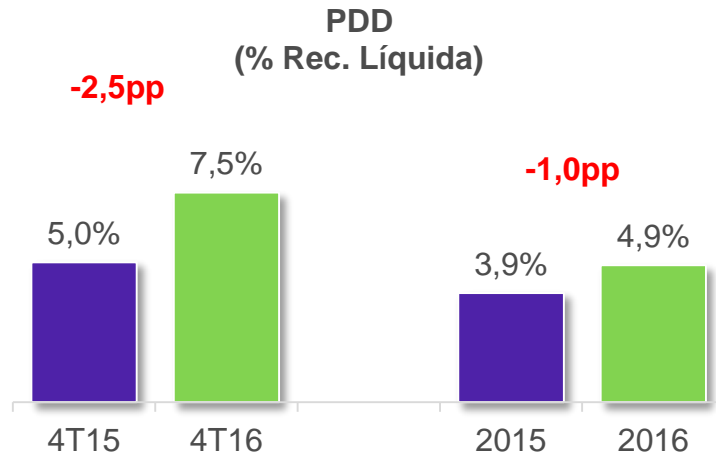
Margem Operacional – Ensino



	<u>4T16</u>	<u>2016</u>
Margem Bruta	+0,2pp	-2,0pp
PDD	-2,6pp	-1,1pp
Outras Despesas	+0,4pp	+0,4pp
	-----	-----
Δ Excl. Aquisições	-2,0pp	-2,7pp
Aquisições	-3,2pp	-3,4pp
	-----	-----
Δ Margem Operacional¹	-5,2pp	-6,1pp

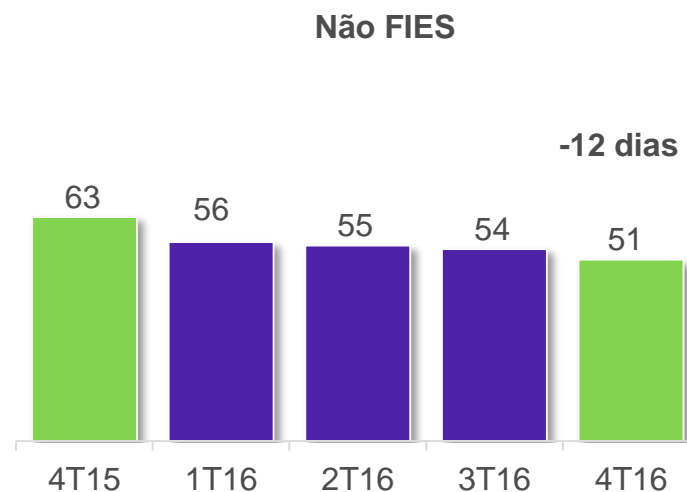
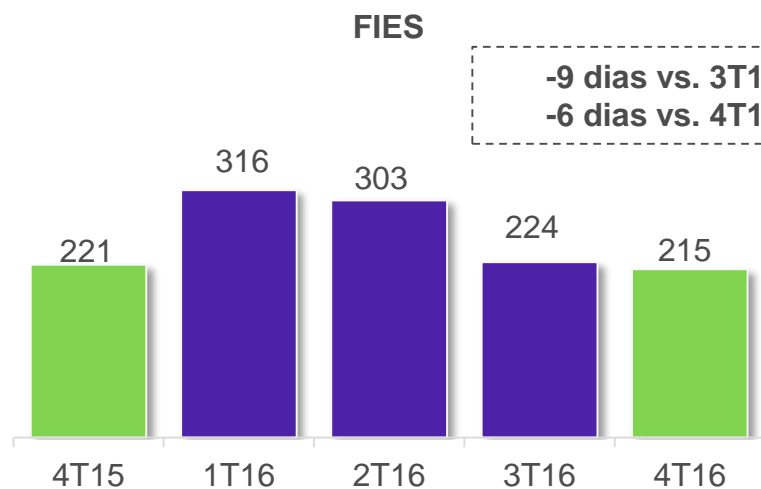
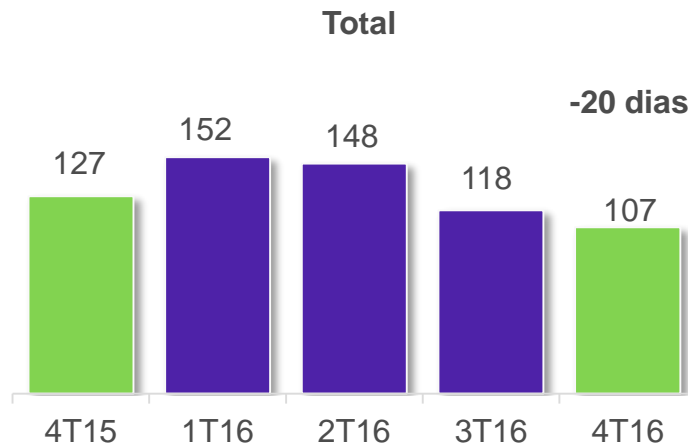
¹ Resultado Operacional não inclui depreciação e amortização, nem rateio de despesas corporativas.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Ensino Superior



- ✓ Aumento dos saldos em atraso no 4T16
- ✓ Migração de saldo da carteira FIES para Não FIES no 4T16

Contas a Receber – PMR (dias)





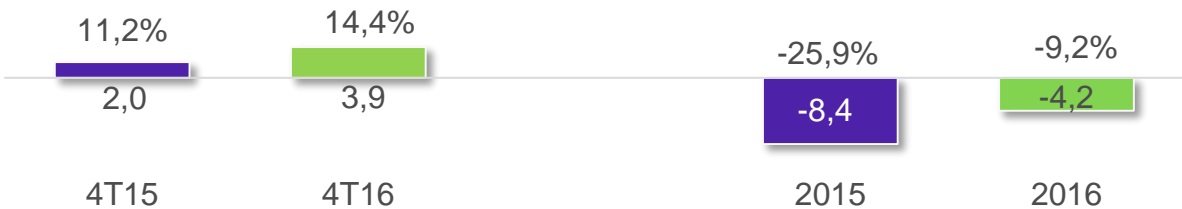
Outros Negócios



Receita Líquida



Resultado Operacional¹



- ✓ Inclui as operações da HSM, GIT e ACAD
- ✓ Redução significativa das perdas da HSM no ano
- ✓ Efeito ainda negativo das recentes aquisições

¹ Resultado Operacional não inclui depreciação e amortização, nem rateio de despesas corporativas.

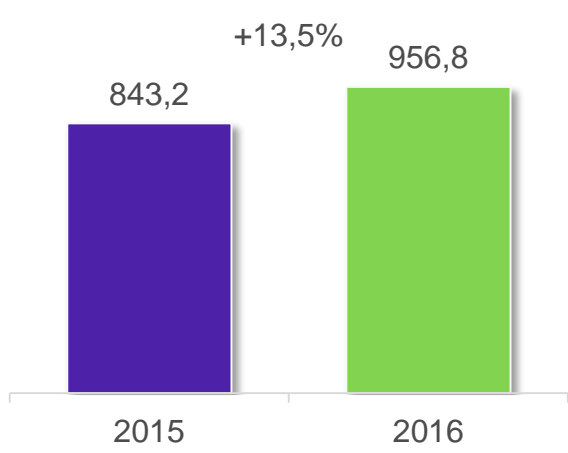


Desempenho Financeiro Consolidado

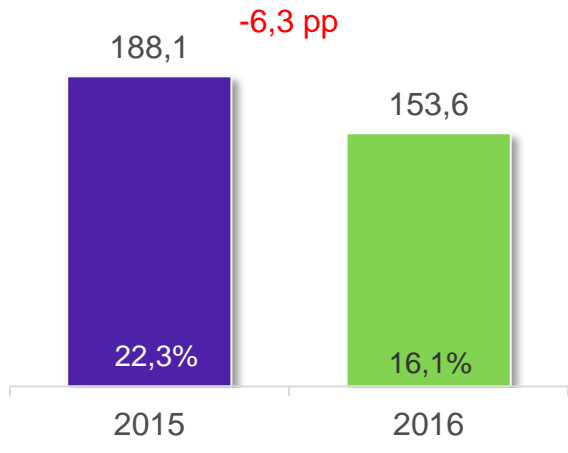




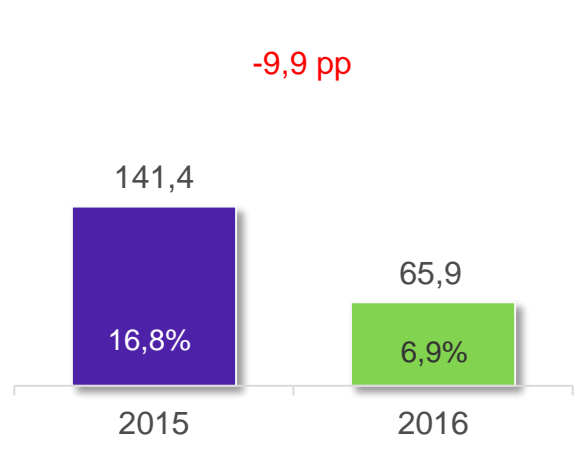
Receita Líquida



EBITDA Ajustado

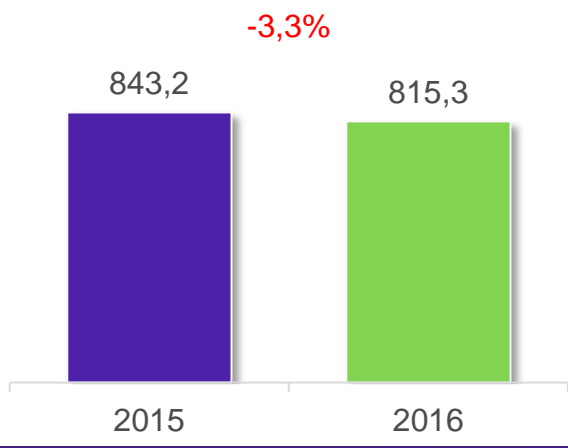


Resultado Líquido Ajustado

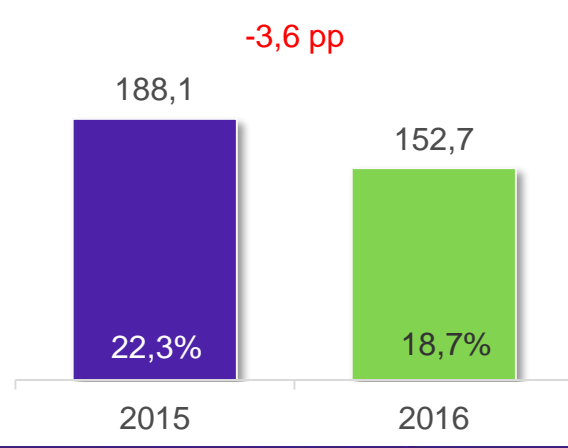


Consolidado Excl. Aquisições

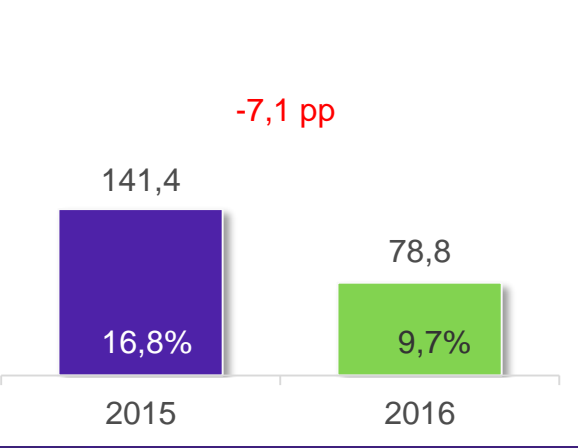
Receita Líquida



EBITDA Ajustado



Resultado Líquido Ajustado



Valores em R\$ (milhões)	EBITDA	
	2016	4T16
Despesas de Reestruturação	(24,6)	(9,8)
Ajuste Contas a Receber FIES	3,6	0,9
Remuneração Baseada em ações	(5,1)	(0,4)
Test Impairment HSM	(19,0)	(19,0)
Total de itens Não Recorrentes	(45,1)	(28,3)

✓ Reestruturação:

4T16: i) R\$7,2MM rescisão docente e administrativo; ii) R\$0,6MM integração das aquisições nos últimos 12 meses; e iii) R\$1,9MM entrega dos Campi Raja (UNA), Antônio Carlos (UNIBH) e Perini (Sociesc), (R\$1,0MM sem efeito caixa).

2016: i) R\$15,8 milhões; ii) R\$2,8 milhões; e iii) R\$5,9 milhões (R\$3,9 milhões sem efeito caixa).

✓ Ajuste a valor presente do C/R Fies sem efeito caixa.

✓ R\$0,4MM referente as ações do acordo de compra da Sociesc no 2T16 (56% já provisionados).

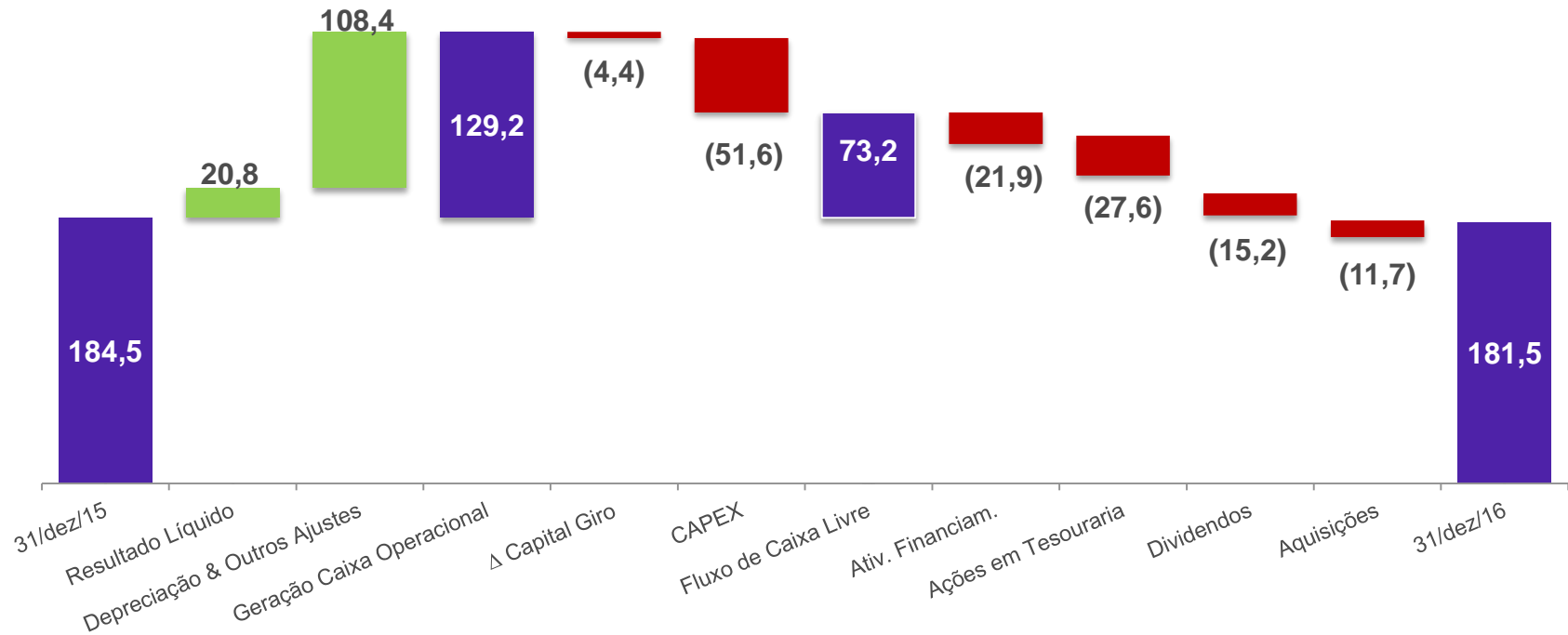
✓ Teste de Impairment HSM R\$19,0MM



Geração de caixa



Fluxo de Caixa – 2016



¹ Geração de Caixa Operacional = Resultado Líquido + Depreciação & Outros Itens não Caixa

² Fluxo de Caixa Livre = Geração de Caixa Operacional – Capital de Giro – Capex

Valores em R\$ (milhões)	Consolidado Ânima		
	DEZ 16	SET 16	DEZ 15
(+) Total de Disponibilidades	181,5	215,0	184,5
Caixa	39,6	23,4	25,5
Aplicações Financeiras	141,9	191,5	159,1
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹	400,3	400,5	331,6
Curto prazo	137,2	109,3	112,1
Longo prazo	263,1	291,1	219,5
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ²	(218,8)	(185,5)	(147,1)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	78,7	58,9	3,6
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ³	(297,5)	(244,4)	(150,7)

¹ Valor líquido ajustado pelo swap

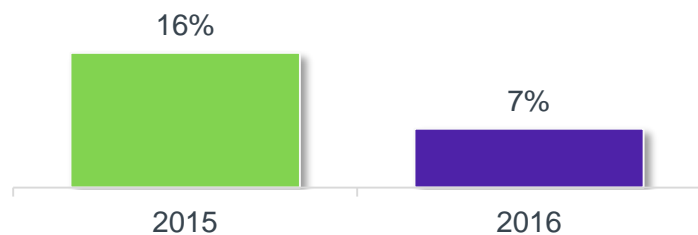
² Disponibilidade considerando apenas as obrigações bancárias.

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

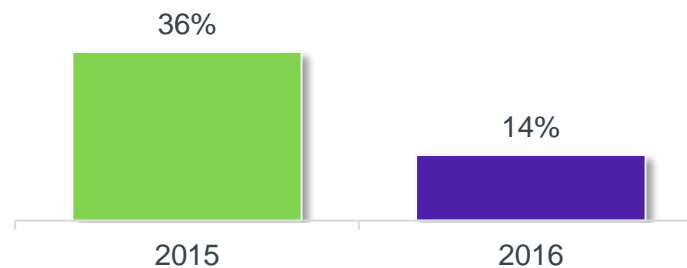
✓ Dívida Líquida / EBITDA : 1,9x em 2016

Taxa de Retorno sobre Capital Investido (ROIC)

ROIC¹



ROIC sem ativos intangíveis não amortizáveis¹



¹ ROIC = EBIT LTM * (1 - taxa efetiva de IR/CSLL) ÷ capital investido médio.

Capital Investido = capital de giro líquido + contas a receber FIES longo prazo + ativo fixo líquido

EBIT 2015 ajustado por não recorrente da Whitney

EBIT 2016 Ajustado pelo Impairment HSM.

Encerramos um ano com grandes mudanças

- ✓ Base sólida para retomar crescimento e recomposição de margens

Mudança de patamar em nossos resultados acadêmicos

- ✓ Estratégia de longo-prazo com melhorias consistentes a cada ciclo de avaliação

Foco na execução de nossas prioridades para 2017

- ✓ Crescimento Orgânico
- ✓ Integrações
- ✓ Uso da Tecnologia na Sala de Aula (EAD)
- ✓ Definição Proprietária de Qualidade
- ✓ Recomposição de Margens
- ✓ Novas Aquisições

Contatos RI

<http://www.animaeducacao.com.br/ri>

ri@animaeducacao.com.br

+55(11) 4302-2611

Fabiana Du Plessis Lang

Leonardo Barros Haddad

Mariana Ferraz

