



RESULTADOS 1T18

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

Crescimento saudável e sustentável de nossa receita líquida (+4% vs. 1T17)

- +30 mil novos alunos de graduação no último ciclo de captação (+25% e +11% sobre a base de unidades já existentes em 2017)
- Crescimento de 5% da nossa base de alunos (alcançando 103,7 mil alunos), em especial na graduação (+9% no 1T18)
- Estabilidade de nosso ticket médio líquido (-0,3%)

Novo modelo acadêmico (E2A) para os ingressantes do primeiro semestre de 2018

- Resultados qualitativos e preliminares são positivos
- Continuamos capturando ganhos de margem bruta (+1,2pp)

Recuperação de margens no 1T18 impactada por desp. corporativas e de marketing (novas unidades)

- Margens operacionais no segmento de **Ensino** dentro de nossas expectativas:

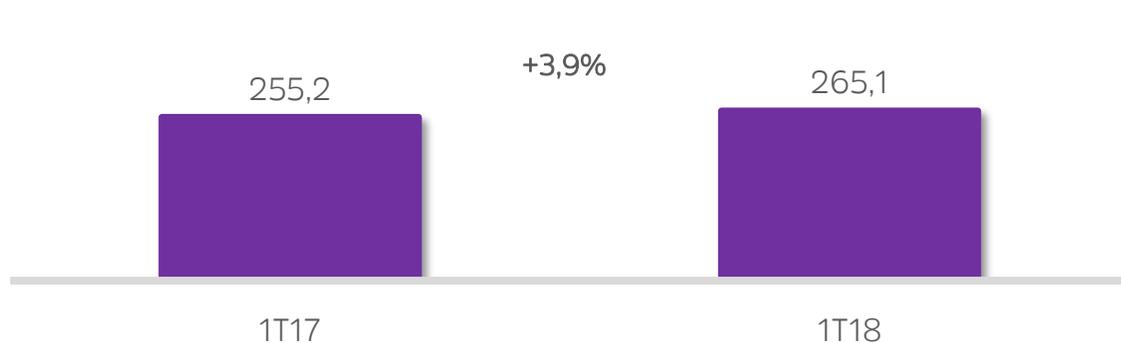
| | <u>Resultado Operacional</u> | <u>Mrg. Operacional</u> |
|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Base Excl. Novas Unidades | R\$84,9 milhões | 42,0% (estável vs. 1T17) |
| Aquisições Excl. Novas Unidades | R\$11,1 milhões | 28,3% (+3,2pp vs. 1T17) |
| Expansão Orgânica | R\$4,6 milhões | 24,4% (+0,2pp vs. 1T17) |

- Continuamos trabalhando para terminar o ano com resultados positivos de margem



**RESULTADOS
CONSOLIDADOS**

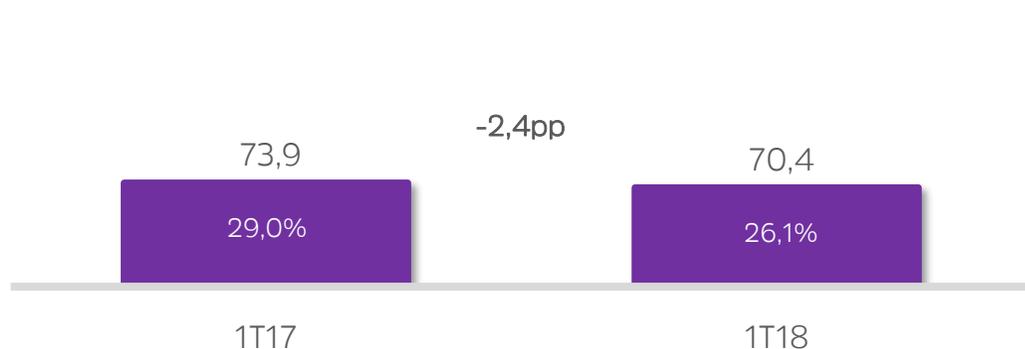
Receita Líquida (R\$ milhões)



| | 1T18 |
|------------------------|-------------|
| Ensino | 4,5% |
| Outros Negócios | -22,5% |
| Receita Líquida | 3,9% |

CONSOLIDADO

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

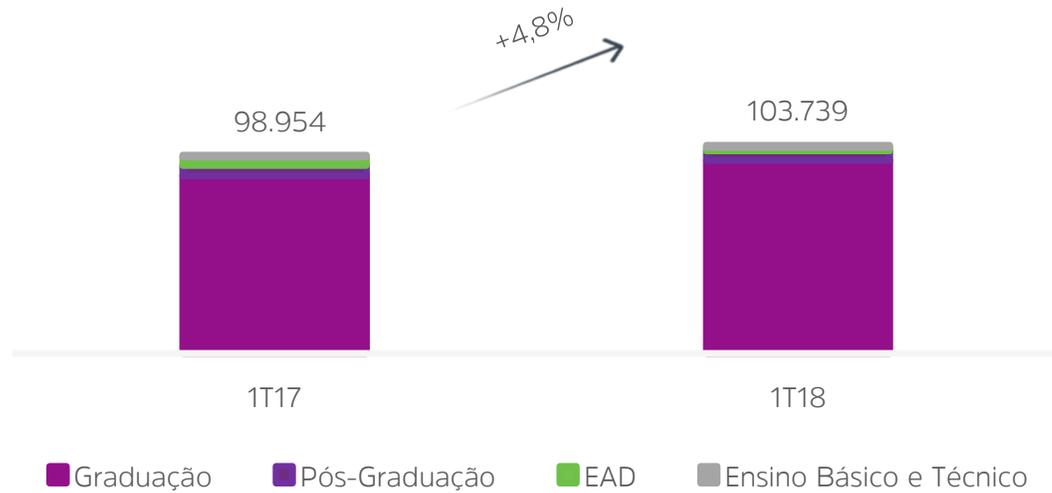


| | 1T18 |
|----------------------|---------------|
| Margem Bruta | +1,2pp |
| Desp. Comercial | -1,6pp |
| Desp. Gerais e Adm | +0,9pp |
| Outras | -0,2pp |
| Corporativas | -2,9pp |
| Margem EBITDA | -2,4pp |

A young man with short, dark hair and a light beard is shown in profile, looking towards the right. He is wearing a plaid shirt over a white t-shirt. The background is a blurred green and blue color palette. A white grid pattern is overlaid on the entire image. The word "ENSINO" is written in white, bold, uppercase letters inside a white rectangular box on the right side of the image.

ENSINO

Base de alunos

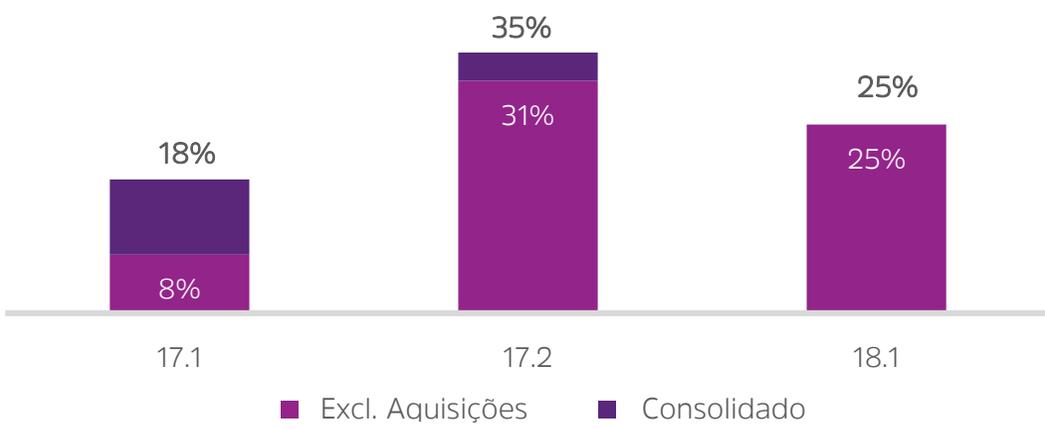


Crescemos nossa base de alunos em 4,8% no 1T18

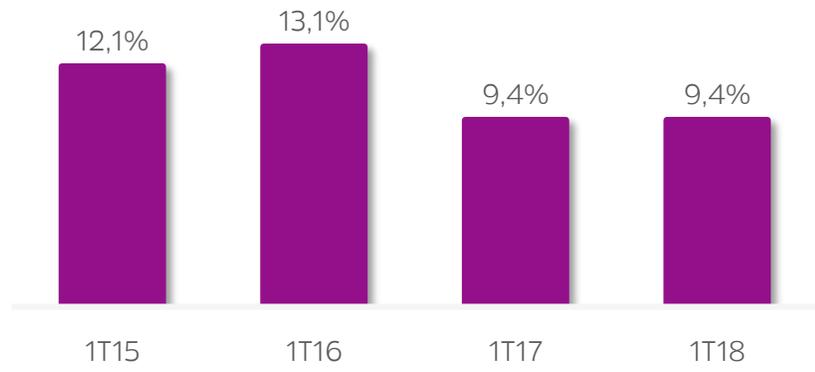
Crescimento de 8,9% na base de graduação, chegando a 96,3 mil alunos

Captação 18.1 e Evasão

Crescimento da Captação ano/ano



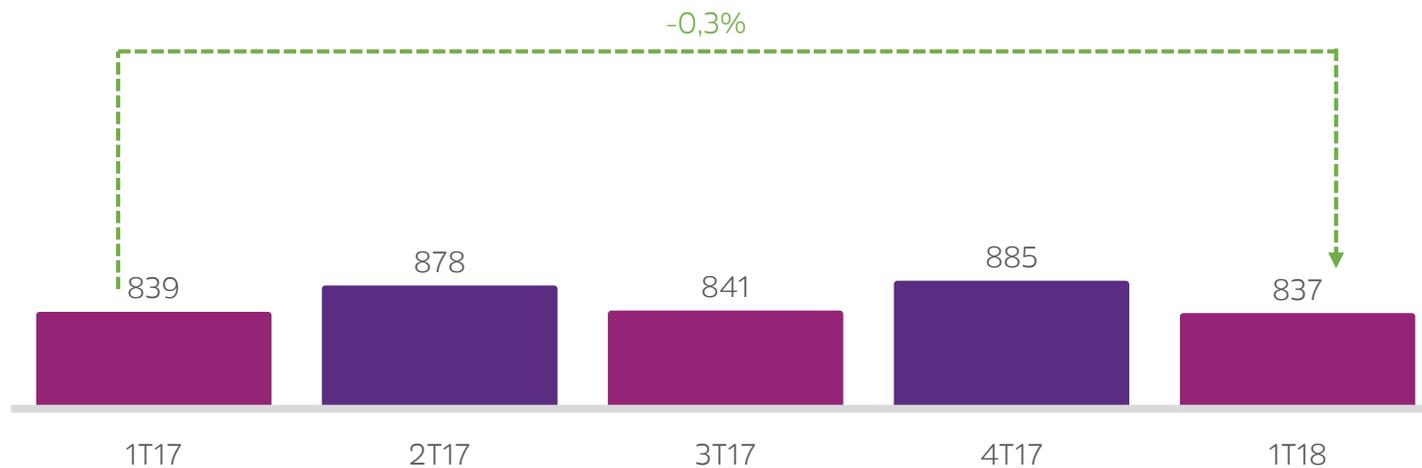
Evasão 1T



Crescimento de 11,0% da captação sobre a base de unidades já existentes no ano passado.
Estabilidade na taxa de evasão.

Ticket Médio Líquido

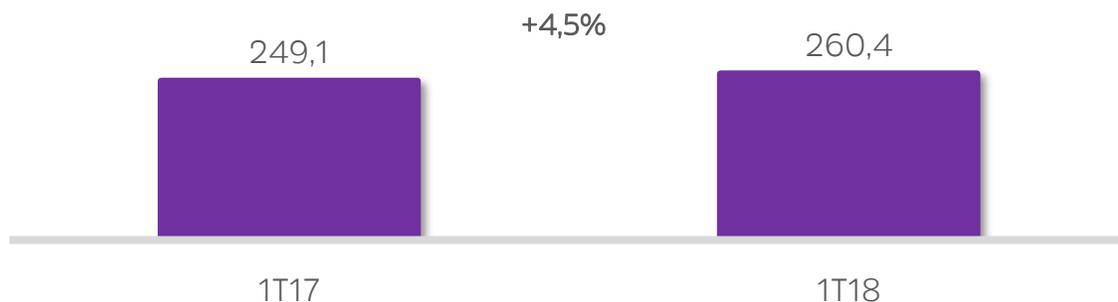
Ticket Médio Líquido
(R\$/mês)



Ensino



Receita Líquida (R\$ milhões)



| | |
|------------------------|-------------|
| | 1T18 |
| Base de Alunos | 4,8% |
| Ticket Médio Líquido | -0,3% |
| <hr/> | |
| Receita Líquida Ensino | 4,5% |

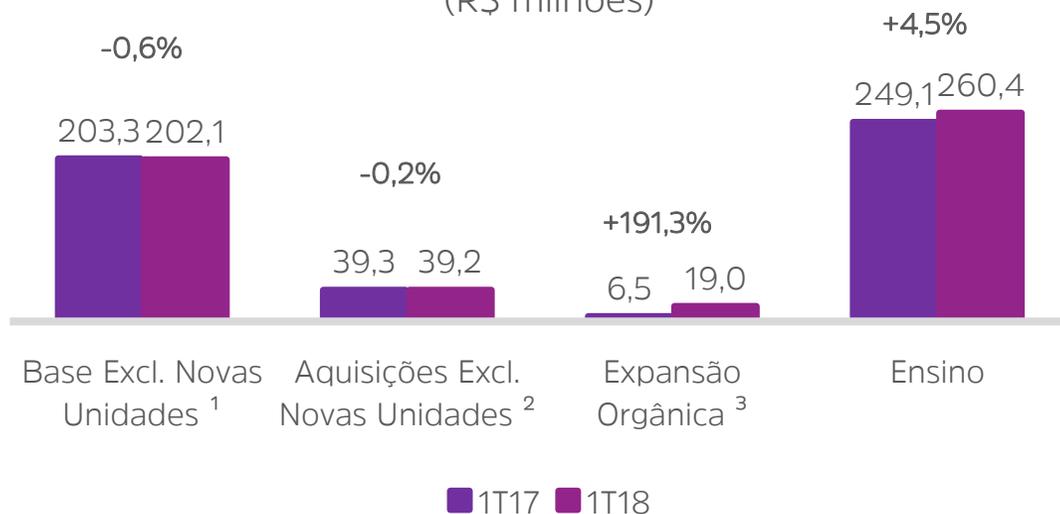
Resultado Operacional (R\$ milhões)



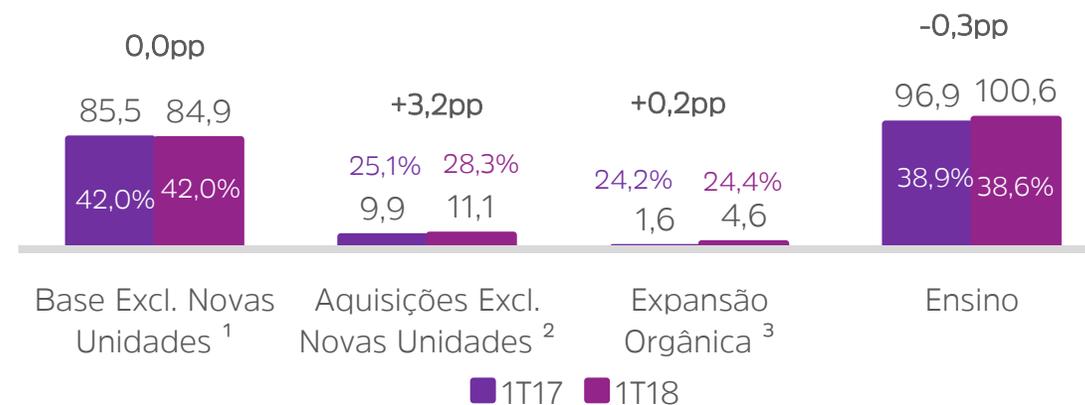
| | |
|--------------------|-------------|
| | 1T18 |
| Margem Bruta | +0,6pp |
| Desp. Comercial | -1,4pp |
| Desp. Gerais e Adm | +0,8pp |
| Outras | -0,1pp |
| <hr/> | |
| Margem Operacional | -0,3pp |

Ensino – Integração das Aquisições e Impactos Q2A

Receita Líquida (R\$ milhões)



Resultado Operacional (R\$ milhões)



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

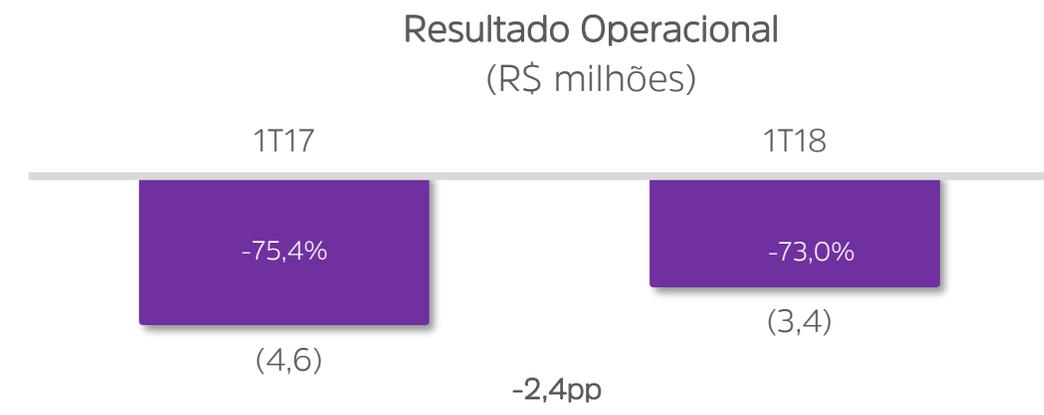
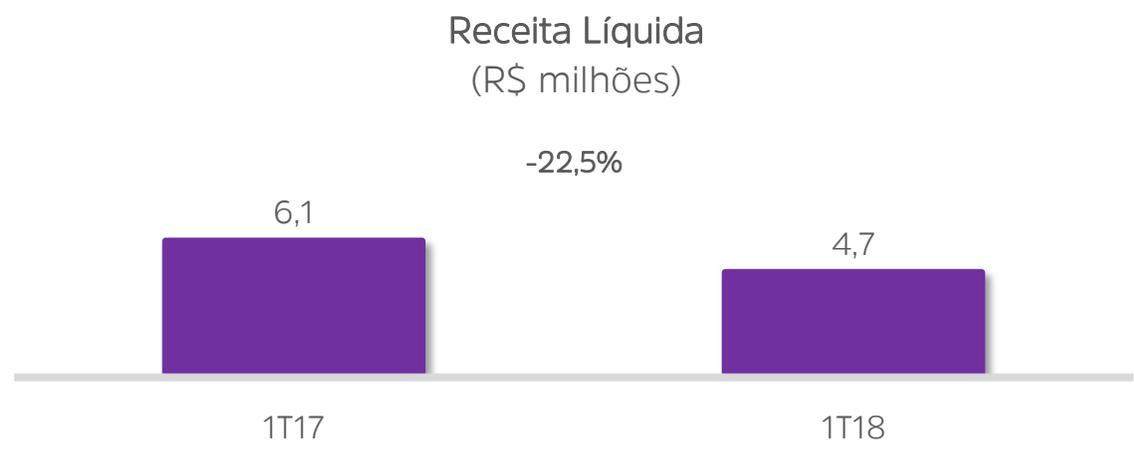
² Considera as aquisições realizadas ao longo de 2016 (UniSociesc Fev-16 e Una Bom Despacho Jul-16) mas excluindo novas unidades acadêmicas abertas a partir de 2016

³ Considera expansão orgânica: Unidades de Sete Lagoas (Jul'16), Catalão (Out'16), Uberlândia (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)

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

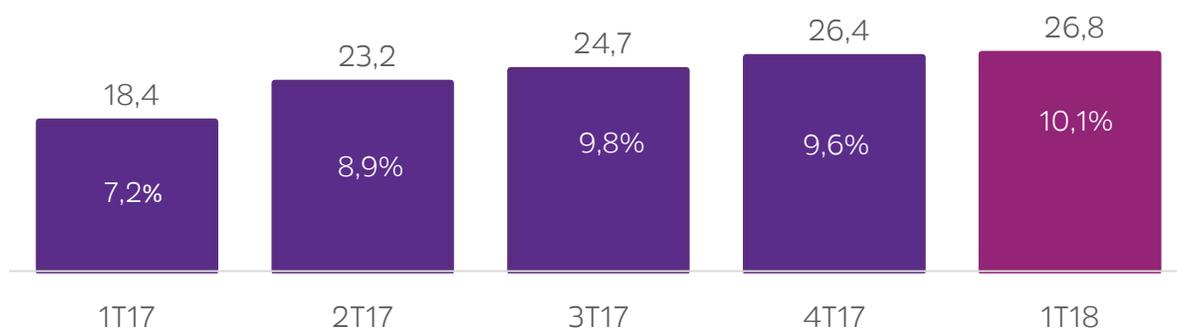
Outros Negócios





**DESPESAS
CORPORATIVAS**

Despesas Corporativas



- A comparação do 1T18 com o 1T17 não se mostra adequada devido a um crescimento gradual de nossas despesas corporativas em 2017 decorrente dos movimentos de centralização feitos ao longo do ano, e o investimento em algumas novas áreas (ex: time comercial).
- Quando comparado ao 4T17, vemos um comportamento mais estável desta conta.

Não Recorrentes

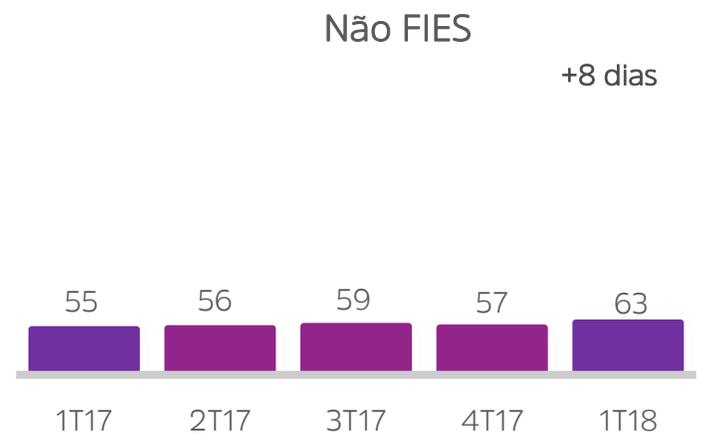
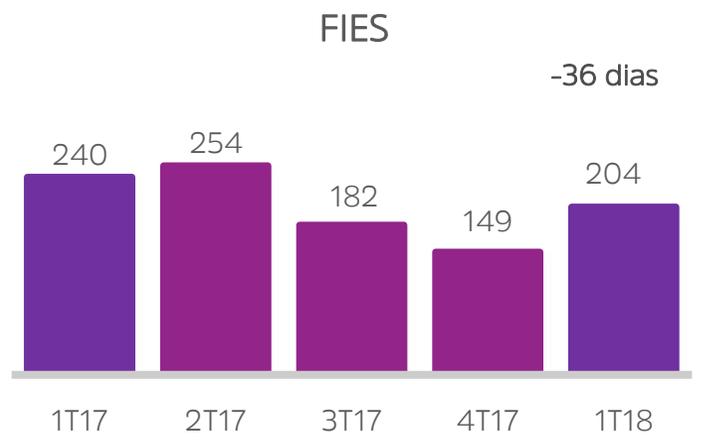
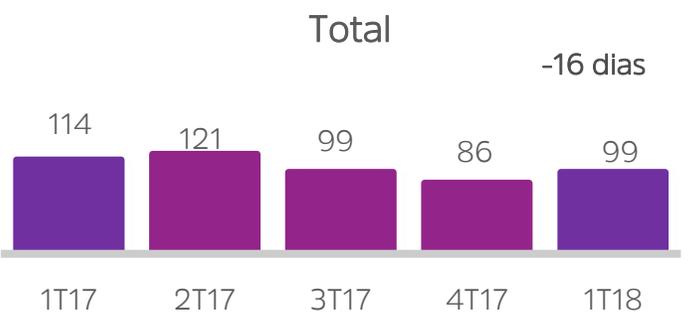
| Valores em R\$ (milhões) | EBITDA | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 1T18 | 1T17 |
| Despesas de Reestruturação | (3,7) | (1,4) |
| GIT | (3,0) | - |
| Ajuste Contas a Receber FIES | 0,6 | 0,9 |
| Total de itens Não Recorrentes | (6,1) | (0,6) |

- **Despesas de Reestruturação:** rescisão de pessoal consumiram R\$3,7 milhões no 1T18, dos quais R\$1,6 milhões referentes à terceirização de atividades de limpeza em nossos campi;
- **GIT:** simplificação das atividades desempenhadas pelo GIT para focarmos nas atividades com maior integração com nossas outras operações. Descontinuamos os setores de ferramentaria e análise laboratorial, e transferimos as atividades remanescentes para o Instituto Ânima.



**CONTAS A
RECEBER**

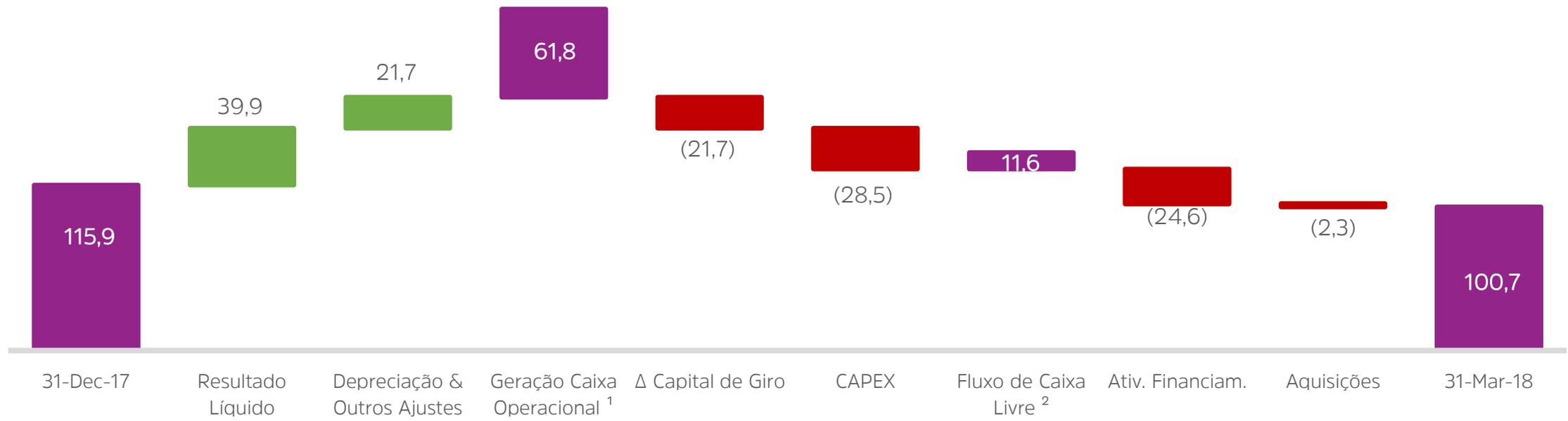
Contas a Receber – PMR (dias)





**GERAÇÃO
DE CAIXA**

Fluxo de Caixa – 1T18



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

Caixa e Endividamento Líquido

| Valores em R\$ (milhões) | Consolidado Ânima | | |
|--|-------------------|---------|---------|
| | MAR 18 | DEZ 17 | MAR 17 |
| (+) Total de Disponibilidades | 100,7 | 115,9 | 184,4 |
| Caixa | 26,3 | 33,9 | 28,4 |
| Aplicações Financeiras | 74,3 | 82,0 | 156,1 |
| (-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹ | 264,6 | 283,4 | 388,1 |
| Curto prazo | 49,3 | 57,5 | 137,0 |
| Longo prazo | 215,3 | 225,9 | 251,0 |
| (=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ² | (163,9) | (167,5) | (203,6) |
| (-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo | 75,2 | 75,4 | 79,7 |
| (=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ³ | (239,1) | (242,9) | (283,3) |

Conversão de caixa

C-Receber FIES

Dívida Líquida / EBITDA:

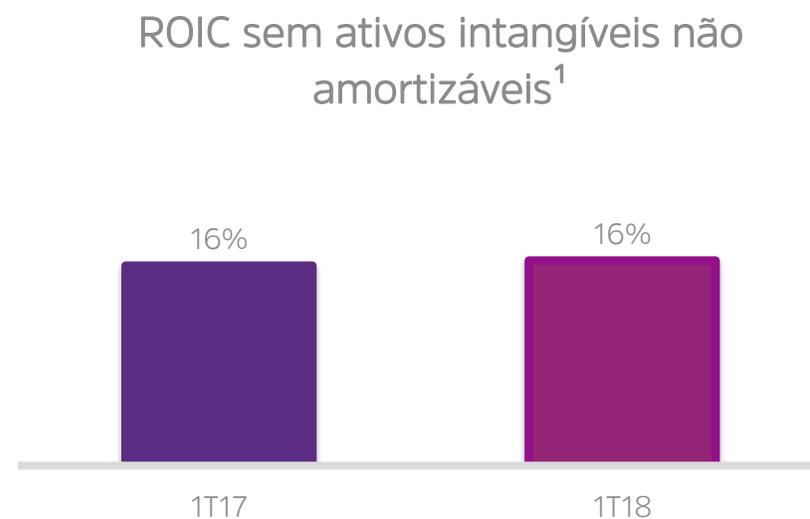
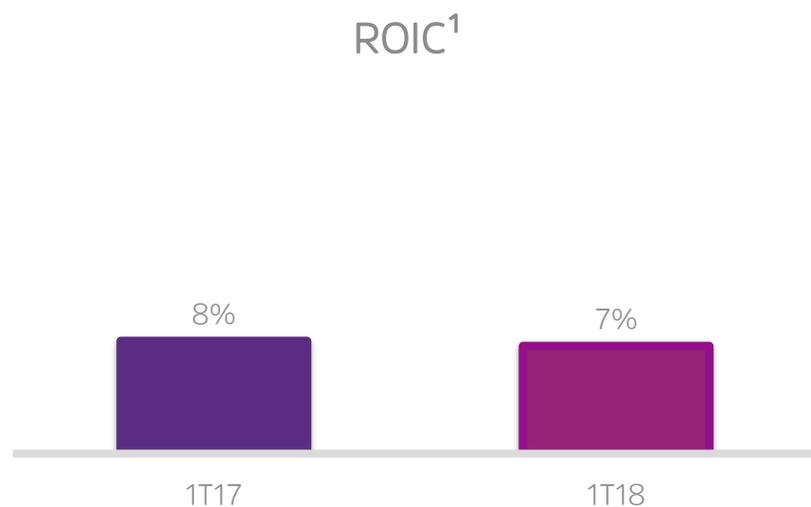
1,4x (*versus* 1,8x no 1T17)

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.

Taxa de Retorno sobre Capital Investido (ROIC)



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 2016 Ajustado pelo *Impairment* HSM.



CONSIDERAÇÕES FINAIS

2018 como um passo importante para consolidar nossas conquistas

- Melhorias de qualidade acadêmica
- Crescimento sustentável de receita líquida
- Evolução de margens EBITDA
- Geração de caixa Livre
- ROIC

Integração da São Judas e Unimonte em Abril-18

Le Cordon Bleu - Inauguração do Instituto de Artes Culinárias de São Paulo em Maio-18