



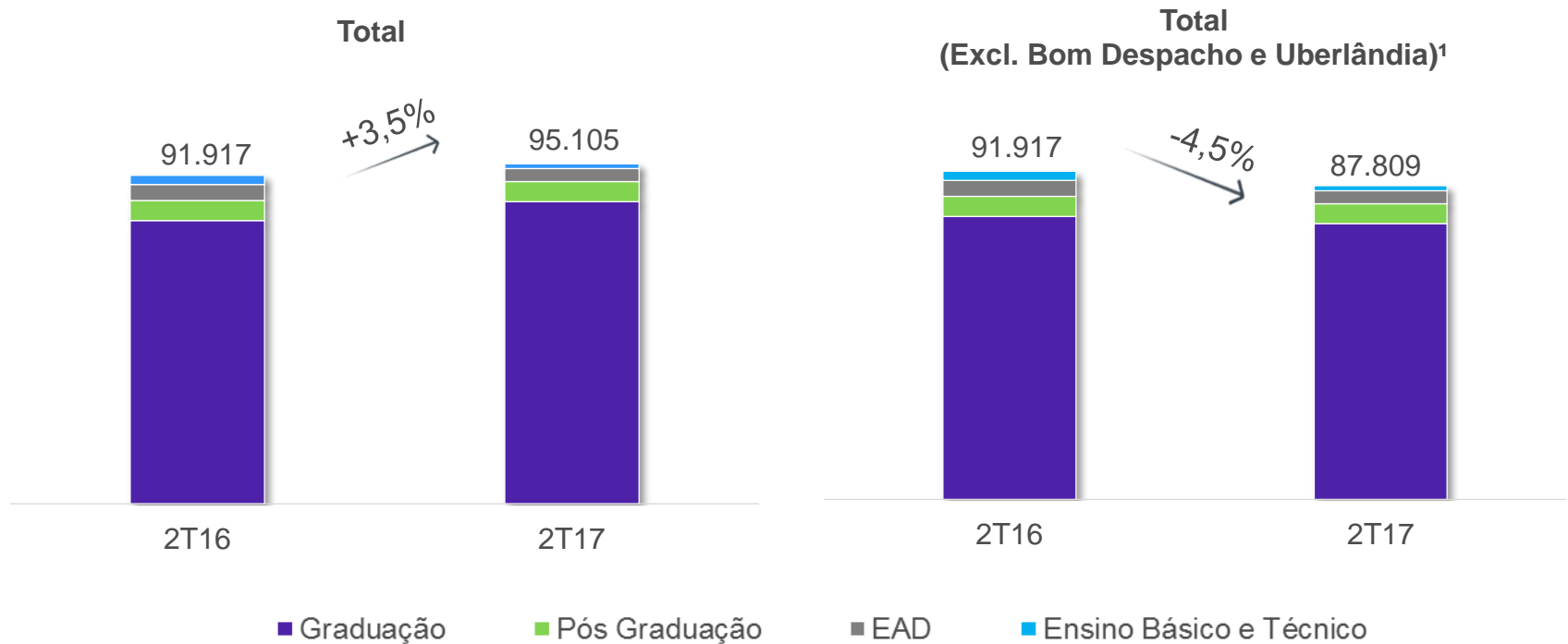
ănimă

Resultados 2T17

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.

- Mudanças organizacionais anunciadas em junho
 - ✓ Amadurecimento modelo de gestão e governança corporativa
 - ✓ Agilidade no processo decisório e foco na execução
 - ✓ Conciliar as agendas “Transformar & Performar”
- Fechamos o 1S17 com bons avanços:
 - ✓ Receita Líquida R\$515MM (+10%)
 - ✓ EBITDA R\$110MM (+10%)
 - ✓ Mrg. EBITDA 21,4% (+0,1pp)
- Destaque positivo para a evolução de margens na área de Ensino:
 - ✓ Ensino excl. aquisições +3,4pp margem operacional
 - ✓ Aquisições R\$16,5milhões (vs. 3,4 milhões em 1S16)
- Aumento de despesas corporativas em linha com nosso planejamento
 - ✓ Centralização de novas atividades
 - ✓ Investimento nas áreas comercial, serviços ao aluno e acadêmica
- Conversão de caixa: C-Receber FIES em Julho e Agosto (R\$130 milhões) refletidos no 3T17

Base de Alunos

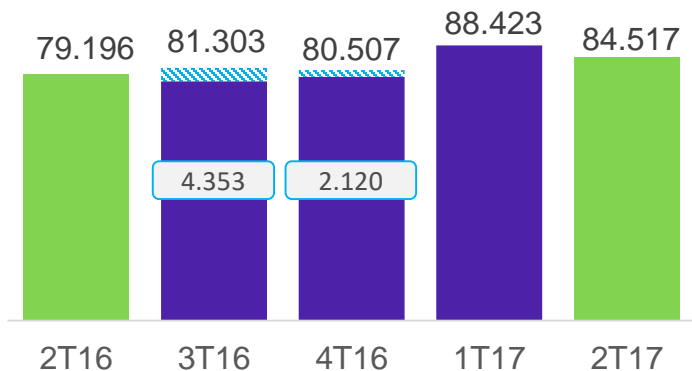


¹ Passaram a ser consolidados somente no segundo semestre de 2016: UNA Bom Despacho (Jul-16) e Uberlândia (Out-16)

Base de Alunos por Segmento

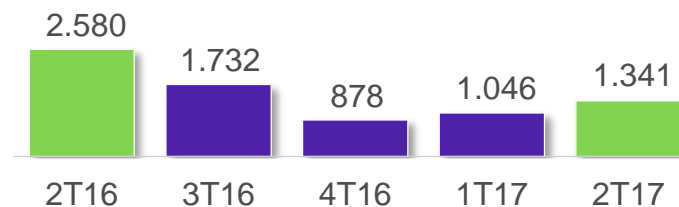
Graduação¹

+6,7%
vs. 2T16



Ensino Básico e Técnico

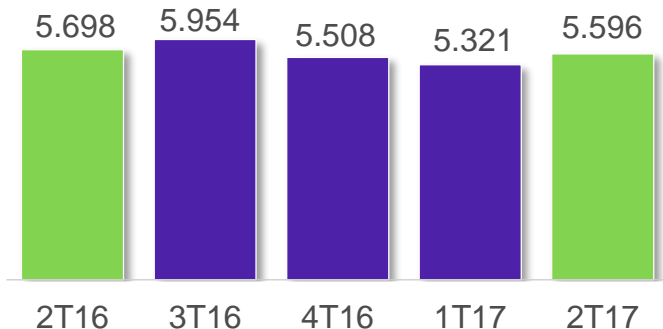
-48,0%
vs. 2T16



¹ Inclui cursos híbridos

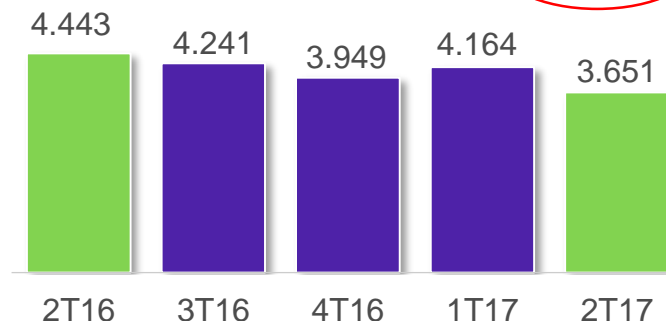
Pós-Graduação

-1,8%
vs. 2T16



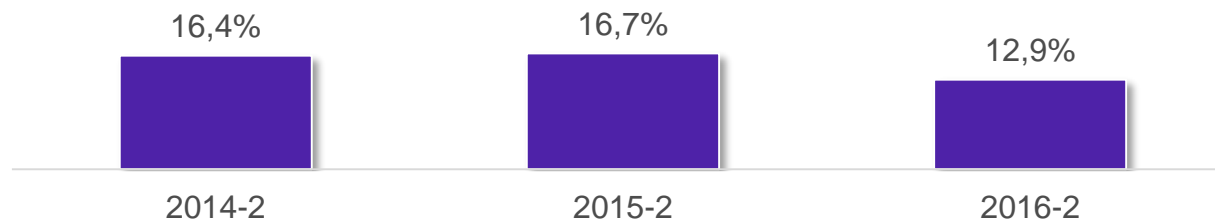
EAD

-17,8%
vs. 2T16



3T16 – Una Bom Despacho
4T16 – Una Uberlândia

Evasão Semestral²



Evasão 2T

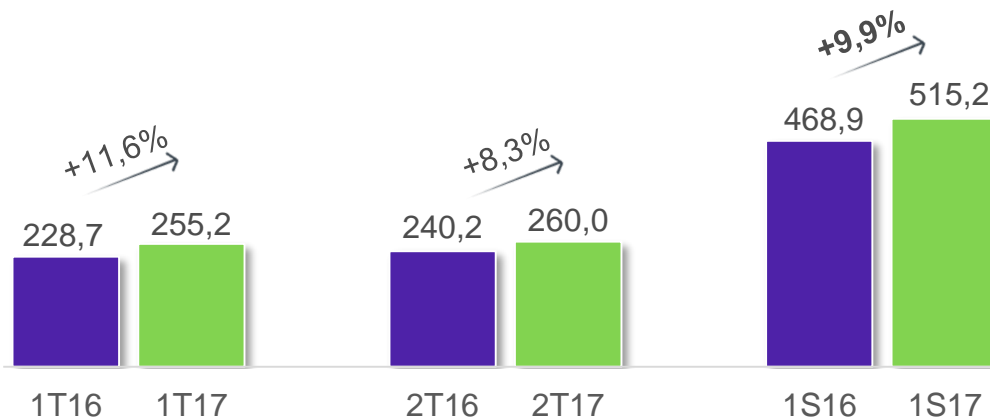


¹ Inclui cursos híbridos

² Evasão referente ao último semestre fechado, o que inclui as desistências durante o semestre reportadas no 4T16 e a evasão de rematrícula reportada no 1T17 dividido pela base início de período do 4T16

Resultado Financeiro

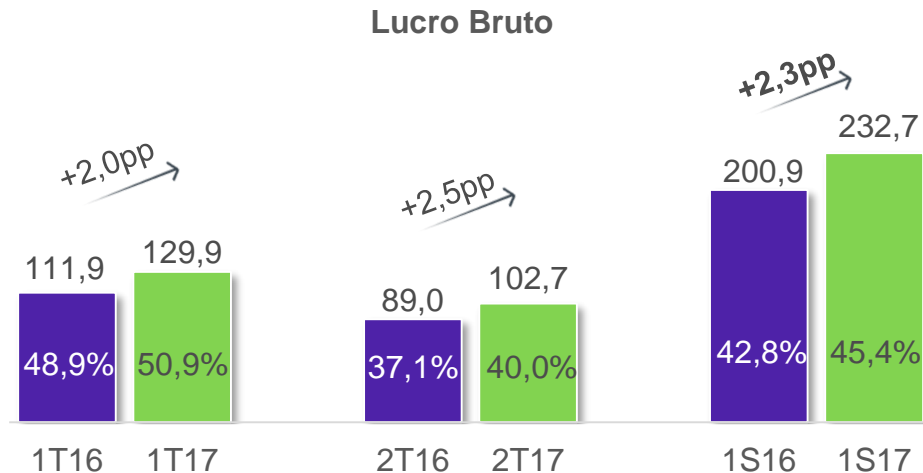
Receita Líquida



1S17 vs. 1S16

Aumento mensalidades	+9,0%
Base de alunos média	-3,3%
Descontos	-7,0%
Mix	+2,7%
Δ Ensino Excl. Aquisições	+1,3%
Aquisições	+8,5%
Outros negócios	+0,1%

Δ Receita Líquida	+9,9%

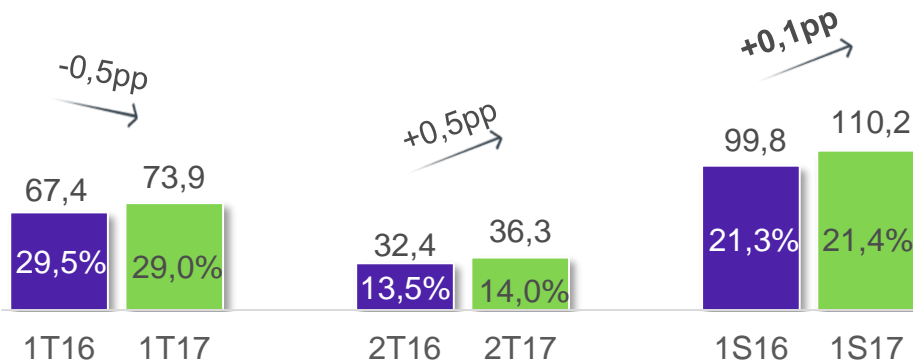


1S17 vs. 1S16

Descontos	-3,0pp
Agente fin. FIES	-0,4pp
Aluguel e docente	+3,4pp
Outros custos	+1,3pp
Δ Ensino Excl. Aquisições	+1,3pp
Aquisições	+0,8pp
Outros negócios	+0,2pp

Δ Marg. Bruta	+2,3pp

EBITDA Ajustado

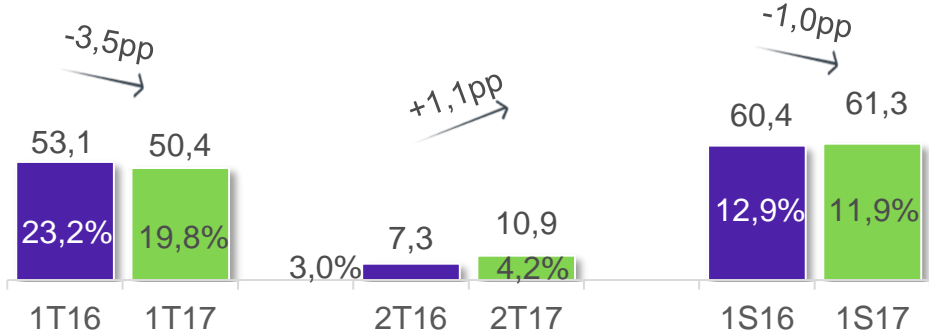


1S17 vs. 1S16

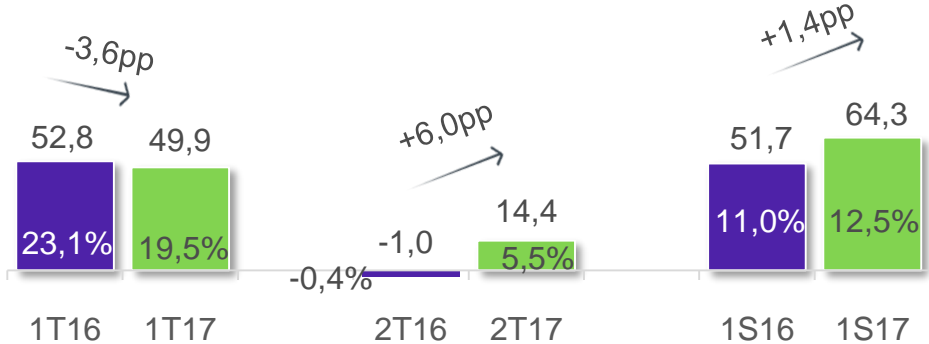
Δ Marg. Bruta (excl. Aquisições)	+1,3pp
G&A	+0,4pp
Comerciais	+0,3pp
Outras despesas	+1,3pp
Δ Ensino Excl. Aquisições	+3,4pp
Aquisições	-0,2pp
Outros negócios	-1,0pp
Corporativas	-2,1pp

Δ Marg. EBITDA	+0,1pp

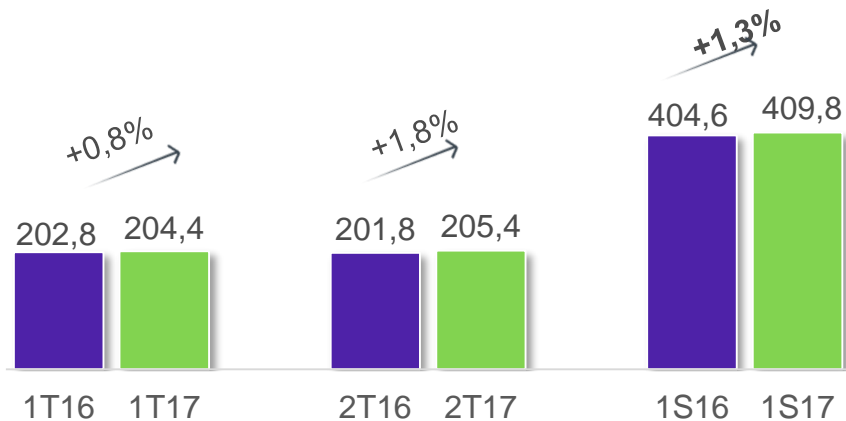
Lucro Líquido Ajustado



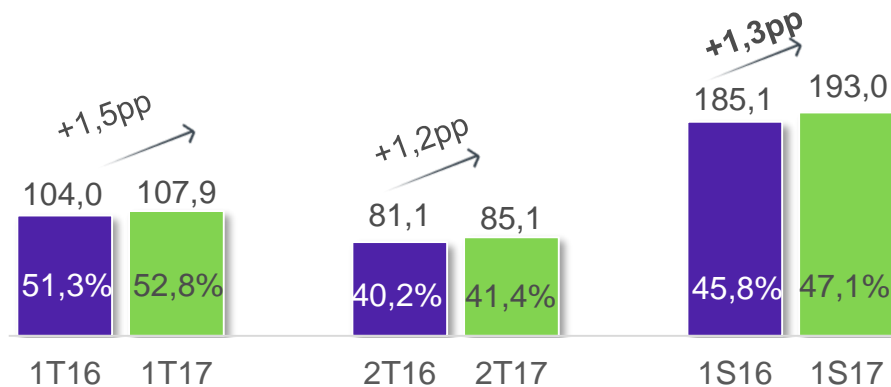
Lucro Líquido Contábil



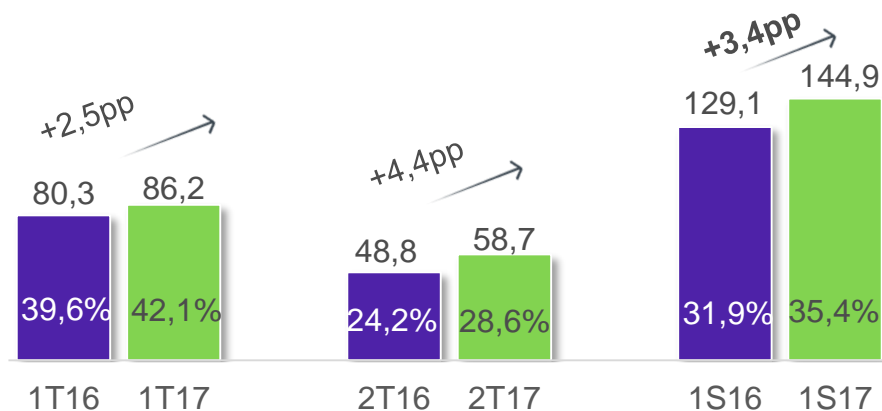
Receita Líquida



Lucro Bruto

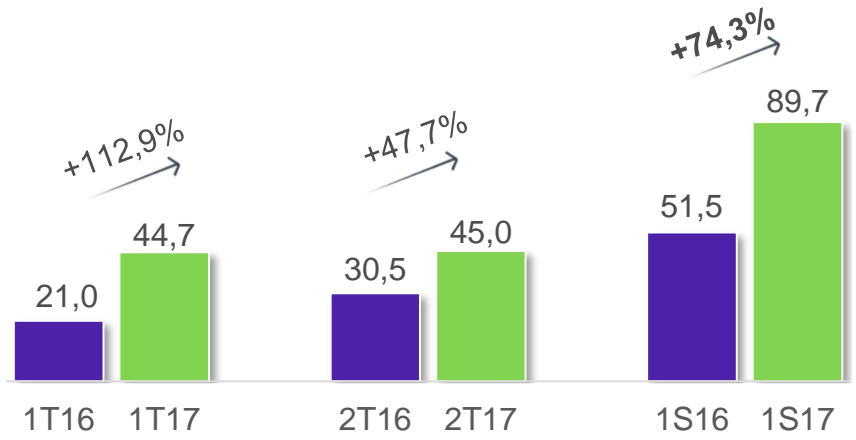


Resultado Operacional

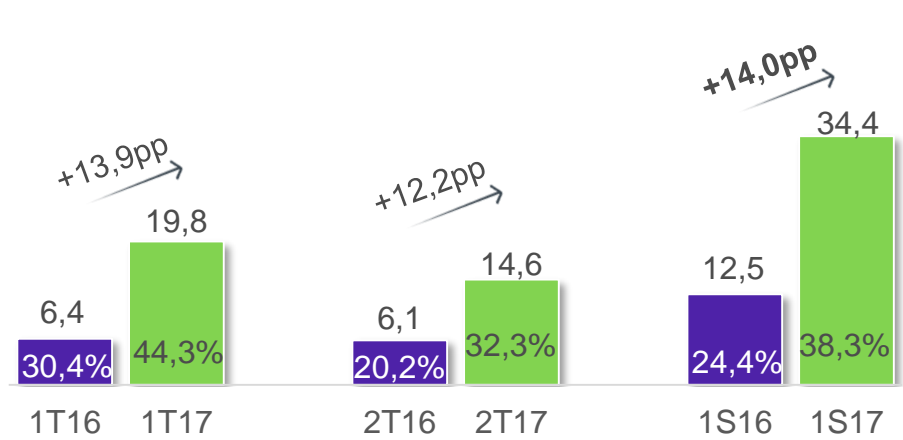


¹ Considera aquisições: Sociesc (Fev.16), Una Bom Despacho (Jul.16) e Una Uberlândia (Out.16)

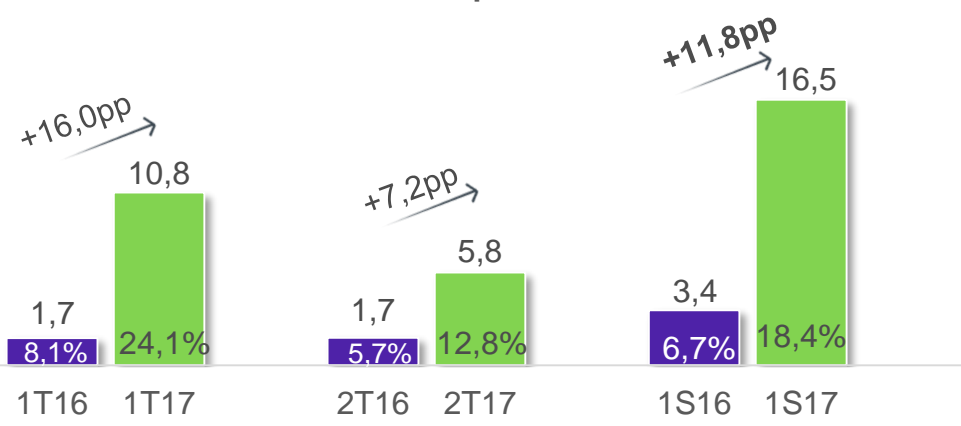
Receita Líquida



Lucro Bruto

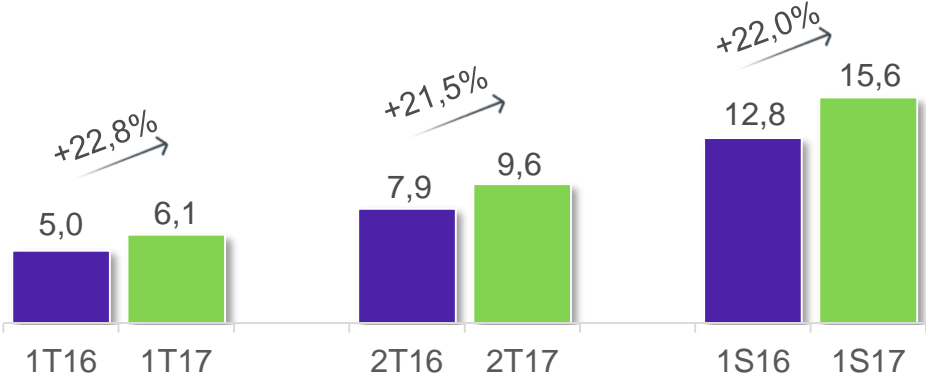


Resultado Operacional

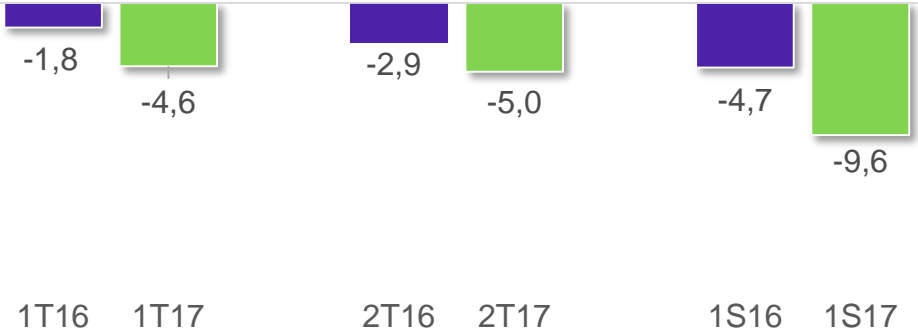


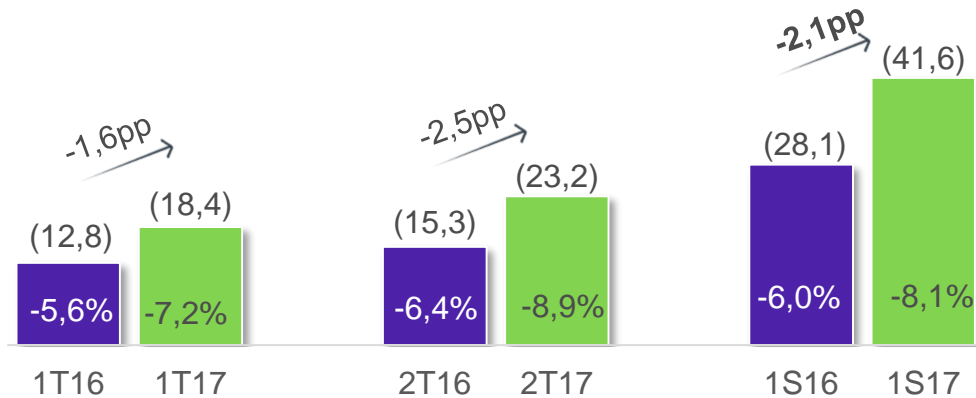
¹ Considera aquisições: Sociesc (Fev.16), Una Bom Despacho (Jul.16) e Una Uberlândia (Out.16)

Receita Líquida



Resultado Operacional

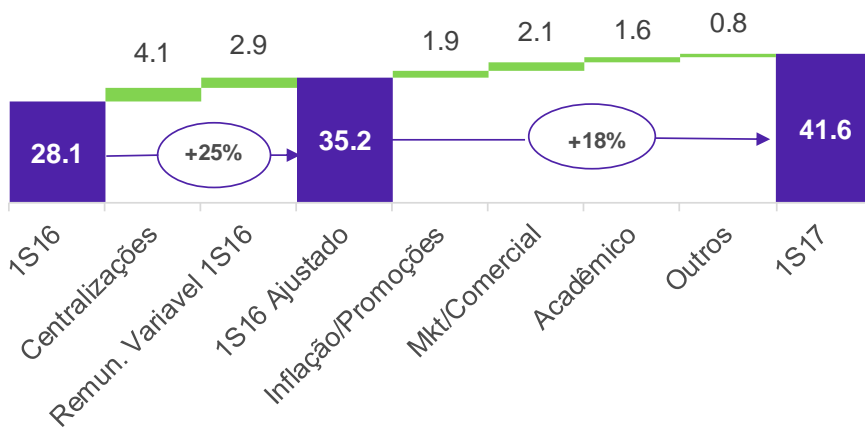




- ✓ Aumento de escopo de atividades centralização nas áreas corporativas e CSC
- ✓ Reversão de provisão para remuneração variável em 1S16
- ✓ Investimento nas áreas estratégicas: Comercial, Serviços ao Aluno, Acadêmica e Núcleo de Avaliação e Indicadores (NAVI)

Despesas Corporativas

	1S16		1S17	
	R\$MM	% Rec.Liq.	R\$MM	% Rec.Liq.
Comerciais	0,8	0,2%	1,0	0,2%
Gerais & Administrativas	26,7	5,7%	40,3	7,8%
Outras	0,6	0,1%	0,4	0,1%
Despesas Corporativas	28,1	6,0%	41,6	8,1%

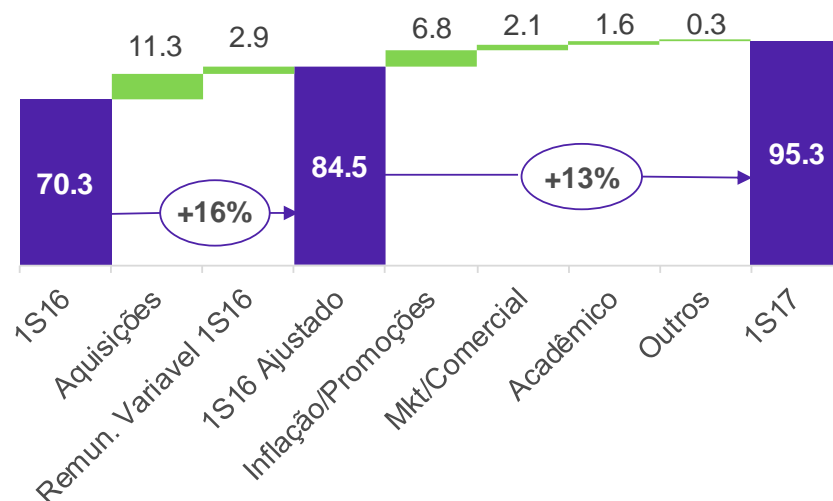


- Transferência de 250 pessoas das unidades de negócio para áreas corporativas e para o Centro de Serviços Compartilhados

- Reversão de provisão para remuneração variável em 2016
- Ajustes por inflação, dissídio coletivo e promoções
- Contratações relacionadas às áreas comerciais, comunicação/marketing e de serviços ao aluno
- Contratações relacionadas às áreas de gestão acadêmica e de gestão de avaliação e indicadores

Despesas Gerais & Adm. Consolidadas

	1S16		1S17	
	R\$MM	% Rec.Liq.	R\$MM	% Rec.Liq.
Corporativas	26,7	5,7%	40,3	7,8%
Unidades	43,6	9,3%	55,0	10,7%
Visão Consolidada	70,3	15,0%	95,3	18,5%



- Consolidação das aquisições recentes – Sociesc (6 meses vs. 5 meses em 1S16), UNA Bom Despacho, Uberlândia, ACAD e EBRADI

Valores em R\$ (milhões)	EBITDA		Resultado Líquido	
	1S17	2T17	1S17	2T17
Despesas de Reestruturação	(6,6)	(5,1)	(6,6)	(5,1)
Ajuste Contas a Receber FIES	1,7	0,9	1,7	0,9
Provisão para perda de estoque	(1,2)	(1,2)	(1,2)	(1,2)
Programa Refis 2017 (MP 766 - 1.687)	(2,5)	(2,5)	9,0	9,0
Total de itens Não Recorrentes	(8,5)	(8,0)	2,9	3,5

✓ Reestruturação:

- i) R\$6,2 milhões: rescisão docente e administrativo;
- ii) R\$0,4 milhão: Integração das aquisições realizadas em 2016.

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

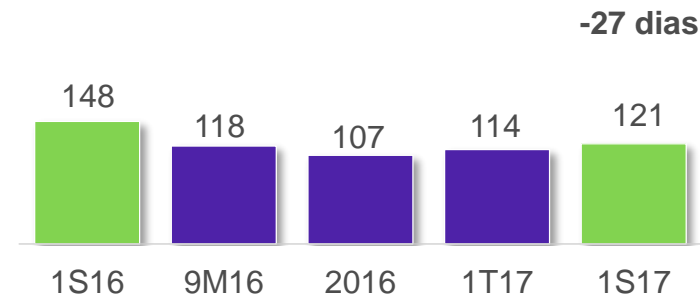
✓ Provisão para perda de estoque das revistas antigas da HSM

✓ Programa Refis 2017

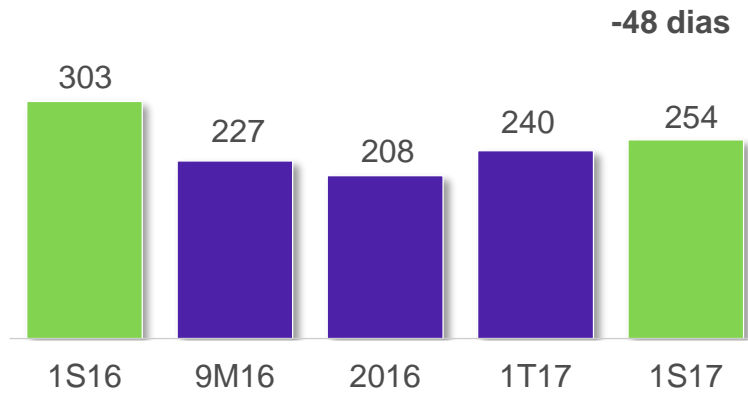
Contas impactadas pelo Refis 2017	2T17
Provisões	(2,5)
Resultado Financeiro Líquido	(3,1)
Imposto de Renda & CSLL	14,6
Total	9,0

Contas-Receber

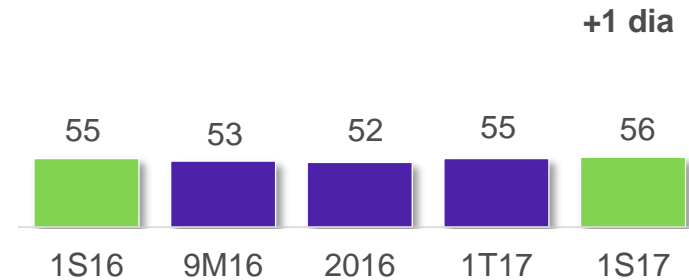
Total



FIES

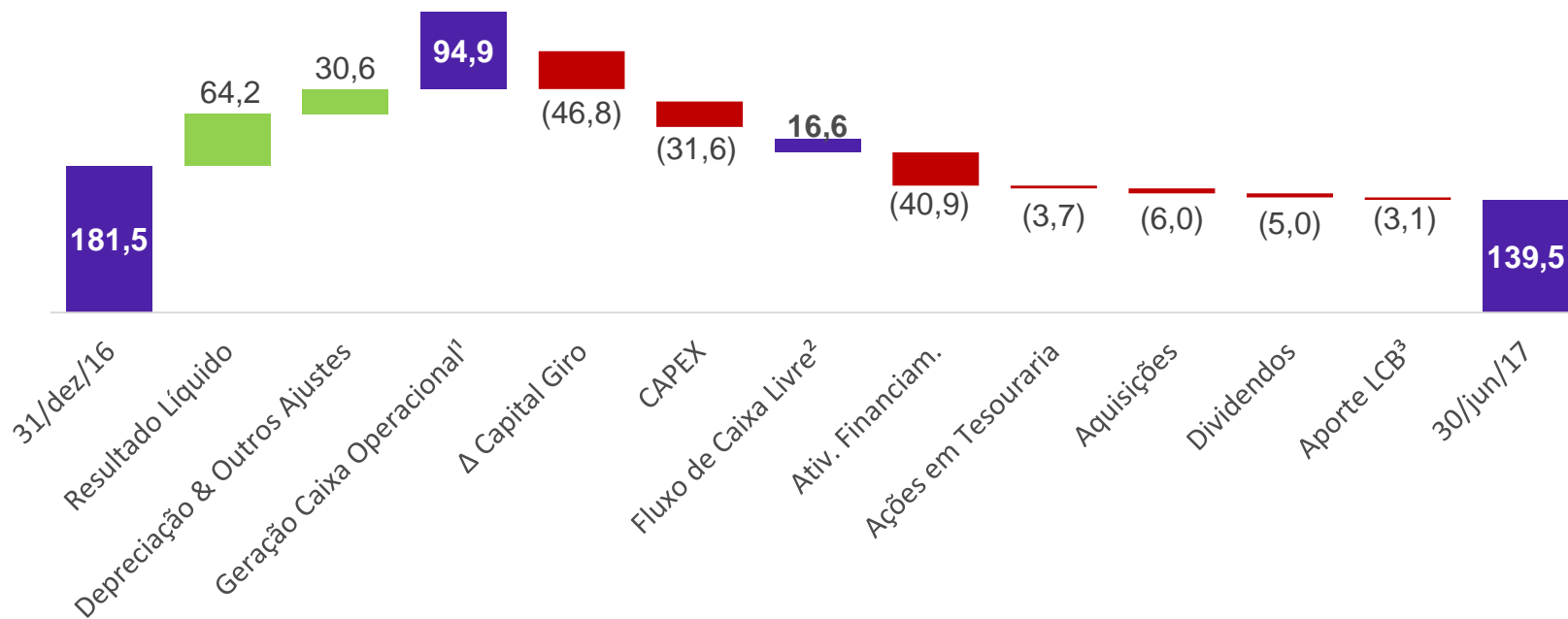


Não FIES



Geração de Caixa

Fluxo de Caixa – 1S17



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

³ Aporte LCB: R\$3,1 milhões referente aos 50% da Anima no 1T17

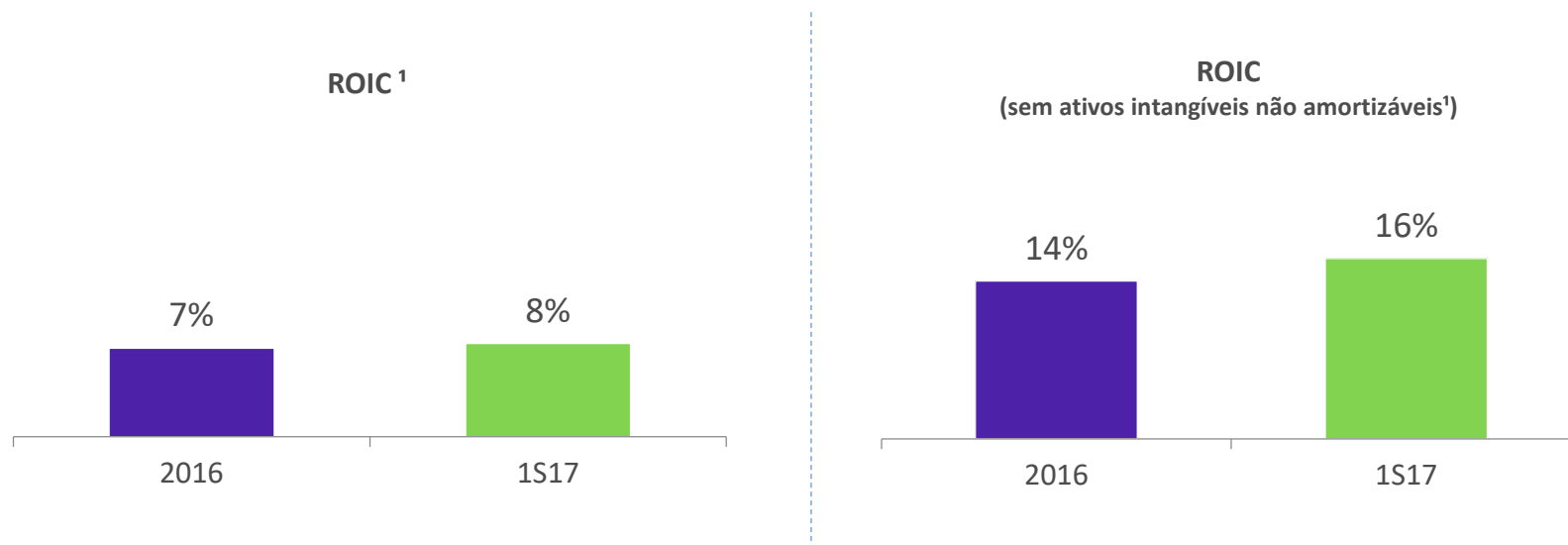
Valores em R\$ (milhões)	Consolidado Ânima		
	JUN 17	JUN 16	MAR 17
(+) Total de Disponibilidades	139,5	201,8	184,4
Caixa	30,8	22,5	28,4
Aplicações Financeiras	108,6	179,3	156,1
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹	379,0	463,9	388,1
Curto prazo	139,5	109,2	137,0
Longo prazo	239,5	354,7	251,0
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ²	(239,5)	(262,1)	(203,6)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	79,3	34,3	79,7
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ³	(318,8)	(296,4)	(283,3)

- ✓ Conversão de caixa C-Receiver FIES: R\$130 milhões em Jul-Ago'17
- ✓ Dívida Líquida / EBITDA : 1,9x nos últimos 12 meses

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.



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.

- Resultados do 1S17 consistentes com nossa estratégia:
 - ✓ Retomada do crescimento orgânico
 - ✓ Integrações gerando valor
 - ✓ Reconstrução de margens
 - ✓ Métricas operacionais saudáveis (captação, evasão, recebíveis, geração cx)
- Mudanças organizacionais para um novo momento da Companhia
 - ✓ Maior agilidade
 - ✓ Melhor execução
 - ✓ Preservação de nosso DNA
- Visão positiva com relação às oportunidades e desafios, apesar de um cenário externo ainda desafiador

Contatos RI

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

ri@animaeducacao.com.br

+55(11) 4302-2611