

A young man with dark hair and a beard is smiling and looking to his right. He is wearing a light blue button-down shirt over a green t-shirt and has a black backpack strap visible over his shoulder. The background is a blurred library or study area with bookshelves. The entire image has a greenish-blue color overlay.

RESULTADOS 4T19

ănima
EDUCAÇÃO

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

- 2019 com nítida **evolução da Companhia em todas as suas dimensões**:
 - **EBITDA crescendo**: R\$202,0 milhões ou 17,7% de margem (+1,6pp);
 - Reativação da **remuneração variável** da gestão (programa P2A);
 - Crescimento da base de alunos (+10%) e melhora da retenção;
 - Evolução do Ecossistema Ânima de Aprendizagem (**E2A**);
 - **Transformação digital** em contínuo desenvolvimento;
 - **Base de dados** cada vez mais estruturada;
 - **Estrutura de governança coesa**, conjugando estratégia de longo prazo e execução.
- **M&A**: no 4T anunciamos 2 transações:
 - Aquisição do **Unicuritiba** (integrada a partir de fev'20);
 - Parceria e opção de aquisição da **Unisul** (início de cogestão nas próximas semanas, que se estenderá até o exercício da opção, previsto para jan'21).
- **Vertical de saúde** segue sua trajetória de crescimento, com potencial de chegar a soma de 878 vagas anuais de Medicina.



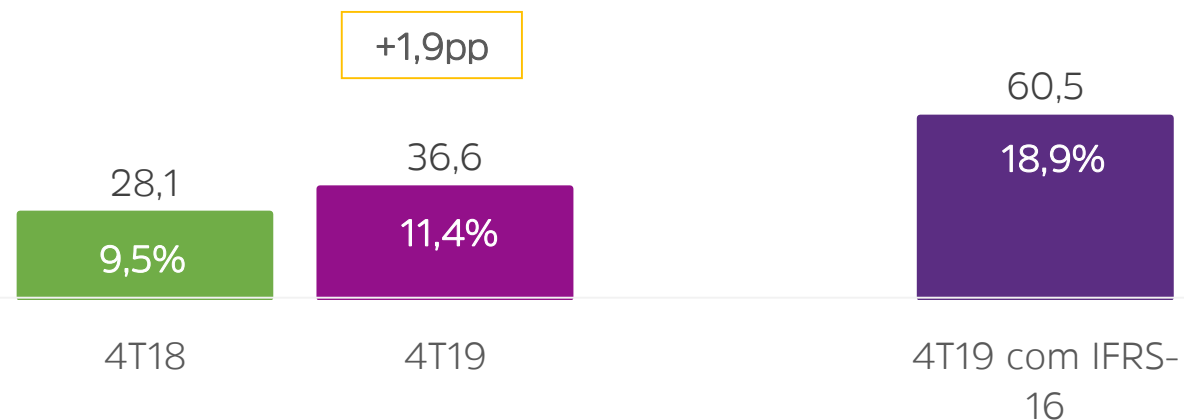
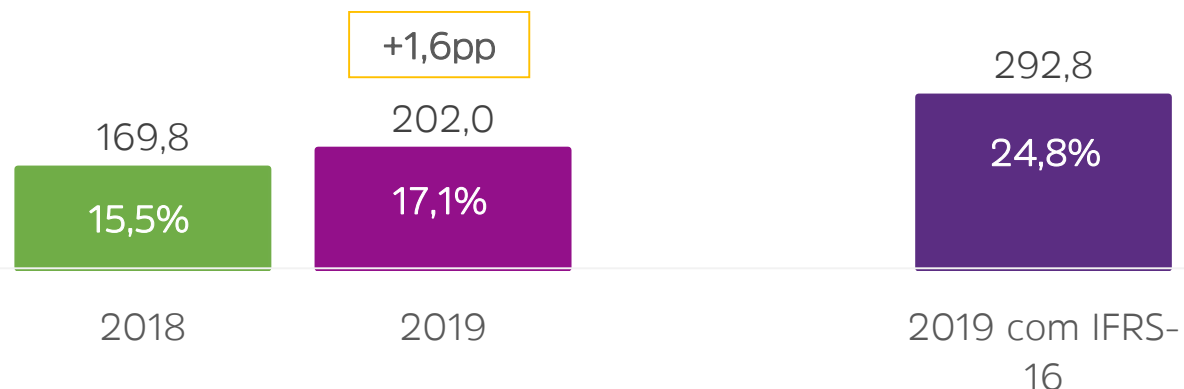
RESULTADOS CONSOLIDADOS

EBITDA Ajustado

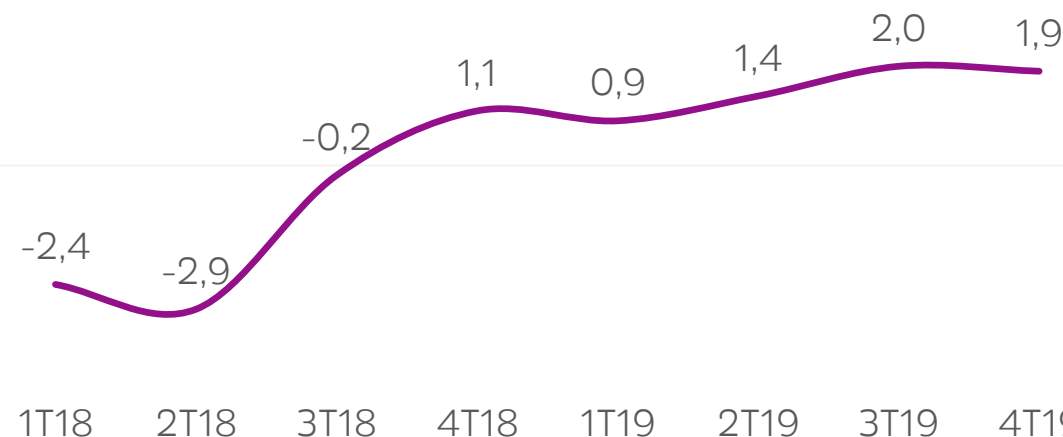
(em R\$ milhões)

Ex-IFRS-16

Com IFRS-16



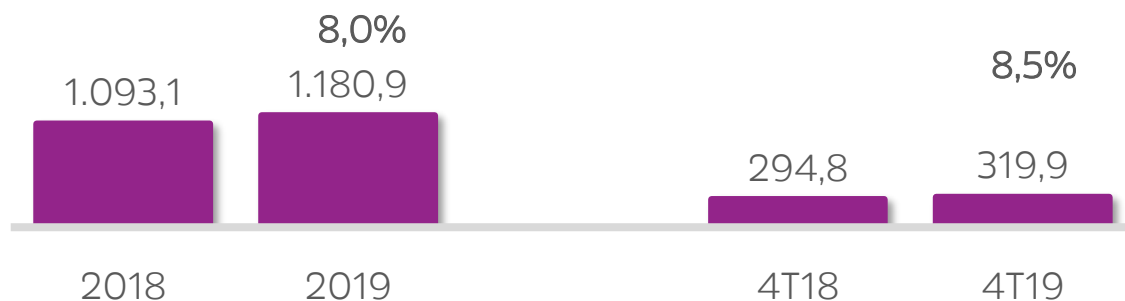
Evolução da Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS-16
(em pp vs. trimestre mesmo período)



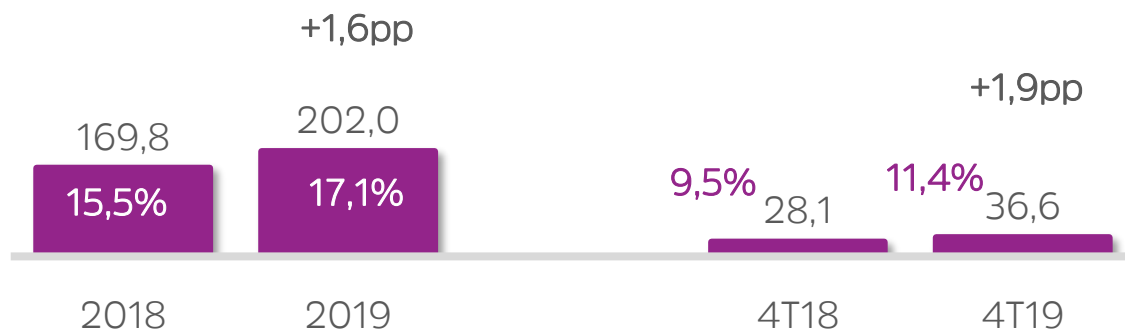
- EBITDA 2019 de R\$202,0 milhões (+19,0% vs. 2018), margem de 17,1% sobre a Receita Líquida (+1,6pp vs. 2018).
- No 4T19, EBITDA ajustado de R\$36,6 milhões, ou 11,4% de margem (+1,9pp vs. 4T18).

Consolidado

Receita Líquida
(R\$ milhões)



EBITDA Ajustado
(R\$ milhões)



Ensino (94%)

Outros Negócios (6%)

Receita Líquida

2019	4T19
8,7%	10,6%
-1,2%	-5,9%
8,0%	8,5%

Margem Bruta

Desp. Comercial

Desp. Gerais e Adm

Outras

Corporativas

Margem EBITDA

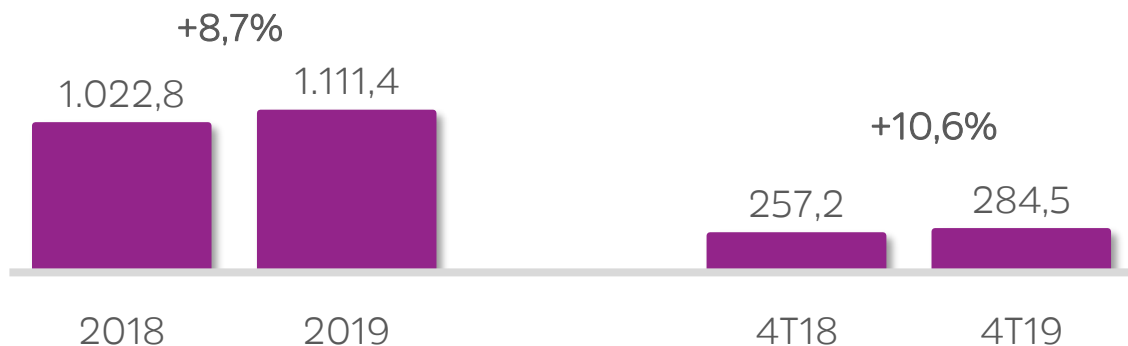
2019	4T19
3,3pp	4,9pp
-0,5pp	0,6pp
-0,5pp	-1,7pp
-0,8pp	-0,8pp
-0,1pp	-1,2pp
1,6pp	1,9pp



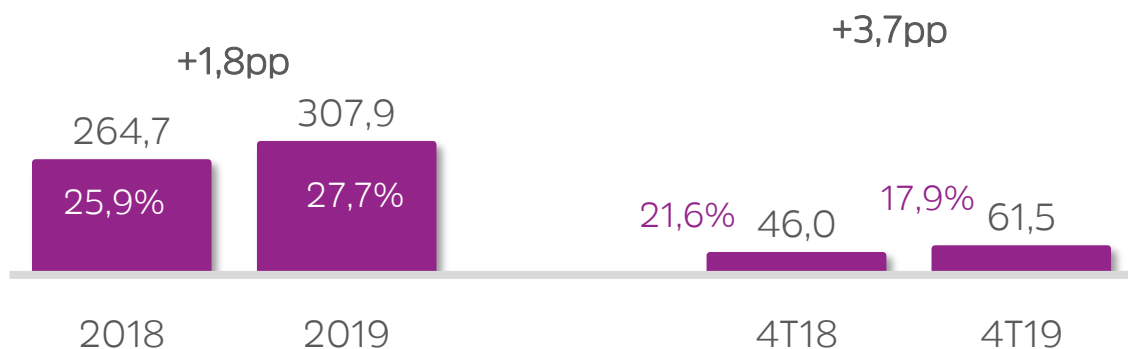
ENSINO

Ensino

Receita Líquida
(R\$ milhões)



Resultado Operacional
(R\$ milhões)



Base de Alunos

Ticket Médio Líquido

Excl. AGES

AGES

Receita Líquida Ensino

2019 4T19

7,3% 6,1%

-1,5% -2,2%

5,9% 4,0%

2,8% 6,6%

8,7% 10,6%

Margem Bruta

Desp. Comercial

Desp. Gerais e Adm

Outras

Resultado Operacional Ensino

2019 4T19

3,6pp 5,8pp

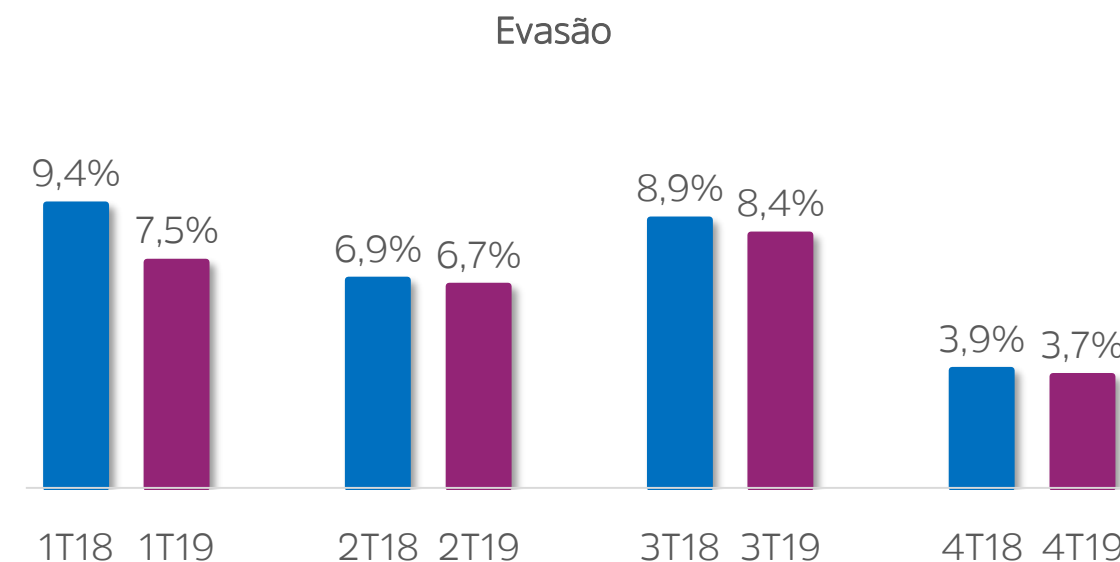
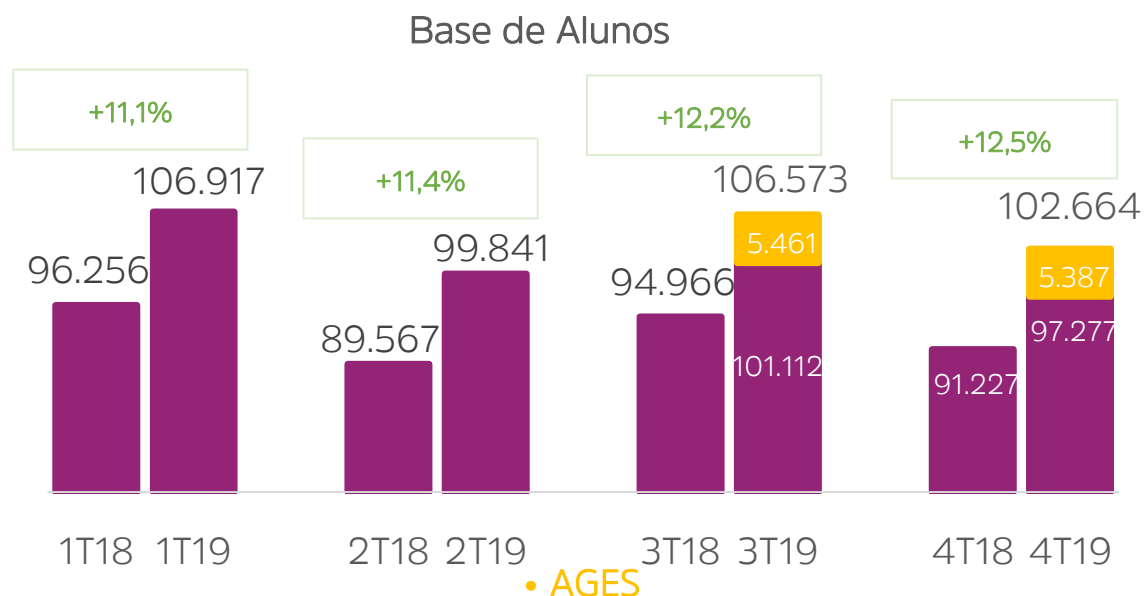
-0,4pp 0,3pp

-0,6pp -1,7pp

-0,7pp -0,7pp

1,8pp 3,7pp

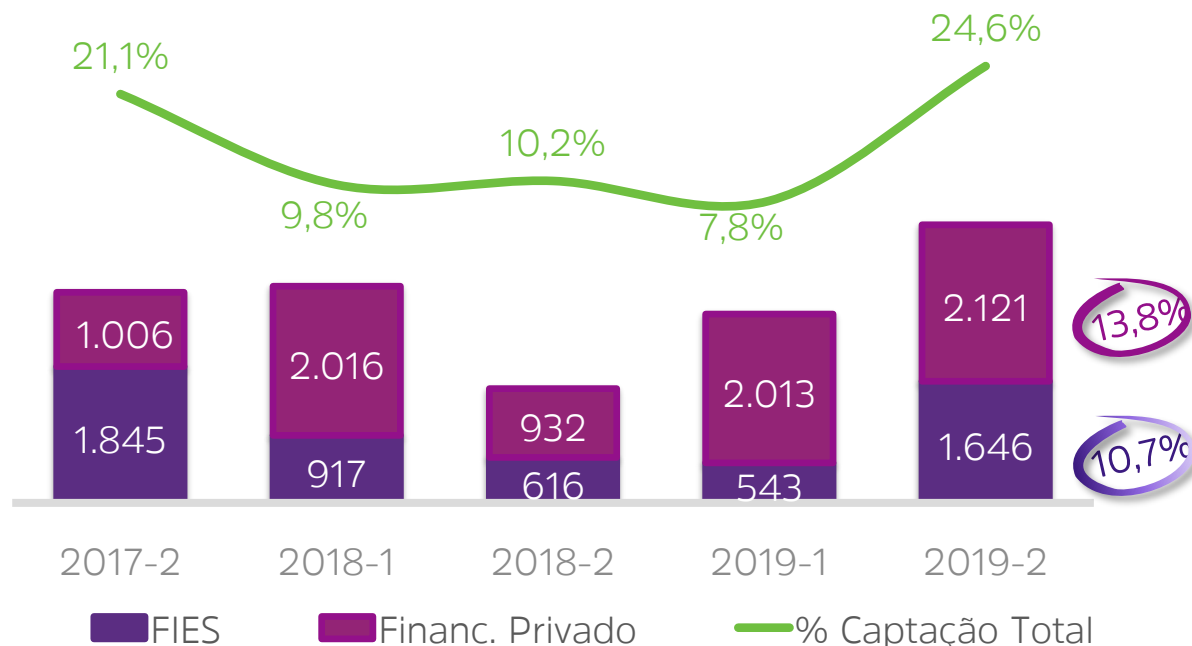
Base de Alunos: Graduação



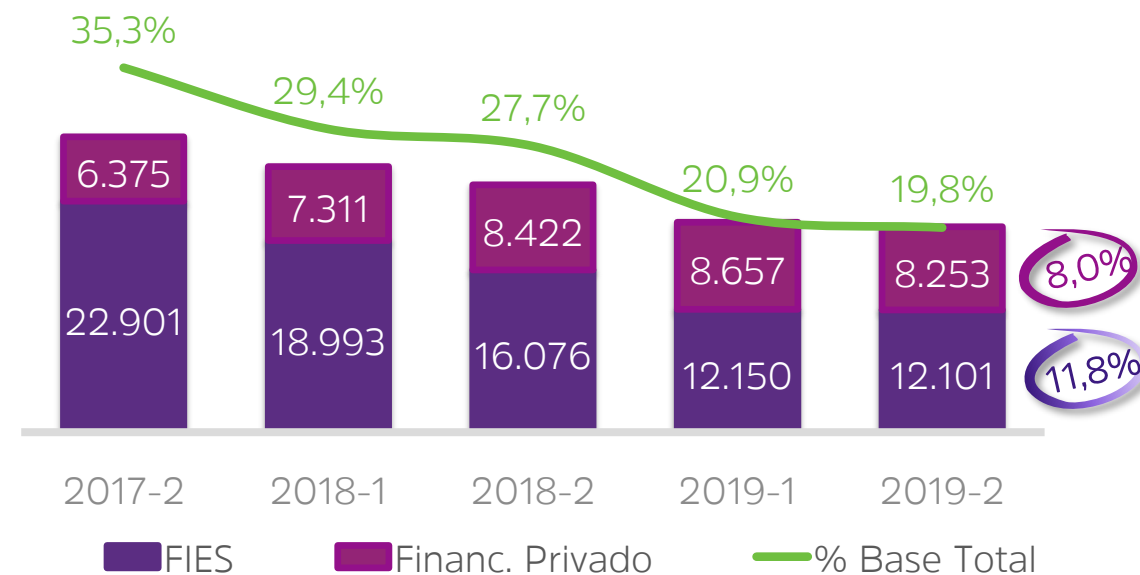
- Mesmo em um cenário competitivo ainda desafiador e um processo de captação com volume pressionado, a contínua melhora nas taxas de retenção, especialmente impactadas pelos resultados do projeto J2A (Jornada do Aluno Ânima), nos garantiu o crescimento reportado.
- Crescemos nossa base de alunos média em 10,0% em 2019 vs. 2018 (+7,3% excluindo a AGES).

Financiamento Estudantil

Financiamento Estudantil
-- Captação Total --



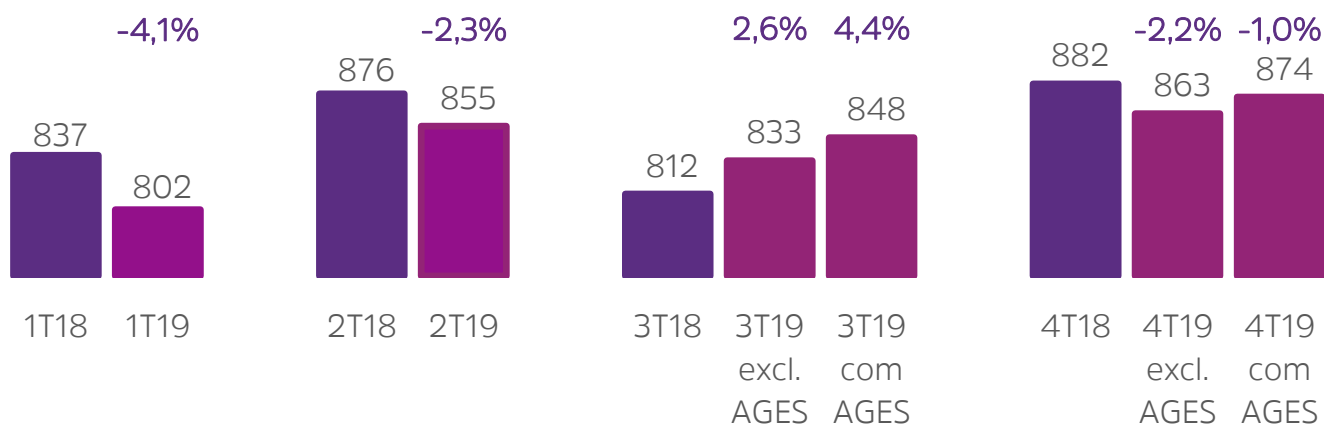
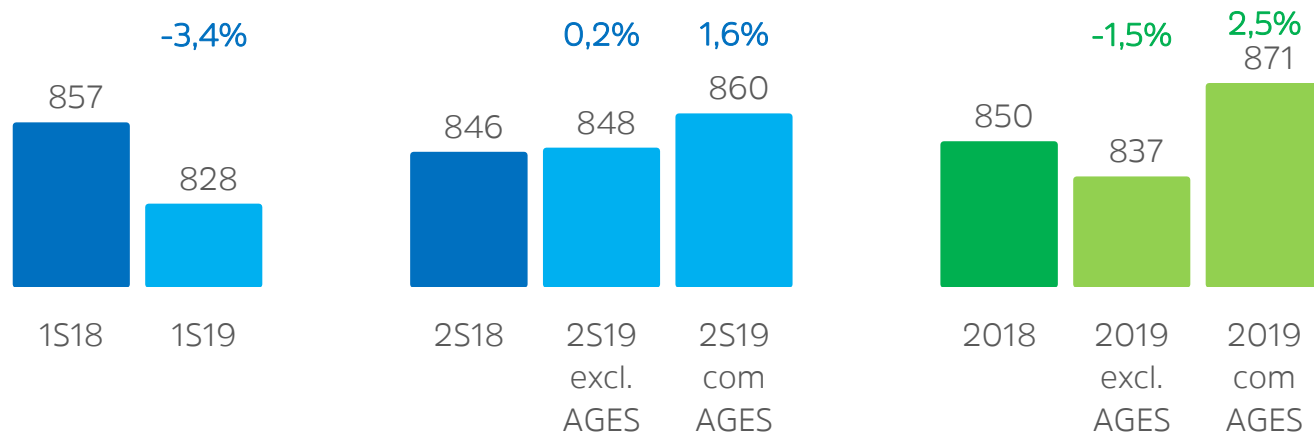
Financiamento Estudantil
-- Base de Alunos --



- Encerramos o ano com aproximadamente 12,1 mil alunos com FIES (11,8% da base). Excluindo a AGES, chegamos a 9,8 mil alunos ao final do período (9,5% da base).
- Em relação ao PraValer, nossa base de alunos encerrou o ano com 8,3 mil alunos com financiamento privado, 8,0% da base de graduação, sendo 2,3 mil utilizando o risco de crédito do nosso balanço (2,3% da base).

Ticket Médio Líquido

(R\$/mês)



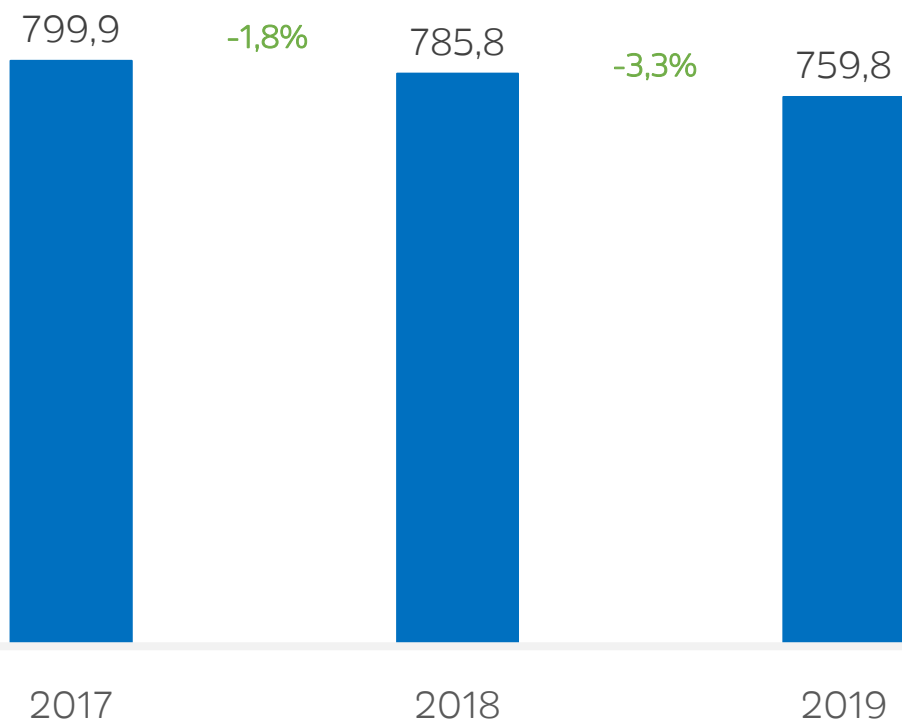
Os esforços que temos dedicado para recuperação de ticket, e que envolvem uma série de iniciativas internas, resultaram, pelo efeito alcançado no terceiro trimestre de 2019, em um ticket líquido anualizado, melhor do que apontava a tendência do primeiro semestre, mostrando que estamos no caminho certo para uma trajetória sustentável de crescimento.

Ensino – Integração das Aquisições e Impactos Q2A

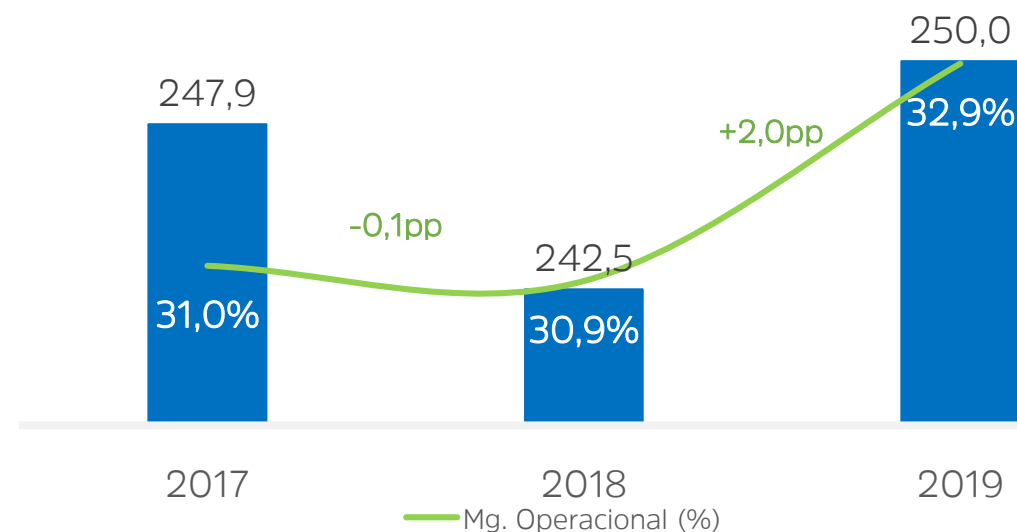
(em R\$ milhões)

Bloco: Base Excl. novas unidades e aquisições ¹

Receita Líquida



Resultado Operacional



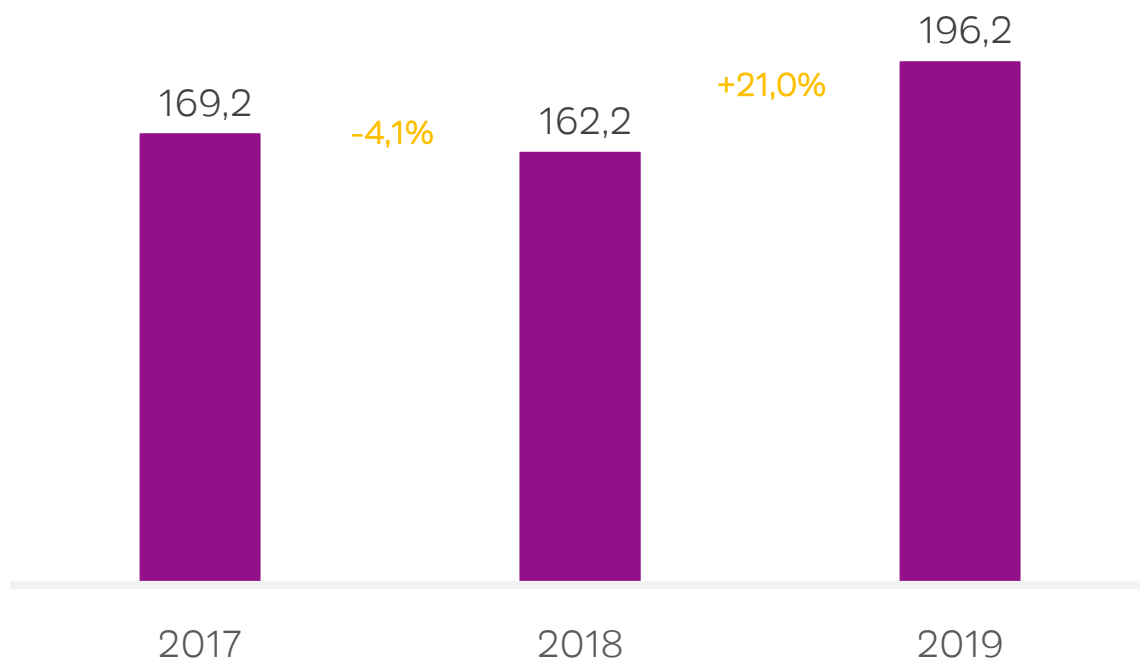
¹ Considera Una, UniBH e São Judas (incluindo campus Unimonte, mas excluindo aquisições e novas unidades acadêmicas abertas a partir de 2016)

Ensino – Integração das Aquisições e Impactos Q2A

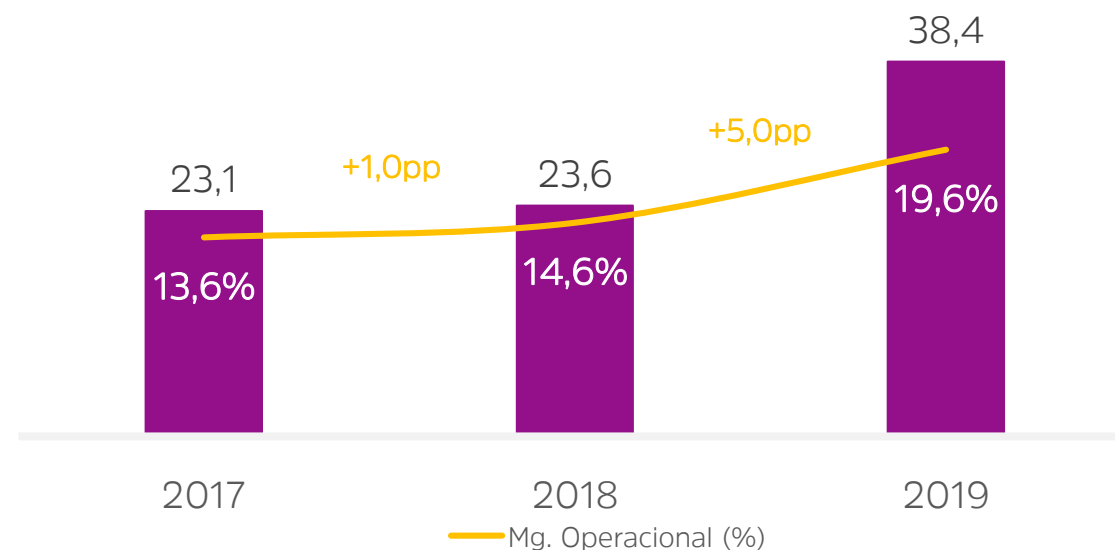
(em R\$ milhões)

Bloco: Aquisições Excl. novas unidades²

Receita Líquida



Resultado Operacional



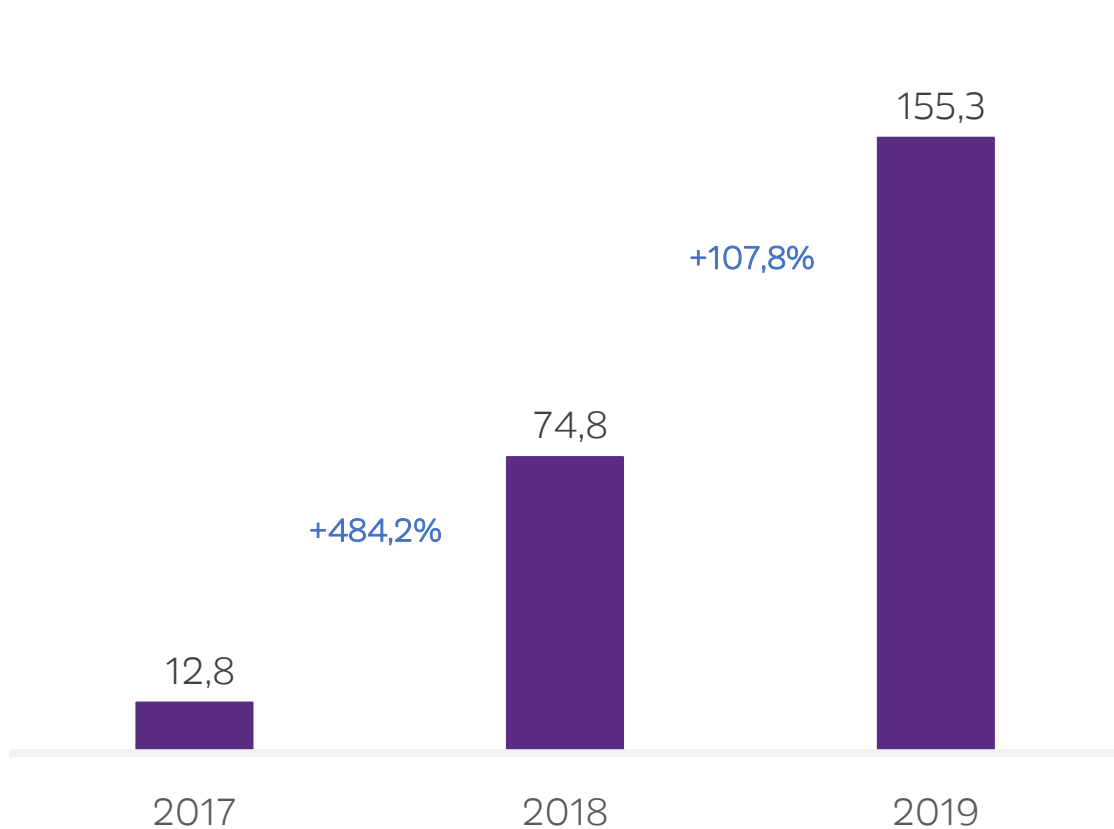
² Considera as aquisições realizadas ao longo de 2016 (UniSociesc Fev'16, Una Bom Despacho Jul'16 e Una Uberlândia Out'16)

Ensino – Integração das Aquisições e Impactos Q2A

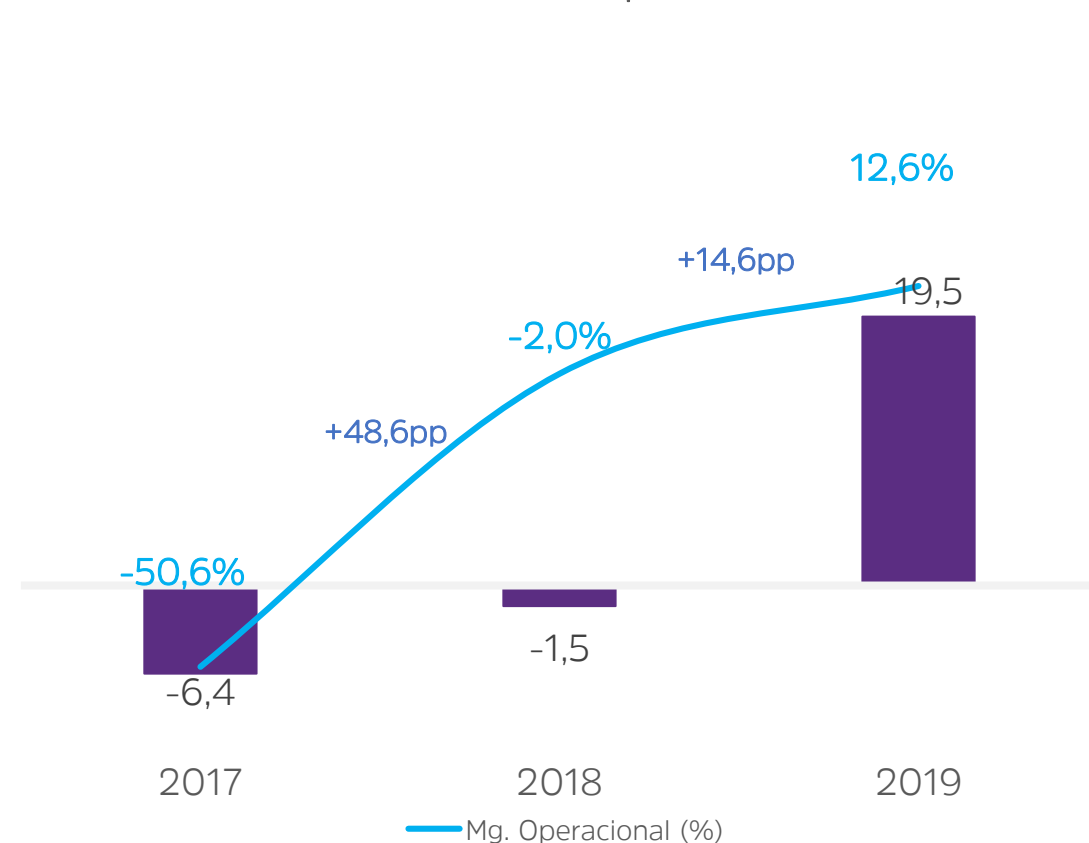
(em R\$ milhões)

Bloco: Expansão Orgânica³

Receita Líquida



Resultado Operacional



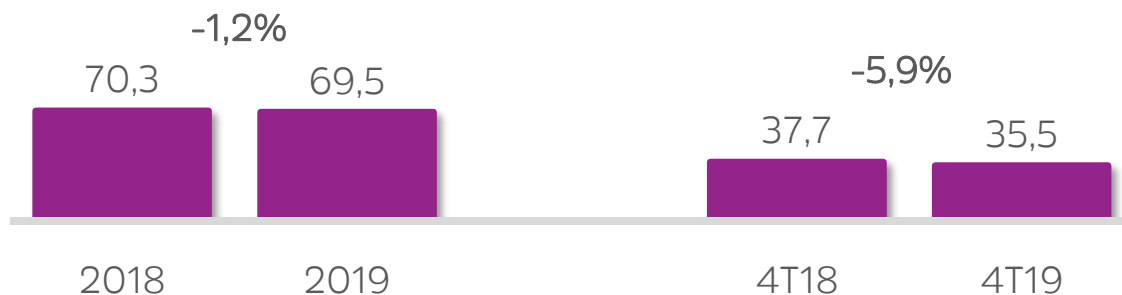
³ Considera expansão orgânica: Unidades de Sete Lagoas (Jul'16), Catalão (Out'16), Divinópolis (Fev'17), Pouso Alegre (Mar'17), Nova Serrana (Abr'17), São Bento do Sul (Jan'17), Itajaí (Jul'17), Itabira (Jan'18), Jataí (Jan'18), Jabaquara (Jan'18), Santo Amaro (Jan'18), Paulista (Jan'18), Palácio Avenida (Jan'18), Jaraguá do Sul (Jan'18), Vila Leopoldina (Jan'19), Santana (Jan'19), São Bernardo do Campo (Jan'19), Guarulhos (Jan'19), Cubatão (Jan'19), Florianópolis Continente (Jan'19), Conselheiro Lafaiete (Jan'19), Itumbiara (Jan'19), e as aquisições realizadas em 2018 (CESUC, Faculdade Jangada e Faced)

A man with a beard and short dark hair is shown in profile, smiling as he looks at a smartphone. He is wearing a light-colored t-shirt. The background is a warm, orange-toned interior space with a grid pattern overlaid. The text "OUTROS NEGÓCIOS" is displayed in a white box on the right side of the image.

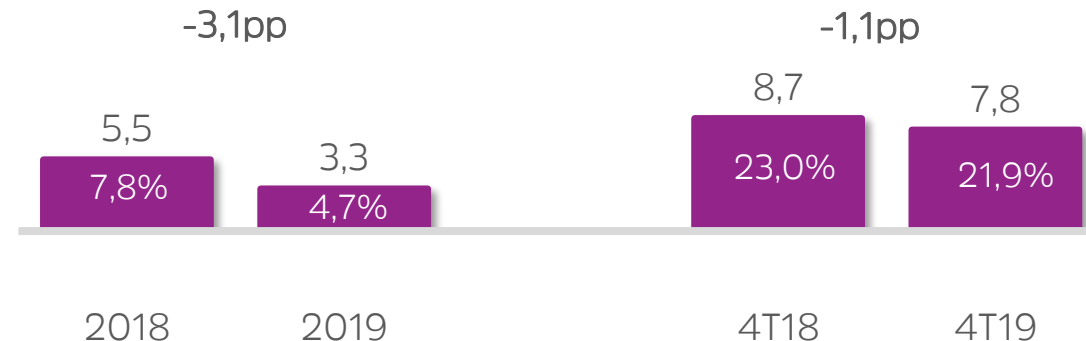
OUTROS NEGÓCIOS

Outros Negócios

Receita Líquida
(R\$ milhões)



Resultado Operacional
(R\$ milhões)



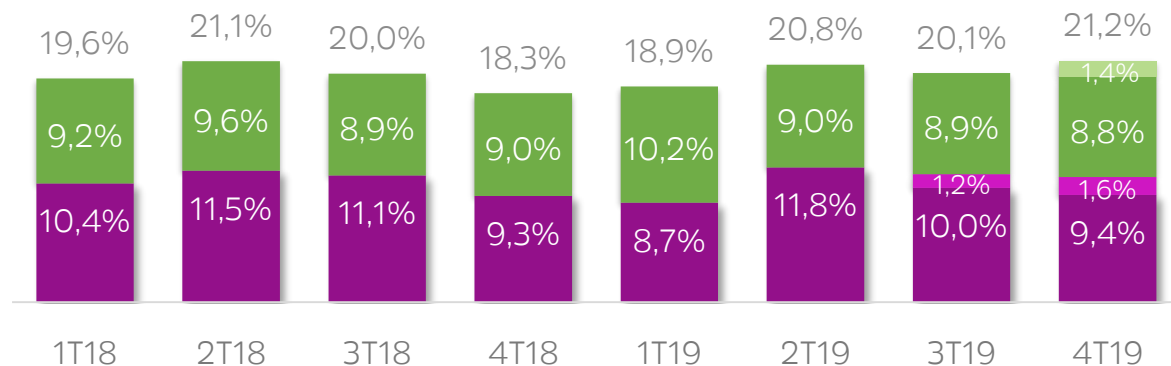
- Em 2019, os outros negócios apresentaram Resultado Operacional de R\$3,3 milhões, ante R\$5,5 milhões em 2018 (excl. IFRS-16), por conta do desempenho extraordinário do SingularityU Brazil Summit realizado no ano de 2018, em sua primeira edição no Brasil.
- A EBRADI e hsmU seguem com crescimentos em linha com seus planos de negócios.

A man with dark hair is shown in profile, looking down. He is wearing large, over-ear headphones with a visible 'AKG' logo on the ear cup. The background is a blurred image of tropical foliage, including palm trees. The entire image has a green and yellow color overlay. A white rectangular box with a thin border is positioned in the lower right area, containing the text 'DESPESAS CORPORATIVAS E G&A' in bold, white, uppercase letters.

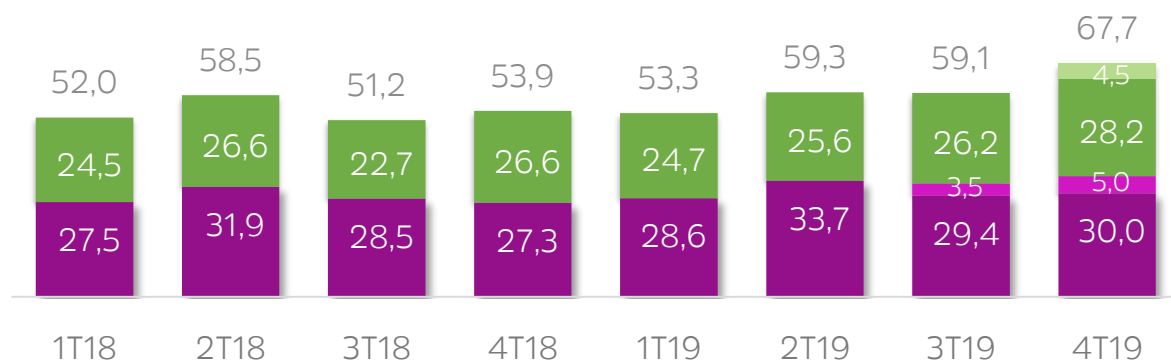
DESPESAS CORPORATIVAS E G&A

Despesas Corporativas e G&A

Despesas Corporativas e G&A
(em % da Receita Líquida)



(em R\$ milhões)

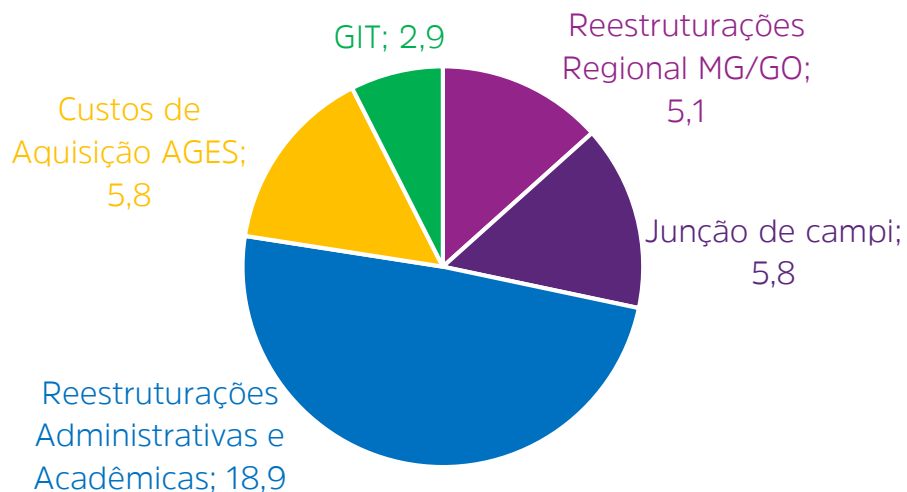


■ G&A ■ G&A AGES ■ Corporativo ■ P2A

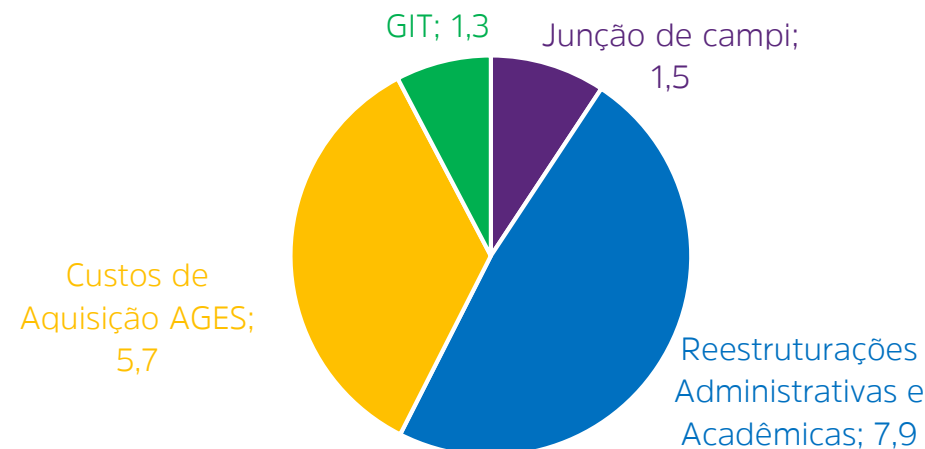
- Despesas Corporativas: R\$109,2 milhões em 2019, 9,2% da Receita Líquida, estável *versus* 2018.
- Despesas G&A: R\$130,2 milhões, 11,0% da Receita Líquida, -0,5pp *versus* 2018.
- Em 2019 alcançamos as metas necessárias ao programa de remuneração variável (P2A – Programa Apaixonados pela Ânima), e por isso reconhecemos uma despesa de R\$4,5 milhões que serão pagos aos beneficiados pelo referido programa.
- Importante destacar que nosso foco continua sendo na redução das despesas da companhia como um todo.

Não Recorrentes

2019 - EBITDA
(em R\$ milhões)



4T19 - EBITDA
(em R\$ milhões)



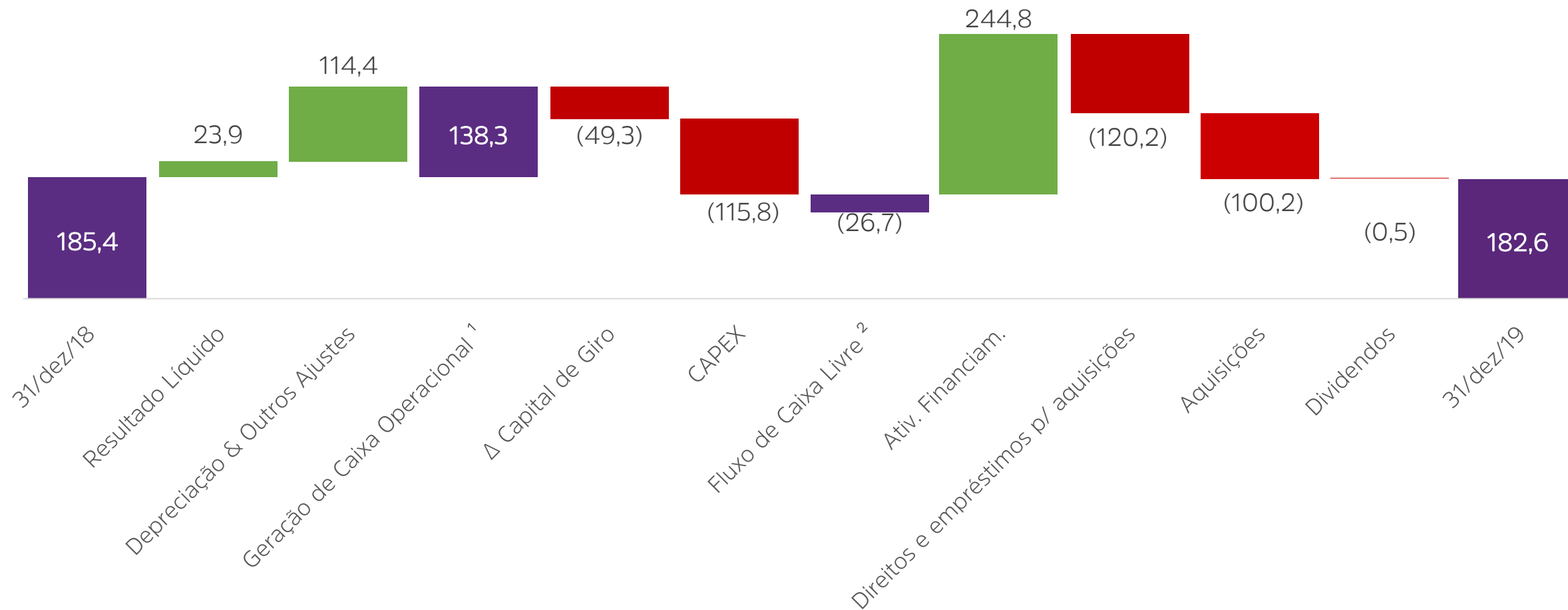
- Dentro dos nossos esforços de gestão em busca de ganhos adicionais de eficiência, o que implica, em um primeiro momento, em gastos não recorrentes com despesas de reestruturação, no segundo semestre do ano unificamos a gestão das nossas marcas na Regional MG/GO, além da junção de campi com a redistribuição dos alunos nas mesmas cidades/regiões.
- Com relação ao GIT, nesse 4T19 todos os referidos compromissos foram finalizados, pelo que essas despesas deixam de existir definitivamente em 2020.



**GERAÇÃO
DE CAIXA**

Fluxo de Caixa – 2019

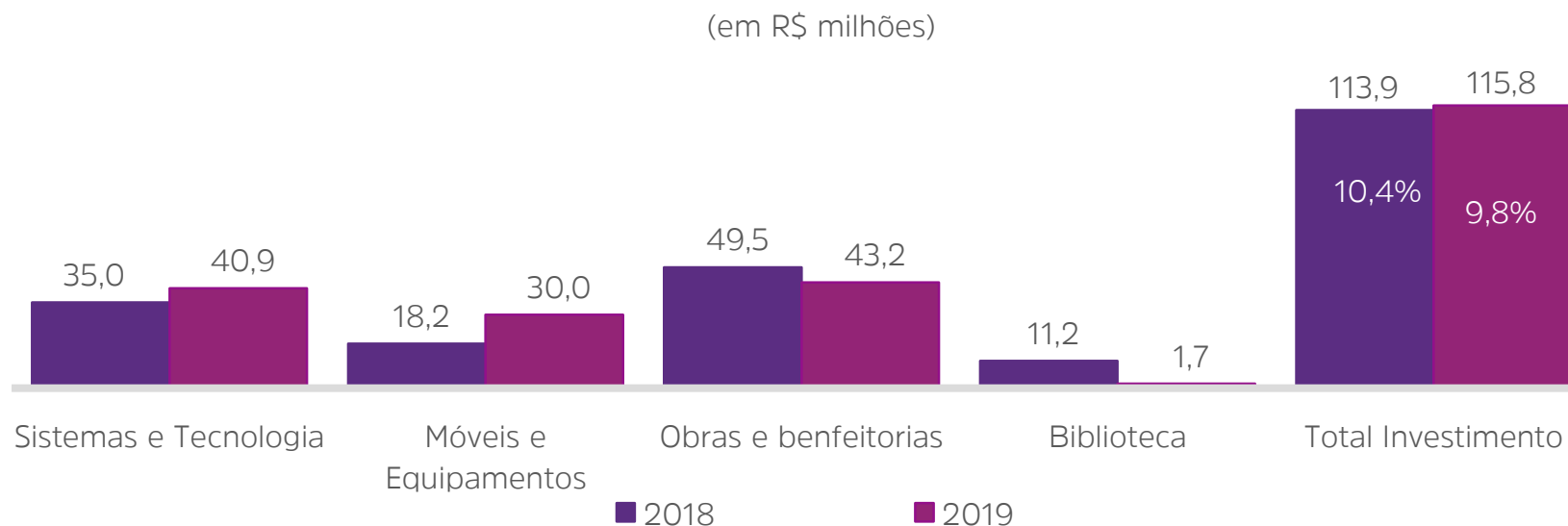
excl. IFRS-16



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

CAPEX



- Em 2019, nossos investimentos totalizaram R\$115,8 milhões ou 9,8% sobre a Receita Líquida, +0,6pp vs. 2018.
- Unidades da expansão orgânica representaram 37% do Capex total em 2019, ou R\$42,8 milhões. Excluindo esse efeito, nosso Capex normalizado seria de R\$73,0 milhões, ou 6,2% da Receita Líquida.

Caixa e Endividamento Líquido

Valores em R\$ (milhões)	Consolidado Ânima		
	DEZ 19	SET 19	DEZ 18
(+) Total de Disponibilidades	182,6	107,9	185,4
Caixa	31,6	28,0	99,5
Aplicações Financeiras	151,0	79,9	85,9
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹	692,9	455,0	399,5
Curto prazo	105,8	208,0	82,4
Longo prazo	587,0	247,0	317,2
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ²	(510,3)	(347,1)	(214,1)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	143,1	148,9	101,8
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida excl. IFRS-16 ³	(653,4)	(496,0)	(315,9)
(-) Passivo Arrendamentos (IFRS-16)	555,2	555,5	
Curto prazo	24,7	23,2	
Longo prazo	530,5	532,2	
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida com IFRS-16 ³	(1.208,6)	(1.051,5)	

- Encerramos o ano com uma dívida líquida, excluindo o efeito do IFRS-16, de R\$653,4 milhões, o que representa uma alavancagem de **3,23x** (dívida líquida ÷ EBITDA ajustado dos últimos 12 meses).

- Com a captação anunciada de R\$1,1 bilhão, passaremos a ter uma posição de caixa significativamente superior ao nosso endividamento, nos levando a uma **disponibilidade líquida positiva**.

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.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- Estamos preparados para os desafios que virão pela frente, e **entramos na nova década mais robustos**, com ferramentas e processos mais sofisticados, seguros de termos tomado as decisões corretas e de estarmos **prontos para o futuro à nossa frente**.
- Com a equipe certa, propósito, coragem e recursos, vivemos um novo momento da mesma Ânima, **a companhia que nasceu para fazer a diferença no Brasil**.
- Com uma estrutura de governança fortalecida, associamos a construção do futuro à execução e crescemos de forma sustentável, visando perenizar a companhia.
- Seguimos na trajetória de maximizar a experiência de nossos alunos e ao mesmo tempo o valor para todos os nossos stakeholders, cumprindo nossa missão de ***Transformar o País pela Educação!***

Teleconferência 4T19

Teleconferência e Webcast

Português com tradução simultânea para o inglês

11 de março de 2020

11h00 (horário de Brasília) | 10h00 (NY)

+55 (11) 3137-8066

Webcast: [clique aqui](#)

Código: Ânima

Replay: +55 (11) 3137-8031

Código: Sala 9323 | Senha #686

Contatos RI:

ri@animaeducacao.com.br

+55 (11) 4302-2611