

4T22 2022

Apresentação de Resultados

ânima
EDUCAÇÃO

A Ânima é diferente



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.

Destaques 2022



Receita Líquida

R\$3,6 bi
+34%

EBITDA Ajustado

R\$1,1 bi
+57%¹

Lucro Líquido Ajustado

R\$251 mi²



Base de Alunos

395 mil

Ensino Acadêmico: 334 mil
Lifelong Learning: 61 mil

Margem EBITDA Ajustada

30%
+4pp¹

Geração de Caixa Livre

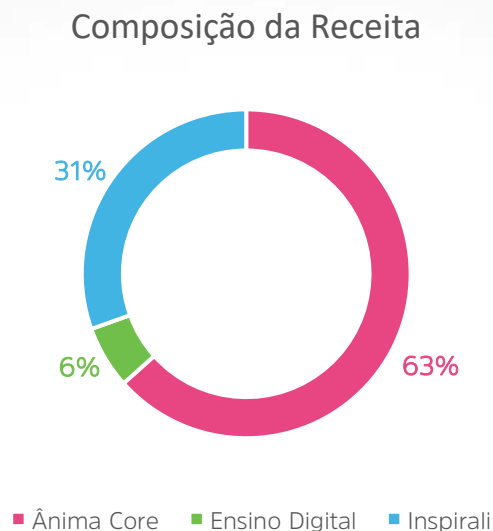
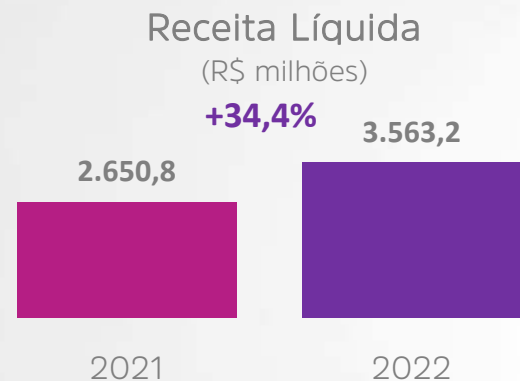
R\$605 mi
56% do EBITDA Ajustado

- › **Volume cresce 4%** (ensino acadêmico), com destaque para avanço de 42% do Ensino Digital;
- › **Ticket médio cresce 8% e 11%** no Ânima Core e Inspirali, respectivamente, ambos **acima da inflação**;
- › Desembolso de **R\$144,5 milhões** em iniciativas de **ganho de eficiência** que devem beneficiar a geração de caixa futura, nas frentes de aluguel, G&A e gestão de passivos

1) Desconsiderando fatores localizados em 2021 (mais precisamente no 3T21) de reversões de aluguel, PDD e earn-out que totalizaram R\$118,7 milhões.
2) Incluindo uso de impostos diferidos no valor de R\$433,7 milhões.

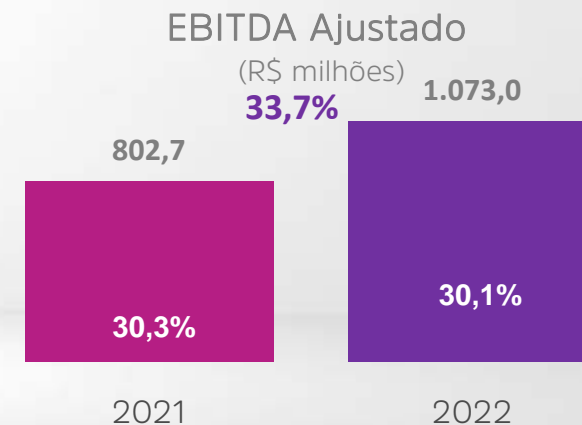
Resultado Consolidado

O ano de 2022 foi fundamental no avanço da integração de cultura, sistemas e processos dentro do Ecossistema Ânima, com diversas iniciativas de eficiência que serão ainda mais visíveis em 2023



Base de Alunos 2022
Ensino Acadêmico e Lifelong Learning
395,3 mil alunos
+0,9% vs. 2021

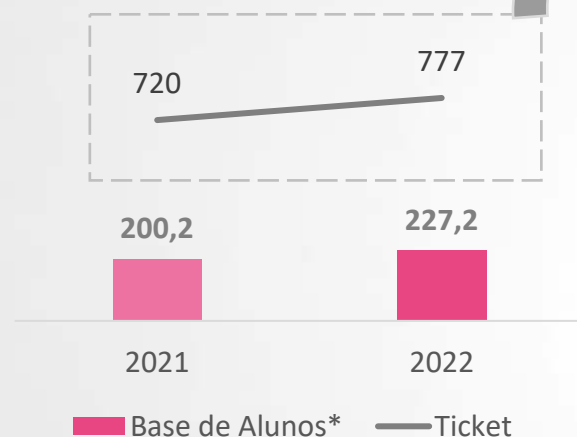
Evasão presencial 4T22
-3,6%
+2,4 pp. vs. 4T21



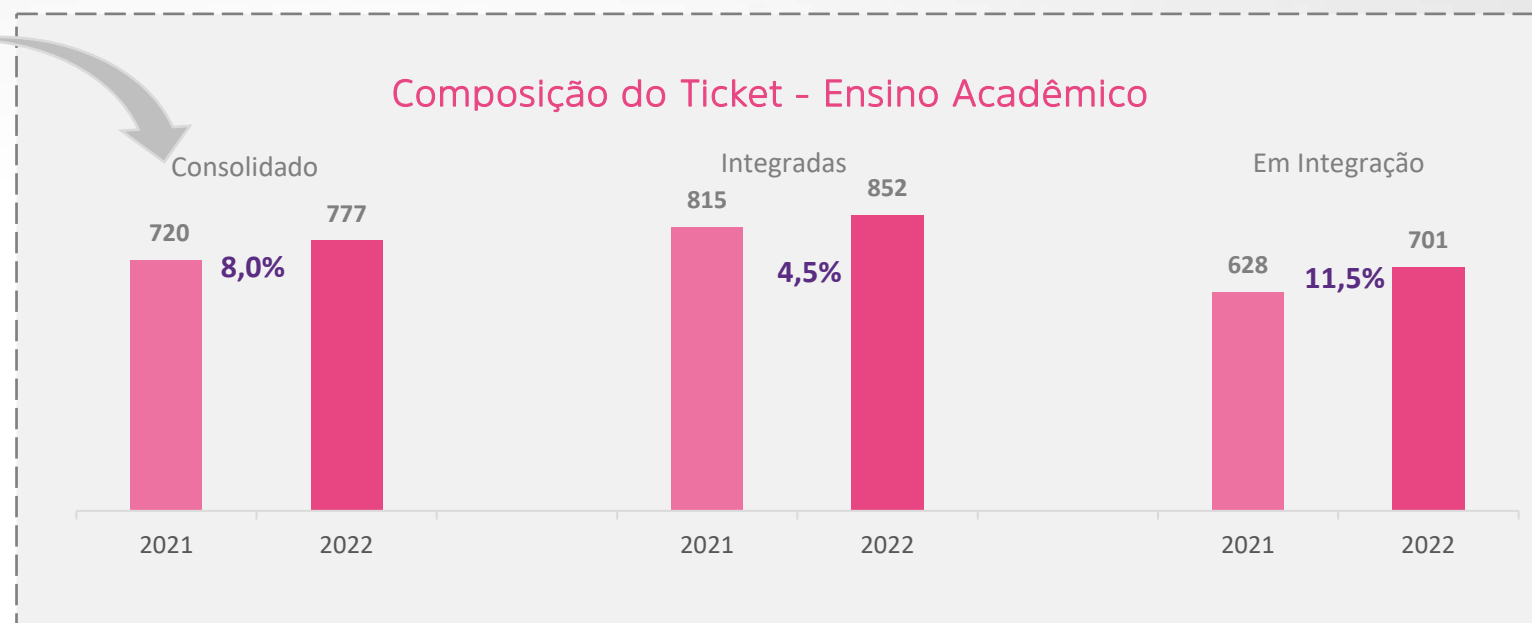
Ânima Core

Aumento de ticket acima da inflação, controle da evasão e recomposição das margens mesmo com impacto dos custos de retorno completo ao campus

Ensino Acadêmico
(Base de Alunos e Ticket)



Composição do Ticket - Ensino Acadêmico

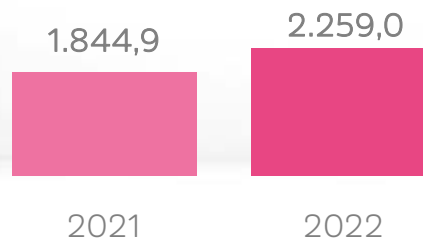


Evasão 4T22

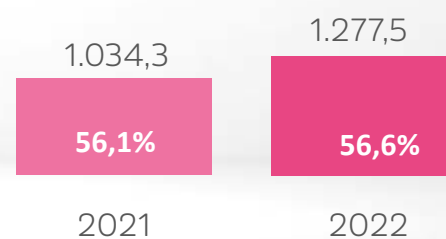
-3,7%

+2,5 pp. vs. 4T21 (-6,2%)

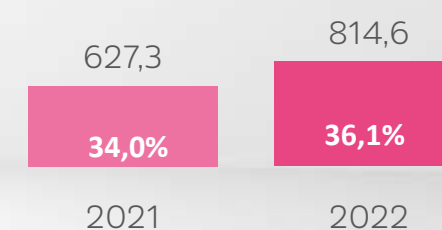
Receita Líquida
(R\$ milhões)



Lucro Bruto
(R\$ milhões)



Resultado Operacional
(R\$ milhões)

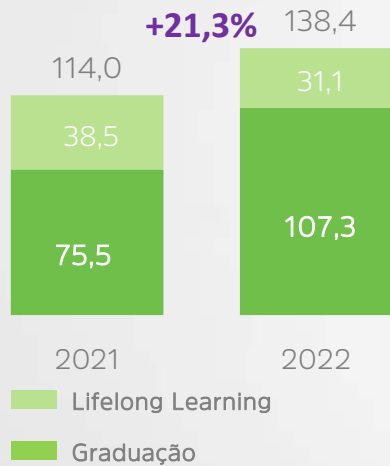


*Base de alunos considera número de alunos no final do ano.

Ensino Digital

Crescimento acelerado de 42% da graduação digital, que tem posicionamento complementar ao Ânima Core, atendendo público com mais idade e com menor disponibilidade de renda

Base de alunos* (em milhares)



Ticket Líquido Ensino Acadêmico

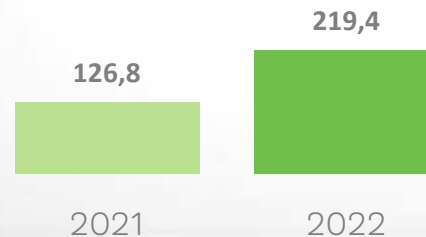
R\$ 187

Em 2022

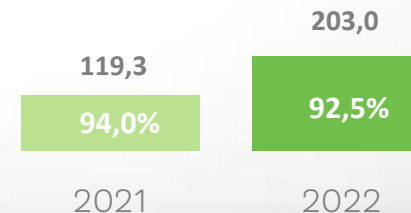
➤ Em 2022 registramos um **crescimento de 42,1%** da base de alunos de graduação (21,3% no total), reforçando a oportunidade de fortalecermos a oferta de cursos dentro da proposta de ensino digital, seguindo nosso propósito de Transformar o Brasil pela Educação.

➤ O **crescimento reportado de 73,0%** em 2022 vs. 2021, reflete a consolidação de apenas 7 meses do resultado das unidades integradas em 2021 e forte expansão de volume já na gestão da Ânima.

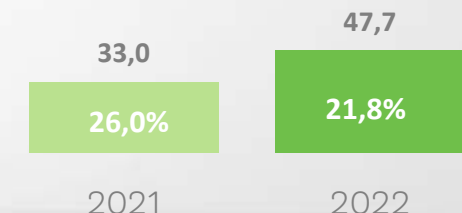
Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Bruto (R\$ milhões)

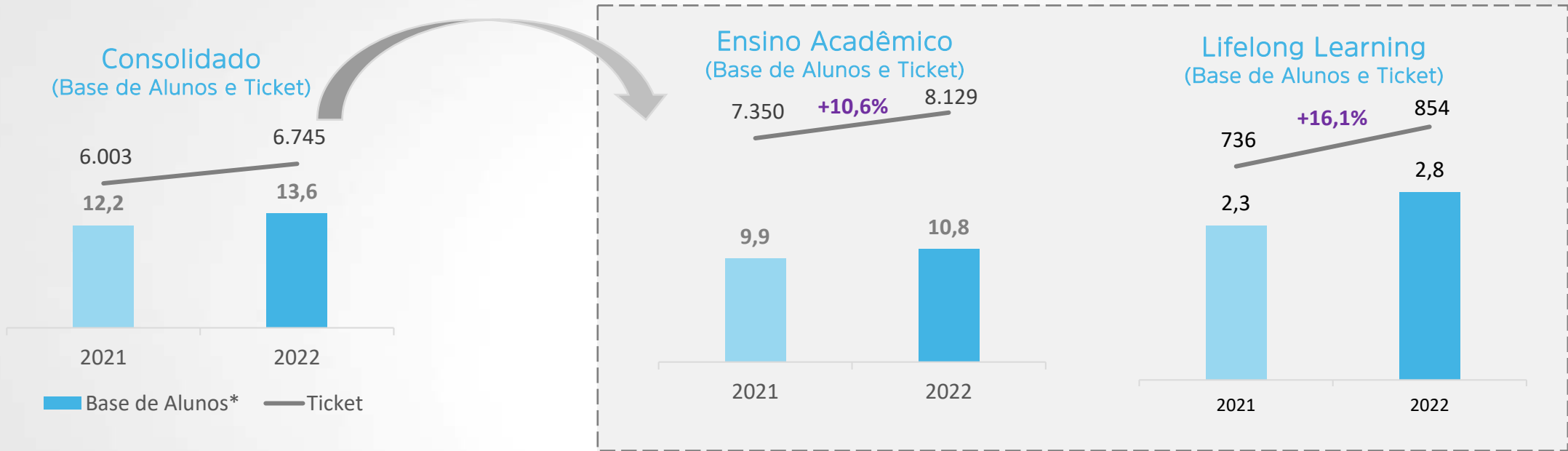


Resultado Operacional (R\$ milhões)



*Base de alunos considera número de alunos no final do ano.

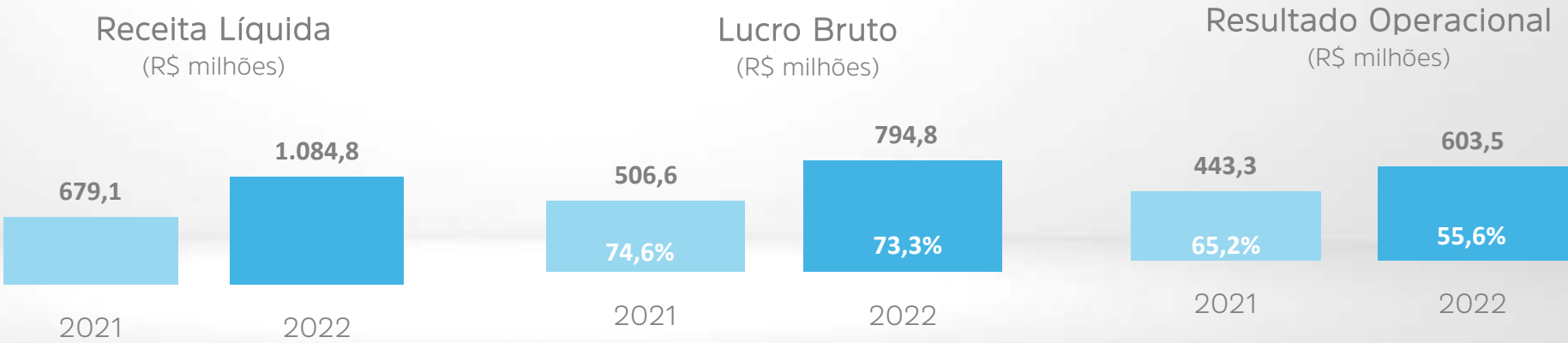
Crescimento contratado de volume e ticket subindo acima de inflação em um ano fundamental para reforçar a governança e os processos da Inspirali, visando suportar seu crescimento futuro



Evasão 4T22

0,3%

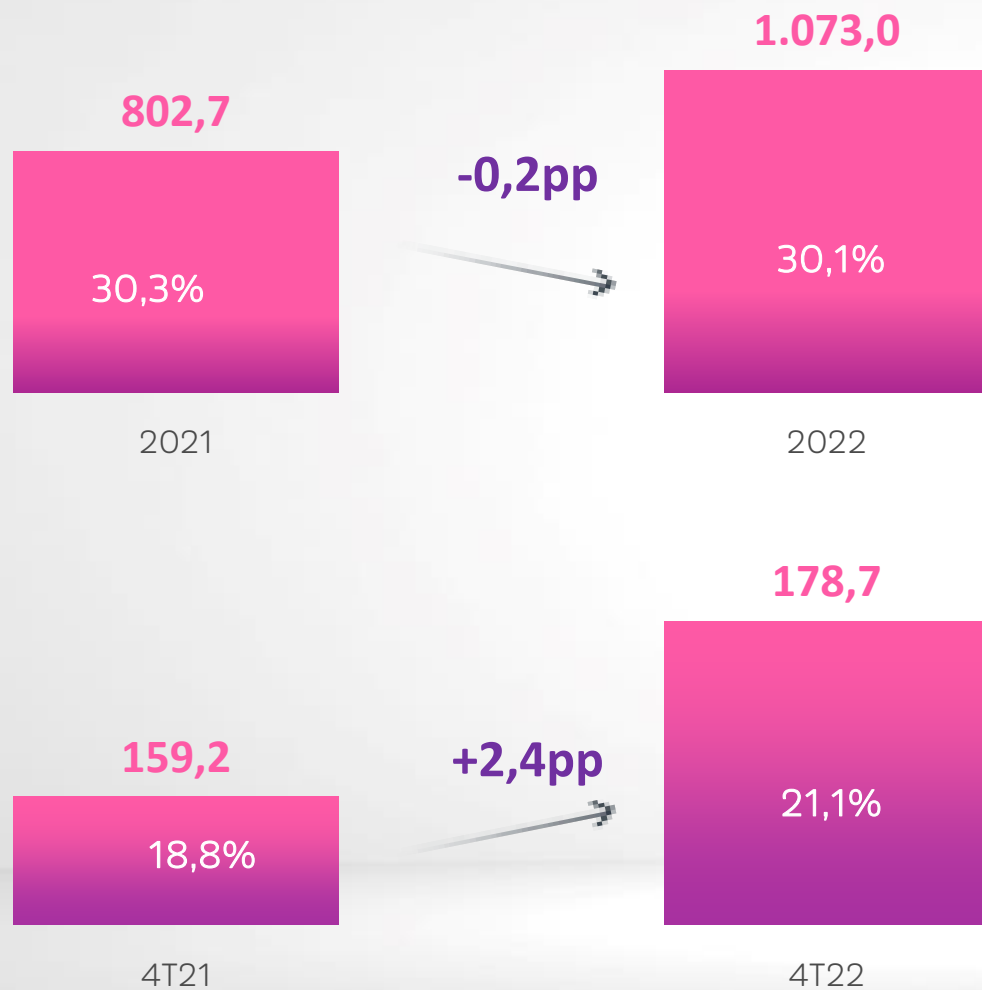
0,6 pp. vs. 4T21



*Base de alunos considera número de alunos no final do ano.

EBITDA Ajustado

(em R\$ milhões)



O EBITDA Ajustado atingiu R\$1,1 bilhão. **Desconsiderando os efeitos localizados de 2021**, a Margem EBITDA Ajustada teria sido 25,8% em 2021, o que refletiria em uma **expansão de margem EBITDA de 4,3pp¹** para os atuais 30,1% em 2022.

Analisando o 4T22 vs. 4T21, notamos um **crescimento de 2,4pp da margem EBITDA**, principalmente por melhora em alugueis (ex-IFRS) e despesas corporativas. **Para 2023, esperamos colher os benefícios das melhorias feitas em 2022** de despesas de pessoal e corporativo e esperamos uma nova onda de eficiência após a finalização da integração de todos os nossos sistemas.

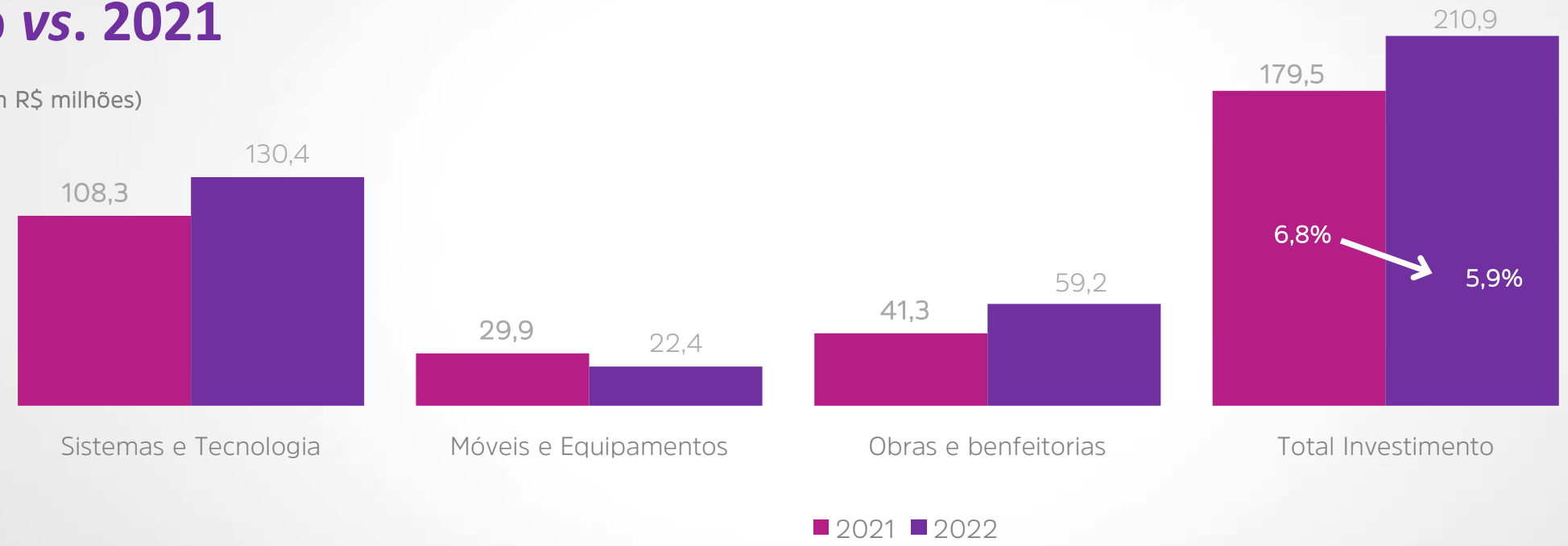
1) Desconsiderando fatores localizados em 2021 (mais precisamente no 3T21) de reversões de aluguel, PDD e earn-out que totalizaram R\$118,7 milhões.

CAPEX

Diluição beneficiada pela nova escala da Companhia, sem perder o foco do investimento em Transformação Digital para suportar a experiência acadêmica de qualidade e a integração das aquisições recentes

-0,9pp vs. 2021

(em R\$ milhões)



Fizemos as obras necessárias para readequar os nossos campi que receberão os alunos transferidos de unidades que devolvemos, no contexto de otimização dos nossos espaços físicos

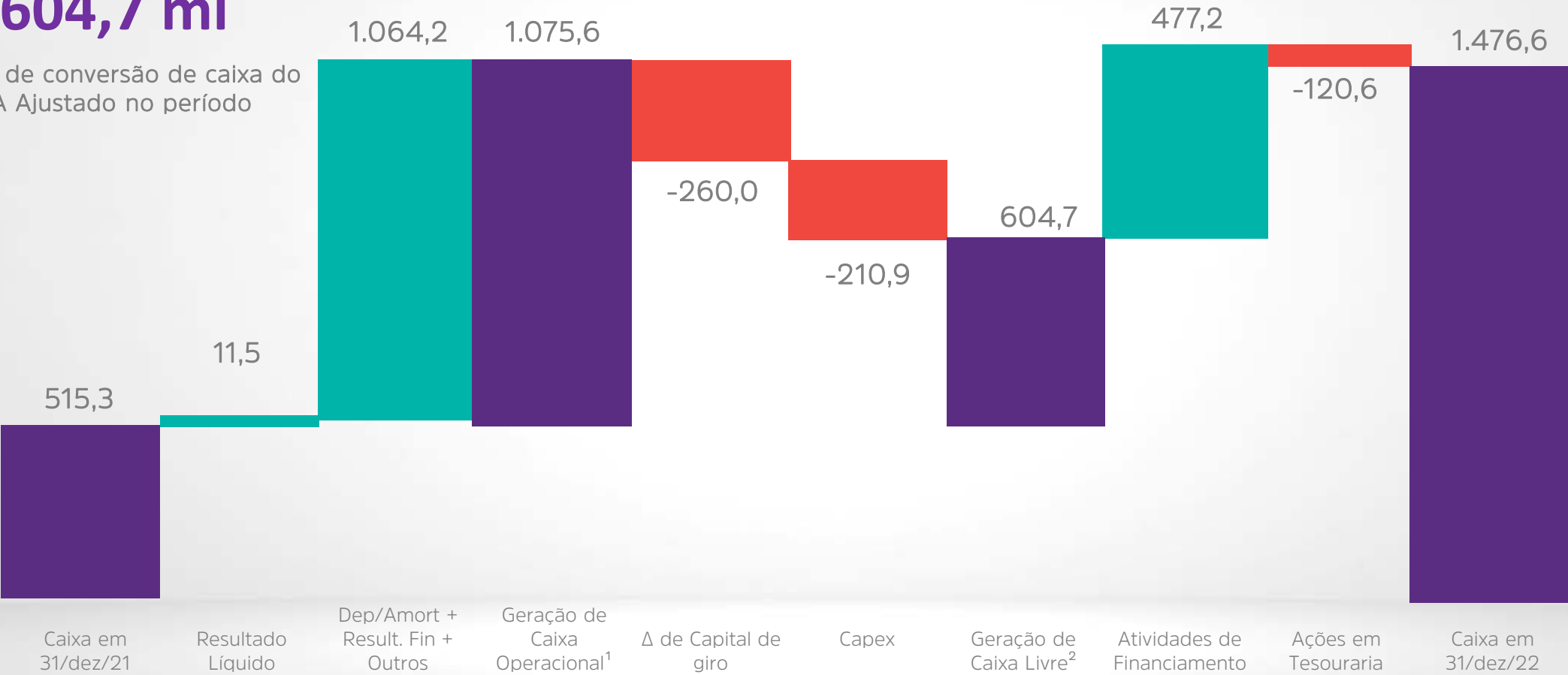
Fluxo de caixa 2022

Consistente conversão de EBITDA em caixa livre de 56%, reforçando a solidez operacional da Companhia

Geração de Caixa Livre

R\$ 604,7 mi

56,4% de conversão de caixa do EBITDA Ajustado no período



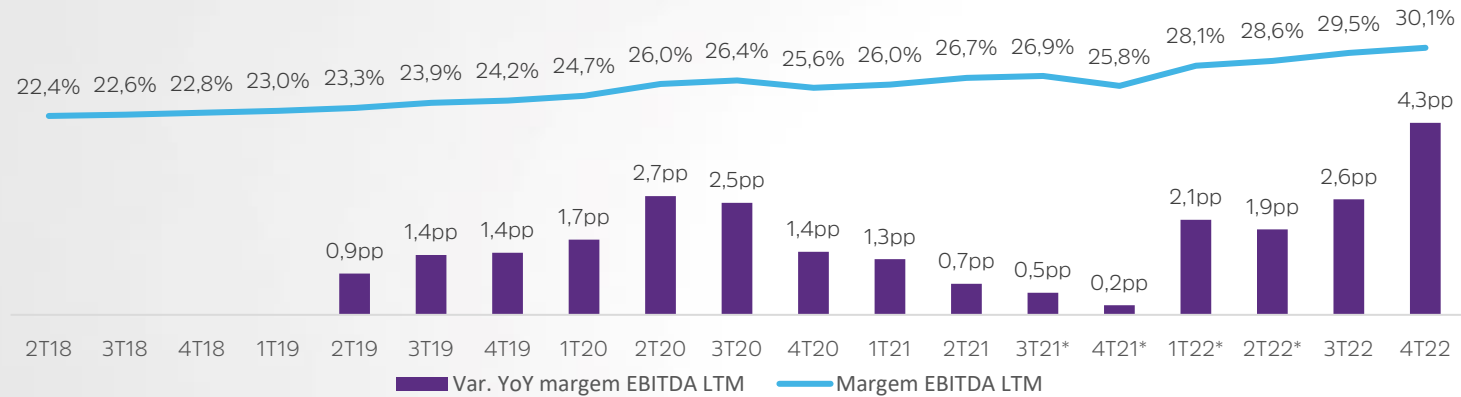
¹Geração de Caixa Operacional = Resultado Líquido + Depreciação & Outros Itens não Caixa

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

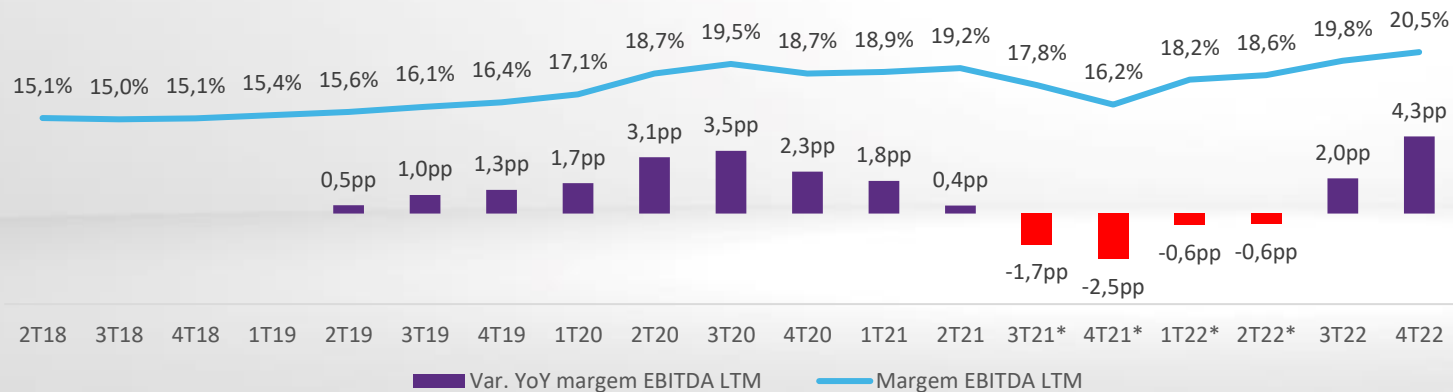
Consistência operacional nos dá confiança para desalavancagem orgânica

Além de iniciativas que fizemos durante 2022 de aluguel, pessoal e gestão de passivos

Evolução Margem EBITDA Ajustada LTM - Normalizada



Evolução Margem EBITDA Ajustada LTM ex. IFRS16 - Normalizada



1) Notamos uma primeira onda de eficiência entre o 2T19 e o 2T21, refletindo os ganhos da implementação do nosso modelo acadêmico proprietário;

2) No momento da consolidação da aquisição transformacional dos ativos em integração, vemos uma queda da margem ex-IFRS por mix, visto os maiores gastos principalmente de aluguel e despesas corporativas das unidades em integração;

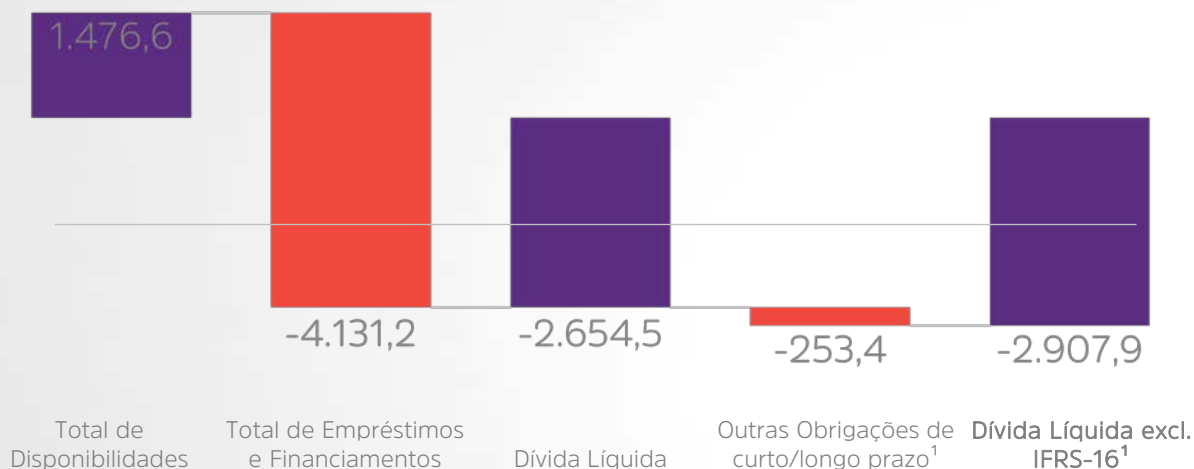
3) Com a evolução da integração e a captura das sinergias, reverteremos essa queda que se deu exclusivamente por mix e já estamos com a margem acima do período anterior à aquisição - margem LTM de 20.5% é a maior de toda a série histórica desde o 2T18;

4) O que nos dá confiança na continuação dessa tendência de ganhos de lucratividade, são todas as iniciativas que fizemos durante 2022, com desembolso de R\$144,5 milhões.

* Normalização: excluindo-se as reversões de provisões não-caixa do 3T21, no valor de R\$118,7 milhões.

Caixa e Endividamento

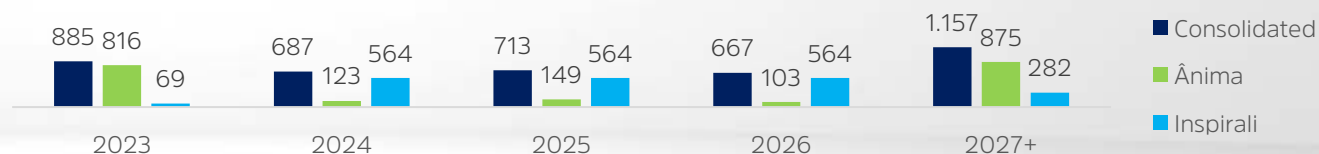
Companhia em posição relativamente confortável de caixa neste momento de juros altos e crédito restrito, com a emissão do CRI no final de 2022 e captação de R\$800 milhões (R\$771,5 milhões líquido) que vieram reforçar o caixa da Companhia, ao mesmo tempo que alonga a dívida e reduz o seu spread.



- Excluindo o efeito do IFRS-16, conforme pactuado nos contratos que representam nossas dívidas, encerramos o ano com uma **dívida líquida de R\$2.654,5 milhões**, representando um Endividamento Líquido / EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses equivalente a **4,0x**;
- Continuamos nossa pauta prioritária no processo de **desalavancagem**, por aumento de lucratividade e aprofundamento de estratégias de **gestão de passivos**.

Recursos necessários em 2023 já captados com o CRI no final de 2022, que reduziu custo e alongou a dívida da Ânima. Forte posição e geração de caixa na Inspirali, para pagar ou rolar suas dívidas a partir de 2024.

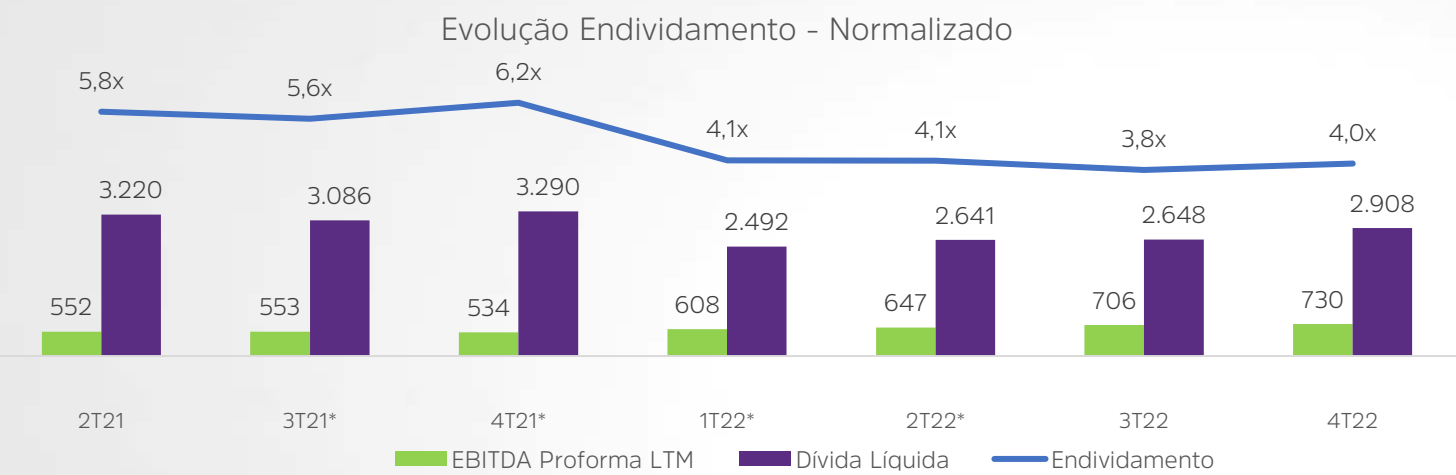
Cronograma de Amortização de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures
(R\$ milhões)



¹Excluindo R\$169,2 milhões de bolsas Projes e Opções de Compra.

Caixa e Endividamento

Alavancagem estável em 2022 em cenário macro de aumento de juros sem precedentes, e ainda com os desembolsos de R\$144,5 milhões em iniciativas de eficiência que contribuirão para a desalavancagem já em 2023



R\$ milhões	9M22	4T22	2022
Multas contratos de aluguel	23,4	8,6	32,0
Verbas rescisórias	10,7	21,7	32,4
Desembolsos caixa para aumentar EBITDA e reduzir dívida líquida	34,2	30,2	64,4
Gestão de passivos	51,6	28,5	80,1
Desembolsos caixa para reduzir dívida líquida futura	85,8	58,7	144,5

- Notamos uma **desalavacagem relevante no 1T22**, com o acordo entre **DNA e Inspirali** que resultou no aporte de R\$1,0 bilhão no caixa consolidado.
- Durante o **restante do ano de 2022**, vemos uma **alavancagem praticamente estável**, em função do aperto monetário que aconteceu no país
- Isso foi resultado da **melhora de lucratividade e geração de caixa** no período, mesmo considerando o **impacto de curto prazo do desembolsos de R\$144,5 milhões** de multas, verbas rescisórias e taxas pagamento antecipado e de estruturação de novas debentures.

* Normalização: excluindo-se as reversões de provisões não-caixa do 3T21, no valor de R\$118,7 milhões.



ănima
EDUCAÇÃO