



anima
EDUCAÇÃO



UNISUL

Novembro 2019





NOTAS IMPORTANTES

- As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas às perspectivas de crescimento da Ânima Holding, incluindo-se os dados financeiros são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Administração sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, ficam sujeitas a mudanças sem aviso prévio. O presente relatório inclui dados contábeis e não contábeis, tais como operacionais e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.
- Na preparação deste documento, a Ânima Holding baseou-se, sem assumir qualquer responsabilidade pela verificação independente, na precisão e completude das informações financeiras e outras informações e dados publicamente disponíveis sobre a Unisul, ou prestados, revistos, e/ou discutidos com a Administração da Unisul. Com relação às previsões financeiras e outras informações e dados fornecidos ou discutidos com a Ânima Holding relativos à Unisul, a Ânima Holding assumiu que as previsões e outras informações e dados foram preparados pela Unisul, refletindo as melhores estimativas atualmente disponíveis e julgamentos dos administradores da Unisul quanto ao seu desempenho financeiro futuro, mas estando sujeitos aos mesmos fatores de incerteza acima referidos.
- Os detentores de ações da Ânima Holding deverão atentar às informações aqui contidas, além de outras informações disponibilizadas pela Companhia junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), notadamente o seu Formulário de Referência e informações financeiras periódicas, nos termos da Lei Sociedades por Ações e das normas da CVM, para compreender os seus direitos e como exercê-los.

ALINHAMENTO COM A ESTRATÉGIA DE M&A DA ÂNIMA



“Identificar IES capazes de adicionar relevante valor à Ânima e vice-versa, aumentando a eficiência da nova operação e do grupo como um todo”.



Enfoque de M&A

- ✓ IES cujos ativos são a **marca** e a **qualidade acadêmica**;
- ✓ IES **tradicional** com **potencial** de **crescimento** e aumento de **eficiência** operacional;
- ✓ Preservação do **legado** e **compromisso** com a **qualidade**;
- ✓ **Identificação** com a proposta da Ânima: “Transformar o País pela Educação”.

Unisul*

- ✓ **Consolidação** do mercado de SC, passando a **ser líder** em **matrículas**, e com alto atributo de **qualidade acadêmica**;
- ✓ **Aumento significativo** do **número de vagas** de **Medicina da Ânima**, em regiões prósperas do país e cidades com potencial de aumento de vagas, se e quando voltar a ser possível, fortalecendo nossa “vertical da saúde”;
- ✓ **Marca forte**, líder na região;
- ✓ Grandes oportunidades de **sinergias mapeadas**.

VISÃO GERAL



- Fundada em **1964**, é sediada em Tubarão (SC);
- **2ª maior IES privada de Santa Catarina**, com um total de 19 mil alunos: 14 mil de Grad. Pres., 4 mil de EAD e 1 mil de Pós-Grad. Pres.;
- Presença substancial em **2 regiões de SC** com ensino presencial: Tubarão (sede) e Grande Florianópolis (Florianópolis + Palhoça);
- **Receita Líquida ajustada*** de R\$ 220,4 milhões para 2019;
- **Ticket Médio Líquido** Grad. Presencial de R\$ 995 (R\$ 1.146 ex-ProIES);
- **287 vagas de Medicina**, em amadurecimento.

RACIONAL DA TRANSAÇÃO

1

Um Importante Passo na Estratégia de Expansão da Ânima

- Posição consolidada na região de abrangência
- Portfólio de cursos diversificado e “premium”

2

Dois cursos de Medicina de excelência em região estratégica para Ânima, em amadurecimento

- 160 vagas anuais em Palhoça-SC (Grande Florianópolis) – 1º melhor ENADE de SC
- 127 vagas anuais em Tubarão – SC – 3º melhor ENADE de SC

3

Marca sólida e referência no estado

- Marca forte, referência de qualidade em todo o estado de Santa Catarina

4

Potenciais sinergias e ganhos operacionais com o Sistema Ânima de Gestão

- Potenciais Sinergias administrativas - CSC
- Ganhos acadêmicos com o Sistema Anima de Gestão

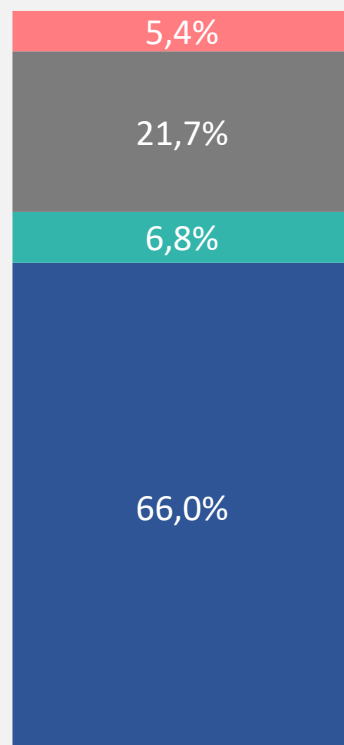
BASE DE ALUNOS & RECEITA LÍQUIDA

Projeção para o ano de 2019, ex-Proies e com tributos estimados

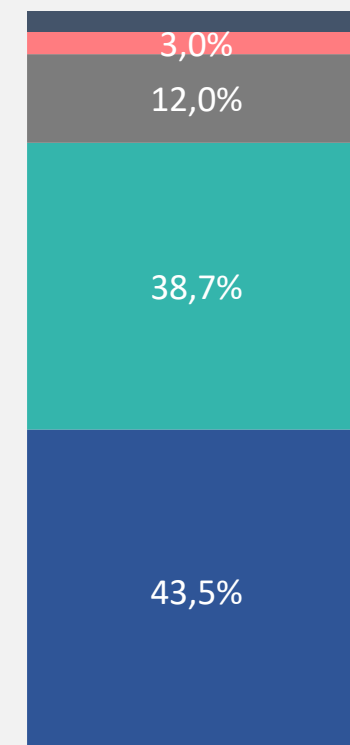
DISTRIBUIÇÃO POR UNIDADE DE NEGÓCIO

- Outras Receitas*
- Pós-Graduação
- EAD
- Medicina
- Graduação presencial

ALUNOS # 19 mill



RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA R\$ 220,4 mm

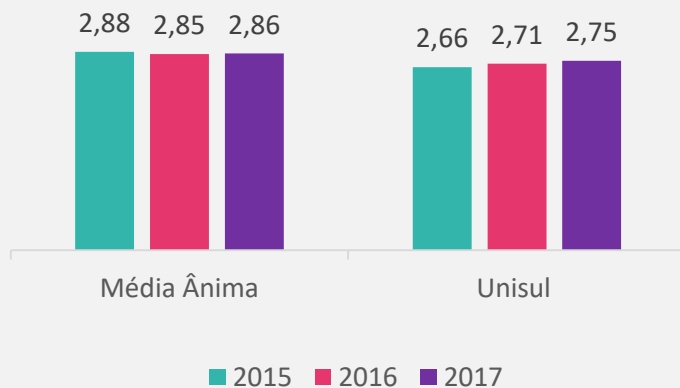


*Outros Receitas: relacionadas a atividades de pesquisa, laboratórios e clínicas.

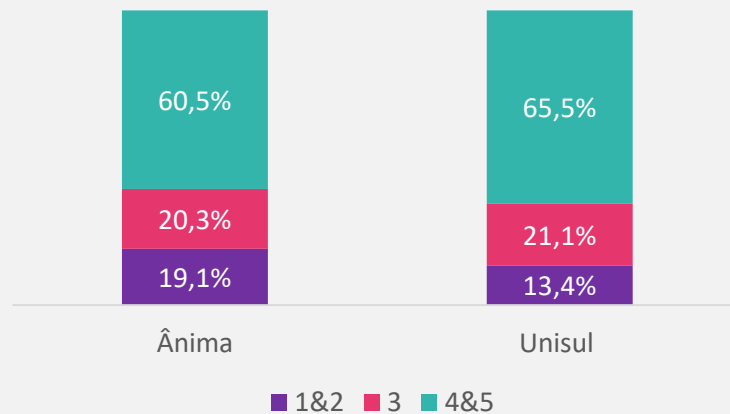
QUALIDADE ACADÊMICA ADERENTE A ÂNIMA

Dados Censo 2018

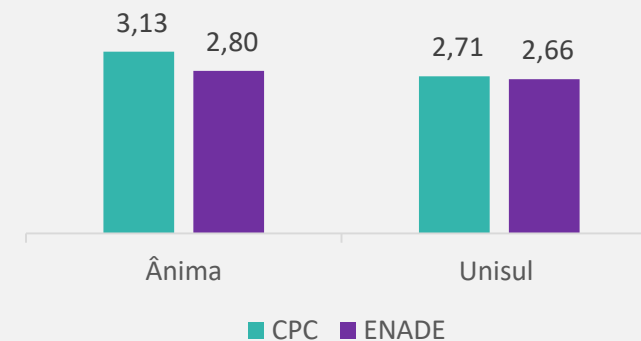
IGC Histórico (último triênio)



Distribuição do ENADE por faixa (último triênio)



Média CPC e ENADE ponderado (último triênio)

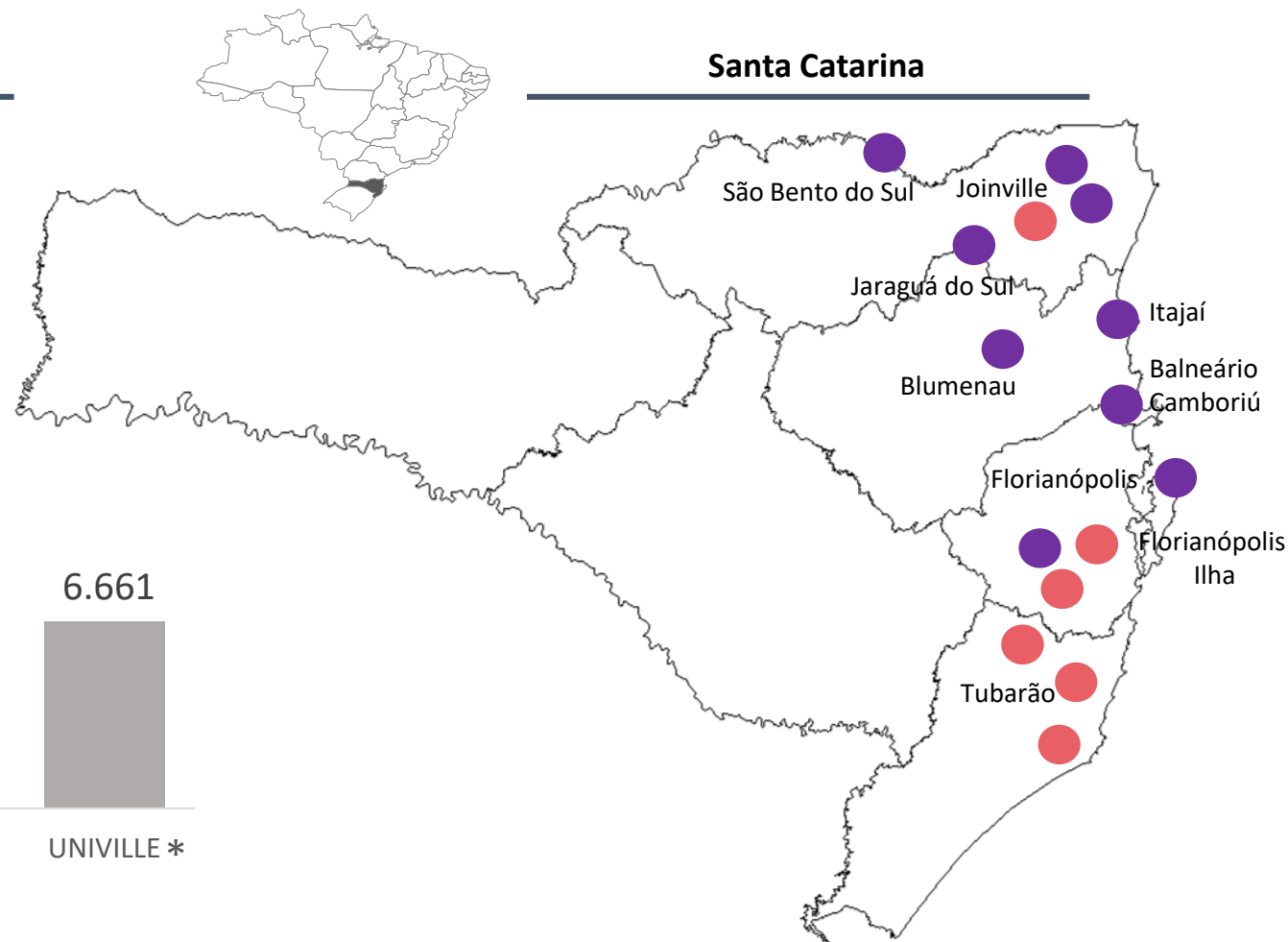
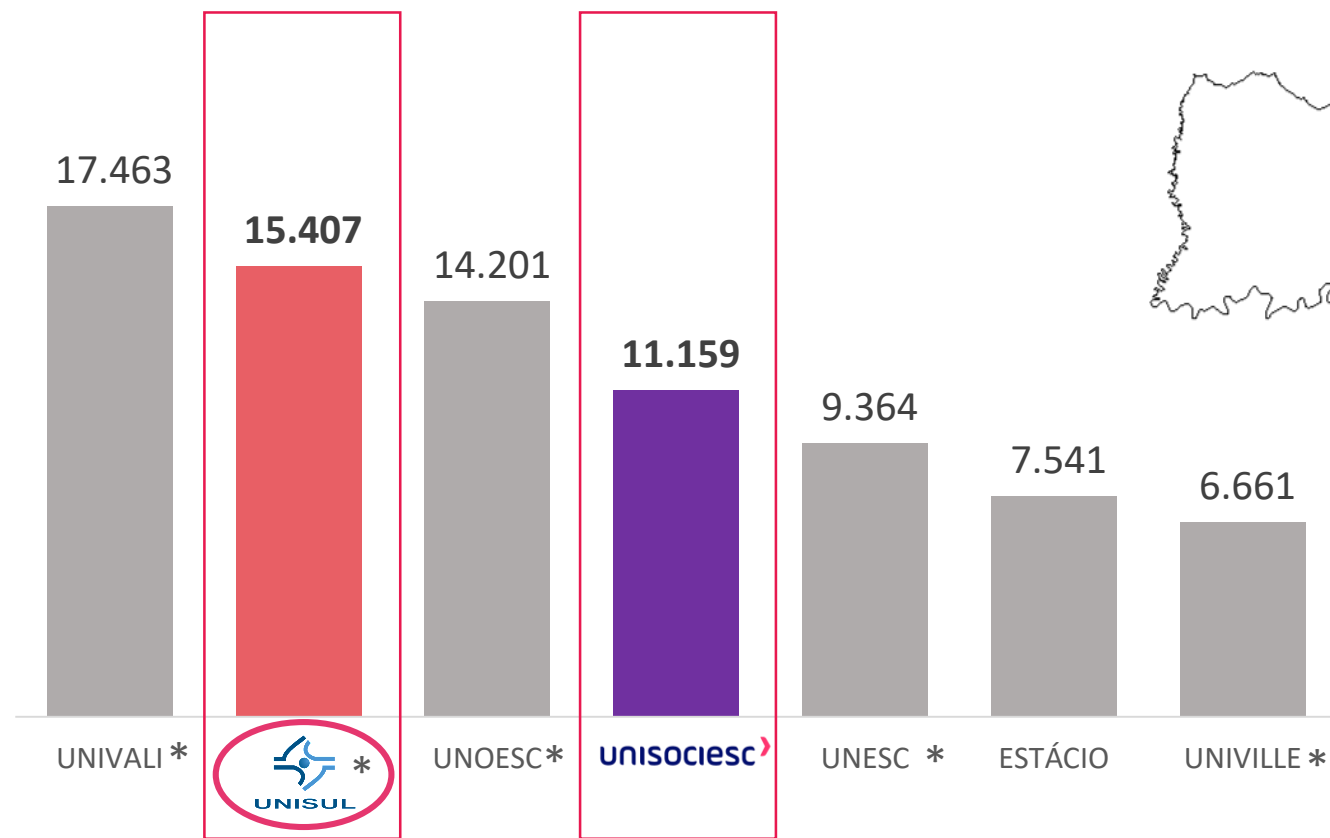


FONTE: INEP / MEC

UNISUL É A SEGUNDA MAIOR IES PRIVADA DE SC

de alunos de Graduação Presencial Privada – Dados Censo 2018

7 maiores IES privadas de Santa Catarina (# de alunos - Censo 2018)

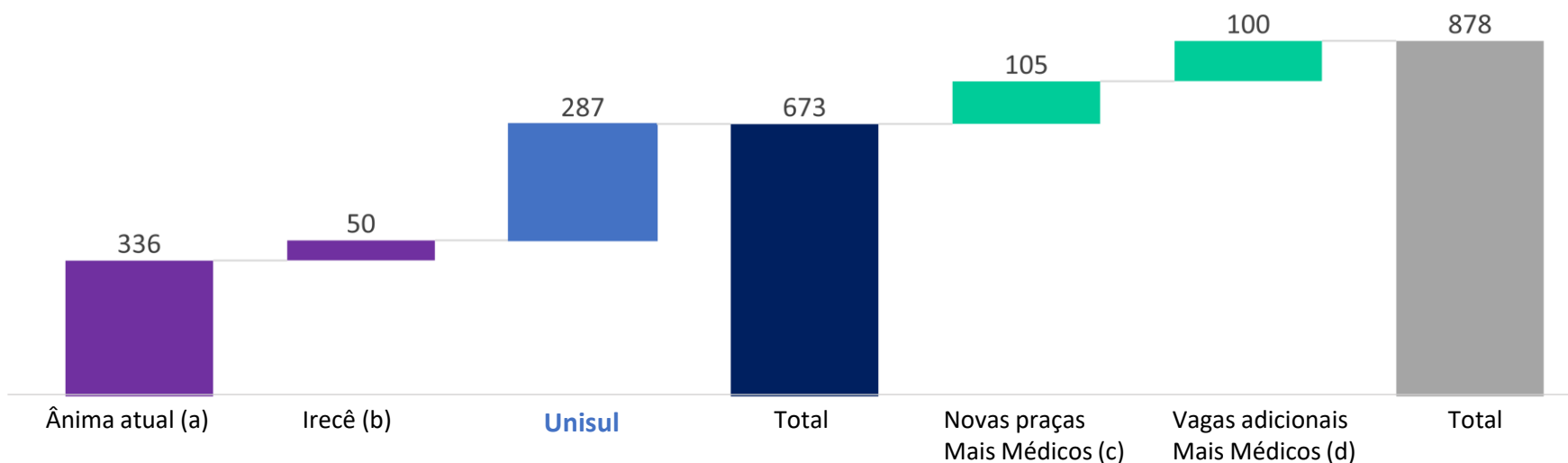


* Instituições do sistema ACAFE

FONTE: INEP / MEC

UNISUL – POTENCIAL DE MEDICINA

Potencial de vagas de Medicina



Potencial na maturidade (total na maturidade = (total de vagas+PROUNI+FIES) x 6)

2.412	360	2.058	4.830	750	720	6.300
-------	-----	-------	-------	-----	-----	-------

Unisul: **287 vagas anuais autorizadas de Medicina** (160 na Grande Florianópolis e 127 em Tubarão), **com base de alunos em amadurecimento. Considerando FIES e Prouni, o numero de Medicina chega em 343 vagas.**

Unisul possui **1,3 mil alunos de Medicina** com **Receita Líquida de R\$85,3 milhões** estimada para 2019, e poderá chegar na maturidade em até 2.058 alunos, incluindo PROUNI e FIES.

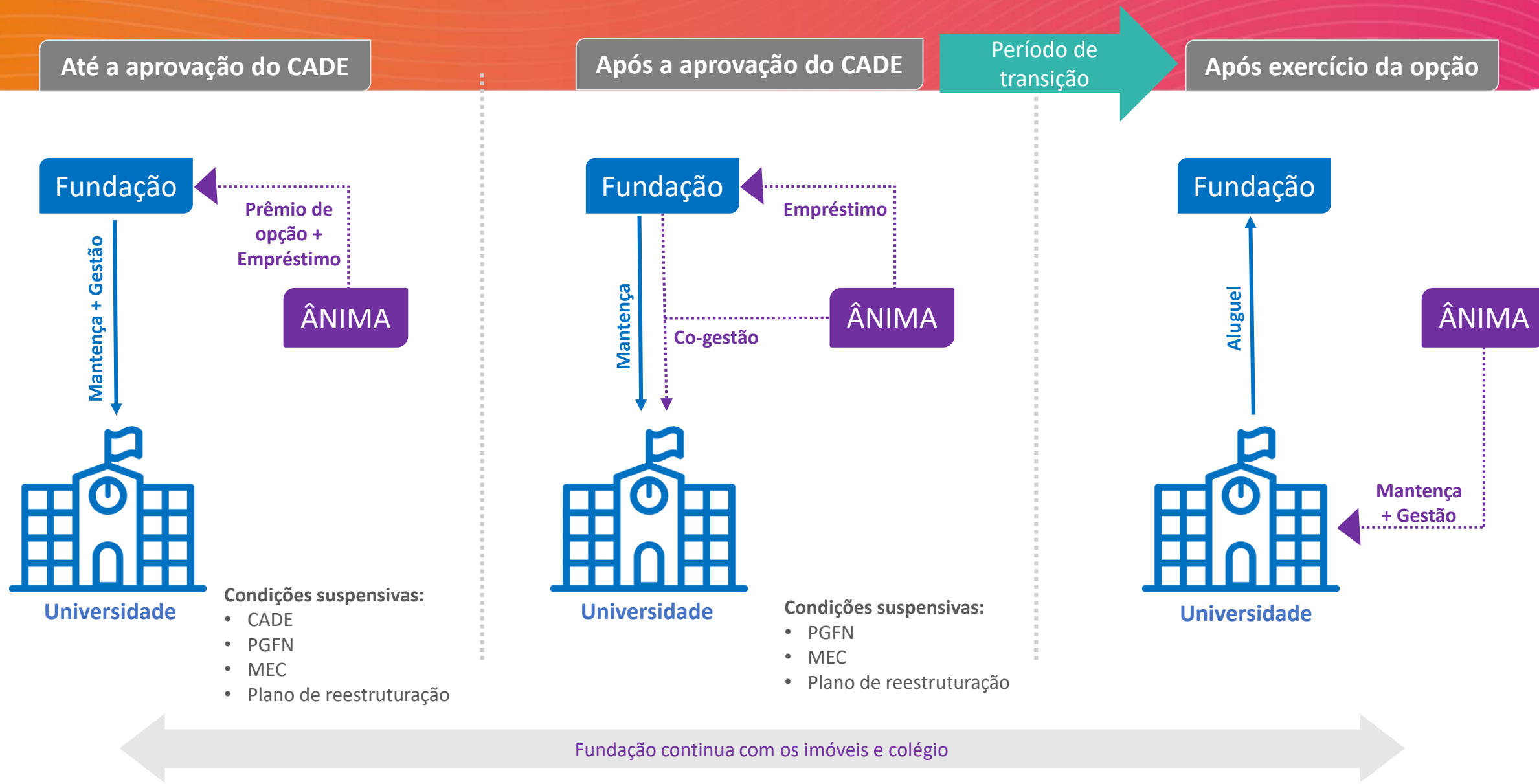
(a) Inclui o curso de Medicina em Belo Horizonte - MG, Cubatão - SP e Jacobina- BA.

(b) Em fase final de autorização. Já recebeu visita MEC.

(c) *Sub Judice* por questionamento de concorrentes. Ânima venceu Edital, mas segundo colocado está recorrendo.

(d) Após um ano de funcionamento da faculdade, é permitida a solicitação de novas vagas. Esse adicional refere-se à nossa estimativa em função dos leitos da Região.

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO



ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

Condições Gerais:

- Opção para transferência de manutenção da Universidade: Prêmio: R\$20 Mi – Prazo de exercício: até 4.1.2021;
- Empréstimos: Valor de até R\$93 Mi no prazo da opção – Destinação: quitação de dívidas pré Fechamento e plano de ação - Garantias: (1) Imóveis, (2) Marca; (3) Recebíveis;
- Execução pela Fundação, entre a assinatura e a aprovação do CADE, do plano de reestruturação apresentado pela direção da fundação;
- Contrato de gestão acadêmica e administrativa: Prazo : a partir da aprovação da transação pelo CADE até a transferência da manutenção, caso exercida a opção;
- O valor a ser pago pela transferência de manutenção : **R\$300,0 Mi**, menos o valor do prêmio da opção e dos empréstimos concedidos à Fundação;
- Imóveis que abrigam os campi: Continuam de propriedade da Fundação e serão objeto de contrato de locação de longo prazo a partir do exercício da opção.

Condições Suspensivas:

- CADE (Aprovação)
- Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (manifestação favorável para a concessão das bolsas do PROIES pela nova mantenedora)
- MEC (deferimento prévio da transferência de manutenção para sociedade controlada pela Ânima)
- Cumprimento do Plano de Ação da Fundação durante o prazo para exercício da opção ;
- Se superadas todas as condições e cumprido o Plano de Ação da Unisul, a Ânima deverá exercer a opção ;

Dívidas/Contingências:

- Se exercida a opção de aquisição da Manutenção da Unisul, a Anima arcará com as bolsas do PROIES;
- Passivos e contingências cujo fato gerador seja anterior à transferência da manutenção são de responsabilidade da Fundação

ănima
EDUCAÇÃO





ânima
EDUCAÇÃO



UNISUL

November 2019





ACKNOWLEDGEMENTS

- The statements contained in this document relating to the business outlook, projected operating and financial results and those relating to Ânima Holding's growth prospects, including financial data, are projections only and, as such, are based solely on management's expectations about the future of business. These expectations depend substantially on the approvals and licenses required to approve projects, market conditions, the performance of the Brazilian economy, the industry and international markets, and are therefore subject to change without previous notice. This report includes accounting and non-accounting data, such as operating and projections based on the Company's Management expectation. The data were not reviewed by the Company's independent auditors.
- In preparing this document, Ânima Holding has relied, without assuming any responsibility for the independent verification, on the accuracy and completeness of financial information and other publicly available information about Unisul, or provided, reviewed, and / or discussed with Management. from Unisul. With respect to the financial forecasts and other information and data provided or discussed with Ânima Holding relating to Unisul, Ânima Holding has assumed that the forecasts and other information and data have been prepared by Unisul, reflecting the best estimates currently available and judgments of Unisul's management future financial performance but subject to the same uncertainty factors as above.
- Holders of Ânima Holding shares should be aware of the information contained herein, as well as other information made available by the Company to the Brazilian Securities Commission (CVM), notably its Reference Form and periodic financial information, pursuant to Brazilian Corporate Law and CVM rules to understand their rights and how to exercise them.

ALIGNMENT WITH ÂNIMA'S M&A STRATEGY



“Identify HEI able to add relevant value to Ânima and vice-versa, increasing the efficiency of the new operation and of the group as a whole”.



M&A focus	✓ HEIs where the brand and high quality academic delivery are their assets; ✓ Traditional institution with growth and higher operational efficiency potential; ✓ Preservation of the legacy and commitment to quality; ✓ Identification with Ânima’s proposal : “Transform the Country through Education”.
Unisul*	✓ Consolidation of the market, becoming the leader in enrollment, and with high attribute of academic quality; ✓ Significant increase in the number of Ânima’s Medicine seats, in prosperous regions of the country and cities with high potential for expansion, strengthening our “health vertical”; ✓ Stong brand, region leader; ✓ Great opportunities for mapped synergies.

* After exercising the option

OVERVIEW



- Founded in **1964**, headquartered in Tubarão (SC);
- **2nd largest private HEI of Santa Catarina**, with a total of 19 thousand students: 14 thousand in On-campus undergrad., 4 thousand in DL and 1 thousand in Post-grad.;
- Substantial presence in **2 regions of SC** with on-campus undergraduate students: Tubarão (headquarters) and Florianópolis (Florianópolis + Palhoça);
- **Adjusted Net Revenue*** of R\$220,4 millions for 2019;
- On-campus undergrad. **Average net Ticket** of R\$995 (R\$1.146 ex-ProIES), among the highest in the region;
- **287 Medicine seats**, still maturing.

TRANSACTION RATIONALE

1

An important step in Ânima's Expansion Strategy

- Consolidated position in the region of coverage
- Diversified and premium course portfolio

2

Two Medicine courses with high score 5 (CI), in strategic region for Ânima, with medicine still maturing

- 160 seats in Palhoça-SC (Grande Florianópolis) – 1st best ENADE in SC
- 127 seats in Tubarão – SC – 3rd best ENADE in SC

3

Strong brand with superior position in the region

- Strong brand, quality reference throughout the state of Santa Catarina

4

Potential synergies and operational gains with Ânima's management system

- Potential administrative synergies - CSC
- Academic gains from the implementation of Ânima's management system

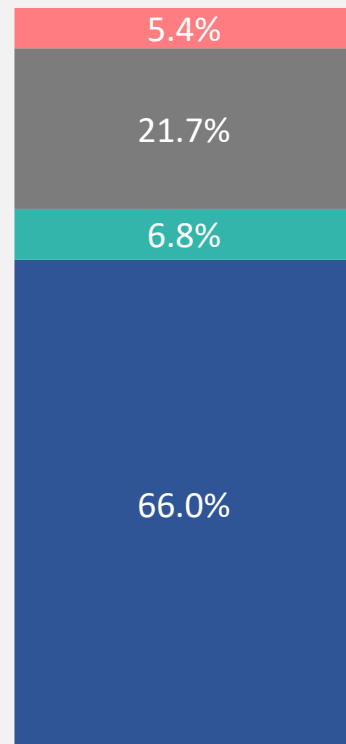
STUDENT BASE & NET REVENUE

2019 estimate, ex-ProIES and tax

DISTRIBUTION BY BUSINESS UNIT

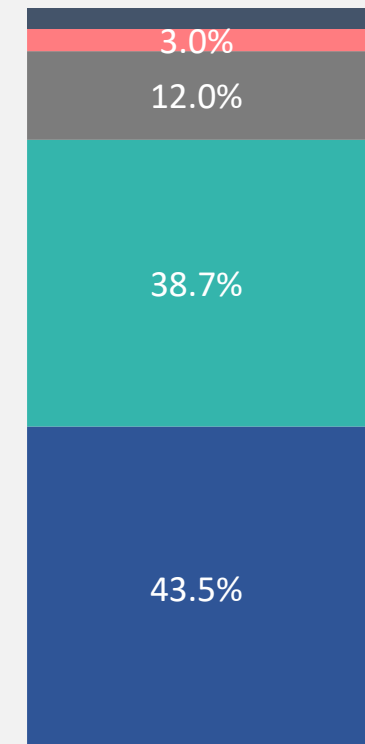
- Other Revenue*
- Post-graduate
- DL
- Medicine
- On-campus undergraduate

STUDENTS # 19 thousand



ADJUSTED NET REVENUE R\$ 220.4 million

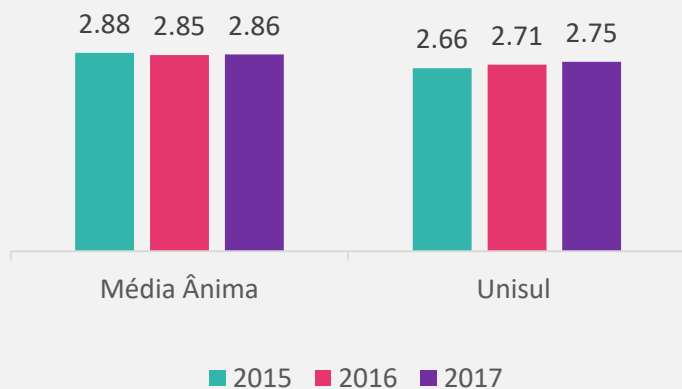
*



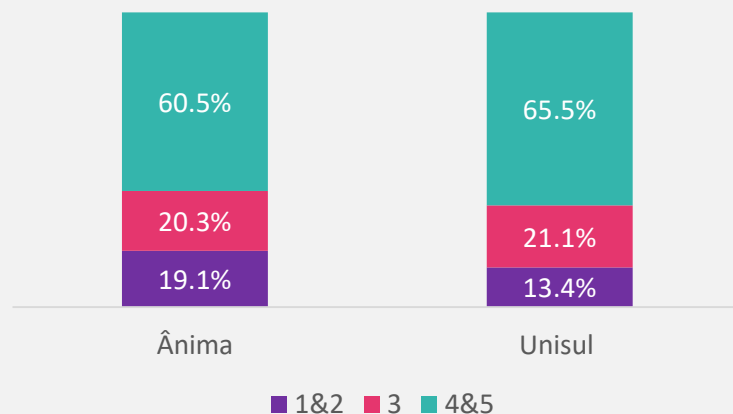
* Other revenue: related to research, labs and clinical activities.

ACADEMIC QUALITY RESEMBLING WITH ÂNIMA

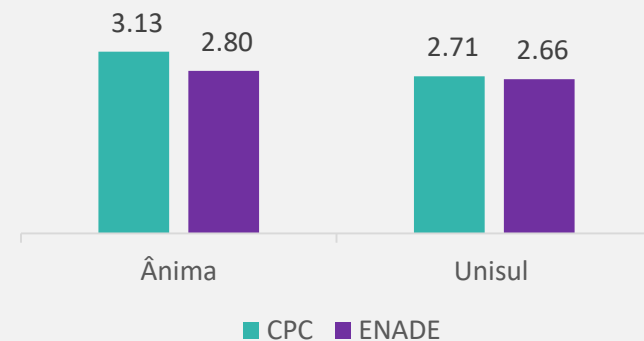
Historical IGC (last triennium)



ENADE distribution



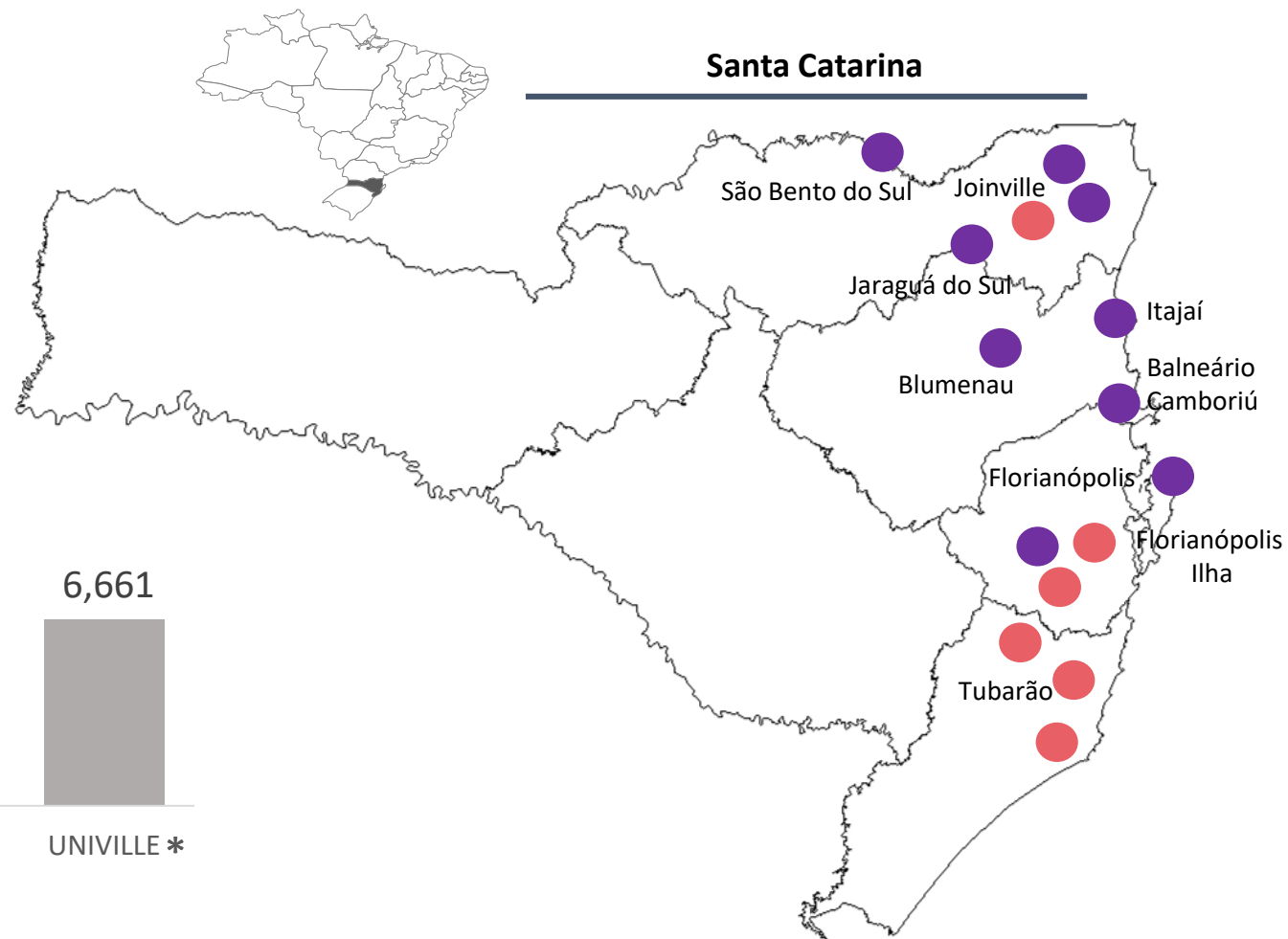
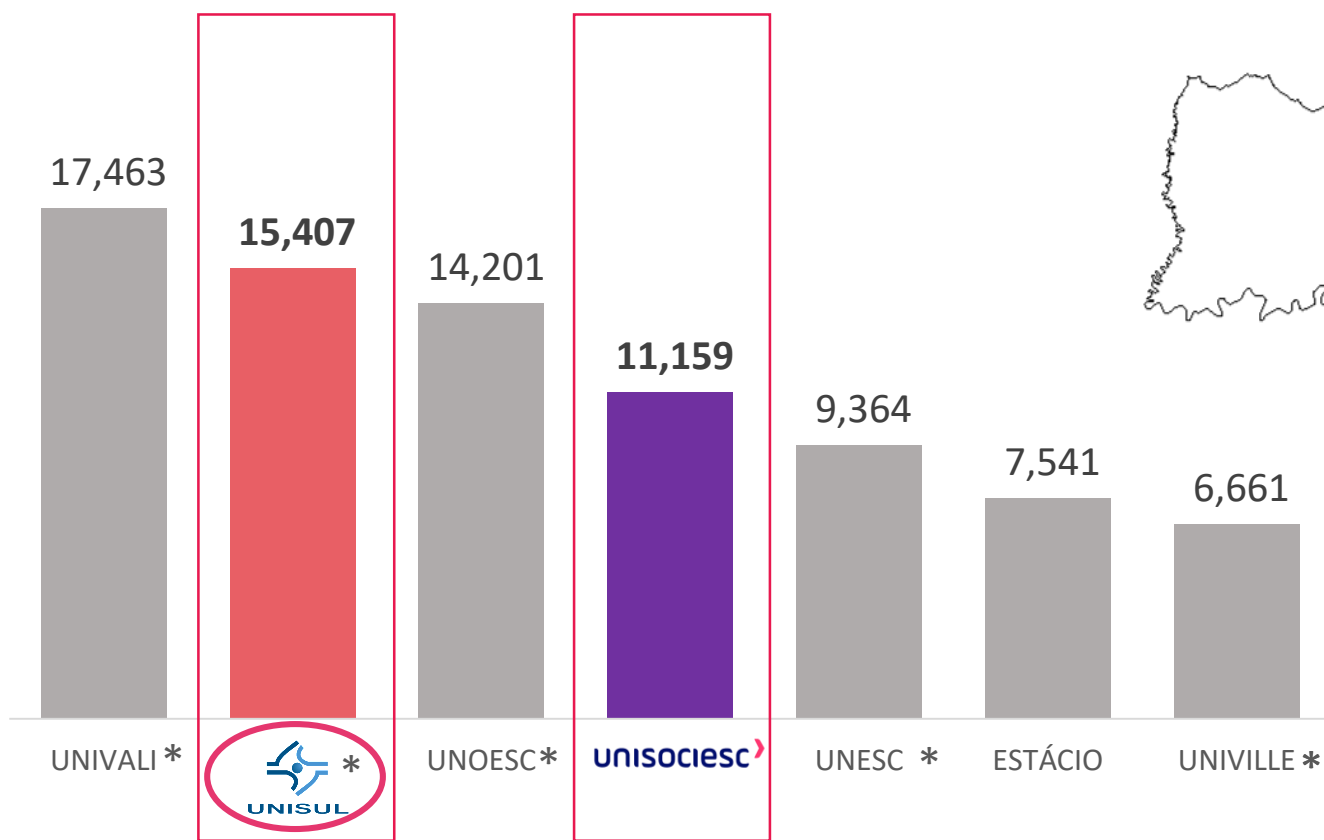
Continuous CPC and ENADE average (last triennium)



UNISUL: 2ND LARGEST PRIVATE HEI IN SC

of private on-campus undergraduate students – Census 2018 Data

7 largest private HEI in Santa Catarina (# of students - Census 2018)

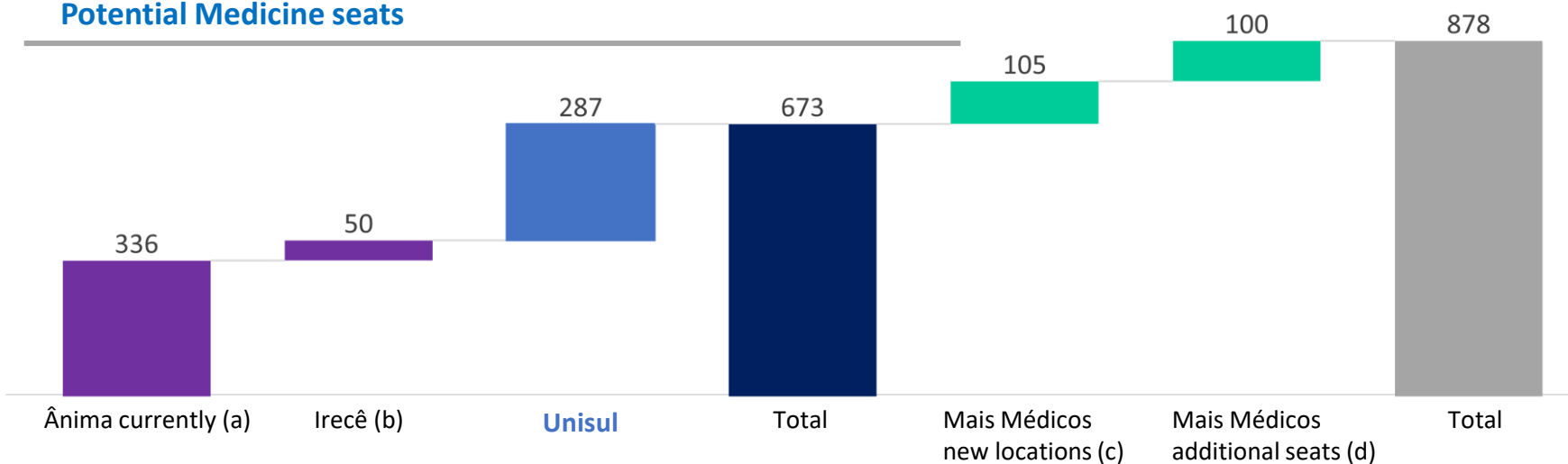


SOURCE: INEP / MEC

* Institutions of the ACADEMIC system

MEDICINE POTENTIAL

Potential Medicine seats



Medicine potential seats: maturity (total maturity = (total seats+PROUNI+FIES) x 6)

2,412	360	2,058	4,830	750	720	6,300
-------	-----	-------	-------	-----	-----	-------

(a) Includes: Belo Horizonte – MG, Cubatão - SP and Jacobina – BA

(b) Final process of authorization. Already received MEC's visit

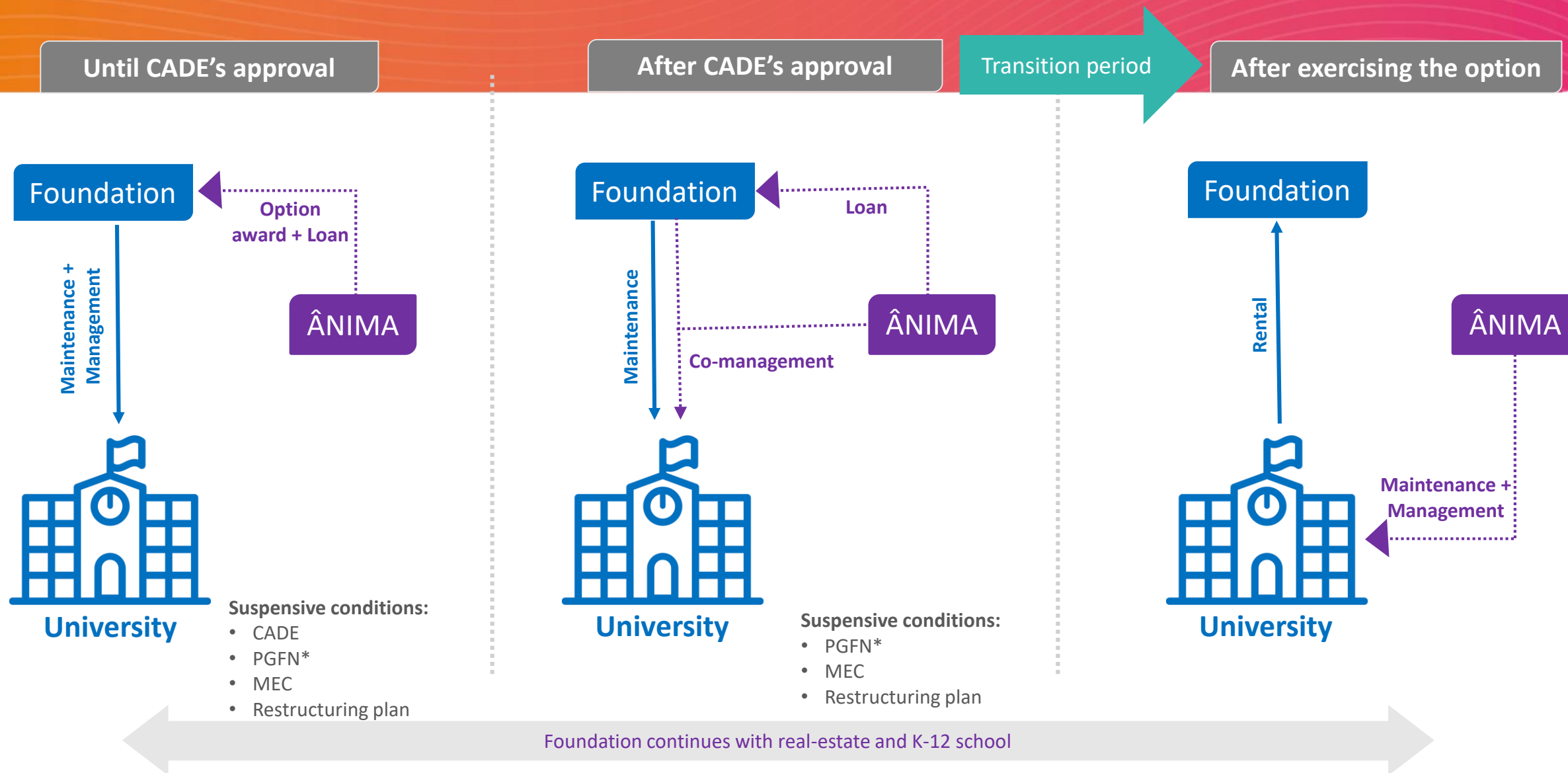
(c) Subjudice: regarding questions of bidders. Ânima won the announcement, but second place player is recurring

(d) After one year of operation, is possible to ask for new seats. The number of sit is the best estimative regarding the hospital seats in the region.

Unisul: **287 Medicine seats** (160 in Florianópolis and 127 in Tubarão), with student base in maturation. **Considering FIES and PROUNI, student seats approach 343 seats.**

1.3 thousand of on-campus students with estimated **net revenue for 2019 of R\$85.3 million**, and can reach 2,058 students in maturity, including PROUNI and FIES.

TRANSACTION'S STRUCTURE



TRANSACTION'S STRUCTURE

General Conditions:

- University maintenance transfer option: Award: R\$20 million - Exercise term: until 1.4.2021;
- Loans: Up to R\$93 million in the term of the option - Destination: pre-payment of debts Closing and action plan - Guarantees: (1) Real Estate, (2) Brand; (3) Receivables;
- Execution by the Foundation, between the signing and approval of CADE, of the restructuring plan presented by the foundation's management;
- Academic and administrative management agreement: Term: from the approval of the transaction by CADE until the transfer of maintenance, if exercised the option;
- The amount to be paid for the maintenance transfer: **R\$300.0 million**, minus the option premium and loans granted to the Foundation;
- Campus real-estate: Remain as properties of the Foundation and will be the subject of a long-term lease agreement upon exercise of the option.

Suspensive Conditions:

- CADE (Approval)
- General Attorney's Office of the National Treasury (favorable statement for the granting of PROIES scholarships by the new owner);
- MEC (prior approval of the transfer of maintenance to a company controlled by Ânima);
- Compliance with the Foundation's Action Plan during the period for exercising the option;
- If all conditions are met and Unisul's Action Plan is met, Ânima shall exercise the option.

Debts/Contingencies:

- If exercised the option to acquire Unisul's Maintenance, Ânima will deal with the PROIES scholarships;
- Liabilities and contingencies whose chargeable event is prior to the transfer of maintenance are the responsibility of the Foundation.

ănima
EDUCAÇÃO

