

Estratégia de Expansão – M&A

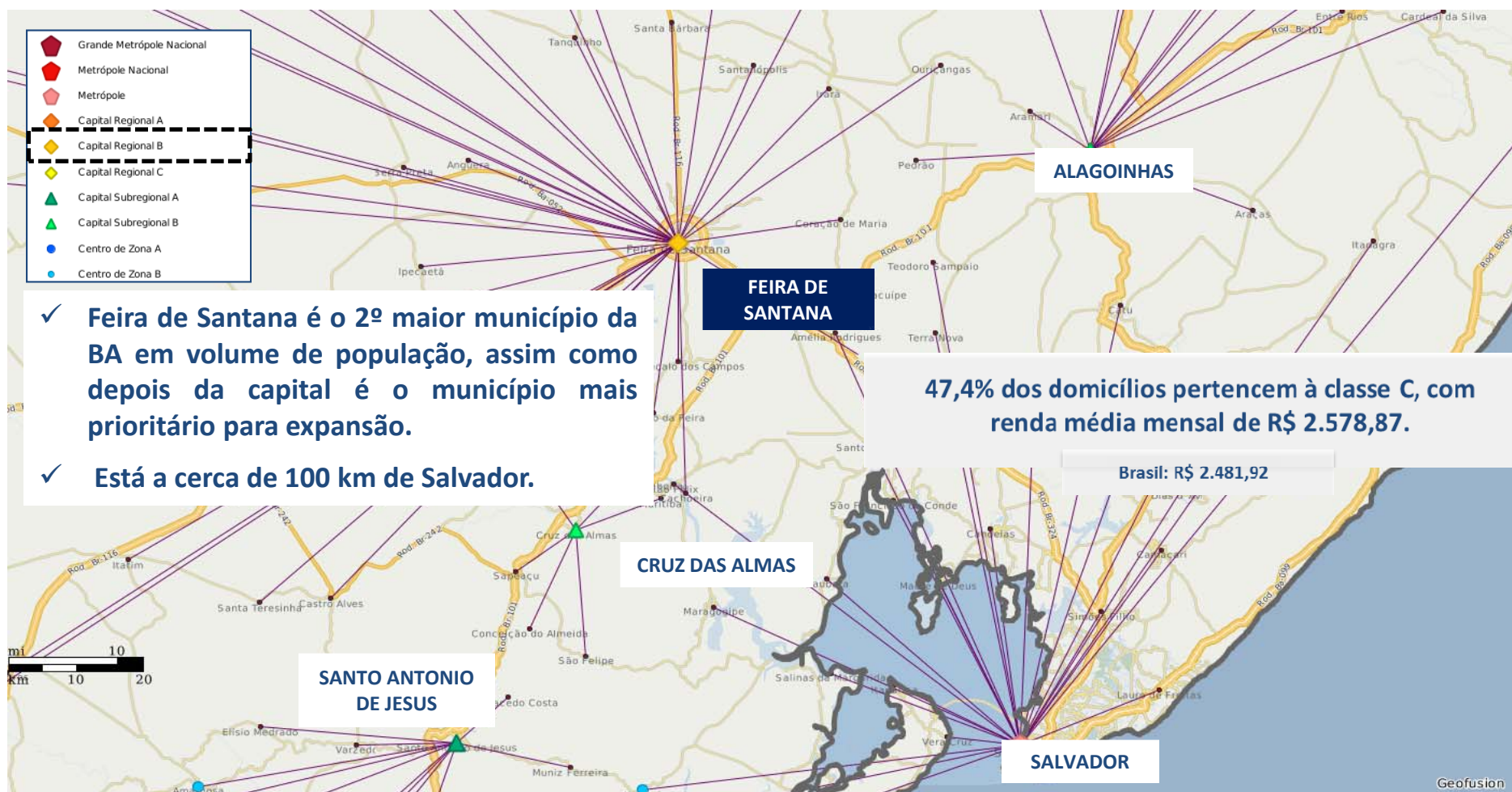
Contextualizando...



Expansão:
Bahia

Município:
Feira de Santana

IES Target:
FUFs



Estratégia de Expansão – M&A

Contextualizando...



Estácio
45 anos



Estácio
45 anos



ANÁLISE DE M&A
- Faculdades Unidas Feira de Santana -
Feira de Santana - BA

Rio de Janeiro, 02 de Junho de 2015

“...a aquisição da FUFs
é a melhor alternativa de
expansão da operação
na praça...”

Município de Feira de Santana
Área de Influência

A área de influência de Feira de Santana possui 36 municípios, de médio e pequeno porte, e baixo potencial de demanda disponível:



POPULAÇÃO TOTAL
FEIRA DE SANTANA
606,1 mil

POPULAÇÃO TOTAL
FEIRA DE SANTANA +
ÁREA DE INFLUÊNCIA
1,31 mm

POPULAÇÃO TARGET
FEIRA DE SANTANA
66,9 mil

POPULAÇÃO TARGET
FEIRA DE SANTANA +
ÁREA DE INFLUÊNCIA
103,9 mil

DEMANDA
ATENDIDA ENSINO
SUPERIOR FEIRA DE
SANTANA
31,9 mil

DEMANDA
ATENDIDA ENSINO
SUPERIOR FEIRA DE
SANTANA + ÁREA DE
INFLUÊNCIA
38,0 mil

ESTOQUE PARA
ENSINO SUPERIOR
FEIRA DE SANTANA
50,5 mil

ESTOQUE PARA
ENSINO SUPERIOR
FEIRA DE SANTANA +
ÁREA DE INFLUÊNCIA
90,7 mil

A expansão para Feira de Santana é recomendada:

- Depois de Salvador, o município é o mais potencial do estado da BA. É considerado como Capital Regional, possuindo uma área de influência com 36 municípios. Os municípios da região são bem pequenos e dependentes de Feira de Santana para as diversas atividades socioeconômicas.
- Feira de Santana somado à sua área de influência possui demanda disponível significativa para o Ensino Superior: cerca de 90,7 mil pessoas.
- Em relação ao Ensino Superior, a rede privada representa 75,8% do mercado, sendo 47,3% para o Presencial.
- Os principais cursos presenciais que apresentam destaque e tendência de crescimento são: Eng. Produção, Direito, Psicologia e Nutrição.
- Vale destacar que a Estácio possui 2 polos protocolados para esta praça: Estácio e Uniseb.

Por ser uma praça já com a presença de outros grupos consolidadores, a aquisição na modalidade *greenfield acelerado* é mais recomendada do que iniciarmos com um *greenfield*

Faculdade Unidas de Feira de Santana

Visão Geral



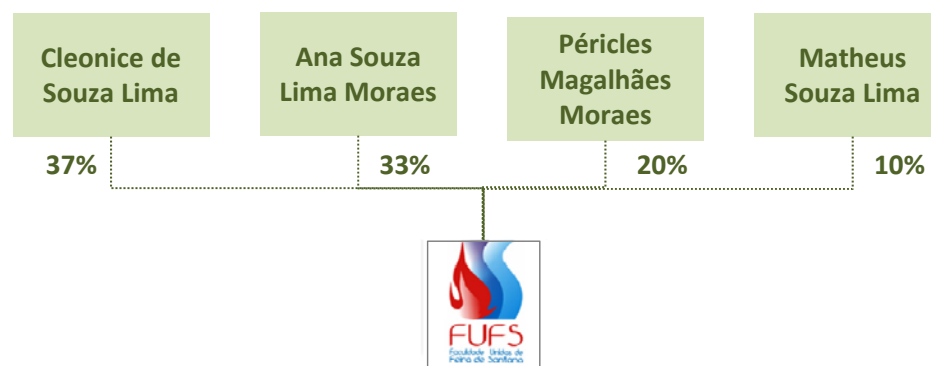
IES – Unidas Feira de Santana

- Localizada em **Feira da Santana**
- **Mantenedora:** Sociedade Empresarial de Estudos Superiores e Tecnológicos Sant'ana Ltda - ME
- **Mantida:** Faculdades Unidas Feira de Santana – Unisantana
- Sociedade Empresária Limitada
- **1ª captação da IES em 2013.01** (*base em maturação*)
- **5 cursos de graduação:**
 - Biomedicina
 - Enfermagem
 - Fisioterapia
 - Nutrição
 - Radiologia (tecnólogo)
- Base de Alunos 2016 (MoU): 1.500
- Ticket Médio Líq.: ≈ R\$500,0

Resultado Avaliação INEP

Índice	Valor	Ano
CI - Conceito Institucional	3	2011
IGC - Índice Geral de Cursos	-	-
IGC Cont.	-	-

Estrutura Societária



Informações Operacionais

Novos Cursos e Ociosidade e Outros



Estácio
45 anos

Regulatório					
Curso	Vagas Anuais	Duração (Anos)	Total	Matriculas (2015/02)	Ociosidade (%)
Biomedicina	150	4	600	389	35%
Enfermagem	150	5	675	295	56%
Fisioterapia	150	5	675	393	42%
Nutrição	90	4	360	268	26%
Radiologia	150	3	450	155	66%
Total	690		2.760	1.500	46%

ENADE	CPC	CC
-	-	3
-	-	3
-	-	3
-	-	4
-	-	4

Resultado Avaliação INEP		
Índice	Valor	Ano
CI - Conceito Institucional	3	2011
IGC - Índice Geral de Cursos	-	-
IGC Cont.	-	-

Vagas totais:

2.760

Ociosidade: 46%

Greenfield Acelerado

Esteira de Cursos (a ser protocolado pela Estácio)

2 Polos EaD Protocolados na Praça

Preço R\$9,5 MM -> R\$6,3 mil/aluno

Firm Value	R\$ 9,5 MM
- Dívida Líquida Estimada	R\$ 0,85 MM
- Equity Value	R\$ 8,65 MM

Forma de Pagamento

- **Parcela à vista**
- **Parcelado**

- 48 meses @IPCA
- 60 meses @IPCA

Desembolso das parcelas futuras apenas em 2020 e 2021

R\$ 6,5 MM
R\$ 3,0 MM

R\$ 1,0 MM
R\$ 2,0 MM

Racional Estratégico



ESTRATÉGIA EXPANSÃO	Feira de Santana é Praça Prioritária.
FORÇA NA BAHIA	A área de influência atinge 36 municípios de médio e pequeno porte → Fortalecimento da marca Estácio
LOCALIZAÇÃO	IES localizada em região indicada por Mercado com alto potencial na microrregião de Feira de Santana.
POSSIBILIDADE CRESCIMENTO	2.760 vagas autorizadas → 46% ociosidade. Solicitação de 2 novos cursos (Adm. e Contábeis) em 2016.
SINERGIAS OPERAÇÃO	Otimização recursos com implantação modelo Estácio → otimização custos com redução de pessoal → compartilhamento estrutura Regional/Núcleo
PORTFÓLIO DE CURSOS	Dos 5 cursos oferecidos pela IES, 4 estão entre os mais demandados na região (relação TOP 20).
MÍDIA TV	Feira de Santana compartilha a mesma mídia de TV de Salvador, oferecendo forte captura de sinergias em Mkt.
EaD / FLEX	2 polos EaD em Feira de Santana → UNESA já autorizado com início em 2016.01 e Uniseb, protocolado. Potencial de crescimento do FLEX.