AQUISIÇÃO GRUPO ATHENAS

JUNHO, 2020

04 de Junho, 2020

AVISO

As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros, que estão sujeitas a riscos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que foram feitas e a Companhia não se obriga a atualizá-las à luz de novas informações.

VISÃO GERAL

- Presença em **5 cidades** no Norte e Centro-Oeste
- **9 mil** alunos presenciais
  Graduação e cursos técnicos
- 4 Instituições com **IGC 4**
- Licença para EAD / 300 polos
- Potencial para **300 vagas/ano** de medicina(1)
- Receita Líquida 2019: **R$94,5 milhões**
  EBITDA(2) 2019: **R$15,0 milhões**

Marcas do grupo

UNIJIPA FACULDADE PANAMERICANA DE JI-PARANÁ · UNIMETA CENTRO UNIVERSITÁRIO · FAPAN · FAP · FSP

(1) Três processos em andamento para licenças de curso de medicina, sujeito a pagamento adicional (Earn-out);
(2) EBITDA ex-IFRS16 refletindo os ajustes da diligência e normalização do custos de aluguel (EBITDA contábil em R$32 milhões).

RACIONAL ESTRATÉGICO

Novos mercados

Entrada em
3 RICs prioritárias
do Plano Estratégico

Crescimento

Exposição em praças de alto crescimento no presencial e grande oportunidade para o Ensino Digital

Potencial em Medicina

3 cursos em processo de aprovação com potencial para 300 vagas/ano, sujeito à analise das autoridades competentes

Sinergias

Sinergias potenciais se traduzem em oportunidade para múltiplos atrativos

Qualidade e posicionamento superior

Elevado IGC, excelente infraestrutura e sólido posicionamento de mercado

MERCADO DE ATUAÇÃO E OPERAÇÕES

YDUQS
1T20

Praça	Posição	Market share[1]	Mercado	
			Potencial[2]	Ens. Superior[3]
Rio Branco (AC)	Vice-liderança	~25%	**55 mil** pessoas	**28 mil** alunos (-1% a.a)
Ji-Paraná (RO)	Vice-liderança	~40%	**17 mil** pessoas	**9 mil** alunos (+10% a.a.)
Rolim de Moura (RO)	Liderança	~60%	**6 mil** pessoas	**6 mil** alunos (+10% a.a.)
Pimenta Bueno (RO)	Única IES privada	100%	**4 mil** pessoas	**1 mil** alunos (n/a)
Caceres (MT)	Única IES privada	100%	**9 mil** pessoas	**7 mil** alunos (n/a)

Cursos em maturação garantem a resiliência da receita.

Direito (2019.1)	**750** vagas
Nutrição (2018.1)	**500** vagas
Eng. de produção (2018.1)	**400** vagas

Integração do portfólio de cursos
Grupo oferece 67 cursos presenciais; integração com YDUQS eleva ofertas e aumenta atratividade

Oportunidade para Ensino Digital
Uso incipiente de conteúdo digital nos cursos presenciais, além do crescimento do segmento EAD

(1) Graduação presencial no mercado privado
(2) População entre 17 a 49 anos com formação no Ensino Médio (IBGE).
(3) Alunos matriculados em instituições públicas e privadas; crescimento do mercado privado em CAGR 2014-18 (INEP)

MÚLTIPLOS DA TRANSAÇÃO

EV/Receita 2019	EV/EBITDA 2019		EV/EBITDA
1,3x	8,0x	>	~3,5x (pós sinergias)

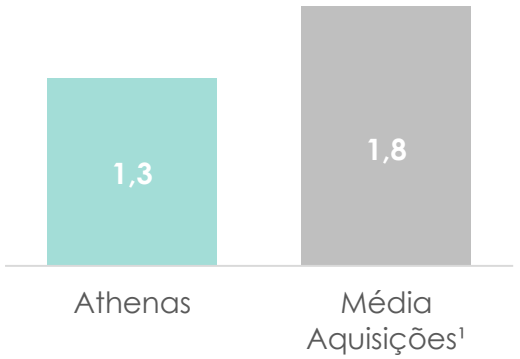
Valor da transação
R$120 milhões

Sinergias consideradas

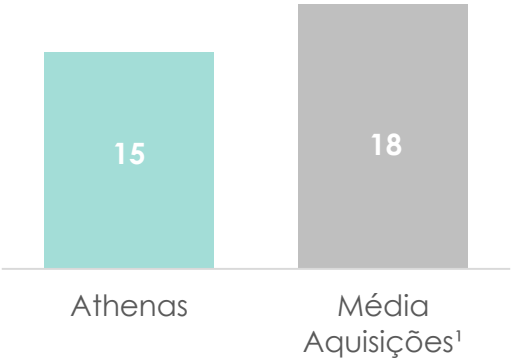
CATEGORIA	INICIATIVAS	SINERGIAS ESTIMADAS
Eficiência	Integração dos serviços compartilhados	APROX. **R$15,0** MILHÕES
Eficiência	Otimização da estrutura corporativa	
Eficiência	Aumento do conteúdo digital nos cursos presenciais	

Múltiplos históricos de M&As recentes na indústria(1)

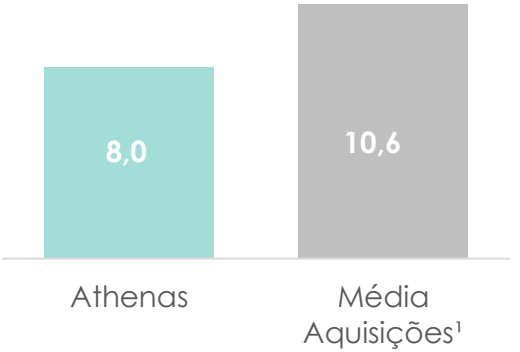
EV/Receita líquida



EV/Aluno



EV/EBITDA



(1) Considerando todas as aquisições recentes com dados públicos.

OPORTUNIDADE EM MEDICINA

YDUQS
1T20

O Grupo Athenas possui três pedidos de autorização para licenças de cursos de medicina sujeito à analise das autoridades competentes

FAPAN — 100 VAGAS/ANO

UNIMETA CENTRO UNIVERSITÁRIO — 100 VAGAS/ANO

UNIJIPA FACULDADE PANAMERICANA DE JI-PARANÁ — 100 VAGAS/ANO

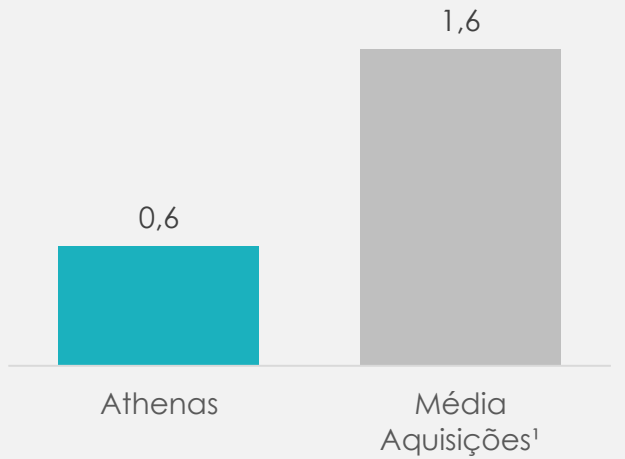
300 vagas por ano | **1.800 alunos** na maturidade

Pagamento adicional (Earn-out)
R$600 mil por vaga autorizada

Adicional potencial (Earn-out)
R$180 milhões

MÚLTIPLO ATRATIVO
Abaixo da média da indústria para aquisições recentes

EV/vaga de medicina
(R$ mil)



(1) Considerando todas as aquisições recentes com dados públicos.

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

FORMATO

- **Aquisição de 100% das quotas** das mantenedoras do Grupo Athenas:

(i) União Educacional Meta Ltda ME (ii) Centro de Educação de Rolim de Moura Ltda, (iii) Pimenta Bueno Serviços Educacionais Ltda., (iv) Unijipa-União das Escolas Superiores de Ji-Parana Ltda e (v) Centro de Educação do Pantanal Ltda.

VALORES

Valor da transação fixado em **R$120 milhões** a serem pagos da seguinte forma:

- **R$106 milhões** a vista no ato da assinatura e
- **R$14 milhões** no 5º aniversário da data de fechamento.

EARN-OUT (medicina)

- Earn-out dos cursos de medicina acordado em **R$600 mil por vaga autorizada**.
- Expectativa de obtenção de 3 licenças para oferta de 100 vagas/ano para cada unidade nas cidades de Rio Branco (AC), Ji-Paraná (RO) e Cáceres (MT)
- Earn-out potencial de **R$180 milhões** (pagamento após conclusão da captação)

CONDIÇÕES

- A conclusão da Transação está sujeita a condições precedentes e à aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE

INFRAESTRUTURA PREPARADA PARA CRESCIMENTO

AQUISIÇÕES RECENTES

YDUQS
1T20

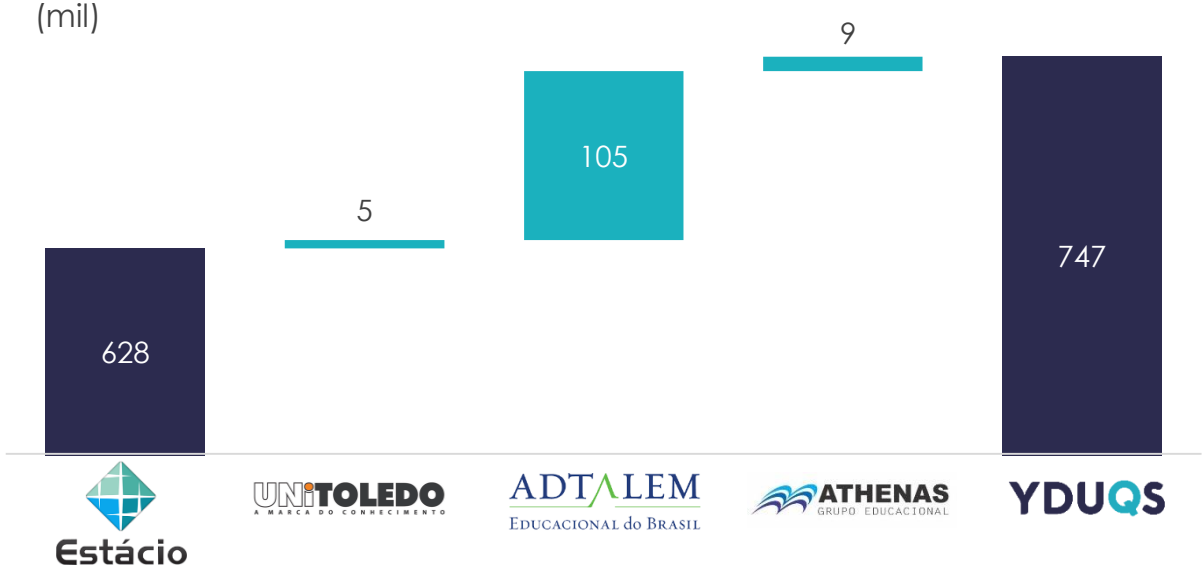
17
Regiões de Influência Prioritárias (RICs)

-2
RICs
ADTALEM EDUCACIONAL do BRASIL
UNITOLEDO A MARCA DO CONHECIMENTO

-3
RICs
ATHENAS GRUPO EDUCACIONAL

12
RICs remanescentes

Evolução da base de alunos
(mil)



- Marcas renomadas
- Potencial de expansão para EAD
- Regiões em crescimento
- Diversificação de portfólio
- Potencialidade de novos campi de Medicina

YDUQS

Contatos de RI

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

+55 (21) 3311-9875 | 3311-9290

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br