



# Abril EDUCAÇÃO



Reunião APIMEC / 15 de Dezembro 2011

## Aviso Legal

O presente documento não deve em nenhuma circunstância, ser considerado uma recomendação de investimento nas Units. Antes de investir nas Units, os potenciais investidores deverão realizar sua própria análise e avaliação da Companhia, de seus negócios e suas atividades, de sua condição financeira e dos riscos decorrentes do investimento nas Units. **ANTES DE INVESTIR EM UNITS DA ABRIL EDUCAÇÃO S.A. OS INVESTIDORES DEVEM LER CUIDADOSAMENTE O PROSPECTO DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, DISPONÍVEIS NOS SITES [WWW.ABRILEDUCAÇÃO.COM.BR](http://WWW.ABRILEDUCAÇÃO.COM.BR) E [WWW.CVM.GOV.BR](http://WWW.CVM.GOV.BR), EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”.**

## INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA NÃO AUDITADAS

As informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas para 30 de setembro de 2011 e referentes aos semestres findos em 30 de setembro de 2010 e 2011 refletem nossas informações financeiras consolidadas para dar efeito às aquisições do Grupo Anglo (Sistemas de Ensino e Cursos Pré-Vestibulares e Preparatórios para Concursos Públicos) e Colégio pH (escolas próprias de Ensino Fundamental e Ensino Médio, sem a inclusão dos Cursos Pré-Vestibulares pH). Estas informações financeiras são apenas para fins ilustrativos e informativos e não pretendem representar ou ser indicador do que nossa situação financeira ou resultados operacionais teriam sido caso as aquisições do Grupo pH e Colégio pH tivessem ocorrido nas datas indicadas.

## EBITDA

O EBITDA, segundo disposições do Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 01/2007, pode ser conciliado com as demonstrações financeiras como segue: lucro líquido acrescido do imposto de renda e contribuição social, juros, depreciação e amortização. O EBITDA não é uma medida contábil elaborada de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ou IFRS, não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados, e não deve ser considerado como base para distribuição de dividendos, alternativa para o lucro líquido como indicador do desempenho operacional ou para o fluxo de caixa ou, ainda, como indicador de liquidez. O EBITDA não tem uma definição padronizada e pode não ser comparável ao EBITDA utilizado por outras companhias.

## EBITDA AJUSTADO

O nosso EBITDA Ajustado, por sua vez, significa o EBITDA adicionado das seguintes despesas não recorrentes: (i) adesão ao Programa de Recuperação Fiscal – REFIS IV; (ii) reorganização administrativa; (iii) comissões e honorários pagos em razão de assessoria para a aquisição das sociedades do Anglo, quais sejam, a Editora Anglo Ltda.; a Anglo Vestibulares Ltda., a Gráfica e Editora Anglo e a Siga Educacional Ltda.; (iv) projetos comerciais extraordinários; e (v) obsolescência de estoques relativos ao material do sistema de ensino SER, tendo em vista a reformulação do conteúdo do material.

O EBITDA Ajustado não é uma medida de desempenho financeiro segundo as práticas contábeis adotadas no Brasil ou IFRS, tampouco deve ser considerado isoladamente, ou (i) como uma alternativa ao lucro líquido, (ii) como medida operacional, (iii) alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou (iv) como medida de liquidez. Outras companhias podem calcular o EBITDA Ajustado de maneira diferente de nós. Em razão de não serem considerados para o seu cálculo o resultado financeiro, o imposto de renda, a contribuição social, a depreciação, a amortização e as despesas não recorrentes, o EBITDA Ajustado funciona como um indicador de nosso desempenho econômico geral, que não é afetado por alterações das alíquotas do imposto de renda e da contribuição social ou dos níveis de depreciação e amortização. Consequentemente, acreditamos que o EBITDA Ajustado funciona como uma ferramenta significativa para comparar, periodicamente, o nosso desempenho operacional, bem como para embasar determinadas decisões de natureza administrativa. Uma vez que o EBITDA Ajustado não considera certos custos intrínsecos aos nossos negócios, que por sua vez poderiam afetar significativamente os nossos lucros, tais como o resultado financeiro, impostos, depreciação e despesas não recorrentes, o EBITDA Ajustado apresenta limitações que afetam o seu uso como indicador de nossa rentabilidade.

# Visão Geral da Abril Educação



## Foco

- 1ª empresa listada dedicada ao segmento de educação básica e pré-universitária

## Liderança e escala

- Uma das maiores companhias de educação básica no Brasil em quantidade de alunos e escolas que utilizam seus produtos
  - Cerca de 71% dos alunos e 63% das escolas de nível básico do País utilizaram materiais AE em 2010
  - Mais de 28 milhões de alunos em quase 112 mil escolas atendidos em todos os 26 Estados do Brasil e Distrito Federal

## Qualidade dos serviços

- Marcas referência de qualidade em educação nos principais segmentos de atuação
  - Sistemas de ensino referência, preços *premium* e fidelidade dos clientes
- Anglo e pH são líderes em aprovação nas principais universidades dos Estados de SP e RJ
- PNLD 2012: única editora a vender 50,4 milhões de livros para o MEC, um recorde histórico e 50% superior a segunda colocada.

## Plataforma diversa e integrada

- Negócios com fontes de receita diversificadas, complementares e sinérgicas
  - Sinergias comerciais, de custos, compras, contratação e despesas
  - Capaz de atender todas as necessidades de conteúdo e serviços do ciclo educacional básico e pré-universitário

# A Abril Educação Oferece Soluções Educacionais Diversificadas



## Sistemas de ensino

**1.141**

escolas associadas (\*)

**372.600**

alunos atendidos (\*)

## Escolas próprias

**16**

escolas próprias

**18.800**

alunos

## Conteúdo digital e livros didáticos

**50,4 milhões**

livros PNLD 2012

**4,7 mil livros**

para mercado privado

Notas:

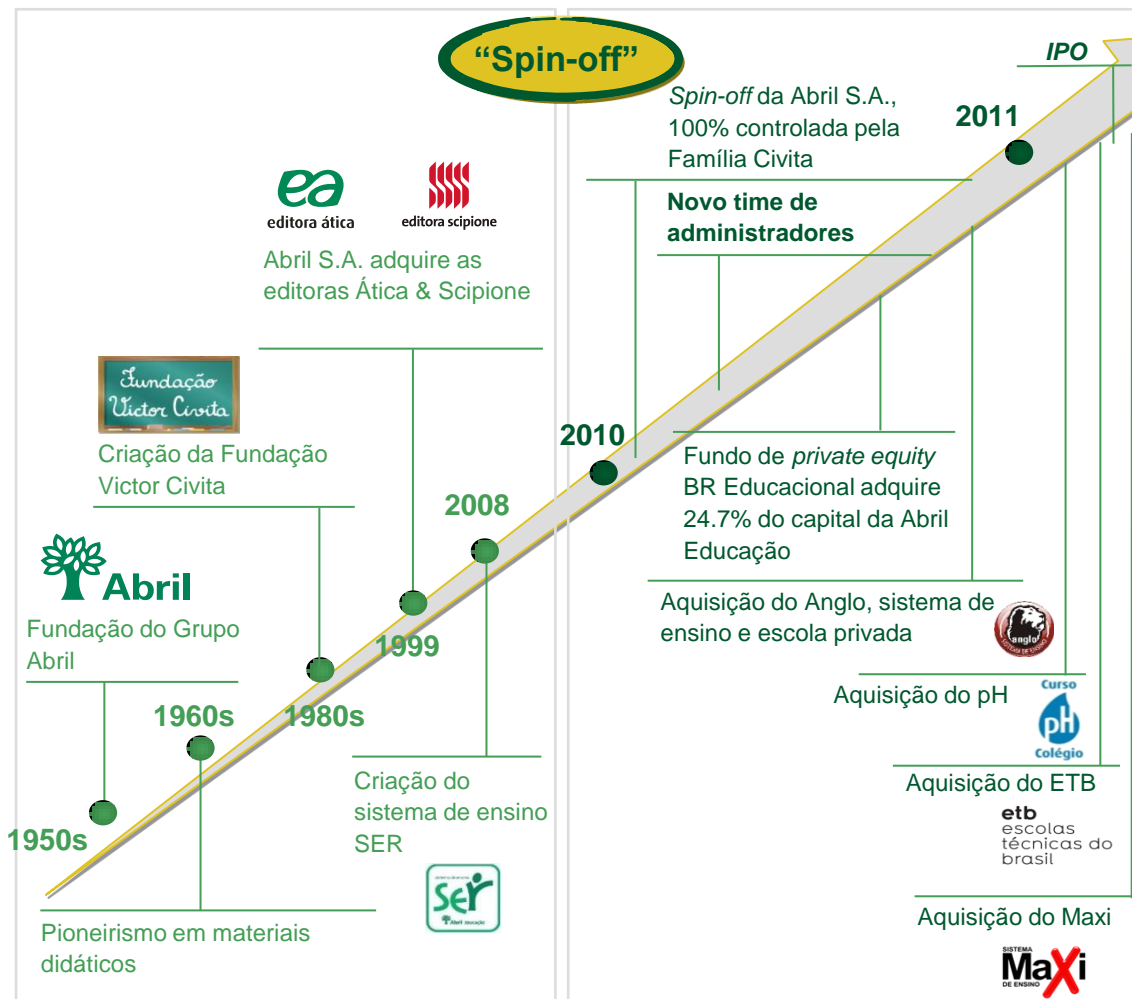
Números operacionais 3T11.

(\*) Considera alunos do SER e Anglo, não considera alunos do Maxi

# Para Consolidar sua Liderança, a Abril Educação Ganha Novo Foco

Longa tradição em Educação

Novo foco



## Família Civita

(56,4%)

- Acionista controlador do Grupo Abril, grande conglomerado de mídia, com receita líquida de R\$ 3bi em 2010

## BR educacional

(18,5%)

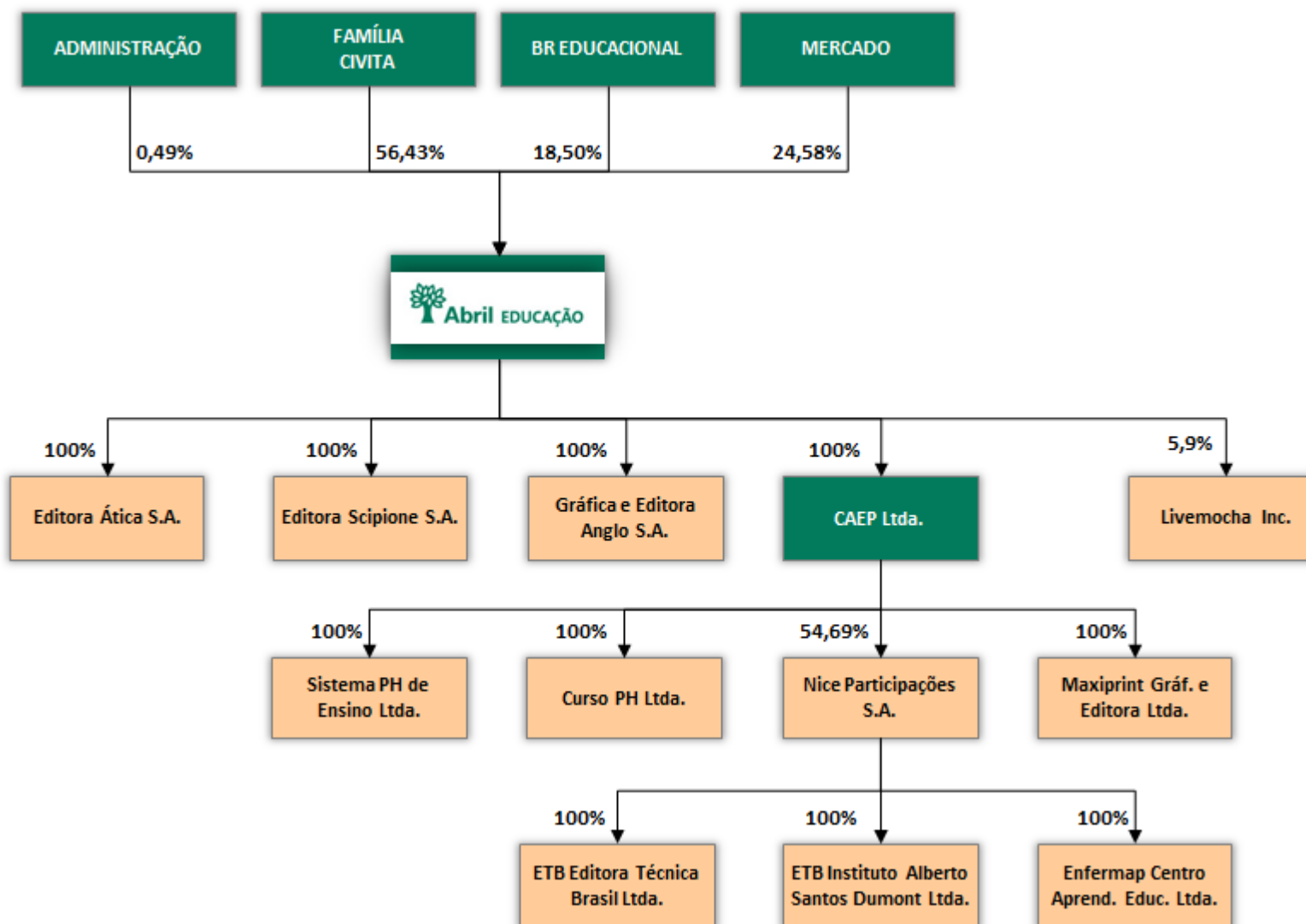
- Fundo de *private equity* focado no setor de Educação
- Fundador bem sucedido no setor de Educação e Investimentos (Ibmec/Insper e Banco Pactual)
- AE é o maior investimento do fundo no setor



## Conselho com Ampla Experiência e Modernas Práticas de Governança

- Todas as práticas do Novo Mercado foram implementadas muito antes do IPO, incluindo 100% de *tag along*
- Conselho de Administração composto por 9 membros: 2 da BR Educacional e 2 independentes
- Auditada por auditores independentes há mais de 9 anos

# Estrutura Societária

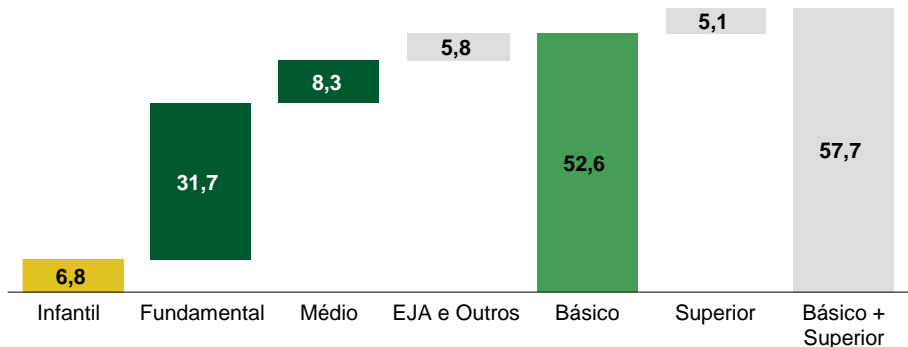


# Uma Indústria que Movimenta R\$ 38 bilhões <sup>1</sup> por Ano e em Contínua Expansão

## Segmentos do Ensino Básico

(mm de Alunos em 2009)

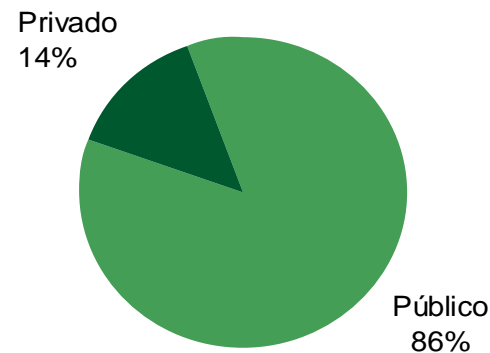
91% dos alunos no Brasil são do Ensino Básico



## Número de Alunos Ensino Básico por Dependência

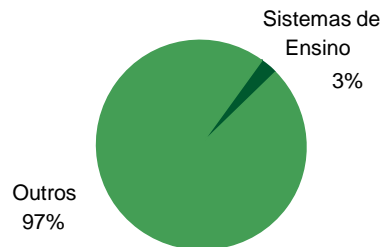
(% em 2009)

Baixa penetração do mercado privado



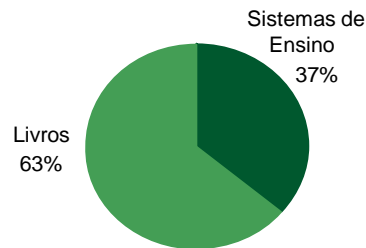
## Penetração de Sistemas de Ensino no Brasil

### Público – 2010



34,4 mm de Alunos<sup>2</sup>

### Privado – 2010



4,9 mm de Alunos<sup>2</sup>

Fonte: IBGE, Pesquisa "O Observador" – Cetelem, Fecomercio SP, Revista Exame, Estimativas da Companhia e Fundação Lemann

Notas:

1. Estimativa da Hoper Consultoria para os mercados de sistemas de ensino, escolas de educação infantil, fundamental e médio, cursos pré-vestibulares, editoras, ensino técnico e ensino de idiomas. Estimativa da ANPAC para o mercado de concursos públicos e estimativa da ABREAD para o mercado de ensino a distância;
2. Considera matrículas no ensino fundamental e médio

# Destaques de 2011

## EDITORAS:

- Retomada das inovações nas editoras com o lançamento de novos produtos: (i) Coleção Ápis para o segmento Fundamental 1 em agosto e (ii) Coleção American More, primeiro projeto da parceria formalizada com a Cambridge University Press;
- Assinatura do contrato do PNLD 2012 no valor de R\$ 298,2 milhões, para a entrega de 50,4 milhões de livros didáticos para o governo federal em setembro, para posterior distribuição a escolas públicas municipais e estaduais. Volume de livros vendidos é 50% superior ao do concorrente mais próximo.

## SISTEMAS DE ENSINO:

- Sucesso na campanha de captação de novos alunos privados dos sistemas Anglo, SER, pH e Máxi:
  - Novos contratos estimados em cerca de 20% da base 2011.
  - Aumento real de preços: Anglo 8%, SER 15%, Maxi 7%.
  - Sistema pH lançado com preço médio superior ao do Anglo.
  - Implantação dos contratos de longo prazo Anglo e SER, com mais de 80% das renovações de cada sistema em contratos de 3 ou 5 anos.
- Em agosto, em linha com os esforços de expansão dos sistemas de ensino em escolas públicas, foi conquistada a prefeitura de Votuporanga, com 4.000 alunos e um dos maiores índices de desempenho, medidos pelo IDEB, do país;
- Em outubro, lançamento do pH Sistema de Ensino, no Rio de Janeiro.

# Destaques de 2011

## ESCOLAS PRÓPRIAS:

- Sucesso na campanha de matrículas do curso Anglo, com o maior crescimento de alunos dos últimos 5 anos (9% vs. 2010);
- Excelentes resultados do pH nos exames de qualificação da UERJ, uma das maiores do Estado do RJ: primeiro lugar no exame, e de 1.000 alunos com conceito máximo (“A”);
- Contratação de locais para abertura de duas novas unidades para 2012: Niterói (pH) e Tatuapé (Anglo).

## SINERGIAS E AQUISIÇÕES:

- Integração concluída das áreas Comercial, Assessoria Pedagógica, Atendimento e Produção e Logística entre os Sistemas Anglo e SER gerando aumentos de margem e melhoria no atendimento das escolas parceiras;
- Em agosto, concluído processo de integração das áreas de RH, Contábil, Financeiro e Suprimentos do Anglo com o centro de serviços compartilhados e migração de sistemas do Anglo para o sistema corporativo ERP, um ano após a aquisição;
- Aquisição de 100% do capital do Sistema PH de Ensino e Curso PH por R\$ 228 milhões em abril. O Grupo PH atua no mercado do Rio de Janeiro com uma marca altamente reconhecida;
- Aquisição de 61,6% da Nice Participações S.A., que controla a ETB (Escolas Técnicas do Brasil) por R\$ 4 milhões em abril, com o propósito de atuar no segmento de ensino técnico e profissionalizante e desenvolver um sistema de ensino técnico (posição acionária atual é 54,7%, já prevista na originação da transação);
- Em julho, aquisição por US\$ 2 milhões, de 5,9% do capital da Livemocha, umas das maiores empresas de ensino de idiomas à distância do mundo, com sede em Seattle, EUA;
- Em outubro, aquisição por R\$ 43 milhões, de 100% do capital da Maxiprint Gráfica e Editora Ltda, reforçando a expansão no negócio de sistemas de ensino com a adição de 85 mil alunos.

# Destaques de 2011

## ESTRUTURA DE CAPITAL

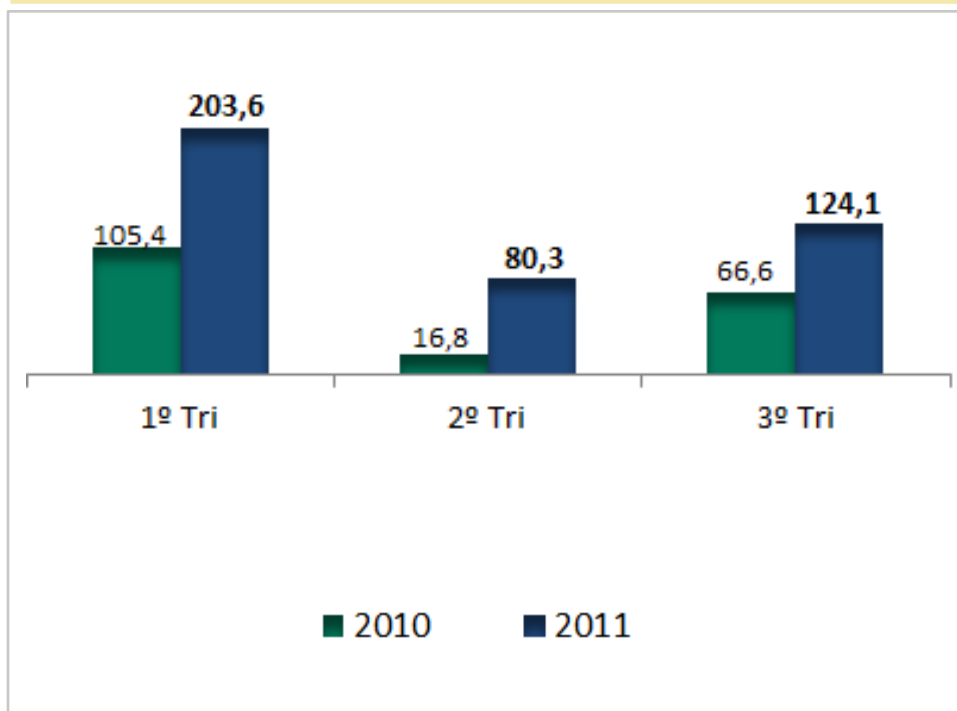
- Conclusão da Oferta Pública Primária (IPO) de units no valor de R\$ 371, 1 milhões em julho, com valorização das units de 4,25% da abertura até o fechamento do dia 13/12/2011.
- Pré-pagamento de dívidas no valor de R\$ 111,4 milhões em setembro, conforme previsto na destinação de recursos do IPO,
- Pagamento de R\$ 71 milhões da parcela anual da dívida com os antigos acionistas do Anglo em setembro, com recursos do caixa gerado pelos negócios em 2011, trazendo a dívida líquida da empresa para apenas R\$ 248,6 milhões

## REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA

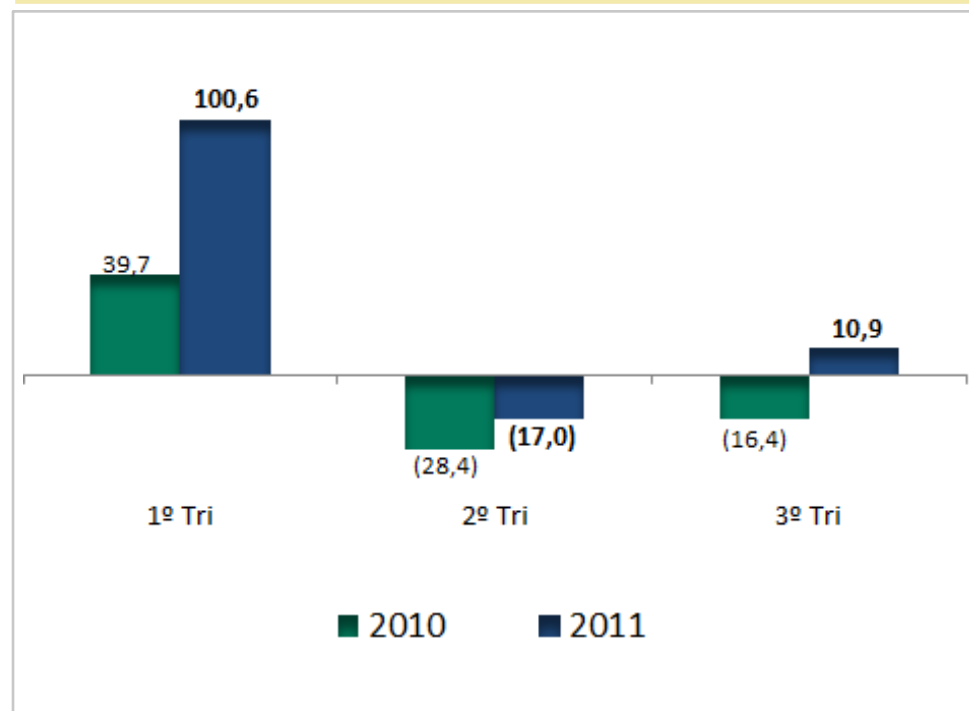
- Em dezembro, reestruturação na controlada CAEP – Central Abril Educação e Participações Ltda. - mediante cisão parcial do seu patrimônio, tendo como objetivo a adequação da estrutura societária da Abril Educação aos seus negócios.

# Evolução Trimestral Consolidada - Societário

## Receita Líquida Consolidada (R\$ mm)



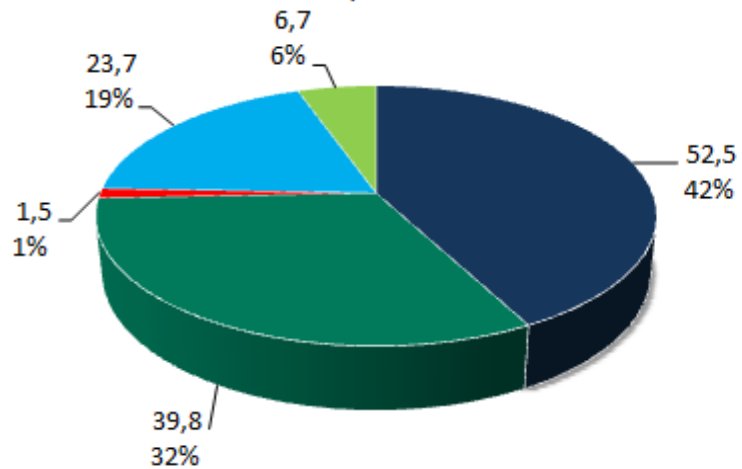
## EBITDA Consolidado (R\$ mm)



# Receita Líquida por Negócio

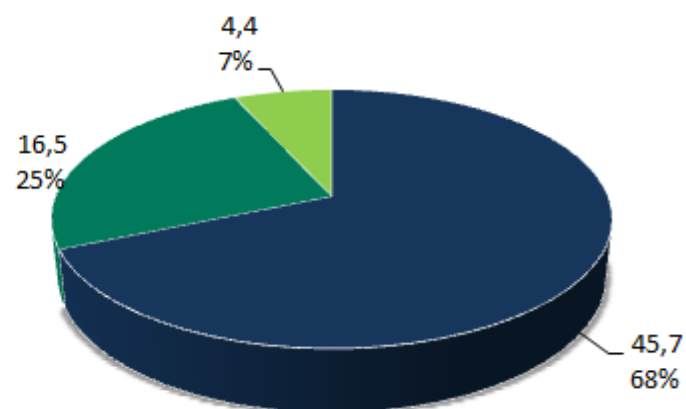
Receita Líquida - 3T11

R\$ mm



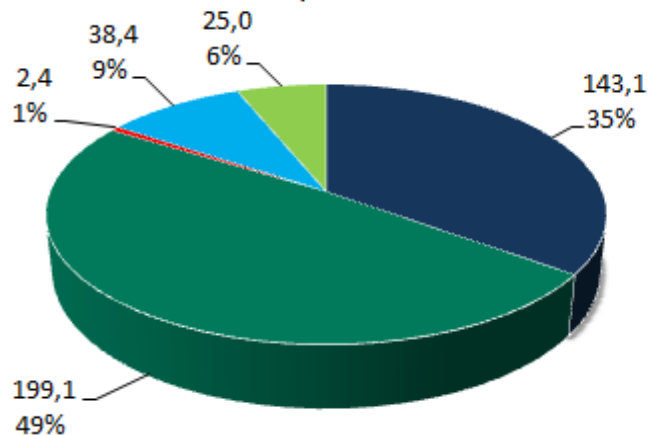
Receita Líquida - 3T10

R\$ mm



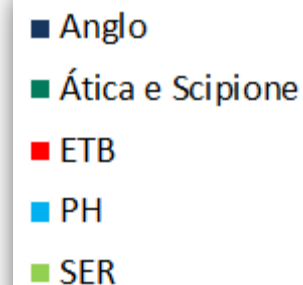
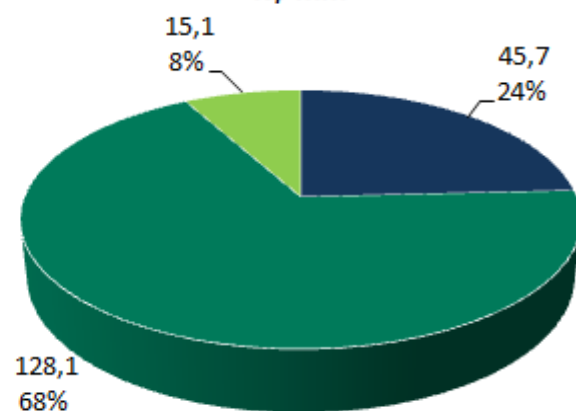
Receita Líquida - 9M11

R\$ mm



Receita Líquida - 9M10

R\$ mm



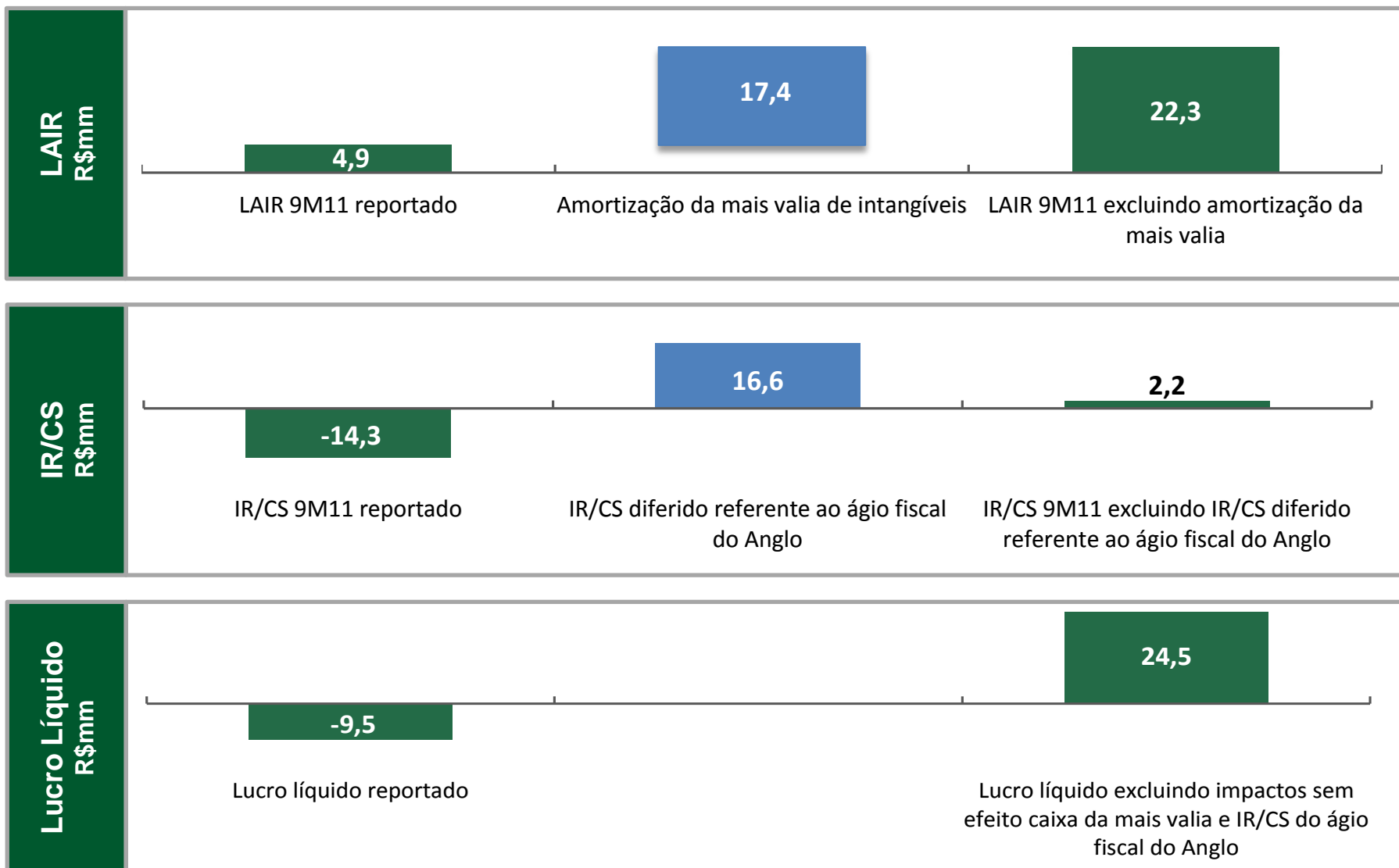
# Resultados Financeiros 3T11 - Societário

| Demonstrativo de Resultados Abril Educação (R\$ mm) | 3T11          | 3T10          | Variação       |
|---|---------------|---------------|----------------|
| <b>Receita líquida</b>                              | <b>124,1</b>  | <b>66,6</b>   | <b>86%</b>     |
| <b>Lucro (prejuízo) bruto</b>                       | <b>73,5</b>   | <b>32,3</b>   | <b>128%</b>    |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>59%</i>    | <i>48%</i>    | <i>11 p.p.</i> |
| <b>Lucro (prejuízo) operacional</b>                 | <b>0,8</b>    | <b>(23,9)</b> | <b>n/a</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>1%</i>     | <i>-36%</i>   | <i>37 p.p.</i> |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>10,9</b>   | <b>(16,4)</b> | <b>n/a</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>9%</i>     | <i>-25%</i>   | <i>33 p.p.</i> |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                              | <b>13,6</b>   | <b>(1,4)</b>  | <b>n/a</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>11%</i>    | <i>-2%</i>    | <i>13 p.p.</i> |
| <b>Lucro (prejuízo) Líquido</b>                     | <b>(15,1)</b> | <b>(31,9)</b> | <b>53%</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>-12%</i>   | <i>-48%</i>   | <i>36 p.p.</i> |
| <b>Caixa gerado pela operação</b>                   | <b>(27,6)</b> | <b>(56,4)</b> | <b>51%</b>     |

# Resultados Financeiros 9M11 - Societário

| Demonstrativo de Resultados Abril Educação (R\$ mm) | 9M11         | 9M10          | Variação       |
|---|--------------|---------------|----------------|
| <b>Receita líquida</b>                              | <b>407,9</b> | <b>188,8</b>  | <b>116%</b>    |
| <b>Lucro (prejuízo) bruto</b>                       | <b>261,9</b> | <b>96,7</b>   | <b>171%</b>    |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>64%</i>   | <i>51%</i>    | <i>13 p.p.</i> |
| <b>Lucro (prejuízo) operacional</b>                 | <b>54,0</b>  | <b>(27,9)</b> | <b>n/a</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>13%</i>   | <i>-15%</i>   | <i>28 p.p.</i> |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>94,5</b>  | <b>(5,0)</b>  | <b>n/a</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>23%</i>   | <i>-3%</i>    | <i>26 p.p.</i> |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                              | <b>99,2</b>  | <b>14,2</b>   | <b>596%</b>    |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>24%</i>   | <i>8%</i>     | <i>16 p.p.</i> |
| <b>Lucro (prejuízo) Líquido</b>                     | <b>(9,5)</b> | <b>(28,1)</b> | <b>66%</b>     |
| <i>Margem (%)</i>                                   | <i>-2%</i>   | <i>-15%</i>   | <i>13 p.p.</i> |
| <b>Caixa gerado pela operação</b>                   | <b>146,1</b> | <b>(15,0)</b> | <b>n/a</b>     |

# Impactos sem efeito caixa nos resultados

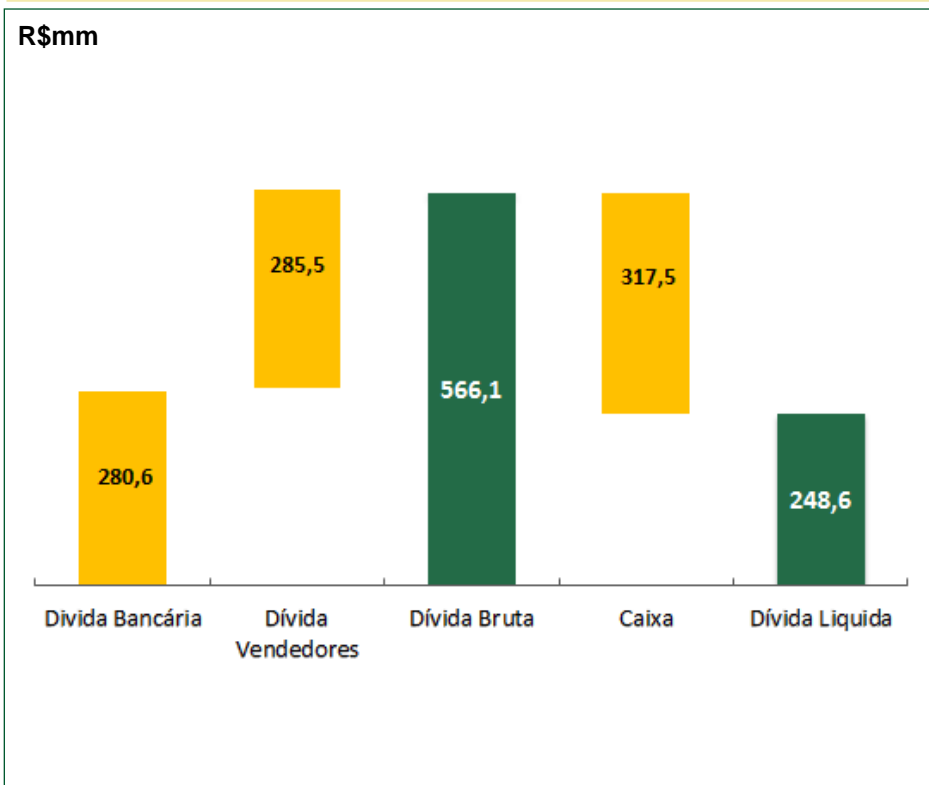


# Resultados Financeiros 9M11 (*pro forma*)

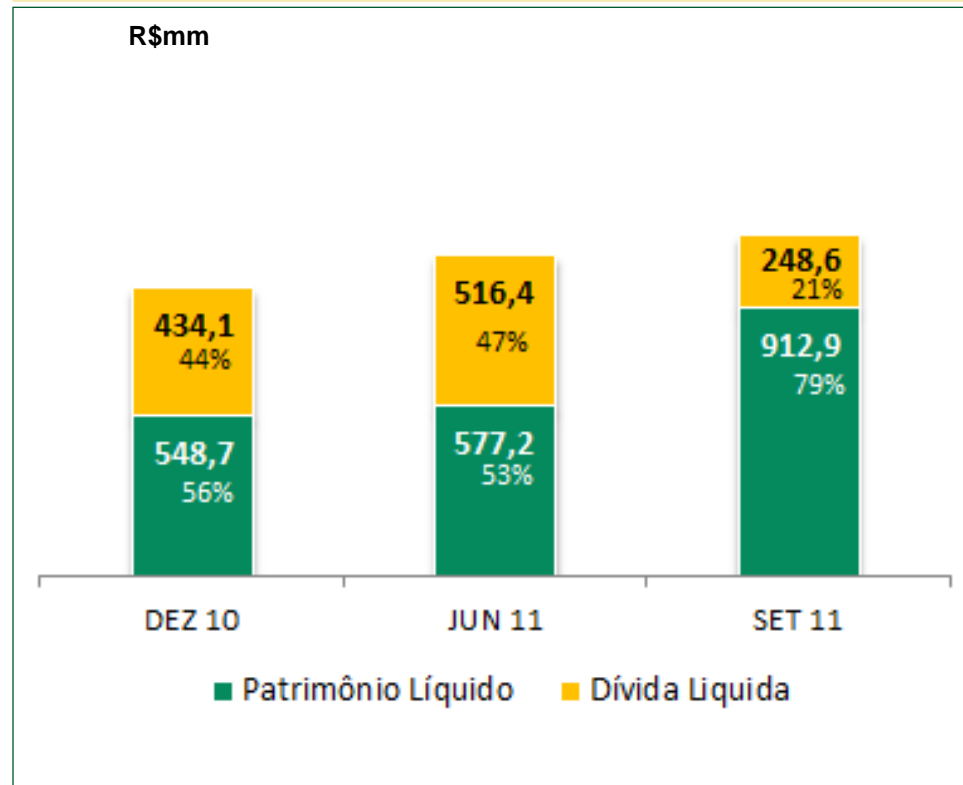
| Demonstrativo de Resultados Abril Educação <i>pro forma</i> (R\$ mm) | 9M11  | 9M10   | Variação |
|--|-------|--------|----------|
| Receita líquida  | 423,6 | 318,2  | 33%      |
| Lucro (prejuízo) bruto   | 272,2 | 183,7  | 48%      |
| <i>Margem (%)</i>  | 64%   | 58%    | 6 p.p    |
| Lucro (prejuízo) operacional   | 60,2  | 5,7    | 952%     |
| <i>Margem (%)</i>  | 14%   | 2%     | 12 p.p   |
| EBITDA   | 102,0 | 42,6   | 139%     |
| <i>Margem (%)</i>  | 24%   | 13%    | 11 p.p   |
| EBITDA Ajustado  | 106,7 | 61,9   | 72%      |
| <i>Margem (%)</i>  | 25%   | 19%    | 6 p.p    |
| Lucro (prejuízo) Líquido   | (9,5) | (25,6) | 63%      |
| <i>Margem (%)</i>  | -2%   | -8%    | 6 p.p    |

# Estrutura de Capital Consolidada

## Posição de Dívida Consolidada – Setembro de 2011



## Evolução Estrutura de Capital

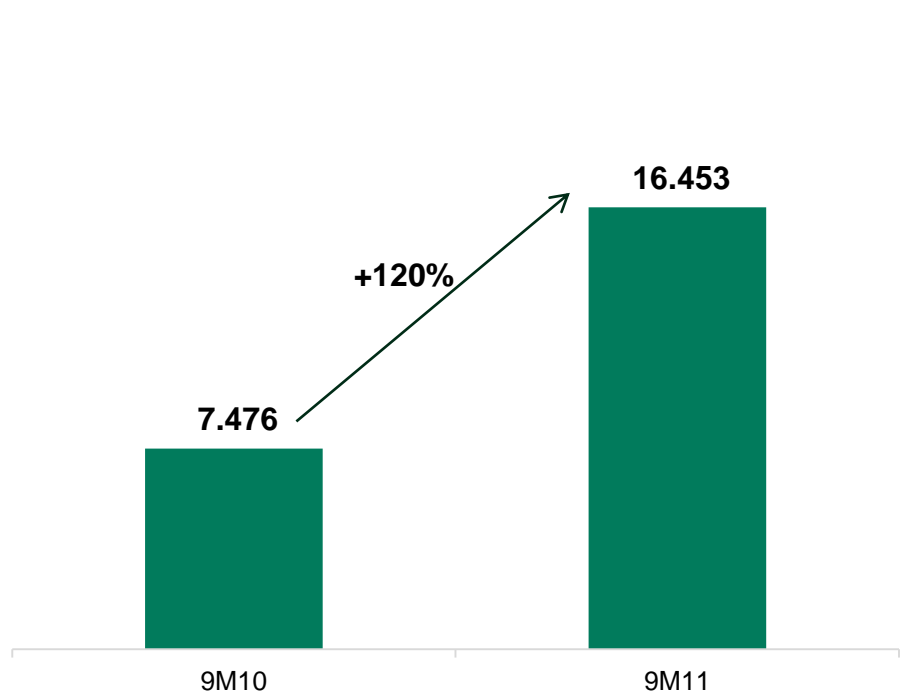


- Perfil da dívida: 82% de longo prazo
- 100% da dívida contratada em Reais



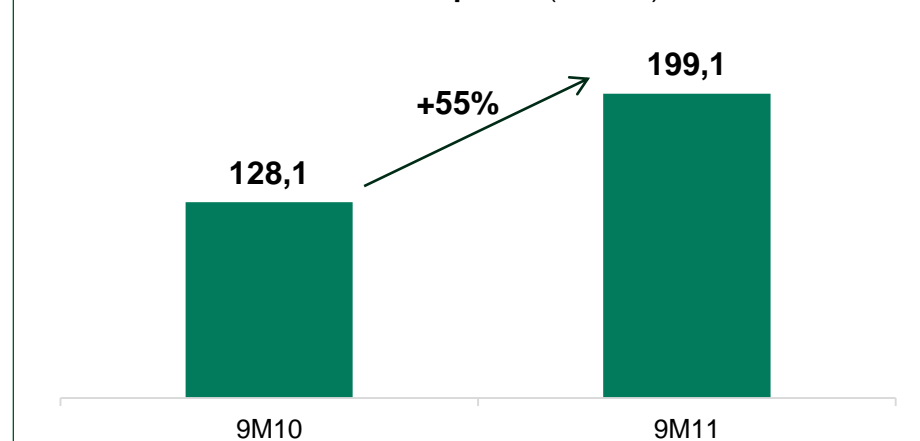
## Evolução Operacional

Livros Vendidos - em mil unidades

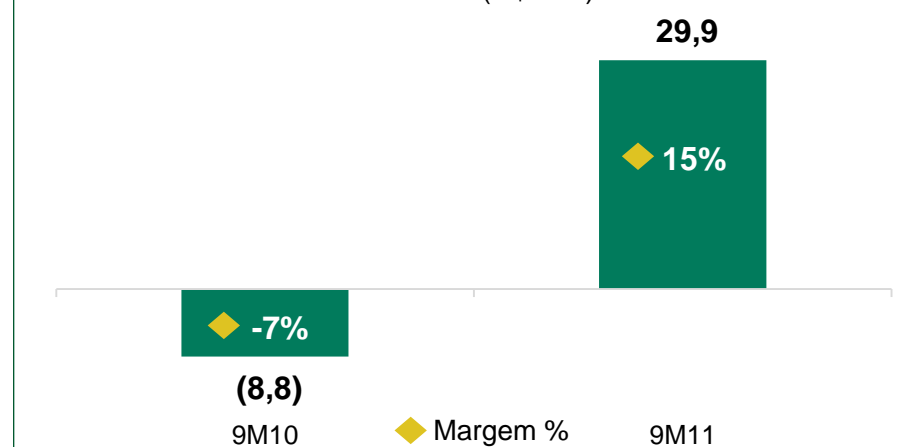


## Evolução Financeira

Receita Líquida - (R\$ mm)



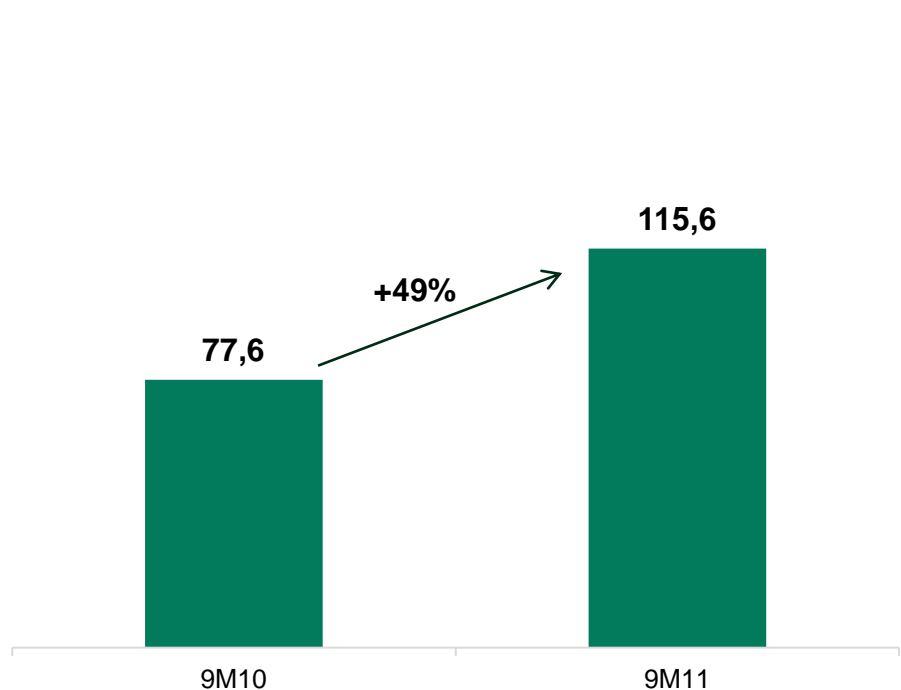
EBITDA - (R\$ mm)



# Sistema de Ensino SER

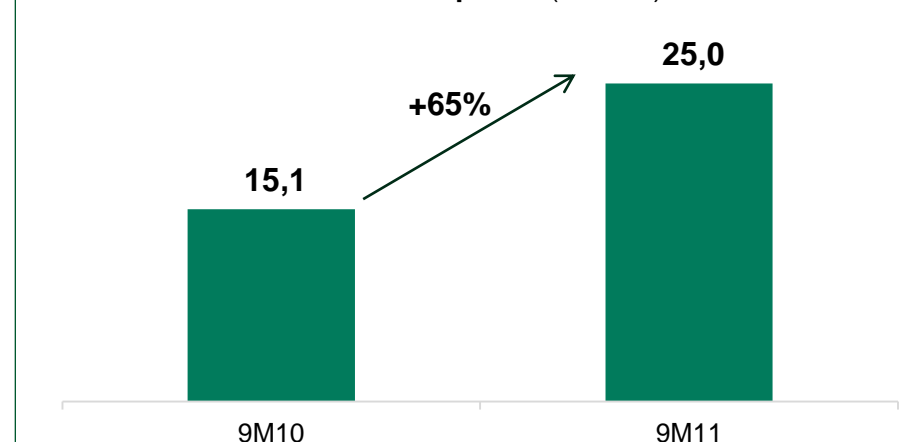
## Evolução Operacional

Número de Alunos- em mil

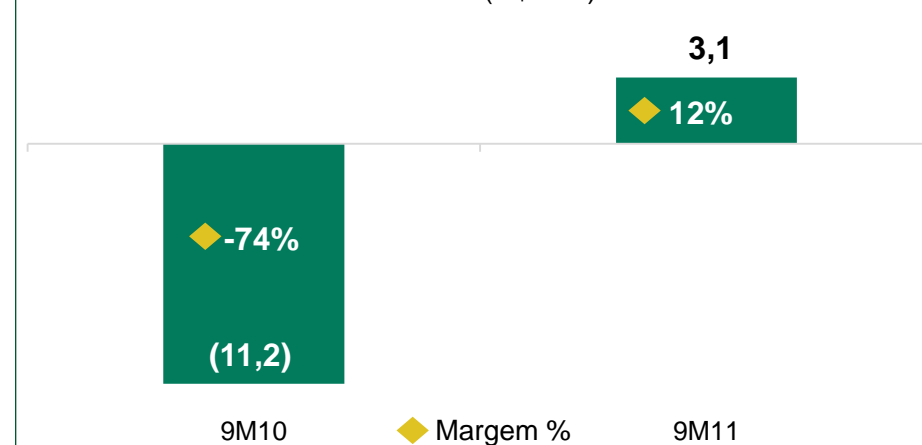


## Evolução Financeira

Receita Líquida - (R\$ mm)



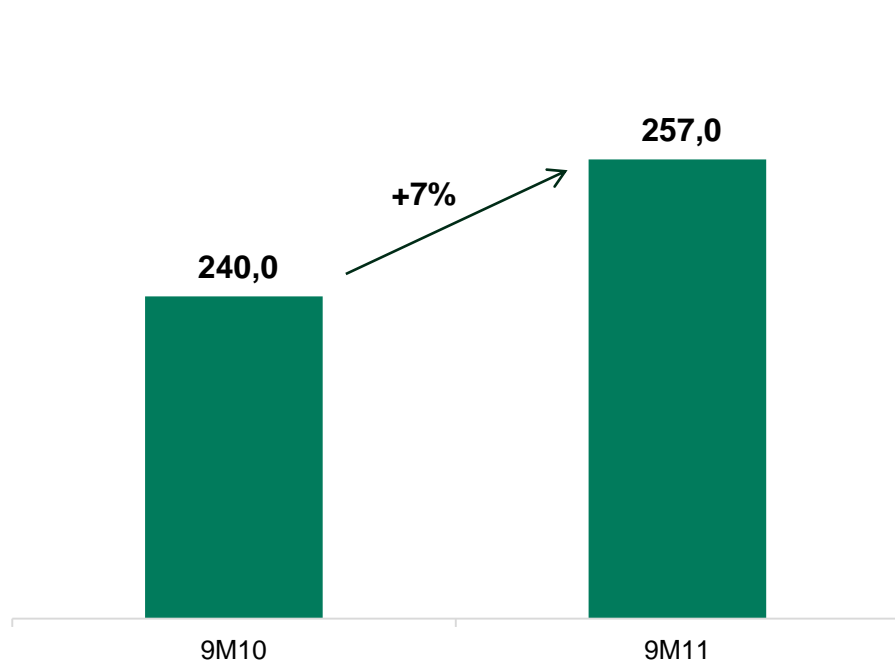
EBITDA - (R\$ mm)



# Grupo Anglo (pro forma)

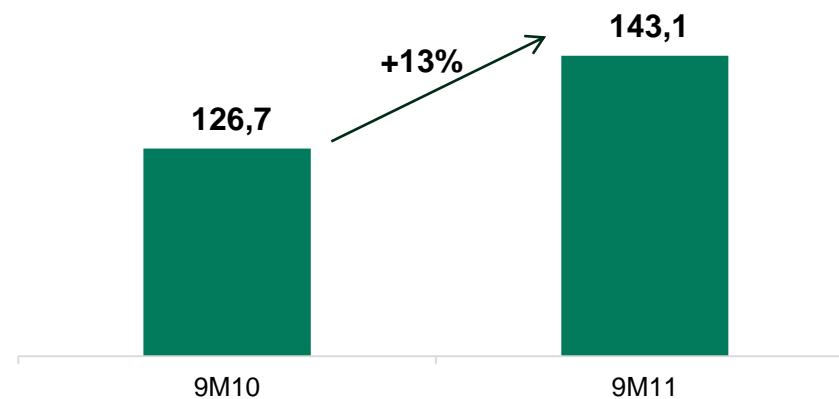
## Evolução Operacional

Número de Alunos - em mil

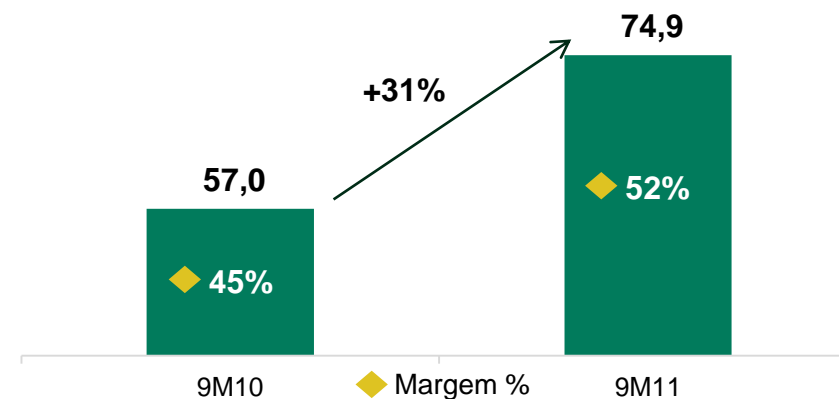


## Evolução Financeira

Receita Líquida - (R\$ mm)

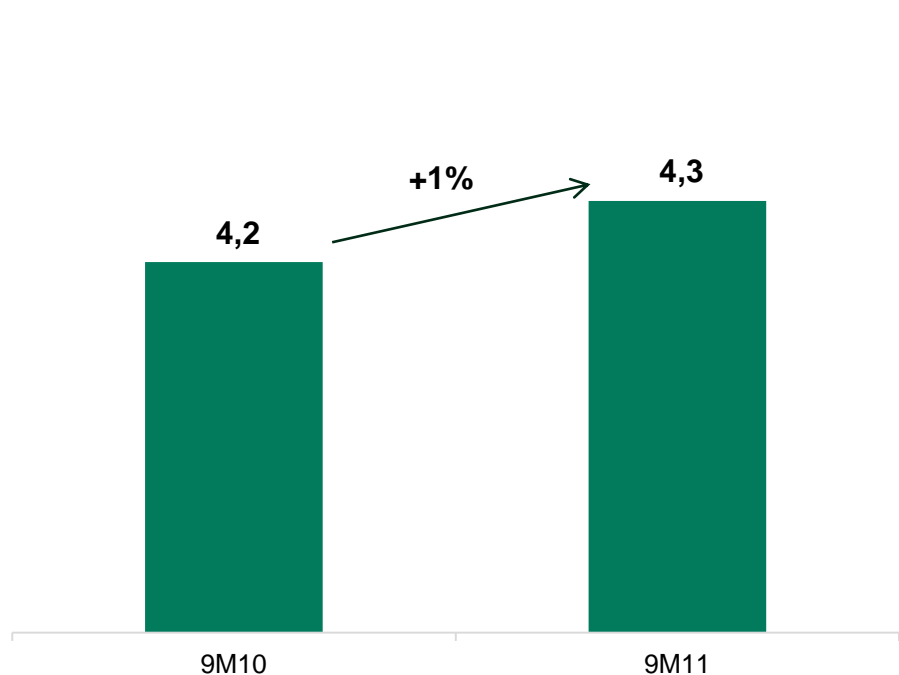


EBITDA - (R\$ mm)



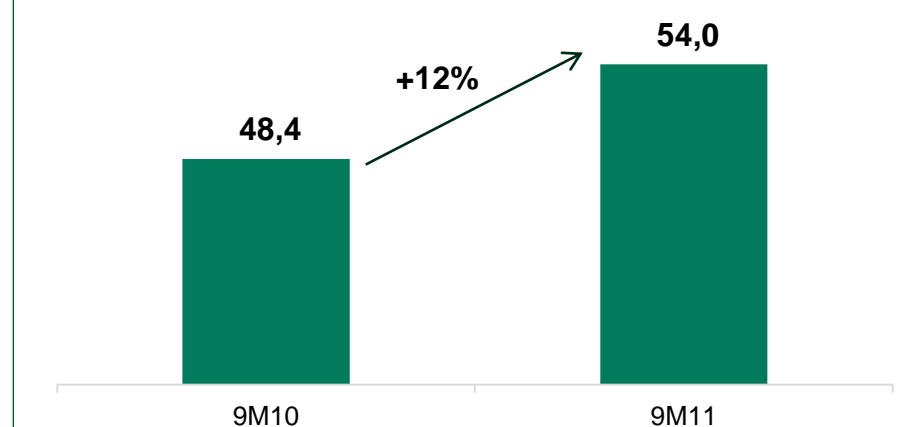
## Evolução Operacional

Número de Alunos - em mil<sup>1</sup>

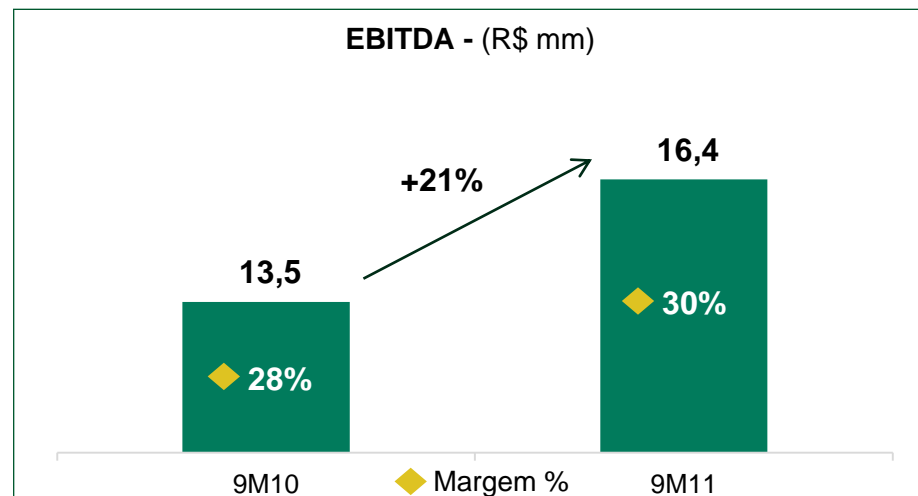


## Evolução Financeira

Receita Líquida - (R\$ mm)



EBITDA - (R\$ mm)



Nota: 1. O curso pré-vestibular não está incluído

# Por que a Abril Educação?

- Somos líderes no segmento de ensino básico e pré-universitário no Brasil, o maior e de mais forte crescimento no país – com faturamento anual da ordem de R\$38 Bi;
- Nossa estratégia: se baseia numa plataforma de produtos, conteúdos, serviços e tecnologias de grande qualidade, com marcas que são referência nacional, de forte reputação, alta fidelização de clientes e baixas taxas de inadimplência, e nossa habilidade de integrar as diferentes linhas de negócios de forma a oferecer uma plataforma completa de produtos e serviços a nossas escolas clientes;
- É voltada para a captura das oportunidades altamente sinérgicas do ciclo da educação básica e pré-universitária;
- Estamos posicionados para um forte crescimento orgânico e por aquisições, num setor de elevado potencial de rentabilidade, com forte geração de caixa;
- Temos um time de administradores com comprovada competência;
- Nossos principais acionistas possuem sólida experiência nos setores editorial e de educação;

***Abril Educação – Uma oportunidade única de investimento !***



Obrigado!