



**Abril EDUCAÇÃO**



Fevereiro de 2013

**Aquisição da Wise Up**

# Agenda

---

- SEÇÃO 1**                    **Sumário da Transação**
- SEÇÃO 2**                    **Visão Geral da Wise Up**

---

## Seção 1: Sumário da Transação



# Sumário da Transação

   <b>A Transação</b>	<b>Aquisição de 100% do Grupo Ometz (“Wise Up”)</b>
   <b>Preço</b>	<b>Enterprise Value de R\$877 mm<sup>(1)(2)</sup></b>
   <b>Estrutura de Pagamento</b>	<b>R\$373 mm em novas ações de emissão da Abril Educação (43,33% do preço de aquisição) R\$487 mm em caixa (56,67% do preço de aquisição), sendo:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– R\$221 mm à vista no fechamento</li><li>– R\$133 mm no ano 4 e R\$133 mm no ano 5</li></ul>
   <b>Múltiplo Implícito</b>	<b>EBITDA estimado para 2012 de R\$85,6 mm<sup>(3)</sup> EV/EBITDA 12E de 10,3x</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– A Abril Educação é negociada atualmente a 13,8x EV/ EBITDA 2012E<sup>(4)</sup></li></ul>

- Notas: (1) Sujeito a auditoria, ajustes potenciais no EBITDA para mais ou para menos e eventuais dívidas, no fechamento  
(2) Considera parcela em ações ao preço de R\$45,75 / *Units*, na data de fechamento de 06 de Fevereiro de 2013  
(3) Com base em demonstrações financeiras não auditadas fornecidas pelo vendedor  
(4) Em 06 de Fevereiro de 2013. Considera dívida líquida da Abril Educação 3T12 e EBITDA 2012E consenso Bloomberg de R\$269 mm

# Racional Estratégico

## Racional do Negócio



### **Mercado Altamente Atrativo:**

Baixa penetração do idioma inglês na população brasileira; forte demanda por cursos e oportunidades de consolidação



### **Modelo de Negócio Único:**

Sistema de ensino inovador e de alta qualidade; modelo diferenciado de venda; potencial de expansão geográfica relevante; equipe com forte liderança



### **Modelo Financeiro Diferenciado:**

*Asset light*, forte geração de caixa, alto retorno sobre capital investido (ROIC) e elevado crescimento



### **Ganho de Escala Imediato:**

Abril Educação torna-se um dos maiores grupos de idiomas do Brasil

## Racional Abril Educação



### **Estratégia da Abril Educação:**

Ser líder nos segmentos de educação básica, no ensino de idiomas e na formação de excelência. A aquisição da Wise Up está alinhada com a estratégia da Abril Educação e complementa sua oferta de produtos e serviços



### **Transação *Accretive* para os Acionistas da Abril Educação:**

Múltiplo implícito da transação em 10,3x EV/EBITDA 2012E, inferior ao múltiplo atual da Abril Educação de 13,8x EV/EBITDA 2012E<sup>(1)</sup>



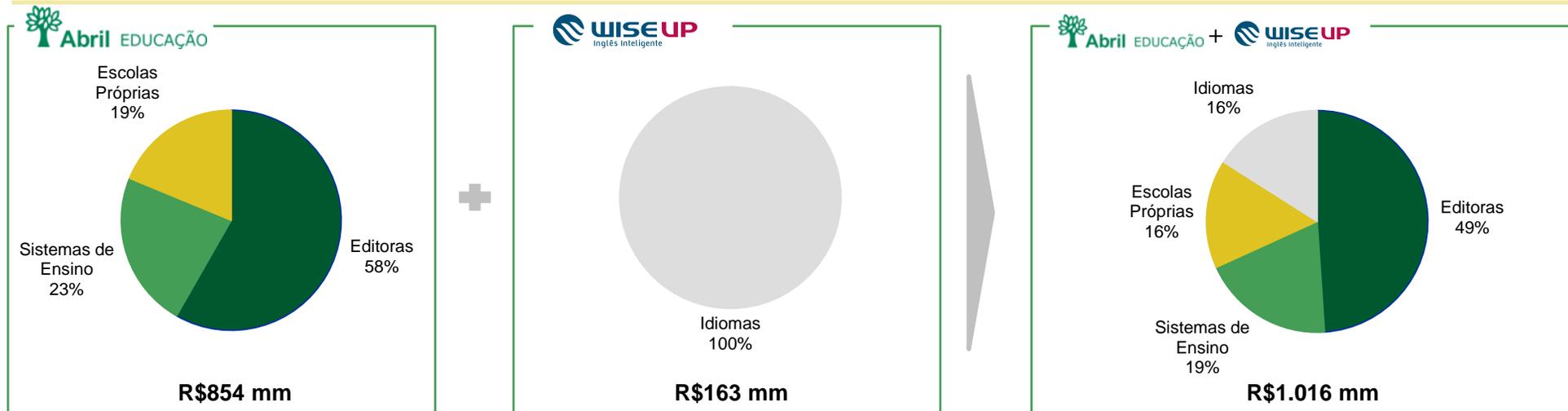
### **Elevada Sinergia com os Demais Negócios da Abril Educação:**

Produção e distribuição de material didático, oferta cruzada para matrículas oferecidas às mais de 130 mil escolas e 35 milhões de alunos servidos pela Abril Educação no país, e uso de melhores práticas entre os negócios da Abril Educação

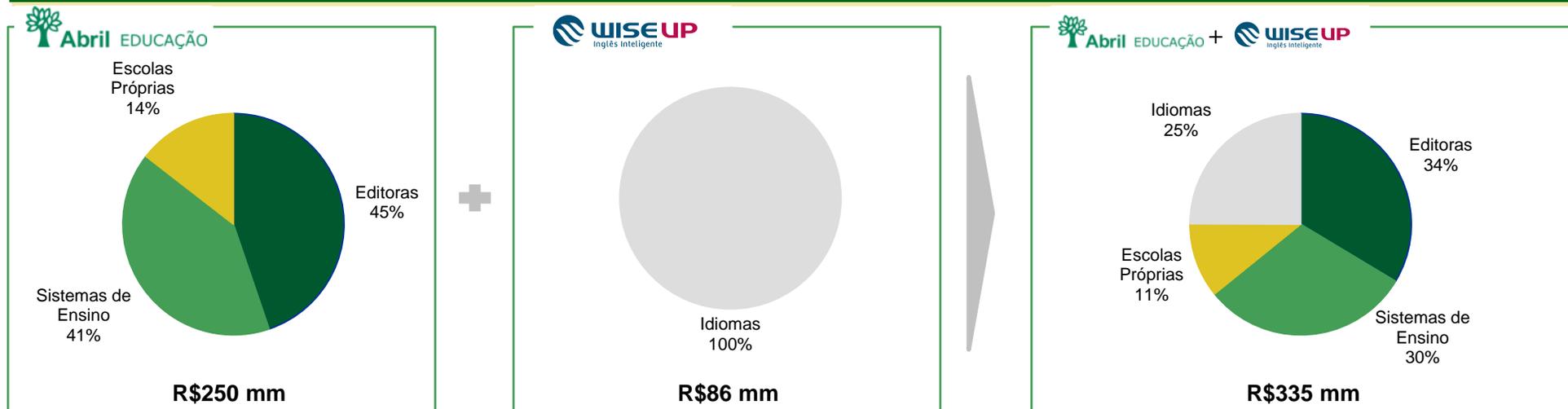
Nota: (1) Em 06 de fevereiro de 2013. Considera dívida líquida da Abril Educação 3T12 e EBITDA 2012E consenso Bloomberg de R\$269 mm

# A Nova Abril Educação

## Receita Líquida por Negócio (LTM)<sup>1,2</sup>



## EBITDA Ajustado por Negócio (LTM)<sup>1,2,3</sup>



Notas:

- (1) Considera dados LTM (últimos doze meses) em 3T12 para Abril Educação e 2012E para Wise Up
- (2) Com base em informações públicas divulgadas pela Abril Educação
- (3) Ajustado por itens não recorrentes. Não inclui eliminações intrínsecas do negócio

---

## Seção 2: Visão Geral da Wise Up



# Visão Geral

## Visão Geral

- Um dos maiores grupos de ensino de idiomas do Brasil com 395 franquias em operação
  - 338 no Brasil
  - 21 no exterior
  - 36 em plataformas de petróleo
- A Wise Up conta com 76 mil alunos e está presente em 89 municípios brasileiros e 4 cidades no exterior
- As marcas de franquias de idiomas operadas pela Wise Up são:
  -  **WISE UP** Inglês Inteligente
  -  **you move** sala do lugar
  -  **GO getter** O BRASIL COMPREZÉ O MUNDO
  -  **WISE UP TEENS** Inglês de sua idade
  -  **WISE UP KIDS** Inglês de sua idade
- A Wise Up, principal marca do Grupo, foi pioneira na formação de cursos de menor duração, o que se tornou uma tendência no segmento

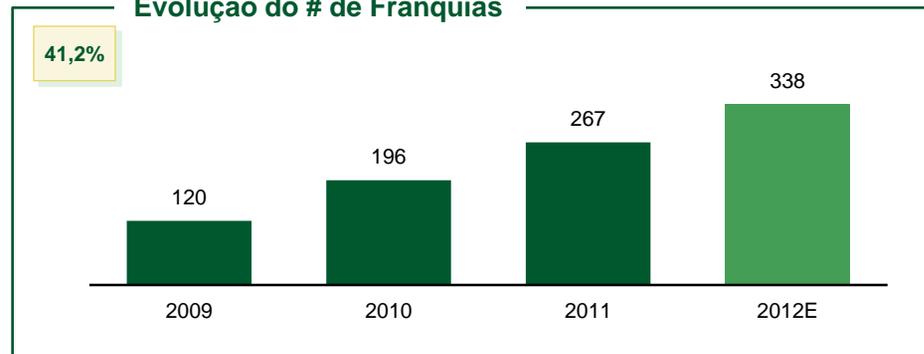
## Diferenciais Wise Up

- 1 **Modelo de Negócio Único**
- 2 **Sistema de Ensino Inovador**
- 3 **Modelo Diferenciado de Venda**
- 4 **Potencial de Crescimento Geográfico Relevante**
- 5 **Equipe de Gestão com Forte Liderança**

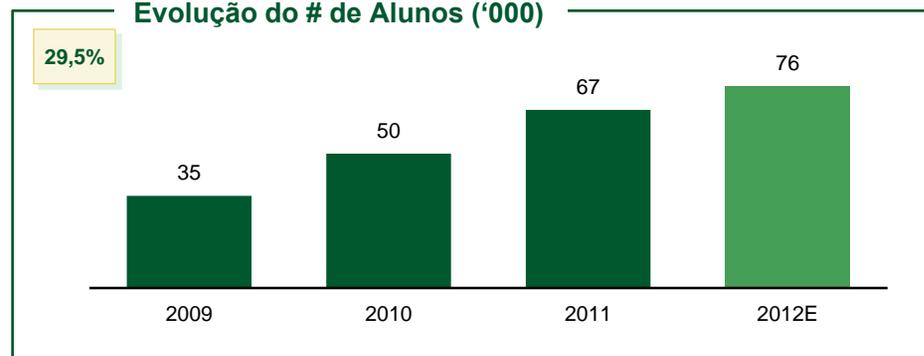
Notas: (1) Com base em demonstrações financeiras não auditadas fornecidas pelo vendedor  
(2) Não considera resultados não recorrentes

## Destaques Operacionais e Financeiros (1)

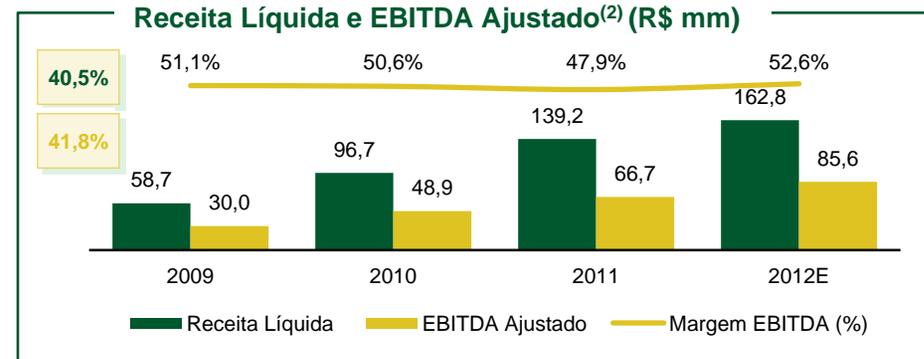
### Evolução do # de Franquias



### Evolução do # de Alunos ('000)

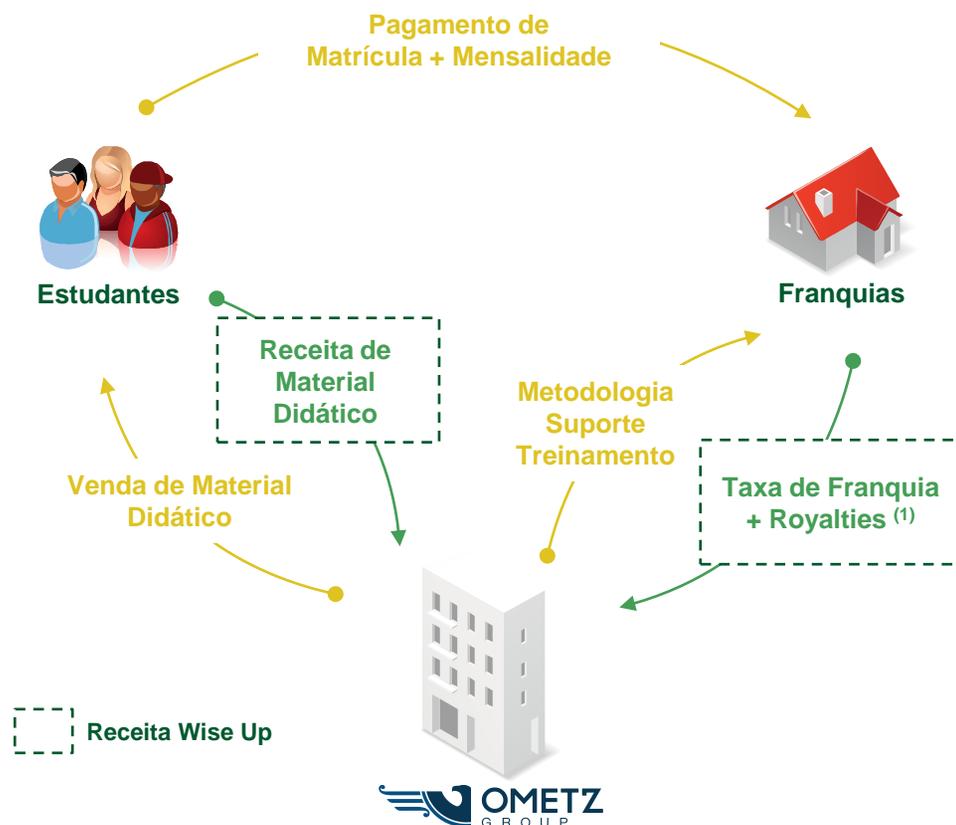


### Receita Líquida e EBITDA Ajustado(2) (R\$ mm)



# Modelo de Negócio Único

## Modelo de Negócio



## Principais Marcas

Marcas	Número de Alunos	Ano de Criação da Marca	Público Alvo	Duração dos Cursos
WISE UP Inglês Inteligente	53,1 mil	1995	Classes A e B	18 meses
WISE UP TEENS Inglês do seu mundo	6,1 mil	2011	Adolescentes Classes A e B	42 meses
you move saia do lugar	16,3 mil	2009	Classes B e C	24 meses

- Material precificado de forma *premium*
- Venda de material diretamente aos alunos
- Matrículas e início de cursos durante todo o ano

Notas: (1) Royalties de taxas de matrículas e mensalidades

# Sistema de Ensino Inovador

## Metodologia Wise Up

- 🌐 Diferencia-se das escolas tradicionais de idiomas
  - Foi a primeira a oferecer cursos de curta duração padronizados (18 a 24 meses vs. média de 5 a 8 anos)
  - Oferece apenas cursos de inglês, o que possibilita maior foco nessa operação e maior escalabilidade do negócio frente aos competidores
  - A metodologia Wise Up opta por utilizar-se de exemplos de “ocorrências casuais” ao invés de exemplos fictícios
  - Flexibilidade do local de aula
- 🌐 Metodologia *Multilevel* nas escolas You Move e Wise Up Teens que possibilita lecionar, de forma simultânea, alunos de diferentes níveis de aprendizado
  - Possibilita maior eficiência operacional

## Materiais Fáceis de Usar

### Livros

Incluem a preparação para as aulas, exercícios e lições específicas

### Filmes

Filmes com temas relacionados à vida real a serem utilizados em debates em sala de aula

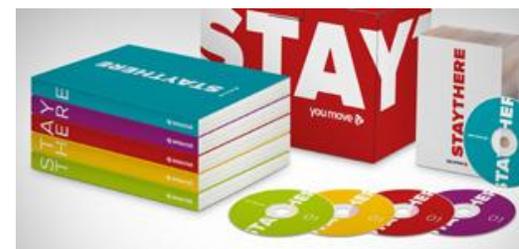
### Áudio

Usados para auxiliar os alunos com a melhor pronúncia das palavras em inglês

### Wise Up Online

Ferramenta que oferece atividades complementares, fóruns, aulas em vídeo, suporte online, etc, para tornar o processo de aprendizado mais rápido, interessante e parte integral da vida cotidiana do aluno

## Capacidade Interna de Produzir a mais Moderna Metodologia de Ensino de Inglês



Wise Up controla a metodologia de ensino, estratégia, produção e distribuição de material didático enquanto os franqueados operam as atividades cotidianas das escolas

# Modelo Diferenciado de Venda

## 1 DNA Comercial

- Empresa fundada por profissionais de venda

## Equipe Comercial Pró-Ativa

- Time de vendas com mais de 800 profissionais empregados pelos franqueados, mas constantemente treinados e geridos pela Wise Up
- Atuação comercial padronizada em escala nacional

## 3

## Eficiente e Ativa Estratégia de Marketing

- Time de marketing próprio permite um controle mais focado ao longo de todo o processo de desenvolvimento de campanhas publicitárias



## Propagandas de TV com Celebridades do Brasil



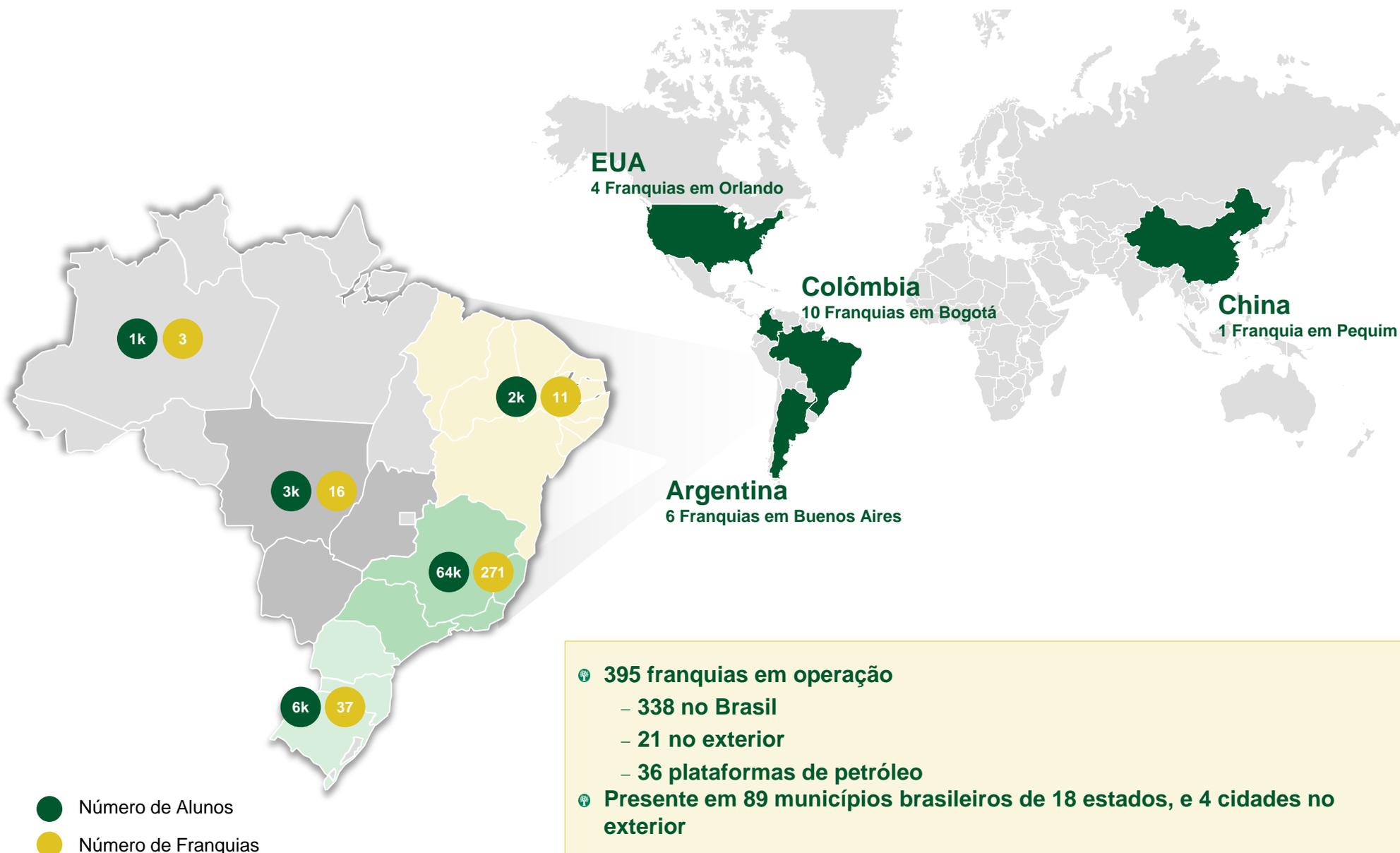
## Parceria com a FIFA



# Patrocinador Oficial da Copa do Mundo FIFA



# Potencial de Crescimento Geográfico Relevante



# Equipe de Gestão com Forte Liderança

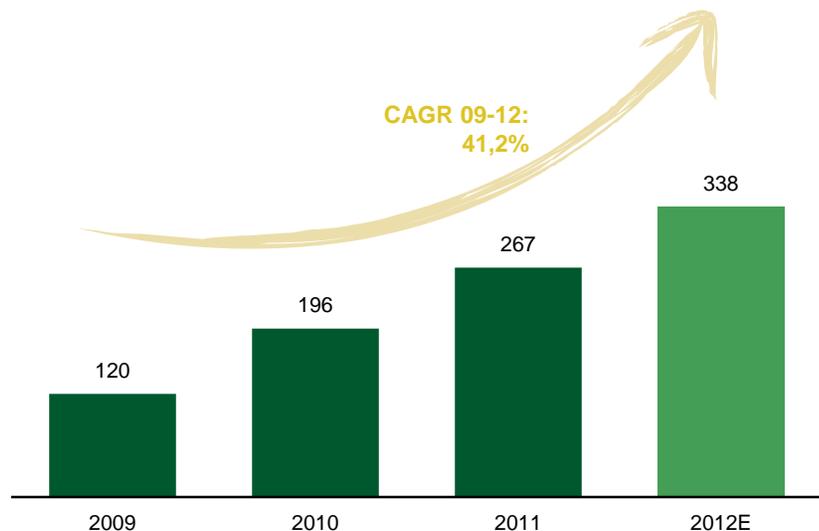


 Anos na Wise Up

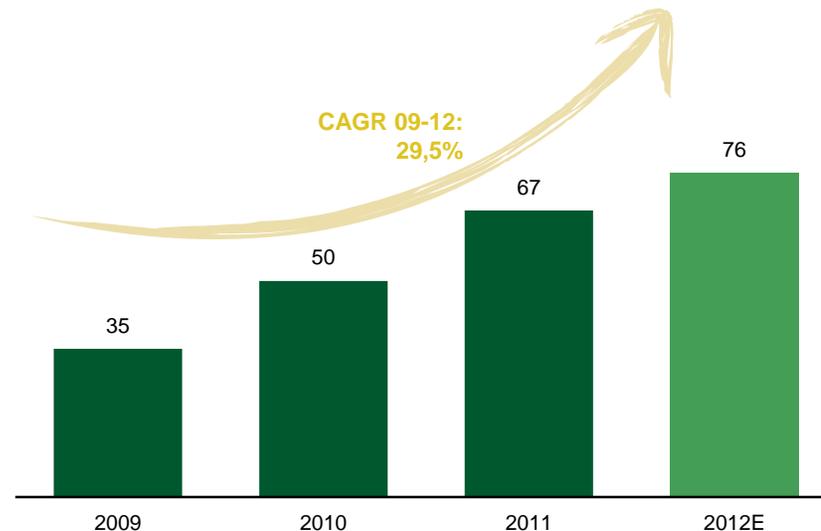
Plano de Retenção de Longo Prazo para os Principais Executivos

# Destques Operacionais e Financeiros

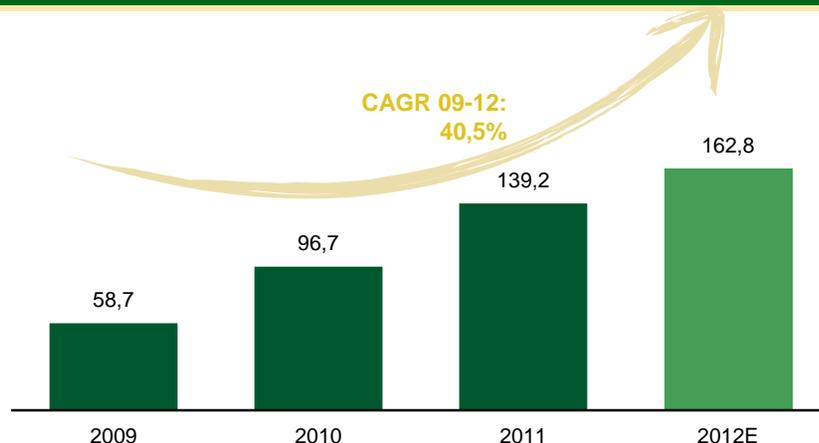
## Quantidade de Franquias <sup>(2)</sup>



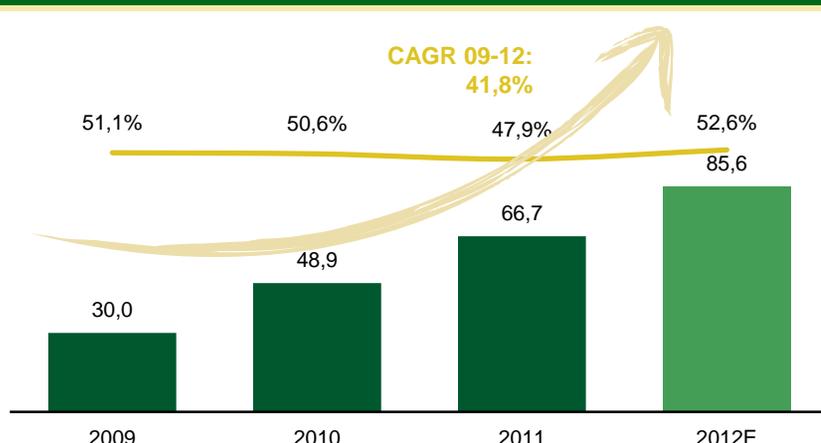
## Quantidade de Alunos ('000)



## Receita Líquida (R\$ mm) <sup>(1)</sup>



## EBITDA Ajustado <sup>(1)(3)</sup> (R\$ mm) e Margem EBITDA (%)



Notas: (1) Com base em demonstrações financeiras não auditadas fornecidas pelo vendedor  
 (2) Considera apenas franquias localizadas no Brasil  
 (3) Ajustados por itens não recorrentes

■ EBITDA Ajustado    — Margem EBITDA (%)

# Destaques Operacionais e Financeiros

## ROIC Estimado 2012<sup>(1), (2)</sup>

R\$ mm (exceto quando indicado)

Receita Líquida	162,8
EBITDA	85,6
Margem EBITDA (%)	52,6%
Depreciação e Amortização	(1,1)
EBIT	84,5
(-) Impostos @ 34%	(28,7)

**A NOPAT 55,8**

(+) Recebíveis	99,1
(+) Estoque	3,9
(-) Fornecedores	6,1
Capital de Giro Líquido	93,1
Ativos Fixos	11,4

**B Capital Investido 108,2**

**A/B ROIC (%) 51,6%**

Notas: (1) Com base em demonstrações financeiras não auditadas fornecidas pelo vendedor  
(2) Ajustados por itens não recorrentes

Alta Eficiência Operacional

Escalabilidade

Altas Margens

Margem EBITDA  
45% - 55%

Modelo *Asset Light*

Escolas dos Franqueados

Baixo Capex

1% - 2% da  
Receita Líquida

Forte Geração de Caixa

Alto Retorno no Capital Investido (ROIC)

**Relações com Investidores**  
**ri@abrileducacao.com.br**  
**www.abrileducacao.com.br/investidores**

## **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.