

ser
educacional

Teleconferência
Aquisição Uninorte
Abril/19

O material divulgado pela Companhia reflete as expectativas dos administradores e poderá conter estimativas sobre eventos futuros. Quaisquer informações, dados em geral, previsões ou planos futuros refletem estimativas e não podem ser tomados como dados concretos ou promessa perante o mercado. A Ser Educacional não será responsável por quaisquer decisões de investimentos, operações ou alterações nas posições dos investidores tomadas com base nas informações e dados aqui divulgados. Da mesma forma, fica claro que o material ora divulgado poderá sofrer alterações sem prévio aviso.

O presente material foi elaborado pela Ser Educacional S.A. ("Ser Educacional" ou a "Companhia") de acordo com as mais rígidas normas nacionais e internacionais aplicáveis ao setor e inclui determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da Ser Educacional quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da Ser Educacional, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A Ser Educacional não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.

Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a Ser Educacional não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.

Uninorte é a maior instituição de ensino superior de Manaus

- Fundada em 1994, adquirida pela Laureate em 2008
- Centro Universitário com licença EAD
- Sólidos indicadores de qualidade com IGC e CI = 3, 100% dos CPCs iguais ou superiores a 3, sendo 60% com CPC 4
- 80 cursos de graduação em 3 Campi
- Líder de mercado no ensino presencial privado na cidade
- Baixa penetração do FIES com apenas 20% da base de alunos em 2018
- Resultados de 2018*
 - Alunos: 25,2 mil
 - Receita Líquida R\$165,5 mm
 - EBITDA R\$18,7 mm (margem EBITDA 11,3%)

*ajustados por itens não recorrentes **em agosto/18



Campus Centro 10 prédios

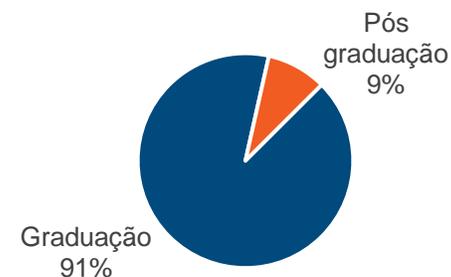


Campus Plaza 2 prédios

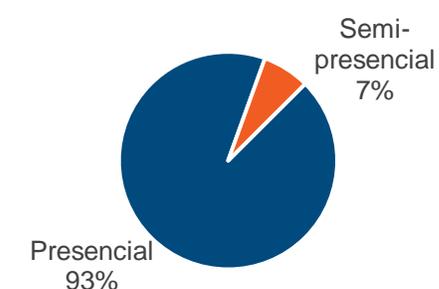


Campus Norte 1 prédio

Base de alunos por tipo de graduação**



Base de alunos por modalidade de ensino**



Mercado de Manaus (AM)



- Capital do estado do Amazonas
- Maior cidade e economia da região Norte do Brasil
- População: 2,1 milhões
- Estudantes de graduação superior presencial (INEP 2017): 90 mil

Uninorte possui infraestrutura de ponta preparada para atender o mercado de Manaus

Estrutura diferenciada nas áreas de humanas, saúde e engenharia



Teatro



Laboratório odontológico



Laboratório de Fisioterapia



Laboratório de Engenharia



Infraestrutura premium



Dados selecionados de Infraestrutura



Área total 108 mil m²



385 salas de aula



83 laboratórios



1.708 vagas de estacionamento



25.394 assentos

Fortalecimento nas regiões de origem da Ser Educacional e oportunidade para *double turnaround*

Ser Educacional que já detém a marca mais reconhecida do Nordeste, passa a deter as marcas mais reconhecidas do Norte e liderança nas duas maiores cidades da região em número de alunos presenciais

Racional estratégico da transação

1 Fortalecimento da posição de mercado da Ser Educacional na Região Norte e assumir a liderança na maior cidade da região

- Região Norte possui a segunda menor penetração de ensino superior do Brasil

2 Uninorte é líder no mercado de Manaus com sólida reputação de marca

- modelo alinhado com a estratégia da Ser Educacional em seus mercados chave

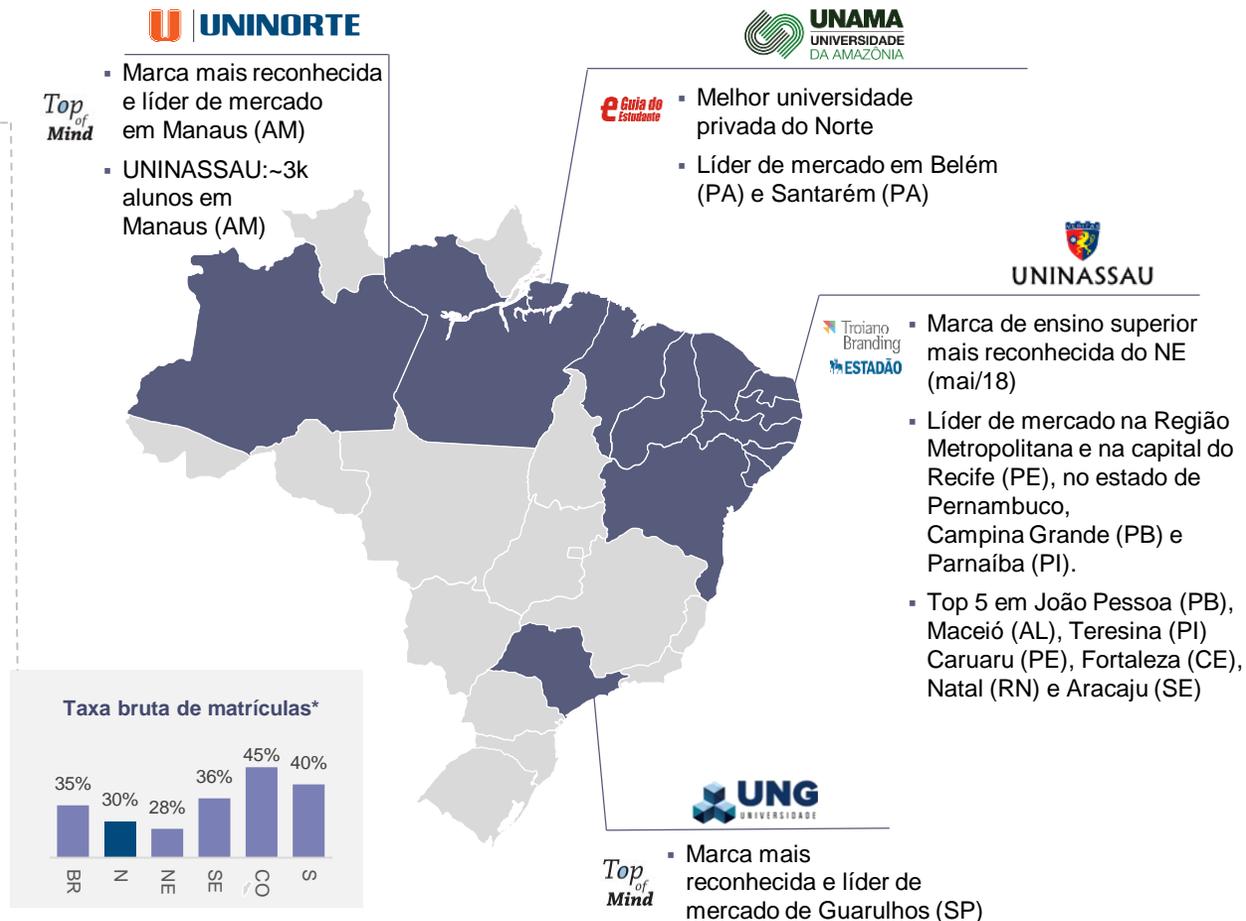
3 Potencial para “*double turnaround*”

- Geração de sinergias operacionais
- Potencial de crescimento de receita por meio do lançamento de novas unidades presenciais e do EAD 100% online e premium

4 Ser Educacional continuará com sólida posição financeira pós transação

5 Ser Educacional possui sólido track record em integrações, com mais de 20 transações, incluindo UNAMA e UNG

Posicionamento estratégico diferenciado em suas regiões de atuação



Transação

- Contrato de Cessão de Transferência de Quotas e Outras Avenças
- Aquisição de 100% das cotas da UNINORTE (SODECAM – Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas LTDA), pela CENESUP – Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. (“CENESUP”), subsidiária da Ser Educacional S.A.

Preço

- Valor da Firma R\$194,8 milhões (R\$185,0 milhões em *equity* + R\$9,8 milhões em dívida líquida)

Estrutura

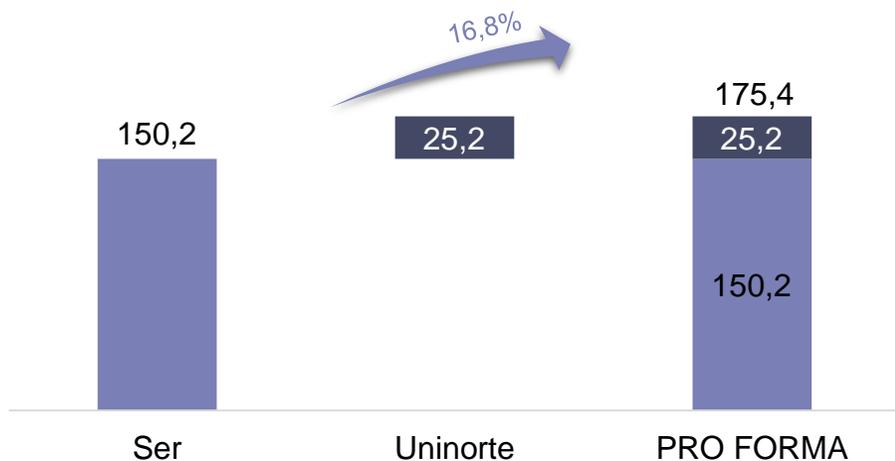
- Pagamento de R\$185,0 milhões no fechamento da transação
- Assunção do endividamento líquido de R\$9,8 milhões
- Ajuste de preço pelo capital de giro no closing da transação

Próximos Passos

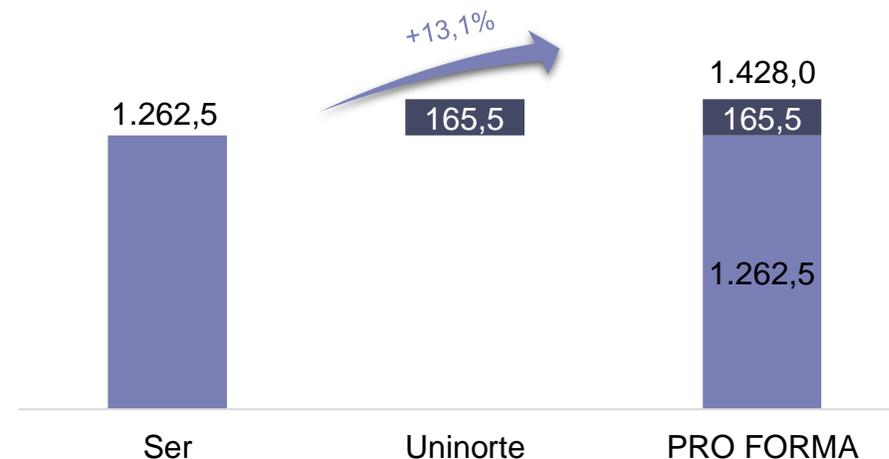
- Concretização das cláusulas precedentes, comuns nesse formato de transação
- Fechamento da transação sujeita à aprovação do CADE

Combinação de Resultados Pro Forma 2018

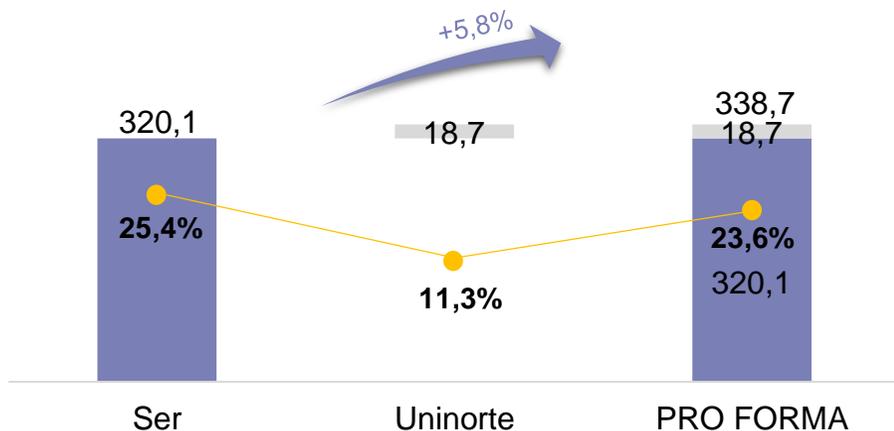
Base Total de Alunos ('000)



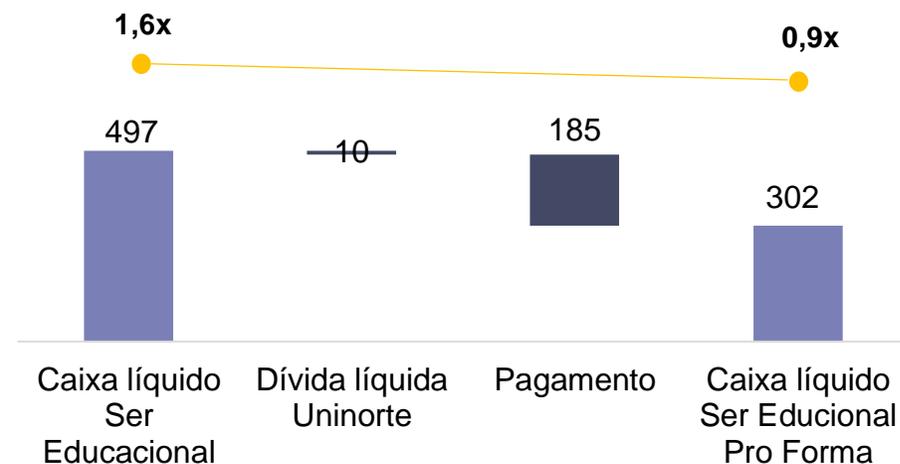
Receita Líquida (R\$ MM)*



EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA Ajustado (%) *



Caixa Líquido e Caixa Líquido / EBITDA Ajustado (pós transação)



Uninorte oferece oportunidade de geração de valor estratégico e financeiro para Ser Educacional



Transação com objetivo claro e alinhado com o histórico Ser Educacional

Fortalecimento das operações da Ser Educacional no Norte do Brasil, tornando-se líder em Manaus, levando a Companhia a posição de liderança nas duas maiores cidades da região



Fortalecimento do portfólio de marcas regionais

Marca forte e reconhecida no mercado de Manaus, com possibilidade para expansão na região e criação de mais uma fortaleza operacional em termos de posicionamento em mercados-chave nessas regiões



Oportunidades de expansão

Oportunidade de abertura de novas unidades na cidade e no estado, com lançamento do EAD 100% online, EAD premium, novas unidades e super polos EAD



Sólida geração de sinergias

Sinergias (“hard synergies”) em custos e despesas com VPL de ao menos R\$ 70 milhões em 10 anos (sem perpetuidade)

- *Integração da matriz curricular*
- *Ganho de eficiência com a centralização da estrutura*
- *Otimização de custos e despesas com fornecedores*
- *Equipe de integração com sólido track record de execução em transações anteriores*





ser
educacional

FORMAÇÃO DE QUALIDADE PARA VOCÊ VENCER

Contato:

Jânnyo Diniz, CEO | João Aguiar, CFO

Rodrigo Alves, IRO | Geraldo Soares, IRM

Telefone: +55 (11) 2769-3223

E-mail: ri@seducacional.com

Website: www.seducacional.com/ri





ser
educacional

**Uninorte Acquisition
Conference call**

April/19

This material reflects management's expectations and may contain estimates related to future events. Any information, data, forecasts or future plans herein refer to estimates, and therefore cannot be taken as concrete evidence or a promise to the market. Ser Educacional is not responsible for investment operations or decisions taken based on the information herein. These estimates are subject to change without prior notice.

This material has been prepared by Ser Educacional S.A. ("Ser Educacional" or the "Company") in accordance with the highest national and international standards and includes certain forward-looking statements that are primarily based on Ser Educacional's current expectations and projections of future events and financial trends that currently affect or may affect the Company's business, and therefore they are not guarantees of future performance. They are based on management's expectations and involve a number of risks and uncertainties that could lead the Company's financial situation and operating results to differ materially from those expressed in said forward-looking statements. Ser Educacional assumes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements.

This material is disclosed solely for information purposes and should not be construed as a request or an offer to buy or sell any shares or related financial instruments. Accordingly, this presentation is not a recommendation of investment and should not be considered as such. It is not related to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any recipient, neither does it make a statement or provide a guarantee, either expressly or implicitly, related to the accuracy, completeness or reliability of the information herein. This presentation should not be regarded as a substitute to the recipients' judgment. Any opinion expressed herein is subject to change without prior notice and Ser Educacional does not assume the obligation to update or revise them.

Uninorte is the largest institution of higher education in Manaus

- Founded in 1994, acquired by Laureate in 2008
- University Center with distance learning license
- Solid quality indicators with IGC and CI = 3, 100% of CPCs equal to or greater than 3, 60% with CPC 4
- 80 undergraduation courses offered in 3 campuses
- Market leader in private market in the city
- Low FIES penetration with only 20% of the student base in 2018
- Results 2018*
 - Students: 25,200
 - Net Revenues R\$165.5 mm
 - EBITDA R\$18.7 mm (EBITDA margin 11.3%)

*adjusted by non recurring items and in BR GAAP **as of august/18



Campus downtown 10 buildings

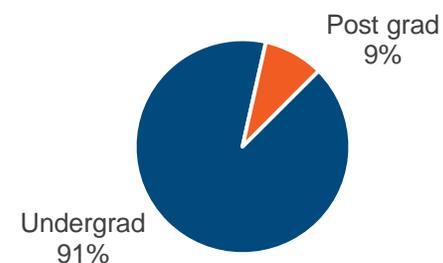


Campus Plaza 2 buildings

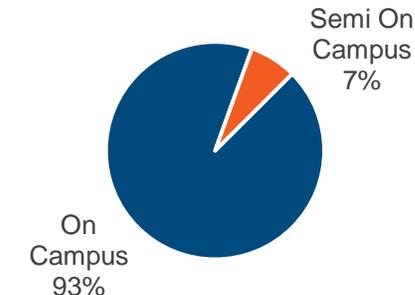


Campus Norte 1 building

Student base by type of graduation **



Student Base by type of education **



Manaus Market (AM)



- Capital of the state of Amazonas
- Largest city and economy of the Northern region of Brazil
- Population: 2.1 million
- Higher-level undergraduate students (INEP 2017): 90 thousand

Uninorte has state-of-the-art infrastructure prepared to meet the market in Manaus

Unique infrastructure in the areas of human, health and engineering



Theater



Dental Laboratory



Physiotherapy Laboratory



Engineering Laboratory



Premium infrastructure



Infrastructure Selected Data



Total area 108,000 m²



385 classrooms



83 laboratories



1,708 Parking spaces



25,394 seats

Ser Educacional is strengthening its position in the regions of origin and creating an opportunity for a double turnaround

Ser Educacional that already holds the most recognized brand of the Northeast, it now holds the most recognized brands in the North and leadership in the two largest cities in the region in number of students

Strategic rationale

1 Strengthening the market position of Ser Educacional in the Northern Region and taking the lead in the largest city in the region

- Northern Region has the second lowest penetration of higher education in Brazil

2 Uninorte is the market leader in Manaus with a solid brand reputation

- model aligned with the strategy of the Ser Educacional in its key markets

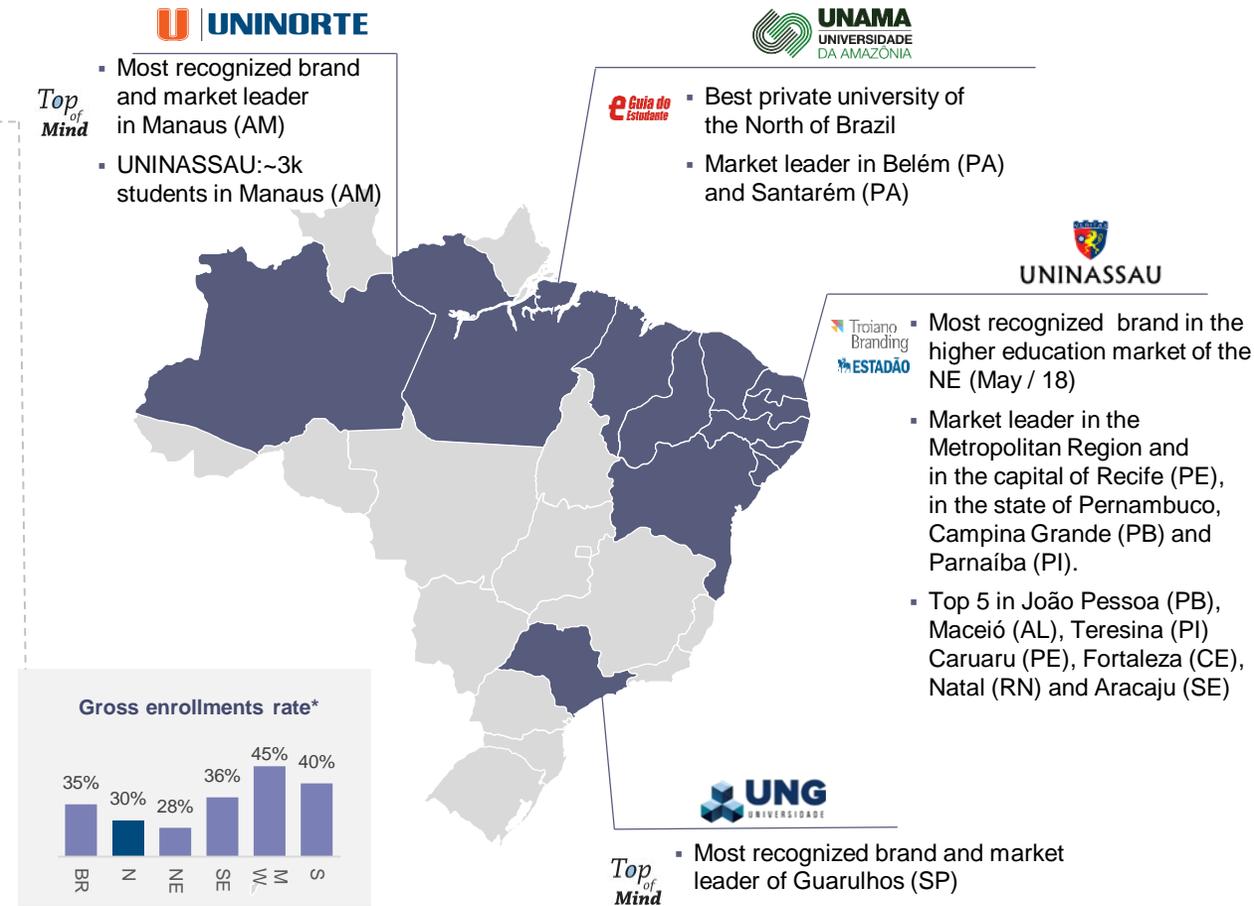
3 Potential for a “double turnaround”

- Operating synergies
- Potential for revenue growth through the launch of new on campus units and the distance learning 100% online and premium

4 Ser Educacional will continue with solid post-transaction financial position

5 Ser Educacional has a solid track record in integrations with more than 20 transactions including UNAMA and UNG

Differentiated strategic positioning in its regions of operation

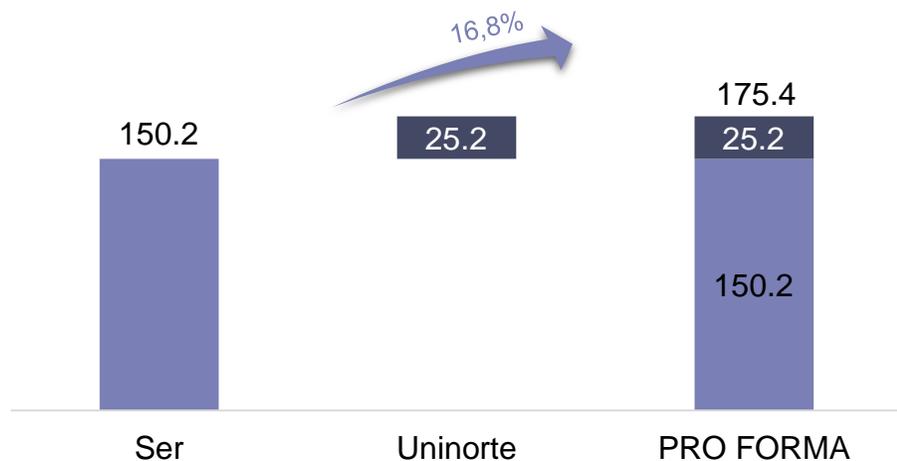


* Percentage of enrollments in Higher Education in relation to the population aged 18 to 24 years. Source PNE Observatory www.observatoriopne.org.br - 2015

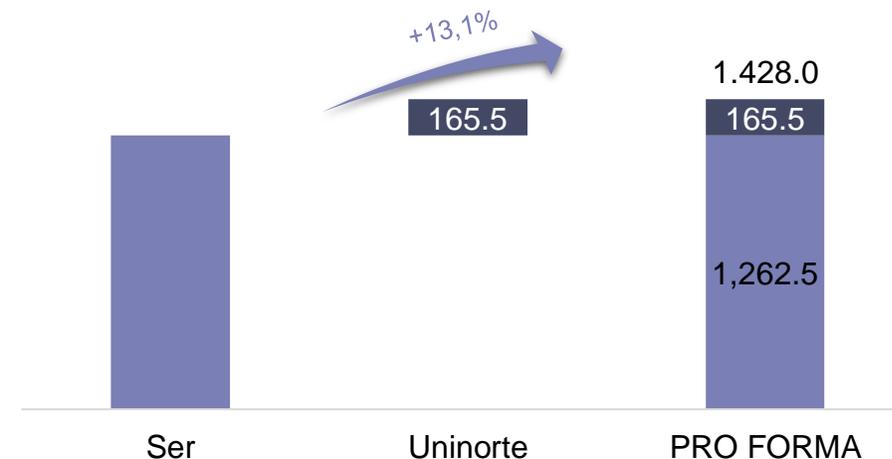
Transaction	<ul style="list-style-type: none">▪ Sale and Transfer of Shares and Other Covenants ("Transfer Agreement")▪ Acquisition of 100% of the quotas of UNINORTE (SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas LTDA), by CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. ("CENESUP"), a subsidiary of Ser Educacional S.A.
Price	<ul style="list-style-type: none">▪ Firm value R\$ 194.8 million (R\$ 185.0 million in equity value + R\$ 9.8 million in net debt)
Structure	<ul style="list-style-type: none">▪ Payment of R\$ 185.0 million at the closing of the transaction▪ Assumption of net debt of R\$ 9.8 million▪ Price adjustment by working capital at the closing of the transaction
Next steps	<ul style="list-style-type: none">▪ Implementation of the preceding clauses, common in this transaction format▪ Closing of the transaction subject to antitrust approval

Combination of Pro Forma Results 2018

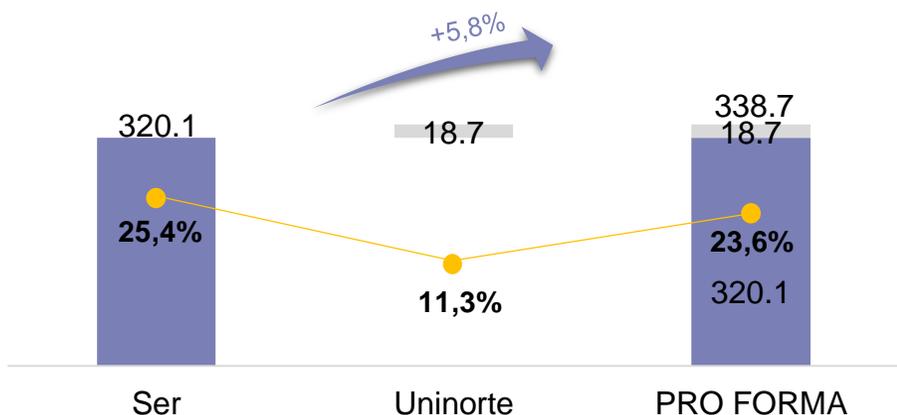
Total student base ('000)



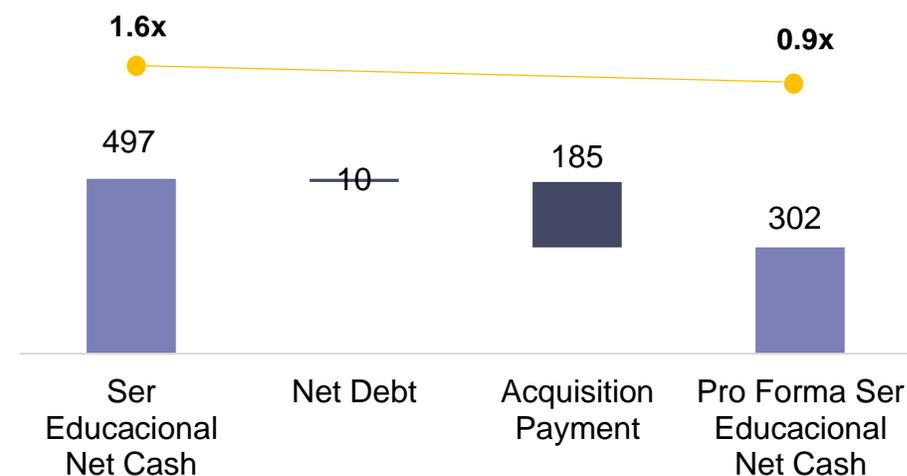
Net Revenues (R\$ MM)*



Adjusted EBITDA (R\$ MM) and Adjusted EBITDA Margin (%)*



Net Cash and Cash Equivalents / Adjusted EBITDA (post transaction)



● Adjusted EBITDA margin ● Adjusted EBITDA

*Results adjusted by non recurring effects

● Net cash / adjusted EBITDA ● Net cash and equivalents

Uninorte offers opportunity for generating strategic and financial value for Ser Educacional



Transactions with clear objective and aligned with the historical of Ser Educacional

Strengthening the operations of Ser Educacional in the North of Brazil, becoming leader in Manaus, leading the Company to the leadership position in the two largest cities in the region



Strengthening the portfolio of regional brands

Strong and recognized brand in the Manaus market, with possibility for expansion in the region and creation of another operational strength in terms of positioning in key markets in these regions



Opportunities for expansion

Opportunity to open new units in the city and state, with launch of DL 100% online, DL premium, new units and DL super learning centers



Solid Synergy generation

Synergies ("hard synergies") in costs and expenses with NPV of at least R\$ 70 million over 10 years (without perpetuity)

- *Curricula integration*
- *Efficiency gains with centralized corporate structure*
- *Optimization of costs and expenses with suppliers*
- *Integration team with solid track record of execution in previous transactions*





ser
educacional

FORMAÇÃO DE QUALIDADE PARA VOCÊ VENCER

*QUALITY EDUCATION FOR
YOU TO WIN*

Contact:

Jânnyo Diniz, CEO | João Aguiar, CFO

Rodrigo Alves, IRO | Geraldo Soares, IRM

Telefone: +55 (11) 2769-3223

E-mail: ri@seducacional.com

Website: www.seducacional.com/ri

