

1. ANHANGUERA EDUCACIONAL

A Anhanguera Educacional foi fundada em 1994 por uma equipe de docentes liderada pelos professores Antônio Carbonari Netto e José Luis Poli, tendo iniciado suas atividades por meio de uma IES constituída na cidade de Leme/São Paulo. Em 2003, tinha aproximadamente 8.848 alunos matriculados em sete unidades, localizadas em seis cidades no estado de São Paulo, mantidas por três instituições sem fins lucrativos controladas pela Anhanguera Educacional.

Destaca-se que em 2003, estas instituições foram transformadas em instituições com fins lucrativos. No mesmo ano, o ISCP, entidade mantenedora da Universidade Anhembi Morumbi tornou-se seu acionista, mediante a integralização de capital e a subscrição de novas ações. Além dos recursos aportados, o ISCP também contribuiu com o conhecimento de seus acionistas acerca do setor de educação brasileiro.

Na sequência, a Anhanguera Educacional alterou sua reorganização societária na qual as três empresas, que formavam seu grupo naquela época foram incorporadas pela Anhanguera Educacional S.A. ("AESA"), constituída em 15 de julho de 2003. Assim, com os recursos financeiros aportados pelo ISCP abriram-se novas unidades em três cidades de pequeno porte do estado de São Paulo e ao final de 2005, sua rede de ensino já contava com 10 unidades.

Neste ano, o ISCP permutou sua participação acionária na AESA por quotas do Fundo de Educação para o Brasil - FEBR e do Fundo de Investimento em Participações, criado e administrado pelo Banco Pátria que captou e investiu novos recursos na AESA. Além destes recursos captados, o FEBR também obteve uma linha de crédito de US\$12 milhões de dólares junto ao IFC. Esses recursos foram destinados à AESA, em troca de novas ações e utilizados para financiar suas estratégias de aquisição e expansão orgânica. Como resultado destas operações, o FEBR tornou-se o acionista controlador.

Em 2006 foi inaugurada a 11ª unidade, elevando o total de alunos matriculados a 23.431. Nesse mesmo ano, acrescentou duas unidades à sua rede, mediante as seguintes aquisições: ILAN, mantenedor da Faculdade Latino Americana ("FLA"), localizada no estado de Goiás, com uma média de 4.826 alunos matriculados em 2006 e Jacareí localizada na cidade de mesmo nome, mantida pelas mantenedoras Sapiens e Jacareense, com uma média de 1.887 alunos matriculados, em 2006, salientando-se que a Instituição está em fase de implantação de seis unidades para 2007.

Em 19 de dezembro de 2006, os acionistas da AESA, por meio de um veículo específico, a Viana, adquiriram 100% das ações da Anhanguera Educacional Participações S.A. (AESA Participações) - à época, denominada Mehir Holdings S.A, sociedade de capital aberto constituída em 2001 e registrada na CVM sob n. 18.961. Em 29 de dezembro de 2006, o FEBR destinou suas ações da AESA para aumento de capital da AESA Participações, com base em seu valor patrimonial, passando a AESA Participações a deter a totalidade das ações da AESA.

A partir de 2007, ampliou-se o número de aquisições, ao acrescentar a UNIBERO ao rol de IES adquiridas, sendo o período de 2007 a 2008, marcado por fusões e aquisições de grandes IES. As aquisições de participação da Microlins e da LFG tornaram-se diferenciais competitivos que transformaram a companhia, em uma das maiores instituições de ensino privado do Brasil.

Os números consolidados do período demonstram que a AESA investiu quase R\$700 milhões em seus planos de crescimento como companhia, somando em seus cadastros aproximadamente 95.500 alunos na modalidade de ensino presencial e 570.000 alunos na modalidade de ensino a distância, o que representou aumento substancial na rede de atuação da companhia. O resultado da estratégia adotada se traduz na presença da companhia em diversos estados da federação e na maior plataforma de ensino profissional das Américas, respondendo por cursos voltados aos centros de formação profissional, polos de EaD e *campus* tradicionais.

Os investimentos na modalidade de ensino presencial chegaram a mais de R\$ 518 milhões, que responderam pelo pagamento médio de R\$ 5.424,00 por aluno. A modalidade a distância respondeu por investimentos na ordem de quase R\$175 milhões e o pagamento médio de R\$ 306,58 por aluno.

A tabela a seguir, apresenta os principais números¹ das operações de fusões e aquisições da AESA no período de 2007 a 2009.

| Data | Instituições | Sigla | Negócio | % Part | Cidade/Campus | UF | FV (R\$) | FV alunos | Nº de alunos |
|-----------|---|---------------|-----------------------|--------|--|----|----------------|-----------|--------------|
| 07/fev/07 | YANCHEP Participações S.A - Centro Hispano-Brasileiro de Cultura S.A | UNIBERO | Aquisição | 100% | São Paulo | SP | 15.967.214,00 | 5.914 | 2.700 |
| 09/mar/07 | União Fênix de Educação e Cultura Ltda (FAFEB + ISEFEB) | FAFEB/ISEFEB | Aquisição | 100% | Bauru | SP | 6.500.000,00 | 3.421 | 1.900 |
| 09/abr/07 | Oeste Organização de Ensino Superior e Tecnologia S/C (FIZO) + terreno (R\$ 17,4 mm) | FIZO | Aquisição | 100% | Osasco | SP | 18.200.000,00 | 4.366 | 4.169 |
| 20/jul/07 | Educacional Noiva do Mar Ltda (Faculdade Atlântico Sul - Pelotas e Rio Grande) | Atlântico Sul | Aquisição | 100% | Pelotas/Rio Grande | RS | 16.840.000,00 | 5.807 | 2.900 |
| 01/out/07 | CESUP (Editora UNIDERP Ltda + Farmácia Escola UNIDERP Ltda + INEPES + UNAES) | CESUP/UNAES | Aquisição | 100% | Ponta Porã/Dourados Campo Grande/Rio Verde | MS | 206.800.000,00 | 5.500 | 37.600 |
| 10/dez/07 | Instituto de Ensino Superior Senador Fláquer de Santo André Ltda (UniA) | UniA | Aquisição | 100% | Santo André | SP | 59.951.245,00 | 6.117 | 9.800 |
| 15/fev/08 | Sociedade Educacional Garra Ltda (Faculdades Planalto - FAPLAN) | FAPLAN | Aquisição | 100% | Passo Fundo | RS | 10.286.500,00 | 4.115 | 2.500 |
| 20/fev/08 | SESLA - (FACNET - Faculdade de Negócios e Tecnologias da Informação) | FACNET | Aquisição | 100% | Distrito Federal | DF | 20.480.000,00 | 5.535 | 3.700 |
| 28/fev/08 | EDUCAR (IESVILLE + FATI + FATESC + ISESC + FATEJ) e INTESC (FATEJA) | IESVILLE | Aquisição | 100% | Joinville/Jaraguá do Sul | SC | 30.000.000,00 | 5.263 | 5.700 |
| 07/mai/08 | FRIS (Faculdade Regional de Itapeçerica da Serra) | FRIS | Aquisição | 100% | Itapeçerica da Serra | SP | 3.500.000,00 | 2.333 | 1.500 |
| 29/mai/08 | FABRAI (Faculdade Brasileira de Ciências Exatas, Humanas e Sociais + Tecnologia) | FABRAI | Aquisição | 100% | Belo Horizonte | MG | 10.360.000,00 | 5.180 | 2.000 |
| 29/mai/08 | FAENAC (Faculdade Editora Nacional) | FAENAC | Aquisição | 100% | São Caetano do Sul | SP | 34.000.000,00 | 5.667 | 6.000 |
| 09/jul/08 | CESUR (CESUR - Faculdade do Sul de Mato Grosso - FACSUL) | CESUR | Aquisição | 100% | Rondonópolis | MS | 13.671.786,60 | 4.883 | 2.800 |
| 31/jul/08 | MICROLINS ² (Editora Microlins Brasil S.A) | Microlins | Aquisição Estratégica | 30% | Lins | SP | 25.200.000,00 | 50 | 500.000 |
| 31/jul/08 | FASERT (Faculdade de Sertãozinho) | FASERT | Aquisição | 100% | Sertãozinho | SP | 2.550.000,00 | 4.784 | 533 |
| 01/set/08 | SBCEC (Faculdade JK) | Faculdade JK | Aquisição | 100% | Taguatinga | DF | 31.300.002,20 | 5.906 | 5.300 |
| 17/set/08 | FAST (Faculdade Santa Terezinha) | FAST | Aquisição | 100% | Taguatinga | DF | 5.299.120,00 | 5.135 | 1.032 |
| 22/set/08 | Pioneira Educacional (Faculdade Taboão da Serra - FTS) | FTS | Aquisição | 100% | Taboão da Serra | SP | 32.550.000,00 | 6.028 | 5.400 |
| 07/out/08 | LFG Business e Participações ^{3*} | LFG | Aquisição Estratégica | 100% | São Paulo | SP | 149.550.000,00 | 2.136 | 70.000 |
| 14/out/08 | Sociedade Educacional Caxias do Sul Ltda - Faculdade Kantun e Soc Educ Centro América | Kantun | Aquisição | 100% | Caxias do Sul | RS | 3.300,00 | - | - |

¹ Os dados divulgados são aproximados e oriundos de pesquisa na mídia em geral, portanto, pode haver diferença dos efetivos dados da Companhia.

² Refere-se ao número de alunos na modalidade ensino a distância.

³ Idem nota de rodapé nº 2.