

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T20 & 2020

YDUQS



17 de Março, 2020

YDUQ
B3 LISTED NM



Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Rio de Janeiro, 17 de Março de 2021 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao quarto trimestre de 2020 (4T20) e do ano de 2020**.

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), inclusive as regras do IFRS-16.

Os resultados consolidados incluem a contabilização do grupo Adtalem Brasil Holding Ltda a partir de maio de 2020 e do Grupo Athenas Educacional a partir de agosto de 2020, exceto quando explicitado.

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.



DESTAQUES DE 2020

YDUQS

4T20

EXPANSÃO DO ENSINO DIGITAL

com crescimento acelerado da base de alunos e polos

+70% a/a

base de alunos de graduação do ensino digital

+577 polos

de ensino digital vs 2019

+59% a/a

Receita líquida ajustada da graduação do ensino digital

FORTE CRESCIMENTO DE MEDICINA

com expansão do números de vagas e aumento da base de alunos

+244 vagas

em 2020, com preenchimento de 100%

+250 vagas⁽¹⁾

novas para 2021

+37% a/a

Receita líquida ajustada de medicina

AQUISIÇÕES DO ANO

da Adtalem e Athenas concluídas, agregando valor

R\$ 2,3 bilhões

Valor total das aquisições

R\$ 775 milhões

ROL 12 meses (2020)

> R\$ 70 milhões

já capturados em sinergias

GERAÇÃO DE CAIXA

segue forte, com baixo endividamento

R\$ 1,6 bilhão

caixa e disponibilidades

R\$ 1,1 bilhão

FCO antes de Capex

1,4x

Dívida líquida/EBITDA ajustado

Investindo forte em Transformação Digital e TI



- Investimento em **TRANSFORMAÇÃO DIGITAL E TI** em R\$ 176 milhões
- Criação do novo sistema educacional **AURA** integrando de forma inédita o digital ao presencial

- Criação do **APP DO ALUNO**
- EnsineMe**: Unidade de negócios que produz os conteúdos multimarcas com ferramentas digitais trazendo conteúdo de alto padrão para todos
- Captação e Renovação** podem ser **100% online**

NPS

Digital: +10pts
Presencial: +8pts
(vs 2019.2)

(1) Das 250 vagas, 150 vagas já autorizadas, conforme Comunicado aos Investidores do dia 08.03.21. Captação em IS21.



NOSSAS UNIDADES DE NEGÓCIO

YDUQS

4T20



PRESENCIAL

Vertical responsável pelos nossos cursos presenciais de graduação, mestrado e doutorado e semipresencial.

318 mil

Alunos

+5% vs 2018

R\$2,5 bilhões

Receita Líquida ajustada 2020

60% da ROL Total YDUQS

R\$598 milhões

EBITDA ajustado 2020

44% do EBITDA Total YDUQS



ENSINO DIGITAL

Plataforma de ensino a distância impulsionada por inovação e tecnologia. Tem presença nacional e é nosso negócio de maior crescimento.

334 mil

Alunos graduação
Ensino Digital

+146% vs 2018

99 mil

Alunos Vida Toda
(pós-graduação)

+31% vs 2018

R\$984 milhões

Receita Líquida ajustada 2020

24% da ROL Total YDUQS

R\$441 milhões

EBITDA ajustado 2020

33% do EBITDA Total YDUQS



PREMIUM

Concentra nossas ofertas com os melhores padrões de qualidade. Inclui nossa escola de negócios (IBMEC) e a vertical de medicina (graduação e pós graduação).

5,4 mil

Alunos de graduação
de medicina

+51% vs 2018

4,8 mil

Alunos de
graduação do
IBMEC

R\$625 milhões

Receita Líquida ajustada 2020

15% da ROL Total YDUQS

R\$310 milhões

EBITDA ajustado 2020

23% do EBITDA Total YDUQS

ENSINO DIGITAL: GRADUAÇÃO DOBRANDO EM 2 ANOS

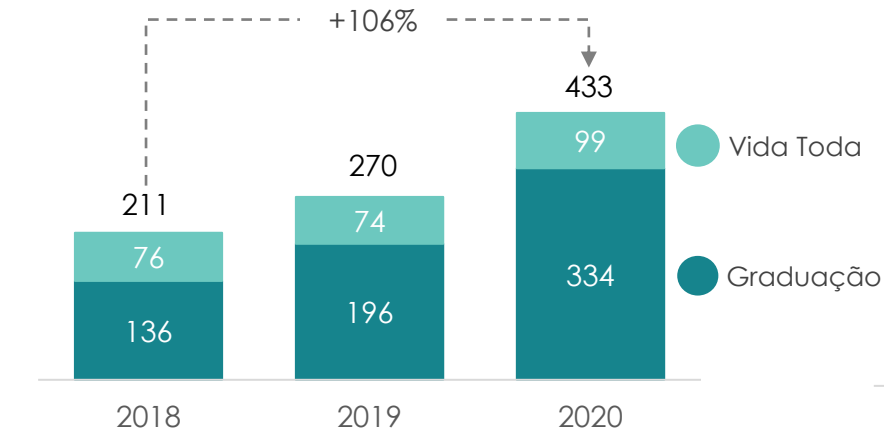
Maior player de pós-graduação do Brasil

45%
Margem
EBITDA
2020

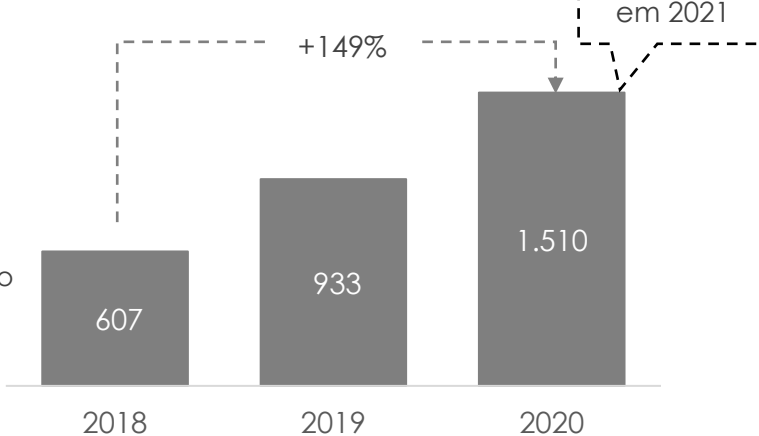
YDUQS

4T20

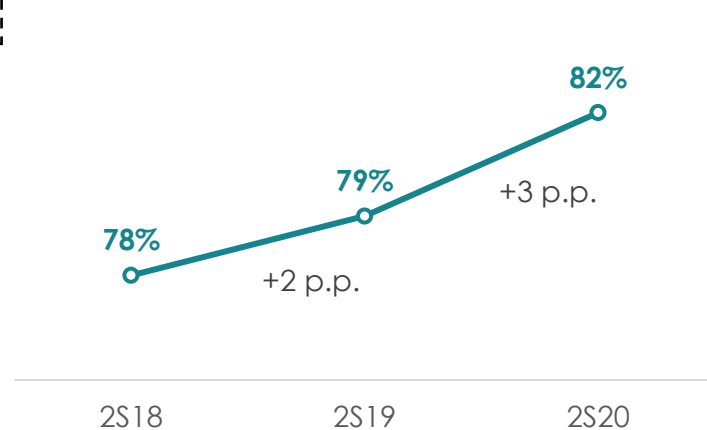
Base de alunos
(mil alunos)



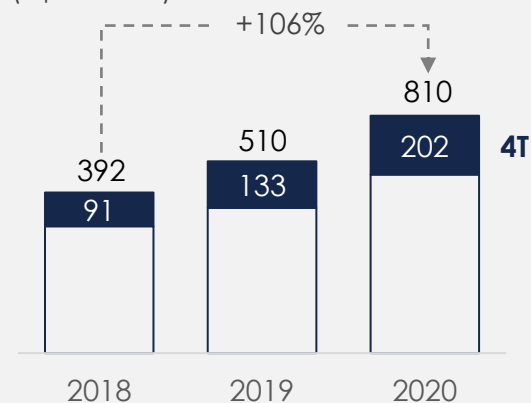
Número de Polos
(#)



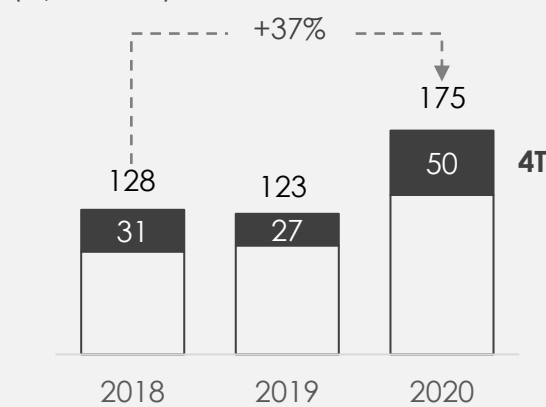
Taxa de retenção ⁽¹⁾
(%, Graduação ex-aquisições)



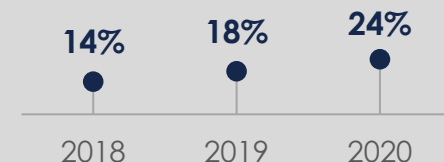
Receita líquida Graduação ⁽²⁾
(R\$ milhões)



Receita líquida Vida Toda ⁽²⁾
(R\$ milhões)



Percentual sobre a receita total
ajustada YDUQS (%)



- **Vida Toda: Operação multimarcas** atendendo os 3 tiers (cursos de R\$5mil a R\$25mil)
- **Mercado potencial grande** de cursos livres e profissionalizantes
- **Grandes parcerias** com empresas como Microsoft, XP e Empiricus



(1) Taxa de retenção = 1 - [alunos evadidos e não renovados dividido por base renovável (base inicial + captação - formandos)].

(2) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19.

PREMIUM: MEDICINA COM FORTE CRESCIMENTO ORGÂNICO

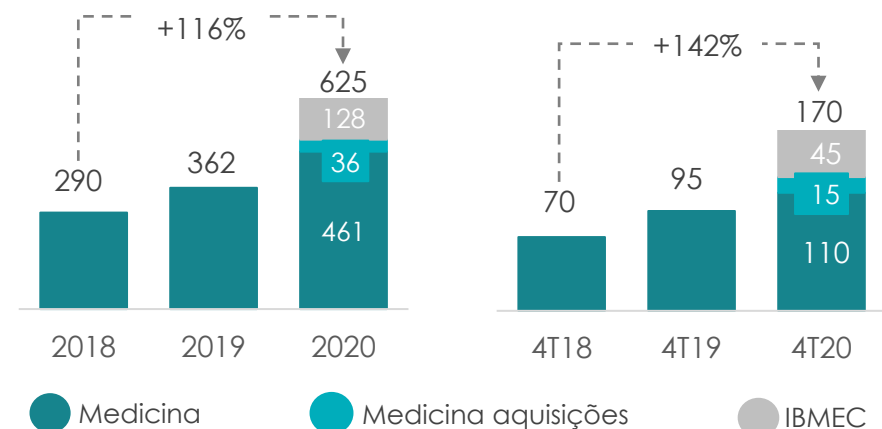
IBMEC como ativo estratégico

50%
Margem
EBITDA
2020

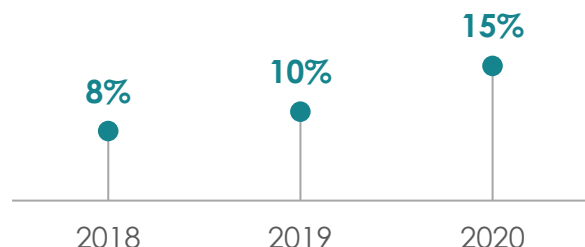
YDUQS

4T20

Receita líquida Premium ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)

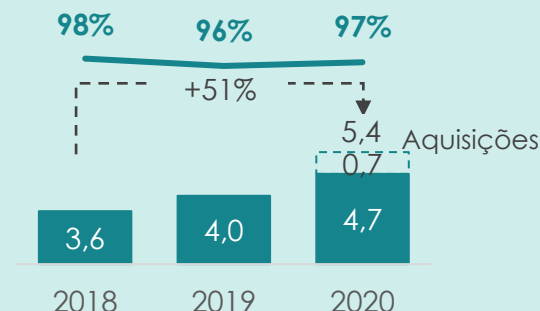


Percentual sobre a receita total ajustada YDUQS
(%)



Impacto de leis e liminares na receita premium de 4T20 foi de R\$18 milhões (R\$ 65 milhões em 2020)

Base de alunos e taxa de renovação⁽²⁾ da graduação de medicina
(mil alunos, %)



MEDVEST

Vestibular nacional de medicina
(100% das vagas preenchidas)



Ticket médio ajustado⁽¹⁾

R\$8,7mil/mês em 2020 (alunos pagantes)



+244 vagas⁽³⁾

em 2020
(100% preenchidas)

+250 vagas⁽⁴⁾

em novas unidades
para 2021



Pós-graduação evoluindo bem

326 alunos em 2020



6,1-6,5 mil

alunos na base total de medicina esperada
ao final de 2021



Base de alunos presencial: 6,2 mil

Graduação: 4,8 mil | Pós: 1,4 mil alunos

Taxa de Renovação⁽²⁾: 95%

No 2S20

Ticket médio ajustado⁽¹⁾

R\$2.758/mês no 2S20



Plataforma estratégica contribuindo
academicamente com toda a empresa



Atuação de professores do IBMEC
no Ensineme



Experimentação de novas práticas
de ensino

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 | Ticket médio Ibmecc referente à graduação.

(2) Medicina: Taxa de renovação referente a Graduação Estácio | Ibmecc: Taxa de renovação referente à graduação

(3) Do total de vagas obtidas em 2020, 110 vieram da Adtalem (Teresina), 50 vieram do Athenas (Cáceres) e 84 foram autorizadas pelo programa Mais médicos (Angra dos Reis e Canindé).

(4) Das 250 vagas, 150 vagas já autorizadas em Mar/21. Além dessas 250 vagas, existe a possibilidade de até +200 vagas considerando aumento de vagas em Alagoinhas e Jaraguá do Sul.



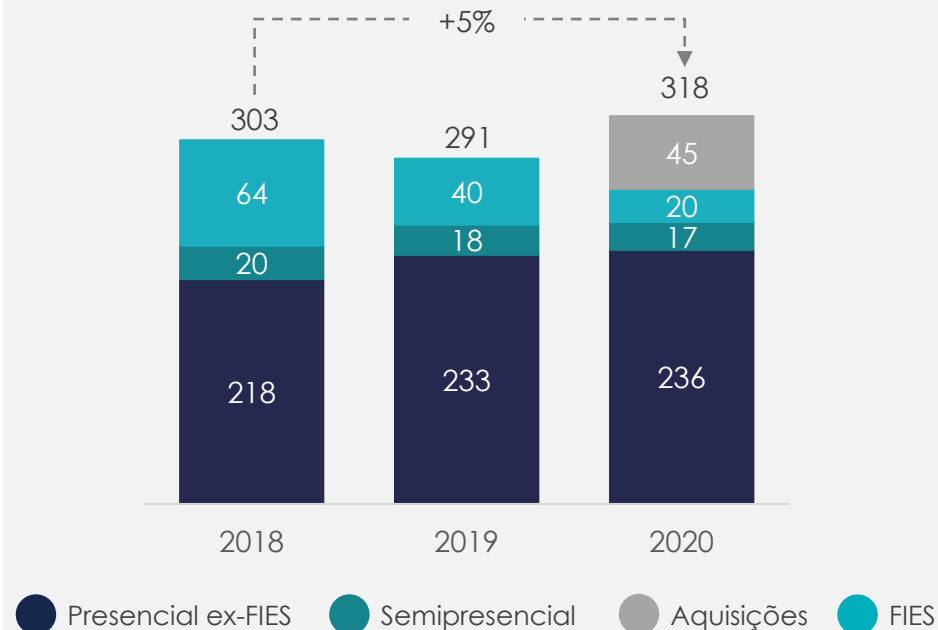
PRESENCIAL: RESULTADO IMPULSIONADO PELAS AQUISIÇÕES

24%
Margem
EBITDA
2020

YDUQS

4T20

Base de alunos total ex-premium
(mil alunos)

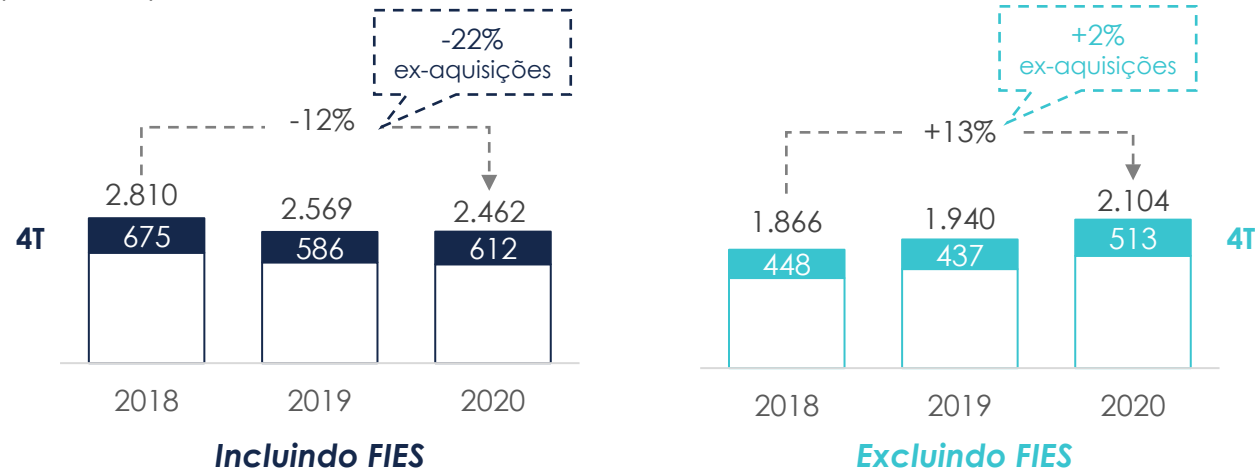


Em 2020, **base de alunos FIES** segue em redução.

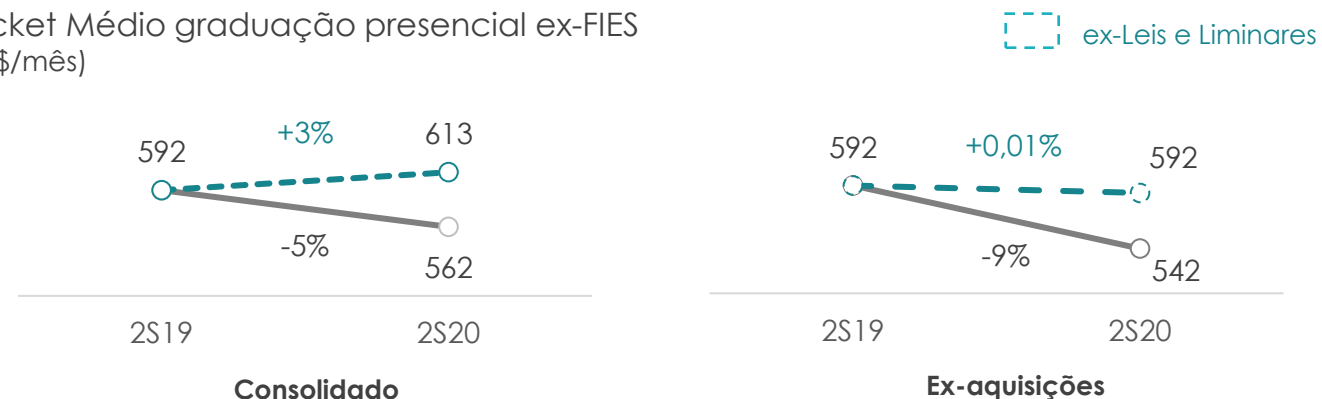


Taxa de retenção⁽¹⁾ graduação ex-aquisições em 83% no 2S20.

Receita líquida ajustada⁽²⁾ ex-premium
(R\$ milhões)



Ticket Médio graduação presencial ex-FIES
(R\$/mês)



Ticket médio graduação presencial ex-FIES é impactado pelo efeito das leis e liminares. Não considera a base de alunos do semipresencial.

(1) Taxa de retenção referente a base de alunos ex-aquisições, incluindo premium (medicina). Taxa de retenção = 1 - [alunos evadidos e não renovados dividido por base renovável (base inicial + captação - formandos)].

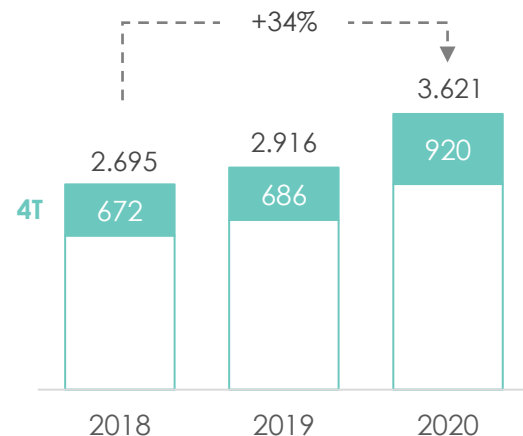
(2) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$142,5 milhões em 2020 e de R\$49,3 milhões no 4T20.



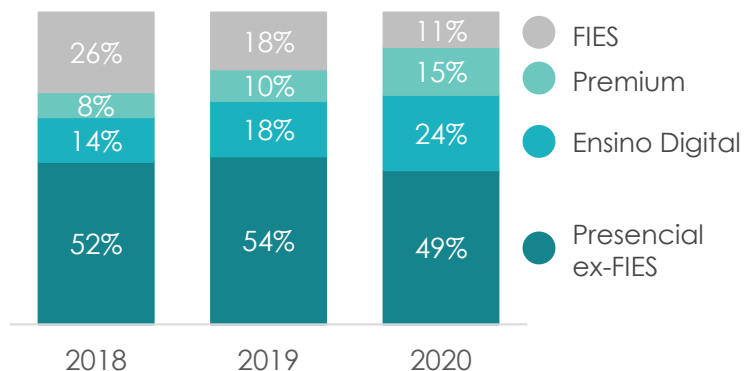
RECEITA: IMPULSIONADA POR ENSINO DIGITAL, MEDICINA E M&A YDUQS

4T20

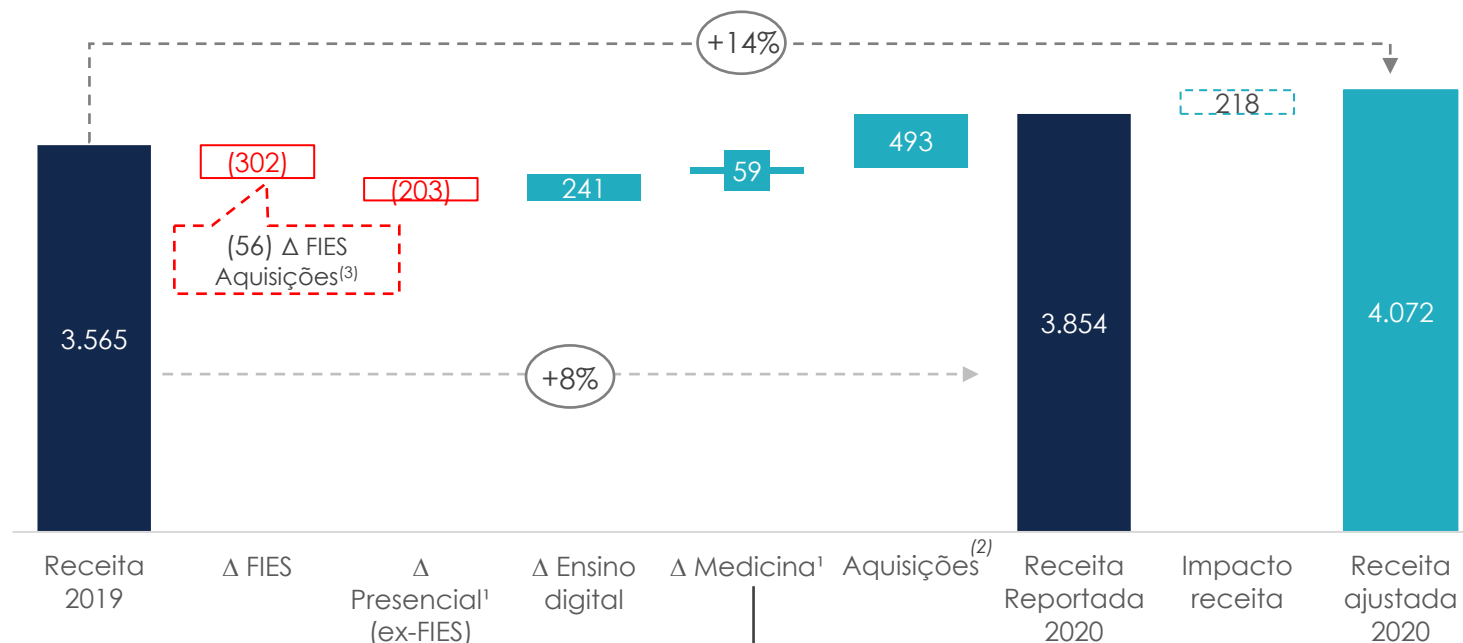
Receita líquida ajustada⁽¹⁾ (ex-Fies)
(R\$ milhões)



Receita líquida ajustada⁽¹⁾ por BU
(% da Receita ajustada)



Contribuição para a receita líquida total
(R\$ milhões; 2020 vs 2019)



Impactados por **R\$218 milhões** referente a descontos por leis e liminares na justiça

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$218 milhões em 2020.

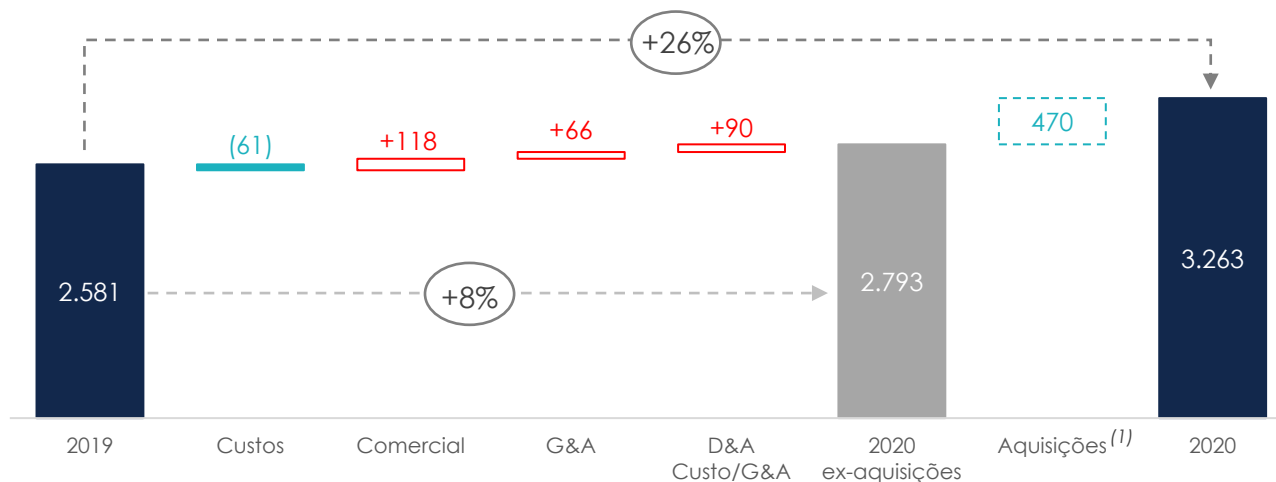
(2) Considera resultados de Adtalem a partir de mai/20 e Athenas a partir de ago/20.

(3) Receita Fies aquisições anualizada.

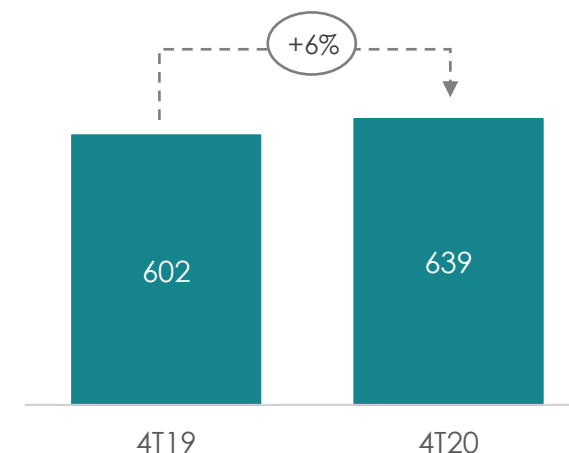


CUSTOS E DESPESAS AJUSTADOS

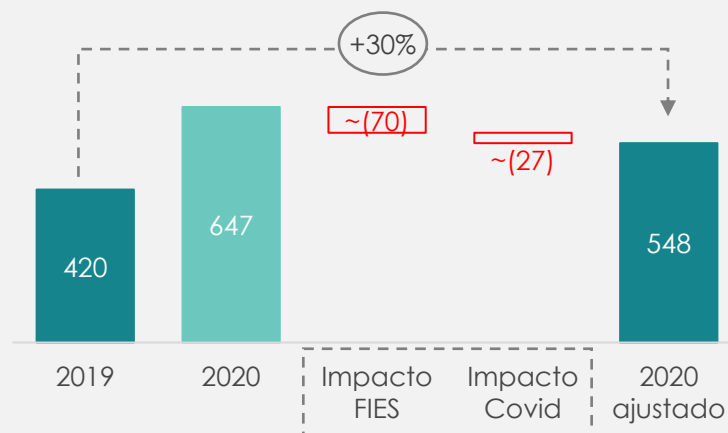
Composição dos custos e despesas ajustados⁽²⁾
(R\$ milhões; 2020 vs 2019)



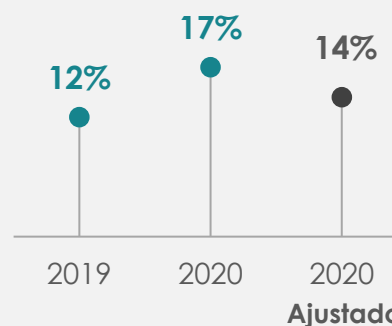
Custos e despesas + descontos ex-aquisições e D&A⁽²⁾
(R\$ milhões; 4T20 vs 4T19)



PDD + descontos
(R\$ milhões)



Percentual da PDD + Descontos sobre a
receita total YDUQS
(%)



-7% a/a nos custos ex-aquisições

Tendência positiva nos custos em função dos ganhos com pesquisa operacional e adoção de soluções digitais.

Impactos nas despesas G&A

Devido a recentes aquisições, revisão de processos cíveis e trabalhistas, serviço de terceiros e pessoal.

Impactos nas despesas com PDD

Devido à crise econômica (Covid-19) e à mudança no mix da base de alunos. PDD + descontos ajustada ex-aquisições teve alta de 21%a/a vs 2019.

58% de margem bruta ex-aquisições

+ 0,4 p.p. vs 2019.



(1) Aquisições incluem Adtalem a partir de mai/20 e Athenas a partir de ago/20.

(2) Ajustado por itens não recorrentes em custo e despesas detalhados no slide "Efeitos não recorrentes".

EFEITOS NÃO RECORRENTES

YDUQS

4T20

Classificação	Conta	Status	Descrição	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
Pandemia	Receita ⁽¹⁾	✓	Bolsas referentes ao programa Estácio com Você	-	22,2	3,7	-	25,9
		✓	Descontos concedidos por leis e decisões na Justiça	-	45,3	63,0	83,8	192,0
	Custo		Efeito da MP 936 ⁽²⁾	-	(11,1)	(14,9)	-	(26,0)
	Comercial	✓	Incremento na provisão para fazer frente ao Covid-19	-	27,3	-	-	27,3
Eficiência Operacional	Custo		Custos com reestruturação organizacional	2,1	1,1	12,8	21,0	37,0
M&A	Despesas		Despesas com M&A e integração	9,3	6,0	6,2	22,4	43,9
Provisões complementares	Comercial	✓	Provisão para perda de aditamentos passados referente ao FIES	-	71,9	-	-	71,9
	Despesas	✓	Revisão da base de processos judiciais com incremento de contingências	-	54,9	-	19,7	74,6
Outros	Custo		Custos de infraestrutura física	-	(4,8)	-	11,5	6,7
	Despesas		Outros	1,7	2,5	(4,6)	1,4	1,1
IMPACTO NEGATIVO NO EBITDA (R\$ milhões)				13,1	215,3	66,3	159,8	454,5

(1) No 3T20, valor ajustado pelo impacto de R\$12,6 milhões, referente a impactos de leis e liminares contabilizados no 4T20.

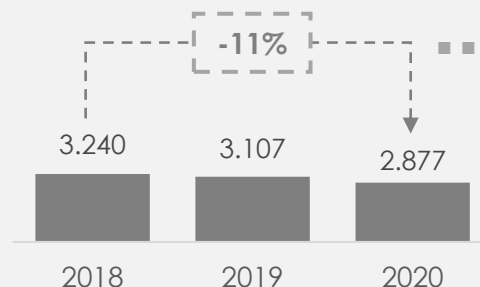
(2) Medidas temporárias de flexibilização das leis trabalhistas publicadas em abril de 2020.



EFEITOS NÃO RECORRENTES

Classificação	Status	Descrição	2018	2019	2020
Pandemia	✓	Bolsas referentes ao programa Estácio com Você Descontos concedidos por leis e decisões na Justiça Efeito da MP 936 ⁽¹⁾ Incremento na provisão para fazer frente ao Covid-19	-	-	219,3
Provisões complementares	✓	Provisão para perda de aditamentos passados referente ao FIES Revisão da base de processos judiciais com incremento de contingências	-	-	146,5
Outros		Custos de infraestrutura física Perdas com vendas de carteira em 2018 Outros	53,8	21,0	7,8
Eficiência Operacional		Custos com reestruturação organizacional Consultoria	133,6	71,5	37,0
M&A		Despesas com M&A e integração	-	6,2	43,9
IMPACTO NEGATIVO NO EBITDA (R\$ milhões)			187,4	98,7	454,5

Custo de pessoal presencial ajustado (ex-aquisições) por aluno do segmento presencial (R\$)



Considerando a inflação acumulada 2019-2020, o custo de pessoal por aluno teria apresentado **redução de 19%**

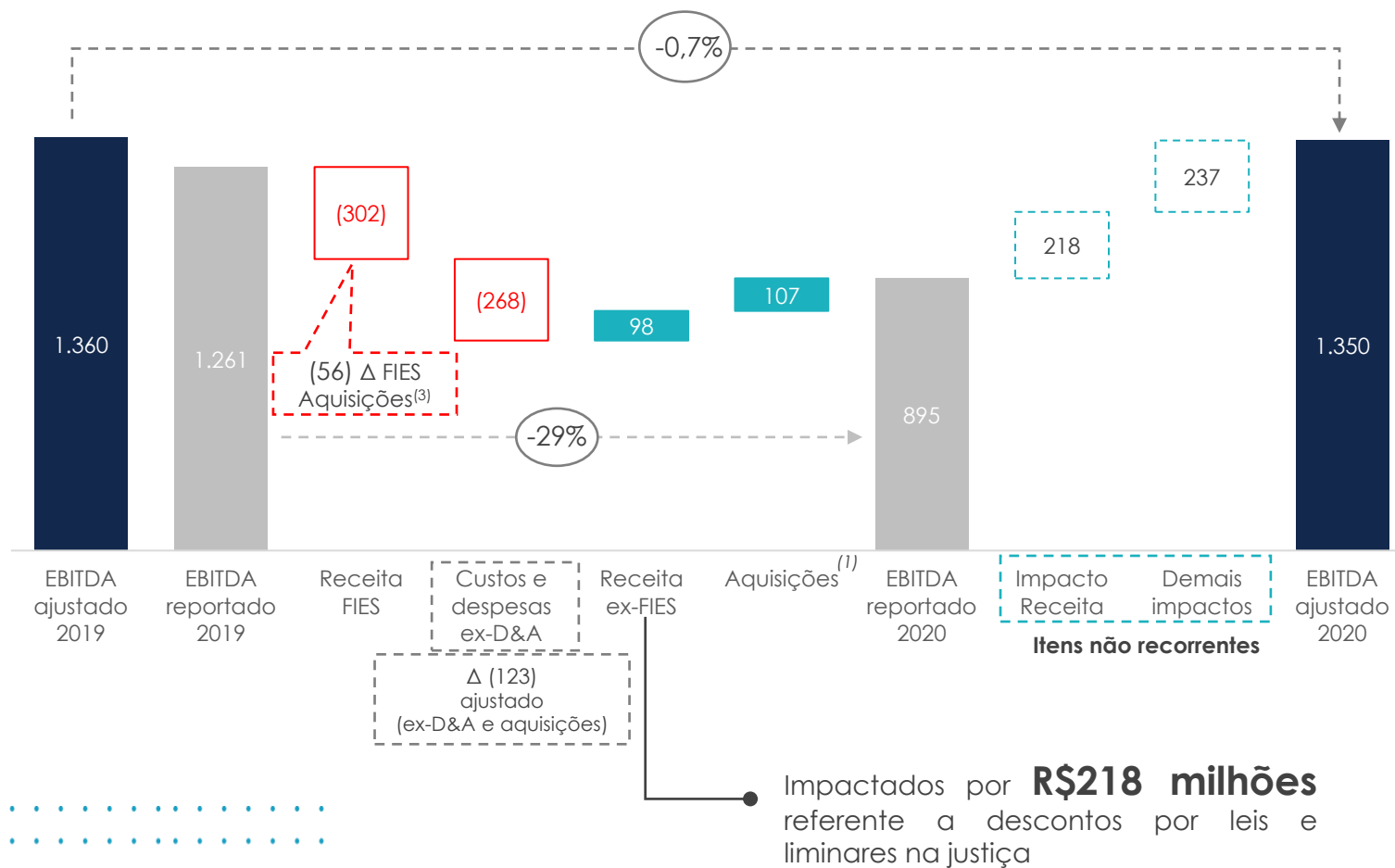
(1) Medidas temporárias de flexibilização das leis trabalhistas publicadas em abril de 2020.

EBITDA AJUSTADO

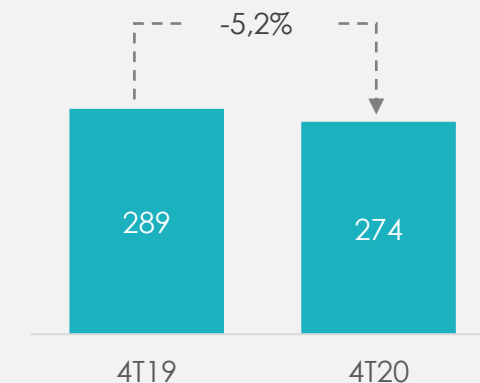
YDUQS

4T20

EBITDA ajustado⁽²⁾
(R\$ milhões; 2020 vs 2019)



EBITDA ajustado⁽²⁾
(R\$ milhões)



Margem EBITDA ajustada (%)

Margem EBITDA ajustada (%)



(1) Aquisições incluem Adtalem a partir de mai/20 e Athenas a partir de ago/20.

(2) Ajustado por itens não recorrentes em custo e despesas e impacto de não recorrente na receita detalhados no slide "Efeitos não recorrentes".

(3) Receita Fies aquisições anualizada.

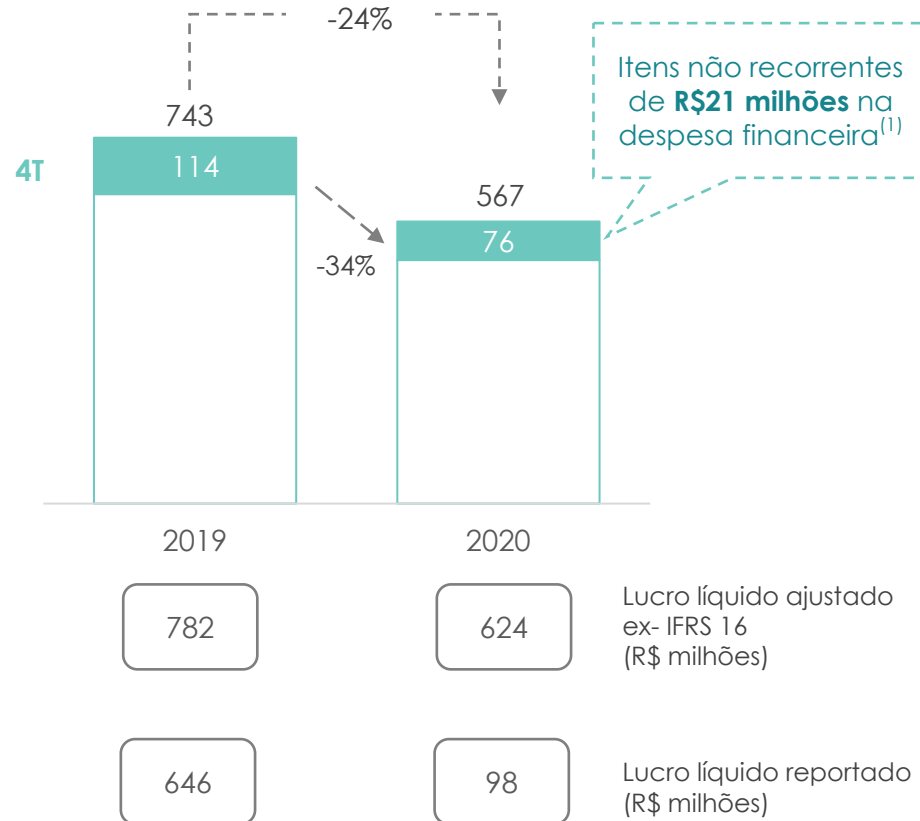


LUCRO LÍQUIDO E DIVIDENDOS

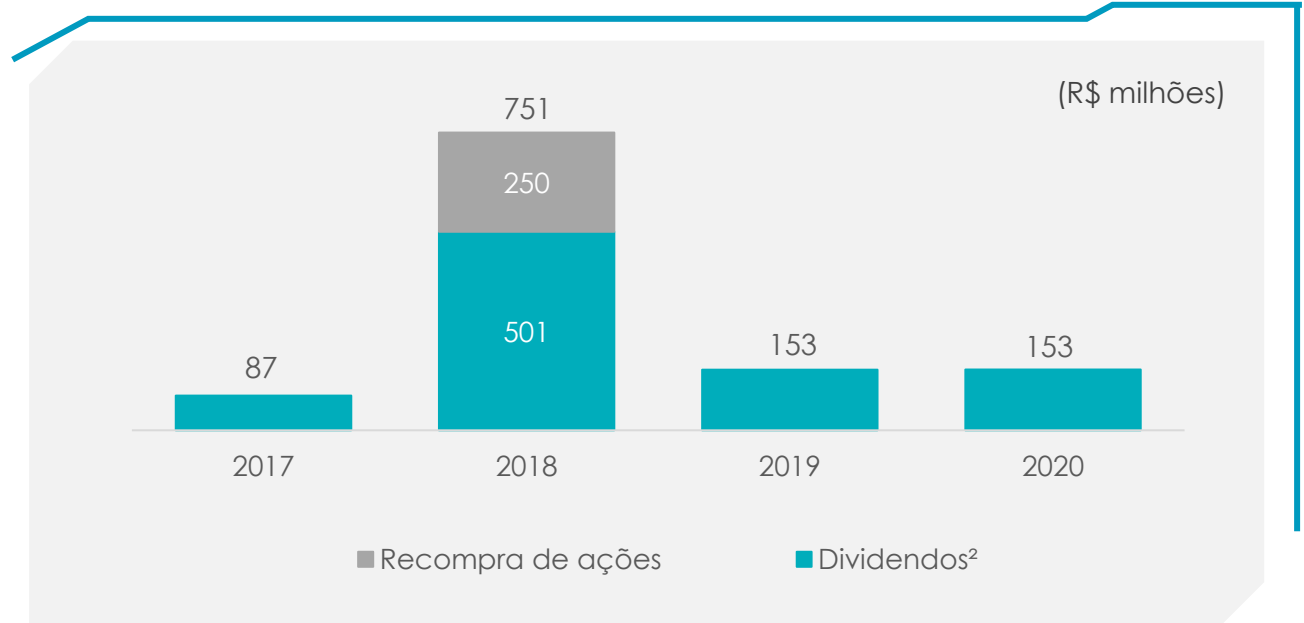
YDUQS

4T20

Lucro Líquido ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões; 2020 vs 2019)



Retorno ao acionista



Pagamento de dividendos no valor de **R\$142 milhões**, equivalente a payout de 25% sobre lucro líquido ajustado de **2020**

(1) Ajustado por itens não recorrentes detalhados no slide "Efeitos não recorrentes" + ajuste não recorrente no valor de R\$21 milhões no resultado financeiro, referente aos custos com cartas conforto junto aos bancos (Intenção de compra da Laureate).

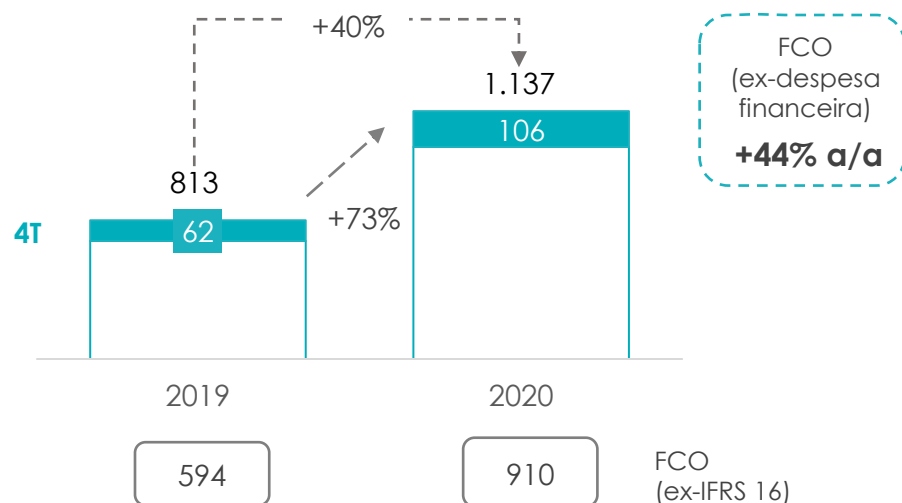
(2) Dividendo apurado por exercício social. Valores do gráfico estão na visão caixa.



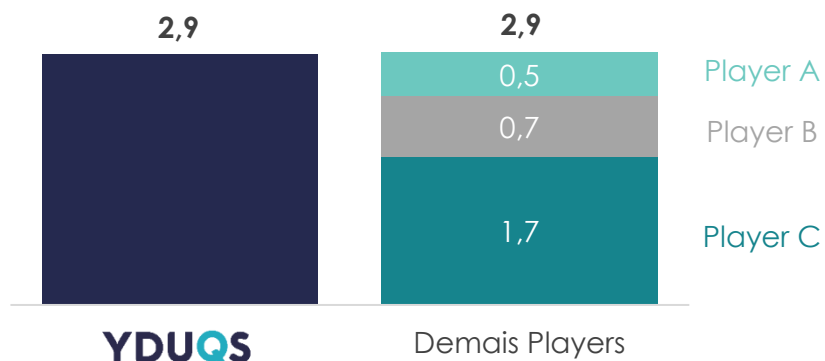
FLUXO DE CAIXA E CAPEX

Preservação da solidez financeira, mesmo em cenário adverso

Fluxo de caixa operacional antes de capex
(R\$ milhões)



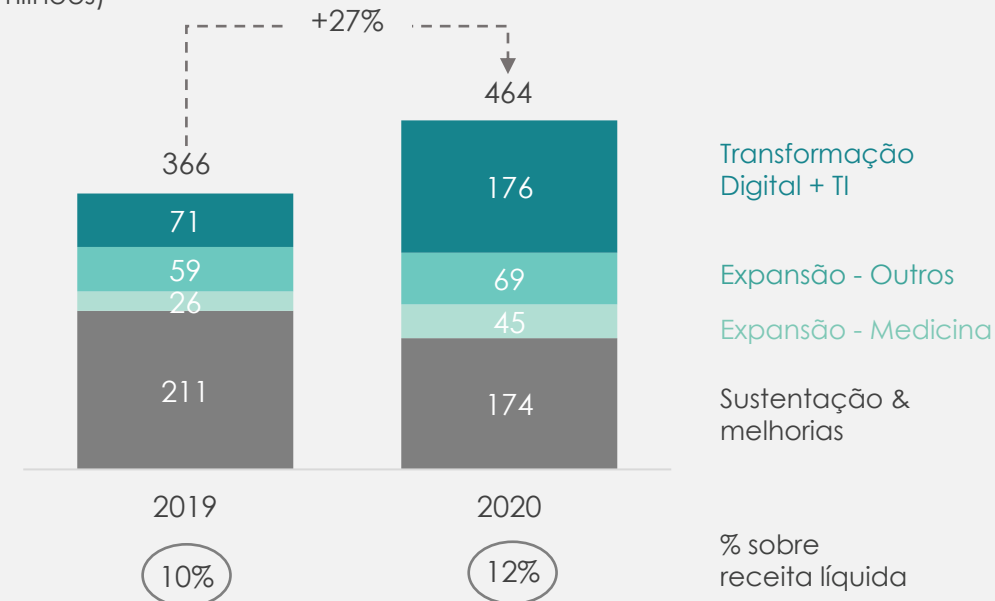
FCO antes de Capex ⁽³⁾
(R\$ bilhões, acumulado 2018-9M20)



➤ Alta liquidez, geração de caixa e capacidade de captação de recursos, **R\$1,6 Bi de posição de caixa**

➤ **Baixo endividamento:** Dívida líquida⁽¹⁾/EBITDA ajustado⁽²⁾ em **1,4x**

CAPEX
(R\$ milhões)



(1) Dívida líquida excluindo arrendamento mercantil (ex-IFRS 16).

(2) Ajustado por itens não recorrentes detalhados no slide "Efeitos não recorrentes".

(3) Informação retirada do ITR (Dfs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto / Item 6.01 Caixa Líquido Atividades Operacionais).

AQUISIÇÕES RECENTES

Cronograma de captura de sinergias dentro do esperado

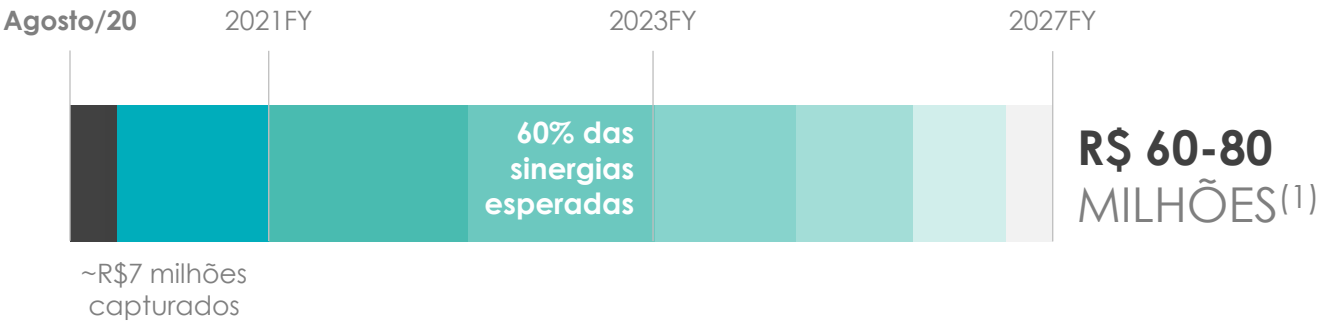
Adtalem

Processo robusto com desenvolvimento de modelo operativo gerando ganhos de aprendizado e mapeamento de sinergias para novas aquisições



Athenas

Cronograma mais longo em função do tempo de maturação da medicina



Evolução do cronograma de macro processos

	UniToledo	Adtalem	Athenas
Tomada de controle (D1)	✓	✓	✓
Integração de processos	✓	✓	✓
Integração de pessoas	✓	✓	✓
Iniciativas de criação de valor	✓	⋯	⋯
Integração de sistemas	✓	✓	⋯
Handover para operação	✓	✓	✓

Previsão 2021.2

✓ Concluído ⋯ Em andamento

Digital

- **Forte aumento de base**; 75% dos polos ainda não estão maduros
- **Captação** H1 vindo bem
- **Preços** com tendência de **leve queda**
- **2.000 polos** em 2021 e **2.500+** em 2022

Premium

- **Aumento de base** na Medicina em 2021 conforme contratado e expansões: 7 unidades ainda em maturação; 5 novas unidades; 2 processos de aumento de vagas
- **Captação** H1 **forte**, tanto Medicina como Ibmec – volume e preço

Presencial

- Impacto ROL **FIES ~30%** do que foi em 2020
- **Captação** H1 **desafiadora** (H2 com perspectiva boa)
- **Preço estável** – perspectiva de recomposição de margem a partir de 2022
- **Sinergias** das aquisições recentes impactando resultado (2021/22)

Em geral

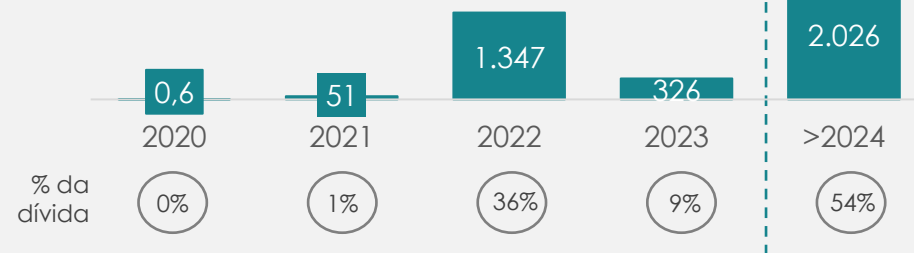
- Efeito **leis e liminares marginal** em Q1
- Perspectivas boas de **M&A**, com robusta situação financeira
- **Rematrícula positiva**
- Nova etapa de **Transformação Digital** impactando NPS e retenção
- **Digital e Premium** chegando a **~50% da ROL** em 2021
- **Vida toda ganhando tração** em todas as BUs

Eventos subsequentes

• Emissão de Dívida (R\$ 1,85 bilhão)

[Fevereiro, 2021] Aprovação da **6ª emissão de debêntures simples, em série única, no valor total de R\$1,85 bilhão**, com vencimento 5 anos após a emissão.

Cronograma de amortização da dívida (atual)
(R\$ milhões; principal)



• Autorização de 150 vagas de medicina

[Março, 2021] Obtenção de **autorização do MEC para 150 novas vagas no curso superior de graduação de medicina**, sendo 50 vagas em cada uma das seguintes unidades: Açailândia, Quixadá, e Castanhal. Captação em 1S21.



ANEXO



BASE DE ALUNOS DE MEDICINA

6,1-6,5 mil

alunos na base total de medicina esperada ao final de 2021

	Unidades	UF	Previsão captação	Vagas Autorizadas /Habilitadas	Base de Alunos	Pleno Potencial ⁽¹⁾	
						Vagas Autorizadas /Habilitadas	Base de Alunos
	Presidente Vargas	RJ	-	240	1.571	240	1.728
	Città	RJ	-	170	925	170	1.224
	Juazeiro do Norte	CE	-	100	685	100	720
	Ribeirão Preto	SP	-	76	527	76	547
+110 vagas em 2020 (M&A)	Teresina	PI	-	110	649	110	792
<i>Possibilidade de até +200 vagas em 2021 considerando aumento de vagas em Alagoinhas e Jaraguá do Sul</i>	Alagoinhas	BA	-	65	206	165	1.188
	Jaraguá do Sul	SC	-	50	137	150	1.080
	Juazeiro	BA	-	155	380	155	1.116
+134 vagas novas em 2020	Angra dos Reis	RJ	-	89	198	155	1.116
<i>Angra dos Reis +34 (orgânicas MM)</i>	Canindé	CE	-	50	50	150	1.080
<i>Canindé +50 (orgânicas MM)</i>	Cáceres	MT	-	50	50	50	360
<i>Cáceres +50 (M&A)</i>							
+150 vagas novas em 2021	Castanhal	PA	2021.1	50	-	150	1.080
<i>Autorizadas em Março de 2021</i>	Quixadá	CE	2021.1	50	-	150	1.080
	Açailândia	MA	2021.1	50	-	150	1.080
	Total Autorizadas ⁽²⁾			1.305	5.378	1.971	14.191
+100 vagas novas em 2021	Iguatu	CE	2021.2	50	-	150	1.080
	Ji-Paraná	RO	2021.2	50	-	150	1.080
	Total Habilitadas			1.405	5.378	2.271	16.351
<i>Aguardando autorização do MEC</i>	Athenas ⁽³⁾			-	-	200	-

(1) Considerando expansão de vagas ao máximo permitido por edital (+100 vagas/ano) em todas as unidades Mais Médicos. Base de alunos Inclui ProUni e FIES.

(2) Vagas autorizadas são as vagas habilitadas que receberam autorização final do MEC.

(3) As vagas ainda não habilitadas provenientes da aquisição do Grupo Athenas estão em processos judiciais e/ou administrativos com possibilidade de até +200 vagas.



DRE POR UNIDADE DE NEGÓCIO

DRE AJUSTADA ⁽¹⁾ Em IFRS-16	Presencial	Ensino Digital	Premium	Consolidado
R\$ Milhões	2020	2020	2020	2020
Receita Operacional Bruta	5.043,1	1.923,2	737,2	7.703,5
Deduções da Receita Bruta	(2.579,8)	(939,5)	(112,5)	(3.631,8)
Receita Operacional Líquida	2.463,3	983,7	624,7	4.071,7
Custos dos Serviços Prestados	982,4	202,3	207,0	1.391,8
Lucro Bruto	1.480,8	781,4	417,7	2.679,9
Margem Bruta	60%	79%	67%	66%
Despesas Comerciais, G&A e Outras	882,8	340,0	107,3	1.330,1
EBITDA	598,0	441,4	310,4	1.349,9
Margem EBITDA (%)	24%	45%	50%	33%



(1) Ajustado por itens não recorrentes em custo e despesas e impacto de não recorrente na receita detalhados no slide "Efeitos não recorrentes".

NOSSAS INSTITUIÇÕES DE ENSINO⁽¹⁾

YDUQS

4T20

YDUQS



(1) As marcas do Grupo Athenas (UNIMETA, FAP, FAPAN, UNIJIPA e FSP) foram incorporadas pela marca Estácio.



Contatos de RI

Mayte Albuquerque | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br