

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

3T 2020

YDUQS



9 de Novembro, 2020



Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

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

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

AVISO

Rio de Janeiro, 09 de Novembro de 2020 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao terceiro trimestre de 2020 (3T20)**.

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 e do Grupo Athenas Educacional referente aos meses de agosto e setembro 2020. Para melhor comparação dos resultados do trimestre, a Companhia optou por divulgar informações operacionais e financeiras em regime proforma, excluindo os efeitos das aquisições.

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.



CONSIDERAÇÕES INICIAIS (3T20)

YDUQS

3T20

1

Operação sólida com robusta performance do Ensino Digital e medicina

~80%

de presença nas aulas remotas (síncronas + assíncronas)

109 mil alunos

presenciais no modelo Aura

+50% a/a

Receita Ensino Digital + Medicina⁽¹⁾

2

Sinais importantes de estabilização no segmento presencial

+1% a/a

Ticket graduação presencial Estácio⁽¹⁾

Crescimento da base renovável +7% a/a (ex-FIES)

3

Impacto relevante de descontos referentes a leis e liminares

R\$79,3 milhões

de impacto na receita

4

Consistência na arrecadação e forte geração de caixa.

R\$1 bilhão (+37% a/a)

Geração de caixa operacional antes de capex em 9M20

Contas a receber líquido (-3% a/a) e PMR sob controle (excluindo aquisições)

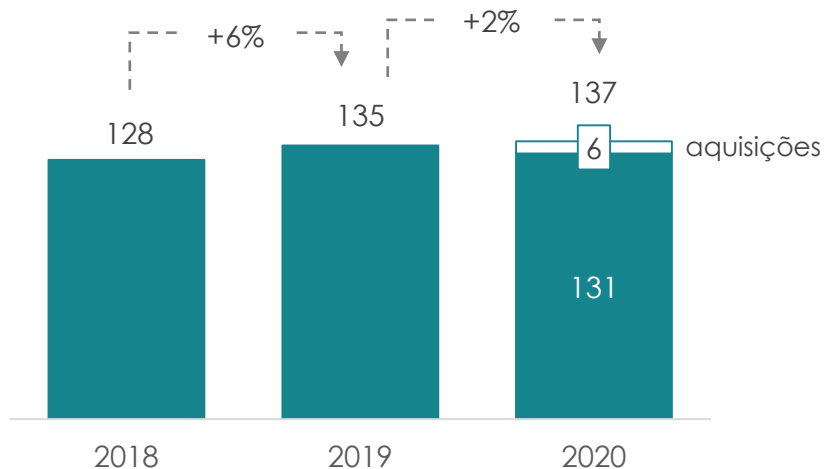
(1) Excluindo impacto de leis e liminares.



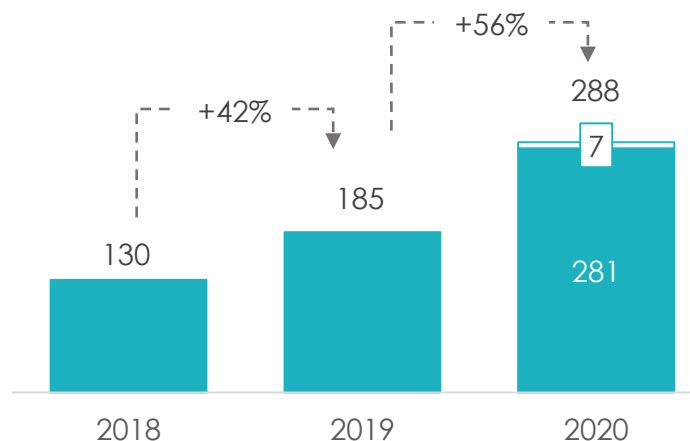
CAPTAÇÃO 2020.2

Mil alunos	2019.2	2020.2	Δ% A/A	2020.2 (ex- aquisições)	Δ% A/A
Presencial	46	43	-5,9%	37	-18,8%
Mensalista	44	42	-6,0%	36	-18,6%
Medicina	0,6	0,7	20,9%	0,7	10,7%
FIES	0,4	0,5	36,4%	0,1	-61,2%
PAR	0,8	0,2	-76,8%	0,2	-76,8%
Ensino Digital	85	134	58,0%	127	50,5%
Total	130	177	35,7%	164	26,2%

Captação anual: Presencial
(mil alunos)



Captação anual: Ensino Digital
(mil alunos)



**Captação 2020.2 avançando
+35,7% a/a**

Manutenção de elevado ritmo de expansão da captação no Ensino Digital (+55% em 2020.1)

Sólido desempenho na captação de medicina

Captação presencial anual próxima a patamares históricos apesar do Covid-19

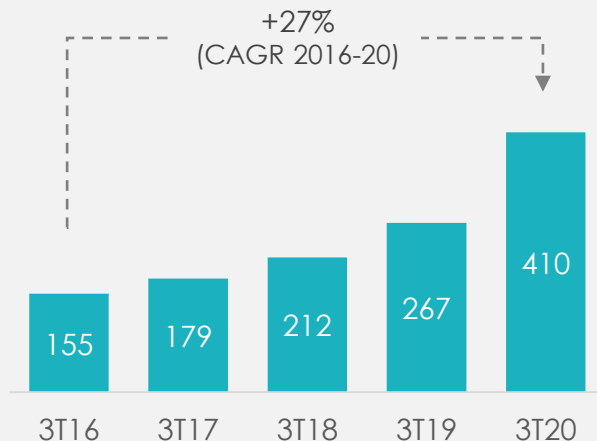
ENSINO DIGITAL: ACELERANDO APESAR DA CRISE

Mantendo ritmo
acelerado de expansão...

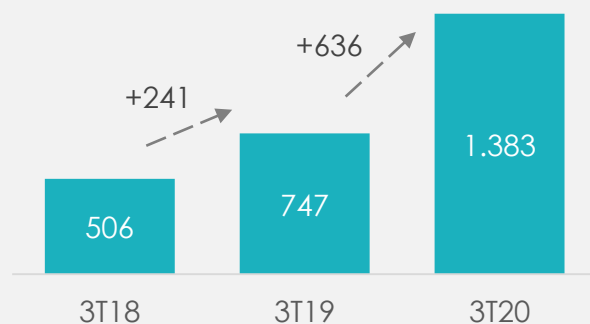
com melhora operacional...

e sólidos resultados.

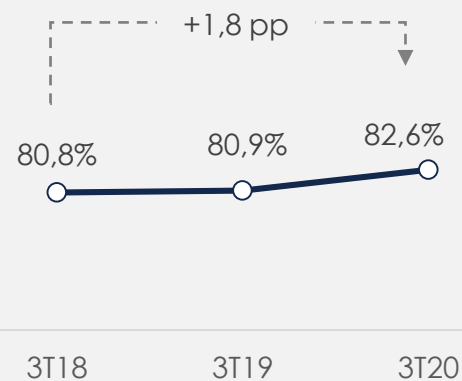
Base de alunos
(mil alunos)



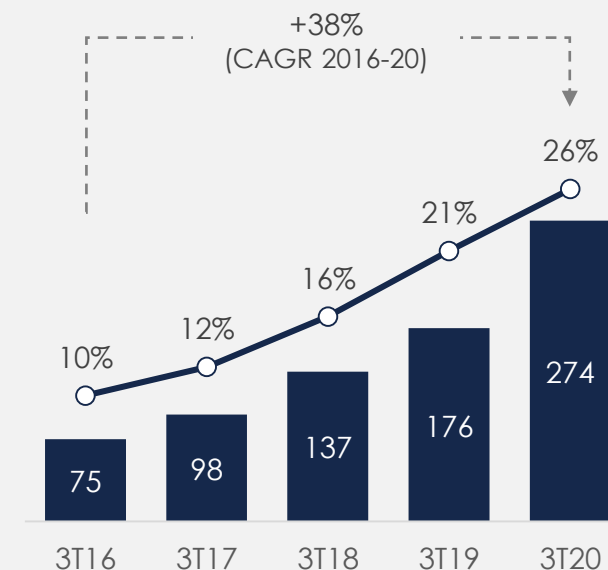
Polos de ensino digital
(#)



Taxa de retenção: graduação Estácio
(%)



Receita do Ensino Digital e
% sobre a receita total
(R\$ milhões)



Novos polos
por período:

+140
9M19

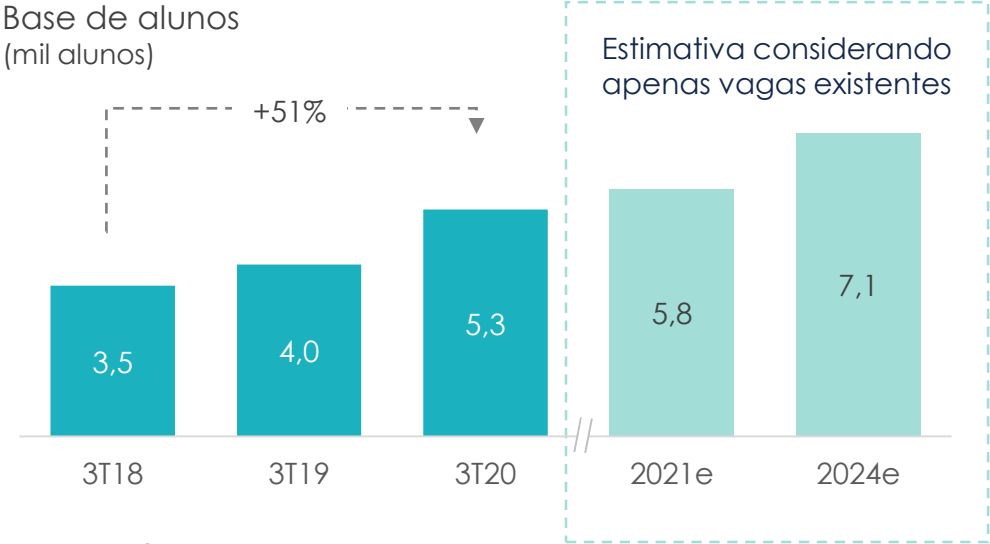
+450
9M20

+273
ex-aquisições

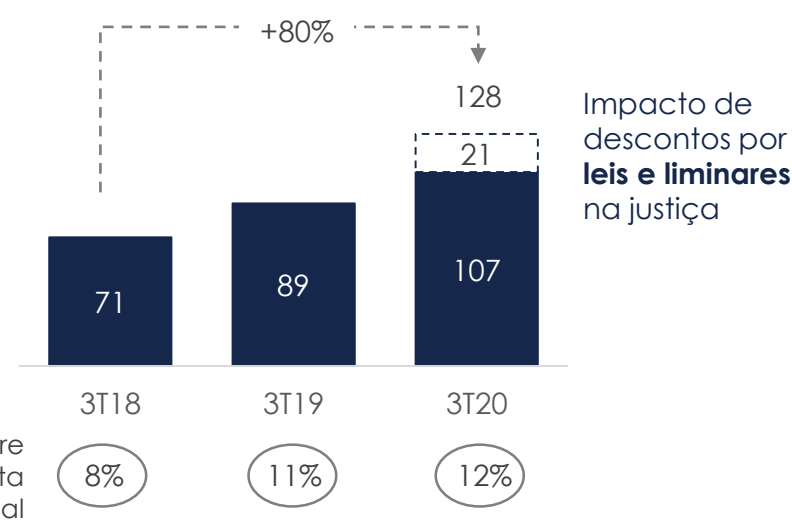
Crescimento de **56% a/a** na
receita do 3T20 apesar de
queda no ticket médio.

MEDICINA: ALAVANCANDO EM CRESCIMENTO ORGÂNICO

Base de alunos
(mil alunos)



Receita líquida
(R\$ milhões)



+134 vagas
em 3T20⁽¹⁾

+250 vagas
para 2021

					Pleno Potencial ⁽²⁾	
Unidades	UF	Previsão captação	Vagas Autorizadas	Base de Alunos	Vagas Autorizadas	Base de Alunos
Presidente Vargas	RJ	-	240	1.564	240	1.728
Città	RJ	-	170	918	170	1.224
Juazeiro do Norte	CE	-	100	679	100	720
Ribeirão Preto	SP	-	76	483	76	547
Teresina	PI	-	110	643	110	792
Alagoinhas	BA	-	65	199	165	1.188
Jaraguá do Sul	SC	-	50	131	150	1.080
Juazeiro	BA	-	155	372	155	1.116
Angra dos Reis	RJ	-	89	196	155	1.116
Canindé	CE	-	50	50	150	1.080
Cáceres	MT	-	50	50	50	360
Castanhal	PA	2021.1	50	-	150	1.080
Quixadá	CE	2021.1	50	-	150	1.080
Iguatu	CE	2021.2	50	-	150	1.080
Açailândia	MA	2021.1	50	-	150	1.080
Ji-Paraná	RO	2021.2	50	-	150	1.080
Total			1.405	5.285	2.271	16.351



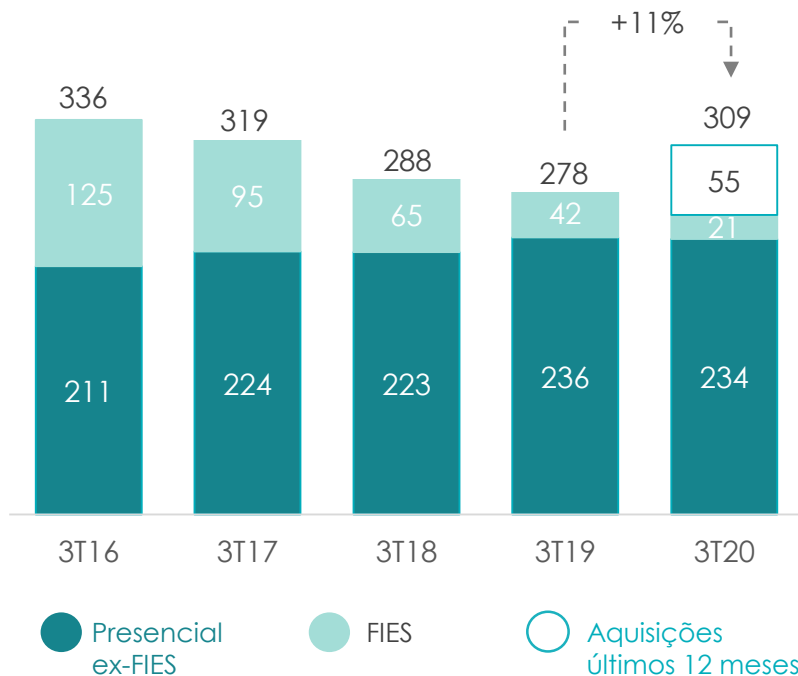
(1) Início de captação das unidades Canindé (Mais Médicos II) e Cáceres (Athenas) e aumento de 34 vagas/ano na unidade Angra dos Reis (Mais Médicos I).
(2) Considerando expansão de vagas ao máximo permitido por edital (+100 vagas/ano) em todas as unidades Mais Médicos. Base de alunos Inclui ProUni e FIES.

PRESENCIAL: RESILIÊNCIA DO NEGÓCIO APESAR DO COVID

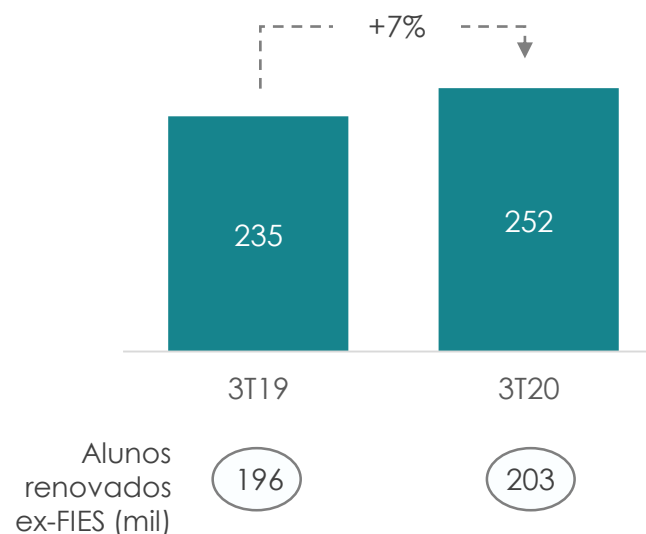
YDUQS

3T20

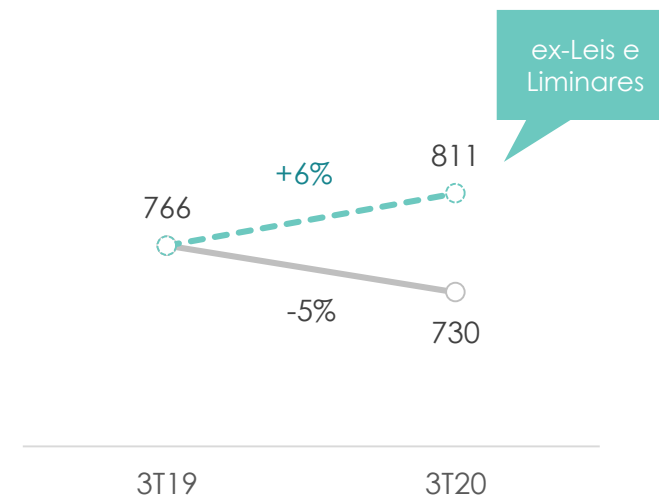
Base de Alunos (graduação)
(mil alunos)



Base renovável ex-FIES - Graduação
Estácio
(mil alunos, %)



Ticket Médio graduação consolidado
(R\$)



PRESERVAÇÃO DA BASE DE ALUNOS

com crescimento da base renovável ex-FIES e aumento do ticket médio excluindo efeitos de leis e liminares



Taxa de retenção em 83%
Graduação Estácio



(1) Taxa de retenção = $1 - [\text{alunos evadidos e não renovados} / \text{base renovável (base inicial + captação - formandos)}]$.



DADOS FINANCEIROS



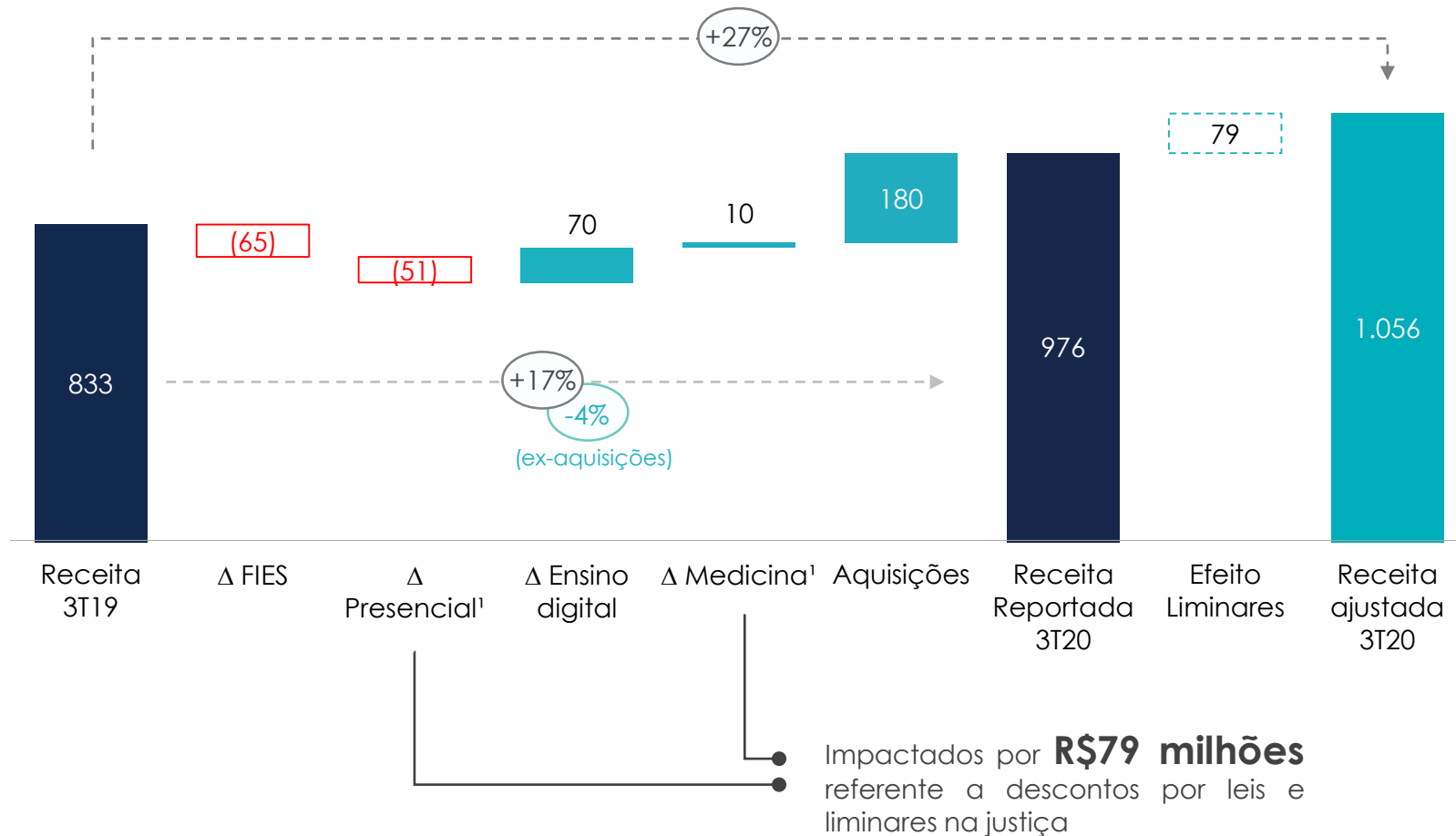
RECEITA IMPULSIONADA POR ALAVANCAS DE CRESCIMENTO

YDUQS

3T20

Negócio ex-FIES em sólida expansão

Contribuição para a receita líquida
(R\$ milhões; 3T19 vs 3T20)



➤ Receita ex-FIES **avançando 25% a/a** ou +4% excluindo aquisições

➤ Ensino digital e medicina mais que compensando queda do FIES

➤ Presencial ex-medicina crescendo 5% a/a

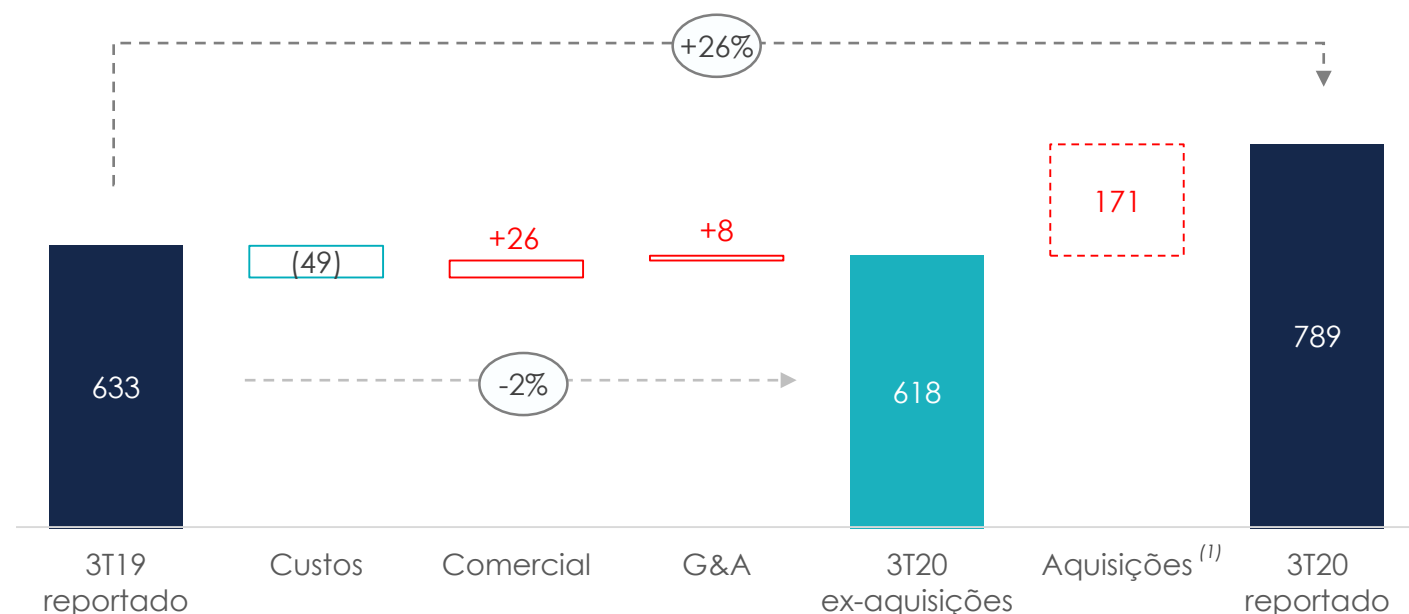


(1) Efeito de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$79,3 milhões, distribuídos entre presencial e medicina.

(2) Considera resultados de Adtalem, incluindo dois meses de Athenas (ago+set/20).

CUSTOS E DESPESAS SOB CONTROLE

Composição dos custos e despesas
(R\$ milhões)

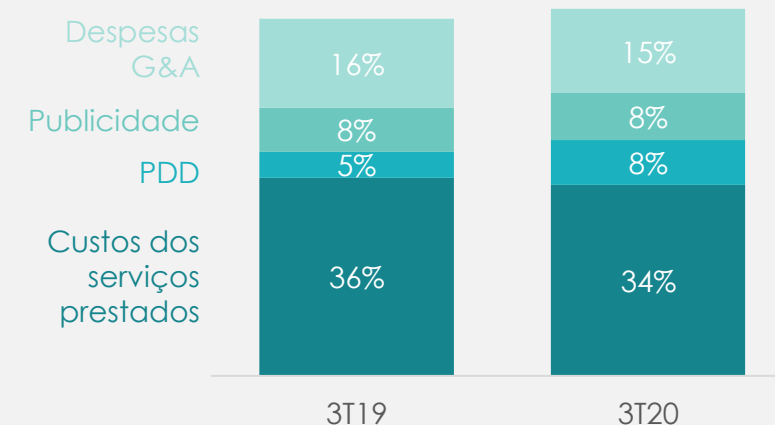


➤ Queda de 2% nos custos e despesas ex-aquisições

➤ Manutenção da margem bruta em 55%

➤ PDD pressionada por mudança do mix da base de alunos e aquisições

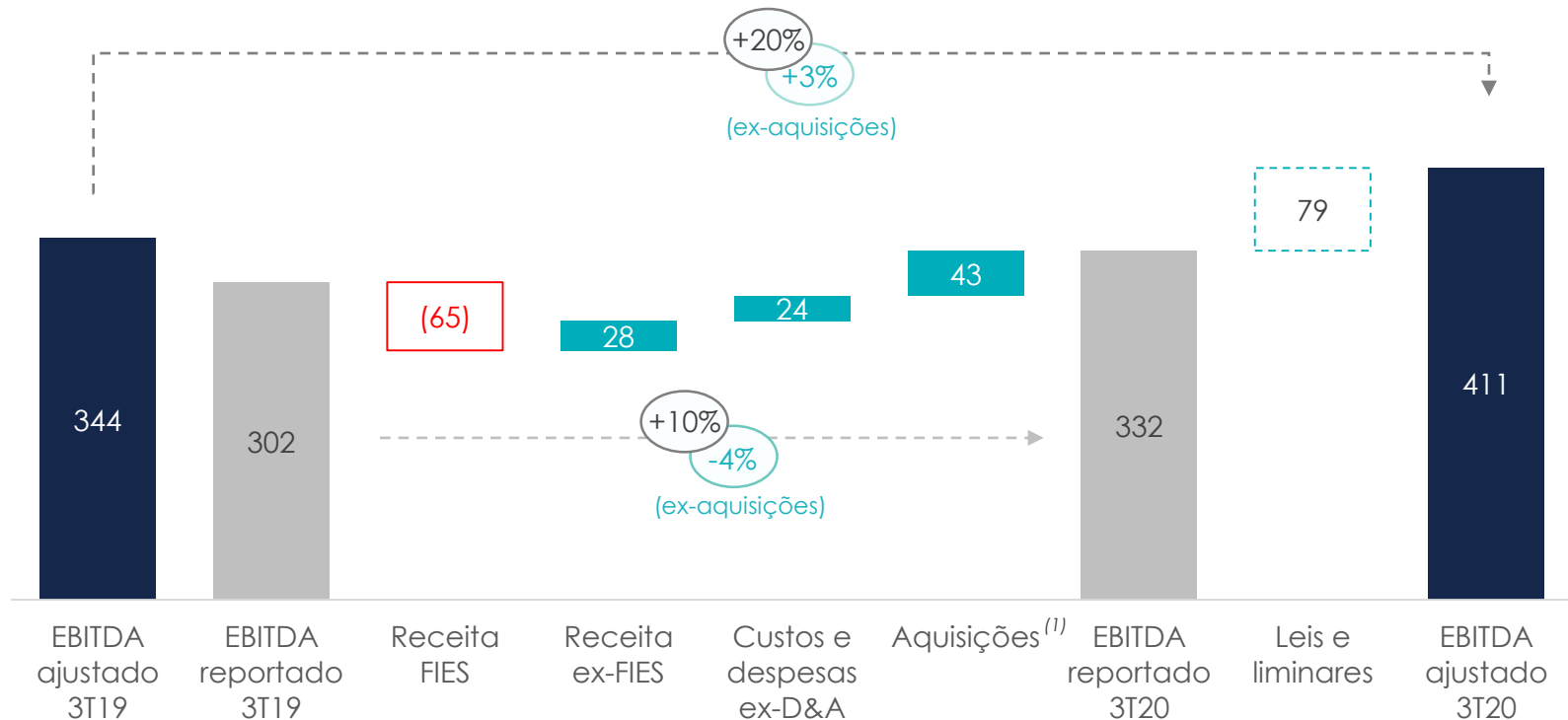
Análise dos custos e despesas como percentual da receita
(%; excluindo depreciação e amortização)



- Margens temporariamente pressionadas por aquisições recentes.
- Manutenção da tendência positiva em custos em função dos ganhos com pesquisa operacional e adoção de soluções digitais.
- Aumento da PDD em linha com o esperado.
- G&A ainda com espaço para captura de sinergias.

EBITDA AJUSTADO IMPULSIONADO POR ALAVANCAS DE CRESCIMENTO

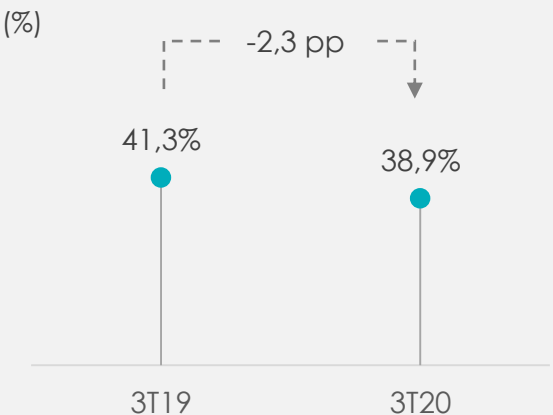
EBITDA consolidado
(R\$ milhões; 3T19 vs 3T20)



Impactado por **R\$79 milhões** referente a descontos por leis e liminares na justiça

➤ **EBITDA ajustado (ex-aquisições) +3% a/a,** com estabilidade de margem (41%)

Margem EBITDA ajustada por leis e liminares pressionada por aquisições recentes (%)

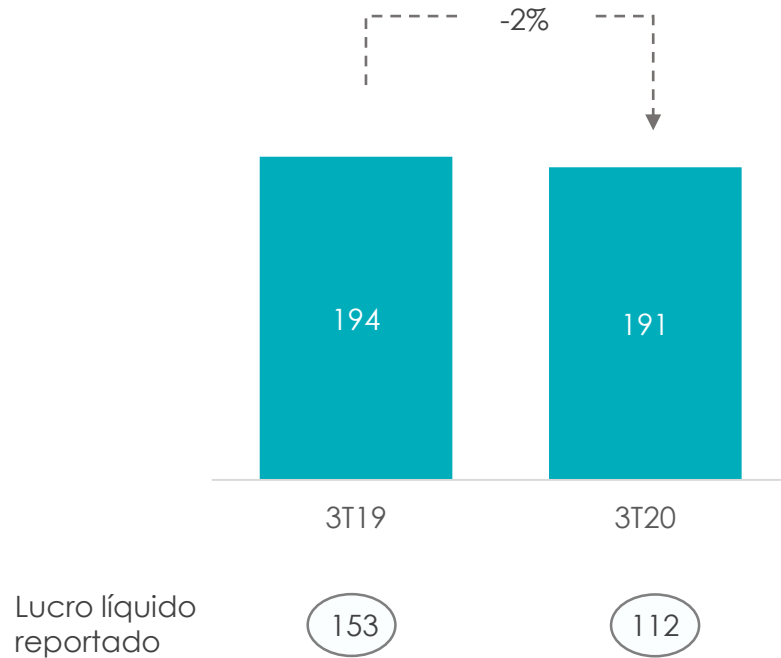


LUCRO LÍQUIDO E CAPEX

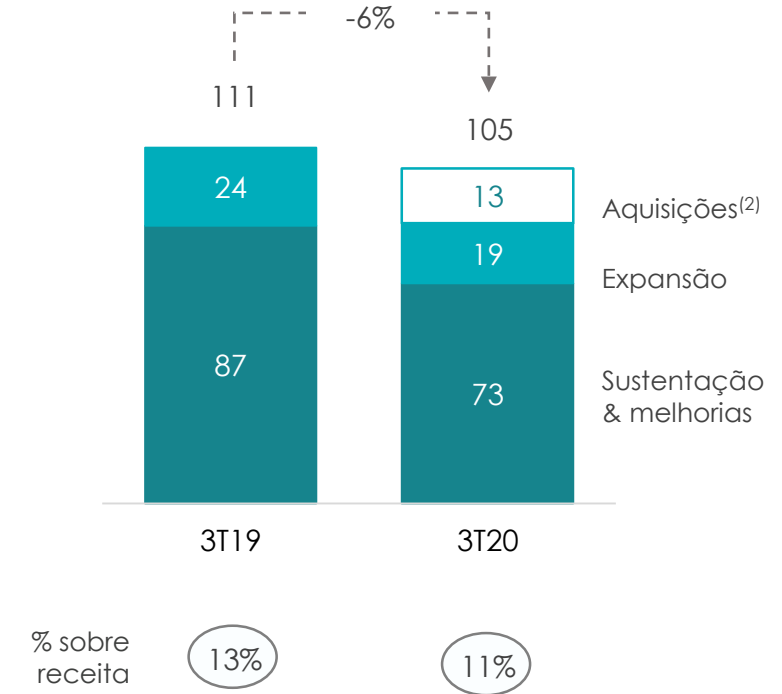
YDUQS

3T20

Lucro líquido ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Capex
(R\$ milhões)



Lucro líquido reportado impactado pelo efeito das aquisições na depreciação e juros com arrendamento mercantil (IFRS-16).



Investimentos em projetos de transformação digital deve totalizar **~R\$70 milhões em 2020.**



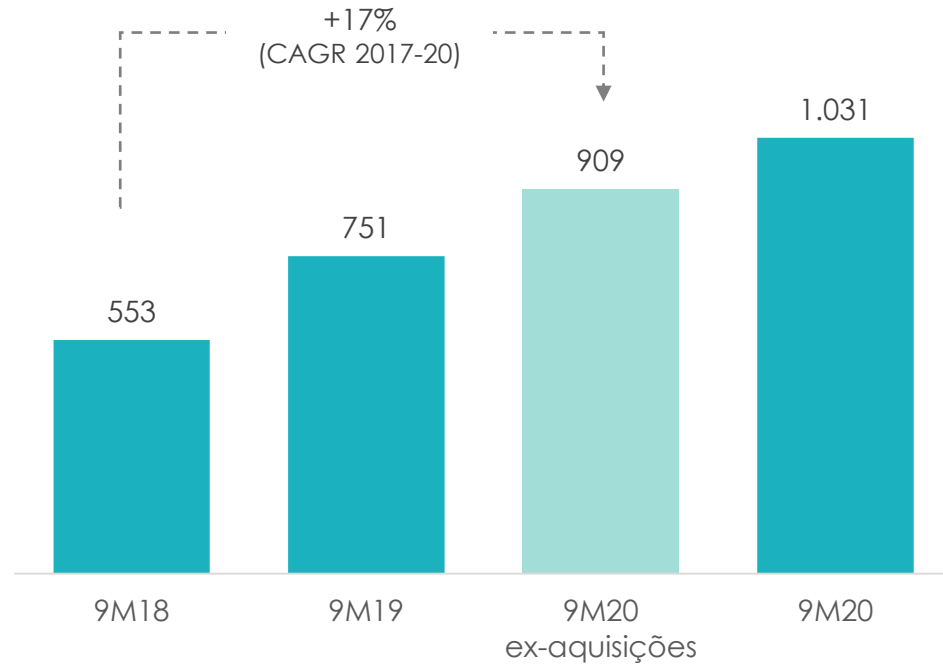
(1) Ajustado por efeito de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$79,3 milhões.

(2) Investimentos realizados nas companhias adquiridas nos últimos 12 meses.

SÓLIDA ARRECADAÇÃO E GERAÇÃO DE CAIXA

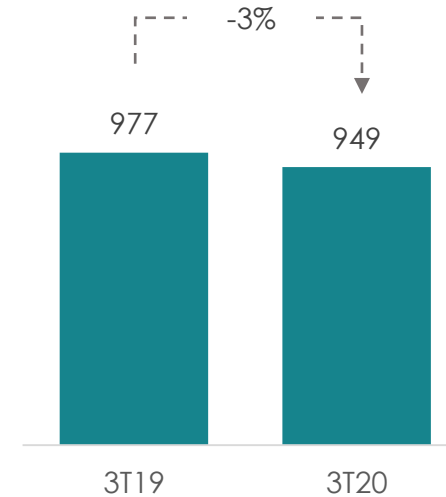
apesar dos impactos e desafios de curto prazo

Fluxo de Caixa Operacional antes de capex⁽¹⁾
(R\$ milhões)

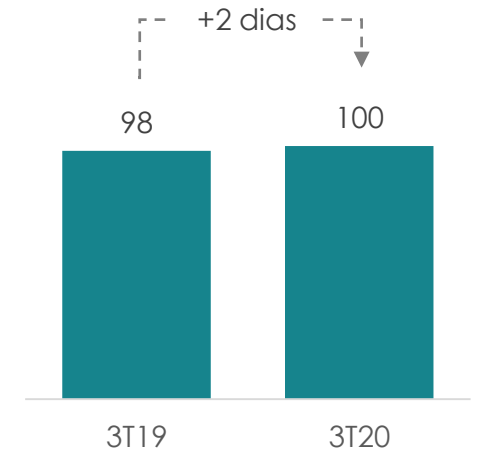


Saldo em caixa de **R\$1,9 bilhão** e dívida líquida⁽²⁾/EBITDA em **1,41x**

Contas a receber líquido de PDD (ex-aquisições)
(R\$ milhões)



Prazo médio de recebimento (ex-aquisições)
(dias)



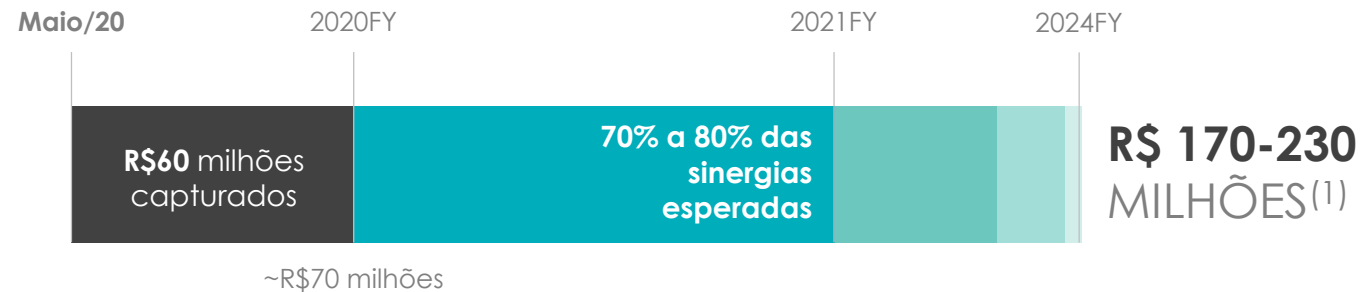
Sólida arrecadação e nível adequado de provisionamento

AQUISIÇÕES RECENTES

Cronograma de captura de sinergias dentro do esperado

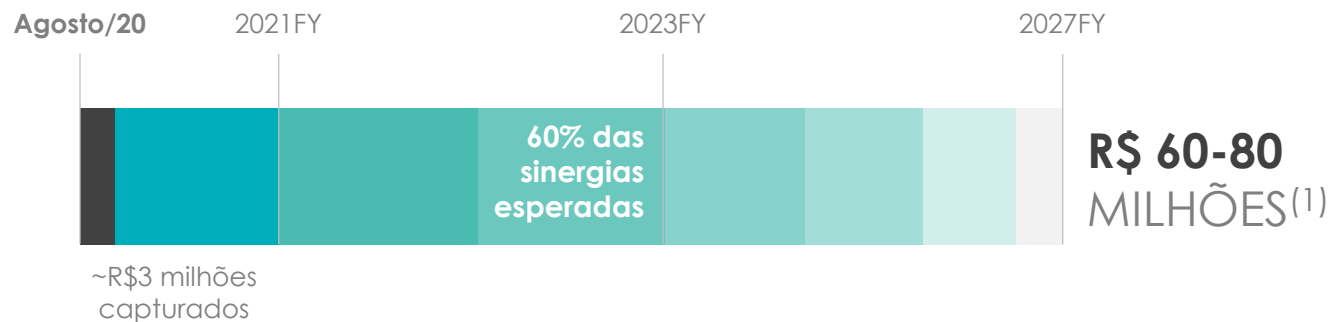
Adtalem

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	✓	⋯	⋯

1ª etapa concluída: Migração calouros

Previsão 2021.2

✓ Concluído ⋯ Em andamento



(1) Valores anualizados e em regime.

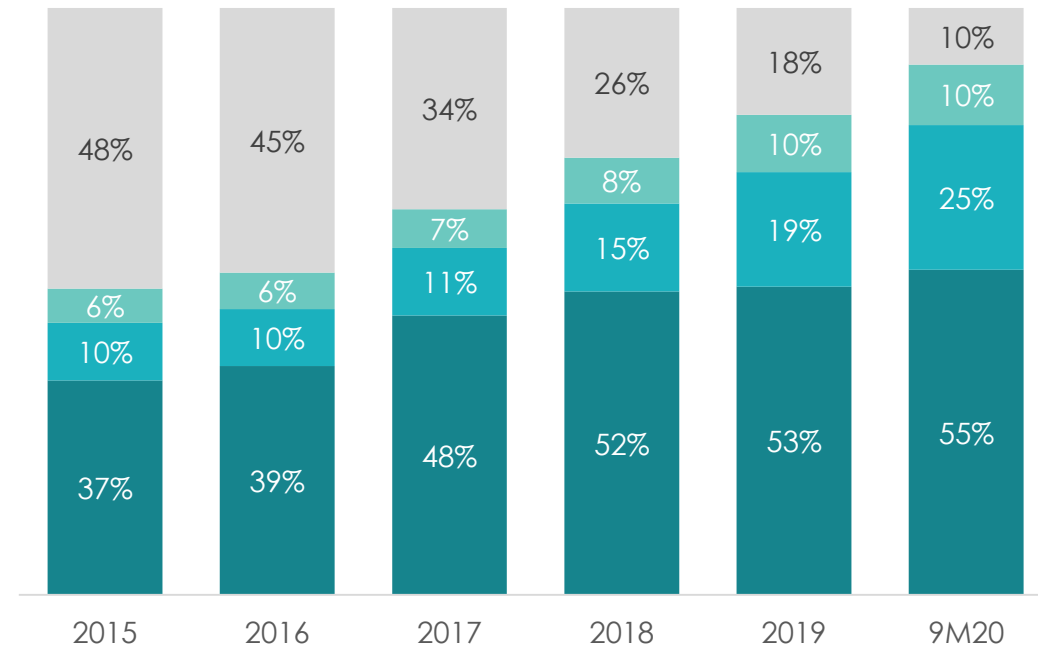


PERSPECTIVAS

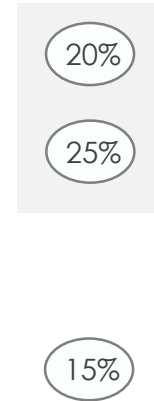


RECEITA EM PERSPECTIVA

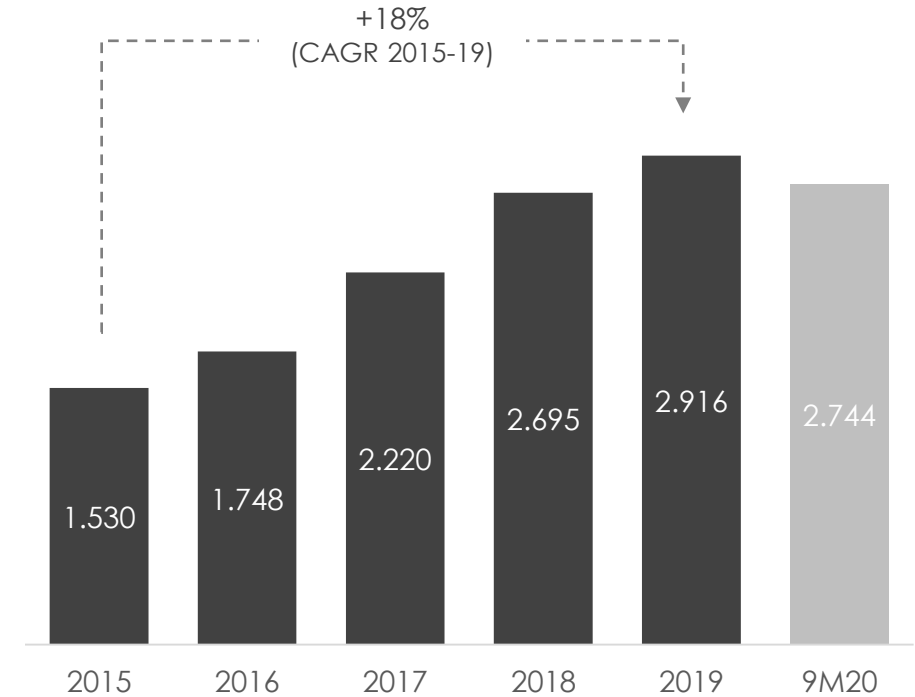
Composição da receita líquida total
(R\$ million)



CAGR
2015-2019



Receita líquida ex-FIES
(R\$ milhões)



➤ **Ensino digital** e **medicina** equivalente a 35% da receita e crescendo com CAGR (15-19) acima de 20%

➤ Crescimento do negócio deixará de ser ofuscado pelo FIES em 2021.

Curto prazo

Cenário desafiador

- Impacto de leis e liminares na justiça além de PDD pressionando o resultado
- Ensino digital e medicina com forte expansão; presencial ex-FIES estável
- Último ano de impacto relevante do FIES
- Integrações seguem avançando conforme esperado

2020

Médio prazo

Perspectiva positiva

- Caminho pavimentado para crescimento de base e receita
- Perda esperada com FIES muito inferior a anos anteriores
- +250 vagas anuais de medicina para 2021.1 e expectativa de 2.000 polos EAD
- ~190 mil alunos com Aura e 70% dos entrantes com conteúdo 100% Ensineme

2021

Longo prazo

Crescimento orgânico com oportunidade em M&A

- Captura das sinergias e geração de valor das aquisições recentes
- Espaço para novas aquisições
- Crescimento orgânico com maturação de polos EAD e preenchimento das vagas de medicina

>2021



Contatos de RI

Mayte Albuquerque | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br