

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

2T 2020

YDUQS



26 de Agosto, 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, 26 de agosto de 2020 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao segundo trimestre de 2020 (2T20)**.

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 referente aos meses de maio e junho 2020. Para melhor comparação dos resultados do trimestre, a Companhia optou por divulgar informações operacionais e financeiras em regime proforma, excluindo os efeitos da aquisição da Adtalem quando indicado.

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.



1

Conservadorismo se pagando

Parcelamento próprio limitado e encolhendo desde 2019; 100% de *write-off* na evasão; preservação do valor potencial para nossos acionistas; baixo endividamento; aquisições cirúrgicas a *valuations* adequados; expansões *greenfield* limitadas -> **geração de caixa sólida todo trimestre, inclusive esse.**

2

Estratégia acertada gerando resultados

Ganhos de eficiência em curso e ações de retorno elevado trazendo crescimento acelerado: EAD (+53% de base a/a), medicina (+32% de base a/a) e M&A (3 aquisições com EV/EBITDA pós-sinergias de 4-5x).

3

Na crise, foco em base e manutenção da solidez financeira

Base segue crescendo forte (+31% vs. 2T19), evasão sob controle (+0,2p.p. vs 2019.1) e níveis de renovação acima de 2019.2; com R\$1,9 bilhão em caixa, dívida líquida/EBITDA em 1,45x e geração de caixa de R\$336M no trimestre.

4

Resultado recorrente em linha com anos anteriores

Receita recorrente avançando 11% vs. 2T19, apesar da redução esperada de R\$103 milhões do FIES; EBITDA recorrente com queda moderada (-5% a/a), enquanto EBITDA contábil impactado por R\$215 milhões de efeitos não-recorrentes.

5

Mundo pós-FIES e pós-Covid segue animador

Investimento no ensino digital trazendo resultados fortes (receita e custo); M&As seguem na agenda; expansões em medicina apenas onde o valor for muito claro -> **robustez financeira tende a ser um grande diferencial.**





ESTRATÉGIA SÓLIDA DANDO RESULTADOS

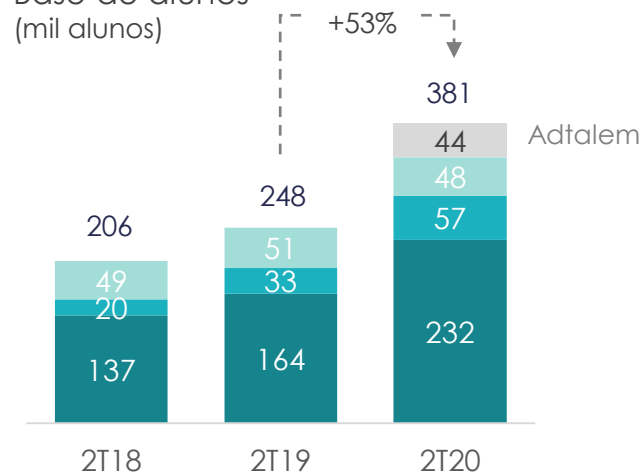


ENSINO DIGITAL: MANTENDO FORTE RITMO DE EXPANSÃO

YDUQS

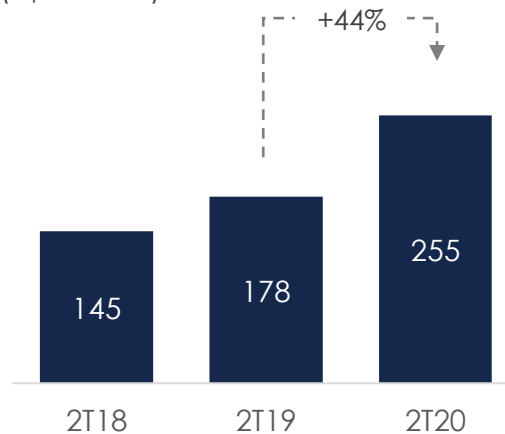
2T20

Base de alunos
(mil alunos)



● 100% Online ● Flex ● Pós

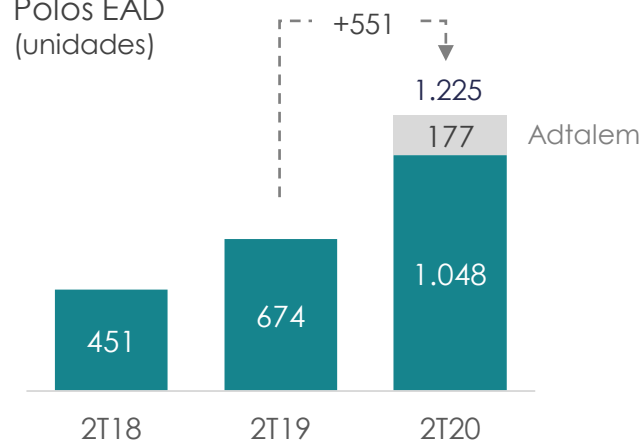
Receita líquida
(R\$ milhões)



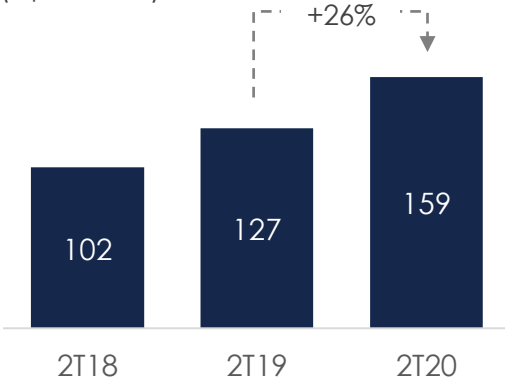
% da receita total



Polos EAD
(unidades)



EBITDA
(R\$ milhões)



ATUALIZAÇÃO ADTALEM

CENTRO UNIVERSITÁRIO
UniFanor

Lançamento da oferta de Ensino Digital com conteúdo e metodologia 100% proprietária

- ✓ UniFanor (Fortaleza/CE)
- ✓ 21 cursos (10 na área de saúde)
- ✓ Ticket Médio ~R\$230/mês



- ✓ MBA em investimentos e private banking em parceria com a XP Investimentos
- ✓ Lançamento do Certificate in Business Administration (CBA)

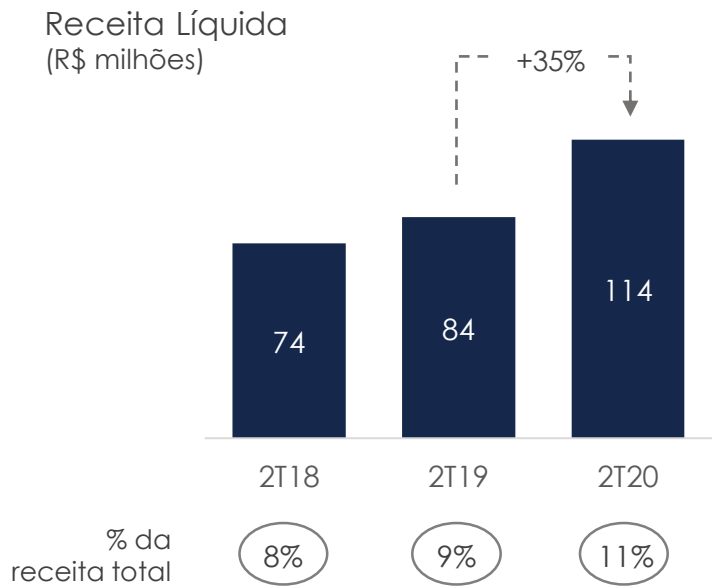
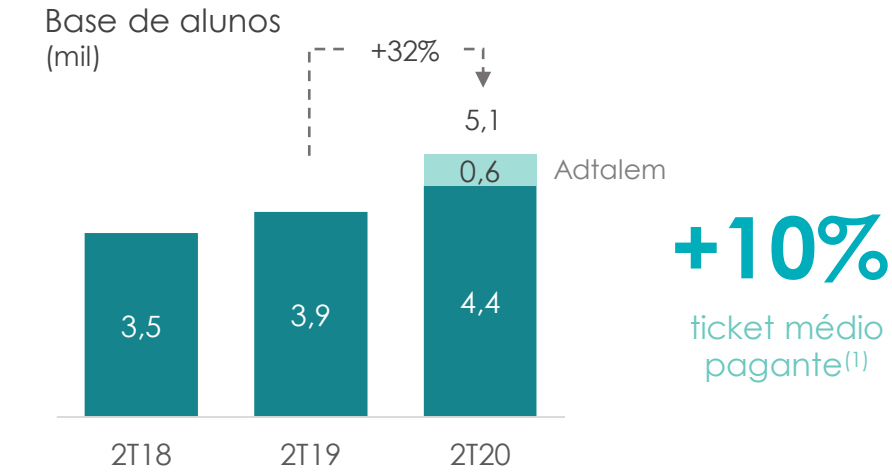
100 polos abertos durante a pandemia

UNITOLEDO®
A MARCA DO CONHECIMENTO

31 cursos



MEDICINA: CRESCIMENTO CONTRATADO E RESILIÊNCIA



					Pleno potencial ⁽²⁾	
Unidades	UF	Previsão captação	Vagas habilitadas	Base de alunos	Vagas habilitadas	Base de alunos
Pres. Vargas	RJ	-	240	1.561	240	1.728
Città	RJ	-	170	864	100	1.224
Juazeiro do Norte	CE	-	100	700	170	720
Ribeirão Preto	SP	-	76	498	76	547
Teresina	PI	-	110	630	110	792
Juazeiro	BA	-	155	329	155	1.116
Alagoinhas	BA	-	65	163	165	1.188
Angra dos Reis	RJ	-	55	210	155	1.116
Jaraguá do Sul	SC	-	50	114	150	1.080
EM DESENVOLVIMENTO	Canindé	CE 2020.2	50	-	150	1.080
	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		1.321	5.069	2.221	~16 MIL



(1) Exclui base de alunos ProUni e bolsistas (no âmbito do programa Mais Médicos)

(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.

AQUISIÇÕES: TRÊS OPERAÇÕES DE SUCESSO EM 9 MESES

YDUQS

2T20

UNITOLEDO®
A MARCA DO CONHECIMENTO

Set/19

Integração 95%
concluída
(8 meses)

EV/EBITDA no deal



após sinergias

5 mil
alunos

ADTALEM

Out/19

Integração em
ritmo acelerado
(4 meses)

EV/EBITDA no deal:



após sinergias

96 mil
alunos

3 unidades de
medicina com
potencial de
410 vagas/ano

ATHENAS
GRUPO EDUCACIONAL

Jun/20

Integração
em curso
(1 mês)

EV/EBITDA no deal:



após sinergias

9 mil
alunos

3 unidades⁽¹⁾ de
medicina com
potencial de
300 vagas/ano

R\$600 mil por
vaga de medicina

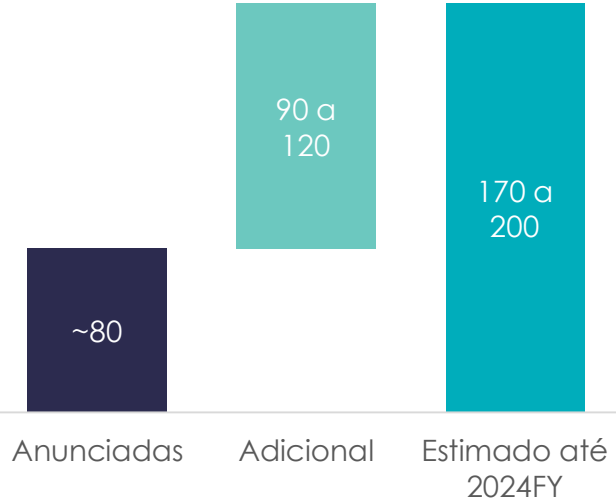


(1) Três unidades com 100 vagas/ano cada em processo de aprovação dos órgãos competentes.

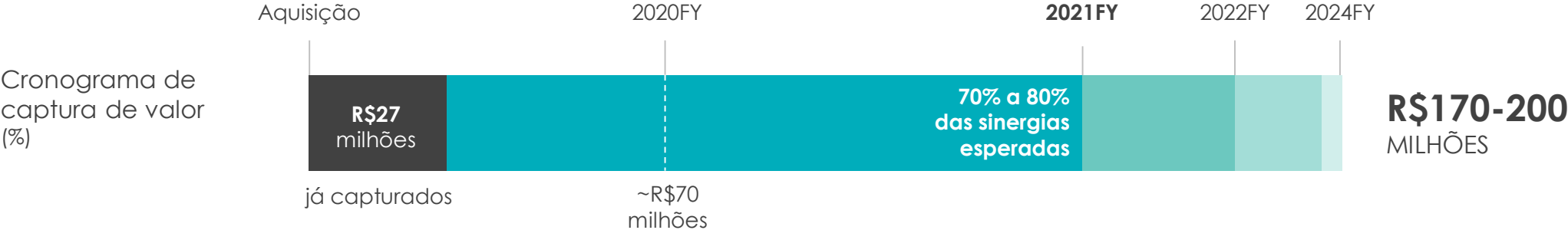
ADTALEM: NOVAS EXPECTATIVAS DE GERAÇÃO DE VALOR

RITMO DE INTEGRAÇÃO INALTERADO PELA PANDEMIA

Nova estimativa de sinergias
(R\$ milhões)



Categoria	Iniciativas mapeadas e em fase de implementação	% sobre geração de valor estimada
Eficiência	Otimização de custo docente	13-15%
Eficiência	Iniciativas de fidelização	~10%
Eficiência	Otimização de ensalamento e matrizes curriculares	9-11%
Eficiência	Otimização da estrutura administrativa e integração de serviços compartilhados	18-19%
Comercial	Introdução do modelo de <i>pricing</i> e cobrança	13-14%
Receita	Expansão EAD e <i>cross-selling</i>	14-18%
Outros		16-20%

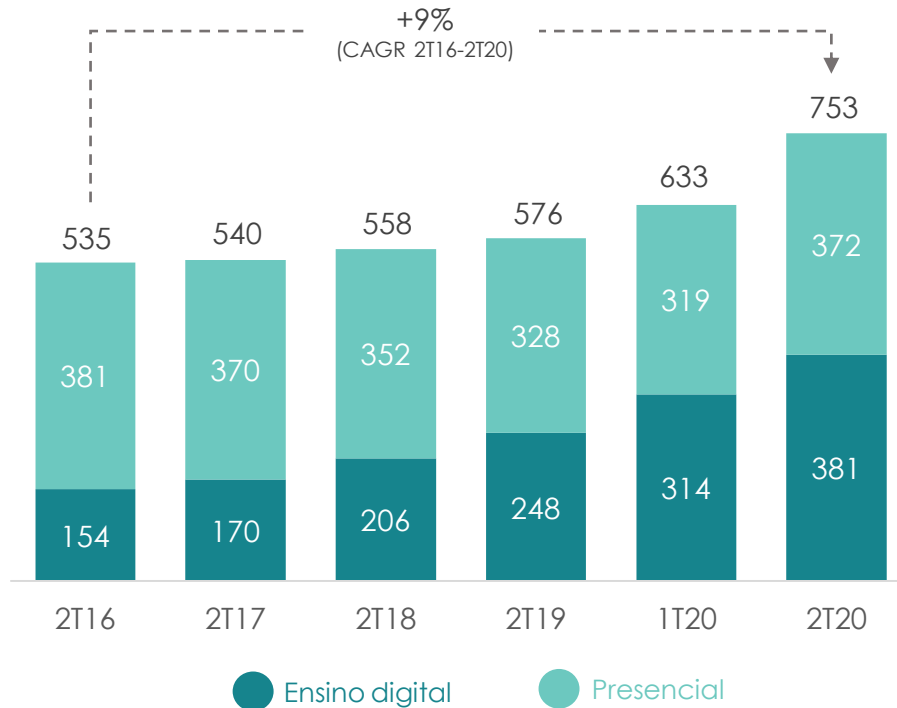


CRESCIMENTO DE BASE E ESTABILIDADE NA EVASÃO

YDUQS

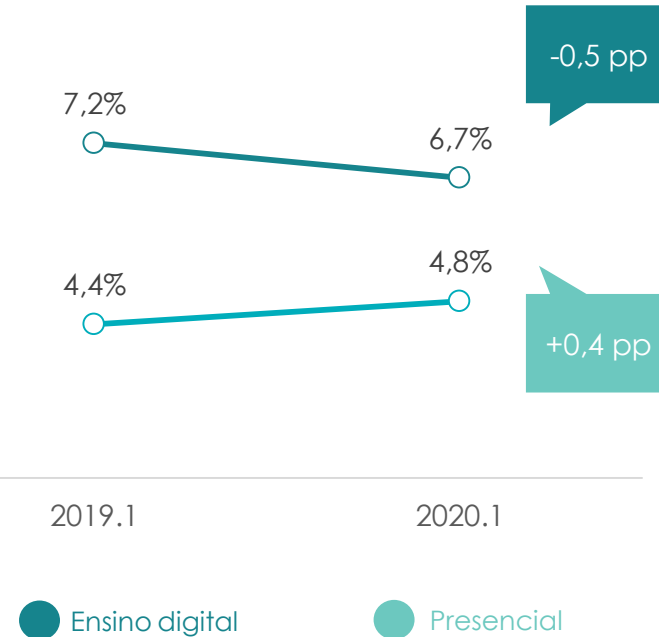
2T20

Evolução da base de alunos
(mil alunos)



➤ **BASE ORGÂNICA EM EXPANSÃO**
+14% a/a
(ex-Adtalem)

Taxa de evasão no semestre⁽¹⁾ - Estácio
(%)



➤ **ÍNDICE DE SATISFAÇÃO EM 94%**
para aulas remotas

➤ **76% DE PRESEÇA SÍNCRONA**
com mais de 80% de presença assíncrona

(1) Taxa de evasão = alunos evadidos dividido por captação + renovação.

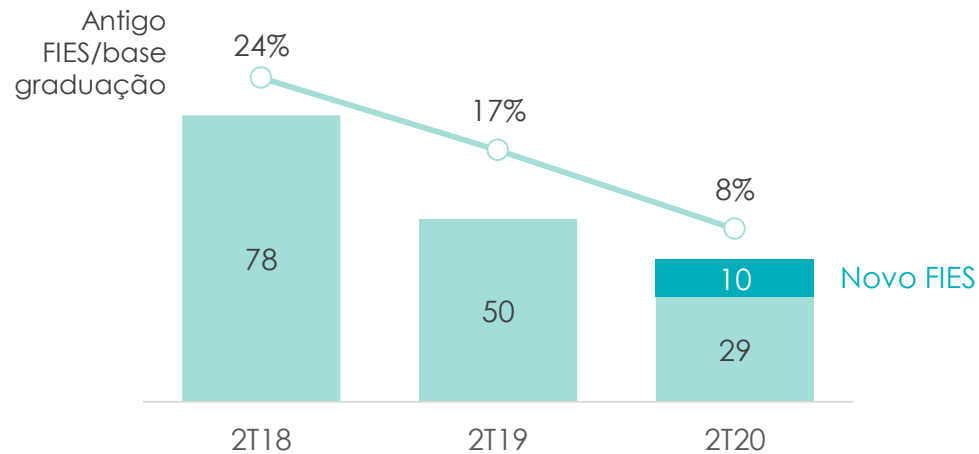


PRESERVAÇÃO DA SOLIDEZ FINANCEIRA

YDUQS

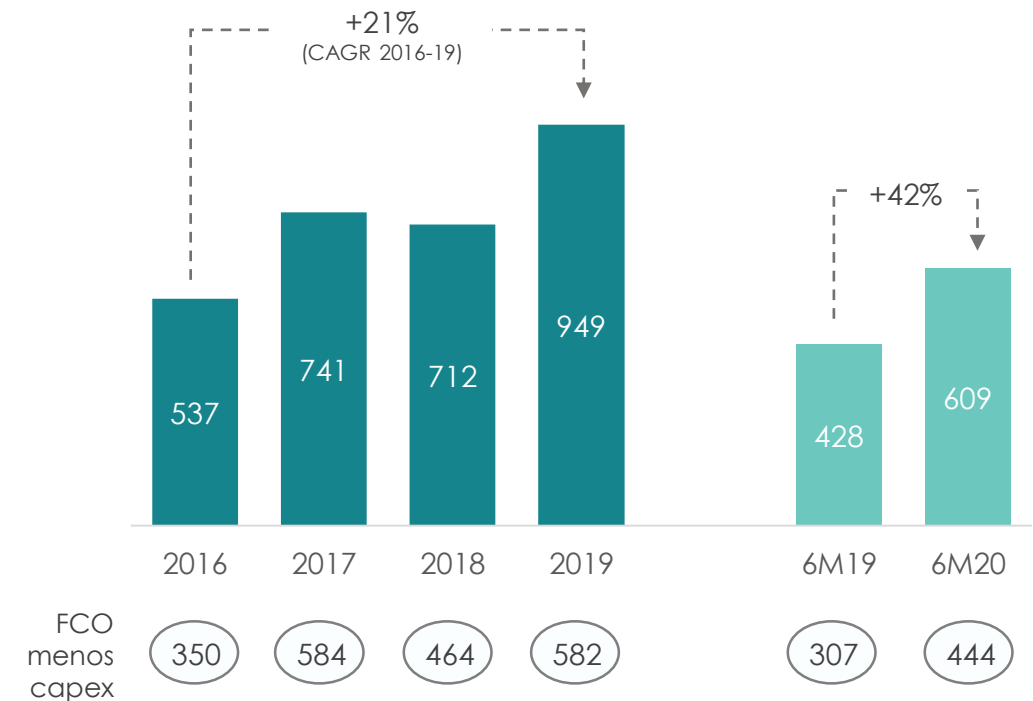
2T20

Evolução da base FIES e participação na graduação presencial
(mil alunos; %)



➤ **REDUZINDO O IMPACTO DO FIES NOS RESULTADOS**

Fluxo de caixa operacional antes de capex (FCO)⁽³⁾
(R\$ milhões)



➤ **BAIXO ENDIVIDAMENTO**
Dívida Líquida⁽²⁾/EBITDA em 1,45x

➤ **R\$1,9 BILHÃO**
Posição em caixa

(1) Ajustado pelos descontos não recorrentes referente ao Covid-19 na receita.
(2) Excluindo arrendamento mercantil referente ao IFRS-16.

(3) Excluindo o impacto da PN-23 e atraso no repasse FIES de 2019.

EnsineMe

Sistema proprietário **criado a 1,5 ano** para produção de conteúdo multimarca usando ferramentas digitais para levar conteúdo de alto padrão para todas as classes.

Mais de **350 disciplinas** produzidas em 2020

56% da base de entrantes com conteúdo 100% EnsineMe

Rápida **otimização do custo docente** em aquisições

Implementado em:



CENTRO UNIVERSITÁRIO
UniFanor

UNITOLEDO®
A MARCA DO CONHECIMENTO

+ cursos livres

aura

Novo sistema de ensino para integrar de forma inédita ensino digital ao presencial, eliminando a barreira entre os dois mundos.

Em operação para ~80 mil alunos presenciais em 19 marcas YDUQS

Todas as disciplinas com créditos presenciais e digitais

Melhor eficiência na alocação de conteúdo online com melhora substancial na didática e experiência do aluno

Estabilização do número de créditos por período e menos variação no valor da mensalidade



EVENTOS NÃO RECORRENTES NO TRIMESTRE



ESTÁCIO

COM VOCÊ e WYDEN COM VOCÊ

Programa voluntário Estácio em apoio aos alunos em situação de vulnerabilidade.

31 mil

alunos beneficiados em todo o país

29 mil mensalidades abonadas integralmente

94%

dos beneficiados com renda familiar inferior a R\$3.000/mês

Compromisso com o time

Manutenção de salários integrais para todos os colaboradores

Adequação das unidades

Investimento de cerca de **R\$7 milhões** na adequação das unidades e revisão nos sistemas de climatização para volta as aulas

Parcerias estratégicas

Benefícios para alunos com empresas de telecom e varejistas para facilitar acesso ao conteúdo digital

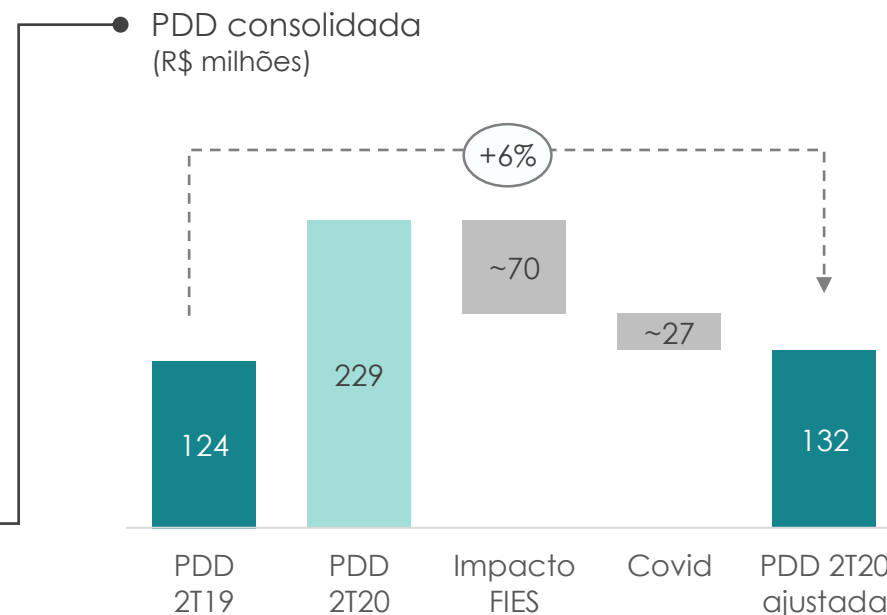
Alto nível de presença

15 mil aulas semanais via Microsoft Teams com presença síncronas chegando a 76% (acima de 80% com assíncronas)



IMPACTO TEMPORAL RELEVANTE

Conta	Descrição	Efeito EBITDA	Valor R\$ Milhões
Receita	Bolsas referentes ao programa Estácio com Você e descontos concedidos por leis e decisões na Justiça	-	67,5
Custos	Redução temporária com custos de infraestrutura física, efeito da MP 936 ⁽¹⁾ e reestruturação organizacional	+	14,7
Comercial	Provisão para perda de aditamentos passados referente ao FIES, adicional para fazer frente ao Covid-19 e outros	-	99,2
Despesas	Revisão da base de processos judiciais com incremento de contingências	-	54,9
Despesas	Consultorias com M&A, honorários advocatícios e outros	-	8,6



R\$215,5 MILHÕES
DE IMPACTO NO EBITDA EM 2T20



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



DADOS FINANCEIROS

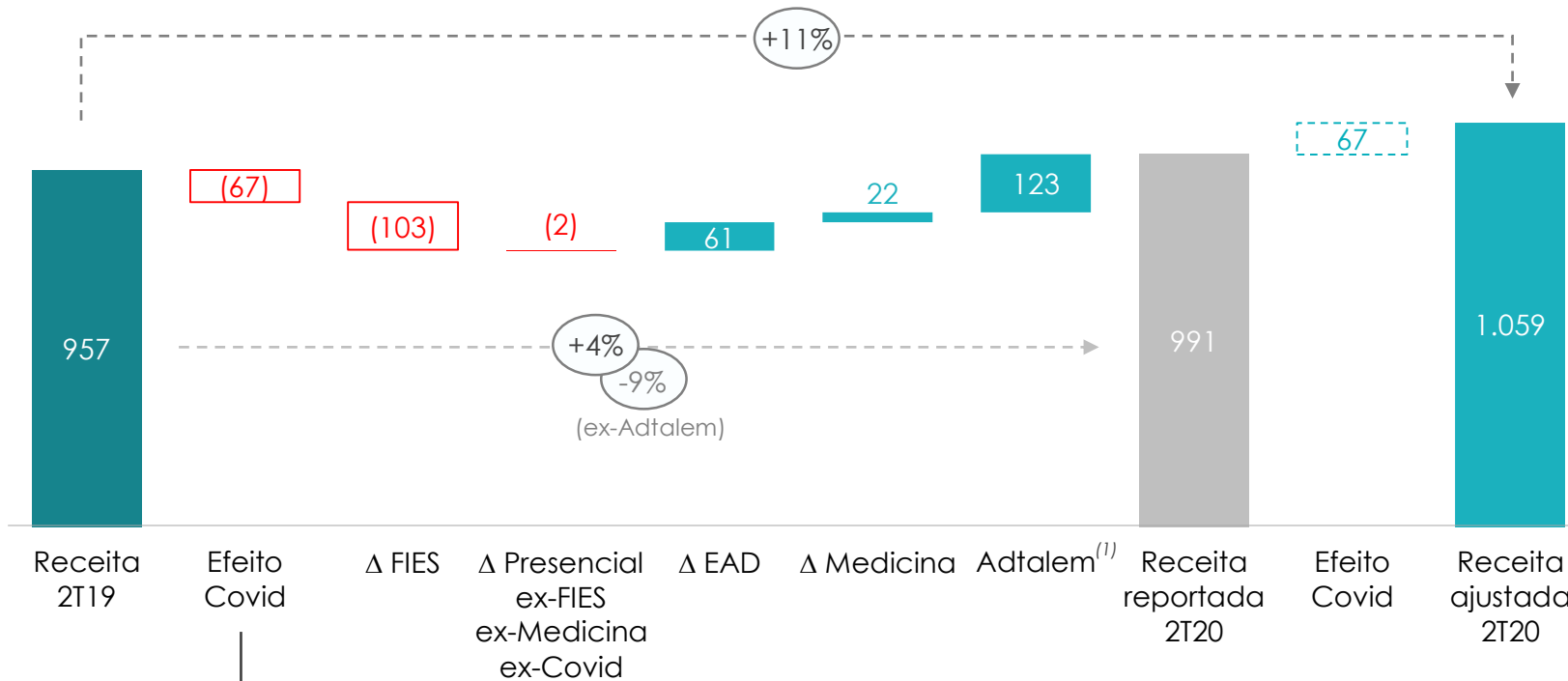


RECEITA LÍQUIDA IMPULSIONADA POR ALAVANCAS DE CRESCIMENTO

YDUQS

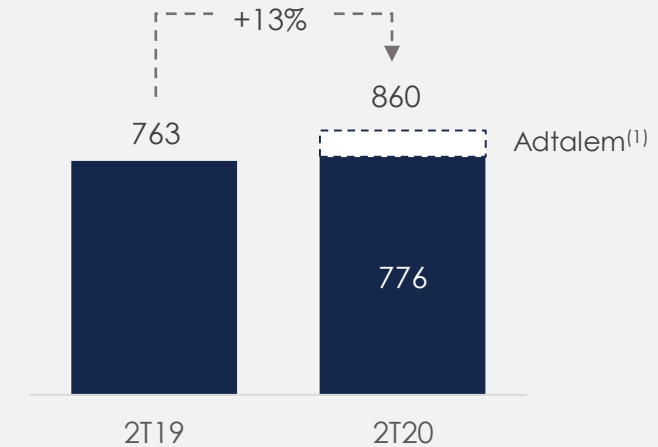
2T20

Contribuição para a receita líquida
(R\$ milhões; 2T19 vs 2T20)



Impacto de **R\$67,5 milhões** referentes ao programa de bolsas "Estacio com você" e descontos concedidos em função de leis e decisões na justiça.

Receita líquida ex-FIES
(R\$ milhões)



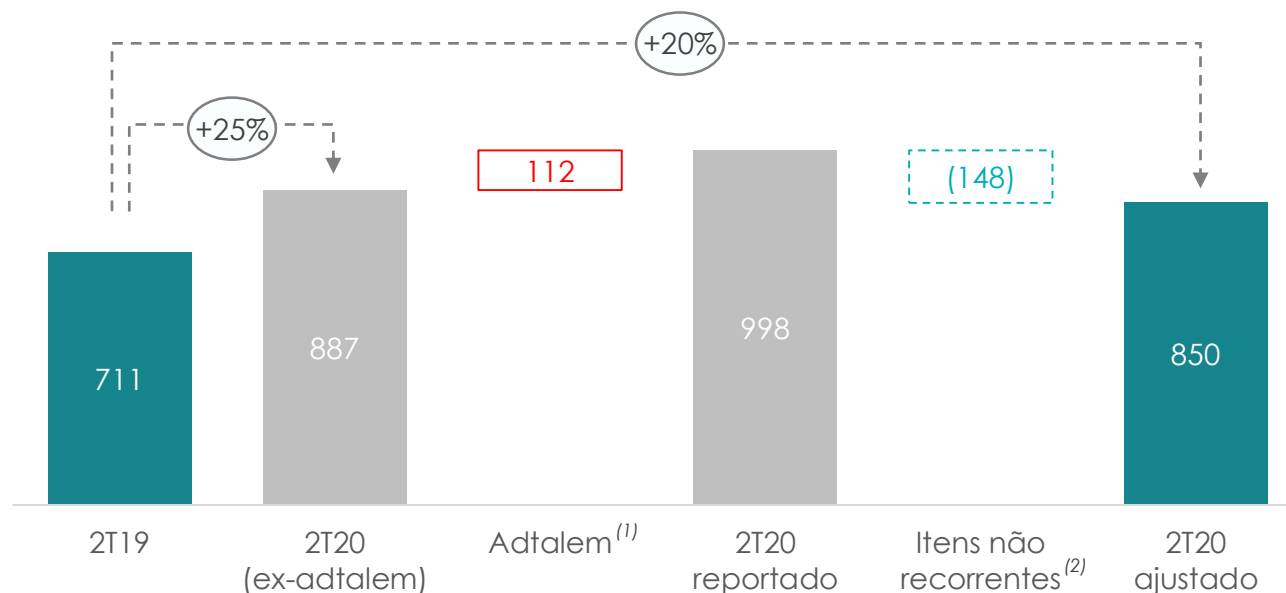
➤ **ESTABILIDADE DO TICKET PRESENCIAL EX-FIES⁽¹⁾**
-1,4% a/a (graduação)

➤ Manutenção do crescimento no Ensino Digital **+44%** e na Medicina **+35%**.

(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

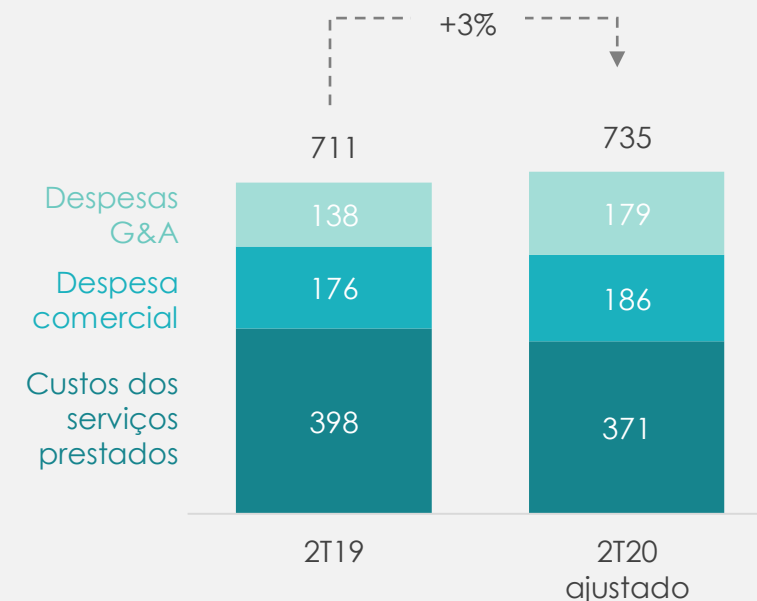
EVOLUÇÃO DOS CUSTOS E DESPESAS

Composição dos custos e despesas
(R\$ milhões)



Impactado principalmente por itens não recorrentes como o aumento das provisões para fazer frente ao cenário de incertezas e a revisão da base de processos judiciais com elevação das contingências.

Análise proforma (excluindo itens não recorrentes)
(R\$ milhões; ex-Adtalem)



- **Custos:** beneficiado por iniciativas de pesquisa operacional na linha de pessoal
- **Comercial:** mudança no mix da base de alunos segue impactando PDD
- **G&A:** impactado por sazonalidade de custos administrativos

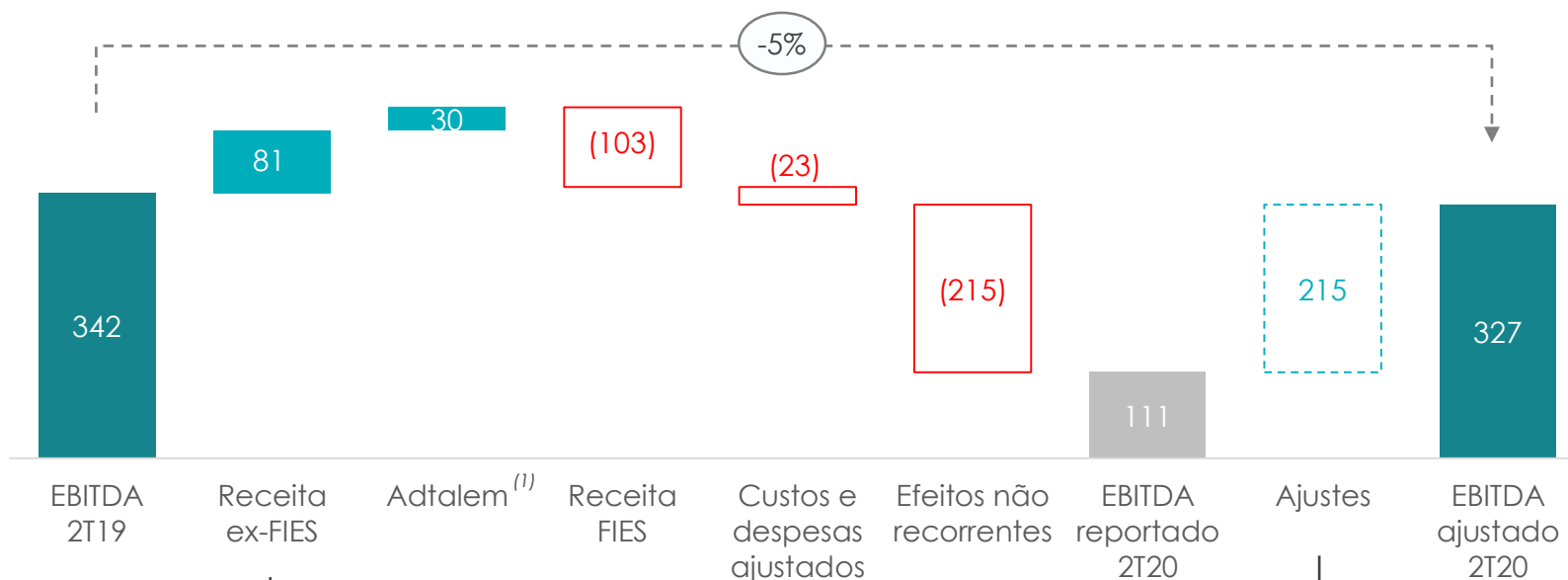
(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

(2) Excluindo R\$99,2 milhões adicionais de PDD; R\$54,9 milhões de contingências judiciais (G&A) e R\$8,6 milhões de outros efeitos (G&A) e adicionando R\$14,7 milhões que impactaram positivamente o custo dos serviços prestados.



FLUXO DE CAIXA PRESERVADO APESAR DE IMPACTOS DE CURTO PRAZO NO EBITDA

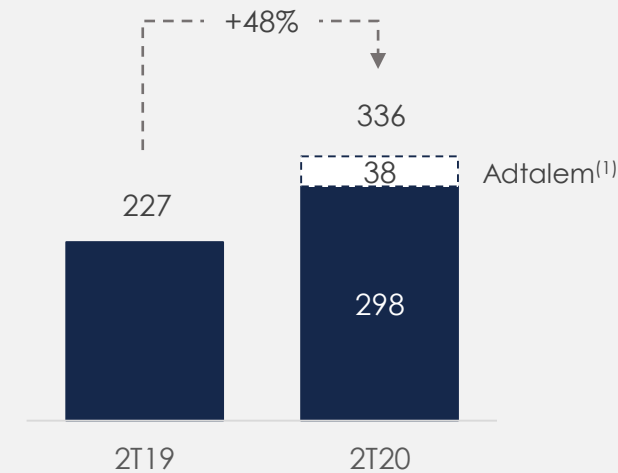
Contribuição para o EBITDA consolidado
(R\$ milhões; 2T19 vs 2T20)



Excluindo impacto de **R\$67,5 milhões** em descontos referentes ao Covid.

Considera impacto do Covid na receita e itens não recorrentes em custos e despesas.

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





PERSPECTIVAS

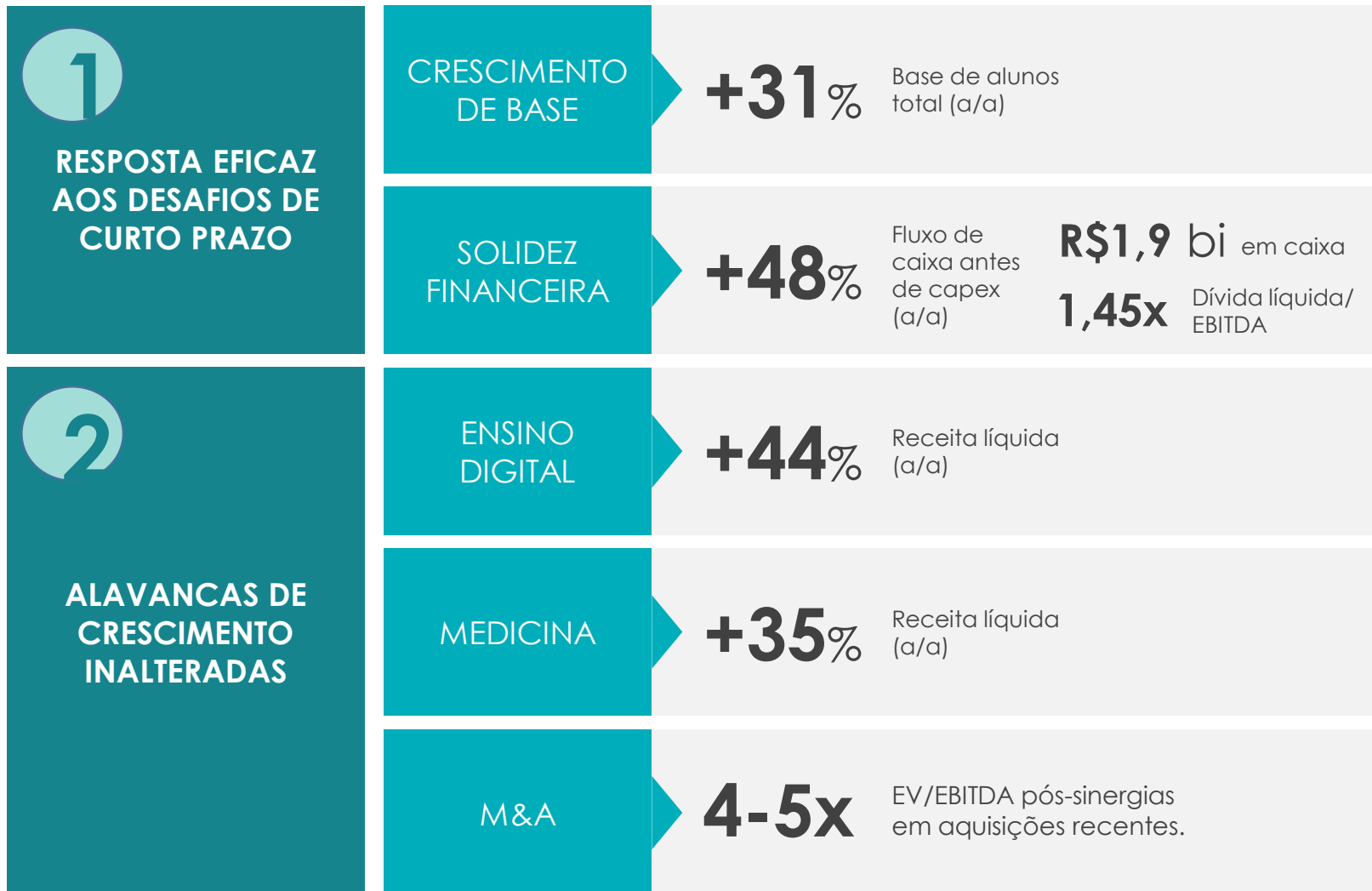


FUNDAMENTOS PERMANECEM SÓLIDOS

PAVIMENTANDO CAMINHO PARA A RETOMADA

YDUQS

2T20



Perspectivas

Operação segue saudável
com 76% de presença síncrona
na 1ª semana de aula e 79%
na 2ª semana de aula

Maturação natural do ensino
digital e medicina

Posição confortável para
novas aquisições

Renovação (~70% concluído)

PRESENCIAL	ENSINO DIGITAL
Rematrículas (ex-FIES) +9% vs 2019.2	Rematrículas +50% vs 2019.2





YDUQS

Contatos de RI

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br