

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

2T21 & 1S21

YDUQS



16 de Agosto, 2021

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, 16 de Agosto de 2021 - **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 2021 (2T21)**.

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.



THE USE BY YDUQS Participações S.A. OF ANY MSCI ESG RESEARCH LLC OR ITS AFFILIATES ("MSCI") DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT, RECOMMENDATION, OR PROMOTION OF YDUQS Participações S.A. BY MSCI. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS, AND ARE PROVIDED 'AS-IS' AND WITHOUT WARRANTY. MSCI NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI.



 **Atingimento do Guidance**
de Receita e EBITDA

 **Descontos obrigatórios**
referente a leis e liminares
apenas de forma **residual**

 **Melhoria no NPS** 1S21
Presencial: +21 p.p.
Ensino Digital: +25 p.p.

 **Maior representatividade**
do Premium e Digital,
totalizando 47% da ROL
no semestre

 **Renovação 81%**
na base total de
alunos em 1S21

 **Estrutura de Capital**
Sólida, com baixa
alavancagem

 **Receita Operacional Líquida**
reportada +17% vs. 1S20
Premium +60%
Digital +42%

 **PDD + Descontos estável**
(% Receita Líquida)

 **EBITDA reportado +47%**
vs. 1S20

 **Lucro Líquido +81%**
vs. 1S20


MEDICINA

+22% a/a base de alunos de graduação
Até +450 novas vagas a serem
aprovadas em 2021.2


TICKET MÉDIO

Ticket médio no 1S21 (graduação)
Medicina **+5% a/a**
IBMEC **+5% a/a**
Digital **+0,1% a/a**
Presencial **+9% a/a**


DIGITAL

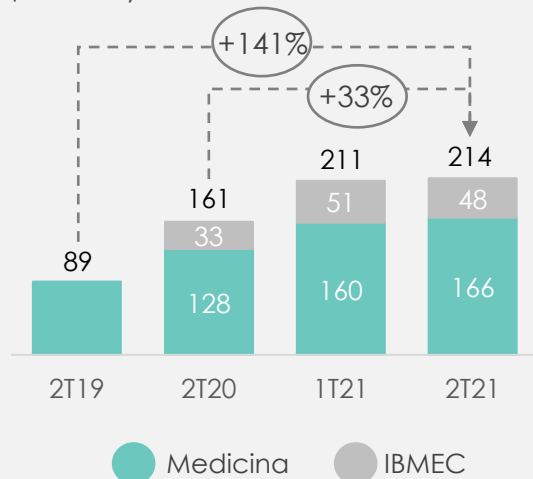
+536 polos de ensino digital vs. 2T20
+52% a/a base de alunos de graduação


MARGEM EBITDA

Margem EBITDA no 1S21
Premium **45%**
Digital **39%**
Presencial **19%**

PREMIUM: SEGUIR EM FORTE CRESCIMENTO

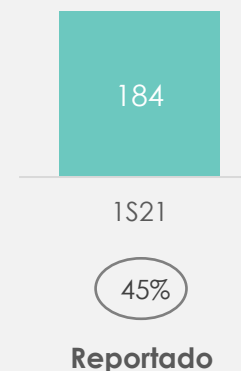
Receita líquida ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Guidance

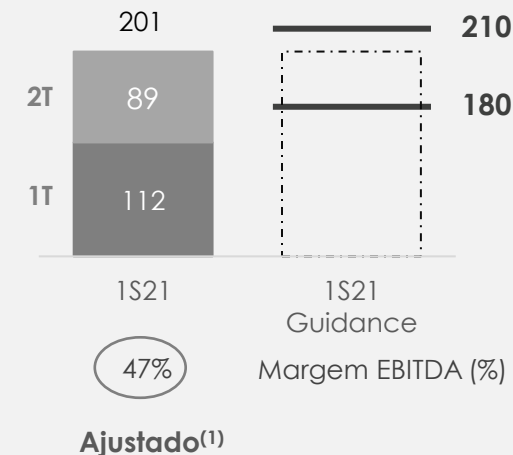


EBITDA
(R\$ milhões)

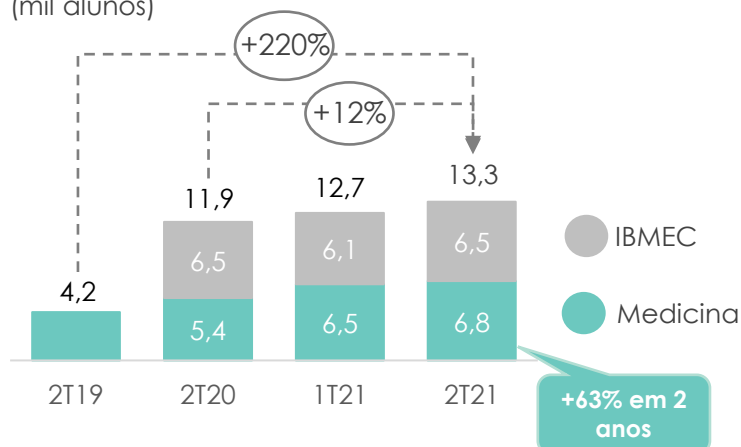


Representatividade no
EBITDA total YDUQS

29%



Base de alunos
(mil alunos)



Graduação 1S21

Base de alunos

Ticket médio

Ticket médio
Ajustado⁽¹⁾

IDOMED
Instituto de Educação Médica

6,2 mil alunos

R\$8,5mil/mês
+5% a/a

R\$8,8mil/mês
+3% a/a

ibmec

5,1 mil alunos

R\$2,7mil/mês
+5% a/a

R\$2,7mil/mês
+5% a/a



Taxa de renovação de 96% no 1S21, crescimento de 3 p.p. vs 1S20.



Até +450 novas vagas de medicina para aprovação em 2021.2.



Total de 6,2-6,6 mil alunos de graduação de medicina esperados até o final de 2021.



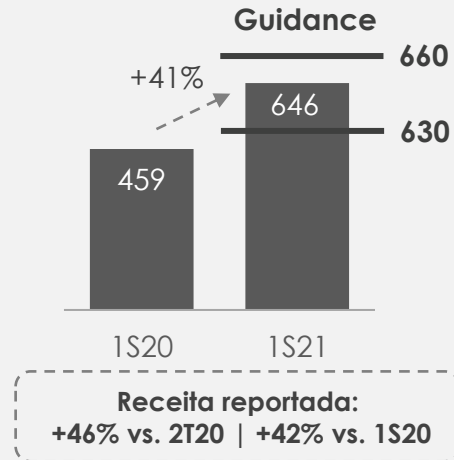
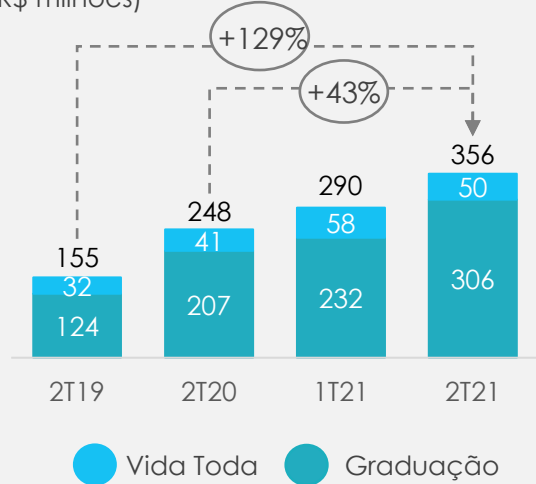
(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes..

ENSINO DIGITAL: RECEITA E BASE DOBRANDO EM 2 ANOS

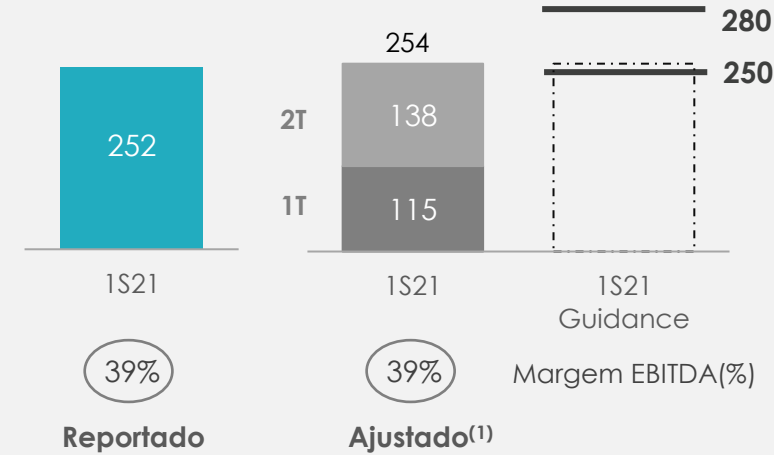
2T21

YDUQS

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



EBITDA
(R\$ milhões)



Representatividade no
EBITDA total YDUQS

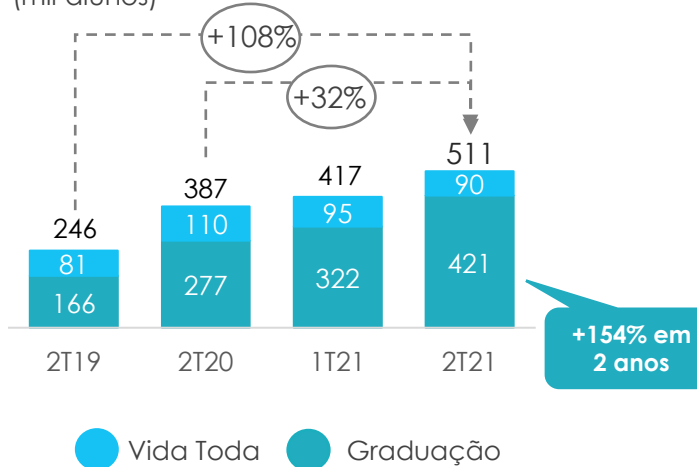
37%

**Ticket médio
graduação 1S21**

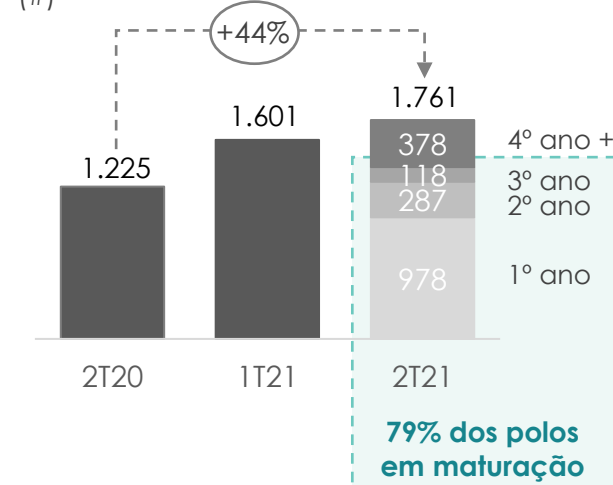
R\$245/mês

+0,1% vs. 1S20 **Reportado**
-1,0% vs. 1S20 **Ajustado⁽¹⁾**

Base de alunos
(mil alunos)



Número de Polos
(#)



➤ **Taxa de renovação** em **77%** no 1S21, se mantendo estável no patamar alcançado em 1S20.

➤ Mantida a expectativa de **2.000 polos em 2021** e **2.500 polos em 2022**.

MELHORIA
NO NPS⁽²⁾

+25p.p.
vs. 1S20

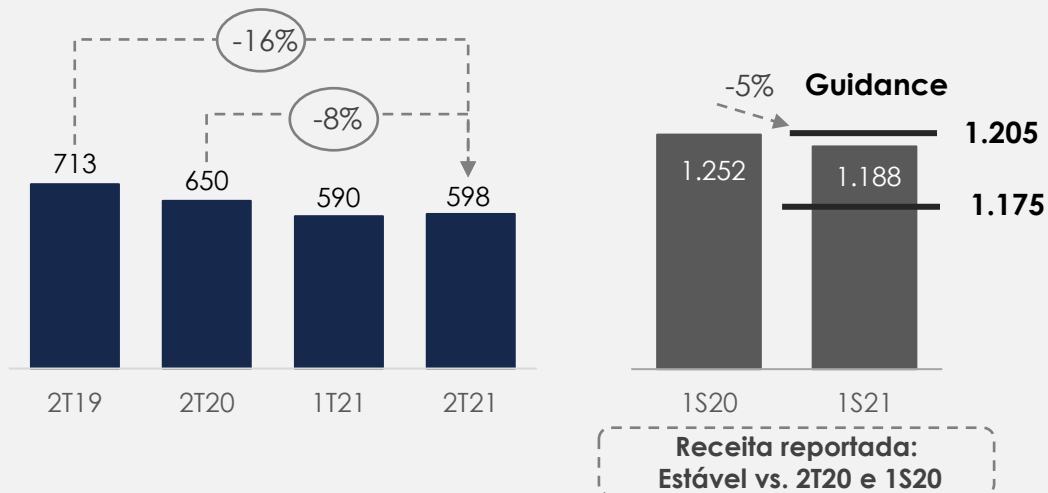
(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça. | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

(2) Resultado do NPS referente a graduação Estácio, valores atualizados até 30.06.21.

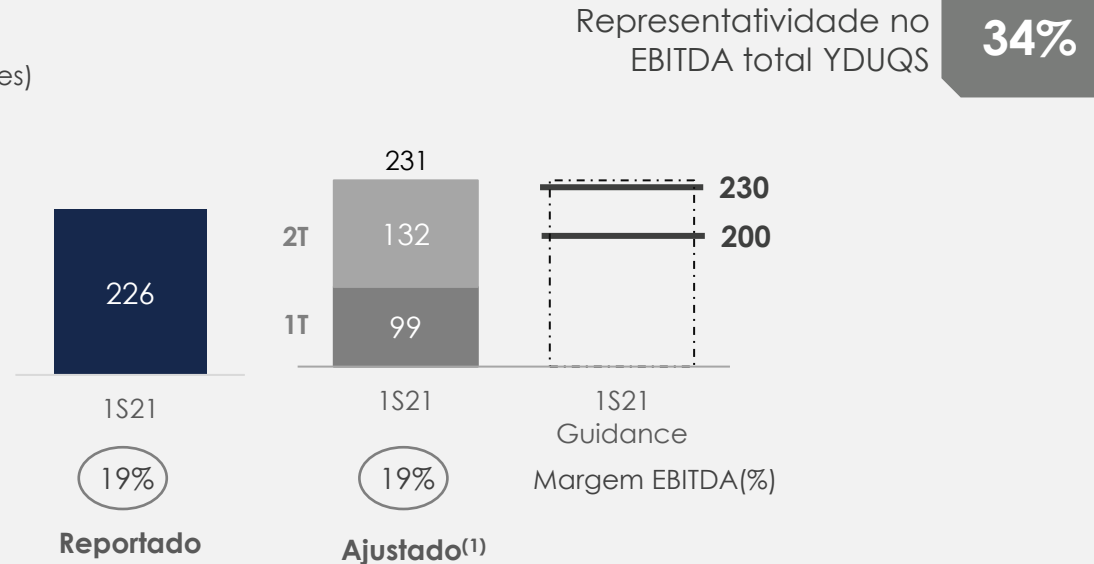


PRESENCIAL: TICKET ESTÁVEL PELO 3º PERÍODO SEGUIDO

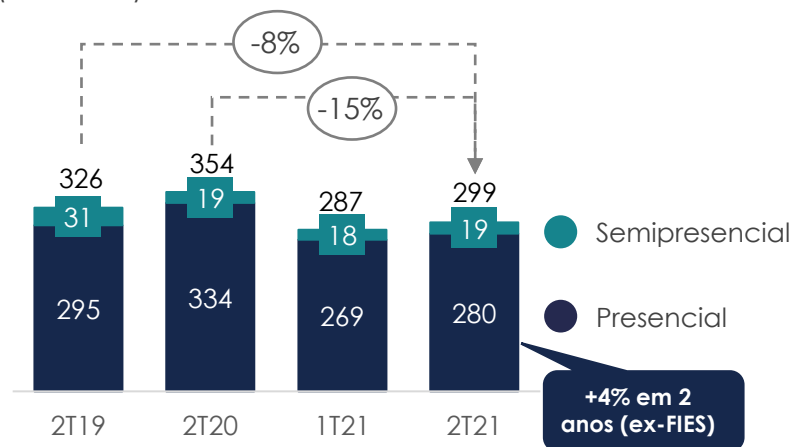
Receita líquida ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)



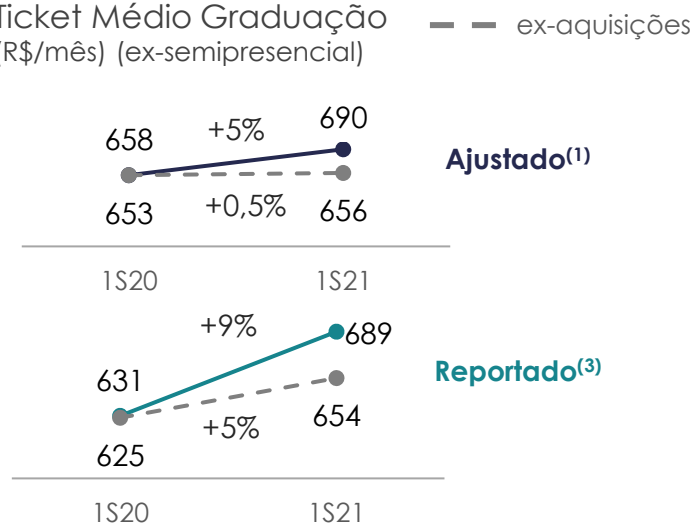
EBITDA
(R\$ milhões)



Base de alunos
(mil alunos)



Ticket Médio Graduação
(R\$/mês) (ex-semipresencial)



➤ **Taxa de renovação** em 86% no 1S21, se mantendo estável no patamar alcançado no 1S20.

➤ **Ticket médio** estável pelo terceiro período consecutivo, devido principalmente a significativa redução do impacto das leis e liminares, juntamente com a mudança de mix na base de alunos.

MELHORIA NO NPS⁽²⁾
+21p.p.
vs. 1S20

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça. | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

(2) Resultado do NPS referente a graduação Estácio, valores atualizados até 30.06.21.

(3) O ticket médio incluindo medicina totalizou R\$859/mês no 1S21 (+16% a/a).



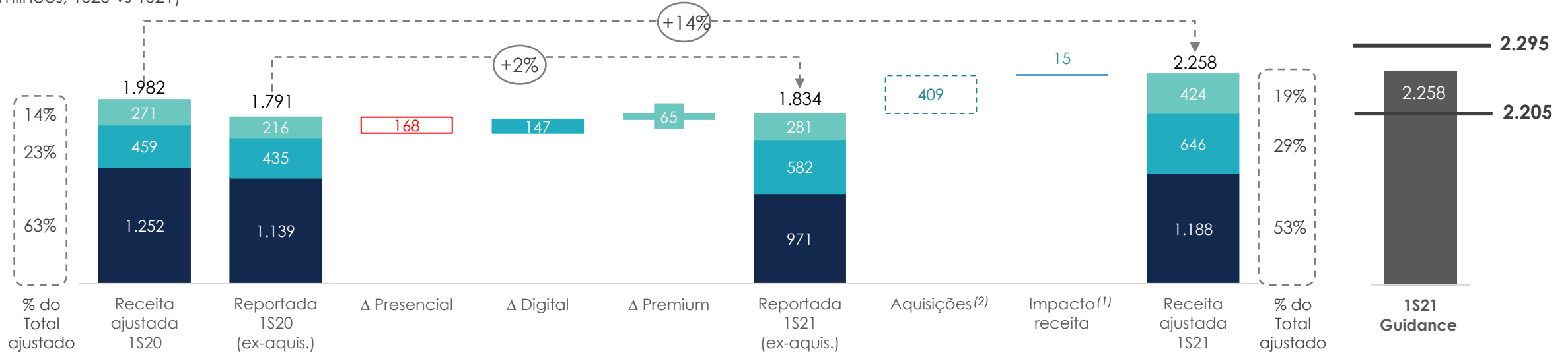
RECEITA: PREMIUM E DIGITAL JÁ REPRESENTAM 47% DO TOTAL

2T21

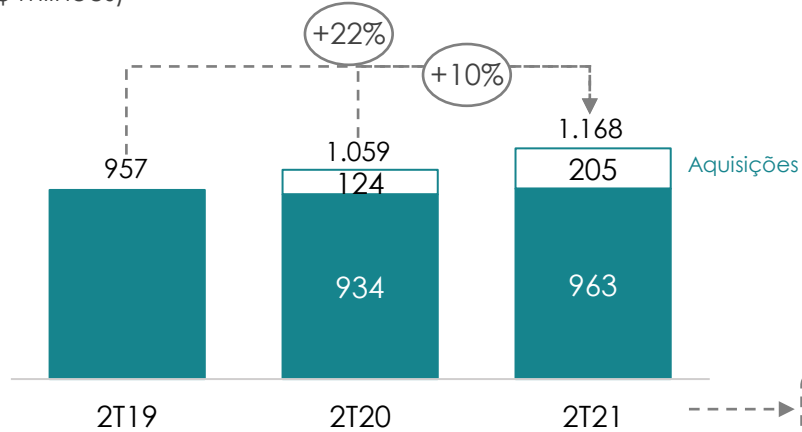
YDUQS

Contribuição para a receita líquida total
(R\$ milhões; 1S20 vs 1S21)

● Presencial ● Ensino Digital ● Premium



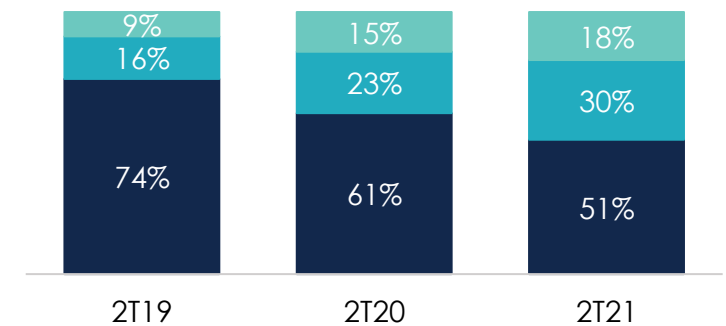
Receita líquida ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Redução de 90% do impacto de leis e liminares

67,5 milhões em 2T20 ➡ 7,0 milhões em 2T21

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



Receita reportada, cresce 17% vs. 2T20 e 10% ex-aquisições

(1) Impacto referente a descontos por leis e liminares na justiça.

(2) Aquisições incluem Adtalem a partir de maio/20 e Athenas a partir de ago/20.



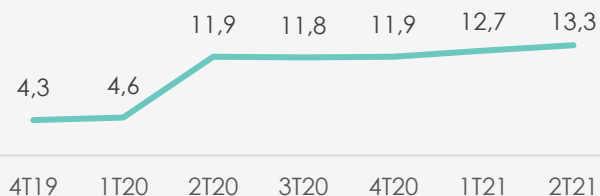
VOLTANDO À NORMALIDADE



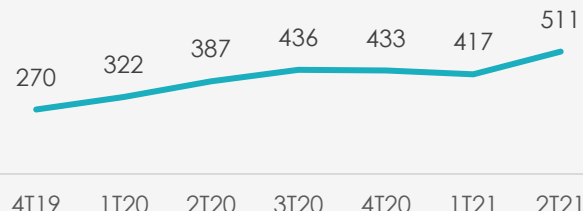
Premium

Base de alunos

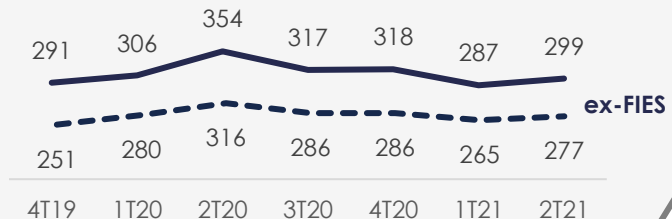
mil alunos
(incl. aquisições)



Digital

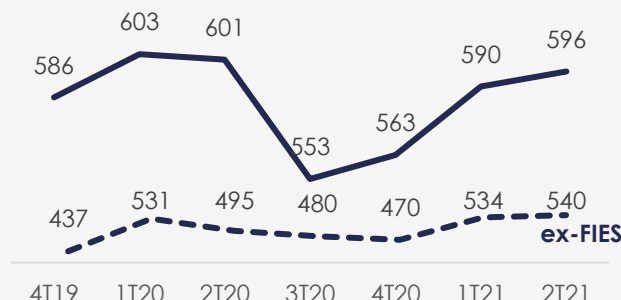
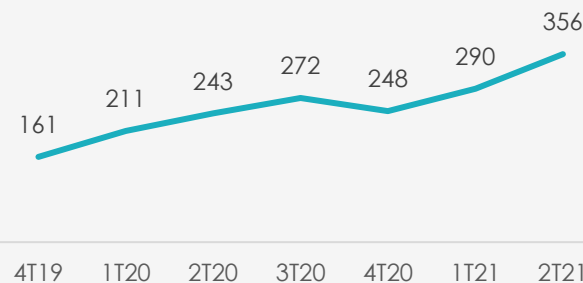
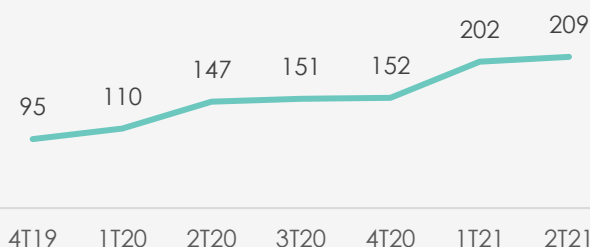


Presencial



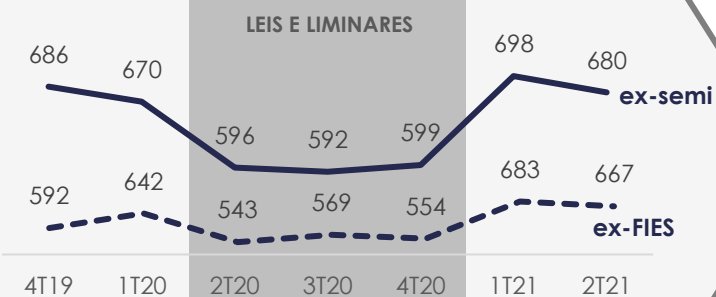
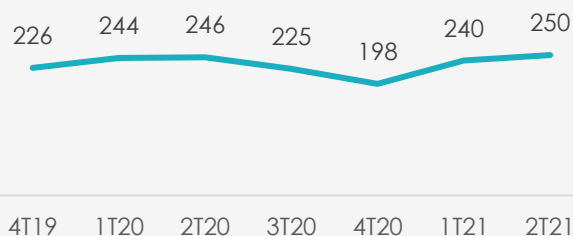
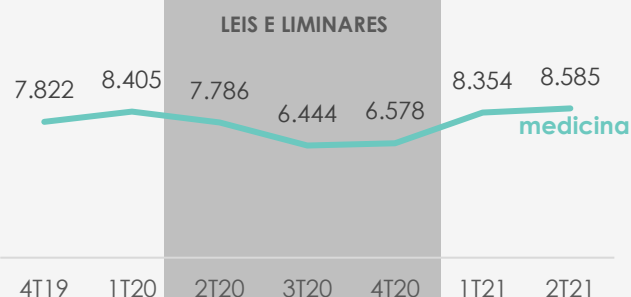
Receita Líquida

Reportada
R\$ milhões



Ticket Médio

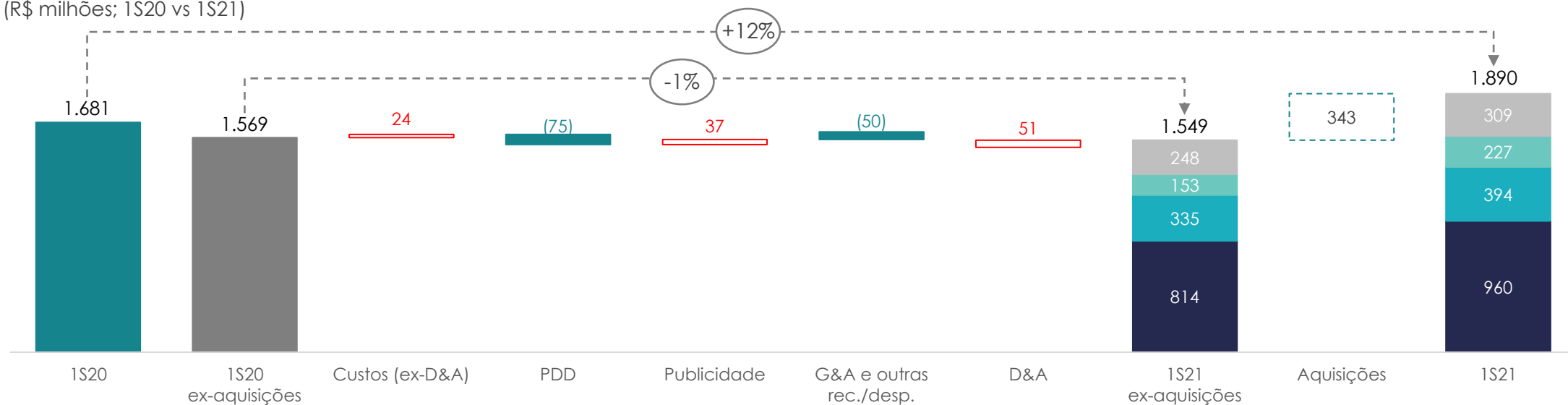
Reportado
Graduação
R\$/mês



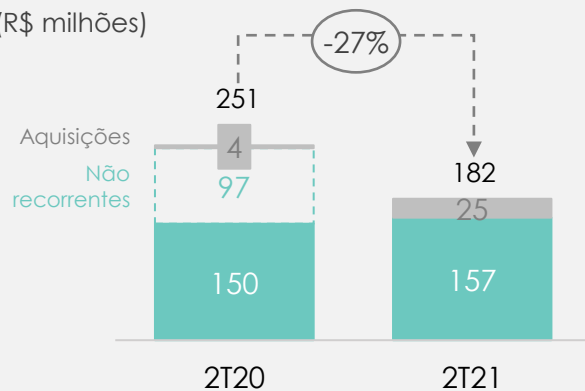
CUSTOS E DESPESAS REPORTADOS

Composição dos custos e despesas
(R\$ milhões; 1S20 vs 1S21)

● Presencial ● Ensino Digital ● Premium ● D&A



PDD + descontos
(R\$ milhões)

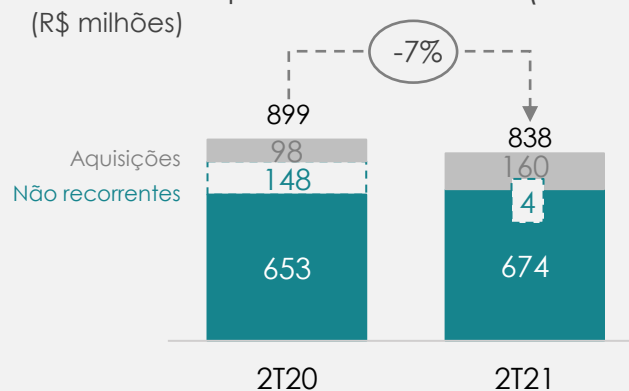


25%
-10 p.p.

2T21

% sobre a receita líquida

Custos e despesas + descontos (ex-D&A)
(R\$ milhões)



91%
-18 p.p.

2T21

➤ **Aumento dos Custos (ex-D&A e aquisições)**
(+8% no 2T20 e +4% no 1S21) impacto do repasse aos polos

➤ **-27% a/a da PDD + Descontos no 2T21**
Redução de 15% vs. 1S20

➤ **Publicidade em linha com o 2T20**
(ex-aquisições)

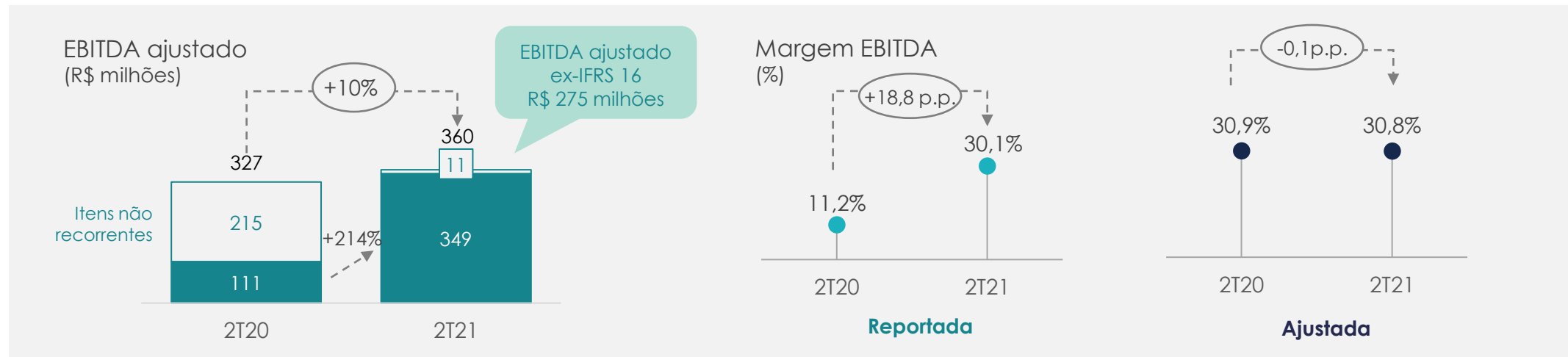
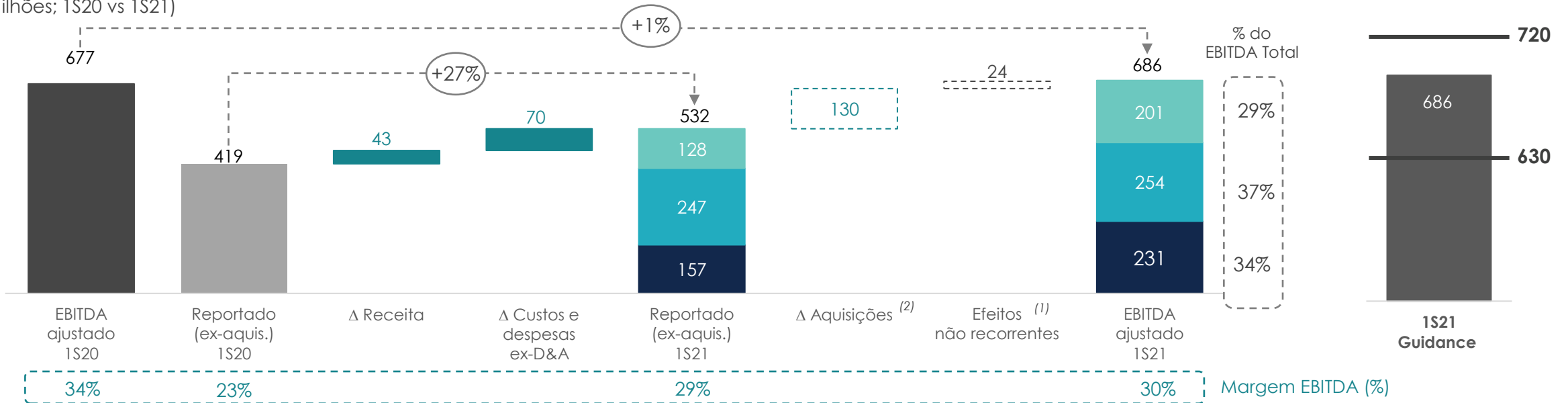
➤ **Redução G&A (ex-D&A e aquisições)**
-30% no 2T21 e -15% no 1S21



EBITDA REPORTADO TRIPLICA vs 2T20

EBITDA ajustado
(R\$ milhões; 1S20 vs 1S21)

● Presencial ● Ensino Digital ● Premium

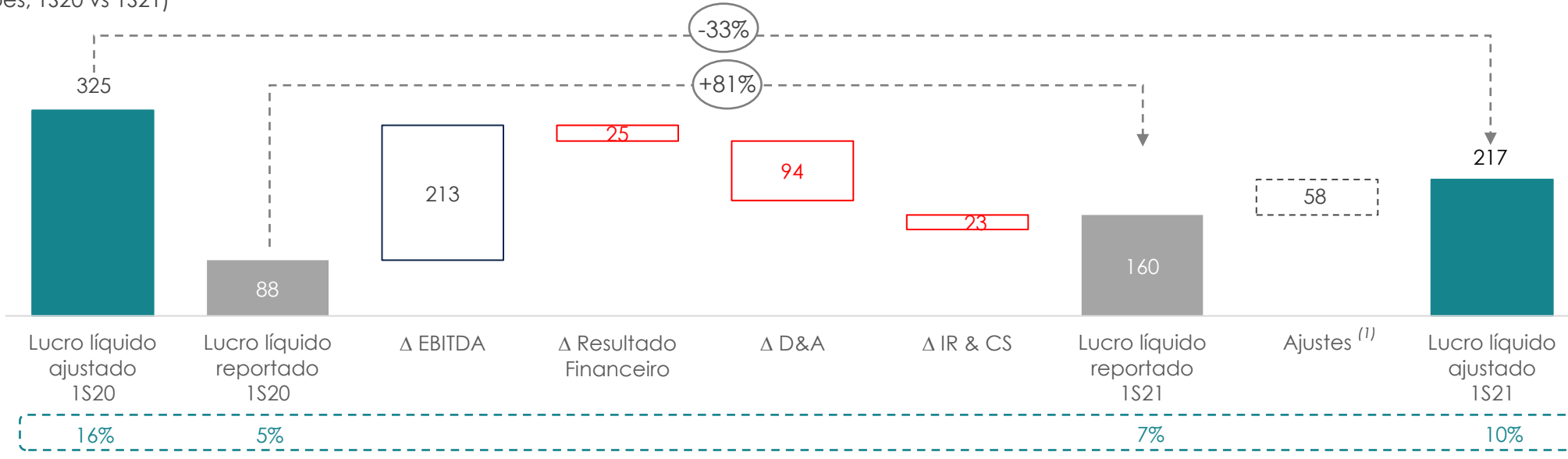


(1) Efeitos não recorrentes com leis e liminares, reestruturações, M&A e outros, no valor de R\$23,7 milhões no 1S21.
(2) Aquisições incluem Adtalem a partir de maio/20 e Athenas a partir de ago/20.



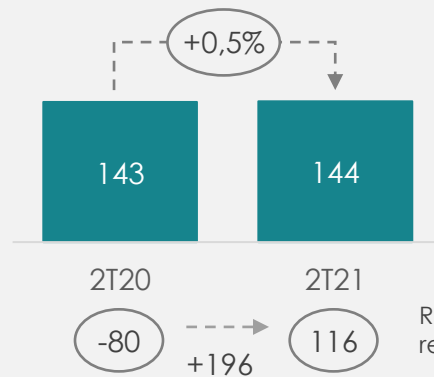
LL REPORTADO CRESCE ~R\$200 MM VS 2T20

Lucro Líquido ajustado
(R\$ milhões; 1S20 vs 1S21)



Margem Líquida (%)

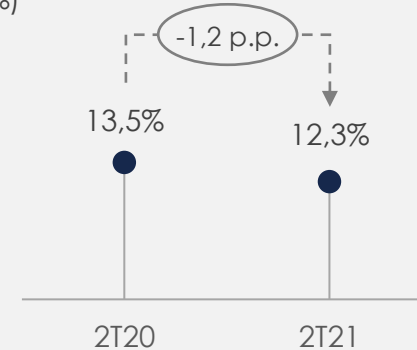
Lucro Líquido ajustado
(R\$ milhões; 2T20 vs 2T21)



LL ajustado
ex-IFRS 16
R\$ 152 milhões

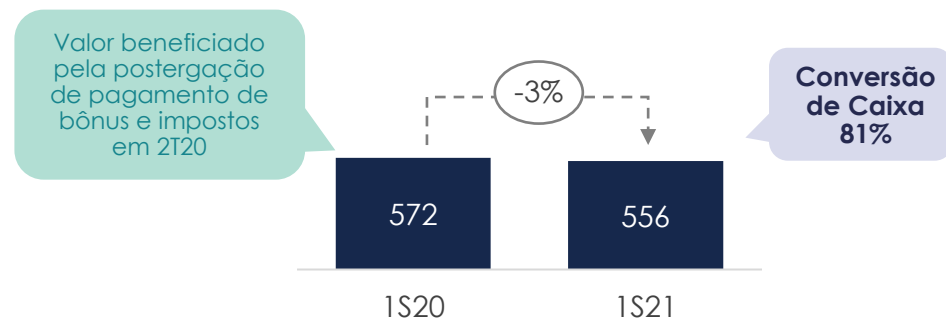
Resultado Líquido
reportado (R\$ milhões)

Margem Líquida ajustada
(%)



(1) Efeitos não recorrentes no EBITDA no total de R\$23,7 milhões, R\$32,4 milhões referente à amortização do ágio das aquisições e R\$1,7 milhões de IR e CS.

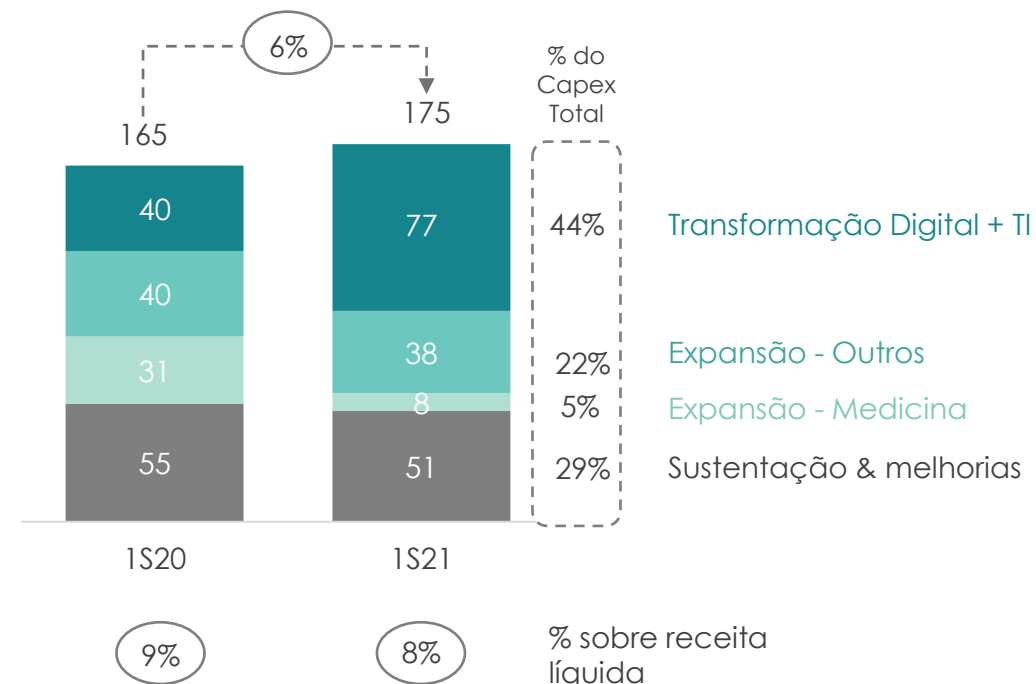
Reconciliação do Fluxo de caixa operacional (R\$ milhões, antes de Capex)



Reconciliação do FCO	1S20	1S21
Fluxo de caixa operacional	745	349
IRPJ e CSLL Pagos	22	22
Juros pagos de empréstimos	26	84
Aumento em depósitos judiciais	(2)	9
Rescisão contratual ⁽¹⁾	-	45
Atraso no repasse do FIES ⁽²⁾	(136)	39
Postergação de pagamentos	(84)	9
FCO depois de reconciliação	572	556

- Alta liquidez, geração de caixa e capacidade de captação de recursos, **R\$2 Bi de posição de caixa.**
- **Baixo endividamento:** Dívida líquida⁽³⁾/EBITDA ajustado⁽⁴⁾ em **1,3x.**

CAPEX (R\$ milhões)



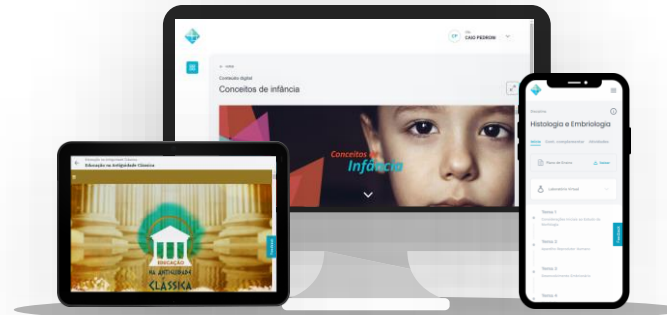
- **Investimentos em novos campus:** Maracanã e Presidente Vargas (unidade exclusiva de medicina), ambos no Rio de Janeiro.
- Crescentes **investimentos em Transformação Digital** (44% do capex total) melhorando a experiência do aluno, e consequentemente NPS, retenção e qualidade de ensino.

(1) No 1T21, R\$45 milhões se refere ao pagamento pontual de rescisão de contrato de aluguel, valor provisionado no passado.
 (2) No 1T20, R\$136 milhões se refere ao repasse do FIES referente a dez/19 e de R\$38,5 milhões em Jun/21.
 (3) Dívida líquida excluindo arrendamento mercantil (ex-IFRS 16).
 (4) EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

NOSSA JORNADA DE TRANSFORMAÇÃO DIGITAL

Impulsionando o aprendizado dos alunos e empoderando os professores das nossas instituições...

...tudo isso habilitado por **tecnologia de ponta** que permite flexibilidade e escalabilidade para os nossos negócios



FUNCIONALIDADES DIGITAIS DE ENSINO

-  Cursos, disciplinas e turmas
-  Trilha de aprendizagem, aulas e temas
-  Conteúdo digital EnsiMe
-  Conteúdos complementares
-  Laboratório virtual
-  Provas e simulados digitais
-  Entrega e gestão de trabalhos
-  Tutoria online

FUNCIONALIDADES DIGITAIS ADMINISTRATIVAS

-  Auto gestão financeira do aluno
-  Atendimento e requerimento
-  Portal de negociação
-  Renovação e montagem de Grade

PLATAFORMA DIGITAL YDUQS

FUNCIONALIDADES

HABILITADORES

HABILITADORES TECNOLÓGICOS

-  Cloud Native
-  Desacoplamento do ERP acadêmico
-  Integração via API/Microserviço
-  Entrega e Deploy contínuos
-  Testes automatizados
-  Feature Flags
-  Autenticação unificada Microsoft
-  Design adaptativo responsivo
-  Datacenter de última geração



ALGUNS NÚMEROS DESSE PROCESSO

melhorando a qualidade do ensino e potencializando a jornada de aprendizagem dos alunos

CAMPUS VIRTUAL



APP ALUNOS

APP DOCENTE

CONTEÚDO ENSINEME

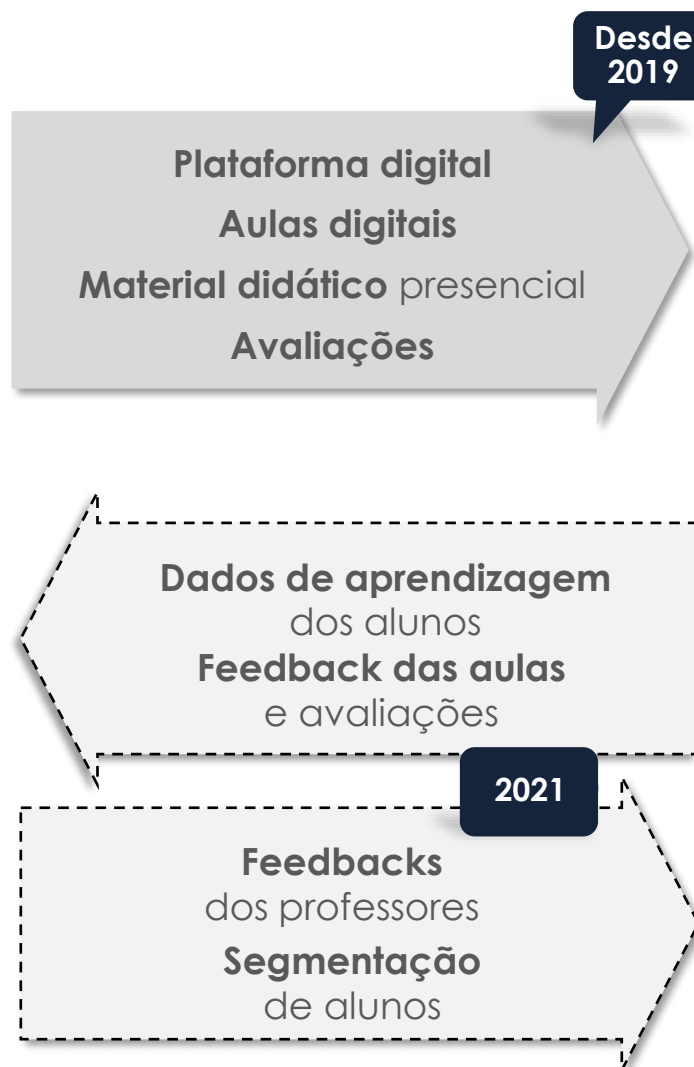
- **~500 mil alunos** Ensino Digital e AURA presencial **impactados pelo Ensineme**
- **4,7 milhões provas/simulados digitais** em 2020
- **+ 400 mil acessos** aos laboratórios virtuais impactando 30 mil alunos
- **~90% da base de alunos com o App do aluno** instalado, sendo mais de **+600 mil usuários ativos** permitindo aos alunos estudar pelo celular com **internet patrocinada**
- **App do docente** referência no mercado, digitalizando a experiência de ensino e gestão completa de turma, já utilizado por **6 mil professores**
- **Transformação digital** em áreas administrativas, melhorando processos de captação e renovação de alunos:
 - **Vestibular, processo de matrícula e documentação 100% digital**
 - **Redução de +90% do tempo médio gasto pelo aluno no processo de renovação e alteração de grade**
 - **Nível de satisfação da renovação aumentando em +40 p.p. vs. 2020** (lista de desejos)



EnsineMe

Gerindo a aprendizagem digital

- **Conteúdo acadêmico de alto padrão** desenvolvido pelos melhores professores, com foco no aprendizado e engajamento
- Curadoria definindo e atualizando **conteúdo em tempo real**
- Banco de questões curado, gerido com **inteligência artificial**
- **Plataforma digital white label** (web e APP)
- Dados do **comportamento digital** e consumo de conteúdo em tempo real
- Dados do **desempenho do aluno em tempo real**



Canais e produtos



ECOSSISTEMA DE PRODUTOS E CANAIS YDUQS (2/2)

EnsiMe

Plataforma digital

Aulas digitais

Material didático presencial

Avaliações

Dados de aprendizagem
dos alunos

Feedback das aulas
e avaliações

Feedbacks
dos professores

Segmentação
de alunos

	Produtos	Plataformas	Faixa de preço (R\$)	Marcas ⁽¹⁾
EAD	Online		100-250	Estácio wyden
	EAD Premium		200-350	UNITOLEDO UniFanor
	Flex		300-450	Estácio
PRESENCIAL	Semi-presencial		350-600	Estácio wyden
	Presencial		450-2.000	Estácio wyden
VIDA TODA	Pós-presencial		150-1.500	Estácio wyden
	Pós-EAD		150-1.500	Ibmec DAMÁSIO wyden Estácio
	Cursos Livres e preparatórios		20-100	DAMÁSIO sjt>med Estácio
PREMIUM	Medicina e Ibmec		2.500-12.000	Ibmec IDOMED Instituto de Educação Médica



Online



Teams



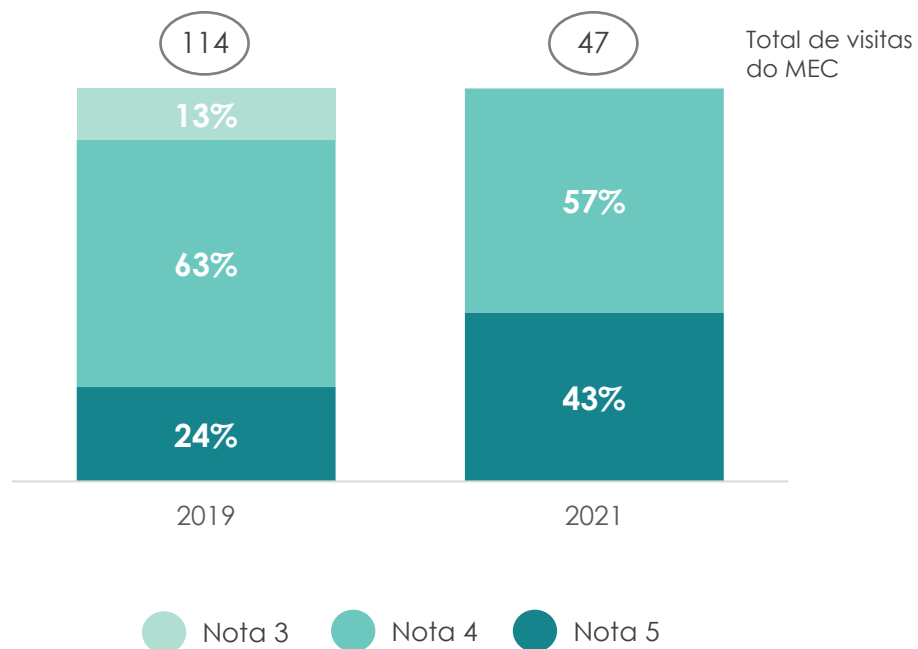
Laboratório Virtual



Professor

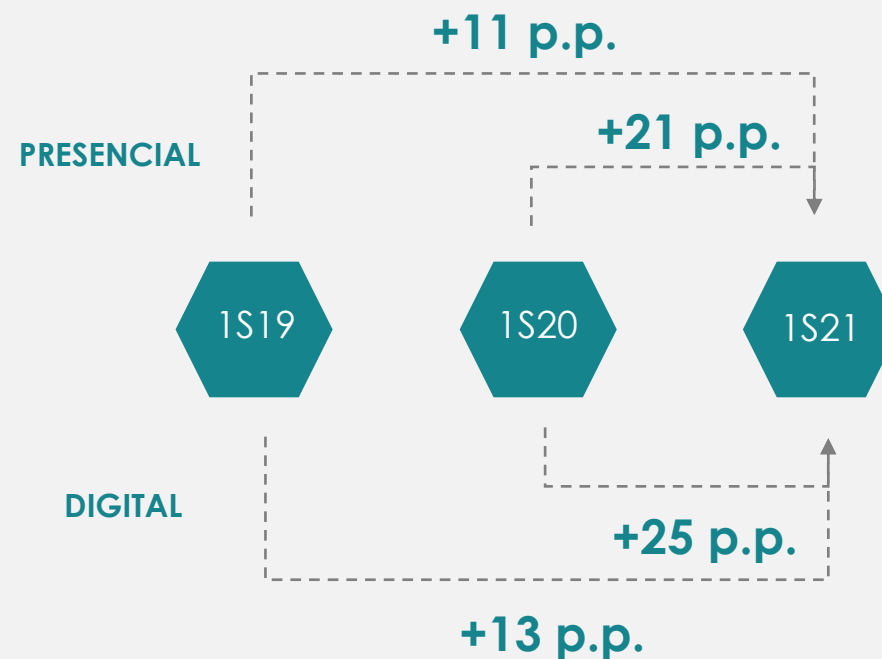
(1) Wyden é usada em combinação com as marcas locais: Martha Falcão, Unitoledo, Unifanor, Faci, UniFBV, UniFavip, UniFacid, UniRuy, Unimetrocamp, Facimp

Avaliação do MEC
(Resultados IES)



➤ Em 2021 (YTD), **100% (vs. 87% em 2019)** das **avaliações do MEC** obtiveram conceito maior ou igual a 4.

Evolução do NPS
(Estácio, p.p.)



➤ Satisfação do aluno vem aumentando, refletindo em uma **melhoria do NPS** ao longo dos últimos anos.

HISTÓRICO RECENTE DE AQUISIÇÕES

	Unitoledo São Paulo	Adtalem Brasil	Athenas Norte e Centro-oeste	QConcursos Brasil
Closing	Set/19	Abr/20	Ago/20	Jul/21
Preço	R\$ 117,5 milhões	R\$ 1,8 bilhões	R\$ 120 milhões + 600k/vaga de medicina	R\$ 208 milhões
EV/EBITDA Aquisição	9,3x	9,5x	8,0x	6,0x ⁽¹⁾
EV/EBITDA Pós sinergias		4,0 – 6,5x		-
Estágio Integração	Finalizada	Pessoal e sistemas 100% integrados, captura de valor em curso	Pessoal e sistemas 100% integrados até dez/21, captura de valor em curso	Não há integração, foco em crescimento, tecnologia e redução de CAC
Término da Captura de valor	Receita: Dez/2020 Despesas: Dez/2020	Receita: Dez/2024 Despesas: Dez/2023	Receita: Dez/2027 Despesas: Dez/2023	-



(1) EV/Fluxo de caixa

Premium e Digital seguem com sólido crescimento

- **Digital e Premium** continuam com crescimento significativo, representando já **quase 50% da ROL e 70% do EBITDA**
- **Medicina segue ganhando tração** com crescimento contratado, **preenchendo com sucesso as vagas autorizadas**
 - Expectativa de **6,2-6,6 mil alunos de graduação em 2021**
 - Expectativa de **até +450 vagas para aprovação em 2021.2**
- **Ensino Digital segue crescendo de forma acelerada** impulsionado pela **forte expansão de polos**
 - Expectativa de **2.000 polos em 2021 e 2.500 polos em 2022**
 - **5 IES** com visitas de autorização realizadas para o **curso de direito na modalidade EAD**

Presencial retomando a normalidade

- **Ticket médio** segue em recuperação, com mais um **período consecutivo sem queda**
- Aumento da **base de alunos no AURA**, com expectativa de ultrapassar 60% da base presencial em 2021
- Alunos **retornando às salas de aula**, com expectativa de todas as unidades operando presencialmente até o final de 2021
- **Captação 2021.2 subindo vs 2020.2**, com expectativa de retorno a patamares pré-pandemia a partir de 2022

Ecossistema Digital melhorando a qualidade e NPS

- **Conclusão da aquisição da Qconcursos**, agregando com **tecnologia avançada** principalmente com o uso e aplicação de **Inteligência Artificial**, além de gerar **redução de CAC**.
- **EnsineMe** trazendo melhoria na **qualidade do ensino** (100% das avaliações do MEC ≥ 4)
- **Investimentos em transformação digital e TI** melhorando a experiência do aluno, e consequente **incremento do NPS**

Expectativa
2021.2

VOLUME

TICKET MÉDIO
Reportado
consolidado

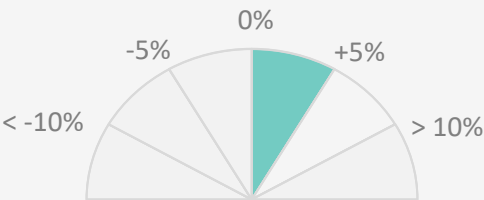


Medicina

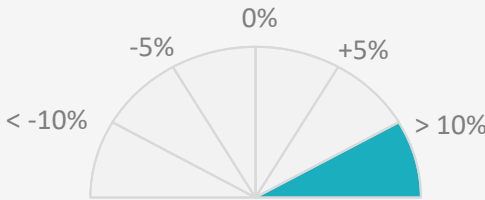
6,2-6,6 mil

alunos na graduação de
medicina esperada ao
final de 2021

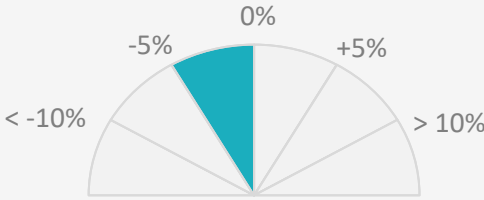
Base de alunos 2021



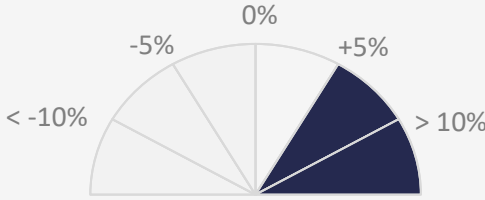
Ensino Digital



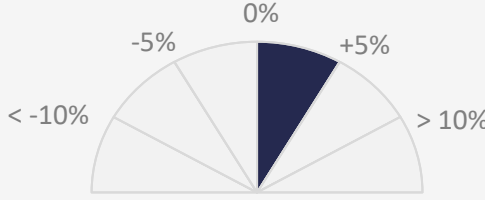
Captação 2021.2



Presencial



Captação 2021.2



ex-semipresencial

ANEXO

YDUQS



DRE POR UNIDADE DE NEGÓCIO

	Consolidado	Premium	Ensino Digital	Presencial
Em R\$ Milhões	1S21	1S21	1S21	1S21
Receita Operacional Bruta	4.438,7	496,2	1.271,0	2.671,4
Mensalidades	4.438,7	496,2	1.271,0	2.671,4
Deduções da Receita Bruta	(2.195,7)	(85,1)	(625,0)	(1.485,6)
Receita Operacional	2.243,0	411,1	646,1	1.185,8
Custos dos Serviços Prestados	(958,0)	(175,8)	(128,0)	(654,2)
Pessoal	(593,0)	(137,1)	(41,1)	(414,8)
Aluguéis, Condomínio e IPTU	(26,0)	(4,6)	0,5	(21,9)
Serviços de Terceiros e Outros	(130,4)	(5,6)	(79,6)	(45,1)
Depreciação e Amortização	(208,7)	(28,5)	(7,8)	(172,4)
Lucro Bruto	1.284,9	235,3	518,1	531,6
Margem Bruta	57,3%	57,2%	80,2%	44,8%
Despesas Comerciais, G&A e Outras	(931,9)	(94,6)	(306,8)	(530,4)
Pessoal	(173,4)	(24,5)	(63,4)	(85,5)
Vendas	(228,4)	(13,3)	(73,9)	(141,3)
PDD	(254,6)	(11,8)	(99,1)	(143,6)
Outras Despesas	(184,2)	(31,6)	(40,0)	(112,7)
Outras Receitas	9,0	1,6	2,3	5,1
Depreciação e Amortização	(100,3)	(15,0)	(32,8)	(52,5)
(+) Depreciação e amortização	309,0	43,5	40,6	224,9
EBITDA	662,0	184,2	251,8	226,0
Margem EBITDA (%)	29,5%	44,8%	39,0%	19,1%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	685,6	200,9	253,6	231,2
Margem EBITDA ajustado (%)	30,4%	47,4%	39,2%	19,5%

(1) Ajustado por itens não recorrentes



BASE DE ALUNOS DE MEDICINA

6,2-6,6 mil

alunos na graduação
de medicina esperada
ao final de 2021

Vagas em aprovação para 2021.2

+200 vagas novas em 2021

Aguardando autorização do MEC
(expansão de +100 vagas cada)

+50 vagas novas em 2021

Aguardando publicação de portaria do
MEC (expansão de +50 vagas)

+100 vagas novas em 2021

Aguardando autorização do MEC

+100 vagas novas em 2021

Aguardando aprovação do MEC

Unidades	UF	Vagas Autorizadas /Habilitadas	2T21	Pleno Potencial ⁽¹⁾	
			Base de Alunos	Vagas Autorizadas /Habilitadas	Base de Alunos
Presidente Vargas	RJ	240	1.611	240	1.728
Città	RJ	170	1.049	170	1.224
Juazeiro do Norte	CE	100	690	100	720
Ribeirão Preto	SP	76	540	76	547
Teresina	PI	110	704	110	792
Alagoinhas	BA	65	296	165	1.188
Jaraguá do Sul	SC	50	212	150	1.080
Juazeiro	BA	155	529	155	1.116
Angra dos Reis	RJ	89	300	155	1.116
Canindé	CE	50	79	120	864
Cáceres	MT	50	66	100	720
Castanhal	PA	50	49	150	1.080
Quixadá	CE	50	43	150	1.080
Açailândia	MA	50	31	150	1.080
Total Autorizadas ⁽²⁾		1.305	6.199	1.991	14.335
Iguatu	CE	50	0	150	1.080
Ji-Paraná	RO	50	0	150	1.080
Total Habilitadas		1.405	6.199	2.291	16.495
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.





Contatos de RI

Mayte Albuquerque | Milena Gonçalves | Rosimere Nunes

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br