

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T19 & 2019

YDUQS



12 de Março, 2020

AVISO

Rio de Janeiro, 12 de março de 2020 - **A Estácio Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao quarto trimestre de 2019 (4T19) e do ano de 2019**.

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).

Com objetivo de preservar a comparabilidade entre os períodos, a Companhia optou por divulgar **os resultados do 4T19 e do ano de 2019 pro-forma, excluindo os impactos da adoção das regras contábeis do IFRS-16**.

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.

Aquisições no período:

As informações financeiras e operacionais do 4T19 e 2019 consideram a incorporação da UniToledo a partir de novembro de 2019, exceto quando indicado.



PRINCIPAIS CONQUISTAS EM 2019



ESTRATÉGICO

Lançamento da YDUQS
Plano estratégico de longo prazo
Aquisição UniToledo e Adtalem⁽¹⁾



GESTÃO DE PESSOAS

NPS subindo 6p.p. A/A
Consolidação do primeiro nível



MEDICINA

4 novas licenças Mais Médicos II
(+220 vagas anuais)
Ampliação de vagas em Juazeiro/BA
(+100 vagas anuais)



REVOLUÇÃO DIGITAL

Aplicativo para docentes e alunos
Célula ágil de faturamento
(-35% em reclamações financeiras)



OPERACIONAL

Ampliação das iniciativas de PO
Consolidação da tecnologia de *pricing*
Captação recorde (+32% vs. 2018)
Reformulação da plataforma EAD



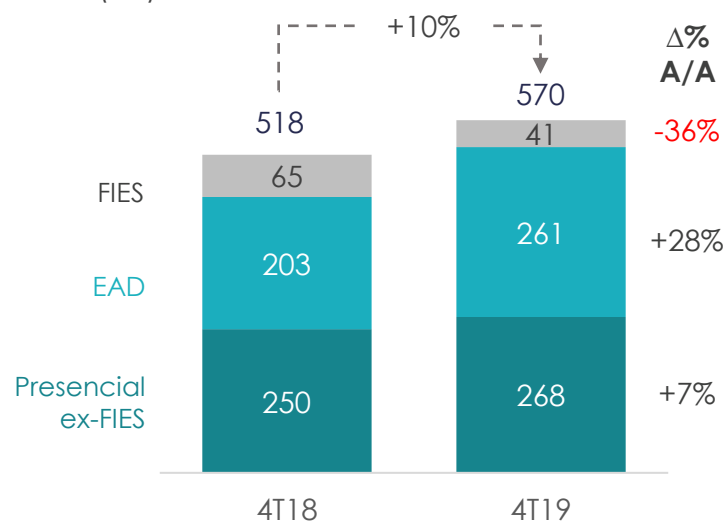
(1) Pendente de aprovação pelo CADE.

2019: BASE PRONTA PARA NOVO CICLO DE CRESCIMENTO

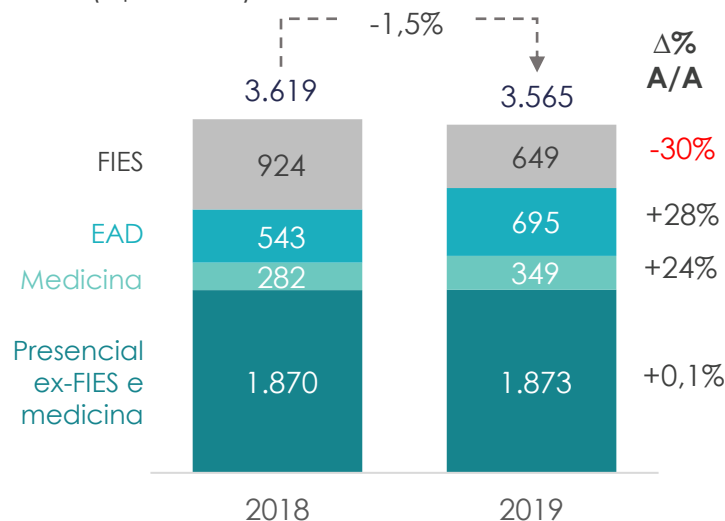
YDUQS

4T19

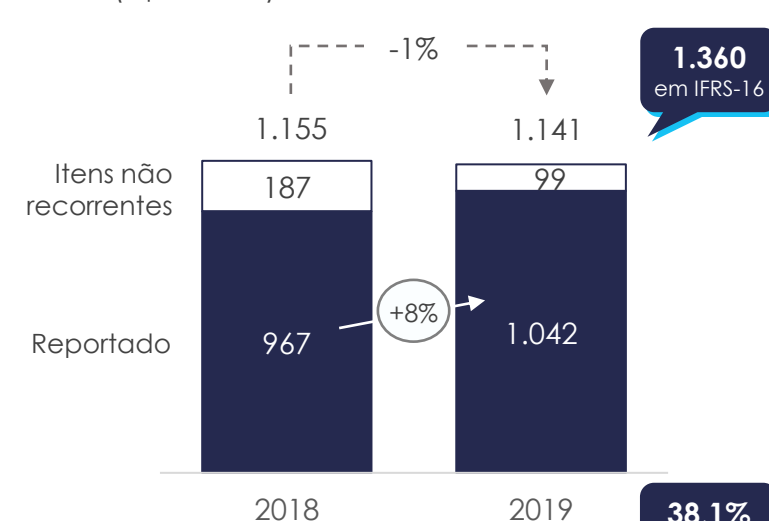
Base de alunos em expansão
(mil)



Receita por segmento
(R\$ milhões)



EBITDA Ajustado ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Receita total ex-FIES

2018: 2.695
2019: 2.916
+8,2%

Margem EBITDA Ajustada

2018: 31,9%
2019: 32,0%

1.360
em IFRS-16

38,1%
em IFRS-16



261 mil alunos
(+28% A/A)
933 polos
(+54% A/A)



R\$8,6 mil
ticket médio
(+13% A/A)
>4.000 alunos
(+13% A/A)



+107 mil alunos
ADTALEM
EDUCACIONAL do BRASIL
UNITOLEDO®
AMARCA DO CONHECIMENTO

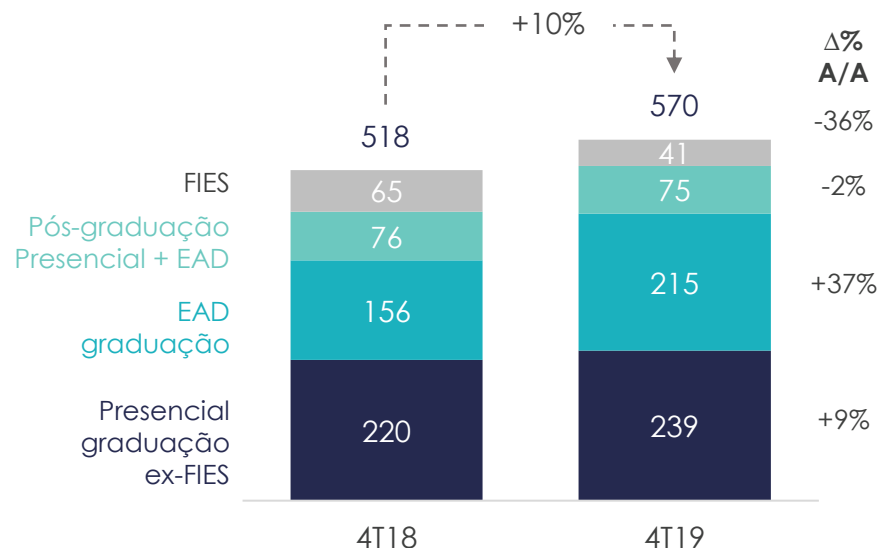
75%
Conversão
de caixa⁽²⁾
(em IFRS-16)

(1) Informação pro-forma excluindo o efeito do IFRS-16 em 2019. Ajuste de despesas não recorrentes detalhadas na seção do EBITDA.

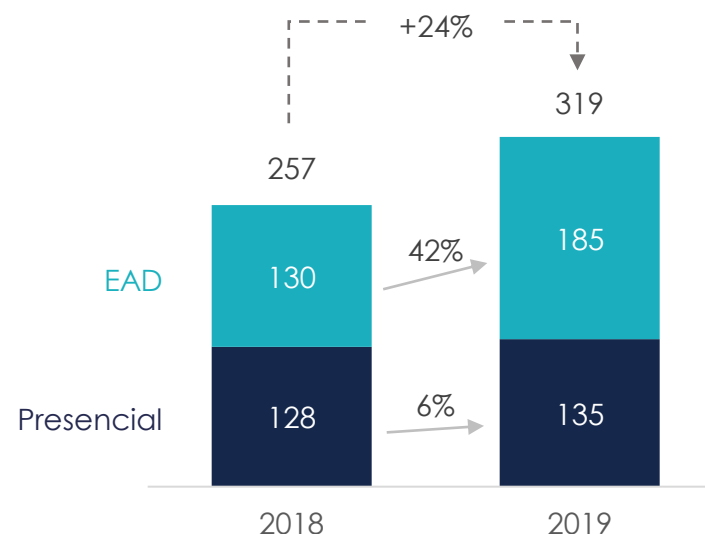
(2) Conversão de caixa = Fluxo de caixa operacional antes de capex ajustado dividido por EBITDA reportado.

BASE DE ALUNOS: LEVE QUEDA DO TICKET COMPENSADA POR VOLUME SUPERIOR

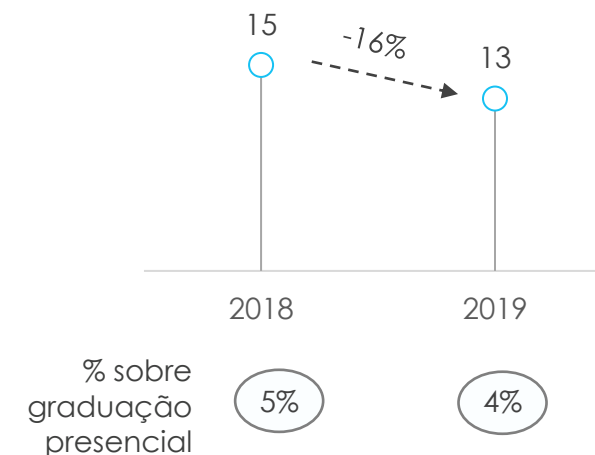
Base de alunos detalhada (mil)



Captação da Graduação (mil alunos)



Alunos com financiamento de longo prazo (PAR) (mil alunos)



Ticket Médio⁽¹⁾
semestral por
segmento
(R\$/mês)

Presencial
ex-FIES
R\$ 682
/mês
-2%
A/A

EAD
(graduação)
R\$ 248
/mês
-1%
A/A



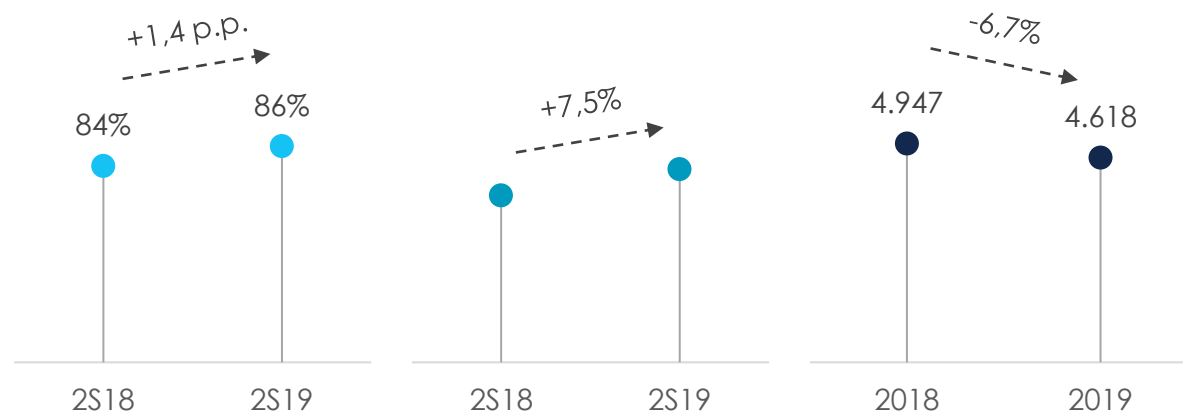
(1) Não inclui UniToledo.

GANHO DE EFICIÊNCIA ESTRUTURAL

Taxa de retenção
semestral⁽¹⁾ ⁽²⁾
(%)

Ensalamento⁽²⁾
(alunos/turma)

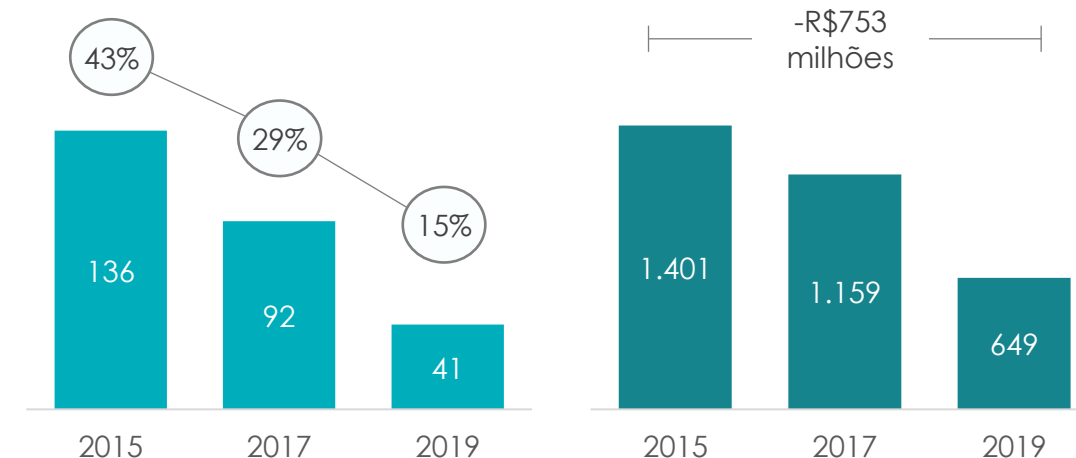
Custo por aluno
presencial ⁽²⁾
(R\$)



REDUÇÃO DA EXPOSIÇÃO AO FIES

Base FIES e representatividade
na graduação presencial
(mil; %)

Receita FIES
(R\$ milhões)



Melhora na taxa de
retenção em função dos
projetos de fidelização

Ganhos de eficiência
com as iniciativas de
pesquisa operacional

Estácio São Luis
recebe status de
Centro Universitário

+ qualidade
+ autonomia



(1) Taxa de Retenção: $[1 - ((\text{alunos evadidos} + \text{não renovados}) / (\text{base de alunos renovável: base inicial de alunos} - \text{alunos formados} + \text{captados}))]$.

(2) Não inclui UniToledo.

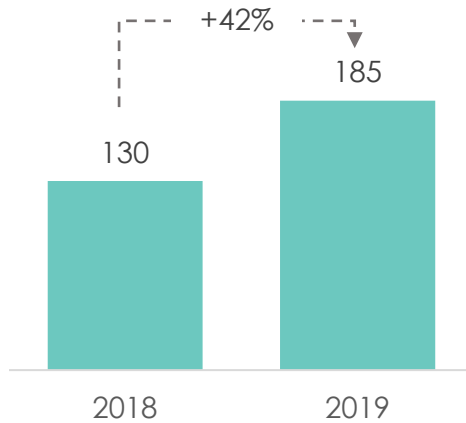


ENSINO DIGITAL: CICLO DE EXPANSÃO

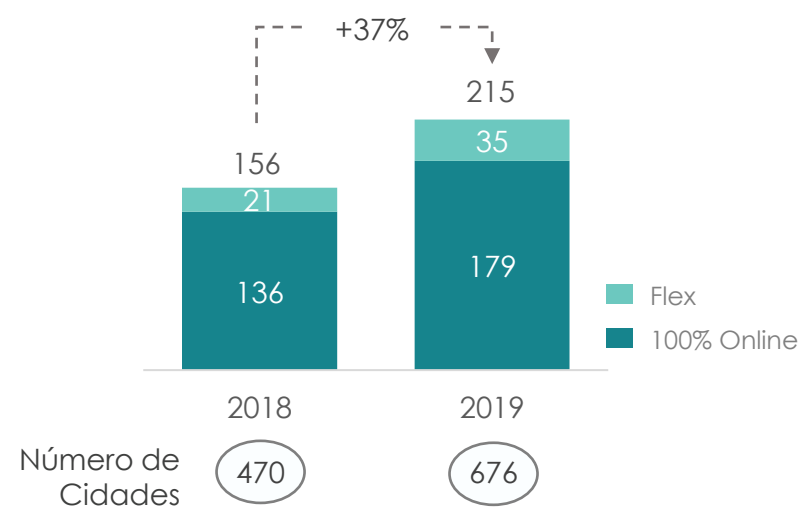
YDUQS

4T19

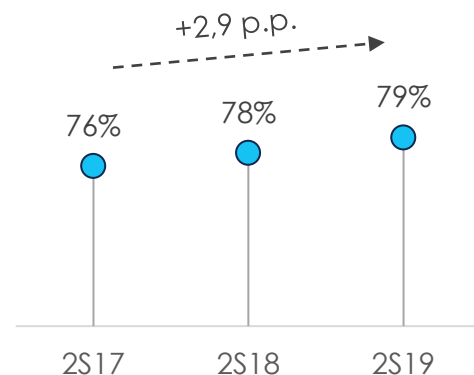
Captação graduação
(mil alunos)



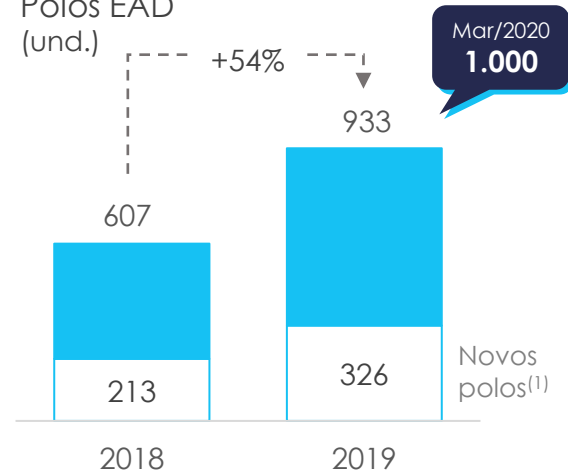
Base de alunos graduação
(mil)



Taxa de retenção semestral
(%)



Polos EAD
(und.)



Credenciamento EAD aprovado
com nota 5 pelo MEC
(Conceito Institucional)

+250

licença anual para
abertura de novos
polos

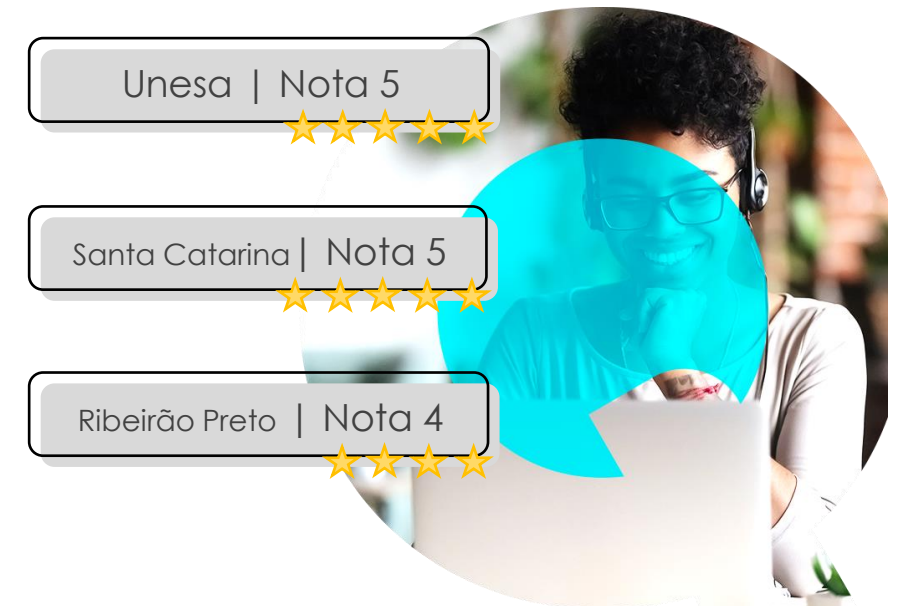
90

polos potenciais
na região de
influência

**Captação
iniciada**
(2020.1)

UNITOLEDO®
A MARCA DO CONHECIMENTO

Avaliações recentes do MEC:



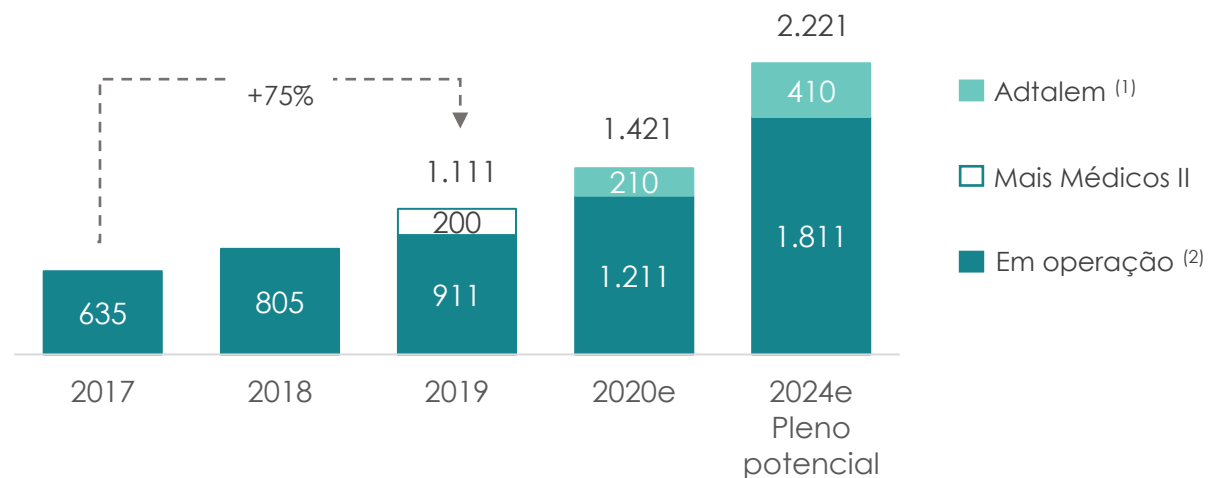
(1) Novos polos em relação ao ano anterior.

MEDICINA: ALTA PERFORMANCE

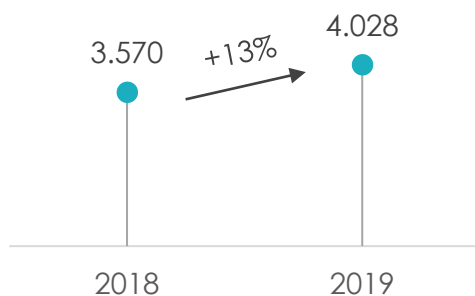
YDUQS

4T19

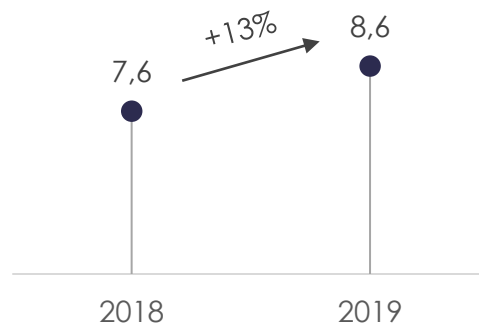
Vagas autorizadas/habilitadas
(vagas por ano)



Base de alunos
(alunos; ex-Adtalem)



Ticket médio dos alunos pagantes (3)
(R\$ mil/mês)



LANÇAMENTO DE OFERTAS DE EDUCAÇÃO CONTINUADA

+40
novas ofertas
para 2020

Pós graduação
(medicina e odonto)
Especialização médica

LANÇAMENTO
PÓS-GRADUAÇÃO
MODELO
RESIDÊNCIA
MÉDICA

Suprir gap de oferta de
residência médica
Duração 2-3 anos
Parceria com hospitais
renomados
Convênios com
associações estratégicas

1º do Brasil



MEDICINA 4.0

Primeiro curso do país a
incorporar Inteligência
artificial, robótica e IoT no
âmbito da medicina

(1) Pendente de aprovação no CADE

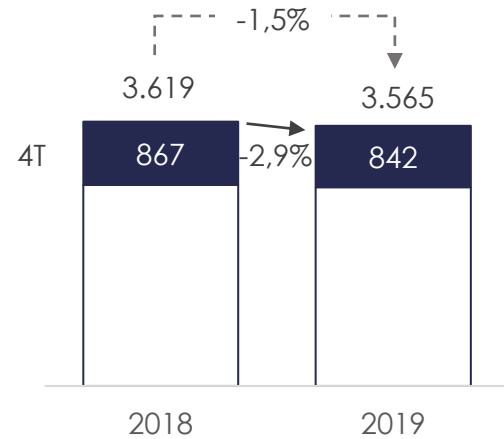
(2) Inclui expansão de 100 vagas na unidade Angra dos Reis a partir de 2020 e aumento de vagas a capacidade máxima em todas as unidades Mais Médicos em 2024

(3) Exclui alunos ProUni e bolsistas matriculados no âmbito do programa Mais Médicos

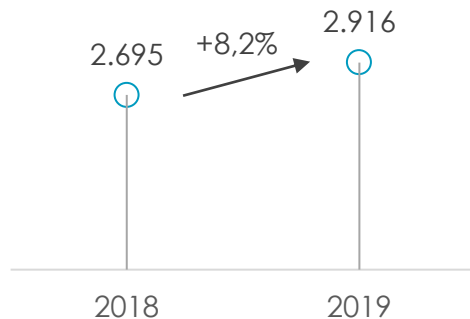


RECEITA: TENDÊNCIA POSITIVA NAS PRINCIPAIS FRENTES DO NEGÓCIO

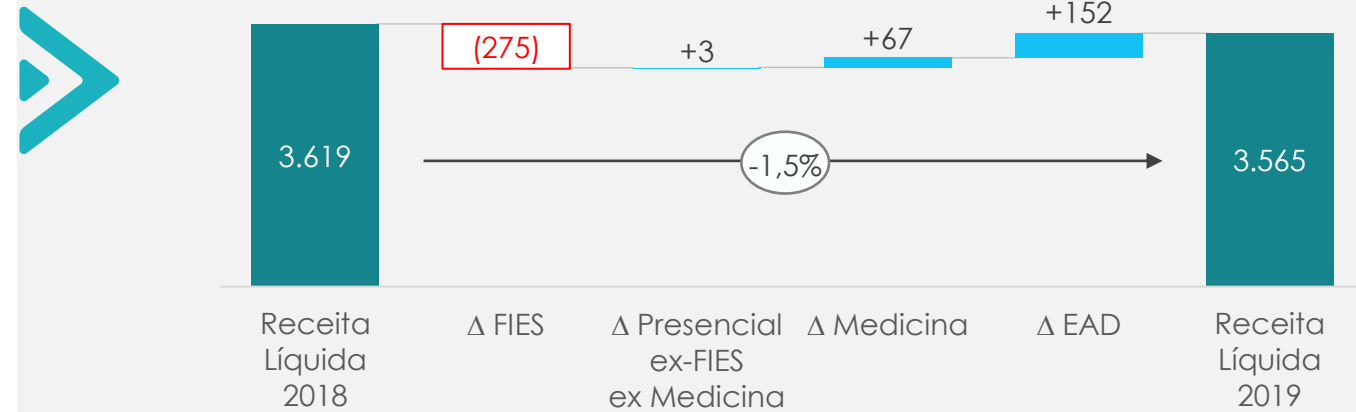
Receita líquida total
(R\$ milhões)



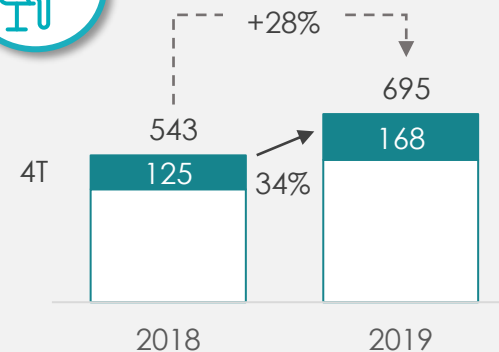
Receita líquida total (ex-FIES)
(R\$ milhões)



Contribuição para a receita líquida total
(R\$ milhões; 2019 vs 2018)



EAD



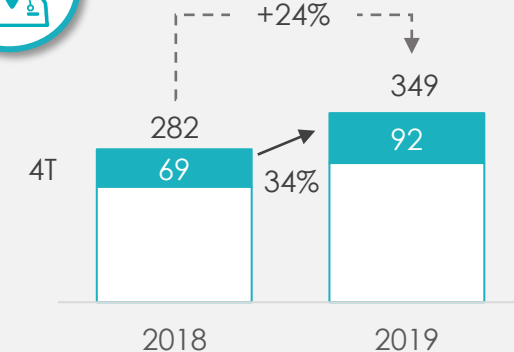
% da Receita total

15%

19%



MEDICINA



8%

10%

EAD + Medicina passam a representar ~30% da Receita



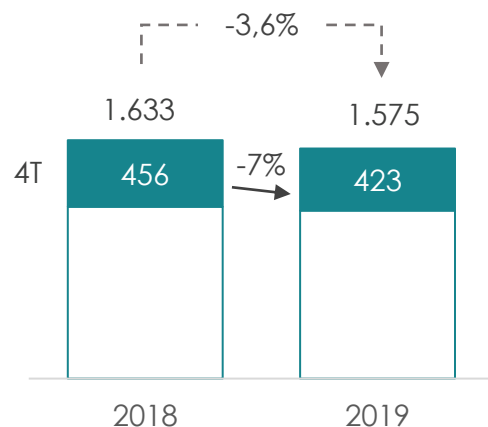
CUSTOS E DESPESAS SOB CONTROLE

Dados de 2019 pró-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16

YDUQS

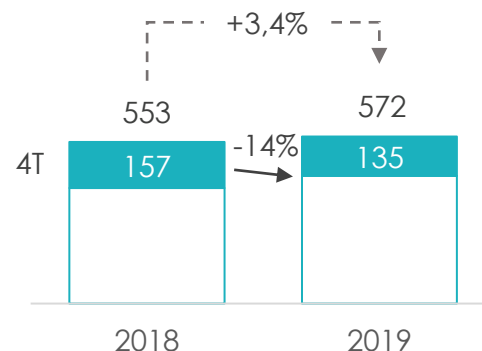
4T19

Custo dos serviços prestados
(R\$ milhões)



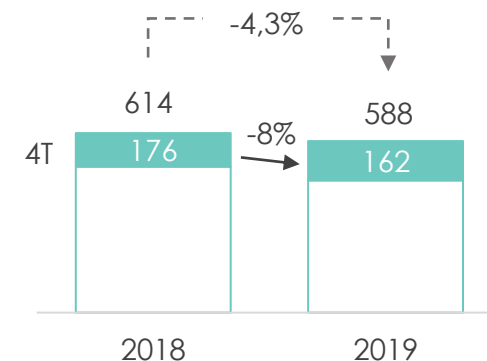
Custo dos serviços prestados	2018	2019	Δ% A/A
Pessoal	1.160	1.069	-7,9%
Aluguéis e condomínio	244	254	4,2%
Repasse de polos	34	53	55,5%
Serviços de terceiros	56	55	-2,6%
Serviços essenciais ⁽¹⁾	41	42	0,7%
D&A	97	103	5,6%
Total	1.633	1.575	-3,6%

Despesas comerciais
(R\$ milhões)



Despesas Comerciais	2018	2019	Δ% A/A
PDD	334	308	-7,7%
Publicidade	218	263	20,5%
Outros	1,0	0,4	-64,3%
Total	553	572	3,4%

Despesas gerais e administrativas
(R\$ milhões)



Despesas Gerais e Administrativas	2018	2019	Δ% A/A
Pessoal	173	177	2,4%
Serviços de terceiros	130	104	-19,9%
Provisão contingências	103	66	-35,7%
Manutenção e reparos	38	49	27,2%
Outras despesas	72	97	35,5%
D&A	98	94	-3,9%
Total	614	588	-4,3%



(1) Energia elétrica, água, luz, telefone, etc

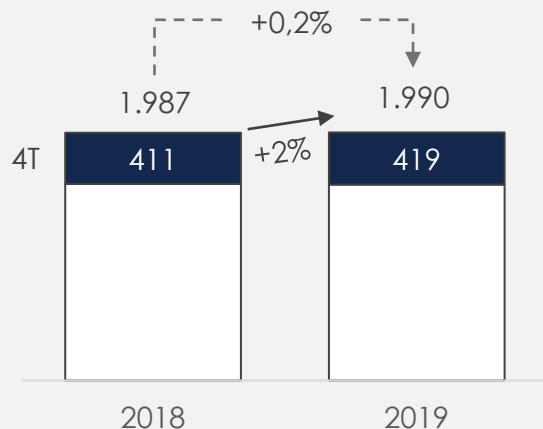
EBITDA & LUCRO LÍQUIDO

Dados de 2019 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16

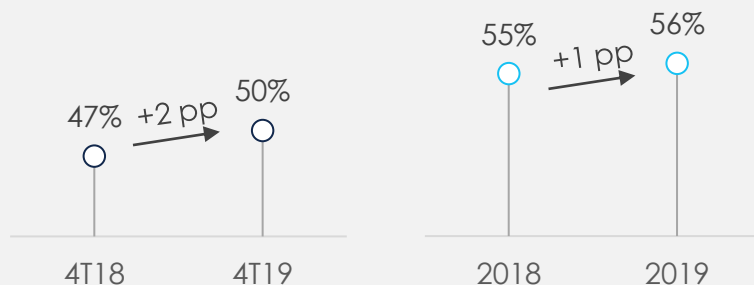
YDUQS

4T19

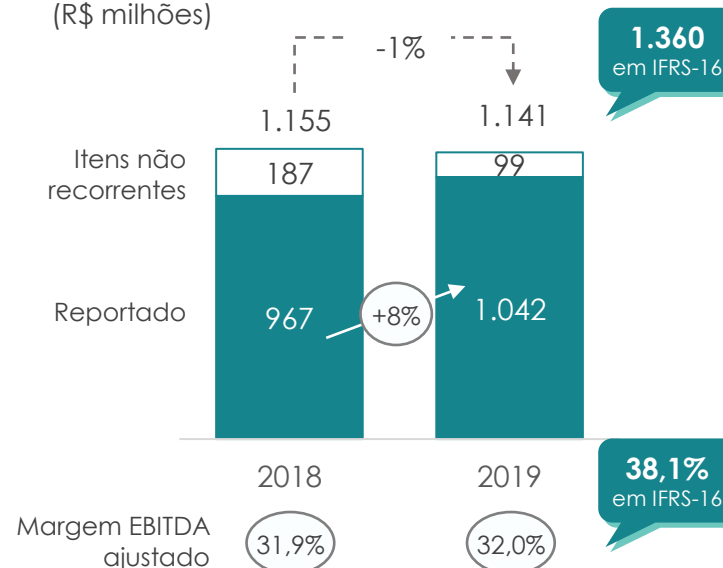
Lucro Bruto⁽¹⁾
(R\$ milhões)



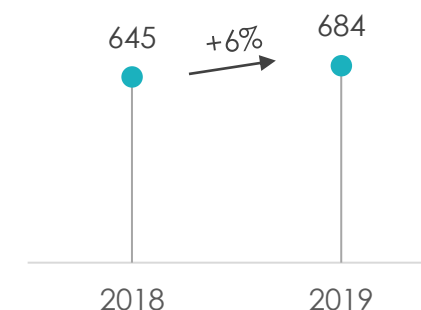
Margem Bruta
(R\$ milhões)



EBITDA e margem ajustados
(R\$ milhões)



Lucro líquido reportado
(R\$ milhões)



Itens não recorrentes no EBITDA

R\$ milhões	4T18	4T19	2018	2019
Reestruturação organizacional	100	42	103	62
Consultorias	10	10	30	10
M&A	-	-	-	6
Rescisão de Aluguel	-	-	-	16
Outros ⁽²⁾	54	5	54	5
Total	165	57	187	99



(1) Receitas menos custo dos serviços prestados.

(2) Referente majoritariamente a perdas com vendas de carteira em 2018.

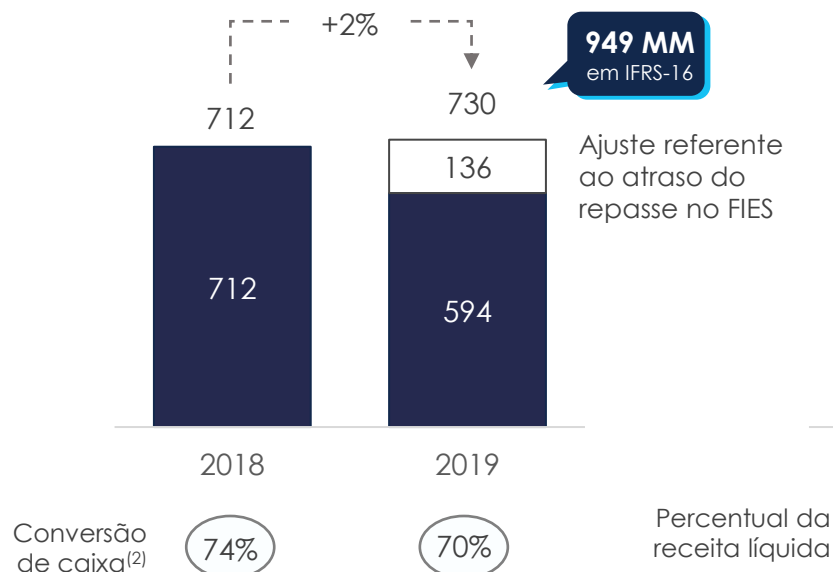
FLUXO DE CAIXA, CAPEX E DIVIDENDOS

Dados de 2019 pro-forma, excluindo os efeitos da adoção do IFRS-16

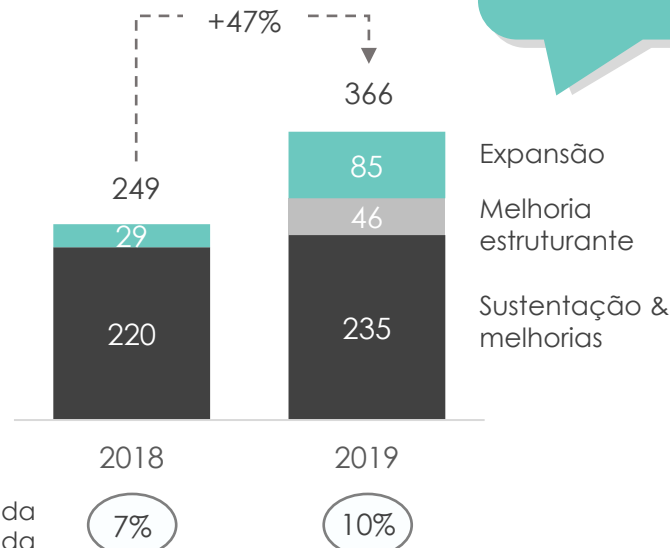
YDUQS

4T19

Fluxo de caixa operacional ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões, antes de Capex)



CAPEX
(R\$ milhões)



Retorno ao acionista



Alavancagem financeira

0,1x

Dívida líquida/ EBITDA
(ex-IFRS-16)

Covenant: 2,5x

~1,0x pós Adtalem

(1) Ajustado por -R\$342 milhões referentes a impacto da PN-23 em 2018 e +R\$136 milhões de atraso no repasse do FIES de dez/2019 (recebido em jan/2020)

(2) Conversão de caixa = Fluxo de caixa operacional antes de capex ajustado dividido por EBITDA reportado

(3) Dividendo apurado por exercício social

PREPARADOS PARA NOVO CICLO DE CRESCIMENTO



Ganhos de eficiência em curso

Custo por aluno em queda (-7% A/A) e melhora de margem EBITDA para 38,1%



Ritmo acelerado na expansão de base, polos e novas cidades

Alunos de graduação +37% A/A, +200 novas cidades em 2019



+5 campi em 2020

Novos programas de pós e residência

Crescimento de receita (+24%) e ticket médio (+13%)



Balanço sólido e forte geração de caixa

Conversão de caixa em 75% ⁽¹⁾ e relação dívida líquida/EBITDA em 0,1x



Seguimos em busca de oportunidades de crescimento

(1) Conversão de caixa = Fluxo de caixa operacional antes de capex dividido por EBITDA reportado (em IFRS-16).

Expectativa graduação 2020.1

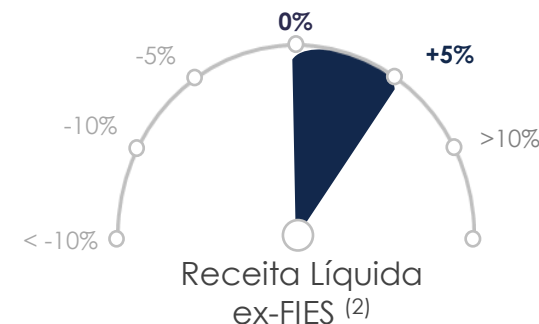
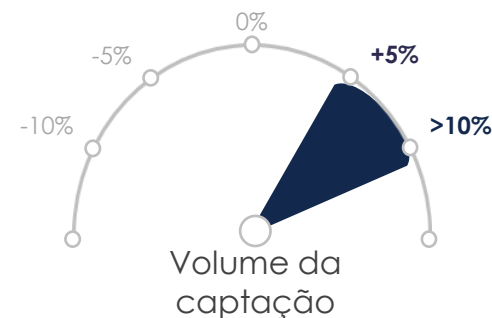
YDUQS

4T19

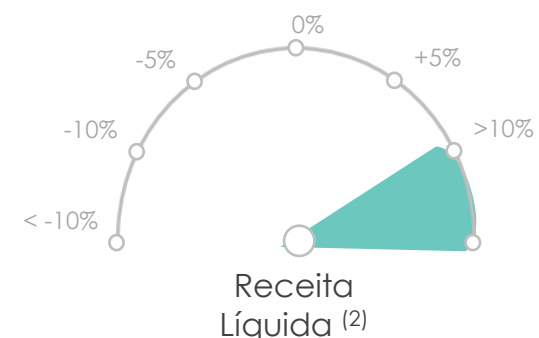
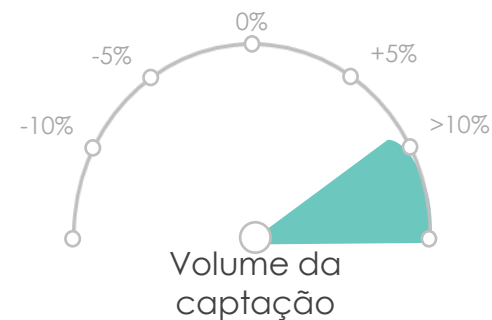
82%

da captação concluído

PRESENCIAL



ENSINO DIGITAL



(2) Receita líquida total estimada em 6M20 vs 6M19.



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