

YDUQS

Apresentação de Resultados

2T24 & 1S24

08 de agosto de 2024

YDUQ
B3 LISTED NM
IBRX100 B3

ITAG B3
IGC B3

ICO2 B3
IDIVERSA B3



ISEB3

Rio de Janeiro, 08 de agosto de 2024 - A YDUQS Participações S.A., uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os resultados referentes ao 2T24 e 1S24.

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.

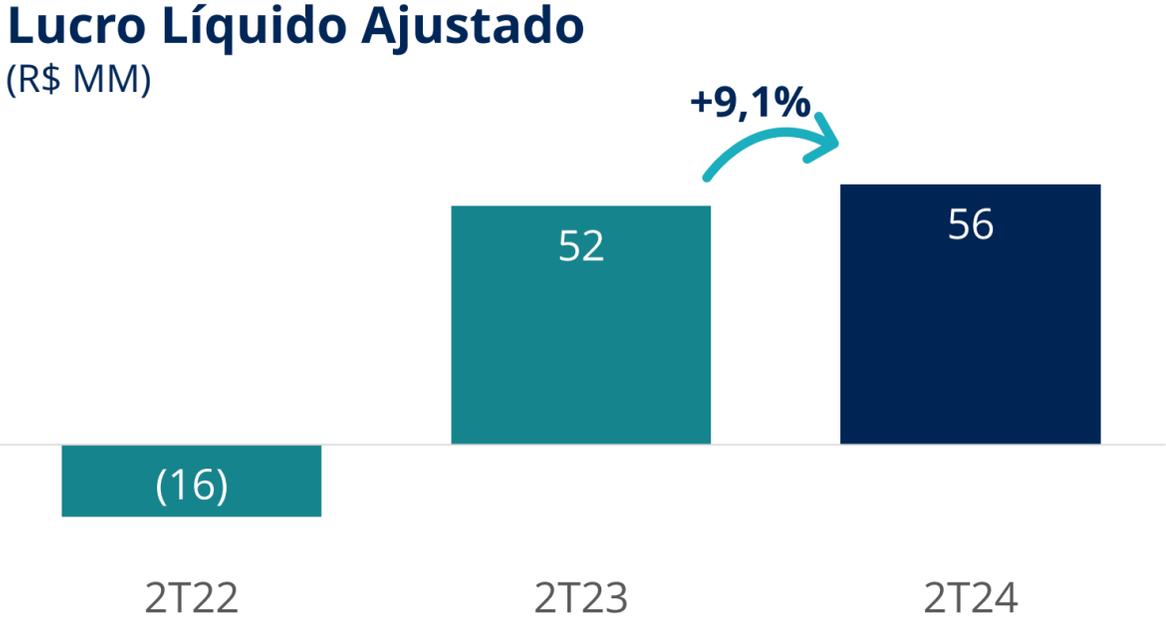
Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros, que estão sujeitas a riscos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que foram feitas e a Companhia 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.



1S24
vs. **1S23**

- ROL +6,3%**
- EBITDA Ajustado +4,4%**
- Lucro Líquido Ajustado +10,7%**



Custo médio da dívida (CDI +)



Premium
+27% vs. 1S23
EBITDA ajustado

Digital
40% Margem
2T24
+4 p.p. vs. 1T24

Presencial
+16%
Captação
+2%
Base de alunos

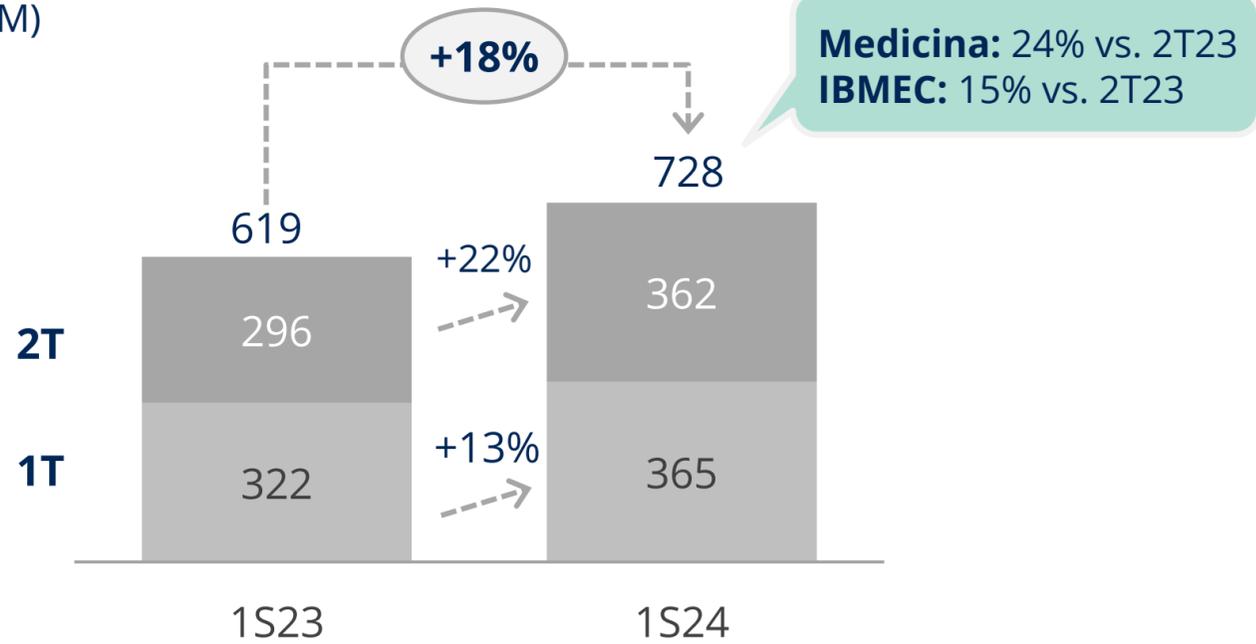
Forte posição de caixa e baixa alavancagem

Pagamento de Dividendos R\$80 MM

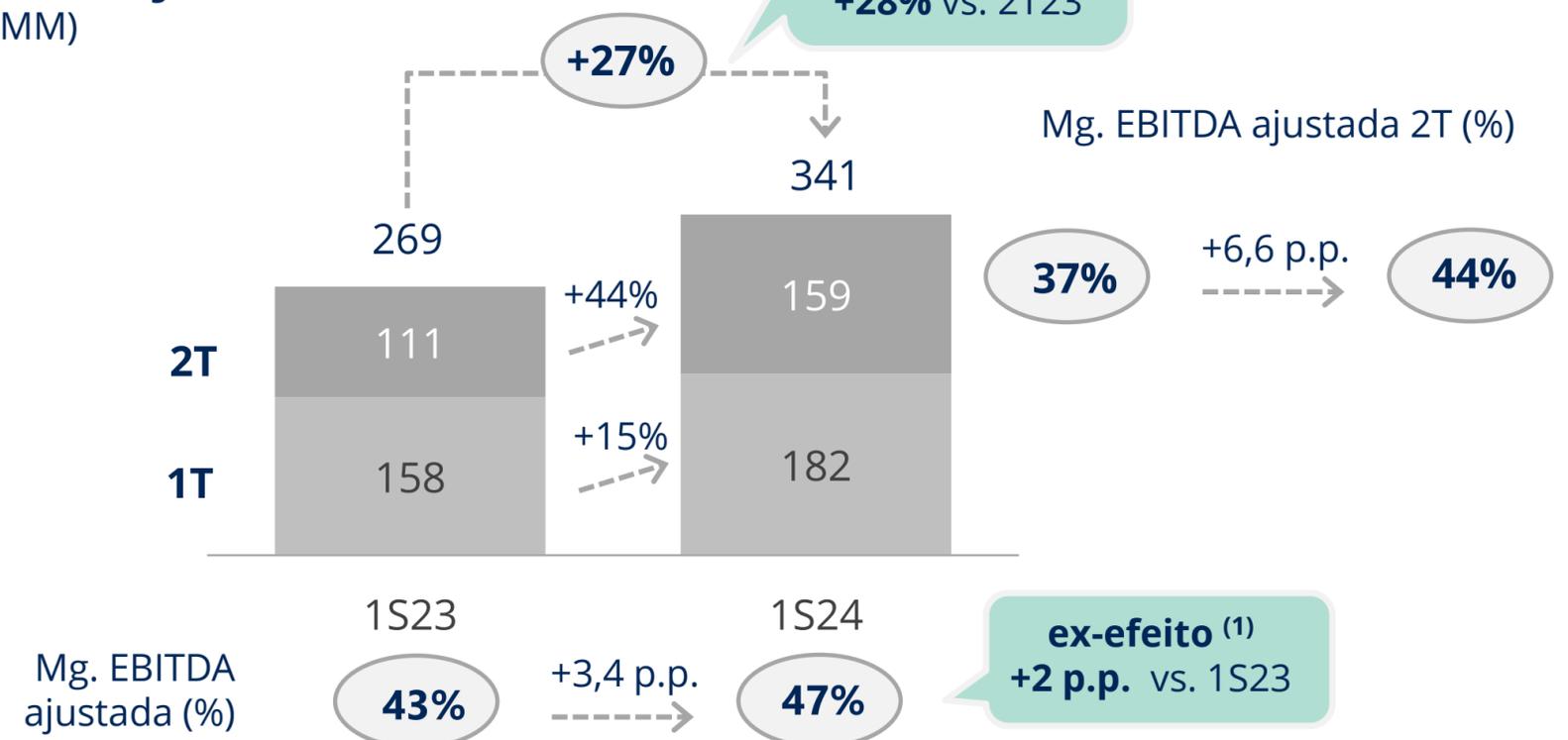
Guidance 2024
Lucro Líquido Ajustado por ação de R\$1,6 – 1,9

Premium | Manutenção de forte crescimento

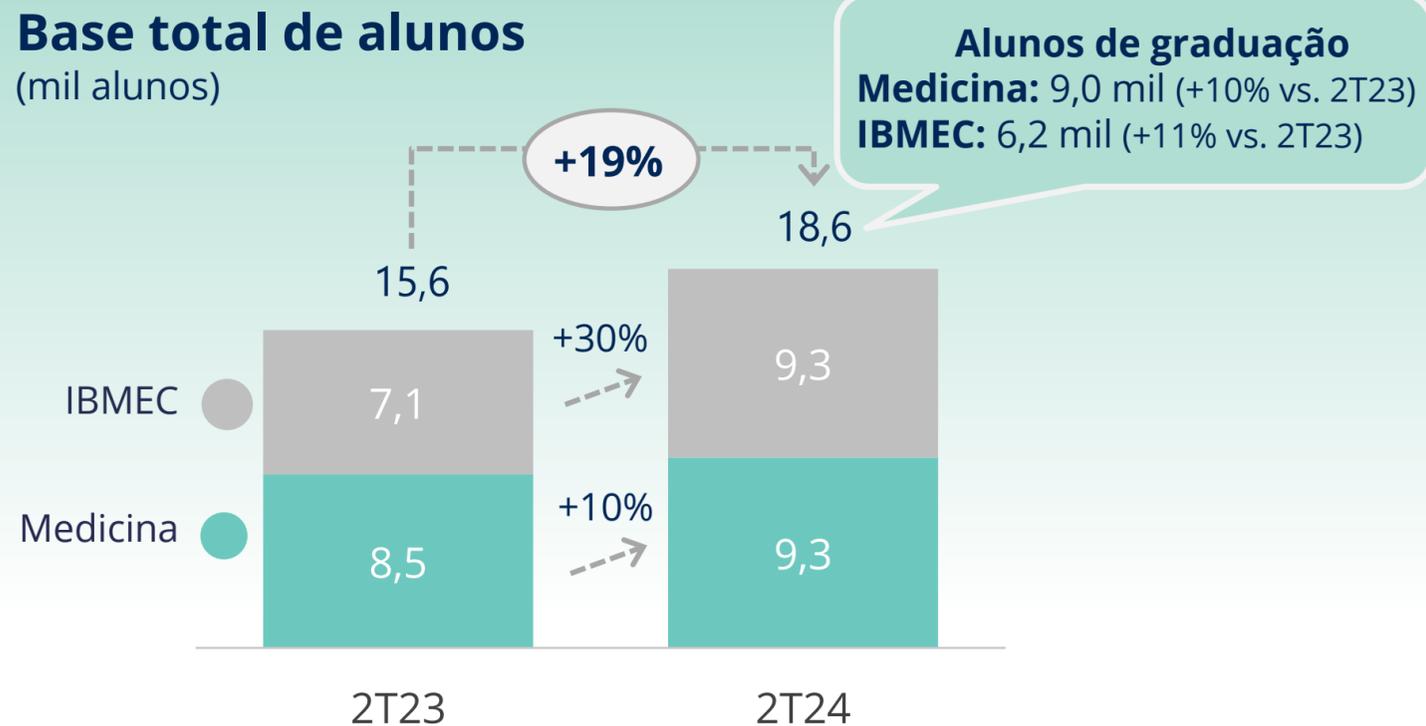
Receita Líquida (R\$ MM)



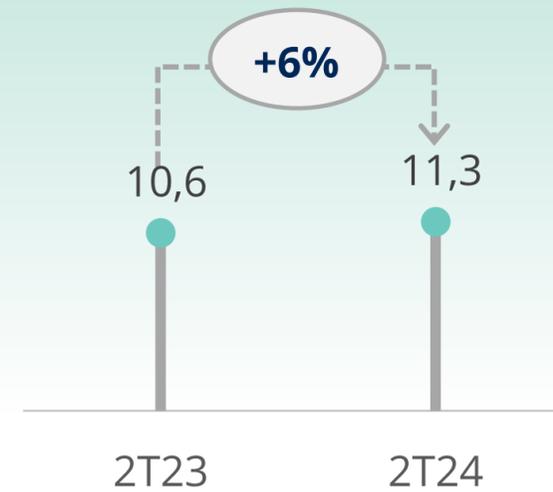
EBITDA ajustado (R\$ MM)



Base total de alunos (mil alunos)



Ticket Médio Graduação (R\$ mil/mês; TM de veteranos com +1 ano)



Renovação em 97% (+0,5 p.p. vs. 2T23)

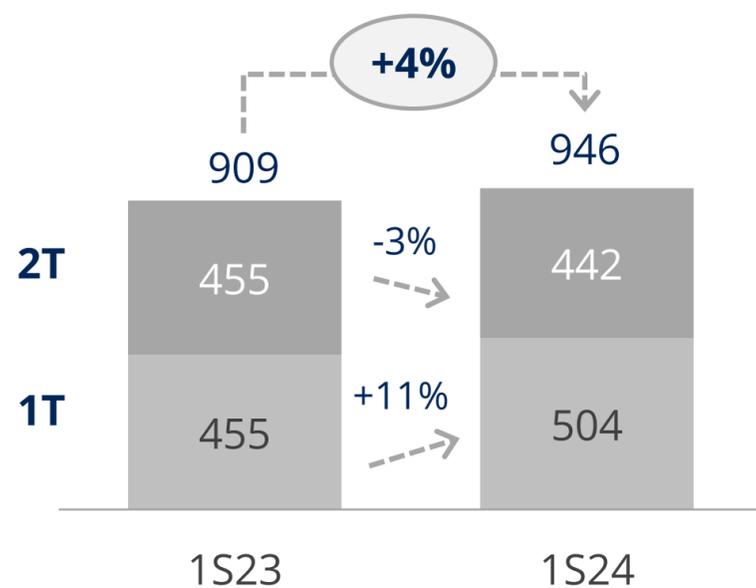


(1) Desconsidera o efeito do FG-Fies na receita em 2023.

Ensino digital | Desempenho no 2T24 reduz pressão na margem

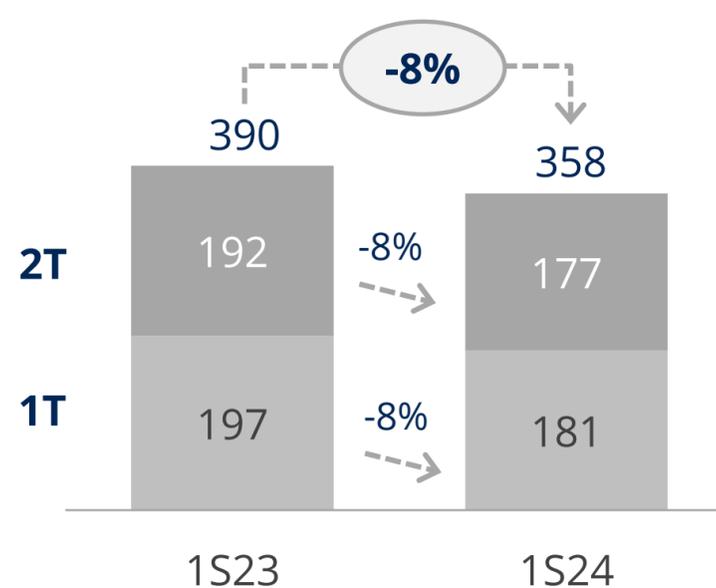
Receita Líquida ⁽¹⁾

(R\$ MM)



EBITDA ajustado

(R\$ MM)

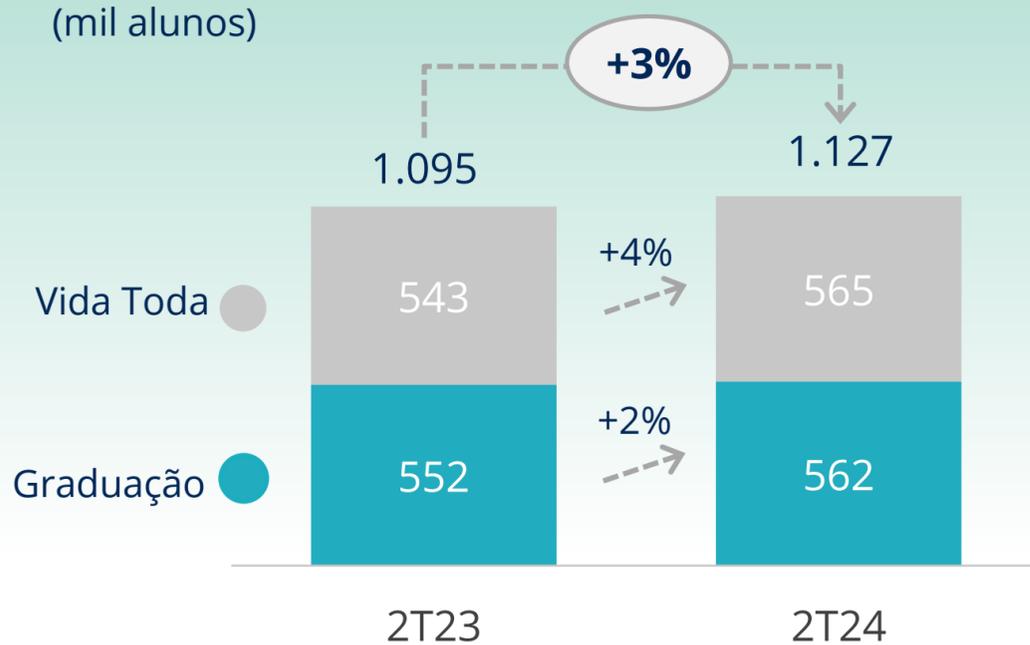


Impactos na Margem

	1T23	1T24	Δ%	2T23	2T24	Δ%
Margem	43%	36%	-7,5 p.p.	42%	40%	-2,2 p.p.
PDD	14%	19%	+5,3 p.p.	16%	18%	+2,1 p.p.
V&M	12%	13%	+1,2 p.p.	5%	7%	+1,3 p.p.
Repasse	12%	14%	+1,9 p.p.	16%	16%	+0,6 p.p.
Pessoal²	12%	12%	-0,6 p.p.	15%	13%	-1,8 p.p.
Outros	6%	6%	-0,2 p.p.	6%	6%	0,0 p.p.

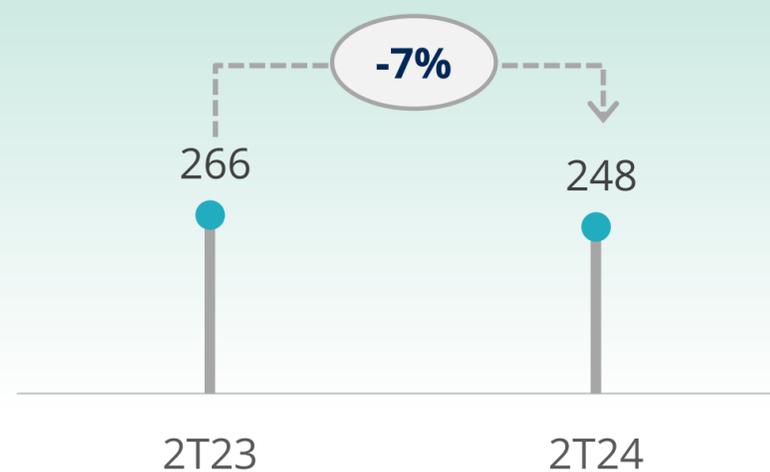
Base total de alunos

(mil alunos)



Ticket Médio Graduação

(R\$/mês; TM de veteranos com +1 ano; digital consolidado)



Renovação em 67%

-6,2 p.p. vs. 2T23

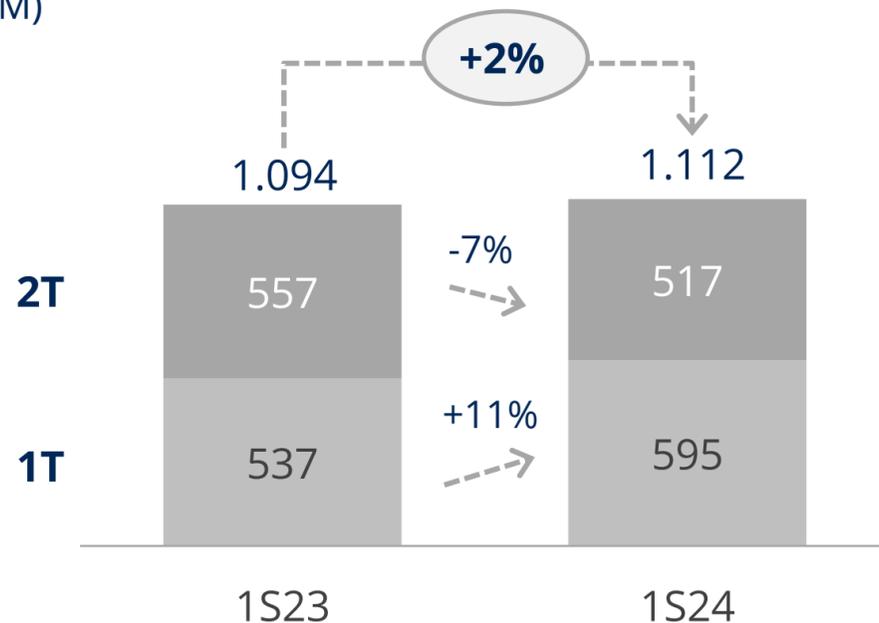
Captação

-8% vs. 1S23

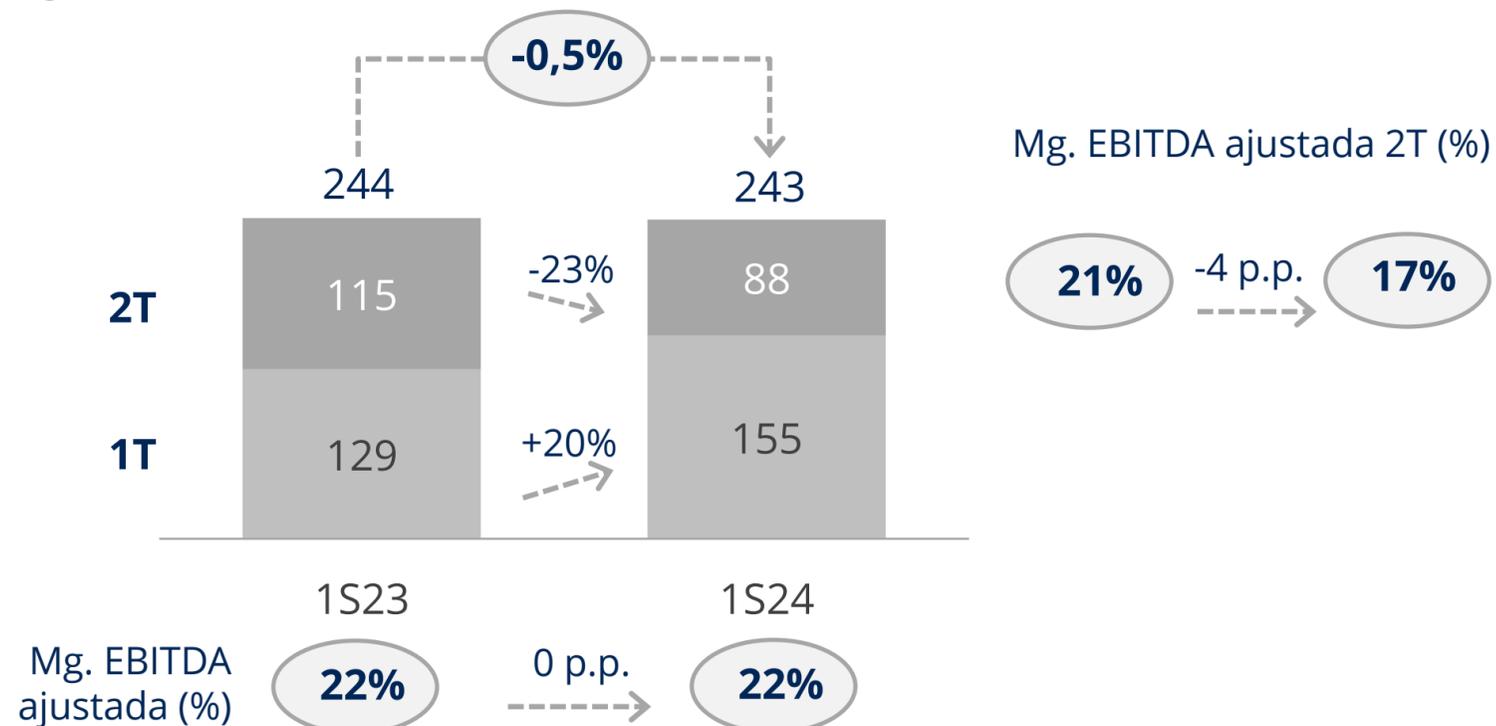
(1) Receita líquida ajustada por efeitos não recorrentes no 2T24 no valor de R\$4,0 MM, referente a um mês de isenção de mensalidades dos alunos do Rio Grande do Sul. | (2) Custos e despesas.
Nota: Migração do report da base IBMEC Online do Digital para o Premium (Ibmec) em jan/24, impactando a base de alunos, a receita líquida e o EBITDA.

Presencial | Base de alunos cresce por 2 trimestres consecutivos

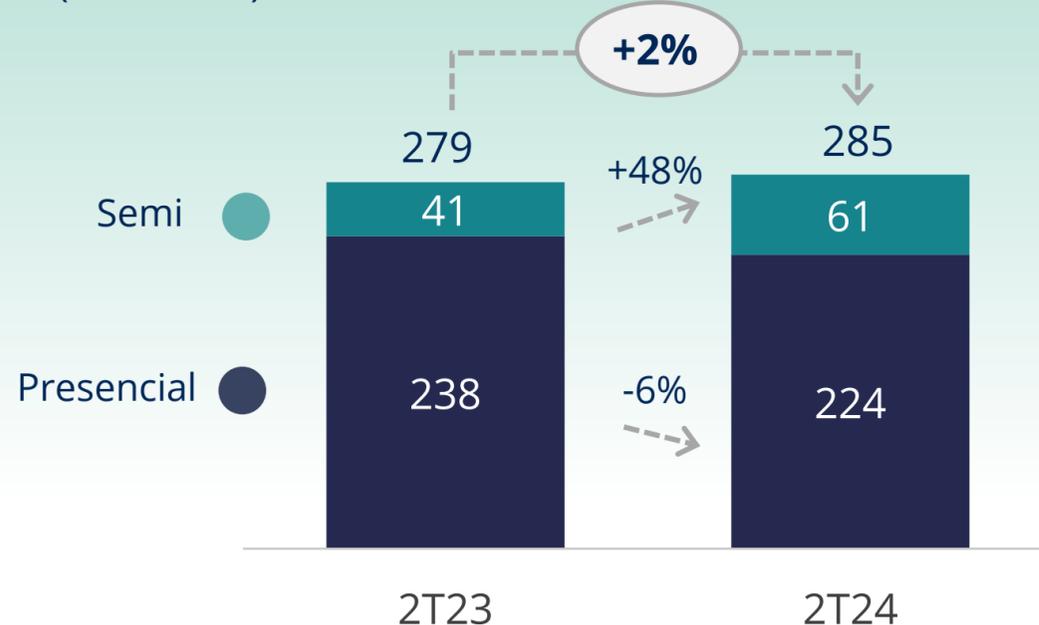
Receita Líquida ⁽¹⁾ (R\$ MM)



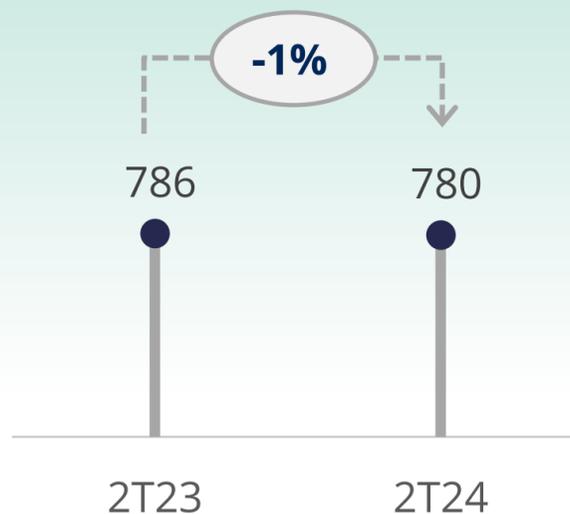
EBITDA ajustado (R\$ MM)



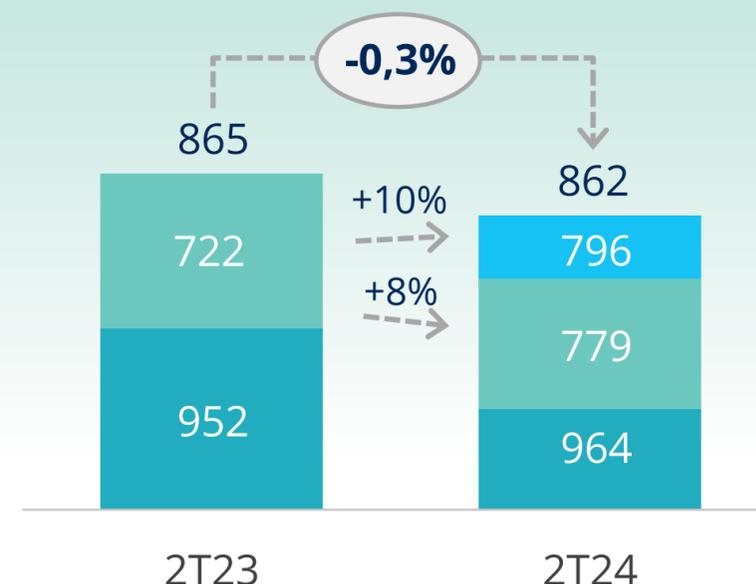
Base total de alunos (mil alunos)



Ticket Médio Graduação (R\$/mês; TM de veteranos com +1 ano; ex-semipresencial)



Impacto das safras ⁽²⁾ (R\$/mês | TM veterano alunos mensalistas)



Renovação em 83%
-0,7 p.p. vs. 2T23

Captação
+16% vs. 1S23

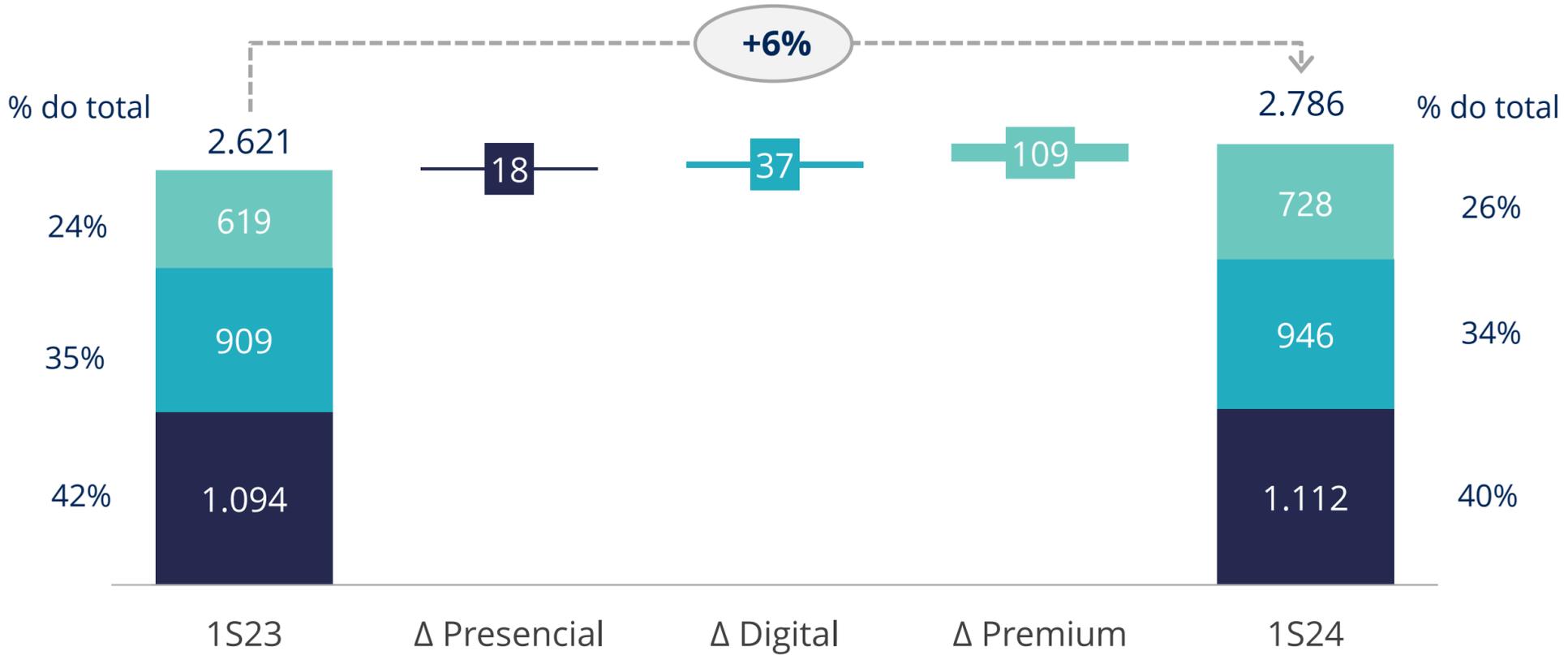
- Ticket pós-pandemia
- Ticket pandemia
- Ticket pré-pandemia

(1) Receita líquida ajustada por efeitos não recorrentes no 2T24 no valor de R\$1,7 milhão, referente a um mês de isenção de mensalidades dos alunos do Rio Grande do Sul.
(2) As barras representam o volume de alunos por safra.

Receita líquida | Um semestre de crescimento em todas as unidades de negócio

Receita líquida total por unidade de negócio ⁽¹⁾ (R\$ MM)

● Premium ● Digital ● Presencial



Receita Líquida
(1S24 vs. 1S23)

As 3 unidades de negócio cresceram no semestre

- Premium **+18%**
- Digital **+4%**
- Presencial **+2%**



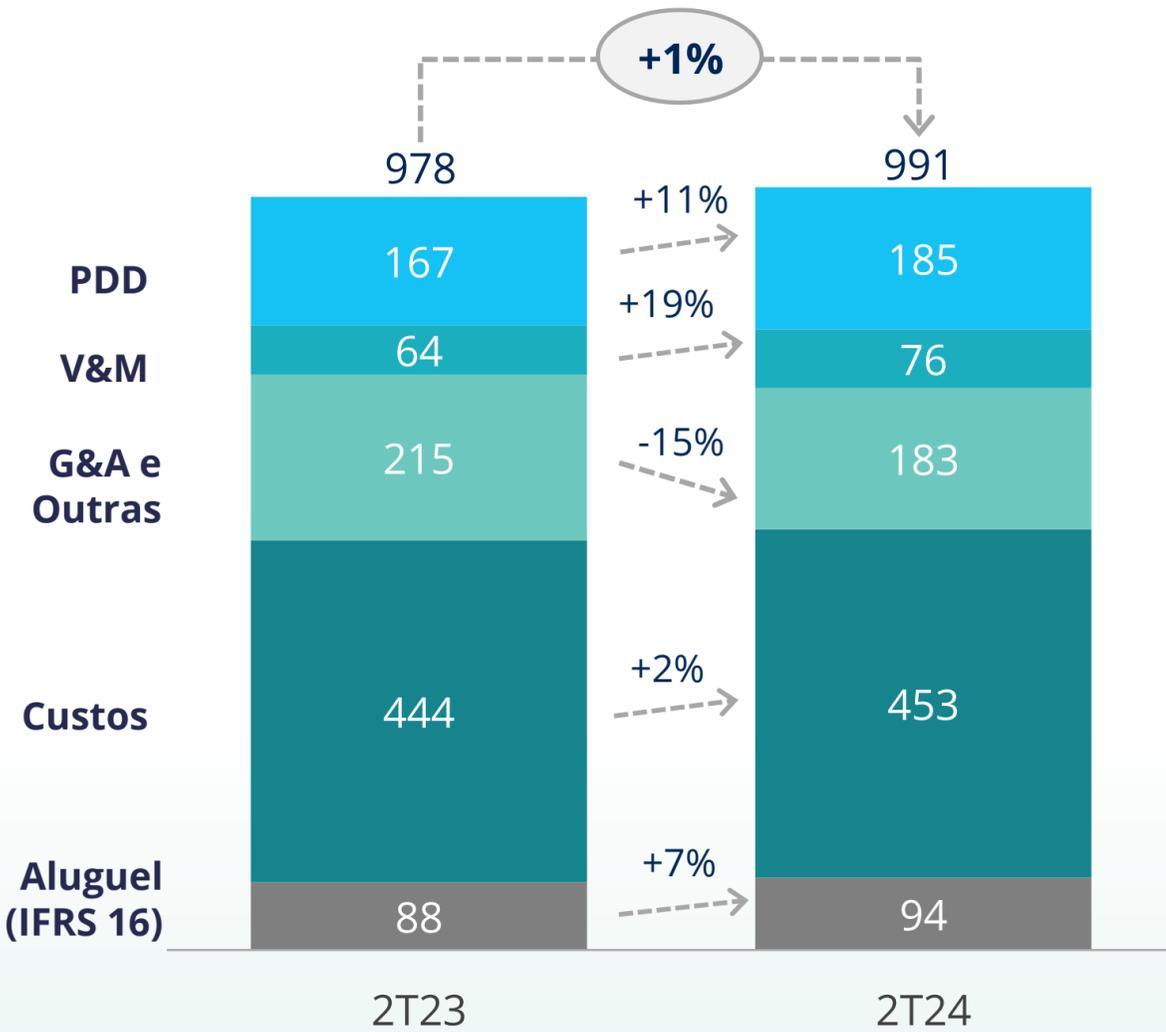
Avanço da representatividade na ROL do **Premium e Digital** ao longo dos anos

22% (2018) → **59% (2T24 LTM²)**

(1) Receita líquida ajustada por efeitos não recorrentes no 2T24 no valor de R\$5,7 milhão, referente a um mês de isenção de mensalidades dos alunos do Rio Grande do Sul.
(2) LTM (Last Twelve Months), refere-se aos últimos doze meses consecutivos anteriores à data 30/06/2024

Custos e despesas

Composição dos custos e despesas ⁽¹⁾ (R\$ MM)



	<u>2T23</u>	<u>2T24</u>	<u>Δ%</u>	<u>1S23</u>	<u>1S24</u>	<u>Δ%</u>
% da ROL	75%	75%	+0,2 p.p.	72%	73%	+0,7 p.p.
PDD	13%	14%	+1,2 p.p.	11%	13%	+1,6 p.p.
V&M	5%	6%	+0,9 p.p.	7%	8%	+1,0 p.p.
G&A e Outras	16%	14%	-2,6 p.p.	16%	15%	-1,3 p.p.
Custos	34%	34%	+0,3 p.p.	31%	30%	-0,7 p.p.
Aluguel (IFRS 16)	7%	7%	+0,4 p.p.	7%	7%	+0,1 p.p.

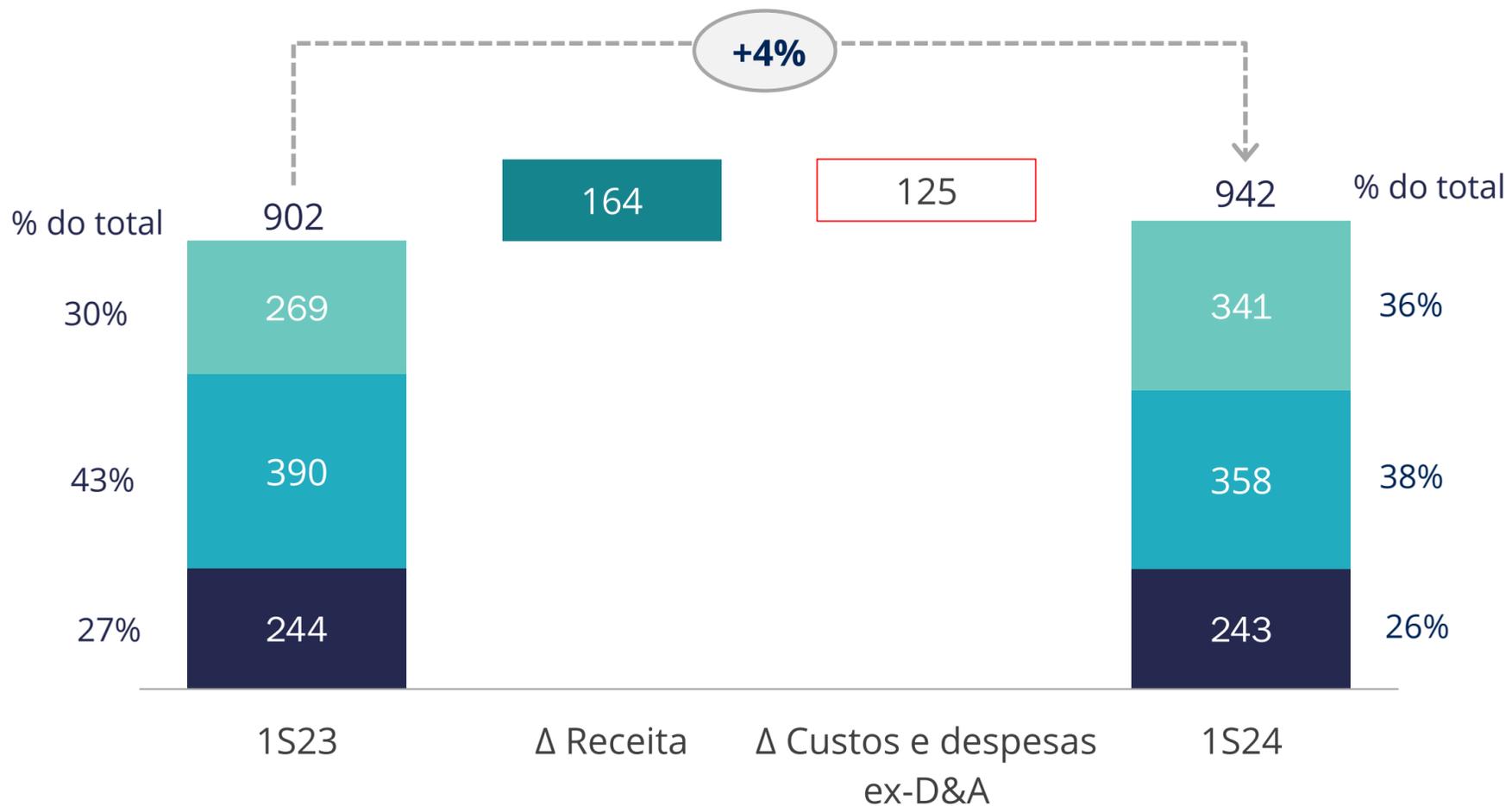


(1) Custos e Despesas recorrentes (IFRS 16 e ex-D&A).

Composição do EBITDA Ajustado

(R\$ MM)

Margem Ajustada (%)



	2T23	2T24	Δ%	1S23	1S24	Δ%
Consolidado	32%	32%	+0,2 p.p	34%	34%	-0,6 p.p
Premium	37%	44%	+6,6 p.p	43%	47%	+3,4 p.p
Digital	42%	40%	-2,2 p.p	43%	38%	-5 p.p
Presencial	21%	17%	-3,6 p.p	22%	22%	0 p.p

● Premium ● Digital ● Presencial



✓ **R\$ 754 MM** EBITDA ajustado ex-IFRS16
(+3,5% vs. 1S23)

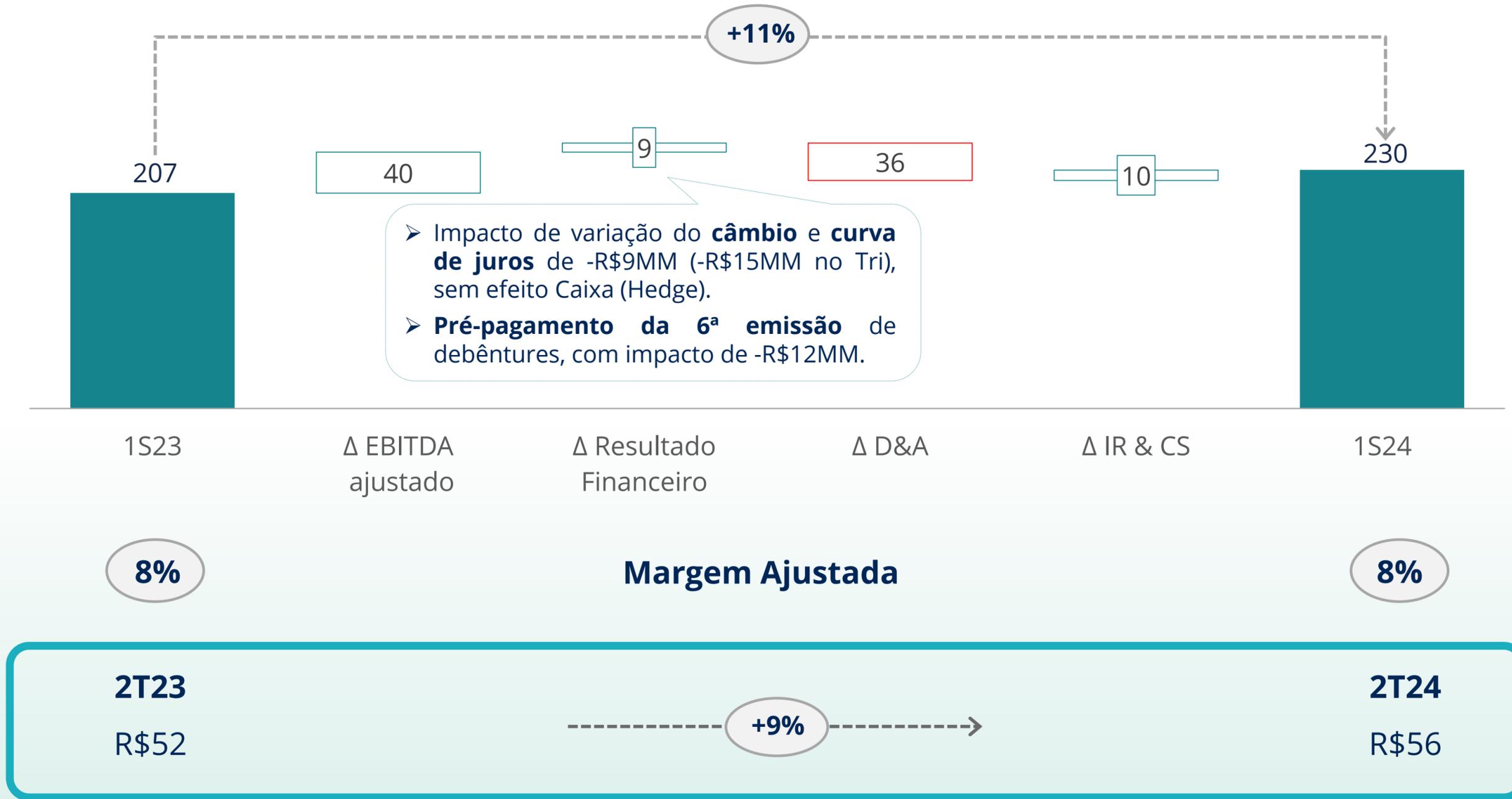
27% Margem
(-0,7 p.p vs. 1S23)

✓ **R\$ 923 MM** EBITDA
(+1,5% vs. 1S23)

33% Margem
(-1,5 p.p vs. 1S23)

Lucro Líquido Ajustado

Composição do Lucro Líquido Ajustado ⁽¹⁾ (R\$ MM)



(1) Efeitos não recorrentes que afetam o Lucro Líquido incluem: efeitos não recorrentes que impactam o EBITDA, amortização do ágio e descontos financeiros.

Geração de caixa

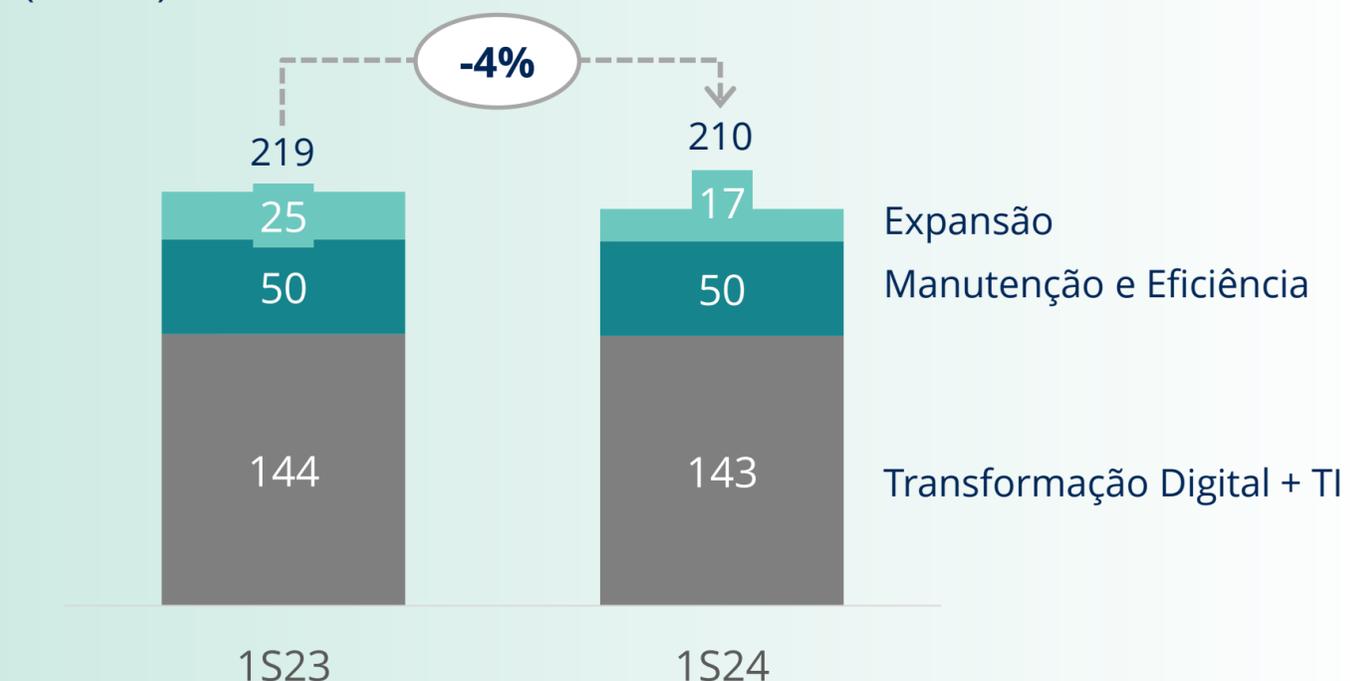
em R\$ MM	2T23	2T24	Δ%	1S23	1S24	Δ%
EBITDA ex IFRS 16	327	320	-2%	736	735	0%
Variação Capital de giro	(72)	(171)	138%	(102)	(236)	132%
Recebíveis	(105)	(30)	-71%	(219)	(138)	-37%
Contas a pagar	38	(76)	n.a	133	(31)	n.a
Outros	(6)	(65)	1067%	(16)	(67)	316%
Impostos (IR/CS)	(17)	(18)	9%	(28)	(30)	9%
Fluxo de caixa operacional	238	131	-45%	606	468	-23%
Capex	(114)	(99)	-13%	(219)	(210)	-4%
(=) Fluxo de caixa livre	125	32	-74%	387	259	-33%
Resultado Financeiro	(96)	(104)	8%	(250)	(246)	-2%
(=) Fluxo de caixa do acionista	28	(72)	n.a.	137	13	-90%
Conversão de Caixa ⁽¹⁾	73%	41%	-32 p.p.	82%	64%	-19 p.p.

✔ **Contas a pagar:** impacto de -R\$108 MM pelo pagamento da remuneração variável dos funcionários ⁽²⁾ administrativos referente a 2023.

✔ **Resultado Financeiro:** impacto de -R\$12 MM pelo pré-pagamento de debênture.

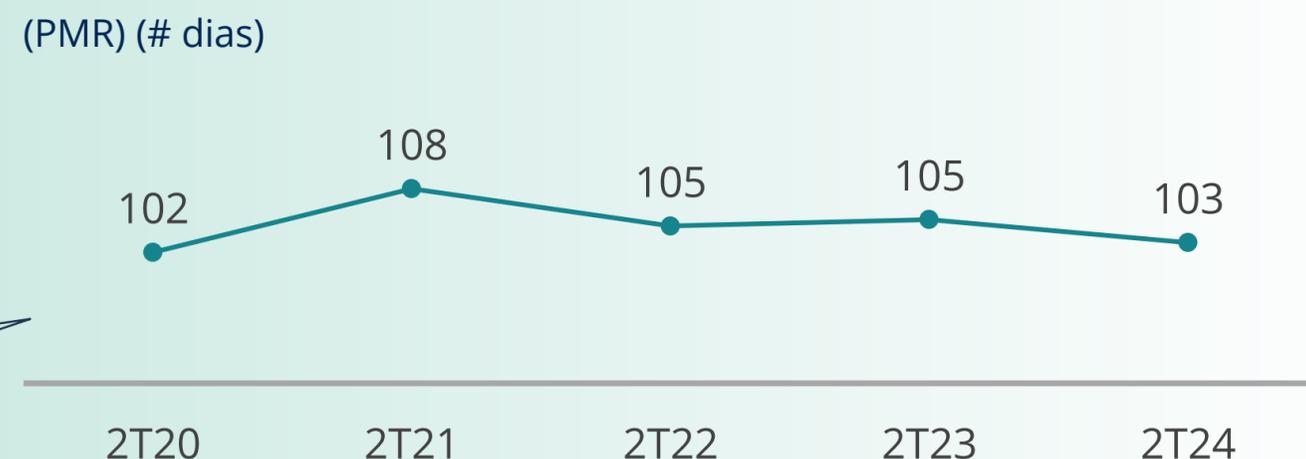
Prazo médio de recebimento estável ao longo dos últimos ciclos.

Capex (R\$ MM)



8,3% → -0,8 p.p. → **7,5%** % da ROL

Prazo Médio de Recebimento

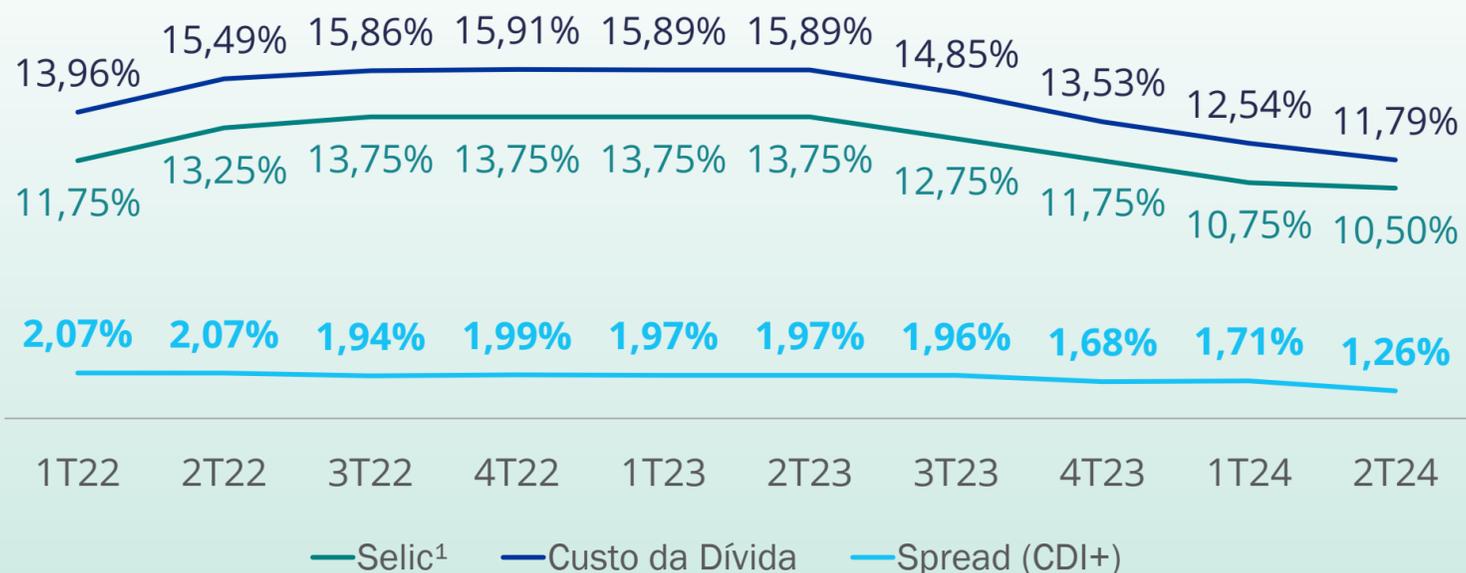


(1) Fluxo de Caixa Operacional/EBITDA ex-IFRS 16.
(2) Mais de 8 mil funcionários.

R\$ 662 MM
Caixa e disponibilidades

R\$ 3,0 bilhões
Dívida Líquida ex-IFRS 16

Custo médio da dívida

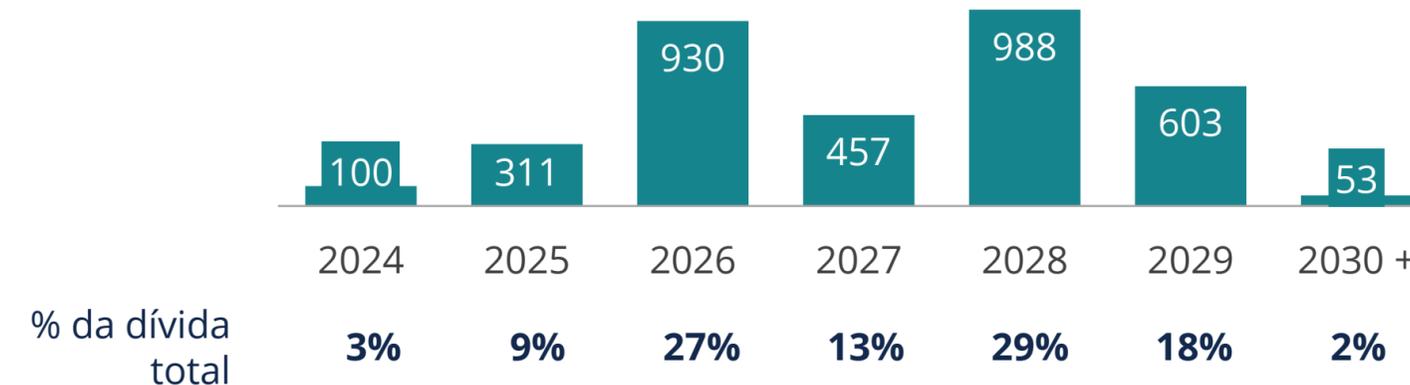


Alavancagem²



Cronograma de amortização

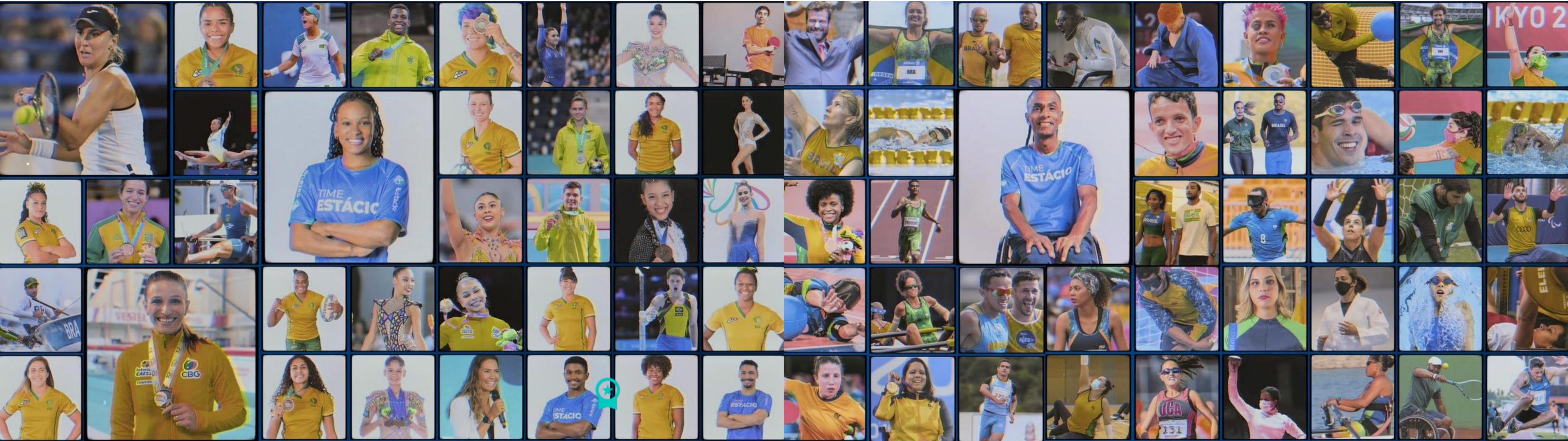
(R\$ MM; apenas principal)



- ✓ **Prazo médio da dívida:** Alongamento do prazo vs. 2T23, saindo de 2,1 para 3,1 no 2T24.
- ✓ **Spread:** -0,71 p.p. no spread vs. 2T23 e -0,45 p.p. vs. 1T24.
- ✓ **Alavancagem²:** Estável, mesmo com o impacto no trimestre do pagamento de remuneração variável anual e dividendos.

(1) Considera o final do período.

(2) Dívida líquida ex-IFRS 16 / EBITDA ajustado (últimos 12 meses, considerando IFRS 16).



Olimpíadas 2024

- Nosso **programa de transição de carreira**, em parceria com COB e CPB, contempla mais de 2.000 alunos-atletas.
- **35 alunos-atletas nas Olimpíadas e 42 nas Paralimpíadas**: este é o peso do apoio da Yduqs ao esporte de alto desempenho nacional. Quase 15% do Time Brasil estuda conosco.



Rede de Valor

Expansão para as oito unidades do IDOMED no Nordeste do Brasil.

Trote Solidário Nacional

Arrecadação de mais de 3.200 bolsas de sangue, que poderão salvar **mais de 13 mil vidas**.

Metas ESG

A representação de grupos diversos no Conselho de Administração aumentou de **11% para 22%**, superando a meta estabelecida para 2024.

III Fórum ESG Yduqs

11 mil visualizações no YouTube e mais de mil presentes.



Com um 2T24 que seguiu o planejado, destacando a **solidez do nosso portfólio**, seguimos confiantes **em um segundo semestre de forte resultado**

 **Base alunos: crescimento em todas unidades de negócio**

2T24 vs. 2T23: Premium: +19% | Digital: +3% | Presencial: +2%

 **Receita líquida +6,3% vs. 1S23**

Premium: +18% | Digital: +4% | Presencial: +2%

 **Lucro Líquido Ajustado +11% vs. 1S23**

+9% vs. 2T23

 **Aquisição Newton Paiva em maio**

2 campi | 7,6 mil alunos | 2,2x EV/EBITDA para 2025



 **EBITDA Ajustado +4% vs. 1S23**

+2% vs. 2T23

 **Capex no 1S24: 7,5% da Receita Líquida**

-0,8 p.p. vs. 1S23

 **Custo da dívida em CDI + 1,26%**

-0,71 p.p. vs. 2T23 e -0,45 p.p vs. 1T24

- ✔ **Repasse:** redução da captação no primeiro semestre e fim do efeito da captação de 2023, levam o Repasse como % da ROL a níveis abaixo do ano anterior.
- ✔ **PDD** redução do efeito da captação recorde de 2023 (forte impacto no 1S24) traz a PDD do 2º semestre para níveis próximos ao ano anterior.
- ✔ **V&M** segue a estratégia da Companhia, voltando aos níveis de 2023.
- ✔ **Resultado financeiro:** CDI mais baixo (vs. a.a.) e a redução do spread da dívida, trazem impacto relevante ano contra ano.
- ✔ **Custos e Despesas:** nosso programa de eficiências segue gerando resultado, com a linha de G&A com redução relevante contra ano anterior.

Reforçamos nosso compromisso com a entrega do *guidance* divulgado



YDUQS

Contato RI

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br