APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T21 & 2021

YDUQS

15 de Março, 2022

YDUQ B3 LISTED NM

Corporate ESG Performance Prime RATED BY ISS ESG

MSCI ESG RATINGS A CCC B BB BBB A AA AAA

FTSE4Good

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, 15 de Março de 2022 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao quarto trimestre e do ano de 2021 (4T21 e 2021)**.

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, do Grupo Athenas Educacional a partir de agosto de 2020 e da Qconcursos a partir de julho de 2021, 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.

DESTAQUES

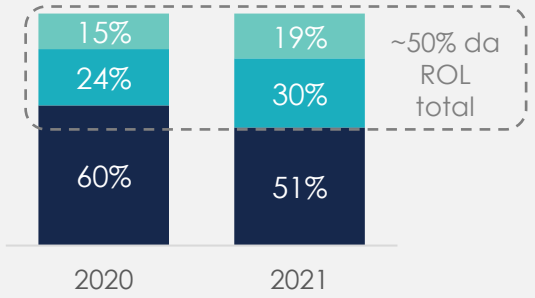
Melhoria no desempenho de todas as unidades de negócio...

	Ticket Médio 4T21 Reportado	Taxa de Renovação 2S21 (1)	NPS (2) vs 2020
Premium	**+27% a.a.** Medicina	**96%**	**+34 p.p.** Medicina
Digital	**+1,5% a.a.**	**80%**	**+19 p.p.**
Presencial	**+9% a.a.** ex-semi	**84%**	**+18 p.p.**

...com destaque para o Premium e Digital ganhando cada vez mais representatividade no consolidado YDUQS

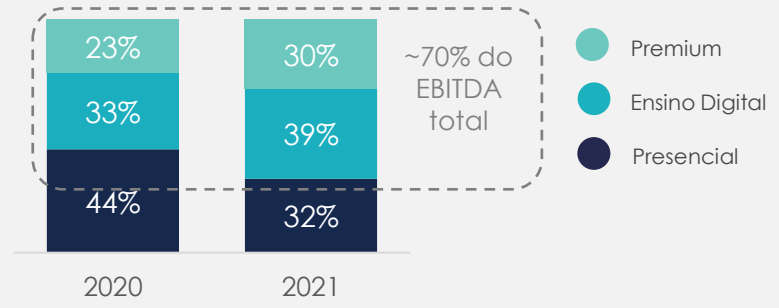
ROL ajustada (3) por BU (% do consolidado)

ROL reportada +14% vs 2020



EBITDA ajustado (3) por BU (% do consolidado)

EBITDA reportado +37% vs 2020



Ajustes não recorrentes no EBITDA acertados em 2020, com manutenção de **endividamento baixo** e **disciplina de capital**

91% Conversão de caixa

1,8 Bi Caixa

1,8x Dívida Líquida/EBITDA

Composição EBITDA	4T20	4T21	Δ%	2020	2021	Δ%
EBITDA ajustado	**274**	**264**	**-4%**	**1.350**	**1.337**	**-1%**
Não Recorrentes	-159	-62	-61%	-454	-111	-76%
EBITDA Reportado	**114**	**202**	**+77%**	**895**	**1.226**	**+37%**

Redução significativa de itens **não recorrentes**



Transformação Digital segue avançando: Sistema de avaliações JUCA

Um salto no modelo de avaliação da YDUQS, mirando um ensino cada vez mais individualizado



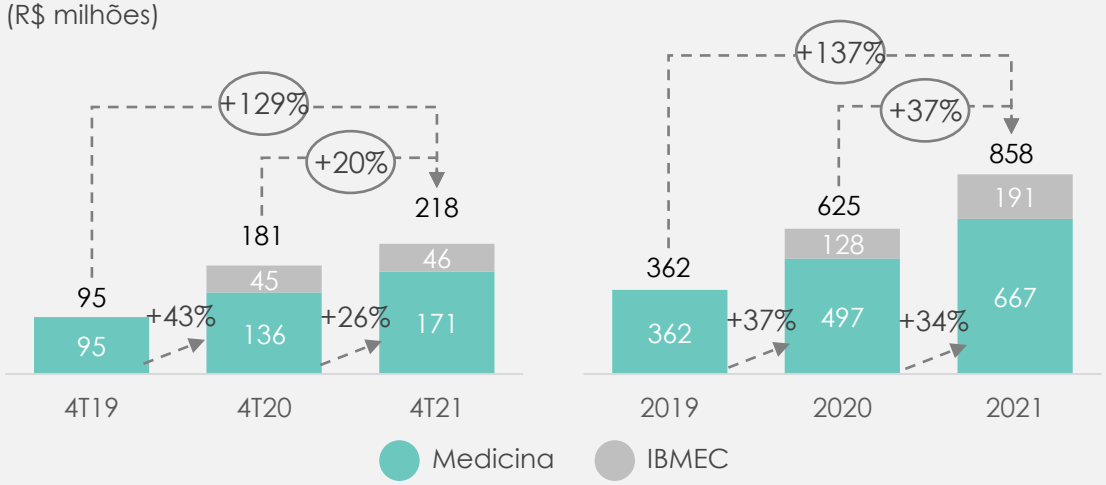
7,1-7,5 mil alunos base graduação medicina esperada ao final de 2022

+200 vagas autorizadas de medicina em fevereiro e março de 2022

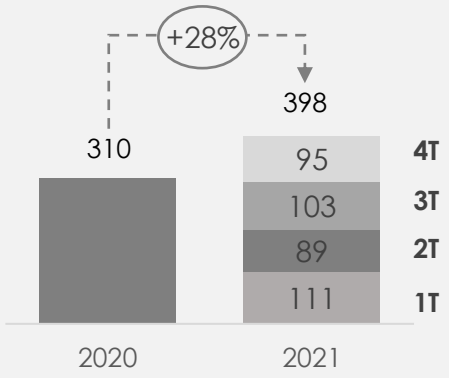
(1) *No Digital, essa taxa de renovação considera apenas os alunos que ingressaram em Janeiro e Julho.*
(2) *Presencial e Digital: NPS Estácio | Medicina: NPS IDOMED.*
(3) *Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.*

PREMIUM

Receita Líquida ajustada[1]
(R$ milhões)

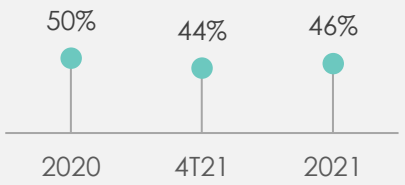


EBITDA ajustado[1]
(R$ milhões)

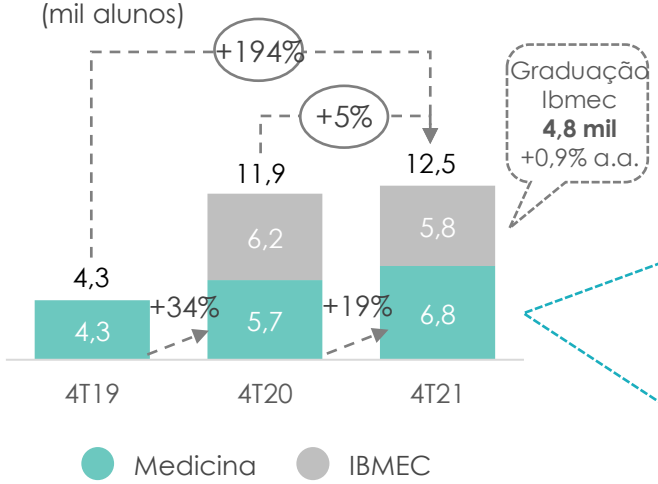


Representatividade no EBITDA total 2021 **30%**

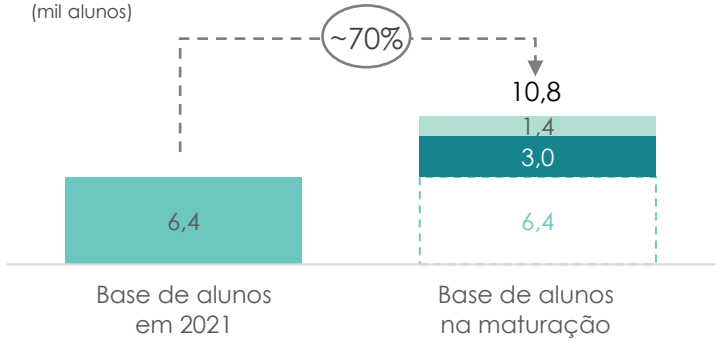
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos
(mil alunos)



Base de alunos de graduação Medicina
(maturação apenas das **vagas já autorizadas**)
(mil alunos)



Com as **200 novas vagas** já autorizadas em 2022, a base de alunos na maturação aumenta em **1,4 mil alunos**, representando um **potencial de crescimento orgânico total de ~70%**

Ticket Médio Graduação 4T21

	IDOMED	Δ%	Ibmec	Δ%
Reportado (R$ mil/mês)	**8,3**	27%	**2,7**	-0,5%
Ajustado[1] (R$ mil/mês)	**8,8**	4%	**2,7**	-0,2%

HARDWORK MEDICINA

Expansão no ramo de **educação continuada em medicina**

R$52 milhões
para aquisição de 51% das quotas da Hardwork

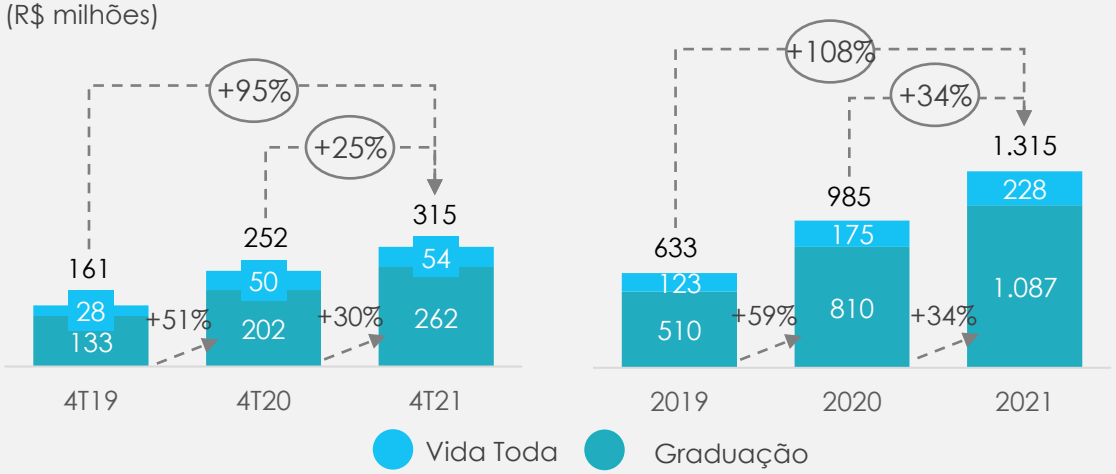
7 mil alunos
Base de pagantes

Receita de R$ 23 milhões
(últimos 12 meses)

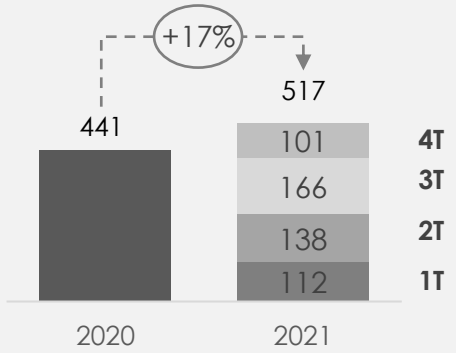
(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

ENSINO DIGITAL

Receita líquida ajustada[1]
(R$ milhões)



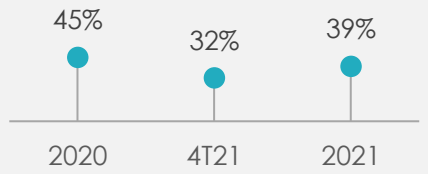
EBITDA ajustado[1]
(R$ milhões)



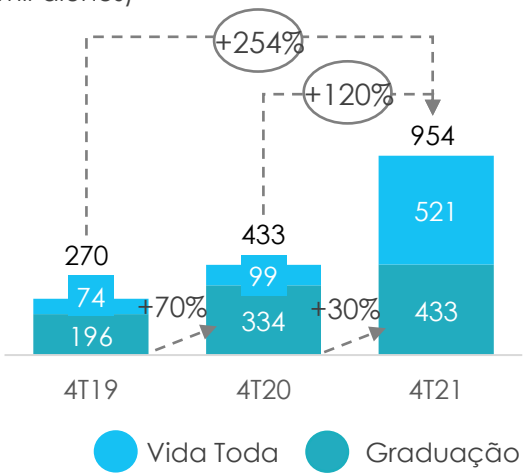
Representatividade no EBITDA total 2021

39%

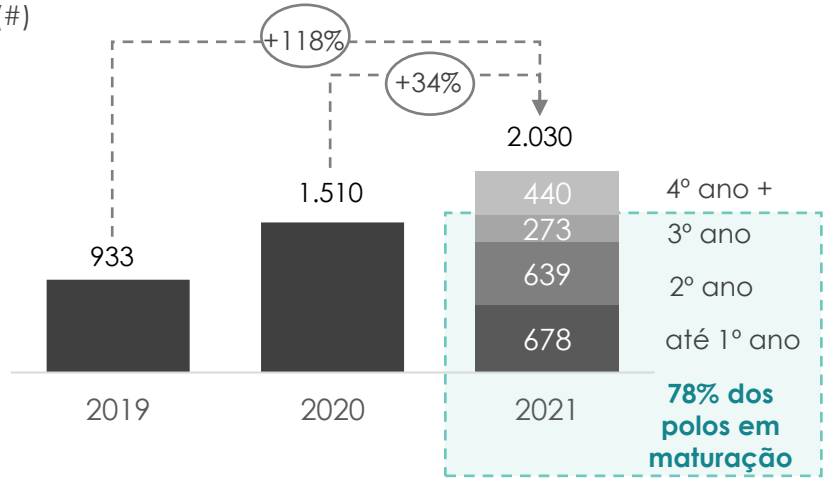
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos pagantes
(mil alunos)



Número de Polos
(#)



Ticket Médio Graduação 4T21	Digital	Δ%
Reportado (R$ mil/mês)	201,4	1,5%
Ajustado[1] (R$ mil/mês)	201,5	-0,1%

Qconcursos

447 mil
Assinantes
(+20% vs 2020)

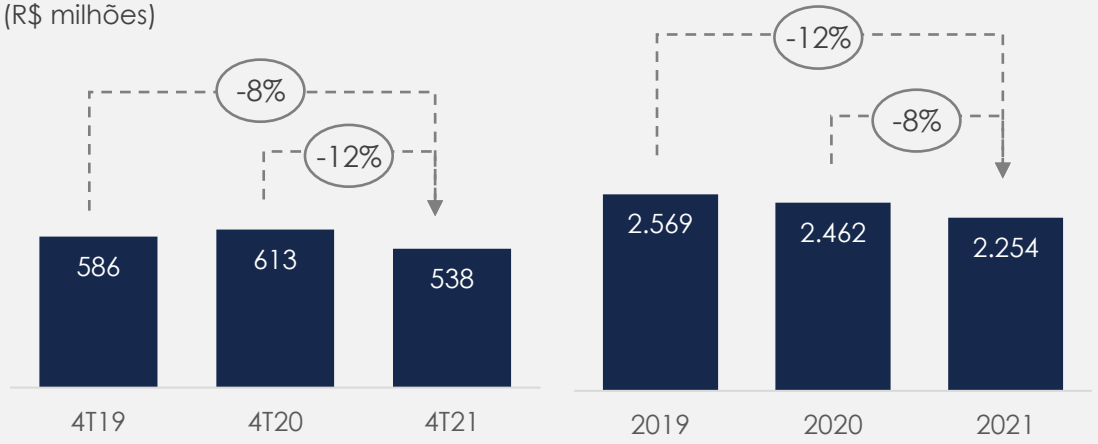
+20% vs 2020
Receita Recorrente Mensal (MRR)

~1,4 milhão em média
Usuários gratuitos engajados/mês
(+46% vs 2020)

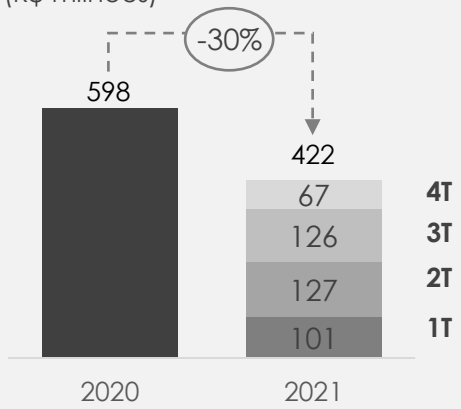
(1) *Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça. | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.*

PRESENCIAL

Receita líquida ajustada[1]
(R$ milhões)

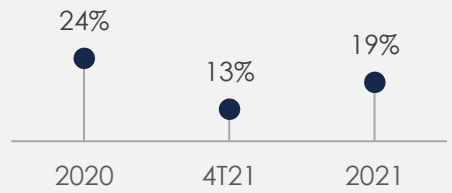


EBITDA ajustado[1]
(R$ milhões)

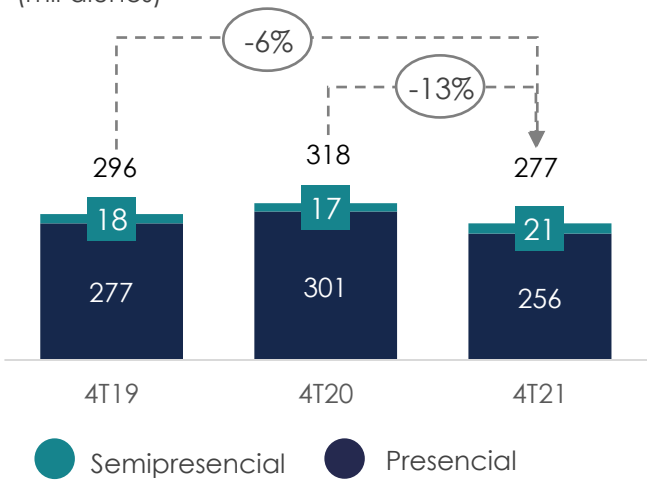


Representatividade no EBITDA total 2021 **32%**

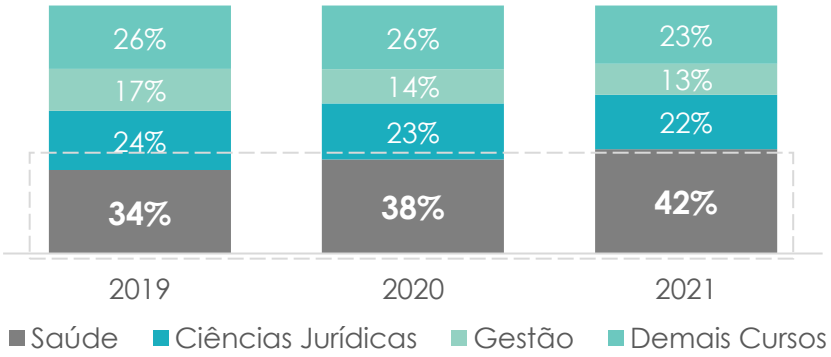
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos
(mil alunos)



Mix da base de alunos do presencial ganhando **maior representatividade dos cursos de saúde**, alcançando quase metade da base total



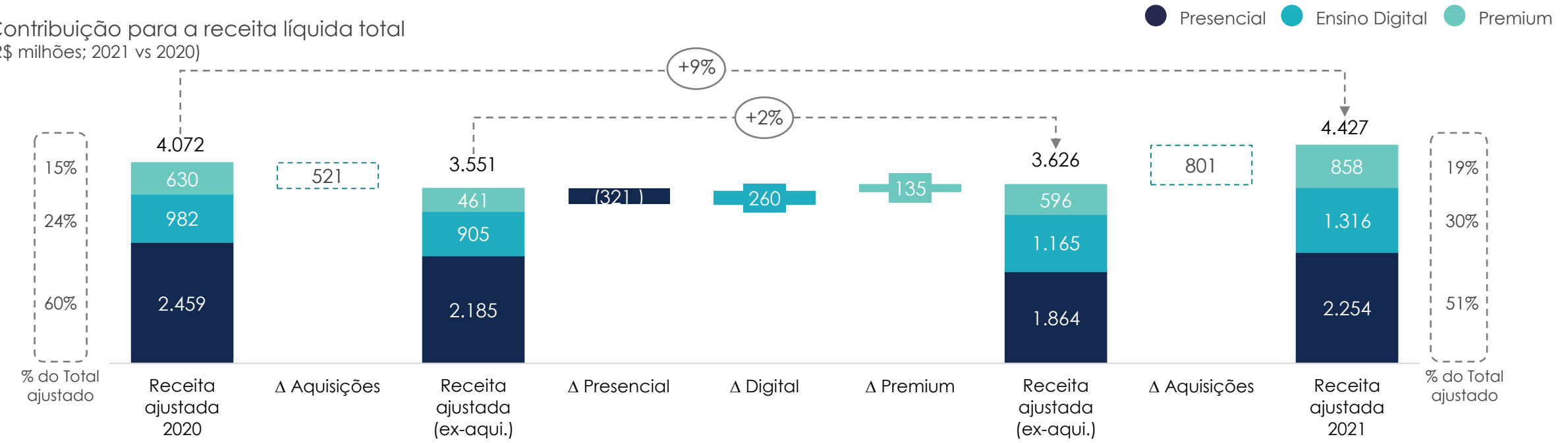
Ticket Médio Graduação 4T21	**Presencial** (ex-semi)	Δ%
Reportado (R$ mil/mês)	**651**	9%
Ajustado[1] (R$ mil/mês)	**667**	2%

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

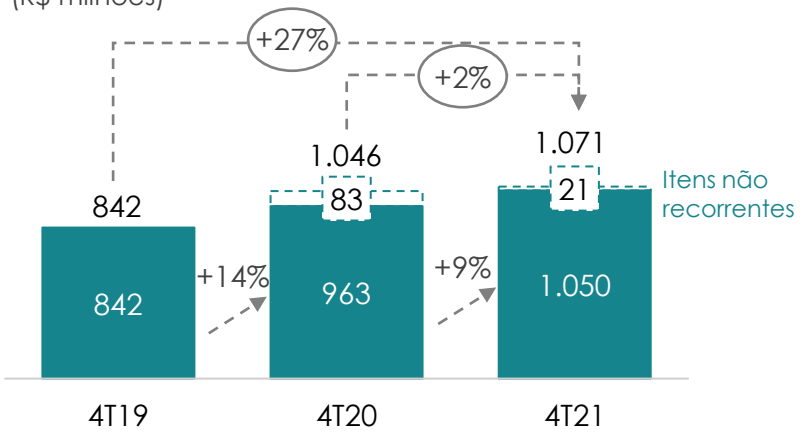
RECEITA: PREMIUM E DIGITAL JÁ REPRESENTAM 49% DO TOTAL

YDUQS

Contribuição para a receita líquida total
(R$ milhões; 2021 vs 2020)



Receita líquida ajustada[1]
(R$ milhões)

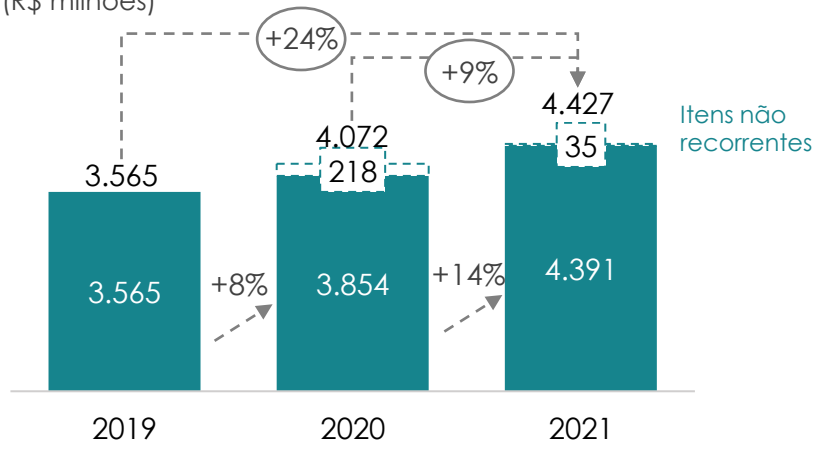


Redução do impacto de efeitos não recorrentes

218 milhões em 2020 → **-84%** → 35 milhões em 2021

83 milhões em 4T20 → **-75%** → 21 milhões em 4T21

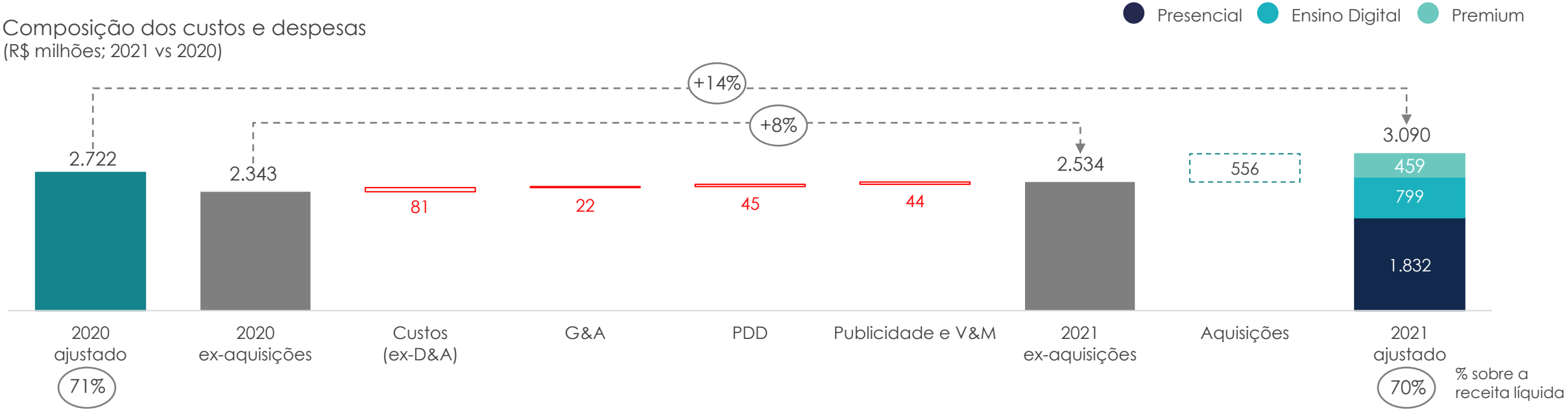
Receita líquida ajustada[1]
(R$ milhões)



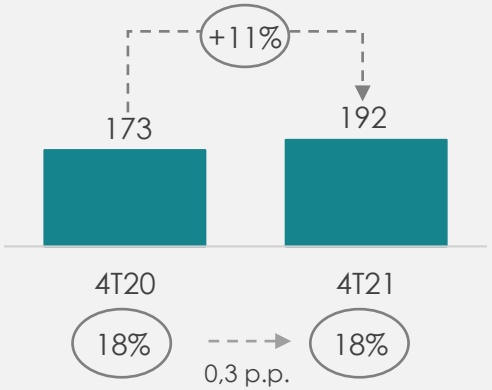
(1) *Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release).*

CUSTOS E DESPESAS AJUSTADOS (ex-D&A)

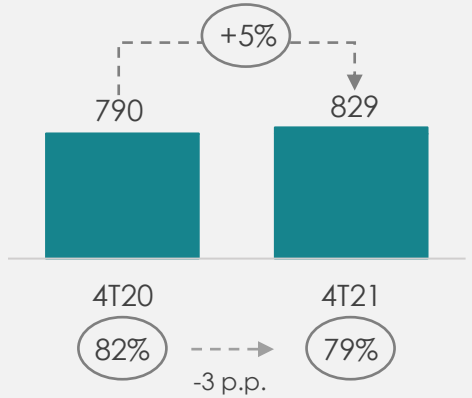
Composição dos custos e despesas
(R$ milhões; 2021 vs 2020)



PDD + descontos
(R$ milhões)



Custos e despesas + descontos
(R$ milhões)



% sobre a receita líquida

Custos +5% vs 4T20
Impacto de repasse a polos (+38% no 4T21)

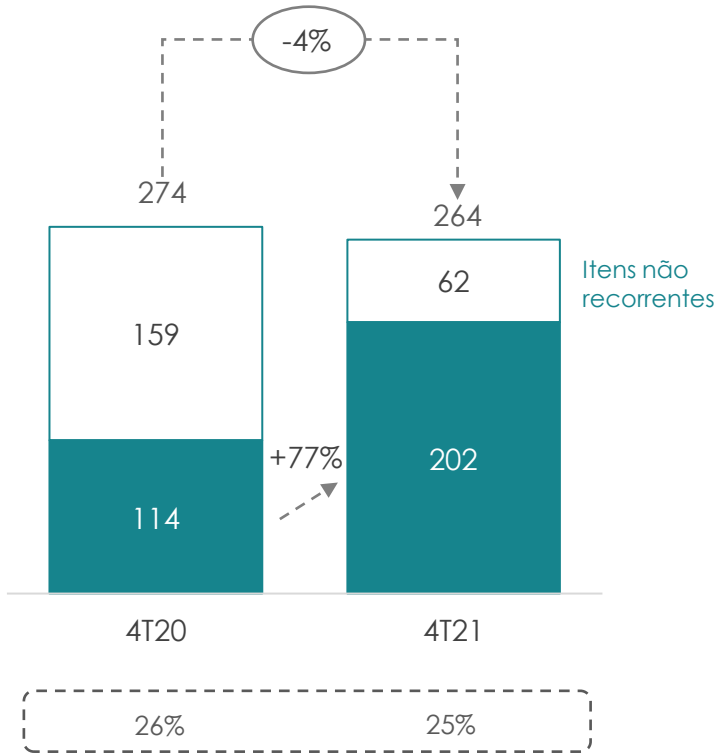
PDD + Descontos (% ROL) estável vs 4T20
Estável em relação ao % da receita líquida do período

Publicidade e V&M -24% vs 4T20
Queda de 2 p.p. como % ROL

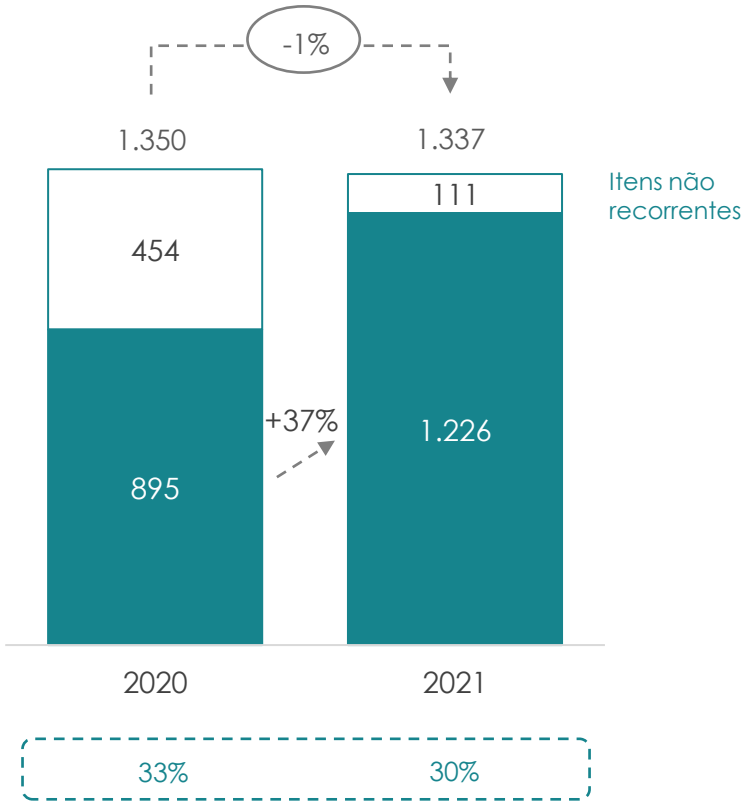
G&A e outros -7% vs 4T20
Queda de 4,5 p.p. como % ROL

EBITDA REPORTADO CRESCE 77% NO 4T21

EBITDA ajustado [1] (trimestre)
(R$ milhões)



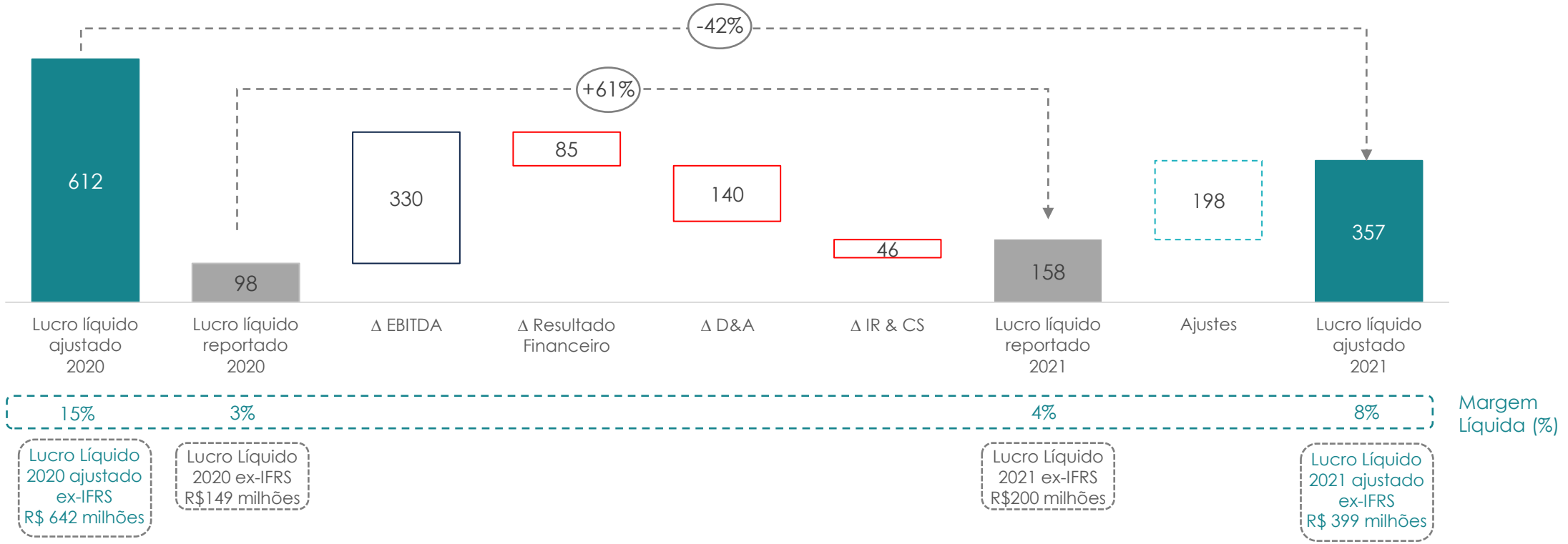
EBITDA ajustado [1] (ano)
(R$ milhões)



(1) *EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.*

LL REPORTADO CRESCE 61% VS 2020

Lucro Líquido
(R$ milhões; 2021 vs 2020)



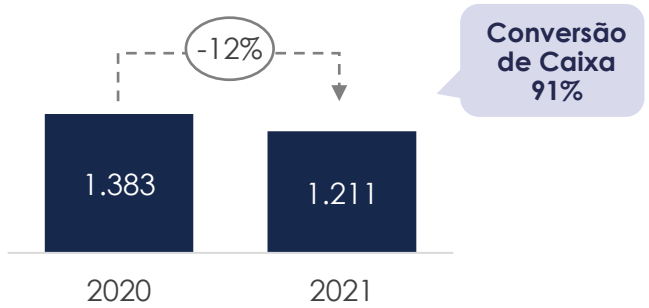
R$ 37,6 milhões

Pagamento de dividendos de 2021

Proposta de payout mínimo de 25%: Frente ao atual cenário macroeconômico e com o objetivo de manter um balanço sólido que nos permita aproveitar as oportunidades futuras (possíveis aquisições e/ou recompra de ações), a administração recomenda o pagamento mínimo de dividendos.

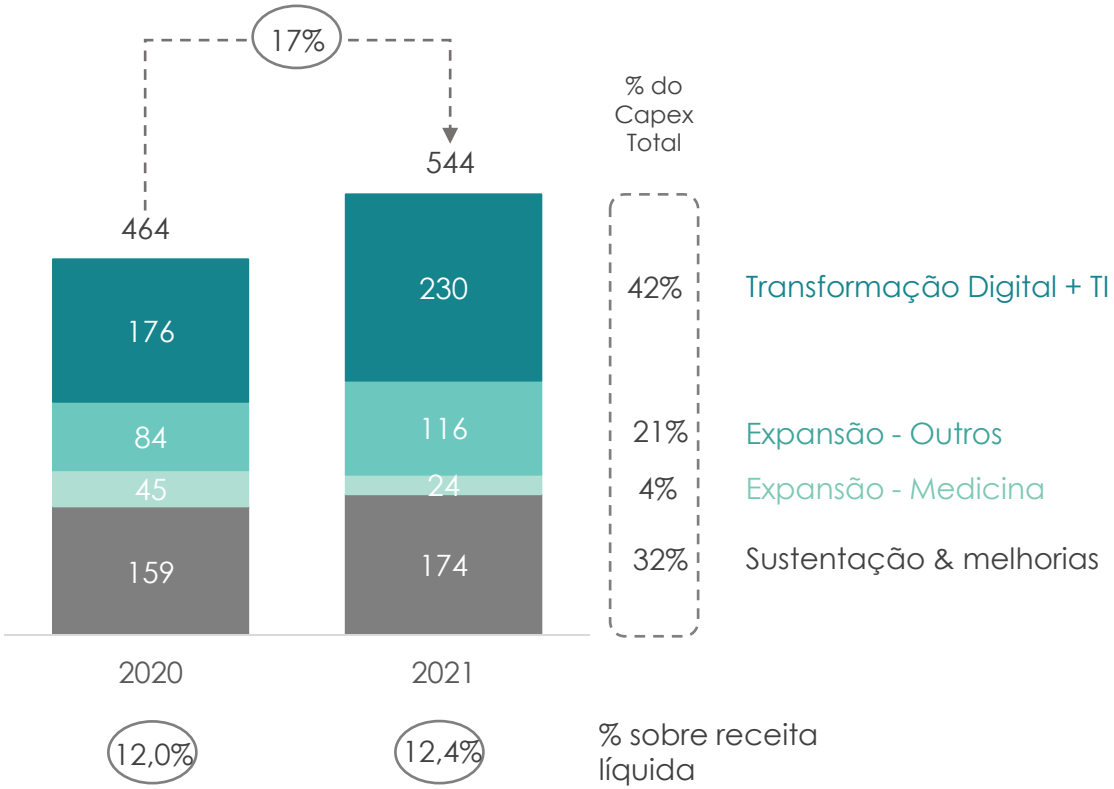
FLUXO DE CAIXA E CAPEX

Reconciliação do fluxo de caixa operacional
(R$ milhões, antes de capex)



Reconciliação do FCO	2020	2021
Fluxo de caixa operacional antes de capex	**1.137**	**707**
IRPJ e CSLL Pagos	49	47
Juros pagos de empréstimos	81	210
Aumento em depósitos judiciais	5	(2)
Rescisão contratual (1)	0	45
Atraso no repasse do FIES (2)	(136)	0
Efeitos não recorrentes e outros (3)	246	204
FCO depois de reconciliação	**1.383**	**1.211**

CAPEX
(R$ milhões)



(1) Em 2021, R$45 milhões se refere ao pagamento pontual de rescisão de contrato de aluguel, valor provisionado no passado.
(2) Em 2020, R$136 milhões se refere ao repasse do FIES referente a dez/19.
(3) Referente aos efeitos não recorrentes do EBITDA (Excluindo efeitos não caixa em 2020), pagamentos de juros, multas contratuais e outros.

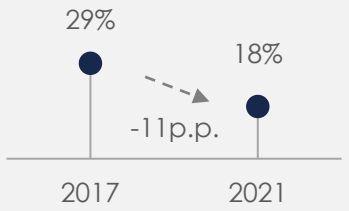
UMA GRANDE JORNADA DE TRANSFORMAÇÃO

Começando a colher os frutos em 2022

	2017-2018	2019	2020-2021
Otimização do negócio	**Otimização de custos**	**Reversão financiamento próprio, K12 e greenfields**	**Combate ao efeito covid e Preservação de caixa**
Construção do futuro	**Processo mais médicos**	**Expansão EAD, Aquisição Adtalem**	**Criação EnsineMe, TD, Aquisição QC**

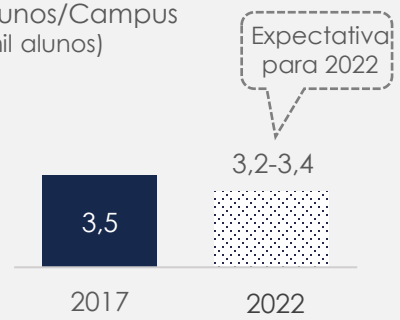
Otimização de custos

Custo Docente/ROL (%)



Reversão financiamento próprio, K12 e greenfields

Alunos/Campus (mil alunos)



Combate ao efeito covid e Preservação de caixa

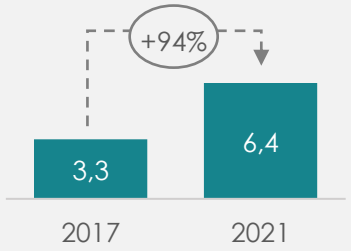
1,8x Dívida Líquida/EBITDA

91% Conversão de caixa

1,8 Bi Caixa

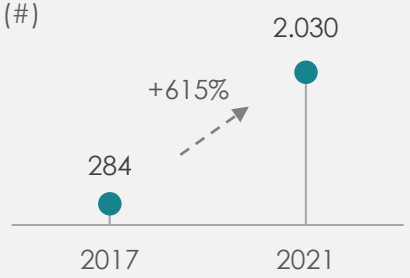
Processo mais médicos

Graduação Medicina (mil alunos)



Expansão EAD, Aquisição Adtalem

Número de Polos (#)

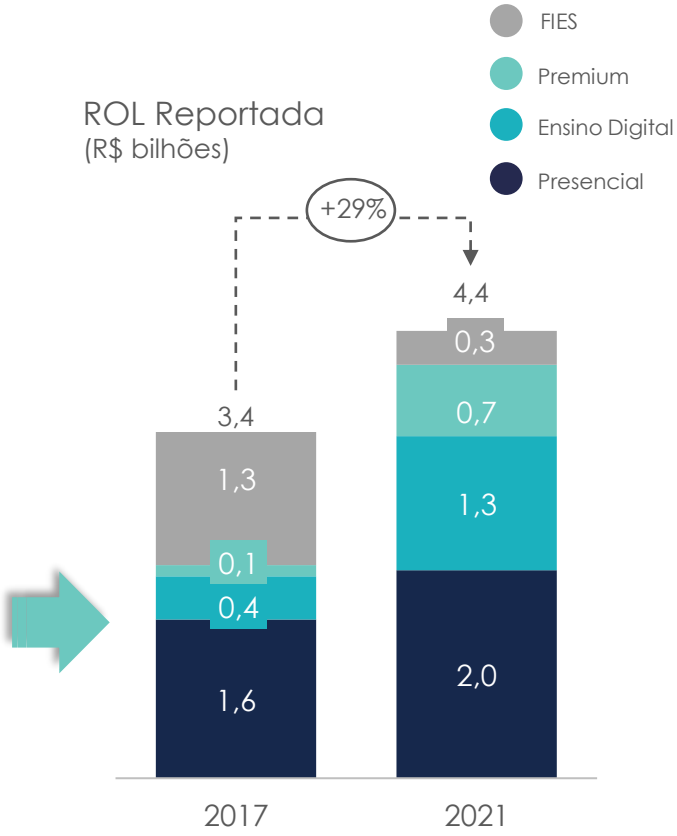


Criação EnsineMe, TD, Aquisição QC

Variação NPS vs 2020

Medicina	**+34 p.p.**
Digital	**+19 p.p.**
Presencial	**+18 p.p.**

ROL Reportada (R$ bilhões)



Premium: Potencial de atingir a receita do FIES de 2017 com a maturação de todas as vagas aprovadas (autorizadas)

Digital: Em 2021 alcançou a receita FIES de 2017 e ainda com grande potencial de crescimento

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em 2021, deixamos os efeitos da pandemia para trás, seguindo em **recuperação** e mostrando **melhores resultados**, com importante **mudança na composição da receita da YDUQS**

Receita Líquida +9% vs 2020
ROL Digital +34% vs 2020
ROL Premium +37% vs 2020
ROL Presencial -8% vs 2020

Composição da receita em 2021
ROL Digital 24% em 2020 ⟶ 30% em 2021
ROL Premium 15% em 2020 ⟶ 19% em 2021
ROL Presencial 60% em 2020 ⟶ 51% em 2021

61% no Aura em 2021
Da base presencial

Não recorrentes em queda
Redução significativa (-76%) dos itens dos não recorrentes em 2021

Reinvenção do negócio da YUDQS, com **manutenção de saúde financeira** e **melhoria na eficiência**, acompanhados de maiores investimentos para garantir um **crescimento sustentável futuro**

ROL ex-FIES 2021
Digital triplicou vs 2017
Premium 6x maior vs 2017

Maior eficiência operacional
Custos com docente (%ROL) reduziram 11p.p. em 2021 comparados com 2017

Solidez Financeira
Manutenção de endividamento baixo e disciplina de capital

Melhoria na percepção de qualidade
Investimentos em TD e TI resultaram em uma alta de *double digits* do NPS em todos os segmentos

Investimentos em TD para fazer frente ao crescimento futuro, com **expansão e maturação do Premium e Digital**, além da recuperação da base de alunos do presencial

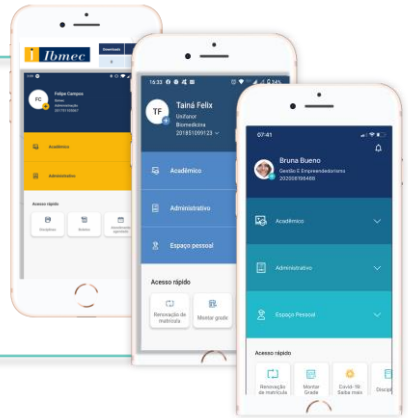
2.500 polos
Expectativa para 2022

Captação Presencial 2022
Retornando a patamares pré-pandemia (2019)

Expansão IBMEC
Novo campus em Brasília (Jan/2022)
Novo campus em São Paulo (2023)

7,1-7,5 mil alunos de medicina
Expectativa para 2022 (Graduação)

Novo sistema de avaliação: JUCA
Permite aplicação de **Inteligência Artificial** para personalização do ensino



PERSPECTIVAS DE CAPTAÇÃO E PREÇO PARA 1T22

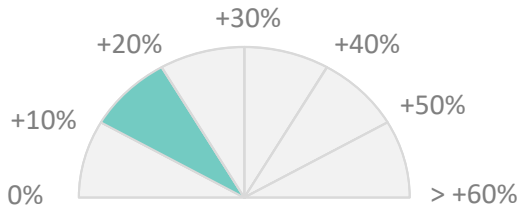
Captação e preço da graduação

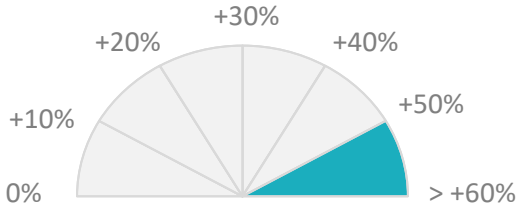
Premium

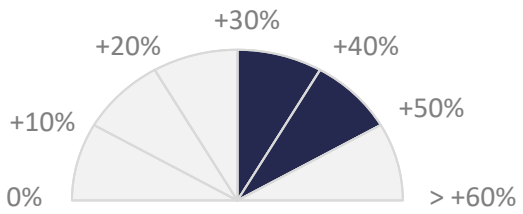
Ensino Digital

Presencial

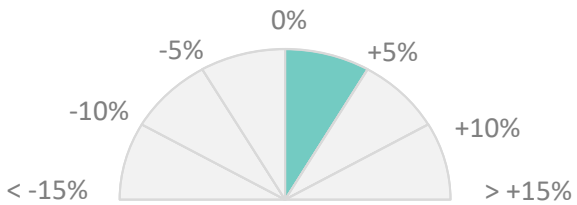
Captação
(variação % mesmo período ano anterior)

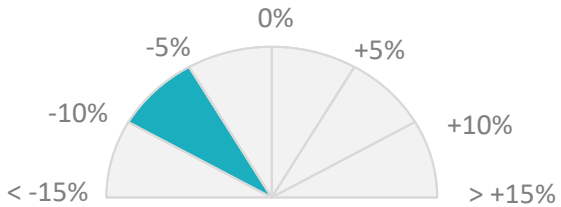


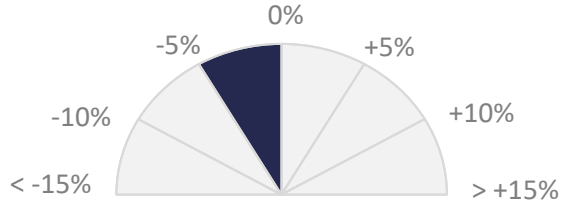




Ticket Médio Reportado
(variação % mesmo período ano anterior)







Presencial (ex-semipresencial)

COMUNICADO AO MERCADO

Mudanças na diretoria

O Conselho de Administração (CA) da YDUQS recebeu a **renúncia de Eduardo Haiama** do cargo de **Diretor Financeiro (CFO) e de Relações com Investidores**, e elegeu **Rossano Marques Leandro (atual VP de Operações corporativas) para substituí-lo** (efetivo em 18 de abril de 2022)

Eduardo Parente
CEO | Na YDUQS desde 2018

- Adriano Pistore: **Operações Presenciais | 2018**
- Alexandre Aguieiras: **Conteúdo Digital | 2018**
- Felipe Araújo: **Gente & Gestão e Integração | 2019**
- Cláudia Romano: **Relações Inst. e Sustentabilidade | 2004**
- Marina Fontoura: **Operações Premium | 2020**
- Marcel Desco: **Marketing e Vendas | 2018**
- Eduardo Haiama: **Finanças e RI | 2019**
- Aroldo Alves: **Operações Digitais | 2009**
- Rossano Marques: **Operações Corporativas | 2018**

Transformação Digital e TI
Experiência do aluno
Suprimentos
CSC

Rossano Marques: Experiente executivo nas áreas de finanças, planejamento e operações.

Atento Brasil (~4 anos): CFO, Diretor Global de Finanças corporativas e CPO

Vale (~3 anos): Gerente Geral, FP&A

Santander (~7 ano): Gerente de FP&A

Formação: PUC-RJ e MIT



YDUQS

ANEXO

DRE POR UNIDADE DE NEGÓCIO

	Consolidado			Premium			Ensino Digital			Presencial		
Em R$ Milhões	**2020**	**2021**	**Δ%**	**2020**	**2021**	**Δ%**	**2020**	**2021**	**Δ%**	**2020**	**2021**	**Δ%**
Receita Operacional Bruta	**7.703,5**	**8.881,4**	**15,3%**	**737,0**	**1.003,9**	**36,2%**	**1.923,0**	**2.716,6**	**41,3%**	**5.043,4**	**5.161,0**	**2,3%**
Mensalidades	7.703,5	8.881,4	15,3%	737,0	1.003,9	36,2%	1.923,0	2.716,6	41,3%	5.043,4	5.161,0	2,3%
Deduções da Receita Bruta	(3.849,7)	(4.490,1)	16,6%	(177,1)	(174,1)	-1,7%	(950,3)	(1.401,1)	47,4%	(2.722,4)	(2.914,8)	7,1%
Receita Operacional	**3.853,7**	**4.391,4**	**14,0%**	**559,9**	**829,8**	**48,2%**	**972,8**	**1.315,5**	**35,2%**	**2.321,1**	**2.246,1**	**-3,2%**
Custos dos Serviços Prestados	**(1.744,1)**	**(2.002,3)**	**14,8%**	**(244,1)**	**(370,2)**	**51,7%**	**(211,0)**	**(286,0)**	**35,5%**	**(1.289,0)**	**(1.346,1)**	**4,4%**
Pessoal	(1.108,1)	(1.202,0)	8,5%	(190,7)	(283,2)	48,5%	(84,9)	(89,6)	5,5%	(832,5)	(829,2)	-0,4%
Aluguéis, Condomínio e IPTU	(62,3)	(55,2)	-11,3%	(6,0)	(9,8)	61,2%	(1,1)	0,5	-144,5%	(55,2)	(46,0)	-16,7%
Serviços de Terceiros e Outros	(201,2)	(291,1)	44,6%	(7,8)	(11,9)	52,1%	(112,4)	(180,0)	60,2%	(81,0)	(99,2)	22,3%
Depreciação e Amortização	(372,5)	(454,0)	21,9%	(39,5)	(65,4)	65,5%	(12,6)	(16,8)	33,2%	(320,4)	(371,8)	16,0%
Lucro Bruto	**2.109,6**	**2.389,1**	**13,2%**	**315,8**	**459,5**	**45,5%**	**761,8**	**1.029,5**	**35,1%**	**1.032,0**	**900,1**	**-12,8%**
Margem Bruta (%)	*54,7%*	*54,4%*	*-0,3 p.p.*	*56,4%*	*55,4%*	*-1,0 p.p.*	*78,3%*	*78,3%*	*0,0 p.p.*	*44,5%*	*40,1%*	*-4,4 p.p.*
Despesas Comerciais, G&A e Outras	**(1.753,3)**	**(1.842,5)**	**5,1%**	**(150,8)**	**(195,8)**	**29,9%**	**(406,6)**	**(610,1)**	**50,0%**	**(1.195,9)**	**(1.036,7)**	**-13,3%**
Pessoal	(255,9)	(350,9)	37,2%	(33,6)	(52,9)	57,3%	(82,0)	(136,4)	66,3%	(140,2)	(161,6)	15,3%
Vendas	(325,0)	(380,8)	17,2%	(21,8)	(25,9)	18,5%	(85,7)	(128,2)	49,6%	(217,5)	(226,7)	4,2%
PDD	(535,3)	(513,9)	-4,0%	(21,4)	(25,0)	17,0%	(109,1)	(194,0)	77,8%	(404,8)	(294,9)	-27,2%
Outras Despesas	(473,1)	(397,5)	-16,0%	(54,4)	(61,1)	12,3%	(78,8)	(79,0)	0,3%	(339,9)	(257,4)	-24,3%
Outras Receitas	2,4	25,7	971,9%	0,6	3,2	399,7%	(0,6)	5,2	-924,3%	2,4	17,2	626,6%
Depreciação e Amortização	(166,4)	(225,0)	35,2%	(20,2)	(34,2)	69,1%	(50,3)	(77,6)	54,2%	(95,9)	(113,3)	18,1%
(+) Depreciação e amortização	**538,9**	**679,0**	**26,0%**	**59,7**	**99,6**	**66,7%**	**62,9**	**94,4**	**49,9%**	**416,3**	**485,1**	**16,5%**
EBITDA	**895,3**	**1.225,6**	**36,9%**	**224,8**	**363,3**	**61,6%**	**418,1**	**513,8**	**22,9%**	**252,4**	**348,5**	**38,0%**
Margem EBITDA (%)	*23,2%*	*27,9%*	*4,7 p.p.*	*40,1%*	*43,8%*	*3,6 p.p.*	*43,0%*	*39,1%*	*-3,9 p.p.*	*10,9%*	*15,5%*	*4,6 p.p.*
Receita Líquida ajustada[1]	**4.071,7**	**4.426,7**	**8,7%**	**624,7**	**857,4**	**37,2%**	**983,7**	**1.315,6**	**33,7%**	**2.463,3**	**2.253,7**	**-8,5%**
EBITDA ajustado[1]	**1.349,9**	**1.336,6**	**-1,0%**	**310,4**	**398,2**	**28,3%**	**441,4**	**516,8**	**17,1%**	**598,1**	**421,5**	**-29,5%**
Margem EBITDA ajustada(%)	*33,2%*	*30,2%*	*-3,0 p.p.*	*49,7%*	*46,4%*	*-3,2 p.p.*	*44,9%*	*39,3%*	*-5,6 p.p.*	*24,3%*	*18,7%*	*-5,6 p.p.*

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

BASE DE ALUNOS DE MEDICINA

7,1-7,5 mil
alunos na graduação de medicina esperada ao final de 2022

200 vagas de medicina autorizadas em fev/mar 2022, com até +786 vagas de expansão para atingir pleno potencial

				2021	Maturação (1)	Pleno Potencial (2)	
	Unidades	UF	Vagas Autorizadas *(Incluindo as 200 vagas aprovadas)*	Base de alunos *(mil alunos)*	Base de alunos *(mil alunos)*	Vagas Autorizadas	Base de alunos (mil alunos)
	Presidente Vargas	RJ	240	1,65	1,7	240	1,7
	Città	RJ	170	1,07	1,2	170	1,2
	Juazeiro do Norte	CE	100	0,71	0,7	100	0,7
	Ribeirão Preto	SP	76	0,54	0,5	76	0,5
	Teresina	PI	110	0,71	0,8	110	0,8
	Juazeiro	BA	155	0,57	1,1	155	1,1
	Alagoinhas	BA	65	0,30	0,5	165	1,2
+100 vagas novas aprovadas em Fev/2022 →	Jaraguá do Sul	SC	150	0,20	1,1	150	1,1
	Angra dos Reis	RJ	89	0,35	0,6	155	1,1
	Canindé	CE	50	0,10	0,4	120	0,9
	Cáceres	MT	50	0,10	0,4	100	0,7
	Castanhal	PA	50	0,05	0,4	150	1,1
	Quixadá	CE	50	0,05	0,4	150	1,1
50 vagas novas aprovadas em Março/2022 →	Açailândia	MA	50	0,05	0,4	150	1,1
	Iguatu	CE	50	-	0,4	150	1,1
50 vagas novas aprovadas em Março/2022 →	Ji-Paraná	RO	50	-	0,4	150	1,1
	Total autorizadas		**1.505**	**6,43**	**10,8**	**2.291**	**16,5**
	Athenas		**-**	**-**	**-**	**200**	**-**

69% das unidades ainda **em maturação**

Base de alunos total com potencial de **crescimento orgânico de ~70%** (+ 4,4 mil alunos)

(1) *Base de alunos na maturação inclui ProUni (+10%) e FIES (+10%).*
(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.*



Contato RI
ri@yduqs.com.br
www.yduqs.com.br