

Novo campus de Medicina
(Barra da Tijuca/Rio de Janeiro)



YDUQS

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS
3T19

AVISO

YDUQ3 | YDUQY B3 ADR

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 trimestres, a Companhia optou por divulgar também **os resultados do 3T19 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.

CAPTAÇÃO: NOVO RECORDE PARA SEGUNDO SEMESTRE

PRESENCIAL



+20%

A/A EM VOLUME

-4,9%

A/A EM TICKET
(Captação + renovação)

ENSINO À DISTÂNCIA



+62%

A/A EM VOLUME

-1,5%

A/A EM TICKET
(Captação + renovação)

DESTAQUES

- ✓ Crescimento em todas as regiões
- ✓ Novos cursos
- ✓ Expansão de polos EAD
- ✓ Ações táticas mais efetivas
- ✗ Ticket médio levemente negativo, mas dentro do esperado

CAPTAÇÃO
(MIL ALUNOS)

Semestre

Ano

EAD

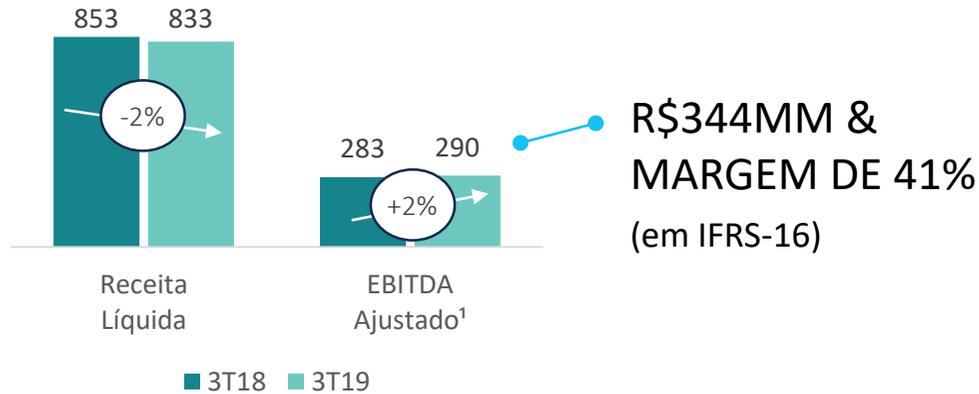
Presencial



3T19 EM RESUMO: CRESCIMENTO DE MARGEM E BASE

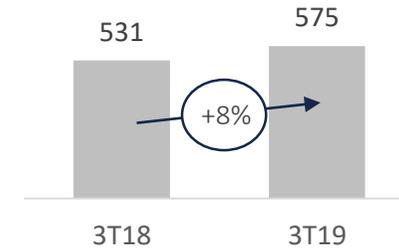
ESTABILIDADE EM RECEITA & EBITDA

(R\$ MILHÕES; ex-IFRS16)



CRESCIMENTO DA BASE DE ALUNOS

(MIL ALUNOS)



SÓLIDA CONVERSÃO DE CAIXA⁽²⁾



- ✓ Crescimento de **base** e melhora na **retenção** presencial
- ✓ Forte **controle de custos**
- ✓ Crescimento de **EBITDA** e **margem**
- ✓ **Sólida conversão de caixa**

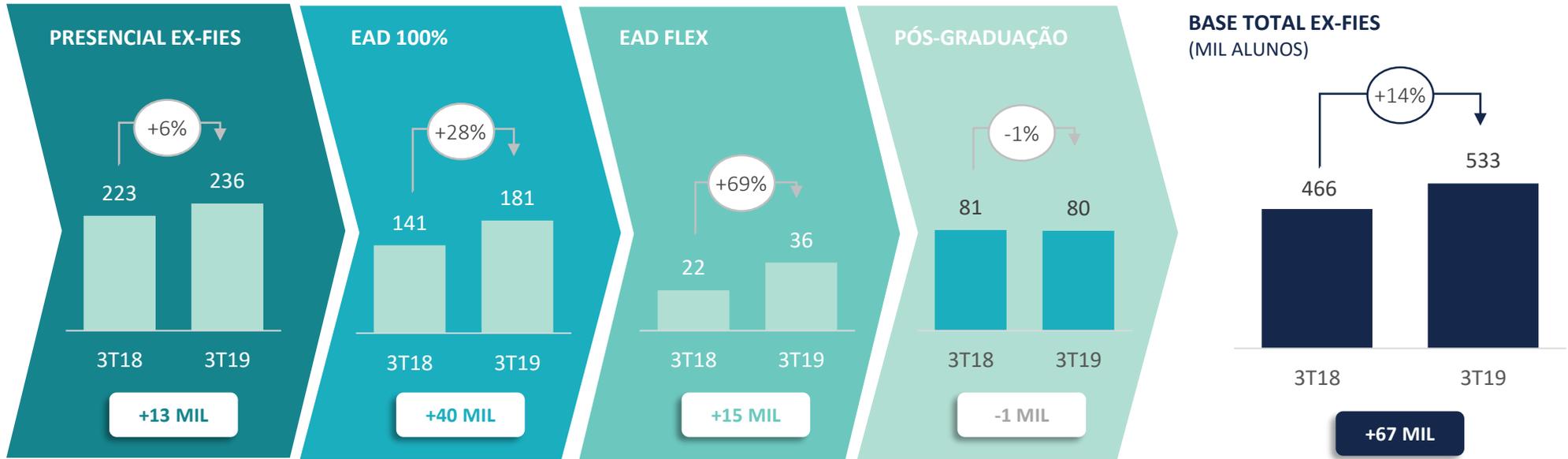
(1) Ajustado por R\$41,8 milhões referentes a reestruturação, M&A e distrato de aluguel.

(2) EBITDA Reportado dividido por Fluxo de Caixa Operacional antes de Capex (ex-IFRS16)



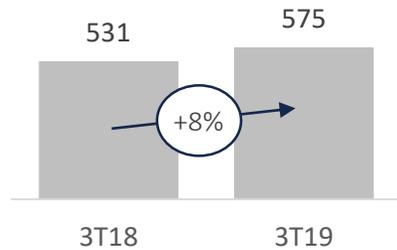
DINÂMICA DE BASE: MELHORIA EM TODOS SEGMENTOS

EM MIL ALUNOS

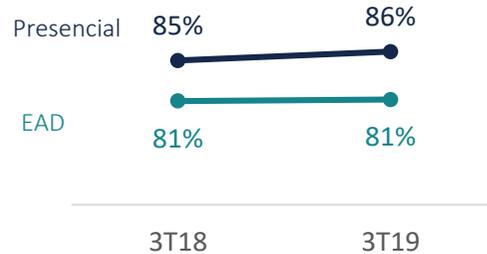


APESAR DO FIES...

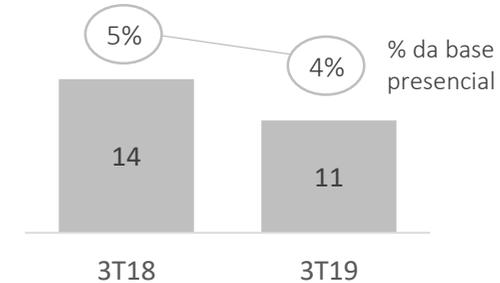
BASE TOTAL CRESCER
(MIL ALUNOS)



TAXA DE RETENÇÃO⁽¹⁾
SOB CONTROLE



BASE ALUNOS PAR EM QUEDA
(MIL ALUNOS)

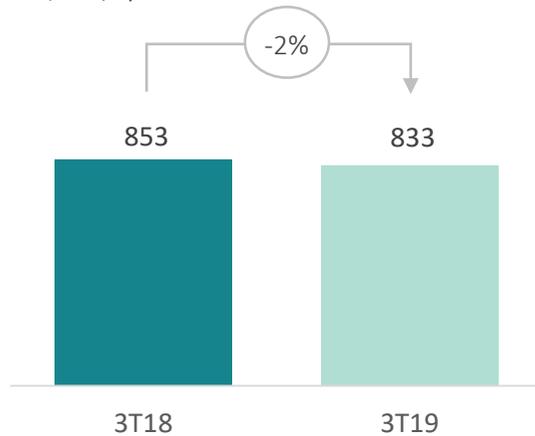


(1) Taxa de Retenção: $[1 - ((\text{alunos evadidos} + \text{não renovados}) / (\text{base de alunos renovável: base inicial de alunos} - \text{alunos formados} + \text{captados}))]$.

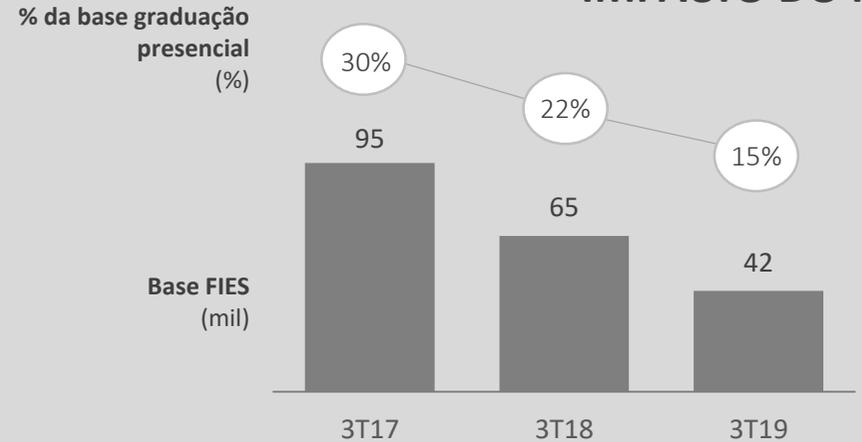


RECEITA: ESTABILIDADE DE DESEMPENHO

RECEITA LÍQUIDA
(R\$ MILHÕES; % A/A)



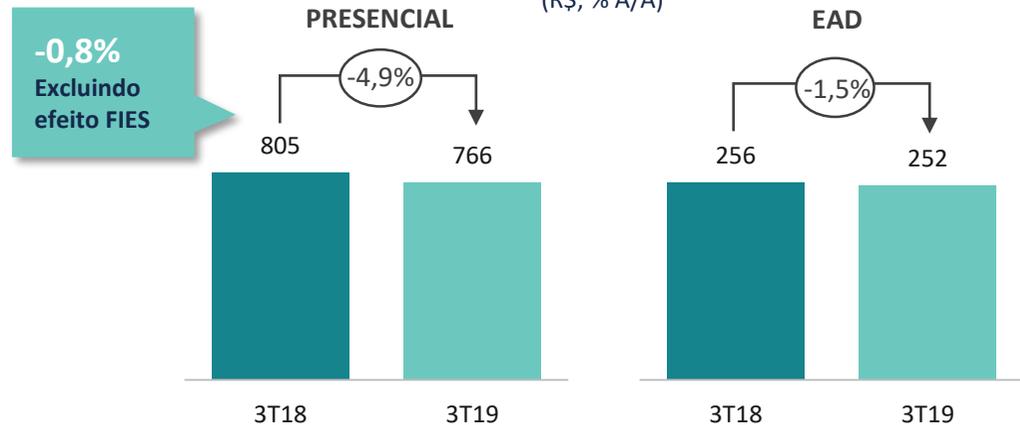
IMPACTO DO FIES



PERFORMANCE DA RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO
(% A/A)



TICKET DA GRADUAÇÃO
(R\$; % A/A)

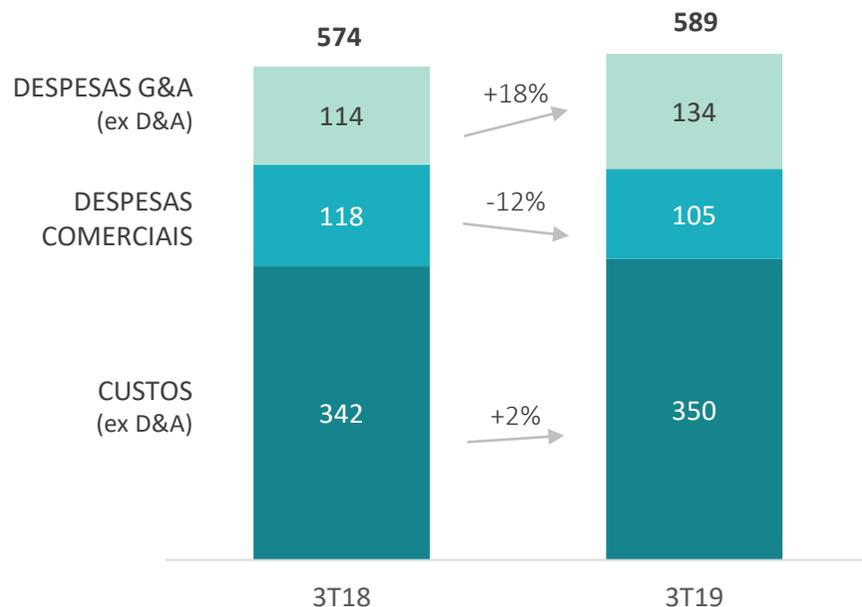


CUSTOS: DISCIPLINA & RESILIÊNCIA DO NEGÓCIO

CUSTOS E DESPESAS (ex D&A)

(R\$ MILHÕES; ex-IFRS 16; % A/A)

TOTAL AJUSTADO	R\$ 565,7 Milhões	-3%	R\$ 547,2 Milhões
AJUSTES	R\$ 8,3 Milhões Consultorias		R\$ 41,8 Milhões Reestruturação; M&A e rescisão de contrato de imóveis de 2017
TOTAL REPORTADO	R\$ 574,0 Milhões	+3%	R\$ 589,0 Milhões



CUSTOS E DESPESAS NOS ÚLTIMOS 9 MESES (ex D&A)

(R\$ MILHÕES; ex-IFRS 16; % A/A)

DESPESAS G&A (EX-D&A)	9M18	9M19	Δ%
Pessoal	126	129	2,8%
Serviços de terceiros ⁽¹⁾	88	62	-29,0%
Provisão para contingências	70	53	-23,9%
Manutenção e reparos ⁽²⁾	28	34	21,3%
Outras despesas ⁽¹⁾	53	78	47,2%
Total G&A	365	356	-2,5%

DESPESAS COMERCIAIS	9M18	9M19	Δ%
PDD	222	226	1,7%
Publicidade	175	211	20,2%
Outros	1	0	-60,7%
Total Comercial	398	437	+9,80%

CUSTOS (EX-D&A)	9M18	9M19	Δ%
Pessoal ⁽¹⁾	829	778	-6,1%
Aluguéis	181	190	4,7%
Repasse de Polos e outros	23	36	58,9%
Custos com serviços de terceiros	44	41	-5,4%
Energia elétrica, água e gás	30	29	-2,0%
Total Custos	1.107	1.074	-2,9%



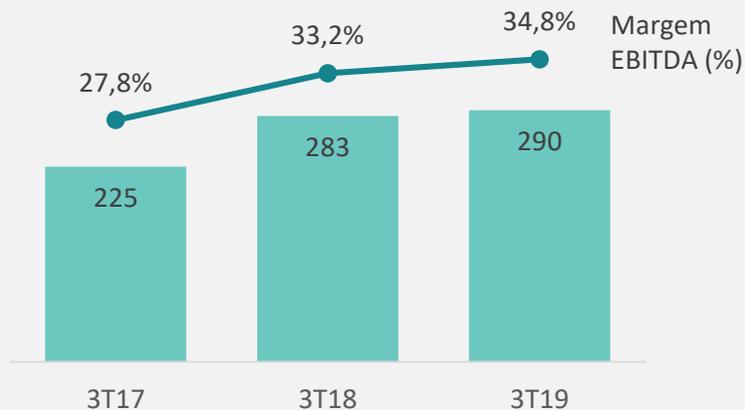
(1) Inclui eventos não recorrentes no 3T19, no total de R\$41milhões;

(2) Aumento em função de gastos associados a melhoria na experiência dos alunos e tecnologia.

EBITDA E CAIXA: FOCO EM RENTABILIDADE

EBITDA AJUSTADO⁽¹⁾ E MARGEM EBITDA

(R\$ MILHÕES; ex-IFRS 16)

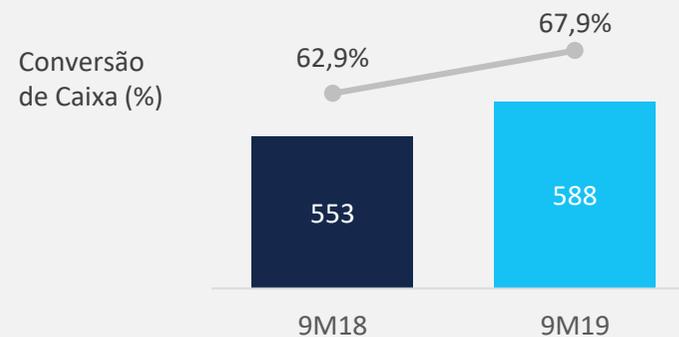


- ✓ Resiliência na receita apesar do FIES
- ✓ Disciplina em custos
- ✓ Crescimento do segmento EAD

(1) Ajustado no 3T19 por R\$41,8 milhões referentes a despesas com reestruturação organizacional, distrato de aluguel e despesas com M&A

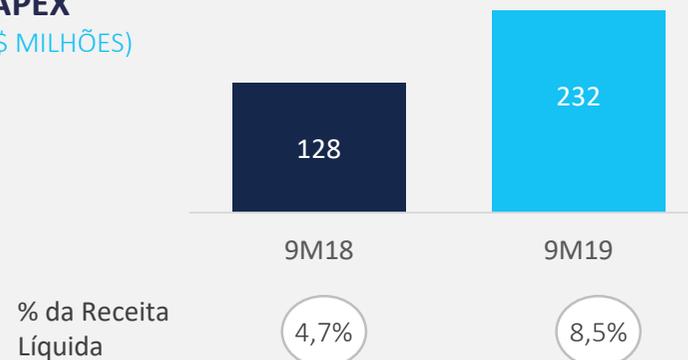
FLUXO DE CAIXA⁽²⁾ E CONVERSÃO DE CAIXA⁽³⁾

(R\$ MILHÕES; ex-IFRS 16)



CAPEX

(R\$ MILHÕES)

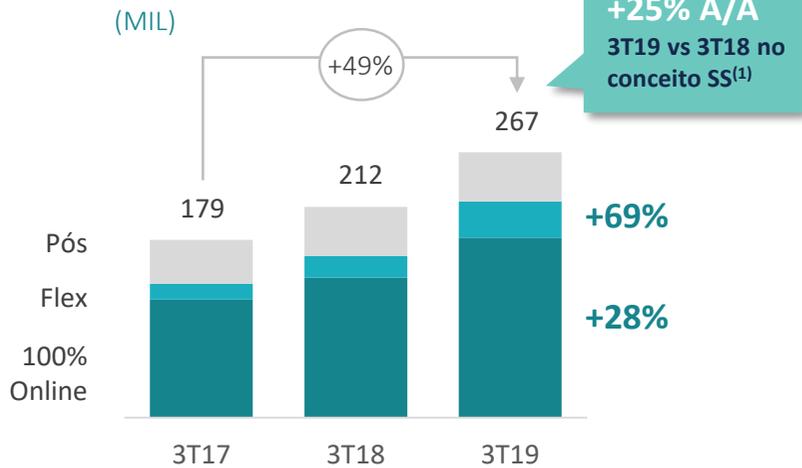


(2) Fluxo de Caixa Operacional antes de Capex, excluindo efeito da PN-23.
(3) Fluxo de Caixa Operacional antes de Capex dividido por 9m EBITDA reportado.

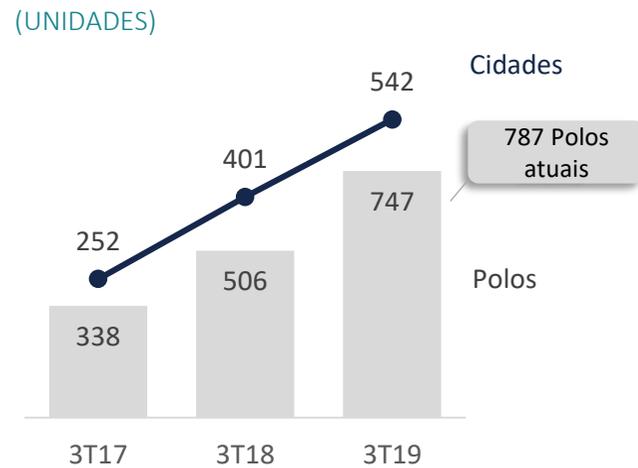


SEGMENTO EAD: ACELERAÇÃO EM TODAS AS FRENTES

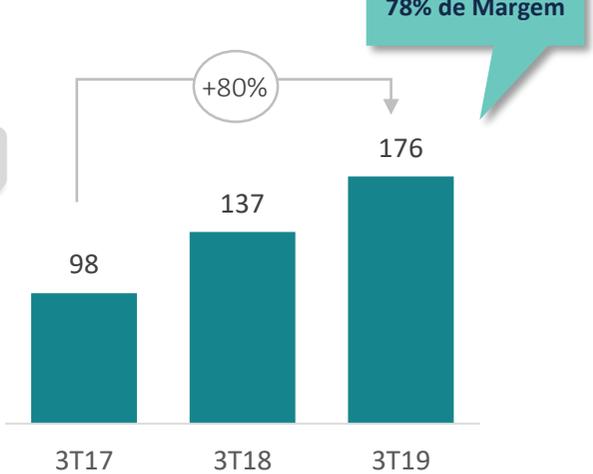
EVOLUÇÃO DA BASE DE ALUNOS EAD (MIL)



NÚMERO DE POLOS E CIDADES COBERTAS (UNIDADES)



RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



Crescimento de permissão para novos Polos EAD

UNESA⁽³⁾ RECEBE NOTA 5 NA AVALIAÇÃO DO MEC (08/2019)



(1) SS = "Same Shops"; considera a mesma base de polos em ambos os trimestres.

(2) Em IFRS-16
(3) Universidade Estácio de Sá (mantenedora)

MEDICINA: EM FRANCA EXPANSÃO



TODAS AS 4 UNIDADES MAIS MÉDICOS II AUTORIZADAS PELO MEC

EM FASE DE IMPLEMENTAÇÃO.

+200 VAGAS/ANO



+100 VAGAS/ANO

EXPANSÃO PARA CAPACIDADE MÁXIMA NA UNIDADE JUAZEIRO/BA.

DE 55 PARA 155 VAGAS/ANO



NOVO CAMPUS NO RJ

TRANSFERÊNCIA DA OPERAÇÃO DE MEDICINA PARA BARRA DA TIJUCA

1.200 ALUNOS + ODONTOLOGIA. ABERTURA 2020.1

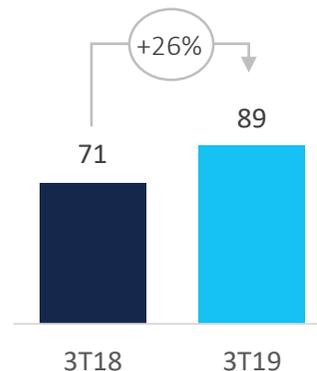


DESTAQUES FINANCEIROS

RESULTADOS DE MEDICINA NO 3T19

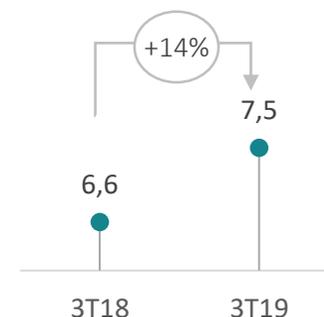
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)



TICKET MÉDIO (2)

(R\$ MIL/MÊS)

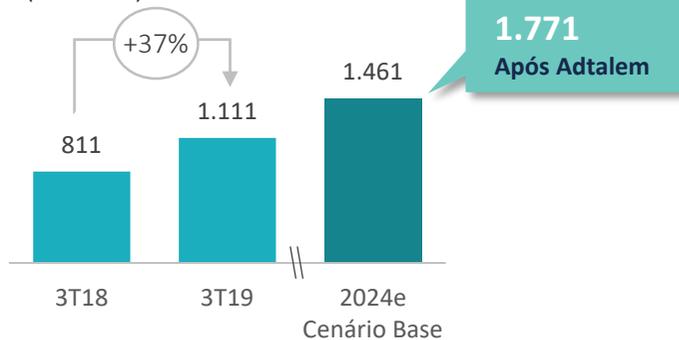


MAIOR ESCOLA DE MEDICINA DO BRASIL

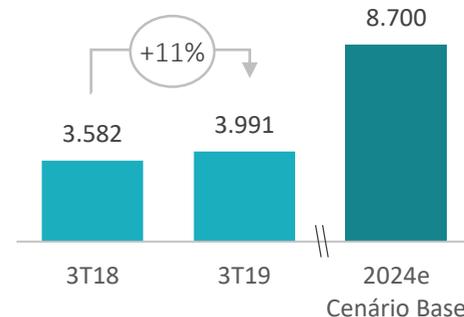


VAGAS AUTORIZADAS (1)

(POR ANO)



BASE DE ALUNOS



(1) Não inclui unidades de medicina de aquisições recentes (UniToledo e Adtalem).

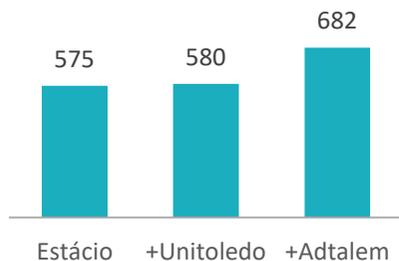
(2) Excluindo alunos ProUni e bolsistas o ticket médio seria de ~R\$8.500/mês

M&A: UMA AQUISIÇÃO TRANSFORMACIONAL

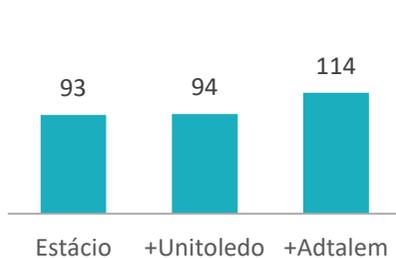
ÚLTIMA ENTIDADE DISPONÍVEL QUE COMBINA ESCALA E QUALIDADE



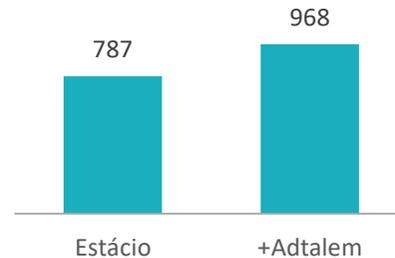
ALUNOS
(MIL)



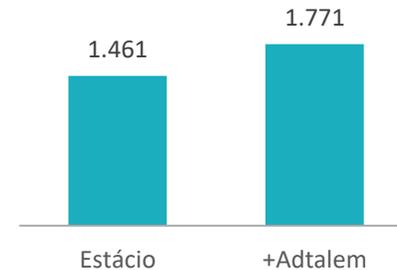
CAMPI
(UNIDADE)



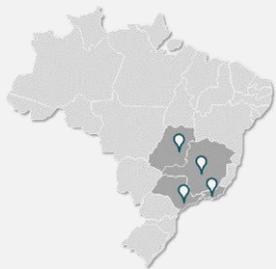
POLOS EAD
(POLOS)



VAGAS MEDICINA 2024e
(VAGAS/ANO)



Uma combinação poderosa de Escala e Qualidade



Ibmecc

~13 mil alunos



Wyden

~54 mil alunos



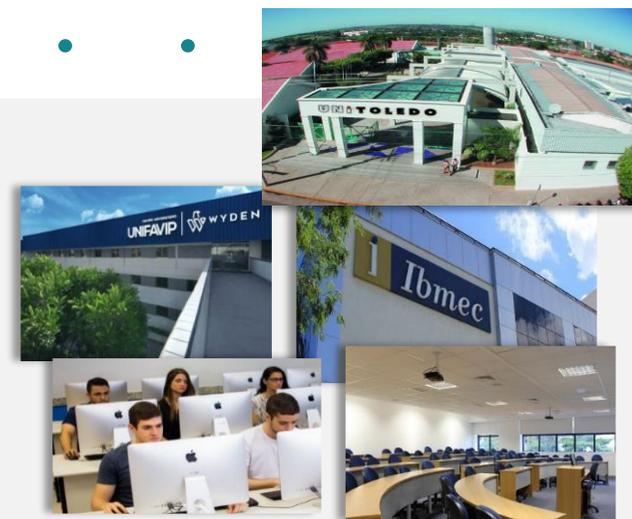
Damásio

~35 mil alunos



UniToledo

~5 mil alunos



----- EBITDA 12m: R\$191 MM ----- --- EBITDA 12m: R\$13 MM ---



CONCLUSÃO: GRANDES OPORTUNIDADES A FRENTE

Significativos ganhos operacionais...

- ✓ Recorde histórico na captação (320 mil alunos em 2019)
- ✓ Crescimento de base em todos os segmentos (ex-FIES)
- ✓ Foco em retenção (86% no presencial)
- ✓ Forte ritmo de expansão na base EAD (+26% A/A)

... Com dados financeiros em estabilidade
(9 meses; R\$ milhões, ex-IFRS16; variação A/A)



TODOS OS CAMPI MM II EM FASE DE IMPLEMENTAÇÃO
(+ 200 novas vagas/ano para 2020)



AQUISIÇÃO UNITOLEDO APROVADA PELO CADE
(+5 mil alunos; potencial no EAD; exposição a SP)

EXPANSÃO



AQUISIÇÃO ADTALEM
(+102 mil alunos; posicionamento *premium*;
cursos de medicina)

TRANSFORMACIONAL





YDUQS

Contatos de RI

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br