YDUQS

APRESENTAÇÃO CORPORATIVA

Setembro. 2020

AVISO

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), incluindo a regra IFRS-16 no arrendamento mercantil.

A partir de 2019, todas as informações financeiras incluem os efeitos 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.

YDUQS

ÍNDICE

1 PERFIL DA COMPANHIA

2 RSC

3 DINÂMICA DA INDÚTRIA

4 ESTRATÉGIA

5 OPERACIONAL

6 FINANCEIRO

7 ANEXOS

PERFIL DA COMPANHIA

2º maior player no setor de educação do Brasil

YDUQS

Foco no Ensino Superior

Estratégia Multi Marca

Presença Nacional

119 unidades

750 mil alunos

18 mil funcionários

5 mil Alunos de medicina

20 marcas

1.225 Polos EAD

NOSSO NEGÓCIO

PRESENCIAL
Graduação
Pós-Graduação

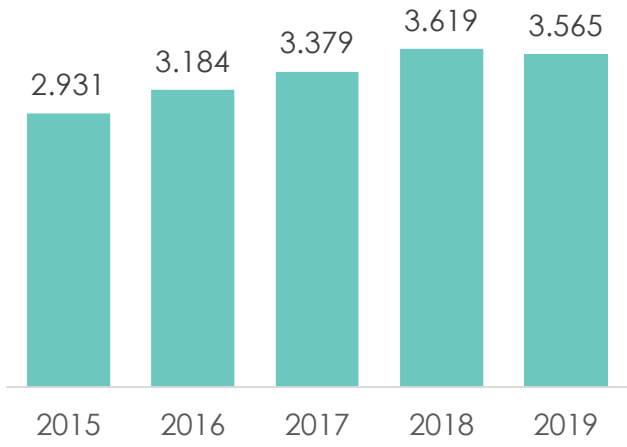
ENSINO DIGITAL
Graduação
Pós-Graduação

MEDICINA
Graduação
Pós-Graduação
Exame de Residência médica

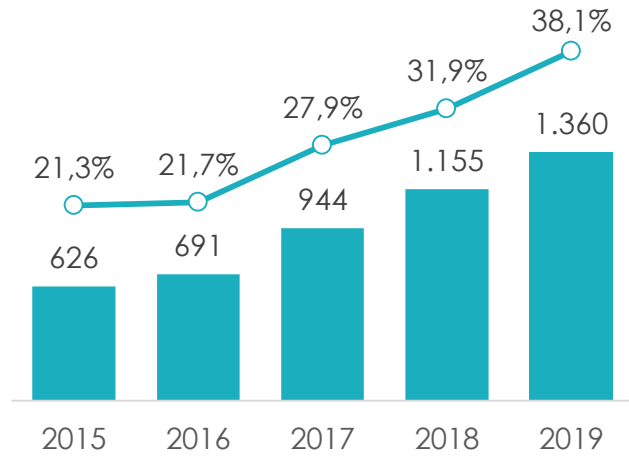
CURSOS PREP.
e educação continuada

YDUQS EM NÚMEROS

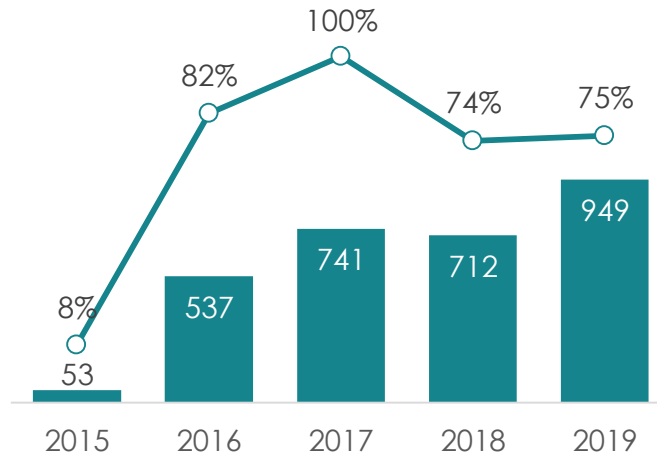
Receita Líquida
(R$ Milhões)



EBITDA & margem(1)
(R$ Milhões; %)



Fluxo de Caixa operacional e conversão de caixa (1-2)
(R$ Milhões; antes de Capex)



(1) Ajustado por itens não recorrentes; considerando a adoção do IFRS-16 em 2019.
(2) Conversão de Caixa = Fluxo de Caixa operacional antes de capex dividido pelo EBITDA reportado.

NOSSAS UNIDADES DE NEGÓCIO

YDUQS

PRESENCIAL

Com 50 anos de tradição, essa unidade é responsável pela maior parte do nosso negócio: nossos cursos presenciais de graduação e pós-graduação.

370 mil alunos

105 unidades

110 cursos

ENSINO DIGITAL

Plataforma de ensino a distância impulsionada por inovação e tecnologia. Tem presença nacional e é nosso negócio de maior crescimento.

380 mil alunos

1.100 Polos EAD

PREMIUM & CONTINUADA

Concentra nossas ofertas de alto padrão com os melhores padrões de qualidade e cursos de nicho. Inclui nossa escola de negócios (IBMEC) e a vertical de medicina.

5 mil alunos de medicina

8 mil Base de alunos Ibmec

ENSINE.ME

Nossa unidade de pesquisa e desenvolvimento é responsável pelas nossas metodologias de Ensino e pela produção de conteúdo digital para alimentar todas as nossas unidades de negócio.

20 Mecanismos de ensino

+200h de vídeos e podcasts

NOSSO PORTFÓLIO DE MARCAS

YDUQS

Ensino Superior

Estácio

Ibmec

UNITOLEDO
A MARCA DO CONHECIMENTO

FACULDADE facid

CENTRO UNIVERSITÁRIO UniFBV

CENTRO UNIVERSITÁRIO UNIMETROCAMP

FACULDADE Faci

CENTRO UNIVERSITÁRIO UniFanor

FACULDADE FACIMP

UNIFAVIP

FACULDADE Martha Falcão

CENTRO UNIVERSITÁRIO UniRuy

Cursos Preparatórios

Medicina

sjt>med
EDUCAÇÃO MÉDICA

Foco em concursos públicos

DAMÁSIO EDUCACIONAL

Carreira internacional e diplomacia

CursoClio

RAZÕES PARA INVESTIR

YDUQS

1 DINÂMICA FAVORÁVEL DO SETOR

Baixa penetração, grande mercado endereçado, proposta convincente e oportunidades significativas para consolidação orgânica e inorgânica

2 AVENIDAS DE CRESCIMENTO CLARO

Potencial relevante para expandir o Ensino a distância e Crescimento na medidina

3 CONSTANTE EVOLUÇÃO NO SEGUIMENTO PRESENCIAL

Oportunidade para melhorar as margens por meio de pesquisa operacional, redução da evasão, transformação digital e inovação

4 SÓLIDO BALANÇO E GERAÇÃO DE CAIXA

Bem posicionado para M&A, baixo endividamento e forte EBITDA para conversão de Caixa.

RESPONSABILIDADE SOCIAL CORPORATIVA

IMPACTO SOCIAL NO ÂMAGO DO NOSSO NEGÓCIO

YDUQS

Transformando a vida das pessoas através da educação

INTEGRAÇÃO E SUPORTE À COMINIDADE

Cada uma de nossas 105 unidades desenvolvem uma forte ligação com as comunidades ao seu redor promovendo iniciativas de responsabilidade social focadas no desenvolvimento e inclusão social.

485mil Pessoas beneficiadas em 2019

94mil Alunos envolvidos

6mil Professores e apoio

O "DIA E"

Evento de âmbito nacional quando abrimos nossas unidades às comunidades oferecendo serviços voluntários incluindo de saúde, e angariando doações.

>20mil Pessoas beneficiadas todos os anos

Estimamos que **~4 milhões** de pessoas tenham sido impactadas pelos nossos programas

FORTE IMPACTO SOCIAL

Objetivos de desenvolvimento sustentável da ONU

Através da educação promovemos um forte impacto social não apenas para nossos estudantes como também damos oportunidades para os necessitados. Apoiamos a diversidade e a inclusão.

+30mil Alunos ProUni no 1T20

+500 Bolsas de esporte todo ano

+200 Bolsas para pessoas em vulnerabilidade social

PROGRAMA DE ALFABETIZAÇÃO DE ADULTOS

Estamos determinados a erradicar o analfabetismo de adultos no Brasil. Em 2019, oferecemos um programa gratuito em 6 de nossas unidades. O objetivo era expandir o programa para 16 unidades em todo o país.

+1.000 Pessoas beneficiadas desde 2018

ENGAJADO PARA DESENVOLVER O MERCADO DE TRABALHO E EMPREENDEDORISMO

YDUQS é comprometida com o desenvolvimento de um mercado de trabalho justo, saudável e próspero. Fizemos parcerias com diversas corporações para divulgar vagas de emprego e apoiar iniciativas de empreendedorismo.

Inovação e empreendedorismo

Promovemos eventos para disseminar a prática da cultura do empreendedorismo entre os alunos e dentro da população local.

Instituição amiga do empreendedor

Projeto liderado pelo Ministério da Educação para oferecer orientação e capacitação a potenciais empreendedores nas áreas de administração de negócios, finanças, direito e marketing.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

YDUQS

- **True corporation**
  97% das ações em circulação
- **Uma ação, um voto**
  Padrão "Novo Mercado"
- **Conselho independente**
  Composto por 9 membros independentes
- **Acionista de Referência**
  Fundo de Private Equity: Advent (>10% de participação acionária)

CONSELHO ADMINISTRATIVO

Estatutário **Comitê Acadêmico**	Estatutário **Comitê de Gente e Governança**	Estatutário **Comitê de Auditoria e Finanças**	Estatutário **Comitê de acompanhamento de performance**

Termo de 2 anos
Eleito na Assembleia Geral
Mínimo de 5 membros / máximo de 9

CONSELHO FISCAL

Caráter não permanente
Eleito na Assembleia Geral
Termo de 1 ano
Composto por 6 membros

NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

FTSE4Good

INSTITUTO ETHOS
Signatory to the Business Pact for Integrity and Against Corruption.

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Índice Brasil 50 IBRX 50

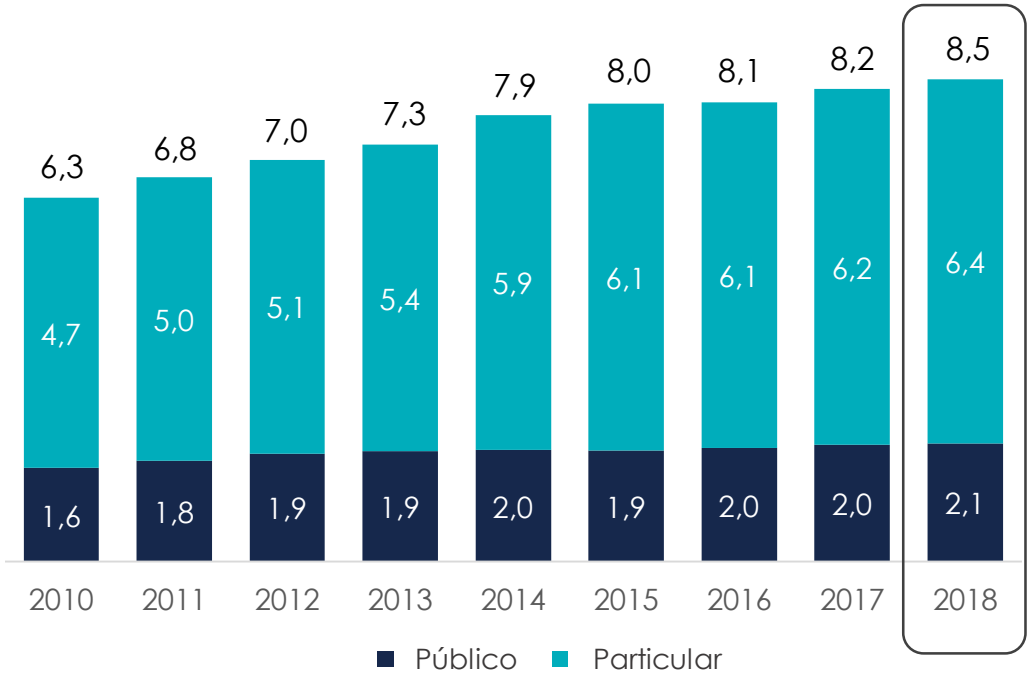
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

DINÂMICA DA INDÚSTRIA

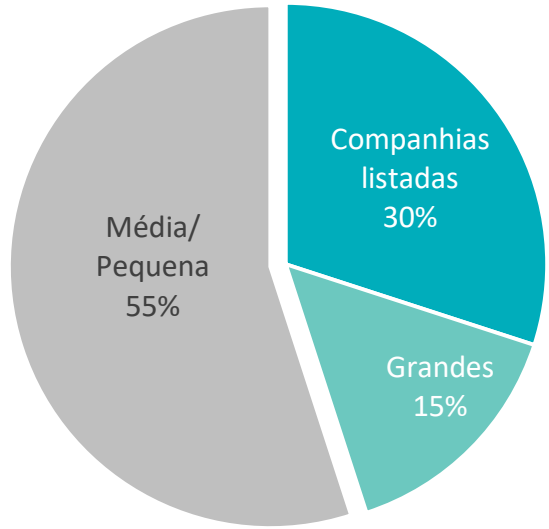
VISÃO GERAL DA INDÚSTRIA

YDUQS

Base de alunos com ensino superior
(Milhões de pessoas)



Percentual de alunos matriculados em instituições particulares por tamanho (%) (2018)



Companhias listados: YDUQS, Cogna, Laureate, Ser, Ânima
Grandes: ≥ 1% das matrículas

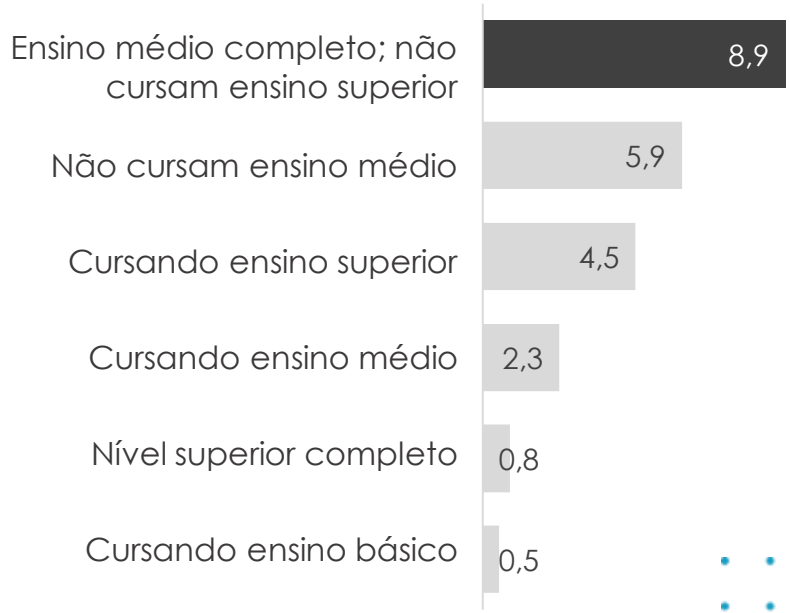
75% dos alunos no setor privado
Oferta estável nas instituição públicas

Mais de 2.000 instituições
Mercado altamente fragmentado

Fonte: INEP, Ministério da Educação

VISÃO GERAL DA INDÚSTRIA(cont.)

População por nível de escolaridade em 2018:
Idades entre 18 e 24 anos
(Milhões de pessoas)



23% da população está cursando ou tem nível superior completo
(18-24 anos)

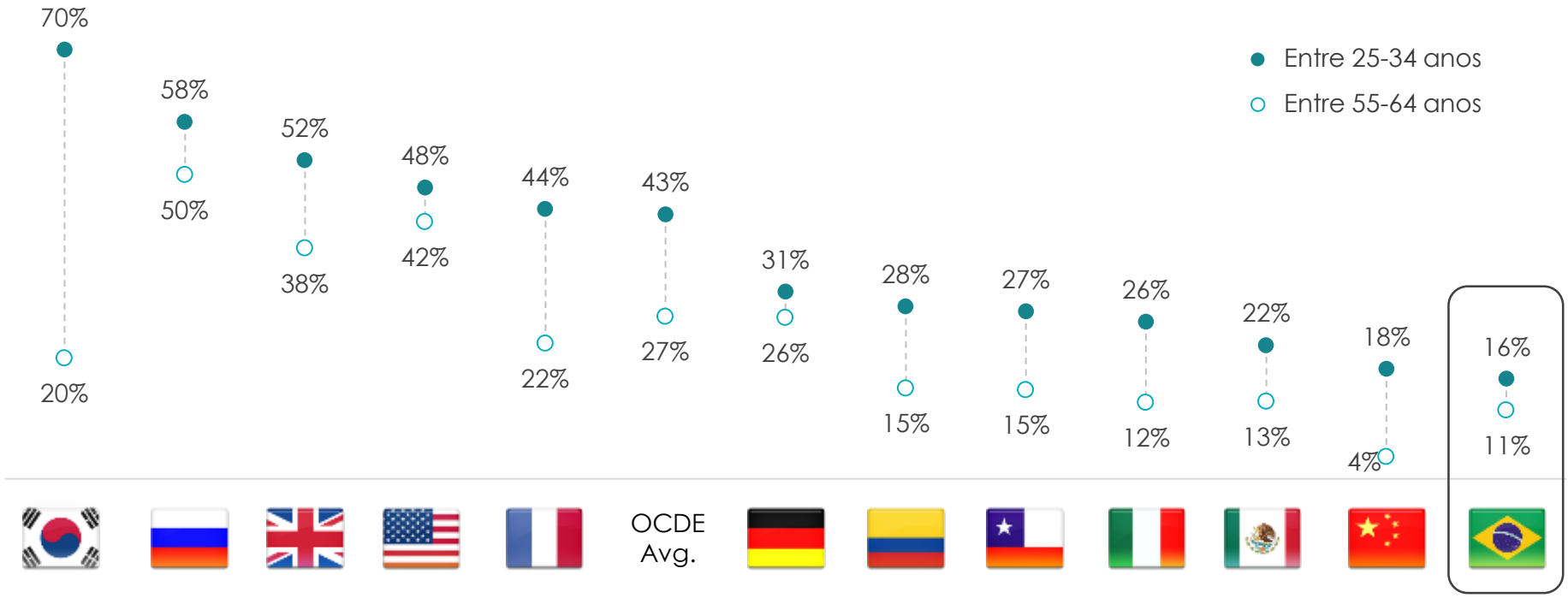
~9 milhões de pessoas fora de cursos de educação superior
(18-24 anos)

Fonte: INEP, Ministério da Educação

EDUCAÇÃO SUPERIOR NO BRASIL AINDA SUBPENETRADA VS NO MUNDO

YDUQS

Percentual da população com nível superior por grupo de idade (%)

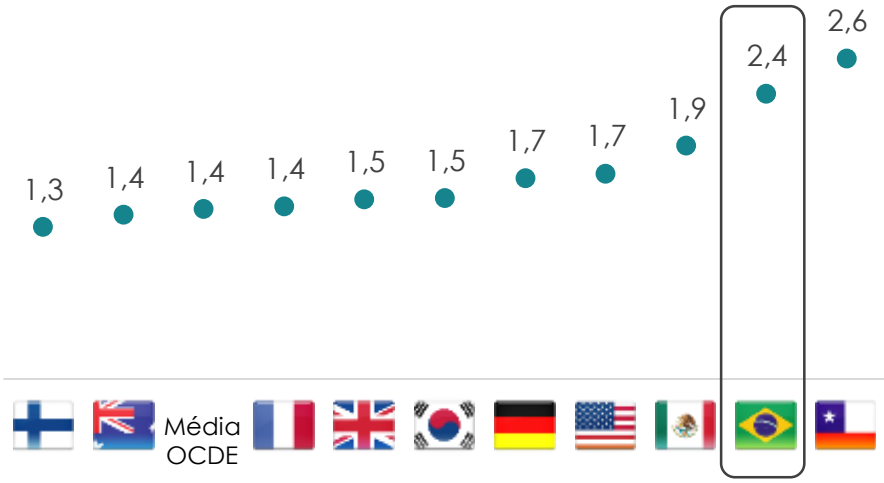


Fonte: OCDE, 2016

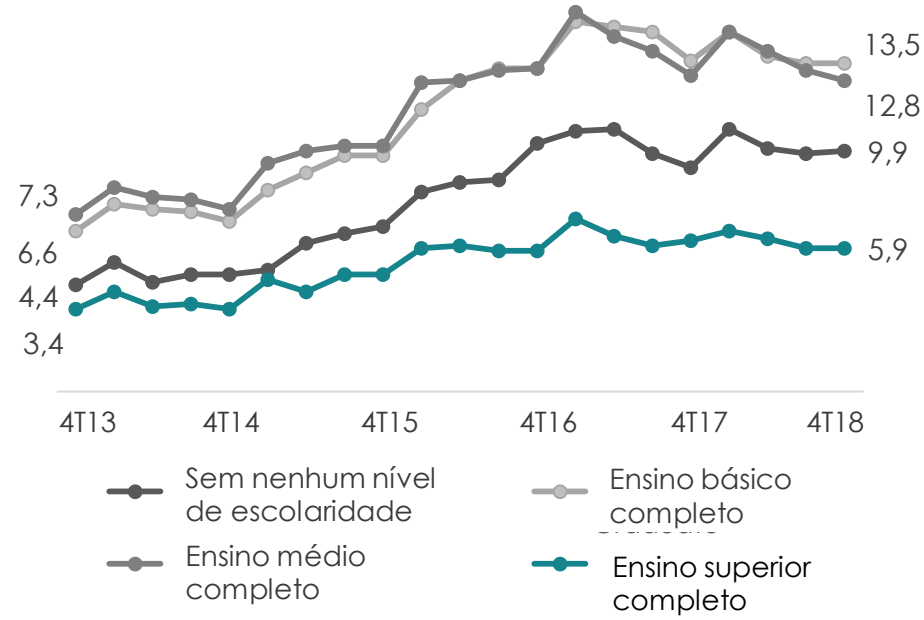
EDUCAÇÃO É UMA OPORTUNIDADE RELEVANTE

YDUQS

Aumento salarial médio para indivíduos com nível superior vs ensino médio



Taxa de desemprego por nível de escolaridade no Brazil (%)

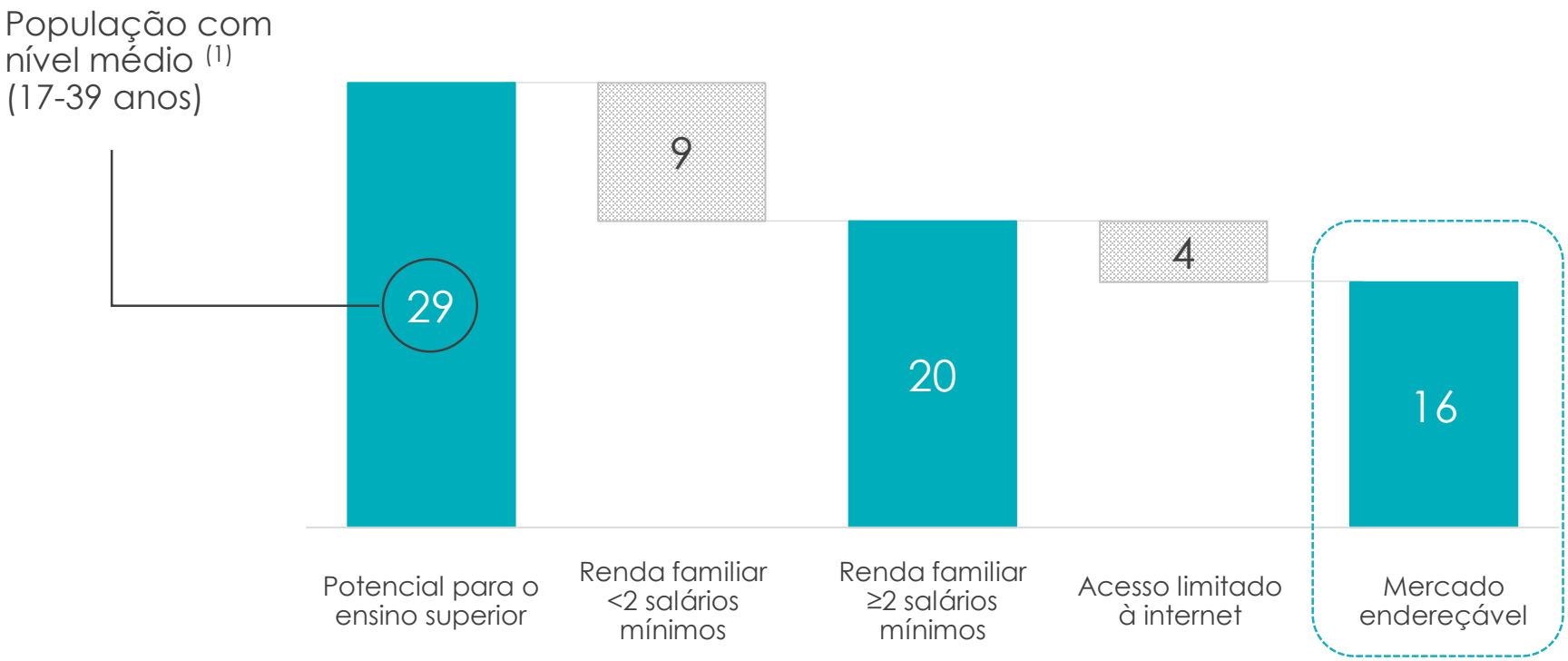


Formação no ensino superior melhora as chances de se obter um **aumento salarial** e ajuda a **reduzir a taxa de desemprego**

Fonte: OCDE, 2016

MERCADO ENDEREÇÁVEL ESTIMADO

(Milhões de pessoas)



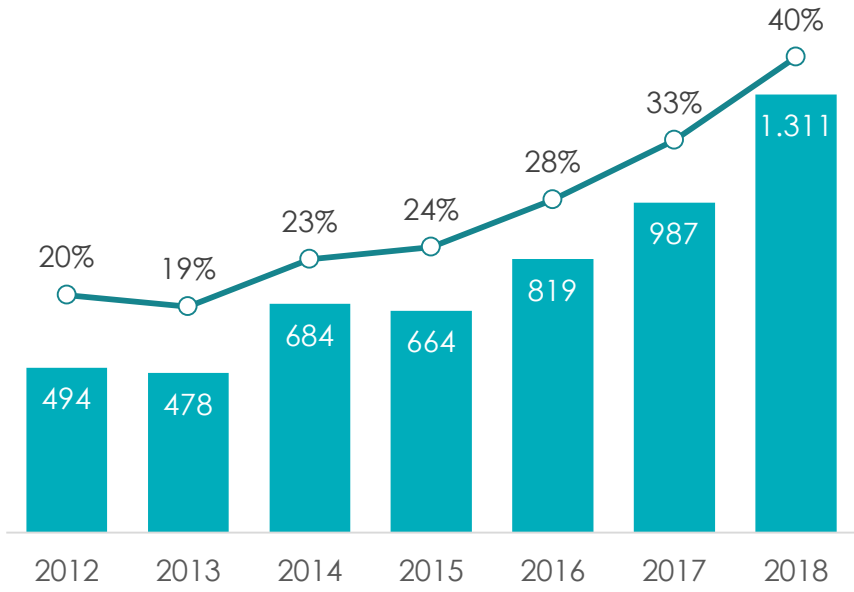
(1) Composto por indivíduos sem nenhum histórico de ensino superior, 75% da população com estudos incompletos, e 10% da população com ensino superior completo

Fonte: PNAD 2017, IBGE

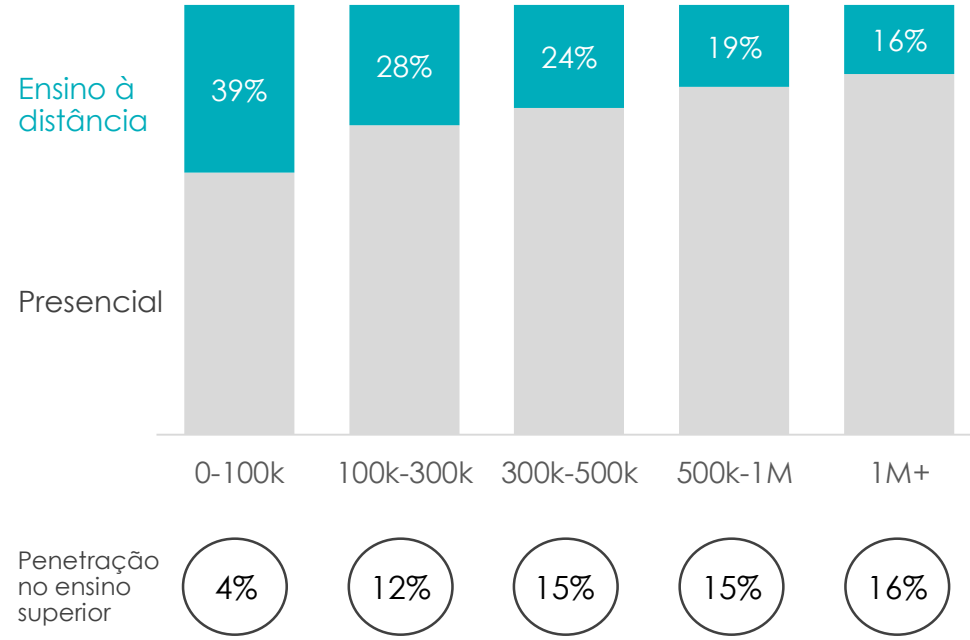
ENSINO À DISTÂNCIA ESTÁ REMODELANDO A DINÂMICA DA INDÚSTRIA

YDUQS

Captação no segmento de ensino à distância e percentual do total de matrículas em instituições particulares (mil pessoas; %)



Matrículas por segmento e tamanho da cidade (%)



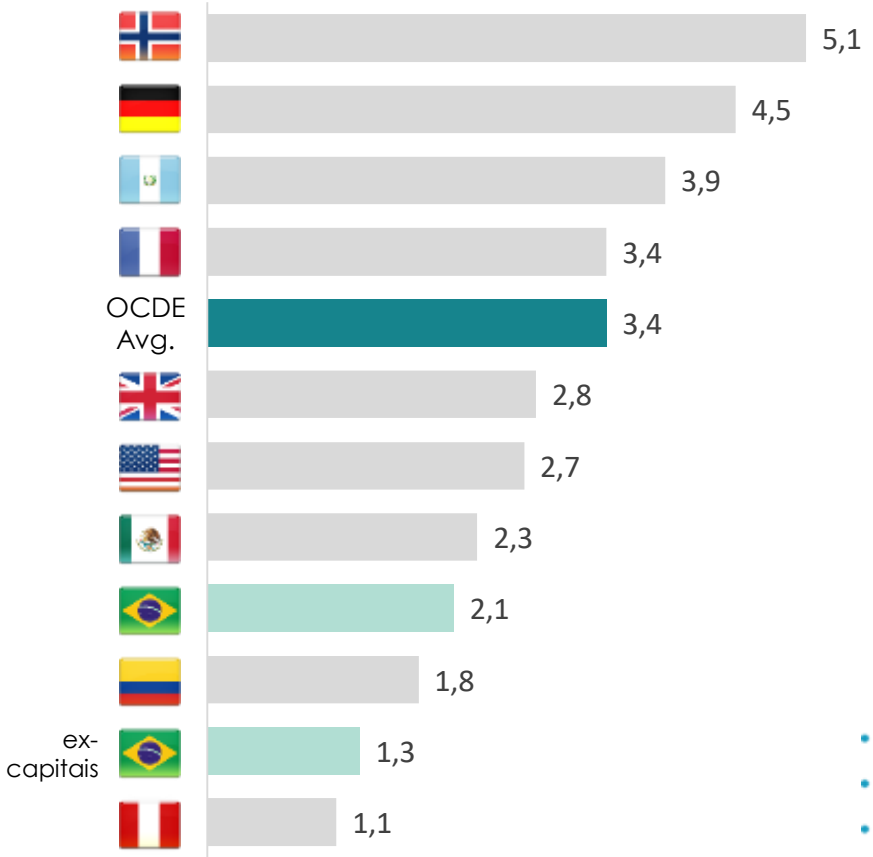
Fonte: INEP, Ministério da Educação

OPORTUNIDADE PARA MEDICINA

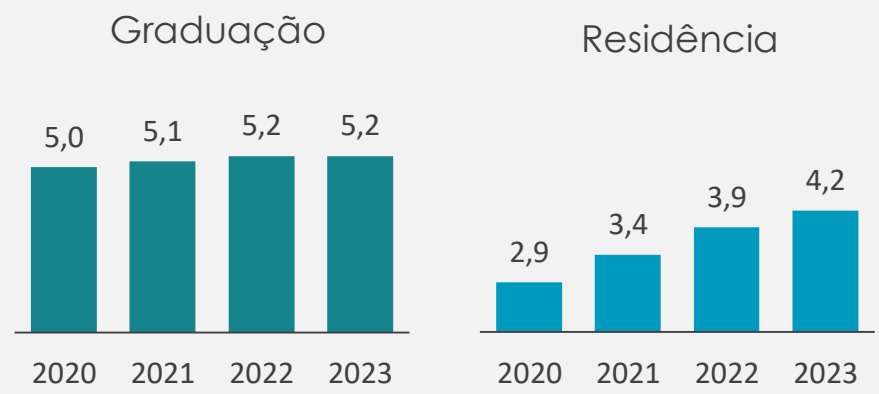
YDUQS

Demanda deve permanecer forte enquanto a disputa por programas de residência médica está determinada a aumentar

Densidade médica
(Médicos por 1.000 habitantes)



Candidatos por vaga no mercado brasileiro
(candidatos por vaga)



Fonte: INEP, Bank of America

ESTRATÉGIA DA COMPANHIA

AVENIDAS DE CRESCIMENTO

PRESENCIAL

ENSINO
DIGITAL

PREMIUM

AQUISIÇÕES

PRESENCIAL

Evolução contínua através da inovação

YDUQS

aura

Novo sistema educacional para integrar de forma inédita o aprendizado digital ao presencial, eliminando a barreira entre os dois mundos.

Operação para ~80mil estudantes no campus em 19 marcas YDUQS	Toda disciplina com créditos digitais e no presencial	Melhor eficiência na alocação de conteúdo on-line com melhoria substancial para didática e experiência do aluno	Estabilização do número de créditos por período e menor variação na mensalidade

Focado em:

- ✓ Melhorando a qualidade e a experiência
- ✓ Melhores níveis de ocupação
- ✓ Otimização de custos
- ✓ Melhorando a taxa de retenção

ENSINO DIGITAL

Apoiando todos os aspectos do negócio

YDUQS

EnsineMe

Criado em **1S19**

Sistema de produção de conteúdo proprietário multimarcas projetado para alimentar nossas unidades de negócios com ferramentas digitais para trazer conteúdo de alto padrão para todas as classes.

Unidade de negócios de pesquisa & desenvolvimento	Mais de **350 disciplinas** produzidas em 2020	**56% de calouros** Com conteúdo 100% EnsineMe

Focado em:

- ✓ Criação de uma Empresa verdadeiramente digital
- ✓ Revolucionar nossa metodologia de ensino
- ✓ Possibilite a adoção rápida de ferramentas de otimização de custos para instituições adquiridas

ENSINO DIGITAL

Acelerando crescimento em cidades pequenas

YDUQS

Penetração de polos por tamanho de cidade

(% cidades cobertas pela YDUQS)

Aproveitamento de **marcas** regionais

Crescimento através de **parceiros**

Modelo de negócio enxuto

DIVISÃO PREMIUM

Aumentando proposta de valor e exposição a oportunidades de nicho

YDUQS

Medicina

Foco em **tecnologia** de última geração

Expansão da oferta para cursos preparatórios e residência

9 Unidades em operação > 16 Unidades em operação **em 2021.2**

Ibmec
Escola de negócios

Aproveitamento qualidade superior e corpo docente do **Ibmec** para desenvolver novas serviços

Consolidando liderança em **cursos de pós-graduação**

ESTEIRA DE FUSÕES E AQUISIÇÕES

YDUQS

Atributos desejáveis:

- Marcas renomadas
- Potencial para expansão do EAD
- Regiões de crescimento
- Diversificação de portfolio*
- Potencial para medicina

Regiões de influência de cidades

* Novas áreas; exposição a diferentes segmentos de renda e/ou adição de novos segmentos de negócio.

M&A RECENTE

Expandindo nosso modelo de sucesso

YDUQS

	Nov/19 UNITOLEDO® A MARCA DO CONHECIMENTO (5 mil alunos)	Abr/20 ADTALEM EDUCACIONAL do BRASIL (96 mil alunos)	10th largest private player	Jun/20 ATHENAS GRUPO EDUCACIONAL (9 mil alunos)
Status	**95%** completa (8 meses)	Acelerado (4 meses)		Contínua (1 mês)
Estimado **EV/EBITDA** Pós sinergias	~5x	~5x		3.5x
Medicina	-	**110 vagas/ano** Em operação + 2 unidades em desenvolvimento com potencial para adicionar **300 vagas/ano**		**50 vagas/ano** Em desenvolvimento + 2 unidades[1] com potencial para adicionar **200 vagas/ano**

(1) Duas unidades com 100 vagas/ano cada uma em processo de aprovação pelos órgãos competentes.

M&A RECENTE: GRUPO ATHENAS

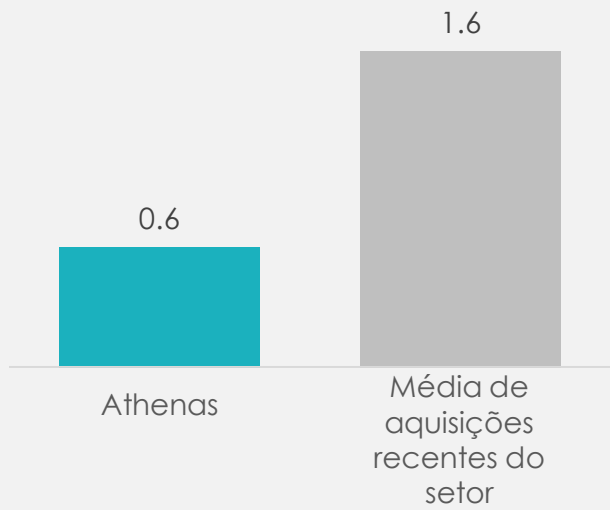
Oportunidade de medicina

Três pedidos de licenças de cursos de medicina estão sujeitos à aprovação das autoridades competentes e pagamento de R$ 600 mil por assento.

	Vagas por ano
FAPAN Cáceres | MT	**50** VAGAS Autorização concedida em 20 de Agosto, captação esperada para 2020.2
UNIMETA CENTRO UNIVERSITÁRIO Rio Branco | AC	**100** VAGAS
UNIJIPA FACULDADE PANAMERICANA DE JI-PARANÁ Ji-Paraná | RO	**100** VAGAS

Potencial para **250 vagas** por ano **1.500 alunos** na maturidade

EV/vagas medicina
(R$ milhões)

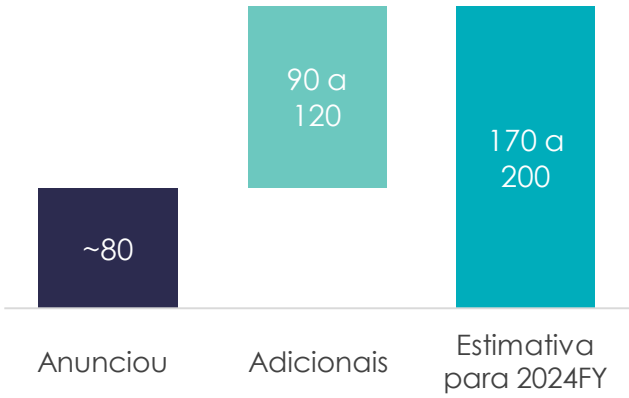


M&A RECENTE: ADTALEM

Novas expectativas de geração de valor

YDUQS

Nova estimative de sinergias
(R$ milhões)



Categoria	Iniciativas mapeadas e na fase de implementação	% sobre a geração de valor estimada
Eficiência	Otimização da estrutura de custos dos professores	13-15%
Eficiência	Iniciativas de fidelidade	~10%
Eficiência	Otimização da relação aluno por classe e currículo	9-11%
Eficiência	Otimização da estrutura administrativa e integração de serviços compartilhados	18-19%
Comercial	Introdução do modelo de preços e faturamento	13-14%
Receita	Expansão do Ensino a distância e cross-selling	14-18%
Outros		16-20%

Cronograma de criação de valor
(%)

R$170-200
MILHÕES

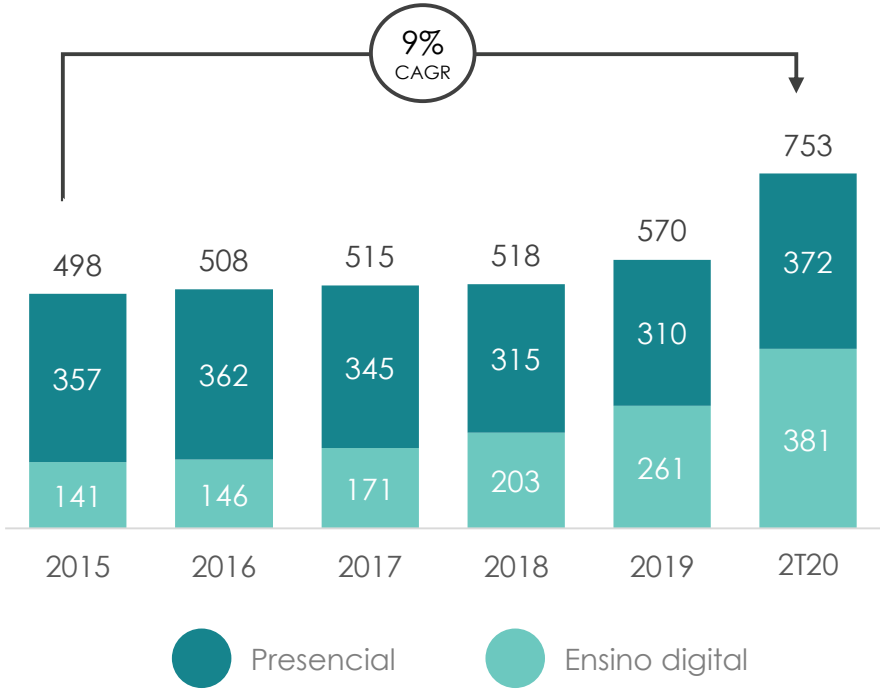
(1) Conforme relatado pela administração da Adtalem; em IFRS-16

OPERACIONAL

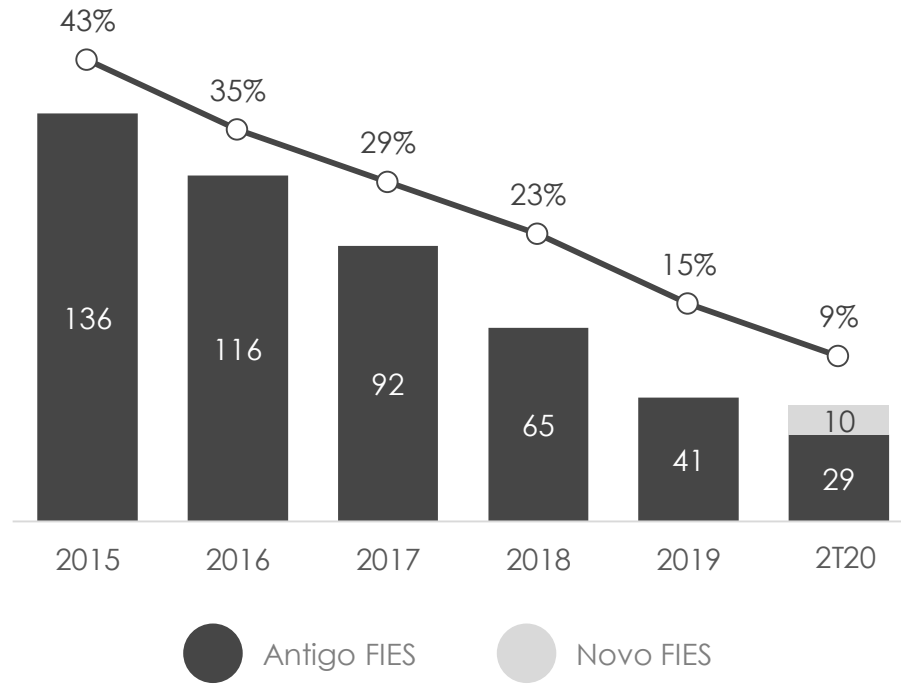
LIDERANDO A REVOLUÇÃO DA INDÚSTRIA

Enquanto o impacto do FIES está ficando para trás

Base total de alunos
(Mil alunos)



Base de alunos FIES e percentual sobre a base de graduação presencial
(Mil alunos; %)



ÚLTIMO ANO DE IMPACTO RELEVANTE ESPERADO PARA 2020

POSICIONAMENTO PRESENCIAL

YDUQS

Estácio

INSTITUIÇÕES WYDEN

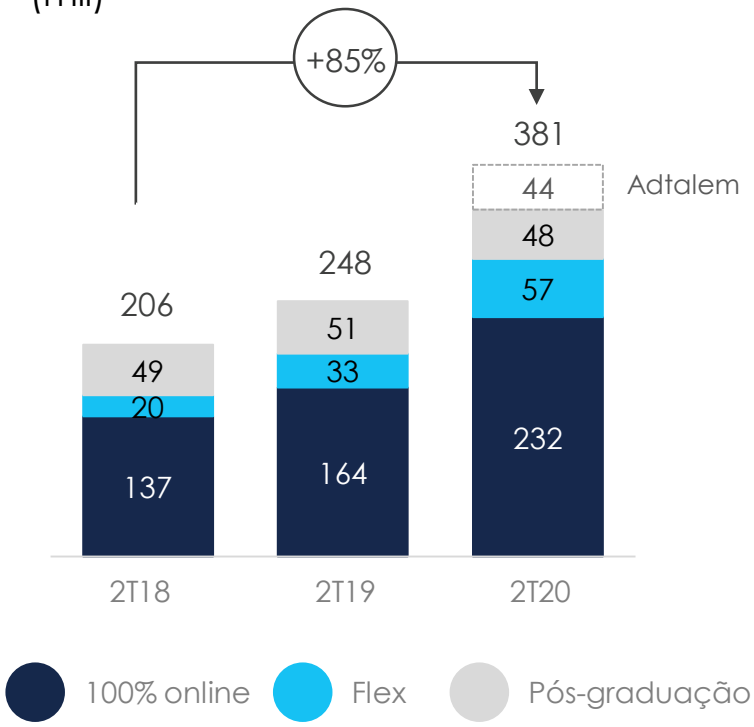
UNiTOLEDO

ENSINO DIGITAL

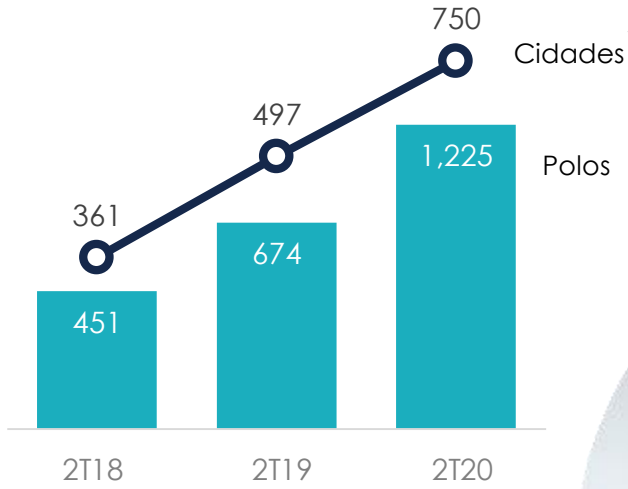
Acelerando em todas as frentes

YDUQS

Base de alunos por segmento (mil)



Número de polos e cidades cobertas (polos; cidades)

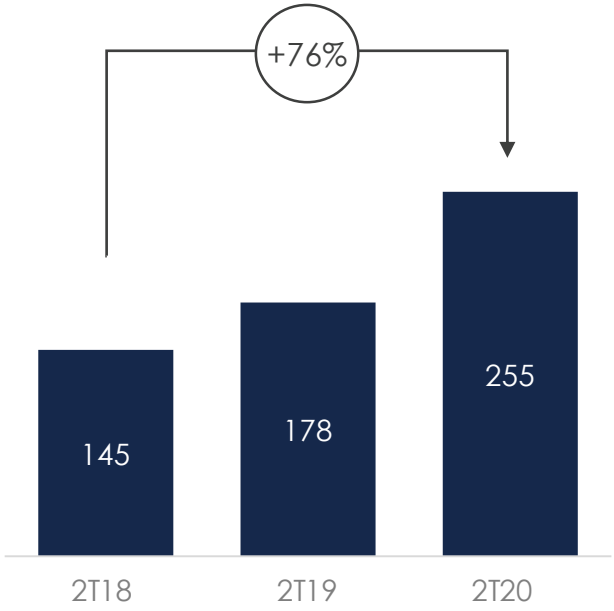


1.500 cidades até 2024

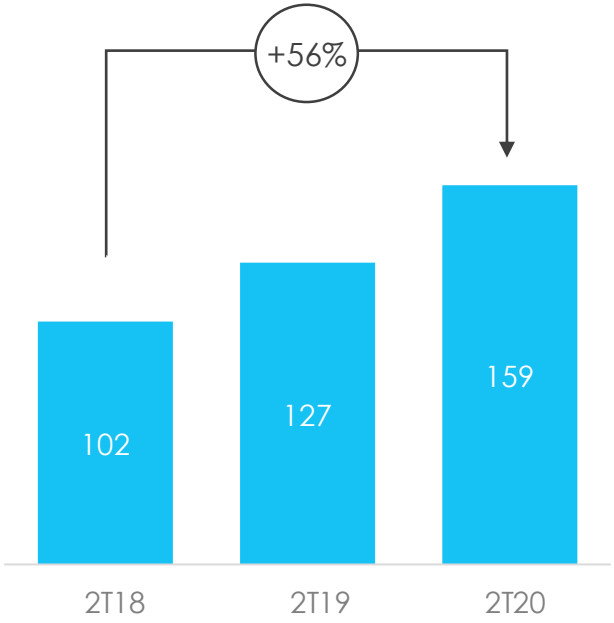
ENSINO DIGITAL

Forte contribuição para os resultados

Receita Líquida
(R$ milhões)



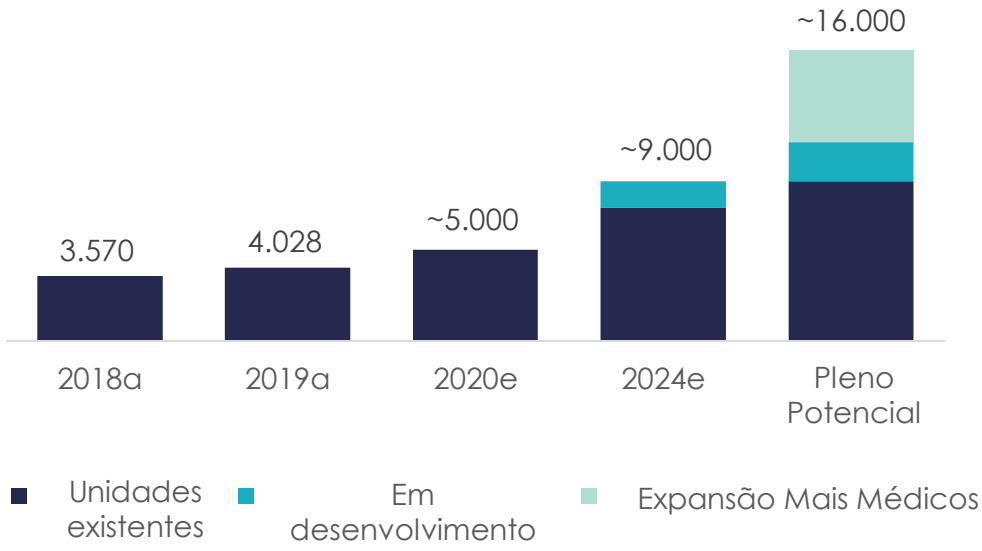
EBITDA
(R$ milhões)



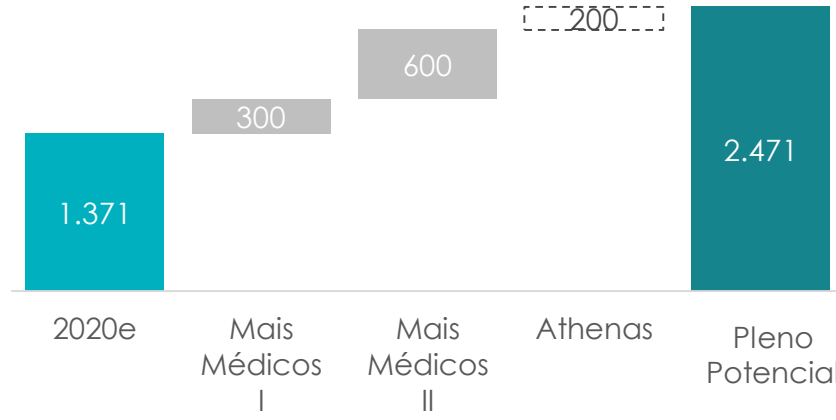
MEDICINA

Forte expansão e crescimento contratado

Evolução da base de alunos e potencial na maturidade considerando a expansão de nossas unidades do Mais Médicos para a capacidade total:



Evolução das vagas autorizadas (vagas/ano)



9 Unidades em operação

\+

7 Unidades em desenvolvimento (Mais Médicos II)

=

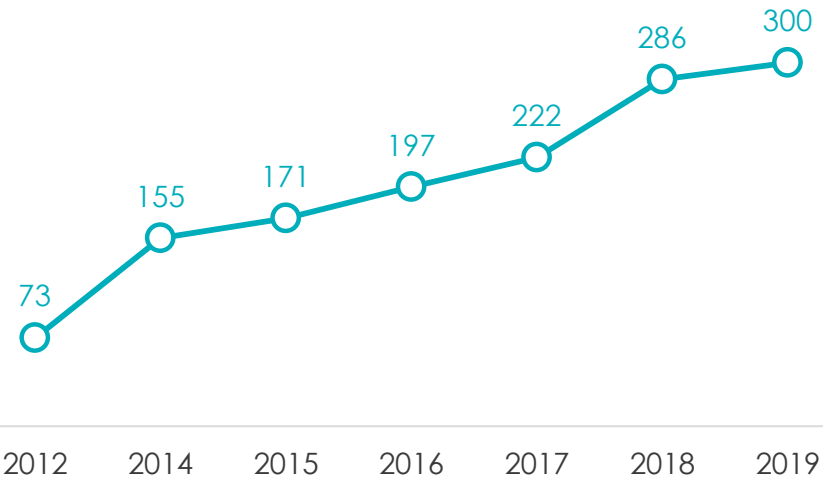
16 Unidades para 2021.1

Estimativas consideram: (i) expansão parcial de 50 assentos/ano em cada unidade do Mais Médicos até 2024; e (ii) expansão máxima para 150 assentos/ano em cada uma dessas unidades no cenário potencial total. Inclui 200 assentos/ano de aquisição do Grupo Athenas sob processo de autorização.

MEDICINA
Resultados financeiros sólidos

YDUQS

Evolução da Receita Líquida
(R$ milhões)



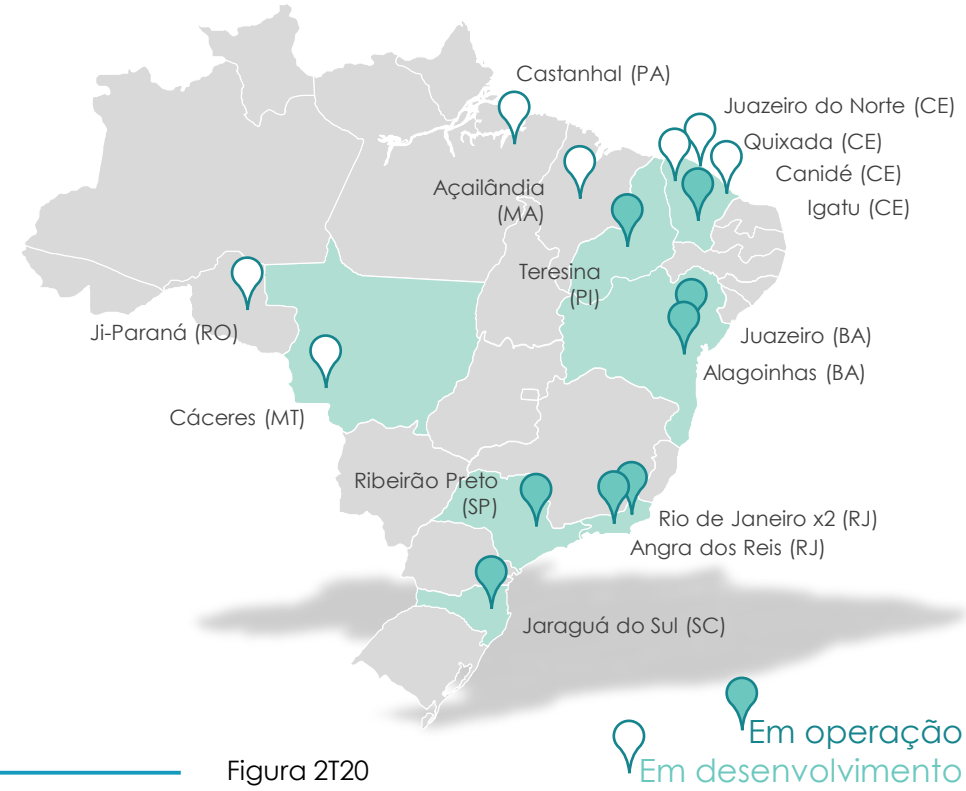


Figura 2T20

+35%
Receita líquida
A/A

11%
de receitas do grupo

~R$8k
ticket médio(1)
mês

+10%
ticket médio
A/A

(1) Mensalista(exclui bolsinstas e ProUni)

AÇÕES PARA ENFRENTAR A PANDEMIA

YDUQS

ESTÁCIO

COM VOCÊ e WYDEN COM VOCÊ

Programa voluntário da Estácio para apoiar alunos em situação de vulnerabilidade

31.000
alunos beneficiados em todo país

29.000 taxas mensais totalmente insentas de mensalidade

94%
de beneficiários com renda familiar abaixo de R$3.000/mês

Compromisso com o time

Manutenção de salários integral para todos os colaboradores

Adequação das unidades

Investimento de aproximadamente **R$7 milhões** na adequação das unidades e revisão nos sistemas de ar condicionado para retorno das alunas

Parcerias estratégicas

Benefícios para alunos com empresas de telecomunicações e varejistas para facilitar o acesso ao conteúdo digital

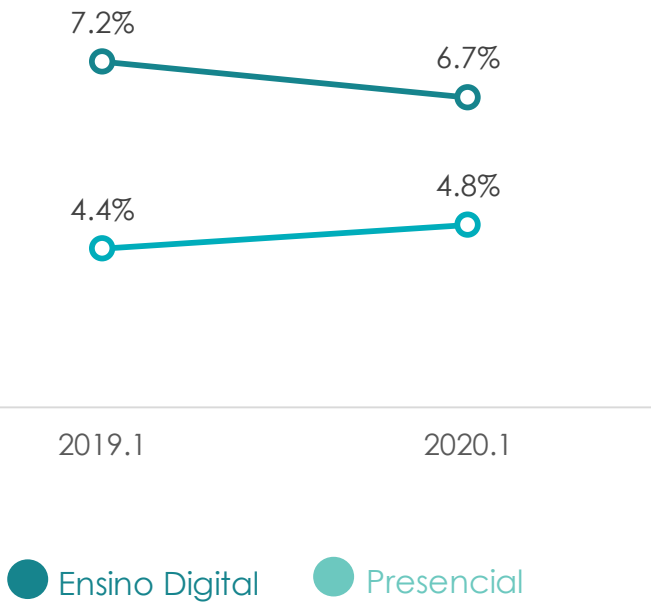
Alto nível de frequência

15.000 aulas semanais via Microsoft Teams com atendimento em tempo real chegando a 76% (mais de 80% presença assíncrona)

RESPOSTA EFETIVA AO COVID-19

Base crescendo, evasão sob controle e feedback positivo dos alunos

Taxa de evasão do semestre[1]
(ex-Adtalem; %)



EXPANSÃO ORGÂNICA DA BASE DE ALUNOS
+14% A/A (ex-Adtalem)

ÍNDICE DE SATISFAÇÃO EM 94%
para classes remotas durante a pandemia

76% PRESENÇA EM TEMPO REAL
com mais de 80% presença assíncrona

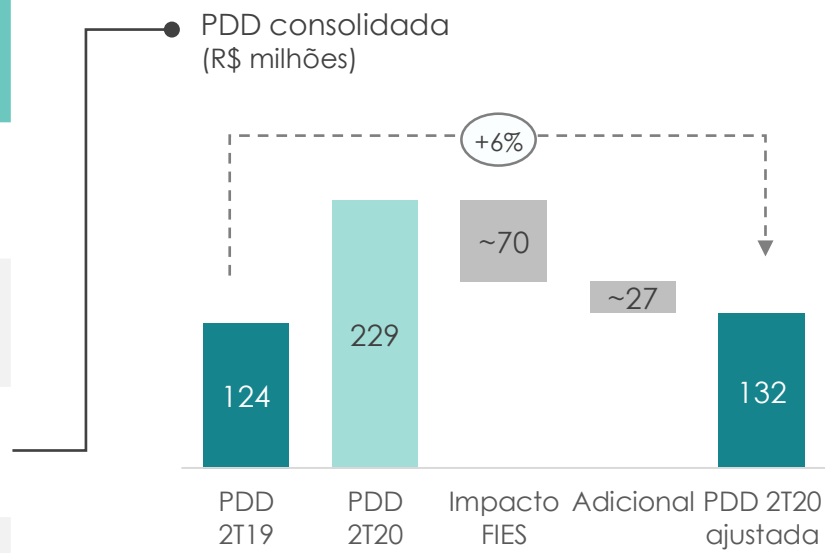
(1) Taxa de evasão = evasão dividido pela captação e renovação.

FINANCEIRO

EFEITOS TEMPORÁRIOS RELEVANTES NO 2T20

Conta	Descrição	Efeito EBITDA	Valor R$ milhões
Receita	Bolsas referentes ao programa Estácio com Você e descontos concedidos por leis e decisões na Justiça	-	67,5
Custos	Redução temporária com custos de infraestrutura física, efeito da MP 936[1] e reestruturação organizacional	+	14,7
Comercial	Provisão para perda de aditamentos passados referente ao FIES, adicional para fazer frente ao Covid-19 e outros	-	99,2
Despesas	Revisão da base de processos judiciais com incremento de contingências	-	54,9
Despesas	Consultorias com M&A, honorários advocatícios e outros	-	8,6

R$215,5 MILHÕES
DE IMPACTO NO EBITDA EM 2T20



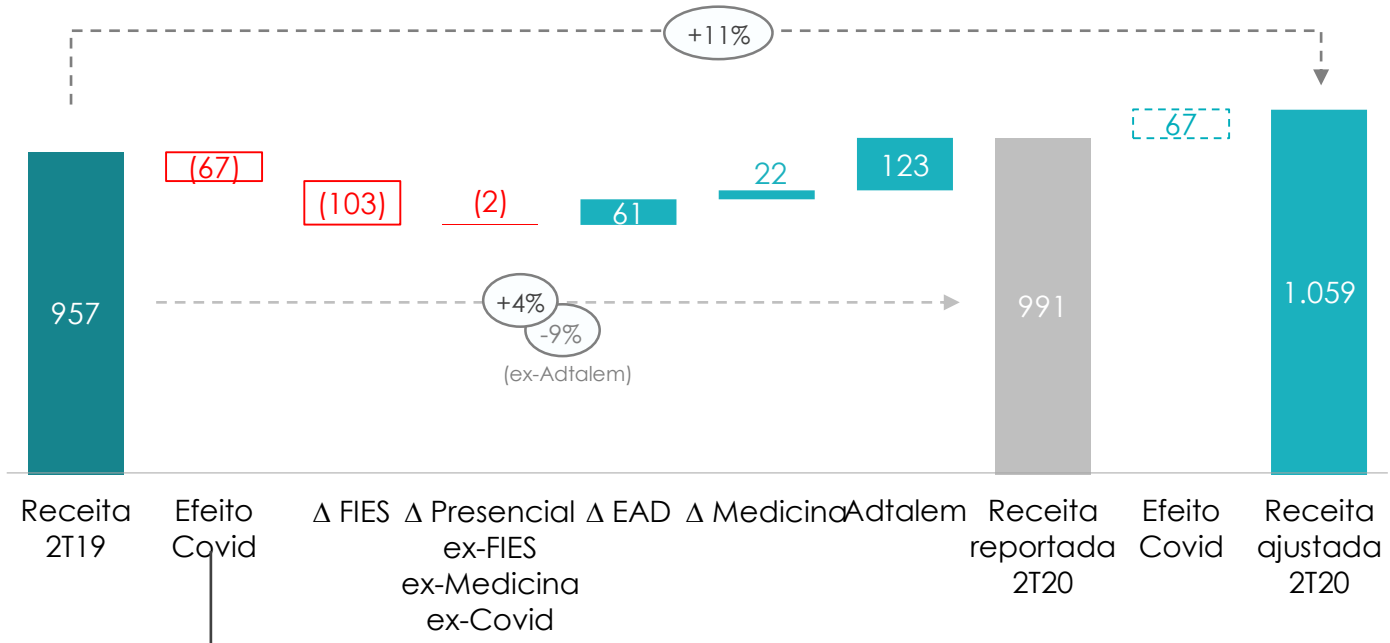
(1) Medidas temporárias de flexibilização das leis trabalhistas publicadas em abril de 2020.

RECEITA LÍQUIDA IMPULSIONADA POR ALAVANCAS DE CRESCIMENTO

Últimos resultados trimestrais

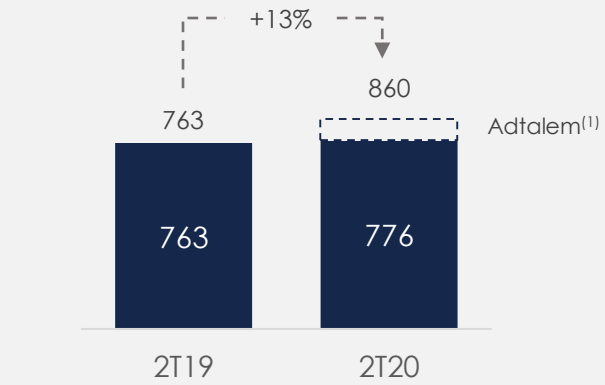
YDUQS

Contribuição para a receita líquida
(R$ milhões; 2T19 vs 2T20)



Impacto de **R$67,5 milhões** referentes ao programa de bolsas "Estacio com você" e descontos concedidos em função de leis e decisões na justiça.

Receita líquida ex-FIES
(R$ milhões)



ESTABILIDADE DO TICKET PRESENCIAL EX-FIES(1)
-1,4% a/a (graduação)

Manutenção do crescimento no Ensino Digital **+44%** e na Medicina **+35%**.

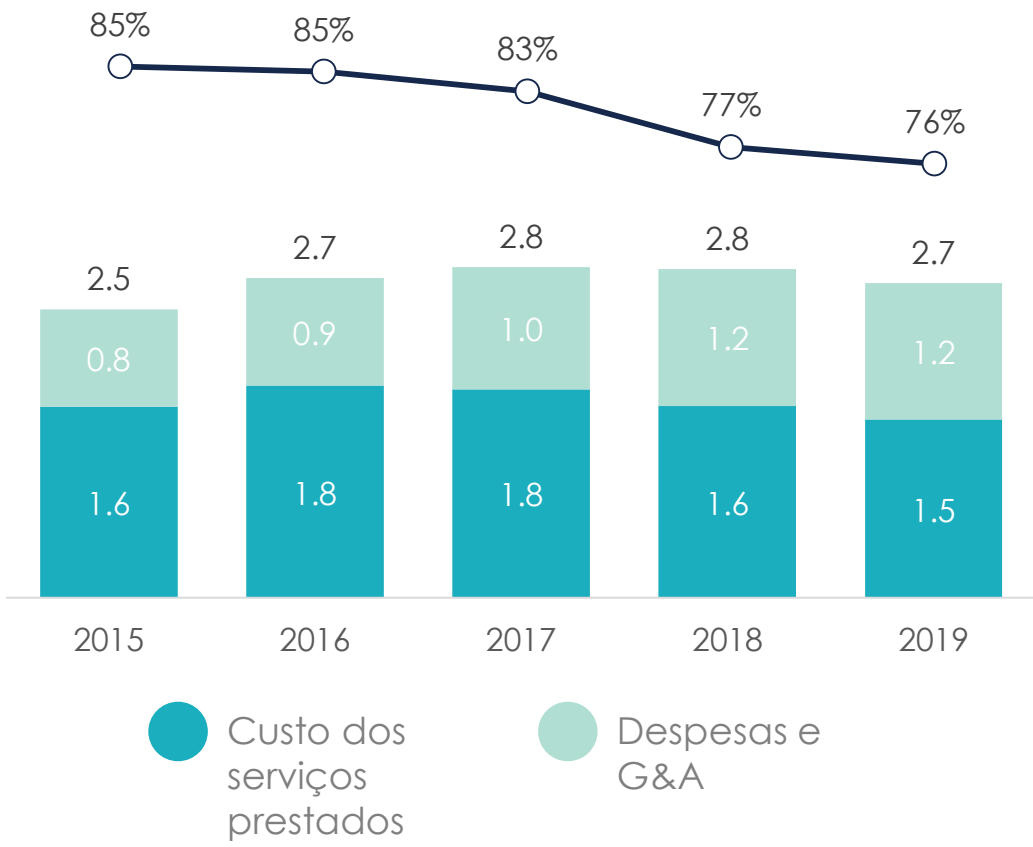
(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

OPEX

Ênfase em eficiência e resiliência empresarial

YDUQS

Opex e percentual sobre a receita líquida
(R$ milhões, %)



Maior inteligência na gestão e alocação do corpo docente a partir de iniciativas de **pesquisa operacional**

Foco em inovação e uso de tecnologias para integrar **conteúdo digital** no seguimento presencial

Investimento na experiência do cliente e aumento da **taxa de retenção**

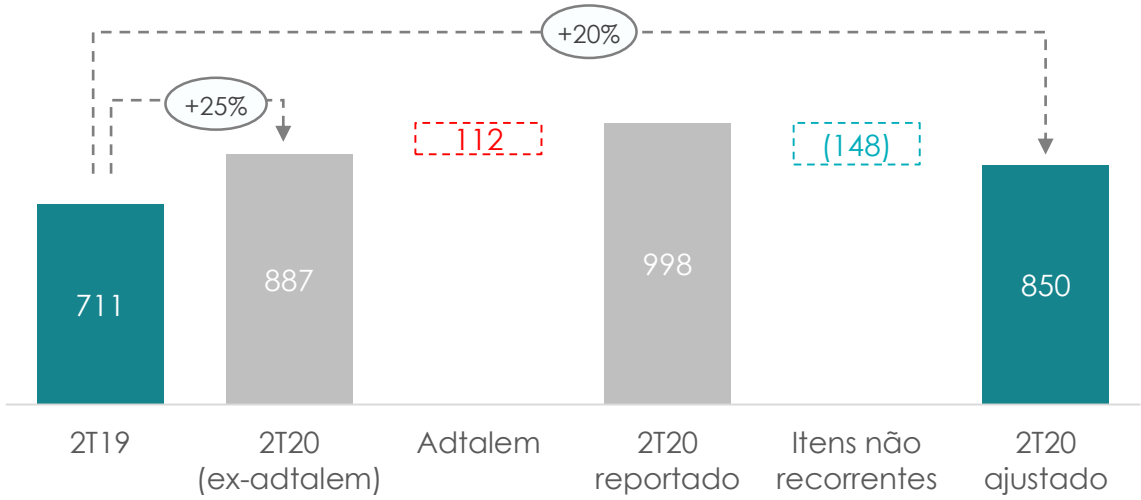
Gestão de custos e despesas baseada em matriz e melhor arrecadação

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS E DESPESAS

Últimos resultados trimestrais

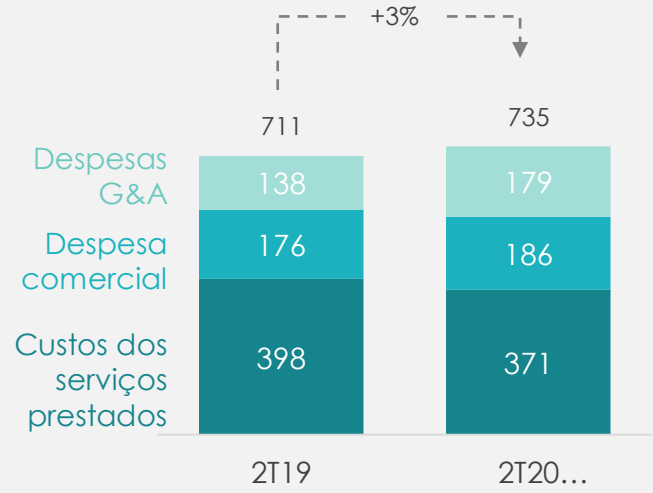
YDUQS

Composição dos custos e despesas
(R$ milhões)



Impactado principalmente por itens não recorrentes como o aumento das provisões para fazer frente ao cenário de incertezas e a revisão da base de processos judiciais com elevação das contingências.

Análise proforma (excluindo itens não recorrentes)
(R$ milhões; ex-Adtalem)



- **Custos**: beneficiado por iniciativas de pesquisa operacional na linha de pessoal
- **Comercial:** mudança no mix da base de alunos segue impactando PDD
- **G&A:** impactado por sazonalidade de custos administrativos

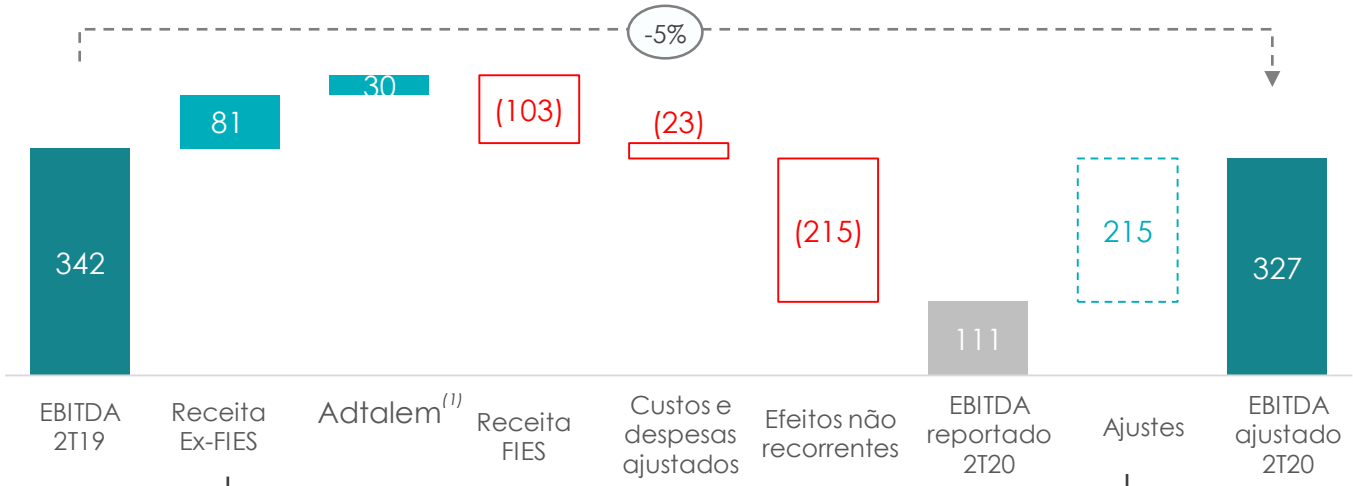
(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

(2) Excluindo R$99,2 milhões adicionais de PDD; R$54,9 milhões de contingências judiciais (G&A) e R$8,6 milhões de outros efeitos (G&A) e adicionando R$14,7 milhões que impactaram positivamente o custo dos serviços prestados.

FLUXO DE CAIXA PRESERVADO APESAR DE IMPACTOS DE CURTO PRAZO NO EBITDA

YDUQS

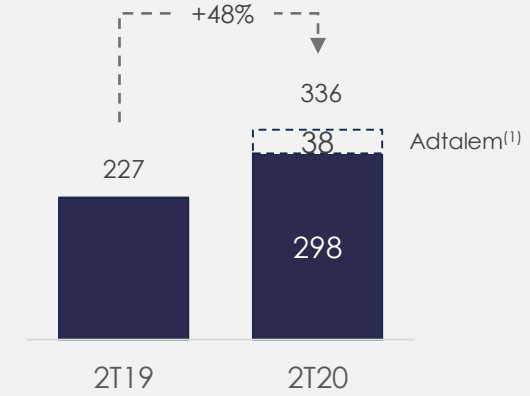
Contribuição para o EBITDA consolidado
(R$ milhões; 2T19 vs 2T20)



Excluindo impacto de **R$67,5 milhões** em descontos referentes ao Covid.

Considera impacto do Covid na receita e itens não recorrentes em custos e despesas.

Fluxo de caixa operacional antes de capex
(R$ milhões)



(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

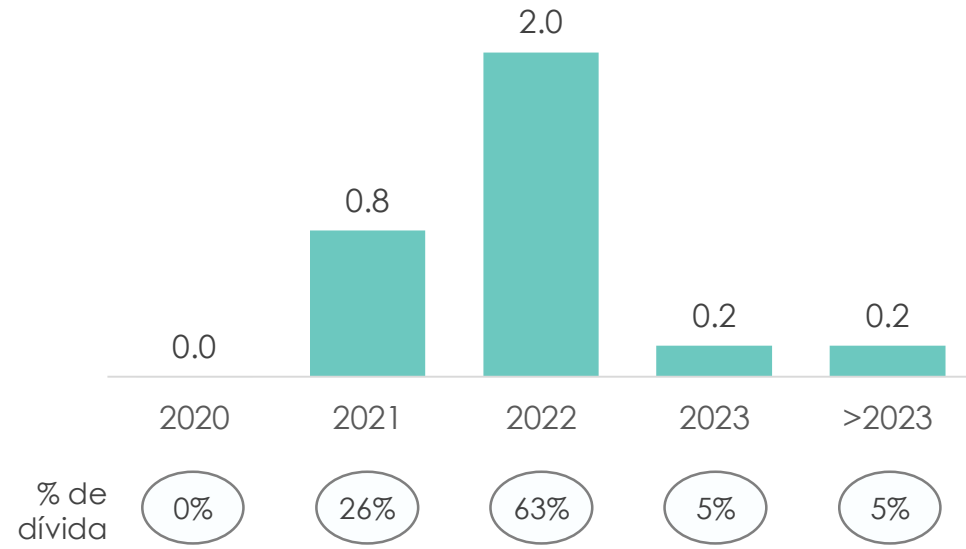
PERFIL DA DÍVIDA
Liquidez sólida

(R$ milhões)	2T20
(-) Caixa e equivalências	**(1.907,4)**
Dívida com bancos	3.229,2
Compromissos a pagar (M&A)	106,8
Dívida líquida[1]	**1.428,6**
Dívida líquida/EBITDA (12m) [2]	**1,45x**

custo **CDI + 1.58%**

Covenant em **2.5x**

Cronograma de pagamento
(R$ bilhões)



Dívida composta principalmente por empréstimos de bala com principal e juros devidos no vencimento

(1) Excluding IFRS-16 effects (leasing)
(2) Considering YDUQS last 12 months reported EBITDA

OS FUNDAMENTOS PERMANECEM SÓLIDOS

Pavimentando o caminho para a recuperação

YDUQS

1 RESPOSTA EFICAZ AOS DESAFIOS DE CURTO PRAZO

2 ALAVANCAS DE CRESCIMENTO INALTERADAS

CRESCIMENTO DE BASE	**+31%**	Base de alunos total (a/a)
SOLIDEZ FINANCEIRA	**+48%**	Fluxo de caixa antes de capex (a/a)
	R$1.9 bi	em caixa
	1.45x	Dívida líquida/ EBITDA
ENSINO DIGITAL	**+44%**	Receita líquida (a/a)
MEDICINA	**+35%**	Receita líquida (a/a)
M&A	**4-5x**	EV/EBITDA pós-sinergias em aquisições recentes.

Perspectivas

Operação segue saudável com 76% de presença síncrona na 1ª semana de aula e 79% na 2ª semana de aula

Maturação natural do ensino digital e medicina

Posição confortável para **novas aquisições**

Renovação (~70% concluído)

PRESENCIAL	ENSINO DIGITAL
Rematrículas (ex-FIES) **+9%** vs 2019.2	**Rematrículas** **+50%** vs 2019.2

ANEXOS

PRODUTOS FINANCEIROS E PROVISÕES

Abordagem conservadora

3% da base de graduação presencial

PAR

Permite ao aluno financiar 50% do curso, pagando metade enquanto estuda e o restante ao longo de 4 anos após a sua formatura.

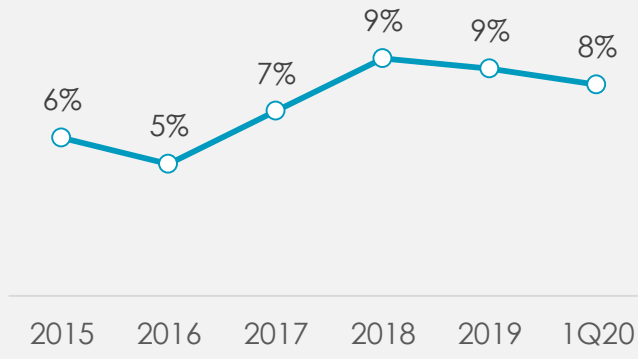
- Provisão de 50% do contas a receber de longo prazo ajustado a valor presente.
- Aceleração da curva de provisionamento para atingir 80% dentro de 60 dias para estudantes inativos (evadidos)

DIS

Permite o aluno experimentar o curso pagando parcelas fixas de ~R$50/mês por até 3 meses. A diferença entre as parcelas fixas e o preço cheio da mensalidade é diluída e paga ao longo de todas os meses subsequentes até o final do curso.

- Provisão de 15% do contas a receber de longo prazo ajustado a valor presente.
- Aceleração da curva de provisionamento para atingir 80% dentro de 60 dias para estudantes inativos (evadidos)

PDD como percentual da receita líquida (%)



Expectativa de estabilização na faixa de 10-11% em 2020-2021

M&As RECENTES: GRUPO ATHENAS

YDUQS

R$120 milhões em EV

8,0x EV/EBITDA 2019

5 unidades

9.000 estudantes presenciais
Graduação e cursos técnicos

Licença EAD | 300 polos por ano

Receita líquida 2019: R$94,5 milhões
EBITDA[1] 2019: R$15,0 milhões

1. Rio Branco (AC)
2. Ji-Paraná(RO)
3. Rolim de Moura (RO)
4. Pimenta Bueno (RO)
5. Caceres (MT)

Novos mercados

Entrada em 3 regiões de influencia mapeadas

Sinergias

Múltiplo EV/EBITDA em **~3,5x** após sinergias

Qualidade

4 instituições com **IGC 4/5**

Medicina[2]

3 unidades com potencial de **300 vagas/ano** em processo de aprovação

(1) EBITDA ex-IFRS 16 refletindo ajustes da diligência e normalização de custos (EBITDA contábil em R$32 milhões);
(2) Três processos de medicina em andamento aguardando aprovação dos órgãos competentes; sujeito a pagamento de earn-out

M&As RECENTES: ADTALEM BRASIL

YDUQS

11 Wyden | **5** Ibmec | **4** Damásio

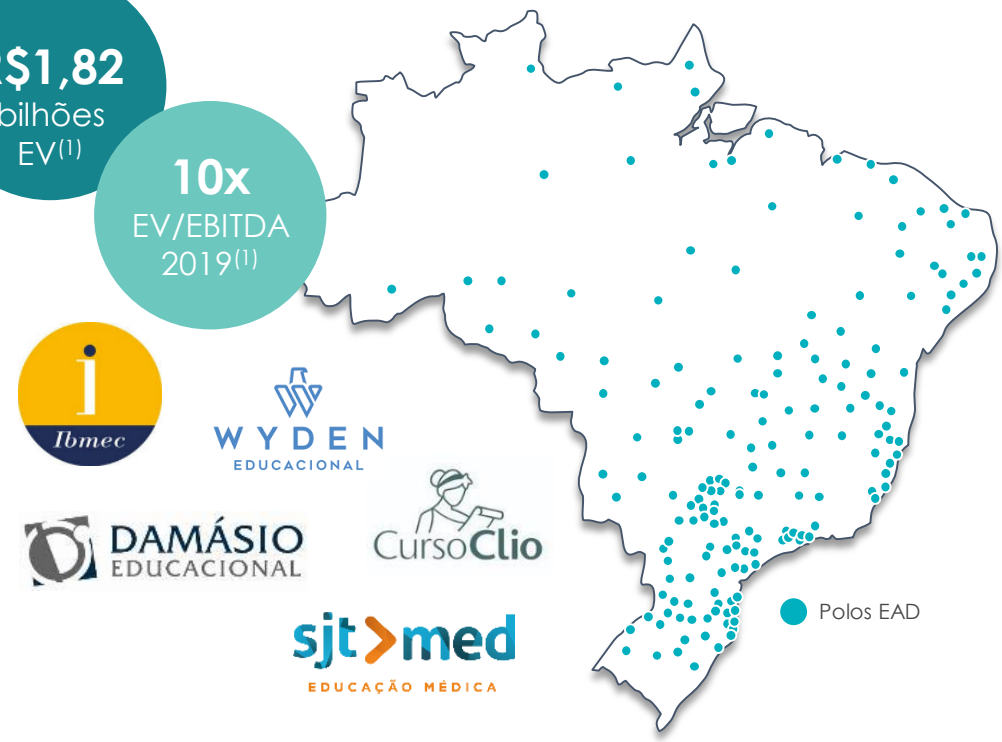
100 mil alunos
Graduação, pós, cursos preparatórios e EAD

180 polos e presencial nacional
49 mil alunos

Receita líquida 2019: R$853 milhões
EBITDA(1) 2019: R$254,9 milhões

R$1,82 bilhões EV(1)

10x EV/EBITDA 2019(1)



Expectativa de **sinergias acima de R$80 milhões**

Diversificação de portfolio

Exposição a diferentes segmentos e negócios com posicionamento premium

Excelência acadêmica

Expertise e tecnologia para alavancar programas de graduação e oportunidades para escalar conteúdo de qualidade

Qualidade

3 instituições com **IGC 4/5** (Ibmec) + 10 instituições com **IGC >3/5** (Wyden)

Medicina

3 unidades com **210 vagas/ano** e adição de cursos preparatórios e residência médica

(1) EBITDA conforme relatado pela administração da Adtalem; pré IFRS-16.

BASE DE ALUNOS

YDUQS

(mil alunos)	2T19	2T20	Δ%
Graduação	**462,4**	**640,7**	**38,5%**
Presencial	298,0	343,8	15,4%
Aquisições[1]	-	52,4	n.a.
EAD	197,0	296,8	50,7%
Aquisições[1]	-	7,8	n.a.
Pós Graduação	**81,4**	**112,2**	**37,7%**
Presencial	30,1	28,3	-5,9%
Aquisições[1]	-	4,8	n.a.
EAD	51,3	83,8	63,4%
Aquisições[1]	-	35,9	n.a.
Base Total	**576,4**	**752,8**	**30,6%**
Base Total (ex-FIES)	**526,6**	**713,9**	**35,6%**
Base Total (ex-aquisitions)	**576,4**	**652,0**	**13,1%**

(mil alunos)	2T19	2T20	Δ%
Presencial total	**328,1**	**372,2**	**13,4%**
Graduação ex-FIES	248,1	304,9	22,9%
Graduação	**298,0**	**343,8**	**15,4%**
Mensalista	233,4	295,3	26,5%
Aquisições[1]	-	40,2	n.a.
DIS	106,6	137,5	29,0%
FIES	49,9	38,9	-22,0%
Aquisições[1]	-	12,2*	n.a.
PAR	14,7	9,6	-34,7%
Pós Graduação	**30,1**	**28,3**	**-5,9%**
Própria	16,2	15,9	-1,5%
Aquisições[1]	-	4,8	n.a.
Parceiras	14,0	12,4	-11,1%

(mil alunos)	2T19	2T20	Δ%
Total EAD	**248,4**	**380,7**	**53,3%**
Graduação	**197,0**	**296,8**	**50,7%**
100% online	164,5	240,3	46,1%
Aquisições[1]	-	7,8	n.a.
Flex	32,6	56,6	73,6%
Pós Graduação	**51,3**	**83,8**	**63,4%**
Própria	18,7	55,0	194,5%
Aquisições[1]	-	35,9	n.a.
Parceiras	32,6	28,8	-11,8%
EAD Total (ex-aquisições)	**248,4**	**337,0**	**35,7%**
DIS (graduação EAD)	**110,3**	**182,2**	**65,1%**
100% online	88,9	144,2	62,2%
Flex	21,4	38,0	77,4%

(1) Refere-se às aquisições da Unitoledo e da Adtalem.
** Incluindo 0,7.000 alunos do FIES 50%.*

DADOS OPERACIONAIS– base de alunos por marca

(Mil alunos)	Estácio	Wyden / Damásio / Ibmec	UNITOLEDO	YDUQS	
Base total – 2T20	**652,0**	**96,1**	**4,8**	**752,8**
Presencial	**314,9**	**52,4**	**4,8**	**372,1**
Graduação	**291,4**	**48,1**	**4,4**	**343,8**
Mensalista	255,1	36,1	4,1	295,3
FIES	26,7	11,9	0,3	38,9
PAR	9,6	-	-	9,6
Pós Graduação	**23,6**	**4,4**	**0,4**	**28,3**
EAD	**337,0**	**43,7**	**-**	**380,7**
Graduação	**289,0**	**7,8**	-	**296,8**
100% online	232,5	7,8	-	240,3
Flex	56,6	-	-	56,6
Pós Graduação	**48,0**	**35,9**	-	**83,8**
DIS	**319,7**	-	-	**319,7**
Presencial	137,5	-	-	137,5
100% online	144,2	-	-	144,2
Flex	38,0	-	-	38,0

MOVIMENTAÇÕES NA BASE DE GRADUAÇÃO

YDUQS

Movimentação semestral (ex-aquisições)	1T20	1S20	1S20	1S20	2T20	
(Mil alunos)	Base Inicial	Formandos	Evasão+ Não renovação	Captação	Aquisições	**2T20** (Incluindo aquisições)
Graduação	**491,3**	**(45,5)**	**(114,5)**	**248,1**	**60,2**	**640,7**
Presencial	**276,7**	**(27,7)**	**(51,6)**	**93,9**	**52,4**	**343,8**
Mensalista	222,2	(11,8)	(47,4)	92,2	40,2	295,3
FIES	42,0	(15,8)	(0,3)	0,8	12,2	38,9
PAR	12,5	-	(3,9)	0,9	-	9,6
DL	**214,6**	**(16,8)**	**(62,9)**	**154,2**	**7,8**	**296,8**
100% Online	179,3	(14,9)	(49,4)	117,6	7,8	240,3
Flex	35,4	(1,9)	(13,5)	36,6	-	56,6

UNIDADES DE MEDICINA

YDUQS

						Jun/20		PLENO POTENCIAL(1)	
Unidades	UF	Marca	Tipo	Inicio da operação	Status	Vagas autorizadas(2)	Base de alunos	Vagas autorizadas(2)	Base de alunos
Presidente Vargas	RJ	Estácio	Organic	1998.2	Maturada	240	1.561	240	1.728
Juazeiro do Norte	CE	Estácio	Organic	2000.1	Maturada	100	700	100	720
Citta	RJ	Estácio	Organic	2014.1	Maturada	170	864	170	1.224
Ribeirão Preto	SP	Estácio	Organic	2015.1	Em maturação	76	498	76	547
Teresina	PI	FACID	Adquirida	2005.1	Em maturação	110	630	110	792
Alagoinhas	BA	Estácio	MM I	2017.2	Em maturação	65	163	165	1.188
Angra dos Reis	RJ	Estácio	MM I	2018.1	Em maturação	55	210	155	1.116
Jaraguá do Sul	SC	Estácio	MM I	2018.1	Em maturação	50	114	150	1.080
Juazeiro	BA	Estácio	MM I	2018.1	Em maturação	155	329	155	1.116
Cáceres	MT	TBD	Acquired	2020.2	Habilitada*	50	-	50	360
Canindé	CE	Estácio	MM II	2020.2	Habilitada*	50	-	150	1.080
Castanhal	PA	Estácio	MM II	2021.1	Habilitada*	50	-	150	1.080
Quixadá	CE	Estácio	MM II	2021.1	Habilitada*	50	-	150	1.080
Iguatu	CE	Estácio	MM II	2021.2	Habilitada**	50	-	150	1.080
Açailândia	MA	Wyden	MM II	2021.1	Habilitada*	50	-	150	1.080
Ji-Paraná	RO	Wyden	MM II	2021.2	Habilitada**	50	-	150	1.080
Total						**1.371**	**5.069**	**2.221**	**15.991**
Potencial das unidades do Grupo Athenas						200	-	200	1.440

* Em fase final de processo de aprovação pelo Ministério da Educação
** Unidades em desenvolvimento
(1) Considera maturidade e expansão de assentos a capacidade máxima em todas as unidades Mais Médicos;
(2) Adicionalmente a capacidade autorizada, as escolas de medicina podem aumentar a oferta de vagas em 10% para ProUni e 10% para FIES,

DRE POR UNIDADE DE NEGÓCIO

YDUQS

em IFRS-16	Presencial			Ensino Digital			Corporativo			Consolidado		
(R$ milhões)	2T19	2T20	Δ%	2T19	2T20	Δ%	2T19	2T20	Δ%	2T19	2T20	Δ%
Receita Bruta	**1.336,3**	**1.503,2**	**12,5%**	**318,0**	**518,3**	**63,0%**	-	-	-	**1.654,2**	**2.021,5**	**22,2%**
Deduções	(556,6)	(767,2)	37,8%	(140,4)	(263,2)	87,4%	-	-	-	(697,0)	(1.030,4)	47,8%
Receita Líquida	**779,7**	**736,0**	**-5,6%**	**177,5**	**255,1**	**43,7%**	-	-	-	**957,2**	**991,1**	**3,5%**
Custo dos serviços	**(375,6)**	**(399,6)**	**6,4%**	**(22,3)**	**(44,4)**	**99,6%**	-	-	-	**(397,9)**	**(444,0)**	**11,6%**
Pessoal	(267,8)	(288,8)	7,8%	(11,5)	(17,8)	54,5%	-	-	-	(279,4)	(306,7)	9,8%
Aluguel, condomínio e outros	(10,2)	(9,4)	-8,7%	0,7	(0,0)	n,a,	-	-	-	(9,5)	(9,4)	-1,3%
Serviço de terceiros e outros	(28,4)	(18,4)	-35,3%	(10,5)	(25,1)	138,7%	-	-	-	(38,9)	(43,5)	11,7%
Depreciação e amortização	(69,2)	(83,0)	20,0%	(0,9)	(1,4)	57,3%	-	-	-	(70,1)	(84,4)	20,5%
Lucro bruto	**404,1**	**336,4**	**-16,7%**	**155,3**	**210,7**	**35,7%**	-	-	-	**559,3**	**547,1**	**-2,2%**
Margem bruta	*51,8%*	*45,7%*	*-6,1 p,p,*	*87,5%*	*82,6%*	*-4,9 p,p,*	-	-	-	*58,4%*	*55,2%*	*-3,2 p,p,*
Comercial & G&A	**(151,6)**	**(302,1)**	**99,3%**	**(30,0)**	**(53,4)**	**77,9%**	**(129,1)**	**(201,9)**	**56,5%**	**(310,7)**	**(557,4)**	**79,4%**
Pessoal	(3,2)	(7,6)	137,7%	(3,3)	(4,5)	36,2%	(33,0)	(59,7)	80,7%	(39,5)	(71,8)	81,7%
Publicidade	-	-	n.a.	-	-	n.a.	(51,5)	(68,9)	33,9%	(51,5)	(68,9)	33,9%
PDD	(100,9)	(188,6)	86,9%	(23,3)	(40,4)	73,4%	-	-	n.a.	(124,2)	(229,0)	84,4%
Outras despesas/receitas	(44,3)	(94,1)	112,4%	(2,9)	(7,9)	169,4%	(24,9)	(48,6)	95,0%	(72,2)	(150,6)	108,7%
Depreciação e amortização	(3,2)	(11,8)	267,0%	(0,5)	(0,7)	25,9%	(19,6)	(24,7)	26,0%	(23,3)	(37,1)	59,1%
Lucro operacional	**252,5**	**34,3**	**-86,4%**	**125,3**	**157,3**	**25,6%**	**(129,1)**	**(201,9)**	**56,5%**	**248,7**	**(10,3)**	**n.a.**
Margem operacional (%)	*32,4%*	*4,7%*	*-27,7 p,p,*	*70,5%*	*61,7%*	*-8,9 p,p,*	-	-	-	*26,0%*	n.a.	n.a.
EBITDA Reportado	**324,8**	**129,1**	**-60,3%**	**126,7**	**159,4**	**25,8%**	**(109,5)**	**(177,3)**	**61,9%**	**342,0**	**111,2**	**-67,5%**
Margem EBITDA (%)	*41,7%*	*17,5%*	*-24,1 p,p,*	*71,4%*	*62,5%*	*-8,9 p,p,*	-	-	-	*35,7%*	*11,2%*	*-24,5 p,p.*

YDUQS

Contato RI

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br