



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.



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

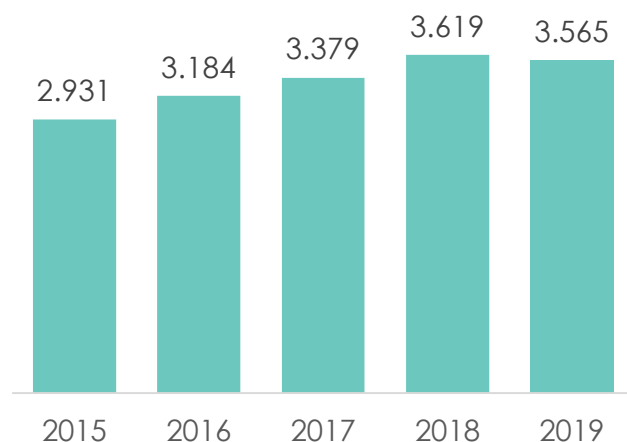


CURSOS PREP. e educação continuada

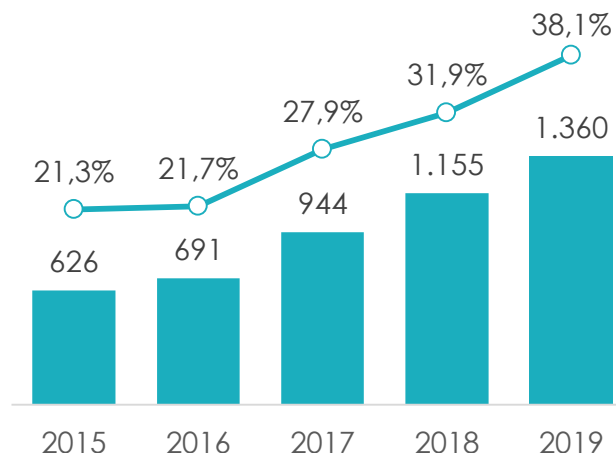


YDUQS EM NÚMEROS

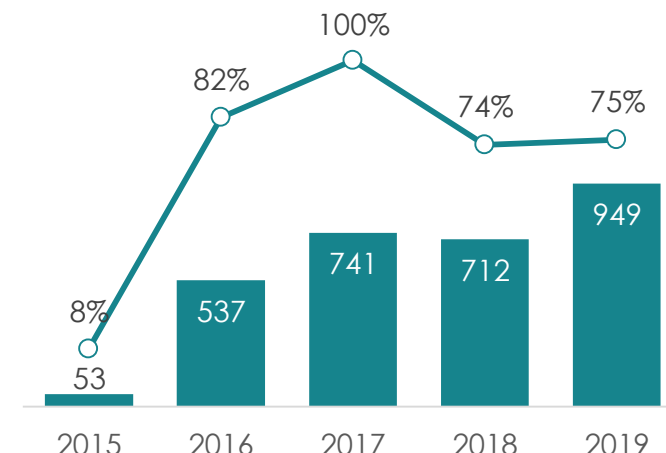
Receita Líquida
(R\$ Milhões)



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 Ibmecc



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



Cursos Preparatórios



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 medicina

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

Transformando a vida das pessoas através da educação

YDUQS

INTEGRAÇÃO E SUPORTE À COMUNIDADE

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 IT20

+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



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



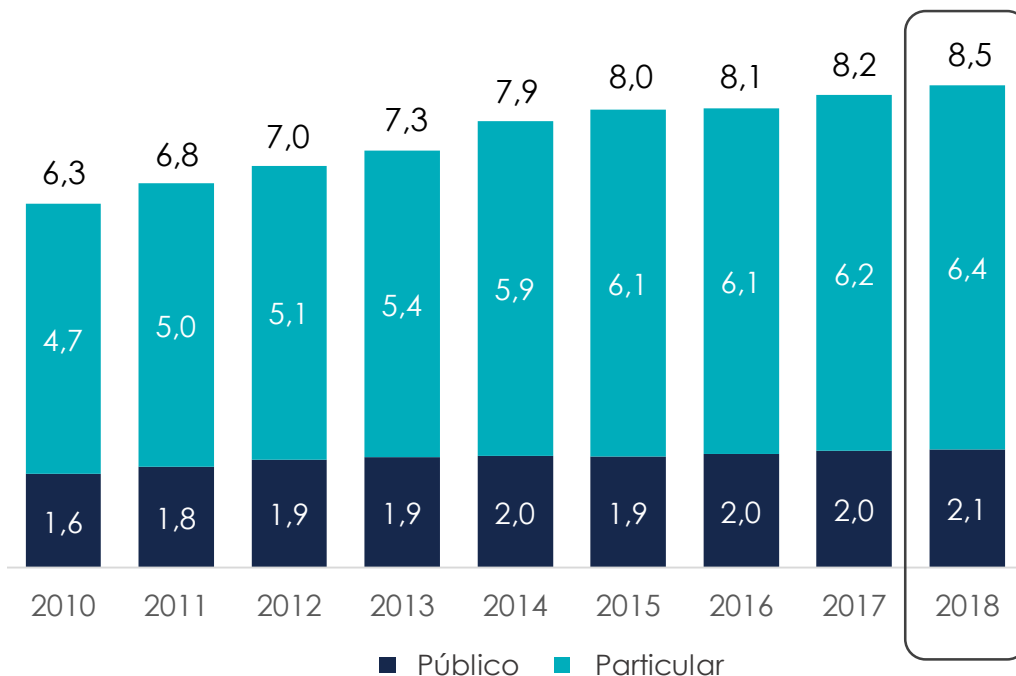
The background is a dark blue gradient. On the left, there are several upward-pointing arrows in shades of grey, teal, and orange. A large, semi-transparent teal gear is positioned behind the text on the right side.

DINÂMICA DA INDÚSTRIA

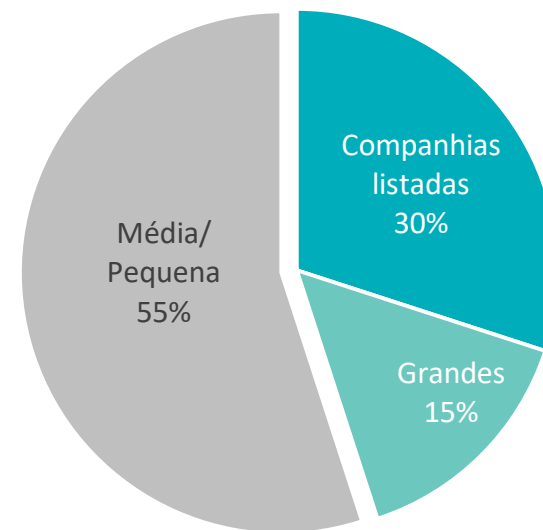


VISÃO GERAL DA INDÚSTRIA

Base de alunos com ensino superior
(Milhões de pessoas)



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



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

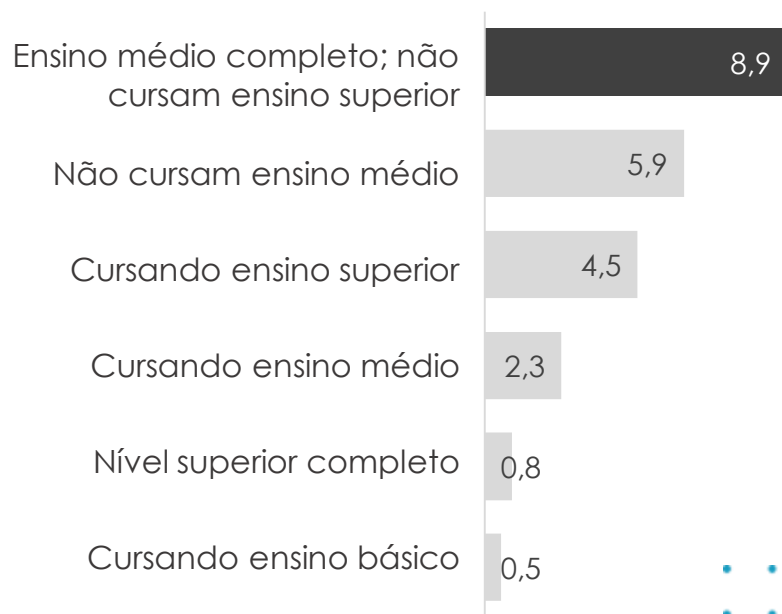
75% dos alunos no setor privado
Oferta estável nas instituições públicas

Mais de 2.000 instituições
Mercado altamente fragmentado



VISÃO GERAL DA INDÚSTRIA(cont.)

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



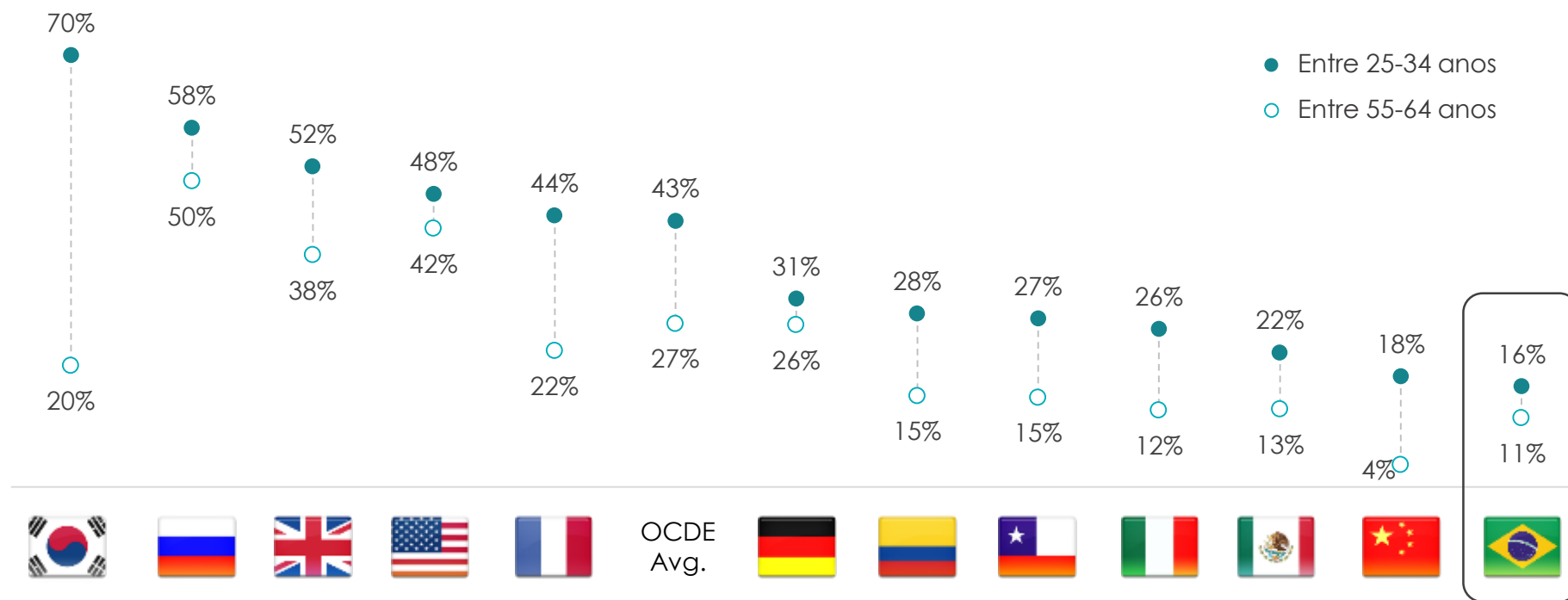
23% da população está cursando ou tem
nível superior completo
(18-24 anos)

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



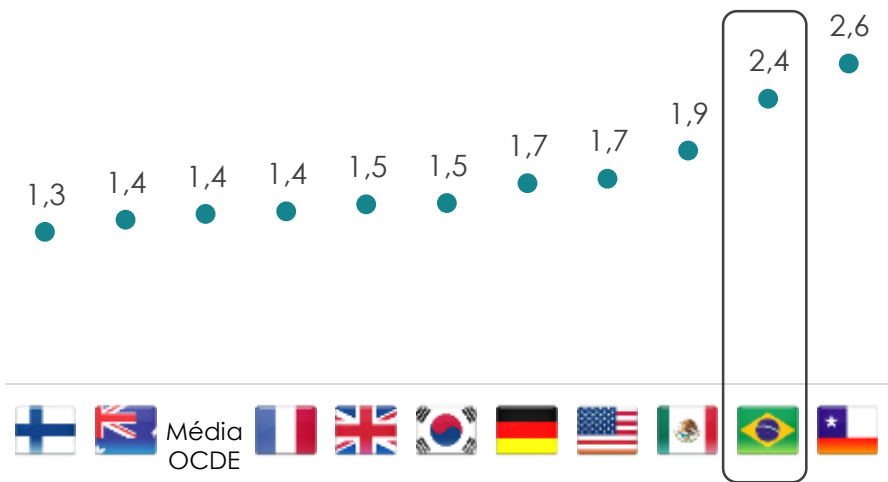
EDUCAÇÃO SUPERIOR NO BRASIL AINDA SUBPENETRADA VS NO MUNDO

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

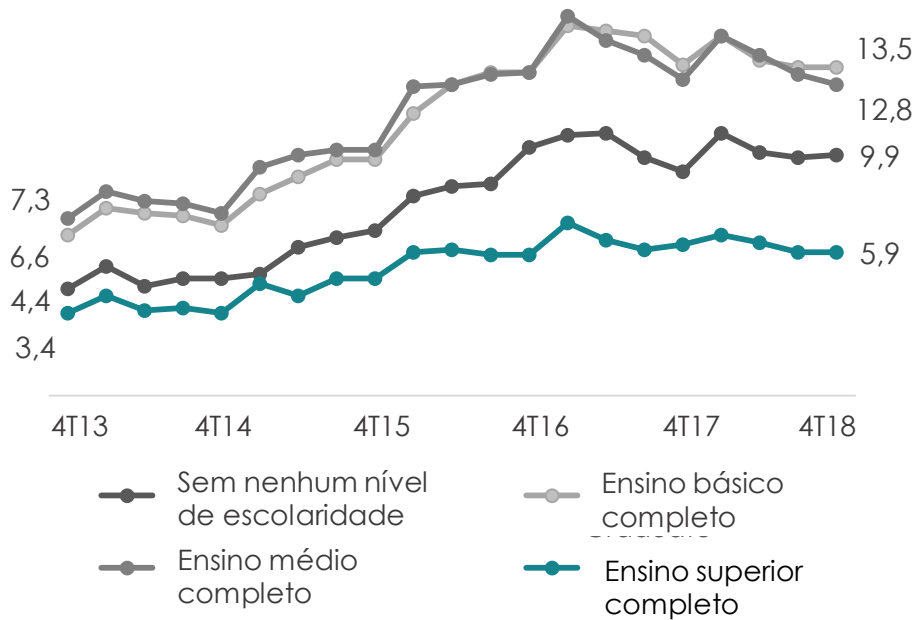


EDUCAÇÃO É UMA OPORTUNIDADE RELEVANTE YDUQS

Aumento salarial médio para indivíduos com nível superior vs ensino médio



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

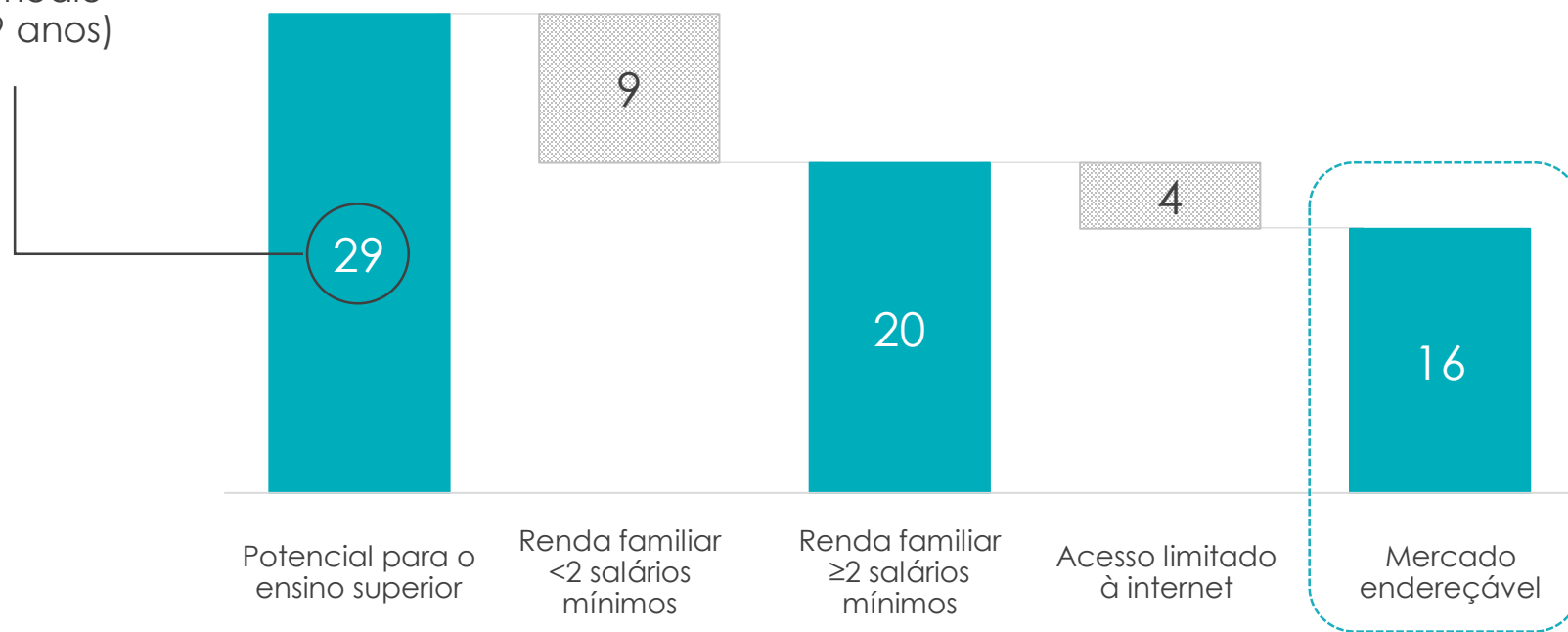


Formação no ensino superior melhora as chances de se obter um **aumento salarial** e ajuda a **reduzir a taxa de desemprego**

MERCADO ENDEREÇÁVEL ESTIMADO

(Milhões de pessoas)

População com
nível médio ⁽¹⁾
(17-39 anos)

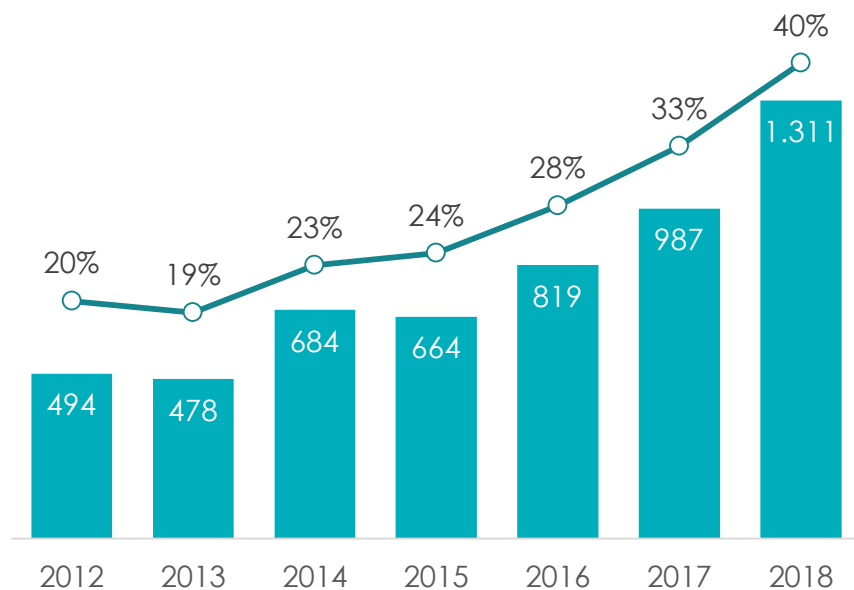


(1) Composto por indivíduos sem nenhum histórico de ensino superior, 75% da população com estudos incompletos, e 10% da população com ensino superior completo

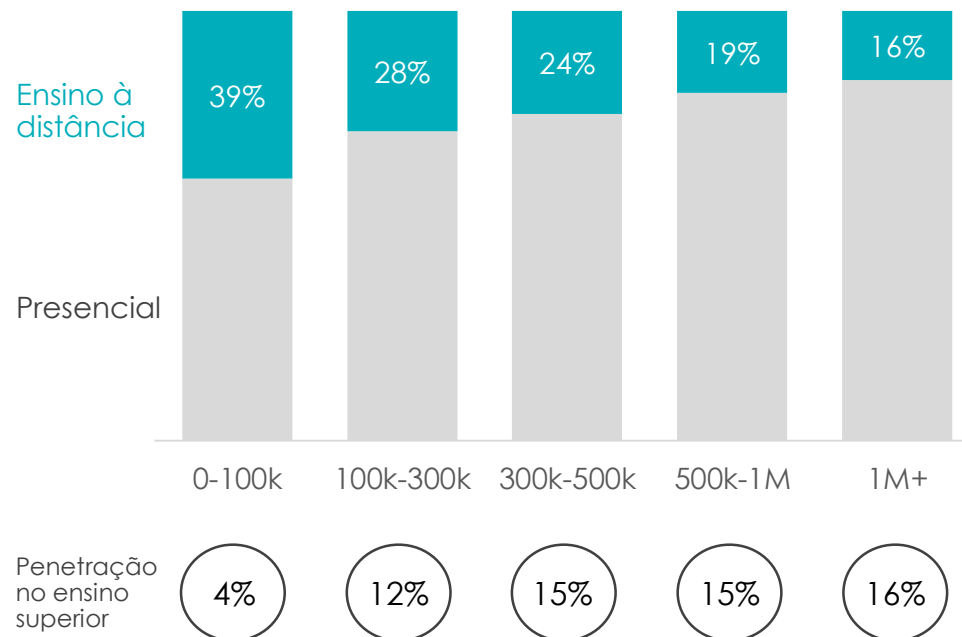


ENSINO À DISTÂNCIA ESTÁ REMODELANDO A DINÂMICA DA INDÚSTRIA

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

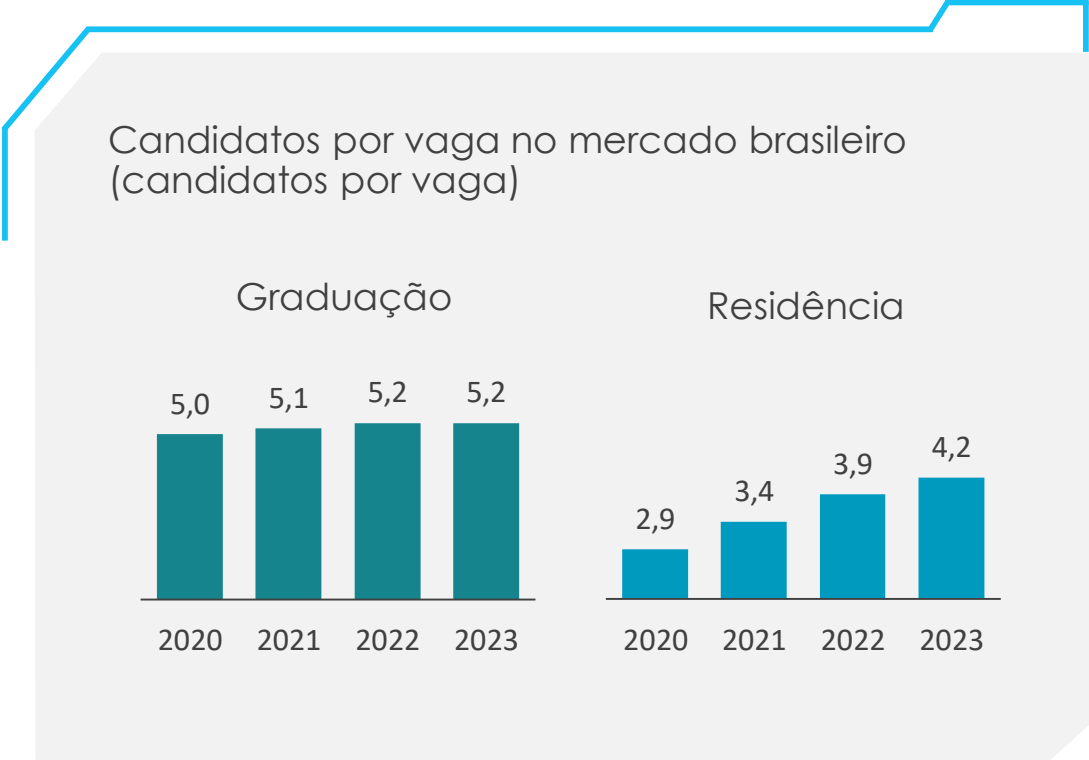
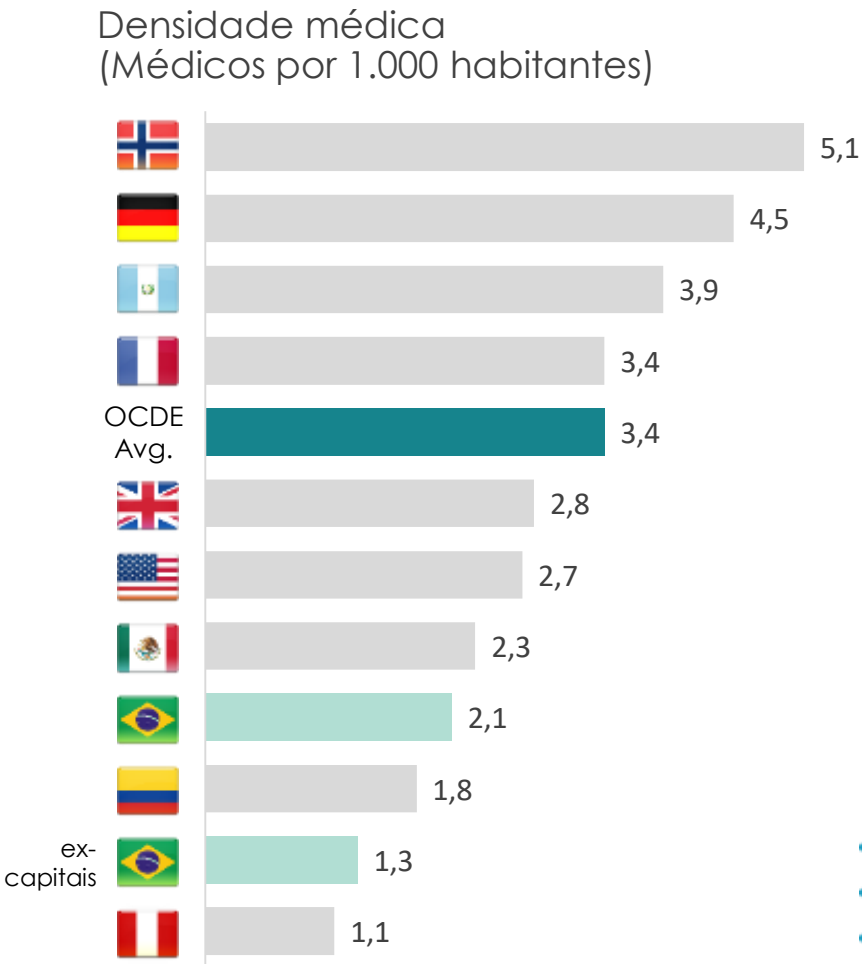


Matrículas por segmento e tamanho da cidade (%)



OPORTUNIDADE PARA MEDICINA

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





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

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.

Criado em
1S19

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





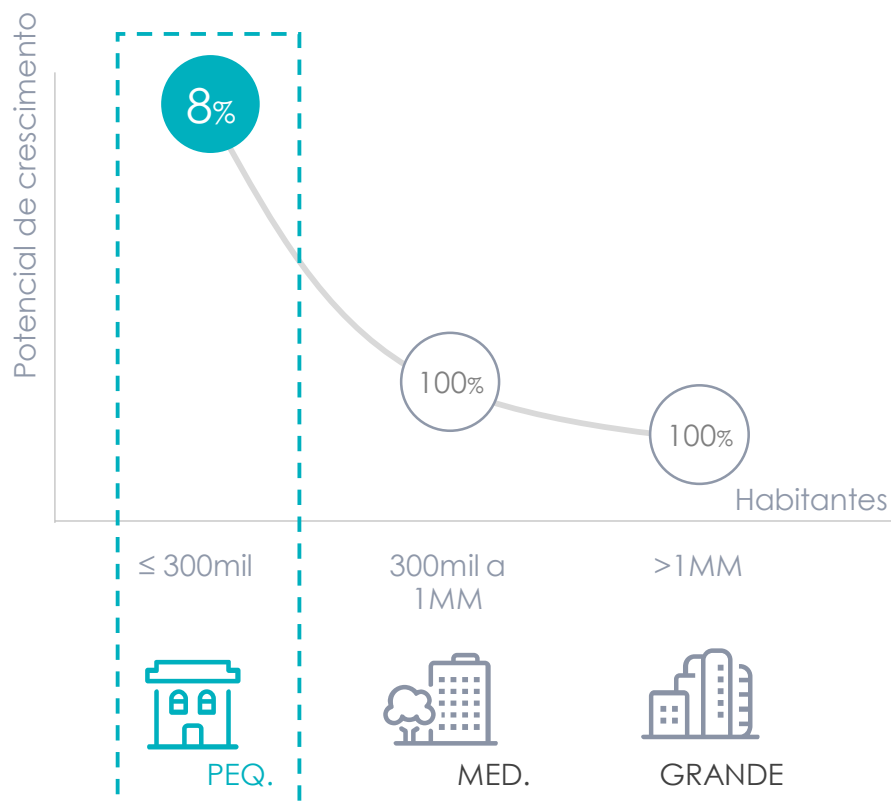
ENSINO DIGITAL

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

DIFERENCIAIS ESTRATÉGICOS

- QUALIDADE EXCEPCIONAL
- FLEXIBILIDADE
- METODOLOGIA
- GAMIFICAÇÃO
- NOVAS FERRAMENTAS
- SEGMENTAÇÃO DE PREÇO
- MULTIMARCAS





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

Regiões de influência de cidades

Atributos desejáveis:

Marcas renomadas

Potencial para expansão do EAD

Regiões de crescimento

Diversificação de portfólio*

Potencial para medicina



* 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

ADT A LEM
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

YDUQS

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



Cáceres | MT

Vagas por ano

50 VAGAS



Autorização concedida em 20 de Agosto, captação esperada para 2020.2



Rio Branco | AC

100 VAGAS



Ji-Paraná | RO

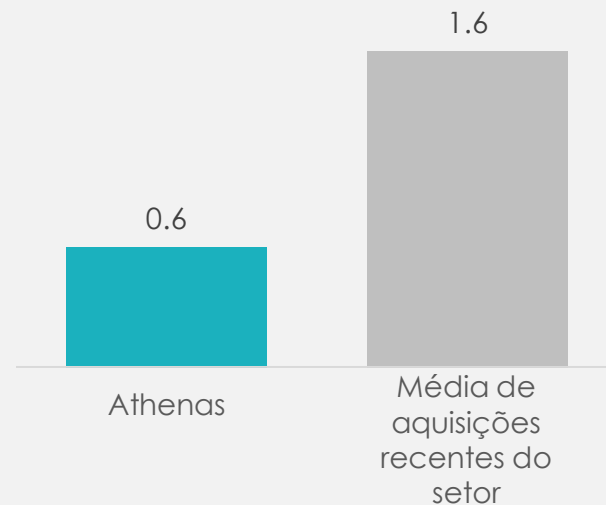
100 VAGAS

Potencial para

250 vagas
por ano

1.500 alunos
na maturidade

EV/vagas medicina
(R\$ milhões)



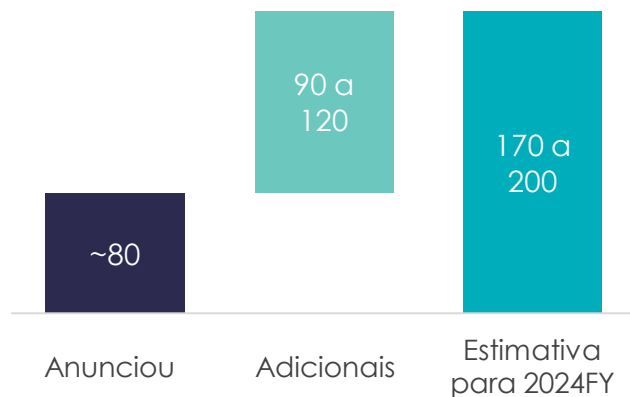


M&A RECENTE: ADTALEM

Novas expectativas de geração de valor

YDUQS

Nova estimativa 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%





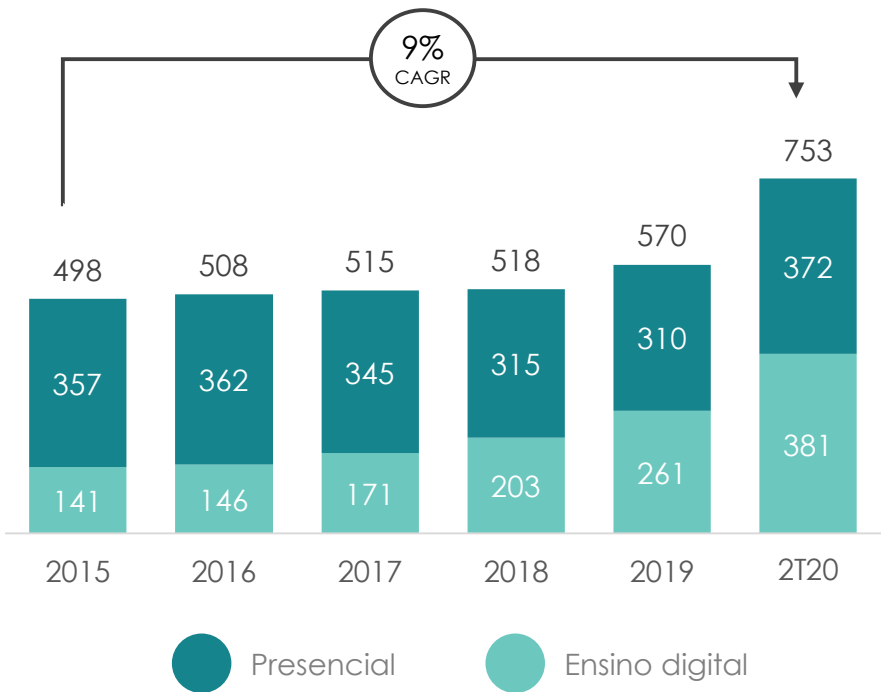
OPERACIONAL



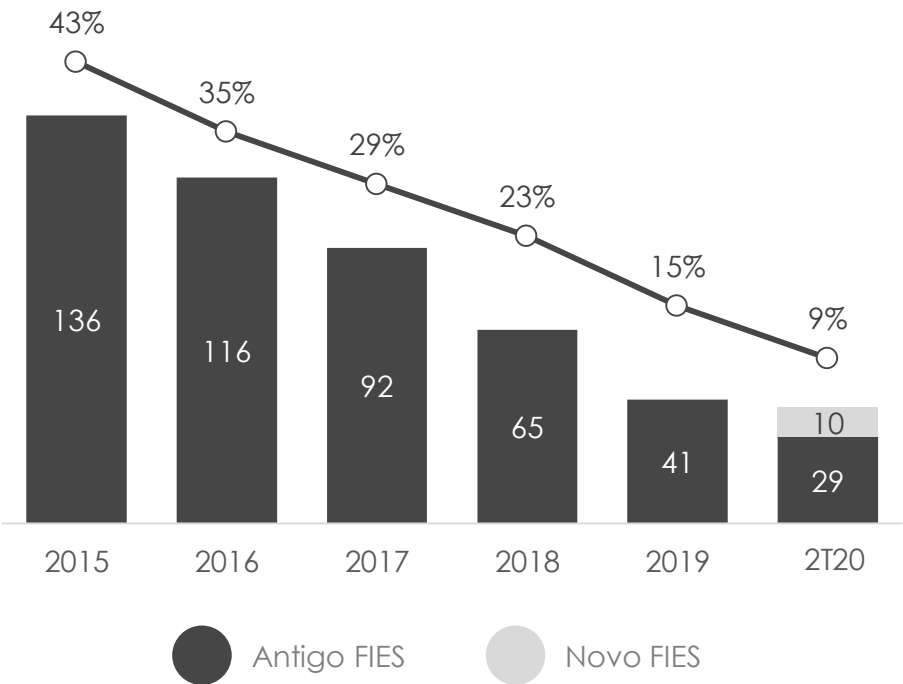
LIDERANDO A REVOLUÇÃO DA INDÚSTRIA

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



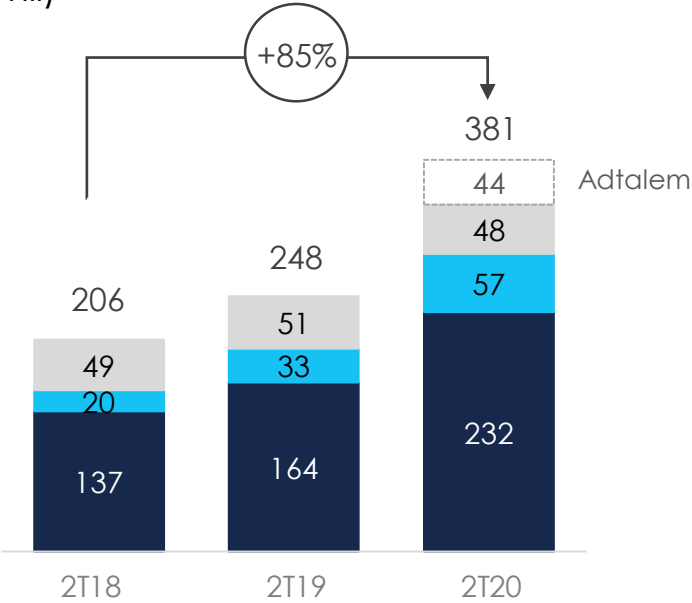
POSICIONAMENTO PRESENCIAL



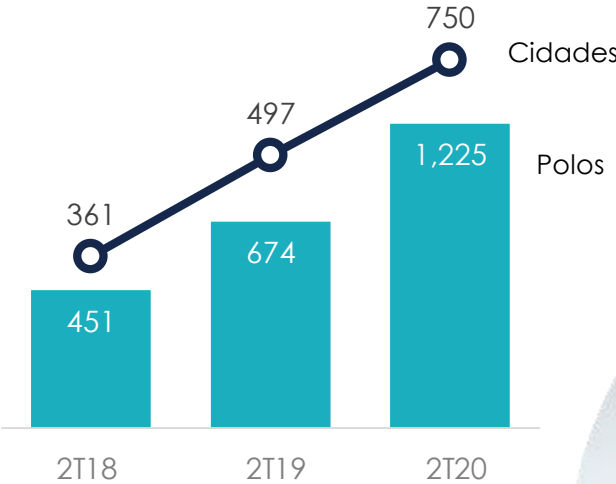
ENSINO DIGITAL

Acelerando em todas as frentes

Base de alunos por segmento (mil)



Número de polos e cidades cobertas (polos; cidades)



1.500 cidades até 2024

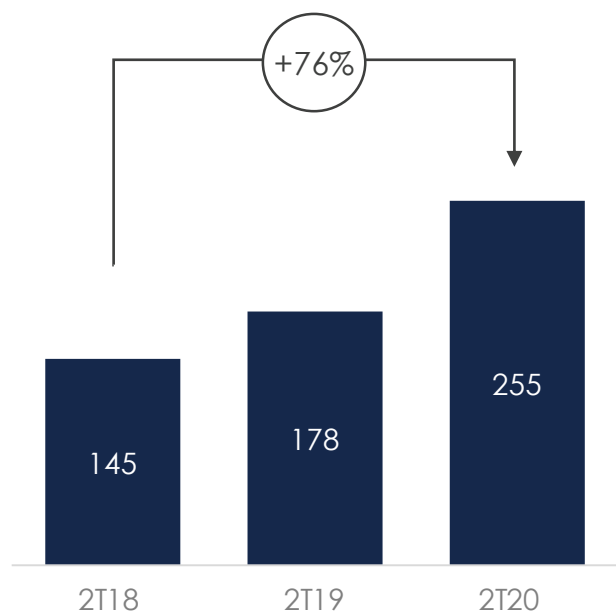
100% online Flex Pós-graduação



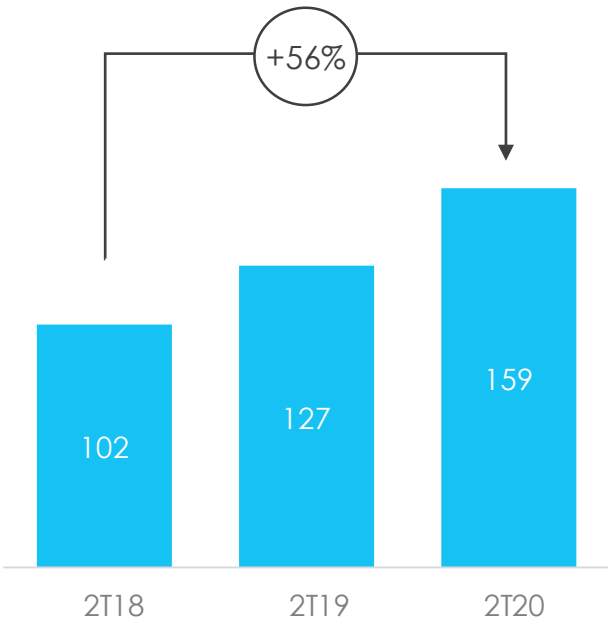
ENSINO DIGITAL

Forte contribuição para os resultados

Receita Líquida
(R\$ milhões)

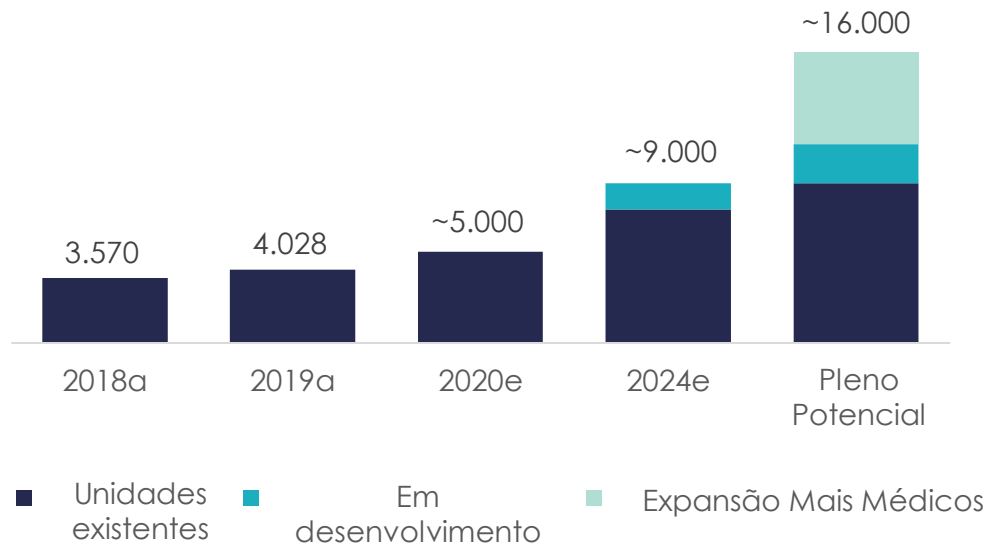


EBITDA
(R\$ milhões)

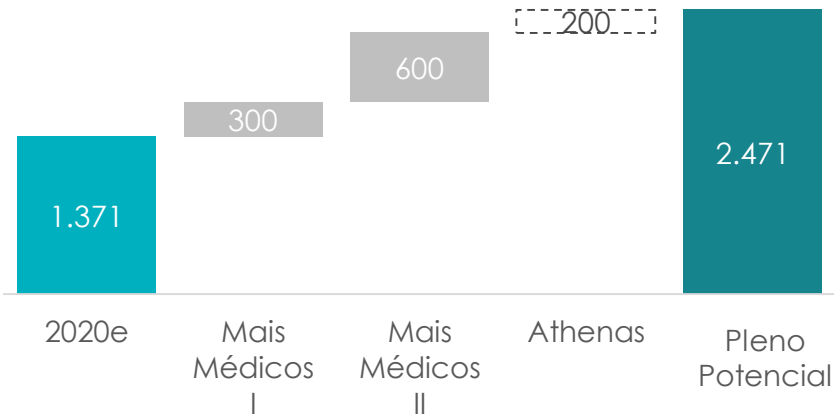


Forte expansão e crescimento contratado

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 + 7 = 16

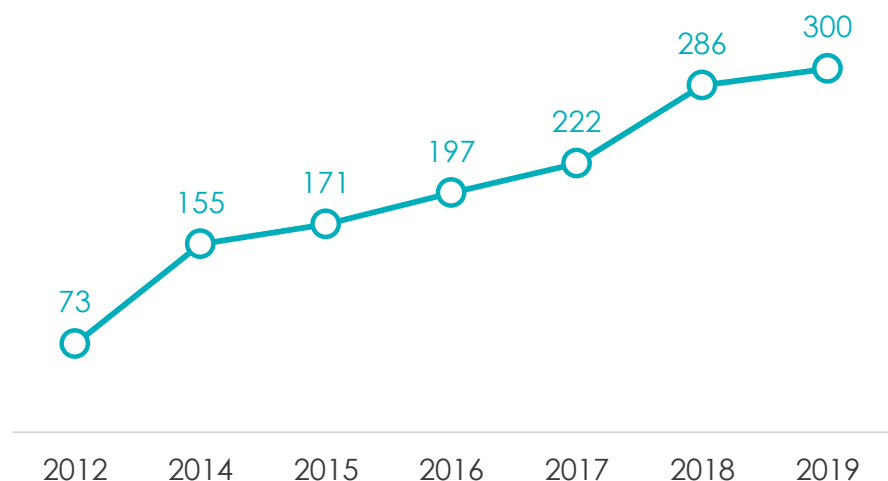
Unidades em operação + Unidades em desenvolvimento (Mais Médicos II) = Unidades para 2021.1



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.

Resultados financeiros sólidos

Evolução da Receita Líquida
(R\$ milhões)



+35%

Receita
líquida
A/A

11%

de receitas
do grupo

~R\$8k

ticket
médio⁽¹⁾
mês

+10%

ticket médio
A/A

(1) Mensalista(exclui bolsistas e ProUni)



AÇÕES PARA ENFRENTAR A PANDEMIA

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 isentas 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

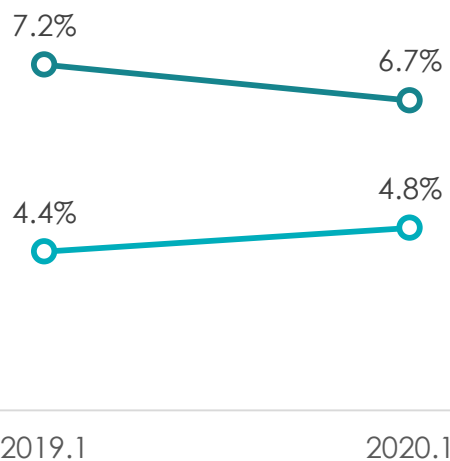
15.000 aulas semanais via Microsoft Teams com atendimento em tempo real chegando a 76% (mais de 80% presença assíncrona)



RESPOSTA EFETIVA AO COVID-19

Base crescendo, evasão sob controle e feedback positivo dos alunos

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



● Ensino Digital ● Presencial



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.



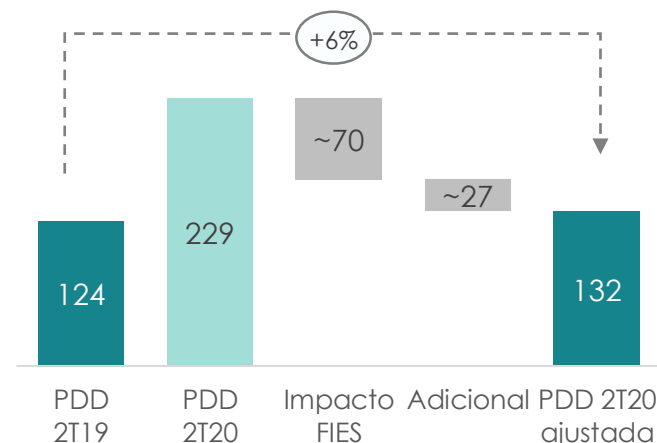
FINANCEIRO



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

PDD consolidada (R\$ milhões)



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

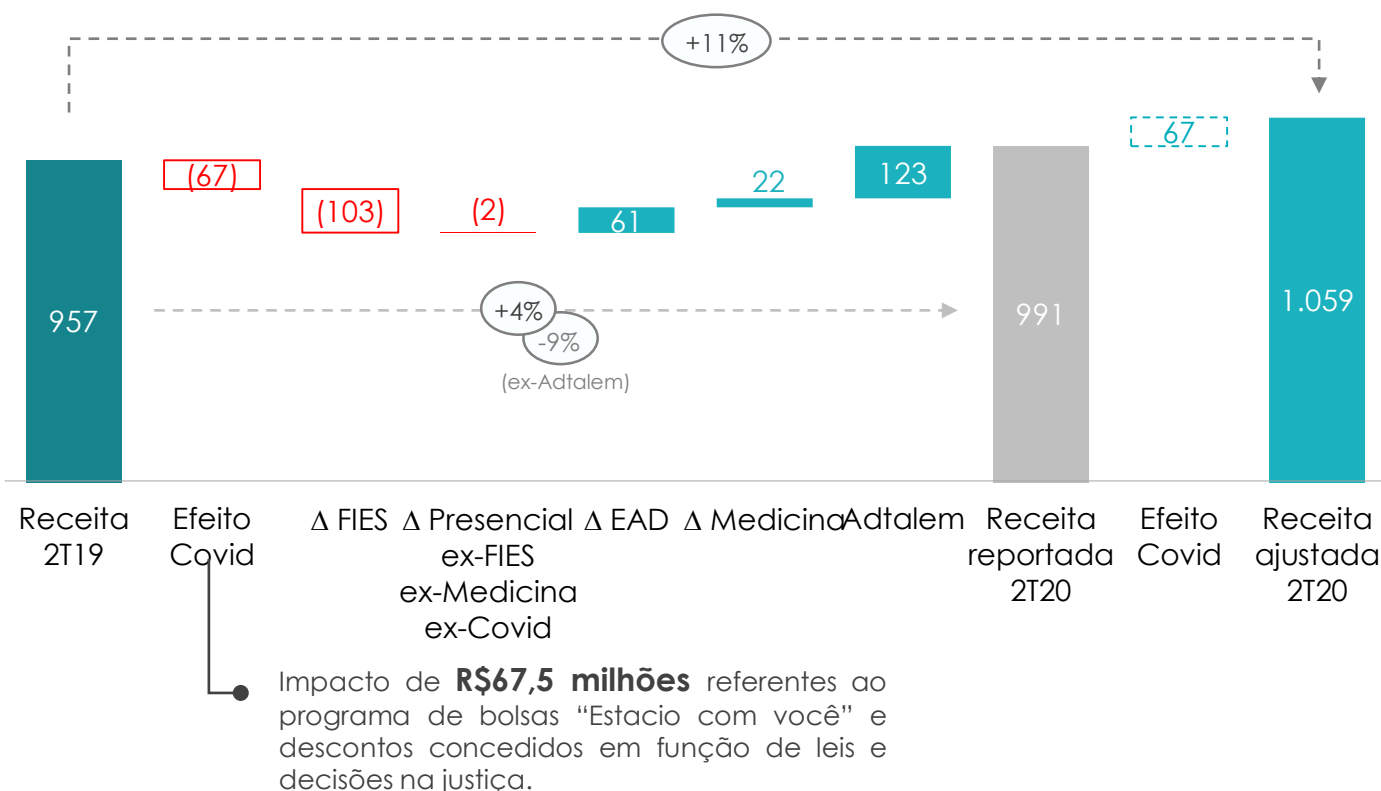


(1) Medidas temporárias de flexibilização das leis trabalhistas publicadas em abril de 2020.

RECEITA LÍQUIDA IMPULSIONADA POR ALAVANCAS DE CRESCIMENTO

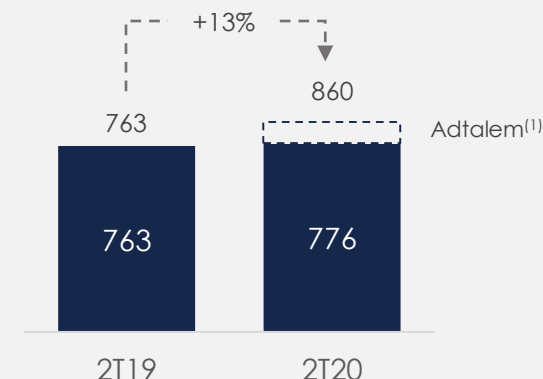
Últimos resultados trimestrais

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



YDUQS

Receita líquida ex-FIES
(R\$ milhões)



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

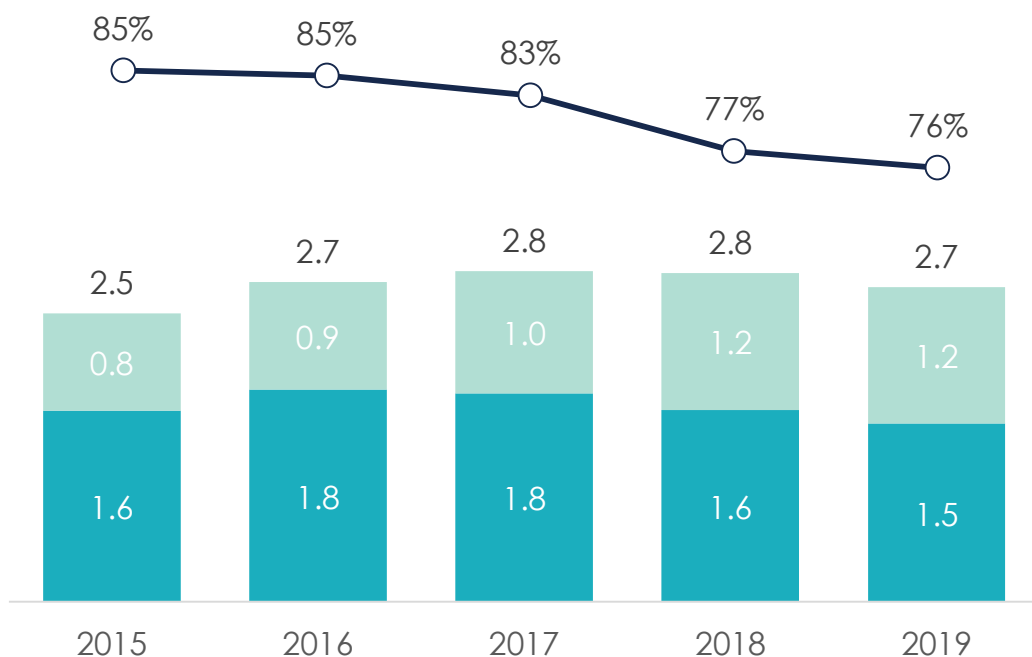
➤ Manutenção do crescimento no Ensino Digital **+44%** e na Medicina **+35%**.



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

Ênfase em eficiência e resiliência empresarial

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



 Custo dos serviços prestados

 Despesas e G&A



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**



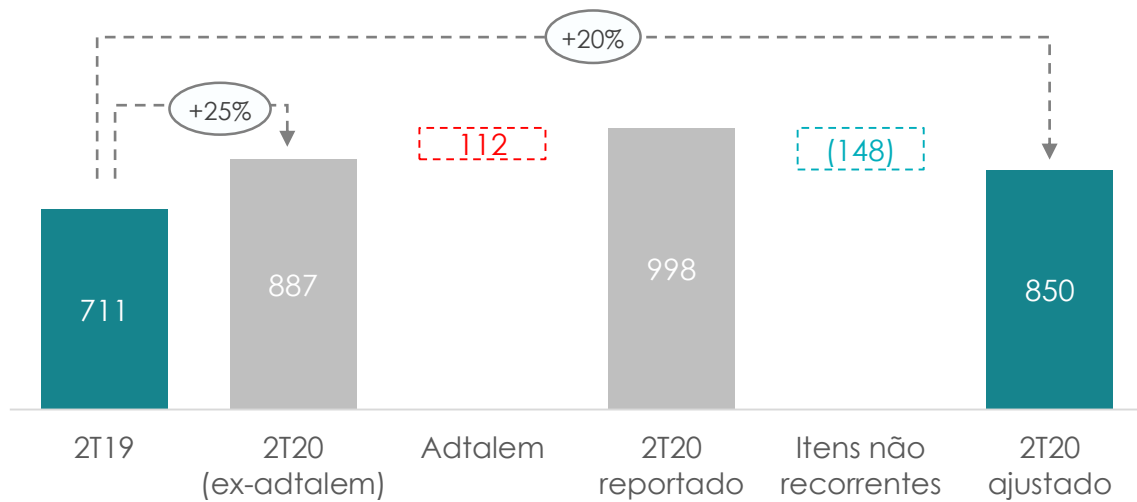
Gestão de custos e despesas baseada em matriz e melhor arrecadação



EVOLUÇÃO DOS CUSTOS E DESPESAS

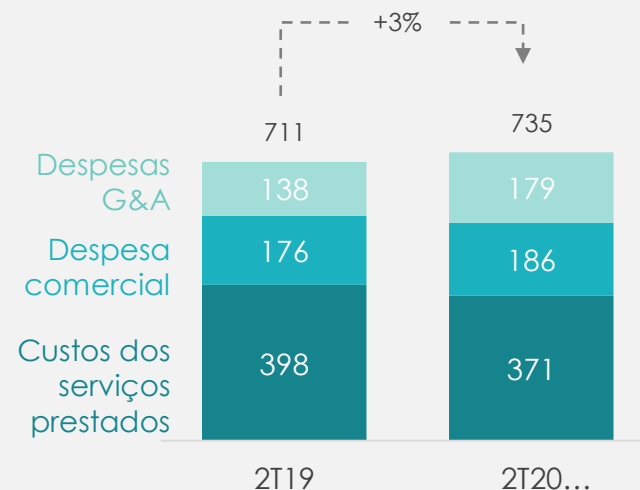
Últimos resultados trimestrais

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

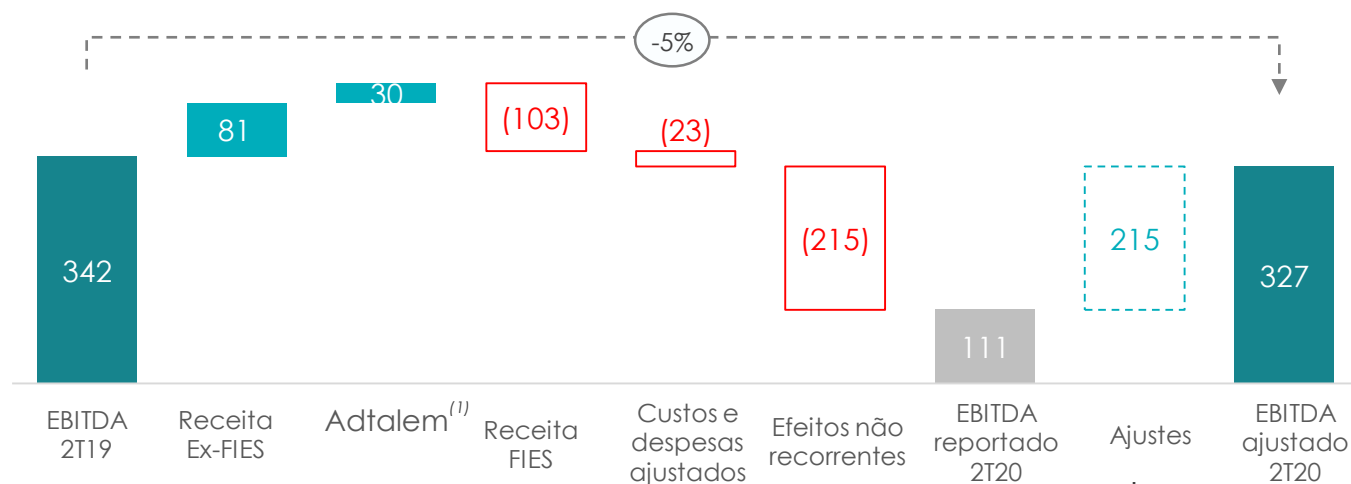


(1) Resultados Adtalem referentes aos meses de maio e junho/20.

(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

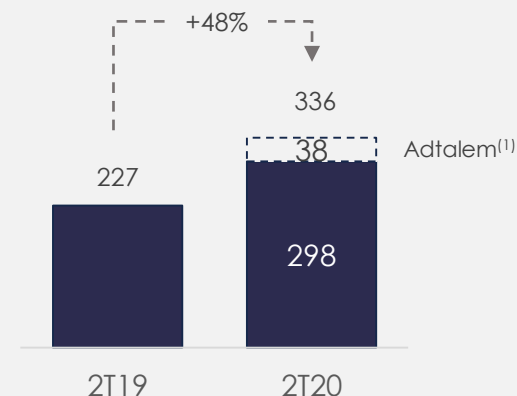
Contribuição para o EBITDA consolidado
(R\$ milhões; 2T19 vs 2T20)



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 equivalentes **(1.907,4)**

Dívida com bancos 3.229,2

Compromissos a pagar (M&A) 106,8

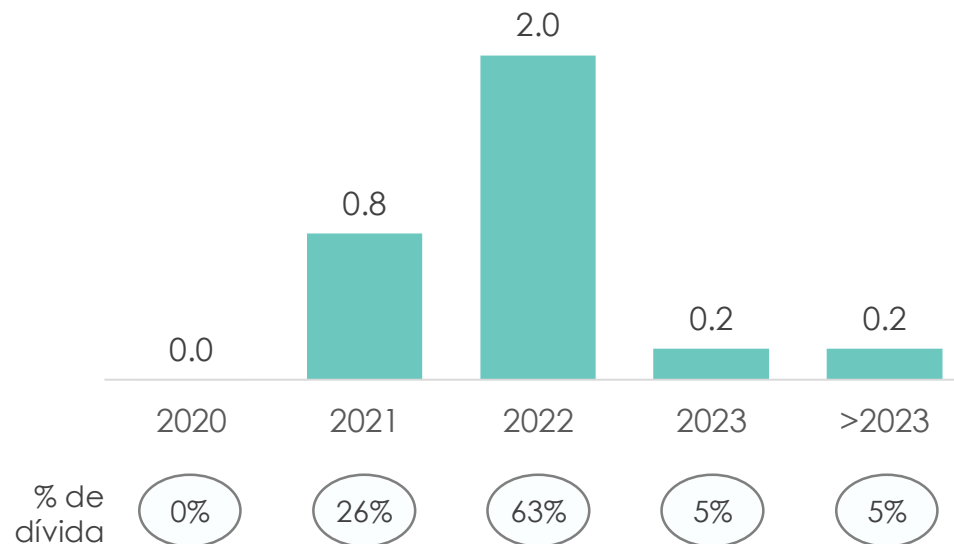
Dívida líquida⁽¹⁾ **1.428,6**

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 bola com principal e juros devidos no vencimento



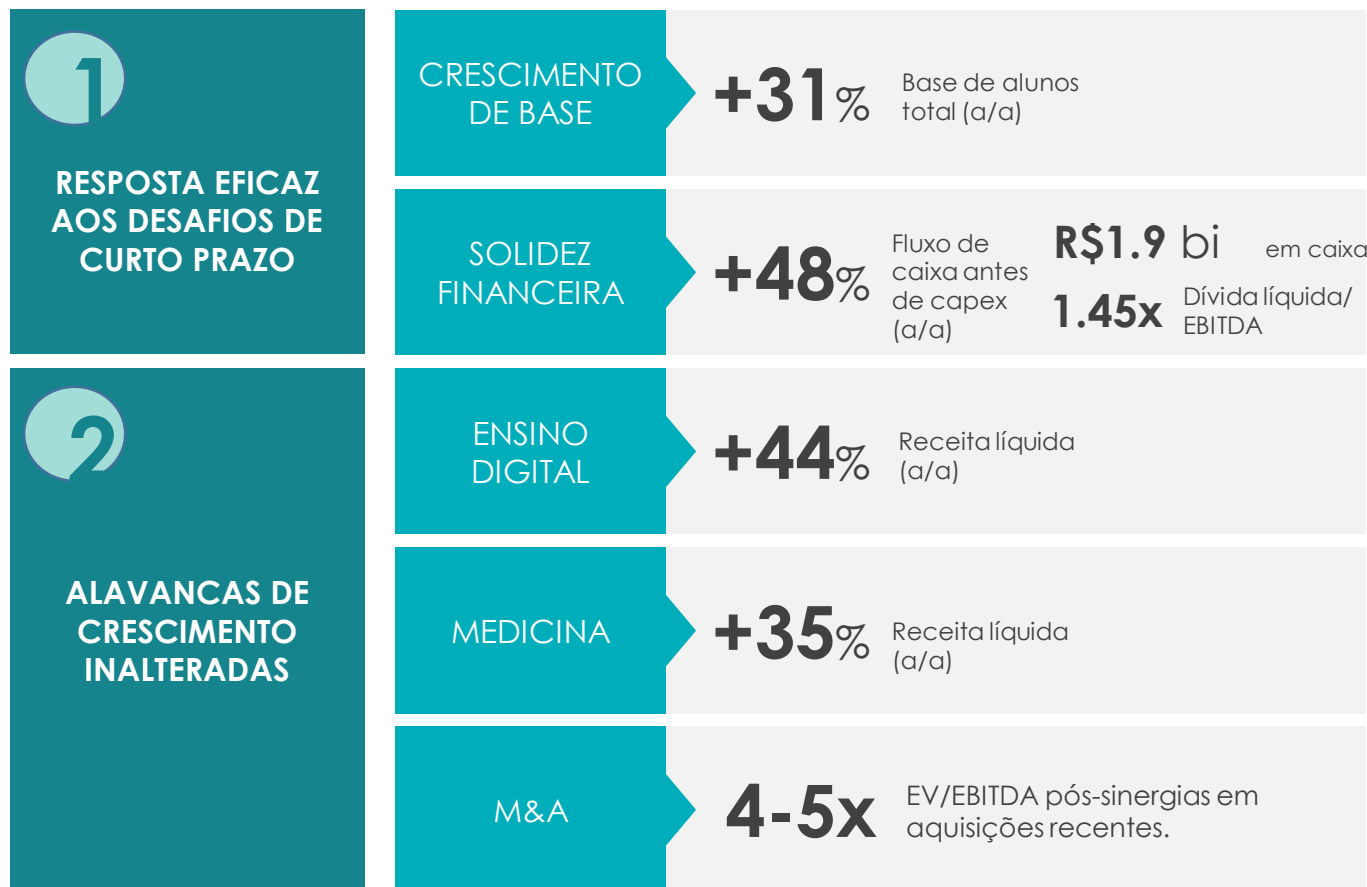
(1) Excluding IFRS-16 effects (leasing)

(2) Considering YDUQS last 12 months reported EBITDA

OS FUNDAMENTOS PERMANECEM SÓLIDOS

YDUQS

Pavimentando o caminho para a recuperação



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)	Rematrículas
+9% vs 2019.2	+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.

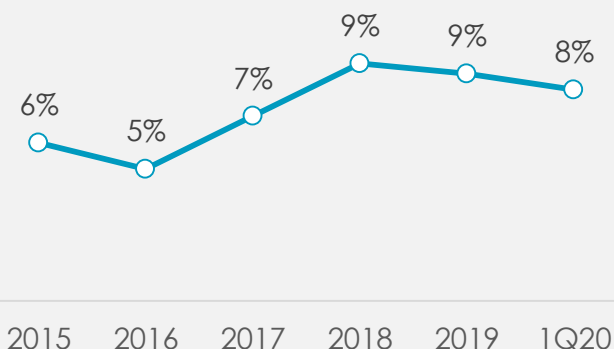
- Provisão de 50% do contas a receber de longo prazo ajustado a valor presente.
- Aceleração da curva de provisionamento para atingir 80% dentro de 60 dias para estudantes inativos (evadidos)

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



> **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

R\$120
milhões em
EV

8,0x
EV/EBITDA
2019



Novos mercados



Entrada em 3 regiões de influência 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** Ibmecc | **4** Damásio



> **100 mil** alunos
Graduação, pós, cursos preparatórios e EAD



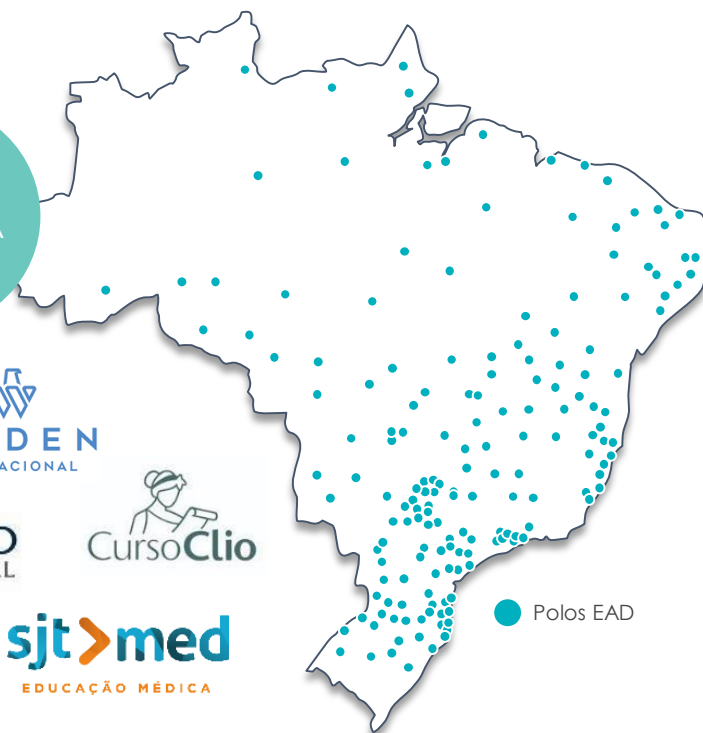
> **180** polos e presencial nacional
49 mil alunos



> 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 portfólio



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** (Ibmecc) + 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

(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

YDUQS



(Mil alunos)

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

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	Início 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

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