

YDUQS

UNITOLEDO
A MARCA DO CONHECIMENTO

AQUISIÇÃO DA UNITOLEDO

Setembro, 2019

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).

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.



CONSIDERAÇÕES INICIAIS

YDUQS



Essa aquisição é um marco na nossa história. Pela primeira vez, vamos manter a marca de uma instituição de ensino adquirida. Esse é um reflexo do nosso novo modo de pensar o negócio, que levou à criação da **YDUQS** em julho -- uma mentalidade mais flexível e que aumenta nosso potencial de crescimento.



A UNITOLEDO

Fundação | 1966 – Mais de 50 anos de tradição

Localização | Araçatuba, São Paulo

Organização Acadêmica | Centro Universitário

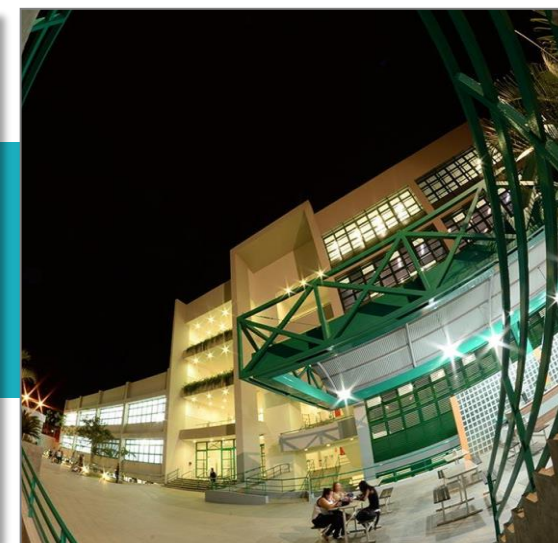
Qualidade* | Conceito 4 no IGC (2017)
Conceito 5 no CI (2018)

Capacidade instalada | Superior a 8.000 alunos

Alunos | 5.300 alunos (presencial)
Vagas autorizadas | 3.155 vagas/ano

Cursos | 25 cursos de graduação
18 cursos de pós-graduação

Ensino a Distância | Estágio final de autorização
(250 polos/ano)



ALINHAMENTO COM NOSSA ESTRATÉGIA DE M&A

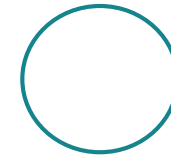
TIPOS DE AQUISIÇÕES QUE
BUSCAMOS

DESCRIÇÃO

ALINHAMENTO

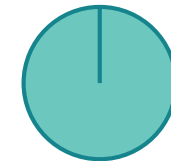
TRANSFORMACIONAIS

Oportunidades que nos façam mudar de patamar com grandes sinergias operacionais e estratégicas



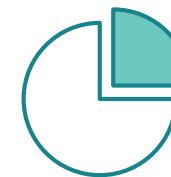
EXPANSÕES

Regiões ou segmentos que possuam oportunidades de crescimento além do nosso negócio atual



OPORTUNÍSTICOS

Instituições com oportunidades de geração de valor através de sinergias relevantes de curto prazo



RACIONAL ESTRATÉGICO



Oportunidade de **EXPANSÃO NO INTERIOR DE SÃO PAULO** no segmento presencial e lançamento do Ensino a Distância



Instituição de posicionamento **PREMIUM**, alta qualidade e reconhecimento regional. **LÍDER** em *market share* na região de atuação



SINERGIAS OPERACIONAIS e crescimento da operação atual


















POSICIONAMENTO

MAIORES CURSOS DE GRADUAÇÃO EM ARAÇATUBA

(NÚMERO DE ALUNOS MATRICULADOS)

MARKET SHARE UNITOLEDO

POLÍTICA DE PREÇO

Direito	 1.601	 1°	LÍDER
Arquitetura	 384	 3°	LÍDER
Ed. Física	 329	 1°	VICE- LÍDER
Eng. Civil	 298	 3°	VICE- LÍDER
Adm.	 222	 2°	LÍDER
Pedagogia	 209	*	*
Bio Med.	 177	 2°	VICE- LÍDER
Nutrição	 174	 1°	LÍDER

(*) Única instituição a ofertar o curso de Pedagogia.

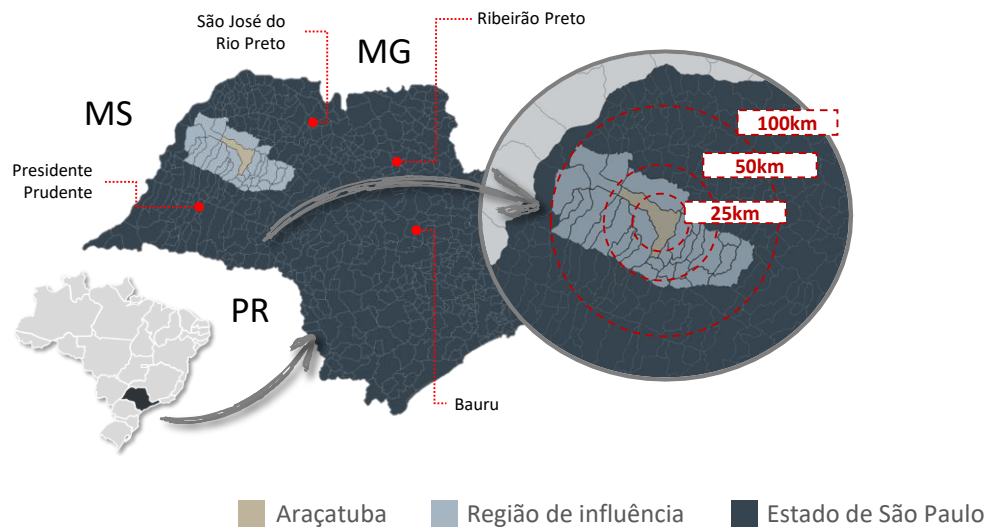


Fonte: INEP

ALTO POTENCIAL DE CRESCIMENTO

- ✓ Competição limitada: poucas instituições de ensino em Araçatuba
- ✓ 48% dos alunos da UniToledo são de outros municípios da região
- ✓ Área de influência em raio de 100 Km totaliza ~700 mil habitantes
- ✓ Número de alunos concluintes no Ensino Médio é maior que entrantes no Ensino Superior (formação de estoque)

LOCALIZAÇÃO GEOGRÁFICA E ÁREA DE INFLUÊNCIA



OPORTUNIDADE: ATUALMENTE A INSTITUIÇÃO NÃO EXPLORA O POTENCIAL DE SUA REGIÃO DE INFLUÊNCIA.

PRESENCIAL

- Permissão para abrir campus fora de sede
- Marca forte e posicionamento *premium*
- Referência em qualidade pelo MEC
- Ampliação do *portfolio* de cursos

EAD

- Permissão para abrir 250 polos/ano
- 30 municípios com mais de 100 mil habitantes na área de influência

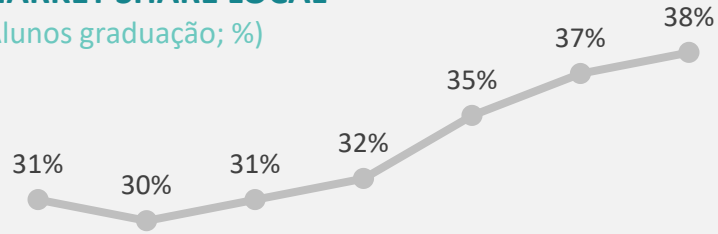


DESEMPENHO DA UNITOLEDO

OPERACIONAL

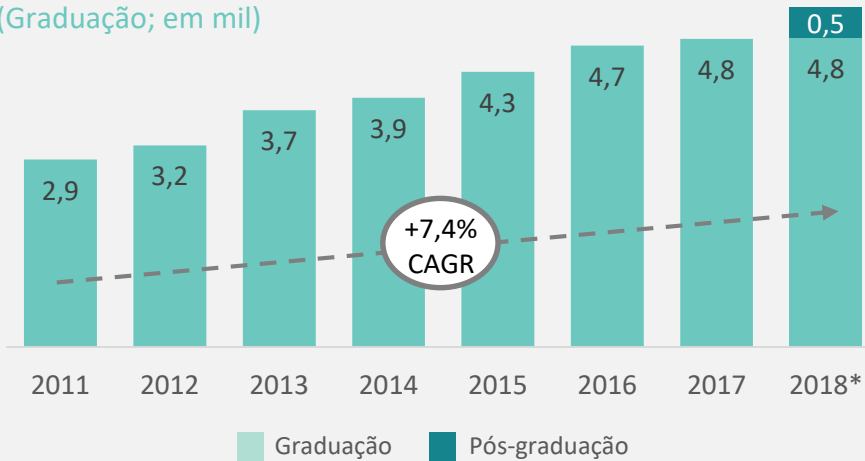
MARKET SHARE LOCAL

(Alunos graduação; %)



BASE DE ALUNOS

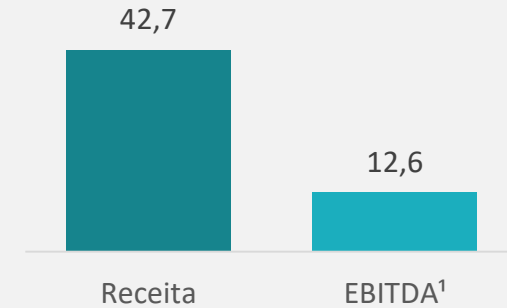
(Graduação; em mil)



FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA & EBITDA (2018)

(R\$ Milhões; IFRS-16)



EV/EBITDA
pós sinergias

6,5x

Excluindo pagamento adicional
e operação EAD

EV/EBITDA
pós sinergias

~4,0x

Incluindo resultados da
operação EAD

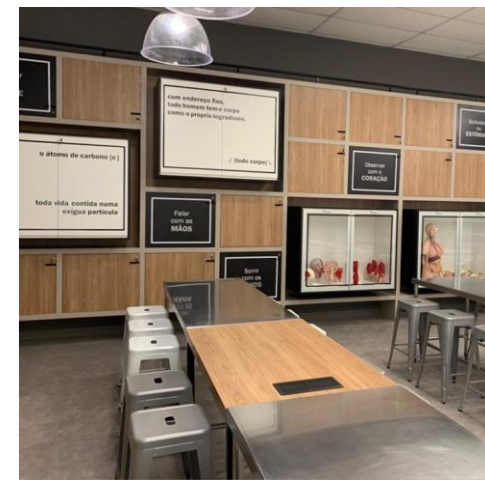


Fonte: INEP até 2017
(*) Dados da administração

UNITOLEDO | INFRAESTRUTURA DE EXCELÊNCIA

INFRAESTRUTURA

Campus	1
Prédios	3
Salas	104
Laboratórios	19
Área total	8,8 mil m ²



ESTRUTURA DA TRANSIÇÃO

FORMATO

- Aquisição de 100% das cotas da Sociedade de Ensino Superior Toledo LTDA
- Veículo de aquisição: Subsidiária direta Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá LTDA (“SESES”)
- Aluguel de longo prazo para os imóveis que abrigam o campus

VALORES

- Valor da transação: **R\$102,5 milhões** a serem pagos da seguinte forma:
 - R\$55,0 milhões a vista na data de fechamento da operação
 - R\$47,5 milhões divididos em três parcelas anuais e consecutivas a partir do 1º aniversário da data de fechamento
- Valor adicional de **R\$15,0 milhões** condicionado ao credenciamento das operações de EAD da Instituição

CONDIÇÕES

- A conclusão da Transação está sujeita a condições precedentes e à aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE





MANTENDO O LEGADO

A **YDUQS** celebra o legado do fundador Antônio Eufrásio de Toledo e das gerações que o sucederam no comando da UniToledo. A família Toledo criou e manteve uma instituição com professores apaixonados, ensino de alta qualidade e estrutura exemplar -- um legado que a **YDUQS** se compromete a preservar e expandir.



YDUQS

Contatos de RI

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br