

7th Brazil Investment Forum

Bradesco BBI

YDUQS



Abril, 2021

YDUQ
B3 LISTED NM



Índice **IBRX 50**

Índice de **IGC**
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

Índice de **ITAG**
Ações com Tag Along
Diferenciado

DESTAQUES



Ensino Digital e Premium já representam 40% da Receita Líquida e 56% do EBITDA e possuem crescimento bem encaminhado para os próximos anos.



Presencial estável com upside de aquisições.



Investindo forte em Transformação digital e TI, refletindo em melhora da qualidade e da experiência do aluno e nos diferenciando do mercado.



Temos muita disciplina no uso do capital. **Geramos caixa** todo ano e devolvemos quantias relevantes para nossos acionistas.

Ensino Digital

Crescimento da base alunos de graduação (+**70%** vs 2019) e polos (+**62%** vs 2019)

Premium

Receita líquida ajustada +**72%** vs 2019
Base de Medicina +**34%** vs 2019

Presencial

Base de alunos +**9%** vs 2019 e Ticket Médio +**3%** (2S20)

R\$1,6 bilhão

de geração de caixa operacional em 2020

Aumento de NPS

Presencial (+**8 pts**) Ensino digital (+**10 pts**) em ano de pandemia (vs 2019.2)



PRESENCIAL

Vertical responsável pelos nossos cursos presenciais de graduação, mestrado e doutorado e semipresencial.

318 mil

Alunos

+5% vs 2018

R\$2,5 bilhões

Receita Líquida ajustada 2020

60% da ROL Total YDUQS

R\$598 milhões

EBITDA ajustado 2020

44% do EBITDA Total YDUQS



ENSINO DIGITAL

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

334 mil

Alunos graduação
Ensino Digital

+146% vs 2018

99 mil

Alunos Vida Toda
(pós-graduação)

+31% vs 2018

R\$984 milhões

Receita Líquida ajustada 2020

24% da ROL Total YDUQS

R\$441 milhões

EBITDA ajustado 2020

33% do EBITDA Total YDUQS



PREMIUM

Concentra nossas ofertas com os melhores padrões de qualidade. Inclui nossa escola de negócios (IBMEC) e a vertical de medicina (graduação e pós graduação).

5,4 mil

Alunos de graduação
de medicina

+51% vs 2018

4,8 mil

Alunos de
graduação do
IBMEC

R\$625 milhões

Receita Líquida ajustada 2020

15% da ROL Total YDUQS

R\$310 milhões

EBITDA ajustado 2020

23% do EBITDA Total YDUQS

AMPLA GAMA DE PRODUTOS

Garantindo ensino de qualidade para todas as classes

Unidade de Negócio PREMIUM



PREMIUM

Unidade de Negócio PRESENCIAL



PRESENCIAL



SEMIPRESENCIAL

Unidade de Negócio DIGITAL



FLEX



100% DIGITAL

Maior presencialidade

5 dias de aulas presenciais no campus por semana

4 a 5 dias de aulas presenciais no campus por semana

Até 2 dias de aulas presenciais no campus por semana

100% das aulas online e atividades práticas

Menor presencialidade

100% das aulas online

EnsineMe

Operação única e estratégica de **alto padrão** de ensino

Experiência completa do campus com professores qualificados durante toda a **graduação**

Flexibilidade de horário sem abrir mão da **experiência do campus**

Laboratórios virtuais com **softwares modernos** que simulam as atividades feitas em laboratórios físicos

Flexibilidade para o aluno estudar onde e quando quiser



Medicina



R\$8,7 mil/mês

R\$2,7 mil/mês

R\$613/mês

R\$387/mês

R\$354/mês

R\$186/mês

TICKET MÉDIO GRADUAÇÃO no 2S20

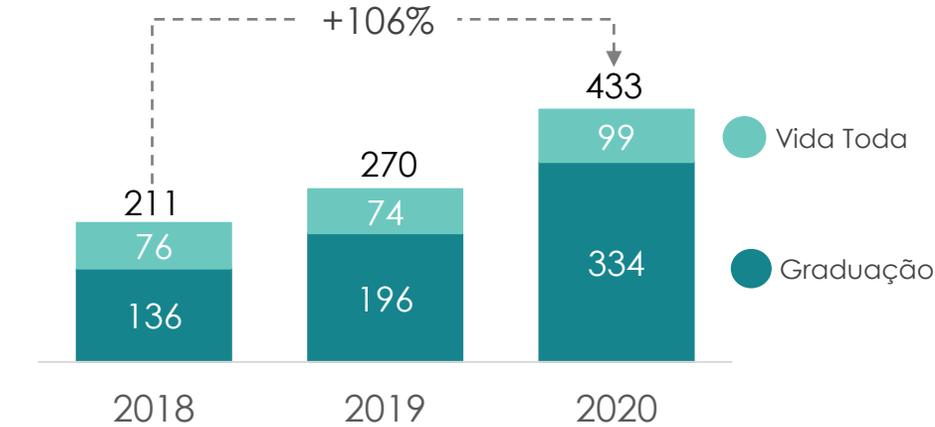
Educação acessível para todas as classes mantendo alta qualidade de ensino



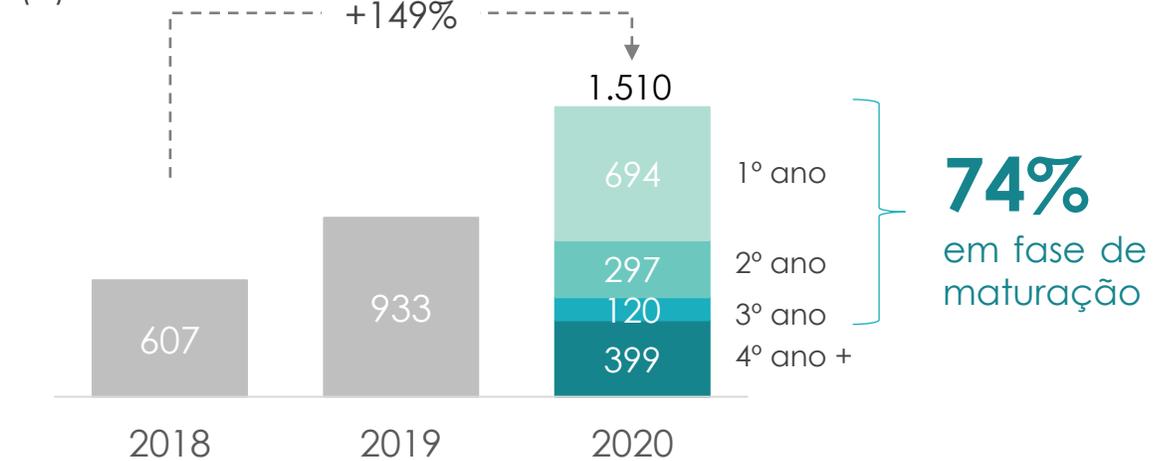
ENSINO DIGITAL: GRADUAÇÃO DOBRANDO EM 2 ANOS

Maior player de pós-graduação do Brasil

Base de alunos
(mil alunos)



Número de Polos
(#)



Receita líquida ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



- **Taxa de retenção** graduação ex-aquisições **+3 p.p.** (82% em 2S20)
- **2.000 polos** e **1.500 cidades** em 2021
- **Vida Toda: Operação multimarcas** atendendo os 3 tiers (cursos de R\$5mil a R\$25mil)
- **Mercado potencial grande** de cursos livres e profissionalizantes
- **Grandes parcerias** com empresas como Microsoft, XP e Empiricus

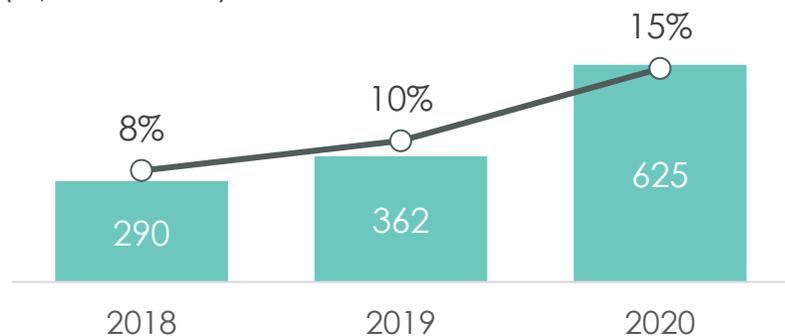


(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19.

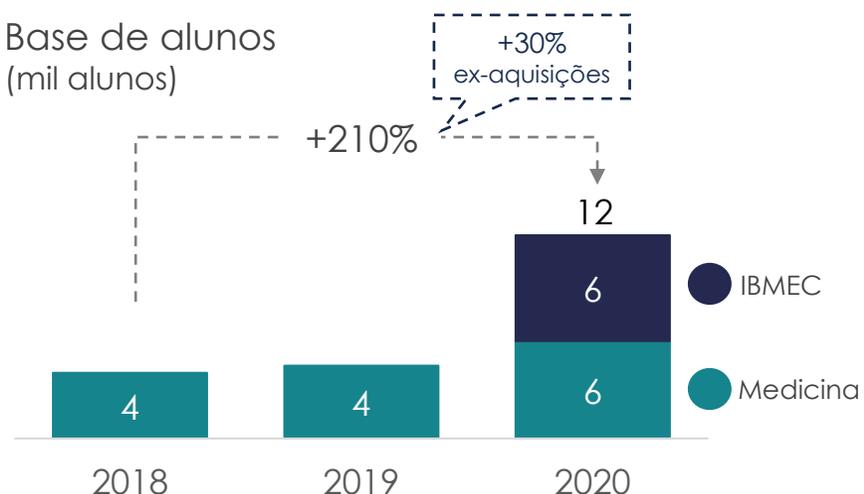
PREMIUM: MEDICINA COM FORTE CRESCIMENTO ORGÂNICO YDUQS

IBMEC como ativo estratégico

Receita líquida Premium ajustada⁽¹⁾ e participação da receita total (R\$ milhões; %)



Base de alunos (mil alunos)



MEDVEST

Vestibular nacional de medicina (100% das vagas preenchidas)



Ticket médio ajustado⁽¹⁾

R\$8,7mil/mês em 2020 (alunos pagantes)



+244 vagas⁽³⁾

em 2020 (100% preenchidas)

+250 vagas⁽⁴⁾

em novas unidades para 2021



Pós-graduação evoluindo bem

326 alunos em 2020



6,1-6,5 mil

alunos na base total de medicina esperada ao final de 2021



Base de alunos presencial: 6,2 mil

Graduação: 4,8 mil | Pós: 1,4 mil alunos

Taxa de Renovação⁽²⁾ 95%

no 2S20

Ticket médio ajustado⁽¹⁾

R\$2.758/mês no 2S20

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 | Ticket médio Ibmecc referente à graduação.

(2) Medicina: Taxa de renovação referente a Graduação Estácio | Ibmecc: Taxa de renovação referente à graduação

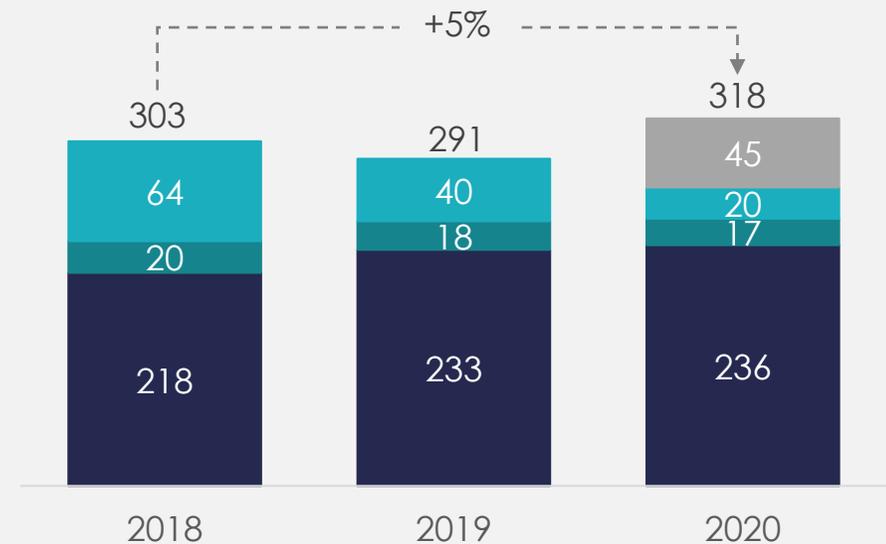
(3) Do total de vagas obtidas em 2020, 110 vieram da Adtalem (Teresina), 50 vieram do Athenas (Cáceres) e 84 foram autorizadas pelo programa Mais médicos (Angra dos Reis e Canindé).

(4) Das 250 vagas, 150 vagas já autorizadas em Mar/21. Além dessas 250 vagas, existe a possibilidade de até +200 vagas considerando aumento de vagas em Alagoinhas e Jaraguá do Sul.



PRESENCIAL: RESULTADO IMPULSIONADO PELAS AQUISIÇÕES YDUQS

Base de alunos total ex-premium
(mil alunos)

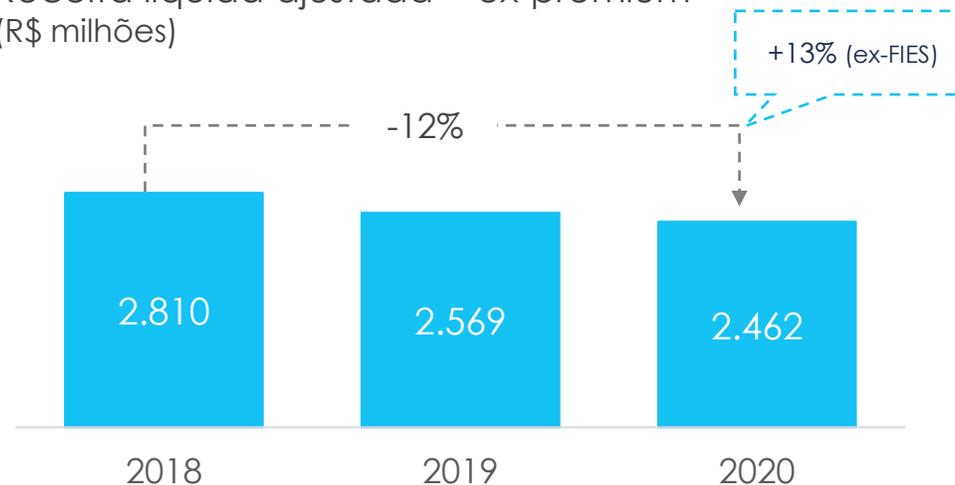


● Presencial ex-FIES ● Semipresencial ● FIES ● Aquisições

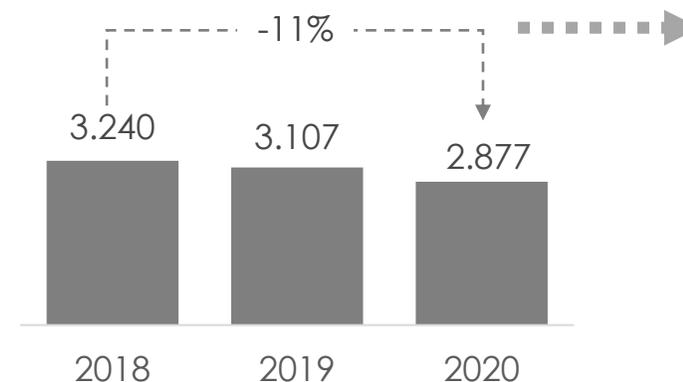
➤ **Taxa de retenção⁽¹⁾** graduação ex-aquisições em 83% no 2S20.

➤ **Ticket médio** é impactado pelo efeito das leis e liminares. Não considera a base de alunos do semipresencial.

Receita líquida ajustada⁽²⁾ ex-premium
(R\$ milhões)



Custo de pessoal presencial ajustado (ex-aquisições) por aluno do segmento presencial
(R\$)



Considerando a inflação acumulada 2019-2020, o custo de pessoal por aluno teria apresentado **redução de 19%**



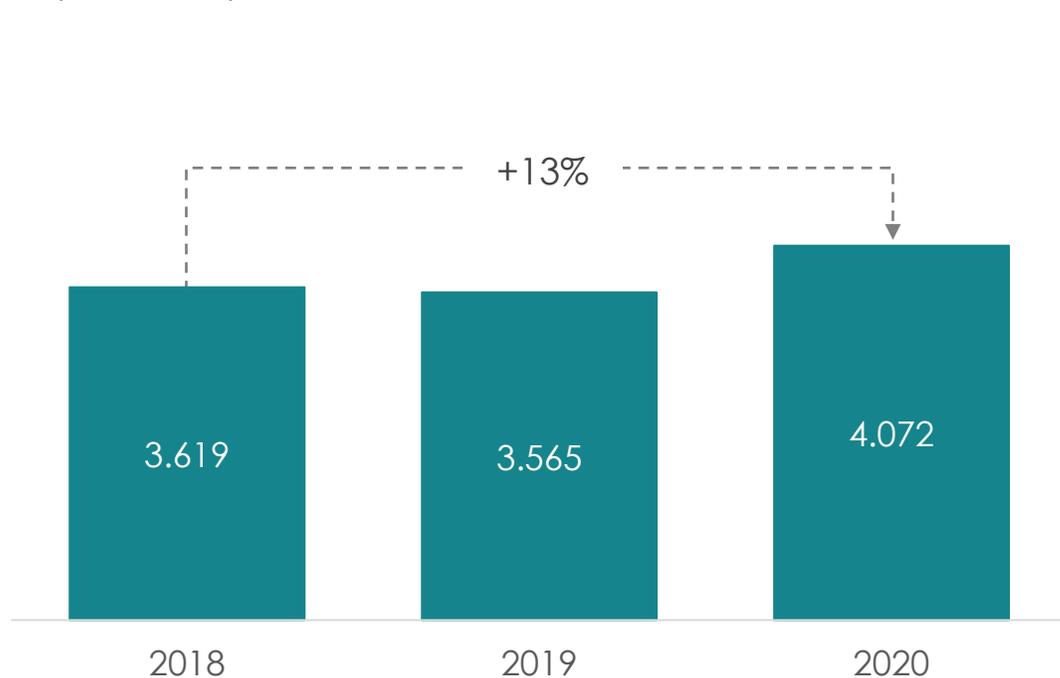
(1) Taxa de retenção referente a base de alunos ex-aquisições, incluindo premium (medicina). Taxa de retenção = 1 - [alunos evadidos e não renovados dividido por base renovável (base inicial + captação - formandos)].

(2) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$142,5 milhões em 2020.

CRIAMOS OPORTUNIDADES DE CRESCIMENTO

Ensino Digital e Premium impulsionando a Receita Líquida em 2020

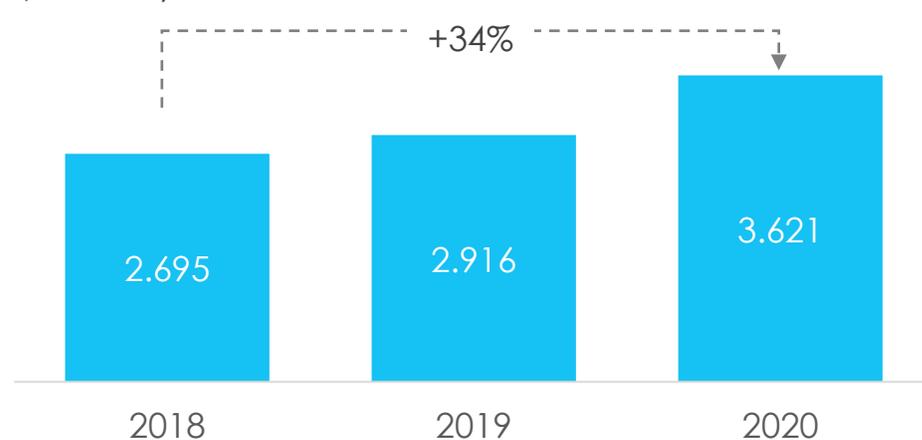
Receita líquida ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Receita líquida ajustada⁽¹⁾ por BU
(% da Receita ajustada)



Receita líquida ajustada⁽¹⁾ (ex-Fies)
(R\$ milhões)

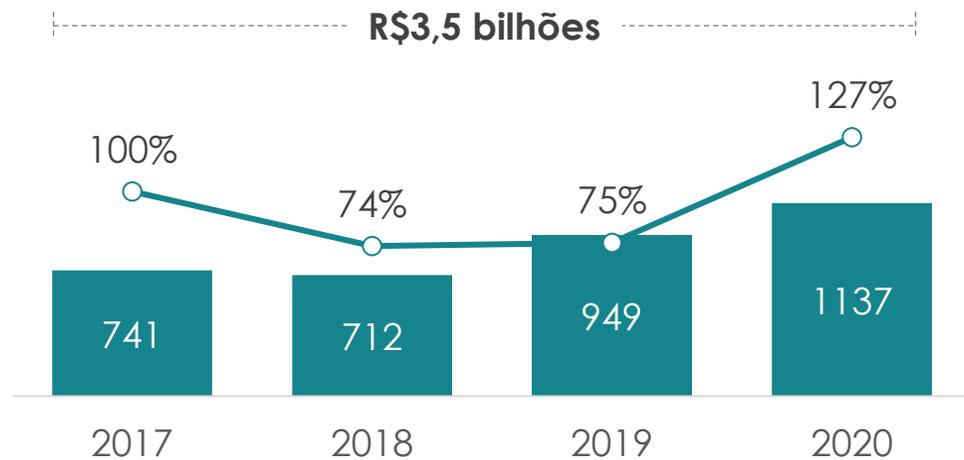


(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça referentes ao Covid-19 no valor de R\$218 milhões em 2020.

DISCIPLINA NO USO DE CAPITAL

Geração de caixa segue forte, com baixo endividamento

Fluxo de caixa operacional⁽¹⁾ e conversão de caixa⁽²⁾
(R\$ milhões, %)



Retorno ao acionista (recompra + dividendos)
(R\$ milhões por competência)



➤ **Baixo endividamento:** Dívida líquida⁽¹⁾/EBITDA ajustado⁽²⁾ em **1,4x** em 2020

➤ **R\$ 1,6 bilhão em caixa** em 2020

➤ **Aquisições:** 2 aquisições em 12 meses (R\$ 2,3 bilhões). Integrações rápidas e de sucesso (+ R\$70 milhões já capturados em sinergias).

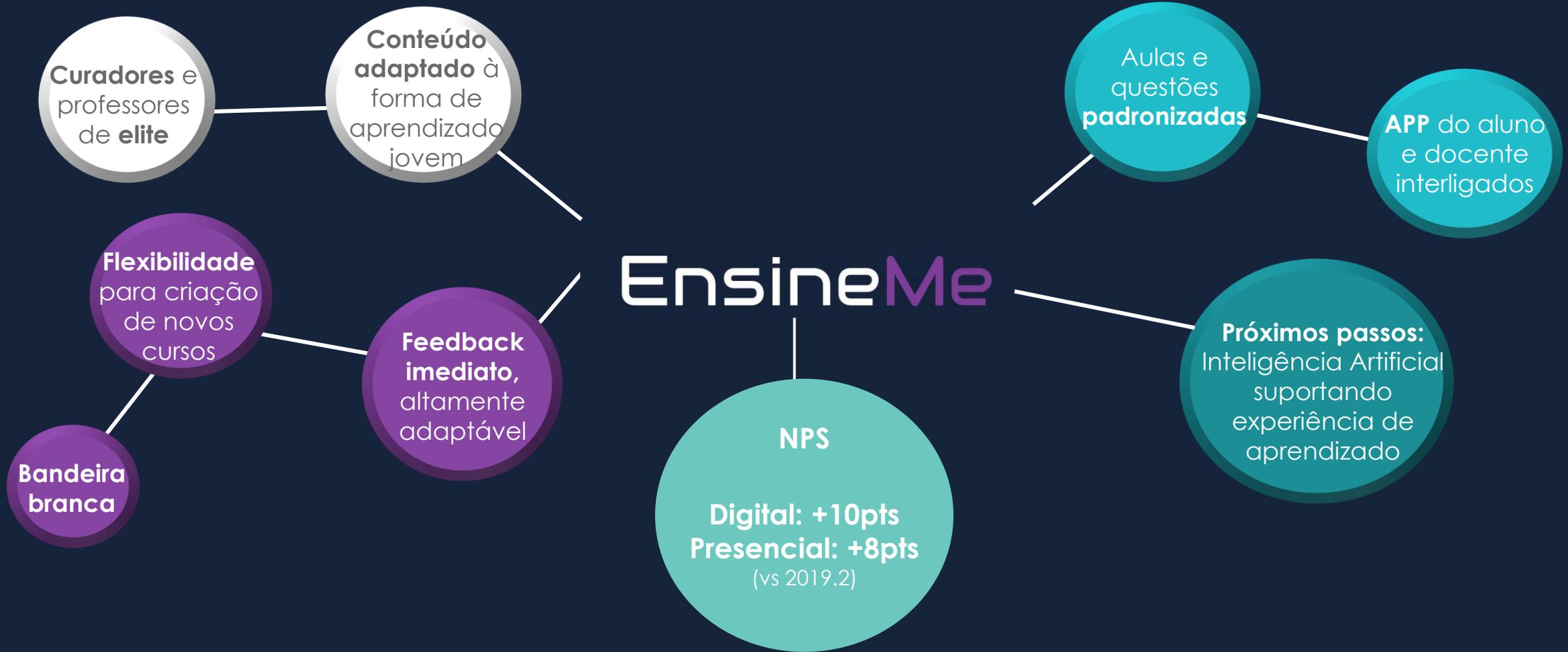
➤ **Pagamento de dividendos** no valor de **R\$142 milhões**, equivalente a payout de 25% sobre lucro líquido ajustado de **2020**



(1) Ajustado por itens não recorrentes, antes de capex
(2) Fluxo de caixa operacional antes de capex dividido por EBITDA reportado

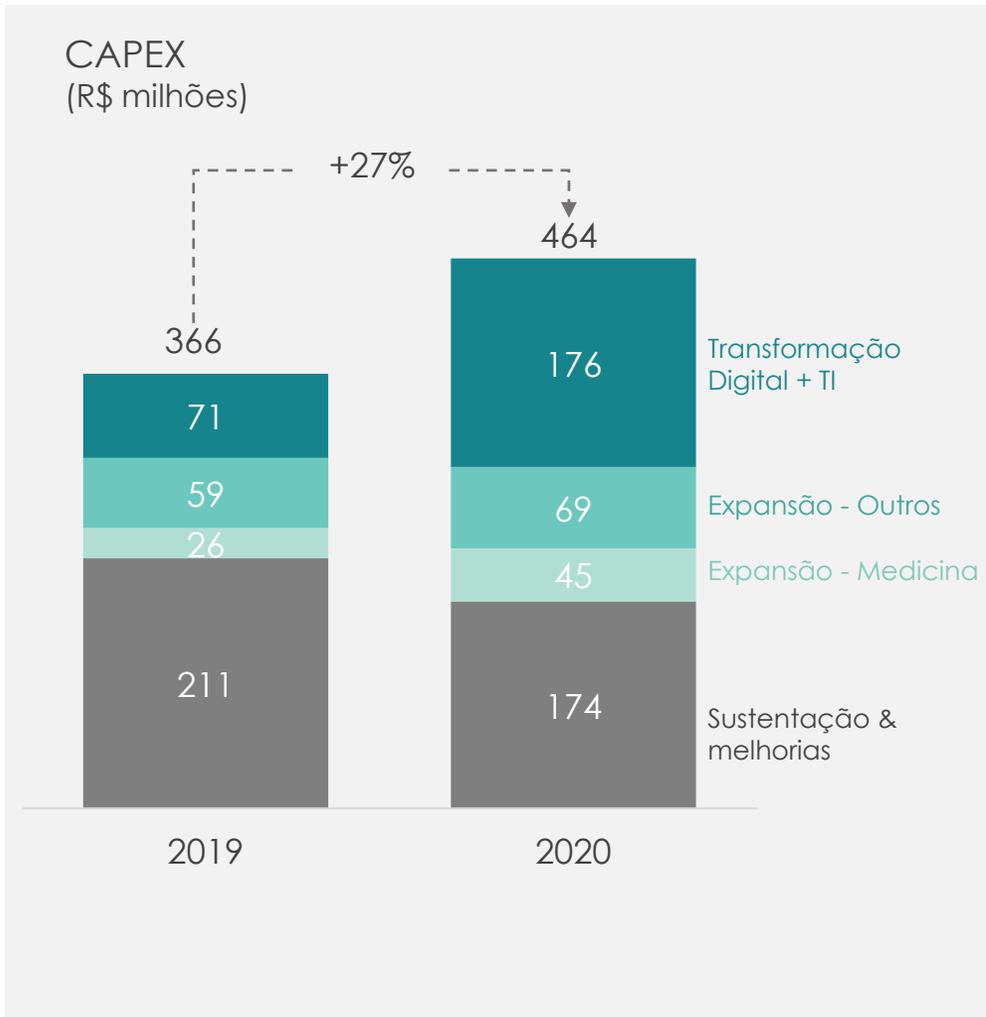
AMPLO USO DE TECNOLOGIA

Com resultados encorajadores e grandes perspectivas



ALTA TECNOLOGIA EMBARCADA

Forte investimento em transformação digital e TI



APP do aluno solução mobile veloz e fácil tanto do ponto de vista acadêmico como administrativo



Laboratórios virtuais: 9 cursos híbridos (Flex) podem ser abertos em todos os polos parceiros sem investimento adicional



Monitoramento: alta tecnologia para monitorar e orientar a operação no detalhe – incluindo desempenho e rentabilidade dos parceiros



EnsineMe: Unidade de negócios que produz os conteúdos multimarcas com ferramentas digitais trazendo conteúdo de alto padrão para todos



Adaptabilidade: Captação e renovação podem ser 100% online



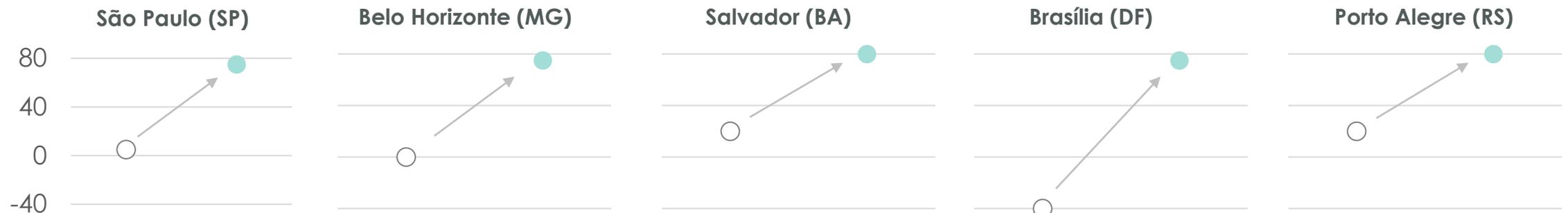
AURA: Sistema educacional criado para integrar de forma inédita o digital ao presencial

SALTO DE PERCEPÇÃO DA MARCA DIGITAL

Prospects vs. Alunos



Prospects apresentam **salto substancial de percepção de qualidade** quando tornam-se alunos do Ensino Digital Estácio, comprovando elevada qualidade do produto e da experiência do usuário.



Fonte: Consultoria externa de renome internacional

Digital

- **Forte aumento de base**; 75% dos polos ainda não estão maduros
- **Captação H1 vindo bem**
- **Preços** com tendência de **leve queda**
- **2.000 polos** em 2021 e **2.500+** em 2022

Premium

- **Aumento de base** na Medicina em 2021 conforme contratado e expansões: 7 unidades ainda em maturação; 5 novas unidades; 2 processos de aumento de vagas
- **Captação H1 forte**, tanto Medicina como Ibmec – volume e preço

Presencial

- Impacto ROL **FIES ~R\$100 – 150 milhões** em 2021 (~4% da receita líquida de 2020)
- **Captação H1 desafiadora** (H2 com perspectiva boa)
- **Sinergias** das aquisições recentes impactando resultado (2021/22)

Em geral

- Efeito **leis e liminares marginal** em Q1
- Perspectivas boas de **M&A**, com robusta situação financeira
- **Rematrícula positiva**
- Nova etapa de **Transformação Digital** impactando NPS e retenção
- **Digital e Premium** chegando a **~50% da ROL** em 2021
- **Vida toda ganhando tração** em todas as BUs



YDUQS



(1) As marcas do Grupo Athenas (UNIMETA, FAP, FAPAN, UNIJIPA e FSP) foram incorporadas pela marca Estácio.

YDUQS

Contatos de RI

Mayte Albuquerque | Guilherme Lahr | Rosimere Nunes | Milena Gonçalves

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

ri@yduqs.com.br

www.yduqs.com.br