

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T21 & 2021

YDUQS



15 de Março, 2022

YDUQ
B3 LISTED NM



Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

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

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

Rio de Janeiro, 15 de Março de 2022 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao quarto trimestre e do ano de 2021 (4T21 e 2021)**.

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), inclusive as regras do IFRS-16.

Os resultados consolidados incluem a contabilização do grupo Adtalem Brasil Holding Ltda a partir de maio de 2020, do Grupo Athenas Educacional a partir de agosto de 2020 e da Qconcursos a partir de julho de 2021, exceto quando explicitado.

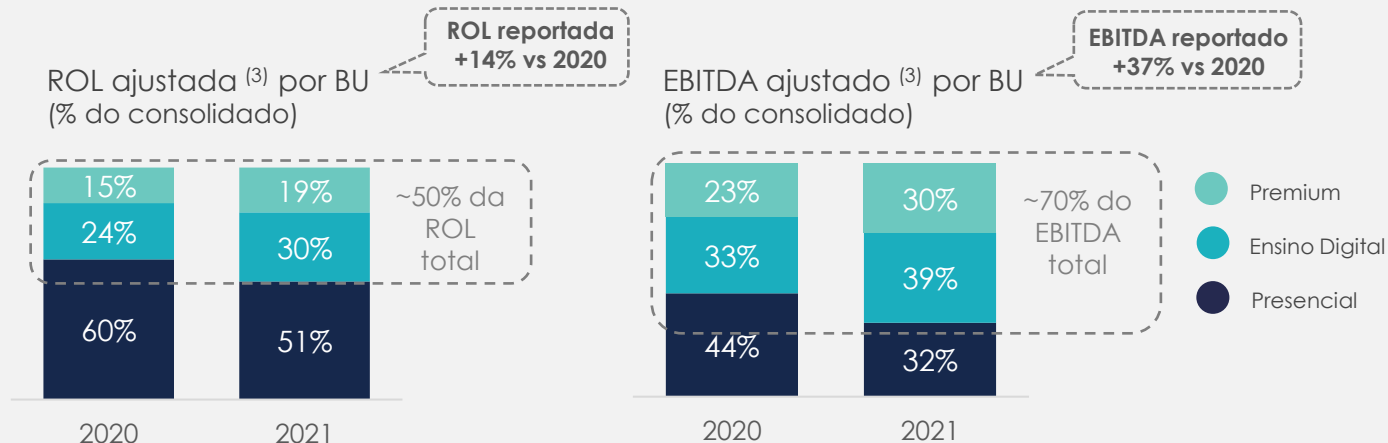
Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros, que estão sujeitas a riscos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que foram feitas e a Companhia não se obriga a atualizá-las à luz de novas informações.



Melhoria no desempenho de todas as unidades de negócio...

...com destaque para o Premium e Digital ganhando cada vez mais representatividade no consolidado YDUQS

	Ticket Médio 4T21 Reportado	Taxa de Renovação 2S21 ⁽¹⁾	NPS ⁽²⁾ vs 2020
Premium	+27% a.a. Medicina	96%	+34 p.p. Medicina
Digital	+1,5% a.a.	80%	+19 p.p.
Presencial	+9% a.a. ex-semi	84%	+18 p.p.



Ajustes não recorrentes no EBITDA acertados em 2020, com manutenção de endividamento baixo e disciplina de capital

91% Conversão de caixa
1,8 Bi Caixa
1,8x Dívida Líquida/EBITDA

Composição EBITDA	4T20	4T21	Δ%	2020	2021	Δ%
EBITDA ajustado	274	264	-4%	1.350	1.337	-1%
Não Recorrentes	-159	-62	-61%	-454	-111	-76%
EBITDA Reportado	114	202	+77%	895	1.226	+37%

Redução significativa de itens não recorrentes

Transformação Digital
segue avançando:
Sistema de avaliações JUCA

Um salto no modelo de avaliação da YDUQS,
mirando um ensino cada vez mais individualizado

7,1-7,5 mil alunos
base graduação medicina esperada ao final de 2022

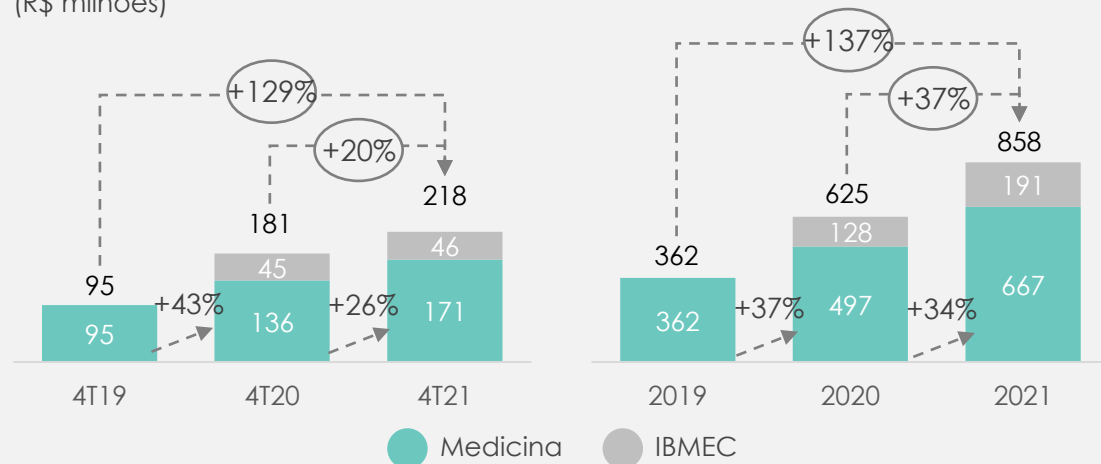
+200 vagas autorizadas
de medicina em fevereiro e março de 2022

(1) No Digital, essa taxa de renovação considera apenas os alunos que ingressaram em Janeiro e Julho.

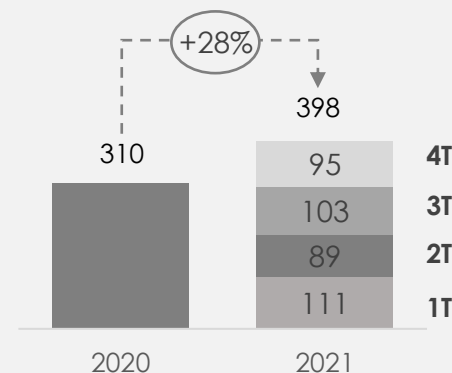
(2) Presencial e Digital: NPS Estácio | Medicina: NPS IDOMED.

(3) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

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



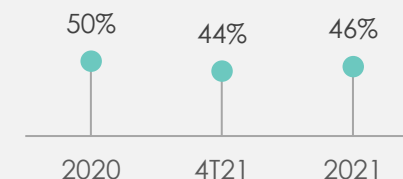
EBITDA ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões)



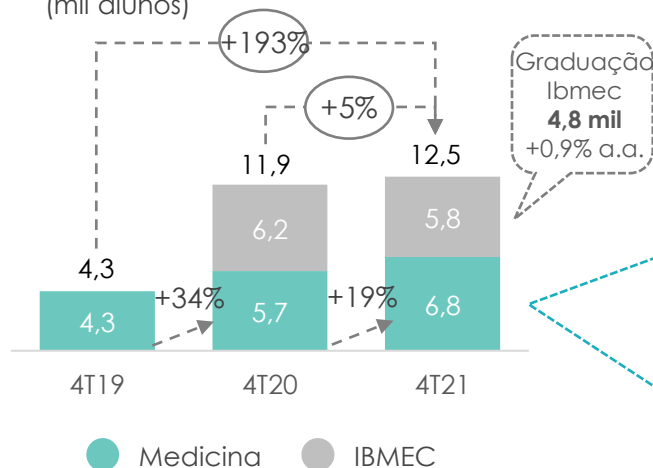
Representatividade no EBITDA total 2021

30%

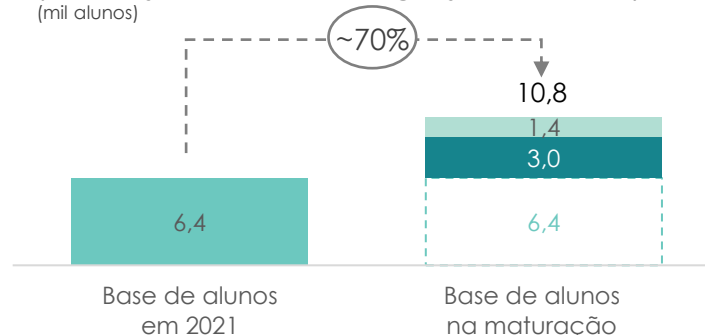
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos
(mil alunos)



Base de alunos de graduação Medicina
(maturação apenas das **vagas já autorizadas**)
(mil alunos)



Com as **200 novas vagas** já autorizadas em 2022, a base de alunos na maturação aumenta em **1,4 mil alunos**, representando um **potencial de crescimento orgânico total de ~70%**

Ticket Médio
Graduação 4T21

Reportado (R\$ mil/mês)
Ajustado⁽¹⁾ (R\$ mil/mês)

IDOMED
Instituto de Educação Médica

Δ%

ibmec

Δ%

8,3

27%

2,7

-0,5%

8,8

4%

2,7

-0,2%

**HARDWORK
MEDICINA**

Expansão no ramo de **educação**
continuada em medicina

R\$52 milhões

para aquisição de 51% das quotas da Hardwork

7 mil alunos

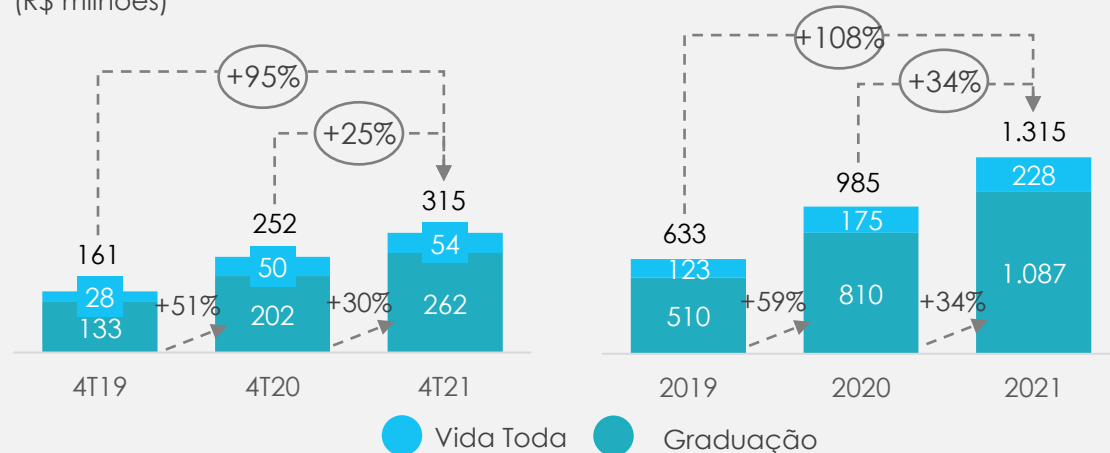
Base de pagantes

Receita de R\$ 23 milhões

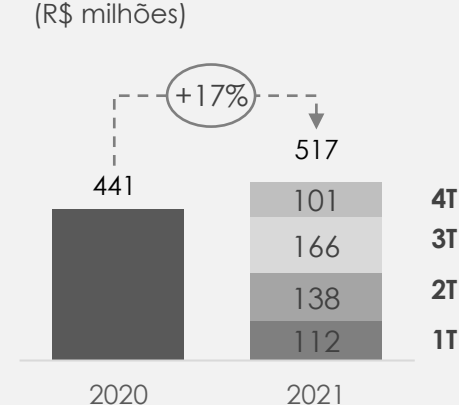
(últimos 12 meses)

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

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



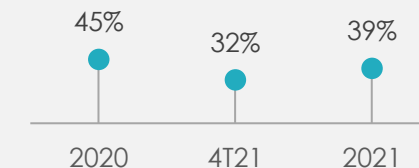
EBITDA ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões)



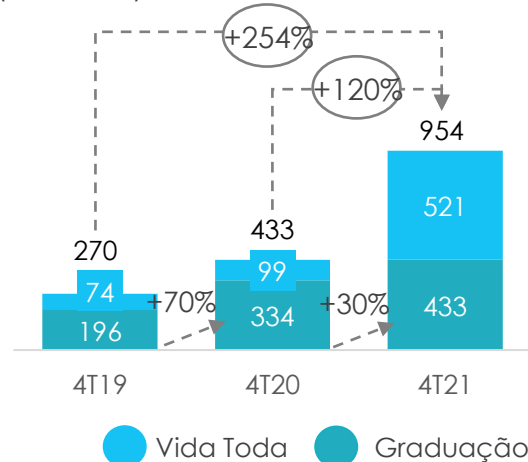
Representatividade no EBITDA total 2021

39%

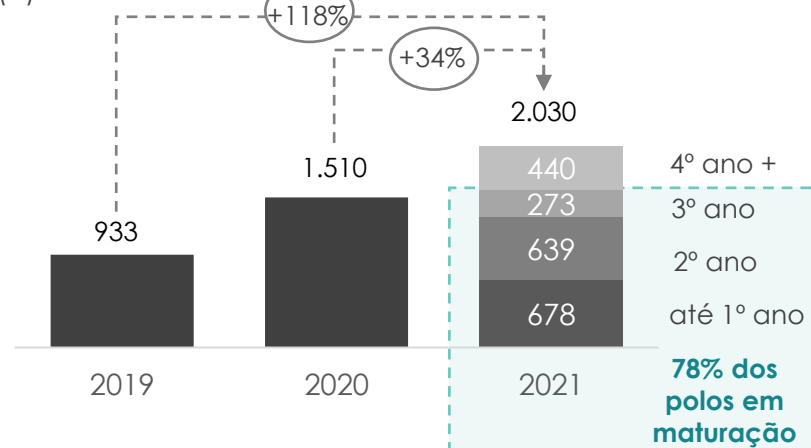
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos pagantes
(mil alunos)



Número de Polos
(#)



Ticket Médio Graduação 4T21

Reportado (R\$ mil/mês)

Digital

Δ%

Ajustado⁽¹⁾ (R\$ mil/mês)

201,4

1,5%

201,5

-0,1%



Qconcursos

447 mil
Assinantes
(+20% vs 2020)

+20% vs 2020

Receita Recorrente Mensal (MRR)

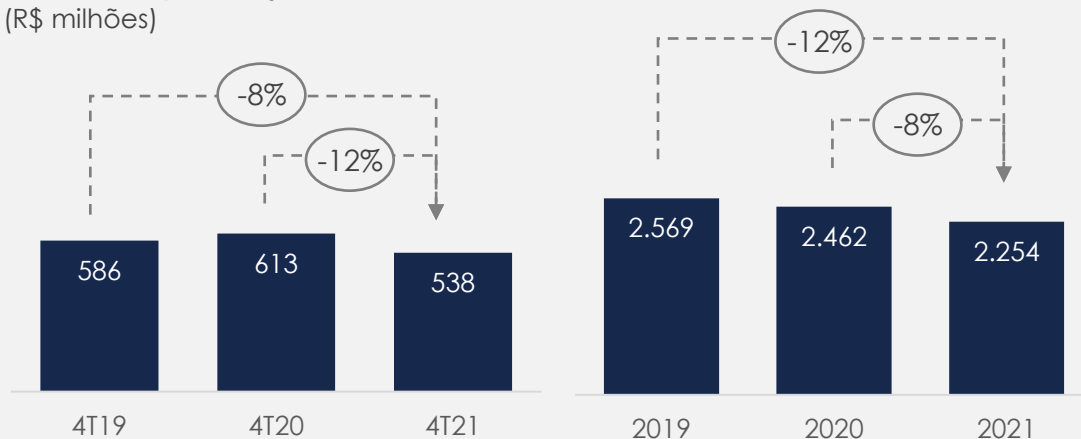
~1,4 milhão em média

Usuários gratuitos engajados/mês
(+46% vs 2020)

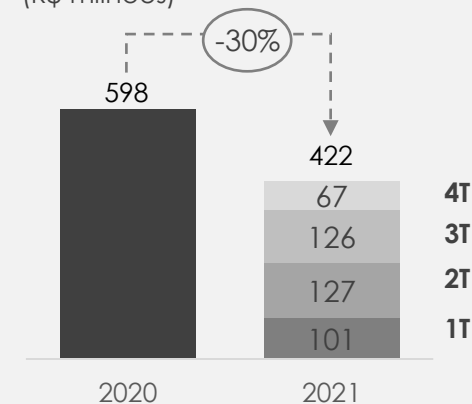


(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça. | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

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



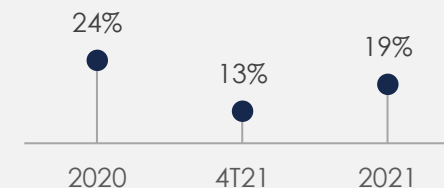
EBITDA ajustado⁽¹⁾
(R\$ milhões)



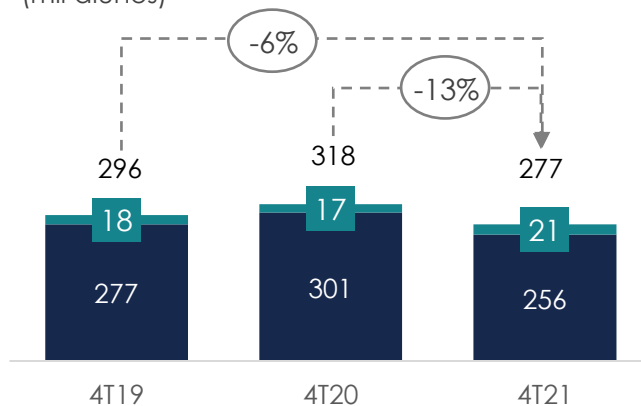
Representatividade no
EBITDA total 2021

32%

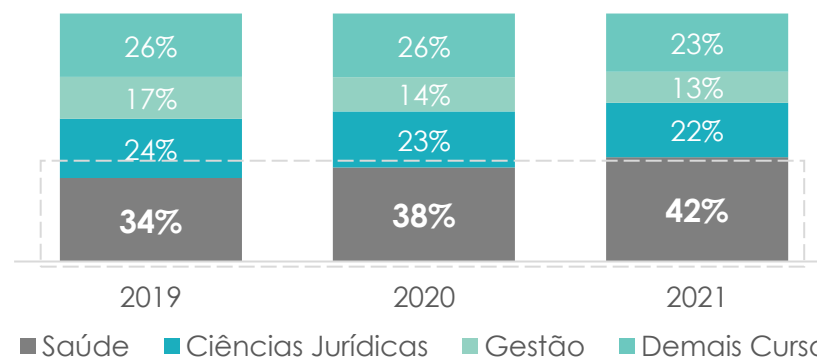
Margem EBITDA ajustada (%)



Base de alunos
(mil alunos)



Mix da base de alunos do presencial ganhando **maior representatividade dos cursos de saúde**, alcançando quase metade da base total



Ticket Médio
Graduação 4T21

Reportado (R\$ mil/mês)

Ajustado⁽¹⁾ (R\$ mil/mês)

Presencial (ex-semi)	Δ%
Reportado (R\$ mil/mês): 651	9%
Ajustado ⁽¹⁾ (R\$ mil/mês): 667	2%



(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release) | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

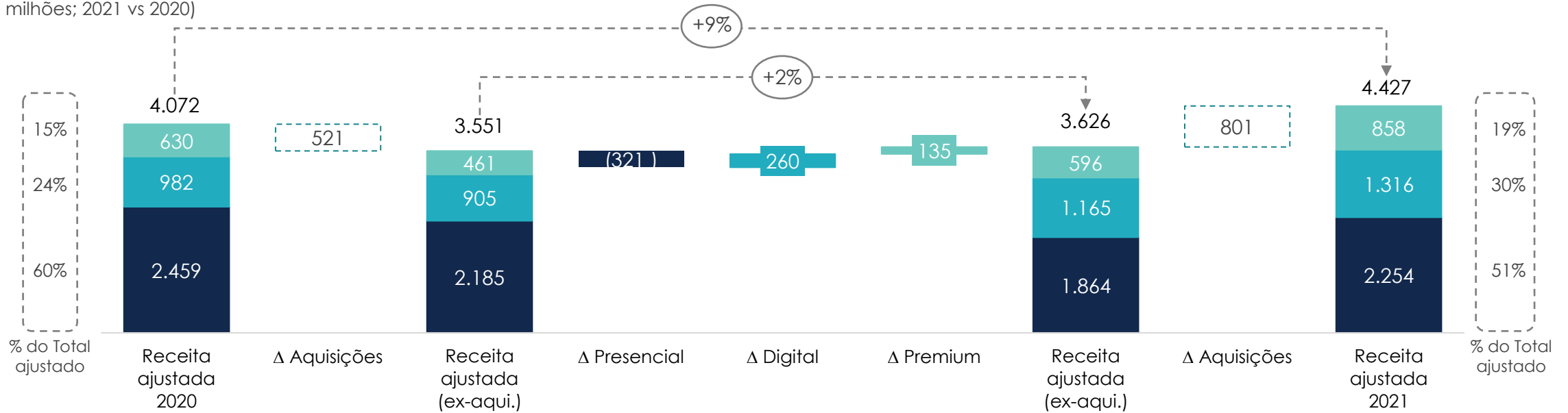
RECEITA: PREMIUM E DIGITAL JÁ REPRESENTAM 49% DO TOTAL

4T21

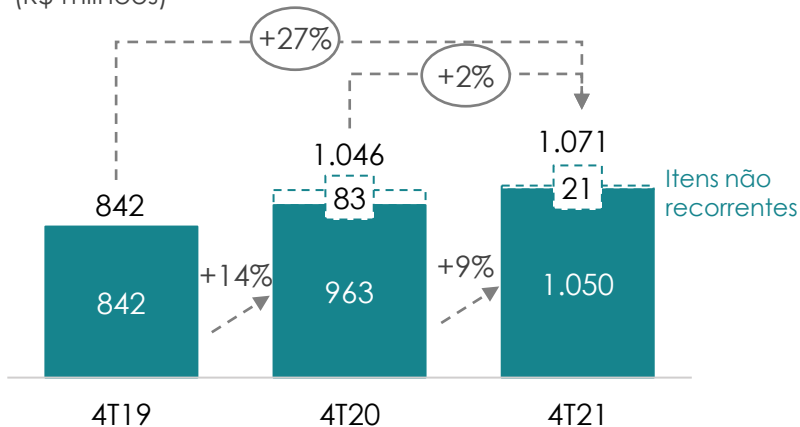
YDUQS

Contribuição para a receita líquida total
(R\$ milhões; 2021 vs 2020)

● Presencial ● Ensino Digital ● Premium



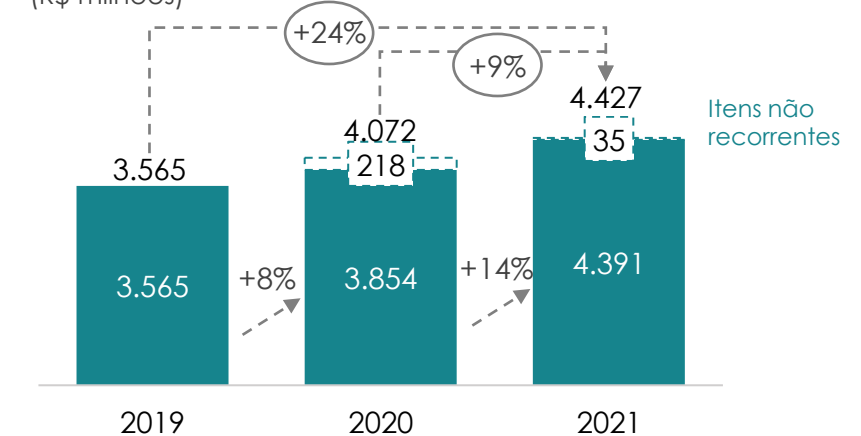
Receita líquida ajustada⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Redução do impacto de efeitos não recorrentes

218	-84%	35
milhões em 2020		milhões em 2021
83	-75%	21
milhões em 4T20		milhões em 4T21

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



(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça e efeito do Legado Athenas no 4T21 (mais detalhes no release).

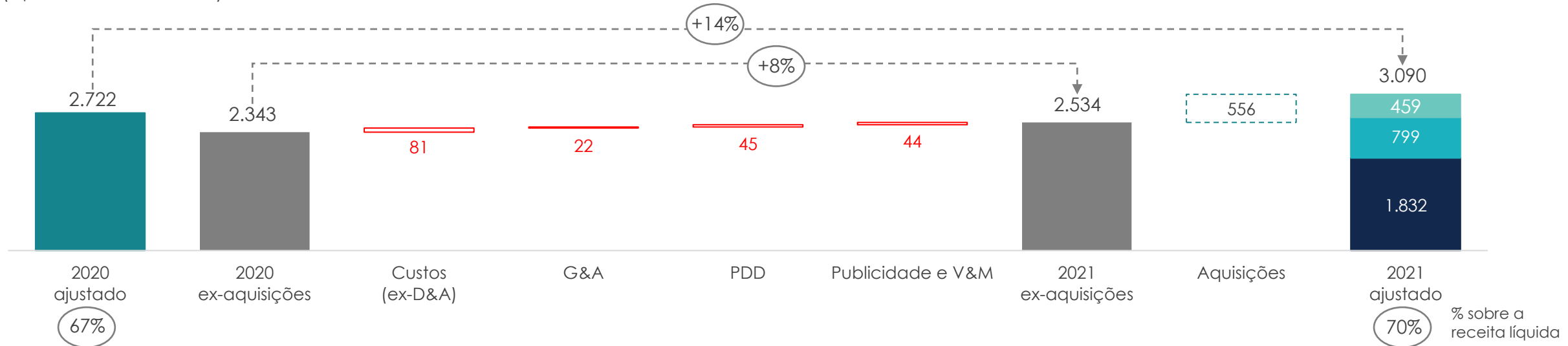
CUSTOS E DESPESAS AJUSTADOS (ex-D&A)

4T21

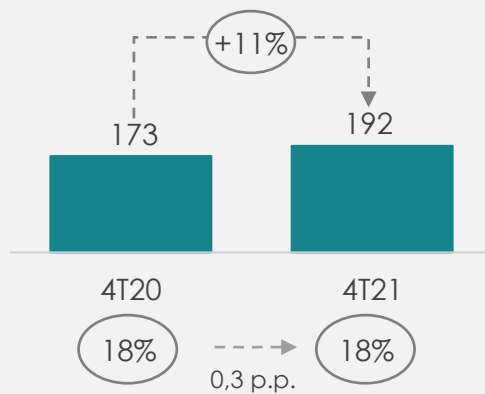
YDUQS

Composição dos custos e despesas
(R\$ milhões; 2021 vs 2020)

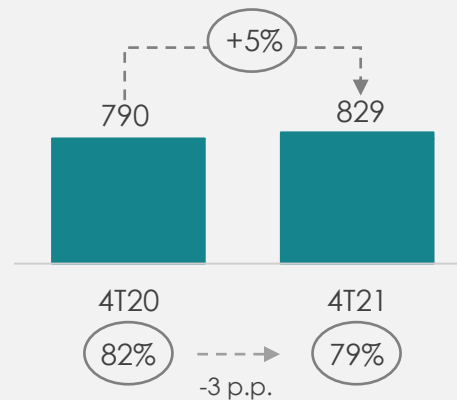
● Presencial ● Ensino Digital ● Premium



PDD + descontos
(R\$ milhões)



Custos e despesas + descontos
(R\$ milhões)

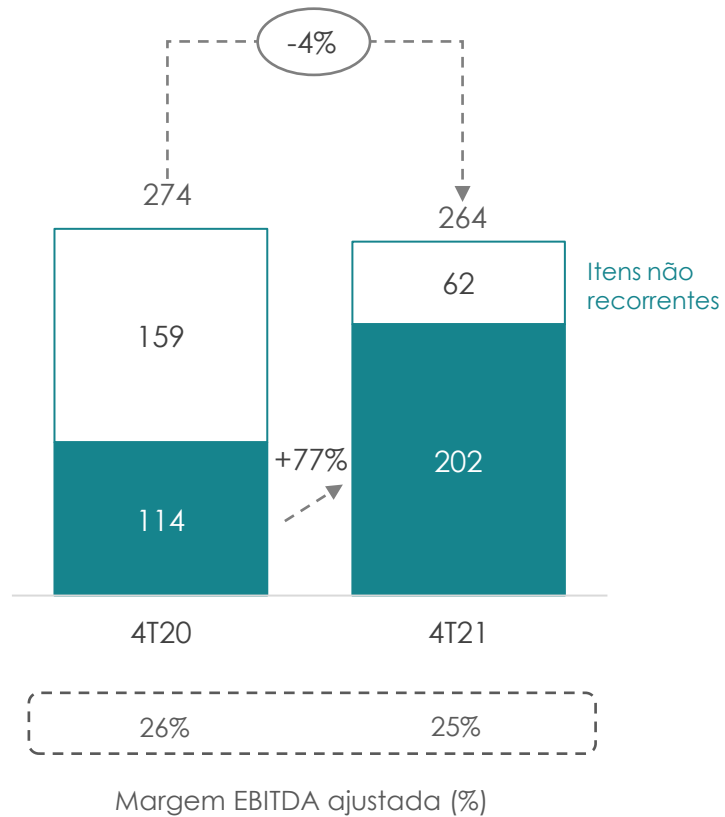


- **Custos +5% vs 4T20**
Impacto de repasse a polos (+38% no 4T21)
- **PDD + Descontos (% ROL) estável vs 4T20**
Estável em relação ao % da receita líquida do período
- **Publicidade e V&M -24% vs 4T20**
Queda de 2 p.p. como % ROL
- **G&A e outros -7% vs 4T20**
Queda de 4,5 p.p. como % ROL

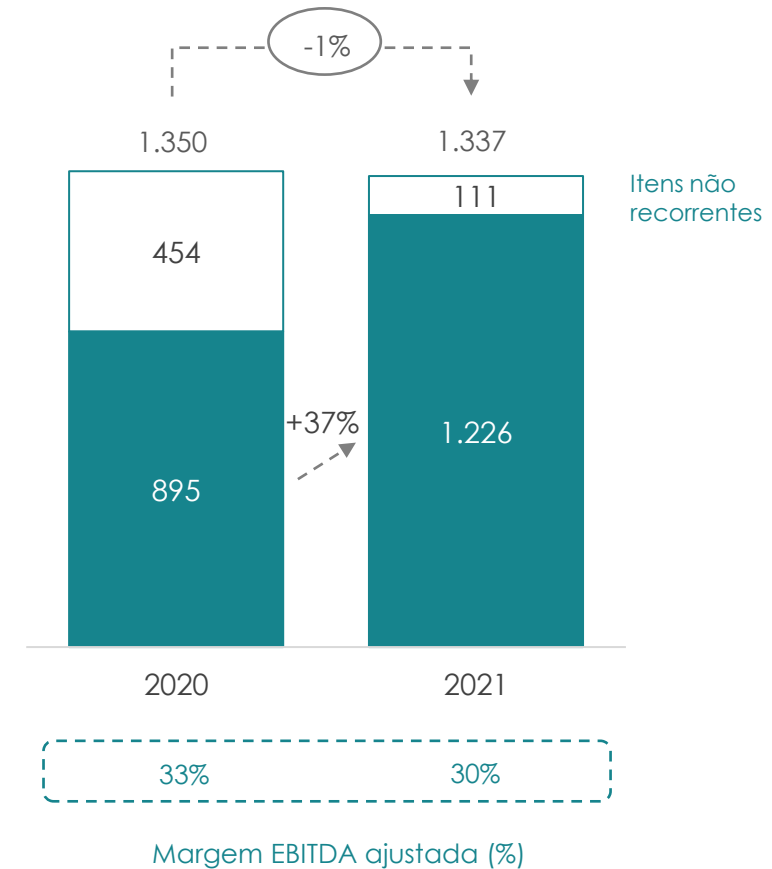


EBITDA REPORTADO CRESCE 77% NO 4T21

EBITDA ajustado ⁽¹⁾ (trimestre)
(R\$ milhões)



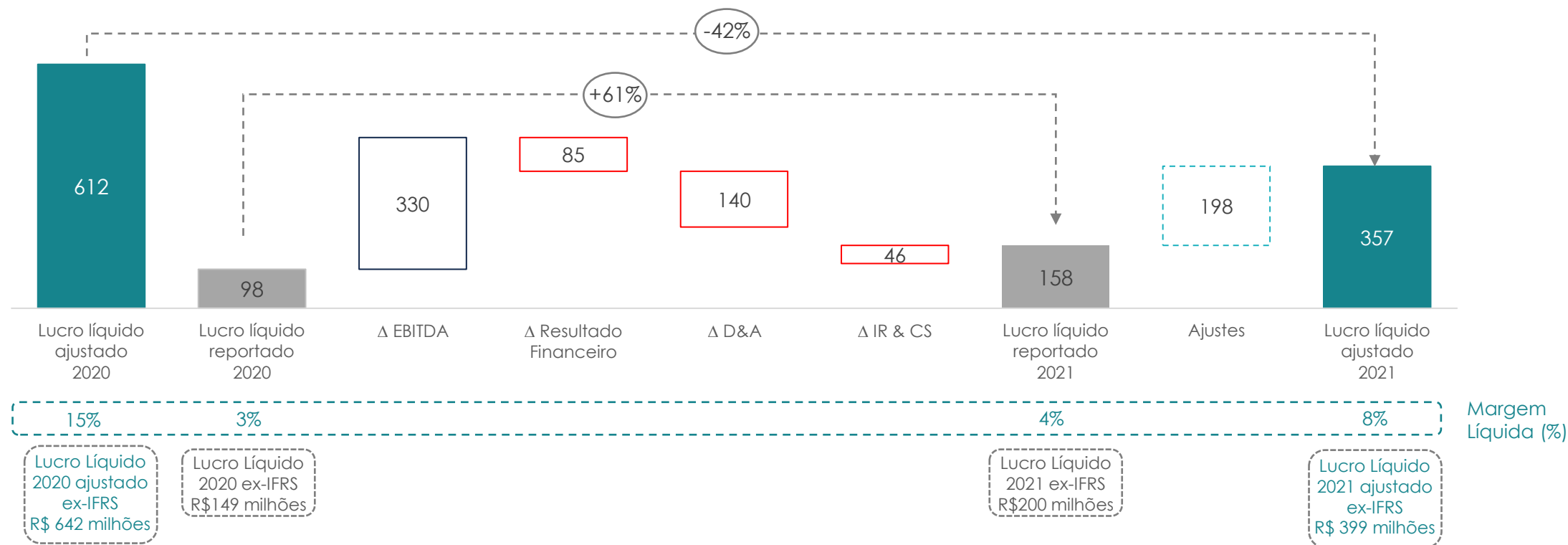
EBITDA ajustado ⁽¹⁾ (ano)
(R\$ milhões)



(1) EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

LL REPORTADO CRESCE 61% VS 2020

Lucro Líquido
(R\$ milhões; 2021 vs 2020)



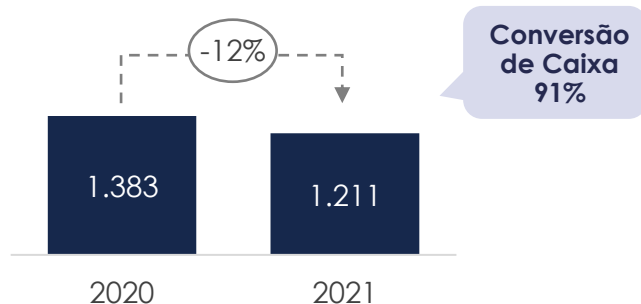
R\$ 37,6 milhões

Pagamento de dividendos de 2021



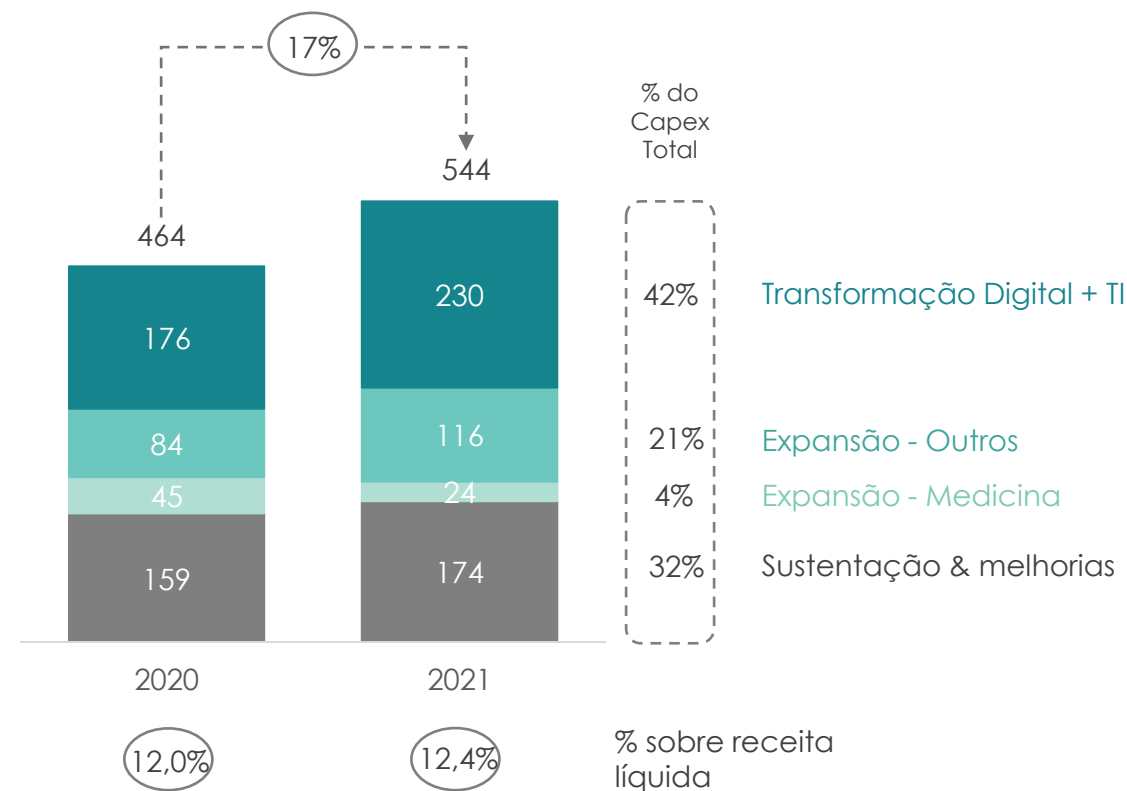
Proposta de payout mínimo de 25%: Frente ao atual cenário macroeconômico e com o objetivo de manter um balanço sólido que nos permita aproveitar as oportunidades futuras (possíveis aquisições e/ou recompra de ações), a administração recomenda o pagamento mínimo de dividendos.

Reconciliação do fluxo de caixa operacional
(R\$ milhões, antes de capex)



Reconciliação do FCO	2020	2021
Fluxo de caixa operacional antes de capex	1.137	707
IRPJ e CSLL Pagos	49	47
Juros pagos de empréstimos	81	210
Aumento em depósitos judiciais	5	(2)
Rescisão contratual ⁽¹⁾	0	45
Atraso no repasse do FIES ⁽²⁾	(136)	0
Efeitos não recorrentes e outros ⁽³⁾	246	204
FCO depois de reconciliação	1.383	1.211

CAPEX
(R\$ milhões)



(1) Em 2021, R\$45 milhões se refere ao pagamento pontual de rescisão de contrato de aluguel, valor provisionado no passado.

(2) Em 2020, R\$136 milhões se refere ao repasse do FIES referente a dez/19.

(3) Referente aos efeitos não recorrentes do EBITDA (Excluindo efeitos não caixa em 2020), pagamentos de juros, multas contratuais e outros.

UMA GRANDE JORNADA DE TRANSFORMAÇÃO

Começando a colher os frutos em 2022

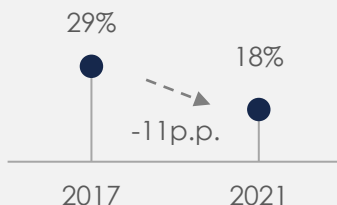
4T21

YDUQS

2017-2018

Otimização de custos

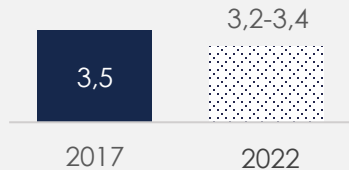
Custo Docente/ROL (%)



2019

Reversão financiamento próprio, K12 e greenfields

Alunos/Campus (mil alunos)



2020-2021

Combate ao efeito covid e Preservação de caixa

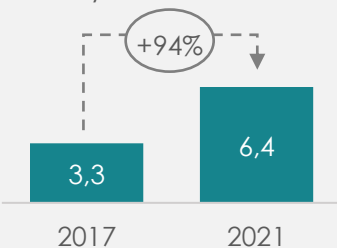
1,8x Dívida Líquida/EBITDA

91% Conversão de caixa

1,8 Bi Caixa

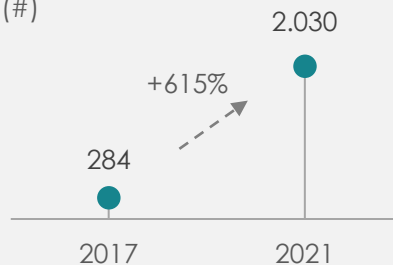
Processo mais médicos

Graduação Medicina (mil alunos)



Expansão EAD, Aquisição Adtalem

Número de Polos (#)



Criação EnsineMe, TD, Aquisição QC

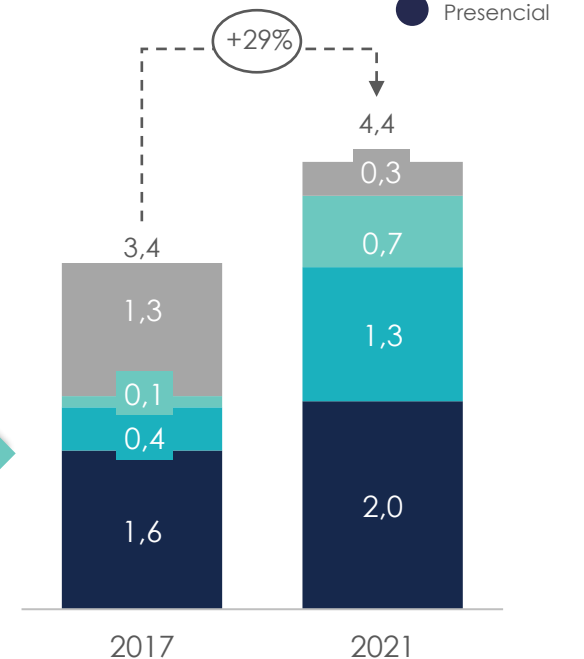
Variação NPS vs 2020

Medicina +34 p.p.

Digital +19 p.p.

Presencial +18 p.p.

ROL Reportada (R\$ bilhões)



➤ **Premium:** Potencial de atingir a receita do FIES de 2017 com a maturação de todas as vagas aprovadas (autorizadas)

➤ **Digital:** Em 2021 alcançou a receita FIES de 2017 e ainda com grande potencial de crescimento



CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em 2021, deixamos os efeitos da pandemia para trás, seguindo em **recuperação** e mostrando **melhores resultados**, com importante **mudança na composição da receita da YDUQS**



Receita Líquida +9% vs 2020

ROL Digital +34% vs 2020
ROL Premium +37% vs 2020
ROL Presencial -8% vs 2020



Composição da receita em 2021

ROL Digital 24% em 2020 → 30% em 2021
ROL Premium 15% em 2020 → 19% em 2021
ROL Presencial 60% em 2020 → 51% em 2021



61% no Aura em 2021

Da base presencial



Não recorrentes em queda

Redução significativa (-76%) dos itens dos não recorrentes em 2021

Reinvenção do negócio da YDUQS, com **manutenção de saúde financeira** e **melhoria na eficiência**, acompanhados de maiores investimentos para garantir um **crescimento sustentável futuro**

ROL ex-FIES 2021

Digital triplicou vs 2017
Premium 6x maior vs 2017

Maior eficiência operacional

Custos com docente (%ROL) reduziram 11p.p. em 2021 comparados com 2017

Solidez Financeira

Manutenção de endividamento baixo e disciplina de capital

Melhoria na percepção de qualidade

Investimentos em TD e TI resultaram em uma alta de *double digits* do NPS em todos os segmentos

Investimentos em TD para fazer frente ao crescimento futuro, com **expansão e maturação do Premium e Digital**, além da recuperação da base de alunos do presencial

2.500 polos

Expectativa para 2022

Captação Presencial 2022

Retornando a patamares pré-pandemia (2019)

Expansão IBMEC

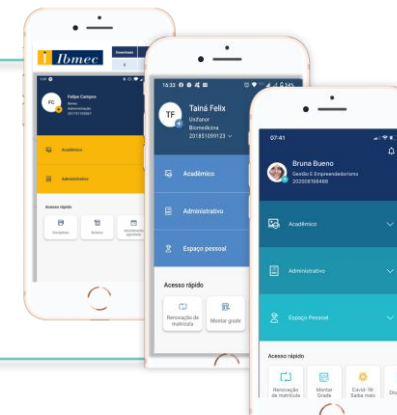
Novo campus em Brasília (Jan/2022)
Novo campus em São Paulo (2023)

7,1-7,5 mil alunos de medicina

Expectativa para 2022 (Graduação)

Novo sistema de avaliação: JUCA

Permite aplicação de **Inteligência Artificial** para personalização do ensino



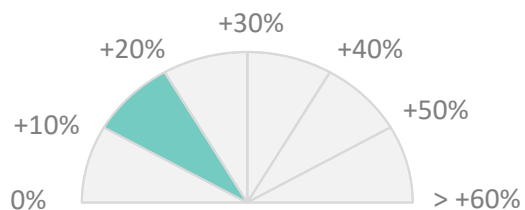
PERSPECTIVAS DE CAPTAÇÃO E PREÇO PARA 1T22

Captação e preço da graduação

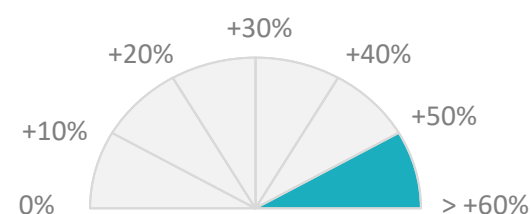


Premium

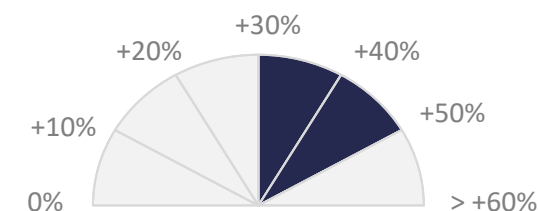
Captação
(variação % mesmo
período ano anterior)



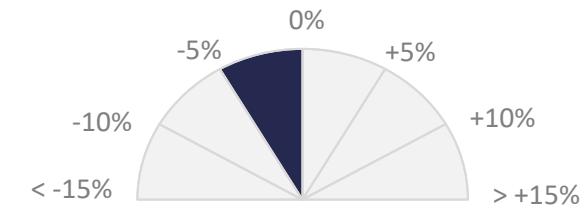
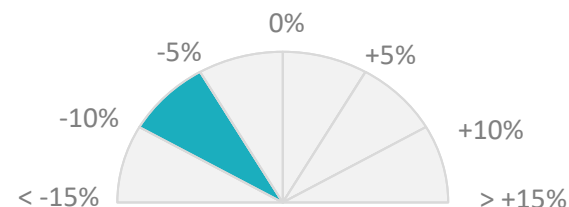
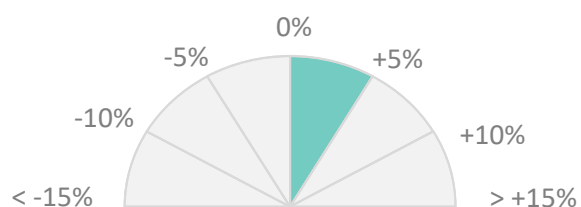
Ensino Digital



Presencial



Ticket Médio
Reportado
(variação % mesmo
período ano anterior)



**Presencial
(ex-semipresencial)**

ANEXO

YDUQS



DRE POR UNIDADE DE NEGÓCIO

4T21

YDUQS

	Consolidado			Premium			Ensino Digital			Presencial		
Em R\$ Milhões	2020	2021	Δ%	2020	2021	Δ%	2020	2021	Δ%	2020	2021	Δ%
Receita Operacional Bruta	7.703,5	8.882,1	15,3%	737,0	1.003,9	36,2%	1.923,0	2.716,6	41,3%	5.043,4	5.161,6	2,3%
Mensalidades	7.703,5	8.882,1	15,3%	737,0	1.003,9	36,2%	1.923,0	2.716,6	41,3%	5.043,4	5.161,6	2,3%
Deduções da Receita Bruta	(3.849,7)	(4.490,8)	16,7%	(177,1)	(174,1)	-1,7%	(950,3)	(1.401,1)	47,4%	(2.722,4)	(2.915,5)	7,1%
Receita Operacional	3.853,7	4.391,4	14,0%	559,9	829,8	48,2%	972,8	1.315,5	35,2%	2.321,1	2.246,1	-3,2%
Custos dos Serviços Prestados	(1.744,1)	(2.002,2)	14,8%	(244,1)	(370,8)	51,9%	(211,0)	(287,6)	36,3%	(1.289,0)	(1.343,8)	4,3%
Pessoal	(1.108,1)	(1.202,0)	8,5%	(190,7)	(283,7)	48,8%	(84,9)	(91,3)	7,5%	(832,5)	(826,9)	-0,7%
Aluguéis, Condomínio e IPTU	(62,3)	(55,2)	-11,3%	(6,0)	(9,8)	61,2%	(1,1)	0,5	-146,3%	(55,2)	(46,0)	-16,7%
Serviços de Terceiros e Outros	(201,2)	(291,1)	44,6%	(7,8)	(11,9)	52,1%	(112,4)	(180,0)	60,2%	(81,0)	(99,2)	22,3%
Depreciação e Amortização	(372,5)	(453,9)	21,9%	(39,5)	(65,4)	65,5%	(12,6)	(16,8)	32,8%	(320,4)	(371,8)	16,0%
Lucro Bruto	2.109,6	2.389,2	13,2%	315,8	459,0	45,3%	761,8	1.027,8	34,9%	1.032,0	902,3	-12,6%
Margem Bruta (%)	54,7%	54,4%	-0,3 p.p.	56,4%	55,3%	-1,1 p.p.	78,3%	78,1%	-0,2 p.p.	44,5%	40,2%	-4,3 p.p.
Despesas Comerciais, G&A e Outras	(1.753,3)	(1.842,5)	5,1%	(150,8)	(193,1)	28,1%	(406,6)	(612,6)	50,7%	(1.195,9)	(1.036,8)	-13,3%
Pessoal	(255,9)	(351)	37,2%	(33,6)	(51,2)	52,3%	(82,0)	(137,5)	67,7%	(140,2)	(162,2)	15,7%
Vendas	(325,0)	(381)	17,2%	(21,8)	(24,9)	14,1%	(85,7)	(128,7)	50,1%	(217,5)	(227,2)	4,5%
PDD	(535,3)	(514)	-4,0%	(21,4)	(25,0)	17,0%	(109,1)	(194,9)	78,6%	(404,8)	(294,0)	-27,4%
Outras Despesas	(473,1)	(398)	-16,0%	(54,4)	(61,2)	12,4%	(78,8)	(79,0)	0,3%	(339,9)	(257,3)	-24,3%
Outras Receitas	2,4	26	971,9%	0,6	3,2	399,3%	(0,6)	5,2	-923,6%	2,4	17,2	626,8%
Depreciação e Amortização	(166,4)	(225)	35,2%	(20,2)	(34,1)	68,5%	(50,3)	(77,7)	54,5%	(95,9)	(113,3)	18,1%
(+) Depreciação e amortização	538,9	679,0	26,0%	59,7	99,4	66,5%	62,9	94,5	50,1%	416,3	485,0	16,5%
EBITDA	895,3	1.225,6	36,9%	224,8	365,4	62,6%	418,1	509,7	21,9%	252,4	350,6	38,9%
Margem EBITDA (%)	23,2%	27,9%	4,7 p.p.	40,1%	44,0%	3,9 p.p.	43%	39%	-4,2 p.p.	10,9%	15,6%	4,7 p.p.
Receita Líquida ajustada⁽¹⁾	4.071,7	4.426,7	8,7%	624,7	857,4	37,2%	983,7	1.315,6	33,7%	2.463,3	2.253,7	-8,5%
EBITDA ajustado⁽¹⁾	1.349,9	1.336,6	-1,0%	310,4	398,2	28,3%	441,4	516,8	17,1%	598,1	421,5	-29,5%
Margem EBITDA ajustada(%)	33,2%	30,2%	-3,0 p.p.	49,7%	46,4%	-3,2 p.p.	44,9%	39,3%	-5,6 p.p.	24,3%	18,7%	-5,6 p.p.

(1) Receita líquida ajustada pelos efeitos de leis e liminares na justiça. | EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.



BASE DE ALUNOS DE MEDICINA

7,1-7,5 mil

alunos na graduação de medicina
esperada ao final de 2022

200 vagas de medicina autorizadas em fev/mar 2022, com até +786 vagas de expansão para atingir pleno potencial

esperada do final de 2022

			2021	Maturação ⁽¹⁾	Pleno Potencial ⁽²⁾		
	Unidades	UF	Vagas Autorizadas (Incluindo as 200 vagas aprovadas)	Base de alunos (mil alunos)	Base de alunos (mil alunos)	Vagas Autorizadas	Base de alunos (mil alunos)
	Presidente Vargas	RJ	240	1,65	1,7	240	1,7
	Città	RJ	170	1,07	1,2	170	1,2
	Juazeiro do Norte	CE	100	0,71	0,7	100	0,7
	Ribeirão Preto	SP	76	0,54	0,5	76	0,5
	Teresina	PI	110	0,71	0,8	110	0,8
+100 vagas novas aprovadas em Fev/2022	Juazeiro	BA	155	0,57	1,1	155	1,1
	Alagoinhas	BA	65	0,30	0,5	165	1,2
	Jaraguá do Sul	SC	150	0,20	1,1	150	1,1
	Angra dos Reis	RJ	89	0,35	0,6	155	1,1
	Canindé	CE	50	0,10	0,4	120	0,9
	Cáceres	MT	50	0,10	0,4	100	0,7
	Castanhal	PA	50	0,05	0,4	150	1,1
	Quixadá	CE	50	0,05	0,4	150	1,1
50 vagas novas aprovadas em Março/2022	Açailândia	MA	50	0,05	0,4	150	1,1
	Iguatu	CE	50	-	0,4	150	1,1
50 vagas novas aprovadas em Março/2022	Ji-Paraná	RO	50	-	0,4	150	1,1
Total autorizadas			1.505	6,43	10,8	2.291	16,5
Athenas			-	-	-	200	-

69% das unidades
ainda **em maturação**

Base de alunos total com
potencial de **crescimento
orgânico de ~70%**
(+ 4,4 mil alunos)

(1) Base de alunos na maturação inclui ProUni (+10%) e FIES (+10%).

(2) Considerando expansão de vagas ao máximo permitido por edital (+100 vagas/ano) em todas as unidades Mais Médicos. Base de alunos Inclui ProUni e FIES.



YDUQS

Contato RI
ri@yduqs.com.br
www.yduqs.com.br