

**YDUQS**

**ADTALEM**  
EDUCACIONAL do BRASIL

**AQUISIÇÃO DA ADTALEM BRASIL**

Outubro, 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).

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

 **Estácio**

- Presencial
- EAD
- Pós graduação
- Escola de Medicina

 **UNITOLEDO**  
A MARCA DO CONHECIMENTO

- Presencial
- Pós graduação

 **ADTALEM**  
EDUCACIONAL do BRASIL

 **Ibmec** **Presencial Premium**  
Graduação | Pós grad. | Mestrado | Medicina

 **WYDEN**  
EDUCACIONAL **Presencial + EAD**  
Graduação | Pós grad. | Medicina

 **DAMÁSIO**  
EDUCACIONAL **Presencial + EAD**  
Cursos preparatórios | Pós grad.

10º maior grupo privado de ensino superior no Brasil.



# ALINHAMENTO COM NOSSA ESTRATÉGIA DE M&A

TIPOS DE AQUISIÇÕES  
QUE BUSCAMOS

DESCRIÇÃO

ALINHAMENTO



**TRANSFORMACIONAL**

Oportunidades com potencial para levar nossos negócios a um nível diferente, com grandes sinergias operacionais e estratégicas



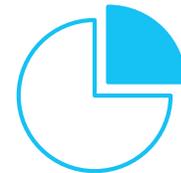
**EXPANSÃO**

Regiões geográficas ou segmentos de negócios com oportunidades de crescimento além de nossos recursos atuais



**OPORTUNÍSTICA**

Instituições com oportunidades de criação de valor impulsionadas por sinergias relevantes de curto prazo



# RACIONAL ESTRATÉGICO

Uma combinação poderosa e única de uma operação em grande escala, crescendo constantemente de 20 a 30% ao ano em seu segmento digital, com uma instituição focada em qualidade de primeira



## Programas Graduação

Expertise e tecnologia para alavancar nossos programas de graduação



## Diversificação de Portfolio

Adição de novos serviços, diversificação de ativos, exposição a diferentes segmentos de classe social



## Qualidade

Ativo *premium* com excelência acadêmica, diferenciada qualidade e reconhecimento de marcas.



## Ensino a Distância

Oportunidade de escalar conteúdo e professores de alta qualidade para criar nova proposta de valor



## Medicina

Expansão de nossa proposta para educação de longo prazo, adicionando cursos preparatórios e especializações



## Posicionamento geográfico complementar

Fortalecimento de nosso posicionamento no Norte e Nordeste com sólida marca regional



# OPERAÇÃO DA ADTALEM



Campi: **11** Wyden / **5** Ibmec / **4** Damásio



>**180** Polos EAD



**102 mil** alunos

*Em graduação, pós-graduação e cursos preparatórios*



**ALTA QUALIDADE** e **POSICIONAMENTO PREMIUM**



**R\$875 mm** de Receitas e **22%** margem EBITDA<sup>1</sup>



(1) Em 2T19, com dados de 12m e ex IFRS-16

# ADTALEM: VISÃO GERAL DO PORTFOLIO



Escola de Negócios de primeira linha e uma das instituições de ensino mais respeitadas do Brasil



Marcas fortes e reconhecidas localmente, concentradas nas regiões Norte e Nordeste



Instituição líder em direito e carreiras diplomáticas com foco em cursos preparatórios

## Qualidade

3 instituições com IGC = 4



10 instituições com IGC ≥ 3

Aprovação acima da média:  
OAB = **50%** e Ministério de Relações Exteriores **>90%**

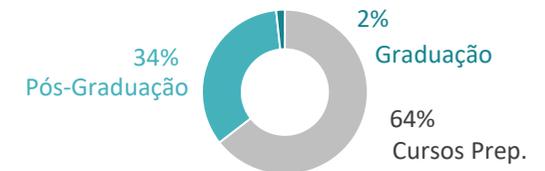
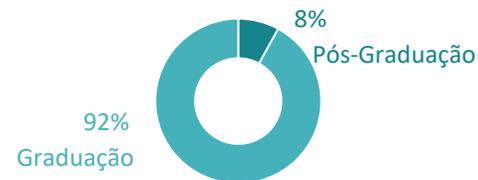
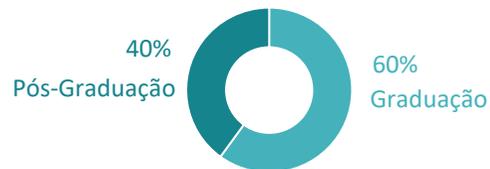
## Alunos

~13 mil

~54 mil

~35 mil

## Segmento



## Cobertura



# ADTALEM: IMPACTO POSITIVO EM EAD & MEDICINA

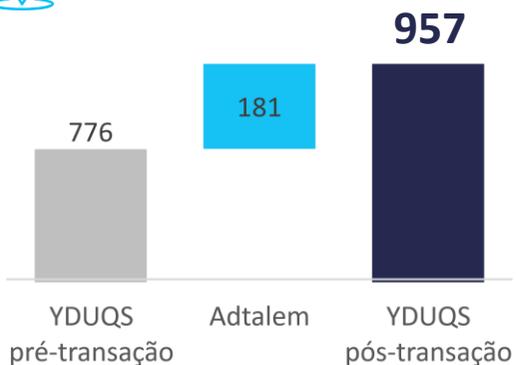


## ENSINO A DISTÂNCIA

- > Aumento da **cobertura** geográfica
- > Oportunidade para **EAD Premium**
- > **Novos cursos** e conteúdos



### POLOS EAD



### AUTORIZAÇÃO PARA ABERTURA DE POLOS

Estácio	450
ADTALEM	550
ADTALEM	+ em processo
UNITOLEDO	+250
ADTALEM	+500

Permissão para abrir até **1.750** por ano

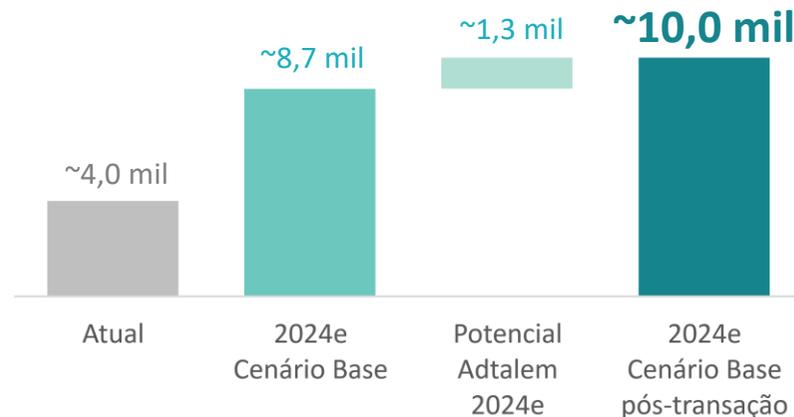


## MEDICINA

**15** UNIDADES  
VS. 12 ATUAIS



### NOVA BASE POTENCIAL DE ALUNOS DE MEDICINA



### UNIDADES ADTALEM

Unidade	Marca	UF	Tipo	Status	Vagas	Alunos
FACID	Wyden	PI	Orgânica	Em maturação	110	580
Açailândia	Ibmec	MA	MM II	Habilitada <sup>(1)</sup>	50	-
Ji-Paraná	Ibmec	RO	MM II	Habilitada <sup>(1)</sup>	50	-

(1) Aguardando confirmação do MEC.



# UMA NOVA YDUQS: DADOS PROFORMA

ANTES DE SINERGIAS

## YDUQS

pré-transação



## ADT/LEM

EDUCACIONAL do BRASIL



## YDUQS

pós-transação

	<b>Alunos</b> (1S19)	576 mil	102 mil	678 mil
	<b>Receita Líquida</b> (12m 2T19)	R\$ 3.610 mm	R\$ 875 mm	R\$ 4.485 mm
	<b>EBITDA Ajustado</b> (12m 2T19) ex IFRS-16	R\$ 1.154 mm	R\$ 191 mm	R\$ 1.345 mm
	<b>Margem EBITDA Ajustada</b> (12m 2T19) ex IFRS-16	32%	22%	30%



# MÚLTIPLOS IMPLÍCITOS: CRIAÇÃO DE VALOR



## HOJE

EV/ALUNOS<sup>(1)</sup>  
R\$20,7mil

EV/EBITDA<sup>(1)</sup>  
10,3x

(1) Preço da ação em 17out2019 @ R\$38.3 e 12m EBITDA, Dív. Líq. em 30jun2019; ex-IFRS16

## TRANSAÇÃO

EV/ALUNOS<sup>(2)</sup>  
R\$18,8 mil

EV/EBITDA<sup>(2)</sup>  
10,0x

(2) 12m EBITDA, Dív. Líq. em 30jun2019; ex-IFRS16

## PÓS-SINERGIAS

EV/EBITDA  
~7,0x



ADT A LEM  
EDUCACIONAL do BRASIL



# INFRASTRUTURA DE EXCELÊNCIA



CENTRO UNIVERSITÁRIO



CENTRO UNIVERSITÁRIO



FACULDADE



# YDUQS: PORTFOLIO APÓS RECENTES AQUISIÇÕES

## YDUQS

### Educação Superior

Graduação



### Educação Premium

Graduação + Pós  
Medicina



Medicina



### EAD: Educação Digital

Graduação + Pós  
Cursos Prep. B2B  
Cursos de curta duração



### Educação Continuada

Graduação B2B  
Cursos de curta duração  
Cursos Prep.



# ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

## FORMATO

- Aquisição de 100% das cotas da Adtalem Educacional do Brasil
- Comprador: “Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá LTDA” (SESES)

## VALORES

- “*Enterprise Value*” de **R\$1.92 bilhões**
- Pagamento da transação à vista e na data de fechamento
- Financiado através do caixa da Companhia e empréstimos
- *Locked-box*: em 30 de Junho de 2019

## CONDIÇÕES & FECHAMENTO

- Conclusão da transação está sujeita a condições precedentes e aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE)
- Fechamento esperado para **primeiro semestre de 2020**





# YDUQS

## CONTATOS DE IR

Rogério Tostes | Pedro Yagelovic | Rosimere Nunes

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

ri@yduqs.com.br

[www.yduqs.com.br](http://www.yduqs.com.br)