

**YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.**

Companhia Aberta  
CNPJ MF 08.807.432/0001-10  
NIRE 33.3.0028205-0

**FATO RELEVANTE**

Aquisição do Athenas Grupo Educacional

**A YDUQS Participações S.A.** ("Companhia", "YDUQS") - (B3: YDUQ3; OTC: YDUQY), em cumprimento ao disposto no art. 157, § 4º da Lei nº 6.404/76 ("LSA") e na Instrução CVM nº 358, informa a seus acionistas, investidores e ao mercado em geral que sua subsidiária direta IREP Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. ("IREP") celebrou, em 04 de junho de 2020, instrumento particular de compra e venda para adquirir a totalidade das quotas ("Transação") das sociedades: Athenas Serviços Administrativos LTDA., Centro de Educação de Rolim De Moura LTDA., Centro de Educação do Pantanal LTDA., Pimenta Bueno Serviços Educacionais LTDA., União Educacional Meta LTDA., UNIJIPA – União Das Escolas Superiores de Ji-Paraná LTDA., todas integrantes do Athenas Grupo Educacional ("Grupo Athenas"). Abaixo maiores detalhes da transação:

**Descrição do ativo:** O Athenas Grupo Educacional foi fundado no início dos anos 90, é formado por cinco instituições localizadas no Rio Branco (AC), Ji-Paraná (RO), Rolim de Moura (RO), Pimenta Bueno (RO) e Caceres (MT). Totalizando 9 mil alunos, conta com um portfólio de 67 cursos de graduação, cursos técnicos superiores (CST) e Programas de Pós-Graduação na modalidade EAD, além de um potencial para 300 vagas/ano de medicina. As IES do grupo estão posicionadas no mercado da seguinte forma: Rio Branco como 2º maior IES e um market share de ~25%, Ji-Paraná como 2º maior IES e um market share de ~40%, Rolim de Moura como a maior IES e um market share de ~60%, Pimenta Bueno e Caceres como as únicas instituições privadas nas cidades onde estão localizadas.

**Qualidade:** O Grupo Athenas possui uma forte qualidade de ensino. Em 2017 quatro IES receberam nota 4 no Índice Geral de Cursos (IGC), concedido pelo Ministério da Educação (MEC) com seus cursos registrando os melhores conceitos na região.

**Ensino a Distância (EAD):** O Grupo Athenas possui duas IES credenciadas para operação no segmento EAD com permissão para abrir cerca de 300 polos/ano.

**Racional estratégico:** A aquisição preenche 3 das 17 regiões de influência prioritárias (RICs) identificadas em nosso planejamento estratégico, além de estarem localizados em regiões de maior crescimento econômico, como o Centro-Oeste e Norte do país. O Grupo Athenas possui ótima qualidade de ensino, excelente infraestrutura e exposição em praças de alto crescimento no segmento presencial e significativa oportunidade no Ensino Digital.

**Medicina:** O Grupo Athenas possui três processos em andamento para licenças de cursos de medicina que representam um potencial de 300 novas vagas/ano e 1.800 alunos na maturidade.

**Valores e forma de pagamento:** O valor acordado da transação foi de R\$120 milhões, a serem pagas da seguinte forma: (i) R\$106 milhões à vista no ato da assinatura; e (ii) R\$14 milhões no 5º aniversário da data de fechamento. Adicionalmente, a aquisição prevê cláusula de *earn-out* para os cursos de medicina em R\$600 mil por vaga autorizada, totalizando um valor potencial de R\$180 milhões, a serem pagos após 1ª captação dos respectivos cursos.

**Performance financeira:** Em 2019, o Grupo Athenas apresentou Receita Líquida de R\$94,5 milhões e EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de R\$15,0 milhões.

**Condições:** A conclusão da Transação está sujeita a condições precedentes, incluindo a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE.

Rio de Janeiro, 4 de junho de 2020

**Eduardo Haiama**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

---

<sup>1</sup> EBITDA ex-IFRS16 refletindo ajustes da diligência e normalização dos aluguéis; EBITDA contábil em R\$32 milhões.

## YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.

Publicly-Held Company  
Corporate Taxpayer's ID (CNPJ ME) 08.807.432/0001-10  
State Registry (NIRE) 33.3.0028205-0

### MATERIAL FACT

Acquisition of Athenas Grupo Educacional

**A YDUQS Participações S.A.** ("Company", "YDUQS") - (B3: YDUQ3; OTC: YDUQY), pursuant to act 157, § 4º of the Law No 6,404/76 ("Brazilian Corporate Law") and in compliance with CVM instruction No 358, hereby informs its shareholders, investors and the general market that on June, the 4<sup>th</sup> 2020, its wholly-owned subsidiary IREP Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. ("IREP") has signed a purchase agreement to acquire 100% of the following entities ("Transaction"): Athenas Serviços Administrativos LTDA., Centro de Educação de Rolim De Moura LTDA., Centro de Educação do Pantanal LTDA., Pimenta Bueno Serviços Educacionais LTDA., União Educacional Meta LTDA., UNIJIPA – União Das Escolas Superiores de Ji-Paraná LTDA., all wholly-owned by Athenas Grupo Educacional ("Athenas Group"). Below additional details of the transaction:

**Asset description:** Athenas Grupo Educacional was founded in the early 90s, it is composed by five institutions located in Rio Branco (AC), Ji-Paraná (RO), Rolim de Moura (RO), Pimenta Bueno (RO) and Caceres (MT). With a total of 9,000 students, it has a portfolio of 67 undergraduate courses, higher technical courses (CST) and Distance Learning Postgraduate Programs, in addition to a potential for 300 seats/year in medicine. The group's institutions are positioned in the market as follows: 2<sup>nd</sup> largest in Rio Branco with a ~25% market share; 2<sup>nd</sup> largest in Ji-Paraná with a market share of ~ 40%; the largest institution in Rolim de Moura with ~60% market share and in Pimenta Bueno and Caceres the only private institutions in each city.

**Quality:** Athenas Group has a solid academic quality. In 2017, four of its institution was awarded a 4 score in the General Course Index (IGC) by the Ministry of Education (MEC) with courses having the highest scores in their regions.

**Distance Learning (DL):** The Athenas Group has two institutions accredited to operate in DL segment with permission to open approximately 300 centers per year.

**Transaction rationale:** The acquisition covers 3 of the 17 cities' influence regions (RICs) outlined in our strategic plan, in addition to being located in regions of relevant economic growth, such as the Midwest and North of the country. The Athenas Group has outstanding academic quality, excellent infrastructure and is exposed to high-growth cities with great opportunity for Digital Learning.

**Medicine:** The Group has three ongoing processes for medicine course licenses which comprises a potential of 300 seats per year and 1,800 students in maturity.

**Transaction value and payment:** The agreed amount of the transaction is R\$120 million, to be paid as follows: (i) R\$106 million in cash upon signature; and (ii) R\$14 million on the 5th anniversary of the closing date. In addition, the acquisition includes an earn-out clause for the medicine courses at R\$600 thousand per authorized seat totaling a potential amount of R\$180 million, to be paid after the first intake cycle of each course.

**Financial performance:** In 2019, Athenas Group registered net revenues of R\$94.5 million and Adjusted EBITDA<sup>1</sup> of R\$15.0 million.

**Closing conditions:** The conclusion of the Transaction is subject to precedent conditions, including approval by the Administrative Council for Economic Defense - CADE.

Rio de Janeiro, June, 4th 2020

**Eduardo Haiama**  
CFO and Investor Relations Officer

---

<sup>1</sup> EBITDA ex-IFRS 16 reflecting the due diligence adjustments and normalization of rental costs; accounting EBITDA of R\$32 million.