

ESTRITAMENTE CONFIDENCIAL | ABRIL, 2026

Apresentação de Roadshow

Para informações adicionais, por favor leia cuidadosamente os avisos após esta página



vitru 
EDUCAÇÃO

Disclaimer

IMPORTANTE: Você deve ler o seguinte antes de continuar. O seguinte se aplica a este documento, à apresentação oral das informações contidas por **VITRU EDUCAÇÃO S.A.** e suas subsidiárias ("Companhia") ou qualquer pessoa em nome da Companhia, e qualquer sessão de perguntas e respostas que siga a apresentação oral (coletivamente, a "Informações"). Ao acessar as Informações, você concorda em estar vinculado pelos seguintes termos e condições.

Nos termos da Resolução CVM 160, a Apresentação será divulgada nos websites da Companhia, do BTG Pactual Investment Banking Ltda. ("Coordenador Líder"), do Itaú BBA Assessoria Financeira S.A. ("Itaú BBA") e do Banco Bradesco BBI S.A. ("Bradesco BBI") e, em conjunto com o Coordenador Líder e o Itaú BBA, os "Coordenadores da Oferta") em até 1 (um) dia após a sua utilização.

A Apresentação inclui informações gerais sobre a Companhia na data indicada na Apresentação, em relação a uma oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias de emissão da Companhia ("Ações"), a ser realizada no Brasil, nos termos do artigo 26, inciso I, da Resolução da Comissão de Ações ("CVM") nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, sob o rito de registro automático de distribuição – "IPO de ações com análise via convênio" após análise prévia do requerimento de registro pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"), nos termos do Acordo de Cooperação Técnica – Ofertas Públicas mantido com a CVM, celebrado em 22 de dezembro de 2022 ("Oferta").

CONSIDERANDO QUE A OFERTA ESTÁ SUJEITA AO RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO DE DISTRIBUIÇÃO, O REGISTRO DA OFERTA PRESCINDE DE ANÁLISE PRÉVIA DA CVM. NESSE SENTIDO, OS DOCUMENTOS RELATIVOS À OFERTA NÃO FORAM OBJETO DE REVISÃO PELA CVM, INCLUINDO, SEM LIMITAÇÃO, TODOS OS DOCUMENTOS DA OFERTA E ESTA APRESENTAÇÃO.

As informações são apresentadas em forma resumida e não têm a intenção de ser exaustivas. As Informações foram preparadas exclusivamente para fins informativos e não devem ser interpretadas como recomendação, convite ou oferta para comprar ou vender quaisquer Ações, nem devem ser tratadas como aconselhamento legal, fiscal, de investimento ou qualquer outro tipo. As Informações não são direcionadas a objetivos específicos de investimento e não consideram a situação financeira ou as necessidades específicas de nenhum beneficiário.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR, A LÂMINA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO

RELACIONADOS À OFERTA E ÀS AÇÕES" DO PROSPECTO PRELIMINAR, BEM COMO A SEÇÃO "4. FATORES DE RISCO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA, PARA CIÊNCIA E AVALIAÇÃO DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO À COMPANHIA, À OFERTA E AO INVESTIMENTO NAS AÇÕES.

As informações não devem ser divulgadas, compartilhadas ou entregues a terceiros. A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia até a data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem realizadas com potenciais investidores em conexão com a Oferta de Ações, a serem oferecidas (i) no Brasil de acordo com a Resolução nº 160 da CVM ("Resolução CVM 160"), sob o procedimento automático de registro junto à CVM, (ii) a determinados compradores institucionais qualificados, conforme definido na Regra 144A ("Regra 144A"), sob a Lei de Valores Mobiliários dos EUA de 1933, conforme alterada ("Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos") nos Estados Unidos da América ("Estados Unidos"), e (iii) para investidores institucionais e outros fora dos Estados Unidos e do Brasil que não sejam pessoas dos Estados Unidos (conforme definido no Regulamento S da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos), conforme isenções ou em transações não sujeitas a registro sob a Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos. As Ações serão oferecidas apenas em jurisdições onde e na medida permitida.

Disclaimer

As informações são confidenciais e não podem ser reproduzidas, redistribuídas, publicadas ou repassadas a qualquer outra pessoa, direta ou indiretamente, total ou parcialmente, para qualquer finalidade. Este documento não pode ser removido das instalações. Se este documento foi recebido por engano, ele deve ser devolvido imediatamente à Companhia. As Informações não são direcionadas a, nem destinadas à distribuição ou uso por, qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã, residente ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamento ou que exija qualquer registro ou licenciamento dentro dessa jurisdição. As Informações não são destinadas à publicação, divulgação ou distribuição nos Estados Unidos, Reino Unido, Austrália, Canadá, Japão ou em qualquer outra jurisdição onde ofertas ou vendas sejam proibidas pela lei aplicável.

A oferta e venda das Ações não foram registradas sob a Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos e as Ações não podem ser oferecidas ou vendidos nos Estados Unidos ou a pessoas consideradas pessoas dos Estados Unidos (conforme definido no Regulamento S da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos), a menos que assim estejam registrados, ou haja uma isenção dos requisitos de registro da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos disponível. A Companhia não pretende registrar nenhuma parte da oferta das Ações nos Estados Unidos nem realizar uma oferta pública das Ações nos Estados Unidos. Este documento e seu conteúdo não podem ser consultados por pessoas dentro dos Estados Unidos ou por Pessoas dos Estados Unidos, a menos que sejam compradores institucionais qualificados, conforme definido na Regra 144A da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos. As Ações não podem ser oferecidas ou vendidas nos Estados Unidos, exceto a compradores institucionais qualificados, com base na Regra 144A ou em outra isenção ou transação não sujeita aos requisitos de registro da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos. Ao acessar a Informação, você representa que é (i) um não-americano ou pessoa fora dos Estados Unidos, ou (ii) um comprador institucional qualificado.

As Informações não têm a intenção de serem distribuídas ou disponibilizadas de outra forma para e não devem ser distribuídas ou disponibilizadas de qualquer forma para qualquer investidor varejista no Espaço Econômico Europeu ("EEE"). Para esses fins, investidor de varejo significa uma pessoa que é uma (ou mais) dos: (i) cliente varejista conforme definido no ponto (11) do Artigo 4(1) da Diretiva 2014/65/UE (conforme alterado, "MiFID II"); (ii) um cliente nos termos da Diretiva (UE) 2016/97, com suas alterações, quando esse cliente não se qualificaria como cliente profissional conforme definido no ponto (10) do Artigo 4 (1) do MiFID II; ou (iii) não ser um investidor qualificado conforme definido no Regulamento (UE) 2017/1129.

Consequentemente, nenhum documento informativo chave exigido pelo Regulamento (UE) nº 1286/2014 (conforme alterado, o "Regulamento PRIIPs") para oferecer ou vender as Ações ou disponibilizá-los de qualquer forma a investidores varejistas no EEE foi preparado, e, portanto, oferecer ou vender as Ações ou disponibilizá-los de qualquer forma a qualquer investidor varejista no EEE pode ser ilegal sob o Regulamento dos PRIIPs.

Esta comunicação não constitui uma oferta das Ações ao público no Reino Unido. Nenhum prospecto foi ou será aprovado no Reino Unido em relação às Ações. Consequentemente, esta comunicação está sendo distribuída apenas para, e é direcionada somente a, (i) pessoas que estejam fora do Reino Unido, (ii) pessoas que tenham experiência profissional em assuntos relacionados a investimentos abrangidos pelo Artigo 19(5) da Ordem de Promoção Financeira da Lei de Serviços e Mercados de 2000 (a "Ordem"), (iii) entidades de alto patrimônio líquido abrangidas pelos Artigos 49(2)(a) a (d) da Ordem, e (iv) outras pessoas a quem possa ser legalmente comunicado (todas essas pessoas juntas sendo referidas como "pessoas relevantes"). Além disso, esta comunicação é, de qualquer forma, direcionada apenas a pessoas que sejam "investidores qualificados" (nos termos do parágrafo 15 do Anexo 1 do Regulamento de Ofertas Públicas e Admissão à Negociação de 2024). Qualquer atividade de investimento à qual esta comunicação se relacione estará disponível apenas para pessoas relevantes e será engajada com elas. Qualquer pessoa que não seja relevante não deve agir ou confiar neste documento ou em qualquer um de seus conteúdos.

Disclaimer

As Informações não constituem nem fazem parte, e não devem ser interpretadas como uma oferta ou solicitação de oferta para assinar ou comprar as Ações, e nada delas contido deve formar a base ou ser utilizado em conexão com qualquer contrato ou compromisso, nem constitui uma recomendação em relação às Ações. A Oferta de Ações está sendo feita exclusivamente por meio de (i) um prospecto preliminar em língua portuguesa (Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de Emissão da Vitru Educação S.A.) e um prospecto final brasileiro (Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de Emissão da Vitru Educação S.A.), em cada caso alterado ou complementado, incluindo o formulário de referência da Companhia a ser incorporado por referência em cada prospecto desse tipo, no Brasil, e (ii) um memorando preliminar de oferta em inglês e memorando final de oferta, em cada caso alterado ou complementado, fora do Brasil (coletivamente, os "Documentos de Oferta"). Qualquer decisão de compra das Ações deve ser tomada unicamente com base nas informações contidas no Documento de Oferta aplicável. Os investidores em potencial são obrigados a realizar suas próprias investigações e avaliações independentes sobre a condição comercial e financeira da Companhia e a natureza das Ações antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação às Ações. Os Documentos de Oferta podem conter informações diferentes das Informações.

BTG Pactual US Capital, LLC, Itau BBA USA Securities, Inc. e Bradesco Securities, Inc. e qualquer outro agente atuando em conexão com a Oferta das Ações ("Agentes") atuam exclusivamente para a Companhia e para mais ninguém, e não serão responsáveis por fornecer aconselhamento relacionado às Informações a qualquer outra parte. Sujeito à lei aplicável, nenhum dos Agentes aceita qualquer responsabilidade e não faz nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, sobre o conteúdo das Informações, incluindo sua precisão, completude ou verificação, ou para qualquer outra declaração feita ou supostamente feita em conexão com a Companhia, e nada neste documento ou nesta apresentação será considerado como promessa ou representação a este respeito, seja no passado ou no futuro. Os Agentes, portanto, renunciam a toda e qualquer responsabilidade, seja decorrente de ilícito, contrato ou outra coisa (exceto o referido acima), que qualquer um deles poderia ter em relação à Informação ou a qualquer declaração desse tipo.

As informações contêm declarações prospectivas. Todas as declarações, exceto as declarações de fato histórico incluídas nas Informações, são declarações prospectivas. Declarações prospectivas apresentam as expectativas e projeções atuais da Companhia relacionadas à sua condição financeira, resultados operacionais, planos, objetivos, desempenho futuro e negócios. Essas declarações podem incluir, sem limitação, quaisquer afirmações precedidas, seguidas por ou incluindo palavras como "alvo", "acreditar", "esperar", "mirar", "pretender", "pode", "antecipar", "estimar", "planejar", "projetar", "vai", "pode ter", "provavelmente", "deveria", "poderia" e outras palavras e termos de significado semelhante ou negativo disso. Tais declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas e outros fatores importantes fora do controle da Companhia que podem fazer com que os resultados, desempenho ou conquistas reais da Companhia sejam materialmente diferentes dos resultados, desempenho ou conquistas esperadas expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas. Essas declarações prospectivas baseiam-se em inúmeras suposições sobre as estratégias de negócios presentes e futuras da Companhia e o ambiente em que ela operará no futuro.

As Informações contêm medidas financeiras não conformes aos GAAP. Essas medidas financeiras não-GAAP não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros ("IFRS") e não devem ser consideradas substitutos ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa proveniente de operações ou outras medidas IFRS de desempenho operacional ou liquidez. A Companhia apresenta medidas financeiras fora dos GAAP quando acredita que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores. Medidas financeiras fora dos GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral do mercado sobre o desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas futuras. Além disso, essas medidas podem diferir das medidas financeiras não GAAP usadas por outras Companhias. As medidas financeiras não GAAP devem ser vistas como complemento, e não como substituto, da análise dos resultados reportados pela Companhia de acordo com as IFRS. As medidas financeiras não GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados das operações da Companhia, conforme determinado pelas IFRS. Os Documentos de Oferta conterão reconciliações dessas medidas financeiras não conformes aos GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia.

Nenhuma representação, garantia ou compromisso, expresso ou implícito, é feita quanto à justiça, precisão, completude ou correção das Informações ou das opiniões nelas contidas, e não deve ser depositada confiança em, e não deve ser depositada em confiança. As informações não foram verificadas de forma independente e não serão atualizadas. As Informações, incluindo, mas não se limitando a declarações prospectivas, aplicam-se apenas à data deste documento e não têm a intenção de fornecer garantias quanto a resultados futuros. A Companhia renuncia expressamente a qualquer obrigação ou compromisso de divulgar quaisquer atualizações ou revisões das Informações, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgará publicamente quaisquer revisões que possa fazer às Informações que possam resultar de qualquer mudança nas expectativas da Companhia, qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias nas quais essas declarações prospectivas se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias decorrentes da data deste documento. Dados de mercado ou relatórios usados nas Informações não atribuídas a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de forma independente.

De acordo com a Resolução 160 da CVM, este documento será divulgado nos sites da Companhia e dos agentes de colocação brasileiros. Estas Informações não são direcionadas, destinadas à distribuição e não devem ser usadas por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã, residente ou esteja localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou uso seja contrário a qualquer lei ou regulamento, ou que exija qualquer registro ou licença dentro dessa jurisdição.

Qualquer decisão de subscrever ou adquirir às Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos para a oferta e venda das Ações, que serão divulgados ou distribuídos de acordo com a legislação aplicável, em particular a Resolução 160 do CVM.

ESTA APRESENTAÇÃO NÃO DEVE SER USADA, DIVULGADA, MODIFICADA, IMPRESSA OU COPIADA, TOTAL OU PARCIALMENTE, EM QUALQUER JURISDIÇÃO OU PAÍS ONDE TAL DISTRIBUIÇÃO OU USO SEJA CONTRÁRIO À LEI OU REGULAMENTO. O DESCUMPRIMENTO DESTA OBRIGAÇÃO PODE CONSTITUIR UMA VIOLAÇÃO DAS LEIS DE AÇÕES APLICÁVEIS E/OU PODE RESULTAR EM PENALIDADES CIVIS, ADMINISTRATIVAS OU CRIMINAIS.

OS INVESTIDORES POTENCIAIS DEVEM LER ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR BRASILEIRO E O PROSPECTO FINAL BRASILEIRO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA A ELES, A LÂMINA OU O MEMORANDO DE OFERTA PRELIMINAR E O MEMORANDO FINAL DE OFERTA, CONFORME O CASO, RELACIONADOS À OFERTA, ESPECIALMENTE AS SEÇÕES DE FATORES DE RISCO CONTIDAS NESSES DOCUMENTOS ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO. DEVE SER LEVADO EM CONTA QUE QUALQUER INVESTIMENTO EM TÍTULOS DE RENDA VARIÁVEL, INCLUINDO INVESTIMENTOS NOS TÍTULOS, APRESENTA RISCOS E A POSSIBILIDADE DE PERDAS PARCIAIS OU TOTAIS DO VALOR INVESTIDO, E ESSES RISCOS DEVEM SER CUIDADOSAMENTE CONSIDERADOS ANTES DE TOMAR QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO.

Sumário da Oferta

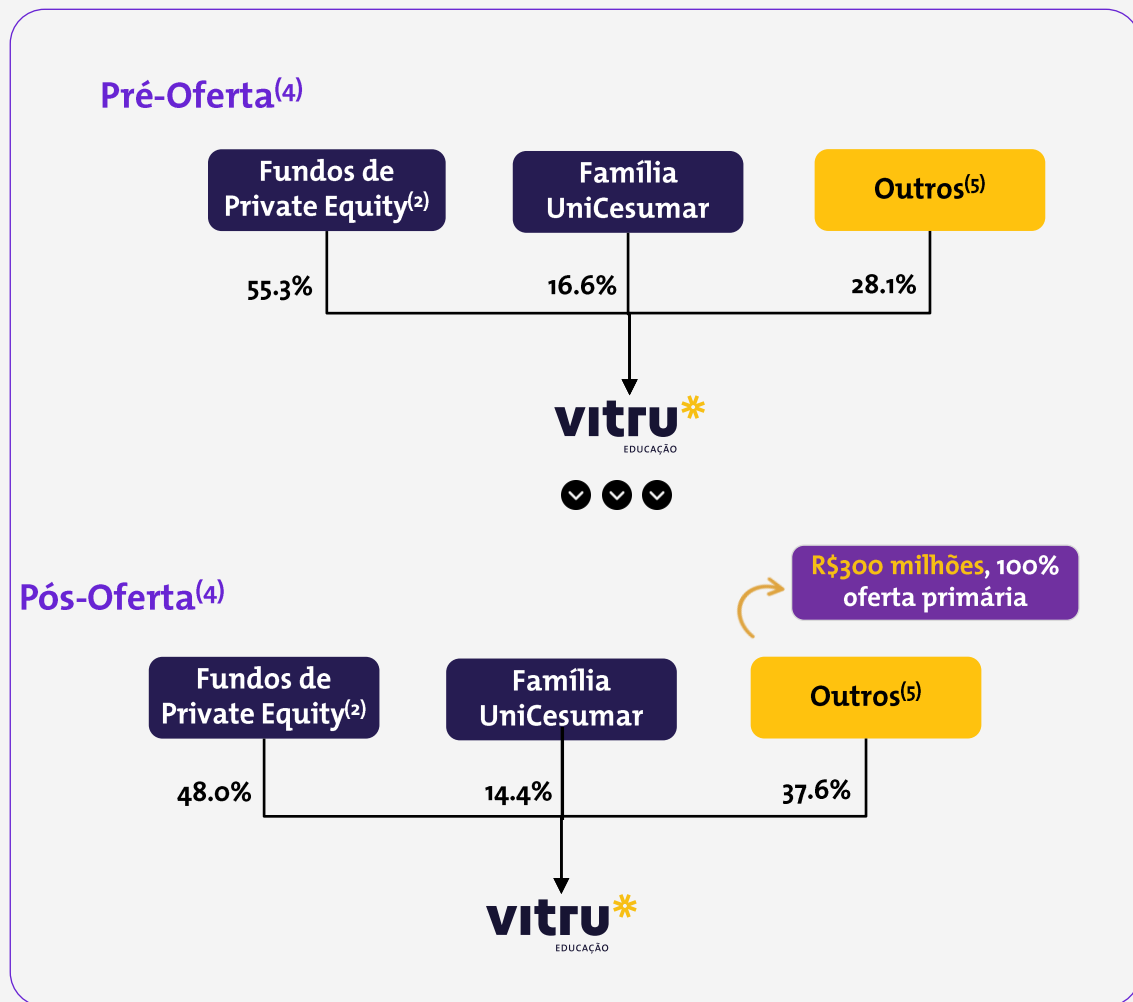
Emissor	<ul style="list-style-type: none">▪ Vitru Educação S.A. (“Vitru”) (VTRU3-B3)
Listagem	<ul style="list-style-type: none">▪ B3 – Novo Mercado
Estrutura da Oferta	<ul style="list-style-type: none">▪ Follow-on no Brasil, nos termos da Resolução CVM 160, com esforços de colocação internacional nos termos da Rule 144A e Regulation S
Tamanho Oferta Base	<ul style="list-style-type: none">▪ R\$200 milhões (100% primária)
Tamanho Hot Issue	<ul style="list-style-type: none">▪ R\$70 milhões
Tamanho Greenshoe	<ul style="list-style-type: none">▪ R\$30 milhões
Destinação dos Recursos	<ul style="list-style-type: none">▪ Amortização de dívida, reforço de caixa e capital de giro, investimentos em lean campuses e em laboratórios para garantir conformidade com exigências regulatórias
Principais Datas	<ul style="list-style-type: none">▪ Anúncio preliminar: 24 de março▪ Lançamento: 8 de abril▪ Período de prioridade: 8 a 14 de abril▪ Precificação: 15 de abril▪ Liquidação: 20 de abril
Lock-up	<ul style="list-style-type: none">▪ Período de lock-up de 120 dias para administração, membros do conselho e acionistas relevantes

Coordenadores

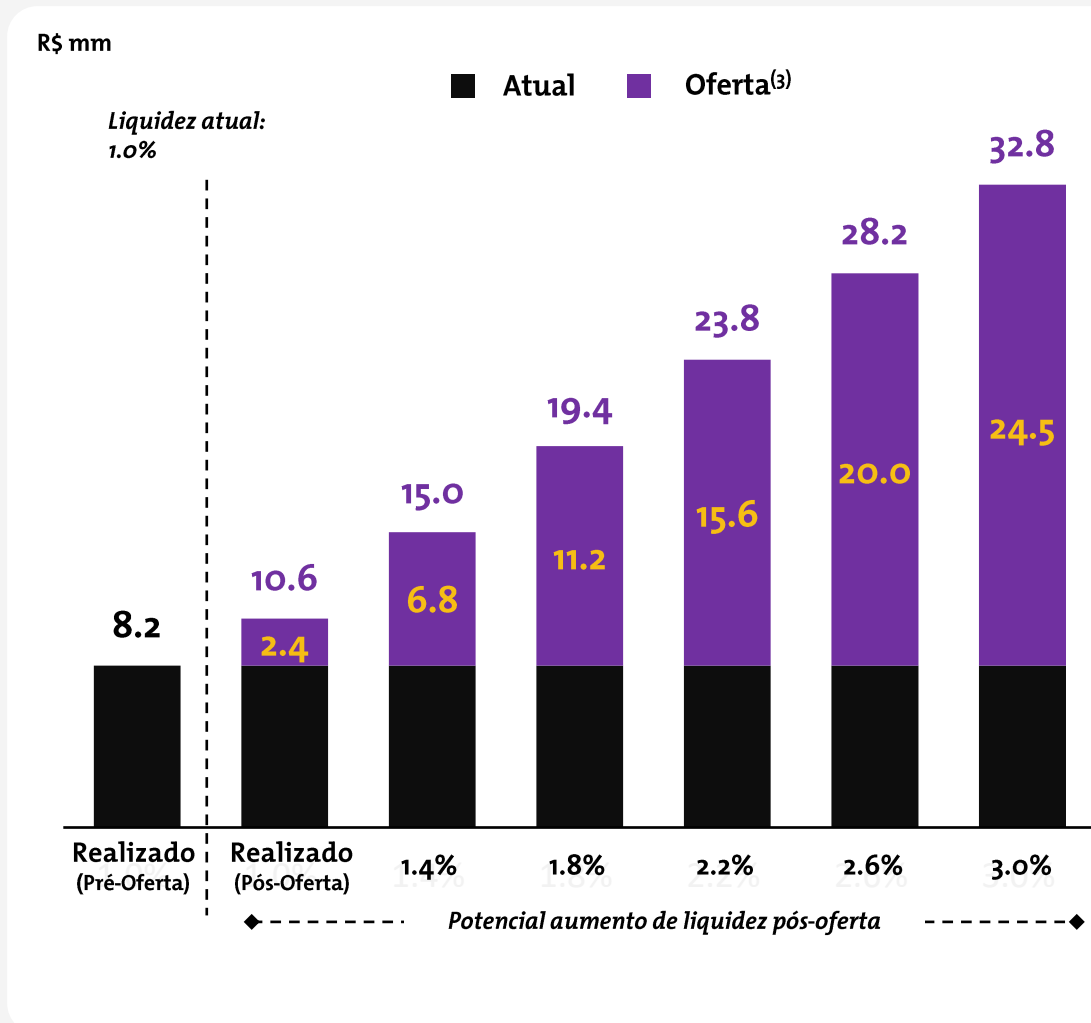


Análise da Oferta

Análise da Diluição



Análise de Liquidez⁽¹⁾ | ADTV 90D



Notas: (1) Considera o mesmo preço por ação em todos os cenários; (2) Inclui SPX Private Equity, 23S, NB e Crescera; (3) Considera uma oferta de R\$ 300 milhões, 100% primária; (4) Em 06 de abril de 2026, Ex-tesouraria; (5) Inclui SPX Gestão e Free Float

Apresentadores



Aroldo Alves

CEO

+23 Anos de Experiência

+15 Anos de Experiência o Setor



Gabriel Lobo

CFO

+15 Anos de Experiência

+8 Anos de Experiência como CFO / Diretor Financeiro



Mariana Espírito Santo

Head de RI

+23 Anos de Experiência

+15 Anos de Experiência em RI

Experiências
Profissionais

YDUQS

VOTORANTIM
cimentos

+soma

BHG
Brazil Hospitality Group

+soma

ALPARGATAS

[B]³

vitru
EDUCAÇÃO



Vídeo
Institucional*

*Vídeo contém informações
de 31 de Dezembro de 2025

Visão Geral da Vitru

Líder em educação Semi Presencial pura no Brasil

Pilares do Modelo de Negócios

Escala com Eficiência e Qualidade Acadêmica

- ✳ Posicionamento de liderança no setor



Ampla Presença Nacional

- ✳ Duas marcas líderes de mercado



Modelo de Negócios Adaptado e Bem Posicionado para o Futuro

- ✳ DNA orientado por tecnologia, integrado a toda a jornada de candidatos, clientes e alunos

Estrutura Operacional e Financeira Robusta

- ✳ Modelo Asset-Light
- ✳ Forte Geração de Caixa
- ✳ Crescimento com Elevada Rentabilidade

Principais Indicadores 2025

21.2%
Market Share Alunos Matriculados 2024⁽¹⁾



915k
Alunos

~600
Parceiros

+2,500
Polos

97.7%

de Estudantes de Graduação em Educação Digital e Semi Presencial

R\$2.3bn
Receita Líquida

R\$874mm
EBITDA Ajustado⁽²⁾

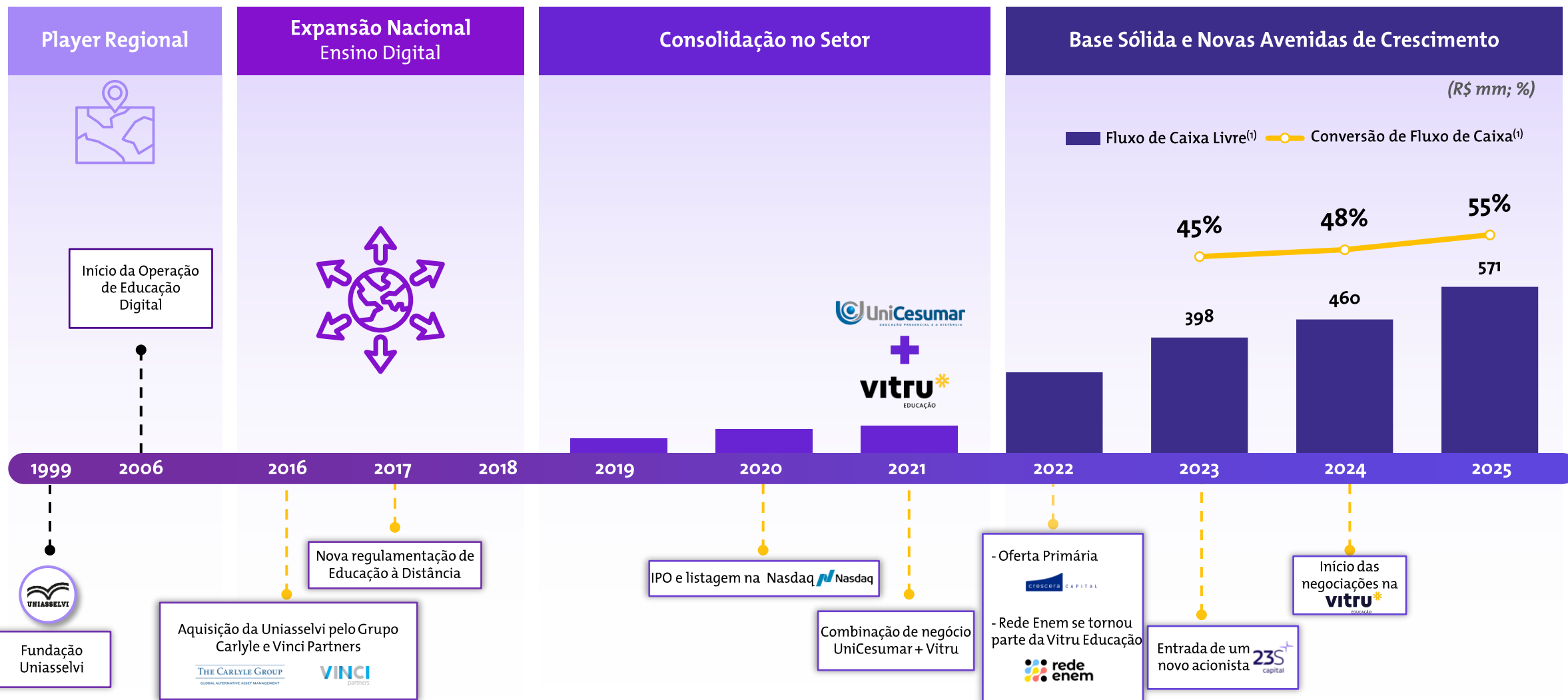
38.7%
Margem EBITDA Ajustada⁽²⁾

R\$484mm
Receita Líquida Ajustada⁽²⁾

1.99x
Alavancagem⁽²⁾

Nota: (1) Participação de mercado de alunos matriculados em 2024, com base em dados publicados pelo INEP | (2) EBITDA Ajustado, Margem EBITDA Ajustada, Lucro Líquido Ajustado e Alavancagem são medidas financeiras não GAAP. Para a descrição e reconciliação dessas medidas, vide os Documentos da Oferta

Histórico Comprovado de Crescimento Sustentável e Geração de Valor



Plataforma Central Escalável de Ensino Digital e Semi Presencial com Verticais Adjacentes de Alto Valor

A Vitru opera uma plataforma central escalável de Ensino Digital e Semi Presencial, complementada por Medicina — com margens elevadas — e verticais adjacentes diversificadas

● % de Receita Líquida 2025

Graduação Semi Presencial

Modelo de ensino semi presencial suportado por uma rede nacional de polos, combinando escalabilidade digital com suporte acadêmico presencial e atividades práticas

43.3%

Graduação à Distância

Plataforma de educação digital escalável, com alcance nacional e entrega de ensino de alta qualidade

28.2%

vitru
EDUCAÇÃO

13.2%

Medicina

Programas de Medicina de alto ticket, sustentados por demanda resiliente e instituições credenciadas

9.1%

Graduação Presencial⁽¹⁾

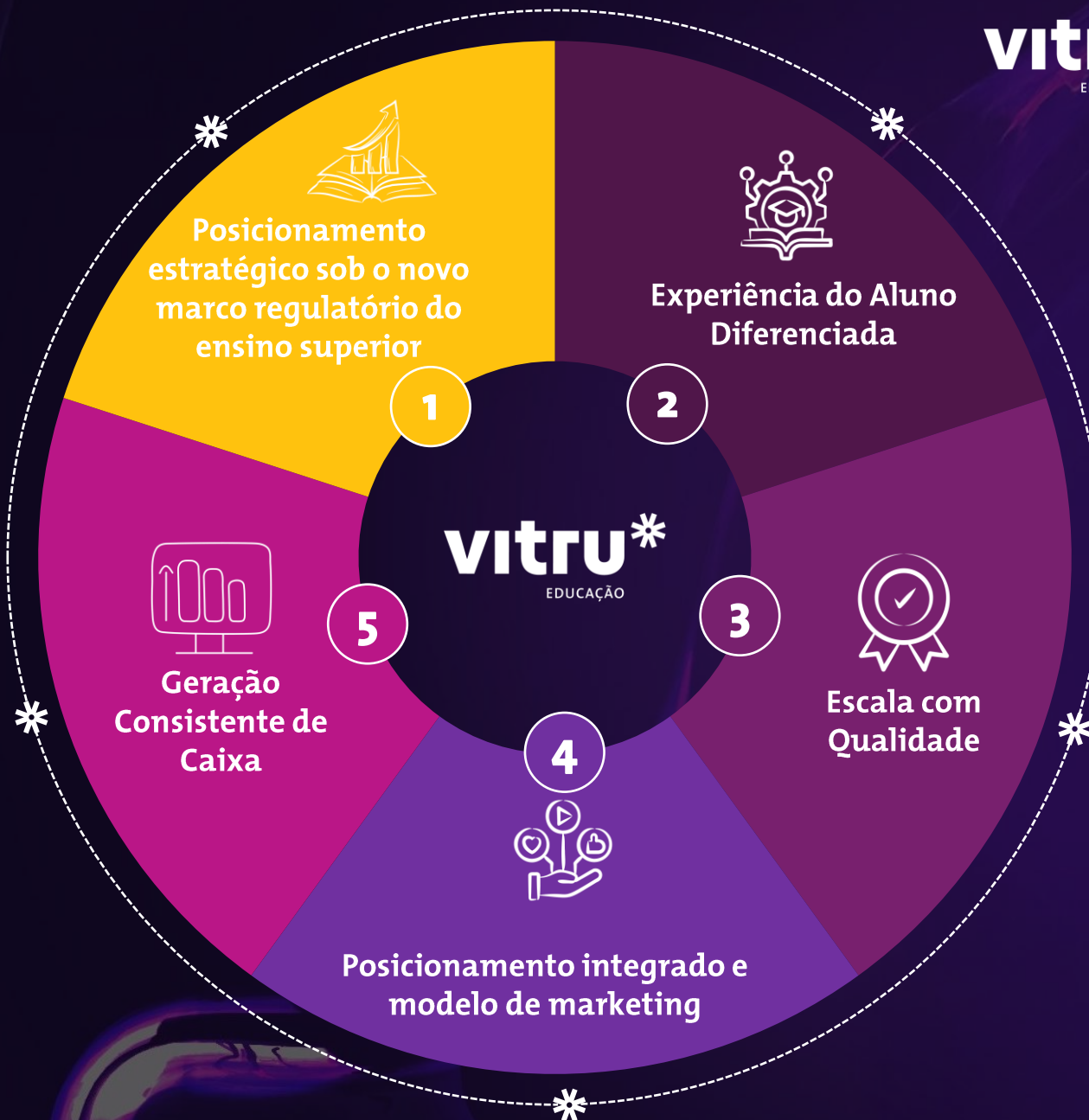
Programas tradicionais de graduação presencial ofertados por meio de polos

6.3%

Educação Continuada

Programas de pós-graduação que ampliam a retenção de alunos dentro do ecossistema educacional da Companhia

O Que Diferencia a Vitru?



Construindo um Modelo Escalável

2020 – 2024: Do IPO a Consolidação da Plataforma

Posicionamento



Plataforma educacional com foco em Ensino Digital

Modelo Operacional



Modelo Semi Presencial centrado em tutores e em polos asset-light

Tecnologia



Tecnologia como habilitador operacional

Foco Estratégico



Integração pós-fusão e consolidação operacional



PLATAFORMA LÍDER EM SEMI PRESENCIAL

2025 Em diante: Escala de liderança e captura da próxima fase de crescimento



Líder de mercado em educação Semi Presencial
21.2% Market Share¹



Modelo híbrido que integra ensino digital a uma rede nacional de polos, como principal vetor de crescimento



Plataforma omnichannel totalmente integrada (Vendas, Experiência do Aluno e Inteligência de Dados)



Crescimento sustentável, baixa alavancagem e geração consistente de caixa

Cenário Regulatório: A Companhia encontra-se posicionada para capturar benefícios relevantes decorrentes do novo arcabouço regulatório

1 Bem Posicionada para Liderar sob o Novo Arcabouço Regulatório

Ensino a Distância⁽¹⁾

100%

dos programas de ensino digital da Vitru já incluem ao menos 15% de atividades presenciais e 10% de aulas síncronas mediadas

100%

dos polos possuem infraestrutura completa para oferta de cursos a distância conforme o Novo Arcabouço Regulatório, distribuídos em +1.300 cidades no território nacional

Cursos Semi Presenciais⁽¹⁾

87%

da infraestrutura necessária para suportar programas semi presenciais com 30% de presencialidade já está implantada nos polos da Vitru

83%

Da atual base de alunos está totalmente adaptada ao Novo Arcabouço Regulatório

Cursos de Saúde e Engenharia Semi Presenciais⁽¹⁾

63%

da infraestrutura necessária⁽²⁾ para programas de Saúde e Engenharia já está preparada...

... atendendo **62%** da base de alunos

Enfermagem⁽¹⁾

O Novo Arcabouço Regulatório impactou **4%** da base total de alunos de Ensino Digital, em função da proibição de programas semi presenciais de enfermagem

Os Mini Campi da Saúde irão compensar integralmente o impacto líquido na receita a partir do segundo ano de operação

50 Mini Campi planejados na Fase 1

A base de alunos é altamente concentrada em grandes polos
78.7% dos polos possuem +100 alunos, representando 96.2% do total da base de alunos

Maiores barreiras de entrada
impulsionadas por limites na expansão anual de polos e requisitos mais rigorosos para abertura de novas unidades

2 A Experiência Semi Presencial Diferenciada da Vitru é Reconhecida pelos Estudantes

PLATAFORMA DIGITAL



Segmentação de leads orientada por IA e personalização por IA e personalização de campanhas



- Plataforma LMS proprietária que suporta toda a jornada do aluno
- A Uniasselvi foi a primeira empresa do setor a lançar um super app
- Avaliação de destaque do aplicativo na App Store e na Play Store



Sofia Uniasselvi (Agente de IA)

- Focada na experiência do aluno
- Fornece orientação acadêmica
- Facilita o acesso a recursos educacionais



Edu UniCesumar (Agente de IA)

- Amplia o suporte ao estudante
- Otimiza processos administrativos



ATRAÇÃO DE CANDIDATOS



MATRÍCULA E ONBOARDING



APRENDIZADO E RETENÇÃO



GRADUAÇÃO E EDUCAÇÃO CONTINUADA



352
Alunos, em média, por polo



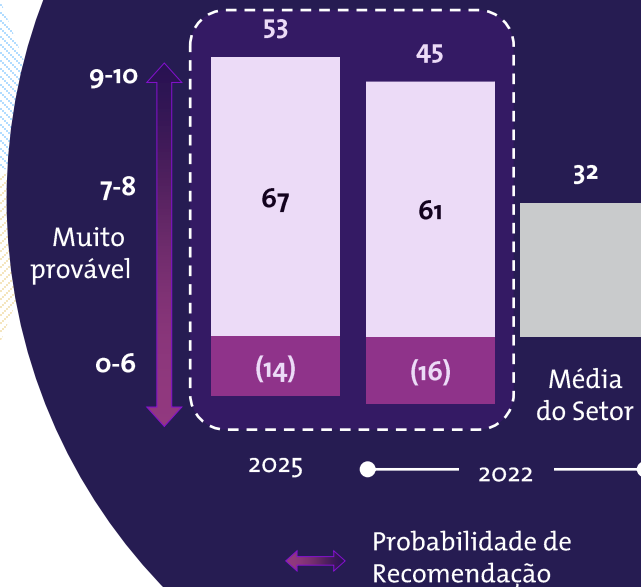
1,078
polos equipados com infraestrutura laboratorial



REDE DE POLOS DE ALTA QUALIDADE

Net Promoter Score

Alta retenção e engajamento dos estudantes

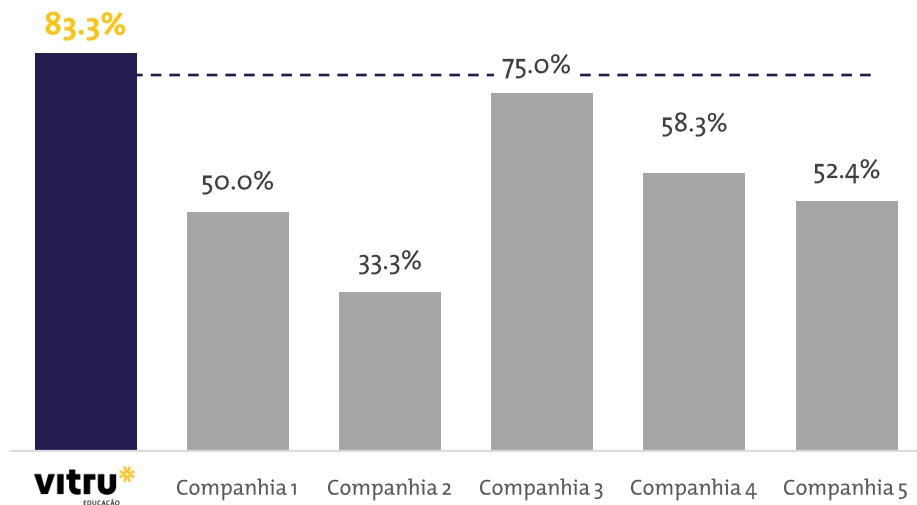


3 Qualidade em Escala como Vantagem Competitiva Estrutural

Definindo o Padrão do Setor em Qualidade Acadêmica

- ✓ Qualidade acadêmica líder de mercado, com a maior participação de cursos EAD com nota máxima (5) no MEC no Brasil

% dos cursos de Ensino Digital com nota 5 pelo MEC



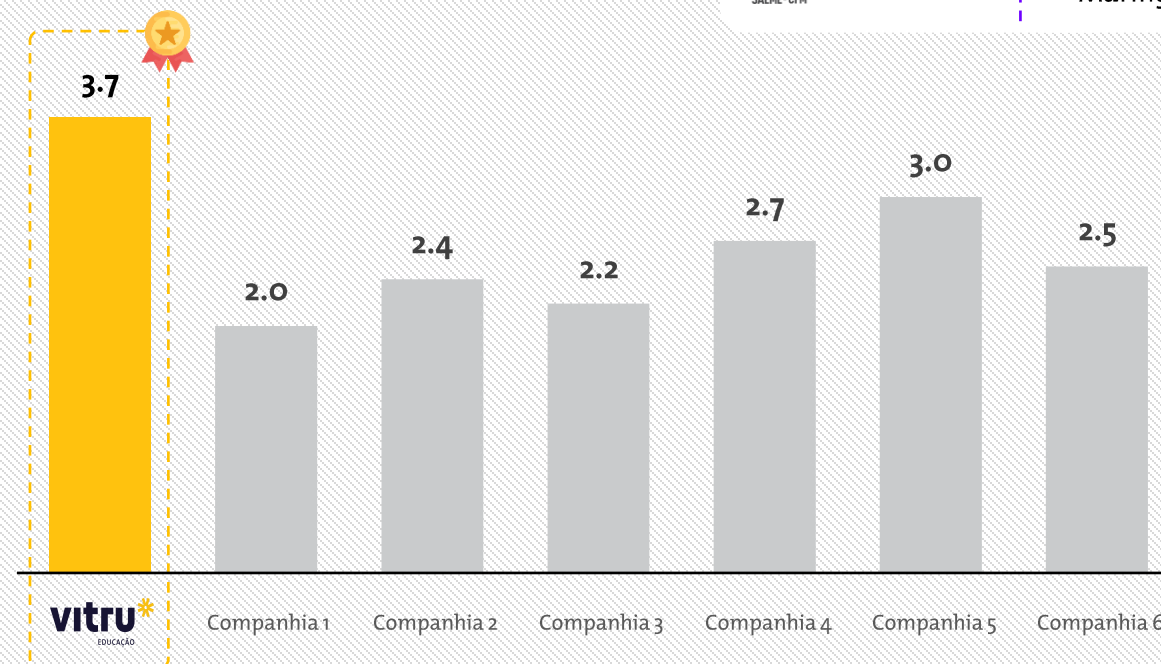
Corpo Docente Altamente Qualificado, com 80.6% dos professores com mestrado ou doutorado⁽¹⁾

Medicina – Sólidos Resultados Acadêmicos⁽¹⁾

Nota ponderada ENAMED⁽²⁾ - Medicina



Accreditação de escola médica – Maringá



Resultados acadêmicos de excelência, com a maior nota ponderada no ENAMED, destaque para Maringá, com nota ENAMED 4

Posicionamento orientado à qualidade impulsiona o valor das marcas¹

Estudo de Preferência: Qualidade como Principal Driver



38%



25%

% de consumidores que citam qualidade como principal motivo de escolha da marca

Baixa Rejeição de Marca



3%



2%

Entre os menores níveis da categoria

Posicionamento claro reduz a sobreposição entre marcas



Apenas 9% dos alunos da Uniasselvi e 10% da UniCesumar compararam as duas marcas no momento da escolha

Indicadores de Efetividade de Marketing

Forte Presença Digital

YouTube
+1mm
Inscritos

Instagram

980k

216k



Parcerias com Influenciadores ampliam alcance jovem



KondZilla: maior canal do YouTube no Brasil em conteúdo musical
Inscritos no YouTube: +68mm



LOUD: plataforma digital que combina e-sports e criação de conteúdo
Inscritos no YouTube: +14mm

Parcerias Esportivas: acordos com +35 clubes brasileiros, ampliando alcance e engajamento

Melhor Avaliação no Reclame Aqui



Ótimo

8,1



Ótimo

7,9



Outras Companhias Listadas

Regular

6,4



Regular

6,7



Bom

7,1



Regular

6,7



Regular

5,9



Companhia 1

Companhia 2

Companhia 3

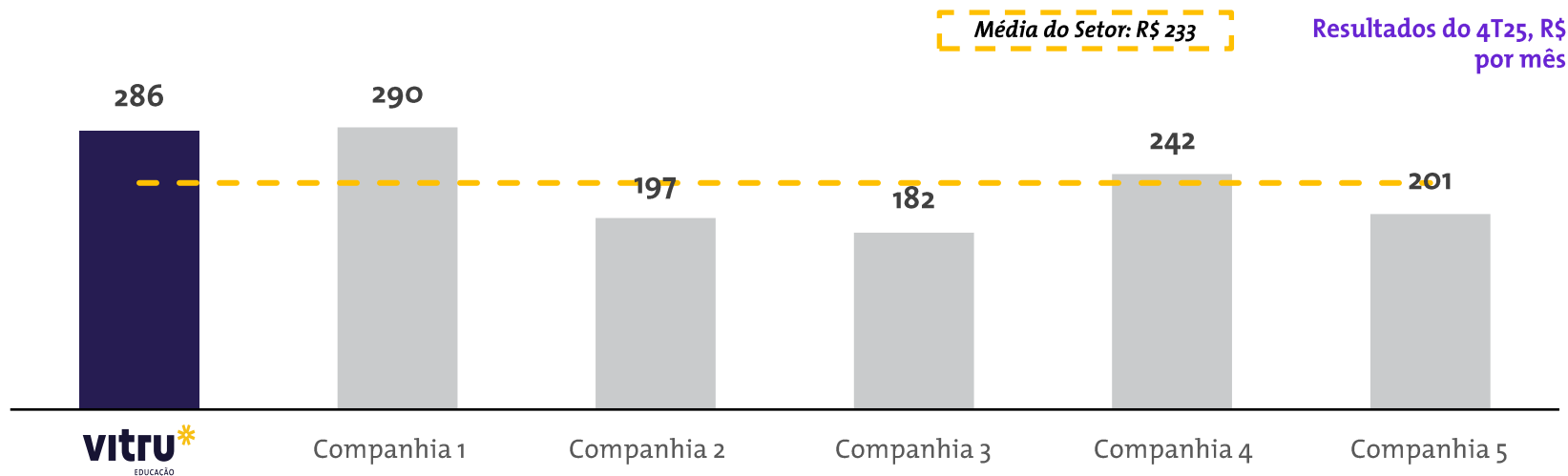
Companhia 4

Companhia 5

Alcance Digital e Engajamento

5 Eficiência Mesmo em um Ambiente Altamente Competitivo

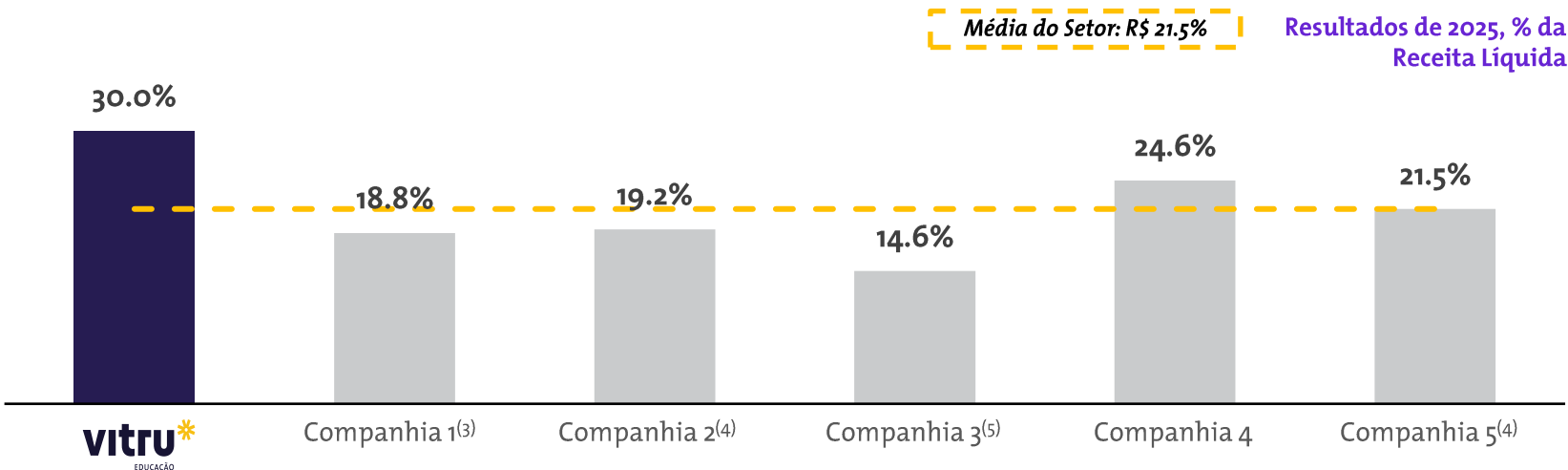
Ticket Médio EAD



7

Posicionamento premium e qualidade acadêmica superior sustentam ticket acima dos pares

Margem EBITDA Aj. ex IFRS – Capex



7

Eficiência operacional se traduz em rentabilidade estruturalmente superior

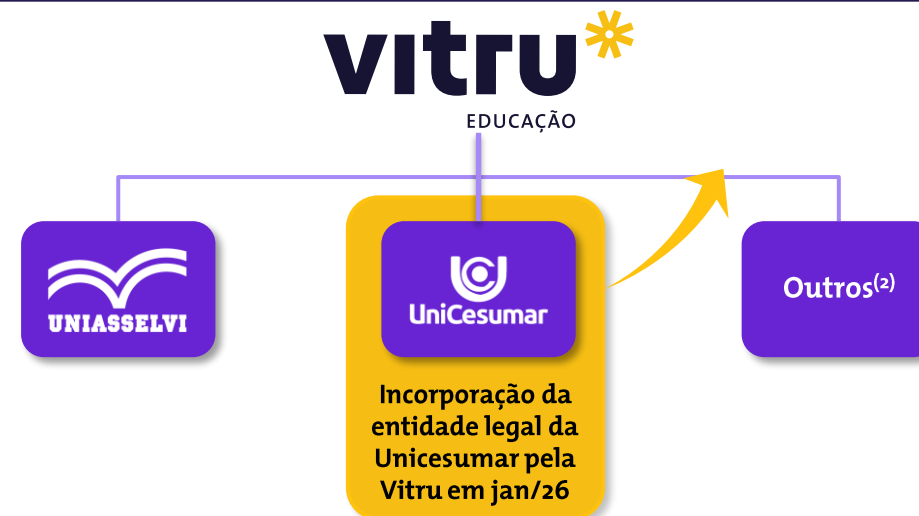
Fontes: RI das companhias; Notas:(1) Resultados referentes ao 4T25, exceto Companhia 3 e Companhia 4 (3T25); (2) Companhia 1 reportou resultados do 2S25;(3) O EBITDA ex-IFRS foi calculado a partir do EBITDA ajustado reportado, deduzindo as despesas de arrendamento (direito de uso) relacionadas a juros e amortização do principal, conforme divulgado nas notas explicativas das demonstrações financeiras;(4) As companhias 2 e 5 classificam repasses a polos como custos, em vez de redução de receita — para assegurar comparabilidade entre os pares, esse efeito foi ajustado para fins de cálculo de margem;(5) O EBITDA ex-IFRS foi calculado a partir do EBITDA ajustado reportado, deduzindo despesas de aluguel e arrendamento (IFRS 16), conforme divulgado no release de resultados

Geração Consistente de Caixa Sustentada por Disciplina Operacional e Crescimento com Qualidade

Fluxo de Caixa⁽¹⁾

R\$ mm	2025	2024
EBITDA Ajustado	873.7	793.9
Despesas não recorrentes	(41.2)	(53.2)
Provisões e reversões	208.8	227.2
EBITDA para fins de Caixa	1,041.3	967.9
Variação do Capital de Giro	(184.2)	(239.6)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(74.4)	(53.5)
Pagamentos de Arrendamento	(66.7)	(59.4)
Outras Atividades Operacionais	(16.3)	(20.1)
Fluxo de Caixa das Operações	699.7	601.3
Conversão do Caixa Operacional	67.2%	62.3%
Capex	(128.4)	(135.0)
Fluxo de Caixa Livre	571.3	460.4
Conversão do Fluxo de Caixa Livre	54.9%	47.6%

Nova Estrutura Corporativa




- A incorporação deve viabilizar a amortização de goodwill,
- Combinada com prejuízos fiscais acumulados, a Companhia poderá compensar determinadas obrigações tributárias futuras, observados os requisitos legais e regulatórios aplicáveis


Crescimento consistente do fluxo de caixa livre, impulsionado por expansão de margens, disciplina na alocação de capital e forte foco em rentabilidade


Ciclo de Geração de Caixa Autoalimentado, Impulsionando a Desalavancagem e a Criação de Valor ao Acionista


 A forte geração de caixa permite a **aceleração da desalavancagem e o fortalecimento do balanço patrimonial**

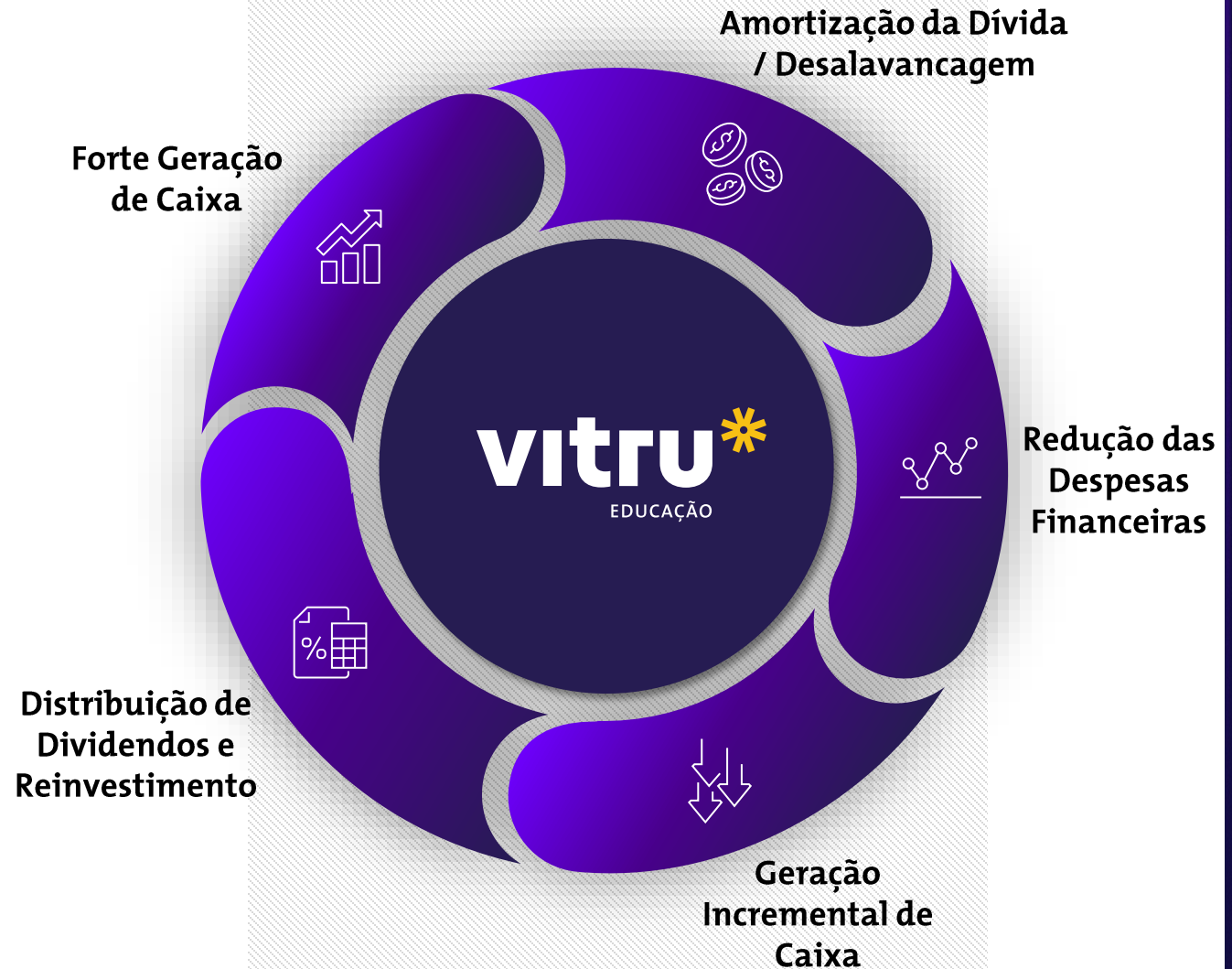
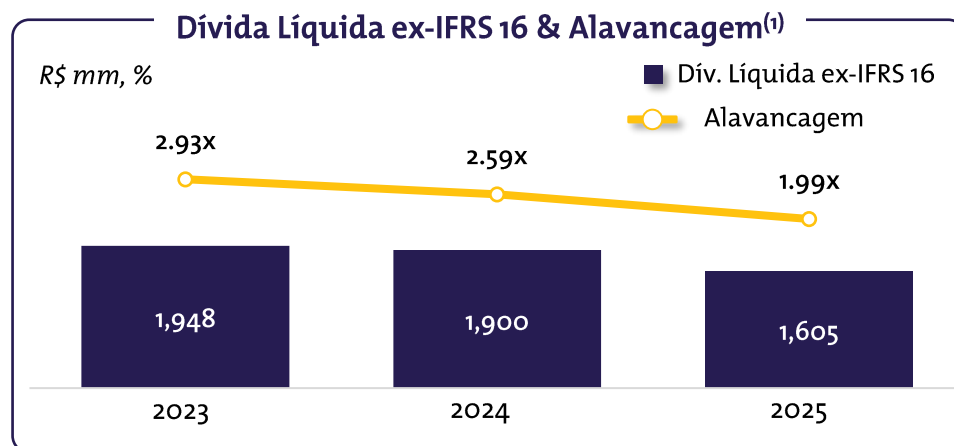
 Menores níveis de alavancagem resultam em **redução das despesas financeiras e melhoria na conversão do lucro líquido**

 A economia com juros reforça a **geração de fluxo de caixa livre**, retroalimentando o ciclo

 A sólida geração de caixa sustenta a **distribuição recorrente de dividendos**

 O caixa incremental pode ser reinvestido em **oportunidades de alto retorno**, sustentando o crescimento

 Em um potencial cenário de queda nas taxas de juros, a Companhia se beneficia de: **menor custo da dívida e rápido processo de desalavancagem**



Nota: (1) Dívida Líquida ex-IFRS 16 e Alavancagem são medidas financeiras não GAAP. Para a descrição e reconciliação dessas medidas, vide os Documentos da Oferta.



Modelo Semi Presencial

- Investimentos na modernização e maturação dos polos existentes
- Captura do trade-up do EAD e do ensino presencial para o modelo híbrido
- Adequação aos requisitos regulatórios
- Investimentos em infraestrutura laboratorial



Modelo Orientado por Tecnologia

Plataformas baseadas em IA para aumentar o engajamento e a retenção dos alunos

- Evolução contínua das plataformas digitais proprietárias e do CRM (força de vendas)
- Ganhos de eficiência operacional em atividades acadêmicas e administrativas:
 - Agentes de IA (Sofia/Edu)
 - Hub de Avaliação
 - Suporte ao aluno com IA
 - Vitru Chat



Estratégia de Mini Campus

- +50 polos credenciados para oferta de cursos de saúde a partir do 1S26
- Foco inicial em cursos de Enfermagem
- Expansão de salas de aula, infraestrutura geral, marketing e laboratórios




Educação Continuada

Investimentos na expansão do ecossistema educacional da Vitru

- Captura de valor adicional ao longo da jornada do aluno
- Retenção de alunos via programas de pós-graduação e especialização

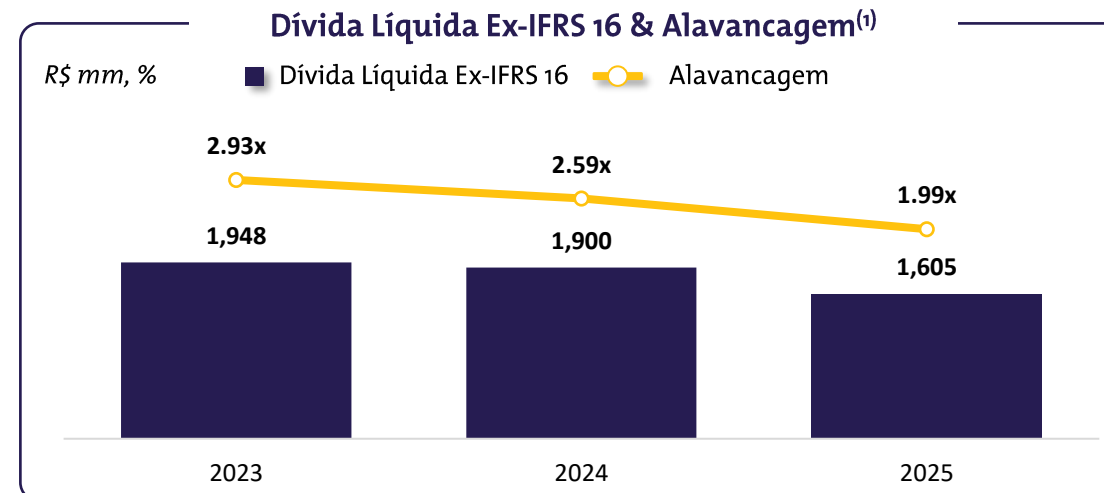
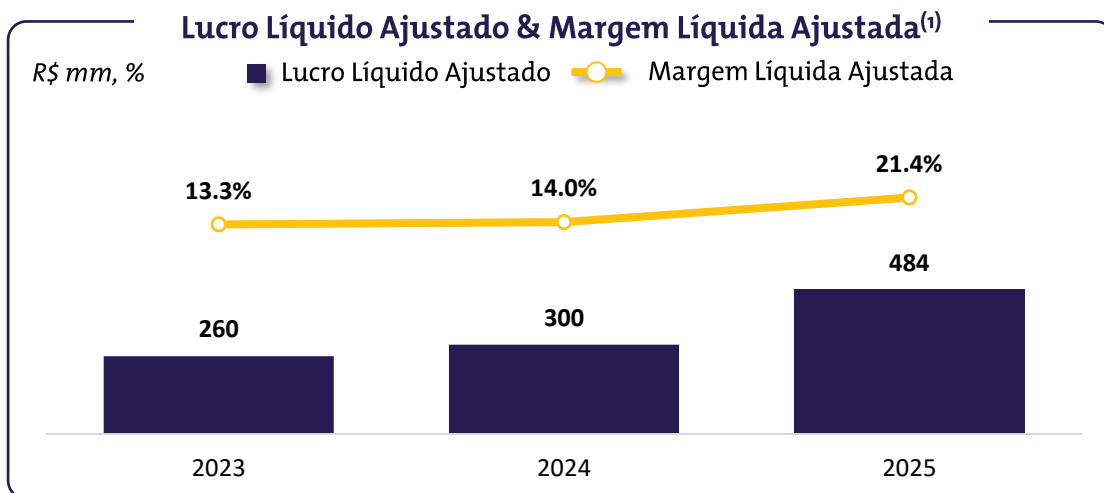
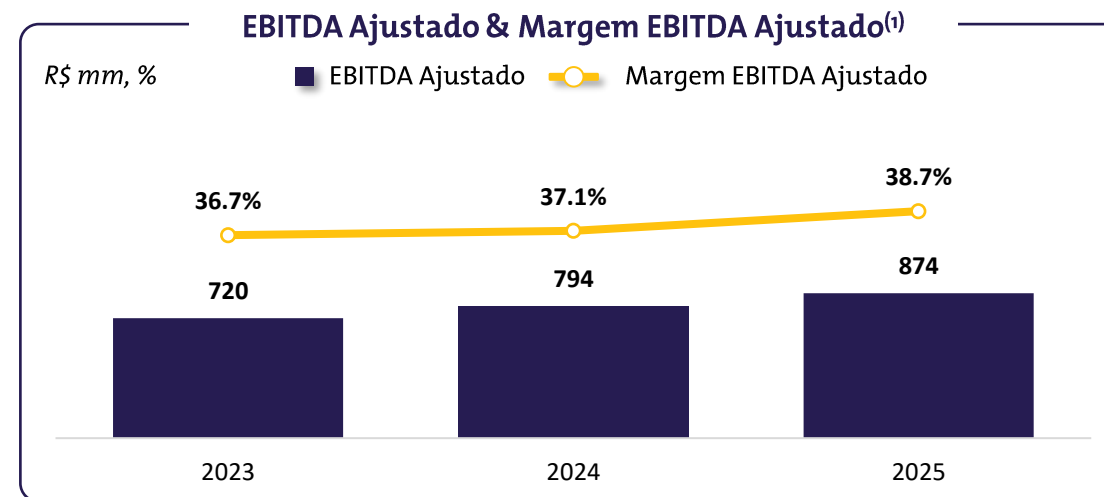
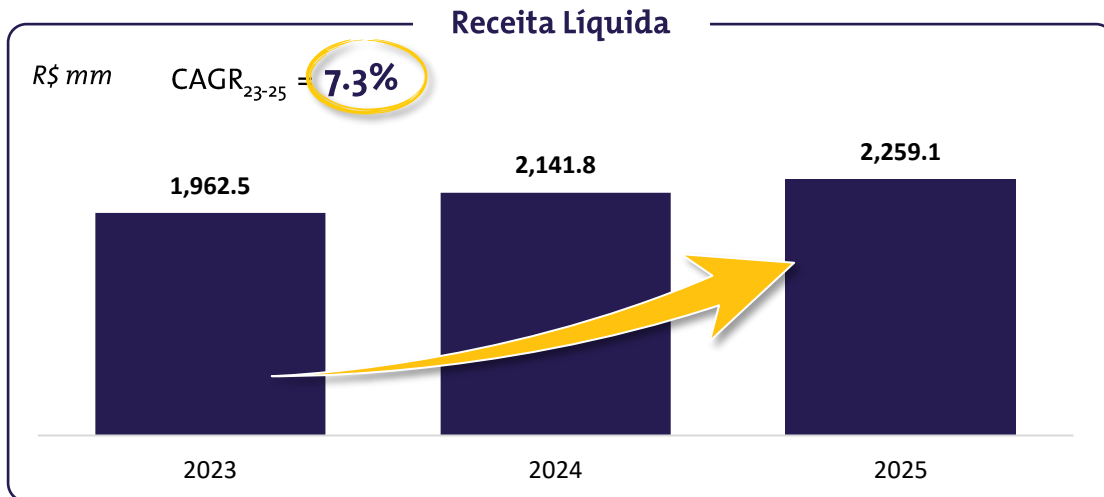
Apêndice

vitru 
EDUCAÇÃO





Histórico Comprovado que Evidencia a Disciplina de Execução da Vitru



Nota: (1) EBITDA Ajustado, Margem EBITDA Ajustada, Lucro Líquido Ajustado, Margem Líquida Ajustada, Dívida Líquida ex-IFRS 16 e Alavancagem são medidas financeiras não GAAP. Para a descrição e reconciliação dessas medidas, vide os Documentos da Oferta

Decreto Nº. 12,456/2025

Novo Arcabouço Regulatório para o Ensino Superior a Distância e Semi Presencial no Brasil

Desenvolvimento do Novo Arcabouço Regulatório

- **Desenvolvido por meio de consulta multissetorial liderada pelo Ministério da Educação (MEC)**, envolvendo órgãos reguladores, especialistas acadêmicos e instituições de ensino superior
- **Participantes do setor com ampla experiência em educação a distância e híbrida — incluindo a Vitru —** contribuíram com insumos técnicos e perspectivas operacionais ao longo das discussões
- **Objetiva elevar a qualidade acadêmica e a supervisão, ampliando os requisitos mínimos de atividades presenciais e síncronas mediadas em todas as modalidades**

Principais Mudanças Regulatórias

Criação da Modalidade Semi Presencial

Reconhecimento formal do modelo semi presencial, com definição de requisitos para atividades acadêmicas presenciais e interação pedagógica estruturada

Aumento dos Requisitos Mínimos Presenciais

Elevação da carga horária mínima obrigatória presencial em todas as modalidades

Introdução de Atividades Síncronas Mediadas

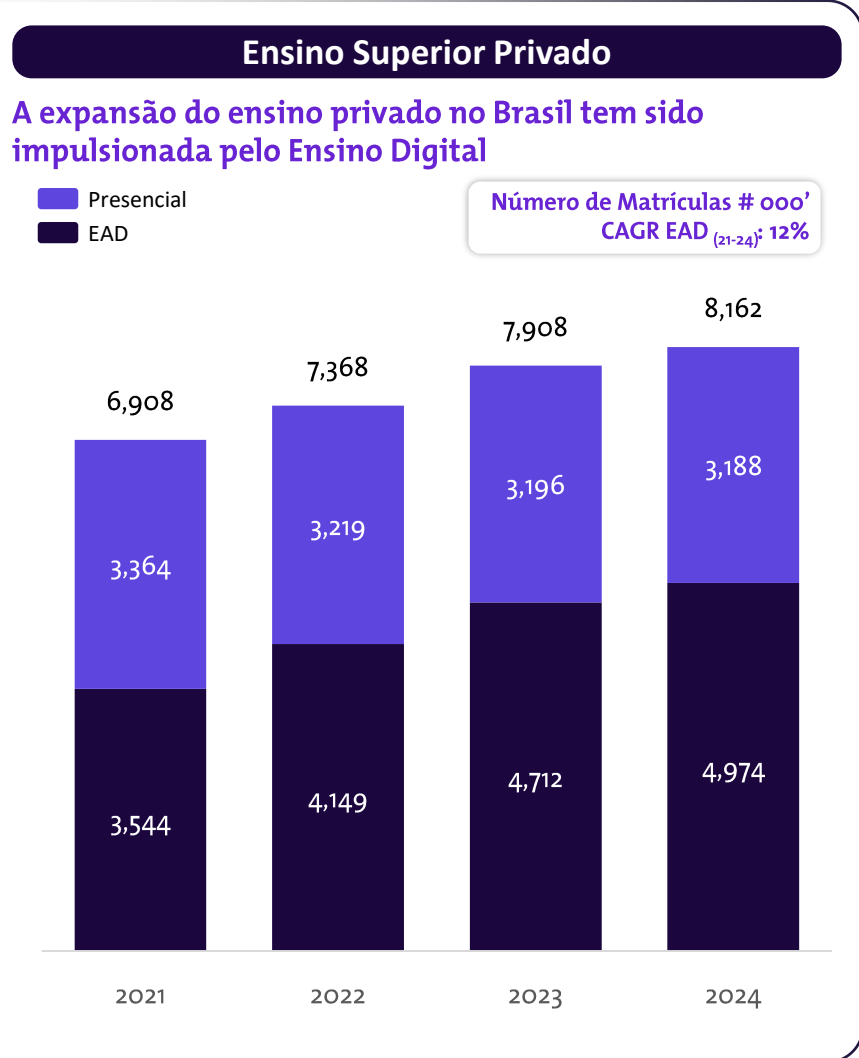
Sessões obrigatórias ao vivo, conduzidas por docentes (limitadas a ~70 alunos por professor), com controle formal de presença

Requisitos Adicionais para Cursos com Forte Componente Prático

Cursos em áreas como Saúde, Engenharia, Agrárias e Medicina Veterinária passam a exigir maior carga de atividades presenciais

Principais Vetores Estruturais que Sustentaram a Expansão do Ensino Digital Permanecem Robustos

O modelo híbrido representa uma evolução, e não uma reversão dos drivers estruturais de demanda



Fundamentos Estruturais Permanecem Inalterados

Por que o crescimento do ensino digital segue resiliente, mesmo com o novo arcabouço regulatório?

- ### 1 Escala geográfica reforçada pela adoção do EAD

O ensino digital amplia o alcance para além dos grandes centros urbanos, atendendo regiões historicamente desassistidas
- ### 2 Demanda impulsionada por acessibilidade

Programas digitais apresentam estrutura de custo significativamente inferior ao ensino presencial, sustentando a adoção
- ### 3 Setor privado atendendo à demanda por empregabilidade

Instituições privadas absorvem o excesso de demanda por ensino superior, com diplomas sendo um vetor central de empregabilidade

Expansão do acesso a regiões remotas

- ✓ **+5,500** municípios
- ✓ Presença no **5º** maior país no mundo

→ +3,3k municípios vs. ~1,1k com ensino presencial

Mensalidade do ensino digital é ~3x mais barata

- ✓ **PIB per capita ~70% da média global**

→ R\$ 1,132 Presencial vs. R\$ 348 EAD (+3.2x)

Grande Demanda por Ensino Superior

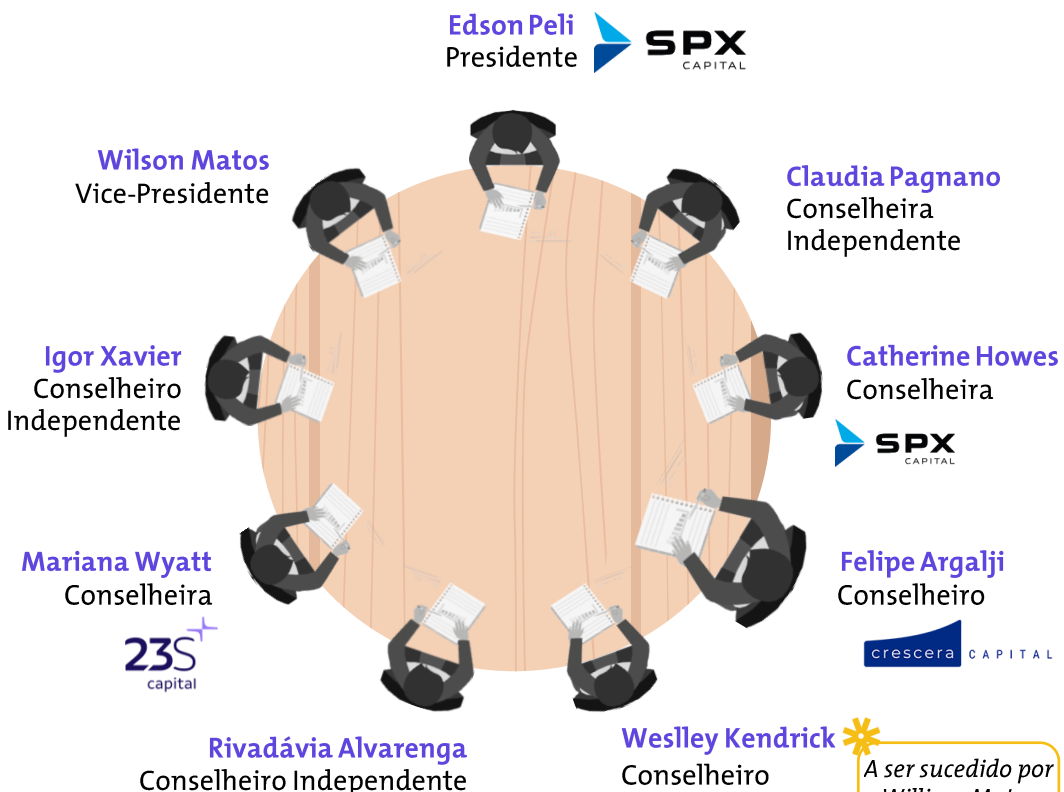
- ✓ **2.9x**: maior remuneração para graduados

Parcela relevante do mercado de trabalho valoriza fortemente formação universitária

→ 20% dos adultos possuem um diploma vs. 80% de aspiração entre jovens

78.7% taxa de empregabilidade

Conselho de Administração Consolidado e Companhia Reconhecida por Premiações e Impacto Social



A ser sucedido por William Matos em abril/26

Conselho com Elevada Complementaridade de Experiências

- +35 anos** de atuação empreendedora no setor educacional (Família Fundadora)
- +20 anos** e experiência executiva em modelos de educação tradicional, digital e híbrido, no Brasil e no exterior
- +35 anos** de experiência em inovação e governança corporativa

Suportado por três fundos de Private Equity altamente engajados



Reconhecimentos ESG

- Eleita empresa mais inovadora em educação – Valor Inovação Brasil 2025
- Certificação Women on Board
- Unicesum reconhecida como instituição socialmente responsável
- Selo ABMES de Empregabilidade – 3x consecutivo
- Great Place to Work (GPTW) – 2025
- Programa de ampliação do acesso ao ensino superior para comunidades vulneráveis

Equipe Executiva Experiente com Profunda Expertise no Setor

Diretoria Estatutária



18 (Anos de Experiência Profissional)
18 (Anos de Experiência no Setor)

William Matos
CEO Atual
(Período de Transição)

vitru* UniCesumar



23 (Anos de Experiência Profissional)
15 (Anos de Experiência no Setor)

Aroldo Alves
Operações | CEO

vitru* YDUQS Estácio



15 (Anos de Experiência Profissional)
1 (Anos de Experiência no Setor)

Gabriel Lobo
CFO

vitru* soma BHG
Brazil Hospitality Group



33 (Anos de Experiência Profissional)
25 (Anos de Experiência no Setor)

Sara Martins
Acadêmico

vitru* Senac LAUREATE
EDUCATION INC

Diretoria Executiva



27 (Anos de Experiência Profissional)
19 (Anos de Experiência no Setor)

Chrystiano Mincoff
Experiência do Aluno

vitru* UniCesumar Estácio



21 (Anos de Experiência Profissional)
10 (Anos de Experiência no Setor)

Felipe Donatto
Educação Continuada

vitru* voomp cogna



21 (Anos de Experiência Profissional)
21 (Anos de Experiência no Setor)

James Prestes
EaD (UniCesumar)

vitru* UniCesumar Estácio



28 (Anos de Experiência Profissional)
3 (Anos de Experiência no Setor)

Leandro Maraccini
Comunicação e Marketing


vitru* btgpactual itaú



31 (Anos de Experiência Profissional)
4 (Anos de Experiência no Setor)

Waleska Cunha
Gente & Cultura

vitru* softplan linx

vitru 
EDUCAÇÃO