



Apresentação Institucional

Abril 2025



Somos movidos por um propósito:
***Inspirar o amor pela vida, por meio de uma
educação médica transformadora, centrada no
cuidado integral da saúde das pessoas.***

Inspirali: liderança em educação médica no Brasil



Combinação de ESCALA, CRESCIMENTO e DESEMPENHO FINANCEIRO CONSISTENTE



Plataforma “pure play” de educação médica com presença em toda a **extensa jornada Lifelong Learning** do médico



Portfolio resiliente e de **alta qualidade** com **marcas e localidades premium**

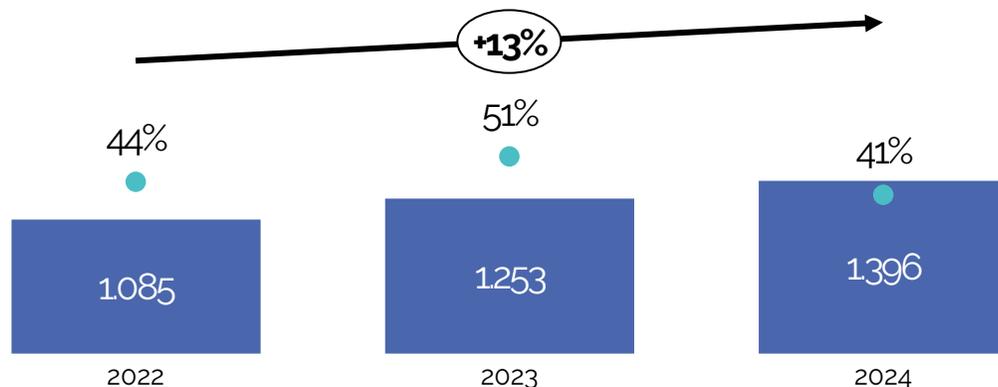


Track-record de crescimento, **com relevante crescimento futuro já contratado**



Time experiente e forte governança suportados por **um dos maiores conglomerados educacionais no Brasil**

Receita líquida e margem operacional



FORMAÇÃO ACADÊMICA (GRADUAÇÃO)

15

Instituições de Educação Superior

1,3K

docentes de educação médica

1,9K

vagas anuais aprovadas pelo MEC¹

12,0K

alunos (2024)

~6%

market share em número de vagas autorizadas²

R\$9,4K

receita média mensal por aluno (2024, +9,6% YoY)

EDUCAÇÃO MÉDICA CONTINUADA (EMC)

34

especialidades em cursos de pós-graduação

5

cursos de Fellowship

15

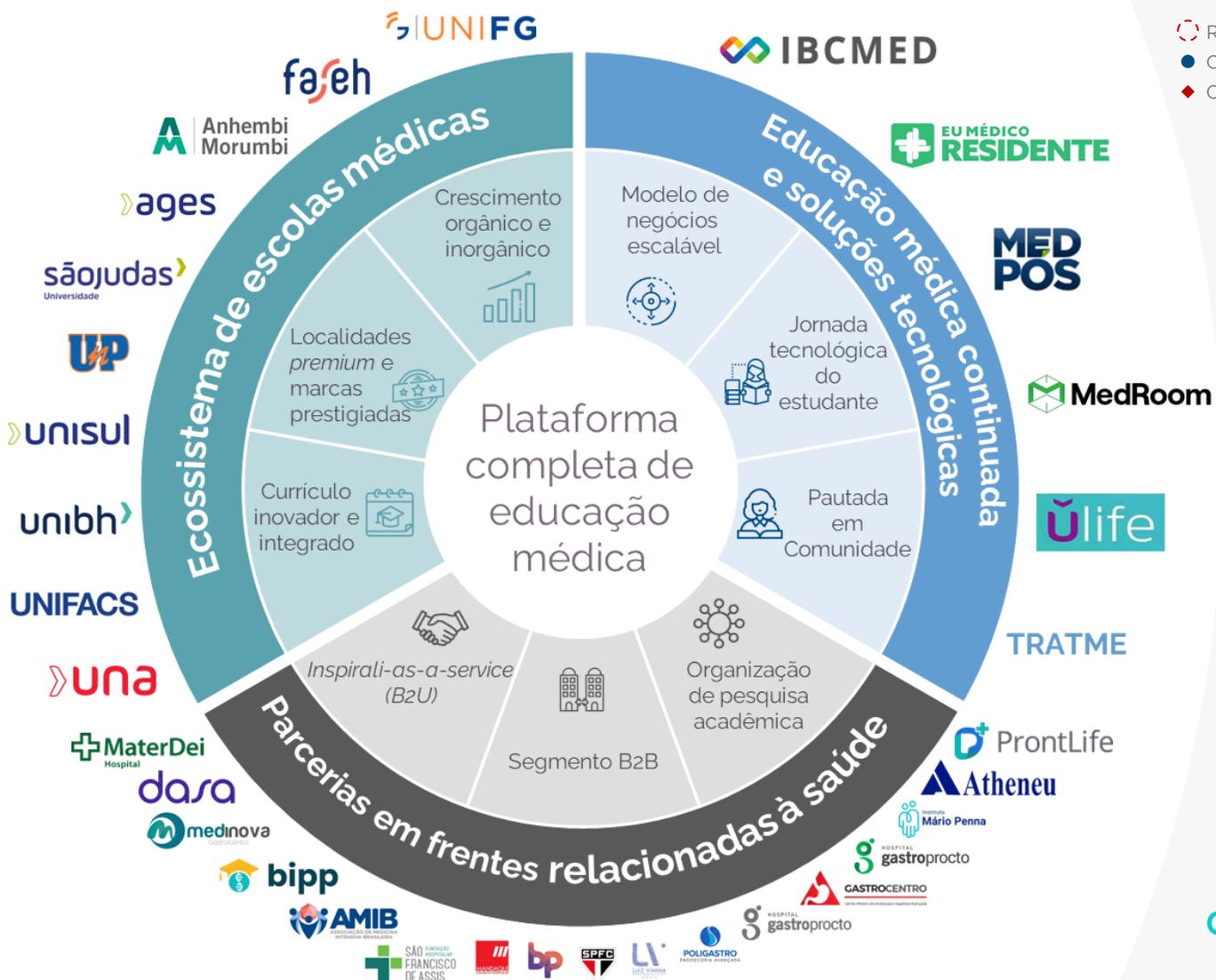
parcerias com as principais marcas de saúde

3,4K

alunos em todos os estados do Brasil (2024)

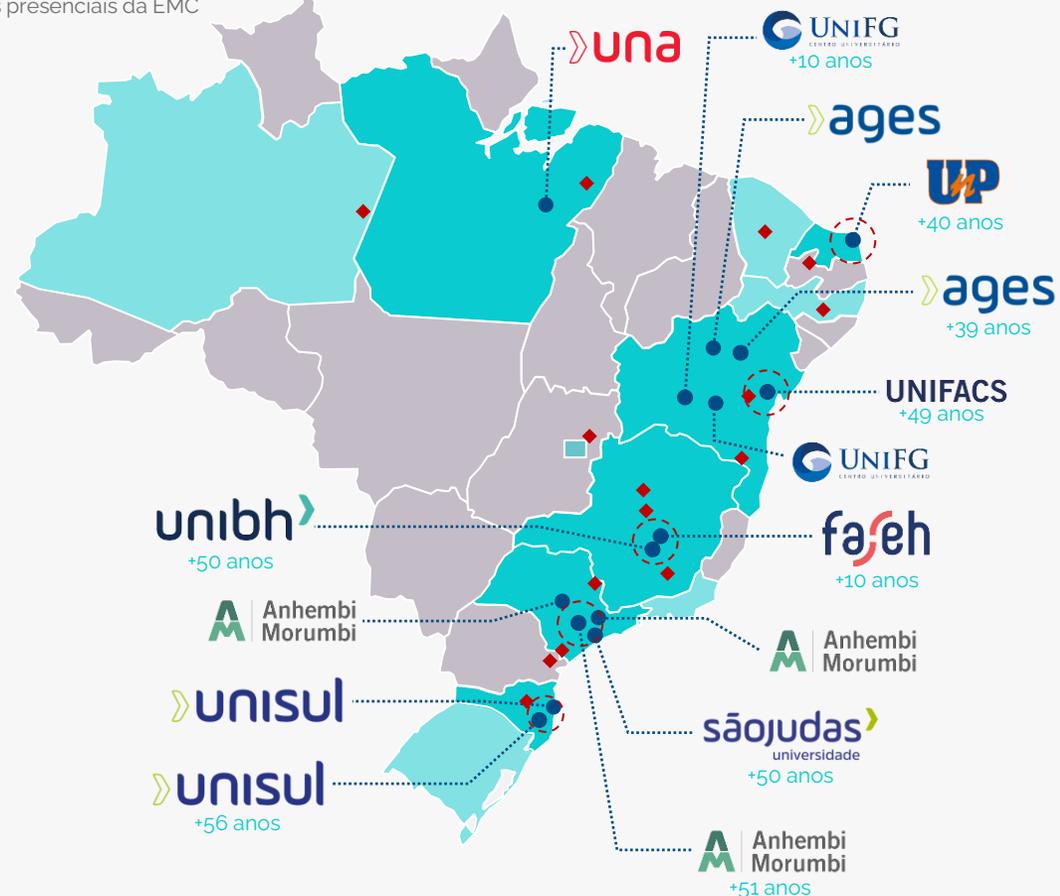
(1) Ministério da Educação. (2) Considera número de vagas autorizadas para cursos de medicina para Instituições de Ensino Superior privadas.

Forte presença em toda a jornada *Lifelong Learning* do médico...



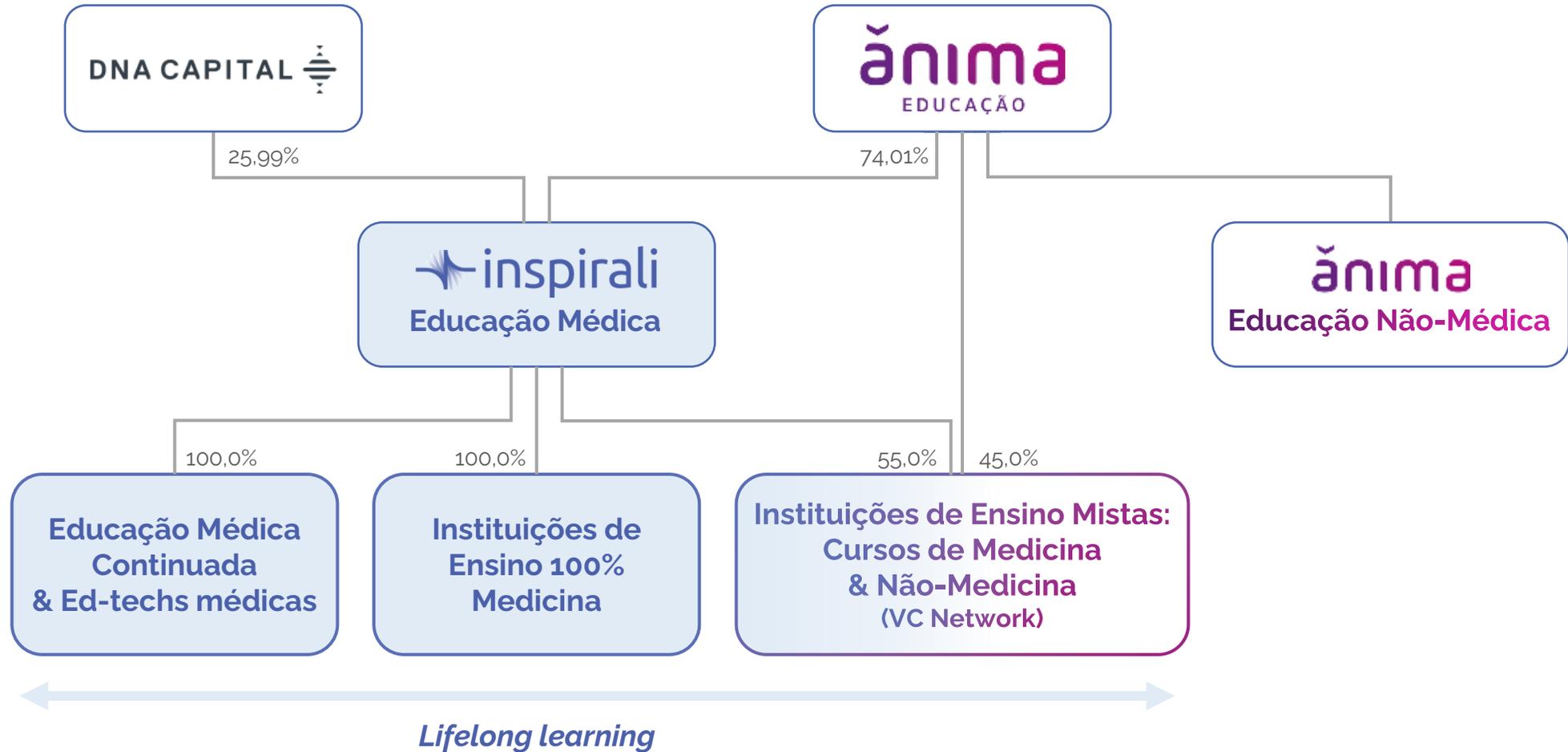
...com um portfólio resiliente e de alta qualidade com marcas e localidades premium

- Regiões metropolitanas das capitais
- Cursos de graduação médica
- Cursos presenciais da EMC



Grande rede privada de vagas de medicina nas localidades mais ricas das regiões Sul, Sudeste, Norte e Nordeste do Brasil

Como parte do Ecossistema Ânima, a Inspirali se alavanca em sua ampla experiência em educação e robusta estrutura corporativa



Time de Gestão altamente qualificado e experiente, com estrutura de governança sólida e independente



Executivos

 Guilherme Soárez CEO 29 10 	 Tiago Moraes CFO 24 3 	 João Bizario Chief Medical Officer 31 4 	 Temisson Santos COO 30 1 	 Mônica Lopes CMO 21 1 
 Guilherme Dias Chief Growth Officer 19 2 	 Juliana Curvello PMO 23 1 	 Felipe Almeida CTO 29 1 	 Karen Burmeister HR 27 11 	

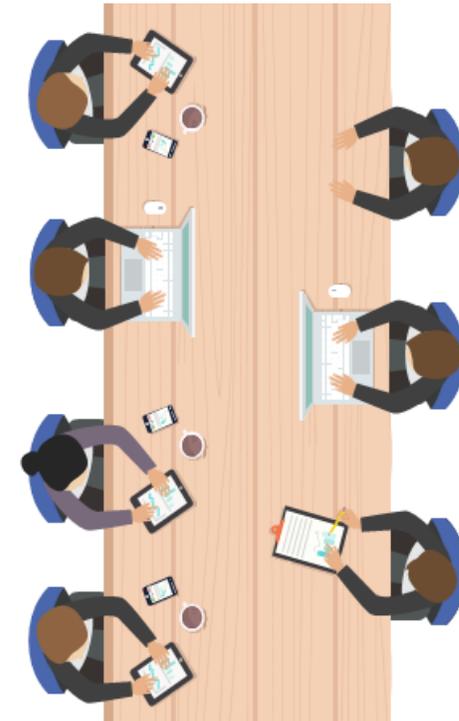
● Anos de experiência profissional ● Anos de experiência na Anima / Inspirali

Conselho de Administração

Mario Ribeiro
 DNA CAPITAL
 dasa viveo

Thayan Hartmann
 DNA CAPITAL
 viveo

Eduardo Gouveia
 alelo multiplus



Maurício Escobar
 Chairman
 ãnima REUCAÇÃO

Marcelo Bueno
 ãnima REUCAÇÃO

Daniel Castanho
 ãnima REUCAÇÃO



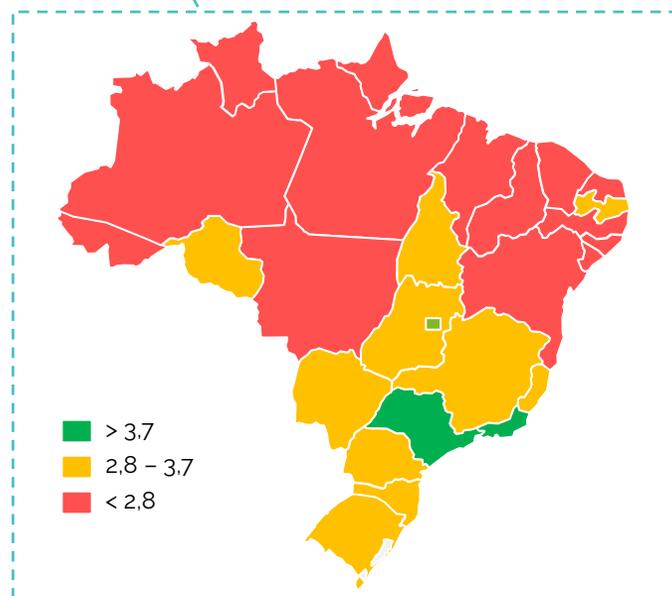
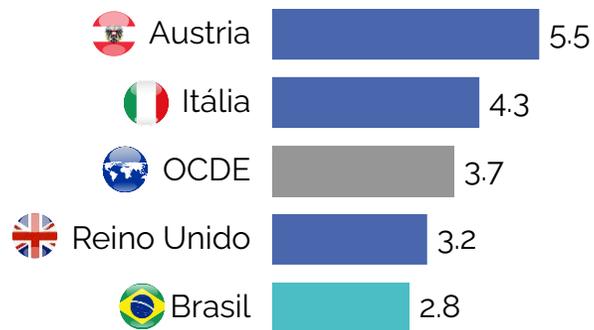
**Mercado em que
atuamos**



Há uma alta demanda por médicos no Brasil

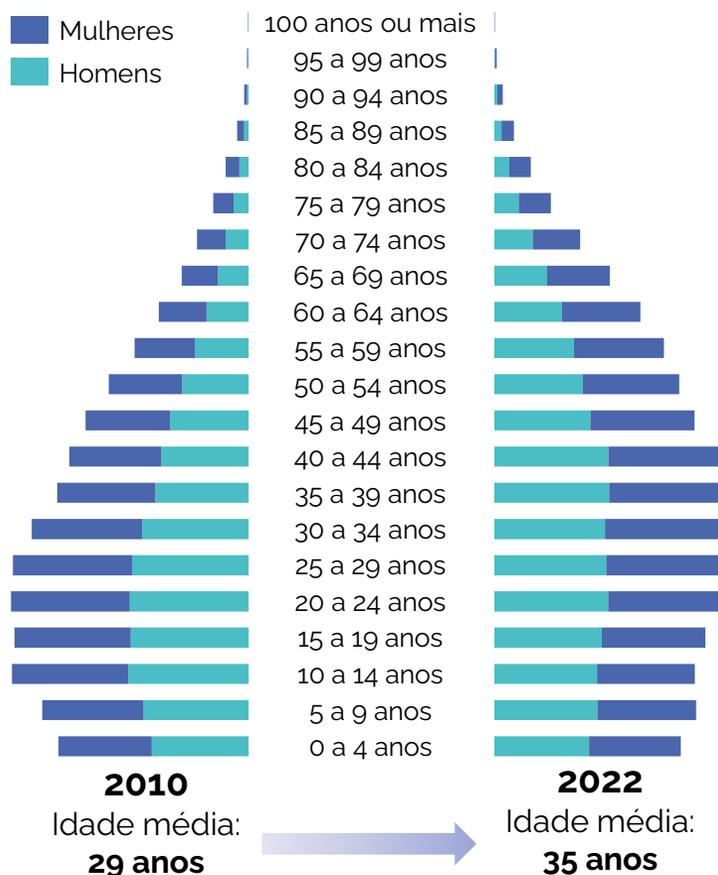
O Brasil carece de médicos...

Médicos por 1.000 habitantes¹



... a idade média da população brasileira está cada vez mais elevada...

Pirâmide etária da população brasileira²



... e o Brasil é o único país com mais de 200 milhões de habitantes a ter um sistema único de saúde

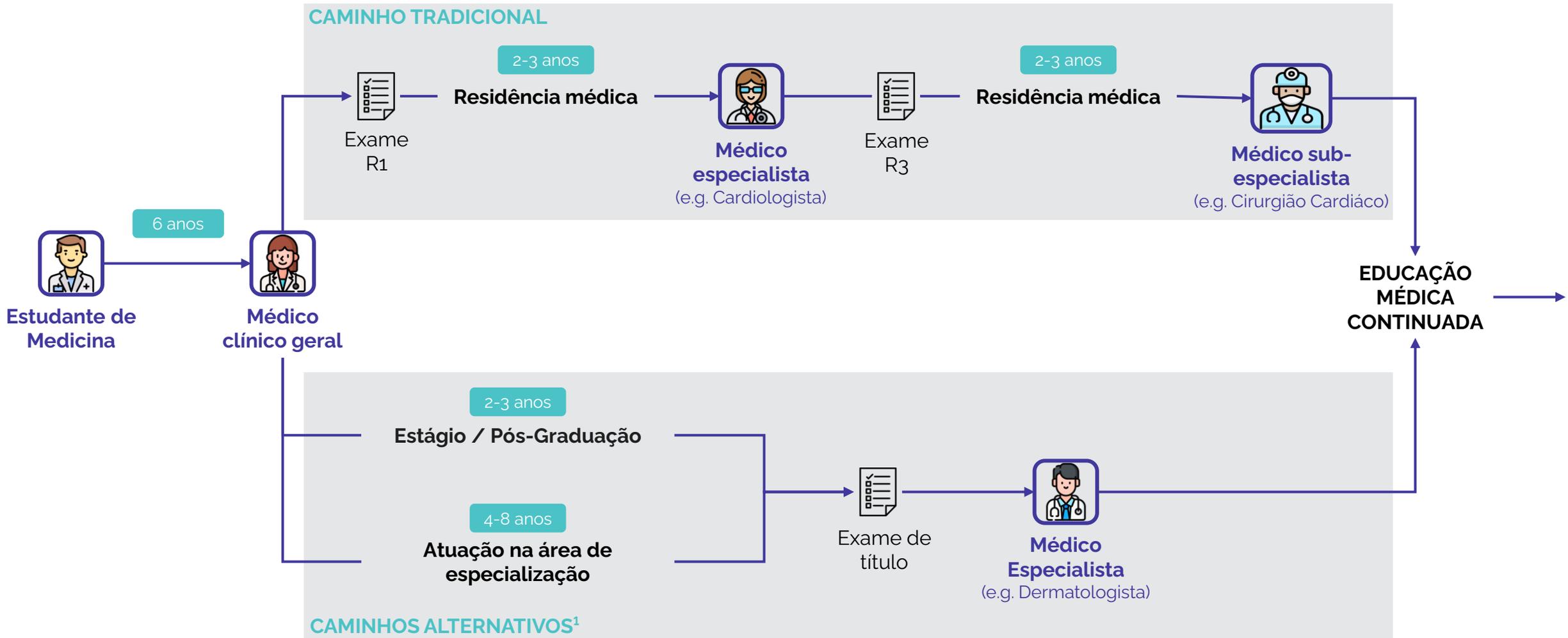


Conjunto de ações e serviços de saúde prestados em todo o território nacional por órgãos e instituições públicos federais, estaduais e municipais, além da iniciativa privada que se vincule ao sistema.



FORTE DEMANDA POR MÉDICOS

A formação e atuação médica apresentam uma longa e complexa jornada com diversos caminhos



Graduação médica: a oferta de médicos é fortemente regulada...



Processo de autorização de novas vagas de graduação em Medicina é complexo e moroso...

Jun/2024: STF determina que a forma exclusiva de **abertura de novos cursos de medicina** e a **autorização de novas vagas em cursos existentes** é através de **chamamento público realizado pelo MEC** segundo a **Lei do Mais Médicos**.

Mais Médicos III – pré-requisitos e regras para participação são numerosos, complexos e nem sempre quantitativos

Editais pré-selecionam regiões de saúde e respectivos municípios para propostas e limita em 60 vagas por curso. Critérios analisados:

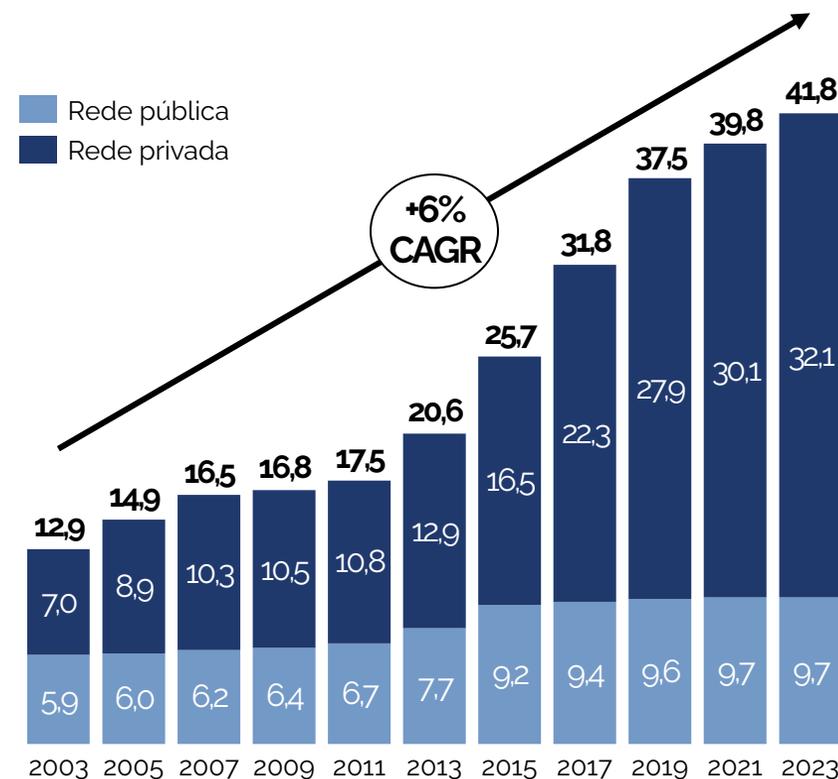
- TERMO DE ADESÃO ASSINADO PELO SUS cuja estrutura de equipamentos públicos e programas de saúde destinem-se à instalação e funcionamento do curso de medicina
- CONDIÇÕES DE ADMISSIBILIDADE
- ANÁLISE DA CAPACIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA DA MANTENEDORA
- ANÁLISE DE MÉRITO DAS PROPOSTAS
- ANÁLISE DA EXPERIÊNCIA REGULATÓRIA DA MANTENEDORA

Mais Médicos III – cronograma atual prevê 1 ano e 7 meses entre publicação do Edital e homologação do resultado final



... levando a um crescimento controlado de vagas autorizadas ao longo dos anos

Vagas autorizadas para cursos de graduação de medicina ('000)¹





... e as vagas autorizadas atuais encontram-se muito pulverizadas

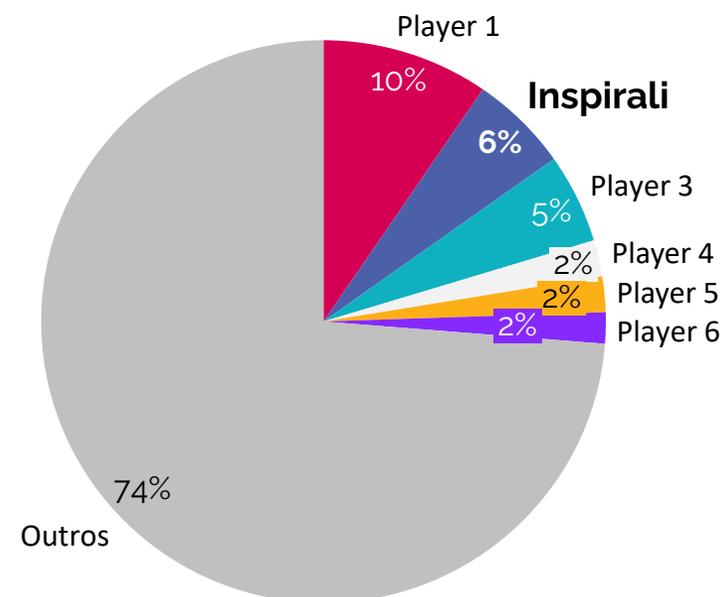
A rede privada conta com mais de 260 cursos de medicina espalhados pelo Brasil...

Número de IES privadas por estado brasileiro¹



... com os principais grupos educacionais listados detêm ~26% das vagas destinadas à rede privada

Market share em número de vagas autorizadas pelo MEC²



Fonte: (1) Cadastro Nacional de Cursos e Instituições de Educação Superior (Cadastro e-MEC). (2) Demografia médica do Brasil, 2023 e informações públicas disponibilizadas pelos players em questão (dados de 2023).

Como resultado, a profissão médica é altamente valorizada e os cursos de Medicina são extremamente demandados



Demanda de cursos de graduação em medicina supera oferta...

Candidatos por vaga – rede privada, 2023



Taxa de desistência: <5%

... uma vez que as carreiras médicas são altamente lucrativas



97%
empregabilidade



1,8x salário
em comparação a cursos de engenharia²

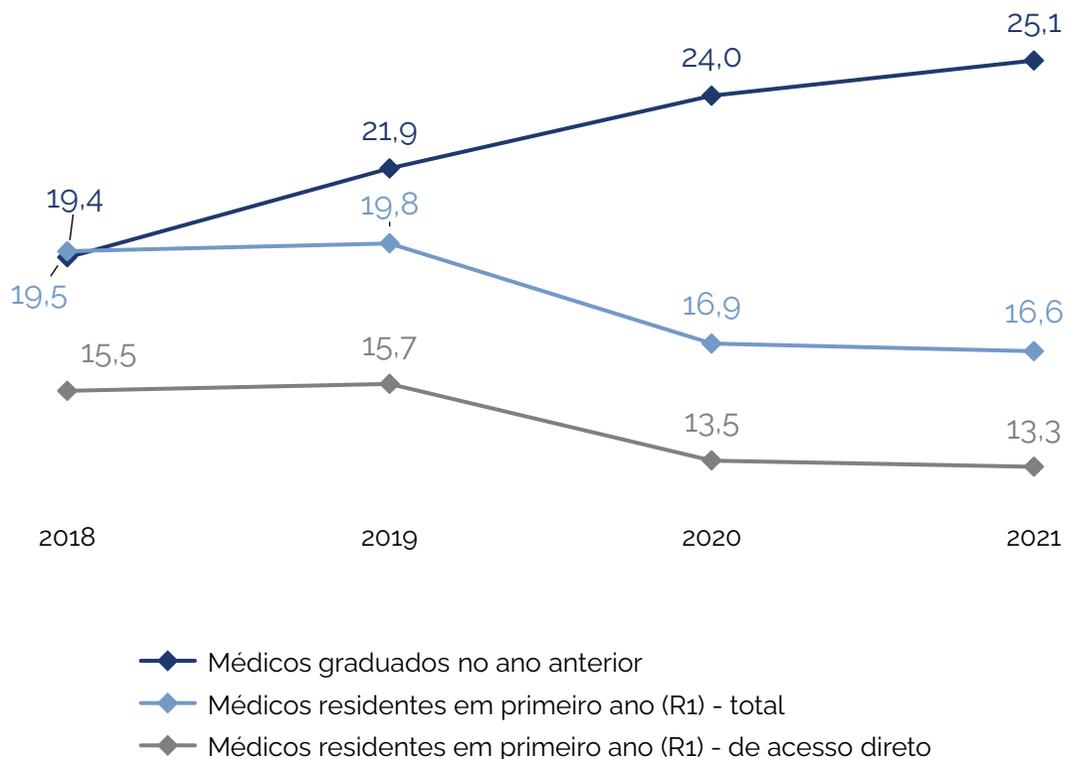


4 anos
é o retorno médio após a graduação

Educação Médica Continuada: o GAP entre médicos formados na graduação e médicos residentes está em tendência de crescimento



Evolução dos médicos residentes de primeiro ano (R1)



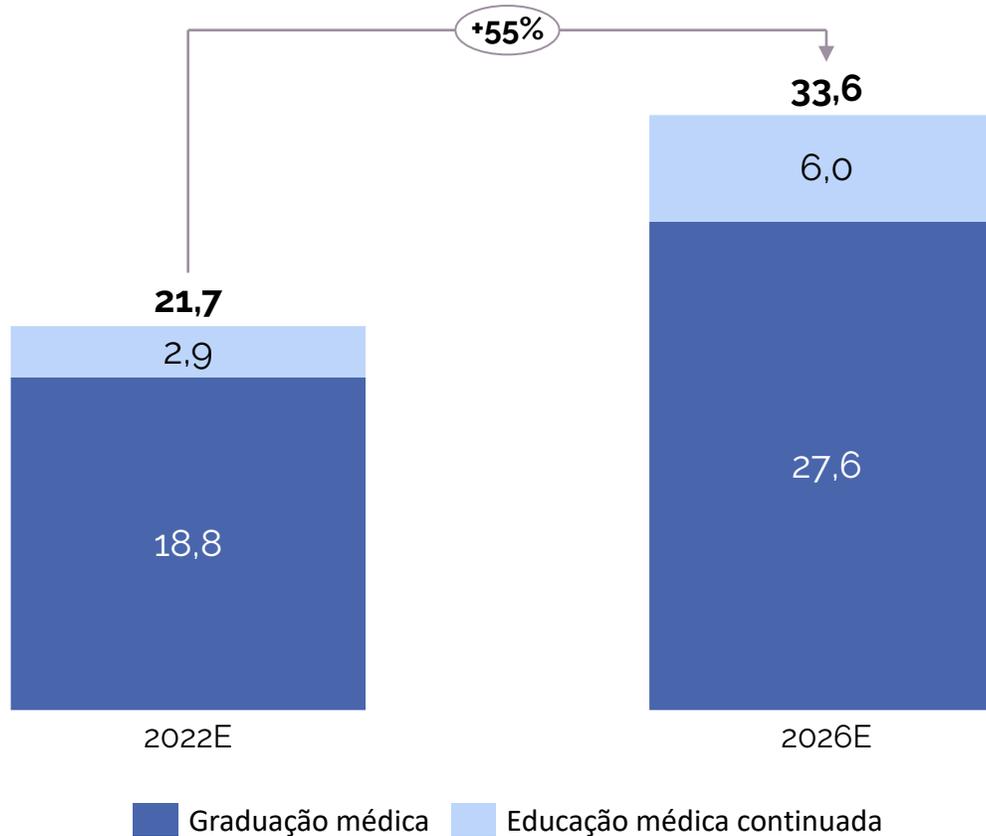
Tendências observadas no segmento de Educação Médica Continuada:

- A maior concorrência por vagas de residencia vem aumentando a necessidade de preparação para provas de residencia (R1, R2)
- Aumento de vagas na graduação médica sem aumento de vagas na residencia leva à busca por caminhos alternativos
- A pós-graduação médica, segmento não regulado, surge como opção relevante na jornada médica

O mercado endereçável é considerável, possibilitando um crescimento significativo à frente



Mercado endereçável (R\$ bilhões)



MOTORES DE CRESCIMENTO



Envelhecimento da população



Necessidade de aumento do número de médicos



Maturação das vagas



Aumento de ticket médio



Gargalo na residência



Track record de entregas
consistentes

Investimento em qualidade e entrega de valor para os alunos resulta em crescimento de base e ticket



GRADUAÇÃO

Evoluimos o programa de educação médica ao longo dos anos, buscando entregar formação de excelência

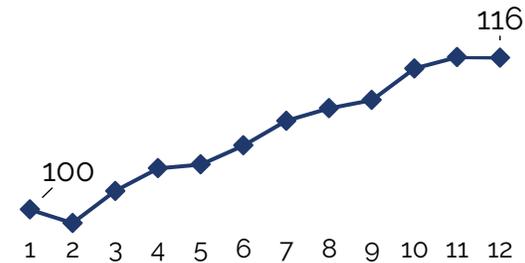
- **Períodos curriculares integrados** garantem padronização na qualidade do curso, enquanto permite algumas customizações com base em demandas regionais
- **Atividades práticas desde o início do curso** preparam melhor o aluno
- Promoção da **internacionalização** através de parcerias e intercâmbios

Todas as nossas IES avaliadas pelo INEP possuem notas 4 e 5 no Conceito do Curso (CC)¹

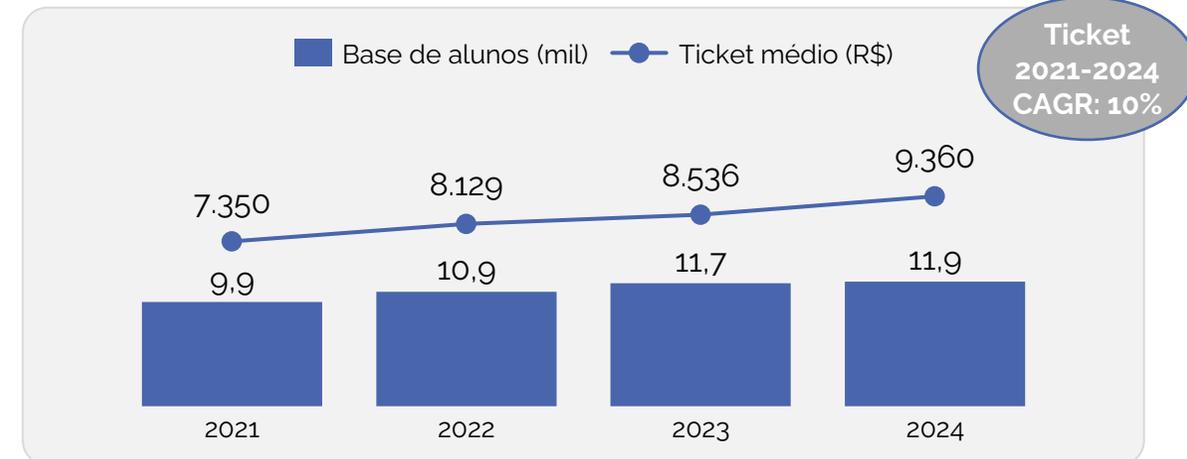
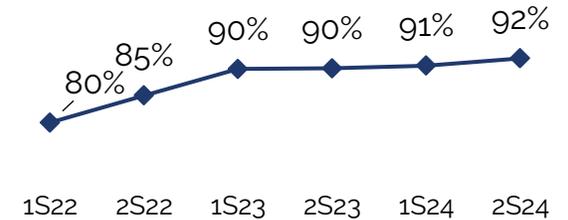


Testes de Progresso Individual (TPI)²: melhora na nota ao longo do curso, inclusive durante o internato

Nota média histórica do TPI Inspiral por semestre cursado



Engajamento dos alunos (% base alunos)



Fonte: Informações da empresa, MEC/INEP.

Nota: (1) Indicador resultante da avaliação in loco com base no instrumento de avaliação dos cursos de graduação pelo INEP, sendo 5 a nota máxima. (2) Teste de avaliação cognitiva utilizado para acompanhar o ganho progressivo de conhecimento dos alunos ao longo de sua jornada acadêmica. Aplicado semestralmente em todas as IES Inspiral.

Investimento em qualidade e entrega de valor para os alunos resulta em crescimento de base e ticket (cont.)



EDUCAÇÃO MÉDICA CONTINUADA

IBCMED: robusta plataforma de educação médica de pós-graduação



Cursos em **34 especialidades** médicas, em particular, pediatria, G&O, endocrinologia e psiquiatria



+3.200 alunos ativos em 2023 (em cursos presenciais, EAD e híbridos) e **+7.900 médicos formados** ao longo da sua história

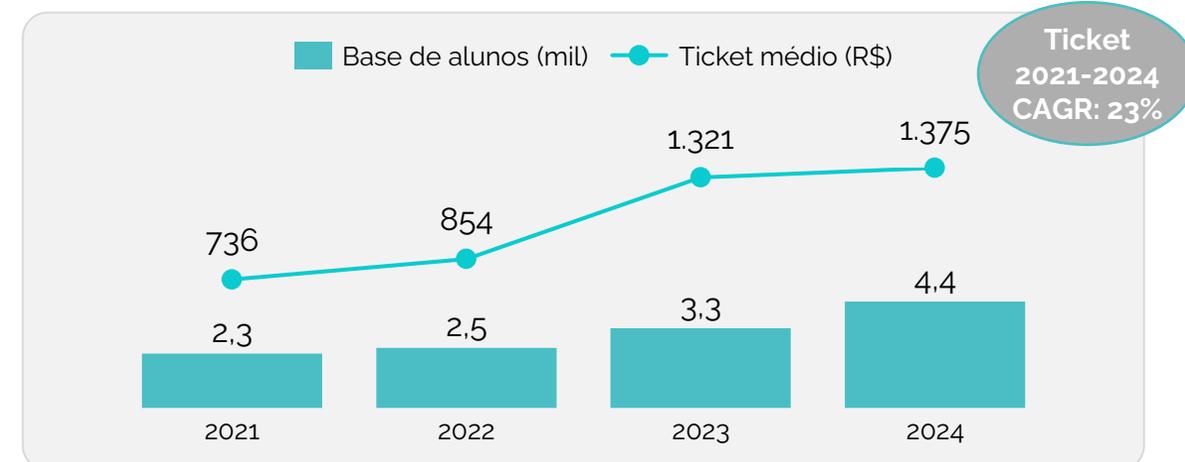
Fellowships: programas e bolsas análogas à Residência, endossadas por Sociedades Médicas e parceiros relevantes

- ✓ Aprendendo na prática com especialistas renomados
- ✓ Horário de aula flexível, permitindo que os médicos mantenham sua rotina de trabalho
- ✓ Currículo integrado de Realidade Virtual

 **4** CIDADES

 **5** CURSOS

Parcerias: acesso às práticas de excelência das principais marcas de saúde



Cuidado com nossos alunos e com a sociedade promove uma atuação médica humanizada de forma prática



Iniciativas de saúde mental

Angatu é uma plataforma especializada em prevenção, orientação e cuidado em saúde mental. O programa foi idealizado e desenvolvido por psiquiatras do BIPP (Instituto Brasileiro de Farmacologia Prática), com a missão de transformar e fomentar a cultura da saúde mental no ambiente do ensino superior.

ANGATU
saúde mental e bem-estar

 **6.700** ALUNOS MATRICULADOS

 **2.000** AGENDAMENTOS

 **112** GUARDIÕES ESTUDANTIS POR SEMESTRE (4 duplas por IES)

Centros Integrados de Saúde (CIS)

CIS são postos de atendimento com infraestrutura física de ponta construídos anexos às nossas Universidades, onde são realizados atendimentos gratuitos à população da região, possibilitando a prática constante dos nossos alunos com excelência.



 **14** CENTROS¹

 **4.300** PROFISSIONAIS DE SAÚDE¹

 **140.000** NOVOS PACIENTES¹

 **195.000** AGENDAMENTOS¹



Organizamos **missões voluntárias** visando melhorar as condições de saúde e saneamento de comunidades de alta vulnerabilidade social, enquanto fortalecemos nosso objetivo de formar não apenas **bons profissionais**, mas também **grandes seres humanos**

MISSÃO AMAZÔNIA



 **10**
MISSÕES
DESDE 2022

 **30**
ESTUDANTES
POR MISSÃO

 **~845**
PACIENTES
POR MISSÃO

 **~695**
ATENDIMENTOS
POR MISSÃO

 **42**
COMUNIDADES
VISITADAS¹



MISSÃO ÁFRICA



 **2**
MISSÕES
(2024 & 2025)

 **30**
ESTUDANTES
POR MISSÃO

 **~1.800**
PACIENTES
POR MISSÃO

 **12**
PROFISSIONAIS
DE SAÚDE POR
MISSÃO

 **10**
ALDEIAS
VISITADAS
POR MISSÃO



MISSÃO JEQUITINHONHA



 **2**
MISSÕES
(2024 & 2025)

 **30**
ESTUDANTES
POR MISSÃO

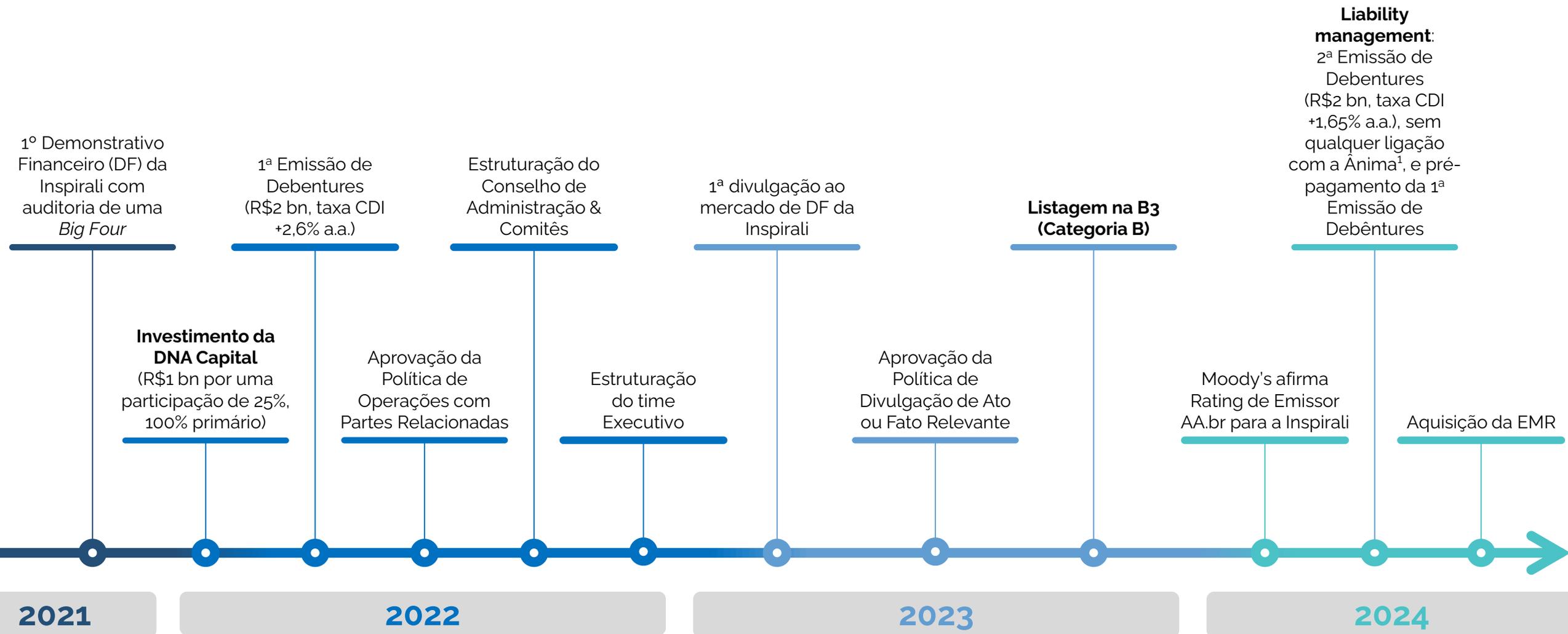
 **~1.000**
PACIENTES
POR MISSÃO

 **~600**
ATENDIMENTOS
POR MISSÃO

 **4**
MUNICÍPIOS
VISITADOS
POR MISSÃO

(1) Em todas as missões realizadas.

Evolução contínua de nossa governança ao longo dos anos...



Notes: (1) Cláusulas de cross-default presentes na 1ª Emissão de Debentures foram eliminadas

... com foco em transparência e independência



Priorizamos uma estrutura de gestão independente, suportada por quatro Comitês:

 COMITÊ DE ESTRATÉGIA E M&A

 COMITÊ DE REMUNERAÇÃO

 COMITÊ ESPECIAL

 COMITÊ DE AUDITORIA

Composição:

(definida pelo Acordo de Acionistas Ânima x DNA Capital e pelo Estatuto Social da VC Network)

- 2 membros representantes do acionista minoritário (DNA Capital)
- 1 membro independente

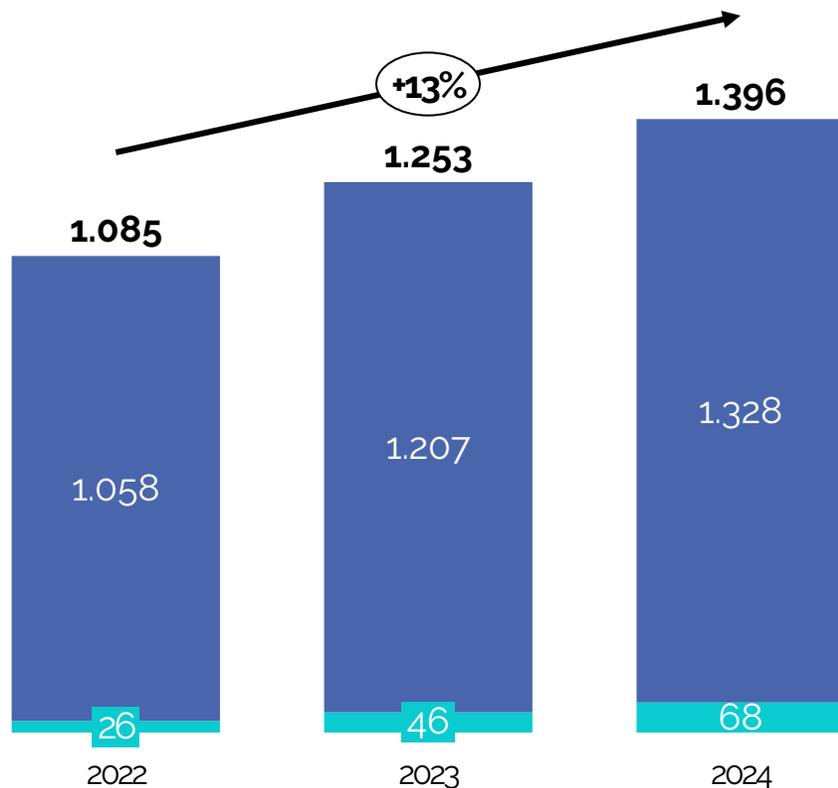
Principais atribuições:

- Análise e validação das alocações e rateios realizados entre cursos de Medicina e Ex-Medicina
- Monitoramento de transações com partes relacionadas (inclusive transações com o CSC Ânima)
- Contratação de empresa independente para revisão anual dos critérios e aplicações do rateio entre cursos de Medicina e Ex-Medicina

Entrega de desempenho financeiro consistente, com forte crescimento de *top line* e sólida eficiência operacional

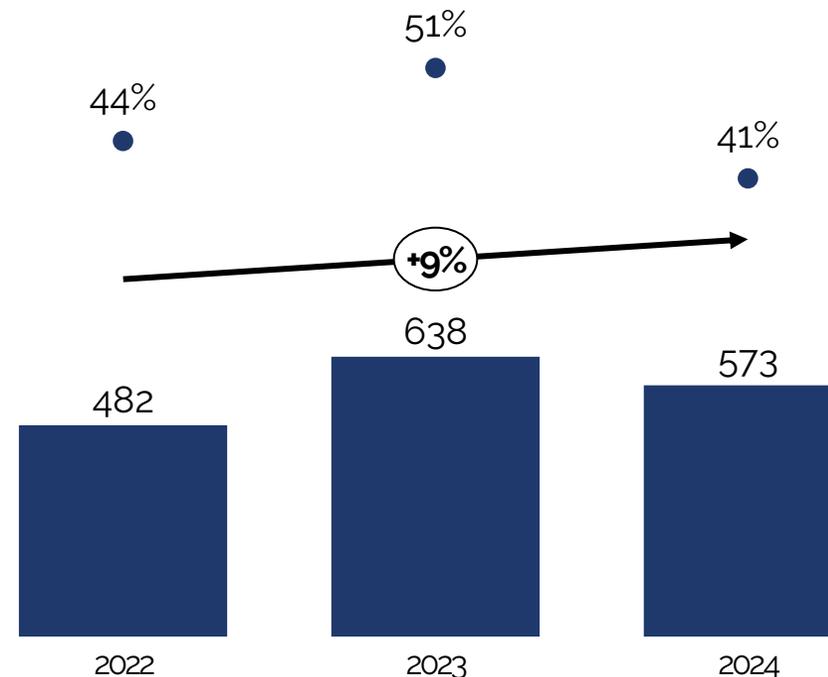


Receita líquida
(R\$ M)



■ Educação acadêmica ■ Educação Médica Continuada

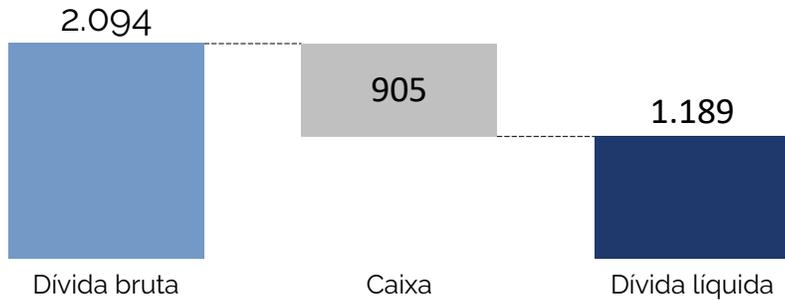
Resultado operacional
(R\$ M)



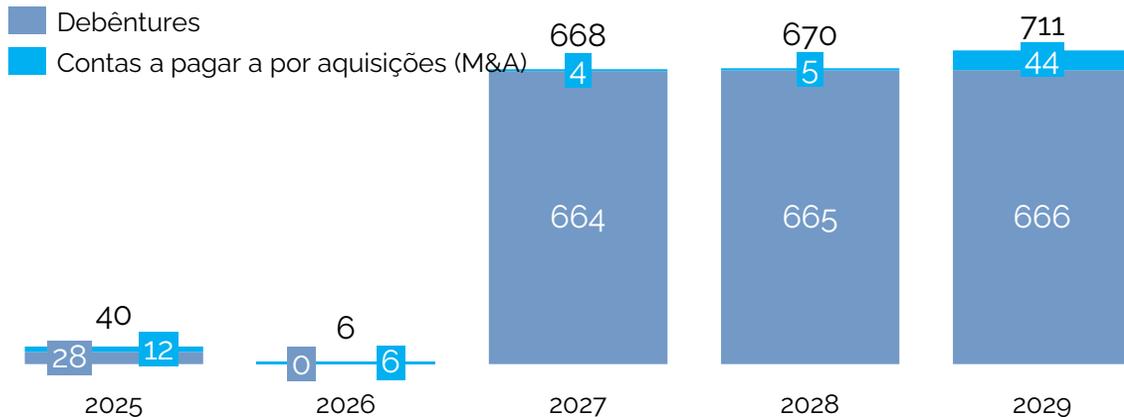
● Margem

Estrutura de capital desenhada para suportar a estratégia de crescimento da Inspirali

Endividamento em 31/dez/2024 - Consolidado (R\$ M)



Projeção de Amortização Anual (R\$ M)



(1) Posição de Caixa inclui Caixa, Equivalentes de Caixa, Aplicações Financeiras.

DEBENTURES

Custo:

- **CDI +1,65%**
- Pagamento semestral

Covenants:

- **Dívida Liq./EBITDA Aj. Pro Forma < 3,50**
- **EBITDA Aj. Pro Forma/Despesas Financeiras > 1.30**

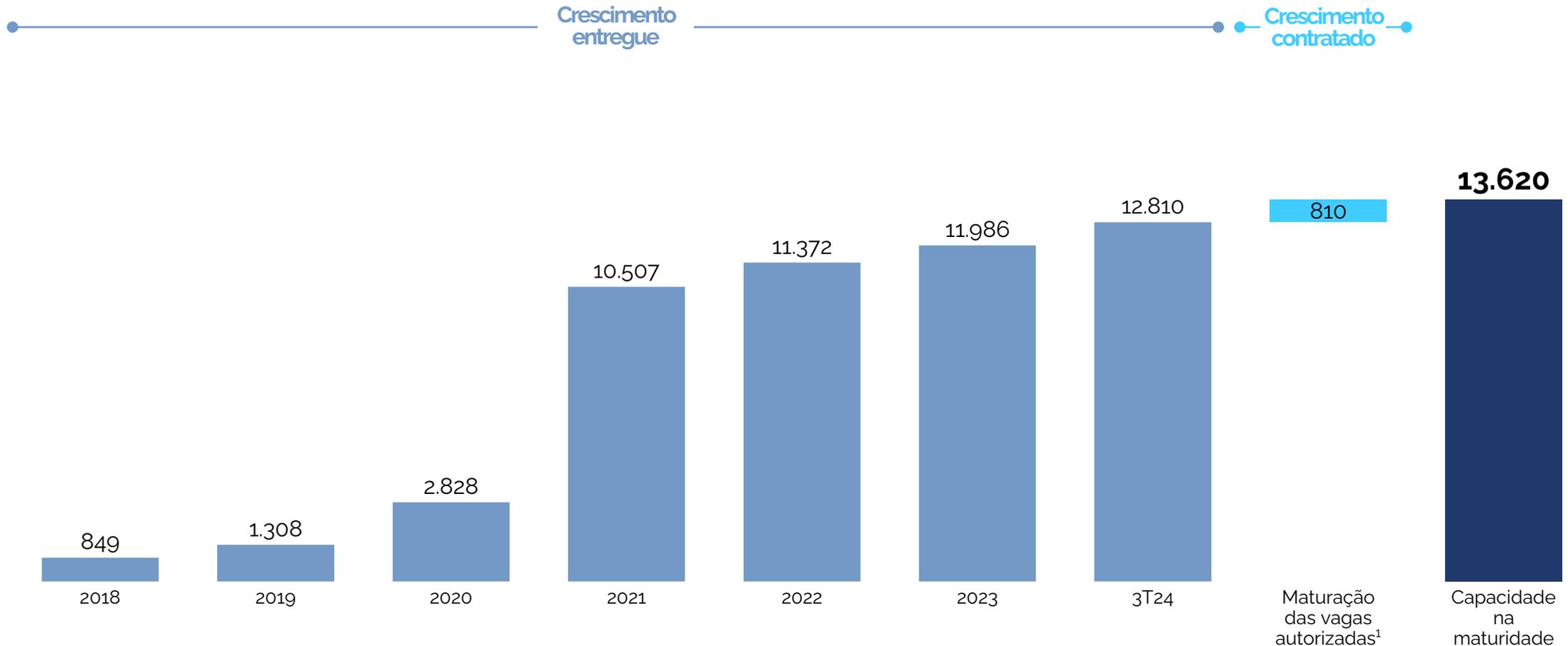


**Sólidas alavancas de
crescimento**

Grande potencial de crescimento orgânico do número de alunos de graduação médica com a maturação dos ativos existentes...



Potencial dos alunos de medicina da Inspirali
(Número de alunos)



Fonte: Companhia.
Nota: Número de alunos inclui vagas de PROUNI (+10%) e de FIES (+10%).

... e diversos caminhos para adicionar potenciais novas vagas no segmento de graduação



MAIS MÉDICOS III



Anunciada licitação para novas vagas de medicina em out/2023

Processo concederá até 95 licenças para novas escolas médicas privadas com 60 vagas cada, totalizando um **potencial de 5.700 novas vagas** em 1.700 municípios pré-aprovados

Cada proposta será submetida à análise de Elegibilidade, Financeira e de Maturidade Regulatória, com base nos critérios de projeto e pontuação regulatória vigente

Inspirali submeteu 23 propostas (potencial de adicionar até 1.380 vagas)

Cronograma oficial: homologação do resultado em ago/2025

PEDIDOS DE AUMENTO DE VAGAS

Portaria regulamentar emitida em set/2023

Decisão sobre pedidos de novas vagas para instituições privadas ("IES") de **até 30% das atuais vagas aprovadas**

- As instituições não podem ter mais de 240 lugares após a adição
- Para as instituições contempladas no processo licitatório Mais Médicos, o limite de solicitação é de 40 novas vagas

Diversos critérios de capacidade regulatória e de região de saúde serão aplicados para validação, incluindo:

- Apenas cursos reconhecidos pelo MEC com notas acima de 4 (de um total de 5) podem solicitar novas vagas
- Apenas regiões de saúde com 5 leitos adicionais do SUS disponíveis por assento

LIMINARES

Em jun/2024, o STF determinou:

- Lei do Mais Médicos: forma exclusiva de abertura de novos cursos de medicina e autorização de novas vagas em cursos existentes (chamamento público do MEC);
- Manutenção dos cursos de medicina já instalados, por Portaria de Autorização do MEC, por força de decisões judiciais; e
- Continuidade ao processamento pelo MEC das liminares que tivessem superado a fase inicial de análise documental

Inspirali possuía 8 liminares, sendo seus status atuais:

- **7 pedidos indeferidos**, aos quais já entramos com **recurso para revisão da decisão**; e
- **1 pedido ainda sob avaliação**

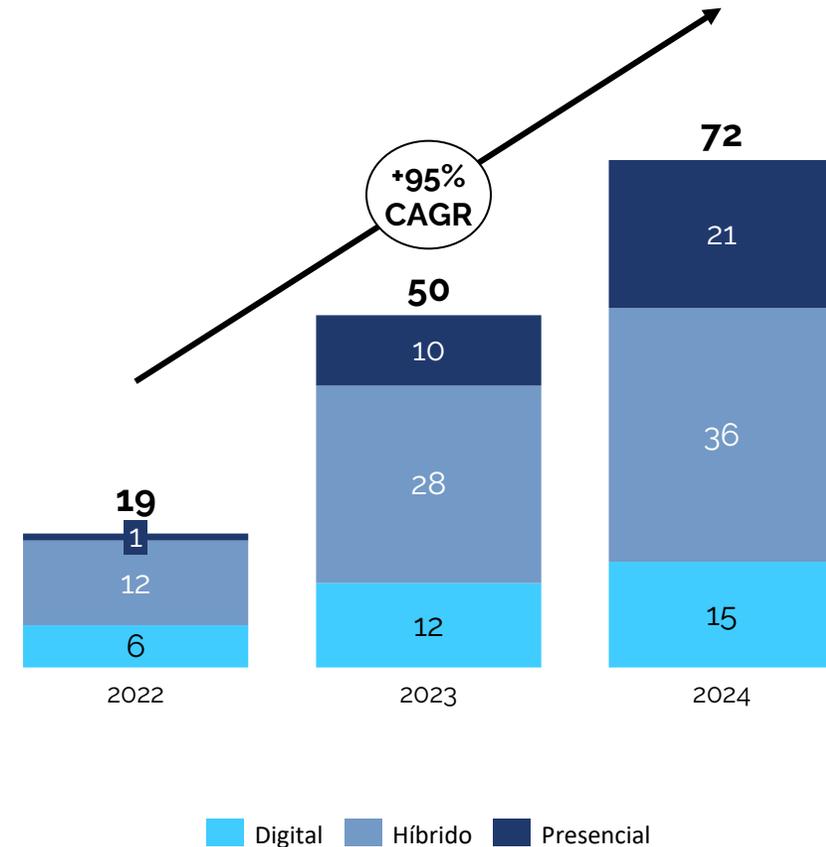
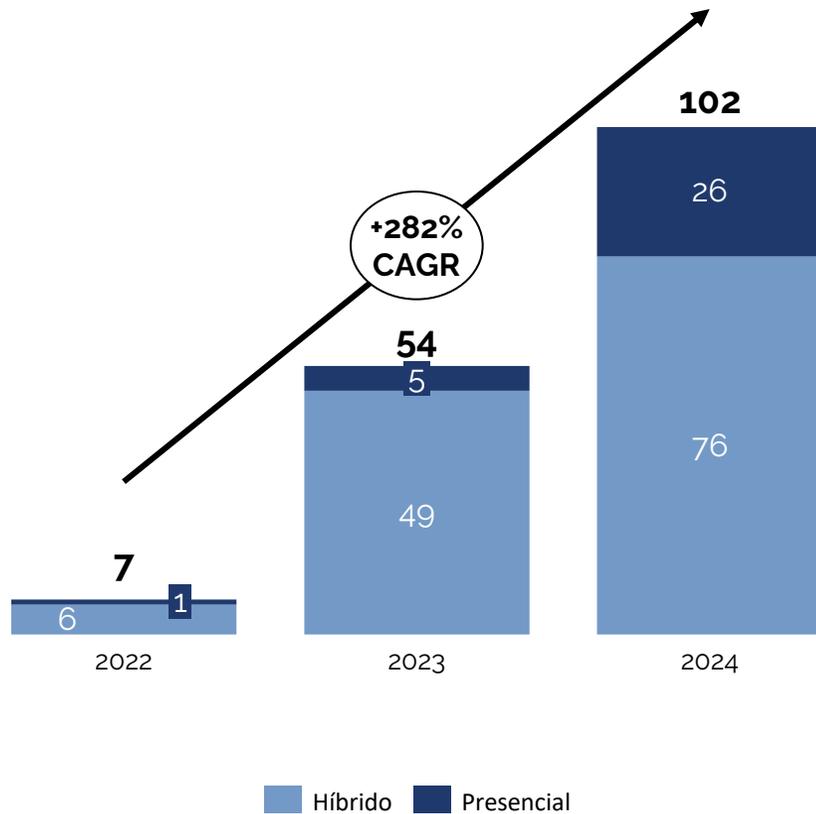
O desfecho de tais processos dependerá de análise final do MEC e de outras medidas cabíveis, sem data definida

Na EMC, investimos na captura de valor da jornada *Lifelong Learning*, através da criação de novos cursos e expansão geográfica



Evolução da nossa presença geográfica da EMC
(Número de cidades com cursos da EMC)

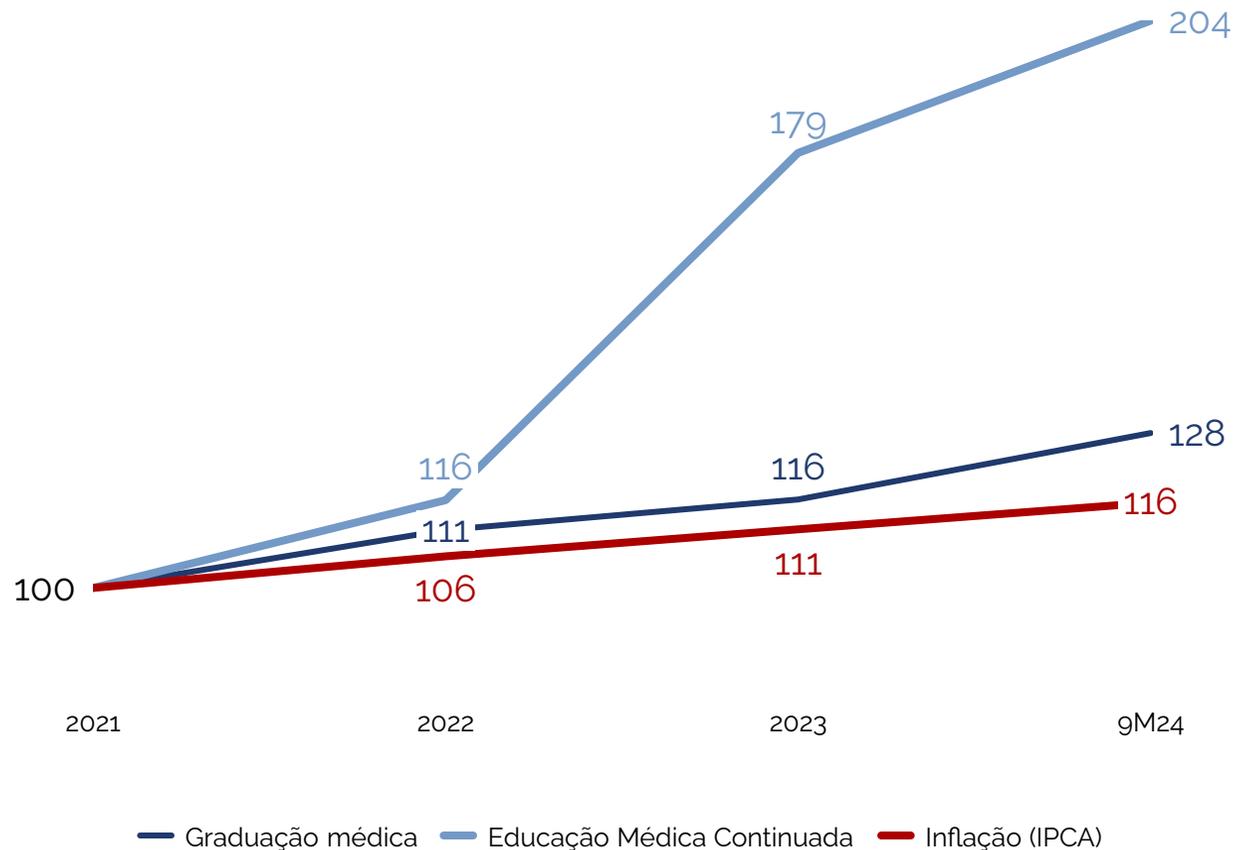
Evolução do número de cursos da EMC
(Número de cursos da EMC)



Dinâmica favorável do mercado somada ao posicionamento da Inspirali possibilitam aumento de preço acima da inflação



Ticket médio
(base 100)



DIFERENCIAIS DOS CURSOS INSPIRALI

GRADUAÇÃO

- Investimento no corpo docente
- Parcerias renomadas para realização dos internatos
- Cuidado com nossos alunos (Angatu)

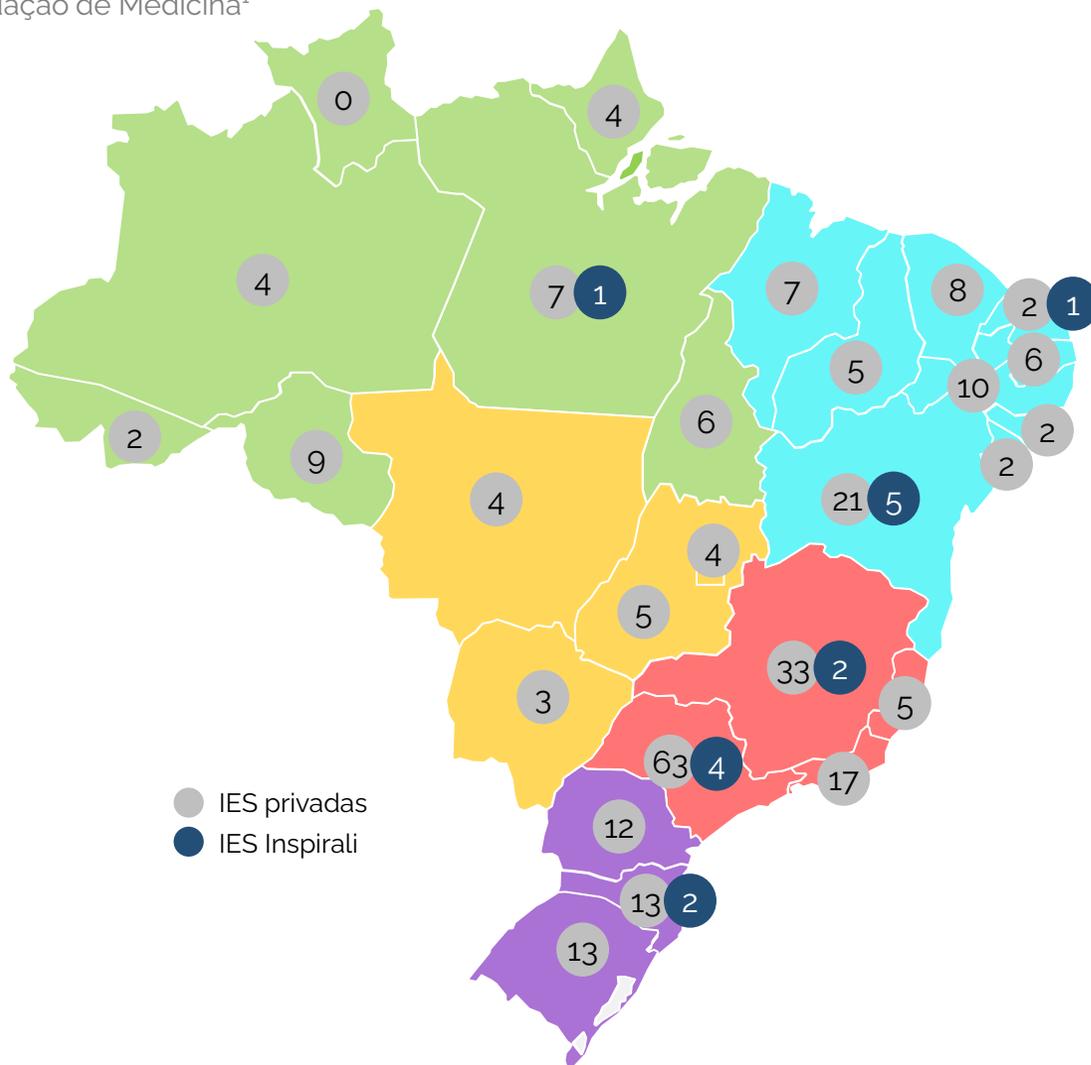
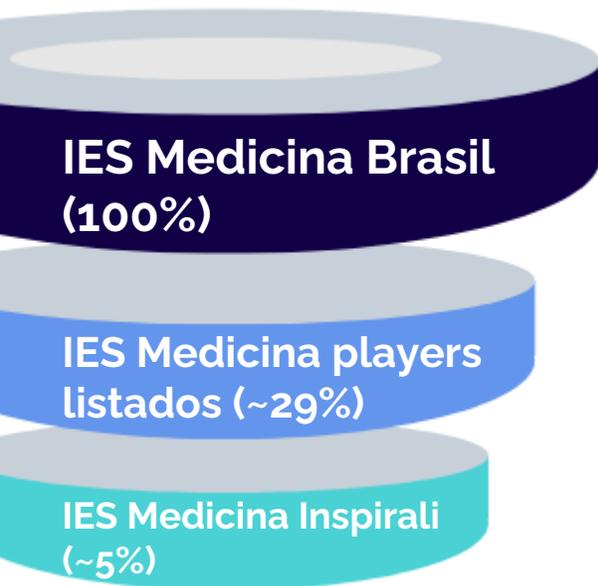
EMC

- Sinergia com a Graduação na seleção do corpo docente e na utilização de seus campi para aulas presenciais e dos CIS para práticas ambulatoriais
- Parcerias estratégicas com players de referência
- Foco em um portfólio de cursos mais práticos e com maior valor agregado
- Aprendizagem baseada na resolução de problemas (PBL - *Problem-Based Learning*)

Mercado extremamente pulverizado, tanto na graduação como EMC, oferece diversas oportunidades inorgânicas



Número de IES privadas com curso de graduação de Medicina¹



Segmentos existentes na EMC

- Pós-Graduação**
(maior mercado, atualmente com 373 instituições e 2,1k cursos mapeados²)
- Cursos de Atualização**
- Preparatório para Residência**
- Preparatório para Títulos**
- Mentoria para Residência**
- Finanças para Médicos**
- Gestão do Consultório**

Fontes: (1) Cadastro Nacional de Cursos e Instituições de Educação Superior (Cadastro e-MEC). (2) DEMOGRAFIA MÉDICA NO BRASIL - Cursos de Pós-Graduação Lato Sensu (PGLS) em especialidades médicas, Informe Técnico n°04 - setembro 2024.



1

Portfólio sólido com
escala, marcas de
qualidade e
localizações premium

2

Fundamentos
setoriais
favoráveis

3

Track record de
entregas relevantes
e consistentes,
permeadas pelos mais
altos padrões de
governança

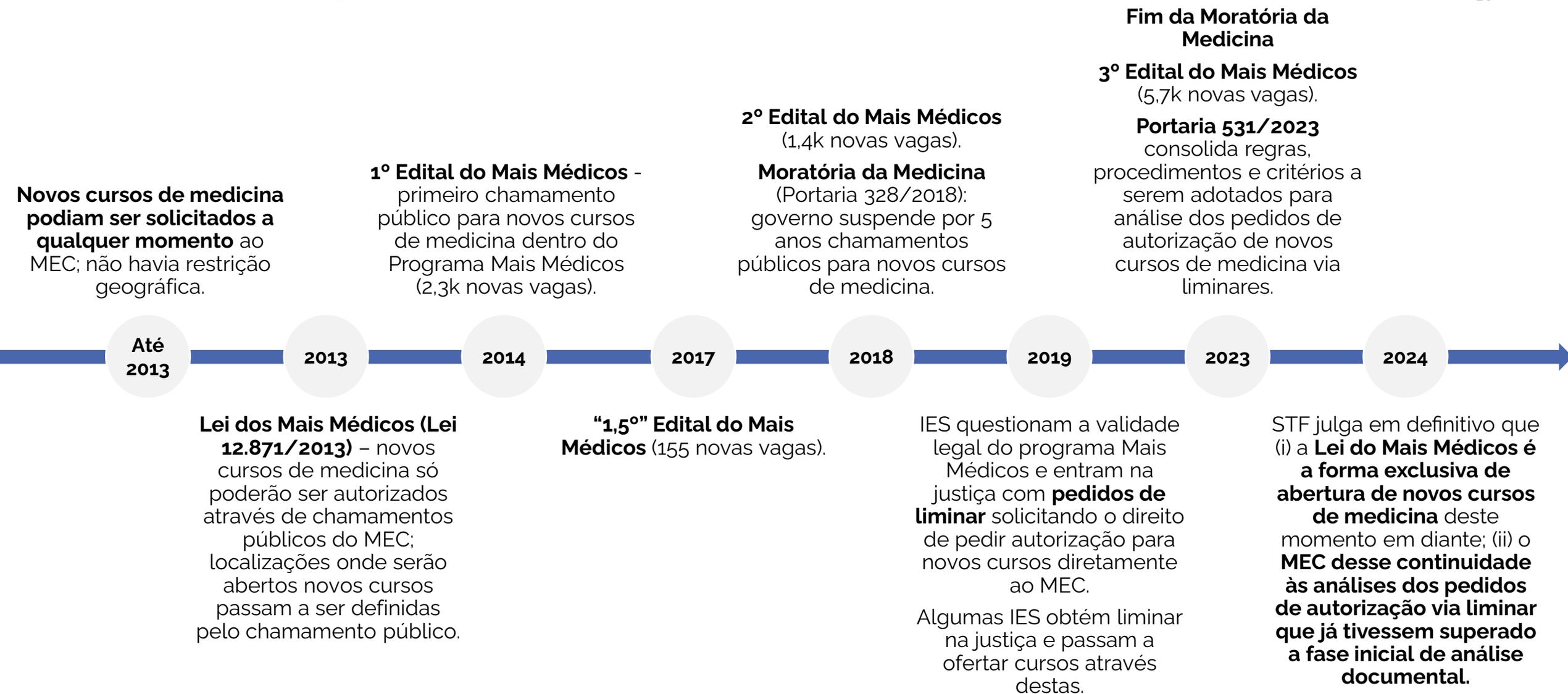
4

Forte crescimento
contratado, capacidade
de aumentar preço e
oportunidades
inorgânicas

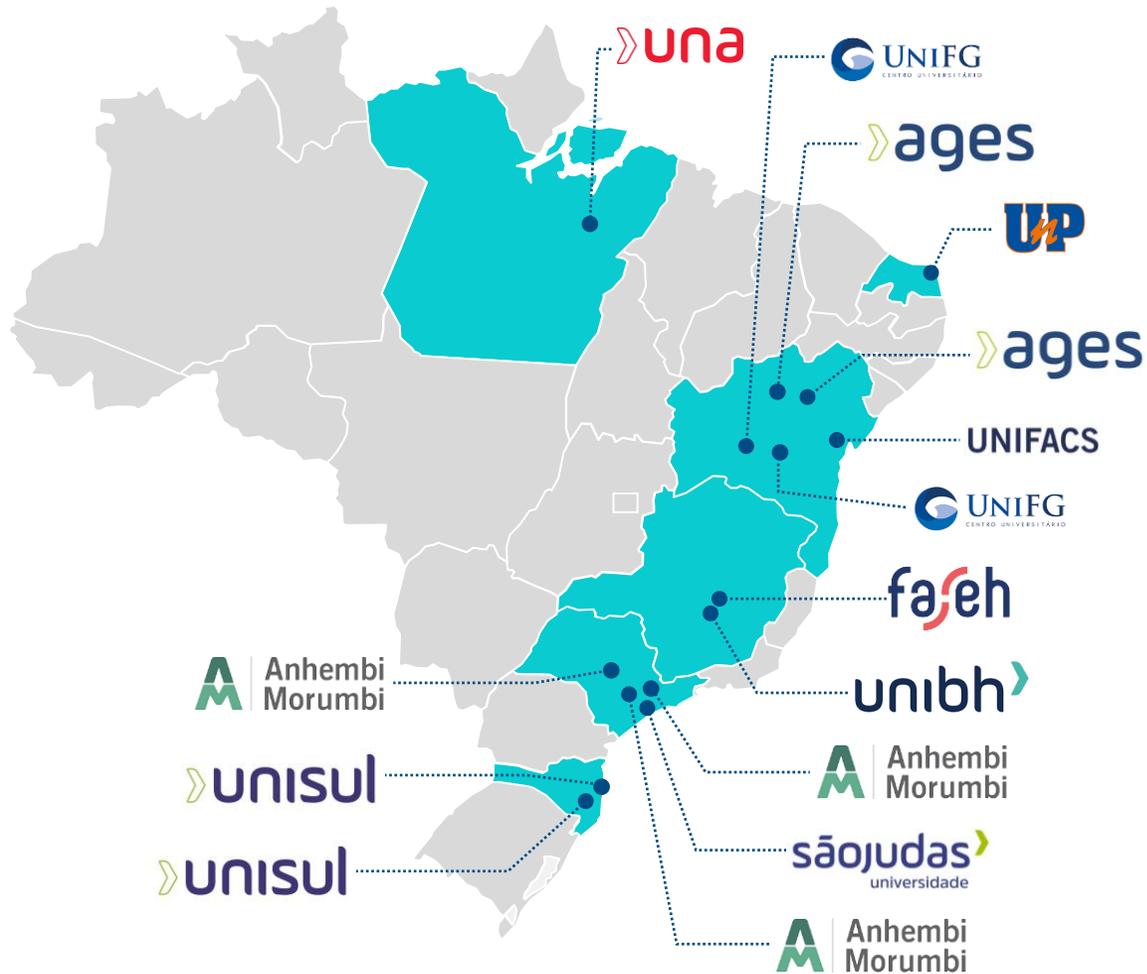


ANEXOS

Histórico da regulação na educação médica



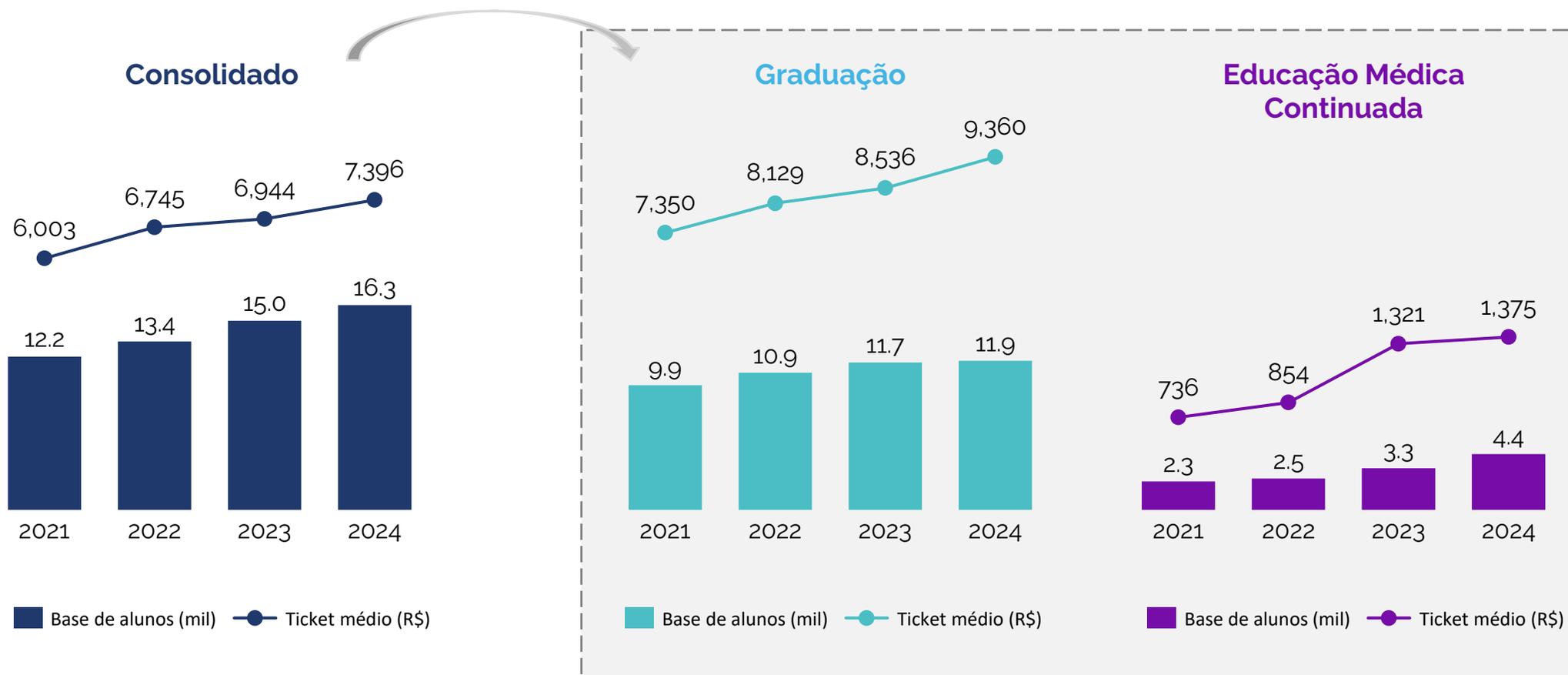
Inspirali possui 6% das vagas anuais de medicina aprovadas para IES privadas



IES	Cidade/Estado	Região	Vagas anuais autorizadas	Capacidade na maturidade (# alunos)	Capacidade em 2024 (# alunos)
UNIFACS	Salvador/BA	Nordeste	270	1.944	1.944
UNP	Natal/RN	Nordeste	192	1.382	1.382
AGES	Irecê/BA	Nordeste	150	1.080	420
AGES	Jacobina/BA	Nordeste	85	612	612
Unifg	Brumado/BA	Nordeste	50	360	240
Unifg	Guanambi/BA	Nordeste	50	360	360
UNA	Tucuruí/PA	Norte	50	360	60
UAM	São Paulo/SP	Sudeste	195	1.404	1.404
UnibH	Belo Horizonte/MG	Sudeste	160	1.152	1.152
UAM	São José dos Campos/SP	Sudeste	140	1.008	960
UAM	Piracicaba/SP	Sudeste	113	812	734
Faseh	Vespasiano/MG	Sudeste	100	720	720
USJT	Cubatão/SP	Sudeste	50	360	360
Unisul	Pedra Branca/SC	Sul	160	1.152	1.152
Unisul	Tubarão/SC	Sul	127	914	914
TOTAL INSPIRALI			1.892	13.620	12.414



Base de alunos e ticket médio cresceram acima da inflação, apoiando a estratégia da Inspiral de buscar uma governança forte e processos sólidos, o que levará a um crescimento sustentável futuro



Demonstração de Resultados



Ensino Acadêmico de Medicina e Educação Média Continuada*

DRE (R\$ '000)	2022	2023	2024
Receita líquida	1.084.821	1.253.041	1.396.136
Custo de vendas	-315.005	-402.911	-479.584
Lucro bruto	769.816	850.130	916.552
Despesas de vendas	-13.773	-28.699	-32.664
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-17.780	-22.557	-19.689
Despesas gerais e administrativas	-239.503	-256.225	-286.013
Outras despesas operacionais	-17.004	95.836	-4.854
Resultado antes do resultado financeiro	481.756	638.485	573.332
Receitas Financeiras	76.016	115.645	113.035
Despesas financeiras	-283.404	-354.543	-330.863
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	274.368	399.587	355.504
Imposto de renda e contribuição social corrente	-3.973	-3.740	-1.204
Imposto de renda e contribuição social diferido	222.520	6.042	761
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	492.915	401.889	355.061
Participação da controladora	474.696	380.760	380.760
Prejuízos acumulados de períodos anteriores	-14.180	0	0
Lucro disponível para distribuição de dividendos	460.516	380.760	380.760
Distribuição de dividendos	460.516	270.987	n/a
Payout ration	100%	71%	n/a

*Não inclui o resultado dos cursos ex-medicina – para maiores informações consultar a nota "Informações por segmento de negócio" nas Demonstrações Financeiras da Inspiral.



Relações com Investidores

ri@inspirali.com

<https://www.inspirali.com/ri/>