

YDUQS Participações S.A.
Informações trimestrais (ITR) em
30 de setembro de 2023
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
YDUQS Participações S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da YDUQS Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



YDUQS Participações S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:

Signed By: PATRICIO MARQUES ROCHE.99300540734
CPF: 99300540734
Signing Time: 13 de novembro de 2023 | 15:09 BRT


Patricio Marques Roche
Contador CRC 1RJ081115/O-4

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	8
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	60
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	106
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	107
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	108
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	109
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	110

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	309.088
Preferenciais	0
Total	309.088
Em Tesouraria	
Ordinárias	18.028
Preferenciais	0
Total	18.028

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	6.957.609	6.502.068
1.01	Ativo Circulante	64.512	287.338
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	13.957	2.265
1.01.01.01	Disponibilidades e Valores Equivalentes	13.957	2.265
1.01.02	Aplicações Financeiras	11.464	338
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	11.464	338
1.01.02.01.05	Fundo de Investimento	11.464	338
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.331	879
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	37.760	283.856
1.01.08.03	Outros	37.760	283.856
1.01.08.03.01	Partes Relacionadas	68	18
1.01.08.03.02	Dividendos a Receber	0	219.612
1.01.08.03.03	Impostos e Contribuições	36.823	64.226
1.01.08.03.05	Outros	869	0
1.02	Ativo Não Circulante	6.893.097	6.214.730
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	81.521	38.294
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.493	1.189
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.493	1.189
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	71	90
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	79.957	37.015
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições	79.802	36.703
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	155	312
1.02.02	Investimentos	6.031.511	5.396.371
1.02.02.01	Participações Societárias	6.031.511	5.396.371
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	6.031.511	5.396.371
1.02.04	Intangível	780.065	780.065
1.02.04.01	Intangíveis	780.065	780.065
1.02.04.01.03	Ágio	780.065	780.065

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	6.957.609	6.502.068
2.01	Passivo Circulante	707.718	288.054
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	577	313
2.01.01.01	Obrigações Sociais	47	47
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais	47	47
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	530	266
2.01.01.02.01	Obrigações Trabalhistas	530	266
2.01.02	Fornecedores	1.982	1.472
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.982	1.472
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.982	1.472
2.01.03	Obrigações Fiscais	1.813	1.492
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.781	1.461
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	158	163
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Pagar	1.623	1.298
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	32	31
2.01.03.03.01	Obrigações Fiscais Municipais	32	31
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	699.265	279.726
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	699.265	279.726
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	439.142	272.063
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	260.123	7.663
2.01.05	Outras Obrigações	4.081	5.051
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	83	63
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	83	63
2.01.05.02	Outros	3.998	4.988
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	52	58
2.01.05.02.04	Outros	3.946	4.930
2.02	Passivo Não Circulante	3.010.858	3.267.767
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.995.292	3.249.702
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.995.292	3.249.702
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.572.541	3.016.546
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	422.751	233.156
2.02.02	Outras Obrigações	15.566	18.065
2.02.02.02	Outros	15.566	18.065
2.02.02.02.03	Outros	15.566	18.065
2.03	Patrimônio Líquido	3.239.033	2.946.247
2.03.01	Capital Social Realizado	1.113.035	1.113.035
2.03.01.01	Capital Social Realizado	1.139.887	1.139.887
2.03.01.02	Gastos com Emissões de Ações	-26.852	-26.852
2.03.02	Reservas de Capital	724.684	715.981
2.03.02.04	Opções Outorgadas	141.361	132.658
2.03.02.07	Ágio na Subscrição de Ações	583.323	583.323
2.03.04	Reservas de Lucros	1.183.936	1.173.148
2.03.04.01	Reserva Legal	191.797	191.797
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.336.331	1.336.331
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-344.192	-354.980
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	273.295	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-55.917	-55.917

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	221.741	689.136	165.402	428.610
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.709	-10.018	-2.549	-14.481
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	891	2.955	756	2.266
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	224.559	696.199	167.195	440.825
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	221.741	689.136	165.402	428.610
3.06	Resultado Financeiro	-129.358	-416.144	-150.745	-401.651
3.06.01	Receitas Financeiras	27.817	100.548	-18.314	25.456
3.06.01.01	Receita Financeiras	27.817	100.548	-18.314	25.456
3.06.02	Despesas Financeiras	-157.175	-516.692	-132.431	-427.107
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-157.175	-516.692	-132.431	-427.107
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	92.383	272.992	14.657	26.959
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	136	304	-32	21
3.08.02	Diferido	136	304	-32	21
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	92.519	273.296	14.625	26.980
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	92.519	273.296	14.625	26.980
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,31838	0,94048	0,04943	0,09119
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,31838	0,94048	0,04943	0,09119

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	92.519	273.295	14.625	26.980
4.03	Resultado Abrangente do Período	92.519	273.295	14.625	26.980

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-433.042	-377.496
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-10.872	-13.316
6.01.01.01	Lucro Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	272.991	26.959
6.01.01.02	Depreciação e amortização	0	2
6.01.01.03	Amortização dos custos de captação de empréstimo	3.043	3.367
6.01.01.04	Opções outorgadas - Provisão stock options	896	510
6.01.01.05	Provisão para contingências	0	-447
6.01.01.06	Atualização de créditos tributários	-7.253	-5.347
6.01.01.07	Juros sobre empréstimos e financiamentos	412.306	403.208
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	-696.198	-440.825
6.01.01.09	Outros	3.343	-743
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-422.170	-364.180
6.01.02.01	(Aumento) Redução em outros ativos	-86	-183
6.01.02.02	(Aumento) de Despesas antecipadas	-433	166
6.01.02.03	(Aumento) Redução de Impostos e contribuições a recuperar	10.262	18.536
6.01.02.04	Aumento (Redução) em fornecedores	425	-209
6.01.02.05	Aumento (Redução) em obrigações tributárias	321	-12.234
6.01.02.06	Aumento (Redução) em salários e encargos sociais	1	-584
6.01.02.07	Aumento (Redução) em outros passivos	-862	267
6.01.02.08	(Aumento) em Depósitos judiciais	157	-82
6.01.02.09	Juros pagos de empréstimo	-431.955	-369.856
6.01.02.10	(Redução) Condenações cíveis / trabalhistas	0	-1
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	268.486	222.418
6.02.01	Dividendos Recebidos	279.612	183.639
6.02.02	Adiantamento para futuro aumento de capital	0	-37.050
6.02.03	Aplicação dos Títulos e Valores Mobiliários	-11.126	75.829
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	176.248	-180.711
6.03.01	Valor de captação de empréstimos e financiamentos	422.840	233.156
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-246.844	-710.441
6.03.03	Dividendos pagos	-7	-2
6.03.05	Valor recebido pela emissão de debêntures	0	500.000
6.03.06	Custos de captação de empréstimos	0	-2.804
6.03.07	Aquisição ações em tesouraria	259	-200.620
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	11.692	-335.789
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.265	485.239
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	13.957	149.450

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.113.035	361.001	1.528.128	0	-55.917	2.946.247
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.113.035	361.001	1.528.128	0	-55.917	2.946.247
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	19.491	0	0	0	19.491
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.258	0	0	0	1.258
5.04.08	Plano de Outorga de Ações restritas	0	17.974	0	0	0	17.974
5.04.09	Pagamento Plano de Outorga de Ações Restritas	0	-10.529	0	0	0	-10.529
5.04.10	Pagamento de SOP	0	259	0	0	0	259
5.04.11	Redução de Ações em Tesouraria com Plano de Outorga de Ações Restritas	0	10.529	0	0	0	10.529
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	273.295	0	273.295
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	273.295	0	273.295
5.07	Saldos Finais	1.113.035	380.492	1.528.128	273.295	-55.917	3.239.033

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.113.035	542.177	1.586.372	0	0	3.241.584
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.113.035	542.177	1.586.372	0	0	3.241.584
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-188.559	0	0	0	-188.559
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	26	0	0	0	26
5.04.08	Opção Recompra Ações	0	-200.653	0	0	0	-200.653
5.04.09	Pagamento de SOP	0	32	0	0	0	32
5.04.10	Plano de Outorga de Ações Restritas	0	12.036	0	0	0	12.036
5.04.11	Pagamento Plano de Outorga de Ações Restritas	0	140	0	0	0	140
5.04.12	Redução de Ações em Tesouraria com Plano de Outorga de Ações Restritas	0	-140	0	0	0	-140
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	26.980	-55.917	-28.937
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	26.980	0	26.980
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-55.917	-55.917
5.05.02.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	-55.917	-55.917
5.07	Saldos Finais	1.113.035	353.618	1.586.372	26.980	-55.917	3.024.088

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.576	-10.232
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-5.576	-10.516
7.02.04	Outros	0	284
7.03	Valor Adicionado Bruto	-5.576	-10.232
7.04	Retenções	0	-2
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	0	-2
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-5.576	-10.234
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	812.397	484.281
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	696.199	440.825
7.06.02	Receitas Financeiras	112.943	40.959
7.06.03	Outros	3.255	2.497
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	806.821	474.047
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	806.821	474.047
7.08.01	Pessoal	3.781	3.367
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.781	3.367
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	13.641	17.614
7.08.02.01	Federais	13.641	17.614
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	516.104	426.086
7.08.03.02	Aluguéis	516.104	426.086
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	273.295	26.980
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	273.295	26.980

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	9.798.220	9.049.207
1.01	Ativo Circulante	2.561.056	2.100.461
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	887.082	401.050
1.01.01.01	Disponibilidades e Valores Equivalentes	887.082	401.050
1.01.02	Aplicações Financeiras	294.560	384.781
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	294.560	384.781
1.01.02.01.05	Fundo de Investimento	294.560	384.781
1.01.03	Contas a Receber	1.178.695	1.055.886
1.01.03.01	Clientes	1.178.695	1.055.886
1.01.07	Despesas Antecipadas	20.034	19.394
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	180.685	239.350
1.01.08.03	Outros	180.685	239.350
1.01.08.03.01	Impostos e Contribuições	149.821	216.378
1.01.08.03.02	Outros	30.864	22.972
1.02	Ativo Não Circulante	7.237.164	6.948.746
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.034.608	801.138
1.02.01.07	Tributos Diferidos	474.013	398.086
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	474.013	398.086
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	5.566	6.572
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	555.029	396.480
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	81.956	89.111
1.02.01.10.04	Impostos e Contribuições	208.415	141.626
1.02.01.10.05	Contas a Receber	252.077	153.046
1.02.01.10.06	Outros	12.581	12.697
1.02.02	Investimentos	338	338
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	338	338
1.02.02.02.01	Obras de Arte	338	338
1.02.03	Imobilizado	2.598.003	2.514.222
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.190.536	1.186.139
1.02.03.01.01	Imobilizado em Operação	1.190.536	1.186.139
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.393.731	1.306.204
1.02.03.02.01	Imobilizado Arrendado	1.393.731	1.306.204
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	13.736	21.879
1.02.03.03.01	Imobilizado em Andamento	13.736	21.879
1.02.04	Intangível	3.604.215	3.633.048
1.02.04.01	Intangíveis	3.604.215	3.633.048
1.02.04.01.02	Outros Intangíveis	1.233.435	1.262.300
1.02.04.01.03	Ágio	2.370.780	2.370.748

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	9.798.220	9.049.207
2.01	Passivo Circulante	1.690.276	1.107.611
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	326.466	137.832
2.01.01.01	Obrigações Sociais	32.150	37.986
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais	32.150	37.986
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	294.316	99.846
2.01.01.02.01	Obrigações Trabalhistas	294.316	99.846
2.01.02	Fornecedores	229.112	227.561
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	229.112	227.561
2.01.03	Obrigações Fiscais	76.586	73.879
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	41.448	42.844
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	31.883	33.015
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Pagar	5.037	5.381
2.01.03.01.03	IOF	-2	-2
2.01.03.01.04	Parcelamento de Tributos	4.530	4.450
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	35.138	31.035
2.01.03.03.01	Obrigações Fiscais Municipais	35.138	31.035
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	933.073	511.746
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	699.264	279.726
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	439.141	272.063
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	260.123	7.663
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	233.809	232.020
2.01.04.03.01	Em Moeda Nacional	233.809	232.020
2.01.05	Outras Obrigações	125.039	156.593
2.01.05.02	Outros	125.039	156.593
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	51	58
2.01.05.02.04	Mensalidades Antecipadas	90.437	76.658
2.01.05.02.05	Preço de Aquisição a Pagar	14.263	67.292
2.01.05.02.06	Outros	20.288	12.585
2.02	Passivo Não Circulante	4.854.856	4.981.537
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.411.555	4.528.751
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.995.292	3.249.702
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.572.541	3.016.546
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	422.751	233.156
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.416.263	1.279.049
2.02.01.03.01	Em Moeda Nacional	1.416.263	1.279.049
2.02.02	Outras Obrigações	128.729	139.682
2.02.02.02	Outros	128.729	139.682
2.02.02.02.03	Parcelamento de Tributos	5.422	7.521
2.02.02.02.04	Preço de Aquisição a Pagar	39.053	44.188
2.02.02.02.05	Outros	28.337	32.056
2.02.02.02.06	Passivo Financeiro - Opções	55.917	55.917
2.02.04	Provisões	314.572	313.104
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	222.195	220.419
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	222.195	220.419
2.02.04.02	Outras Provisões	92.377	92.685

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.04.02.04	Provisão para Desmobilização de Ativos	92.377	92.685
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.253.088	2.960.059
2.03.01	Capital Social Realizado	1.113.035	1.113.035
2.03.01.01	Capital Social Realizado	1.139.887	1.139.887
2.03.01.02	Gastos com Emissões de Ações	-26.852	-26.852
2.03.02	Reservas de Capital	724.684	715.981
2.03.02.04	Opções Outorgadas	141.361	132.658
2.03.02.07	Ágio na Subscrição de Ações	583.323	583.323
2.03.04	Reservas de Lucros	1.183.936	1.173.148
2.03.04.01	Reserva Legal	191.797	191.797
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.336.331	1.336.331
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-344.192	-354.980
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	273.295	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-55.917	-55.917
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	14.055	13.812

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.296.587	3.917.876	1.135.487	3.463.318
3.01.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.296.587	3.917.876	1.135.487	3.463.318
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-507.166	-1.537.013	-478.508	-1.475.808
3.02.01	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-507.166	-1.537.013	-478.508	-1.475.808
3.03	Resultado Bruto	789.421	2.380.863	656.979	1.987.510
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-531.017	-1.600.191	-459.414	-1.444.485
3.04.01	Despesas com Vendas	-206.100	-694.303	-190.945	-706.431
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-206.100	-694.303	-190.945	-706.431
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-326.176	-937.968	-273.024	-755.232
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-326.176	-937.968	-273.024	-755.232
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.735	48.203	7.935	20.966
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	5.735	48.203	7.935	20.966
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.476	-16.123	-3.380	-3.788
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-4.476	-16.123	-3.380	-3.788
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	258.404	780.672	197.565	543.025
3.06	Resultado Financeiro	-172.798	-520.477	-193.818	-527.073
3.06.01	Receitas Financeiras	83.483	255.236	35.401	181.046
3.06.01.01	Receitas Financeiras	83.483	255.236	35.401	181.046
3.06.02	Despesas Financeiras	-256.281	-775.713	-229.219	-708.119
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-256.281	-775.713	-229.219	-708.119
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	85.606	260.195	3.747	15.952
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	7.764	14.713	12.392	12.895
3.08.01	Corrente	-26.623	-61.198	-9.233	-21.090
3.08.02	Diferido	34.387	75.911	21.625	33.985
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	93.370	274.908	16.139	28.847
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	93.370	274.908	16.139	28.847
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	92.519	273.295	14.625	26.980
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	851	1.613	1.514	1.867

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,31838	0,94048	0,04943	0,09119
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,31838	0,94048	0,04943	0,09119

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	93.370	274.908	16.139	28.847
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	93.370	274.908	16.139	28.847
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	92.519	273.295	14.625	26.980
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	851	1.613	1.514	1.867

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	855.463	621.880
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.883.014	1.610.378
6.01.01.01	Lucro Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	260.195	15.952
6.01.01.02	Depreciação e amortização	582.243	526.286
6.01.01.03	Amortização dos custos de captação de empréstimo	3.043	3.367
6.01.01.04	Ganho/ Perda na baixa de imobilizado e intangível	-182	3.421
6.01.01.05	Provisão para devedores duvidosos	425.778	423.608
6.01.01.06	Provisão para perda - Outras contas a receber	3.615	3.167
6.01.01.07	Opções outorgadas - Provisão stock options	28.732	12.003
6.01.01.08	Provisão para contingências	93.469	81.512
6.01.01.09	Atualização de créditos tributários	-14.498	-11.782
6.01.01.10	Juros sobre empréstimos e financiamentos	412.306	403.208
6.01.01.11	Juros sobre arrendamentos	112.678	110.109
6.01.01.12	Ajuste a valor presente - contas a receber	23.521	12.604
6.01.01.13	Atualização do contas a receber	-5.778	10.899
6.01.01.14	Atualização de obrigação com desmobilização de Ativos	2.508	6.632
6.01.01.15	Atualização de compromissos a pagar	6.663	14.020
6.01.01.16	Outros	-51.279	-4.628
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.027.551	-988.498
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-665.362	-472.427
6.01.02.02	(Aumento) Redução em outros ativos	-10.688	3.983
6.01.02.03	(Aumento) de Despesas antecipadas	366	-6.877
6.01.02.04	(Aumento) Redução de Impostos e contribuições a recuperar	31.340	-34.390
6.01.02.05	Aumento (Redução) em fornecedores	5.323	26.578
6.01.02.06	Aumento (Redução) em obrigações tributárias	-17.175	-35.990
6.01.02.07	Aumento (Redução) em salários e encargos sociais	180.438	33.157
6.01.02.08	Aumento (Redução) em mensalidades recebidas antecipadamente	13.779	-3.814
6.01.02.09	Aumento (Redução) em outros passivos	5.245	-19.555
6.01.02.10	(Redução) em Parcelamento de tributos	-2.573	-2.505
6.01.02.11	(Aumento) em Depósitos judiciais	7.155	11.013
6.01.02.12	Juros pagos de empréstimo	-431.955	-369.856
6.01.02.13	IRPJ e CSLL Pagos	-41.465	-21.324
6.01.02.14	(Redução) Provisão com obrigações desmobilização de Ativos	-2.816	-10.918
6.01.02.15	(Redução) Condenações cíveis / trabalhistas	-99.163	-85.573
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-269.611	-184.989
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado	-90.024	-91.973
6.02.02	Aquisição de ativo Intangível	-245.375	-240.756
6.02.04	Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	0	-25.757
6.02.05	Preço de aquisição a pagar	-24.434	-46.105
6.02.06	Aplicação dos Títulos e Valores Mobiliários	90.222	219.602
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-99.820	-447.996
6.03.01	Valor de captação de empréstimos e financiamentos	422.840	233.156
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-246.844	-710.441

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.03.03	Amortização de arrendamento	-275.305	-267.285
6.03.04	Dividendos pagos	-770	-2
6.03.06	Valor recebido pela emissão de debêntures	0	500.000
6.03.07	Custos de captação de empréstimos	0	-2.804
6.03.08	Aquisição ações em tesouraria	259	-200.620
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	486.032	-11.105
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	401.050	905.461
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	887.082	894.356

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.113.035	361.001	1.528.128	0	-55.917	2.946.247	13.812	2.960.059
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.113.035	361.001	1.528.128	0	-55.917	2.946.247	13.812	2.960.059
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	19.491	0	0	0	19.491	-762	18.729
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.258	0	0	0	1.258	0	1.258
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-762	-762
5.04.08	Plano de Outorga de Ações restritas	0	17.974	0	0	0	17.974	0	17.974
5.04.09	Pagamento Plano de Outorga de Ações Restritas	0	-10.529	0	0	0	-10.529	0	-10.529
5.04.10	Pagamento de SOP	0	259	0	0	0	259	0	259
5.04.11	Redução de Ações em Tesouraria com Plano de Outorga de Ações Restritas	0	10.529	0	0	0	10.529	0	10.529
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	273.295	0	273.295	1.005	274.300
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	273.295	0	273.295	1.613	274.908
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	-608	-608
5.07	Saldos Finais	1.113.035	380.492	1.528.128	273.295	-55.917	3.239.033	14.055	3.253.088

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.113.035	542.177	1.586.372	0	0	3.241.584	0	3.241.584
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.113.035	542.177	1.586.372	0	0	3.241.584	0	3.241.584
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-188.559	0	0	0	-188.559	0	-188.559
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	26	0	0	0	26	0	26
5.04.08	Opção Recompra Ações	0	-200.653	0	0	0	-200.653	0	-200.653
5.04.09	Pagamento de SOP	0	32	0	0	0	32	0	32
5.04.10	Plano de Outorga de Ações Restritas	0	12.036	0	0	0	12.036	0	12.036
5.04.11	Pagamento Plano de Outorga de Ações Restritas	0	140	0	0	0	140	0	140
5.04.12	Redução de Ações em Tesouraria com Plano de Outorga de Ações Restritas	0	-140	0	0	0	-140	0	-140
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	26.980	-55.917	-28.937	14.050	-14.887
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	26.980	0	26.980	14.050	41.030
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-55.917	-55.917	0	-55.917
5.05.02.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	-55.917	-55.917	0	-55.917
5.07	Saldos Finais	1.113.035	353.618	1.586.372	26.980	-55.917	3.024.088	14.050	3.038.138

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	3.635.746	3.173.236
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.059.638	3.594.134
7.01.02	Outras Receitas	1.886	2.710
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-425.778	-423.608
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-922.931	-880.111
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-864.076	-828.486
7.02.04	Outros	-58.855	-51.625
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.712.815	2.293.125
7.04	Retenções	-582.243	-526.286
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-582.243	-526.286
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.130.572	1.766.839
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	312.486	244.744
7.06.02	Receitas Financeiras	275.953	205.002
7.06.03	Outros	36.533	39.742
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.443.058	2.011.583
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.443.058	2.011.583
7.08.01	Pessoal	1.029.551	933.563
7.08.01.01	Remuneração Direta	905.123	816.158
7.08.01.02	Benefícios	67.935	58.994
7.08.01.03	F.G.T.S.	56.493	58.411
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	349.994	329.732
7.08.02.01	Federais	193.792	195.041
7.08.02.03	Municipais	156.202	134.691
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	788.605	719.441
7.08.03.01	Juros	772.575	704.864
7.08.03.02	Aluguéis	16.030	14.577
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	274.908	28.847
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	273.295	26.980
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	1.613	1.867

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T23 & 9M23

13 de novembro, 2023

YDUQ
B3 LISTED NM

ITAG B3

ICO2 B3

IBRX100 B3

IGC B3

IDIVERSA B3



Comentário do Desempenho

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023 - **A YDUQS Participações S.A.**, uma das maiores organizações privadas no setor de ensino superior no Brasil, apresenta os **resultados referentes ao terceiro trimestre de 2023 (3T23)**.

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.

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.

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

14/11/2023 às 09h00 (Horário de Brasília) videoconferência com tradução simultânea para inglês

[Clique Aqui para acessar o Webinar](#)

14/11/2023 às 11h00 (Horário de Brasília) - Videoconferência em inglês

[Clique Aqui para acessar o Webinar](#)

YDUQ3

FALE COM RI

ri@yduqs.com.br

Visite nosso site: <https://www.yduqs.com.br>

Comentário do Desempenho

Mais um capítulo de uma história que trata de consistência e de solidez. O terceiro trimestre de 2023 é o quarto consecutivo em que a Yduqs apresenta melhoria significativa em seus principais indicadores. Novamente neste tri, atingimos ou superamos os *guidance* de captação e de EBITDA, crescemos tickets médios em todos os segmentos e expandimos receita (14%), EBITDA (14%) e lucro líquido (83%), na comparação com o 3T22. A análise dos primeiros nove meses revela o mesmo padrão de crescimento. O fluxo de caixa operacional dos 9M23 foi de quase R\$ 1 bilhão (+39% versus 9M22) e o lucro líquido ajustado, de R\$ 331 milhões (+124% versus 9M22). A saúde financeira da companhia segue robusta, com excelente perfil e custo médio de dívida e R\$ 1,2 bilhão em disponibilidades. Um grande destaque do período foi a redução da alavancagem operacional, agora em 1,53x DL/EBITDA. Não temos mais amortizações este ano.

Como temos demonstrado nos últimos ciclos, a combinação entre portfólio diversificado e disciplina na execução gera uma de duas fortalezas para a Yduqs: grande resiliência nas crises ou forte alavancagem operacional em momentos de retomada econômica. Essa estratégia também nos leva a crescimento consistente no longo prazo. A receita da companhia cresceu a uma taxa composta (CAGR) de 9% entre 2019 a hoje. O EBITDA ajustado dos últimos 12 meses (LTM) passou de R\$ 1,34 bilhão no fim de 2020 para R\$ 1,68 bilhão neste 3T23, com a margem EBITDA passando de 30% em 2021, no auge da pandemia, para 34% no 3T23 LTM (36% no trimestre). O fluxo de caixa operacional, segundo o mesmo critério, praticamente dobrou entre 2021 e hoje: R\$ 656 milhões no 4T21 para R\$ 1,15 bilhão hoje. Mantendo uma tradição iniciada com o IPO em 2007, uma vez mais a Yduqs irá distribuir dividendos, de R\$ 80 milhões, que serão pagos em dezembro.

Nossa capacidade de geração de valor foi testada de todas as formas nos últimos anos. Trimestre após trimestre, os números mostram como somos consistentes em crescer com qualidade, e usando a tecnologia para dar cada vez mais foco nas necessidades das pessoas que confiam seu futuro a nós.

Por falar em valor e futuro, a Yduqs acaba de receber reconhecimento internacional por sua agenda ESG. A companhia se tornou, no último dia 25 de outubro, a única organização de ensino superior do mundo com rating AA e o título de “líder ESG” segundo a MSCI. A agência americana, que analisa práticas de milhares de empresas de capital aberto em todo o mundo, avalia a capacidade de uma organização de gerenciar riscos ESG, comparativamente a seus concorrentes, e oferece a investidores uma visão que metodologias tradicionais de mercado podem não capturar. O upgrade da nota da companhia no mais respeitado rating internacional dá um brilho especial a essa divulgação trimestral.

Os números do quarto trimestre do ano já estão chegando e são muito bons. Prevemos crescimento na captação do ensino digital de 10% a 20%, além de aumento entre 5% e 15% no EBITDA, frente os indicadores de 4T22.

Agradecemos, uma vez mais, pela confiança e apoio de todos vocês nessa jornada de transformação e crescimento.

Eduardo Parente
CEO

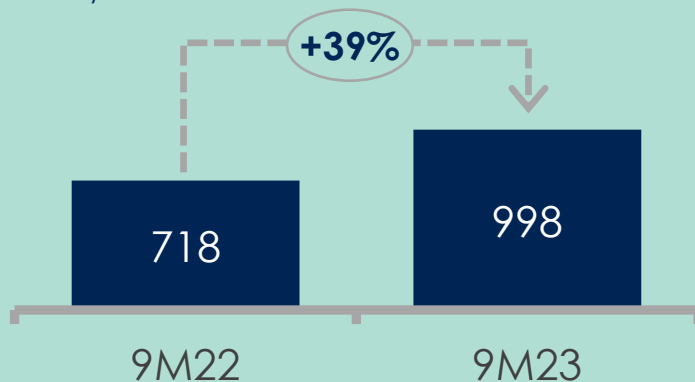


Comentário do Desempenho

Consistência de resultados com **novo patamar de margem EBITDA** e forte geração de caixa

Lucro Líquido Ajustado
R\$331 MM + 124% vs. 9M22

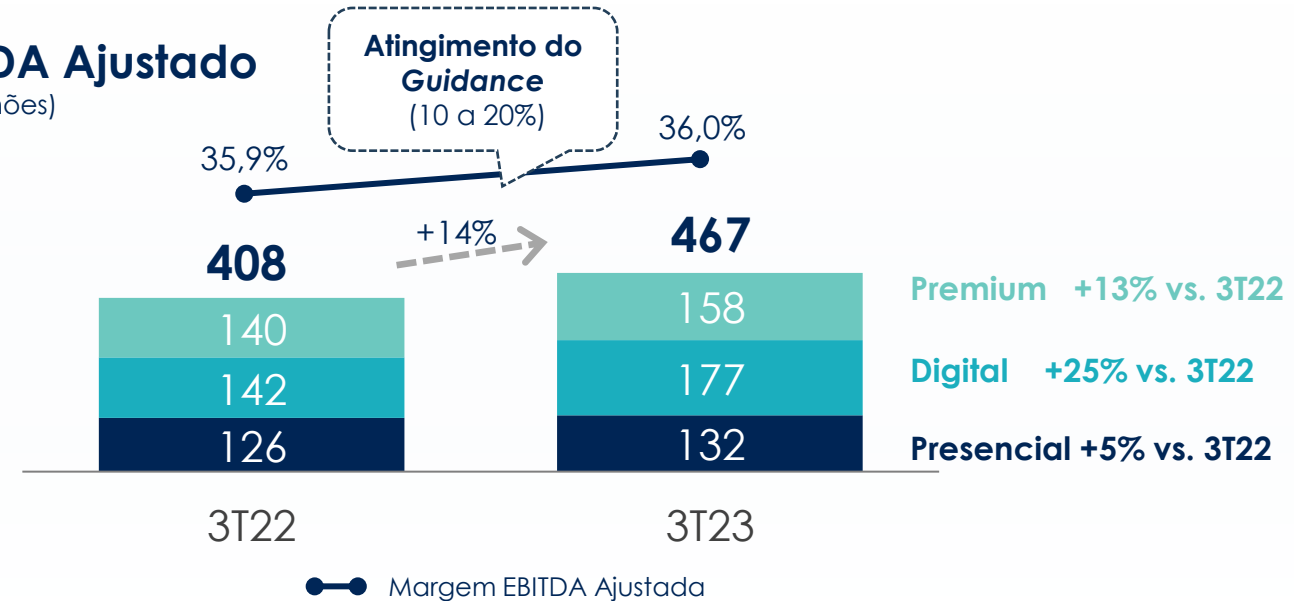
Fluxo de caixa operacional (FCO)
(R\$ milhões)



Q EBITDA ex-IFRS16 cresce +35% vs. 9M22, atingindo R\$ 1,1 Bilhão em 9M23

1,53x de alavancagem
-0,43x vs. 4T22

EBITDA Ajustado
(R\$ milhões)



Atingimento dos Guidance de captação

Digital +26% vs. 3T22
Guidance de 10% a 20% vs. 3T22

Presencial +32% vs. 3T22
Guidance de 25% a 35%

Ticket Médio

Veteranos com +1 ano

Medicina +10% vs. 3T22

Digital +8% vs. 3T22

Presencial +6% vs. 3T22

Comentário do Desempenho

DADOS OPERACIONAIS



Comentário do Desempenho

Total (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Base Total	1.216,4	1.347,8	10,8%
Presencial	270,1	264,6	-2,0%
Ensino Digital ⁽¹⁾	932,1	1.067,3	14,5%
Premium	14,2	15,8	11,2%

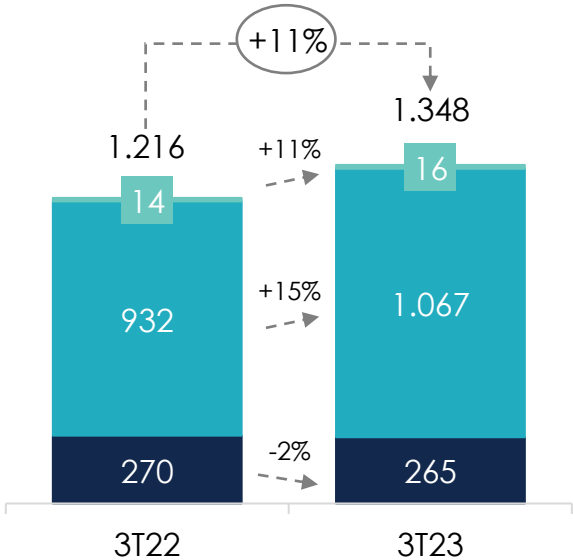
FIES	14,0	12,2	-13,0%
DIS	365,5	426,7	16,8%
Digital	244,9	306,0	25,0%
Presencial	120,6	120,7	0,1%
PAR	2,6	1,2	-54,6%

Campi (ex-compartilhados) ⁽²⁾	103	103	0,0%
Presencial	87	87	0,0%
Premium	21	21	0,0%
Compartilhado com Presencial	5	5	0,0%
Polos	2.381	2.504	5,2%

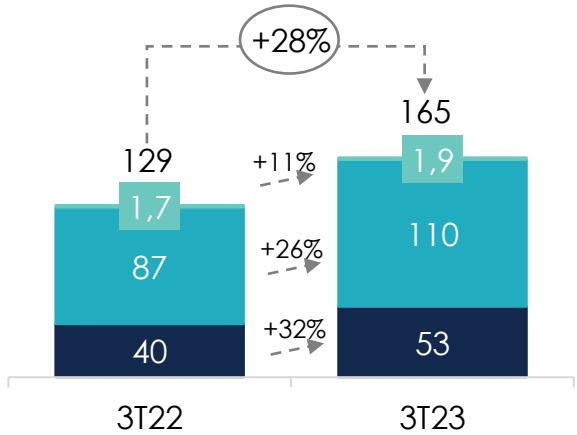
Total (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Captação Total (em mil)	128,9	164,6	27,7%
Premium	1,7	1,9	11,3%
Ensino Digital	87,3	109,9	25,9%
DIS	47,4	66,8	41,0%
Presencial	39,9	52,8	32,3%
DIS	24,0	27,2	13,2%

Premium Ensino Digital ⁽¹⁾ Presencial

Base total de alunos
(mil alunos)



Captação Graduação
(mil alunos)



(1) Base inclui Qconcursos, para mais detalhes clique aqui
(2) Considera campi com gestão individual, ou seja, se há 2 campi próximos ou com operações complementares, que possuam a mesma gestão, é considerado apenas um campus.

Comentário do Desempenho

Base de Alunos (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Premium Total	14,2	15,8	11,2%
Medicina	7,9	8,8	10,8%
Graduação	7,5	8,4	11,5%
FIES	0,9	1,0	8,2%
Pós Graduação	0,4	0,4	-3,5%
IBMEC	6,3	7,1	11,6%
Graduação	4,9	5,6	13,6%
FIES	0,2	0,2	-12,3%
Pós Graduação	1,4	1,5	4,7%

Captação Graduação (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Total	1,7	1,9	11,3%
Graduação Medicina	1,0	1,1	7,0%
Graduação IBMEC	0,7	0,9	17,3%

Ticket Médio ⁽¹⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Medicina	9.499	9.937	4,6%
Graduação IBMEC	3.003	3.264	8,7%

Ticket Veterano ⁽²⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Medicina	9.727	10.711	10,1%
Graduação IBMEC	2.963	3.311	11,7%

O segmento **Premium** alcançou forte patamar de resultados no 3T23, encerrando o período com uma **base total de 15,8 mil alunos (+11,2% vs. 3T22)**, impulsionado principalmente pelo crescimento da graduação.

A **graduação de Medicina** mantém consistente desempenho positivo, encerrando o 3T23 com uma base de 8,4 mil alunos (+11,5% vs. 3T22), superando a expectativa para o fechamento do ano de 2023 (8,2 – 8,3 mil alunos), resultado da maturação dos cursos e crescimento da captação.

O **ticket médio da graduação de Medicina** encerrou o trimestre totalizando R\$9.937/mês, um crescimento de 4,6% vs. 3T22, resultado da maior captação (+7,0% vs. 3T22), com aumento do preço de captação e repasses superiores aos índices de inflação. Importante destacar que esse ticket médio sofreu impacto da revisão do percentual de retenção do FG-FIES, sem esse efeito o crescimento seria de ~8% vs. 3T22. Já o ticket médio do aluno veterano com mais de um ano, encerrou o trimestre totalizando R\$10.711/mês, um aumento de 10,1% vs. 3T22.

A **base total de alunos do IBMEC** apresentou crescimento de 11,6% vs. 3T22, resultado explicado pela forte captação (+17,3% vs. 3T22), principalmente em São Paulo dado a nova unidade (Faria Lima), além do bom desempenho da pós-graduação (+4,7% vs. 3T22).

O **ticket médio da graduação IBMEC** apresentou um aumento de 8,7% vs. 3T22, totalizando R\$3.264/mês, resultado do crescimento tanto do preço de captação quanto da mensalidade do aluno veterano, com repasses superiores à inflação (+11,7% vs. 3T22), além de uma maior representatividade da unidade de São Paulo.

(1) Ticket médio = Receita líquida do período x 1.000/3/base de alunos

(2) Ticket do aluno veterano com mais de um ano.

Comentário do Desempenho

Base de Alunos (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Ensino Digital Total	932,1	1.067,3	14,5%
Graduação	437,9	517,9	18,2%
100% online	372,1	442,0	18,8%
Flex	65,8	75,8	15,2%
Vida Toda	494,1	549,5	11,2%
Qconcursos	445,5	504,5	13,2%
Ensino Digital (ex-Qconcursos)	486,6	562,8	15,7%

Captação Graduação (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Total	87,3	109,9	25,9%
Graduação 100% online	75,1	95,6	27,4%
Graduação Flex	12,2	14,3	17,2%

Ticket Médio ⁽¹⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Total	226	242	7,2%
Graduação 100% online	199	214	7,5%
Graduação Flex	375	404	7,7%

Ticket Veterano ⁽²⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ %
Graduação Total	237	256	8,0%

A **base de alunos do segmento Ensino Digital**, que inclui o Vida Toda, encerrou o 3T23 com um crescimento de 14,5% vs. 3T22, **alcançando um total de 1.067,3 mil alunos**. Esse aumento significativo foi impulsionado pelo excelente desempenho tanto da graduação quanto da Qconcursos.

No 3T23, a **base de alunos da graduação** apresentou um aumento de 18,2% vs. 3T22, impulsionado pelo expressivo crescimento da captação no período (+25,9% vs. 3T22), 5,9 p.p acima do teto do *guidance* (10% a 20%). A estabilidade da taxa de renovação (73%) dos alunos que ingressaram nos ciclos ímpares (janeiro e julho) também contribuiu positivamente para esse resultado.

O **ticket médio da graduação do digital** apresentou um aumento de 7,2% vs. 3T22, atingindo R\$242/mês. Esse resultado é consequência dos seguintes fatores: (i) aumento do preço do aluno veterano com mais de um ano, que registrou uma evolução de +8,0% vs. 3T22, impulsionado pela maior representatividade do Flex, principalmente pelos cursos de engenharia e saúde, bem como pelo repasse acima da inflação; (ii) maior volume de captação e (iii) aumento na adesão ao DIS.

O segmento **Vida Toda**, encerrou o período com uma base total de 549,5 mil alunos (+11,2% vs. 3T22), resultado do aumento da base de alunos pagantes (+13,2% vs. 3T22) da Qconcursos, principalmente em função da retomada do mercado de concursos.

(1) Ticket médio = Receita líquida do período x 1.000/3/base de alunos

(2) Ticket do aluno veterano com mais de um ano.

Comentário do Desempenho

Base de Alunos (em mil)	3T22	3T23	Δ %
Presencial Total	270,1	264,6	-2,0%
Graduação	265,9	261,4	-1,7%
Presencial	234,4	211,6	-9,7%
FIES	12,9	11,0	-14,6%
Semipresencial	31,4	49,8	58,4%
Mestrado/Doutorado e Pós	4,2	3,2	-22,9%

Captação Graduação (em mil)	3T22	3T23	Δ%
Graduação Total	39,9	52,8	32,3%
Graduação Presencial	29,7	31,3	5,2%
Graduação Semipresencial	10,2	21,5	111,3%

Ticket Médio ⁽¹⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ%
Graduação Total	627	675	7,7%
Graduação Presencial	651	711	9,2%
Graduação Semipresencial	449	524	16,8%

Ticket Veterano ⁽²⁾ (R\$/mês)	3T22	3T23	Δ%
Graduação Presencial	700	740	5,7%

O **segmento Presencial** encerrou o trimestre com um total de **264,6 mil alunos**, apresentando uma leve redução de 2,0% vs. 3T22. Esse resultado destaca a tendência de redução das quedas de base e está relacionado ao bom desempenho da captação que registrou forte aumento de 32,3% vs. 3T22. Destaque para o excelente crescimento da captação na modalidade semipresencial (+111,3% vs. 3T22), acompanhado também por crescimento na modalidade presencial (+5,2% vs. 3T22).

A **base de alunos da graduação Semipresencial** cresceu de 58,4% vs. 3T22, consequência da forte captação no trimestre. Este crescimento, juntamente com uma sólida taxa de renovação de 82%, contribuiu para a performance da base de graduação Presencial total, que apresentou uma leve redução de -1,7% vs. 3T22.

O **ticket médio da graduação Presencial** encerrou o trimestre totalizando R\$711/mês, aumento de 9,2% vs. 3T22, resultado da combinação do crescimento dos tickets de captação e do aluno veterano com mais de um ano (+5,7% vs. 3T22) que vem sofrendo reajuste acima da inflação.

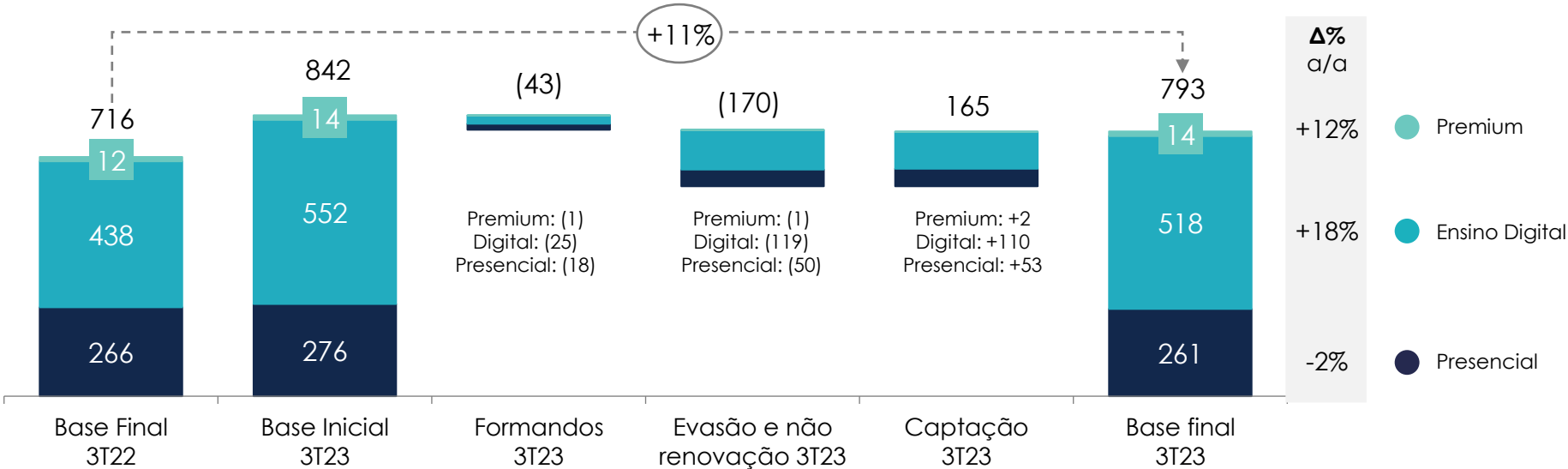
O **ticket médio da graduação Semipresencial** apresentou um significativo aumento de 16,8% vs. 3T22, totalizando R\$524/mês. Esse crescimento foi impulsionado pela crescente demanda de mercado pelo nosso produto, da revisão no formato de precificação dos cursos e pela influência positiva do mix dos cursos de saúde.

(1) Ticket médio = Receita líquida do período x 1.000/3/base de alunos

(2) Ticket do aluno veterano com mais de um ano.

Comentário do Desempenho

(em mil)	Base Final 3T22	Base Inicial 3T23		Formandos 3T23		Evasão e não renovação 3T23		Captação 3T23		Base final 3T23	Δ % 3T23 vs. 3T22
		em mil	%*	em mil	%*	em mil	%*	em mil	%*		
Graduação	716	842	100%	(43)	5%	(170)	20%	165	20%	793	11%
BU Premium	12	14	2%	(1)	5%	(1)	7%	2	14%	14	12%
Medicina	8	8	1%	(0)	5%	(0)	5%	1	13%	8	12%
IBMEC	5	6	1%	(0)	6%	(0)	9%	1	15%	6	14%
BU Ensino Digital	438	552	66%	(25)	5%	(119)	21%	110	20%	518	18%
100% Online	372	468	56%	(24)	5%	(98)	21%	96	20%	442	19%
Flex	66	84	10%	(1)	2%	(21)	25%	14	17%	76	15%
BU Presencial	266	276	33%	(18)	6%	(50)	18%	53	19%	261	-2%
Presencial	234	235	28%	(16)	7%	(39)	16%	31	13%	212	-10%
Semipresencial	31	41	5%	(1)	3%	(12)	28%	22	52%	50	58%



(1) Percentual da base inicial.

Comentário do Desempenho

DADOS FINANCEIROS



Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Receita Bruta	2.375,9	2.672,4	12,5%	7.404,8	8.225,7	11,1%
Mensalidades e outras	2.375,9	2.672,4	12,5%	7.404,8	8.225,7	11,1%
Deduções da Receita Bruta	(1.240,4)	(1.375,8)	10,9%	(3.941,5)	(4.307,8)	9,3%
Receita Líquida	1.135,5	1.296,6	14,2%	3.463,3	3.917,9	13,1%
Custo dos Serviços Prestados	(478,5)	(507,2)	6,0%	(1.475,8)	(1.537,0)	4,1%
Lucro Bruto	657,0	789,4	20,2%	1.987,5	2.380,9	19,8%
Margem Bruta (%)	57,9%	60,9%	3,0 p.p.	57,4%	60,8%	3,4 p.p.
Despesas Comerciais	(190,9)	(206,1)	7,9%	(706,4)	(694,3)	-1,7%
Despesas Gerais e Administrativas	(273,0)	(326,2)	19,5%	(755,2)	(938,0)	24,2%
Outras receitas/despesas operacionais	4,6	1,3	-72,4%	17,2	32,1	86,8%
(+) Depreciação e amortização	170,7	194,9	14,2%	526,3	582,2	10,6%
EBITDA	368,2	453,3	23,1%	1.069,3	1.362,9	27,5%
Margem EBITDA (%)	32,4%	35,0%	2,5 p.p.	30,9%	34,8%	3,9 p.p.
Resultado Financeiro	(193,8)	(172,8)	-10,8%	(527,1)	(520,5)	-1,2%
Depreciação e amortização	(170,7)	(194,9)	14,2%	(526,3)	(582,2)	10,6%
Imposto de renda	9,2	5,9	-36,5%	9,7	11,0	12,9%
Contribuição social	3,2	1,9	-39,8%	3,2	3,7	17,7%
Lucro Líquido	16,1	93,3	478,2%	28,8	274,9	852,9%
Margem Líquida (%)	1,4%	7,2%	5,8 p.p.	0,8%	7,0%	6,2 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	408,0	466,8	14,4%	1.145,2	1.369,1	19,6%
Margem EBITDA Ajustada	35,9%	36,0%	0,1 p.p.	33,1%	34,9%	1,9 p.p.
Lucro Líquido Ajustado ⁽²⁾	67,2	123,3	83,4%	147,7	330,8	123,9%
Margem Líquida Ajustada	5,9%	9,5%	3,6 p.p.	4,3%	8,4%	4,2 p.p.

(1) EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

(2) Lucro ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Receita Bruta	2.375,9	2.672,4	12,5%	7.404,8	8.225,7	11,1%
Mensalidades	2.331,2	2.625,9	12,6%	7.286,7	8.081,8	10,9%
Outros	44,7	46,5	4,2%	118,1	143,8	21,8%
Deduções da Receita Bruta	(1.240,4)	(1.375,8)	10,9%	(3.941,5)	(4.307,8)	9,3%
Descontos e bolsas	(1.187,5)	(1.323,2)	11,4%	(3.795,3)	(4.140,6)	9,1%
Impostos	(44,3)	(47,0)	6,1%	(133,5)	(143,6)	7,6%
AVP e outras deduções	(8,6)	(5,6)	-34,8%	(12,6)	(23,5)	86,6%
Receita Líquida	1.135,5	1.296,6	14,2%	3.463,3	3.917,9	13,1%
Premium	278,5	331,1	18,9%	804,9	949,6	18,0%
Medicina	222,2	258,3	16,2%	635,1	746,5	17,5%
IBMEC	56,2	72,8	29,4%	169,8	203,1	19,6%
Ensino Digital	350,2	429,5	22,6%	1.067,9	1.338,7	25,4%
100% Online	222,2	283,6	27,6%	678,7	873,5	28,7%
FLEX	74,1	92,0	24,2%	230,2	294,9	28,1%
Vida Toda	53,9	53,9	0,0%	159,0	170,3	7,1%
Presencial	506,8	536,0	5,8%	1.590,5	1.629,6	2,5%
Presencial	464,5	457,8	-1,5%	1.466,8	1.433,2	-2,3%
Semipresencial	42,3	78,3	85,0%	123,7	196,4	58,8%
Receita Líquida DIS	93,1	137,4	47,6%	329,5	458,8	39,2%
Graduação Digital	48,2	74,1	53,8%	173,7	278,6	60,4%
Graduação Presencial	44,9	63,3	40,9%	155,8	180,2	15,7%
Receita DIS (% da Rol Total)	8,2%	10,6%	2,4 p.p.	9,5%	11,7%	2,2 p.p.

No 3T23, a **receita líquida** da companhia apresentou um **forte aumento de 14,2% vs. 3T22** (+R\$161,1 milhões). No acumulado do ano, o aumento foi de 13,1% vs. 9M22 (+R\$454,6 milhões).

A seguir, as principais variações por segmento no período:

- **Segmento Premium:** crescimento de R\$52,6 milhões vs. 3T22 e de R\$144,7 milhões vs. 9M22, consequência da (i) manutenção do crescimento da base de graduação de Medicina e Ibmec e (iii) aumento dos preços do aluno veterano com mais de um ano na graduação de Medicina e IBMEC.
- **Segmento Ensino Digital:** crescimento de R\$79,3 milhões vs. 3T22 e de R\$270,8 milhões vs. 9M22. Esse resultado pode ser explicado por (i) uma forte performance de captação; (ii) aumento da receita DIS; (iii) aumento do preço do aluno veterano e (iv) maturação da base de alunos sustentada pela consistente performance nas renovações.
- **Segmento Presencial:** crescimento de R\$29,2 milhões vs. 3T22 e de R\$39,1 milhões vs. 9M22, destacando que se trata do segundo trimestre consecutivo de retomada de crescimento. Esse resultado é consequência do (i) incremento nos tickets de captação e do aluno veterano; (ii) melhor performance da captação e (iii) aumento da receita DIS.

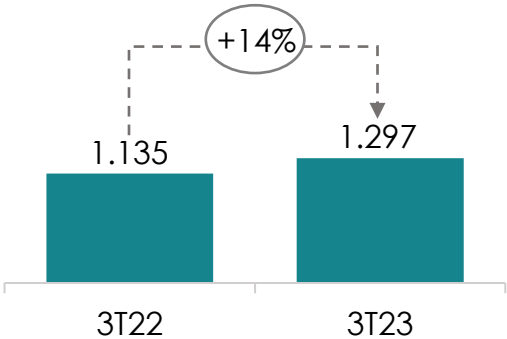


Comentário do Desempenho

Os segmentos **Premium e Ensino Digital** correspondem a **58% da receita líquida da companhia**, representando um aumento de 4 p.p. vs. 9M22. Esse resultado evidencia a solidez de nosso portfólio e a importância desses segmentos na composição da receita líquida da companhia.

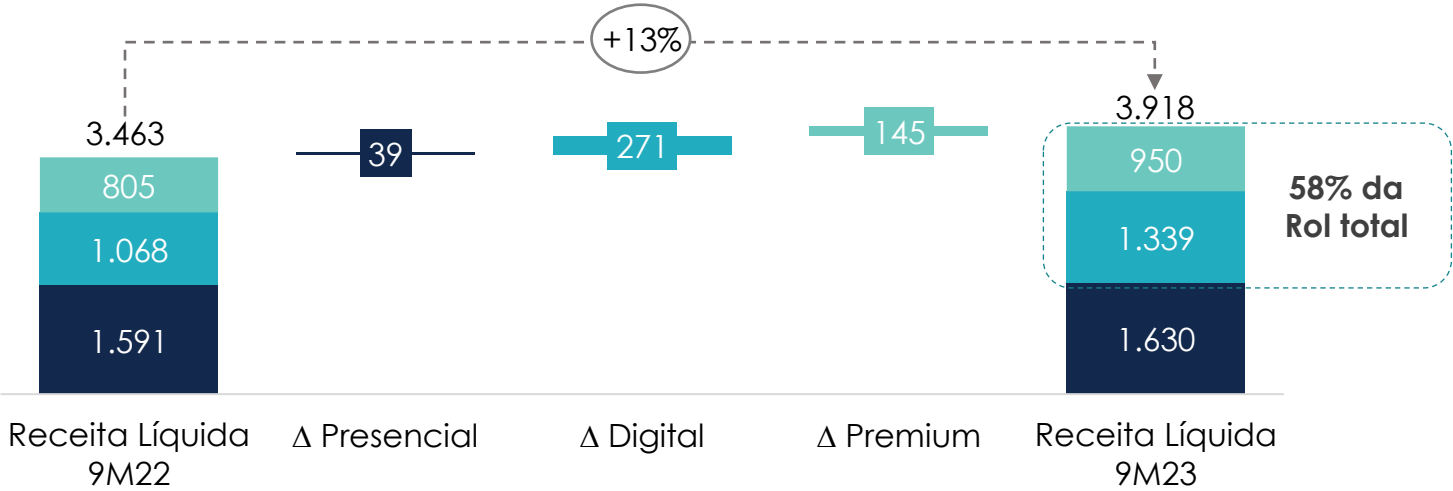
A **receita líquida DIS** registrou um aumento de R\$44,3 milhões vs. 3T22 (+2,4 p.p. da receita líquida no 3T23) e de R\$129,3 milhões vs. 9M22 (+2,2 p.p. da receita líquida nos 9M23). Esse resultado é referente a uma maior captação e um incremento de adesão ao DIS.

Receita líquida total
(R\$ milhões)



Receita líquida total por unidade de negócio
(R\$ milhões)

Premium Ensino Digital Presencial



Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)

	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Custo dos Serviços Prestados	(478,5)	(507,2)	6,0%	(1.475,8)	(1.537,0)	4,1%
Pessoal	(290,0)	(296,5)	2,2%	(882,9)	(903,6)	2,3%
Aluguel, condomínio, IPTU	(1,4)	(8,3)	510,7%	(21,1)	(31,9)	51,2%
Aluguel	(73,4)	(89,8)	22,2%	(243,5)	(256,3)	5,3%
Arrendamento Direito de uso (IFRS-16)	83,3	92,8	11,4%	255,0	263,8	3,4%
Outros	(11,3)	(11,2)	-0,6%	(32,6)	(38,9)	19,3%
Repasse de polos	(55,7)	(66,4)	19,2%	(155,4)	(190,1)	22,3%
Custo com Serviço de Terceiros	(16,0)	(16,3)	2,0%	(48,7)	(47,4)	-2,7%
Energia, água, gás e Telefone	(11,1)	(11,7)	4,9%	(35,2)	(36,9)	4,7%
Outros custos	(1,8)	(4,3)	131,7%	(6,7)	(11,3)	68,4%
Depreciação e amortização	(102,4)	(103,8)	1,3%	(325,7)	(315,8)	-3,0%
Arrendamento - Direito de uso Imóveis	(62,6)	(62,3)	-0,5%	(196,2)	(186,1)	-5,1%
Sistemas, Aplicativos e Softwares	(2,0)	(2,2)	7,8%	(5,8)	(6,6)	13,9%
Benfeitorias em Bens de Terceiros	(16,4)	(16,8)	2,3%	(54,6)	(55,4)	1,4%
Equipamentos de Informática	(3,1)	(3,0)	-1,4%	(9,3)	(9,2)	-1,1%
Máquinas e Equipamentos	(3,1)	(3,0)	-5,1%	(10,4)	(9,0)	-13,4%
Outros D&A custo	(15,2)	(16,5)	8,5%	(49,5)	(49,6)	0,1%
Lucro Bruto	657,0	789,4	20,2%	1.987,5	2.380,9	19,8%
Margem bruta (%)	57,9%	60,9%	3,0 p.p.	57,4%	60,8%	3,4 p.p.
Custos não recorrentes ⁽¹⁾	24,8	9,9	-60,0%	33,9	16,2	-52,2%
Custo ajustado (ex-D&A) ⁽¹⁾	(351,3)	(393,5)	12,0%	(1.116,1)	(1.205,0)	8,0%
Premium	(85,1)	(102,3)	20,1%	(257,7)	(302,2)	17,3%
Ensino Digital	(69,7)	(83,7)	20,1%	(206,0)	(242,4)	17,6%
Presencial	(196,4)	(207,5)	5,6%	(652,5)	(660,4)	1,2%
Custo de pessoal ajustado ⁽¹⁾	(265,5)	(286,6)	7,9%	(849,2)	(887,4)	4,5%

O **custo dos serviços prestados** apresentou um aumento de 6,0% vs. 3T22 e de 4,1% vs. 9M22, sendo os principais impactos oriundos das linhas de **repasse de polos e pessoal**.

Abaixo o detalhamento das principais variações no período:

- **Custo de pessoal:** crescimento de R\$6,4 milhões vs. 3T22 e de R\$20,7 milhões vs. 9M22, resultado de uma maior contabilização da remuneração variável para a equipe de apoio das unidades. A variação da remuneração variável gerou um impacto de R\$7 milhões vs. 3T22 e R\$35 milhões vs. 9M22. Desconsiderando o efeito de maior contabilização da remuneração variável, os custos com pessoal ficariam estáveis no trimestre e apresentariam uma redução de ~2% no acumulado do ano, resultado das melhorias no ensalamento (PO).
- **Aluguel, condomínio e IPTU:** aumento de R\$6,9 milhões vs. 3T22 e de R\$10,8 milhões vs. 9M22. Esse resultado se deve ao recolhimento de créditos de PIS e COFINS no valor de R\$10,5 milhões em 2022, relacionados às despesas de aluguel, conforme divulgado no 3T22.

(1) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

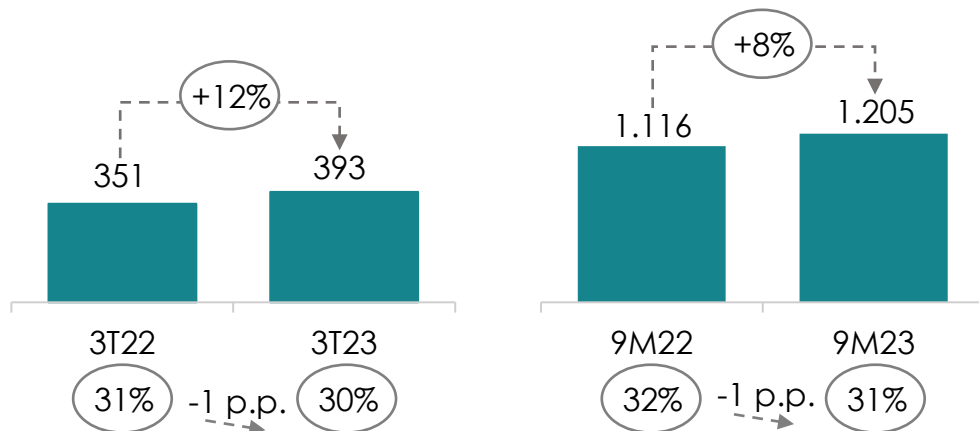
Comentário do Desempenho

- **Repasse de polos:** aumento de R\$10,7 milhões vs. 3T22 e de R\$34,7 milhões vs. 9M22, resultado do crescimento da receita líquida do segmento Ensino Digital, associado a uma melhor performance da captação e maturação dos polos.
- **Custo com serviço de terceiros, energia elétrica e outros custos:** aumento de R\$3,3 milhões vs. 3T22 e de R\$4,9 milhões vs. 9M22. Essa variação é resultado principalmente da reclassificação das despesas da Qconcursos (R\$2 milhões no 3T23 e R\$5 milhões nos 9M23), que anteriormente eram contabilizadas no G&A e aumento dos custos de água e esgoto relacionado com um estorno de provisão em 2022.

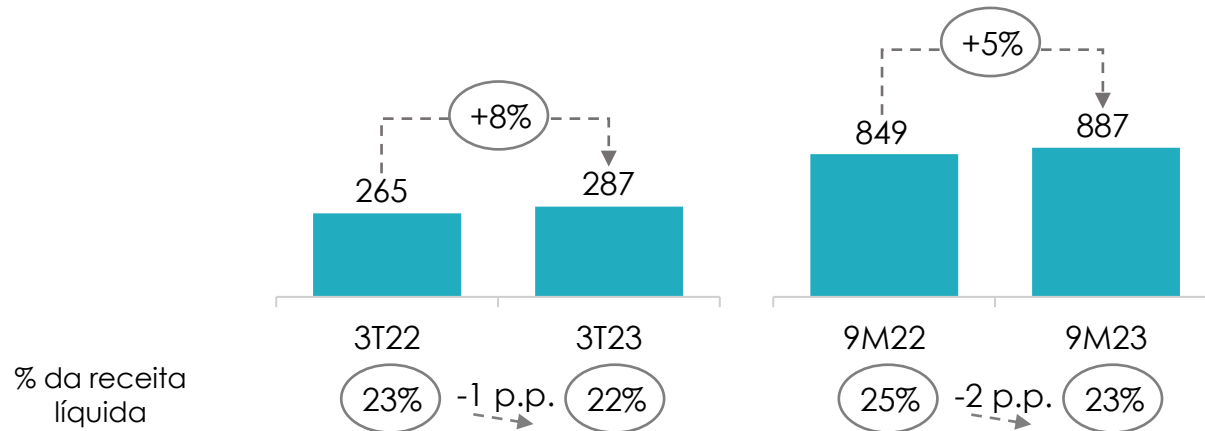
O custo dos serviços prestados (ex-D&A) foi impactado por efeito não recorrente, relacionados a pesquisa operacional (PO) que totalizou R\$9,9 milhões no 3T23 e R\$16,2 milhões nos 9M23. Desconsiderando-se esse efeito, o **custo dos serviços prestados ajustados (ex-D&A)**, apresentou um aumento de 12,0% vs. 3T22 e de 8,0% vs. 9M22, encerrando o período totalizando 31% da receita líquida total da companhia, uma redução de 1 p.p. vs. 9M22.

O **lucro bruto** apresentou um aumento de R\$132,4 milhões vs. 3T22 e de R\$393,3 milhões vs. 9M22, com uma margem bruta de 60,9% (+3,0 p.p. vs. 3T22) e 60,8% (+3,4 p.p. vs. 9M22), resultado do crescimento da receita de todos os segmentos e dos esforços da companhia no controle dos custos.

Custo dos serviços prestados ajustado (ex-D&A) ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Custo de pessoal ajustado ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



(1) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Despesas Comerciais	(190,9)	(206,1)	7,9%	(706,4)	(694,3)	-1,7%
PDD	(99,8)	(131,0)	31,2%	(402,8)	(425,8)	5,7%
Mensalista	(63,6)	(78,7)	23,8%	(269,3)	(274,5)	1,9%
PAR ⁽¹⁾	(4,4)	1,4	n.a.	(15,8)	0,3	n.a.
DIS ⁽¹⁾	(31,9)	(53,7)	68,3%	(117,7)	(151,6)	28,8%
Vendas e Marketing	(91,1)	(75,1)	-17,5%	(303,6)	(268,5)	-11,6%
Publicidade	(61,7)	(55,2)	-10,5%	(213,7)	(205,3)	-3,9%
Outras	(29,4)	(19,9)	-32,2%	(89,9)	(63,2)	-29,8%
Despesas não recorrentes ⁽²⁾	-	1,6	n.a.	13,8	1,6	-88,2%
PDD ajustada⁽²⁾	(99,8)	(129,3)	29,5%	(389,0)	(424,2)	9,0%
% da receita líquida	8,8%	10,0%	1,2 p.p.	11,2%	10,8%	-0,4 p.p.
Descontos Concedidos	(23,9)	(21,2)	-11,6%	(73,9)	(54,6)	-26,1%
PDD ajustada⁽²⁾ + Descontos	(123,8)	(150,5)	21,6%	(462,9)	(478,8)	3,4%
% da receita líquida	10,9%	11,6%	0,7 p.p.	13,4%	12,2%	-1,1 p.p.
PDD por BU	(99,8)	(131,0)	31,2%	(402,8)	(425,8)	5,7%
Premium	(1,3)	(2,1)	56,0%	(25,6)	(27,9)	9,0%
Ensino Digital	(50,6)	(68,3)	34,8%	(173,9)	(206,4)	18,7%
Presencial	(47,9)	(60,6)	26,5%	(203,2)	(191,5)	-5,7%
PDD por BU (% da Rol)	8,8%	10,1%	1,3 p.p.	11,6%	10,9%	-0,8 p.p.
Premium	0,5%	0,6%	0,1 p.p.	3,2%	2,9%	-0,2 p.p.
Ensino Digital	14,5%	15,9%	1,4 p.p.	16,3%	15,4%	-0,9 p.p.
Presencial	9,5%	11,3%	1,9 p.p.	12,8%	11,8%	-1,0 p.p.

No 3T23, as **despesas comerciais** apresentaram um aumento de 7,9% vs. 3T22 e uma redução de 1,7% vs. 9M22. Abaixo o detalhamento das principais variações no período:

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$1,6 milhão no 3T23 e 9M23, relacionado com a baixa da diferença do contas a receber de aquisições passadas.

As despesas com **PDD Ajustada** cresceram 29,5% vs. 3T22 e 9,0% vs. 9M22. No 3T23, a PDD ajustada como percentual da ROL mostrou crescimento de apenas 1,3 p.p., resultado de uma maior captação, aumento da participação do DIS na receita total e revisão no percentual de provisão para receita DIS desde o 2T23. Nos 9M23, a PDD ajustada se manteve estável, totalizando 10,8%. A manutenção dos patamares de PDD/ROL só foi possível graças à manutenção dos índices de retenção/renovação além da performance positiva de recuperação de créditos.

A seguir, as principais variações da PDD na visão BUs:

- Segmento Premium: aumento de R\$0,7 milhão vs. 3T22 e de R\$2,3 milhões vs. 9M22, mantendo-se estável como percentual da receita líquida do segmento.
- Segmento Ensino Digital: aumento de R\$17,6 milhões vs. 3T22 e de R\$32,5 milhões vs. 9M22, principalmente em função de uma maior captação e maior receita DIS.

(1) Considera a PDD de evasão e não renegociados.

(2) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

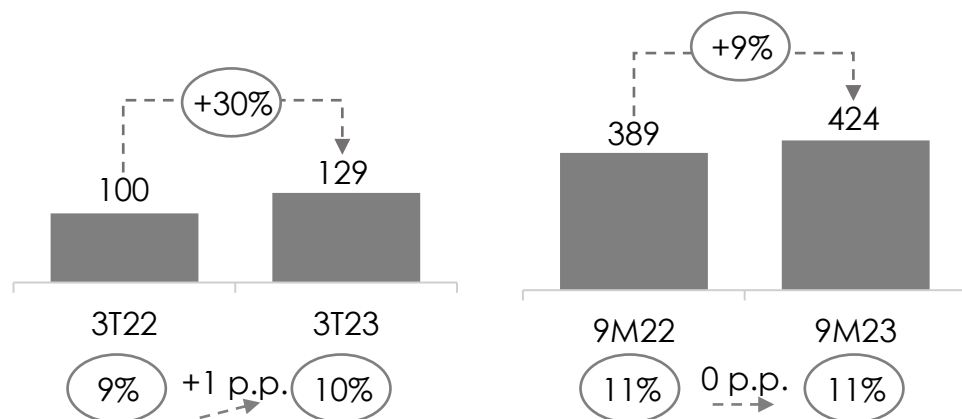
Comentário do Desempenho

- Segmento Presencial: aumento de R\$12,7 milhões vs. 3T22, principalmente em função de uma maior captação e maior receita DIS. No acumulado do ano, houve uma redução de R\$11,6 milhões vs. 9M22, resultado de uma menor inadimplência da base de alunos veteranos e manutenção dos patamares de renovação.

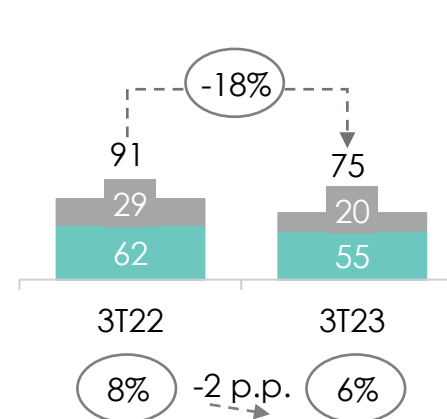
As **despesas com Vendas e Marketing** apresentaram uma redução de R\$16,0 milhões vs. 3T22 e de R\$35,2 milhões vs. 9M22. Além de uma maior eficiência nas nossas campanhas de captação, houve também um efeito de reclassificação em 2023. As despesas com call center de relacionamento passaram a ser contabilizadas nas linhas de serviço de terceiros, manutenção de softwares e outras do G&A. Se considerarmos o mesmo critério de alocação das despesas no 3T22 (R\$9,2 milhões) e nos 9M22 (R\$27,5 milhões), as despesas com Vendas e Marketing teriam apresentado uma redução de R\$6,7 milhões vs. 3T22 e de R\$7,3 milhões vs. 9M22.

No trimestre e no acumulado do ano, as despesas com Vendas e Marketing apresentaram uma redução de 2 p.p. como percentual da receita líquida total.

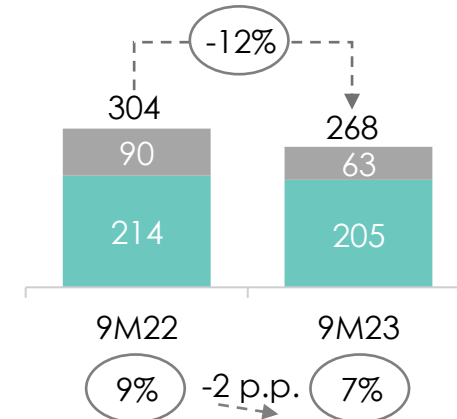
PDD ajustada ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Vendas e Marketing
(R\$ milhões)



● Outras ● Publicidade



(1) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Despesas Gerais e Administrativas	(273,0)	(326,2)	19,5%	(755,2)	(938,0)	24,2%
Pessoal	(81,9)	(100,2)	22,4%	(231,9)	(304,6)	31,4%
Serviços de terceiros	(46,1)	(41,7)	-9,6%	(119,3)	(125,7)	5,4%
Provisão para contingências	(27,7)	(27,7)	0,0%	(51,6)	(58,9)	14,0%
Manutenção e reparos	(20,0)	(25,2)	26,3%	(52,8)	(69,0)	30,9%
Outras despesas	(29,1)	(40,2)	37,8%	(99,2)	(113,4)	14,3%
Depreciação e amortização	(68,2)	(91,2)	33,7%	(200,5)	(266,4)	32,8%
Ágio das aquisições	(15,7)	(16,1)	2,4%	(47,1)	(49,1)	4,1%
Sistemas, Aplicativos e Softwares	(36,2)	(57,4)	58,5%	(106,1)	(166,7)	57,1%
Outros D&A despesas	(16,3)	(17,7)	8,6%	(47,3)	(50,6)	7,1%
Outras receitas/despesas	4,6	1,3	-72,4%	17,2	32,1	86,8%
G&A e outras não recorrentes ⁽¹⁾	14,9	1,9	-87,2%	28,1	(11,6)	n.a.
G&A e outras ajustadas (ex-D&A) ⁽¹⁾	(185,3)	(231,8)	25,1%	(509,4)	(651,1)	27,8%
Premium	(43,6)	(58,8)	34,9%	(114,3)	(164,3)	43,8%
Ensino Digital	(53,9)	(73,1)	35,6%	(159,5)	(216,0)	35,4%
Presencial	(87,8)	(100,0)	13,8%	(235,7)	(270,8)	14,9%
Pessoal ajustados ⁽¹⁾	(80,9)	(100,2)	23,9%	(228,9)	(304,2)	32,9%

As **despesas gerais e administrativas** apresentaram um aumento de 19,5% vs. 3T22 e de 24,2% vs. 9M22. Abaixo o detalhamento das principais variações das despesas no período:

- **Pessoal:** aumento de R\$18,3 milhões vs. 3T22 e de R\$72,7 milhões vs. 9M22. Esse aumento se deve principalmente aos seguintes fatores: (i) contabilização da remuneração variável dada a performance positiva do resultado, totalizando uma variação de R\$10 milhões vs. 3T22 e R\$51 milhões vs. 9M22; (ii) maior impacto de férias e (iii) primarização de serviços de TI (previamente contabilizados em outras linhas do G&A).
- **Serviço de terceiros:** redução de R\$4,4 milhões vs. 3T22, principalmente em função de menores despesas com consultorias, em função da primarização de serviços de TI. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$6,4 milhões vs. 9M22, principalmente devido à realocação das despesas de call center de relacionamento, como detalhado no slide anterior.
- **Provisão para contingência:** estável vs. 3T22. No acumulado do ano houve um aumento de R\$7,2 milhões vs. 9M22. Essa variação resulta do cumprimento de uma decisão judicial que determinou a aplicação de um índice de correção com percentual menor do que o utilizado anteriormente.

(1) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

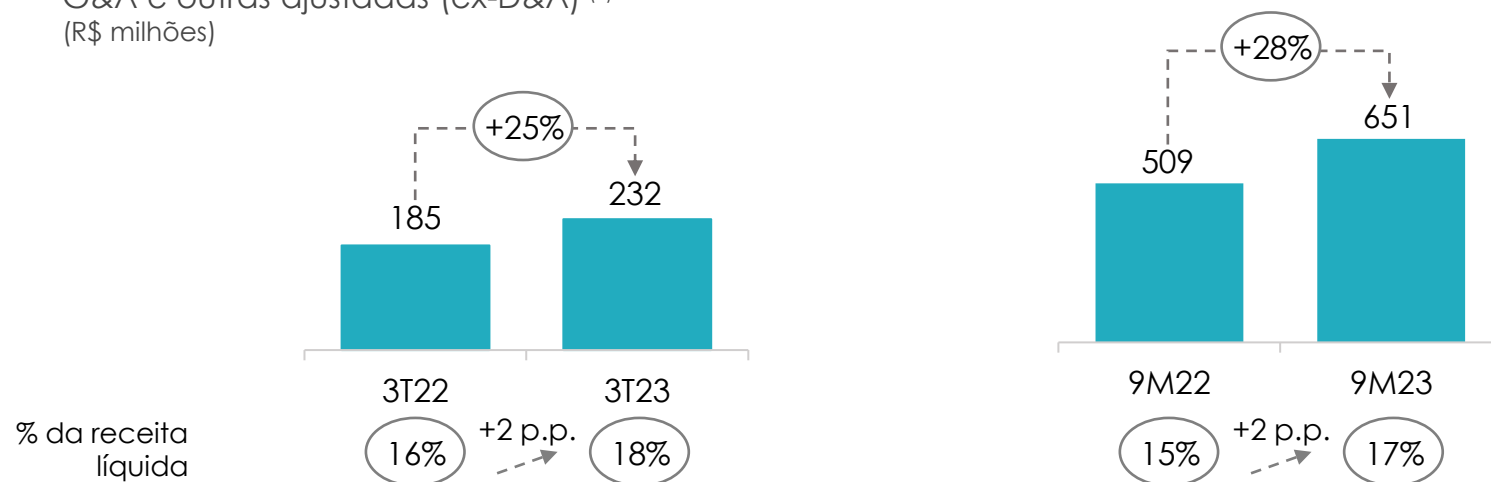
Comentário do Desempenho

- **Manutenção e reparos:** aumento de R\$5,3 milhões vs. 3T22 e de R\$16,3 milhões vs. 9M22. Esse aumento está relacionado com maiores gastos associados a manutenção dos equipamentos das unidades, além da realocação das despesas de call center de relacionamento, como detalhado no slide 18.
- **Outras despesas:** aumento de R\$11,0 milhões vs. 3T22 e de R\$14,2 milhões vs. 9M22, relacionado principalmente com viagens e estadias, além de maiores gastos com convênios educacionais associados à maturação dos cursos de medicina e demais cursos de saúde.
- **Depreciação e amortização:** aumento de R\$23,0 milhões vs. 3T22 e de R\$65,9 milhões vs. 9M22, associado à amortização de sistemas, aplicativos e softwares, relacionado aos investimentos realizados nos últimos anos em transformação digital e tecnologia. Esses ativos possuem um prazo de depreciação e amortização mais curto do que a média.

A linha de outras receitas/despesas, apresentou um aumento de R\$14,9 milhões vs. 9M22, relacionado principalmente com a baixa de valores a pagar de aquisições de anos anteriores.

As despesas gerais administrativas e outras (ex-D&A) foram impactadas por efeitos não recorrentes que totalizaram R\$1,9 milhão no 3T23 e -R\$11,6 milhões nos 9M23, relacionados a M&A e outras despesas. Desconsiderando-se esses efeitos, as **despesas gerais administrativas e outras ajustadas (ex-D&A)** teriam apresentado um aumento de 25,1% vs. 3T22 e de 27,8% vs. 9M22, totalizando 17% da receita líquida total (+2 p.p. vs. 9M22).

G&A e outras ajustadas (ex-D&A) ⁽¹⁾
(R\$ milhões)



(1) Ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

Classificação	Conta	Descrição	3T22	3T23	9M22	9M23
Eficiência Operacional	Custo	Reestruturação do corpo docente	24,8	9,9	33,9	16,2
	Despesas	Reestruturação do administrativo	1,0	-	3,0	0,4
PDD	Comerciais	Provisão inadimplência alunos de medicina no 2T22	-	-	13,8	-
		Baixa da diferença do conta a receber de aquisições passadas	-	1,6	-	1,6
M&A e outros	Despesas	Multas contratuais em função da entrega de imóveis e outras	13,9	1,9	25,1	13,9
		Baixa de valores a pagar de aquisições	-	-	-	(25,9)
IMPACTO NEGATIVO NO EBITDA (R\$ milhões)			39,7	13,5	75,9	6,2



Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)

	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Receita Líquida	1.135,5	1.296,6	14,2%	3.463,3	3.917,9	13,1%
Custos e Despesas	(937,9)	(1.038,2)	10,7%	(2.920,3)	(3.137,2)	7,4%
(+) Depreciação e amortização	170,7	194,9	14,2%	526,3	582,2	10,6%
EBITDA	368,2	453,3	23,1%	1.069,3	1.362,9	27,5%
Margem EBITDA (%)	32,4%	35,0%	2,5 p.p.	30,9%	34,8%	3,9 p.p.
Itens não recorrentes	39,7	13,5	-66,1%	75,9	6,2	-91,8%
Reestruturação Corpo Docente	24,8	9,9	-60,0%	33,9	16,2	-52,2%
Reestruturação Administrativo	1,0	-	n.a.	3,0	0,4	-85,7%
PDD	-	1,6	n.a.	13,8	1,6	-88,2%
Multas contratuais de imóveis, M&A e outras	13,9	1,9	-86,2%	25,1	(12,0)	n.a.
EBITDA Ajustado	408,0	466,8	14,4%	1.145,2	1.369,1	19,6%
Margem EBITDA Ajustada (%)	35,9%	36,0%	0,1 p.p.	33,1%	34,9%	1,9 p.p.
Premium	140,1	158,0	12,8%	395,1	426,7	8,0%
Margem EBITDA Ajustada (%)	50,3%	47,7%	-2,6 p.p.	49,1%	44,9%	-4,2 p.p.
Ensino Digital	142,2	177,1	24,6%	416,7	566,9	36,0%
Margem EBITDA Ajustada (%)	40,6%	41,2%	0,6 p.p.	39,0%	42,3%	3,3 p.p.
Presencial	125,7	131,8	4,8%	333,3	375,5	12,7%
Margem EBITDA Ajustada (%)	24,8%	24,6%	-0,2 p.p.	21,0%	23,0%	2,1 p.p.
Efeito IFRS 16	85,0	94,1	10,7%	259,0	267,8	3,4%
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	323,0	372,7	15,4%	886,2	1.101,3	24,3%
Margem EBITDA Ajustada (%)	28,4%	28,7%	0,3 p.p.	25,6%	28,1%	2,5 p.p.
EBITDA ex-IFRS 16	283,3	359,3	26,8%	810,3	1.095,1	35,1%
Margem EBITDA (%)	24,9%	27,7%	2,8 p.p.	23,4%	28,0%	4,6 p.p.

O **EBITDA** da companhia **totalizou R\$453,3 milhões no 3T23** (+23,1% vs. 3T22), com uma margem EBITDA de 35,0% (+2,5 p.p. vs. 3T22). No acumulado do ano, houve um aumento de 27,5% vs. 9M22, totalizando R\$1.362,9 milhões com uma margem EBITDA de 34,8% (+3,9 p.p. vs. 9M22).

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$13,5 milhões no 3T23 e R\$6,2 milhões nos 9M23, relacionados a reestruturação do corpo docente (PO), multas contratuais, baixa de valores de aquisições a pagar, PDD, M&A e outras despesas, conforme detalhado no slide anterior.

Excluindo esses efeitos, o **EBITDA ajustado totalizou R\$466,8 milhões no 3T23 (+14,4% vs. 3T22)**, com uma **margem EBITDA ajustada de 36,0%** (estável vs. 3T22), resultado de uma **forte alavancagem operacional**. No acumulado do ano, houve um aumento de 19,6% vs. 9M22, totalizando R\$1.369,1 milhões, com uma margem EBITDA ajustada de 34,9% (+1,9 p.p. vs. 9M22).

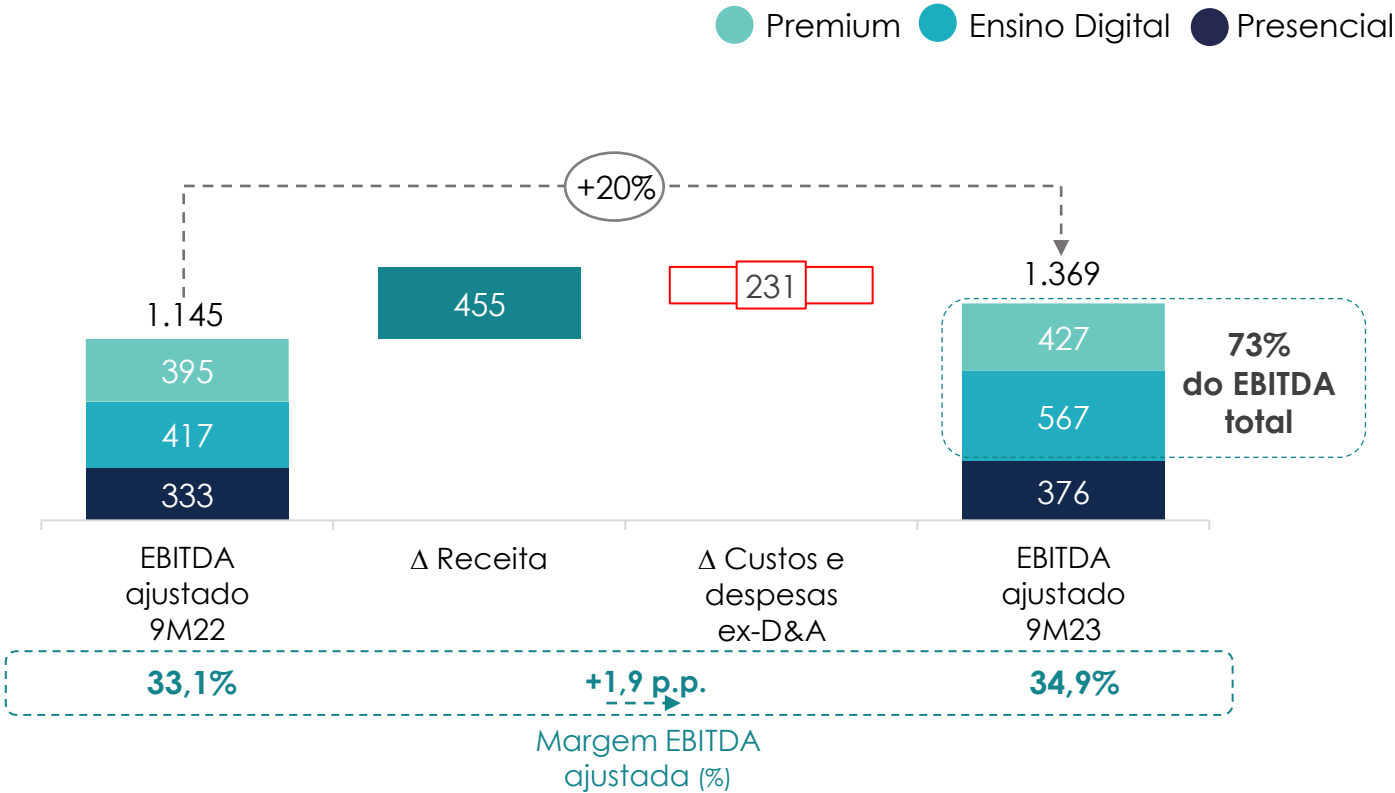
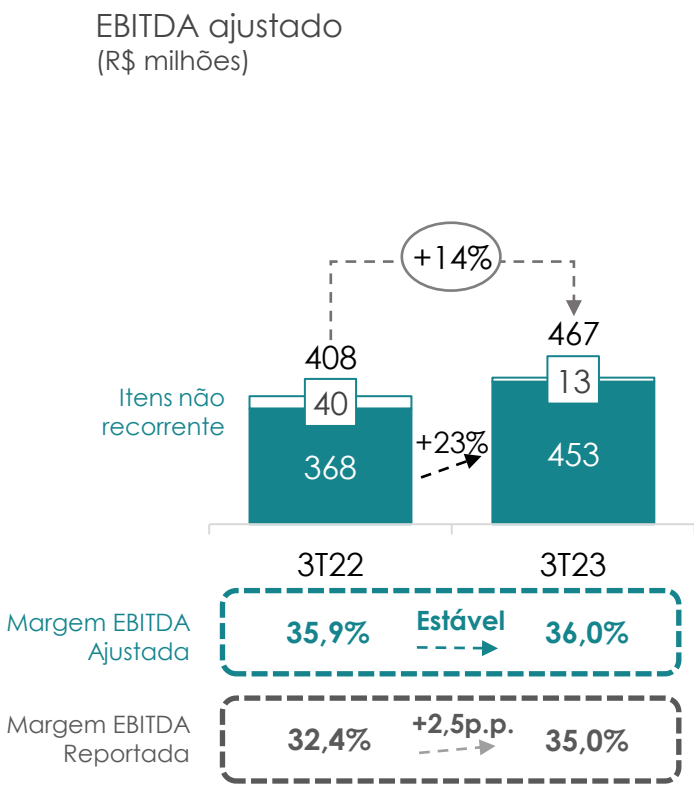
Abaixo as principais variações no período.

- **Receita líquida:** incremento de R\$161,1 milhões vs. 3T22 e de R\$454,6 milhões vs. 9M22, resultado do crescimento de todos os segmentos: Premium (+R\$52,6 milhões vs. 3T22 e R\$144,7 milhões vs. 9M22), Ensino Digital (+R\$79,3 milhões vs. 3T22 e R\$270,8 milhões vs. 9M22) e Presencial (+R\$29,2 milhões vs. 3T22 e R\$39,1 milhões vs. 9M22).



Comentário do Desempenho

- Custos e despesas ajustados (ex-D&A):** aumento de R\$102,3 milhões vs. 3T22 e de R\$230,6 milhões vs. 9M22. Esse resultado pode ser atribuído aos seguintes fatores, detalhados nos slides anteriores: (i) uma maior contabilização da remuneração variável, em função do resultado positivo (variação de R\$17 milhões vs. 3T22 e R\$86 milhões vs. 9M22); (ii) aumento do repasse aos polos parceiros, associado ao crescimento da graduação digital e (iii) maiores despesas com PDD. Como percentual da receita líquida, os **custos e despesas ajustados (ex-D&A) totalizaram 65%**, uma **redução de 1,9 p.p. vs. 9M22**.



Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)

	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
EBITDA	368,2	453,3	23,1%	1.069,3	1.362,9	27,5%
Resultado Financeiro	(193,8)	(172,8)	-10,8%	(527,1)	(520,5)	-1,2%
Receita Financeira	56,2	57,7	2,6%	165,2	160,7	-2,7%
Multas e juros recebidos	19,3	17,7	-8,1%	45,0	46,7	3,8%
Aplicações financeiras	48,0	38,4	-20,0%	139,2	107,4	-22,9%
(-) PIS e COFINS ⁽¹⁾	(5,5)	(4,9)	-12,2%	(24,0)	(20,8)	-13,3%
Atualização monetária	(6,1)	5,5	n.a.	2,5	25,5	934,0%
Outras	0,6	0,9	64,7%	2,4	1,9	-19,2%
Despesa Financeira	(250,0)	(237,2)	-5,1%	(689,1)	(675,5)	-2,0%
Juros e encargos	(170,2)	(154,9)	-9,0%	(435,6)	(447,3)	2,7%
Descontos financeiros	(23,9)	(21,2)	-11,6%	(73,9)	(54,6)	-26,1%
Despesas bancárias	(3,3)	(2,0)	-37,5%	(9,3)	(7,5)	-19,6%
Juros de arrendamento mercantil	(34,8)	(38,8)	11,3%	(110,1)	(112,7)	2,3%
Outras	(17,9)	(20,4)	13,9%	(60,2)	(53,5)	-11,2%
Efeito Líquido Swap	(0,0)	6,7	n.a.	(3,1)	(5,7)	82,3%
Depreciação e amortização	(170,7)	(194,9)	14,2%	(526,3)	(582,2)	10,6%
Lucro antes de impostos	3,7	85,6	2183,5%	16,0	260,1	1531,0%
Imposto de Renda	9,2	5,9	-36,5%	9,7	11,0	12,9%
Contribuição Social	3,2	1,9	-39,8%	3,2	3,7	17,7%
Lucro Líquido	16,1	93,3	478,2%	28,8	274,9	852,9%
Margem Líquida (%)	1,4%	7,2%	5,8 p.p.	0,8%	7,0%	6,2 p.p.
Lucro Líquido ex-IFRS 16	29,8	100,5	237,3%	78,7	306,5	289,3%
Margem Líquida (%)	2,6%	7,8%	5,1 p.p.	2,3%	7,8%	5,6 p.p.
Lucro Líquido ajustado⁽²⁾	67,2	123,3	83,4%	147,7	330,8	123,9%
Margem Líquida ajustada (%)	5,9%	9,5%	3,6 p.p.	4,3%	8,4%	4,2 p.p.
Lucro Líquido ajustado⁽²⁾ ex-IFRS 16	80,9	130,5	61,3%	197,6	362,4	83,4%
Margem Líquida (%)	7,1%	10,1%	2,9 p.p.	5,7%	9,3%	3,5 p.p.

O **resultado financeiro** da companhia apresentou uma melhora de R\$21,0 milhões vs. 3T22 e de R\$6,5 milhões vs. 9M22. Abaixo as principais variações que contribuíram para este resultado:

Receita financeira: aumento de R\$1,4 milhão vs. 3T22 e uma redução de R\$4,4 milhões vs. 9M22, principalmente em função de:

- Multas e juros por atraso: redução de R\$1,6 milhão vs. 3T22, em função de um maior volume de recebimento dentro do prazo. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$1,7 milhão vs. 9M22.
- Aplicações financeiras: redução de R\$9,6 milhões vs. 3T22 e de R\$31,9 milhões vs. 9M22, relacionado a uma menor posição de caixa (-R\$401,9 milhões) em relação ao 3T22.
- Atualização monetária (PAR e DIS) e outras: aumento de R\$12,0 milhões vs. 3T22 e de R\$22,6 milhões vs. 9M22, devido a correção (IPCA) sobre um maior contas a receber do DIS vs. 2T23.

Despesa financeira: redução de R\$12,9 milhões vs. 3T22 e de R\$13,6 milhões vs. 9M22, em função de:

- Juros e encargos: redução de R\$15,3 milhões vs. 3T22, resultado da desaceleração da curva de juros. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$11,7 milhões vs. 9M22.
- Desconto financeiro: redução de R\$2,8 milhões vs. 3T22 e de R\$19,3 milhões vs. 9M22, resultado das oportunidades identificadas nas campanhas de renovação, possibilitando a redução dos descontos.

(1) Refere-se aos encargos sobre receitas financeiras e JCP (Juros sobre Capital Próprio).

(2) Ajustado por efeitos não recorrentes detalhados no próximo slide.

Comentário do Desempenho

- Outras despesas: redução de R\$6,7 milhões vs. 9M22, relacionado principalmente a redução do preço de aquisição a pagar das últimas aquisições (baixa de valores divulgada no 1T23).

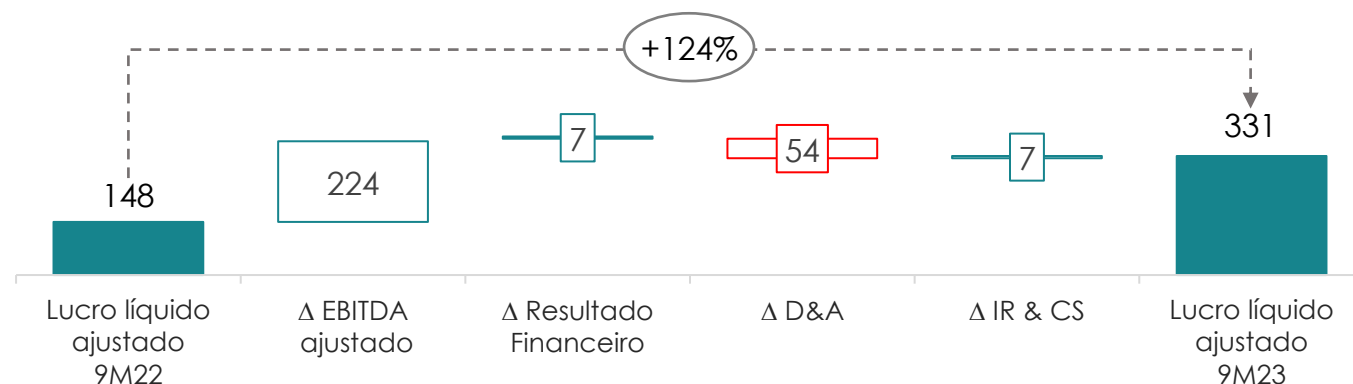
Efeito líquido Swap: variação positiva de R\$6,7 milhões vs. 3T22, devido a marcação à mercado das dívidas 4131. Importante mencionar que o efeito swap tende a zero na liquidação das dívidas. Mais detalhes vide nota explicativa 26 das informações trimestrais (ITR).

O **lucro líquido** da companhia totalizou R\$93,3 milhões no 3T23 (+R\$77,2 milhões vs. 3T22) e R\$274,9 milhões nos 9M23 (+R\$246,0 milhões vs. 9M22). Abaixo as principais variações para este resultado.

- Incremento do EBITDA de R\$85,1 milhões vs. 3T22 e de R\$293,6 milhões vs. 9M22, conforme explicado no slide 22.
- Resultado financeiro com uma melhora de R\$21,0 milhões vs. 3T22 e de R\$6,5 milhões vs. 9M22, conforme explicado no slide anterior.
- Depreciação e amortização, aumento de R\$24,3 milhões vs. 3T22 e de R\$56,0 milhões vs. 9M22, conforme explicado nos slides de custos e despesas administrativas.
- IR e contribuição social, uma redução de R\$4,6 milhões vs. 3T22, decorrente principalmente da não constituição de ativo sobre o saldo de prejuízo fiscal apurado no período. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$1,8 milhão vs. 9M22.

Os efeitos não recorrentes no lucro líquido da companhia totalizaram R\$29,9 milhões no 3T23 e R\$55,9 milhões nos 9M23, sendo: (i) no EBITDA, conforme detalhado no slide 21; (ii) amortização do ágio⁽¹⁾ R\$16,1 milhões no 3T23 e R\$49,1 milhões nos 9M23 e (iii) IR e contribuição social R\$0,4 milhão no 3T23 e R\$0,6 milhão nos 9M23. Excluindo-se esses efeitos, o **lucro líquido ajustado totalizou R\$123,3 milhões no 3T23 e R\$330,8 milhões nos 9M23**.

Lucro Líquido ajustado ⁽²⁾
(R\$ milhões)



(1) Ágio referente as aquisições realizadas a partir de 2020.

(2) Ajustado por efeitos não recorrentes detalhados no texto acima.

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	2T23	3T23	Δ% vs. 3T22	Δ% vs. 2T23
Mensalidades	1.390,6	1.594,8	1.603,2	15,3%	0,5%
Mensalistas	864,1	1.107,5	1.007,8	16,6%	-9,0%
DIS (Inativo)	203,1	205,2	198,9	-2,1%	-3,1%
PAR	94,6	59,1	57,0	-39,7%	-3,5%
DIS (Ativo)	432,0	428,2	538,4	24,6%	25,7%
Convênios e permutas	37,6	31,6	33,2	-11,7%	5,0%
FIES	121,5	82,9	70,4	-42,0%	-15,1%
Outros	387,9	390,3	466,8	20,3%	19,6%
Cartões de Crédito a receber	178,0	190,2	214,7	20,6%	12,9%
Acordos	209,9	200,1	252,1	20,1%	26,0%
Contas a Receber Bruto	1.937,6	2.099,6	2.173,5	12,2%	3,5%
PDD	(630,0)	(623,9)	(673,1)	6,9%	7,9%
Mensalistas ⁽¹⁾	(530,2)	(521,2)	(549,0)	3,5%	5,3%
DIS (Inativo)	(173,6)	(144,9)	(168,5)	-3,0%	16,3%
PAR (50%)	(43,0)	(24,9)	(24,5)	-43,1%	-1,7%
DIS Ativo (20%)	(56,8)	(77,8)	(99,7)	75,6%	28,1%
Valores a identificar	(5,0)	(8,3)	(8,1)	61,8%	-3,4%
Ajuste a valor presente (AVP) ⁽²⁾	(42,4)	(56,0)	(61,6)	45,2%	10,0%
AVP DIS	(30,0)	(39,0)	(46,0)	53,0%	17,9%
Contas a Receber Líquido	1.260,2	1.411,4	1.430,8	13,5%	1,4%

No 3T23, o **contas a receber bruto** apresentou um crescimento de 12,2% vs. 3T22, resultado explicado conforme abaixo.

- Aumento de R\$143,7 milhões vs. 3T22 na linha de mensalista, associado ao crescimento da receita.
- Aumento de R\$106,4 milhões vs. 3T22 do DIS Ativo, resultado de um maior volume de captação e aumento da receita DIS em relação ao 3T22.
- Aumento de R\$78,8 milhões vs. 3T22 em outros, relacionado com: (i) o crescimento de acordos, que está acompanhando o desempenho positivo da receita; e (ii) um incremento nos valores a receber em cartões de crédito, notadamente impulsionado pelas aquisições da Qconcursos e Hardwork, cujos pagamentos são predominantemente realizados por meio de cartão de crédito.
- Redução de R\$88,6 milhões vs. 3T22 do PAR e FIES, associado à diminuição da base de alunos beneficiados por esses financiamentos.

O **contas a receber líquido** encerrou o 3T23 com aumento de 13,5% vs. 3T22, resultado associado com crescimento da receita no período.

Nesse trimestre passamos a abrir a linha **DIS (Inativo)** tanto no Contas a Receber quanto na PDD. Importante destacar que o DIS (Inativo) sempre esteve contido nas linhas de Mensalista e se refere aos lançamentos dos alunos DIS que evadiram. No momento da evasão tanto o contas a receber quanto o saldo de PDD desses alunos migram das linhas DIS (Ativo) para as linhas DIS (Inativo).

(1) Inclui parcelas de DIS e PAR de curto prazo e saldo de alunos DIS/PAR evadidos e não-negociados.
 (2) Correção das parcelas com base no IPCA e trazida a valor presente com base na NTNB-2026.

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	2T23	3T23	Δ% vs. 3T22	Δ% vs. 2T23
Contas a receber líquido	1.260,2	1.411,4	1.430,8	13,5%	1,4%
Receita líquida anualizada	4.531,4	4.833,3	5.012,0	10,6%	3,7%
PMR	100	105	103	2,6%	-2,2%
Contas a receber líquido FIES	121,5	82,9	70,4	-42,0%	-15,1%
Receita FIES (12M)	286,7	245,2	240,9	-16,0%	-1,7%
Deduções FG-Fies (12M)	(26,7)	(66,4)	(80,3)	200,6%	20,9%
Impostos (12M)	(10,5)	(8,7)	(8,3)	-20,2%	-4,0%
Receita Líquida FIES (12M)	249,5	170,0	152,2	-39,0%	-10,5%
PMR FIES	175	176	166	-5,0%	-5,1%
Contas a receber líquido ex-FIES	1.138,7	1.328,5	1.360,4	19,5%	2,4%
Receita líquida ex-FIES anualizada	4.281,9	4.663,3	4.859,8	13,5%	4,2%
PMR ex-FIES	96	103	101	5,3%	-1,7%

No 3T23, o PMR consolidado da companhia apresentou um aumento de 3 dias vs. 3T22, principalmente em função de:

- **PMR FIES:** redução de 9 dias vs. 3T22, em função da atualização do percentual de contribuição ao Fundo Garantidor do Novo Fies ("FG-Fies"), além da redução de 42,0% vs. 3T22 do contas a receber.
- **PMR ex-FIES:** aumento de 5 dias vs. 3T22, decorrente do aumento da receita DIS e de um maior volume de acordos e cartões de crédito.



Comentário do Desempenho

Aging do Contas a Receber Bruto Total ⁽¹⁾

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%	Análise Vertical	
				3T22 (%)	3T23 (%)
FIES	121,5	70,4	-42,0%	6%	3%
A vencer	926,5	1.146,0	23,7%	48%	53%
Vencidas até 30 dias	149,9	174,9	16,7%	8%	8%
Vencidas de 31 a 60 dias	112,9	110,3	-2,2%	6%	5%
Vencidas de 61 a 90 dias	10,2	51,9	409,1%	1%	2%
Vencidas de 91 a 179 dias	271,0	313,9	15,8%	14%	14%
Vencidas há mais de 180 dias	345,6	306,0	-11,5%	18%	14%
Contas a receber bruto	1.937,6	2.173,5	12,2%	100%	100%

Aging dos Acordos a Receber ⁽²⁾

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%	Análise Vertical	
				3T22 (%)	3T23 (%)
A vencer	112,0	138,9	24,1%	53%	55%
Vencidas até 30 dias	18,2	22,2	22,1%	9%	9%
Vencidas de 31 a 60 dias	11,1	13,7	23,7%	5%	5%
Vencidas de 61 a 90 dias	6,7	8,4	24,2%	3%	3%
Vencidas de 91 a 179 dias	22,6	26,2	16,1%	11%	10%
Vencidas há mais de 180 dias	39,4	42,7	8,4%	19%	17%
Acordos a receber	209,9	252,1	20,1%	100%	100%

FIES: Movimentação do Contas a Receber

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%
Saldo inicial	129,8	82,9	-36,1%
Receita FIES	50,6	32,5	-35,7%
Pagamento de impostos	(11,1)	(1,4)	-87,1%
Recompra	(47,7)	(43,6)	-8,7%
Saldo final	121,5	70,4	-42,0%

(1) Os valores a receber com mais de 360 dias em atraso são baixados do Contas a Receber até o limite de provisão para devedores duvidosos.

(2) Não considera acordos com cartões de crédito.

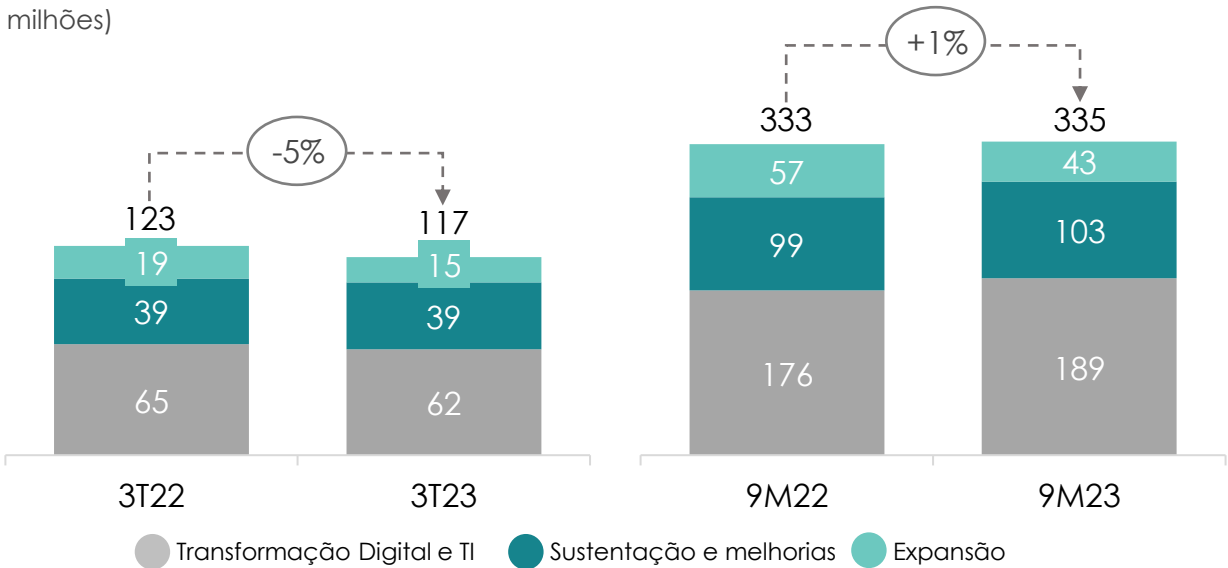
Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Capex Total	123,0	116,5	-5,3%	332,5	335,4	0,9%
Transformação digital e TI	65,2	62,3	-4,5%	176,3	189,2	7,3%
Sustentação e melhorias	38,7	39,3	1,5%	99,3	103,4	4,1%
Expansão	19,1	15,0	-21,4%	56,8	42,8	-24,7%

% da Receita Líquida

Capex Total	10,8%	9,0%	-1,8 p.p.	9,6%	8,6%	-1,0 p.p.
Transformação digital e TI	5,7%	4,8%	-0,9 p.p.	5,1%	4,8%	-0,3 p.p.
Sustentação e melhorias	3,4%	3,0%	-0,4 p.p.	2,9%	2,6%	-0,2 p.p.
Expansão	1,7%	1,2%	-0,5 p.p.	1,6%	1,1%	-0,5 p.p.

CAPEX
(R\$ milhões)



No 3T23, o **Capex total** da companhia apresentou uma redução de R\$6,5 milhões vs. 3T22, representando 9,0% da receita líquida (-1,8 p.p. vs. 3T22). No acumulado do ano, houve um aumento de R\$2,9 milhões vs. 9M22, alcançando 8,6% da receita líquida (-1,0 p.p. vs. 9M22).

Abaixo as principais variações para este resultado:

- Transformação digital e tecnologia:** redução de R\$3,0 milhões vs. 3T22. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$12,9 milhões vs. 9M22, resultado da estratégia da companhia em oferecer serviços educacionais cada vez mais inovadores, além de investimentos em IA ("Inteligência Artificial").
- Sustentação e melhorias:** estável vs. 3T22. No acumulado do ano, houve um aumento de R\$4,1 milhões vs. 9M22, relacionado à melhoria na estrutura de unidades e outros projetos voltados para a sustentação dos negócios.
- Expansão:** redução de R\$4,1 milhões vs. 3T22 e de R\$14,1 milhões vs. 9M22, devido a diminuição dos investimentos em projetos relacionados a mudanças e adaptações de campi para redução da ociosidade.

Para o ano de 2023, a companhia estima um **Capex de R\$470 milhões**.

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
EBITDA ajustado ex-IFRS 16	323,0	372,8	15,4%	886,2	1.101,4	24,3%
Não recorrentes	(39,7)	(13,5)	-66,1%	(75,9)	(6,2)	-91,8%
EBITDA ex-IFRS 16	283,3	359,3	26,8%	810,3	1.095,1	35,1%
Variação Capital de giro	71,4	46,0	-35,5%	(71,3)	(55,7)	-21,9%
Recebíveis	53,7	10,8	-79,8%	(29,1)	(208,1)	614,2%
Contas a pagar	4,1	22,2	445,2%	(43,8)	155,5	n.a.
Outros	13,6	13,0	-4,6%	1,6	(3,2)	n.a.
Impostos (IR/CS)	(1,1)	(13,7)	1190,0%	(21,3)	(41,5)	94,5%
Fluxo de caixa operacional (FCO)	353,6	391,6	10,8%	717,7	997,9	39,1%
Capex	(123,2)	(116,5)	-5,4%	(332,7)	(335,4)	0,8%
Aquisição de imobilizado	(36,1)	(34,4)	-4,7%	(92,0)	(90,0)	-2,1%
Aquisição de intangível	(87,0)	(82,1)	-5,7%	(240,8)	(245,4)	1,9%
(=) Fluxo de caixa livre	230,4	275,1	19,4%	384,9	662,5	72,1%
Juros ex IFRS 16	(147,2)	(167,3)	13,6%	(363,1)	(417,8)	15,1%
(=) Fluxo de caixa do acionista	83,2	107,8	29,6%	21,9	244,8	1019,4%
Captação / amortização de dívidas	137,1	(71,7)	n.a.	19,9	176,0	783,8%
M&A	(28,0)	(8,5)	-69,7%	(71,9)	(24,4)	-66,0%
Dividendos pagos	(0,0)	(0,1)	4900,0%	(0,0)	(0,8)	38378,3%
Recompra de ações e outras	(76,2)	(0,0)	-100,0%	(200,6)	0,3	n.a.
(=) Geração de caixa líquida	116,1	27,5	-76,3%	(230,7)	395,8	n.a.
Caixa no início do exercício	1.467,4	1.154,1	-21,4%	1.814,2	785,8	-56,7%
Caixa no final do exercício	1.583,5	1.181,6	-25,4%	1.583,5	1.181,6	-25,4%
FCO / EBITDA ex-IFRS 16	124,8%	109,0%	-15,8 p.p.	88,6%	91,1%	2,6 p.p.

No 3T23, o **Fluxo de caixa operacional (FCO)** da companhia apresentou um aumento de R\$38,0 milhões vs. 3T22, principalmente em função de um maior EBITDA ex-IFRS-16. Importante destacar que esse crescimento ocorreu mesmo com uma menor variação do capital de giro, principalmente devido à redução na linha de recebíveis decorrente do aumento do contas a receber de longo prazo.

No acumulado do ano, houve um **aumento de R\$280,3 milhões vs. 9M22**, com uma **conversão de caixa de 91,1% (+2,6 p.p. vs. 9M22)**, resultado de um melhor EBITDA ex-IFRS 16 e uma menor variação do capital de giro.

O **fluxo de caixa do acionista** totalizou **R\$107,8 milhões no 3T23**, (+R\$24,6 milhões vs. 3T22). **No acumulado do ano**, o aumento foi de R\$222,9 milhões vs. 9M22, totalizando **R\$244,8 milhões**.

A **Geração de caixa líquida** foi positiva em **R\$27,5 milhões no 3T23** e **R\$395,8 milhões nos 9M23**.

Em julho, o conselho de administração aprovou a aquisição facultativa correspondente à 6ª emissão de debêntures, totalizando R\$73 milhões equivalente a 71.564 debêntures. As debêntures adquiridas foram posteriormente canceladas em 27/07/2023.



Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%
(-) Caixa e disponibilidades [a]	(1.583,5)	(1.181,6)	-25,4%
Dívida Bruta [b]	5.846,0	5.397,9	-7,7%
Empréstimos bancários ⁽²⁾	4.122,0	3.694,6	-10,4%
Arrendamento mercantil [c]	1.601,5	1.650,1	3,0%
Compromissos a pagar (M&A)	122,5	53,3	-56,5%
Dívida líquida [a+b]	4.262,4	4.216,3	-1,1%
Dívida líquida (ex-IFRS 16) [a+b-c]	2.661,0	2.566,2	-3,6%
Dívida líquida (ex-IFRS 16)/EBITDA ajustado (LTM) ⁽¹⁾	1,89x	1,53x	-0,36x
EBITDA Ajustado LTM	1.409,1	1.682,6	19,4%

No 3T23, a **posição de caixa e disponibilidades** da companhia **totalizou R\$1.181,6 milhões**. Nos 9M23, destacamos os principais marcos de gestão de dívidas e disponibilidades: i) emissão de uma nova dívida 4.131 de US\$80 milhões (Jan/23); ii) a amortização da 1ª parcela da segunda série da 5ª emissão de debêntures (Fev/23) e iii) a aquisição facultativa da 6ª emissão no montante de R\$73 milhões.

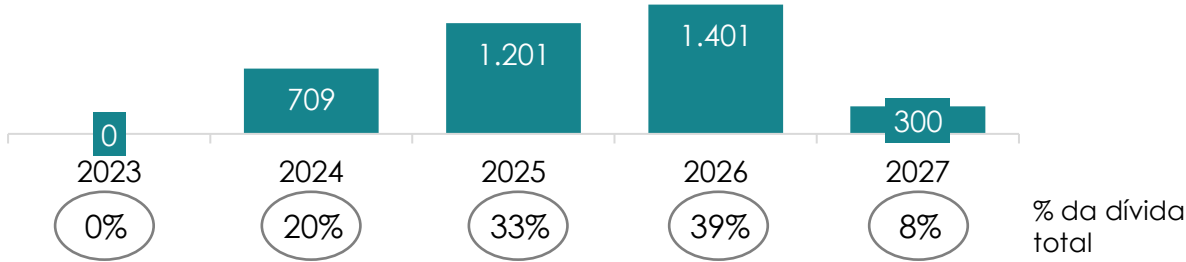
Com este desempenho, a **dívida líquida** (ex-IFRS 16) ao final do período **totalizou R\$2.566,2 milhões**, resultando em uma **dívida líquida/EBITDA ajustado (LTM) de 1,53x**. Isso demonstra a manutenção de uma saudável alavancagem e disciplina na gestão de capital.

A relação dívida líquida (ex-IFRS16)/ EBITDA reportado (LTM), encerrou o período em 1,58x.

ENDIVIDAMENTO

Tipo da dívida (em R\$ milhões)	Prazo Médio (em anos)	Custo	Saldo a pagar (principal + Juros)	% do total
FINEP	0,7	TJLP + 0,5%	0,5	0%
CCB	0,7	CDI + 2,18%	217,7	6%
4131	1,3	CDI + 1,23%	674,8	18%
Debentures V (2ª Série)	0,4	CDI + 0,79%	177,9	5%
Debentures VI (Única)	1,9	CDI + 2,50%	1.808,8	49%
Debentures VII (Única)	1,7	CDI + 1,65%	315,1	9%
Debentures VIII (Única)	3,6	CDI + 1,50%	501,1	14%
Empréstimos bancários no 3T23		CDI + 1,96%	3.695,9	100%

Cronograma de amortização da dívida
(R\$ milhões; principal ⁽³⁾)



Em agosto, o conselho de administração aprovou a 9ª emissão de debêntures, no valor de **R\$700 milhões**, com vencimento de 5 anos (1ª e 2ª série) e 7 anos (3ª série), vinculada a emissão de certificados de recebíveis imobiliários (CRI) para alongamento e redução do custo de dívida.

(1) Excluindo da dívida bruta os valores de arrendamento mercantil referente ao IFRS-16; EBITDA ajustado pelos efeitos não recorrentes, acumulado dos últimos 12 meses.
(2) Total dos empréstimos inclui os gastos com emissão e swap de curto prazo.
(3) A diferença entre o apresentado no gráfico e o ITR é a taxa de desconto, swap e o juros.

Comentário do Desempenho

ANEXOS



Comentário do Desempenho

8,2-8,3 mil

Expectativa para 2023 da base alunos na graduação de medicina

3T23				Pleno Potencial ⁽¹⁾	
Unidades	UF	Vagas Autorizadas /Habilitadas	Base de Alunos (em mil)	Vagas Autorizadas /Habilitadas	Base de Alunos (em mil)
Vista Carioca (Presidente Vargas)	RJ	240	1,55	240	1,7
Città	RJ	170	1,14	170	1,2
Juazeiro do Norte	CE	100	0,72	100	0,7
Ribeirão Preto	SP	76	0,54	76	0,5
Teresina	PI	110	0,78	110	0,8
Alagoinhas	BA	118	0,51	165	1,2
Jaraguá do Sul	SC	150	0,55	150	1,1
Juazeiro	BA	155	0,97	155	1,1
Angra dos Reis	RJ	89	0,47	155	1,1
Canindé	CE	50	0,25	150	1,1
Cáceres	MT	50	0,19	50	0,4
Castanhal	PA	50	0,16	150	1,1
Quixadá	CE	50	0,16	150	1,1
Açailândia	MA	50	0,17	150	1,1
Iguatu	CE	50	0,12	150	1,1
Ji-Paraná	RO	50	0,10	150	1,1
Unijipa	RO	28	0,06	28	0,2
Total		1.586	8,4	2.299	16,5

(1) 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.

Comentário do Desempenho

Consolidado

Premium

Ensino Digital

Presencial

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%	3T22	3T23	Δ%	3T22	3T23	Δ%	3T22	3T23	Δ%
Receita Operacional Bruta	2.376	2.672	12%	327	401	23%	784	938	20%	1.265	1.333	5%
Mensalidades	2.376	2.672	12%	327	401	23%	784	938	20%	1.265	1.333	5%
Deduções da Receita Bruta	(1.240)	(1.376)	11%	(48)	(70)	45%	(434)	(509)	17%	(758)	(797)	5%
Receita Operacional	1.135	1.297	14%	278	331	19%	350	429	23%	507	536	6%
Custos dos Serviços Prestados	(479)	(507)	6%	(105)	(125)	20%	(77)	(92)	19%	(297)	(291)	-2%
Pessoal	(290)	(296)	2%	(80)	(94)	18%	(17)	(16)	-1%	(193)	(186)	-4%
Aluguéis, Condomínio e IPTU	(1)	(8)	511%	(2)	(2)	-4%	0	0	-30%	1	(6)	n.a.
Serviços de Terceiros e Outros	(85)	(99)	17%	(5)	(6)	30%	(56)	(68)	22%	(24)	(24)	1%
Depreciação e Amortização	(102)	(104)	1%	(17)	(22)	28%	(5)	(7)	42%	(80)	(75)	-7%
Lucro Bruto	657	789	20%	174	206	18%	273	338	24%	210	245	17%
Margem Bruta (%)	58%	61%	3 p.p.	62%	62%	0 p.p.	78%	79%	1 p.p.	41%	46%	4 p.p.
Despesas Comerciais, G&A e Outras	(459)	(531)	16%	(70)	(92)	31%	(161)	(200)	24%	(228)	(239)	5%
Pessoal	(82)	(100)	22%	(18)	(24)	27%	(33)	(43)	31%	(31)	(34)	11%
Vendas	(91)	(75)	-18%	(8)	(10)	19%	(34)	(29)	-14%	(49)	(36)	-26%
PDD	(100)	(131)	31%	(1)	(2)	59%	(51)	(68)	35%	(48)	(61)	27%
Outras despesas	(123)	(135)	10%	(28)	(35)	27%	(24)	(31)	30%	(71)	(68)	-4%
Serviço de Terceiros	(46)	(42)	-10%	(12)	(11)	-2%	(14)	(13)	-6%	(21)	(17)	-16%
Manutenção e Reparos	(20)	(25)	26%	(4)	(5)	45%	(5)	(7)	41%	(11)	(13)	14%
Provisão para contingências	(28)	(28)	0%	(1)	1	-196%	(3)	(6)	97%	(24)	(22)	-7%
Outras	(29)	(40)	38%	(12)	(19)	62%	(3)	(6)	115%	(15)	(15)	5%
Outras Receitas	5	1	-72%	0	(0)	n.a.	(0)	0	n.a.	4	1	-64%
Depreciação e Amortização	(68)	(91)	34%	(15)	(21)	40%	(20)	(29)	42%	(33)	(42)	26%
(+) Depreciação e amortização	171	195	14%	32	43	34%	25	36	42%	113	116	3%
EBITDA	368	453	23%	136	157	16%	137	174	27%	96	122	28%
Margem EBITDA (%)	32%	35%	3 p.p.	49%	47%	-1 p.p.	39%	41%	1 p.p.	19%	23%	4 p.p.
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	408	467	14%	140	158	13%	142	177	25%	126	132	5%
Margem EBITDA ajustada(%)	36%	36%	0 p.p.	50%	48%	-3 p.p.	41%	41%	1 p.p.	25%	25%	0 p.p.

(1) EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

Consolidado

Premium

Ensino Digital

Presencial

(em R\$ milhões)	9M22	9M23	Δ %	9M22	9M23	Δ %	9M22	9M23	Δ %	9M22	9M23	Δ %
Receita Operacional Bruta	7.405	8.226	11%	945	1.157	22%	2.444	2.885	18%	4.016	4.183	4%
Mensalidades	7.405	8.226	11%	945	1.157	22%	2.444	2.885	18%	4.016	4.183	4%
Deduções da Receita Bruta	(3.941)	(4.308)	9%	(140)	(208)	48%	(1.376)	(1.546)	12%	(2.425)	(2.554)	5%
Receita Operacional	3.463	3.918	13%	805	950	18%	1.068	1.339	25%	1.591	1.630	2%
Custos dos Serviços Prestados	(1.476)	(1.538)	4%	(314)	(374)	19%	(229)	(265)	16%	(933)	(899)	-4%
Pessoal	(883)	(904)	2%	(240)	(278)	16%	(55)	(49)	-10%	(588)	(577)	-2%
Aluguéis, Condomínio e IPTU	(21)	(32)	51%	(7)	(8)	20%	(0)	0	n.a.	(14)	(24)	69%
Serviços de Terceiros e Outros	(246)	(286)	16%	(14)	(17)	26%	(156)	(195)	25%	(76)	(74)	-3%
Depreciação e Amortização	(326)	(316)	-3%	(53)	(70)	32%	(18)	(21)	18%	(254)	(225)	-12%
Lucro Bruto	1.987	2.380	20%	491	576	17%	839	1.074	28%	658	731	11%
Margem Bruta (%)	57%	61%	3 p.p.	61%	61%	0 p.p.	79%	80%	2 p.p.	41%	45%	4 p.p.
Despesas Comerciais, G&A e Outras	(1.444)	(1.600)	11%	(208)	(274)	32%	(514)	(609)	18%	(722)	(717)	-1%
Pessoal	(233)	(305)	31%	(47)	(70)	49%	(98)	(133)	36%	(87)	(101)	16%
Vendas	(304)	(268)	-12%	(25)	(28)	16%	(112)	(109)	-3%	(167)	(131)	-21%
PDD	(403)	(426)	6%	(26)	(28)	9%	(174)	(206)	19%	(203)	(192)	-6%
Outras despesas	(322)	(367)	14%	(75)	(98)	30%	(69)	(86)	24%	(178)	(183)	3%
Serviço de Terceiros	(119)	(126)	5%	(28)	(32)	16%	(36)	(39)	10%	(56)	(54)	-3%
Manutenção e Reparos	(53)	(69)	31%	(9)	(14)	62%	(13)	(19)	39%	(31)	(36)	18%
Provisão para contingências	(52)	(59)	14%	(2)	0	n.a.	(7)	(13)	82%	(42)	(46)	9%
Outras	(99)	(113)	14%	(37)	(52)	41%	(12)	(14)	17%	(50)	(47)	-6%
Outras Receitas	17	32	87%	4	8	78%	2	11	396%	11	13	24%
Depreciação e Amortização	(200)	(266)	33%	(40)	(57)	42%	(63)	(86)	37%	(98)	(122)	25%
(+) Depreciação e amortização	526	582	11%	93	127	36%	81	108	33%	352	347	-1%
EBITDA	1.069	1.363	27%	376	429	14%	406	572	41%	287	361	26%
Margem EBITDA (%)	31%	35%	4 p.p.	47%	45%	-2 p.p.	38%	43%	5 p.p.	18%	22%	4 p.p.
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	1.145	1.369	20%	395	427	8%	417	567	36%	333	376	13%
Margem EBITDA ajustada(%)	33%	35%	2 p.p.	49%	45%	-4 p.p.	39%	42%	3 p.p.	21%	23%	2 p.p.

(1) EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes, para mais detalhes [clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	3T23	Δ%	9M22	9M23	Δ %
Receita líquida	1.135,5	1.296,6	14,2%	3.463,3	3.917,9	13,1%
(-) Impostos	44,3	47,0	6,1%	133,5	143,6	7,6%
(+) PDD	(99,8)	(131,0)	31,2%	(402,8)	(425,8)	5,7%
(+) Descontos concedidos/ multas	(4,7)	(3,4)	-26,3%	(29,0)	(8,0)	-72,5%
(+) Atualização financeira DIS/PAR	(10,4)	0,8	n.a.	(10,9)	5,8	n.a.
Geração de CAR total	1.064,9	1.210,0	13,6%	3.154,2	3.633,5	15,2%
Arrecadação total	1.119,4	1.220,9	9,1%	3.123,0	3.425,5	9,7%
Receita FIES	50,6	32,5	-35,8%	185,5	102,3	-44,9%
Arrecadação FIES	59,7	45,0	-24,6%	173,6	120,8	-30,4%
Receita líquida ex-FIES	1.084,9	1.264,1	16,5%	3.277,8	3.815,6	16,4%
Geração de CAR ex-FIES	1.014,3	1.177,5	16,1%	2.968,7	3.531,2	19,0%
Arrecadação ex-FIES	1.059,7	1.175,9	11,0%	2.949,5	3.304,6	12,0%
% Arrecadação/Geração de CAR (ex-FIES)	104,5%	99,9%	-4,6 p.p.	99,4%	93,6%	-5,8 p.p.



BALANÇO PATRIMONIAL

Comentário do Desempenho

(em R\$ milhões)	3T22	2T23	3T23
Ativo Circulante	2.871,7	2.576,9	2.561,1
Caixa e equivalentes	894,4	813,8	887,1
Títulos e valores mobiliários	689,2	340,3	294,6
Contas a receber	1.049,1	1.186,6	1.178,7
Estoque	3,4	3,7	3,3
Adiantamentos a funcionários/terceiros	12,2	6,8	18,8
Despesas antecipadas	18,4	24,9	20,0
Impostos e contribuições	196,9	195,0	149,8
Outros	8,3	5,8	8,7
Ativo Não-Circulante	7.062,5	7.146,0	7.237,2
Realizável a Longo Prazo	853,9	948,0	1.034,6
Contas a receber LP	211,2	224,8	252,1
Despesas antecipadas LP	6,7	6,0	5,6
Depósitos judiciais LP	89,6	88,3	82,0
Impostos e contribuições LP	147,9	176,7	208,4
Impostos diferidos LP	385,9	439,6	474,0
Outros LP	12,7	12,6	12,6
Permanente	6.208,6	6.198,0	6.202,6
Investimentos	0,3	0,3	0,3
Imobilizado	2.602,5	2.584,6	2.598,0
Intangível	3.605,8	3.613,1	3.604,2
Total do Ativo	9.934,2	9.722,9	9.798,2

(em R\$ milhões)	3T22	2T23	3T23
Passivo Circulante	1.389,0	1.654,4	1.690,3
Empréstimos e financiamentos	417,8	714,6	691,2
Arrendamento Mercantil	236,2	229,4	233,8
Fornecedores	211,7	239,2	229,1
Swap a pagar	6,9	14,7	8,0
Salários e encargos sociais	239,3	286,1	326,5
Obrigações tributárias	71,2	80,0	72,1
Mensalidades recebidas antecipadamente	74,2	60,2	90,4
Adiantamento de convênio circulante	5,0	5,0	5,0
Parcelamento de tributos	4,5	4,5	4,5
Preço de aquisição a pagar	79,4	13,8	14,3
Dividendos a Pagar	37,6	0,2	0,1
Outros passivos	5,0	6,7	15,3
Exigível a Longo Prazo	5.507,1	4.916,5	4.854,9
Empréstimos e financiamentos LP	3.697,2	3.066,0	2.995,3
Contingências	217,4	223,7	222,2
Arrendamento Mercantil LP	1.365,3	1.395,9	1.416,3
Adiantamento de convênio	32,4	28,6	27,3
Parcelamento de tributos LP	8,2	6,1	5,4
Provisão para desmobilização de ativos	86,7	92,9	92,4
Preço de aquisição a pagar LP	43,1	46,4	39,1
Passivo Financeiro - Opções	55,9	55,9	55,9
Outros LP	0,9	1,0	1,0
Patrimônio Líquido	3.038,1	3.152,1	3.253,1
Capital social	1.139,9	1.139,9	1.139,9
Custo com emissão de ações	(26,9)	(26,9)	(26,9)
Reservas de capital	714,6	722,6	724,7
Reservas de lucros	1.586,4	1.528,1	1.528,1
Lucros Acumulados	27,0	180,8	273,3
Ações em Tesouraria	(361,0)	(349,7)	(344,2)
Ajuste de avaliação Patrimonial	(55,9)	(55,9)	(55,9)
Participação dos Acionistas Não Controladores	14,0	13,2	14,1
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	9.934,2	9.722,9	9.798,2



Comentário do Desempenho

YDUQS

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

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

1 Informações gerais

1.1 Contexto operacional

A YDUQS Participações S.A. (“Companhia”) e suas controladas (conjuntamente, o “Grupo”) têm como atividades preponderantes o desenvolvimento e/ou administração de atividades e/ou instituições nas áreas de educação de nível superior, educação profissional e/ou outras áreas associadas à educação, a administração de bens e negócios próprios, e a participação, como sócio ou acionista, em outras sociedades simples ou empresárias, no Brasil.

A Companhia é uma sociedade anônima com sede localizada na Avenida Venezuela, 43, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, constituída por subscrição particular de ações em 31 de março de 2007, e atualmente listada no Novo Mercado.

O Grupo possui 36 (trinta e seis) empresas, incluindo a YDUQS Participações S.A, sendo 29 (vinte e nove) mantenedoras de instituição de ensino superior, constituídas sob a forma de sociedades empresárias de responsabilidade limitada, e reúne uma Universidade, 24 (vinte e quatro) Centros Universitários e 43 (quarenta e três) Faculdades, credenciadas e distribuídas em 25 (vinte e cinco) Estados do país e no Distrito Federal.

Em 01 de janeiro de 2022, o Grupo realizou uma reestruturação societária envolvendo as seguintes empresas: Idez Empreendimentos Educacionais Ltda (“IDEZ”), Uniuol Gestão de Empreendimentos Educacionais e Participações Ltda (“UNIUOL”), ABEP – Academia Baiana de Ensino Pesquisa e Extensão Ltda (“RUY BARBOSA”), ANEC – Sociedade Natalense de Educação e Cultura Ltda (“FAL”) e Yduqs Participações 2 Ltda (“ADTALEM”), as quais foram incorporadas em suas controladoras diretas, conforme quadro abaixo:

Incorporada	Incorporadora
Idez Empreendimentos Educacionais Ltda. (“IDEZ”)	Sociedade Educacional Atual da Amazônia (“ATUAL”)
Uniuol Gestão de Empreendimentos Educacionais e Participações Ltda. (“UNIUOL”)	Sociedade Educacional Atual da Amazônia (“ATUAL”)
ABEP - Academia Baiana de Ensino Pesquisa e Extensão Ltda. (“RUY BARBOSA”)	Yduqs Educacional Ltda. (“UNIFANOR”)
Anec - Sociedade Natalense de Educação e Cultura Ltda. (“FAL”)	Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. (“IREP”)
Yduqs Participações 2 Ltda. (“ADTALEM”)	Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá Ltda. (“SESES”)

A Companhia administra suas operações financeiras de forma consolidada, movimentando recursos financeiros entre as empresas com a finalidade de atender os compromissos de curto prazo ou rentabilizando seus rendimentos financeiros. Dessa forma, é passível ter um efeito temporal de capital circulante líquido negativo na controladora, o que não ocorre na visão consolidada.

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 10 de novembro de 2023, autorizou a divulgação destas informações trimestrais (controladora e consolidado).

1.2 Base de preparação

As informações trimestrais (controladora e consolidado) foram preparadas conforme o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais (controladora e consolidado), e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações trimestrais.

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

1.3 Políticas contábeis

Estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, uma vez que seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas demonstrações financeiras. Nas informações trimestrais, as políticas contábeis estão sendo apresentadas de forma consistente às práticas contábeis adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

1.4 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Normas novas que estão em vigor em 2023

- **Alteração ao IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis:** em fevereiro de 2021 o IASB emitiu nova alteração ao IAS 1 sobre divulgação de políticas contábeis "materiais" ao invés de políticas contábeis "significativas". As alterações definem o que é "informação de política contábil material" e explicam como identificá-las. Também esclarece que informações imateriais de política contábil não precisam ser divulgadas, mas caso o sejam, que não devem obscurecer as informações contábeis relevantes. Para apoiar esta alteração, o IASB também alterou a "IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements" para fornecer orientação sobre como aplicar o conceito de materialidade às divulgações de política contábil. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.
- **Alteração ao IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro:** a alteração emitida em fevereiro de 2021 esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.
- **Alteração ao IAS 12 - Tributos sobre o Lucro:** a alteração emitida em maio de 2021 requer que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações que, no reconhecimento inicial, dão origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis. Isso normalmente se aplica a transações de arrendamentos (ativos de direito de uso e passivos de arrendamento) e obrigações de descomissionamento e restauração, como exemplo, e exigirá o reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos adicionais. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.

As novas normas do IFRS ou interpretações IFRIC que entraram em vigor não têm impacto significativo sobre as informações trimestrais do Grupo.

Normas novas que ainda não estão em vigor em 2023

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2023. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

- **Alteração ao IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis:** de acordo com o IAS 1 – "Presentation of financial statements", para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 "Classification of liabilities as current or non-current", cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: covenants), mesmo que a mensuração contratual do covenant somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contêm cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob covenants somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente covenants com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre as demonstrações financeiras do Grupo.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras do Grupo.

1.5 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As informações trimestrais consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes sociedades controladas em 30 de setembro de 2023 e de 31 de dezembro de 2022:

Diretas:	Participação (%)
Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá Ltda. ("SESES")	100%
Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. ("IREP")	100%
Nova Academia do Concurso - Cursos Preparatórios Ltda. ("NACP")	100%
Ensine.me Serviços Educacionais Ltda. ("EnsineMe")	100%
União dos Cursos Superiores SEB Ltda. ("Estácio Ribeirão Preto")	100%
Indiretas:	
Sociedade Educacional Atual da Amazônia ("ATUAL")	100%
Sociedade Universitária de Excelência Educacional do Rio Grande do Norte ("FATERN")	100%
Sociedade Educacional do Rio Grande do Sul S/S Ltda. ("FARGS")	100%
Unisãoluis Educacional S.A ("UNISÃOLUIS")	100%
Sociedade Educacional da Amazônia ("SEAMA")	100%
Instituto de Ensino Superior Social e Tecnológico Ltda. ("FACITEC")	100%
Associação de Ensino de Santa Catarina ("ASSESC")	100%
Instituto de Estudos Superiores da Amazônia ("IESAM")	100%
Centro de Assistência ao Desenvolvimento de formação Profissional Unicef Ltda. ("Estácio Amazonas")	100%
Centro de Ensino Unificado de Teresina ("CEUT")	100%
Faculdade Nossa Cidade ("FNC")	100%
Faculdades Integradas de Castanhal Ltda. ("FCAT")	100%
Sociedade Empresarial de Estudos Superiores e Tecnológicos Sant'Ana Ltda. ("FUFS")	100%
Sociedade de Ensino Superior Toledo Ltda. ("Unitoledo")	100%
Damásio Educacional Ltda. ("DAMÁSIO")	100%
YDUQS Educacional Ltda. ("UNIFANOR")	100%
Instituto de Ensino Superior da Amazonia Ltda ("FMF")	100%
Sociedade Educacional Ideal Ltda ("FACI")	100%
IBMEC Educacional Ltda ("IBMEC")	100%
A. Região Tocantina de Educação e Cultura Ltda ("FACIMP")	100%
Sociedade de Educação do Vale do Ipojuca Ltda ("UNIFAVIP")	100%
Athenas Serviços Administrativos Ltda.	100%
Centro de Educação de Rolim De Moura Ltda ("FSP")	100%
Centro de Educação do Pantanal Ltda. ("FAPAN")	100%
Pimenta Bueno Serviços Educacionais Ltda. ("FAP")	100%
União Educacional Meta Ltda. ("META")	100%

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

UNIJIPA – União Das Escolas Superiores de Ji-Paraná Ltda. (“UNIJIPA”)	100%
QCX Serviços Educacionais Ltda. (“Qconcursos”)	100%
Wemed Educação Médica S.A. (“Hardwork”) (i)	51%
(i) Para esta empresa conforme mencionado na NE 1.6, a aquisição aconteceu em 11 de março de 2022.	

O período de abrangência das informações trimestrais das controladas incluídas na consolidação é coincidente com os da controladora e as práticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma dos saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as eliminações das operações realizadas entre as empresas consolidadas, bem como dos saldos e resultados não realizados economicamente entre as referidas empresas.

1.6 Combinação de negócios

O Grupo usa o método de aquisição para contabilizar as combinações de negócios. A contraprestação transferida para a aquisição de uma controlada é o valor justo dos ativos transferidos, passivos incorridos e instrumentos patrimoniais emitidos pelo Grupo. A contraprestação transferida inclui o valor justo de ativos e passivos resultantes de um contrato de contraprestação contingente, quando aplicável. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos. Os ativos identificáveis adquiridos e os ativos e passivos contingentes assumidos em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição.

O excesso da contraprestação transferida e do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo da participação do Grupo nos ativos líquidos identificáveis adquiridos é registrado como ágio (*goodwill*). Quando a contraprestação transferida for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado do exercício.

A aquisição realizada em 2022 está resumida a seguir:

WEMED Educação Médica Ltda. (“Hardwork”)

Em 11 de março de 2022 a Companhia, adquiriu, através de sua subsidiária Damásio Educacional Ltda. (“Damásio”), a participação de 51% das quotas representativas do capital social da Wemed Serviços e Cursos Preparatórios para Concursos S.A. (“HardWork”), uma empresa edtech 100% digital e especializada na preparação para prova de residência, título de especialista e revalidação de diplomas. Com traços típicos de uma startup.

Estrutura do preço de compra:

- (i) O contrato estabelece que o preço de aquisição dos 51% de participação é no valor total de R\$ 52 milhões, sendo R\$ 23 milhões pagos à vista, R\$ 20 milhões como aporte de investimento (sendo 10 milhões integralizados no ato de aquisição e R\$ 10 milhões a integralizar no período de até 12 meses) e R\$ 9 milhões a pagar em parcela única no 1º aniversário da data de fechamento.
- (ii) Adicionalmente ao preço de aquisição, as partes reconhecem que os vendedores, terão direito a receber um valor adicional, condicionado e incerto correspondente a até R\$10 milhões, conforme as condições contratuais até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023.
- (iii) Além disso, o contrato, firma entre as partes, uma opção de compra e venda das ações subscritas em sua totalidade e não menos do que a totalidade das ações. O objeto da opção será determinado de acordo com a metodologia de cálculo estabelecida de comum acordo.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

O período previsto para exercer a opção será após o decurso de 5 anos. Entretanto, para opção de compra, está previsto, optar, por uma postergação em até 3 anos consecutivos, posterior à assinatura do contrato. Logo após o período estabelecido, a opção de compra poderá ser livremente exercida com a aplicação da taxa de desconto.

Para fins de pagamento das opções, caso exercidas, deverá ser realizado em moeda corrente nacional, em uma única parcela à vista, sujeito aos termos contratuais.

Caso as opções não sejam exercidas por ambas as partes no período previsto em contrato, serão automaticamente canceladas.

A tabela a seguir resume as contraprestações pagas dos 51% de participação, os saldos contábeis dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data de aquisição e a alocação do preço de compra determinada com base no valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos:

	Wemed ("Hardwork")
Ativo	
Circulante	25.660
Caixa e equivalentes de caixa	12.697
Contas a receber	3.571
Partes Relacionadas	9.307
Impostos e contribuições	42
Outros ativos	42
Não circulante	681
Imobilizado	681
	26.340
Passivo	
Circulante	3.783
Fornecedores	99
Arredamentos	159
Salários e encargos	69
Obrigações trabalhistas	1.878
Mensalidades recebidas antecipadamente	1.578
Não circulante	64
Arredamentos	64
	3.847
Ativos líquidos adquiridos	22.493
Participação dos não controladores	(11.021)
Mais Valia - Ativos identificáveis a valor justo	8.113
Ágio (<i>Goodwill</i>)	31.098
Total da contraprestação	50.683
Fluxo de caixa no momento da aquisição	
Caixa	33.000
Parcelamentos	9.000
Investimentos (Aporte a integralizar)	10.000
AVP - Ajuste a Valor Presente (i)	(1.317)
Earn-out (ii)	
Fluxo de caixa líquido da aquisição	50.683

(i) Taxa de desconto de 13,14% (DI – Futura)

(ii) De acordo com o item (ii) da estrutura de preço de compra, não há expectativa de pagamento de Earn-out nesta data-base.

A tabela a seguir resume a opção de compra e venda futura lançada sobre a participação de não controladores, com base no valor justo, descontado por uma taxa média de 12,97% (DI-Futura) equivalente ao período 2027 a 2030:

Passivo Financeiro – Opção	55.917
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(55.917)

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

2 Notas explicativas não apresentadas

As informações trimestrais estão sendo apresentadas em conformidade com o CPC 21 (R1), com o IAS 34 e com as normas expedidas pela CVM. Baseados nessa faculdade e na avaliação da administração sobre os impactos relevantes das informações a serem divulgadas, as notas explicativas descritas abaixo não estão sendo apresentadas. As demais estão sendo apresentadas de forma a permitir o perfeito entendimento dessas informações trimestrais se lidas em conjunto com as notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Notas explicativas não apresentadas:

- Resumo das principais políticas contábeis.
- Estimativas e julgamentos contábeis críticos.
- Premissas para cálculo de valor justo de plano de opções de compra de ações e *impairment* de ativos não financeiros.
- Cobertura de seguros.
- Compromissos.
- Outras informações.

3 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Caixa e bancos	180	1.798	10.437	22.255
LFs (Fundos exclusivos)	11.262	396	432.389	322.599
CDB	0		214.227	17.766
CDB (Fundos exclusivos)	156	1	19.402	348
Compromissada	2.359	70	210.627	38.082
Caixa e equivalentes de caixa	13.957	2.265	887.082	401.050
Títulos Públicos Federal (Fundo de investimento)	11.464	338	294.560	384.781
Títulos e valores mobiliários	11.464	338	294.560	384.781
Total	25.421	2.603	1.181.642	785.831

A Companhia possui uma política de investimentos que determina que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha. Em 30 de setembro de 2023, as operações foram remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), com exceção dos títulos públicos, que são indexados à Selic e taxas pré-fixadas.

Em 30 de setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, a totalidade dos títulos e valores mobiliários da Companhia classificam-se como "valor justo por meio do resultado".

As aplicações em fundos exclusivos são lastreadas por alocações financeiras em cotas de fundos, CDBs, LFs, títulos públicos, operações compromissadas de bancos e emissores de primeira linha. A remuneração média dos fundos de investimento em 30 de setembro de 2023 foi de 103,54% do CDI com uma rentabilidade média no ano de 2023 de 102,29% do CDI (em 31 de dezembro de 2022 a rentabilidade média anual foi de 105,8% do CDI).

Os Certificados de Depósitos Bancários - CDB são remunerados pelo CDI com taxa média de 93,63% em 30 de setembro de 2023 (99,77% em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

4 Contas a receber

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Mensalidades de alunos	1.603.180	1.449.978
FIES (a)	70.406	88.570
Convênios e permutas	33.194	44.182
Cartões a receber (b)	214.707	160.126
Acordos a receber	252.061	194.328
	<u>2.173.548</u>	<u>1.937.184</u>
PCE	(673.150)	(684.326)
Valores a identificar	(8.054)	(5.875)
(-) Ajuste a valor presente (c)	(61.572)	(38.051)
	<u>1.430.772</u>	<u>1.208.932</u>
Ativo circulante	1.178.695	1.055.886
Ativo não circulante	252.077	153.046
	<u>1.430.772</u>	<u>1.208.932</u>

- (a) As contas a receber do FIES (Fundo de Financiamento Estudantil) estão representadas pelos créditos educacionais, cujos financiamentos foram contratados pelos alunos junto à Caixa Econômica Federal - CEF e ao Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação - FNDE, sendo os recursos financeiros, repassados pela CEF e Banco do Brasil em conta corrente bancária específica. O referido montante tem sido utilizado para pagamento das contribuições previdenciárias e impostos federais, bem como convertidos em caixa por meio de leilões dos títulos do Tesouro Nacional.

Risco FIES:

As obrigações atreladas ao risco FIES são reconhecidas em outros passivos não circulante:

- (i) Para alunos FIES com fiador foi constituída provisão para o percentual de 2,25% do faturamento com essa característica, considerando as premissas de 15% de exposição ao risco de crédito sobre uma estimativa de 15% de inadimplência.
- (ii) Para o risco não coberto do FGEDUC, com adesão realizada até março de 2012, foi constituída provisão sobre os 20% de responsabilidade das mantenedoras (sendo que o Fundo Garantidor é responsável pelos 80% restantes) considerando os 15% de exposição ao risco de crédito sobre uma estimativa de 15% de inadimplência, ou seja, 0,45%.
- (iii) Para o risco não coberto do FGEDUC, com adesão realizada a partir de abril de 2012, foi constituída provisão sobre os 10% dos créditos de responsabilidade das mantenedoras (sendo que o Fundo Garantidor é responsável pelos 90% restantes) considerando os 15% de exposição ao risco de crédito sobre uma estimativa de 15% de inadimplência, ou seja, 0,225%.
- (b) Parte substancial dos saldos de cartões a receber é decorrente de mensalidades, negociações em atraso e os programas de assinatura.
- (c) O ajuste a valor presente em 30 de setembro de 2023 soma R\$ 61.572 (R\$ 8.068 referentes ao PAR, R\$ 45.979 ao DIS, R\$ 7.525 ao Sistema de Financiamento Athenas) e em 31 de dezembro de 2022 soma R\$ 38.051 (R\$ 9.153 referentes ao PAR, R\$ 25.052 ao DIS, R\$ 3.846 ao Sistema de Financiamento Athenas).

O saldo dos valores a receber a longo prazo em 30 de setembro de 2023 está relacionado ao PAR (Programa de Parcelamento Estácio), DIS (Diluição de mensalidade) e ao programa de parcelamento Athenas. A composição por idade é a seguinte:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2024	67.169	144.529
2025	157.330	60.392
2026	96.027	26.915
2027 a 2028	48.106	4.544
(-) Ajuste a valor presente	(45.655)	(28.693)
(-) Provisão para perda de crédito esperada	(70.900)	(54.641)
	<u>252.077</u>	<u>153.046</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

A composição por idade dos valores a receber é apresentada a seguir:

	Consolidado			
	30 de setembro de 2023	%	31 de dezembro de 2022	%
FIES	70.406	3	88.570	5
A vencer	1.146.015	53	747.016	39
Vencidas até 30 dias	174.947	8	219.886	11
Vencidas de 31 a 60 dias	110.335	5	143.656	7
Vencidas de 61 a 90 dias	51.886	2	95.104	5
Vencidas de 91 a 180 dias	313.937	14	179.785	9
Vencidas de 181 a 360 dias	306.022	15	463.167	24
	<u>2.173.548</u>	<u>100</u>	<u>1.937.184</u>	<u>100</u>

A composição por idade dos acordos a receber é apresentada a seguir:

	Consolidado			
	30 de setembro de 2023	%	31 de dezembro de 2022	%
A vencer	138.911	56	78.149	40
Vencidas até 30 dias	22.198	9	15.011	8
Vencidas de 31 a 60 dias	13.692	5	15.880	8
Vencidas de 61 a 90 dias	8.357	3	15.803	8
Vencidas de 91 a 180 dias	26.238	10	28.718	15
Vencidas de 181 a 360 dias	42.665	17	40.767	21
	<u>252.061</u>	<u>100</u>	<u>194.328</u>	<u>100</u>

A movimentação na provisão para perda de crédito esperada (PCE), no consolidado, segue demonstrada abaixo:

Saldo em 31 de dezembro de 2021	559.243
Constituição	423.608
Constituição por aquisição	1.534
Baixa de boletos (Adquiridas)	(2.289)
Baixa de boletos vencidos há mais de 360 dias	(352.111)
Saldo em 30 de setembro de 2022	<u>629.985</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	684.326
Constituição	425.778
Baixa de boletos vencidos há mais de 360 dias	<u>(436.954)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>673.150</u>

5 Partes relacionadas

Os principais saldos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia e suas controladas. Nas operações com partes relacionadas não há incidência de juros e/ou atualização monetária.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

O saldo de contas a receber das controladas refere-se a rateio de despesas organizacionais e estão descritos a seguir:

	Controladora	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativo circulante		
SESES	41	6
UNIFANOR	18	
Outras	9	12
	<u>68</u>	<u>18</u>
Passivo circulante		
SESES	63	53
UNIFANOR	13	
IREP	4	5
Outras	3	5
	<u>83</u>	<u>63</u>

6 Despesas antecipadas

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
IPTU	5.132	162
Seguros	7.761	7.635
Antecipação de férias e encargos	4.587	11.428
Plataforma digital	3.257	1.480
Taxa de credenciamento - MEC	3.310	3.630
Cooperação técnico pedagógica Santa Casa	317	634
Outras	1.236	997
	<u>25.600</u>	<u>25.966</u>
Ativo circulante	20.034	19.394
Ativo não circulante	5.566	6.572
	<u>25.600</u>	<u>25.966</u>

Na controladora, no período findo em 30 de setembro de 2023, o valor de R\$ 1.402 é referente aos seguros elementares (R\$ 969 referente a seguros elementares em 31 de dezembro de 2022).

7 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
IRPJ/CSLL saldo negativo (i)	95.617	67.947	166.350	128.654
Adiantamentos IRPJ/CSLL	27	27	3.637	18.406
ISS			88.357	86.257
IRRF	20.981	32.955	40.336	69.243
PIS e COFINS			58.418	51.996
INSS			644	2.954
Outros			494	494
	<u>116.625</u>	<u>100.929</u>	<u>358.236</u>	<u>358.004</u>
Ativo circulante	36.823	64.226	149.821	216.378
Ativo não circulante	79.802	36.703	208.415	141.626
	<u>116.625</u>	<u>100.929</u>	<u>358.236</u>	<u>358.004</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

- (i) Tais valores representam os créditos fiscais utilizados para compensação de tributos neste e nos próximos exercícios fiscais e são corrigidos mensalmente pela taxa SELIC.

8 Investimentos em controladas**(a) Controladora Yduqs Participações S.A.**

	30 de setembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
	Investimento	Perda com Investimento	Investimento	Perda com Investimento
Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá Ltda. ("SESES")	4.135.866		3.721.707	
Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. ("IREP")	1.558.473		1.430.549	
Sociedade de Ensino Superior Estácio Ribeirão Preto Ltda. ("Estácio Ribeirão Preto")	334.423		241.018	
Outras controladas (i)	2.749	(30)	3.097	(30)
	<u>6.031.511</u>	<u>(30)</u>	<u>5.396.371</u>	<u>(30)</u>

- (i) Referem-se às empresas Nova Academia do Concurso ("NACP") e EnsineMe.

As informações das controladas estão representadas a seguir:

30 de setembro de 2023								
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	IR diferido s/ágio de incorporação reversa	Total	Lucro líquido (prejuízo) do período
SESES	100%	3.437.857	5.413.920	1.278.054	4.135.866		4.135.866	421.458
IREP	100%	916.392	2.042.227	546.196	1.496.031	62.442	1.558.473	119.747
Estácio Ribeirão Preto	100%	74.667	438.981	102.328	336.653	(2.230)	334.423	155.341
Outras controladas (i)	100%	19.945	447	(2.267)	2.714	5	2.719	(348)
		<u>7.895.575</u>	<u>1.924.311</u>	<u>5.971.264</u>	<u>62.447</u>	<u>(2.230)</u>	<u>6.031.481</u>	<u>696.198</u>

- (i) Referem-se às empresas Nova Academia do Concurso ("NACP") e EnsineMe.

31 de dezembro de 2022								
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	IR diferido s/ágio de incorporação reversa	Total	Lucro (prejuízo) líquido do exercício
SESES	100%	3.355.747	5.045.177	1.323.470	3.721.707		3.721.707	326.799
IREP	100%	849.492	1.856.645	488.538	1.368.107	62.442	1.430.549	22.813
Estácio Ribeirão Preto	100%	54.607	329.721	86.473	243.248	(2.230)	241.018	145.581
Outras controladas (i)	100%	19.715	779	(2.283)	3.062	5	3.067	(716)
		<u>7.232.322</u>	<u>1.896.198</u>	<u>5.336.124</u>	<u>62.447</u>	<u>(2.230)</u>	<u>5.396.341</u>	<u>494.477</u>

- (i) Referem-se às empresas Nova Academia do Concurso ("NACP") e EnsineMe.

O quadro abaixo representa a movimentação global dos investimentos em controladas no período findo em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2021	5.948.507
Equivalência patrimonial	440.825
Dividendos (Juros sobre capital próprio) (i)	(155.000)
Adiantamento para futuro aumento de capital	37.053
Aumento de capital (i)	131.750
Dividendos extraordinários	(183.639)
Ajuste de avaliação patrimonial	(55.917)
Opções outorgadas	26
Plano de ações restritas	11.666
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2022	<u>6.175.271</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma**

Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2022	5.396.371
Equivalência patrimonial	696.198
Aumento de capital	105.995
Dividendos (Juros sobre capital próprio) (ii)	(124.700)
Dividendos recebidos	(950)
Dividendos a receber	(60.000)
Opções outorgadas	5.455
Plano de ações restritas	13.142
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2023	6.031.511

- (i) Aumento de capital social por distribuição de lucros (JCP) em 30 de setembro de 2022 entre as sociedades controladas (diretas e indiretas).
- (ii) Os valores referentes ao Juros sobre capital próprio são distribuídos através da realização de aumento de capital.

Abaixo as informações dos investimentos das controladas diretas:

(b) Controladora Sociedade de Ensino Superior Estácio de Sá Ltda. ("SESES")

	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Sociedade De Ensino Superior Toledo Ltda. ("UNITOLEDO")	101.472	104.677
YDUQS Educacional Ltda. ("UNIFANOR")	2.052.732	1.958.680
Damásio Educacional Ltda. ("DAMÁSIO")	402.168	386.369
	<u>2.556.372</u>	<u>2.449.725</u>

As informações das controladas da SESES estão representadas a seguir:

30 de setembro de 2023							
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Total	Lucro líquido (prejuízo) do período
UNITOLEDO	100%	4.610	41.243	34.482	6.761	94.711	101.472
UNIFANOR	100%	129.717	1.792.248	217.481	1.574.767	477.965	2.052.732
DAMÁSIO	100%	348.682	401.837	104.218	297.619	104.549	402.168
		<u>2.235.328</u>	<u>356.181</u>	<u>1.879.147</u>	<u>677.225</u>	<u>2.556.372</u>	<u>72.707</u>
31 de dezembro de 2022							
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Total	Lucro líquido (prejuízo) do exercício
UNITOLEDO	100%	3.460	46.880	36.915	9.965	94.711	104.677
UNIFANOR	100%	129.717	1.774.117	293.402	1.480.715	477.965	1.958.680
DAMÁSIO	100%	323.960	402.106	120.286	281.820	104.549	386.369
		<u>2.223.103</u>	<u>450.603</u>	<u>1.772.500</u>	<u>677.225</u>	<u>2.449.725</u>	<u>84.929</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

O quadro abaixo representa a movimentação global dos investimentos da controlada direta SESES em controladas no período findo em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2021	2.314.559
Equivalência patrimonial	75.438
Aumento de capital	54.580
Opções outorgadas	910
Dividendos extraordinários	(65.950)
Plano de ações restritas	(262)
Ágio por incorporação (i)	582.514
Baixa do ágio por incorporação	(82.143)
Ajuste de avaliação patrimonial	(55.917)
Outros incorporação	451
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2022	2.824.180
Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2022	2.449.725
Equivalência patrimonial	72.706
Aumento de capital	33.242
Plano de ações restritas	(37)
Opções outorgadas	736
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2023	2.556.372

(c) Controlada Sociedade de Ensino Superior, Médio e Fundamental Ltda. ("IREP")

	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Sociedade Educacional Atual da Amazônia ("ATUAL")	671.683	628.856
União das Escolas Superiores de JI-PARANA Ltda ("UNIJIPA")	75.199	71.822
União Educacional Meta Ltda ("UNIÃO META")	49.117	46.698
Centro de Educacional do Pantanal Ltda ("CENTRO PANTANAL")	77.163	64.824
Outras controladas (i)	249.255	226.501
	<u>1.122.417</u>	<u>1.038.701</u>

(i) Referem-se às empresas FATERN, ATHENAS, PIMENTA BUENO e CENTRO ROLIM.

As informações das controladas da IREP estão representadas a seguir:

30 de setembro de 2023								
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Total	Lucro líquido (prejuízo) do período	
ATUAL	100%	465.112	676.487	20.307	656.180	15.503	671.683	42.347
UNIJIPA	100%	21.508	45.663	25.400	20.263	54.936	75.199	3.376
UNIÃO META	100%	27.173	63.727	47.852	15.875	33.242	49.117	2.420
CENTRO PANTANAL	100%	12.661	59.053	33.630	25.423	51.740	77.163	12.339
Outras controladas (i)	100%	227.352	312.056	80.092	231.964	17.291	249.255	106
		<u>1.156.986</u>	<u>207.281</u>	<u>949.705</u>	<u>172.712</u>	<u>1.122.417</u>	<u>60.588</u>	

31 de dezembro de 2022								
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Ágio	Total	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	
ATUAL	100%	46.501	640.304	26.951	613.353	15.503	628.856	2.299
UNIJIPA	100%	21.508	45.499	28.613	16.886	54.936	71.822	3.425
UNIÃO META	100%	27.173	62.189	48.733	13.456	33.242	46.698	(1.327)
CENTRO PANTANAL	100%	12.661	45.570	32.486	13.084	51.740	64.824	11.803
Outras controladas (i)	100%	297.585	88.375	209.210	17.291	226.501	16.316	
		<u>1.091.147</u>	<u>225.158</u>	<u>865.989</u>	<u>172.712</u>	<u>1.038.701</u>	<u>32.516</u>	

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma**

(i) Referem-se às empresas FATERN, ATHENAS, PIMENTA BUENO e CENTRO ROLIM.

O quadro abaixo representa a movimentação global dos investimentos da controlada direta IREP no período findo em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2021	1.025.815
Equivalência patrimonial	31.020
Aumento de capital	207.878
Baixa por incorporação	(5.919)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(183.843)
Opções outorgadas	9
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2022	1.074.960
Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2022	1.038.701
Equivalência patrimonial	60.588
Aumento de Capital	23.713
Adiantamento para futuro aumento de capital	(8.408)
Opções outorgadas	7.823
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2023	1.122.417

As informações sobre os investimentos das controladas indiretas:

(d) Controlada Sociedade Atual da Amazônia ("ATUAL")

	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Sociedade Educacional da Amazônia ("SEAMA")	69.929	60.550
Unisãoluis Educacional S.A ("SÃO LUIS")	96.228	85.741
Instituto de Ensino Superior Social e Tecnológico Ltda. ("FACITEC")	57.481	41.190
Centro de Assistência ao Desenvolvimento de formação Profissional Unicef Ltda. ("Estácio Amazonas")	52.674	48.381
Instituto de Estudos Superiores da Amazônia ("IESAM")	115.871	103.131
Centro de Ensino Unificado de Teresina ("CEUT")	55.261	56.350
Faculdade Nossa Cidade ("FNC")	73.095	76.446
Faculdades Integradas de Castanhal Ltda. ("FCAT")	44.819	44.639
Outras controladas (i)	25.387	22.743
	590.745	539.171

(i) Referem-se às empresas FARGS, ASSESC e FUFS.

As informações das controladas da ATUAL estão representadas a seguir:

30 de setembro de 2023								
Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Fundo de Comércio	Total	Lucro líquido (prejuízo) do período
SEAMA	100%	6.715	66.750	14.856	51.894	18.035	69.929	9.378
SÃO LUIS	100%	4.605	99.456	30.596	68.860	27.368	96.228	10.487
FACITEC	100%	9.680	72.597	41.770	30.827	26.654	57.481	16.001
Estácio Amazonas	100%	52.357	64.219	37.759	26.460	26.214	52.674	2.906
IESAM	100%	15.524	87.226	9.331	77.895	26.797	115.871	12.900
CEUT	100%	17.108	37.992	10.299	27.693	27.568	55.261	(1.259)
FNC	100%	22.328	28.871	27.822	1.049	72.046	73.095	(3.351)
FCAT	100%	12.191	48.144	23.446	24.698	20.121	44.819	181
Outras controladas (i)	100%		57.125	50.771	6.354	19.033	25.387	(2.544)
		562.380	246.650	315.730	263.836	11.179	590.745	44.699

(i) Referem-se às empresas FARGS, ASSESC e FUFS.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

31 de dezembro de 2022

									Lucro
	Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Fundo de Comércio	Total	líquido (prejuízo) do exercício
SEAMA	100%	6.915	63.334	20.819	42.515	18.035		60.550	7.758
SÃO LUIS	100%	5.001	94.635	36.262	58.373	27.368		85.741	6.232
FACITEC	100%	8.951	65.232	50.696	14.536	26.654		41.190	3.505
Estácio Amazonas	100%	49.187	52.579	30.412	22.167	26.214		48.381	(3.384)
IESAM	100%	16.128	86.963	21.973	64.990	26.797	11.344	103.131	12.922
CEUT	100%	16.938	41.124	12.342	28.782	27.568		56.350	(30)
FNC	100%	22.328	31.425	27.025	4.400	72.046		76.446	(8.644)
FCAT	100%	12.191	54.127	29.609	24.518	20.121		44.639	1.280
Outras controladas (i)	100%		30.740	27.030	3.710	19.033		22.743	(7.587)
			520.159	256.168	263.991	263.836	11.344	539.171	12.052

(i) Referem-se às empresas FARGS, ASSESC e FUFS.

O quadro abaixo representa a movimentação global dos investimentos da controlada direta ATUAL em suas controladas diretas no período findo em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2021	580.851
Equivalência patrimonial	13.867
Adiantamento para futuro aumento de capital	(3.205)
Aumento de capital	5.675
Dividendos extraordinários	(28.453)
Amortização de fundo de comércio	(165)
Baixa por incorporação	(3.135)
Opções outorgadas	7
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2022	565.442
Investimentos em controladas em 31 de dezembro de 2022	539.171
Equivalência patrimonial	44.699
Aumento de capital	7.025
Amortização de fundo de comércio	(165)
Opções outorgadas	15
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2023	590.745

(e) Controlada YDUQS Educacional Ltda ("UNIFANOR")

	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Instituto de Ensino Superior da Amazonia Ltda ("FMF")	67.783	67.556
Sociedade Educacional Ideal Ltda ("FACI")	123.685	118.169
IBMEC Educacional Ltda ("IBMEC")	678.113	639.712
A. Região Tocantina de Educação e Cultura Ltda ("FACIMP")	63.522	53.655
Sociedade de Educação do Vale do Ipojuca Ltda ("UNIFAVIP")	175.361	147.967
	1.108.464	1.027.059

As informações das controladas da UNIFANOR estão representadas a seguir:

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

30 de setembro de 2023

	Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Total	Lucro líquido do período
FMF	100%	31.065	53.939	10.521	43.418	24.365	67.783	227
FACI	100%	42.912	127.683	6.770	120.913	2.772	123.685	5.517
IBMEC	100%	105.891	613.319	335.864	277.455	400.658	678.113	39.745
FACIMP	100%	7.425	88.546	39.220	49.326	14.196	63.522	9.866
UNIFAVIP	100%	15.290	178.226	38.839	139.387	35.974	175.361	27.391
			1.061.713	431.214	630.499	477.965	1.108.464	82.746

31 de dezembro de 2022

	Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Ágio	Total	Lucro Líquido (prejuízo) do exercício
FMF	100%	31.065	56.045	12.854	43.191	24.365	67.556	(1.264)
FACI	100%	41.127	99.884	(15.513)	115.397	2.772	118.169	9.712
IBMEC	100%	96.669	533.725	294.671	239.054	400.658	639.712	22.307
FACIMP	100%	5.810	84.029	44.570	39.459	14.196	53.655	12.813
UNIFAVIP	100%	12.000	161.628	49.635	111.993	35.974	147.967	49.593
			935.311	386.217	549.094	477.965	1.027.059	93.161

O quadro abaixo representa a movimentação global dos investimentos da controlada direta UNIFANOR em suas controladas diretas no período findo em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Investimentos em controladas em 31 de dezembro 2021	1.155.386
Equivalência patrimonial	68.325
Dividendos (Juros sobre capital próprio)	(10.891)
Dividendos extraordinários	(47.381)
Aumento de capital	9.757
Plano de ações restritas	(111)
Opções outorgadas	76
Baixa por Incorporação	(56.748)
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2022	1.118.413
Investimentos em controladas em 31 de dezembro 2022	1.027.059
Equivalência patrimonial	82.746
Aumento de Capital	8.075
Juros sobre capital próprio	(9.500)
Plano de ações restritas	(9)
Opções Outorgadas	93
Investimentos em controladas em 30 de setembro de 2023	<u>1.108.464</u>

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

9 Intangível

(a) Intangível – Controladora

		31 de dezembro de 2022				30 de setembro de 2023
		Custo	Adições	Baixas	Transferência	Custo
Custo						
Agio em aquisições de investimentos (i)		780.065				780.065
Direito de uso de softwares		90				90
Mais Valia		79.704				79.704
Outros		212				212
		860.071				860.071
	Taxas de amortização	Amortização	Adições	Baixas	Transferência	Amortização
Amortização						
Direito de uso de softwares	20% a.a.	(90)				(90)
Mais Valia	20 a 33% a.a.	(79.704)				(79.704)
Outros	20% a.a.	(212)				(212)
Total		(80.006)				(80.006)
Saldo residual líquido		780.065				780.065
		31 de dezembro de 2021				30 de setembro de 2022
		Custo	Adições	Baixas	Transferência	Custo
Custo						
Agio em aquisições de investimentos		780.065				780.065
Direito de uso de softwares		99		(9)		90
Mais Valia		79.704				79.704
Outros		212				212
		860.080		(9)		860.071
	Taxas de amortização	Amortização	Adições	Baixas	Transferência	Amortização
Amortização						
Direito de uso de softwares	20% a.a.	(99)		9		(90)
Mais Valia	20 a 33% a.a.	(79.704)				(79.704)
Outros	20% a.a.	(212)				(212)
Total		(80.015)		9		(80.006)
Saldo residual líquido		780.065				780.065

(i) O ágio é parte integrante da linha de intangível em função da incorporação da Estácio Ribeirão Preto Holding.

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ágio em aquisições de investimentos líquido de amortização acumulada:				
ADTALEM			793.615	793.613
ATHENAS			307.897	307.897
UNITOLEDO			94.711	94.711
IREP			89.090	89.090
ATUAL			15.503	15.503
Seama			18.035	18.035
Idez			2.047	2.047
Uniuol			956	956
Fargs			8.055	8.055
São Luis			27.369	27.369
Facitec			26.654	26.654
Assesc			4.723	4.723
Iesam			26.797	26.797
Estácio Amazonas			26.214	26.214
Ceut			27.568	27.568
FNC			72.046	72.046
FCAT			20.120	20.120
FUFS			6.255	6.255
FAL			8.076	8.076
FATERN			14.979	14.979
EnsineMe			5	5
Estácio Ribeirão Preto	9.371	9.371	9.371	9.371
Estácio Ribeirão Preto Holding	770.694	770.694	770.694	770.694
	<u>780.065</u>	<u>780.065</u>	<u>2.370.780</u>	<u>2.370.778</u>

Anualmente, a Companhia realiza testes de *impairment* sobre os ágios apurados em aquisições de investimentos, decorrentes da expectativa de rentabilidade futura, sendo a última avaliação efetuada por conta do encerramento do exercício de 31 de dezembro de 2022.

10 Imobilizado**Imobilizado - Consolidado**

	31 de dezembro de 2022					30 de setembro de 2023
	Custo	Adição	Baixas	Transf	Reclas.	Custo
Custo						
Terrenos	68.235					68.235
Edificações	370.358	410		7.708	(623)	377.853
Edificações em terceiros	2.125.774	350.206	(82.802)			2.393.178
Benfeitorias em imóveis de terceiros	780.928	13.847	(7.910)	42.026	13.799	842.690
Móveis e utensílios	227.278	13.332	(867)	(114)	1.944	241.573
Computadores e periféricos	255.869	16.260	(913)	(94)	10	271.132
Máquinas e equipamentos	230.465	12.269	(334)	35	1.233	243.668
Equipamentos de atividades físicas	141.295	6.182	(30)	(19)	79	147.507
Biblioteca	214.078	994	(128)			214.944
Instalações	83.450	1.571	(458)			84.563
Construções em andamento	21.879	41.738		(49.734)	(147)	13.736
Desmobilização	72.039		(2.190)			69.849
Outros	25.789	1.550	(35)	(25)	39	27.318
	<u>4.617.437</u>	<u>458.359</u>	<u>(95.667)</u>	<u>(217)</u>	<u>16.334</u>	<u>4.996.246</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

	Taxas de depreciação	Depreciação	Adição	Baixas	Transf	Reclas.	Depreciação
Depreciação							
Edificações	1,67 a 4% a.a.	(96.300)	(4.909)		43	(446)	(101.612)
Edificações em terceiros	21,60% a.a.	(829.154)	(189.279)	18.986			(999.447)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4 a 11,11% a.a.	(407.976)	(58.694)	6.866	(43)	(3.626)	(463.473)
Móveis e utensílios	8,33 a 10% a.a.	(139.999)	(14.382)	315	82	(1.109)	(155.093)
Computadores e periféricos	20 a 25% a.a.	(214.694)	(17.221)	912	97	9	(230.897)
Máquinas e equipamentos	8,33 a 10% a.a.	(125.308)	(11.771)	334	(6)	(106)	(136.857)
Equipamentos de atividades físicas	6,67% a.a.	(52.872)	(6.684)	23	19		(59.514)
Biblioteca	5 a 10% a.a.	(132.723)	(6.035)	126			(138.632)
Instalações	8,33 a 20% a.a.	(49.201)	(4.076)	361			(52.916)
Desmobilização		(37.210)	(4.927)	1.217			(40.920)
Outros	14,44 a 20% a.a.	(17.778)	(1.165)	36	25		(18.882)
		(2.103.215)	(319.143)	29.176	217	(5.278)	(2.398.243)
Saldo residual líquido		2.514.222	139.216	(66.491)		11.056	2.598.003

	31 de dezembro de 2021	Adições por					30 de setembro de 2022
	Custo	Aquisição	Adição	Baixas	Transf	Reclas.	Custo
Custo							
Terrenos	68.235						68.235
Edificações	355.885		500	(12)	21.337	(11.569)	366.141
Edificações em terceiros	1.919.696	171	333.713	(58.167)			2.195.413
Benfeitorias em imóveis de terceiros	686.491	353	13.429	(17.874)	62.705	11.569	756.673
Móveis e utensílios	213.910	34	12.275	(803)	(110)	3	225.309
Computadores e periféricos	247.851	40	5.888	(1.927)	(931)	(3)	250.918
Máquinas e equipamentos	214.544		11.778	(341)	(296)	9	225.694
Equipamentos de atividades físicas	129.267	24	9.103	(47)	165	(9)	138.503
Biblioteca	213.636		434				214.070
Instalações	86.931	114	2.312	(3.584)	(114)		85.659
Construções em andamento	63.978		41.256		(83.967)		21.267
Desmobilização	77.065			(10.664)			66.401
Outros	25.013		1.391	(655)	(48)		25.701
	4.302.502	736	432.079	(94.074)	(1.259)		4.639.984

	Taxas de depreciação	Depreciação	Adições por Aquisição	Adição	Baixas	Transf.	Reclas.	Depreciação
Depreciação								
Edificações	1,67 a 4% a.a.	(89.908)		(4.776)				(94.684)
Edificações em terceiros	21,60% a.a.	(635.366)	(9)	(199.345)	38.315			(796.405)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4 a 11,11% a.a.	(355.495)	(13)	(57.318)	17.731	(23)		(395.118)
Móveis e utensílios	8,33 a 10% a.a.	(122.081)	(3)	(14.224)	626	141		(135.541)
Computadores e periféricos	20 a 25% a.a.	(191.281)	(7)	(19.667)	1.799	932		(208.224)
Máquinas e equipamentos	8,33 a 10% a.a.	(107.381)		(14.045)	299	107		(121.020)
Equipamentos de atividades físicas	6,67% a.a.	(44.400)	(1)	(6.434)	19	31		(50.785)
Biblioteca	5 a 10% a.a.	(124.656)		(6.059)				(130.715)
Instalações	8,33 a 20% a.a.	(45.777)	(22)	(8.098)	3.584	23		(50.290)
Desmobilização		(35.176)		(3.049)	1.029			(37.196)
Outros	14,44 a 20% a.a.	(16.013)		(2.109)	520	48		(17.554)
		(1.767.534)	(55)	(335.124)	63.922	1.259		(2.037.532)
Saldo residual líquido		2.534.968	681	96.955	(30.152)			2.602.452

O Grupo arrenda diversos direitos de uso, tais como máquinas e equipamentos, periféricos, móveis e utensílios e aluguel de imóveis, segundo contratos de arrendamento financeiros não canceláveis. Os prazos dos arrendamentos são de acordo com a vigência contratual e a propriedade dos ativos não pertencem ao Grupo. Todos os arrendamentos do Grupo são reconhecidos pelo valor presente líquido da operação.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

11 Empréstimos e financiamentos

		Controladora/Consolidado	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Modalidade	Encargos financeiros		
Em moeda nacional			
Debêntures			
Quinta emissão de debêntures (2ª Série)	CDI + 0,785% a.a.	177.820	368.120
Sexta emissão de debêntures	CDI + 2,50% a.a.	1.802.660	1.875.496
Sétima emissão de debêntures	CDI + 1,65% a.a.	314.462	303.219
Oitava emissão de debêntures	CDI + 1,5% a.a.	498.441	516.238
		2.793.383	3.063.073
Empréstimos e financiamentos			
Empréstimo Safra	CDI +2,80% a.a	217.796	224.791
Empréstimo FINEP	6% a.a	504	745
		218.300	225.536
Em moeda estrangeira			
Empréstimo Citibank	1,18*(SOFRUSD + 0,90%(L) e +0,68%(L))	682.874	240.819
		3.694.557	3.529.428
Passivo circulante		699.265	279.726
Passivo não circulante		2.995.292	3.249.702
		3.694.557	3.529.428

A movimentação de empréstimos e debêntures apresentada a seguir compreende os períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022:

	Controladora/Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Saldo Inicial	3.529.428	4.062.194
Captação	422.840	733.156
Juros, variação monetária	415.349	406.575
Variação cambial (Swap)	5.740	3.149
Juros pagos	(431.955)	(369.856)
Amortização do principal	(246.844)	(710.441)
Custos de captação de empréstimos		(2.804)
Saldo Final	3.694.557	4.121.973

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora/Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2024	99.241	704.962
2025	1.161.388	1.021.513
2026	1.435.156	1.223.719
2027	<u>299.507</u>	<u>299.508</u>
Passivo não circulante	<u>2.995.292</u>	<u>3.249.702</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

A Companhia e suas controladas não oferecem nenhum dos seus ativos em garantia aos seus empréstimos.

Os valores dos empréstimos do Grupo são predominantemente em reais, contendo um contrato em dólar norte-americano (USD).

Em 2023:

- Janeiro: a Companhia concluiu a contratação do empréstimo de uma linha 4131 junto ao Citibank de US\$80 milhões (convertidos a R\$ 422.840 em cotação equivalente daquela data) com amortização única de principal em 12 de janeiro de 2026 ao custo de USD_SOFR + 0,68% a.a.

Em 2022:

- Fevereiro: A Companhia concluiu a contratação do 5º empréstimo da linha 4131 junto ao Citibank de US\$ 44,0 milhões (convertidos a R\$ 233,2 milhões em cotação equivalente daquela data) com amortização única de principal em 02 de janeiro de 2024 e pagamento de juros trimestral. A operação foi contratada com SWAP ao custo da Curva Ativa de USD_SOFR + 0,90% a.a e da Curva passiva de CDI + spread.

A Companhia liquidou do CCB contratado junto ao Banco do Brasil, com valor principal de R\$ 100 milhões de reais e data de vencimento em 09 de fevereiro de 2022, assim como, concluiu a amortização única do valor principal de R\$ 250 milhões de reais da Primeira série da 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografia, na data do seu vencimento, ou seja, em 15 de fevereiro de 2022.

- Março: A Companhia concluiu a repactuação do CCB junto ao Banco Safra, no valor principal de R\$ 200 milhões, que venceria em 13 de setembro de 2022. A nova operação iniciou-se na mesma data, com amortização única em 29 de maio de 2024 e pagamento de juros anual, ao custo de CDI + spread.
- Setembro: A Companhia concluiu a oitava emissão de debêntures no valor total de R\$ 500.000 com vencimento em 23 de setembro de 2027 em série única, ao custo de 100% do CDI + 1,50% a.a., com a primeira amortização de principal em 23 de setembro de 2026 no montante de R\$ 200.000 e a segunda amortização de principal em 23 de setembro de 2027 no montante de R\$ 300.000.

A Companhia liquidou o CCB contratado junto ao Banco Bradesco, com valor principal de R\$ 360 milhões de reais na data do seu vencimento, ou seja, em 23 de setembro de 2022.

- Dezembro: A Companhia antecipou a liquidação do 4º empréstimo de linha 4131 com o Citibank no valor de R\$ 454.327.

12 Ativos e passivos de arrendamentos

O passivo de arrendamento é decorrente do reconhecimento de pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo, determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes.

Os prazos dos arrendamentos são de acordo com a vigência contratual, abaixo demonstramos, de forma operacional, a taxa incremental, em termos nominais, para os prazos dos contratos:

Contratos	Curva DI X Pré	Prêmio de Risco	Taxa Yduqs	Taxa Mês
0 a 5 anos	10,40%	105,00%	10,92%	0,91%
5 a 10 anos	11,03%	105,00%	11,58%	0,92%
10 a 15 anos	11,22%	105,00%	11,78%	0,93%
15 a 30 anos	11,30%	105,00%	11,87%	0,94%

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Os contratos de arrendamento mercantil estão garantidos pelos ativos subjacentes.

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Arrendamento a pagar	2.413.488	2.231.030
Juros de arrendamento	(763.416)	(719.961)
	1.650.072	1.511.069
Passivo circulante	233.809	232.020
Passivo não circulante	1.416.263	1.279.049
	1.650.072	1.511.069

O aumento do passivo de arrendamento resulta de novos contratos e renovatórias contratuais. A depreciação e os juros são reconhecidos na demonstração do resultado como uma substituição das despesas de arrendamento operacional ("aluguel").

Movimentação do ativo e passivo dos arrendamentos no período:

Ativo de direito de uso

	Consolidado		
	Edificações de terceiros	Outros	Total
Ativo de direito de uso em 31/12/2022	1.296.620	9.584	1.306.204
Adições	350.206	18.132	368.338
Baixas	(63.816)	(539)	(64.355)
Depreciação	(189.279)	(6.669)	(195.948)
Ativo de direito de uso em 30/09/2023	1.393.731	20.508	1.414.239

Ativo de direito de uso

	Consolidado		
	Edificações de terceiros	Outros	Total
Ativo de direito de uso em 31/12/2021	1.284.329	12.652	1.296.981
Adições	333.713	6.400	340.113
Adições por aquisições	162		162
Baixas	(19.852)	(140)	(19.992)
Depreciação	(199.344)	(7.484)	(206.828)
Ativo de direito de uso 30/09/2022	1.399.008	11.428	1.410.436

Passivo de arrendamento

	Consolidado		
	Edificações de terceiros	Outros	Total
Passivo de direito de uso em 31/12/2022	1.501.245	9.824	1.511.069
Adições	350.206	18.131	368.337
Baixas	(66.170)	(535)	(66.705)
Juros incorridos	110.181	2.495	112.676
Pagamentos	(266.878)	(8.427)	(275.305)
Passivo de direito de uso em 30/09/2023	1.628.584	21.488	1.650.072
Circulante	225.841	7.968	233.809
Não circulante	1.402.743	13.520	1.416.263
	1.628.584	21.488	1.650.072

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Passivo de arrendamento

	Consolidado		
	Edificações de terceiros	Outros	Total
Passivo de direito de uso em 31/12/2021	1.432.270	12.611	1.444.881
Adições	333.999	6.364	340.363
Adições por aquisições	162		162
Baixas	(26.638)	(108)	(26.746)
Juros incorridos	109.526	583	110.109
Pagamento de principal	(259.556)	(7.729)	(267.285)
Passivo de direito de uso em 30/09/2022	1.589.763	11.721	1.601.484
Circulante	(230.417)	(5.795)	(236.212)
Não circulante	(1.359.346)	(5.926)	(1.365.272)
	(1.589.763)	(11.721)	(1.601.484)

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Salários, verbas indenizatórias e encargos sociais a pagar	577	313	177.609	95.517
Provisão de férias			82.600	42.315
Provisão de 13º salário			66.257	
	577	313	326.466	137.832

14 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
ISS a recolher	32	31	35.136	31.035
IRRF a recolher	158	163	20.592	27.846
PIS e COFINS a recolher	1.623	1.298	5.037	5.381
IRPJ e CSLL a recolher			11.288	5.159
Outros tributos a recolher			3	8
	1.813	1.492	72.056	69.429

15 Parcelamentos de tributos

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
INSS	4.394	5.482
PIS e COFINS	3.737	4.286
IRPJ e CSLL	521	804
FGTS	962	962
Outros	338	437
	9.952	11.971
Passivo circulante	4.530	4.450
Passivo não circulante	5.422	7.521
	9.952	11.971

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Mensalmente o saldo de parcelamentos é atualizado pela Selic.

Referem-se basicamente a parcelamentos de tributos junto às Prefeituras, Receita Federal e Previdência Social e os seus vencimentos a longo prazo estão apresentados abaixo:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2024	950	3.534
2025	1.824	1.644
2026 a 2029	2.648	2.343
	<u>5.422</u>	<u>7.521</u>

16 Preço de aquisição a pagar

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
FARGS	3.645	4.102
CEUT	3.641	3.586
UNITOLEDO	3.050	2.775
ADTALEM	2.231	16.409
ATHENAS GRUPO EDUCACIONAL	16.571	48.226
QCONCURSOS	23.212	28.125
WEMED ("HARDWORK")		7.241
	<u>52.350</u>	<u>110.464</u>
Aquisição de imóveis (i)	966	1.016
	<u>53.316</u>	<u>111.480</u>
Passivo circulante	14.263	67.292
Passivo não circulante	39.053	44.188
	<u>53.316</u>	<u>111.480</u>

(i) Saldo referente ao compromisso firmado entre IREP e União Norte Brasileira de Educação e Cultura - UNBEC, referente a diversos imóveis, localizados na cidade de Fortaleza, estado do Ceará.

Refere-se basicamente ao valor a pagar aos antigos proprietários, referente à aquisição das empresas relacionadas e imóveis, sendo corrigido mensalmente por um dos seguintes índices: SELIC, IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), IGP-M ou variação do CDI, a depender do contrato.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2024	7.525	14.771
2025 a 2026	31.528	29.417
	<u>39.053</u>	<u>44.188</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

17 Contingências

As controladas são partes envolvidas em processos de naturezas cível, trabalhista e tributária que estão sendo discutidos nas esferas apropriadas. A Administração, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos externos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas potenciais com essas ações em curso.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a provisão para contingências era composta da seguinte forma:

	Consolidado			
	30 de setembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
	Contingências	Depósitos judiciais	Contingências	Depósitos judiciais
Cíveis	57.658	24.677	54.940	27.155
Trabalhistas	115.953	46.699	111.179	50.884
Tributárias	48.584	10.580	54.300	11.072
	<u>222.195</u>	<u>81.956</u>	<u>220.419</u>	<u>89.111</u>

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, a controladora não possui provisões para contingências. Em 30 de setembro de 2023, o valor de R\$ 155 é referente a depósitos judiciais da controladora (R\$ 312 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022).

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada a seguir:

	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	54.940	111.179	54.300	220.419
Adições	34.518	101.106	5.464	141.088
Adições por aquisição	2.605		4.866	7.471
Reversões	(24.002)	(37.481)	(20.749)	(82.232)
Baixas por pagamentos	(24.581)	(72.489)	(2.095)	(99.165)
Atualização monetária	14.178	13.638	6.798	34.614
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>57.658</u>	<u>115.953</u>	<u>48.584</u>	<u>222.195</u>
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	54.045	129.715	37.714	221.474
Adições	38.537	46.935	10.967	96.439
Reversões	(21.586)	(19.976)	(3.252)	(44.814)
Baixas por pagamentos	(23.676)	(61.537)	(361)	(85.574)
Atualização monetária	9.888	14.096	5.904	29.888
Saldos em 30 de setembro de 2022	<u>57.208</u>	<u>109.233</u>	<u>50.972</u>	<u>217.413</u>

Em 30 de setembro de 2023 e de 2022, a despesa com provisão para contingências reconhecida na demonstração do resultado estava representada da seguinte forma:

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Composição resultado		
Adições	141.088	96.439
Reversões	(82.232)	(44.814)
Atualização monetária	34.614	29.888
Provisão para contingências	93.470	81.513
Despesas gerais e administrativas (Nota 24)	(58.856)	(51.625)
Resultado financeiro (Nota 26)	(34.614)	(29.888)
	(93.470)	(81.513)

(a) Cíveis

A maior parte das ações envolve, principalmente, pedidos de indenização por danos materiais e morais, decorrentes de cobranças indevidas, demora na expedição de diplomas, entre outros problemas de caráter operacional e/ou acadêmico, assim como algumas ações envolvendo direito imobiliário.

As provisões constituídas para processos de natureza cível decorrem dos seguintes objetos:

Objetos	Valores
Cobrança Indevida	23.540
Honorários de Êxito	12.995
FIES	3.913
Imobiliário	3.859
Emissão de Certificado De Conclusão/Diploma e Colação de Grau	3.763
Matrícula	2.510
Reconhecimento e Cancelamento de Curso	793
Mensalidade	711
Dano Moral/ Material	615
Estágio	543
PROUNI	484
Multa Procon	183
Acesso Ao Sistema	181
Outros (i)	3.568
	57.658

(i) Trata-se de ações decorrentes de outros problemas de caráter operacional e/ou acadêmico, ações civis públicas e demais indenizatórias.

(b) Trabalhistas

Os principais pedidos das reclamações trabalhistas são horas extras, férias não gozadas, reconhecimento de vínculo empregatício, equiparação salarial e diferenças salariais decorrentes de redução de cargas horárias de determinados professores.

As provisões constituídas para processos de natureza trabalhista decorrem dos seguintes objetos:

Objetos	Valores
Diferenças Salariais e Rescisórias + Redução de Carga Horária + FGTS + Aviso	51.483
Horas Extras + Supressão Inter + Intra	14.177
Honorários	8.913
Desvio de Função e Equiparação	7.816
Multas (Art. 467 CLT, Art. 477 CLT E CCT/ACT)	5.185
Cota Previdenciária	5.181
Adicionais (Insalubridade/Noturno/Aprimoramento/Tempo De Serviço/Periculosidade)	4.879
Honorários de Êxito	4.157
IR/ Juros e Correção Monetária	3.445
Dano Moral/ Material/ Assédio Moral	2.320
Férias	1.614
Outros (i)	6.783
	115.953

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma**

(i) Pedidos complementares aos principais descritos acima (reflexos) e honorários do sindicato.

(c) Tributárias

As demandas tributárias versam principalmente sobre imunidade tributária, escalonamento de contribuições previdenciárias decorrentes da Lei nº 11.096/05, exclusão das bolsas de estudo da base de cálculo de tributos e multas por supostos descumprimentos de obrigações acessórias (regimes especiais de escrituração contábil).

As provisões constituídas para processos de natureza tributária decorrem dos seguintes objetos:

Objetos	Valores
ISS	22.564
Honorários de Êxito	14.413
Taxas / Tarifa de Esgoto	5.069
IRPJ/CSLL/PIS/COFINS	3.883
Contribuição Previdenciária	2.572
IPTU / Foro / IPVA	82
Multas Diversas	1
	48.584

Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

A Companhia possui ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais. Essas ações não são passíveis de constituição de provisão conforme práticas contábeis em vigor.

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	221.690	248.690
Trabalhistas	712.822	649.391
Tributárias	1.091.430	922.404
	2.025.942	1.820.485

As principais ações classificadas como possíveis podem ser agrupadas da seguinte forma:

Objetos Cíveis	Valores
Imobiliário	155.092
Cobrança Indevida	22.045
Dano Moral/ Material	8.072
FIES	5.873
Emissão de Certificado de Conclusão/Diploma e Colação de Grau	5.473
Matrícula	4.740
Reconhecimento e Cancelamento de Curso	4.435
Mensalidade	1.427
Outros (i)	14.533
	221.690

(i) Trata-se de ações decorrentes de outros problemas de caráter operacional e/ou acadêmico, ações civis públicas, e demais indenizatórias.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Objetos Trabalhistas	Valores
Diferenças Salariais e Rescisórias + Redução de Carga Horária + FGTS + Aviso + Indenização	250.164
Reintegração	174.823
Horas Extras + Supressão Inter + Intra	110.834
Honorários	43.232
Adicionais (Insalubridade/Noturno/Aprimoramento/Tempo De Serviço/Periculosidade)	31.893
Dano Moral/ Material/ Assédio Moral	27.084
Férias	13.993
Multas (Art. 467 CLT, Art. 477 CLT E CCT/ACT)	13.578
Cota Previdenciária	13.104
Desvio de Função e Equiparação	3.771
Retificação CTPS + Rescisão Indireta + Reconhecimento Vínculo	3.239
Outros (i)	27.107
	<u>712.822</u>

(i) Pedidos complementares aos principais descritos acima (reflexos) e honorários do sindicato.

Objetos Tributários	Valores
ISS	922.902
Contr. Previdenciárias / FGTS	119.950
IRPJ / CSLL / IRRF	24.460
IPTU / Foro / IPVA	9.246
PIS / COFINS	6.078
Taxas / Tarifa De Esgoto	2.193
Multas Diversas	1.568
Outros	5.031
	<u>1.091.428</u>

Dentre as principais ações judiciais de perdas possíveis, não provisionadas nas informações trimestrais, destacamos a que julgamos individualmente relevantes, ou seja, cujo processos podem impactar de forma significativa nosso patrimônio, nossa capacidade financeira, nossos negócios, ou de nossas controladas.

Tributárias:**Contribuição previdenciária:**

- (i) Foram recebidos autos de infração contra a SESES em função do suposto descumprimento de obrigação tributária principal referente ao período de fevereiro a dezembro de 2007. A empresa interpôs recurso requerendo a anulação dos autos de infração ante a sua manifesta improcedência, o qual foi julgado parcialmente procedente, para considerar o percentual das contribuições patronais à razão de 20%, a partir do mês em que a Empresa migrou do regime econômico de entidade beneficente para sociedade empresária. A Fazenda Nacional ajuizou Execução Fiscal para cobrança do respectivo débito. A SESES opôs Embargos à Execução Fiscal, a Fazenda Nacional apresentou sua impugnação e a SESES se manifestou em réplica. Foi iniciada a diligência pericial e atualmente aguarda-se o julgamento de 1ª instância. O valor total envolvido é de R\$ 29.240, sendo R\$ 27.839 classificados como possível e R\$ 1.401 como provável.

ISS - Imposto sobre serviços:

- (i) Foi recebida Execução Fiscal, em nome da Sociedade Tecnopolitana da Bahia Ltda. (STB), incorporada pela IREP em junho de 2010, decorrente de ausência de pagamento de ISS no período de 2007 a fevereiro de 2011. O lançamento teve origem em diligência decorrente de processo de baixa de atividade dos estabelecimentos da matriz e filial da STB. Em junho 2021 foi proferido despacho intimando as partes para que especifiquem as provas que pretendem produzir. Em resposta, a empresa especificou provas, enquanto o Município informou não possuir interesse na produção. Aguarda-se julgamento em 1ª instância. O valor total envolvido é de R\$ 31.462.
- (ii) Ação Anulatória proposta pela SESES em face do Município de Vila Velha, com vistas ao cancelamento de débitos de ISS, decorrentes da acusação de que teriam sido recolhidos ou retidos a menor no período de 2006

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

e 2013. A defesa está apoiada nos seguintes argumentos (i) prescrição parcial; (ii) nulidade material; e (iii) erro na fixação da base de cálculo do ISS, tendo em vista que foram considerados valores correspondentes a bolsas de estudo concedidas e matrículas canceladas. No momento, aguarda-se a conclusão da prova pericial, que tem por objeto a comprovação do item (iii). Em fevereiro de 2021 foi concluída a prova pericial de forma favorável à SESES. Após a intimação das partes, a Estácio apresentou manifestação anuindo com os termos do laudo pericial, enquanto o Município solicitou esclarecimentos. Após laudo complementar favorável, a SESES apresentou manifestação anuindo com os termos do laudo. Aguarda-se a conclusão dos trabalhos periciais e julgamento em 1ª instância. O valor total envolvido é de R\$ 22.452.

- (iii) Foi recebida Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Salvador referente a supostos créditos de ISS dos períodos de apuração de julho de 2012 a novembro de 2013, em razão de divergências quanto à fixação da base de cálculo do imposto (dedutibilidade de bolsas de estudo da base de cálculo do ISS). Foram opostos Embargos à Execução com pedido de realização de perícia contábil. Após a nomeação do perito contábil e indicação dos respectivos assistentes técnicos. Aguarda-se a realização da perícia. O valor total envolvido é de R\$ 18.619.
- (iv) Ação Anulatória proposta pela SESES em face do Município do Rio de Janeiro que visa afastar a cobrança de ISS sobre serviços de educação de ensino superior no período entre janeiro de 2005 e janeiro de 2007, período em que era imune, bem como ISS sobre bolsas de estudo concedidas no âmbito do PROUNI, no período compreendido entre fevereiro de 2007 e julho de 2009 e cobrança de ISS devido na condição de responsável tributário, no período de janeiro de 2005 a maio de 2009, decorrente de serviços prestados por empresas de guarda e vigilância e empresas de conservação e limpeza de imóveis. Em 29 de junho de 2021 foi proferida decisão liminar para suspender a exigibilidade do crédito tributário, e, na sequência, foi protocolada a contestação pelo Município do Rio de Janeiro. Após, houve a apresentação de Réplica pela SESES e, após intimadas, as partes especificaram provas, foi deferida a produção de prova pericial e a SESES indicou o assistente técnico que acompanhará a perícia. Aguarda-se o início das diligências periciais. O valor total envolvido é de R\$ 613.720.
- (v) Foi recebida Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Petrópolis referente a supostos créditos de ISS dos períodos de apuração de dezembro de 2015 a dezembro de 2019, presumivelmente em razão do não recolhimento do respectivo imposto quando da transmissão de aula na modalidade EAD, bem como a utilização da unidade de apoio SESES no município. Foram opostos Embargos à Execução e, em março de 2023, proferida decisão de aceite da garantia apresentada e suspensão da execução até o julgamento dos embargos. Aguarda-se a Contestação do Município. O valor total envolvido é de R\$ 41.208.

18 Patrimônio Líquido**(a) Capital Social**

O capital social poderá ser aumentado pelo Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 1.000.000.000 (um bilhão) de ações. Em 30 de setembro de 2023 o capital social é representado por 309.088.851 ações ordinárias.

A composição acionária do capital da Companhia em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é como segue:

Acionistas	Ações ordinárias			
	30 de setembro de 2023	%	31 de dezembro de 2022	%
Administradores e conselheiros	1.478.287	0,5	1.173.929	0,4
Rose Fundo de Investimento	43.398.873	14,0	43.398.873	14,0
Schroder Investment Management			20.781.076	6,7
Família Zaher	33.342.000	10,8	33.342.000	10,8
Fidelity Investment	15.610.285	5,1		
Tesouraria	18.028.434	5,8	18.896.806	6,1
Free float	197.230.972	63,8	191.496.167	62,0
	<u>309.088.851</u>	<u>100,0</u>	<u>309.088.851</u>	<u>100,0</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

(b) Movimentação das ações do capital

Não houve movimentação nas ações de capital durante o período findo em 30 de setembro de 2023.

(c) Ações em tesouraria

Em 21 de março de 2022, o Conselho de Administração aprovou o início do 6º programa de recompras com encerramento em 21 de dezembro de 2023. O número total de ações recompradas foi de 12.274.100 (doze milhões duzentos e setenta e quatro mil e cem) ações ordinárias, equivalente a 59,87% do total das ações previstas para o programa.

	<u>Quantidade</u>	<u>Custo médio</u>	<u>Saldo</u>
Ações em tesouraria em 31 de dezembro de 2022	18.896.806	18,79	354.980
Pagamento de SOP, ILP e cancelamento com ações em tesouraria (Nota 18 d.3)	(868.373)	12,42	(10.787)
	<u>18.028.433</u>	<u>19,09</u>	<u>344.193</u>

(d) Reservas de capital**(d.1) Ágio na subscrição de ações**

A reserva de ágio refere-se à diferença entre o preço da subscrição que os acionistas pagaram pelas ações e o seu valor nominal. Por se tratar de uma reserva de capital, somente poderá ser utilizada para aumento de capital, absorção de prejuízos, resgate, reembolso ou compra de ações ou pagamento de dividendo cumulativo a ações preferenciais.

O valor do ágio na subscrição de ações nas informações trimestrais em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é composto da seguinte forma:

	<u>Controladora</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Reserva de impostos	3	3
Lucros não distribuíveis (i)	96.477	96.477
Reserva especial de ágio na incorporação	85	85
Ágio na subscrição de ações	<u>498.899</u>	<u>498.899</u>
	<u>595.464</u>	<u>595.464</u>

(i) Lucros auferidos em períodos anteriores à transformação da Companhia em sociedade empresarial

O ágio com a emissão de ações está representado da seguinte forma:

	<u>30 de setembro de 2023</u>
Subscrição de 17.853.127 ações	(23.305)
Valor pago pelas 17.853.127 ações	<u>522.204</u>
Ágio na emissão de ações	<u>498.899</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

(d.2) Opções outorgadas

A Companhia constituiu a reserva de capital para opções de ações outorgadas, conforme mencionado na Nota 21. Como o pronunciamento técnico requer, o valor justo das opções foi determinado na data da outorga e está sendo reconhecido pelo período de aquisição do direito (*vesting period*) até a data dessas informações trimestrais individuais e consolidadas.

(d.3) Ágio e deságio na alienação de ações em tesouraria

O ágio e deságio na alienação de ações em tesouraria refere-se à diferença entre o preço da aquisição que a Companhia pagou pelas ações e o valor de alienação pela utilização das ações para pagamento do programa de opções outorgadas.

O deságio com alienação das ações em tesouraria está representado da seguinte forma em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	<u>Quantidade de ações</u>	<u>Alienação</u>	<u>Valor pago</u>	<u>Deságio</u>
Deságio em 31 de dezembro de 2022	2.841.580	49.145	36.736	12.141
Pagamento SOP em 2023	13.100	259	259	
Deságio em 30 de setembro de 2023	<u>2.854.680</u>	<u>49.404</u>	<u>36.995</u>	<u>12.141</u>

(e) Reservas de lucros**(e.1) Reserva legal**

Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite, a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva de capital somente poderá ser utilizada para aumento de capital social ou para compensar prejuízos acumulados.

(e.2) Reserva de retenção de lucros

De acordo com o art. 196 da lei das sociedades por ações, onde a assembleia-geral poderá, por proposta dos órgãos da administração, deliberar reter parcela do lucro líquido do exercício prevista em orçamento de capital para atender os projetos de investimento e expansão.

(f) Ajuste de avaliação patrimonial

Referente ao valor justo do contrato de opções de compra e venda de ações da Hardwork, subscritas em sua totalidade que representa os 49% remanescente, conforme detalhe na nota explicativa 1.5 (i).

19 Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas para cada situação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas aqui apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderão ter um efeito relevante no montante do valor de mercado.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Os instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 30 de setembro de 2023 encontram-se registrados nas contas patrimoniais e por valores compatíveis com aqueles praticados no mercado.

(a) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

Os valores contabilizados se aproximam dos valores de mercado, tendo em vista que as operações financeiras são de liquidez imediata.

(b) Empréstimos e financiamentos

São mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva.

(c) Contas a receber

São classificados como recebíveis e estão contabilizados pelos seus valores contratuais, os quais se aproximam ao valor de mercado.

(d) Instrumentos financeiros derivativos

Embora a operação com derivativo tenha o propósito de proteger a Companhia da oscilação oriunda de sua exposição ao risco cambial, decidiu-se por não adotar a metodologia de contabilização de cobertura (*hedge accounting*).

Abaixo as informações relacionadas aos instrumentos financeiros de derivativos (*swap*) mantidos pela Companhia em 30 de setembro de 2023, registrados a valor justo com efeito no resultado:

Contratos de Swap	Data de Início	Data de Vencimento	Principal Contratado (USD)	Principal Contratado	Taxa Contratada	Taxa Swap	Oper. Contrato (Swap)			R\$ Mil	
							Ponta Ativa	Ponta Passiva	Exposição Líquida	Marcação a Mercado (MTM)	Valor Justo (Acumulado)
Citibank	02/fev/22	02/jan/24	44.000.000	233.156.000	1,18*(SOFRUSD +0,90%)	CDI +1,20%	224.799	238.463	13.665	(14.924)	(1.260)
Citibank	10/jan/23	12/jan/26	80.000.000	422.840.000	1,18*(SOFRUSD +0,68%)	CDI +1,25%	410.231	436.373	26.142	(32.918)	(6.776)
Total			124.000.000	655.996.000			635.030	674.836	39.806	(47.842)	(8.036)

(e) Demais instrumentos financeiros ativos e passivos

Os valores estimados de realização de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações.

19.1 Hierarquia do valor justo

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros registrados a valor justo, conforme método de mensuração:

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Nível 2		
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado		
Aplicações financeiras	1.171.205	763.576
(-) Instrumentos financeiros derivativos – Swap	(682.874)	(240.819)
	<u>488.331</u>	<u>522.757</u>

A mensuração dos instrumentos financeiros está agrupada em níveis de 1 a 3, com base no grau em que seu valor justo é cotado:

Nível 1 - preços cotados nos mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e

Nível 3 - técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023, não houve transferências decorrentes de avaliações de valor justo entre os níveis 1 e 2, nem para dentro do nível 3.

19.2 Fatores de riscos financeiros

Todas as operações da Companhia são realizadas com bancos de reconhecida liquidez, o que minimiza seus riscos. A administração constitui provisão para créditos de liquidação duvidosa em montante julgado suficiente para cobrir possíveis riscos de realização das contas a receber; portanto, o risco de incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados encontra-se mensurado e registrado contabilmente. Os principais fatores de risco de mercado que afetam o negócio podem ser assim enumerados:

(a) Risco de crédito

Decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores dos serviços prestados.

O Grupo também está sujeito a risco de crédito proveniente de suas aplicações financeiras.

O risco de crédito relativo à prestação de serviços é minimizado por um controle estrito da base de alunos, pelo gerenciamento ativo da inadimplência e pela pulverização dos saldos. Adicionalmente, a Companhia exige a liquidação ou negociação das parcelas em atraso dos alunos no reingresso do próximo semestre letivo.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de acordo com a Política de Investimento, aprovada pelo Conselho de Administração. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e depósitos judiciais encontram-se com instituições financeiras com riscos de crédito A a AAA de acordo com as agências de crédito *Standard & Poor's*, *Fitch* ou *Moody's*. Para caso de dois ou mais *ratings*, será considerado o *rating* da maioria. Em casos de *rating* distintos, a Companhia utiliza o maior *rating* como base.

(b) Risco de taxa de juros

O Grupo está exposto à oscilação da taxa CDI (Certificado de Depósito Interbancário), que remunera suas aplicações financeiras e suas dívidas. Adicionalmente, qualquer aumento nas taxas de juros poderá elevar o custo dos empréstimos estudantis, inclusive os empréstimos nos termos do FIES, e reduzir a demanda em relação aos cursos.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

(c) Risco de taxa de câmbio

O resultado do Grupo é suscetível a sofrer variações pela volatilidade da taxa de câmbio, em função dos seus ativos e passivos atrelados a uma moeda diferente de sua moeda funcional. Entretanto, como a Companhia possui um contrato de *Swap* para a linha 4131, a exposição ao risco cambial não existe.

(d) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade do Grupo não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função dos diferentes prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa do Grupo é monitorado diariamente pelas áreas de Gestão do Grupo, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para o Grupo.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros do Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 2023				
Fornecedores	229.112			
Empréstimos	1.083.233	1.504.550	1.991.499	
Obrigações com arrendamento financeiro	233.809	292.394	473.989	1.486.099
Compromissos a pagar	14.263	34.001	8.531	
Passivos financeiros – opções			55.917	
Em 2022				
Fornecedores	227.561			
Empréstimos	686.127	1.171.725	2.983.297	
Obrigações com arrendamento financeiro	232.020	399.508	393.260	1.242.216
Compromissos a pagar	67.292	15.846	36.114	
Passivos financeiros – opções			55.917	

(e) Análise de sensibilidade

A Deliberação CVM nº 550, de 17 de outubro de 2008 dispõe que as companhias abertas devem divulgar, em nota explicativa específica, informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em seu balanço patrimonial.

Os instrumentos financeiros do Grupo são representados por caixa, contas a receber, contas a pagar, depósitos judiciais, empréstimos e financiamentos, que estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos e as aplicações financeiras, que são registradas pelo valor justo.

Os principais riscos atrelados às operações do Grupo estão ligados à variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

A instrução CVM nº 607 de 17 de julho de 2019, dispõe sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade.

Com relação aos empréstimos em reais, referem-se a operações cujo valor registrado é próximo do valor justo desses instrumentos financeiros.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

As aplicações com CDI estão registradas a valor justo, conforme cotações divulgadas pelas respectivas instituições financeiras e os demais se referem, em sua maioria, a certificado de depósito bancário e operações compromissadas, portanto, o valor registrado desses títulos não apresenta diferença para o valor de mercado.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras e nos empréstimos, ao qual o Grupo estava exposto na data base de 30 de setembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base na taxa CDI publicada oficialmente pela CETIP em 30 de setembro de 2023 (12,75% a.a.), utilizou-se esta taxa como cenário provável para o ano. A partir desta, foram calculadas variações de 25% e 50%, cenários II e III respectivamente.

Para cada cenário foram calculadas as "receitas financeiras brutas e as despesas financeiras", não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Cenário elevação do CDI				
Operações	Risco	Cenário Provável (I)	Cenário (II)	Cenário (III)
Aplicações financeiras	CDI	12,75%	15,94%	19,13%
R\$ 1.181.642		R\$ 150.659	R\$ 188.324	R\$ 225.989
Debêntures V - 2ª Série	CDI + 0,79%	12,84%	16,03%	19,22%
(R\$ 177.295)		(R\$ 22.843)	(R\$ 28.519)	(R\$ 34.195)
CCB - Safra	CDI + 2,18%	15,21%	18,46%	21,72%
(R\$ 217.681)		(R\$ 33.105)	(R\$ 40.195)	(R\$ 47.284)
4131 - Citi (USD 80MM)	CDI + 1,25%	14,16%	17,39%	20,61%
(R\$ 436.375)		(R\$ 61.788)	(R\$ 75.781)	(R\$ 89.955)
4131 - Citi (USD 44MM)	CDI + 1,20%	14,10%	17,33%	20,55%
(R\$ 238.463)		(R\$ 33.631)	(R\$ 41.323)	(R\$ 49.015)
Debêntures VI	CDI + 2,50%	15,57%	18,84%	22,10%
(R\$ 1.808.844)		(R\$ 281.614)	(R\$ 340.713)	(R\$ 399.811)
Debêntures VII	CDI + 1,65%	14,61%	17,85%	21,09%
(R\$ 315.072)		(R\$ 46.033)	(R\$ 56.242)	(R\$ 66.450)
Debêntures VIII	CDI + 1,50%	14,44%	17,68%	20,91%
(R\$ 501.065)		(R\$ 72.360)	(R\$ 88.571)	(R\$ 104.782)
Posição Líquida		(R\$ 400.714)	(R\$ 483.109)	(R\$ 565.503)

Cenário queda do CDI				
Operações	Risco	Cenário Provável (I)	Cenário (II)	Cenário (III)
Aplicações financeiras	CDI	12,75%	9,56%	6,38%
R\$ 1.181.642		R\$ 150.659	R\$ 112.995	R\$ 75.330
Debêntures V - 2ª Série	CDI + 0,79%	12,84%	9,65%	6,46%
(R\$ 177.295)		(R\$ 22.843)	(R\$ 17.167)	(R\$ 11.491)
CCB - Safra	CDI + 2,18%	15,21%	11,95%	8,69%
(R\$ 217.681)		(R\$ 33.105)	(R\$ 26.015)	(R\$ 18.925)
4131 - Citi (USD 80MM)	CDI + 1,25%	14,16%	10,93%	7,70%
(R\$ 436.375)		(R\$ 61.788)	(R\$ 47.705)	(R\$ 33.621)
4131 - Citi (USD 44MM)	CDI + 1,20%	14,10%	10,88%	7,65%
(R\$ 238.463)		(R\$ 33.631)	(R\$ 25.938)	(R\$ 18.246)
Debêntures VI	CDI + 2,50%	15,57%	12,30%	9,03%
(R\$ 1.808.844)		(R\$ 281.614)	(R\$ 222.516)	(R\$ 163.418)
Debêntures VII	CDI + 1,65%	14,61%	11,37%	8,13%
(R\$ 315.072)		(R\$ 46.033)	(R\$ 35.825)	(R\$ 25.616)
Debêntures VIII	CDI + 1,50%	14,44%	11,21%	7,97%
(R\$ 501.065)		(R\$ 72.360)	(R\$ 56.149)	(R\$ 39.938)
Posição Líquida		(R\$ 400.714)	(R\$ 318.320)	(R\$ 235.926)

A seguir, apresentam-se as variações nos ativos e passivos da Companhia atrelados à taxa de câmbio.

A análise de sensibilidade relacionada ao risco cambial refere-se à posição em 30 de setembro de 2023, e busca simular de que forma um stress na taxa de câmbio poderia afetar a Companhia.

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Adicionalmente, foram traçados três cenários, I, II e III, que representam, respectivamente, o cenário provável e os possíveis cenários de deterioração de 25% e 50% na variável de risco. Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio do final de setembro de 2023 divulgada no último Relatório Focus - BACEN anterior ao fechamento do exercício. A partir da taxa de câmbio provável, são gerados os cenários de deterioração de 25% e 50% da variável de risco.

A tabela abaixo representa a análise de sensibilidade envolvendo o efeito líquido resultante destes choques na taxa de câmbio. Optou-se por manter a ponta ativa do *Swap* separada da ponta passiva com intuito de deixar o efeito do derivativo mais evidente.

Operações	Risco	Cenário elevação dólar		
		Cenário (I)	Cenário (II)	Cenário (III)
Swap - Ponta Ativa	Taxa de câmbio	5,03	6,29	7,55
224.798		224.798	280.998	337.197
410.231		410.231	512.789	615.347
Dívida em USD	Taxa de câmbio	5,03	6,29	7,55
238.463		238.463	298.079	357.695
436.372		436.372	545.465	654.558
Posição líquida		(39.806)	(49.758)	(59.709)

(f) Gestão de Capital

A dívida da Companhia em relação ao Patrimônio Líquido no período findo em 30 de setembro de 2023 e no exercício findo de 31 de dezembro de 2022 é apresentada a seguir em dados consolidados:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	3.694.557	3.529.428
Arrendamentos (Nota 12)	1.650.072	1.511.069
Preço de aquisição a pagar (Nota 16)	53.316	111.480
(-) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (Nota 3)	(1.181.642)	(785.831)
Dívida líquida	4.216.303	4.366.146
Patrimônio líquido	3.253.088	2.960.059
Dívida líquida sobre patrimônio	1,30	1,48

(g) Compensação de instrumentos financeiros

Não há ativos e passivos financeiros relevantes sujeitos a compensações contratuais em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

20 Remuneração dos administradores**(a) Remuneração**

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o Estatuto Social da Companhia, é de responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores. Cabe ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba entre os administradores. Em Assembleia Geral

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Ordinária e Extraordinária realizadas em 27 de abril de 2023, foi fixado o limite de remuneração global mensal dos Administradores (Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria) da Companhia.

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2023 e em 30 de setembro de 2022, a remuneração total (fixa, variável, ações e os respectivos encargos sociais) dos conselheiros, dos diretores e dos principais executivos da Companhia foi de R\$ 21.550 e R\$ 42.602, respectivamente. As remunerações estão dentro dos limites aprovados em correspondentes assembleias de acionistas.

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-empregos, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo para a Administração e seus empregados, exceto pelo plano de opção de compra de ações descrito na Nota 21 (b).

(b) Plano de opção de compra de açõesPrimeiro Plano de Ações

Na Assembleia Geral Extraordinária de 12 de setembro de 2008, os acionistas aprovaram o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Primeiro Plano"), direcionado aos administradores, empregados e prestadores de serviço da Companhia ("beneficiários"). O Primeiro Plano é administrado pelo Comitê de Administração do Plano, criado pelo Conselho de Administração especificamente para este fim em reunião realizada em 1º de julho de 2008. Compete ao Comitê, periodicamente, criar programas de opção de aquisição de ações e outorgar à listagem de Beneficiários (revisada de tempos em tempos) as opções e as regras específicas aplicáveis, sempre observadas às regras gerais do Primeiro Plano ("Programa").

O volume de opções de aquisição de ações está limitado 5% das ações representativas do capital social da Companhia na data da aprovação de cada Programa.

Até 30 de junho de 2023 foram criados onze programas de opção de aquisição de ações, dos quais seis programas não contêm estoque de ações a exercer (programas do 1º ao 5º e 9º), todos os outros programas (6º ao 8º, 10º e 11º) apesar de encerrados, ainda contêm estoque de ações a exercer.

Em 30 de setembro de 2023 o número de opções outorgadas, que foram exercidas acumuladas de todos os programas foi de 13.441.762 ações (R\$ 116.870), sendo 11.218.904 ações de programas encerrados e 2.222.858 ações de programas ativos. O total de ações outorgadas, subtraído das ações prescritas é de 16.901.902 ações (R\$ 156.902), sendo 12.042.223 ações de programas encerrados e 4.859.679 ações de programas ativos.

Em 31 de dezembro de 2022 o número de opções outorgadas, que foram exercidas acumuladas de todos os programas foi de 13.434.662 ações (R\$ 116.870), sendo 11.218.904 ações de programas encerrados e 2.215.758 ações de programas ativos. O total de ações outorgadas, subtraído das ações prescritas é de 16.901.902 ações (R\$ 156.902), sendo 12.042.223 ações de programas encerrados e 4.859.679 ações de programas ativos.

Para os programas opções outorgadas descritos abaixo, com saldo de ações a consumir, a Companhia utiliza para o cálculo do valor justo das opções de cada outorga o modelo Binomial e o modelo *Black and Scholles*.

Ano	Programas	Preço de emissão	Outorgadas	Opções Prescritas	Opções Abandonadas	Emitidas	Saldo de Ações
2013	6P	R\$ 15,67	5.090.000	2.247.000	1.947.046	866.714	29.240
2014	7P	R\$ 23,60	889.000	379.200	331.174	97.526	81.100
2015	8P	R\$ 13,15	983.000	463.400	59.587	458.813	1.200
2016	10P	R\$ 15,12	1.105.779	554.000	107.779	442.000	2.000
2017	11P	R\$ 14,18	991.010	555.510	71.255	357.805	6.440
Total Geral			9.058.789	4.199.110	2.516.841	2.222.858	119.980

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma**As premissas utilizadas para cálculo de cada outorga, a partir do modelo de *Binomial* são descritas a seguir:

Programa	Data de Outorga	Fim da Carência	Data de Vencimento	Opções Outorgadas	Preço do Ativo Base	Fair value	Quantidade Prescrita
11º Programa Abr17	25/04/2017	23/04/2018	23/04/2028	188.000	R\$ 14,18	R\$ 6,14	13.500
11º Programa Abr17	25/04/2017	23/04/2019	23/04/2028	188.000	R\$ 14,18	R\$ 6,84	86.000
11º Programa Abr17	25/04/2017	23/04/2020	23/04/2028	188.000	R\$ 14,18	R\$ 7,41	132.500
11º Programa Abr17	25/04/2017	23/04/2021	23/04/2028	188.000	R\$ 14,18	R\$ 7,86	135.500
11º Programa Abr17	25/04/2017	23/04/2022	23/04/2028	188.000	R\$ 14,18	R\$ 8,26	137.000
11º Programa Abr17 Cons.	25/04/2017	23/04/2018	23/04/2028	25.505	R\$ 14,18	R\$ 6,14	25.505
11º Programa Abr17 Cons.	25/04/2017	23/04/2019	23/04/2028	25.505	R\$ 14,18	R\$ 6,84	25.505
10º Programa Jul16	19/07/2016	15/04/2017	19/07/2026	208.000	R\$ 15,12	R\$ 6,89	2.000
10º Programa Jul16	19/07/2016	15/04/2018	19/07/2026	208.000	R\$ 15,12	R\$ 7,89	33.000
10º Programa Jul16	19/07/2016	15/04/2019	19/07/2026	208.000	R\$ 15,12	R\$ 8,61	153.000
10º Programa Jul16	19/07/2016	15/04/2020	19/07/2026	208.000	R\$ 15,12	R\$ 9,18	183.000
10º Programa Jul16	19/07/2016	15/04/2021	19/07/2026	208.000	R\$ 15,12	R\$ 9,64	183.000
10º Programa Jul16 Cons.	19/07/2016	15/04/2017	19/07/2026	32.890	R\$ 15,12	R\$ 6,89	0
10º Programa Jul16 Cons.	19/07/2016	15/04/2018	19/07/2026	32.889	R\$ 15,12	R\$ 7,89	0
9º Programa Abr16	29/04/2016	15/04/2017	15/04/2027	80.000	R\$ 11,87	R\$ 6,02	20.000
9º Programa Abr16	29/04/2016	15/04/2018	15/04/2027	80.000	R\$ 11,87	R\$ 6,66	20.000
9º Programa Abr16	29/04/2016	15/04/2019	15/04/2027	80.000	R\$ 11,87	R\$ 7,14	80.000
9º Programa Abr16	29/04/2016	15/04/2020	15/04/2027	80.000	R\$ 11,87	R\$ 7,52	80.000
9º Programa Abr16	29/04/2016	15/04/2021	15/04/2027	80.000	R\$ 11,87	R\$ 7,83	80.000
8P Programa	28/10/2015	15/04/2016	15/04/2026	196.600	R\$ 13,15	R\$ 5,45	2.000
8P Programa	28/10/2015	15/04/2017	15/04/2027	196.600	R\$ 13,15	R\$ 6,42	56.800
8P Programa	28/10/2015	15/04/2018	15/04/2028	196.600	R\$ 13,15	R\$ 7,20	81.200
8P Programa	28/10/2015	15/04/2019	15/04/2029	196.600	R\$ 13,15	R\$ 7,88	150.200
8P Programa	28/10/2015	15/04/2020	15/04/2030	196.600	R\$ 13,15	R\$ 8,47	173.200
Programa 7P Out14	14/10/2014	15/04/2015	15/04/2025	177.800	R\$ 26,83	R\$ 8,58	16.000
Programa 7P Out14	14/10/2014	15/04/2016	15/04/2026	177.800	R\$ 26,83	R\$ 9,71	37.000
Programa 7P Out14	14/10/2014	15/04/2017	15/04/2027	177.800	R\$ 26,83	R\$ 10,64	86.000
Programa 7P Out14	14/10/2014	15/04/2018	15/04/2028	177.800	R\$ 26,83	R\$ 11,47	104.400
Programa 7P Out14	14/10/2014	15/04/2019	15/04/2029	177.800	R\$ 26,83	R\$ 12,24	135.800
Programa 6P Ago14	01/08/2014	15/04/2015	15/04/2025	60.000	R\$ 29,16	R\$ 14,48	0
Programa 6P Ago14	01/08/2014	15/04/2016	15/04/2026	60.000	R\$ 29,16	R\$ 15,10	28.000
Programa 6P Ago14	01/08/2014	15/04/2017	15/04/2027	60.000	R\$ 29,16	R\$ 15,74	28.000
Programa 6P Ago14	01/08/2014	15/04/2018	15/04/2028	60.000	R\$ 29,16	R\$ 16,38	28.000
Programa 6P Ago14	01/08/2014	15/04/2019	15/04/2029	60.000	R\$ 29,16	R\$ 16,98	44.000
Programa 6P Ago14 Cons.	01/08/2014	15/04/2015	01/08/2024	50.000	R\$ 29,16	R\$ 14,43	0
Programa 6P Ago14 Cons.	01/08/2014	15/04/2016	01/08/2024	50.000	R\$ 29,16	R\$ 15,02	0
Programa 6P Jul14	04/07/2014	15/04/2015	15/04/2025	608.000	R\$ 29,94	R\$ 15,13	0
Programa 6P Jul14	04/07/2014	15/04/2016	15/04/2026	608.000	R\$ 29,94	R\$ 15,76	80.000
Programa 6P Jul14	04/07/2014	15/04/2017	15/04/2027	608.000	R\$ 29,94	R\$ 16,41	602.000
Programa 6P Jul14	04/07/2014	15/04/2018	15/04/2028	608.000	R\$ 29,94	R\$ 17,05	608.000
Programa 6P Jul14	04/07/2014	15/04/2019	15/04/2029	608.000	R\$ 29,94	R\$ 17,65	608.000
Programa 6P Jul14 Cons.	04/07/2014	15/04/2015	04/07/2024	162.500	R\$ 29,94	R\$ 15,09	0
Programa 6P Jul14 Cons.	04/07/2014	15/04/2016	04/07/2024	162.500	R\$ 29,94	R\$ 15,69	0
Programa 6P out13	02/10/2013	15/04/2014	15/04/2024	265.000	R\$ 16,82	R\$ 5,05	5.000
Programa 6P out13	02/10/2013	15/04/2015	15/04/2025	265.000	R\$ 16,82	R\$ 5,79	5.000
Programa 6P out13	02/10/2013	15/04/2016	15/04/2026	265.000	R\$ 16,82	R\$ 6,40	19.000
Programa 6P out13	02/10/2013	15/04/2017	15/04/2027	265.000	R\$ 16,82	R\$ 6,94	88.000
Programa 6P out13	02/10/2013	15/04/2018	15/04/2028	265.000	R\$ 16,82	R\$ 7,43	104.000
Programa 5P 3	01/03/2013	15/04/2014	15/04/2024	144.000	R\$ 16,16	R\$ 6,37	0
Programa 5P 3	01/03/2013	15/04/2015	15/04/2025	144.000	R\$ 16,16	R\$ 7,02	21.000
Programa 5P 3	01/03/2013	15/04/2016	15/04/2026	144.000	R\$ 16,16	R\$ 7,60	102.000
Programa 5P 3	01/03/2013	15/04/2017	15/04/2027	144.000	R\$ 16,16	R\$ 8,11	102.000
Programa 5P 3	01/03/2013	15/04/2018	15/04/2028	144.000	R\$ 16,16	R\$ 8,58	123.000
Programa 4P jan/13	10/01/2013	15/04/2014	15/04/2024	160.200	R\$ 14,40	R\$ 8,23	7.200
Programa 4P jan/13	10/01/2013	15/04/2015	15/04/2025	160.200	R\$ 14,40	R\$ 8,35	7.200
Programa 4P jan/13	10/01/2013	15/04/2016	15/04/2026	160.200	R\$ 14,40	R\$ 8,48	7.200
Programa 4P jan/13	10/01/2013	15/04/2017	15/04/2027	160.200	R\$ 14,40	R\$ 8,62	88.200
Programa 4P jan/13	10/01/2013	15/04/2018	15/04/2028	160.200	R\$ 14,40	R\$ 8,75	94.200

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

As premissas utilizadas para cálculo de cada outorga, a partir do modelo *Black and Scholes* são descritas a seguir:

Programa	Data de Outorga	Fim da Carência	Data de Vencimento	Opções Outorgadas	Preço do Ativo Base	Fair value	Quantidade Prescrita
Programa 4P nov/12	05/11/2012	15/04/2014	15/04/2024	15.000	R\$ 13,13	R\$ 6,31	0
Programa 4P nov/12	05/11/2012	15/04/2015	15/04/2025	15.000	R\$ 13,13	R\$ 6,88	0
Programa 4P nov/12	05/11/2012	15/04/2016	15/04/2026	15.000	R\$ 13,13	R\$ 7,36	15.000
Programa 4P nov/12	05/11/2012	15/04/2017	15/04/2027	15.000	R\$ 13,13	R\$ 7,79	15.000
Programa 4P nov/12	05/11/2012	15/04/2018	15/04/2028	15.000	R\$ 13,13	R\$ 8,08	15.000
Programa 4P ago/12	06/08/2012	15/04/2013	15/04/2023	18.000	R\$ 8,66	R\$ 2,64	0
Programa 4P ago/12	06/08/2012	14/04/2014	14/04/2024	18.000	R\$ 8,66	R\$ 3,37	18.000
Programa 4P ago/12	06/08/2012	14/04/2015	14/04/2025	18.000	R\$ 8,66	R\$ 3,88	18.000
Programa 4P ago/12	06/08/2012	14/04/2016	14/04/2026	18.000	R\$ 8,66	R\$ 4,29	18.000
Programa 4P ago/12	06/08/2012	14/04/2017	14/04/2027	18.000	R\$ 8,66	R\$ 4,55	18.000
Programa 4P jul/12	02/07/2012	15/04/2013	15/04/2023	48.000	R\$ 8,10	R\$ 2,23	0
Programa 4P jul/12	02/07/2012	14/04/2014	14/04/2024	48.000	R\$ 8,10	R\$ 2,96	0
Programa 4P jul/12	02/07/2012	14/04/2015	14/04/2025	48.000	R\$ 8,10	R\$ 3,46	9.000
Programa 4P jul/12	02/07/2012	14/04/2016	14/04/2026	48.000	R\$ 8,10	R\$ 3,86	9.000
Programa 4P jul/12	02/07/2012	14/04/2017	14/04/2027	48.000	R\$ 8,10	R\$ 4,12	48.000
Programa 4P abr/12	02/04/2012	15/04/2013	15/04/2023	234.000	R\$ 6,50	R\$ 1,12	27.000
Programa 4P abr/12	02/04/2012	14/04/2014	14/04/2024	234.000	R\$ 6,50	R\$ 1,81	42.000
Programa 4P abr/12	02/04/2012	14/04/2015	14/04/2025	234.000	R\$ 6,50	R\$ 2,26	42.000
Programa 4P abr/12	02/04/2012	14/04/2016	14/04/2026	234.000	R\$ 6,50	R\$ 2,60	60.000
Programa 4P abr/12	02/04/2012	14/04/2017	14/04/2027	234.000	R\$ 6,50	R\$ 2,82	138.000
Programa 3P abr/11	20/04/2011	15/04/2012	15/04/2022	165.324	R\$ 7,80	R\$ 1,29	12.717
Programa 3P abr/11	20/04/2011	14/04/2013	14/04/2023	165.240	R\$ 7,80	R\$ 2,27	38.133
Programa 3P abr/11	20/04/2011	14/04/2014	14/04/2024	165.240	R\$ 7,80	R\$ 2,92	61.011
Programa 3P abr/11	20/04/2011	14/04/2015	14/04/2025	165.240	R\$ 7,80	R\$ 3,42	61.011
Programa 3P abr/11	20/04/2011	14/04/2016	14/04/2026	165.240	R\$ 7,80	R\$ 3,74	80.079
Programa 3P jan/11	03/01/2011	15/04/2012	15/04/2022	183.861	R\$ 9,00	R\$ 1,99	10.170
Programa 3P jan/11	03/01/2011	14/04/2013	14/04/2023	183.807	R\$ 9,00	R\$ 3,02	35.592
Programa 3P jan/11	03/01/2011	14/04/2014	14/04/2024	183.807	R\$ 9,00	R\$ 3,72	51.072
Programa 3P jan/11	03/01/2011	14/04/2015	14/04/2025	183.807	R\$ 9,00	R\$ 4,25	51.072
Programa 3P jan/11	03/01/2011	14/04/2016	14/04/2026	183.807	R\$ 9,00	R\$ 4,60	51.072
Programa 2P jul/10	28/07/2010	15/04/2011	15/04/2021	129.702	R\$ 6,73	R\$ 1,37	39.063
Programa 2P jul/10	28/07/2010	14/04/2012	14/04/2022	129.684	R\$ 6,73	R\$ 2,19	39.063
Programa 2P jul/10	28/07/2010	14/04/2013	14/04/2023	129.684	R\$ 6,73	R\$ 2,72	48.438
Programa 2P jul/10	28/07/2010	14/04/2014	14/04/2024	129.684	R\$ 6,73	R\$ 3,12	48.438
Programa 2P jul/10	28/07/2010	14/04/2015	14/04/2025	129.684	R\$ 6,73	R\$ 3,36	60.936
Programa 2P mai/10	06/05/2010	15/04/2011	15/04/2021	140.625	R\$ 6,33	R\$ 2,52	0
Programa 2P mai/10	06/05/2010	15/04/2012	15/04/2015	140.625	R\$ 6,33	R\$ 2,52	140.625
Programa 2P mai/10	06/05/2010	14/04/2013	14/04/2023	140.625	R\$ 6,33	R\$ 2,52	140.625
Programa 2P mai/10	06/05/2010	14/04/2014	14/04/2024	140.625	R\$ 6,33	R\$ 2,52	140.625
Programa 2P mai/10	06/05/2010	14/04/2015	14/04/2025	140.625	R\$ 6,33	R\$ 2,52	140.625
Programa 1P mar/10	01/03/2010	15/04/2011	15/04/2021	90.909	R\$ 7,50	R\$ 2,43	0
Programa 1P mar/10	01/03/2010	14/04/2012	14/04/2022	90.909	R\$ 7,50	R\$ 3,23	0
Programa 1P mar/10	01/03/2010	14/04/2013	14/04/2023	90.909	R\$ 7,50	R\$ 3,77	0
Programa 1P mar/10	01/03/2010	14/04/2014	14/04/2024	90.909	R\$ 7,50	R\$ 4,18	0
Programa 1P mar/10	01/03/2010	14/04/2015	14/04/2025	90.909	R\$ 7,50	R\$ 4,43	0
Programa 1P jan/10	11/01/2010	15/04/2011	15/04/2021	89.112	R\$ 8,17	R\$ 2,96	10.914
Programa 1P jan/10	11/01/2010	14/04/2012	14/04/2022	89.088	R\$ 8,17	R\$ 3,78	38.181
Programa 1P jan/10	11/01/2010	14/04/2013	14/04/2023	89.088	R\$ 8,17	R\$ 4,34	38.181
Programa 1P jan/10	11/01/2010	14/04/2014	14/04/2024	89.088	R\$ 8,17	R\$ 4,76	52.728
Programa 1P jan/10	11/01/2010	14/04/2015	14/04/2025	89.088	R\$ 8,17	R\$ 5,03	52.728
Programa 1P set/09	29/09/2009	15/04/2010	15/04/2020	174.582	R\$ 6,70	R\$ 1,78	0
Programa 1P set/09	29/09/2009	15/04/2011	15/02/2021	174.537	R\$ 6,70	R\$ 2,51	32.727
Programa 1P set/09	29/09/2009	14/04/2012	14/04/2022	174.537	R\$ 6,70	R\$ 3,00	32.727
Programa 1P set/09	29/09/2009	14/04/2013	14/04/2023	174.537	R\$ 6,70	R\$ 3,40	32.727
Programa 1P set/09	29/09/2009	14/04/2014	14/04/2024	174.537	R\$ 6,70	R\$ 3,62	101.814
Programa 1P jan/09	13/01/2009	15/04/2010	15/04/2020	90.915	R\$ 4,40	R\$ 0,57	18.180
Programa 1P jan/09	13/01/2009	15/04/2011	15/04/2021	90.909	R\$ 4,40	R\$ 1,21	72.729
Programa 1P jan/09	13/01/2009	14/04/2012	15/04/2022	90.909	R\$ 4,40	R\$ 1,62	72.729
Programa 1P jan/09	13/01/2009	14/04/2013	15/04/2023	90.909	R\$ 4,40	R\$ 1,92	72.729
Programa 1P jan/09	13/01/2009	14/04/2014	15/04/2024	90.909	R\$ 4,40	R\$ 2,11	72.729

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Segundo Plano de Ações

O Segundo Plano de Opções foi submetido à aprovação dos acionistas em Assembleia Geral realizada em 27 de abril de 2023, sendo o Conselho de Administração o órgão responsável pela sua administração.

O montante máximo de ações abrangidas não deve exceder o número de 5.650.000 (cinco milhões, seiscentos e cinquenta mil) ações, observados eventuais ajustes decorrentes de bonificações, grupamentos, desdobramentos e outros eventos previstos no plano.

Cada Opção dará direito ao Participante de adquirir 1 (uma) ação da quantidade de opções outorgadas. Nos termos do Plano, as opções deverão ser adquiridas pelo Participante por meio do pagamento do preço de aquisição, que será definido pelo Conselho de Administração no âmbito dos respectivos programas. Após adquiridas, as opções tornar-se-ão aptas a exercício, na medida em que o Participante permanecer continuamente vinculado como diretor da Companhia até o término dos respectivos prazos de carência (vesting) abaixo:

- (a) As Opções A e Opções B tornar-se-ão Opções Vestidas em 01 de dezembro de 2025.
(b) As Opções C e Opções D tornar-se-ão Opções Vestidas em 01 de dezembro de 2026.

O preço de exercício por opção é de R\$15,00 (quinze reais) para as Opções A; R\$ 20,00 (vinte reais) para as Opções B; R\$ 25,00 (vinte e cinco reais) para as Opções C; e R\$ 30,00 (trinta reais) para as Opções D. O Conselho de Administração poderá prever no respectivo programa e contrato de opção que o preço de exercício será reduzido pelo valor por ação distribuído a seus acionistas a partir de determinada data, seja a título de dividendos, juros sobre o capital próprio, resgate, redução de capital, entre outras hipóteses.

O preço de aquisição de cada opção será determinado pelo Conselho de Administração no âmbito do respectivo programa.

O prazo de exercício de 6 (seis) meses previsto no Plano foi estabelecido pelo Conselho de Administração e leva em consideração práticas de mercado e a intenção da Companhia de que os participantes exerçam suas opções em um curto período de tempo após se tornarem opções vestidas.

Ano	Programa	Outorgadas	Emitidas	Unvested	Prescritas	Saldo
2023	1P	5.650.000	0	5.650.000	0	5.650.000

As premissas utilizadas para cálculo de cada outorga, a partir do modelo *Black and Scholes* são descritas a seguir:

Lote	Referência lote	Modelo de precificação	Data de outorga	Data de carência	Data de vencimento	Preço do ativo base	Preço de exercício	Volatilidade	Dividend yield	Taxa de juros	Vida esperada da opção (vencimento)	Fair Value B&S
1	NOVO SOP YDUQS-1	Black and Scholes	02/05/2023	01/12/2025	01/06/2026	R\$ 7,81	R\$ 15,00	53,65%	0,00%	11,76%	3,08	2,14
2	NOVO SOP YDUQS-2	Black and Scholes	02/05/2023	01/12/2025	01/06/2026	R\$ 7,81	R\$ 20,00	53,65%	0,00%	11,76%	3,08	1,53
3	NOVO SOP YDUQS-3	Black and Scholes	02/05/2023	01/12/2026	01/06/2027	R\$ 7,81	R\$ 25,00	55,77%	0,00%	11,88%	4,08	1,91
4	NOVO SOP YDUQS-4	Black and Scholes	02/05/2023	01/12/2026	01/06/2027	R\$ 7,81	R\$ 30,00	55,77%	0,00%	11,88%	4,08	1,58

Em atendimento ao disposto no pronunciamento técnico CPC 10 (R1), os pagamentos baseados em ações que estavam em aberto em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 foram mensurados e reconhecidos pela Companhia.

A Companhia reconhece trimestralmente as opções de ações outorgadas, como reserva de capital com contrapartida no resultado, em despesas gerais e administrativas na rubrica pessoal e encargos sociais. No período findo em 30 de setembro de 2023 foi reconhecida uma provisão de R\$ 1.258 (R\$ 26 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022). O valor da provisão acumulada em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 76.113 (R\$ 74.855 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

(c) Programa Performance Share

O Plano tem por objetivo permitir a outorga de Ações Restritas aos Beneficiários selecionados pelo Conselho de Administração, sujeito a determinadas condições, com o objetivo de: (a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia e das sociedades sob o seu controle; (b) incentivar a melhoria da gestão da Companhia e das sociedades sob o seu controle, conferindo aos beneficiários a possibilidade de serem acionistas da Companhia, estimulando-os na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia no longo prazo; (c) alinhar os interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; e (d) estimular a permanência dos administradores e empregados na Companhia ou nas sociedades sob o seu controle.

Poderão ser eleitos como beneficiários do Plano os administradores e empregados da Companhia ou de sociedade sob o seu controle, conforme definido pelo Conselho de Administração.

O número total de ações restritas que poderão ser outorgadas no âmbito do Plano não poderá exceder, juntamente com as opções e/ou ações outorgadas no âmbito de outros planos de remuneração baseada em ações da Companhia (as quais serão consideradas no cálculo do limite total aqui estabelecido), o limite total de 3% do capital social da Companhia na data de aprovação de cada Programa.

O preço de referência por ação restrita utilizado para definir a quantidade de ações restritas outorgada a cada beneficiário corresponderá à média ponderada das cotações das ações de emissão de Companhia na B3 S.A. nos 30 (trinta) pregões anteriores à data de cada Programa.

Cada Programa criado pelo Conselho de Administração terá um prazo de 5 (cinco) anos, cujas ações restritas outorgadas serão divididas em 5 (cinco) iguais lotes anuais, com o período de carência (*vesting*) ocorrendo anualmente.

Excepcionalmente, com relação ao 1º Programa, aprovado pelo Conselho de Administração em 2018, o período de carência (*vesting*) para os primeiros 20% de ações restritas outorgadas se encerrou em 15 de abril de 2019, com a entrega das respectivas ações restritas aos beneficiários em até 30 dias após o fim do período de carência (*vesting*), de modo que o período de carência (*vesting*) para cada um dos demais lotes de 20% se encerrará em 15 de abril de cada ano, com a entrega das respectivas ações restritas no mesmo período máximo de 30 dias.

Para o Plano de Outorga de Ações Restritas, o valor da provisão do programa no período findo em 30 de setembro de 2023 é R\$ 11.037 (R\$ 19.394 em 31 de dezembro de 2022). O valor da provisão acumulada em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 65.248 (R\$ 57.802 em 31 de dezembro de 2022).

Em 30 de setembro de 2023, o número de ações outorgadas que foram entregues foi de 3.839.463 ações, sendo o total de ações outorgadas de 11.225.900 ações.

Ano	Programa	Outorgadas	Adicionais por Dividendos	Adicionais por Performance	Entregues	Unvested	Canceladas	Prescritas
2018	1P	1.395.500	90.926	40.825	724.622		147.031	655.600
2018	1P - Cons	130.000	9.441		139.441			
2018	1P - Esp	300.000	28.680	16.158	322.836		22.001	
2019	2P	879.000	19.000	41.500	510.138	84.942	90.385	254.035
2020	2P - Cons	98.000	3.158		94.028		130	7.000
2019	2P - Esp	100.000	2.749	5.000	81.732	20.845	5.172	
2019	3P	630.000	15.455		565.455			80.000
2022	3P - Cons	98.000				84.000		14.000
2019	3P - Esp	200.000	5.620		205.620			
2019	4P	100.000	3.073	5.000	61.046		7.027	40.000
2019	5P	80.000	2.760				2.760	80.000
2020	6P	1.389.600	37.210		535.100	337.402	145.586	408.722
2020	7P	445.000	9.542		94.047	141.709	3.786	215.000
2020	8P	460.000	19.468			416.929	2.539	60.000
2020	9P	100.000	1.846		40.628	30.609	609	30.000
2021	10P	1.330.800	25.572		311.167	547.946	155.578	341.681
2021	11P	85.000	272		15.269	15.114	6.889	48.000
2022	12P	1.350.000	9.925		138.334	872.248	107.443	241.900
2023	13P	735.000				714.000		21.000
2023	13P - Esp	1.320.000				1.320.000		
Total Geral		11.225.900	284.697	108.483	3.839.463	4.585.744	696.936	2.496.938

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

21 Resultado por ações

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos resultados básico e diluído por ação.

(a) Resultado por ações – básico

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Numerador		
Lucro líquido do período	273.295	26.980
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações em circulação	290.590	295.853
Lucro líquido por lote de mil ações - básico	<u>0,94048</u>	<u>0,09119</u>

(b) Resultado por ações – diluído

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Numerador		
Lucro líquido do período	273.295	26.980
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações em circulação	290.590	295.853
Potencial incremento na quantidade de ações em função do plano de opções		
Média ponderada ajustada de ações em circulação	<u>290.590</u>	<u>295.853</u>
Lucro líquido por lote de mil ações - diluído	<u>0,94048</u>	<u>0,09119</u>

22 Receita líquida de serviços prestados

	<u>2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>2022</u>
Receita bruta	8.225.678	7.404.782
Deduções da receita bruta	(4.307.802)	(3.941.464)
Gratuidades - bolsas de estudo	(3.912.263)	(3.713.742)
Devolução de mensalidades e taxas	(26.489)	(23.055)
Descontos concedidos	(129.804)	(40.036)
Impostos	(143.648)	(133.526)
Ajuste a valor presente – PAR/ DIS / Credathenas	(23.521)	(12.604)
FIES (i)	<u>(72.077)</u>	<u>(18.501)</u>
	<u>3.917.876</u>	<u>3.463.318</u>

(i) Refere-se ao FGEDUC e às taxas de administração.

23 Custos dos serviços prestados

	<u>2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>2022</u>
Pessoal e encargos sociais	(903.630)	(882.919)
Energia elétrica, água, gás e telefone	(36.872)	(35.214)
Aluguéis, condomínios e IPTU	(31.860)	(21.067)
Correios e Malotes	(1.213)	(1.422)
Depreciação e amortização	(315.845)	(325.744)
Material didático	(7.843)	(7.524)
Serviços de terceiros - segurança e limpeza	(47.415)	(48.736)
Outros	<u>(192.335)</u>	<u>(153.182)</u>
	<u>(1.537.013)</u>	<u>(1.475.808)</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

24 Despesas comerciais, gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas comerciais				
Provisão para perda de crédito esperada (Nota 4)			(425.778)	(423.608)
Publicidade			(205.326)	(213.683)
Vendas e marketing			(63.152)	(89.946)
Outras			(47)	20.806
			<u>(694.303)</u>	<u>(706.431)</u>
Despesas gerais e administrativas				
Pessoal e encargos sociais	(4.357)	(4.231)	(304.603)	(231.877)
Serviços de terceiros	(2.941)	(2.748)	(125.692)	(119.256)
Manutenção e reparos			(69.046)	(52.756)
Depreciação e amortização		(2)	(266.398)	(200.542)
Convênios educacionais			(37.876)	(28.507)
Viagens e estadias	(1)	(24)	(13.360)	(6.448)
Provisão para contingências (Nota 17)		284	(58.856)	(51.625)
Seguros	(2.318)	(7.624)	(4.293)	(9.461)
Condução e transporte		(2)	(4.518)	(4.275)
Aluguel de veículos			(4.565)	(4.457)
Outras	(401)	(134)	(48.761)	(46.028)
	<u>(10.018)</u>	<u>(14.481)</u>	<u>(937.968)</u>	<u>(755.232)</u>

25 Outras receitas/despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Earn-out (i)			32.923	
Receitas de aluguéis			8.171	5.405
Receitas com convênios	2.266	2.266	5.060	5.911
Ganho (perda) na alienação de imobilizado			(3.006)	3.216
Outras receitas (despesas) operacionais	689		(11.068)	2.646
	<u>2.955</u>	<u>2.266</u>	<u>32.080</u>	<u>17.178</u>

(i) Baixa do Earn-out referente as vagas de medicina atreladas a aquisição do Grupo Athenas.

26 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras				
Multas e juros recebidos por atraso			46.650	44.966
Rendimentos de aplicações financeiras	11.244	19.736	107.351	139.244
Valor justo dos derivativos (SWAP) (i)	94.443	15.875	94.443	15.875
Atualização de créditos fiscais e produtos financeiros	7.253	5.347	25.379	2.115
Outras	2	1	2.176	2.802
(-) PIS e COFINS sobre operações financeiras (ii)	(12.394)	(15.503)	(20.763)	(23.956)
	<u>100.548</u>	<u>25.456</u>	<u>255.236</u>	<u>181.046</u>

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

Despesas financeiras

Despesas bancárias	(556)	(597)	(7.465)	(9.284)
Juros e encargos financeiros	(344.213)	(339.846)	(379.134)	(372.062)
Atualização da provisão para contingências (Nota 17)		163	(34.614)	(29.888)
Descontos financeiros (iii)			(54.605)	(73.939)
Variação monetária passiva			(9.725)	(21.298)
Valor justo dos derivativos (SWAP) (i)	(100.183)	(19.024)	(100.183)	(19.024)
Juros sobre empréstimos (SWAP)	(68.093)	(63.387)	(68.093)	(63.387)
Gastos com empréstimos	(3.060)	(3.367)	(3.060)	(3.366)
Juros de arrendamento - Direito de uso			(112.678)	(110.109)
Outras	(587)	(1.049)	(6.156)	(5.762)
	<u>(516.692)</u>	<u>(427.107)</u>	<u>(775.713)</u>	<u>(708.119)</u>

- (i) Refere-se aos empréstimos captados em moeda estrangeira e os derivativos contratados para proteger a Companhia da exposição cambial.
- (ii) Refere-se aos encargos sobre receitas financeiras e JCP (Juros sobre Capital Próprio).
- (iii) Corresponde aos descontos concedidos quando das negociações de mensalidades em atraso.

27 Resultado por segmento de negócios

	30 de setembro de 2023			
	Presencial	Digital	Premium	Total
Receita Bruta	4.183.388	2.884.804	1.157.488	8.225.680
Deduções	(2.553.795)	(1.546.118)	(207.891)	(4.307.804)
Receita líquida (Nota 22)	1.629.593	1.338.686	949.597	3.917.876
Custos dos Serviços Prestados (Nota 23)	(673.821)	(243.709)	(303.638)	(1.221.168)
Pessoal e encargos sociais	(576.622)	(49.136)	(277.872)	(903.630)
Aluguéis, condomínios e IPTU	(23.649)	235	(8.446)	(31.860)
Correios e Malotes	(462)	(513)	(238)	(1.213)
Material didático	(5.733)	(9)	(2.101)	(7.843)
Serviços de terceiros e outros	(67.355)	(194.286)	(14.981)	(276.622)
Depreciação e amortização (Nota 23)	(224.872)	(20.614)	(70.359)	(315.845)
Resultado bruto	730.900	1.074.363	575.600	2.380.863
Despesas comerciais (Nota 24)	(322.872)	(315.071)	(56.360)	(694.303)
Despesas gerais e administrativas (Nota 24)	(284.589)	(218.868)	(168.113)	(671.570)
Depreciação e amortização (Nota 24)	(122.439)	(86.904)	(57.055)	(266.398)
Outras Receitas/Despesas (Nota 25)	13.056	11.270	7.754	32.080
Resultado operacional	14.056	464.790	301.826	780.672

	30 de setembro de 2022			
	Presencial	Digital	Premium	Consolidado
Receita Bruta	4.015.916	2.443.836	945.030	7.404.782
Deduções	(2.425.241)	(1.376.004)	(140.219)	(3.941.464)
Receita líquida (Nota 22)	1.590.675	1.067.832	804.811	3.463.318
Custos dos Serviços Prestados (Nota 23)	(678.611)	(210.998)	(260.456)	(1.150.065)
Pessoal e encargos sociais	(588.636)	(54.628)	(239.654)	(882.918)
Aluguéis, condomínios e IPTU	(13.972)	(80)	(7.016)	(21.067)
Correios e Malotes	(246)	(139)	(80)	(466)
Material didático	(1.829)	(15)	(450)	(2.294)
Serviços de terceiros e outros	(73.928)	(156.136)	(13.256)	(243.319)
Depreciação e amortização (Nota 23)	(254.446)	(18.013)	(53.284)	(325.743)
Resultado bruto	657.619	838.820	491.071	1.987.510
Despesas comerciais (Nota 24)	(370.529)	(286.181)	(49.721)	(706.431)
Despesas gerais e administrativas (Nota 24)	(266.902)	(163.381)	(124.407)	(554.690)
Depreciação e amortização (Nota 24)	(97.854)	(62.772)	(39.915)	(200.542)
Outras Receitas/Despesas (Nota 25)	10.540	2.273	4.364	17.178
Resultado operacional	(67.126)	328.759	281.392	543.025

Notas Explicativas**YDUQS Participações S.A.****Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

28 Imposto de renda e contribuição social

A reconciliação dos impostos apurados, conforme alíquotas nominais, e o valor dos impostos registrados nos períodos findos em 30 setembro de 2023 e de 2022 estão apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	272.991	26.959	260.195	15.952
Alíquota nominal combinada de imposto de renda e da contribuição social - %	34	34	34	34
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(92.817)	(9.166)	(88.466)	(5.423)
Equivalência patrimonial	236.708	149.881		
Ágio			6.443	14.824
Despesas não dedutíveis (i)	2.466	1.818	3.601	3.009
Juros sobre Capital Próprio	(42.398)	(52.700)		
Prejuízo fiscal não constituído	(103.655)	(89.812)	(109.917)	(111.939)
Resultado não tributável			(798)	4.061
Incentivos fiscais do programa PROUNI			209.130	115.221
Outras despesas			(3.629)	
Outras			328	310
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos no resultado do período	304	21	16.692	20.063
IRPJ e CSLL correntes no resultado			(61.188)	(21.090)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	304	21	77.880	41.153
IRPJ e CSLL de períodos anteriores			(1.979)	(7.168)
	<u>304</u>	<u>21</u>	<u>14.713</u>	<u>12.895</u>

(i) Referem-se basicamente a despesa de patrocínios, doações e brindes.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui crédito tributário diferido decorrente das diferenças temporárias e prejuízo fiscal no montante de R\$ 474.012 (R\$ 398.086 em 31 de dezembro de 2022). A composição do efeito tributário sobre as adições temporárias que deram origem a contabilização do mencionado crédito encontra-se resumida a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Arrendamentos			89.354	78.851
Perda de crédito esperada - PCE			104.773	78.974
Prejuízo fiscal			78.038	82.608
Provisão para contingências			75.546	74.942
Opções outorgadas reconhecidas	1.480	1.175	69.148	63.047
Mensalidades a faturar / cancelar			33.292	23.737
Provisão para desmobilização			21.594	19.692
Ajuste a valor presente			17.504	9.408
Depreciação	13	14	7.570	5.937
Outros Ativos			3.169	3.655
Provisão Risco Fies			341	325
Ágio Incorporadas			(2.230)	(2.230)
Amortização mais Valia de Ativos			2.282	(12.909)
Combinação de Negócios			(26.369)	(27.951)
	<u>1.493</u>	<u>1.189</u>	<u>474.012</u>	<u>398.086</u>
Ativo	<u>1.493</u>	<u>1.189</u>	<u>474.012</u>	<u>398.086</u>
	<u>1.493</u>	<u>1.189</u>	<u>474.012</u>	<u>398.086</u>

Notas Explicativas

YDUQS Participações S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma

A realização do crédito tributário diferido sobre diferenças temporárias contabilizadas em 30 de setembro de 2023 está vinculada a realização da provisão que deu origem ao mencionado crédito.

A Companhia vem adotando medidas que propiciarão o consumo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL, com consequente realização do ativo fiscal diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL como as reorganizações societárias e suas consequentes melhorias operacionais.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos sobre prejuízos fiscais serão realizados de acordo com a expectativas da Administração, conforme segue:

	30 de setembro de 2023 Consolidado
2023	6.714
2024 a 2027	60.436
2028 a 2032	10.888
	78.038

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas YDUQS Participações S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da YDUQS Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 -Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Patricio Marques Roche
Contador CRC 1RJ081115/O-4

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF Nº 08.807.432/0001-10
NIRE 33.3.0028205-0

EXTRATO DA ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL REALIZADA EM 08 DE NOVEMBRO DE 2023

1. 1. Data, hora e local: Aos 08 (oito) dias do mês de novembro de 2023, às 09:30h, realizada de forma remota através da plataforma Microsoft Teams. 2. Convocação, Quórum e Presença: Dispensada a convocação tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho Fiscal ("CF"), quais sejam: Sr. Jorge Roberto Manoel (Presidente do CF), Sr. Pedro Wagner Pereira Coelho (membro efetivo do CF) e Sra. Regina Longo Sanchez (membro efetivo do CF). Como convidados, o Sr. Rossano Marques (Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores), Danielle Borba (Diretora de Controladoria), Rebeca Castro (Gerente Fiscal e Planejamento Tributário), Paula Dias (Diretora Jurídica) e Luiza Andrade (Advogada jurídico societário), além dos auditores externos, Patricio Roche, Carolina Lima, Ramon Costa. 4.1. Deliberações. 4.1.3. Análise das Demonstrações Financeiras Consolidadas – 3ITR23. Após os esclarecimentos prestados pelos representantes da Administração e com base na informação dos auditores independentes sobre seu relatório emitido sem ressalvas, o Conselho Fiscal apreciou e aprovou, nesta data, por unanimidade dos presentes, os resultados financeiros relativos ao terceiro trimestre de 2023, na forma prevista no inciso VI do artigo 163 da Lei 6.404/76, autorizando, ato contínuo, a sua respectiva divulgação mediante oportuna remessa à Comissão de Valores Mobiliários e à B3 S.A – Bolsa, Brasil, Balcão. 5. Encerramento, Lavratura e Aprovação da Ata: Nada mais havendo a ser tratado, foi a presente ata lavrada, lida, conferida e aprovada por todos os conselheiros presentes e pela secretária. O documento se encontra arquivado na Companhia. Atesto que as deliberações acima foram extraídas da ata lavrada no Livro de Atas de Reuniões do Conselho Fiscal da Companhia.

Rio de Janeiro, 08 de novembro de 2023

Paula Dias
Secretária da Mesa

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ 08.807432/0001-10
NIRE 33.3.0028205-0

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA E FINANÇAS SOBRE A APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO 3ITR23

Os abaixo assinados membros do Comitê de Auditoria e Finanças da Yduqs Participações S.A., no exercício de suas atribuições, conforme previsto no artigo 3º, alínea “b” do Regimento Interno do Comitê de Auditoria e Finanças, emitem parecer favorável para o Conselho de Administração e recomendam a aprovação das Demonstrações Financeiras relativas ao terceiro trimestre de 2023, não havendo qualquer divergência entre a administração da Companhia, os auditores independentes e este Comitê.

Rio de Janeiro, 06 de novembro de 2023.

Osvaldo Burgos Schirmer
Coordenador CAF

Nilson Curti
Membro do CAF

André Pires de Oliveira Dias
Membro do CAF

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Yduqs Participações S.A.

Declaração da Diretoria

Em cumprimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VII, da Instrução CVM nº 480/2009, os membros da Diretoria Executiva da Yduqs Participações S.A. declaram, por unanimidade e sem dissidências, que revisaram, discutiram e concordaram com o conteúdo das Demonstrações Financeiras da Companhia e com as opiniões expressas no parecer emitido, sem ressalvas, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, ambos relativos ao período findo em 30 de setembro de 2023.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023.

Eduardo Parente Menezes
Rossano Marques
Marina Da Fontoura Azambuja
José Aroldo Alves Júnior

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Yduqs Participações S.A.

Declaração da Diretoria

Em cumprimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VII, da Instrução CVM nº 480/2009, os membros da Diretoria Executiva da Yduqs Participações S.A. declaram, por unanimidade e sem dissidências, que revisaram, discutiram e concordaram com o conteúdo das Demonstrações Financeiras da Companhia e com as opiniões expressas no parecer emitido, sem ressalvas, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, ambos relativos ao período findo em 30 de setembro de 2023.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023.

Eduardo Parente Menezes
Rossano Marques
Marina Da Fontoura Azambuja
José Aroldo Alves Júnior