

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS**

PRESS RELEASE

VIDEOCONFERÊNCIA

10 de novembro de 2023, sexta-feira
14h (Brasília)
12h (Nova Iorque)
17h (Londres)

 [Assistir o webcast em Português](#)

 [Watch the webcast in English](#)

**3T
23**

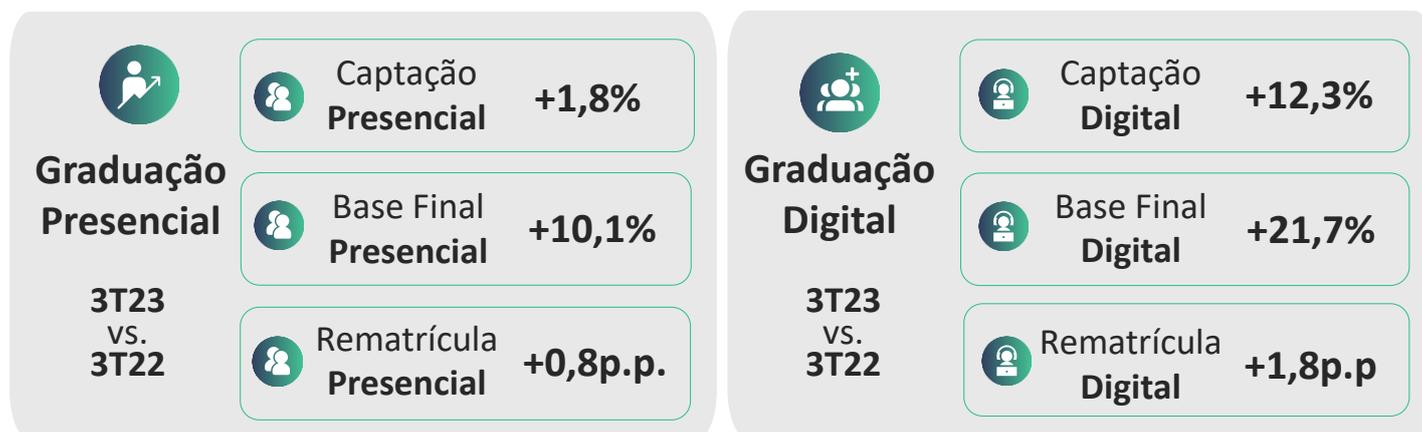
CSED
B3 LISTED NM



SÃO PAULO, 09 de novembro de 2023

A Cruzeiro do Sul Educacional ("Cruzeiro do Sul" ou "Companhia")(CSED3) anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23). As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

DESTAQUES OPERACIONAIS



DESTAQUES FINANCEIROS



¹ EBITDA Ex-IFRS 16 – Capital de Giro - Impostos

* Dívida Financeira Líquida/EBITDA UDM Ex-IFRS-16

AVISO LEGAL

Esta apresentação pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia sobre condições futuras da economia, além do setor de atuação, do desempenho e dos resultados financeiros da Companhia, dentre outros. Os termos "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "projeta", "objetiva", "deverá", bem como outros termos similares, visam a identificar tais previsões, as quais, evidentemente, envolvem riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia e, conseqüentemente, não são garantias de resultados futuros da Companhia. Portanto, os resultados futuros das operações da Companhia podem diferir das atuais expectativas, e o leitor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas. A Companhia não se obriga a atualizar as apresentações e previsões à luz de novas informações ou de seus desdobramentos futuros. Os valores informados para 2023 em diante são estimativas ou metas. Adicionalmente, as informações financeiras e operacionais incluídas nesta apresentação são sujeitas a arredondamentos e, como consequência, os valores totais apresentados nos gráficos podem diferir da agregação numérica direta dos valores que os precedem. As informações não financeiras contidas neste documento, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de auditoria por parte dos auditores independentes. Nenhuma decisão de investimento deve se basear na validade, precisão, ou totalidade das informações ou opiniões contidas nesta apresentação.



Contato Relações com Investidores
dri@cruzeirosul.edu.br

A Cruzeiro do Sul Educacional

é um dos maiores e mais relevantes grupos de educação no Brasil, com mais de 483k* alunos em seus 27¹ Campi e ~1.673 polos.

PRESENCIAL



154k*
ALUNOS



27¹
CAMPI



DIGITAL



329k
ALUNOS



~1.673
POLOS

*Base de alunos inclui ~4k alunos na educação básica em Set/23

¹ Número de campi conforme registrado na base do MEC

 Marcas que atuamos com Medicina

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Além da evolução positiva nos resultados, o 3T23 foi marcado por avanços na área de tecnologia e de inovação, que vão de encontro a estratégia de longo prazo da Companhia de colocar o estudante e o aprendizado no centro de nossas atenções. O primeiro deles foi o lançamento do aplicativo “Duda”, que veio para melhorar a jornada do estudante. O aplicativo foi construído com os alunos unindo as principais demandas dentro das esferas acadêmica e administrativa, tornando-se um canal de relacionamento unificado e mais próximo. Acreditamos que a proximidade que o app proporciona possa resultar em benefícios positivos para todos os stakeholders. Além do Duda, lançamos um app de relacionamento com o *prospect* que já conta com mais de 50 mil *downloads*, estreitando o relacionamento com potenciais ingressantes do ensino superior. Ainda sob a esfera tecnológica, o avanço dos processos de digitalização e automatização, somado a mudanças nas metodologias de gestão da área de cobrança vem contribuindo para melhora de indicadores internos.

Adicionalmente, no âmbito estratégico, avançamos na temática de saúde (que representa mais de 51% da nossa base de estudantes) com a estruturação de um time de especialistas em Educação Continuada que deve contribuir para a expansão desta linha de negócios de forma mais contundente.

Entrando nos temas acadêmicos, nos últimos 18 meses, recebemos credenciamento para 9 das nossas 14 IES e 7 foram credenciadas com nota 5 e duas unidades menores com nota 4, de acordo com o Conceito Institucional (CI) do MEC. Importante mencionar que, com os credenciamentos mais recentes chegamos ao marco 64% das nossas instituições com nota máxima 5. Os 36% restante são todos nota 4, cabendo destacar que são faculdades, não tendo diferencial de pesquisa, ou são IES com credenciamentos mais antigos (2014) e anteriores a nossa aquisição. Na nossa base de alunos presencial, mais de 85% estão em instituições com nota máxima.

Com relação a performance do 3T23, a captação da graduação presencial foi 1,8% superior ao mesmo período do ano anterior, com tickets (ROL do trimestre/base de estudante final) praticamente estáveis. Pelo terceiro trimestre consecutivo, batemos recorde no KPI de matrícula, alcançando 90,9% de retenção. O avanço de 0,8 p.p. vs. o 3T22 é resultado da estratégia implantada há cerca de um ano, pautada na participação ativa das nossas unidades. Encerramos o trimestre com uma base de 146 mil estudantes na graduação, uma expansão de 10,1% vs. o ano passado. Cabe destacar que os estudantes em cursos da área da saúde representam 51,3% da base do presencial, um incremento de 0,4 p.p. vs. o 3T22.

No Digital, a captação cresceu 12,3% vs. o 3T22, encerrando com uma base de 284 mil estudantes, uma expansão de 21,7% vs. o ano anterior. Assim como no Presencial, obtivemos avanços importantes na matrícula, atingindo o marco de 77,8% de retenção (+ 1,8 p.p. vs. o 3T22), o maior patamar dos últimos anos. Com relação ao ticket, tivemos leve expansão de 0,5% vs. o 3T22, como resultado do avanço dos cursos semipresenciais, que já representam 21,7% da base do digital (+4,3p.p. vs. o 3T22).

Dado que a dinâmica de captação no segmento Digital se estende até a segunda quinzena de Novembro, até o dia 7/11, a captação estava em ~124 mil estudantes, um incremento de 17% vs. mesma data de 2022. Seguindo a execução da estratégia de crescimento orgânico dentro da vertical Digital, encerramos o 3T23 com 1.673 polos, uma expansão de 309 unidades nos últimos 12 meses (+22,7% vs. o 3T22).

Por fim, com relação aos resultados financeiros do 3T23, alcançamos uma Receita Líquida de R\$ 565 milhões, uma expansão de 13,8%. A margem bruta expandiu 1.4p.p. para 49,1%. O EBITDA Ajustado foi de R\$ 180 milhões, com margem de 31,8%, um incremento de 61bps vs. o 3T22. O Lucro Líquido atingiu R\$ 33 milhões, 8,7x superior aos R\$ 4 milhões do 3T22 e a geração de caixa operacional foi de R\$ 184 milhões, uma expansão de 18,3% vs. o 3T22. Por fim, a alavancagem da Companhia ficou estável em 1,3x, mesmo após a distribuição de R\$ 71 milhões entre dividendos aos acionistas e recompra de ações nos últimos 12 meses.

DESEMPENHO OPERACIONAL

PRESENCIAL

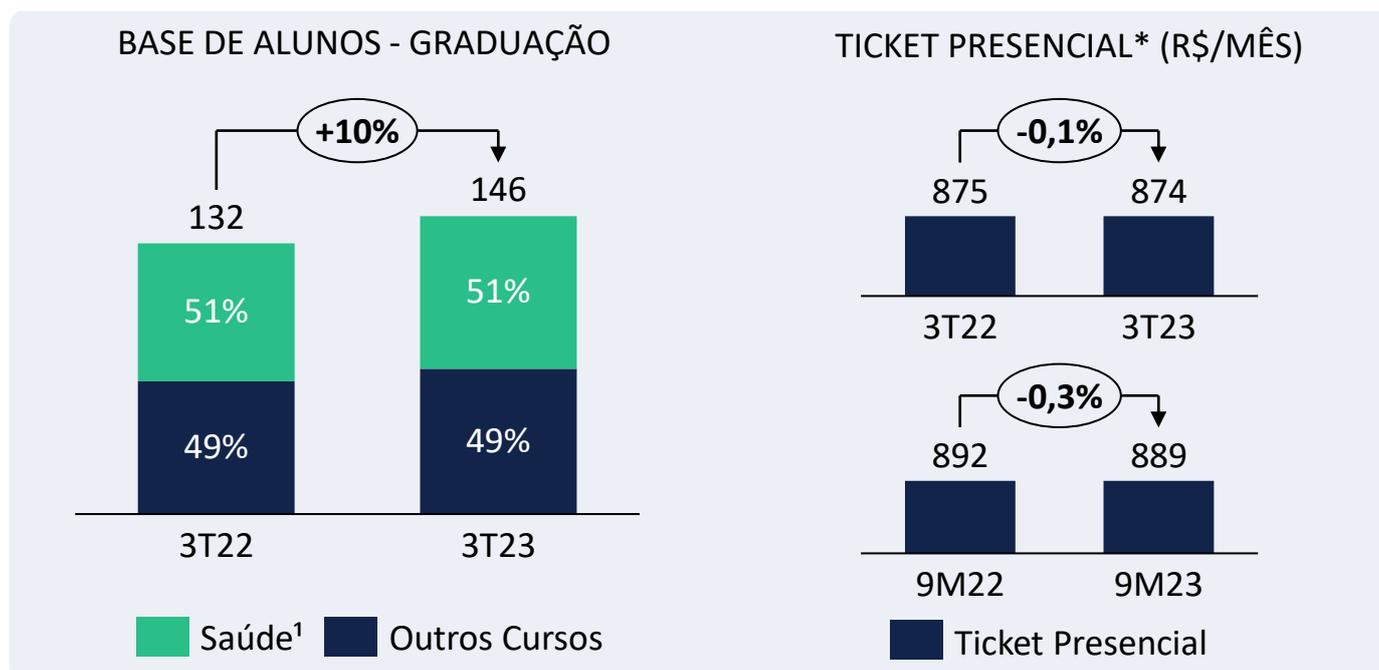
Expansão na base de alunos Presencial e melhora do KPI de rematrícula

Captação do 3T23 expandiu em 1,8% (A/A), encerrando a base de alunos no 3T23 com 154 mil alunos, uma expansão de 9,8% vs. o mesmo período do ano anterior. Cabe destacar que, pelo 3º trimestre consecutivo, tivemos melhora no KPI de rematrícula vs. ano anterior (+0,8p.p.)

Presencial	3T23	3T22	A/A
Saldo Inicial	153	139	10,0%
Captação	27	26	1,8%
Evasão	(20)	(18)	9,8%
Formaturas	(7)	(7)	(5,7%)
Pós Graduação e Colégio	1	0	677,8%
Saldo Final	154	140	9,8%

Penetração de alunos dos cursos de saúde relevantes no mix

O ticket global (calouros + veteranos) na graduação presencial ficou praticamente estável vs. o 3T22.



*Ticket = ROL/Base final de alunos no período (calouros + veteranos) - Números gerenciais, não auditados.

¹ Saúde: Medicina, Psicologia, Biomedicina, Ciências Biológicas, Ed. Física, Enfermagem, Farmácia, Fisioterapia, Fonoaudiologia, Gestão Hospitalar, Medicina Veterinária, Nutrição, Odontologia, Optometria, Radiologia e Terapia Ocupacional

DIGITAL



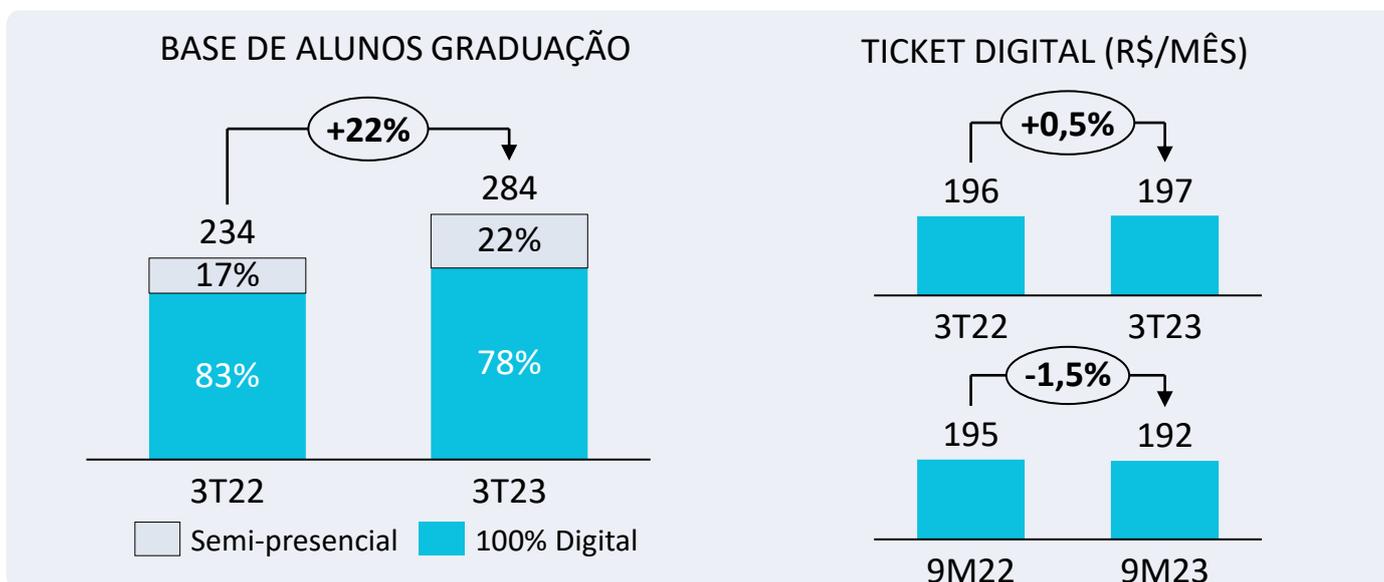
Expansão na base de alunos Digital, resultado da melhor captação e rematrícula

Crescimento de 12,3% na captação do trimestre, encerrando a base de alunos em 329 mil alunos, uma expansão de 23,4% vs. o mesmo período do ano anterior. Adicionalmente, apresentamos melhora de 1,8p.p. no KPI de rematrícula vs. ano anterior, como resultado das iniciativas dos investimentos em tecnologia, focados na experiência do estudante.

Digital	3T23	3T22	A/A
Saldo Inicial	315	248	26,7%
Captação	98	87	12,3%
Evasão	(69)	(65)	7,5%
Formaturas	(20)	(18)	14,7%
Pós Graduação e Colégio	6	14	(53,1%)
Saldo Final	329	267	23,4%

Penetração de alunos de cursos semipresenciais contribuindo para expansão de ticket

O ticket médio na graduação digital teve suave incremento de 0,5% vs. o 3T22, como reflexo, principalmente, do mix de alunos em cursos semipresenciais (+4,3% p.p. vs. o 3T22), o que ajudou a mitigar a dinâmica de preços mais agressiva dos cursos de oferta 100% online.



*Ticket = ROL/Base final de alunos no período (calouros + veteranos)
 Números gerenciais, não auditados.

DESEMPENHO FINANCEIRO



RECEITA LÍQUIDA 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Expansão em todos os segmentos refletindo melhora na captação e matrícula A/A; Receita saúde estável em 49% da ROL

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
Presencial	400,2	363,2	10,2%	1.222,6	1.113,3	9,8%
Saúde ¹	274,0	244,4	12,1%	832,1	745,2	11,7%
Digital	181,6	147,1	23,5%	526,9	441,1	19,4%
Receita Líquida de Bolsas, Cancelamentos e Descontos	581,8	510,3	14,0%	1.749,5	1.554,4	12,6%
Outras receitas	3,3	3,7	(10,1%)	8,9	8,0	11,4%
Impostos	(20,3)	(17,7)	14,5%	(59,9)	(55,9)	7,1%
Receita Líquida	564,8	496,3	13,8%	1.698,5	1.506,5	12,7%

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA **3T23** **9M23**
+13,8% | +12,7%
 A receita líquida consolidada no trimestre atingiu R\$ 564,8 milhões, 13,8% superior ao 3T22 como reflexo do aumento da base de alunos consolidada (+18,8%). Enquanto nos 9M23 a receita atingiu R\$ 1,7 bilhão, 12,7% superior ao 9M22.

RECEITA LÍQUIDA PRESENCIAL **+10,2% | +9,8%**
 A receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos no presencial expandiu 10,2%, atingindo R\$ 400,2 milhões, como reflexo da maior base de alunos (+10,1%). Nos 9M23 a expansão foi de 9,8% atingindo R\$ 1,2 bilhão.

RECEITA LÍQUIDA SAÚDE **+12,1% | +11,7%**
 No presencial, os cursos voltados para área de saúde (com perfil presencial) cresceram 12,1% no trimestre e 11,7% nos 9M23. Representam ~68% da receita do presencial vs. 67% ano passado.

RECEITA LÍQUIDA DIGITAL **+23,5% | +19,4%**
 A receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos do digital expandiu 23,5% no trimestre, atingindo R\$ 181,6 milhões, como resultado da maior base de alunos (+21,7%) e a continuidade à expansão da base de polos (+309; 22,7%). Nos 9M23, a receita expandiu em 19,4%, atingindo R\$ 526,9 milhões.

68%
 RECEITA
 presencial

+309
 POLOS

LUCRO BRUTO 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Expansão de 141bps na margem bruta ajustada do 3T23, refletindo os esforços na disciplina de gestão de custos

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
Pessoal	(163,5)	(155,0)	5,5%	(508,4)	(467,2)	8,8%
Amortização do direito de uso	(32,0)	(30,3)	5,6%	(95,3)	(89,8)	6,1%
Repasse de Polos	(42,8)	(33,3)	28,3%	(121,8)	(97,9)	24,4%
Outros Custos	(49,6)	(41,2)	20,2%	(152,8)	(122,5)	24,7%
Lucro Bruto	277,1	236,4	17,2%	820,1	728,9	12,5%
Margem Bruta	49,1%	47,6%	+141bps	48,3%	48,4%	-10bps
Não Recorrentes	-	-	-	1,0	-	-
Lucro Bruto Ajustado	277,1	236,4	17,2%	821,1	728,9	12,6%
Margem Bruta Ajustada	49,1%	47,6%	+141bps	48,3%	48,4%	-4bps



O lucro bruto no trimestre atingiu R\$ 277,1 milhões, 17,2% acima do 3T22, com margem de 49,1% (+1,4 p.p a/a). O aumento da margem bruta do período reflete as iniciativas de eficiência da gestão.

Cabe destacar que a linha de custos foi pressionada pelo aumento do repasse de polos, como resultado da expansão da receita do Digital (+23,5%) e base de alunos em polos de terceiros (+23,4%). A linha de “outros custos” foi impactada, principalmente pelo aumento de serviços de terceiros como: (i) segurança, (ii) tecnologia e (iii) materiais de consumo para laboratório dada a maturação dos cursos na área da saúde.



Nos 9M23 o lucro bruto expandiu em 12,5%, atingindo R\$ 820,1 milhões, com margem bruta em linha com o mesmo período do ano anterior. A margem bruta do período foi impactada, principalmente pela linha de outros custos, como reflexo do (i) aumento de serviços de terceiros voltados a área da tecnologia, (ii) pelo aumento do quadro de prestadores de serviço de limpeza e segurança, e (iii) pela progressão dos cursos na área de saúde, com maior volume de aulas em laboratório.

EBITDA AJUSTADO 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Expansão na margem EBITDA refletindo melhora do lucro bruto e da PCLD

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
Lucro Bruto	277,1	236,4	17,2%	820,1	728,9	12,5%
<i>Margem Bruta</i>	49,1%	47,6%	+141bps	48,3%	48,4%	-10bps
SG&A	(121,2)	(96,9)	25,1%	(321,9)	(309,4)	4,0%
PCLD	(15,9)	(28,4)	(44,0%)	(88,2)	(95,1)	(7,2%)
<i>PCLD/Receita</i>	(2,8%)	(5,7%)	+290bps	(5,2%)	(6,3%)	+112bps
D&A	(30,3)	(27,1)	11,7%	(94,0)	(79,0)	19,1%
Outras receitas, líquidas	7,2	6,4	12,6%	22,4	18,9	18,9%
EBIT	116,8	90,4	29,2%	338,4	264,4	28,0%
D&A	62,3	57,4	8,4%	189,4	168,8	12,2%
EBITDA	179,1	147,9	21,1%	527,8	433,2	21,8%
<i>Margem EBITDA</i>	31,7%	29,8%	+192bps	31,1%	28,8%	+232bps
Despesas Não Recorrentes ¹	0,5	6,9	(93,0%)	3,3	23,8	(86,1%)
EBITDA Ajustado	179,6	154,8	16,0%	531,1	457,0	16,2%
<i>Margem EBITDA Aj.</i>	31,8%	31,2%	+61bps	31,3%	30,3%	+93bps



O EBITDA Ajustado no trimestre atingiu R\$ 179,6 milhões, 16,0% acima do 3T22 com margem de 31,8%, uma melhora de 0,6 p.p..

Apesar da melhora na linha de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD) que saiu de 5,7% da ROL no 3T22 para 2,8% no 3T23, os maiores gastos com marketing acabaram pressionando a expansão de margem. A melhora da PCLD no trimestre é fruto da mudança do modelo de gestão de cobrança com foco em tecnologia, bem como da melhora na rematrícula.



O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 531,1 milhões nos 9M23, 16,2% acima quando comparado ao mesmo período do ano anterior, com margem de 31,3%, uma melhora de 0,9 p.p..

O ganho de eficiência em despesas gerais e administrativas, somado a melhora da PCLD (5,2% da ROL vs. 6,3% nos 9M22), bem como o aumento das receitas provenientes da locação de espaços para eventos (+19% vs. 3T22), mitigaram impacto da margem bruta estável do período.

LUCRO LÍQUIDO 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Expansão no Lucro Líquido refletindo a melhora operacional

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
EBITDA	179,1	147,9	21,1%	527,8	433,2	21,8%
D&A	(62,3)	(57,4)	8,4%	(189,4)	(168,8)	12,2%
Resultado Financeiro	(58,2)	(57,6)	1,1%	(147,7)	(148,7)	(0,7%)
Juros sobre Passivo de Arrendamento	(32,0)	(30,8)	4,1%	(95,4)	(94,2)	1,3%
IR	6,6	1,7	283,5%	(1,8)	0,6	(408,5%)
Lucro Líquido	33,2	3,8	769,9%	93,5	22,1	323,0%
Despesas não Recorrentes	0,5	6,9	(93,0%)	3,3	23,8	(86,1%)
Lucro Líquido Ajustado*	33,7	10,7	214,5%	96,8	45,9	111,0%



O lucro líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 33,7 milhões, uma expansão de 3,1x vs. o 3T22. O avanço do lucro líquido é resultado da melhora do EBITDA, somado a redução da dívida bruta.

O lucro líquido ajustado nos 9M23 foi de R\$ 96,8 milhões, uma melhora de 2,1x quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

*Lucro Líquido Ajustado: informação gerencial / Não Recorrentes, detalhes pág. 20

CONTAS A RECEBER 3T23 (UDM)

DADOS FINANCEIROS

R\$ milhões	3T23	3T22	%
Mensalidades	390,5	351,2	11,2%
Crédito universitário	60,4	62,2	(2,9%)
Acordos em andamento	91,2	60,1	51,7%
Outras contas a receber	73,2	62,0	17,9%
Contas a Receber Bruto	615,3	535,6	14,9%
AVP	(15,1)	(13,7)	10,8%
PCLD	(326,5)	(294,7)	10,8%
Contas a Receber Líquido	273,7	227,2	20,5%
Prazo Médio Recebimento UDM*	44	41	+3 dias



O prazo médio de recebimento no 3T23 apresentou um aumento de 3 dias vs. o 3T22, chegando em 44 dias, em virtude do maior volume de acordos em andamento.

*PMR UDM: Contas a Receber/Receita Líquida dos últimos 12 meses*360

INVESTIMENTOS* 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Investimentos em infra e tecnologia visando a melhor experiência do aluno

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
Infraestrutura/ Tecnologia	(56,2)	(29,9)	88,0%	(138,9)	(85,2)	63,0%
Expansão	-	(1,3)	-	-	(6,0)	(100,0%)
Investimentos	(56,2)	(31,2)	80,2%	(138,9)	(91,2)	52,3%



Os investimentos no 3T23 foram de aproximadamente R\$ 56,2 milhões, um incremento de 80,2% vs. 3T22, como reflexo da retomada nos projetos de investimento em infraestrutura e tecnologia focados, principalmente, na evolução da experiência do aluno.

Nos 9M23, os investimentos foram de aproximadamente R\$ 138,9 milhões, um aumento de 52,3% vs. 9M22.

*Informação Gerencial

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL 3T23 & 9M23

DADOS FINANCEIROS

Aumento da geração de caixa como reflexo da melhora operacional

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
EBITDA IFRS-16	179,1	147,9	21,1%	527,8	433,2	21,8%
Aluguel	(52,9)	(52,1)	1,6%	(159,1)	(150,1)	6,0%
EBITDA Ex-IFRS	126,2	95,8	31,7%	368,7	283,1	30,3%
Capital de Giro ¹	58,5	61,3	(4,6%)	17,9	1,6	992,6%
Impostos	(0,8)	(1,7)	(53,5%)	(2,2)	(6,9)	(68,2%)
Geração de Caixa Op.	184,0	155,5	18,3%	384,4	277,8	38,4%
GCO/EBITDA Ex-IFRS	145,7%	162,2%	-1.648bps	104,2%	98,1%	+611bps
Capex	(56,2)	(31,2)	80,2%	(138,9)	(91,2)	52,3%
Geração de Caixa Livre	127,8	124,3	2,8%	245,5	186,6	31,6%
GCL/EBITDA Ex-IFRS	101,3%	129,7%	-2.844bps	66,6%	65,9%	+66bps
Despesas Não Recorrentes	0,5	6,9	(93,0%)	3,3	23,8	(86,1%)
Geração Caixa Livre Ajust.	128,3	131,2	(2,2%)	248,8	210,4	18,3%



A geração de caixa operacional atingiu R\$ 184,0 milhões, 18,3% acima do 3T22, e atingiu 145,7% do EBITDA Ex-IFRS.



A geração de caixa operacional nos 9M23 foi de R\$ 384,4 milhões, 38,4% acima dos 9M22, e atingiu 104,2% do EBITDA Ex-IFRS.

¹Capital de giro: Ativo (Conta a receber, Tributos a recuperar e Outros créditos) e Passivo (Fornecedores, Obrigações com partes relacionadas, Obrigações trabalhistas, Obrigações tributárias, Adiantamento de clientes, Receita diferida, Outras contas a pagar)

²Informação Gerencial incluindo despesas não recorrentes

DÍVIDA (CAIXA LÍQUIDO)

DADOS FINANCEIROS

Melhora de 1% no indicador de alavancagem (Ex-IFRS) atingindo 1,3x (vs.2T23)

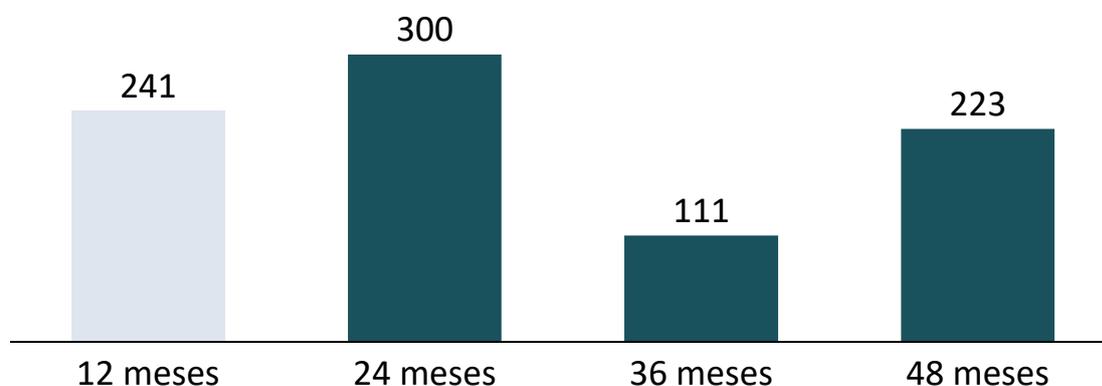
R\$ milhões	3T23 (a)	3T22 (b)	(a)/(b)	2T23(c)	(a)/(c)
Caixa	(714,8)	(928,2)	(23,0%)	(728,2)	(1,8%)
Dívida Financeira	874,6	1.074,3	(18,6%)	965,7	(9,4%)
Dívida Aquisições	409,8	362,5	13,0%	397,0	3,2%
Dívida (Caixa) Financeira Líquida	569,5	508,6	12,0%	634,4	(10,2%)
Dívida Liq./EBITDA Ajustado UDM (Ex IFRS-16)	1,3x	1,3x	1,0%	1,5x	(15,1%)
Passivos de Arrendamento	1.346,7	1.304,7	3,2%	1.333,0	1,0%
Dívida (Caixa) Líquido pós arrend.	1.916,2	1.813,3	5,7%	1.967,4	(2,6%)



A Companhia encerrou o 3T23 com uma dívida líquida (ex-passivo de arrendamento) no valor de R\$ 569,5 milhões vs. R\$ 508,6 milhões no ano passado. Apesar do desempenho operacional positivo, a dívida líquida foi impactada pela (i) execução do Plano de Recompra no montante de R\$ 46 milhões e (ii) Pagamento de dividendos no montante de R\$ 25 milhões.

*Dívida Financeira Líquida/EBITDA UDM ex IFRS-16

CRONOGRAMA AMORTIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES – R\$ MILHÕES



APÊNDICE

BASE ALUNOS

APÊNDICE

BASE DE ALUNOS - MOVIMENTAÇÃO T/T

Final do Período	Total	Presencial	Digital
2T23	468	153	315
Captação	124	27	98
Evasão	(90)	(20)	(69)
Formaturas	(27)	(7)	(20)
Pós Graduação ¹	7	1	6
3T23	483	154	329

BASE DE ALUNOS – POR TIPO DE MATRÍCULA

Alunos (mil)	3T23	3T22	A/A
Graduação Presencial	141	128	10,2%
Medicina	4	4	4,1%
Pós e Colégio	8	8	5,6%
Presencial	154	140	9,8%
Graduação Digital	284	234	21,7%
Semi-presencial	62	41	51,8%
Pós e Colégio Digital	45	33	35,6%
Digital	329	267	23,4%
Total	483	407	18,8%

POLOS E CAMPI

APÊNDICE

INFRAESTRUTURA



Final do período	3T23	3T22	Δ	%
Polos	1.673	1.364	+309	22,7%
Campi	27	29	(2)	(6,9%)

* Dois campi foram extintos ao longo do 1T23: Campus Módulo e Positivo (Ponta Grossa), unificando estas unidades.

% de polos maturados	3T23	3T22
1 ano	18,5%	7,9%
2 ano	6,5%	4,1%
3 ano	3,3%	15,8%
4 ano	12,9%	24,9%
Maturado	58,8%	47,3%

EBITDA IFRS16, EBITDA PRÉ-IFRS16 E NÃO RECORRENTES

APÊNDICE

EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
EBITDA Ajustado IFRS 16	179,6	154,8	16,0%	531,1	457,0	16,2%
Aluguel	(52,9)	(52,1)	1,6%	(159,1)	(150,1)	6,0%
EBITDA Ajustado Pré-IFRS 16	126,7	102,7	23,3%	372,1	306,8	21,2%
Margem EBITDA Aj. Pré- IFRS 16	22,4%	20,7%	+173bps	21,9%	20,4%	+154bps

NÃO RECORRENTES

R\$ milhões	3T23	3T22	%	9M23	9M22	%
Inaugurações e Expansões	-	0,7	-	-	3,4	(100,0%)
M&A/Projetos/Rescisões	0,5	6,2	(92,3%)	2,8	13,5	(79,0%)
Total Não-Recorrentes	0,5	6,9	(93,0%)	2,8	16,9	(83,2%)

DRE

APÊNDICE

R\$ milhões	3T23	3T22	9M23	9M22
Presencial	400,2	363,2	1.222,6	1.113,3
Saúde	274,0	244,4	832,1	745,2
Digital	181,6	147,1	526,9	441,1
Descontos	581,8	510,3	1.749,5	1.554,4
Outras receitas	3,3	3,7	8,9	8,0
Impostos	(20,3)	(17,7)	(59,9)	(55,9)
Receita Líquida	564,8	496,3	1.698,5	1.506,5
Pessoal	(163,5)	(155,0)	(508,4)	(467,2)
Amortização do direito de uso	(32,0)	(30,3)	(95,3)	(89,8)
Repasse de Polos	(42,8)	(33,3)	(121,8)	(97,9)
Outros Custos	(49,6)	(41,2)	(152,8)	(122,5)
Custo	(287,8)	(259,8)	(878,4)	(777,5)
Lucro Bruto	277,1	236,4	820,1	728,9
Margem Bruta	49,1%	47,6%	48,3%	48,4%
SG&A	(121,2)	(96,9)	(321,9)	(309,4)
D&A	(30,3)	(27,1)	(94,0)	(79,0)
PCLD	(15,9)	(28,4)	(88,2)	(95,1)
Outras receitas, líquidas	7,2	6,4	22,4	18,9
EBIT	116,8	90,4	338,4	264,4
D&A	62,3	57,4	189,4	168,8
EBITDA	179,1	147,9	527,8	433,2
Margem EBITDA	31,7%	29,8%	31,1%	28,8%
Não Recorrentes - Custos	-	-	1,0	-
Não Recorrentes - Despesas	0,5	6,9	2,4	23,8
EBITDA Ajustado	179,6	154,8	531,1	457,0
Margem EBITDA Aj.	31,8%	31,2%	31,3%	30,3%
Resultado Financeiro	(90,2)	(88,3)	(243,1)	(242,9)
LAIR	26,6	2,1	95,3	21,5
IR	6,6	1,7	(1,8)	0,6
Lucro Líquido	33,2	3,8	93,5	22,1
Despesas não Recorrentes	0,5	6,9	3,3	23,8
Lucro Líquido Ajustado	33,7	10,7	96,8	45,9

BALANÇO PATRIMONIAL

APÊNDICE

	Set.23	Set.22
Ativo Total	4.726.869	4.761.512
Ativo Circulante	1.048.357	1.194.323
Caixa e Equivalentes de Caixa	714.800	928.205
Contas a receber de clientes	250.444	211.418
Tributos a recuperar	32.025	30.989
Outros Ativos	51.088	23.711
Ativo Não Circulante	3.678.512	3.567.189
Ativo Realizável a Longo Prazo	243.192	202.396
Contas a receber de clientes	23.250	15.804
Depósitos judiciais	31.604	24.553
Outros Ativos	81.254	57.352
Tributos diferidos	107.084	104.687
Investimentos	146	146
Imobilizado, líquido	561.464	514.654
Direito de Uso	1.161.004	1.159.915
Intangível, líquido	1.712.706	1.690.078
Passivo Total	3.287.305	3.322.172
Passivo Circulante	933.379	650.640
Empréstimos e financiamentos	-	7.540
Debêntures	240.801	200.965
Fornecedores	101.208	51.125
Obrigações com partes relacionadas	3.166	2.948
Obrigações trabalhistas	186.870	168.810
Obrigações tributárias	52.777	47.629
Adiantamentos de clientes	75.861	64.944
Passivo de arrendamento	101.343	99.484
Obrigações por aquisição de participações societárias	164.933	1.287
Receita diferida	722	722
Outras contas a pagar	5.698	5.186
Passivo Não Circulante	2.353.926	2.671.532
Debêntures	633.750	865.805
Obrigações trabalhistas	10.063	8.935
Obrigações tributárias	122.350	131.102
Tributos diferidos	15.892	16.684
Provisão para demandas judiciais	67.458	69.021
Passivo de arrendamento	1.245.321	1.205.220
Obrigações por aquisição de participações societárias	244.829	361.205
Receita diferida	8.966	9.688
Outras contas a pagar	5.297	3.872
Patrimônio Líquido	1.439.564	1.439.340
Capital Social Realizado	1.203.576	1.203.576
Reservas de Capital	108.434	161.978
Reservas de Lucros	132.995	80.045
Ações em Tesouraria	(5.441)	(6.259)
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	4.726.869	4.761.512

FLUXO DE CAIXA

APÊNDICE

R\$	3T23	3T22
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	26.648	2.105
Depreciação e amortização	30.302	27.140
Amortização do direito de uso	31.985	30.301
Amortização do custo de captação	168	168
Encargos financeiros sobre financiamentos	-	364
Juros incorridos sobre aquisição de controladas	12.782	13.360
Juros de debêntures	33.463	40.658
Juros sobre passivo de arrendamento	32.010	30.756
Ajuste a valor presente de ativos e passivos	2.301	2.112
Provisão para demanda judicial	2.574	2.254
Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	15.896	28.366
Baixa de imobilizado e intangível	759	2.556
Receita diferida sobre venda de imóvel	(180)	(181)
Baixa por descontinuidade de arrendamento	(293)	-
Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social com o fluxo de caixa	188.415	179.959
Contas a receber	(29.579)	(15.912)
Depósitos judiciais	(894)	(1.912)
Tributos a recuperar	(2.504)	(10.185)
Outros créditos	(4.653)	13.532
(Decréscimo) acréscimo em passivos		
Fornecedores	27.122	(8.185)
Obrigações trabalhistas	4.314	19.990
Obrigações tributárias	(2.146)	(4.918)
Obrigações com partes relacionadas	-	(68)
Adiantamentos de clientes	42.687	38.901
Outras contas a pagar	(1.625)	(1.636)
	221.137	209.566
Imposto de renda e contribuição social pagos	(788)	(1.696)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	220.349	207.870
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Pagamento obrigações por aquisições de participações societárias	-	(45.972)
Aquisição de imobilizado	(35.892)	(23.665)
Aquisição de intangível	(20.258)	(7.498)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(56.150)	(77.135)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-	(4.133)
Pagamento de debêntures	(124.734)	(94.419)
Pagamento de arrendamento	(52.906)	(52.057)
Ações em tesouraria	-	(6.259)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(177.640)	(156.868)
Aumento (decrécimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(13.441)	(26.133)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	728.241	954.338
No fim do exercício	714.800	928.205
Aumento (decrécimo) no caixa e equivalentes de caixa	(13.441)	(26.133)



Contato Relações com Investidores

dri@cruzeirosul.edu.br