

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS**

PRESS RELEASE

VIDEOCONFERÊNCIA

1 de abril de 2025, terça-feira

14h (Brasília)

13h (Nova Iorque)

18h (Londres)

 [Assistir ao webcast em português](#)

 [Watch the webcast in English](#)

**4T
24**

CSED

B3 LISTED NM



SÃO PAULO, 31 de março de 2025

A Cruzeiro do Sul Educacional ("Cruzeiro do Sul" ou "Companhia")(CSED3) anuncia, hoje, os seus resultados relativos ao quarto trimestre de 2024 (4T24). 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).

2024 DESTAQUES BASES DE ALUNOS

 **Graduação Presencial** **+6,8%**
4T24 *versus* 4T23

 **Graduação Digital** **+14,9%**
4T24 *versus* 4T23


 **Graduação Medicina** **+16,7%**
4T24 *versus* 4T23


2024 DESTAQUES TICKETS


 **Graduação Presencial** **+1,8%**
2024 *versus* 2023


 **Graduação Digital** **+4,2%**
2024 *versus* 2023


2024 DESTAQUES FINANCEIROS


 **Receita Líquida** **R\$ 2,6 BI**
↑ 11,8%
2024 *versus* 2023

 **EBITDA ajustado** **R\$ 766 MM**
↑ 12,0%
2024 *versus* 2023

 **Lucro Líquido ajustado** **R\$ 187 MM**
↑ 72,5%
2024 *versus* 2023

 **Dividendos** **R\$ 137 MM**
*Payout*² de 95%
versus 60% em 2023

 **Fluxo de Caixa Livre¹** **R\$ 328 MM**
65% do EBITDA Ex-IFRS

 **Dívida Líquida** **1,4x***
EBITDA ajustado (Ex IFRS-16)

¹ Fluxo de Caixa Livre = EBITDA ex IFRS 16 (-) Capital de Giro (-) Impostos (-) Descontos Concedidos (-) Capex

² *Payout* com base no lucro líquido contábil

* Dívida Financeira Líquida/EBITDA últimos doze meses 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 identificar tais previsões, as quais, evidentemente, envolvem riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia e, conseqüentemente, não são garantias de seus resultados futuros. 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 o ano de 2025, em diante, são estimativas ou metas. Adicionalmente, as informações financeiras e operacionais incluídas nesta apresentação estão 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 de natureza não financeira 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 526 mil* alunos em seus 28¹ campi e, aproximadamente, 1.672 polos.


PRESENCIAL


 **159 mil***
ALUNOS

 **28¹**
CAMPI



DIGITAL


 **367 mil**
ALUNOS

 **~1.672**
POLOS



*Base de alunos inclui, aproximadamente, 4 mil alunos na educação básica em Dez/24.

¹ Número de campi conforme registrado na base do MEC.

 1.019 vagas de Medicina no 4T24.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2024 foi marcado por avanços relevantes na execução da estratégia de crescimento da Companhia, com entregas sólidas pautadas nos seguintes pilares: (i) crescimento da base e retenção dos nossos estudantes, (ii) maximização da receita, com assertividade na estratégia de volume e preço, (iii) ganhos de eficiência financeira e (iv) expansão por meio de operações de M&A.

Como principais pontos de evolução, se destacam:

Recorde de Lucro Líquido Ajustado e Dividendos, atingindo R\$ 187 milhões e R\$ 137 milhões, respectivamente

O lucro líquido ajustado atingiu o montante de R\$ 187 milhões, que é 72% superior ao auferido no ano passado, representando o maior valor já divulgado pela Companhia. Adicionalmente, a distribuição de dividendos proposta para o ano, no valor de R\$ 137 milhões (95% do lucro líquido contábil), será a maior já paga aos acionistas. A disciplina e a assertividade na condução dos negócios contribuíram para a evolução dos resultados. Além disso, enquanto a receita cresceu 12%, atingindo o montante de R\$ 2,6 bilhões, o EBITDA ajustado expandiu em 12%, chegando ao valor de R\$ 766 milhões, com margem de 29,8%, praticamente estável comparado a 2023.

Maior Fluxo de Caixa Livre da história da Companhia, atingindo R\$ 328 milhões (4,2 vezes superior a 2023)

Encerramos o ano de 2024 com o maior fluxo de caixa livre da história da Companhia, totalizando o montante de R\$ 328 milhões, que representa um crescimento de 323%, em relação ao ano de 2023, refletindo uma conversão do EBITDA ex IFRS-16 de 65%. O elevado fluxo de caixa livre mostra o foco da administração, não só na melhoria do resultado, mas, também, na geração de caixa para o acionista que alcançou o montante de R\$ 266 milhões, valor 10 vezes superior a 2023. Cabe destacar que, a Companhia foi capaz de realizar uma elevada distribuição de dividendos sem deixar de crescer por meio de aquisições, e de executar o investimento (Capex) necessário para as operações, sem aumentar sua alavancagem financeira.

Atingimento de base acima de 500 mil alunos, com altos índices de matrícula e progressão nos tickets

Alcançamos o marco de 526 mil estudantes matriculados, o que representa uma expansão de 12% (+7% no Presencial; +15% no Digital), em relação ao ano de 2023, reforçando nossa capacidade de atrair e reter alunos. Na graduação presencial, registramos um crescimento de 7% na base de alunos, impulsionado por altos índices de matrícula e pela nova estratégia de precificação dos cursos, resultando em uma expansão de 2% do ticket, em comparação ao ano de 2023. Na graduação digital, a base cresceu 15%, com destaque para o aumento da participação dos cursos semipresenciais, que perfazem 24% da base (+2,9 pontos percentuais *versus* 2023), além de um crescimento de 4% no ticket, no período. A capacidade de retenção dos alunos também evoluiu, positivamente, o que é um reflexo dos investimentos em tecnologia e automação de processos, voltados para facilitar e melhorar a experiência do estudante no dia a dia.

Gestão financeira sólida e alavancagem controlada

Encerramos o ano de 2024 com a alavancagem financeira, medida pela relação entre dívida líquida e EBITDA ex IFRS 16, em 1,4x (*versus* 1,6x registrados em 2023), mesmo após o desembolso de caixa no valor de R\$ 158 milhões para a aquisição da FAPI (que passou a contribuir com EBITDA, apenas, a partir de 12/06/2024) e a distribuição de dividendos no montante de R\$ 60 milhões. Adicionalmente, o caixa disponível, ao final de 2024, é suficiente para amortizar o total da dívida que vencerá no ano de 2025 e quase metade das dívidas que vencerão no ano de 2026.

O Futuro é ter Estrela

Seguimos confiantes em nosso modelo de negócios e na capacidade de continuar crescendo de forma sustentável. A implementação das unidades de negócios por vertical de ensino tem cumprido seu papel estratégico, permitindo um crescimento consistente da base de estudantes e uma gestão mais eficiente dos recursos.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Na **BU Saúde**, adicionamos 334 novas vagas de Medicina em 2024, sendo: (i) 180 por meio de três liminares na FSG, Ceunsp e, Cesuca todas com nota 5 (nota máxima) na avaliação do MEC; e (ii) 154 vagas com a aquisição da FAPI, na região metropolitana de Curitiba/PR. Adicionalmente, avançamos com a modernização de nossas unidades existentes, considerando a mudança na dinâmica do mercado. Acreditamos que a reputação de nossas marcas, a qualidade do portfólio de cursos e de professores, somadas a uma infraestrutura de ponta, garantem à Companhia um diferencial competitivo relevante. Estreitamos nossa parceria com o MARC Institute, de Miami (EUA), marcando o início da nossa jornada na pós-graduação médica, um mercado estratégico. Na odontologia, a pós-graduação nacional já é uma realidade, e já começamos a colher frutos dessa iniciativa.

Curso de Medicina da UNICID recebe certificação inédita no Brasil para o Hospital Simulado



Na **BU Digital**, o relacionamento com os polos foi intensificado por meio de ferramentas de gestão 360,



proporcionando aos parceiros um controle mais eficaz e acesso a indicadores estratégicos em tempo real, como captação e rematrícula. Foi criada uma "Academia de Polos", com reuniões temáticas específicas para o desenvolvimento do perfil dos parceiros e para a coleta de demandas que mais impactam na ponta. Além disso, ações de Trade Marketing foram implementadas para impulsionar a captação regional, e um plano de marketing estratégico foi aplicado em todas as BUs.


A otimização do retorno sobre o investimento em mídia permitiu atender às demandas dos parceiros em áreas distantes, aumentando a exposição da marca e a captação de leads e matrículas.

Na **BU Presencial**, fortalecemos nosso relacionamento com os calouros por meio do projeto “**Primeiros Passos**”, que insere o novo estudante no ambiente Cruzeiro do Sul Educacional desde o primeiro dia após a realização da matrícula. O projeto visa estreitar os laços e minimizar a ansiedade do estudante em sua jornada no ensino superior, reduzindo a evasão. Também avançamos na otimização e padronização do processo de oferta, sempre com a premissa de eficiência e produtividade com qualidade, contribuindo não apenas para a maximização dos resultados operacionais, mas também para a disseminação das melhores práticas entre nossas Instituições de Ensino e o foco na experiência dos nossos alunos em sua jornada de realização de seus projetos de vida.

Avanços na Transformação Digital e na Experiência dos Alunos

Nossa plataforma digital evoluiu significativamente em 2024, reforçando nosso compromisso com a experiência dos estudantes. O aplicativo “**Duda**”, que completou um ano, tornou-se o principal canal de interação, atingindo mais de **450 mil usuários ativos**, o que representa cerca de **86% da nossa base de estudantes**, e mantendo uma avaliação elevada nas lojas de aplicativos. Esse crescimento reflete a ampliação das funcionalidades que agregam valor ao usuário e, que além de reduzir a estrutura de suporte em 30%, tornou o “Duda” um dos aplicativos mais relevantes do setor, tanto na “Apple Store” quanto no “Google Play”. Também investimos na modernização da jornada de compra online, com o suporte das principais empresas de *e-commerce* do Brasil, o que resultou em uma transformação significativa na experiência dos usuários.



 Ainda em 2024, avançamos significativamente na parceria com a Google AI para desenvolver ferramentas que impactam nossa captação, rematrícula e a experiência do aluno em sua jornada conosco seja na Medicina, no Ensino Presencial ou no Digital. Acreditamos que essa evolução na inteligência artificial pode ser um *game changer* na educação, e estamos prontos para assumir um papel de protagonismo nesse cenário.

As entregas realizadas foram relevantes e sustentáveis. Iniciamos 2025 com uma das melhores performances – senão a melhor – da história da Cruzeiro do Sul Educacional em termos de captação e rematrícula.

DESEMPENHO OPERACIONAL

PRESENCIAL

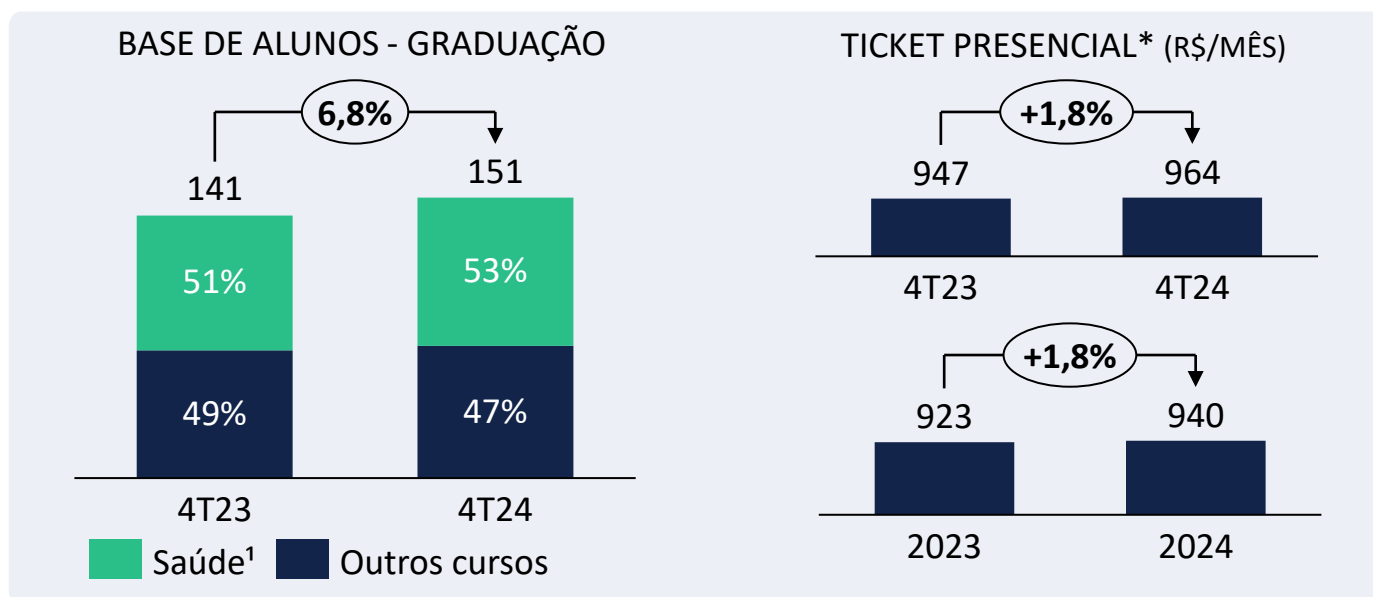
Expansão consistente na base de alunos do Presencial como reflexo do alto nível de retenção

No 4T24, registramos um crescimento de 6,6% na base de estudantes, atingindo um total de 159 mil alunos. Esse resultado é fruto dos altos índices de retenção, que compensaram a queda na captação de novos alunos no período. O índice de rematrícula se manteve em 91% da base apta, contribuindo para a expansão da nossa base.

Presencial	2024.2	2023.2	A/A
Saldo inicial	165	153	8,1%
Captação	26	27	(3,9%)
Evasão	(25)	(24)	1,5%
Formaturas	(7)	(7)	3,9%
Pós-graduação e Colégio	(0)	0	-
Saldo final	159	149	6,6%

Avanço do ticket e aumento da relevância de estudantes da área da saúde

O ticket médio da graduação presencial apresentou crescimento de 1,8% no 4T24, comparado ao mesmo período do ano anterior. No ano de 2024, o crescimento também foi de 1,8%. A expansão do ticket no período é resultado da nova estratégia de precificação implementada no início de 2024, somado ao aumento da participação de alunos da área da saúde na base.



*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



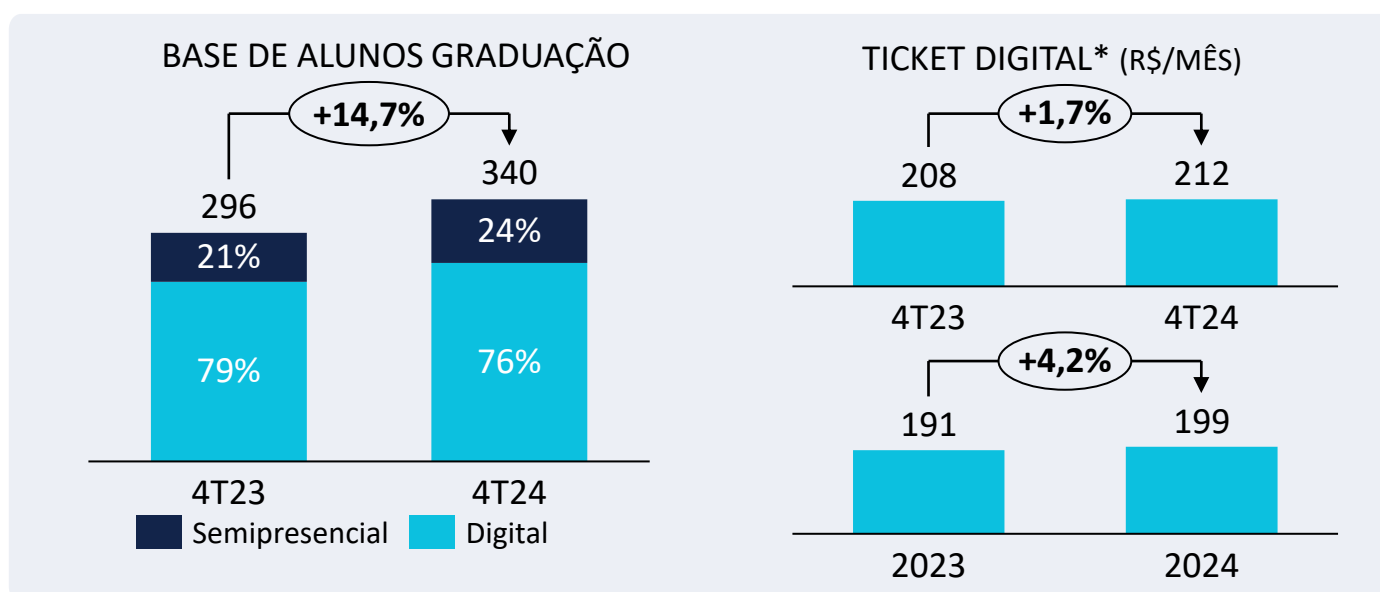
Evolução do KPI de rematrícula como parte importante da estratégia de expansão da base de alunos

Finalizamos o 4T24 com uma base de 367 mil estudantes, que representa um crescimento de 14,9%, em comparação ao mesmo período do ano anterior. O crescimento é resultado de um conjunto de fatores, entre eles, o avanço de 0,4 ponto percentual no índice de rematrícula e controle da evasão da graduação e pós-graduação. Com relação à captação, alcançamos 131 mil alunos, montante próximo ao recorde alcançado no mesmo período do ano anterior.

Digital	2024.2	2023.2	A/A
Saldo inicial	349	315	10,7%
Captação	131	133	(1,0%)
Evasão	(93)	(93)	0,3%
Formaturas	(21)	(20)	2,2%
Pós-graduação e Colégio	1	(15)	-
Saldo final	367	320	14,9%

Ticket impactado pela implementação da nova estratégia focada no mix

O ticket médio do trimestre apresentou crescimento de 1,7% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. A evolução do ticket é explicada pelo aumento da base de alunos que estava matriculada em produtos de maior valor agregado, representando uma expansão de 2,9 pontos percentuais em relação ao 4T23, somado ao avanço do KPI de rematrícula. Em 2024, o ticket médio apresentou uma expansão de 4,2% *versus* 2023.



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

DESEMPENHO FINANCEIRO



RECEITA LÍQUIDA 4T24 & 2024

DADOS FINANCEIROS

Expansão em todos os segmentos como resultado da execução da estratégia de maximização da receita

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
Presencial	454,8	419,1	8,5%	1.784,1	1.641,7	8,7%
Saúde ¹	322,1	284,6	13,2%	1.218,9	1.116,7	9,2%
Digital	228,0	198,2	15,0%	858,7	725,0	18,4%
Receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos	682,8	617,2	10,6%	2.642,8	2.366,7	11,7%
Outras receitas	3,6	3,7	(1,9%)	16,8	12,6	33,1%
Impostos	(23,7)	(21,6)	9,6%	(91,2)	(81,5)	11,8%
Receita Líquida	662,7	599,3	10,6%	2.568,4	2.297,8	11,8%
Receita Líquida ex-aquisição	653,8	599,3	9,1%	2.549,6	2.297,8	11,0%



RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA **4T24** **2024**
+10,6% **+11,8%**

A Receita Líquida consolidada no quarto trimestre atingiu R\$ 662,7 milhões, sendo 10,6% superior ao 4T23, como reflexo do aumento da base de alunos consolidada (+12,2% *versus* o 4T23). Em 2024, a receita atingiu o montante de R\$ 2,6 bilhões, o que é 11,8% superior a 2023.



RECEITA LÍQUIDA PRESENCIAL **+8,5%** **+8,7%**

A Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos no Presencial expandiu 8,5%, atingindo o montante de R\$ 454,8 milhões. No ano de 2024, a expansão foi de 8,7%, atingindo R\$ 1,8 bilhão, como reflexo da maior base de alunos (+6,6% *versus* 2023) e ticket (+1,8% *versus* 2023).



RECEITA LÍQUIDA SAÚDE **+13,2%** **+9,2%**

No Presencial, os cursos da área de saúde cresceram 13,2% no 4T24 e 9,2% em 2024. Os referidos cursos representam, aproximadamente, 71% da receita do Presencial.

71%
RECEITA
Presencial



RECEITA LÍQUIDA DIGITAL **+15,0%** **+18,4%**

A Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos do digital expandiu 15,0% no quarto trimestre, atingindo o montante de R\$ 228,0 milhões, como resultado da maior base de alunos (+14,9% *versus* o 4T23) e em razão do maior volume de matriculados em cursos de maior valor agregado (+2,9% *versus* o 4T23). Em 2024, a receita expandiu 18,4% e atingiu o montante de R\$ 858,7 milhões.

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

LUCRO BRUTO 4T24 e 2024

DADOS FINANCEIROS

Expansão da Margem Bruta como reflexo da gestão eficiente dos custos

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
Pessoal	(207,0)	(183,4)	12,9%	(762,7)	(691,8)	10,2%
Amortização do direito de uso	(32,0)	(31,8)	0,4%	(126,0)	(127,2)	(0,9%)
Repassé de polos	(54,3)	(43,1)	26,0%	(200,9)	(164,9)	21,8%
Outros custos	(64,4)	(61,3)	5,0%	(227,6)	(214,1)	6,3%
Lucro Bruto	305,1	279,6	9,1%	1.251,1	1.099,8	13,8%
Margem Bruta	46,0%	46,7%	-63bps	48,7%	47,9%	+85bps
Não recorrentes	-	-	-	-	1,0	-
Lucro Bruto ajustado	305,1	279,6	9,1%	1.251,1	1.100,7	13,7%
Margem Bruta ajustada	46,0%	46,7%	-63bps	48,7%	47,9%	+81bps



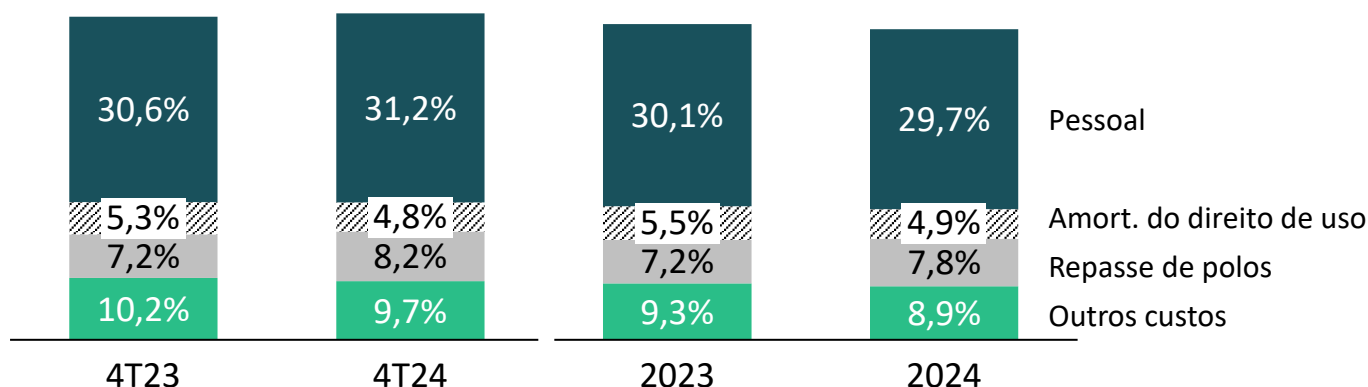
O Lucro Bruto no trimestre atingiu R\$ 305,1 milhões, que é 9,1% superior ao mesmo período do ano anterior, com margem de 46,0% (-0,6 ponto percentual *versus* o 4T23), impactado pelo aumento dos custos na linha de repasses de polos, reflexo da expansão do Digital.



Em 2024, o Lucro Bruto foi de R\$ 1,3 bilhão, que é 13,8% acima de 2023, com margem de 48,7% (+0,9 ponto percentual ao ano). A expansão da Margem Bruta no período é reflexo do ganho de alavancagem operacional, resultado das iniciativas de maximização de receita, bem como dos ganhos de eficiência.

Ganho de eficiência operacional de 0,9 ponto percentual em 2024

(% da ROL)



EBITDA AJUSTADO 4T24

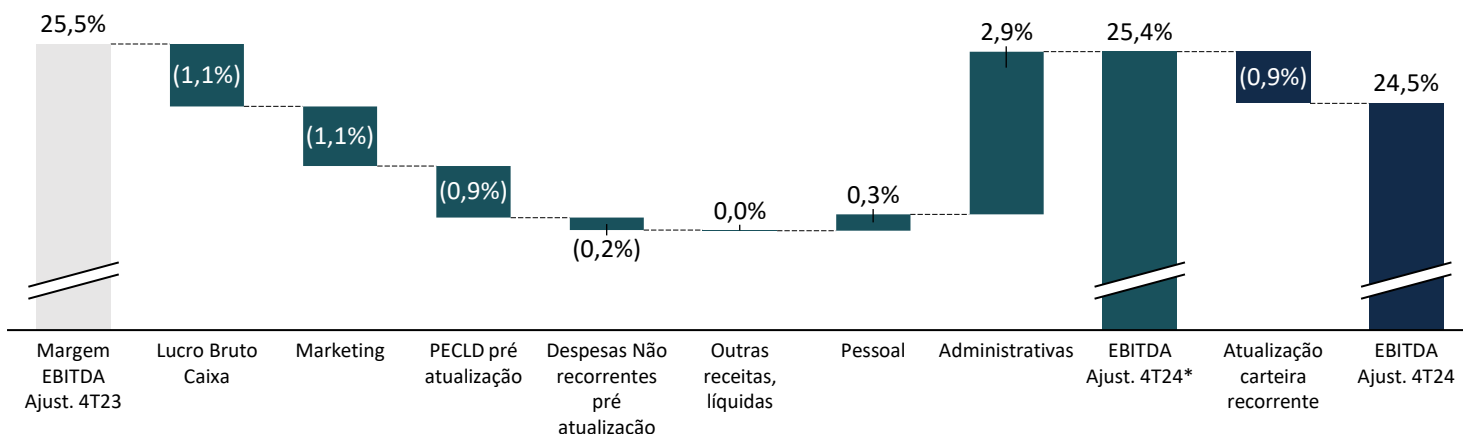
DADOS FINANCEIROS

Expansão do EBITDA ajustado de 6% no trimestre

R\$ milhões	4T24	4T23	%
Lucro Bruto	305,1	279,6	9,1%
Margem Bruta	46,0%	46,7%	-63bps
SG&A	(128,7)	(129,2)	(0,4%)
Pessoal	(55,3)	(51,7)	6,8%
% ROL	(8,3%)	(8,6%)	+29bps
Marketing	(43,4)	(32,8)	32,2%
% ROL	(6,6%)	(5,5%)	-107bps
Administrativas	(30,0)	(44,6)	(32,8%)
% ROL	(4,5%)	(7,4%)	+292bps
PECLD	(83,6)	(43,2)	93,3%
% ROL	(12,6%)	(7,2%)	-540bps
D&A	(32,7)	(43,2)	(24,3%)
Outras receitas líquidas	10,6	9,7	9,8%
EBIT	70,8	73,7	(4,0%)
D&A	64,7	75,0	(13,8%)
EBITDA	135,4	148,7	(9,0%)
Margem EBITDA	20,4%	24,8%	-439bps
EBITDA ex-aquisição	130,4	148,7	(12,4%)
Margem EBITDA ex-aquisição	19,7%	24,8%	-515bps
Despesas não recorrentes ¹	26,9	4,4	513,6%
EBITDA ajustado	162,3	153,1	6,0%
Margem EBITDA ajust.	24,5%	25,5%	-106bps

O EBITDA ajustado no quarto trimestre atingiu o montante de R\$ 162,3 milhões, que é 6,0% maior ao 4T23, com margem de 24,5% (-1,0 ponto percentual *versus* o mesmo período do ano anterior), impactada pela queda de margem bruta caixa (-1,1 ponto percentual *versus* o 4T23) e pela atualização da carteira de recebíveis recorrente no período em R\$ 6,1 milhões, alinhado à atualização das estimativas de inadimplência realizada no trimestre. No 4T24 as despesas não recorrentes totalizaram o montante de R\$ 26,9 milhões, sendo: (i) R\$ 23,5 milhões referentes à atualização da curva de provisão de PECLD² (*one-off*) (mais detalhes na página 15) e (ii) R\$ 3,4 milhões advindos de despesas com projetos e M&A.

No gráfico abaixo, demonstramos a composição da Margem EBITDA Ajustada, excluindo o efeito da atualização das estimativas de inadimplência, com objetivo de tornar as bases comparáveis ano contra ano. Importante destacar que, além do impacto da margem bruta caixa (-1,1 p.p. vs. o 4T23), o EBITDA Ajustado foi impactado pela antecipação das despesas com marketing para a captação de 2025.1 (-1,1 p.p. vs. 4T23) e pelo aumento da PECLD no período (-0,9 p.p. vs. 4T23).



¹Não Recorrentes: Despesas com projetos/M&A/ Atualização da curva de provisão

*Números pro forma não auditados, assumindo a atualização nas estimativas de inadimplência

EBITDA AJUSTADO 2024

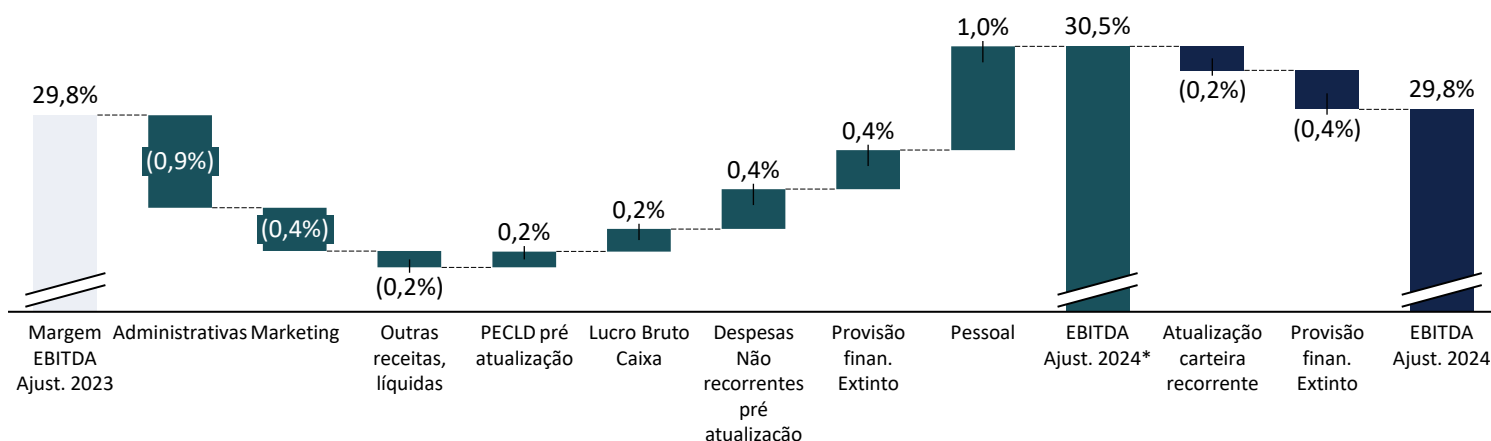
DADOS FINANCEIROS

Expansão do EBITDA ajustado de 12% no ano, com margem estável

R\$ milhões	2024	2023	%
Lucro Bruto	1.251,1	1.099,8	13,8%
Margem Bruta	48,7%	47,9%	+85bps
SG&A	(512,4)	(451,1)	13,6%
Pessoal	(185,2)	(189,3)	(2,2%)
% ROL	(7,2%)	(8,2%)	+103bps
Marketing	(182,3)	(153,2)	19,0%
% ROL	(7,1%)	(6,7%)	-43bps
Administrativas	(144,9)	(108,6)	33,4%
% ROL	(5,6%)	(4,7%)	-92bps
PECLD	(172,5)	(131,4)	31,2%
% ROL	(6,7%)	(5,7%)	-100bps
D&A	(128,1)	(137,2)	(6,7%)
Outras receitas líquidas	31,8	32,1	(1,1%)
EBIT	469,9	412,1	14,0%
D&A	254,1	264,4	(3,9%)
EBITDA	724,0	676,5	7,0%
Margem EBITDA	28,2%	29,4%	-125bps
EBITDA ex-aquisição	711,5	676,5	5,2%
Margem EBITDA ex-aquisição	27,9%	29,4%	-154bps
Despesas não recorrentes ¹	42,2	7,7	449,0%
EBITDA ajustado	766,3	684,2	12,0%
Margem EBITDA ajust.	29,8%	29,8%	+6bps

Em 2024, o EBITDA ajustado alcançou o montante de R\$ 766,3 milhões, que é 12,0% superior ao de 2023, com margem de 29,8% (estável *versus* 2023), impactada, principalmente, pelo aumento dos gastos com tecnologia, alocadas dentro das despesas administrativas (-0,8 ponto percentual *versus* o 4T23), que já apresentaram estabilidade no segundo semestre do ano (mais detalhes no slide 16) e pela atualização da carteira de recebíveis recorrente no período em R\$ 6,1 milhões, alinhado à atualização das estimativas de inadimplência realizada no 4T24. Em 2024 as despesas não recorrentes totalizaram o montante de R\$ 42,2 milhões, sendo: (i) R\$ 23,5 milhões referentes à atualização da curva de provisão de PECLD² (*one-off*) (mais detalhes na página 15) e (ii) R\$ 18,7 milhões advindos de despesas com projetos e M&A.

No gráfico abaixo, demonstramos a composição da Margem EBITDA Ajustada, excluindo o efeito da atualização das estimativas de inadimplência, com objetivo de tornar as bases comparáveis ano contra ano. Importante destacar que, além do impacto das despesas administrativas (-0,9 p.p. vs. 2023), o EBITDA Ajustado foi impactado pelas despesas com marketing (-0,4 p.p. vs. 4T23).



¹Não Recorrentes: Despesas com projetos/M&A/ Atualização da curva de provisão
²Números pro forma não auditados, assumindo a atualização nas estimativas de inadimplência

Atualização nas estimativas de inadimplência



Ao longo do ano de 2024, além de revisar processos, a Companhia atualizou o seu modelo de provisão da carteira de recebíveis realizando uma análise que considera um horizonte de 24 meses (Jan/23 – Dez/24). O trabalho foi realizado visando estabelecer maior aderência ao perfil da carteira no período pós-pandemia, quando ocorreu um movimento de expansão mais acelerado da base de estudantes do Digital, a qual partiu de 62%, em 2020, para 69%, em 2024, com relação à base total de alunos. Além disso, a Companhia revisitou sua política de baixa de títulos vencidos no contas a receber, reduzindo o prazo de 720 para 360 dias.

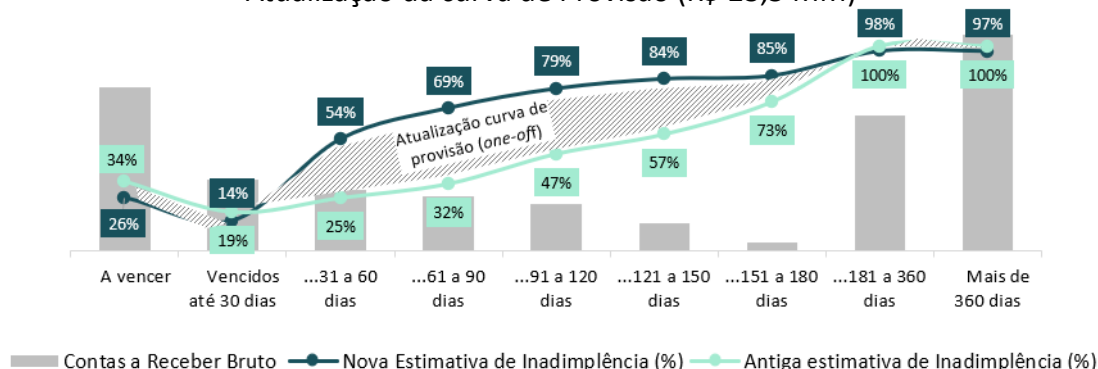
Assumindo a atualização das estimativas de inadimplência para 2024, registrou-se o montante de R\$ 39,5 milhões, dos quais, R\$ 23,5 milhões referentes à atualização da curva de provisão de PECLD (*one-off*) e R\$ 6,1 milhões referentes à atualização da carteira de recebíveis (equivalente a um número recorrente para o ano, caso a atualização de estimativas de inadimplência estivesse em vigor no ano de 2023). Adicionalmente, ao longo do ano, extinguímos a carteira de financiamento próprio e provisionamos 100% dos títulos a receber de uma parcela de clientes com baixa probabilidade de pagamento, resultando em uma provisão adicional de R\$ 9,9 milhões (*one-off*).

A seguir, apresentamos uma tabela proforma que compara os impactos no resultado do 4T24 e de 2024, baseado na atualização de estimativas de inadimplência utilizada até o 3T24 *versus* o ano de 2023, proporcionando maior visibilidade sobre os efeitos da atualização do modelo.

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
EBITDA	135,4	148,7	(9,0%)	724,0	676,5	7,0%
Margem EBITDA	20,4%	24,8%	-439bps	28,2%	29,4%	-125bps
Não-recorrente	26,9	4,4	513,6%	42,2	7,7	449,1%
Atualização da curva de provisão (<i>one-off</i>)	23,5	-	-	23,5	-	-
Despesas com projetos/M&A	3,4	4,4	(23,2%)	18,7	7,7	143,6%
EBITDA Ajustado	162,3	153,1	6,0%	766,3	684,2	12,0%
Margem EBITDA Ajustado	24,5%	25,5%	-106bps	29,8%	29,8%	+6bps
Provisão 100% Financiamento Próprio (extinto) (<i>one-off</i>)	-	-	-	9,9	-	-
Atualização carteira recorrente	6,1	-	-	6,1	-	-
EBITDA Ajustado Pré-atualização	168,4	153,1	10,0%	782,3	684,2	14,3%
Margem EBITDA Ajustado Pré-atualização	25,4%	25,5%	-14bps	30,5%	29,8%	+68bps

Efeito da atualização das expectativas de inadimplência (*one-off*)

Atualização da curva de Provisão (R\$ 23,5 MM)



CUSTOS E DESPESAS (% ROL)

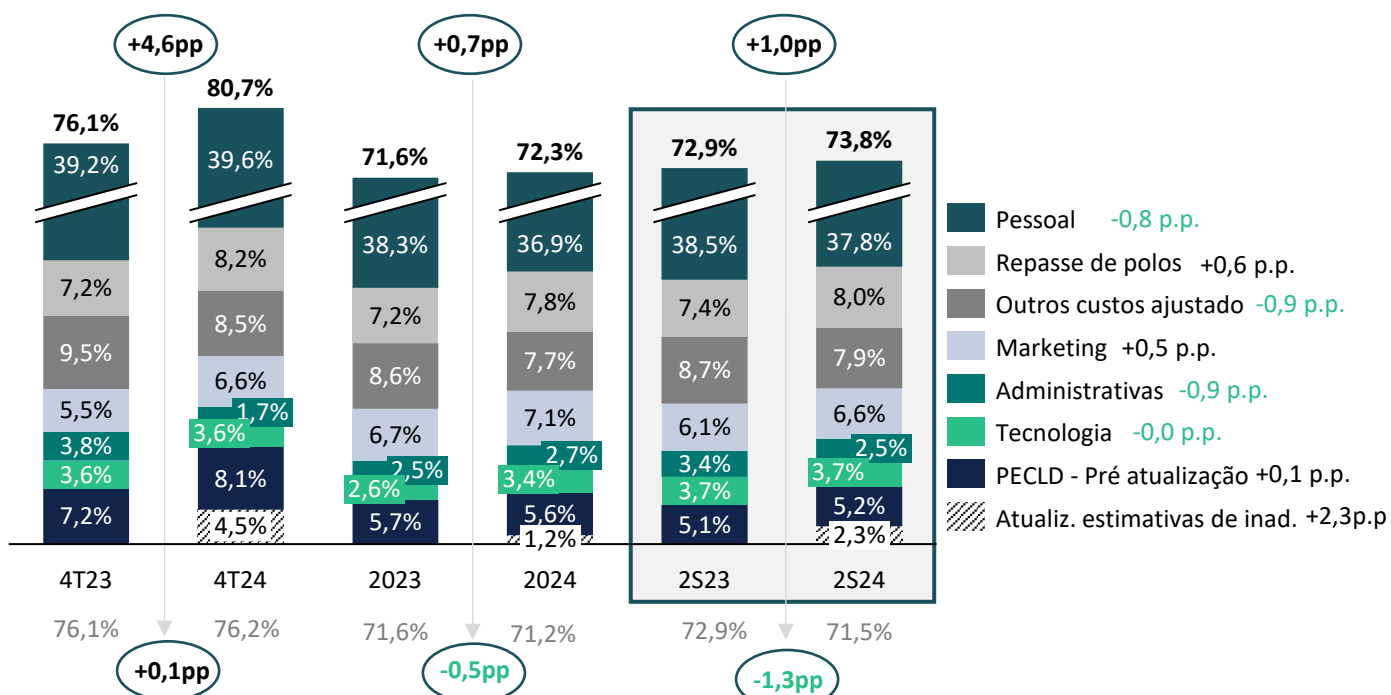
DADOS FINANCEIROS



No trimestre, observa-se um aumento de 4,6 pontos percentuais dos custos e despesas, sendo 4,5 pontos percentuais referentes à atualização das estimativas de inadimplência. Excluindo este efeito, o aumento seria de 0,1 ponto percentual refletindo o foco do marketing para a captação do ciclo 2025.1 e o aumento no repasse de polos, que mitigaram os efeitos do ganho de eficiência de 3,2 pontos percentuais em outras linhas. Para o ano, verificou-se um aumento de 0,7 ponto percentual (a/a). Excluindo o efeito da atualização (+1,2 p.p.), haveria uma queda de 0,5 ponto percentual, advindos das linhas de Pessoal (-1,4p.p. *versus* 2023) e Outros custos ajustado (-0,9 p.p. *versus* 2023), apesar do aumento nas despesas com marketing (+0,5p.p.) e repasse de polos (+0,6p.p. - refletindo o crescimento da BU Digital).

Conforme mencionado nos relatórios anteriores, a Companhia vem focando em projetos de tecnologia e eficiência com o objetivo de proporcionar uma melhor experiência aos nossos estudantes e, ao mesmo tempo, automatizar processos. No gráfico abaixo, incluímos a análise do segundo semestre de 2023 *versus* 2024, a fim de demonstrar a evolução dos processos. No semestre, excluindo os impactos de atualização, o ganho foi de 1,3 ponto percentual, resultado, principalmente, dos processos de eficiência, que geraram ganho de 2,6 pontos percentuais e foram parcialmente mitigados pela expansão do Digital (impacto de +0,6pp no repasse de polos) e na antecipação das despesas com marketing para a captação de 2025.1 (+0,5p.p.).

Ganho de eficiência nas linhas de Pessoal e Outros custos ajustado em 2024 (-2,3 pontos percentuais)



LUCRO LÍQUIDO 4T24 e 2024

DADOS FINANCEIROS

Expansão de 72% no Lucro Líquido ajustado e de 2,6 pontos percentuais na margem líquida de 2024

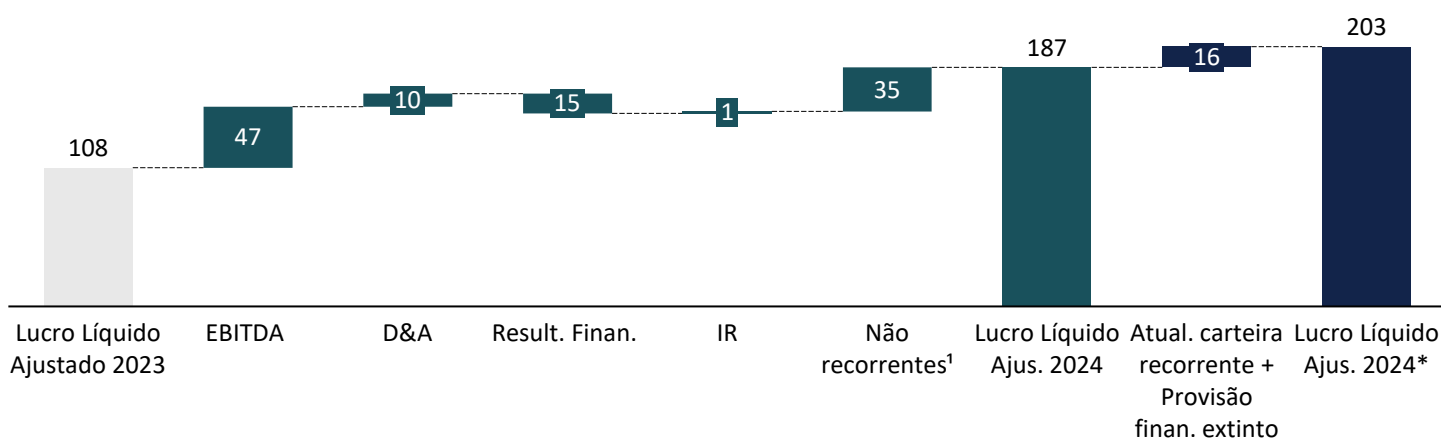
R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
EBITDA	135,4	148,7	(9,0%)	724,0	676,5	7,0%
D&A	(64,7)	(75,0)	(13,8%)	(254,1)	(264,4)	(3,9%)
Resultado financeiro	(50,9)	(32,5)	56,7%	(200,4)	(180,2)	11,2%
Juros sobre passivo de arrendamento	(29,8)	(32,2)	(7,3%)	(122,8)	(127,6)	(3,8%)
IR	0,2	(2,1)	-	(2,4)	(3,9)	(38,1%)
Lucro (Prejuízo) Líquido	(9,8)	6,9	-	144,3	100,5	43,7%
Margem Líquida	(1,5%)	1,2%	-	5,6%	4,4%	+125bps
Despesas não recorrentes	26,9	4,4	513,6%	42,2	7,7	449,0%
Lucro (Prejuízo) Líquido ajustado*	17,1	11,3	51,0%	186,5	108,1	72,5%
Margem Líquida ajustada	2,6%	1,9%	+69bps	7,3%	4,7%	+256bps



O Lucro Líquido ajustado no quarto trimestre foi de R\$ 17,1 milhões, representando um aumento de 51,0% *versus* o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido ajustado foi impactado pelo aumento das despesas financeiras, consequência da alta volumetria de descontos financeiros, resultantes de uma maior ação de cobrança para recebimento de títulos em atraso, bem como pela retração do EBITDA, no período.



Em 2024, mesmo com à atualização nas estimativas de inadimplência, que impactou o resultado em R\$ 16,0 milhões, o Lucro Líquido ajustado foi de R\$ 186,5 milhões, que representa um crescimento de 72,5% *versus* o mesmo período do ano anterior, com margem ajustada de 7,3% (+2,6 pontos percentuais *versus* 2023), fruto da execução da estratégia de maximização de receita e de projetos voltados à área de tecnologia que contribuíram para ganhos de eficiência.



*Lucro Líquido Ajustado: informação gerencial / Não Recorrentes: Despesas com projetos/M&A/ Atualização da curva de provisão

CONTAS A RECEBER 4T24 (UDM)

DADOS FINANCEIROS

Melhora do prazo médio de recebimento

R\$ milhões	4T24	4T23	%
Contas a receber bruto	454,4	627,7	(27,6%)
PECLD	(234,7)	(344,3)	(31,8%)
Contas a receber líquido	219,7	283,4	(22,5%)
Prazo médio recebimento UDM*	31	45	-14 dias



O prazo médio de recebimento no 4T24 foi de 31 dias, uma redução de 14 dias em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado de diversos fatores, entre eles: (i) melhor gestão dos meios de pagamento (maior participação do PIX, extinção do financiamento próprio, entre outros); (ii) implementação de análise de crédito para financiamentos operados por terceiros, mas com risco da Cruzeiro do Sul; (iii) aprimoramento da régua de cobrança; (iv) melhor remuneração dos escritórios de cobrança; (v) maior esforço na recuperação de créditos de alunos inativos; (vi) nova plataforma tecnológica e (vii) atualização nas estimativas de inadimplência. É importante ressaltar que a redução do contas a receber bruto e da PECLD decorre da baixa de títulos a partir de 360 dias, em vez de 720 dias, como praticado em 2023.

*PMR UDM: Contas a Receber/Receita Líquida dos últimos 12 meses*365

INVESTIMENTOS* 4T24 & 2024

DADOS FINANCEIROS

Redução dos investimentos em infraestrutura; enfoque maior em tecnologia

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
Infraestrutura/ Tecnologia	(34,6)	(64,0)	(45,9%)	(141,3)	(202,9)	(30,4%)
Investimentos	(34,6)	(64,0)	(45,9%)	(141,3)	(202,9)	(30,4%)



Os investimentos no 4T24 foram de, aproximadamente, R\$ 34,6 milhões, representando uma queda de 45,9%, em relação, ao 4T23. No ano, os investimentos atingiram R\$ 141,3 milhões, resultando em uma redução de 30,4%, em relação, ao mesmo período do ano anterior.

*Informação gerencial

FLUXO DE CAIXA LIVRE 4T24 e 2024

DADOS FINANCEIROS

Fluxo de Caixa ao Acionista com expansão de aproximadamente 10x em 2024

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
EBITDA	135,4	148,7	(9,0%)	724,0	676,5	7,0%
Aluguel	(54,1)	(53,6)	1,0%	(215,4)	(212,6)	1,3%
EBITDA Ex-IFRS-16	81,3	95,2	(14,5%)	508,6	463,9	9,6%
Capital de Giro	9,3	(107,7)	-	40,6	(116,1)	-
Impostos	(2,1)	(1,5)	44,2%	(4,5)	(3,7)	21,9%
Descontos concedidos	(14,0)	(8,8)	59,3%	(75,1)	(63,6)	18,0%
Fluxo de Caixa Operacional	74,5	(22,9)	-	469,7	280,5	67,4%
FCO/EBITDA Ex IFRS-16	91,6%	(24,0%)	-	92,3%	60,5%	-
Capex	(34,6)	(64,0)	(45,9%)	(141,3)	(202,9)	(30,4%)
Fluxo de Caixa Livre	39,8	(86,9)	-	328,4	77,6	322,9%
FCL/EBITDA Ex IFRS-16	49,0%	(91,3%)	-	64,6%	16,7%	-
Resultado financeiro (caixa)	(31,7)	(4,9)	547,5%	(62,6)	(50,9)	23,0%
Fluxo de Caixa ao Acionista	8,1	(91,8)	-	265,7	26,7	894,1%
FCA/EBITDA Ex IFRS-16	10,0%	(96,4%)	-	52,2%	5,8%	-
Captação de debêntures	-	(0,9)	(100,0%)	469,6	(0,9)	-
Pagamento debêntures (principal)	(34,6)	(34,6)	0,0%	(284,4)	(214,8)	32,4%
Pagamento aquisição ex-acionistas	(124,2)	-	-	(179,3)	-	-
Pagamento parcelamentos de impostos	(5,0)	(4,6)	8,0%	(21,3)	(19,9)	7,1%
Recompra de ações / dividendos pagos	-	(60,0)	(100,0%)	(60,0)	(120,9)	(50,4%)
Aquisição Fapi	-	-	-	(157,9)	-	-
Geração de Caixa líquida	(163,7)	(100,1)	63,5%	(233,3)	(356,6)	(34,6%)
Saldo de caixa no final do período	555,3	522,9	6,2%	555,3	522,9	6,2%



O Fluxo de Caixa Livre no 4T24 foi de R\$ 39,8 milhões, em comparação a R\$ 86,9 milhões negativos, no 4T23. O forte fluxo de caixa livre é reflexo da melhor gestão do capital de giro e da redução do Capex. Já o Fluxo de Caixa ao Acionista foi de R\$ 8,1 milhões, representando 10% do EBITDA ex IFRS-16.



Em 2024, o Fluxo de Caixa Livre atingiu o montante de R\$ 328,4 milhões, que representa um incremento de 322,9%, com relação ao ano de 2023, atingindo 64,6% do EBITDA ex IFRS-16 do período. O Fluxo de Caixa ao Acionista no ano alcançou o montante de R\$ 265,7 milhões, valor 10 vezes superior ao ano de 2023, representando 52,2% do EBITDA ex IFRS-16.

DÍVIDA (CAIXA LÍQUIDO)

DADOS FINANCEIROS

Redução da alavancagem *versus* 2023

R\$ milhões	4T24 (a)	4T23 (b)	(a)/(b)	3T24(c)	(a)/(c)
Caixa	(555,3)	(522,9)	6,2%	(710,9)	(21,9%)
Dívida financeira	1.023,4	843,9	21,3%	1.073,3	(4,6%)
Dívida aquisições	306,0	421,4	(27,4%)	418,4	(26,9%)
Dívida (Caixa) Financeira Líquida	774,0	742,4	4,3%	780,7	(0,9%)
Dívida liq./EBITDA ajustado UDM (Ex IFRS-16)	1,4x	1,6x	(10,7%)	1,4x	(2,4%)
Passivos de arrendamento	1.226,6	1.325,9	(7,5%)	1.268,6	(3,3%)
Dívida (Caixa) Líquida pós arrend.	2.000,7	2.068,3	(3,3%)	2.049,3	(2,4%)

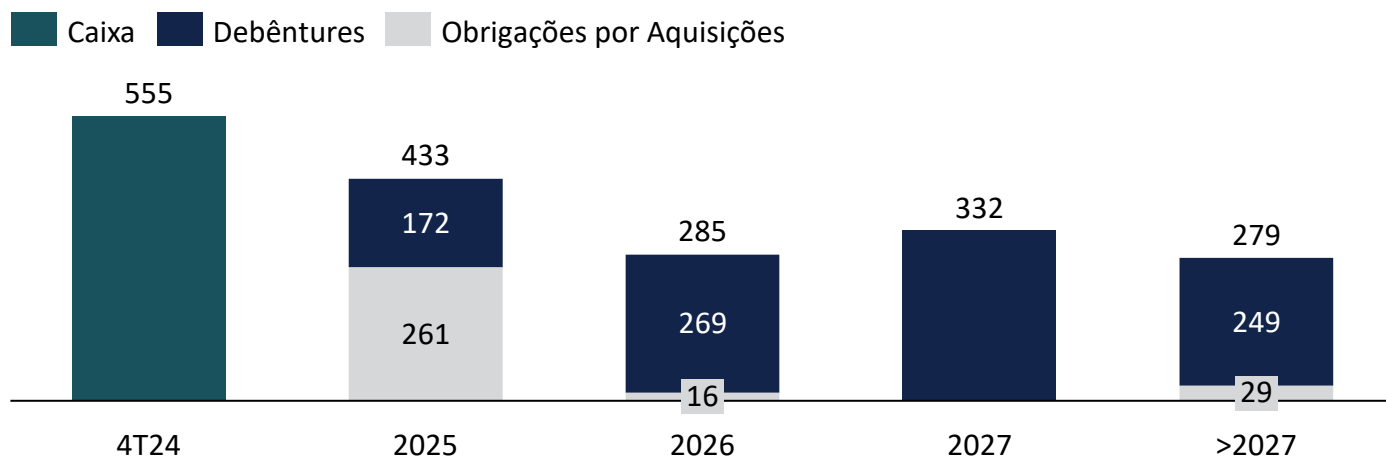


A Companhia encerrou o 4T24 com uma Dívida Líquida (excluindo-se o passivo de arrendamento) no valor de R\$ 774,0 milhões, em comparação a R\$ 742,4 milhões no ano anterior, representando um aumento de 4,3%, em razão do pagamento de R\$ 60 milhões à título de dividendos e do desembolso de R\$ 158 milhões para aquisição da FAPI, cujo EBITDA pouco contribuiu para o EBITDA da Companhia, considerando a data de aquisição (12/06/2024), e o estágio inicial de maturação das vagas de medicina.



De acordo com o Fato Relevante divulgado no dia 02/02/2025, foi aprovada pelo Conselho de Administração, a 2ª Emissão de Debêntures da Cruzeiro do Sul Educacional, no montante de R\$ 300 milhões, para reforço de caixa, no âmbito da gestão ordinária dos negócios. As condições de encargos foram de 100% do CDI + 1,35% ao ano, com um prazo de 60 meses, sendo o vencimento da primeira parcela em fevereiro de 2028.

A fim de ilustrar o perfil do endividamento da Companhia, apresentamos, abaixo, o cronograma de amortização segregado por tipo de dívida.



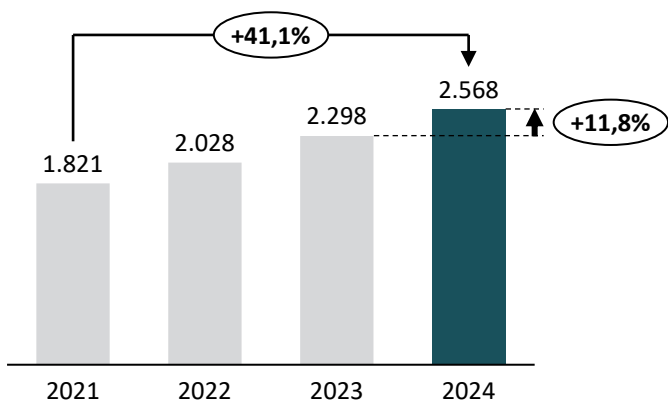
*Dívida Financeira Líquida/EBITDA UDM ex IFRS-16

APÊNDICE

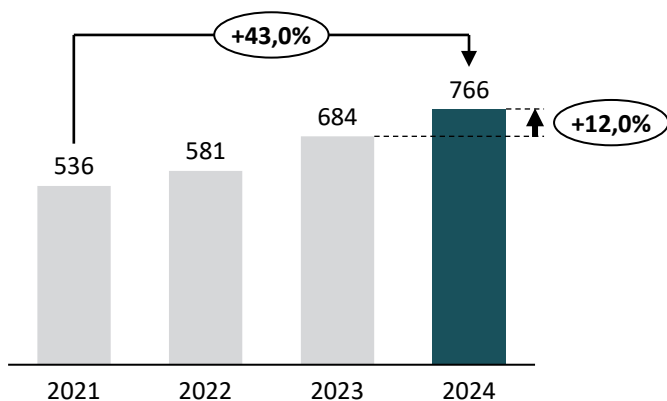
RESULTADOS PÓS IPO

APÊNDICE

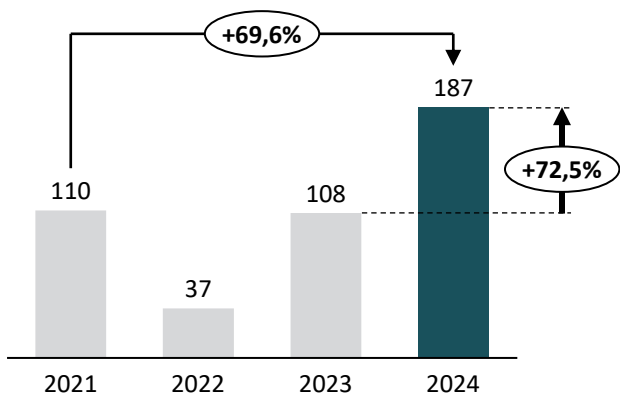
Receita Líquida (R\$ mm)



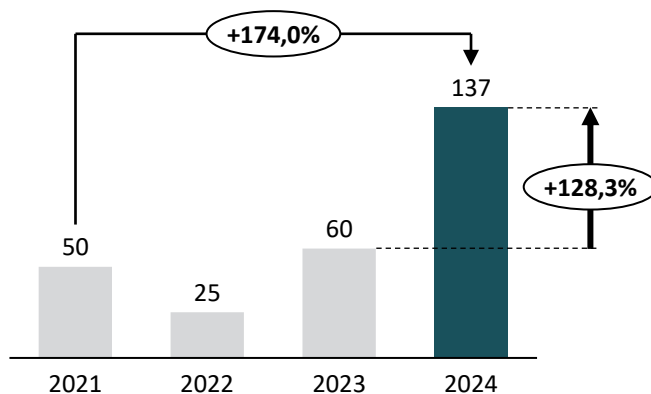
EBITDA Ajustado (R\$ mm)



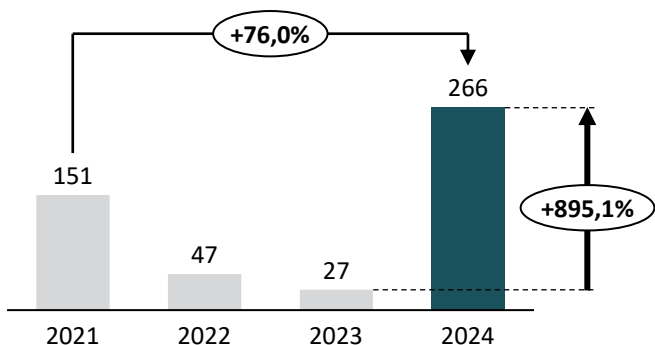
Lucro Líquido Ajustado (R\$ mm)



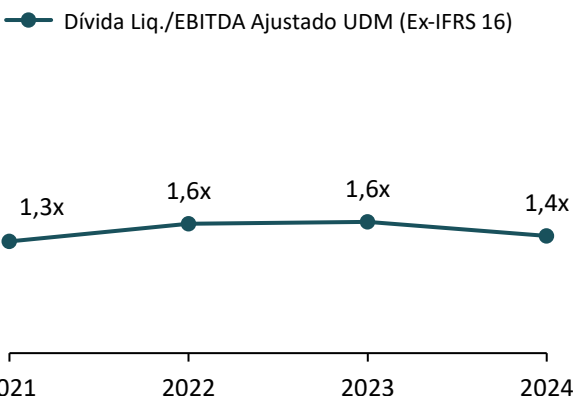
Dividendos (R\$ mm)



Fluxo de Caixa ao Acionista (R\$ mm)



Alavancagem Financeira



BASE ESTUDANTES

APÊNDICE

BASE DE ESTUDANTES - MOVIMENTAÇÃO T/T

Final do Período	Total	Presencial	Digital
3T24	525	165	360
Captação	27	0	27
Evasão	(24)	(5)	(18)
Formaturas	0	0	(0)
Pós-graduação	(2)	-1	-1
4T24	526	159	367

BASE DE ESTUDANTES – POR TIPO DE MATRÍCULA

Alunos (mil)	4T24	4T23	A/A
Graduação Presencial	146	137	6,5%
Medicina	5	4	16,7%
Pós e Colégio	8	8	3,3%
Presencial	159	149	6,6%
Graduação Digital	340	296	14,7%
Semipresencial	83	63	30,5%
Pós e Colégio	27	23	16,7%
Digital	367	320	14,9%
Total	526	469	12,2%

NÚMERO DE VAGAS MEDICINA

Instituição	Cidade	Vagas Anuais	% Portfólio
UNICID	São Paulo (SP)	276	27%
POSITIVO	Curitiba (PR)	169	17%
FAPI	Pinhais (PR)	154	15%
UNIPÊ	João Pessoa (PB)	140	14%
UNIFRAN	Franca (SP)	100	10%
CEUNSP	Itu (SP)	60	6%
FSG	Caxias do Sul (RS)	60	6%
CESUCA	Cachoeirinha (RS)	60	6%
Total		1019	100%

POLOS E CAMPI

APÊNDICE

INFRAESTRUTURA

Final do período	4T24	4T23	Δ	%
Polos	1.672	1.650	+22	1,3%
Campi	28	27	1	3,7%

EBITDA IFRS16, EBITDA PRÉ-IFRS16 E NÃO RECORRENTES

APÊNDICE

EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
EBITDA ajustado IFRS 16	162,3	153,1	6,0%	766,3	684,2	12,0%
Aluguel	(54,1)	(53,6)	1,0%	(215,4)	(212,6)	1,3%
EBITDA ajustado pré-IFRS 16	108,2	99,6	8,7%	550,8	471,6	16,8%
Margem EBITDA Aj. pré- IFRS 16	16,3%	16,6%	-29bps	21,4%	20,5%	+92bps

NÃO RECORRENTES

R\$ milhões	4T24	4T23	%	2024	2023	%
Projetos, M&A, Planejamento Estratégico e Reestruturação	3,4	4,4	(23,2%)	18,7	7,7	143,6%
Atualização da curva de provisão (<i>one-off</i>)	23,5	-	-	23,5	-	-
Total não recorrentes	26,9	4,4	513,6%	42,2	7,7	449,0%

DRE

APÊNDICE

R\$ milhões	4T24	4T23	2024	2023
Presencial	454,8	419,1	1.784,1	1.641,7
Saúde	322,1	284,6	1.218,9	1.116,7
Digital	228,0	198,2	858,7	725,0
Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos	682,8	617,2	2.642,8	2.366,7
Outras receitas	3,6	3,7	16,8	12,6
Impostos	(23,7)	(21,6)	(91,2)	(81,5)
Receita Líquida	662,7	599,3	2.568,4	2.297,8
Pessoal	(207,0)	(183,4)	(762,7)	(691,8)
Amortização do direito de uso	(32,0)	(31,8)	(126,0)	(127,2)
Repasse de polos	(54,3)	(43,1)	(200,9)	(164,9)
Outros custos	(64,4)	(61,3)	(227,6)	(214,1)
Custo	(357,7)	(319,6)	(1.317,2)	(1.198,0)
Lucro Bruto	305,1	279,6	1.251,1	1.099,8
Margem Bruta	46,0%	46,7%	48,7%	47,9%
SG&A	(128,7)	(129,2)	(512,4)	(451,1)
D&A	(32,7)	(43,2)	(128,1)	(137,2)
PECLD	(83,6)	(43,2)	(172,5)	(131,4)
Outras receitas, líquidas	10,6	9,7	31,8	32,1
EBIT	70,8	73,7	469,9	412,1
D&A	64,7	75,0	254,1	264,4
EBITDA	135,4	148,7	724,0	676,5
Margem EBITDA	20,4%	24,8%	28,2%	29,4%
Não recorrentes - Custos	-	-	-	1,0
Não recorrentes - Despesas	26,9	4,4	42,2	6,7
EBITDA Ajustado	162,3	153,1	766,3	684,2
Margem EBITDA Aj.	24,5%	25,5%	29,8%	29,8%
Resultado financeiro	(80,8)	(64,7)	(323,2)	(307,8)
LAIR	(10,0)	9,0	146,7	104,4
IR	0,2	(2,1)	(2,4)	(3,9)
Lucro Líquido	(9,8)	6,9	144,3	100,5
Despesas não recorrentes	26,9	4,4	42,2	7,7
Lucro Líquido ajustado	17,1	11,3	186,5	108,1

BALANÇO PATRIMONIAL

APÊNDICE

	Dez.24	Dez.23
Ativo Total	4.569.487	4.515.809
Ativo Circulante	847.519	861.873
Caixa e Equivalentes de Caixa	555.331	522.915
Contas a receber de clientes	191.012	261.128
Tributos a recuperar	12.594	36.367
Outros Ativos	88.582	41.463
Ativo Não Circulante	3.721.968	3.653.936
Ativo Realizável a Longo Prazo	195.395	231.197
Contas a receber de clientes	28.692	22.286
Depósitos judiciais	24.933	24.571
Outros Ativos	27.425	80.073
Tributos diferidos	114.345	104.267
Investimentos	146	146
Imobilizado, líquido	585.068	583.297
Direito de Uso	1.002.601	1.129.737
Intangível, líquido	1.938.758	1.709.559
	Dez.24	Dez.23
Passivo Total	3.098.698	3.129.326
Passivo Circulante	912.162	796.404
Debêntures	172.311	198.080
Fornecedores	80.765	77.870
Obrigações com partes relacionadas	3.421	3.166
Obrigações trabalhistas	121.815	127.201
Obrigações tributárias	63.221	57.434
Adiantamentos de clientes	72.805	47.549
Passivo de arrendamento	128.610	107.778
Obrigações por aquisição de participações societárias	260.887	169.438
Receita diferida	722	722
Outras contas a pagar	7.605	7.166
Passivo Não Circulante	2.186.536	2.332.922
Debêntures	851.097	645.867
Obrigações trabalhistas	3.159	10.963
Obrigações tributárias	105.625	115.874
Tributos diferidos	14.897	15.693
Provisão para demandas judiciais	56.291	60.922
Passivo de arrendamento	1.098.008	1.218.105
Obrigações por aquisição de participações societárias	45.078	251.953
Receita diferida	8.063	8.785
Outras contas a pagar	4.318	4.760
Patrimônio Líquido	1.470.789	1.386.483
Capital Social Realizado	1.203.576	1.203.576
Reservas de Capital	102.993	102.993
Reservas de Lucros	87.220	79.914
Dividendos adicionais propostos	77.000	-
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	4.569.487	4.515.809

FLUXO DE CAIXA

APÊNDICE

R\$	4T24	4T23
Das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(9.989)	9.009
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Depreciação e amortização	32.324	43.185
Amortização do direito de uso	32.328	31.844
Amortização do custo de captação	362	172
Juros incorridos sobre aquisição de controladas	9.256	11.629
Juros de debêntures	31.926	27.243
Juros sobre passivo de arrendamento	29.838	32.195
Ajuste a valor presente de ativos e passivos	1.799	(2.301)
Provisão para demanda judicial	(6.974)	3.249
Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	83.596	43.240
Baixa de imobilizado e intangível	5.062	197
Receita diferida sobre venda de imóvel	(181)	(181)
Baixa por descontinuidade de arrendamento	(6.011)	-
Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social com o fluxo de caixa	203.336	199.481
Decréscimo (acrécimo) em ativos		
Contas a receber	(64.373)	(50.659)
Depósitos judiciais	(1.714)	7.033
Tributos a recuperar	(7.186)	(4.342)
Outros créditos	35.113	7.316
(Decréscimo) acréscimo em passivos		
Fornecedores	4.017	(27.687)
Obrigações trabalhistas	(42.793)	(58.769)
Obrigações tributárias	12.198	194
Obrigações com partes relacionadas	271	-
Adiantamentos de clientes	2.055	(28.312)
Outras contas a pagar	278	931
	141.202	45.186
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.141)	(1.485)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	139.061	43.701
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Pagamento obrigações por aquisições de participações societárias	(124.164)	-
Aquisição Grupo Veritas, líquido de caixa adquirido	375	-
Aquisição de imobilizado	(21.258)	(45.209)
Aquisição de intangível	(13.370)	(18.805)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(158.417)	(64.014)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos pagos	-	(60.000)
Captação de debêntures	-	(937)
Pagamento de debêntures	(82.172)	(57.082)
Pagamento de arrendamento	(54.080)	(53.553)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(136.252)	(171.572)
Aumento (decrécimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(155.608)	(191.885)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	710.939	714.800
No fim do exercício	555.331	522.915
Aumento (decrécimo) no caixa e equivalentes de caixa	(155.608)	(191.885)



Contato Relações com Investidores

dri@cruzeirosul.edu.br