

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS**

PRESS RELEASE

VIDEOCONFERÊNCIA


16 de maio de 2023, terça-feira

14h (Brasília)

13h (Nova Iorque)

18h (Londres)

 [Assistir o webcast em Português](#)

 [Watch the webcast in English](#)

**1T
23**

CSED

B3 LISTED NM





SÃO PAULO, 15 de maio de 2023

A Cruzeiro do Sul Educacional ("Cruzeiro do Sul" ou "Companhia")(CSED3) anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2023 (1T23). 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



Captação
1T23
vs.
1T22

 **Graduação Presencial** **+11,4%**

 **Graduação Digital** **+39,6%**


Base de Alunos
1T23
vs.
1T22

 **Graduação Presencial** **+10,9%**

 **Graduação Digital** **+21,3%**

DESTAQUES FINANCEIROS


Receita Líquida


R\$ 532 MM
↑ 12,3%
1T23 vs. 1T22


Lucro Líquido


R\$ 12 MM
↑ 245,4%
1T23 vs. 1T22


EBITDA Ajustado

R\$163 MM
↑ 14,3%
1T23 vs. 1T22


Geração Caixa Op. Ger.

R\$166 MM
102%
do EBITDA


Margem EBITDA Ajustado

30,7%
↑ 52bps
1T23 vs. 1T22


Dívida Líquida

1,0x
EBITDA Ajustado

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 446k* alunos em seus 27¹ Campi e ~1.529 polos.

PRESENCIAL



158k*
ALUNOS



27¹
CAMPI



 **UDF**
Centro
Universitário

 **Universidade
POSITIVO**

 **FSG**
Centro
Universitário

 **Cesuca**
Centro
Universitário

 **UNIPÊ**
Centro Universitário
de João Pessoa

 **Universidade
Cruzeiro do Sul**

 **UNICID**
Universidade
Cidade de S. Paulo

 **UNIFRAN**
Universidade
de Franca

 **CEUNSP**
Centro Universitário
N. Sra. do Patrocínio

 **Braz Cubas**
Centro Universitário

 **Módulo**
Centro
Universitário

 **FASS**
Faculdade
São Sebastião



 **Universidade
Cruzeiro do Sul**

 **Universidade
POSITIVO**

 **UNIFRAN**
Universidade
de Franca

 **FSG**
Centro
Universitário

 **UNICID**
Universidade
Cidade de S. Paulo

 **UNIPÊ**
Centro Universitário
de João Pessoa

 **Braz Cubas**
Centro Universitário

 **Cruzeiro do Sul Virtual**
Educação a distância



DIGITAL



288k
ALUNOS



~1.529
POLOS

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

¹ Número de campi conforme registrado na base do MEC

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Encerramos o 1T23 com boas notícias do lado operacional. Finalizamos o trimestre com um crescimento de 10,9% da base de alunos no Presencial e de 21.3% no Digital.

Até 08/Maio, o Digital expandiu a captação em 27% (data vs. data) com ticket praticamente flat no calouro. Apesar do cenário competitivo do 100% digital, o semipresencial continua mostrando uma boa resposta e contribuindo para a expansão no ticket do segmento, impulsionando a estratégia de crescer em regiões que não estamos presencialmente. O crescimento de 267 polos-parceiros (+21% vs 1T22) também contribuiu para essa expansão.

No Presencial, optamos por encerrar a captação no dia 15/Abril. Crescemos cerca de 8% no comparativo e pelo terceiro semestre consecutivo, repassando ticket para calouros. A recorrência no repasse de ticket para ingressantes é um importante componente de recomposição de receita no segmento, que sofreu com a demanda no período de pandemia, e compõem nossa estratégia de crescer no Presencial somando qualidade e rentabilidade. Na medicina, nossas 685 vagas foram preenchidas, além dos 20% adicionais para alunos Prouni/FIES. A localização em cidades cosmopolitas tem sido um importante aliado para manutenção de ticket em um mercado cada vez mais competitivo. Os cursos de saúde continuam sendo um importante vetor de crescimento para a companhia e seguimos focados em executar a estratégia de crescer além da graduação. Nossos esforços de mudança de processos e o programa “Todos pela Rematrícula” foram importantes alavancas de crescimento da base de alunos. No Presencial, melhoramos a rematrícula em cerca de 3 p.p. e no Digital cerca de 2 p.p. vs 1T22.

Do lado acadêmico, destacamos os resultados do último ciclo de avaliação (2021) do Índice Geral de Cursos (IGC). Lideramos o ranking das empresas listadas do setor, com IGC contínuo ponderado pelo número de matrículas com 8% acima da média das companhias listadas. Este é um marco importante alinhado ao nosso DNA de entregar educação de qualidade.

Seguindo para os resultados financeiros do 1T23, a ROL foi de R\$ 532 milhões, expandindo 12,3%, alinhado com a expansão de 14,6% do alunado. Lucro bruto de R\$ 248 milhões, expandindo 5%, com margem bruta de 46,7%, refletindo os desafios do dissídio da classe e a maturação dos cursos de saúde. O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 163 milhões, com margem de 30,7%, uma melhora de 52bps vs. 1T22, como reflexo de melhor PCLD (+156 bps). O Lucro Líquido atingiu R\$12 milhões, acima dos R\$3,5 milhões do 1T22. A geração de caixa operacional gerencial atingiu R\$ 166 milhões, 32% acima do 1T22. Encerramos o 1T23 com a dívida líquida (ex-passivo de arrendamento) de R\$ 576 milhões, reduzindo de 2% vs. o fim de 2022.

A diretoria.

DESEMPENHO OPERACIONAL

PRESENCIAL

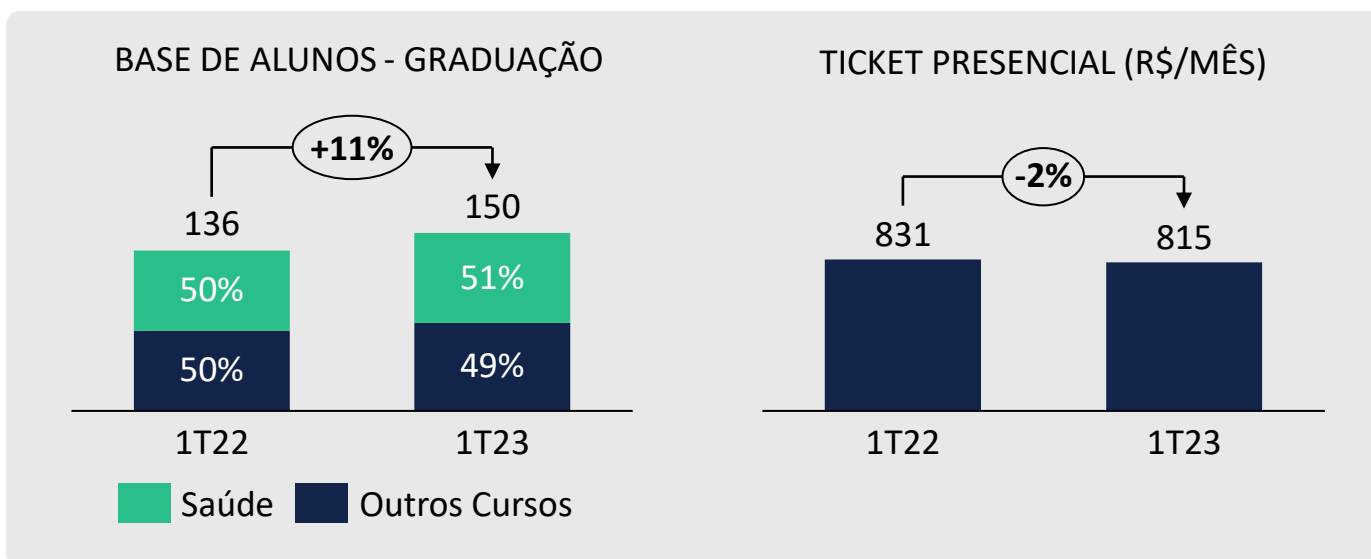
Expansão na base de alunos Presencial como reflexo do aumento na captação e melhora da rematrícula

Encerramento do 1T23 com 158k alunos, uma expansão de 10,0% vs. o 1T22.
Melhora de 3p.p. no KPI de rematrícula vs. ano anterior.

Presencial	1T23	1T22	A/A
Saldo Inicial	135	130	3,9%
Captação	59	53	11,4%
Evasão	(21)	(23)	(6,8%)
Formaturas	(15)	(16)	(11,3%)
Pós Graduação e Colégio	1	1	(8,9%)
Saldo Final	158	144	10,0%

Saúde ganhando share na base de alunos presencial

O ticket na graduação presencial foi 2% inferior ao 1T22 como reflexo do (i) Efeito mix de unidades, com expansão maior na base de alunos em IES de menor ticket do que nas de maior ticket, (ii) da formatura de alunos de safras pré-pandemia com ticket mais elevados e (iii) menor adesão alunos PROUNI em 2022 que impactam os tickets até fev/23.



Números gerenciais, não auditados.

DIGITAL



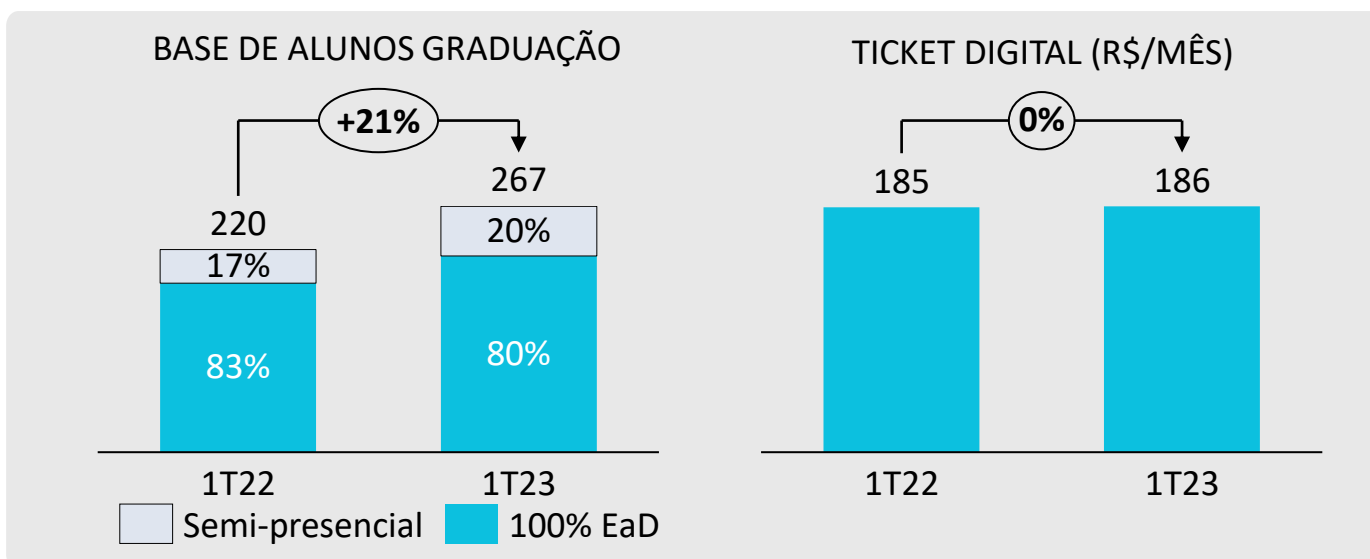
Expansão na base de alunos Digital como reflexo do aumento na captação e melhora da rematrícula

Encerramento do 1T23 com 288k alunos, uma expansão de 17,3% vs. o 1T22 em função de uma captação 39,6% superior e a melhora de 2p.p. no KPI de rematrícula vs. ano anterior.

Digital	1T23	1T22	A/A
Saldo Inicial	269	244	10,3%
Captação	119	85	39,6%
Evasão	(70)	(65)	7,8%
Formaturas	(19)	(19)	2,4%
Pós Graduação e Colégio	(10)	1	-
Saldo Final	288	246	17,3%

Sempresencial contribuindo para expansão de alunos e mitigando ticket do 100% online

O ticket médio na graduação digital ficou estável vs. o 1T22, como reflexo, principalmente da maior penetração de alunos em cursos na modalidade semipresencial de ~20% (+3,6 p.p. vs. o 1T22) o que ajudou a mitigar o impacto do ambiente mais competitivo no 100% digital.



Números gerenciais, não auditados.

DESEMPENHO FINANCEIRO



RECEITA LÍQUIDA 1T23

DADOS FINANCEIROS

Expansão em todos os segmentos refletindo crescimento na base de alunos

R\$ milhões	1T23	1T22	%
Presencial	389,5	357,3	9,0%
Saúde ¹	265,2	239,2	10,9%
Digital	158,6	132,0	20,2%
Receita Líquida de Bolsas, Cancelamentos e Descontos	548,1	489,3	12,0%
Outras receitas	2,8	2,2	25,9%
Impostos	(19,1)	(18,2)	5,0%
Receita Líquida	531,7	473,3	12,3%



RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA **+12,3%**

A receita líquida consolidada no trimestre atingiu R\$531,7 milhões, 12,3% superior ao 1T22 como reflexo do aumento da base de alunos consolidada (+14,6%).



RECEITA LÍQUIDA PRESENCIAL **+9,0%**

A receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos no presencial expandiu 9,0%, atingindo R\$389,5 milhões, como reflexo da maior base de alunos (+10,0%) apesar da queda do ticket médio do segmento.



RECEITA LÍQUIDA SAÚDE **+10,9%**

No presencial, os cursos voltados para área de saúde (com perfil presencial) cresceram 10,9% no período e já representam ~68% da receita do presencial vs. 67% no ano passado.

68%
RECEITA
presencial



RECEITA LÍQUIDA DIGITAL **+20,2%**

A receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos do digital expandiu 20,2%, atingindo R\$ 158,6 milhões, como resultado da maior base de alunos (+17,3%) e a continuidade à expansão da base de polos (+267; 21,2%).

+267
POLOS


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 1T23


DADOS FINANCEIROS

Progressão de turmas nos cursos de saúde e reajuste salarial pressionando custos

R\$ milhões	1T23	1T22	%
Pessoal	(169,5)	(142,9)	18,6%
Amortização do direito de uso	(31,6)	(29,7)	6,3%
Repasse de Polos	(37,1)	(29,9)	24,2%
Outros Custos	(45,1)	(34,8)	29,7%
Lucro Bruto	248,4	236,0	5,3%
Margem Bruta	46,7%	49,9%	-315bps

 O lucro bruto no trimestre atingiu R\$248,4 milhões, 5,3% acima do 1T22, com margem de 46,7%. A retração de margem bruta do período é reflexo principalmente do aumento dos custos com pessoal que foi impactada pelo (i) dissídio do corpo docente, reajuste salarial de 3,6% em fev/23 e (ii) aumento do corpo técnico de preceptores dada a progressão dos cursos na área da saúde.

 Além disso, a linha de custos foi impactada pelo aumento do repasse de polos, como resultado da expansão da receita do Digital (+20,2%) e base de alunos em polos de terceiros (+21,2%).

 A linha de “outros custos” foi impactada pela retomada das atividades presenciais como: (i) aulas em laboratório e (ii) aumento do quadro de prestadores de serviço de limpeza e segurança.

EBITDA AJUSTADO 1T23

DADOS FINANCEIROS

Expansão na margem EBITDA refletindo melhora PCLD

R\$ milhões	1T23	1T22	%
Lucro Bruto	248,4	236,0	5,3%
<i>Margem Bruta</i>	<i>46,7%</i>	<i>49,9%</i>	<i>-315bps</i>
SG&A	(105,5)	(111,3)	(5,2%)
PCLD	(18,8)	(24,1)	(21,9%)
<i>PCLD/Receita</i>	<i>(3,5%)</i>	<i>(5,1%)</i>	<i>+156bps</i>
D&A	(32,1)	(25,6)	25,4%
Outras receitas, líquidas	7,7	5,2	47,1%
EBIT	99,6	80,1	24,3%
D&A	63,7	55,3	15,1%
EBITDA	163,4	135,5	20,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>30,7%</i>	<i>28,6%</i>	<i>+209bps</i>
Despesas Não Recorrentes ¹	-	7,5	-
EBITDA Ajustado	163,4	142,9	14,3%
<i>Margem EBITDA Aj.</i>	<i>30,7%</i>	<i>30,2%</i>	<i>+52bps</i>



O EBITDA Ajustado no trimestre atingiu R\$ 163,4 milhões, 14,3% acima do 1T22 com margem de 30,7%, uma melhora de 0,5 p.p.



Melhora do PCLD (3,5% da receita vs. 5,1% no 1T22) refletindo o período de rematrícula e ações internas iniciadas no 2S22 como o “Todos pela Rematrícula” e aumento das receitas provenientes da locação de espaços para eventos (47% vs. 1T22) mitigaram impacto da retração de margem bruta do período.

¹ Não Recorrentes, detalhes pág. 20

LUCRO LÍQUIDO 1T23

DADOS FINANCEIROS

Expansão no Lucro Líquido refletindo a melhora operacional

R\$ milhões	1T23	1T22	%
EBITDA	163,4	135,5	20,6%
D&A	(63,7)	(55,3)	15,1%
Resultado Financeiro	(51,4)	(47,1)	9,0%
Juros sobre Passivo de Arrendamento	(31,8)	(30,9)	3,0%
IR	(4,4)	1,3	-
Lucro (Prejuízo) Líquido	12,1	3,5	245,4%
Despesas não Recorrentes	-	7,5	-
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado*	12,1	11,0	10,2%



O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 12,1 milhões superior aos R\$3,5 milhões do 1T22, como reflexo da melhora do EBITDA, apesar do aumento da taxa básica de juros e índices inflacionários pelos quais os contratos de dívida e locação possuem lastro financeiro.

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

CONTAS A RECEBER 1T23

DADOS FINANCEIROS

Contas a Receber estável com relação ao ano passado

R\$ milhões	1T23	1T22	%	4T22	%
Mensalidades	366,0	323,7	13,1%	360,8	1,5%
Crédito universitário	57,8	57,6	0,4%	62,4	(7,3%)
Acordos em andamento	71,6	58,7	21,9%	62,9	13,8%
Outras contas a receber	69,3	53,5	29,7%	55,6	24,6%
Contas a Receber Bruto	564,8	493,5	14,4%	541,7	4,3%
AVP	(13,6)	(7,6)	78,7%	(13,4)	1,8%
PCLD	(306,9)	(270,8)	13,3%	(290,9)	5,5%
Contas a Receber Líquido	244,3	215,1	13,5%	237,4	2,9%
Prazo Médio Recebimento*	41	41	+0 dias	42	-1 dias



O prazo médio de recebimento no 1T23 ficou estável em 41 dias vs. o ano passado, e uma melhora de 1 dia em relação ao período findo em 31/12/2022 (período correspondente ao fim de semestre letivo).


*PMR Trimestre: Contas a Receber/Receita Líquida do trimestre*90

INVESTIMENTOS* 1T23

DADOS FINANCEIROS

Investimentos em infra e tecnologia visando a melhor experiência do aluno

R\$ milhões	1T23	1T22	%
Infraestrutura/ Tecnologia	(28,0)	(18,6)	50,5%
Expansão	-	(2,2)	-
Investimentos	(28,0)	(20,8)	34,8%


 Os investimentos no 1T23 foram de aproximadamente R\$28,0 milhões, um aumento de 34,6% vs. 1T22 motivado pela retomada nos projetos de investimento em infraestrutura e tecnologia focada principalmente na evolução da experiência do aluno.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL GERENCIAL 1T23

DADOS FINANCEIROS

Aumento da geração de caixa como reflexo da melhora operacional

R\$ milhões	1T23	1T22	%
EBITDA IFRS-16	163,4	135,5	20,6%
Capital de Giro ¹	31,3	15,3	104,7%
Impostos	(0,3)	(3,8)	(91,0%)
Capex	(28,0)	(20,8)	34,8%
Geração Caixa Op. Ger.²	166,3	126,2	31,8%
GCOG/EBITDA	101,8%	93,2%	+864bps
Despesas Não Recorrentes	-	7,5	-
Geração Caixa Op. Ger.² Ajustada	166,3	133,7	24,4%

 A geração de caixa operacional gerencial atingiu R\$166,3 milhões, 31,8% acima do 1T22, e atingiu 101,8% do EBITDA.

*Informação Gerencial

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

Redução na dívida líquida em ~R\$11 milhões mesmo com a recompra de R\$32 MM

R\$ milhões	1T23 (a)	1T22 (b)	(a)/(b)	4T22 (c)	(a)/(c)
Caixa	(802)	(1.066)	(24,8%)	(853)	(6,0%)
Dívida Financeira	993	1.124	(11,6%)	1.067	(7,0%)
Dívida Aquisições	385	402	(4,3%)	373	3,3%
Dívida (Caixa) Financeira Líquida	575,8	460,3	25,1%	587	(1,9%)
Dívida Liq./EBITDA Ajustado UDM	1,0x	0,8x	16,4%	1,0x	(1,4%)
Passivos de Arrendamento	1.335	1.319	1,3%	1.307	2,2%
Dívida (Caixa) Líquido pós arrend.	1.911	1.779	7,4%	1.894	0,9%

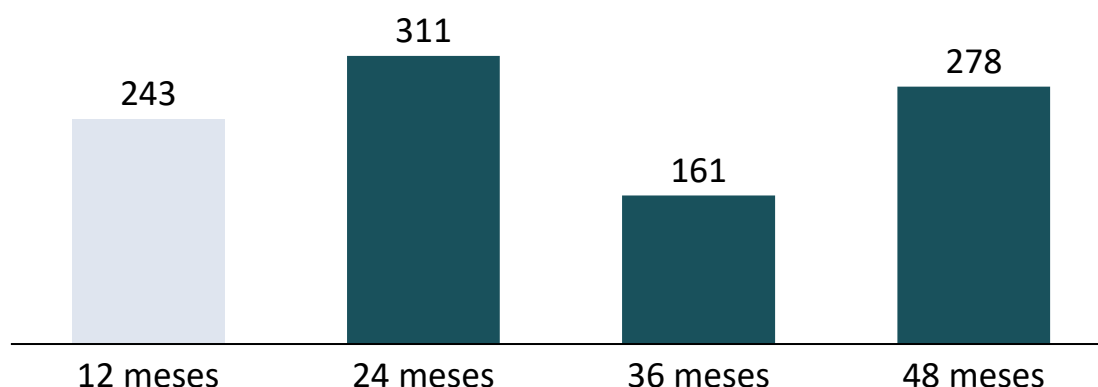


A Companhia encerrou o 1T23 com uma dívida líquida (ex-passivo de arrendamento) no valor de R\$575,8 milhões vs. R\$460,3 milhões no ano passado, impactado pelo pagamento de dividendos no valor de R\$50 milhões, pelo aumento da taxa básica de juros com efeito no resultado financeiro e pela execução do Plano de Recompra no montante de R\$54 milhões.



Quando comparado com o fim de 2022, observa-se uma redução de 1,9%, como reflexo da geração de caixa do período.

CRONOGRAMA AMORTIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES – R\$ MILHÕES



APÊNDICE

BASE ALUNOS

APÊNDICE

BASE DE ALUNOS - MOVIMENTAÇÃO T/T

Final do Período	Total	Presencial	Digital
4T22	404,0	135,0	269,0
Captação	177,7	58,7	119,0
Evasão	(91,8)	(21,5)	(70,4)
Formaturas	(33,9)	(14,6)	(19,3)
Pós Graduação ¹	(9,5)	0,8	(10,3)
1T23	446,5	158,4	288,1

BASE DE ALUNOS – POR TIPO DE MATRÍCULA

Alunos (mil)	1T23	1T22	A/A
Graduação Presencial	146,1	131,6	11,0%
Medicina	4,3	4,1	5,5%
Pós e Colégio	8,0	8,3	(4,5%)
Presencial	158,4	144,0	10,0%
Graduação Digital	267,1	220,1	21,3%
Semi-presencial	54,1	37,0	46,2%
Pós e Colégio Digital	21,0	25,4	(17,2%)
Digital	288,1	245,5	17,3%
Total	446,5	389,6	14,6%

POLOS E CAMPI

APÊNDICE

INFRAESTRUTURA



Final do período	1T23	1T22	Δ	%
Polos	1.529	1.262	+267	21,2%
Campi	27	29	(2)	(6,9%)

% de polos maturado	1T23	1T22
1 ano	26,6%	4,8%
2 ano	6,0%	7,3%
3 ano	9,2%	21,4%
4 ano	26,9%	24,9%
Maturado	31,3%	41,7%

EBITDA IFRS16, EBITDA PRÉ-IFRS16 E NÃO RECORRENTES

APÊNDICE

EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	1T23	1T22	%
EBITDA Ajustado IFRS 16	163,4	142,9	14,3%
Aluguel	(52,2)	(47,9)	8,9%
EBITDA Ajustado Pré-IFRS 16	111,2	95,1	17,0%
Margem EBITDA Aj. Pré- IFRS 16	20,9%	17,9%	+303bps

NÃO RECORRENTES

R\$ milhões	1T23	1T22	%
Inaugurações e Expansões	-	1,5	-
M&A/Projetos/Rescisões	-	6,0	-
Total Não-Recorrentes	-	7,5	-

DRE

APÊNDICE

R\$ milhões	1T23	1T22
Presencial	389,5	357,3
Saúde	265,2	239,2
Digital	158,6	132,0
Receita Líquida de Bolsas, Cancelamentos e Descontos	548,1	489,3
Outras receitas	2,8	2,2
Impostos	(19,1)	(18,2)
Receita Líquida	531,7	473,3
Pessoal	(169,5)	(142,9)
Amortização do direito de uso	(31,6)	(29,7)
Repasse de Polos	(37,1)	(29,9)
Outros Custos	(45,1)	(34,8)
Custo	(283,3)	(237,2)
Lucro Bruto	248,4	236,0
Margem Bruta	46,7%	49,9%
SG&A	(105,5)	(111,3)
Pessoal	(43,4)	(46,1)
Marketing	(52,4)	(44,0)
Administrativas	(9,7)	(21,2)
D&A	(32,1)	(25,6)
PCLD	(18,8)	(24,1)
Outras receitas, líquidas	7,7	5,2
EBIT	99,6	80,1
D&A	63,7	55,3
EBITDA	163,4	135,5
Margem EBITDA	30,7%	28,6%
Não Recorrentes - Despesas	-	7,5
EBITDA Ajustado	163,4	142,9
Margem EBITDA Aj.	30,7%	30,2%
Resultado Financeiro	(83,1)	(78,0)
Receita Financeira	28,2	27,4
Despesa Financeira	(111,4)	(105,4)
LAIR	16,5	2,2
IR	(4,4)	1,3
Lucro Líquido	12,1	3,5
Despesas não Recorrentes	-	7,5
Lucro Líquido Ajustado	12,1	11,0

BALANÇO PATRIMONIAL

APÊNDICE

	Mar.23	Mar.22
Ativo Total	4.718.051	4.887.838
Ativo Circulante	1.086.201	1.300.551
Caixa e Equivalentes de Caixa	801.913	1.065.759
Contas a receber de clientes	216.351	190.776
Tributos a recuperar	31.811	16.577
Outros Ativos	36.126	27.439
Ativo Não Circulante	3.631.850	3.587.287
Ativo Realizável a Longo Prazo	228.411	199.787
Contas a receber de clientes	27.903	24.351
Depósitos judiciais	25.738	19.431
Outros Ativos	74.041	52.911
Tributos diferidos	100.729	103.094
Investimentos	143	146
Imobilizado, líquido	526.989	492.839
Direito de Uso	1.169.956	1.195.141
Intangível, líquido	1.706.351	1.699.374
	Mar.23	Mar.22
Passivo Total	3.332.110	3.430.554
Passivo Circulante	780.198	633.856
Empréstimos e financiamentos	-	15.096
Debêntures	243.076	126.835
Fornecedores	78.844	61.517
Obrigações com partes relacionadas	3.203	2.858
Obrigações trabalhistas	176.974	147.920
Obrigações tributárias	52.160	46.590
Dividendos a pagar	1.569	19.702
Adiantamentos de clientes	62.685	59.602
Passivo de arrendamento	102.752	89.707
Obrigações por aquisição de participações societárias	47.703	62.493
Receita diferida	722	722
Outras contas a pagar	10.510	814
Passivo Não Circulante	2.551.912	2.796.698
Empréstimos e financiamentos	-	-
Debêntures	749.777	981.832
Obrigações trabalhistas	8.336	8.432
Obrigações tributárias	127.267	134.881
Tributos diferidos	16.289	17.082
Provisão para demandas judiciais	66.938	70.566
Passivo de arrendamento	1.232.654	1.228.964
Obrigações por aquisição de participações societárias	337.170	339.756
Receita diferida	9.327	10.049
Outras contas a pagar	4.154	5.136
Patrimônio Líquido	1.385.941	1.457.284
Capital Social Realizado	1.203.576	1.203.576
Reservas de Capital	130.605	161.978
Reservas de Lucros	75.048	91.730
Ações em Tesouraria	(23.288)	-
Total do Passivo e do Patrimonio Líquido	4.718.051	4.887.838

FLUXO DE CAIXA

APÊNDICE

R\$	1T23	1T22
Das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	16.491	2.181
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Depreciação e amortização	32.143	25.642
Amortização do direito de uso	31.575	29.693
Amortização do custo de captação	168	168
Encargos financeiros sobre financiamentos	85	489
Juros incorridos sobre aquisição de controladas	12.117	9.517
Juros de debêntures	37.594	31.759
Juros sobre passivo de arrendamento	31.763	30.850
Ajuste a valor presente de ativos e passivos	235	3.059
Provisão para demanda judicial	(6.481)	2.519
Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	18.836	24.129
Baixa de imobilizado e intangível	3	235
Receita diferida sobre venda de imóvel	(181)	(181)
Baixa por descontinuidade de arrendamento	(31)	-
Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social com o fluxo de caixa	174.317	160.060
Decréscimo (acrécimo) em ativos		
Contas a receber	(25.937)	(30.226)
Depósitos judiciais	(1.798)	(1.056)
Tributos a recuperar	(2.863)	(3.020)
Outros créditos	(14.529)	(14.912)
(Decréscimo) acréscimo em passivos		
Fornecedores	(9.660)	5.237
Obrigações trabalhistas	33.404	10.950
Obrigações tributárias	(4.733)	(2.452)
Obrigações com partes relacionadas	255	339
Adiantamentos de clientes	21.865	20.360
Outras contas a pagar	3.071	(4.079)
	173.392	141.201
Imposto de renda e contribuição social pagos	(339)	(3.773)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	173.053	137.428
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Pagamento obrigações por aquisições de participações societárias	-	(2.670)
Aquisição de imobilizado	(11.641)	(14.617)
Aquisição de intangível	(16.397)	(6.178)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(28.038)	(23.465)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(3.855)	(4.276)
Pagamento de debêntures	(108.305)	(81.036)
Pagamento de arrendamento	(52.157)	(47.877)
Ações em tesouraria	(31.528)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(195.845)	(133.189)
Aumento (decrécimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(50.830)	(19.226)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	852.743	1.084.985
No fim do exercício	801.913	1.065.759
Aumento (decrécimo) no caixa e equivalentes de caixa	(50.830)	(19.226)



Contato Relações com Investidores

dri@cruzeirosul.edu.br