

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS**

PRESS RELEASE

VIDEOCONFERÊNCIA

13 de agosto de 2024, terça-feira

14h (Brasília)

13h (Nova Iorque)

18h (Londres)

 [Assistir ao webcast em português](#)

 [Watch the webcast in English](#)

**2T
24**

CSED

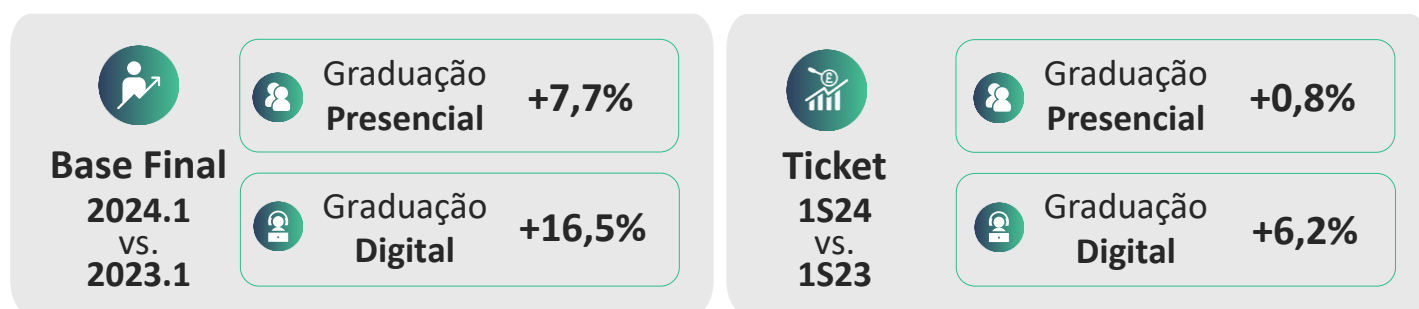
B3 LISTED NM



SÃO PAULO, 12 de agosto de 2024

A Cruzeiro do Sul Educacional ("Cruzeiro do Sul" ou "Companhia")(CSED3) anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2024 (2T24). 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 1S24



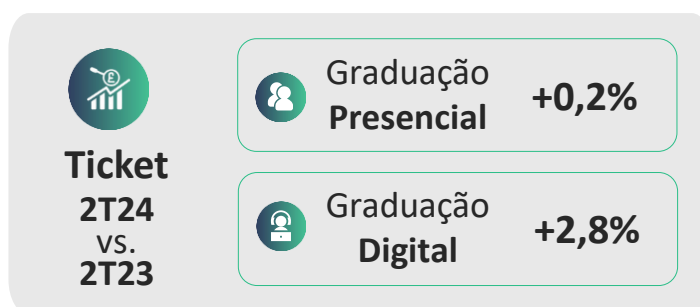
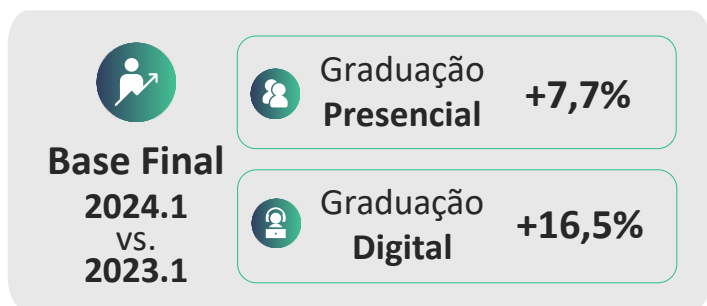
DESTAQUES FINANCEIROS 1S24



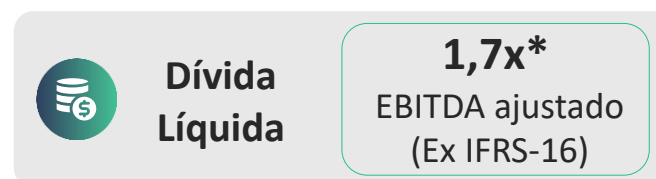
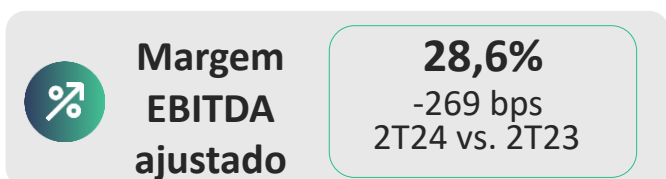
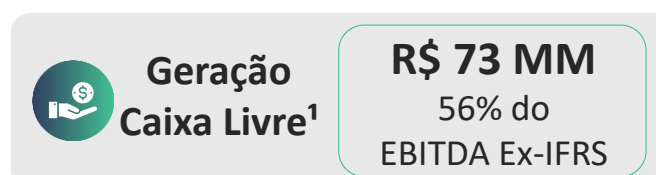
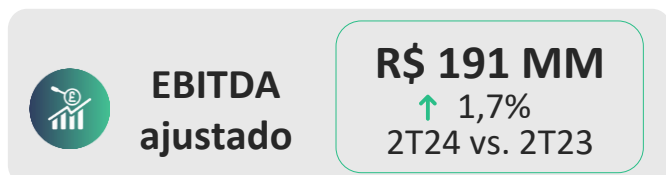
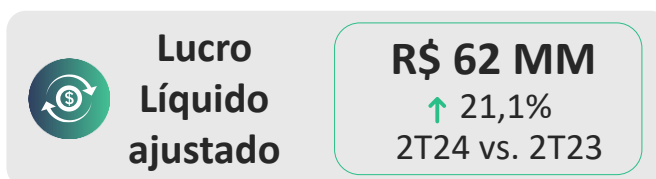
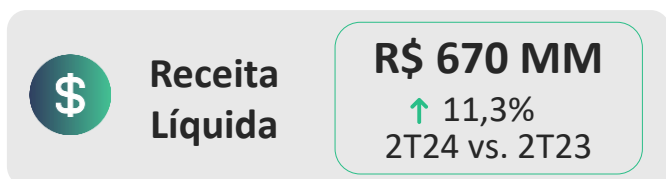
¹ EBITDA Ex-IFRS 16 – Capital de Giro – Impostos - Capex

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

2T24 DESTAQUES OPERACIONAIS



2T24 DESTAQUES FINANCEIROS



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

* 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 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 2024 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 514k* alunos em seus 28¹ campi e ~1.730 polos.

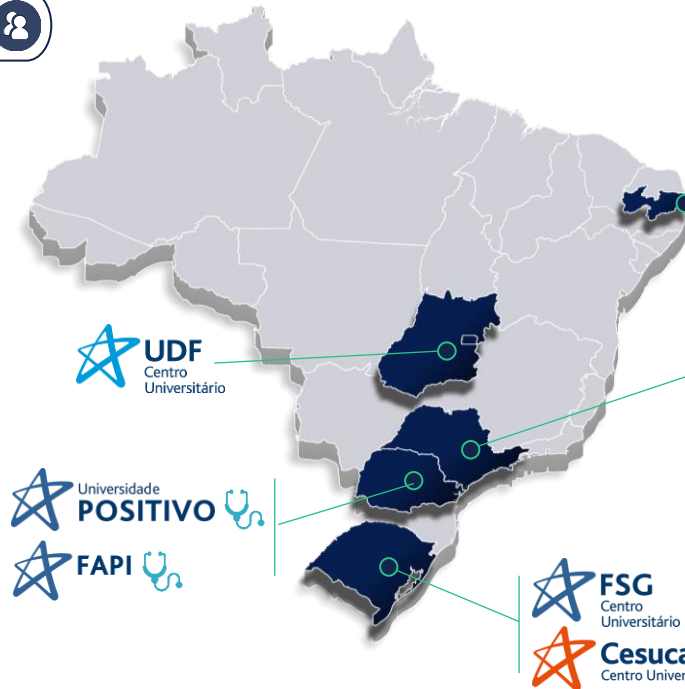
PRESENCIAL



165k*
ALUNOS



28¹
CAMPI



DIGITAL




349k
ALUNOS



~1.730
POLOS

*Base de alunos inclui ~4k alunos na educação básica em Jun/24

¹ Número de campi conforme registrado na base do MEC. Adição de FAPI no 2T24

 Marcas em que atuamos com Medicina

Expansão do Lucro Líquido Ajustado e da Geração de Caixa. Estrutura de Capital saudável mesmo após M&A

Fechamos o primeiro semestre com um aumento de 13% na Receita Líquida, impulsionado pelo crescimento de 10% na base total de alunos e pelo avanço no ticket médio nos negócios Presencial e Digital. O EBITDA ajustado cresceu 10%, com margem de 30,3%, próxima à estabilidade em comparação ao ano passado. Em relação ao Lucro Líquido Ajustado, entregamos uma expansão de 68%, com margem líquida ajustada de 8,3% (+2,7 p.p. em comparação com o 1S23). A geração de caixa operacional livre no 1S24 foi de R\$ 208 milhões, um avanço de 77% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em relação à estrutura de capital, visando atingir uma posição de caixa saudável para a companhia, concluímos no 2T24 as renegociações e captações de debêntures no montante de R\$ 473 milhões, encerrando o período com uma alavancagem financeira de 1,7x, comparada a 1,5x no ano passado. O aumento da alavancagem é resultado do desembolso de caixa para pagamento da aquisição da FAPI, no montante de R\$ 158 milhões, com uma parcela significativa à vista.

Aquisição do Centro Universitário de Pinhais com 154 Vagas de Medicina a um múltiplo de R\$ 1,2 milhões/vaga

Neste trimestre, anunciamos a aquisição do Centro de Ensino de Pinhais (FAPI), localizado na cidade de Pinhais, Paraná. Esta é a nossa primeira aquisição pós-IPO. A transação representa um importante passo para a CSED na região metropolitana de Curitiba, permitindo a expansão de sua atuação para o lado leste da região e acrescentando 154 vagas de medicina ao seu portfólio, além das 169 vagas já existentes no campus Ecoville da Universidade Positivo. Além de reforçar sua presença em uma das principais capitais do país, a CSED ampliará a oportunidade de matrículas em medicina em seu concorrido vestibular na região. Com isso, a CSED passa a contar com 839 vagas de medicina autorizadas em seu portfólio, sendo 38% na região metropolitana de Curitiba e 33% na cidade de São Paulo.

Contínua Expansão na Base da Graduação nas BU's

No âmbito operacional, encerramos o primeiro semestre de 2024 com um crescimento de 7,7% na base de estudantes na graduação Presencial e de 16,5% no Digital. Continuamos a bater recordes na captação presencial, com 62 mil novos alunos e mais de 155 mil alunos na graduação digital. No ciclo 2024.1, o KPI de rematrícula do Presencial se manteve em patamares elevados, com 89% da base apta. No Digital, as iniciativas de investimento em tecnologia e automação contribuíram para um avanço de 1,1 p.p. na rematrícula, sendo um componente importante na expansão da base de alunos diante do ambiente mais competitivo na captação. A expansão na base de alunos com índices de rematrículas atrativos culminou em um aumento de ticket de 0,8% no Presencial e 6,2% no Digital, comparado ao ciclo 2023.1. Cabe ressaltar que seguimos expandindo a penetração de alunos matriculados no semipresencial (+3,1 p.p. vs. 2T23), atingindo 23% da base, indicando nossa capacidade de crescer em produtos de maior valor agregado.

2T24 com Expansão de 21,1% no Lucro Líquido ajustado, atingindo R\$ 61,9 Milhões

Por fim, no 2T24, alcançamos uma Receita Líquida de R\$ 670 milhões, com margem bruta de 49,2% (+17 bps vs. 2T23). O EBITDA ajustado no trimestre atingiu R\$ 191,4 milhões, 1,7% superior ao 2T23, com margem de 28,6% (-2,7 p.p. vs. o 2T23), impactado pontualmente pelo

avanco dos projetos de tecnologia (1,5 p.p. de ROL a mais que 2023) e despesas com gastos e provisões jurídicas (1,4 p.p. de ROL a mais que 2023), que foram em parte mitigados por uma redução em gasto com pessoal (2,1 p.p. de ROL a menos que 2023) fruto de eficiências perenes e automação de processos. O Lucro Líquido Ajustado no trimestre foi de R\$ 61,9 milhões, uma expansão de 21,1%, com margem de 9,2% (+0,7 p.p. vs. o 2T23).

Avanços na Transformação Digital impactando positivamente a vida dos nossos estudantes e parceiros

No primeiro semestre de 2024, avançamos em diversas iniciativas que beneficiam nossos estudantes e suas jornadas nas instituições da CSED. O sucesso dessa evolução está no nosso aplicativo Duda, lançado em setembro de 2023, que já se tornou o principal veículo de interação entre estudantes e instituições. Já acumulamos mais de 310 mil alunos ativos no aplicativo, mantendo a elevada nota de 4,9 nas avaliações na App Store e na Google Play Store (vs. 4,3 no ano passado). Adicionalmente, neste semestre, nossos parceiros de polos atuaram com a nova plataforma online, que oferece dados em tempo real sobre captação, alunos ativos, matrícula e outros indicadores, contribuindo positivamente para os resultados da BU Digital. Nas vertentes de geração de negócios, após o sucesso do lançamento do e-commerce na pós-graduação, aceleramos a implementação para a graduação, reduzindo significativamente (-20%) o número de passos necessários para o estudante realizar a inscrição. Esse processo é de grande valia para a CSED, pois além de acelerar a entrada dos estudantes em nossas instituições, diminui o atrito gerado por interações desnecessárias em um processo não automatizado. A evolução na produtividade interna da companhia já tem se mostrado relevante tanto na satisfação dos estudantes quanto na otimização de recursos. Continuaremos a investir nessa direção.

DESEMPENHO OPERACIONAL

PRESENCIAL

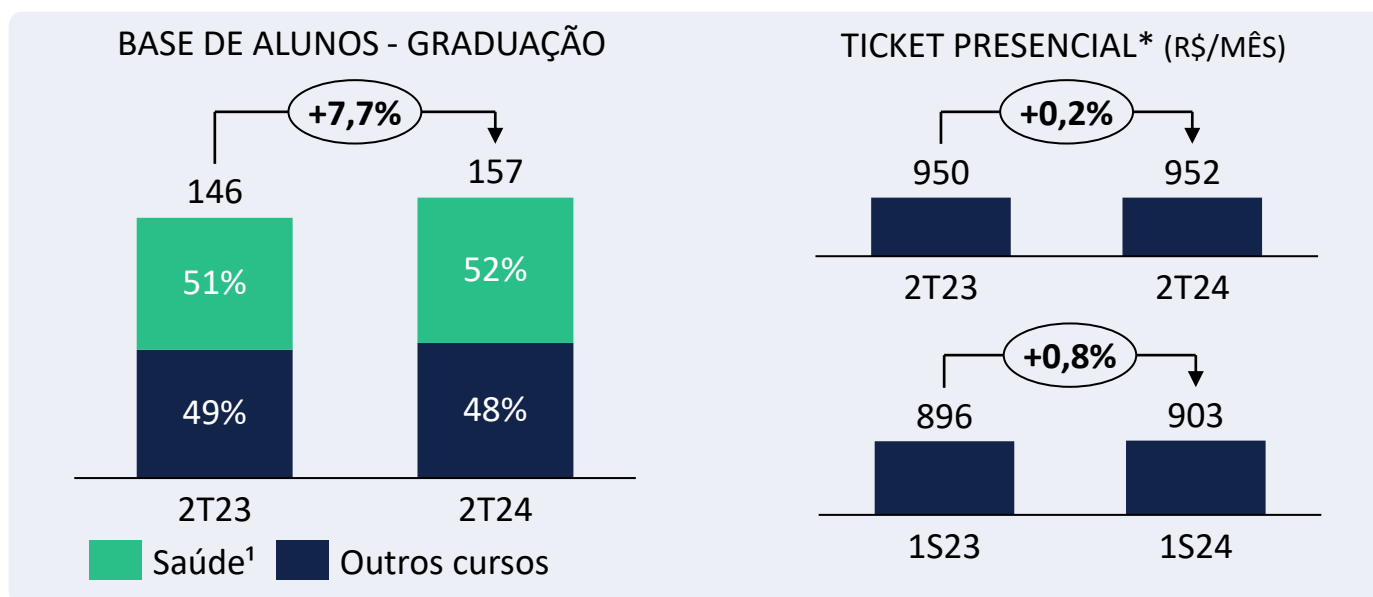
Expansão consistente na base de alunos Presencial

Encerramos o 2T24 com 165 mil estudantes, uma expansão de 8,1% vs. o ano anterior, como reflexo dos altos níveis de retenção, somado a um incremento na captação.

Presencial	2024.1	2023.1	A/A
Saldo inicial	149	135	10,5%
Captação	62	60	2,5%
Evasão	(32)	(28)	12,9%
Formaturas	(15)	(14)	5,4%
Pós-graduação e Colégio	1	0	-
Aquisições	1	0	-
Saldo final	165	153	8,1%

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

O ticket global (calouros + veteranos) na graduação presencial no 2T24 avançou 0,2% vs. o mesmo período do ano anterior. No semestre, o ticket avançou 0,8% vs. o 1S23 como reflexo do i) avanço da nova estratégia de precificação iniciada em meados de 2022 e ii) do aumento da penetração de alunos da área da saúde no mix.



*Ticket Orgânico = 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

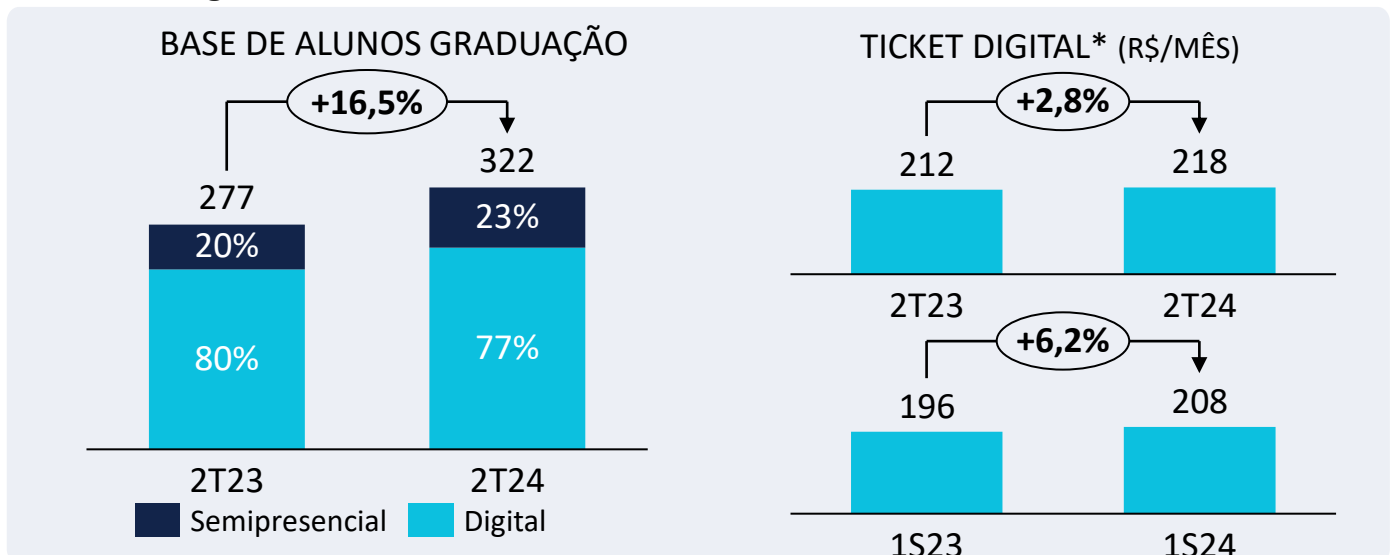
Evolução do KPI de rematrícula como parte importante da estratégia de expansão da base de alunos

Finalizamos o 2T24 com uma base de 349 mil estudantes, um crescimento de 10,7% vs. o mesmo período do ano anterior. As iniciativas de investimento em tecnologia/automação iniciadas em 2023 contribuíram para o avanço de 1,1 p.p. no KPI de rematrícula, que foi um componente importante na expansão de base de alunos diante do ambiente mais competitivo na captação.

Digital	2024.1	2023.1	A/A
Saldo inicial	320	269	18,9%
Captação	155	155	0,2%
Evasão	(107)	(97)	10,4%
Formaturas	(22)	(19)	17,2%
Pós-graduação e Colégio	3	7	(59,7%)
Saldo final	349	315	10,7%

Evolução do KPI de rematrícula e aumento de alunos semi no mix = Aumento de ticket

O ticket médio na graduação digital (calouro + veterano) apresentou uma expansão de 2,8% quando comparado com o mesmo período do ano anterior, como resultado do aumento da rematrícula em +1,1 p.p. vs. 2T23, somado ao aumento da penetração de alunos de cursos semipresenciais na base (+3,1 p.p. vs. 2T23), além da maior penetração de veteranos no mix (62% vs. 75% no 1S23). O progresso de ticket no trimestre é reflexo do plano de atuarmos por meio de produtos que possuem maior valor agregado, com objetivo final de maximização de receita do segmento.



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

DESEMPENHO FINANCEIRO



RECEITA LÍQUIDA 2T24 & 1S24

DADOS FINANCEIROS

Expansão em todos os segmentos, refletindo melhora na captação e tickets;

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
Presencial	466,9	433,0	7,8%	891,8	822,5	8,4%
Saúde ¹	300,3	293,2	2,4%	586,5	558,1	5,1%
Digital	223,6	186,7	19,8%	426,6	345,3	23,5%
Receita líquida de bolsas, cancelamentos e descontos	690,5	619,7	11,4%	1.318,4	1.167,8	12,9%
Outras receitas	4,0	2,9	39,4%	7,3	5,6	30,4%
Impostos	(24,3)	(20,6)	18,3%	(45,0)	(39,7)	13,4%
Receita Líquida	670,2	602,0	11,3%	1.280,7	1.133,7	13,0%

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA **2T24** **1S24**
+11,3% **+13,0%**

A Receita Líquida consolidada no trimestre atingiu R\$ 670,2 milhões, 11,3% superior à do 2T23, como reflexo do aumento da base de alunos consolidada (+9,8%).

No semestre a receita atingiu R\$ 1,3 bilhão, 13,0% superior ao 1S23.

RECEITA LÍQUIDA PRESENCIAL **+7,8%** **+8,4%**

A Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos no Presencial expandiu 7,8%, atingindo R\$ 466,9 milhões, já no semestre, a expansão foi de 8,4% atingindo R\$ 891,8 milhões, como reflexo da maior base de alunos (+8,1%) e ticket (+0,8%).

RECEITA LÍQUIDA SAÚDE **+2,4%** **+5,1%**

No Presencial, os cursos voltados para a área de saúde (com perfil presencial) cresceram 2,4% no 2T24 e 5,1% no semestre. Representam ~64% da receita do Presencial.

64%
RECEITA
Presencial

RECEITA LÍQUIDA DIGITAL **+19,8%** **+23,5%**

A Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos do digital expandiu 19,8% no trimestre, atingindo R\$ 223,6 milhões, como resultado da maior base de alunos (+10,7%), da expansão da base de polos (+146; 9,2% vs. o 2T23) e da expansão no ticket (+2,8%).

No semestre, a receita expandiu 23,5% e atingiu R\$ 426,6 milhões.

+146
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 2T24 e 1S24

DADOS FINANCEIROS

Expansão da Margem Bruta, mesmo diante de reajuste salarial e avanços de turmas na área da saúde

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
Pessoal	(199,3)	(175,5)	13,6%	(376,8)	(344,9)	9,2%
Amortização do direito de uso	(30,7)	(31,8)	(3,5%)	(62,2)	(63,4)	(1,8%)
Repasse de polos	(52,5)	(41,9)	25,1%	(98,5)	(79,0)	24,7%
Outros custos	(58,1)	(57,7)	0,7%	(108,8)	(103,3)	5,3%
Lucro Bruto	329,6	295,1	11,7%	634,3	543,1	16,8%
Margem Bruta	49,2%	49,0%	+17bps	49,5%	47,9%	+163bps
Não recorrentes	-	1,0	-	-	1,0	-
Lucro Bruto ajustado	329,6	296,0	11,3%	634,3	544,1	16,6%
Margem Bruta ajustada	49,2%	49,2%	+1bps	49,5%	48,0%	+154bps



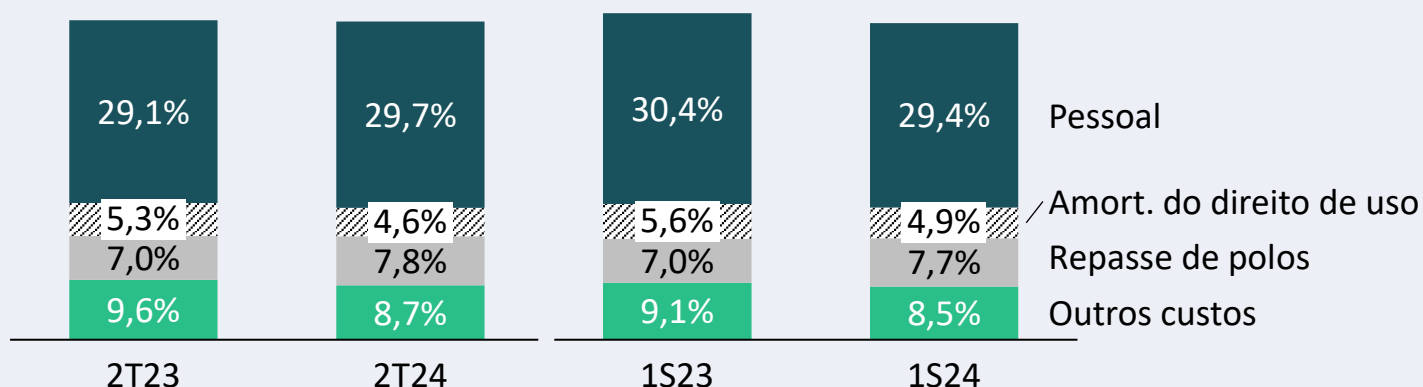
O Lucro Bruto no trimestre atingiu R\$ 329,6 milhões, 11,7% acima ao do 2T23, com margem de 49,2% (+0,2 p.p vs. 2T23), mesmo frente ao (i) dissídio do corpo docente e aumento do corpo técnico e de preceptoria, dada a progressão de turmas de cursos da área da saúde e (ii) do aumento do repasse de polos, como resultado da expansão da receita do Digital (+19,8%) e da base de alunos em polos de terceiros (+14,6%).



No semestre, o Lucro Bruto foi de R\$ 634,3 milhões, 16,8% acima ao do 1S23, com margem de 49,5% (+1,6 p.p a/a). A expansão da Margem Bruta no período é reflexo do ganho de alavancagem operacional, resultado das iniciativas de maximização de receita, bem como aos ganhos de eficiência.

Ganho de eficiência operacional de 1,6 p.p. no semestre

(% da ROL)



EBITDA AJUSTADO 2T24 e 1S24

DADOS FINANCEIROS

Margem EBITDA Ajustada impactada, transitoriamente, pelo avanço dos projetos com foco em eficiência

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
Lucro Bruto	329,6	295,1	11,7%	634,3	543,1	16,8%
Margem Bruta	49,2%	49,0%	+17bps	49,5%	47,9%	+163bps
SG&A	(125,5)	(95,6)	31,2%	(261,0)	(200,7)	30,0%
PCLD	(59,0)	(53,5)	10,4%	(75,6)	(72,3)	4,6%
PCLD/Receita	(8,8%)	(8,9%)	+7bps	(5,9%)	(6,4%)	+47bps
D&A	(32,2)	(31,6)	1,8%	(62,9)	(63,7)	(1,3%)
Outras receitas líquidas	7,1	7,5	(5,3%)	13,6	15,2	(10,8%)
EBIT	120,1	122,0	(1,5%)	248,4	221,6	12,1%
D&A	62,8	63,4	(0,8%)	125,1	127,1	(1,5%)
EBITDA	182,9	185,3	(1,3%)	373,6	348,7	7,1%
Margem EBITDA	27,3%	30,8%	-349bps	29,2%	30,8%	-159bps
Despesas não recorrentes ¹	8,5	2,8	-	13,9	2,8	-
EBITDA ajustado	191,4	188,2	1,7%	387,5	351,5	10,2%
Margem EBITDA ajust.	28,6%	31,3%	-269bps	30,3%	31,0%	-75bps

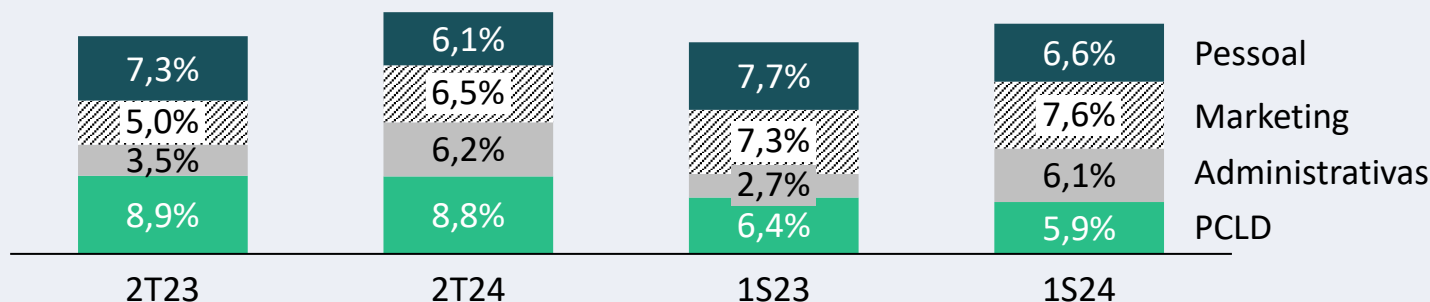


O EBITDA ajustado no trimestre atingiu R\$ 191,4 milhões, 1,7% superior ao 2T23, com margem de 28,6% (-2,7p.p. vs. o mesmo período do ano anterior).

O 2T24 foi marcado pelo avanço nos projetos de evolução digital tanto na área de *front office* quanto no *backoffice*, com a digitalização e automatização dos processos da Companhia iniciados no segundo semestre de 2023. Importante destacar que estes projetos impactam pontualmente a margem da Companhia como parte do processo de transição de modelos. Devemos observar ganhos de eficiência no futuro que, em parte, já se refletem nas linhas de pessoal e PCLD (-1,3p.p. como % da ROL vs. o 2T23). Cabe ainda mencionar que o 2T24 demandou maiores gastos em marketing (+1,5 p.p. como % da ROL vs. o 2T23), diante de um cenário mais competitivo de captação.

Ganho de eficiência em Pessoal e PCLD

(% da ROL)



¹Não Recorrentes: Despesas com projetos/M&A

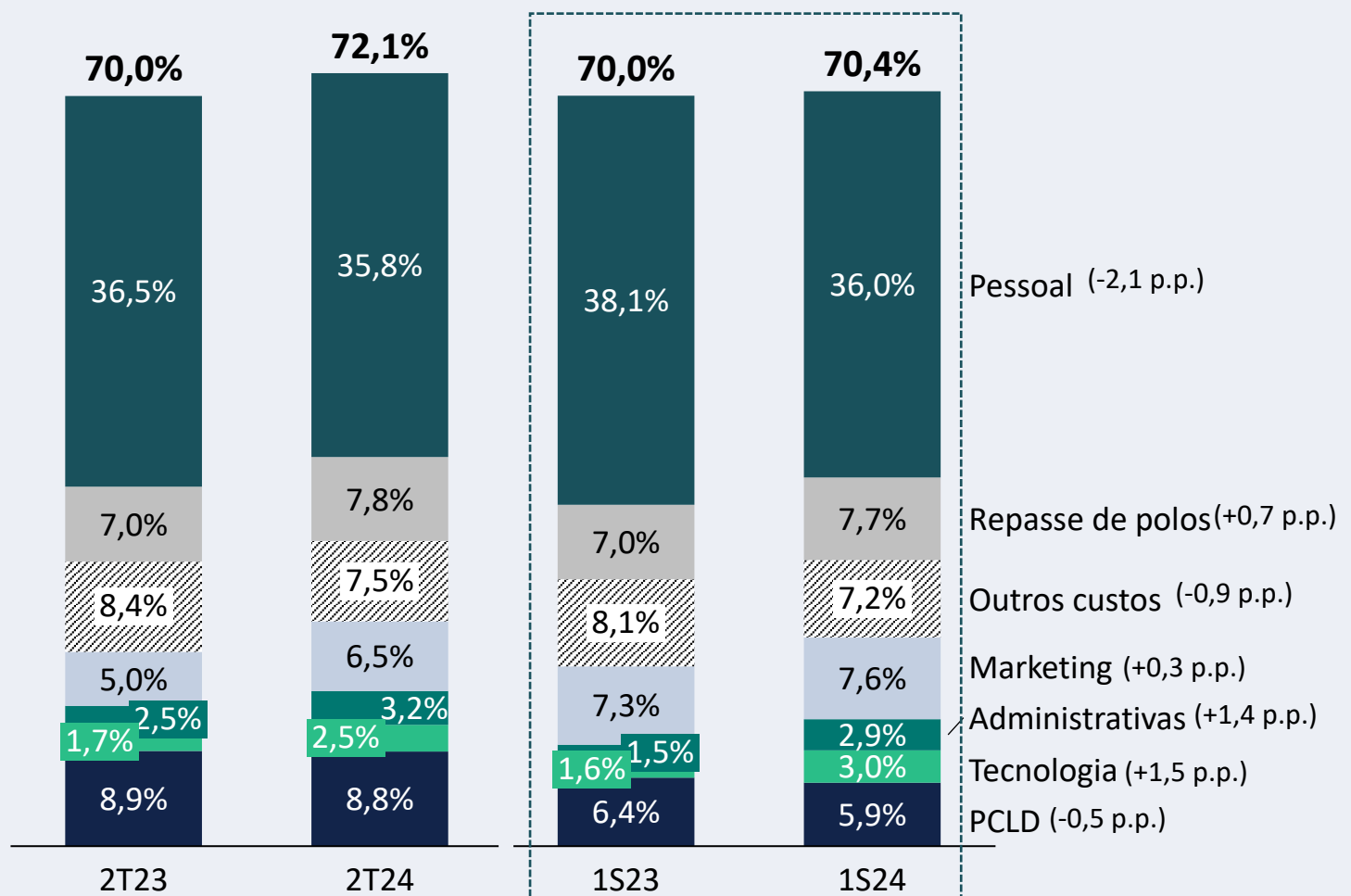
CUSTOS E DESPESAS (% ROL)

DADOS FINANCEIROS

Evolução Digital: Investimentos no alicerce



Os custos e despesas, como percentual da receita líquida do período, excluídos os efeitos não recorrentes, apresentaram crescimento de 2,1 p.p. no trimestre e 0,4 p.p. no semestre. Conforme mencionado anteriormente, desde o 3T23, a Companhia vem focando em projetos de tecnologia em duas frentes: i) proporcionar uma melhor experiência aos nossos estudantes e ii) buscar ganho de eficiência operacional com a automatização de processos. O processo de maturação desses projetos já começa a refletir em ganhos de eficiência em diversas frentes, conforme vemos no gráfico abaixo, e esperamos avançar ainda mais nos próximos trimestres.



LUCRO LÍQUIDO 2T24 e 1S24

DADOS FINANCEIROS

Expansão no Lucro Líquido Ajustado e crescimento na margem líquida ajustada

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
EBITDA	182,9	185,3	(1,3%)	373,6	348,7	7,1%
D&A	(62,8)	(63,4)	(0,8%)	(125,1)	(127,1)	(1,5%)
Resultado financeiro	(34,1)	(38,1)	(10,6%)	(89,7)	(89,5)	0,2%
Juros sobre passivo de arrendamento	(30,8)	(31,6)	(2,7%)	(62,2)	(63,4)	(1,9%)
IR	(1,9)	(4,0)	(53,2%)	(4,5)	(8,4)	(46,2%)
Lucro (Prejuízo) Líquido	53,4	48,2	10,7%	92,0	60,3	52,6%
Despesas não recorrentes	8,5	2,8	-	13,9	2,8	-
Lucro (Prejuízo) Líquido ajustado*	61,9	51,1	21,1%	105,9	63,2	67,8%



O Lucro Líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 61,9 milhões, uma expansão de 21,1% com margem de 9,2% (+0,7 p.p. vs. o 2T23).

O avanço do Lucro Líquido Ajustado é fruto da expansão de receita e melhora do resultado financeiro no período.



No 1S24, o Lucro Líquido ajustado foi de R\$ 105,9 milhões, um crescimento de 67,8%, vs. o mesmo período do ano anterior, com margem ajustada de 8,3% (+2,7 p.p. vs. o 1S23).

*Lucro Líquido Ajustado: informação gerencial / Não Recorrentes: Despesas com projetos/M&A

CONTAS A RECEBER 2T24 (UDM)

DADOS FINANCEIROS

Redução do prazo médio de recebimento

R\$ milhões	2T24	2T23	%
Contas a receber bruto	630,6	606,5	4,0%
PCLD	(334,0)	(331,3)	0,8%
Contas a receber líquido	284,1	262,3	8,3%
Prazo médio recebimento UDM*	42	44	-2 dias



O prazo médio de recebimento no 2T24 foi de 42 dias, uma queda de 2 dias vs. o mesmo período do ano anterior, como reflexo dos investimentos realizados na frente de gestão de cobrança desde o segundo semestre de 2023.

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

INVESTIMENTOS* 2T24 & 1S24

DADOS FINANCEIROS

Redução dos investimentos em infraestrutura; enfoque maior em tecnologia

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
Infraestrutura/ Tecnologia	(29,9)	(54,7)	(45,4%)	(68,2)	(82,7)	(17,5%)



Os investimentos no 2T24 foram de aproximadamente R\$ 29,9 milhões, uma queda de 45,4% vs. o 2T23. No semestre, os investimentos atingiram R\$ 68,2 milhões, uma redução de 17,5% vs. o mesmo período do ano anterior.

*Informação gerencial

GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE 2T24 e 1S24

DADOS FINANCEIROS

Forte geração de caixa livre no período

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
EBITDA IFRS-16	182,9	185,3	(1,3%)	373,6	348,7	7,1%
Aluguel	(52,5)	(54,0)	(2,7%)	(107,3)	(106,2)	1,1%
EBITDA Ex-IFRS	130,4	131,3	(0,7%)	266,3	242,5	9,8%
Capital de Giro ¹	(27,3)	(72,0)	(62,1%)	11,8	(40,7)	-
Impostos	(0,8)	(1,1)	(28,6%)	(1,7)	(1,4)	23,2%
Geração de Caixa Operacional	102,4	58,2	75,8%	276,3	200,4	37,9%
GCO/EBITDA Ex-IFRS	78,5%	44,4%	-	103,8%	82,6%	-
Capex	(29,9)	(54,7)	(45,4%)	(68,2)	(82,7)	(17,5%)
Geração de caixa livre	72,5	3,6	-	208,1	117,7	76,8%
GCL/EBITDA Ex-IFRS	55,6%	2,7%	-	78,2%	48,5%	-
Despesas não recorrentes	8,5	2,8	-	13,9	2,8	-
Geração caixa livre Ajustada ²	81,0	6,4	-	222,0	120,5	84,2%



A Geração de Caixa Livre no 2T24 foi de R\$ 72,5 milhões vs. R\$ 3,6 milhões no 2T23. Cabe destacar que a forte geração de caixa é reflexo, principalmente, da melhora do capital de giro do período e da redução de capex no período.



No semestre, a Geração de Caixa Livre atingiu R\$ 208,1 milhões, um incremento de 76,8% vs. o 1S23, atingindo 78% do EBITDA do período.

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

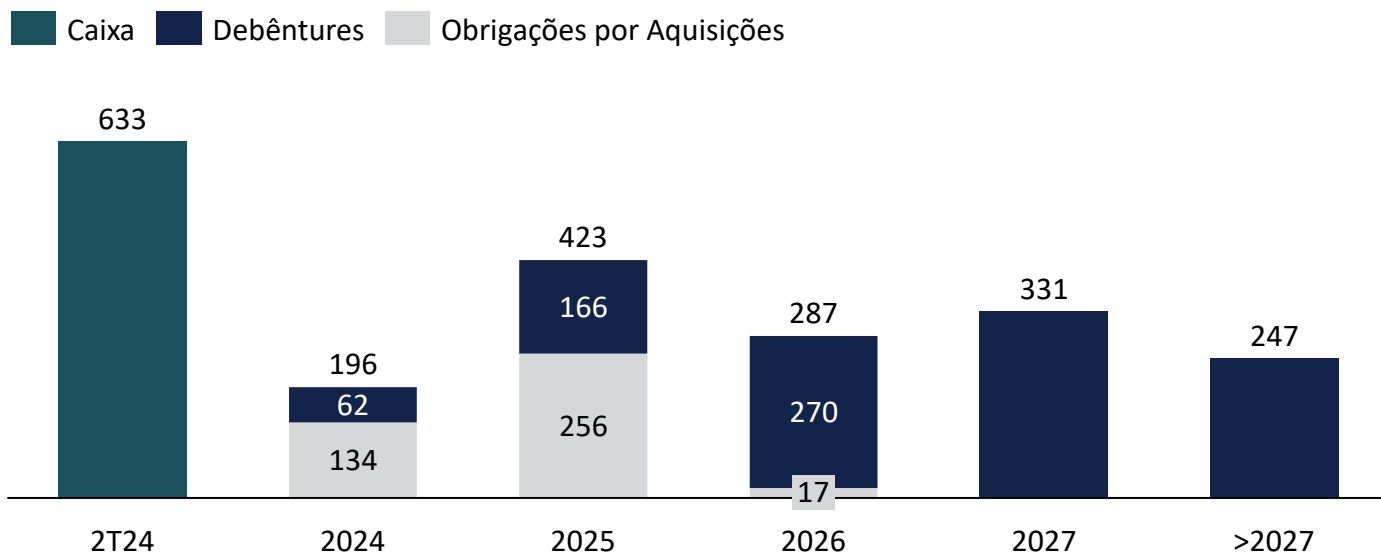
Alavancagem controlada, apesar de desembolso para aquisição

R\$ milhões	2T24 (a)	2T23 (b)	(a)/(b)	1T24(c)	(a)/(c)
Caixa	(632,9)	(728,2)	(13,1%)	(490,8)	29,0%
Dívida financeira	1.076,9	965,7	11,5%	787,2	36,8%
Dívida aquisições	407,7	397,0	2,7%	376,9	8,2%
Dívida (Caixa) Financeira Líquida	851,7	634,4	34,3%	673,3	26,5%
Dívida liq./EBITDA ajustado UDM (Ex IFRS-16)	1,7x	1,5x	11,3%	1,3x	25,3%
Passivos de arrendamento	1.274,3	1.333,0	(4,4%)	1.293,7	(1,5%)
Dívida (Caixa) Líquida pós arrend.	2.126,0	1.967,4	8,1%	1.967,0	8,1%

A Companhia encerrou o 2T24 com uma Dívida Líquida (ex-passivo de arrendamento) no valor de R\$ 851,7 milhões vs. R\$ 634,4 milhões no ano passado. A Dívida Líquida foi impactada, majoritariamente, pelo desembolso de caixa para pagamento da aquisição da FAPI, no montante de R\$ 157,9 milhões e distribuição de R\$ 60 milhões de dividendos no final de 2023.

Visando atingir uma posição de caixa saudável para a Companhia, concluímos no 2T24 as renegociações e captações de debêntures da SECID e ACEF nos montantes de R\$ 173 milhões e R\$ 300 milhões, respectivamente. É importante ressaltar que, em benefício de nossa sólida posição financeira, o custo médio da dívida (financeira + aquisições) ficou em CDI + 1,04% a.a..

A fim de ilustrar o novo perfil da dívida, apresentamos abaixo o cronograma de amortização, destacando que aproximadamente 58% vence a partir de 2026.



*Dívida Financeira Líquida/EBITDA UDM ex IFRS-16

APÊNDICE

BASE ALUNOS

APÊNDICE

BASE DE ALUNOS - MOVIMENTAÇÃO T/T



Final do Período	Total	Presencial	Digital
1T24	514	169	345
Captação	39	3	36
Evasão	(37)	(8)	(29)
Formaturas	0	1	(0)
Pós-graduação	(4)	1	(4)
Aquisições	1	1	0
2T24	514	165	349

BASE DE ALUNOS – POR TIPO DE MATRÍCULA



Alunos (mil)	2T24	2T23	A/A
Graduação Presencial	152	141	7,7%
Medicina	5	4	6,6%
Pós e Colégio	8	7	16,1%
Presencial	165	153	8,1%
Graduação Digital	322	277	16,5%
Semipresencial	74	55	34,4%
Pós e Colégio	26	38	(31,5%)
Digital	349	315	10,7%
Total	514	468	9,8%

POLOS E CAMPI

APÊNDICE

INFRAESTRUTURA

Final do período	2T24	2T23	Δ	%
Polos	1.730	1.584	+146	9,2%
Campi	28	27	1	3,7%

EBITDA IFRS16, EBITDA PRÉ-IFRS16 E NÃO RECORRENTES

APÊNDICE

EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
EBITDA ajustado IFRS 16	191,4	188,2	1,7%	387,5	351,5	10,2%
Aluguel	(52,5)	(54,0)	(2,7%)	(107,3)	(106,2)	1,1%
EBITDA ajustado pré-IFRS 16	138,9	134,1	3,5%	280,2	245,3	14,2%
Margem EBITDA Aj. pré-IFRS 16	20,7%	22,3%	-156bps	21,9%	21,6%	+24bps

NÃO RECORRENTES

R\$ milhões	2T24	2T23	%	1S24	1S23	%
M&A/Projetos	5,5	2,8	92,4%	13,9	2,8	-

DRE

APÊNDICE

R\$ milhões	2T24	2T23	1S24	1S23
Presencial	466,9	433,0	891,8	822,5
Saúde	300,3	293,2	586,5	558,1
Digital	223,6	186,7	426,6	345,3
Receita Líquida de bolsas, cancelamentos e descontos	690,5	619,7	1.318,4	1.167,8
Outras receitas	4,0	2,9	7,3	5,6
Impostos	(24,3)	(20,6)	(45,0)	(39,7)
Receita Líquida	670,2	602,0	1.280,7	1.133,7
Pessoal	(199,3)	(175,5)	(376,8)	(344,9)
Amortização do direito de uso	(30,7)	(31,8)	(62,2)	(63,4)
Repasse de polos	(52,5)	(41,9)	(98,5)	(79,0)
Outros custos	(58,1)	(57,7)	(108,8)	(103,3)
Custo	(340,6)	(306,9)	(646,4)	(590,6)
Lucro Bruto	329,6	295,1	634,3	543,1
Margem Bruta	49,2%	49,0%	49,5%	47,9%
SG&A	(125,5)	(95,6)	(261,0)	(200,7)
D&A	(32,2)	(31,6)	(62,9)	(63,7)
PCLD	(59,0)	(53,5)	(75,6)	(72,3)
Outras receitas, líquidas	7,1	7,5	13,6	15,2
EBIT	120,1	122,0	248,4	221,6
D&A	62,8	63,4	125,1	127,1
EBITDA	182,9	185,3	373,6	348,7
Margem EBITDA	27,3%	30,8%	29,2%	30,8%
Não recorrentes - Custos	-	1,0	-	1,0
Não recorrentes - Despesas	8,5	1,9	13,9	1,9
EBITDA Ajustado	191,4	188,2	387,5	351,5
Margem EBITDA Aj.	28,6%	31,3%	30,3%	31,0%
Resultado financeiro	(64,9)	(69,7)	(151,9)	(152,9)
LAIR	55,2	52,2	96,5	68,7
IR	(1,9)	(4,0)	(4,5)	(8,4)
Lucro Líquido	53,4	48,2	92,0	60,3
Despesas não recorrentes	8,5	2,8	13,9	2,8
Lucro Líquido ajustado	61,9	51,1	105,9	63,2

BALANÇO PATRIMONIAL

APÊNDICE

	Jun.24	Jun.23
Ativo Total	4.833.057	4.685.374
Ativo Circulante	1.080.677	1.056.917
Caixa e Equivalentes de Caixa	632.925	728.241
Contas a receber de clientes	258.974	243.875
Tributos a recuperar	28.566	29.521
Outros Ativos	160.212	55.280
Ativo Não Circulante	3.752.380	3.628.457
Ativo Realizável a Longo Prazo	172.054	222.428
Contas a receber de clientes	25.135	18.437
Depósitos judiciais	22.666	30.710
Outros Ativos	19.610	75.131
Tributos diferidos	104.643	98.150
Investimentos	146	146
Imobilizado, líquido	585.151	535.478
Direito de Uso	1.061.095	1.158.157
Intangível, líquido	1.933.934	1.712.248
	Jun.24	Jun.23
Passivo Total	3.354.557	3.279.028
Passivo Circulante	1.013.794	752.014
Debêntures	131.697	250.439
Fornecedores	90.207	71.426
Obrigações com partes relacionadas	3.144	3.166
Obrigações trabalhistas	183.561	183.866
Obrigações tributárias	51.347	51.063
Adiantamentos de clientes	47.263	33.174
Passivo de arrendamento	116.700	102.384
Obrigações por aquisição de participações societárias	381.724	48.973
Receita diferida	722	722
Outras contas a pagar	7.429	6.801
Passivo Não Circulante	2.340.763	2.527.014
Debêntures	945.182	715.215
Obrigações trabalhistas	3.668	8.753
Obrigações tributárias	112.747	124.434
Tributos diferidos	15.298	16.092
Provisão para demandas judiciais	66.288	68.911
Passivo de arrendamento	1.157.577	1.230.637
Obrigações por aquisição de participações societárias	26.016	348.007
Receita diferida	8.424	9.146
Outras contas a pagar	5.563	5.819
Patrimônio Líquido	1.478.500	1.406.346
Capital Social Realizado	1.203.576	1.203.576
Reservas de Capital	102.993	108.434
Reservas de Lucros	79.914	99.777
Lucros acumulados	92.017	-
Ações em Tesouraria	-	(5.441)
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	4.833.057	4.685.374

FLUXO DE CAIXA

APÊNDICE

R\$	2T24	2T23
Das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	55.248	52.208
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Depreciação e amortização	31.451	31.589
Amortização do direito de uso	31.380	31.777
Amortização do custo de captação	286	168
Juros incorridos sobre aquisição de controladas	9.536	12.107
Juros de debêntures	23.046	33.899
Juros sobre passivo de arrendamento	30.802	31.646
Ajuste a valor presente de ativos e passivos	(2.106)	(778)
Provisão para demanda judicial	1.826	3.903
Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	59.039	53.467
Baixa de imobilizado e intangível	177	6
Receita diferida sobre venda de imóvel	(181)	(181)
Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social com o fluxo de caixa	240.504	249.811
Decréscimo (acrécimo) em ativos	-	-
Contas a receber	(62.430)	(70.747)
Depósitos judiciais	1.677	(4.972)
Tributos a recuperar	8.957	2.290
Outros créditos	(28.476)	(20.270)
(Decréscimo) acréscimo em passivos		
Fornecedores	(8.010)	(610)
Obrigações trabalhistas	27.832	7.309
Obrigações tributárias	(8.880)	(4.440)
Obrigações com partes relacionadas	(12.984)	(37)
Adiantamentos de clientes	(27.602)	(29.511)
Outras contas a pagar	(13.715)	(2.044)
	116.873	126.779
Imposto de renda e contribuição social pagos	(766)	(1.073)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	116.107	125.706
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição Positivo, líquido de caixa adquirido	(157.905)	-
Aquisição de imobilizado	(13.713)	(28.917)
Aquisição de intangível	(16.143)	(25.779)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(187.761)	(54.696)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos pagos	-	(25.083)
Captação de debêntures	469.587	-
Pagamento de debêntures	(203.256)	(61.266)
Pagamento de arrendamento	(52.538)	(54.009)
Ações em tesouraria	-	(4.324)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	213.793	(144.682)
Aumento (decrécimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	142.139	(73.672)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	490.786	801.913
No fim do exercício	632.925	728.241
Aumento (decrécimo) no caixa e equivalentes de caixa	142.139	(73.672)



Contato Relações com Investidores

dri@cruzeirosul.edu.br