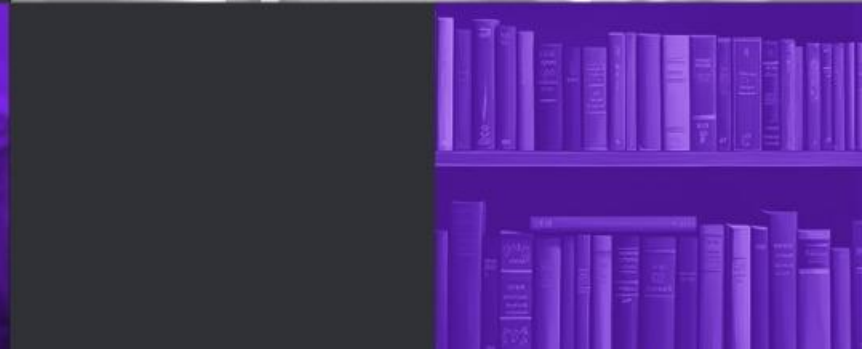
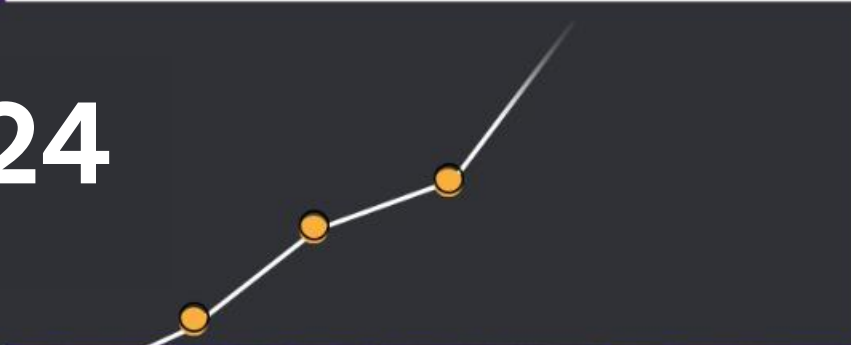




Resultados 1T24

09 de maio de 2024



Disclaimer

O material que segue é uma apresentação de informações gerais da Cogna Educação S.A ("Cogna"). Tratam-se de informações resumidas sem intenção de serem completas, que não devem ser consideradas por investidores potenciais como recomendação. Esta apresentação é estritamente confidencial e não pode ser divulgada a nenhuma outra pessoa. Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia quanto à correção, adequação ou abrangência das informações aqui apresentadas, que não devem ser usadas como base para decisões de investimento.

Esta apresentação contém declarações e informações prospectivas nos termos da Cláusula 27A da Securities Act of 1933 e Cláusula 21E do Securities Exchange Act of 1934. Tais declarações e informações prospectivas são unicamente previsões e não garantias do desempenho futuro. Advertimos os investidores de que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da Cogna e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais de tais sociedades podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

Embora a Cogna acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a Cogna não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. A Cogna isenta-se expressamente do dever de atualizar qualquer uma das declarações e informações prospectivas..

Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta de subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. Esta apresentação e seu conteúdo não constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie.



Mensagem da Administração

- ✓ Receita Líquida de Cognia segue crescendo duplo dígito, com todas as unidades de negócio crescendo de maneira consistente;
- ✓ EBITDA Recorrente cresce pelo 12º trimestre consecutivo;
- ✓ Geração de Caixa Operacional após Capex e Serviço da Dívida positivo em R\$9,4 milhões;
- ✓ Resultado do 1T24 confirma que o **portifólio diversificado é uma das fortalezas da Cognia, com destaque para;**
 - ✓ Kroton: crescimento de 14,7% na Captação;
 - ✓ Vasta: primeiro contrato de B2G de R\$69,0 milhões;
 - ✓ Saber: crescimento de 46,8% na Receita Líquida

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 1.538,5 MM

+15,7% vs 1T23

EBITDA RECORRENTE

R\$ 495,5 MM

+9,5% vs 1T23

ALAVANCAGEM

1,79x

Sexto Trimestre
Consecutivo de **redução**

GCO APÓS CAPEX

R\$ 210,2 MM

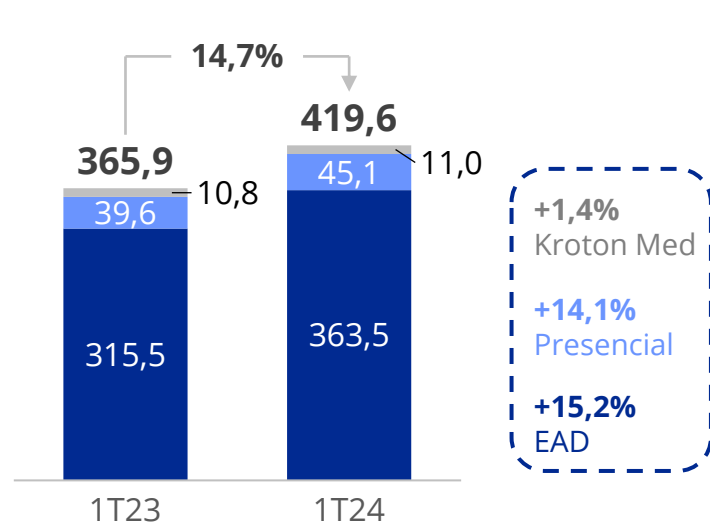
-7,4% vs 1T23



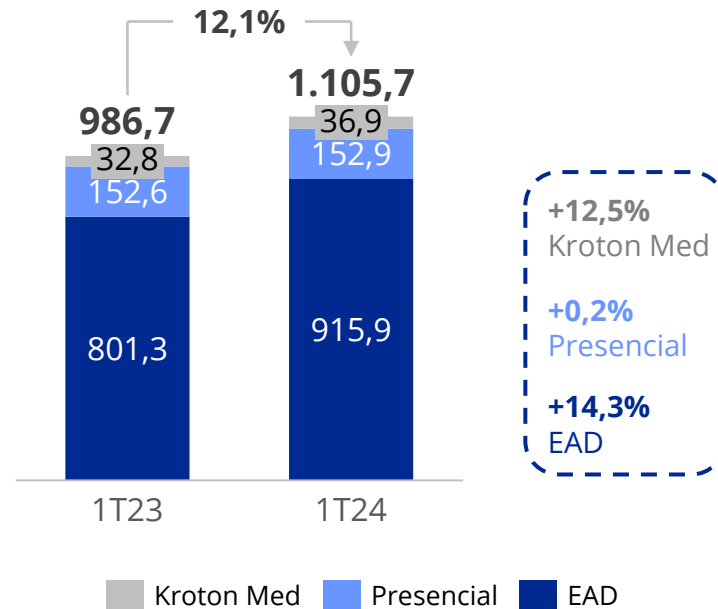
kroton 

Desempenho Operacional

Captação (Mil)



Base Final de Alunos (Mil)



Ticket Médio Mensal (em R\$)

+3,9% vs 1T23 Kroton Med

+0,7% vs 1T23 Presencial

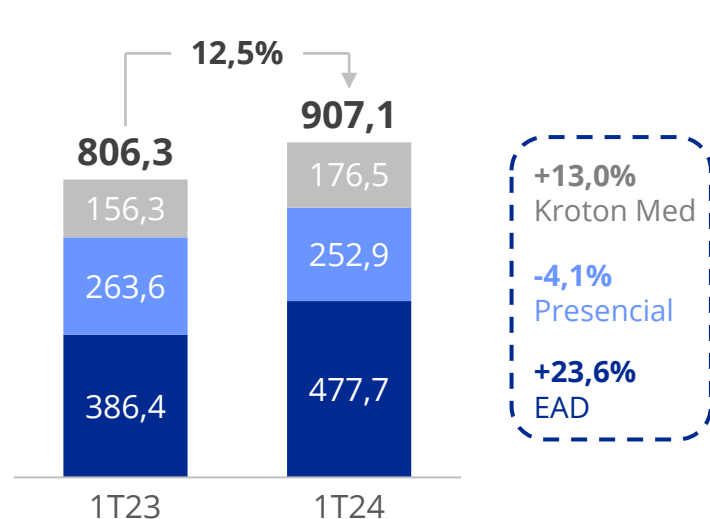
+10,5% vs 1T23 EAD

- ✓ Crescimento em todas as modalidades, destaque para o Presencial e EAD;
- ✓ Melhora no cenário macroeconômico em Janeiro e Fevereiro;
- ✓ Receita de Safra de Captação com crescimento de 31,0% yoy.

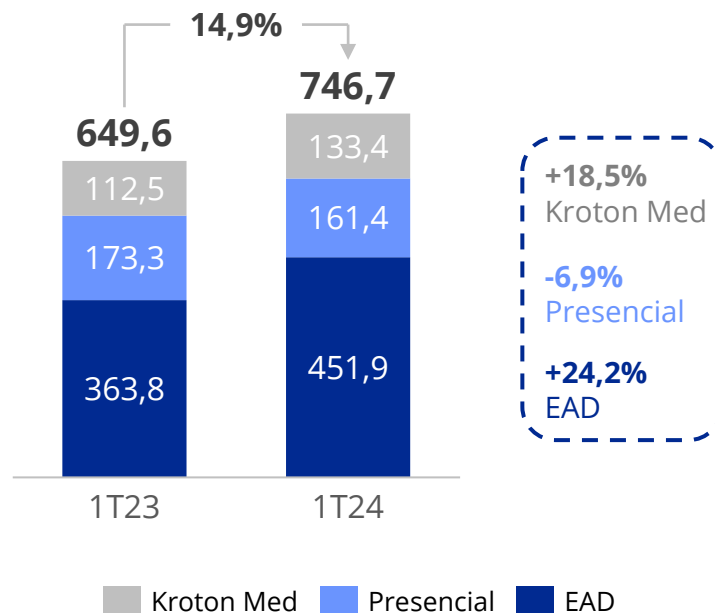
- ✓ Aumento de base de alunos nas avenidas de crescimento (EAD e Medicina);
- ✓ Melhoria contínua nas taxas de rematrícula, por maior engajamento acadêmico e menor inadimplência;

- ✓ Repasse da inflação aos veteranos;
- ✓ Mix de captação de cursos com ticket mais alto especialmente no EAD.

Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Bruto (R\$ milhões)



Margem Bruta

+3,6p.p vs 1T23 Kroton Med

-1,9p.p vs 1T23 Presencial

+0,4p.p vs 1T23 EAD

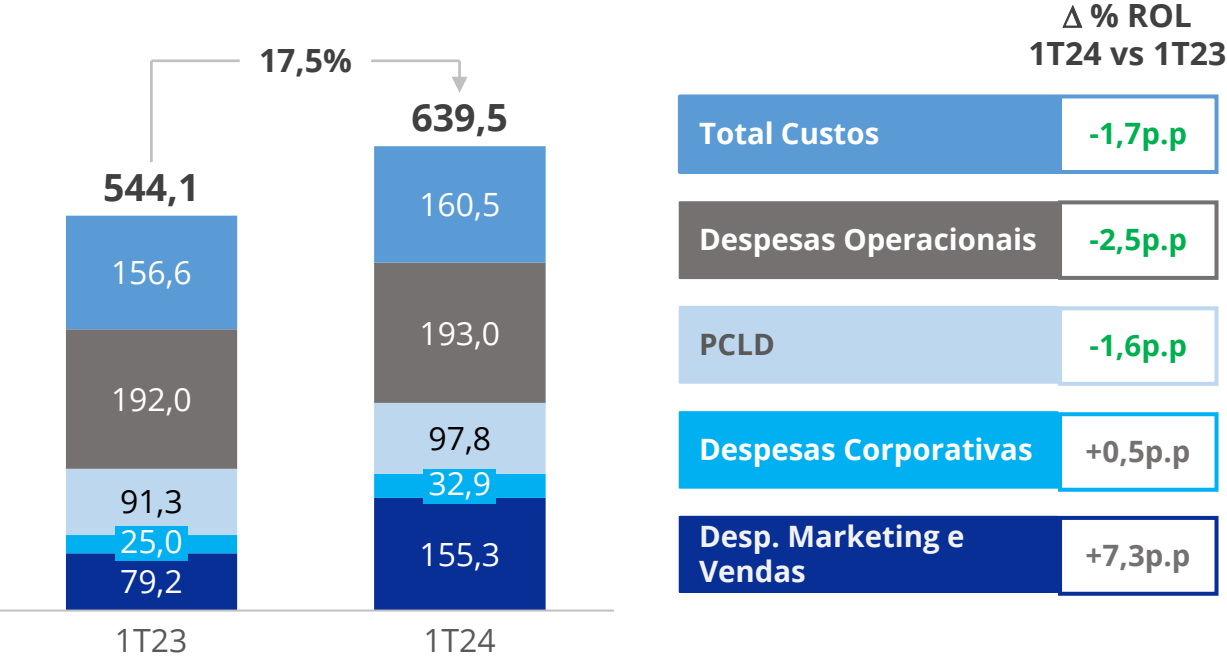
- ✓ Volumes crescentes nas últimas safras de captação e aumento na taxa de rematrícula;
- ✓ Repasse de inflação para veteranos;
- ✓ Antecipação de investimento em marketing para antecipar formação da turma.

- ✓ Aumento da participação de segmentos com margens melhores;
- ✓ Crescimento de duplo dígito no Lucro Bruto de Kroton Med e EAD.

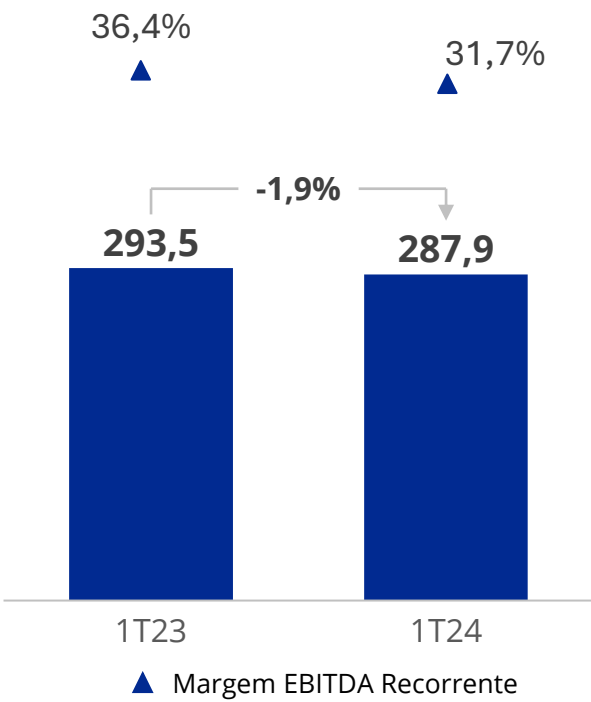
- ✓ Ganho constante de eficiência em Kroton Med e EAD;
- ✓ Crescimento de 1,7p.p na Margem Bruta Consolidada.

Desempenho Financeiro Consolidado

Custos e Despesas¹ (R\$ milhões)



EBITDA Recorrente (R\$ milhões)



- ✓ Ganho de eficiência nas linhas de Custos, Despesas Operacionais e PCLD;
- ✓ Redução de 9 dias no Prazo Médio de Recebimento dos alunos pagantes;
- ✓ Aumento de gastos de marketing no trimestre a fim de potencializar o *awareness* da Marca Anhanguera e antecipação da matrícula dos alunos.

- ✓ Antecipação do investimento em marketing impactou momentaneamente o EBITDA;
- ✓ Marketing é um investimento de crescimento atual e futuro.

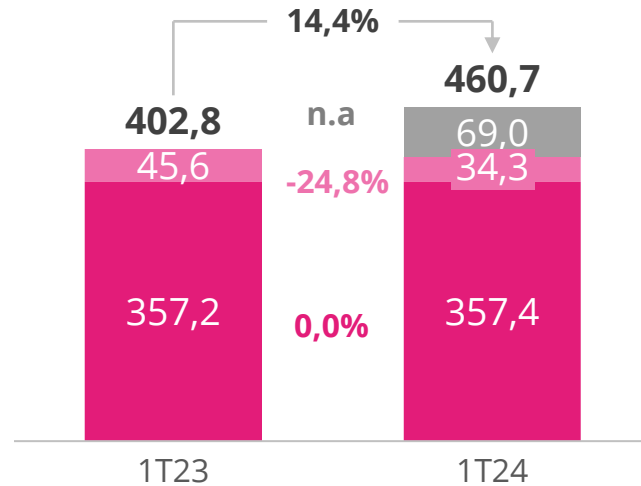
1 - O total de custos e despesas não considera a linha de Juros e Mora.



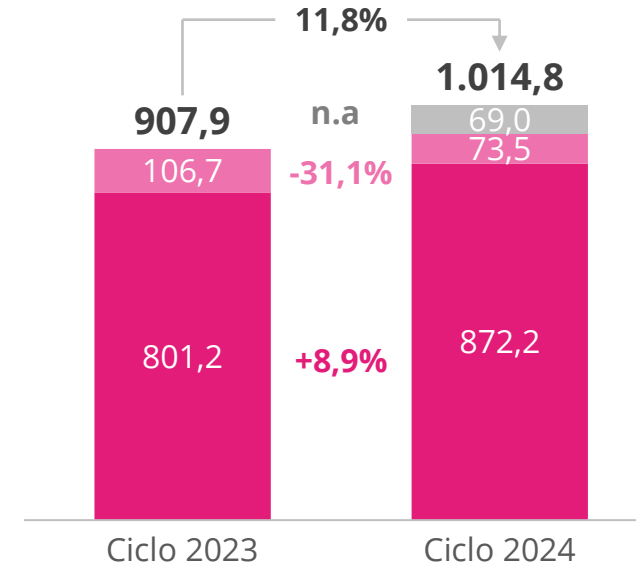

VASTA
EDUCAÇÃO

Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



Ciclo (R\$ milhões)

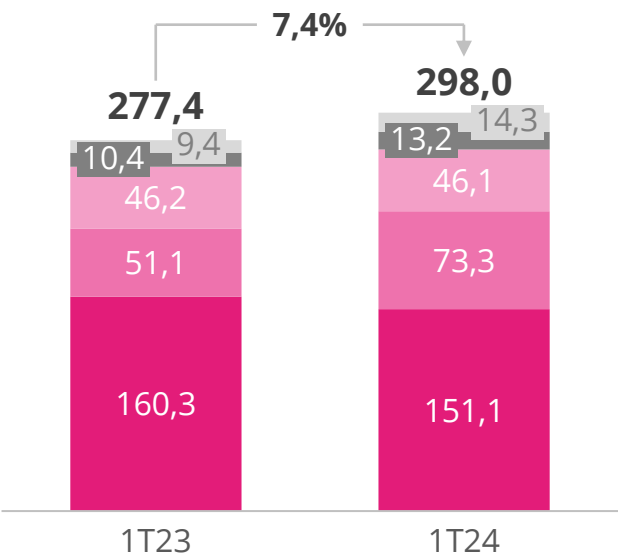


■ B2G ■ Não - Subscrição ■ Subscrição

- ✓ Crescimento de 14,4% da Receita Líquida do Trimestre;
- ✓ Novo contrato de B2G no valor de R\$ 69,0 milhões.

- ✓ Subscrição com crescimento de 8,9% no Ciclo, menos concentrado nos dois primeiros trimestres de 2024 vs 23;
- ✓ Crescimento importante de +20,9% na linha de Soluções Complementares;
- ✓ Entendendo desafios do ciclo 2024, revisamos o ACV para 12%.

Custos e Despesas¹ - Trimestre (R\$ milhões)



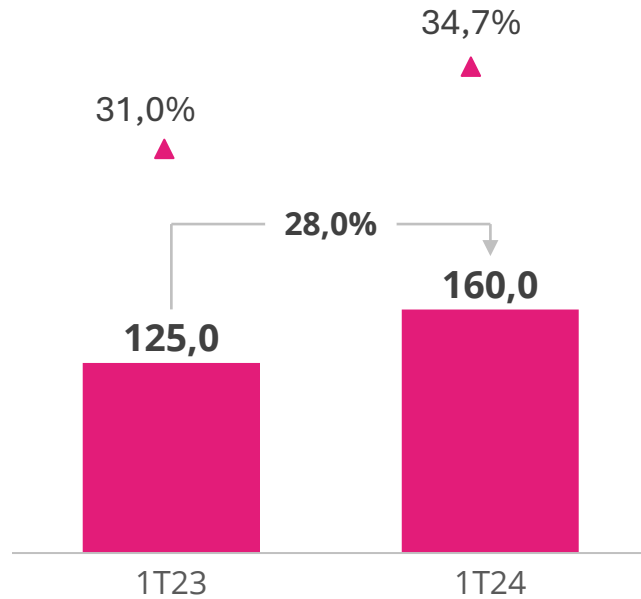
% ROL	1T24	1T23	Δ
Despesas Corporativas	3,1%	2,3%	+0,8p.p
PCLD	2,9%	2,6%	+0,3p.p
Despesas Operacionais	10,0%	11,5%	-1,5p.p
Desp. Mkt e Vendas	15,9%	12,7%	+3,2p.p
Total Custos	32,8%	39,8%	-7,0p.p
Total de C&D	64,7%	68,9%	-4,2p.p

- ✓ Melhora de 7,0p.p no total de custos dado a melhora do mix e redução do custo do papel e gráfica;
- ✓ Aumento nas Despesas com Marketing e Vendas em 3,2p.p em razão da estratégia de expansão de marca e aumento de penetração em mercados alvo;
- ✓ PCLD se manteve praticamente estável, com aumento de 0,3p.p.

1 - O total de custos e despesas não considera a linha de Juros e Mora e Equivalência Patrimonial

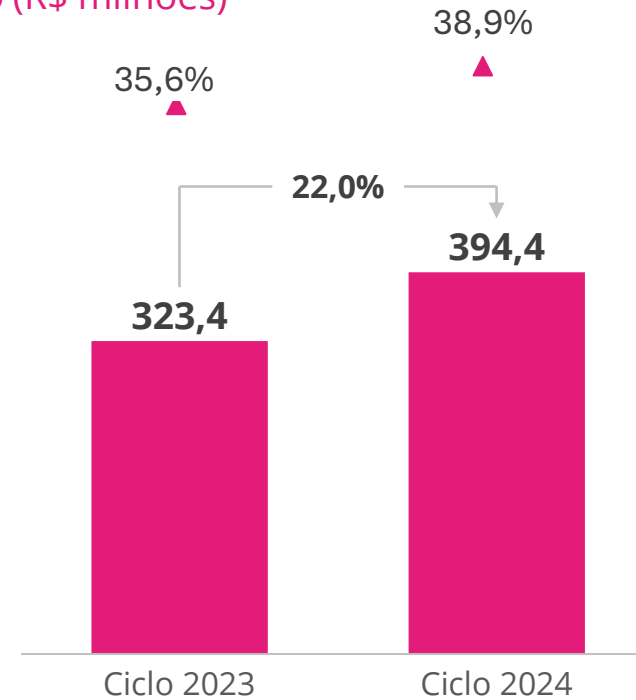
EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA

Ciclo (R\$ milhões)



- ✓ Ganho de eficiência no trimestre de 3,7p.p na Margem EBITDA;
- ✓ Melhora do mix de produtos no trimestre;
- ✓ Redução do impacto dos custos de papel e gráfica;

- ✓ Expansão de Margem Bruta no ciclo acumulado
- ✓ Crescimento de 22,0% no EBITDA Recorrente do Ciclo de 2024;

Atualização Nova Avenida de Crescimento: START ANGLO

🚩 São José do Rio Preto



- Flagship adquirida em 2023
- ~300 estudantes
- Em operação

start
anglo bilingual school

Alphaville



- Nossa primeira franquia
- ~190 estudantes (meta era 120)
- Em operação 2024

Prospectos
Mapeados

+2k

Prospectos em
negociação

230

Contratos
assinados

20

🚩 Liceu Pasteur São Paulo



- Nova parceria flagship
- Capacidade para 1.000 estudantes
- Start-Anglo em 2025

Nova Plataforma de Inteligência Artificial de Vasta



A **Inteligência Artificial** da Plataforma de Vasta

Lançado em **bett** | BRASIL

powered by **aws**

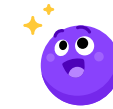
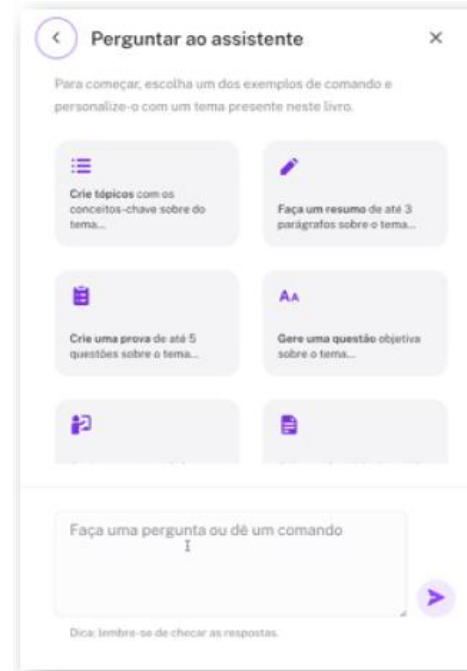
**Maior
Produtividade**

**Satisfação
do Cliente**

**Ambiente
Controlado**

Escalável

Personalizável



Assistente Inteligente para Professores e Estudantes

- ✓ Consultas de conteúdo
- ✓ Resumos de conteúdo
- ✓ Geração de lista de exercícios
- ✓ Sugestões de dever de casa
- ✓ Geração de vídeos, podcasts e imagens
- ✓ Variação no nível cognitivo

Para os estudantes:

- 🕒 Respondendo à pergunta sobre conteúdo específico
- 🕒 Experiências de aprendizado personalizadas
- 🕒 Adaptando materiais de Ensino às necessidades específicas
- 🕒 Cultivando a alfabetização digital
- 🕒 Acessibilidade para estudantes com deficiências

Para os Professores:

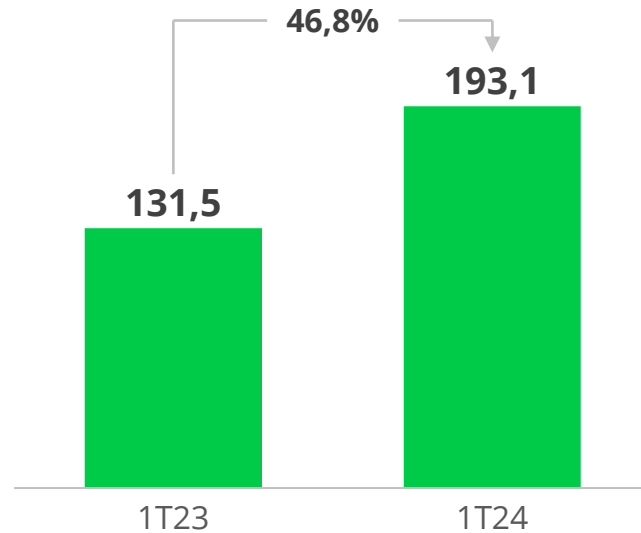
- 🕒 Automatização da correção de testes e trabalhos
- 🕒 Insights valiosos sobre o desempenho da turma
- 🕒 Materiais de ensino e planos de aula personalizados
- 🕒 Alívio da carga de trabalho
- 🕒 Orientação e feedback individualizados



SABER 

Destaques Financeiros

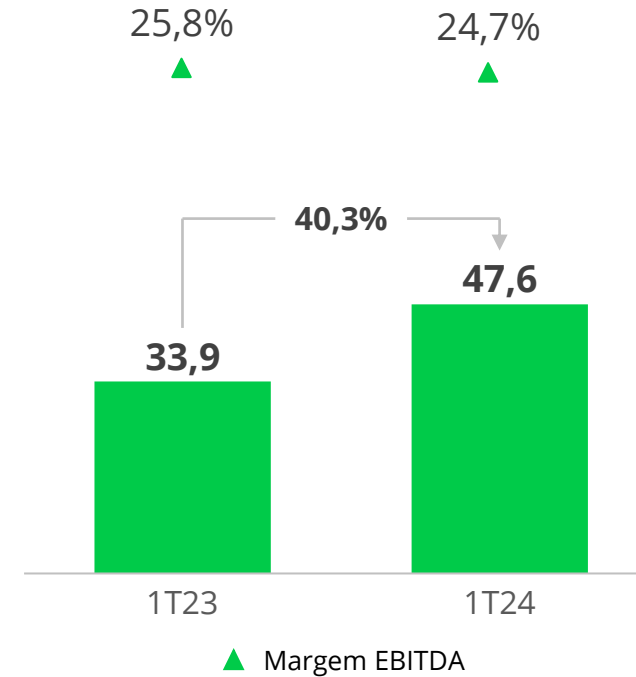
Receita Líquida (R\$ milhões)



✓ Forte crescimento de Receita Líquida no 1T24 vem principalmente do:

- ✓ Crescimento das vendas do PNLD (+55,4%);
- ✓ Aumento de vendas do programa Acerta Brasil (+136,5%).

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA (R\$ milhões)



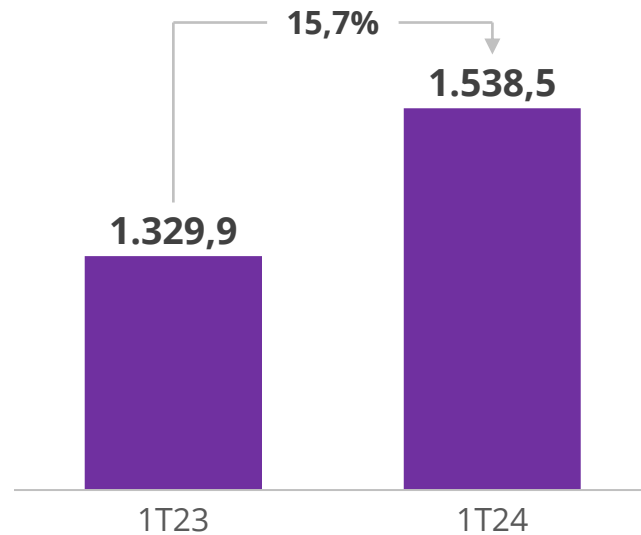
- ✓ O EBITDA Recorrente da cresceu 40,3% em relação ao mesmo período de 2023;
- ✓ Retração de margem EBITDA de 1,2 p.p. devido à custos com papel e impressão ainda no valor de 2023 e concentração de mix de receita em produtos de menores margens.



cogna
EDUCAÇÃO

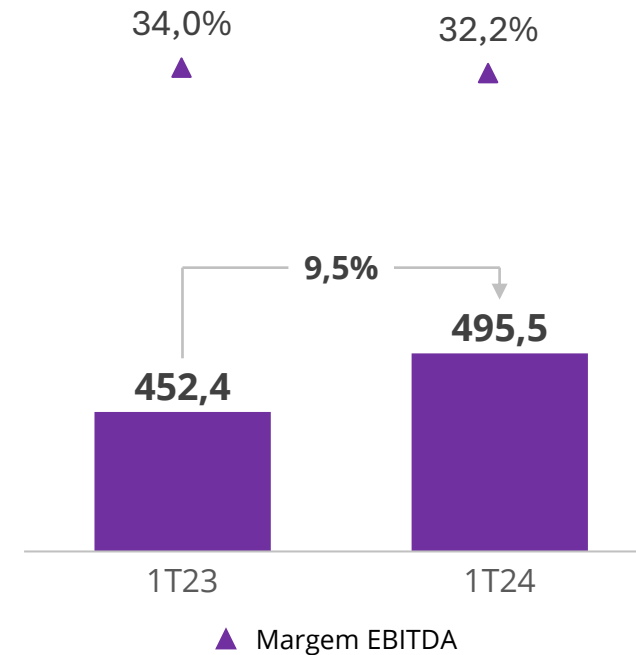
Destaques Financeiros

Receita Líquida (R\$ milhões)



- ✓ Aumento de 15,7% na Receita Líquida Consolidada da Cogna;
- ✓ Crescimento nas 3 unidades de negócios mencionado anteriormente.

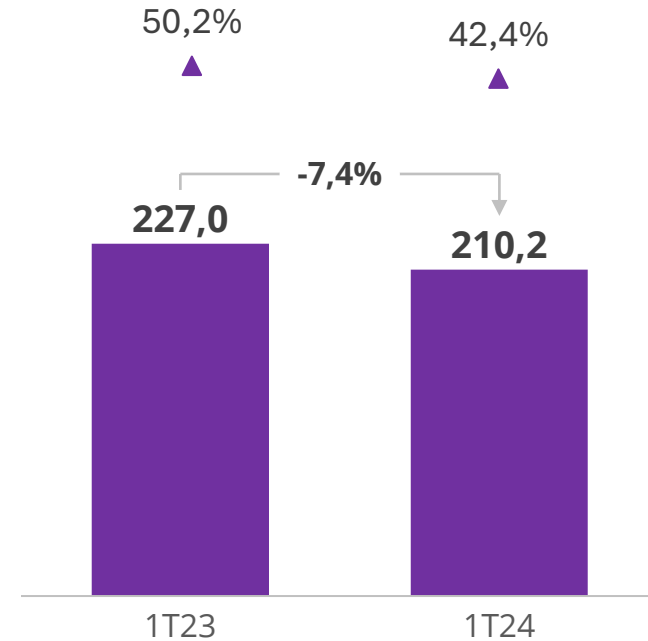
EBITDA Recorrente e Margem EBITDA (R\$ milhões)



- ✓ Crescimento de 9,5% em EBITDA Recorrente no 1T24 representa o 12º trimestre consecutivo de crescimento de EBITDA Recorrente em Cogna;
- ✓ Estratégia do Marketing em Kroton e preço do estoque do papel de Saber, impactaram a Margem EBITDA Consolidada que reduziu 1,8p.p no trimestre.

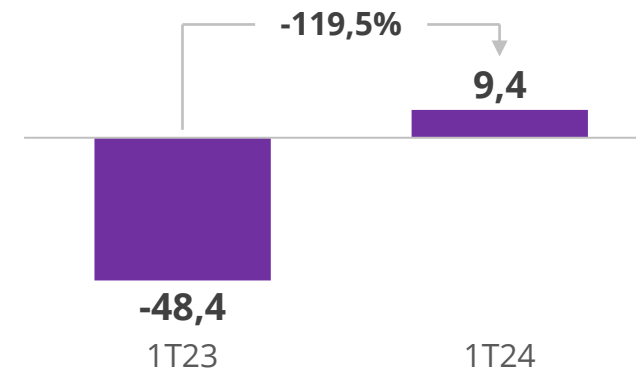
Geração de Caixa Operacional (GCO)

Após Capex (R\$ milhões)



▲ Conversão EBITDA Recorrente em Caixa Operacional Pós Capex

Após Capex e Serviço da Dívida (R\$ milhões)



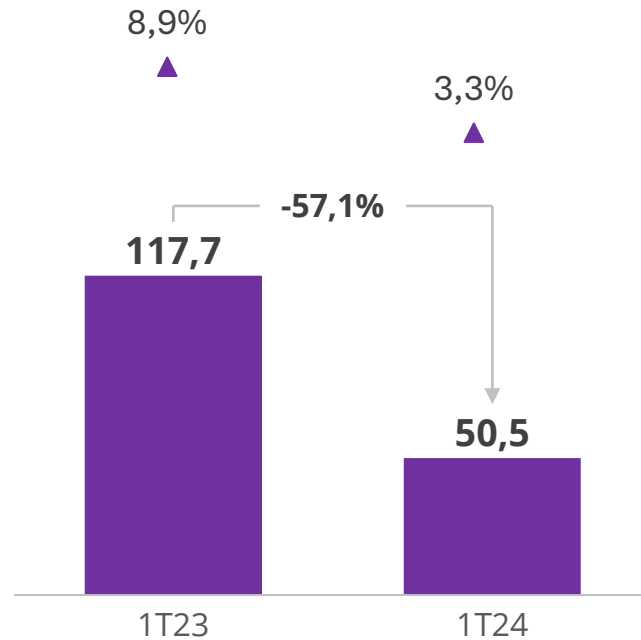
✓ Redução de 7,4% no GCO após Capex explicado principalmente por:

- ✓ Descasamento temporal do recebimento do PNLD em que tivemos recebimentos no 4T23;
- ✓ Investimento antecipado do marketing em Kroton.

- ✓ Relevância da estratégia *asset light* e crescimento em EBITDA Recorrente colaboraram para a Geração de Caixa Operacional após Capex e Serviço da Dívida ser positiva em R\$ 9,4 milhões no 1T24.

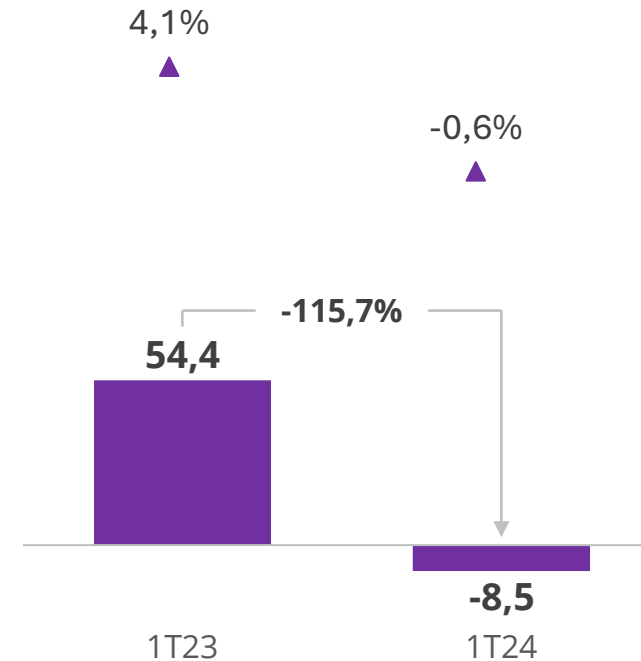
Lucro (Prejuízo) Líquido

Lucro (Prejuízo) e Margem Líquida Ajustada (R\$ milhões)



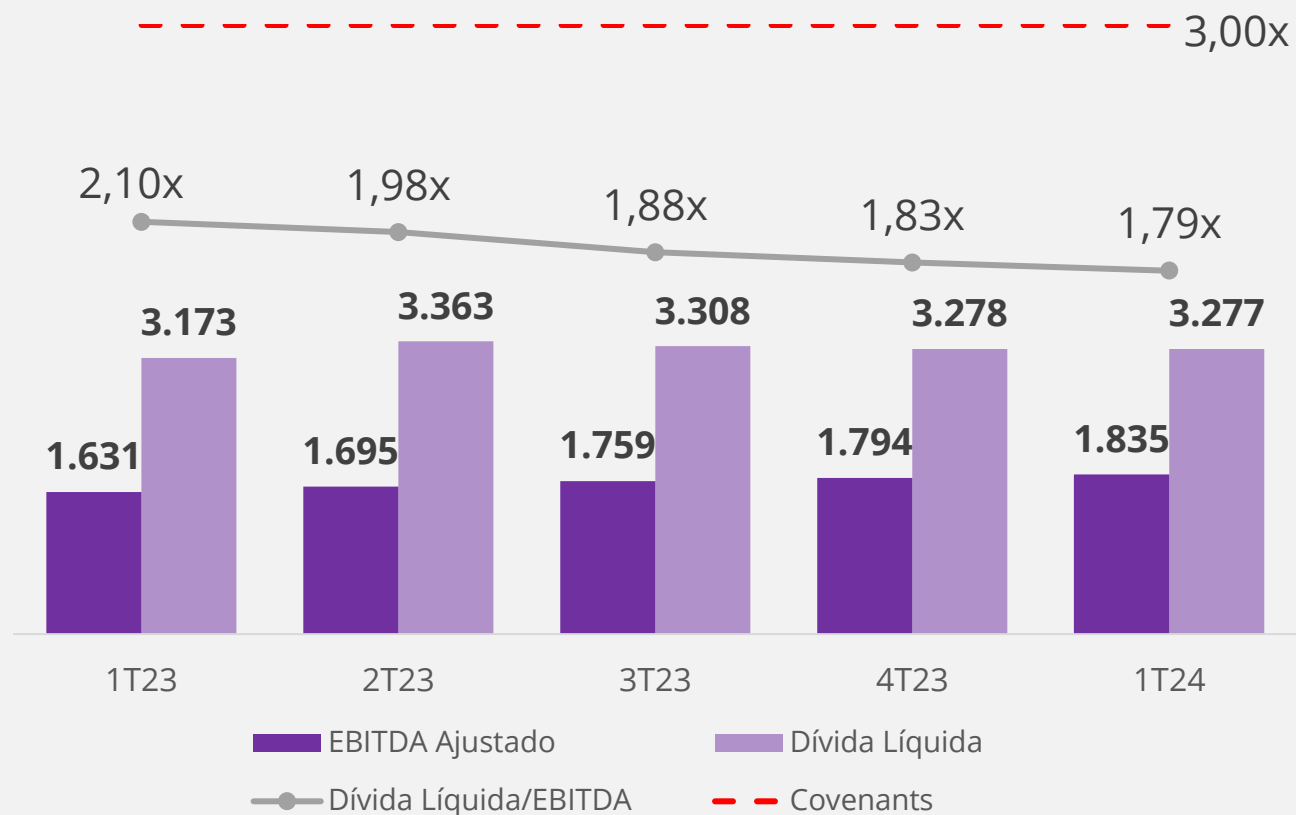
▲ Margem Líquida Ajustada

Lucro (Prejuízo) e Margem Líquida (R\$ milhões)



- ✓ Lucro Líquido Ajustado foi R\$ 50,5 milhões no trimestre, impactado por:
 - ✓ Aumento de 12,1% no Resultado Operacional;
 - ✓ Renovação de contratos de softwares e licenças, impactando a linha de Despesas Gerais e Administrativas;
 - ✓ Não-recorrentes de aproximadamente R\$16,0 milhões, impacto *one-off* referentes a transação com o Grupo Eleva.

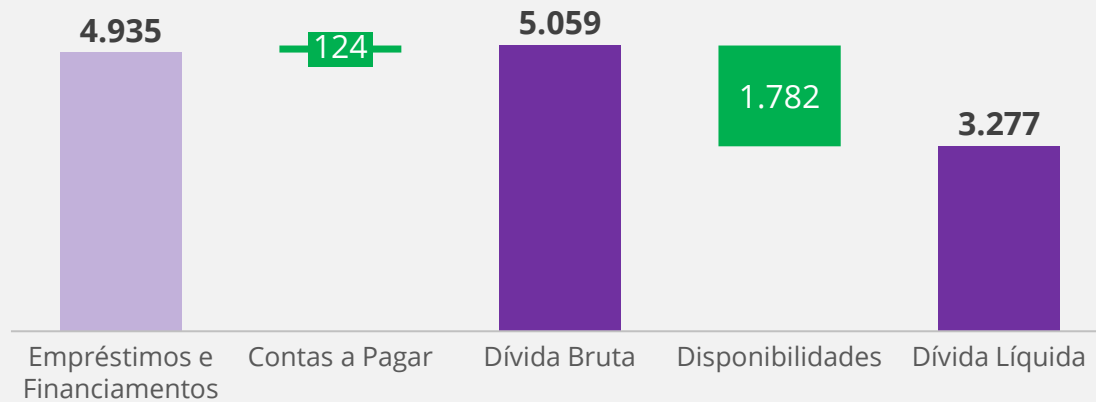
Alavancagem e Endividamento



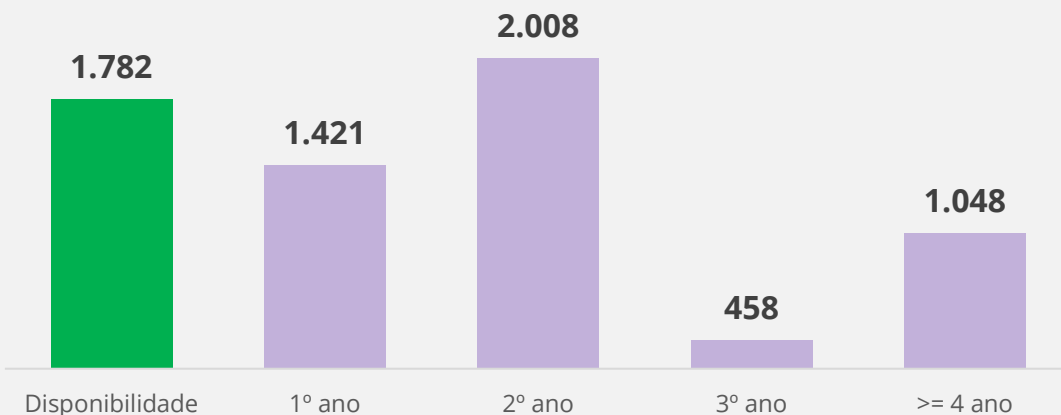
- ✓ O indicador de alavancagem reduziu para 1,79x, atingindo o menor nível desde o 4T20, consequência do consistente crescimento de EBITDA e geração de caixa da Companhia.
- ✓ Em abril/24, a Companhia realizou o resgate antecipado facultativo total no montante de R\$169,7 milhões de principal mais juros da 4ª (Quarta) Emissão de Debêntures, que possuía um custo de CDI + 2,75% a.a.

Posição de Caixa e Endividamento

Composição da Dívida Líquida (R\$ milhões)



Cronograma de Amortização (R\$ milhões)



- ✓ No 1T24 a Companhia teve o recebimento da segunda tranche junto a FINEP, com valor de R\$23,8 milhões;
- ✓ Com a adoção do IFRS 16, em 2019, passamos a reconhecer no balanço, os arrendamentos referentes aos contratos de aluguéis considerando o direito de exercer a renovação. Com isso, nosso Arrendamento Total no 1T24 era de R\$2,8 bilhões, sendo R\$1,6 bilhões de Obrigações com Aluguéis e R\$1,2 bilhões de Renovatórias

Começamos 2024 focados em nossos Pilares Estratégicos...

	Crescimento	Receita de Cogna seguirá crescendo em todas as unidades de negócio
	Experiência	Antecipamos a captação visando uma experiencia melhor para os nossos alunos, chegando a um NPS recorde que gerarão frutos nos próximos trimestres
	Eficiência	Geração de Caixa Operacional crescente e positiva após pagamento de Capex e Serviço da Dívida
	Gente e Cultura	Cultura de espirito de dono, de time e <i>customer centricity</i> , vencendo o <i>Selo GPTW Mulher</i> pelo segundo ano consecutivo
	Inovação	Inovação trazendo parcerias 3P como Mackenzie e novas teses como VoompCreators trazendo cada vez mais GMV
	ESG	Primeira empresa do setor a fazer parte do ISE-B3 e única a ter o Selo Pró-Ética emitido pela Controladoria Geral da União (CGU)

...com foco da entrega do *Guidance*.



Resultados 1T24

09 de maio de 2024

