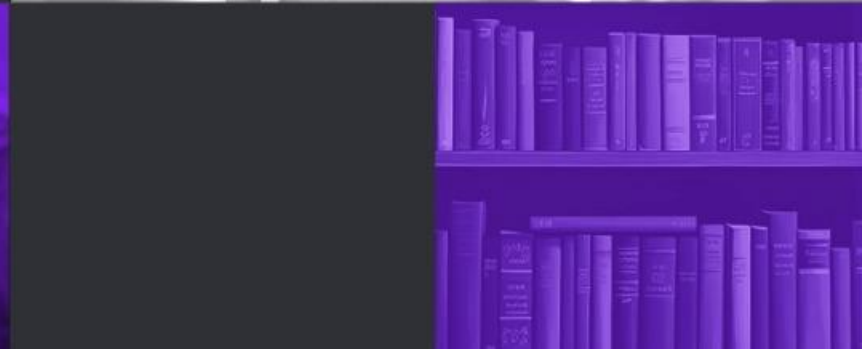
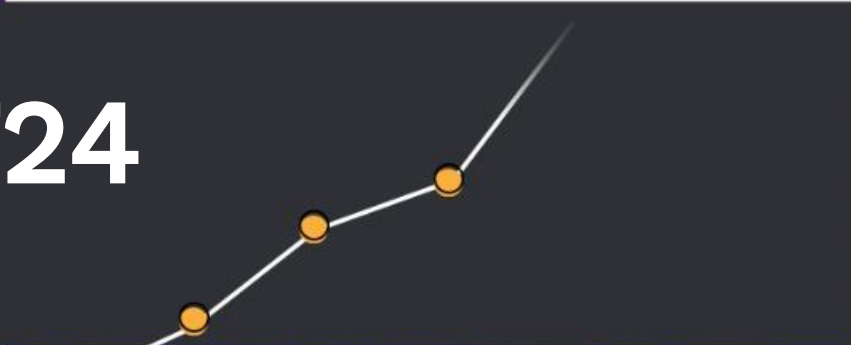




Resultados 2T24

08 de agosto 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

- ✓ **Crescimento do EBITDA Recorrente (+13,1%) e Margem (+2,7p.p.) no trimestre**, mostram a capacidade da Companhia em seguir ganhando eficiência;
- ✓ **Receita Líquida de Cognia segue crescendo** apesar da sazonalidade de Saber;
- ✓ Kroton atingiu **1,2 milhão de alunos** na base final;
- ✓ Vasta apresentou um crescimento de 32,5% nas Receitas de Subscrição no trimestre, atingindo **85,3% do ACV do ciclo 2024**;
- ✓ Operações de **Liability Management**, com o objetivo de otimizar a estrutura e custo de endividamento da Companhia.

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 1.441,8 MM

+4,0% vs 2T23

EBITDA RECORRENTE

R\$ 481,6 MM

+13,1% vs 2T23

ALAVANCAGEM

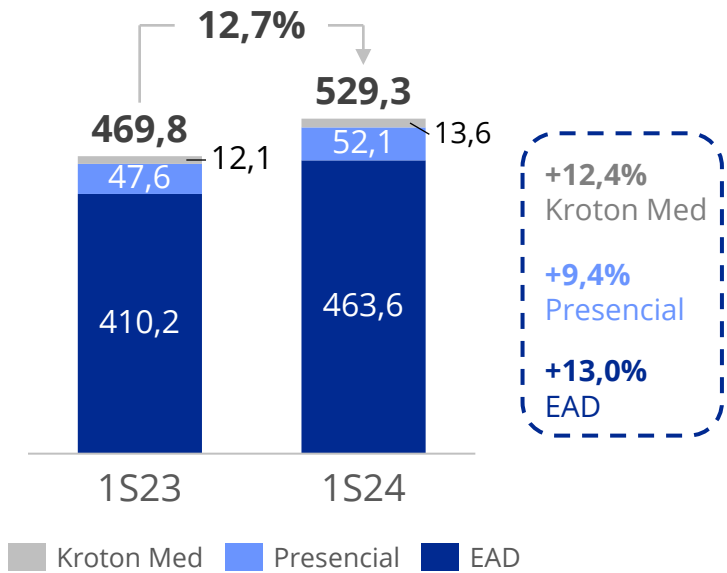
1,79x

Em linha com 1T24

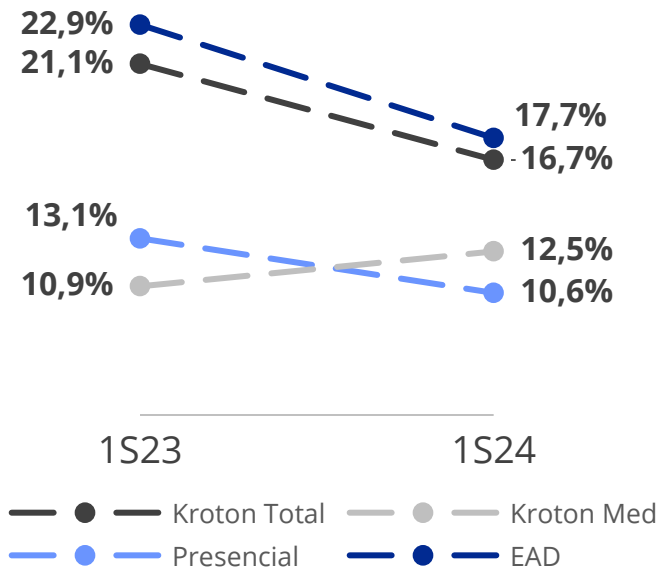


kroton 

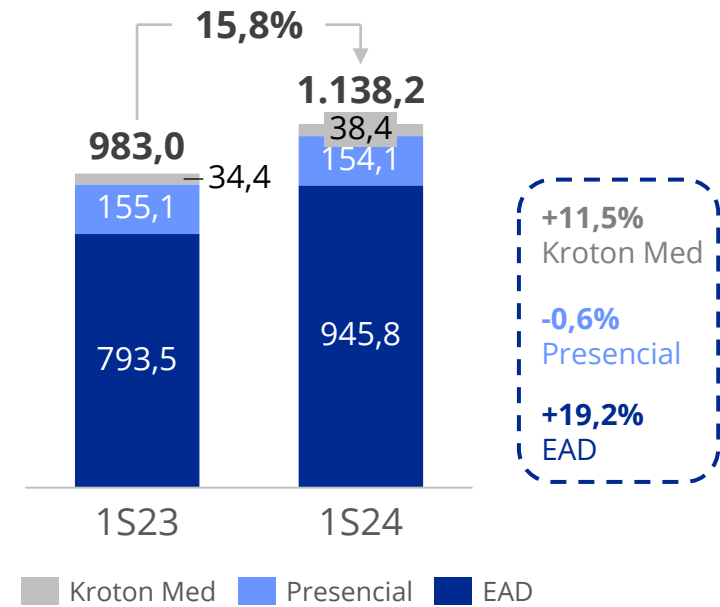
Captação (Mil)



Taxa de Evasão Semestral



Base Final de Alunos (Mil)

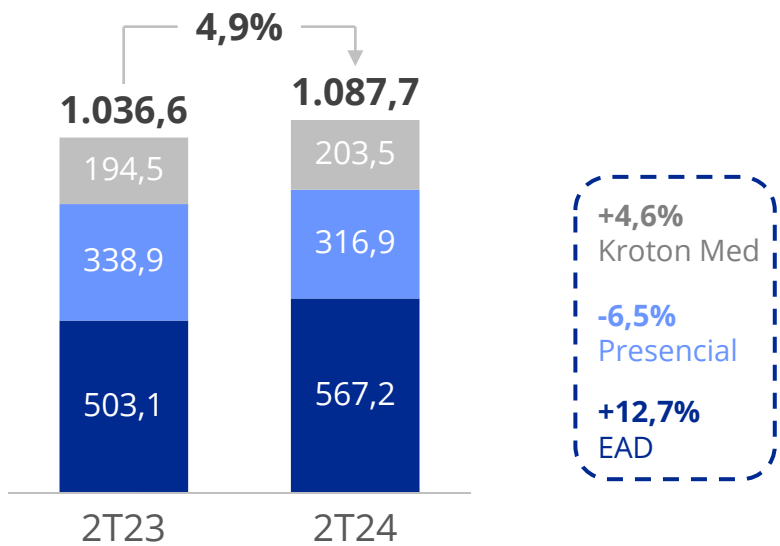


- ✓ Crescimento de captação em todas as modalidades;
- ✓ Força da rede de distribuição e modelo comercial & marketing;
- ✓ Volume com qualidade.

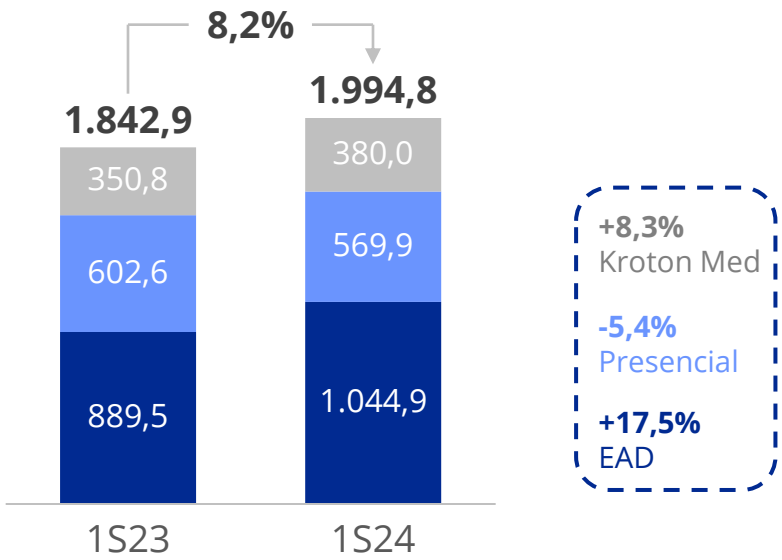
- ✓ Queda na taxa de evasão no presencial e EAD, apesar das fortes captações e concentração de EAD;
- ✓ Qualidade de captação, melhoria de processos e centralidade no cliente tem aumentado o engajamento da base de alunos.

- ✓ 11º trimestre consecutivo e crescimento na base de alunos
- ✓ Crescimento de duplo dígito na base de alunos no semestre;
- ✓ Graduação e Pós-graduação somadas atingem 1,2 milhão de alunos.

Trimestre (R\$ milhões)



Semestre (R\$ milhões)

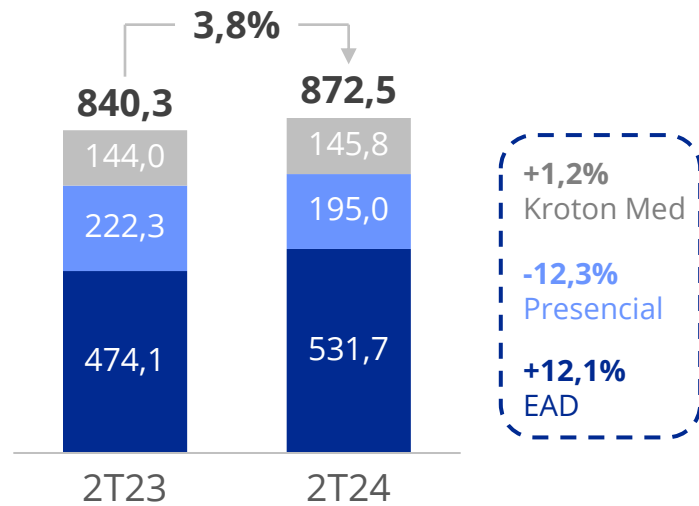


Kroton Med Presencial EAD

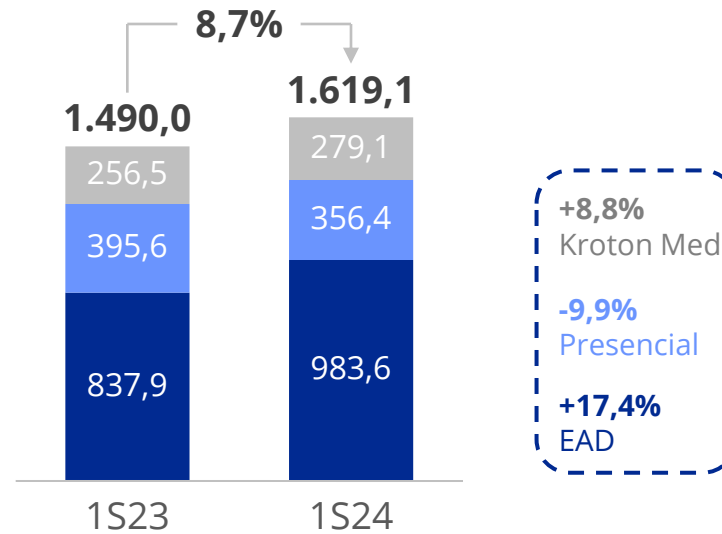
- ✓ Forte crescimento na base de alunos mais que compensou a queda do ticket médio em função da maior concentração do EAD no mix de alunos;
- ✓ Crescimento de receita concentrado nas modalidades Kroton Med e EAD, conforme estratégia da Companhia.

- ✓ Aumento de duplo dígito na Receita Líquida de EAD no trimestre (+12,7%) e no acumulado do semestre (+17,5%);
- ✓ No semestre a Receita Líquida de Kroton Med cresce 8,3%;
- ✓ No Acumulado, o crescimento da Receita Líquida de Kroton cresceu 8,2%.

Lucro Bruto - Trimestre (R\$ milhões)



Lucro Bruto - Semestre (R\$ milhões)



Margem Bruta

+0,3p.p. vs 1S23 Kroton Total

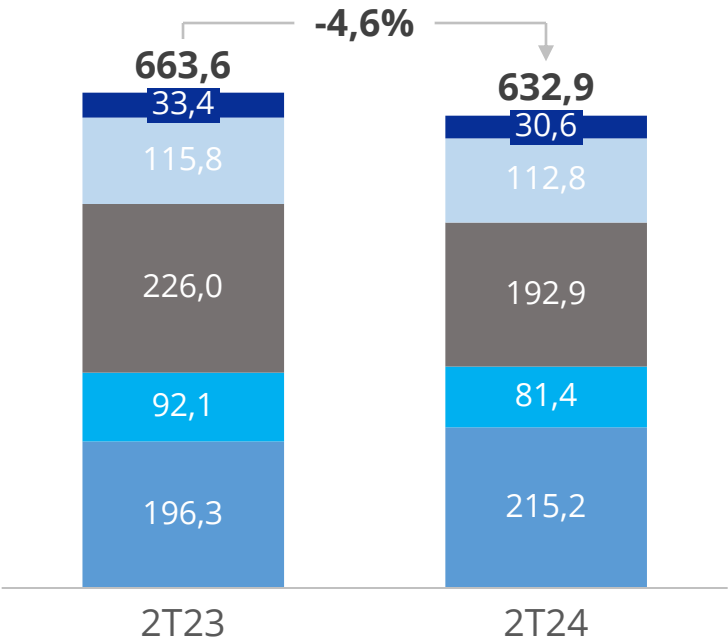
+0,3p.p. vs 1S23 Kroton Med

-3,1p.p. vs 1S23 Presencial

-0,1p.p. vs 1S23 EAD

■ Kroton Med ■ Presencial ■ EAD

- ✓ Crescimento de 3,8% no Lucro Bruto do trimestre, inferior aos 8,7% do semestre em função da concentração de despesas de volta as aulas 2T24;
- ✓ Destaque para o crescimento de Lucro Bruto da modalidade EAD;
- ✓ No semestre Kroton segue ganhando margem bruta, em função de um maior mix de EAD e de melhoria de margem em Kroton Med.

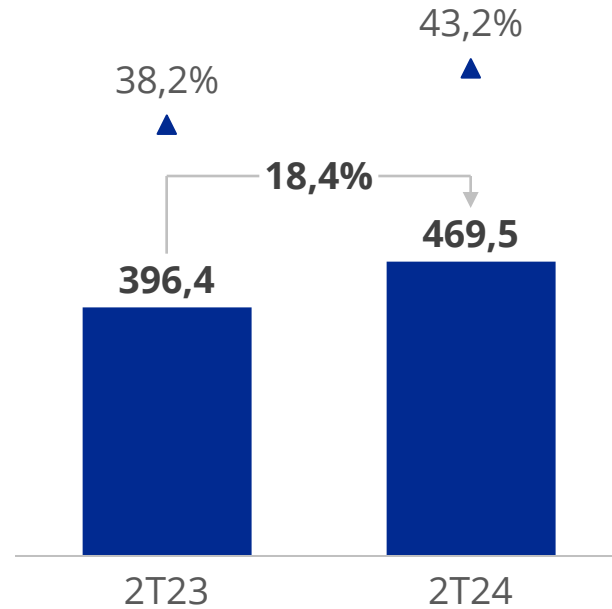


% ROL	2T23	2T24	Δ
Despesas Corporativas	3,2%	2,8%	-0,4p.p.
PCLD	11,2%	10,4%	-0,8p.p.
Despesas Operacionais	21,8%	17,7%	-4,1p.p.
Desp. Marketing e Vendas	8,9%	7,5%	-1,4p.p.
Custos Diretos	18,9%	19,8%	+0,9p.p.

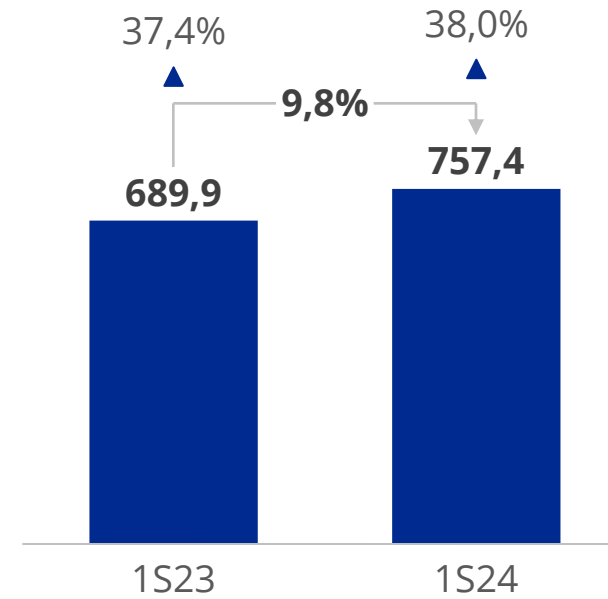
- ✓ Ganho de 0,4p.p em Despesas Corporativas em função da diluição de custos fixos dado o crescimento da Receita;
- ✓ Despesas Operacionais com ganho de eficiência em função de melhorias em processos e sistemas, com redução de 4,1p.p.;
- ✓ PCLD menor em 0,8p.p., reflete a atenção em relação a qualidade da base de alunos com consequente redução de 5 dias no prazo médio de recebimento;
- ✓ Redução nas Despesas de Marketing e Vendas, em R\$10 milhões vs 2T23, representando 1,4p.p de ganho, conforme estratégia de maior concentração de marketing nos trimestres ímpares;
- ✓ Custos totais com pequeno aumento no segundo trimestre em função de um volta as aulas com uma base de alunos 15,8% maior.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Semestre (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

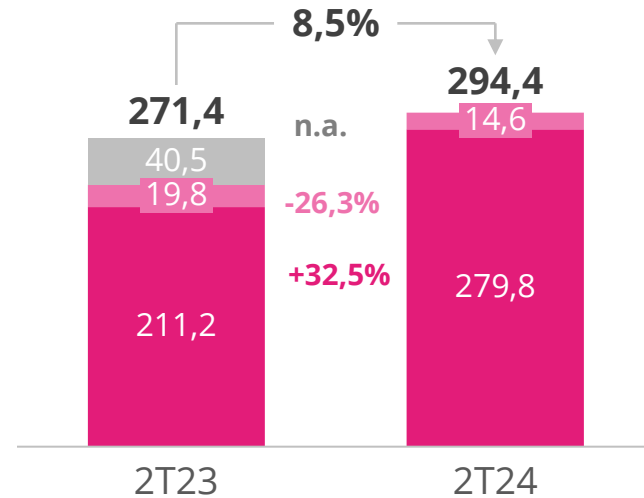
- ✓ Ganho de eficiência em diversas linhas de Custos e Despesas, impulsionou o EBITDA Recorrente em 18,4% e margem EBITDA em 5,0p.p no trimestre;
- ✓ No semestre, o EBITDA Recorrente cresceu 9,8% ou 2X o crescimento da receita (+4,9%), demonstrando a capacidade da Kroton em gerar eficiência;



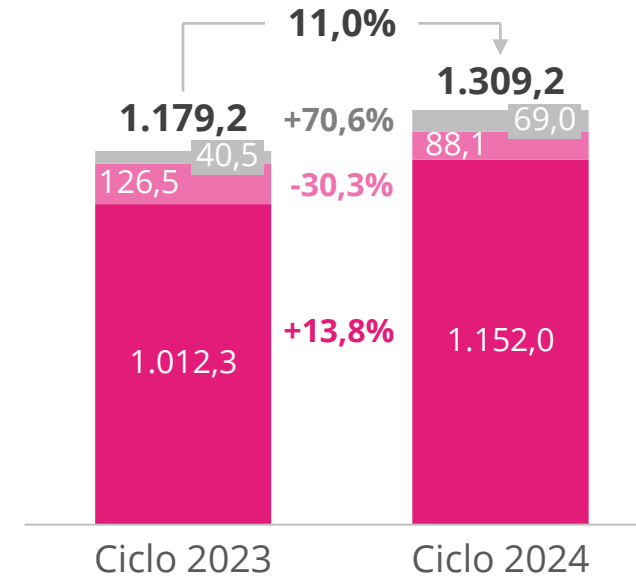

VASTA
EDUCAÇÃO

Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



Ciclo (R\$ milhões)

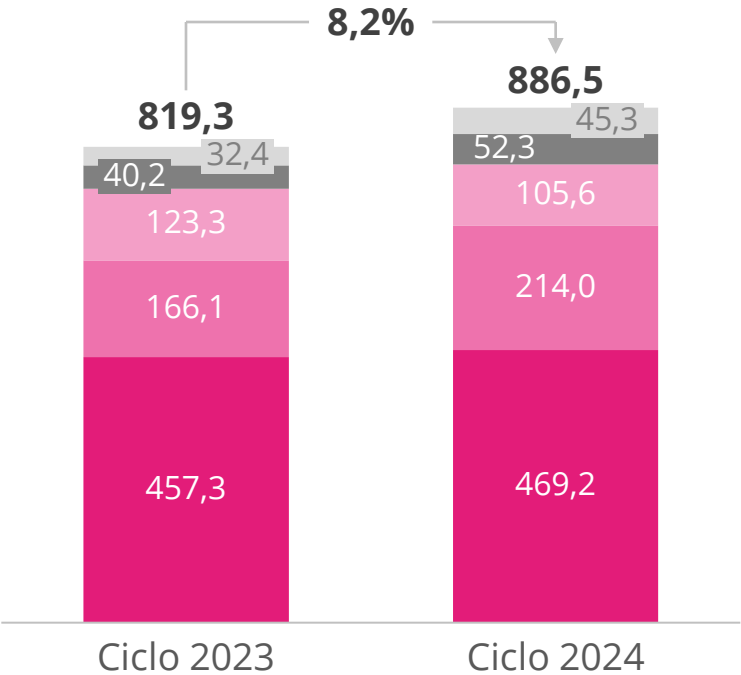


■ B2G ■ Não - Subscrição ■ Subscrição

- ✓ Crescimento de 11,0% na Receita Líquida no ciclo, impulsionada pelo aumento de produtos de subscrição e B2G;
- ✓ Subscrição cresce 13,8% no ciclo e 32,5% no 2T24, em produtos core premium e complementares;
- ✓ Atingimento de 85,3% do *guidance* de ACV do ciclo 2024;
- ✓ B2G cresce 70,6% no ciclo, demonstrando o potencial dessa nova linha de produto. Como o faturamento de 2024 foi concentrado no 1T24, o crescimento da Receita Total do 2T24 foi de 8,5%.

Custos e Despesas¹

Acumulado do Ciclo (R\$ milhões)



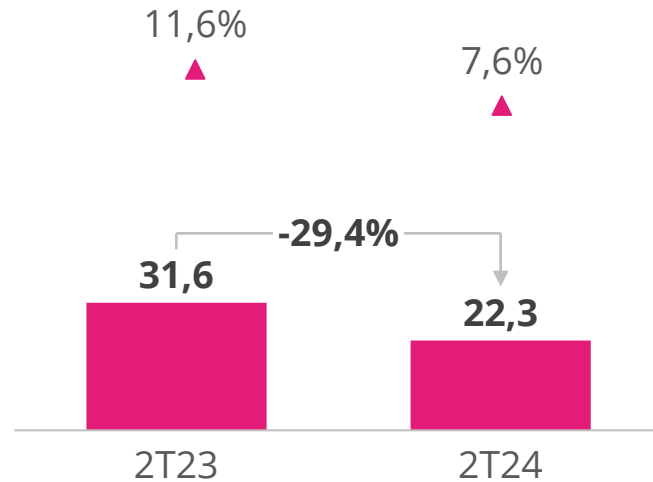
% ROL	Ciclo 23	Ciclo 24	Δ
Despesas Corporativas	2,7%	3,5%	+0,8p.p.
PCLD	3,4%	4,0%	+0,6p.p.
Despesas Operacionais	10,5%	8,1%	-2,4p.p.
Desp. Marketing e Vendas	14,1%	16,3%	+2,2p.p.
Custos Diretos	38,8%	35,8%	-3,0p.p.

- ✓ Melhora de 2,4p.p. nas Despesas Operacionais, devido à melhoria de processos, sistemas e estrutura organizacional;
- ✓ Aumento nas Despesas com Marketing e Vendas em 2,2p.p. em razão da estratégia de expansão de marca e aumento de penetração em mercados premium;
- ✓ PCLD com aumento de 0,6p.p, com impacto da reversão realizada no ciclo 2023 referente ao contas a receber;
- ✓ Custos diretos reduziram 3,0p.p. devido a melhoria do mix de produtos e redução do impacto dos custos de papel e gráfica.

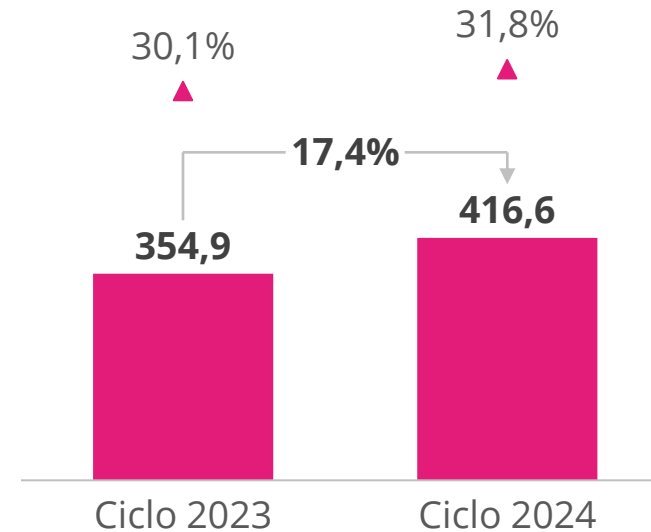
1 - O total de custos e despesas não considera a linha de Juros e Mora e Equivalência Patrimonial

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Ciclo (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

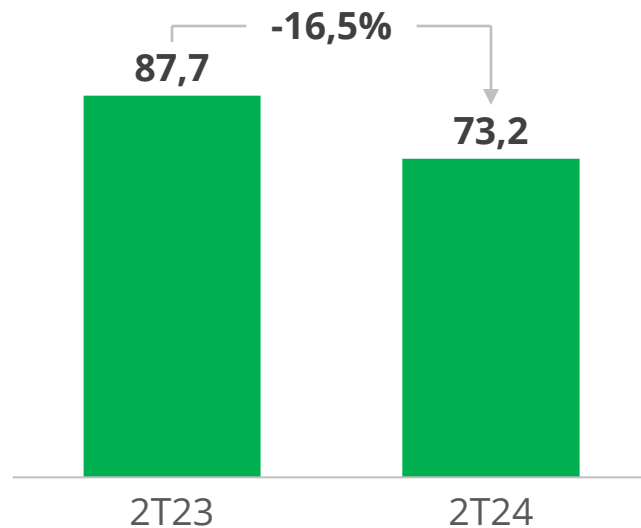
- ✓ Ganhos de eficiência operacional no ciclo, com redução de custos e mix de vendas subscrição, resultaram em um crescimento de 17,4% no EBITDA Recorrente, além da expansão de 1,7p.p. na Margem EBITDA do ciclo 2024;
- ✓ No trimestre, a redução de 29,4% reflete o maior despesas comerciais com vistas ao ACV do ciclo 2025;
- ✓ 10 novos contratos da franquia Start Anglo, somando 30 no total.



SABER 

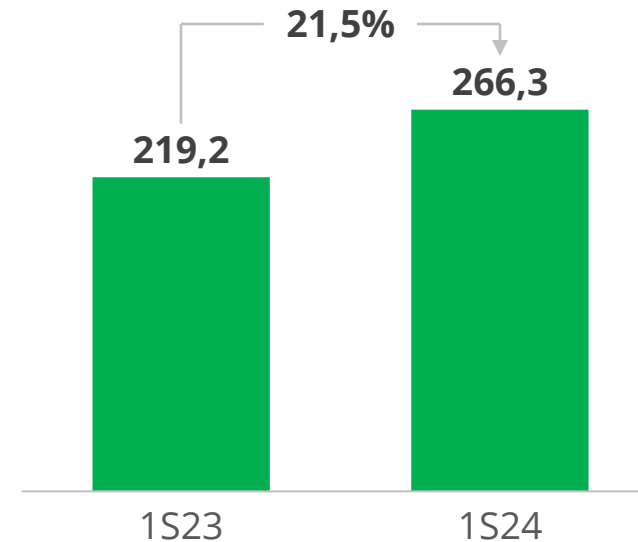
Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



- ✓ Redução da Receita Líquida no trimestre em função da venda da unidade de negócios de livros de ensino superior (SETS), ex- venda de SETs a Receita Líquida reduziria 11,8%. Mercado de baixas margens e com redução de tamanho;
- ✓ O resultado no trimestre foi atenuado pela melhora do desempenho de Soluções Educacionais no mercado público.

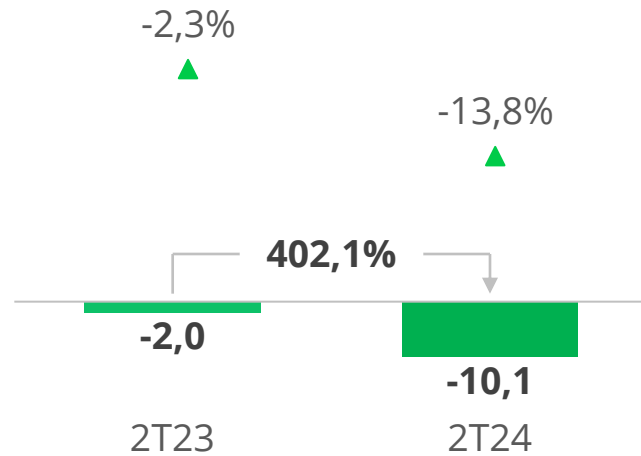
Semestre (R\$ milhões)



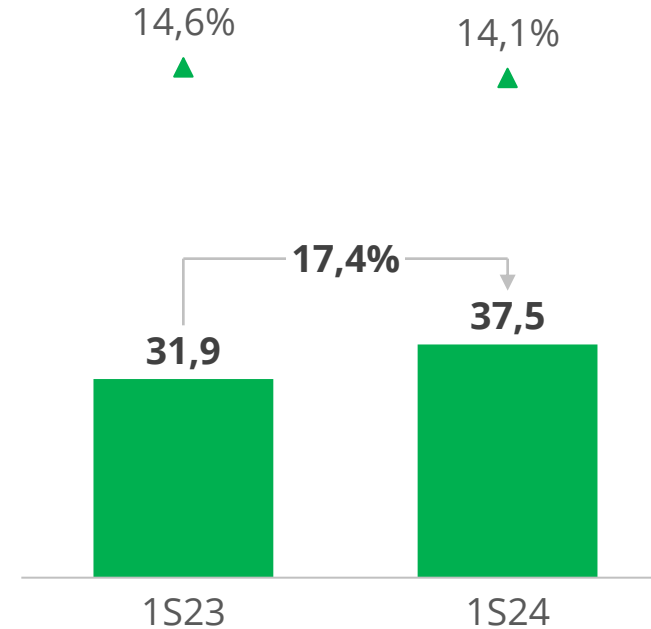
- ✓ Crescimento de 83% na receita de Soluções Educacionais, dado a amplitude no portfólio e aceleração nos resultados;
- ✓ Compra do Objeto II do PNLD de ensino fundamental I, que ocorreu no primeiro trimestre de 2024.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Semestre (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

✓ Queda na performance do negócio SETS quando comparado ao ano anterior.

✓ Impacto das reversões realizadas nas Despesas Operacionais do 2T23.

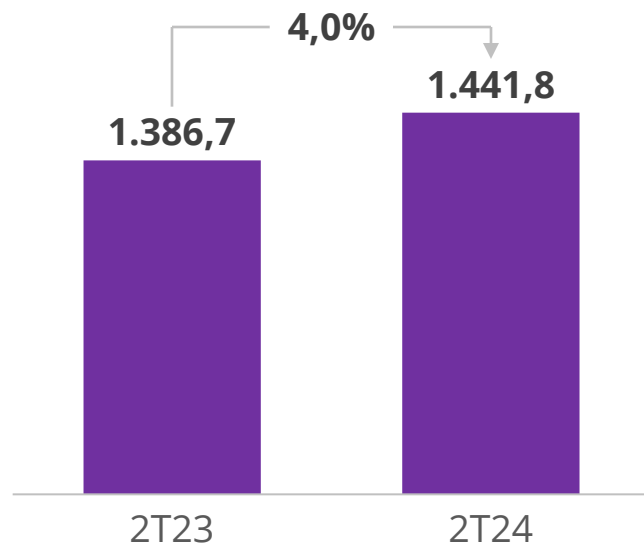
✓ Crescimento nas vendas de Soluções Educacionais e da unidade de Idiomas, contribuindo para o resultado de EBITDA.



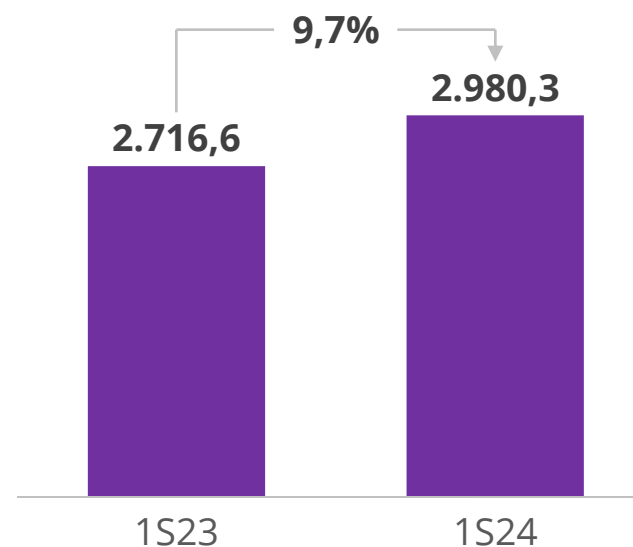
cogna
EDUCAÇÃO

Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



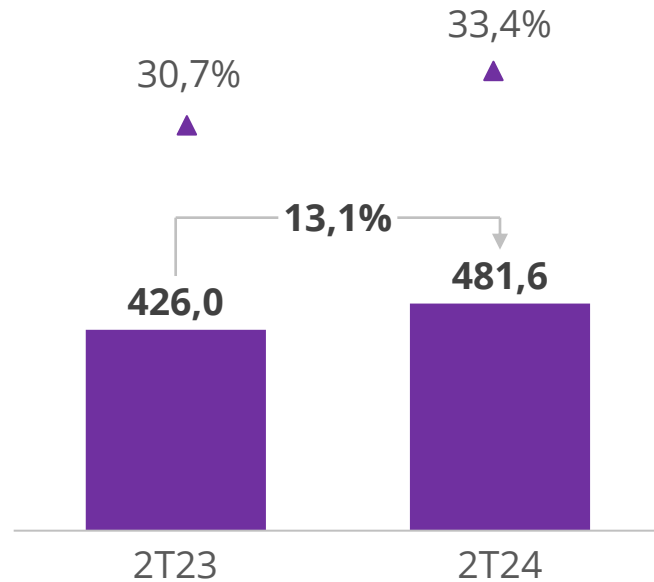
Semestre (R\$ milhões)



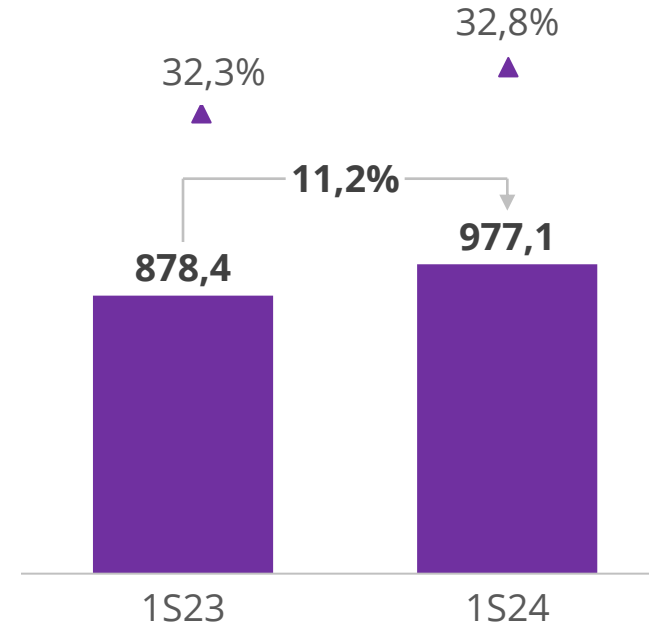
- ✓ No 2T24, aumento de 4,0% na Receita Líquida Consolidada da Cogna, impulsionado por Kroton e Vasta, apenas da sazonalidade de Saber. Esse crescimento mostra a importância da diversificação do nosso portfólio;
- ✓ No acumulado do ano, tivemos crescimento nas 3 unidades de negócio Kroton (+8,2%), Vasta (+12,0%) e Saber (+21,5%), alcançando uma Receita Líquida de R\$3,0 bilhões.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Semestre (R\$ milhões)

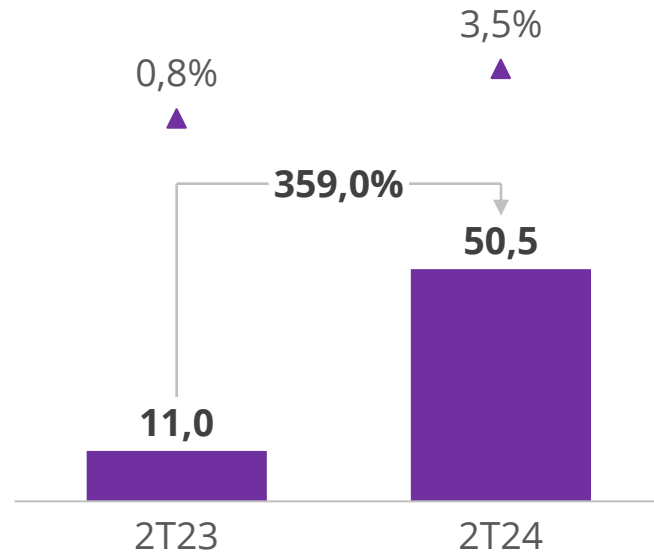


▲ Margem EBITDA Recorrente

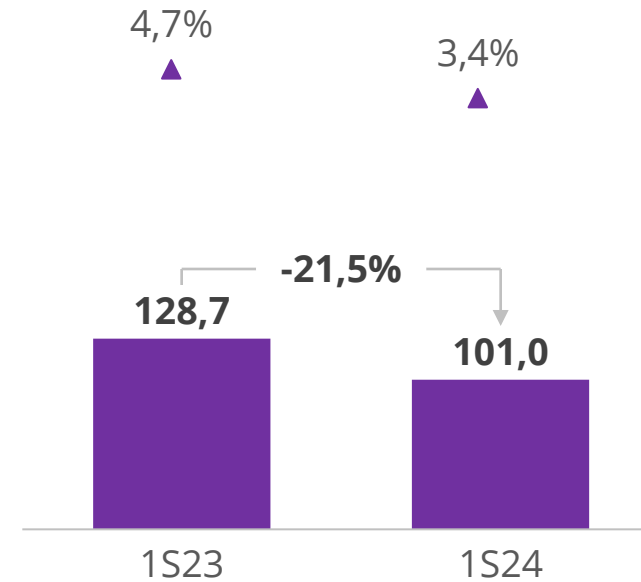
- ✓ Crescimento de duplo dígito no trimestre e no semestre;
- ✓ O EBITDA Recorrente cresce ao ritmo de aproximadamente 3x o crescimento da Receita Líquida tanto no trimestre quanto no semestre.
- ✓ Ganho de Margem EBITDA de 2,7 p.p. no trimestre e de 0,5p.p. no semestre, demonstrando a capacidade da Companhia em seguir ganhando rentabilidade.

Lucro Líquido Ajustado

Trimestre (R\$ milhões)



Semestre (R\$ milhões)

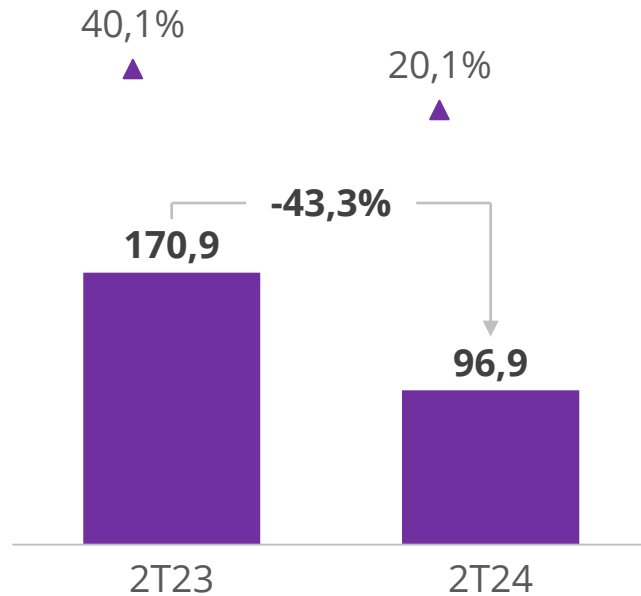


▲ Margem Líquida Ajustada

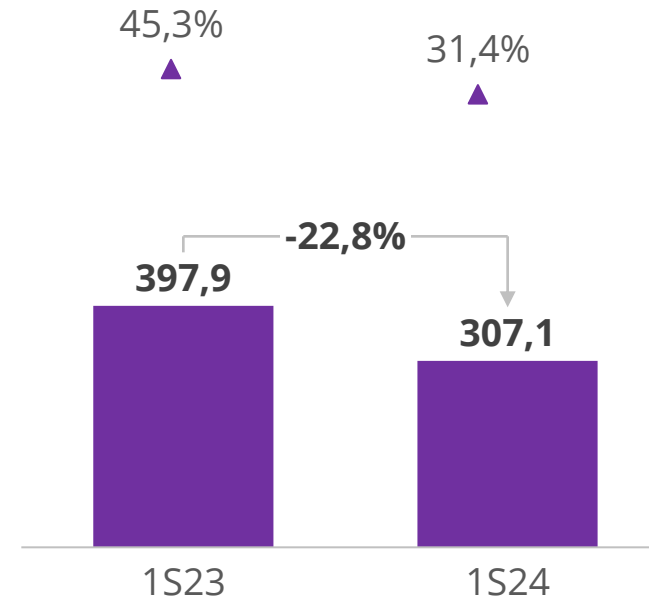
- ✓ Lucro Líquido Ajustado foi R\$ 50,5 milhões no trimestre, com destaque para:
 - ✓ Aumento de 11,6% no Resultado Operacional;
 - ✓ Redução de Itens Não Recorrentes.
- ✓ No acumulado do ano, o Lucro Líquido Ajustado atingiu R\$101,0 milhões.

Geração de Caixa Operacional (GCO) Após Capex

Trimestre (R\$ milhões)



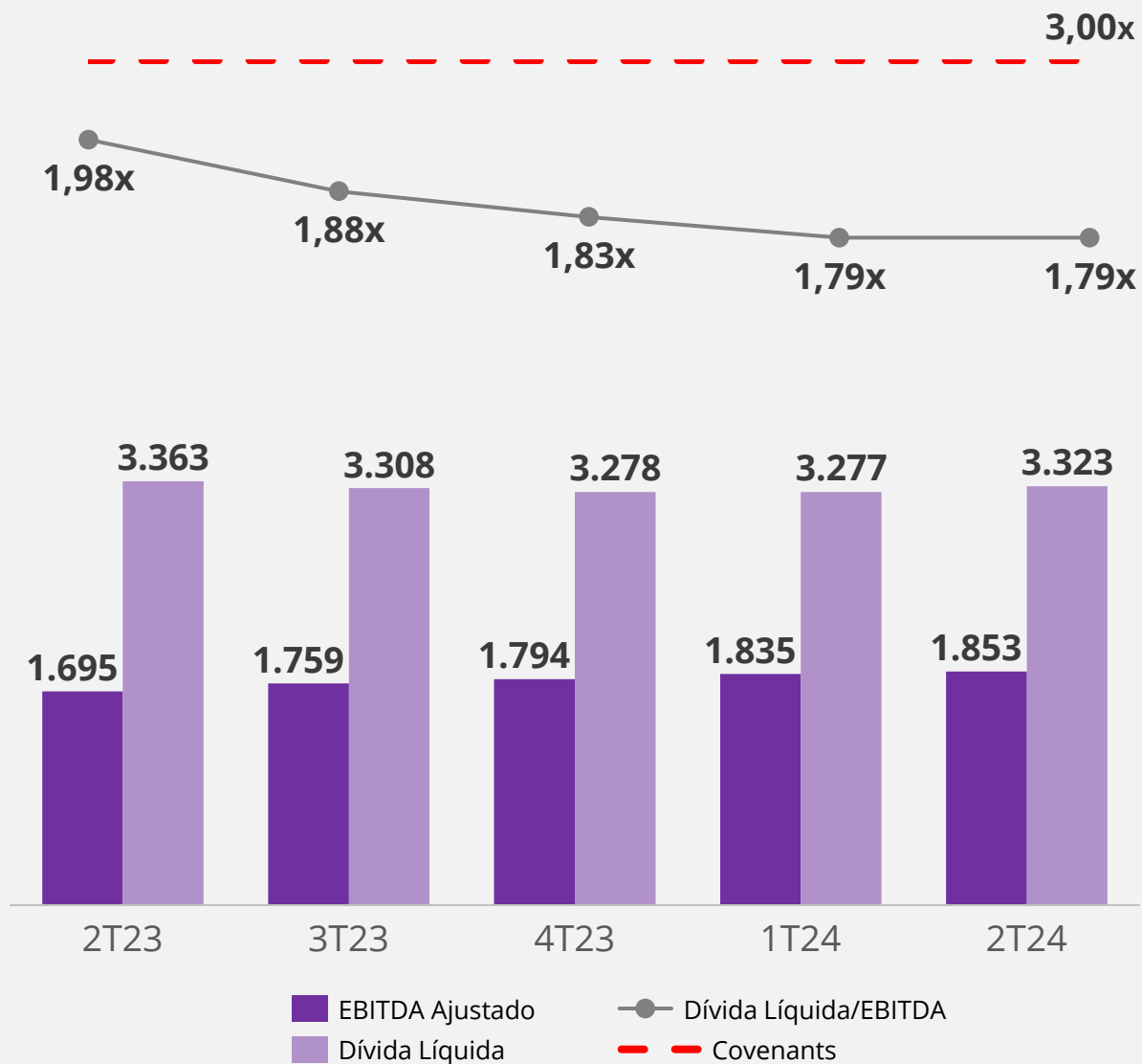
Semestre (R\$ milhões)



▲ Conversão EBITDA Recorrente em Caixa Operacional Pós Capex

- ✓ No trimestre o GCO foi de R\$96,9 milhões , redução de -43,3% em comparação ao 2T23, em função do maior pagamento de fornecedores de R\$83,9 milhões, um efeito temporal no capital de giro e da sinergia de times internos com vistas a ganho de eficiência de R\$12,9 milhões nos Itens Não Recorrentes;
- ✓ Entramos no 2º semestre de 2024 confiantes de que a sazonalidade da segunda metade do ano trarão os crescimentos necessários de resultado operacional e de caixa para atingirmos o *guidance* do ano.

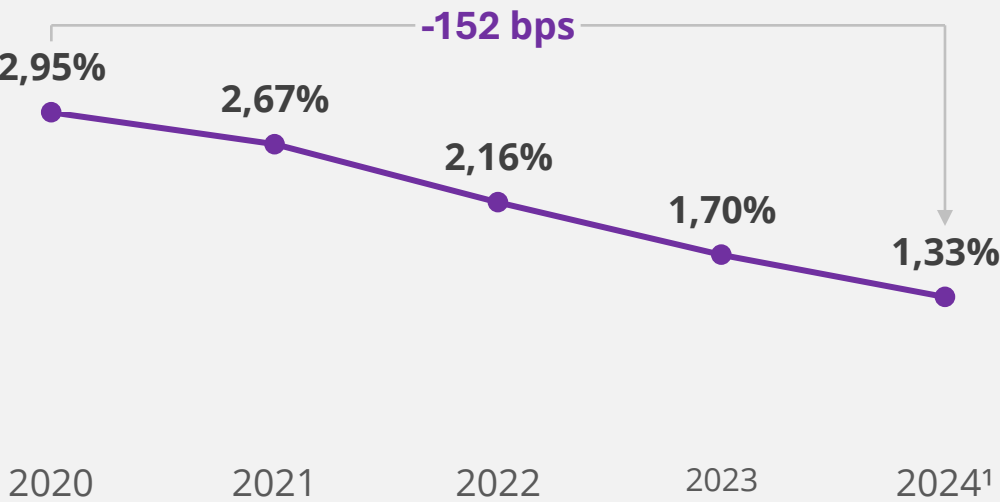
Alavancagem e Endividamento



- ✓ Ao final do 2T24, o indicador de alavancagem **atingiu o nível de 1,79x, em linha com o 1T24.**
- ✓ A Cogna realizou a 12ª emissão de debêntures, adicionando R\$1.100,0 milhões a CDI + 1,44% na base da dívida bruta. Utilizando os recursos desta emissão e caixa próprio, a Companhia fez 5 operações de pré-pagamento, **retirando um total de 1.774,2 milhões a um custo médio ponderado de CDI + 2,36% da dívida bruta.**

Case Study – Liability Management

Custo Médio CDI+ Novas Dívidas



Resultado das operações

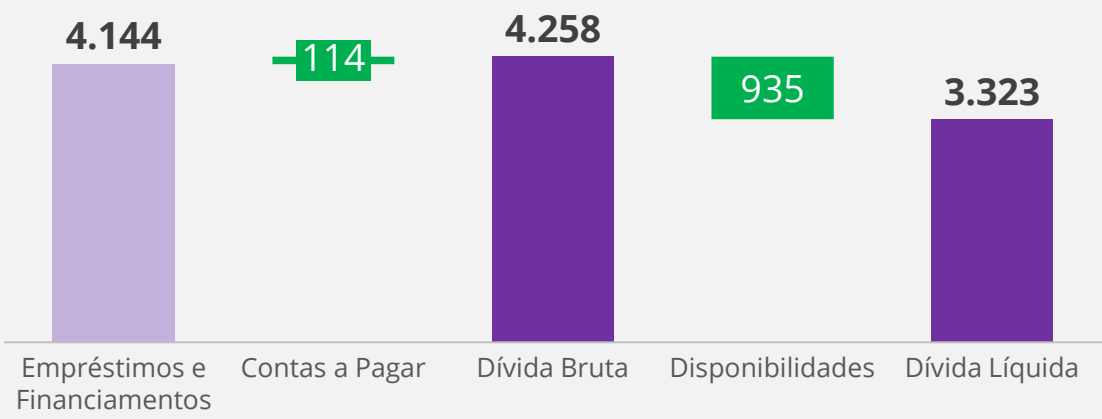
Ticker	Saldo Principal (R\$'mil)	Spread CDI+ (a.a.)	Duration (meses)
Saíram	1.846.558	2,41%	10
Entraram	1.300.000	1,44%	43
Total	(546.558)	(0,97%)	33

- ✓ A Companhia avançou com as operações de *Liability Management* com o **objetivo de otimizar a estrutura e custo de endividamento da Cogna;**
- ✓ Utilizamos os recursos das emissões de 2020 até 2024 majoritariamente para resgatar debêntures e para **o reforço do capital de giro;**
- ✓ Estas operações proporcionaram a **redução do custo médio ponderado da companhia** e a reversão da tendência de alta dos *spreads*, que resultavam do vencimento de dívidas captadas antes de 2020 e que possuíam menor spread.

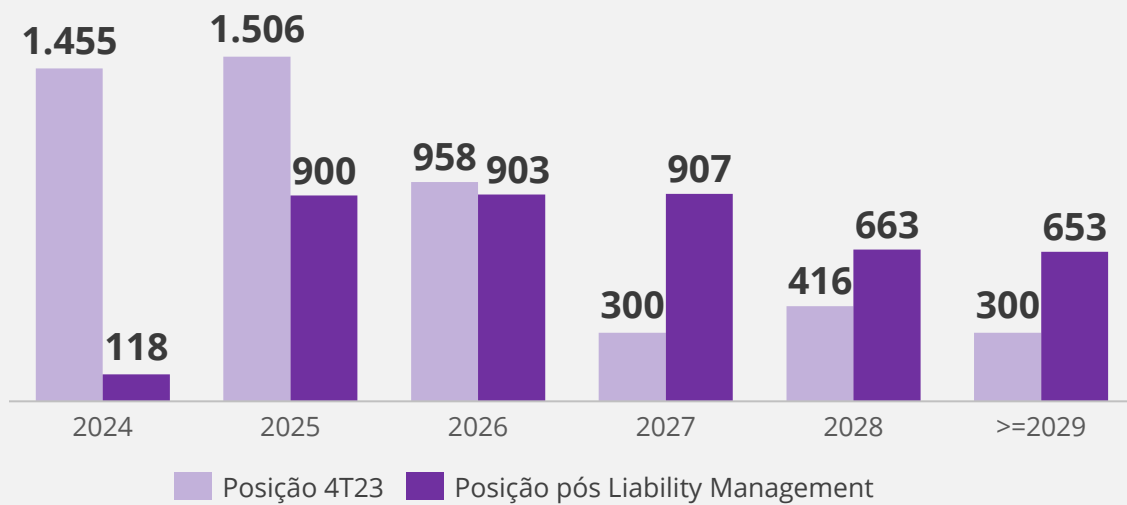
1- Considera a captação da FINEP, com custo aproximado de 60% do CDI.

Posição de Caixa e Endividamento

Composição da Dívida Líquida
(R\$ milhões)



Cronograma de Amortização
(R\$ milhões)



- ✓ **A Dívida Líquida da Companhia reduziu 1,2% no 2T24** em relação ao ano anterior, devido a, principalmente, redução do pagamento de juros e atividades de M&A;
- ✓ Ao final do 2T24, o total de caixa e equivalente de caixa somou R\$935,0 milhões, valor abaixo em 41,4% em comparação ao 2T23 devido a utilização de caixa para o pré-pagamento de dívidas.
- ✓ Ao longo de 2024, otimizamos a concentração das torres de maturidade da Companhia, **diminuindo o saldo de principal vencendo em até 1 ano de 1.455 milhões no 1T24 para R\$118 milhões**, restando apenas os vencimentos dos juros acumulados e reduzindo substancialmente nosso risco de refinanciamento no curto prazo.

Continuamos 2024 focados em nossos Pilares Estratégicos...



Crescimento

Safras crescentes de calouros e melhoria da evasão de veteranos em Kroton, expansão na Subscrição e B2G em Vasta e sazonalidade positiva de PNLD no 2S24 em Saber



Experiência

Evolução constante na experiência dos alunos e clientes, com aumento no NPS de graduação, pós e escolas. Menor *churn* em todas as linhas. Prêmio “Melhor Empresa de Educação em Satisfação dos Clientes” para a MESC-Google



Eficiência

Investimentos constantes em inovação, otimização de processos, convergências de sistemas, digitalização e uso de inteligência artificial, seguirão gerando ganhos de eficiência



Gente e Cultura

Cultura de “dono”, colaboração, entrega de resultados e *customer centricity*, segue sendo um direcionador para o nosso time. Pelo terceiro ano consecutivo, fomos reconhecidos com o selo *Great Place to Work*



Inovação

Reconhecida como a empresa mais inovadora no Setor de Educação pelo prêmio VALOR INOVAÇÃO BRASIL 2024. Uma das 30 empresas mais inovadoras do país



ESG

Divulgação do Relato Integrado, assegurado por uma auditoria externa. Esse relatório fortalece a transparência, sustentabilidade e a governança corporativa, alinhando-se às melhores práticas globais

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



Resultados 2T24

08 de agosto de 2024

