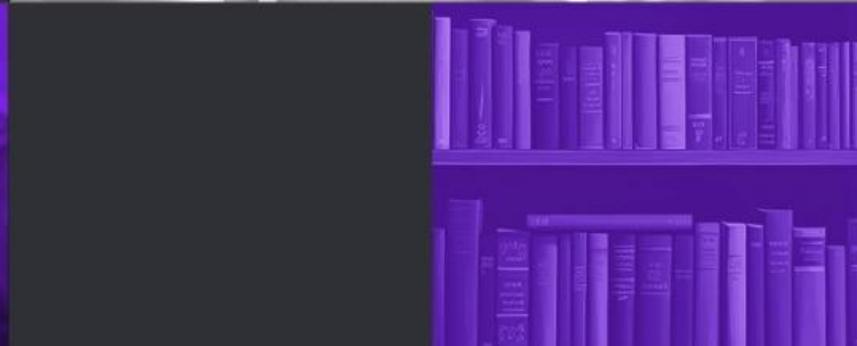
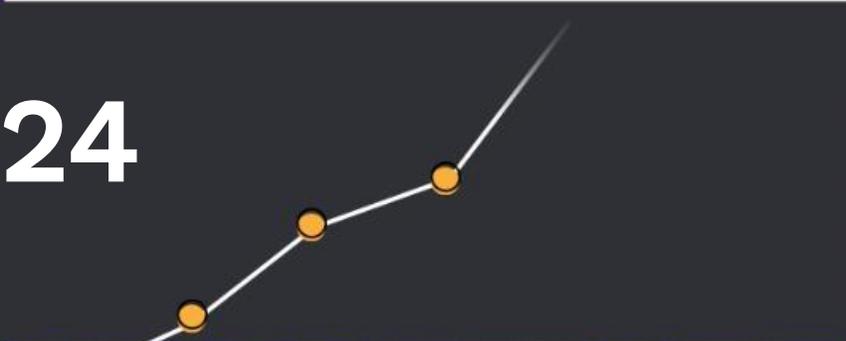




Resultados 3T24

08 de novembro 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 em linha** com o 3T23:
 - ✓ **Receita Líquida de Kroton cresce +13,3%** devido ao aumento de receita da safra de captação, melhores taxas de rematrícula, resultado de maior engajamento e qualidade da base de alunos;
 - ✓ **Atingimento do *guidance* de ACV de Vasta**, com crescimento de 12,5% na receita de Subscrição no ciclo;
 - ✓ Impacto sazonal em Saber;

- ✓ **Crescimento do EBITDA Recorrente (+25,9%) e Margem (+6,0p.p.)**, décimo quarto trimestre consecutivo de aumento de geração de valor;

- ✓ **Geração de Caixa Operacional após Capex de R\$400,1 milhões**, +57,0% vs 3T23;

- ✓ **Fluxo de Caixa Livre positivo em R\$191,6 milhões no 3T24;**

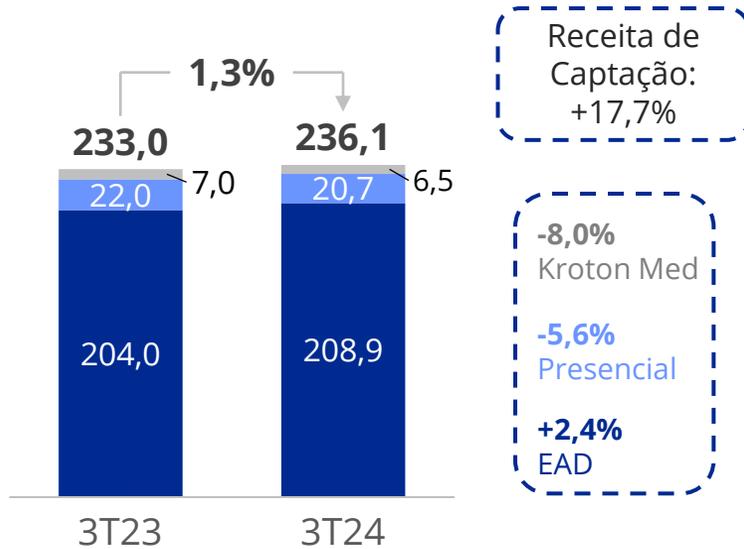
- ✓ **Redução de R\$257,5 milhões na Dívida Líquida** vs. 3T23, resultado positivo pela Geração de Caixa (+57,0%), resultando em um fluxo de caixa livre positivo em R\$191,6 milhões no trimestre.



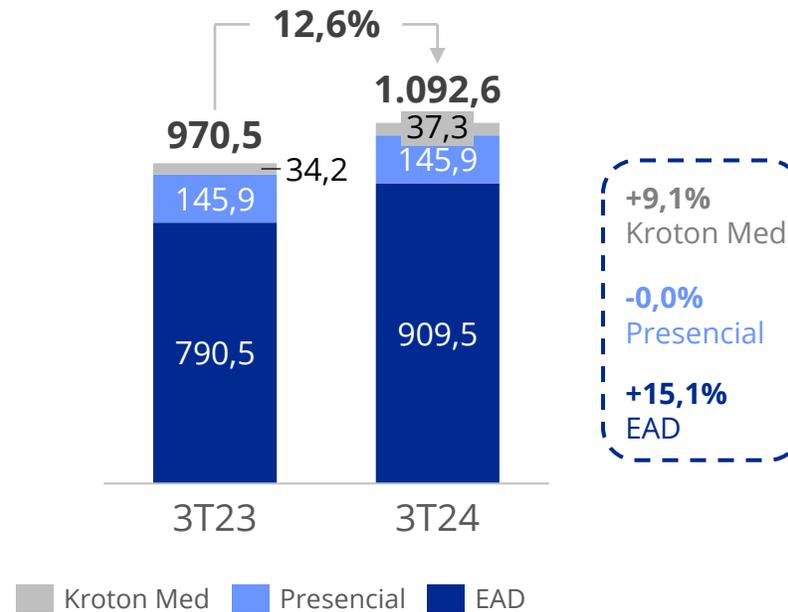
kroton 



Captação (Mil)



Base Final de Alunos (Mil)



Ticket Médio

0,0p.p. vs 3T23 Kroton Total

+10,4p.p. vs 3T23 Kroton Med

+5,8p.p. vs 3T23 Presencial

-3,0p.p. vs 3T23 EAD

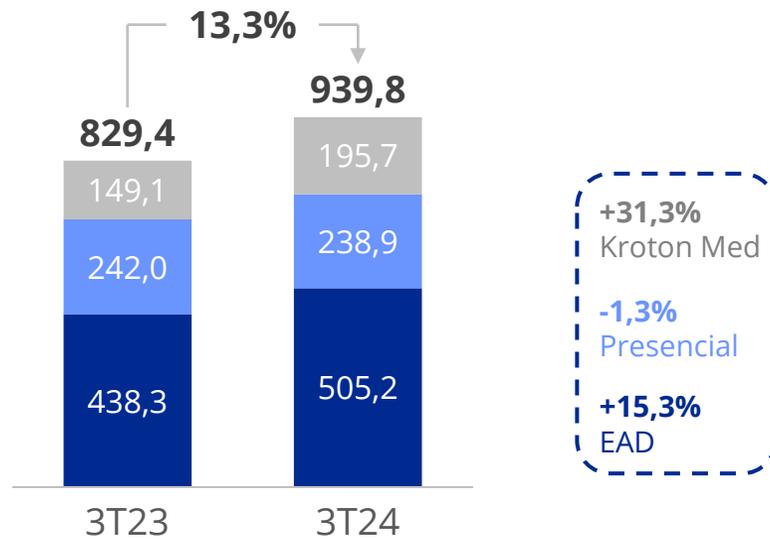
- ✓ Mesmo com cenário desafiador, captação apresentou crescimento (+1,3%);
- ✓ Receita de Captação cresce 17,7%, influenciado por um maior percentual de calouros de alto LTV em Presencial e EAD (cursos híbridos);
- ✓ Melhor mix de cursos, dado melhor formação de turmas no 1S24, beneficiou o crescimento do 3T24.

- ✓ Base de alunos com crescimento de duplo dígito (+12,6%);
- ✓ Em Kroton Med, tivemos aprovação de mais 60 novas vagas em São Luís, ampliando a oferta de cursos na área da saúde.

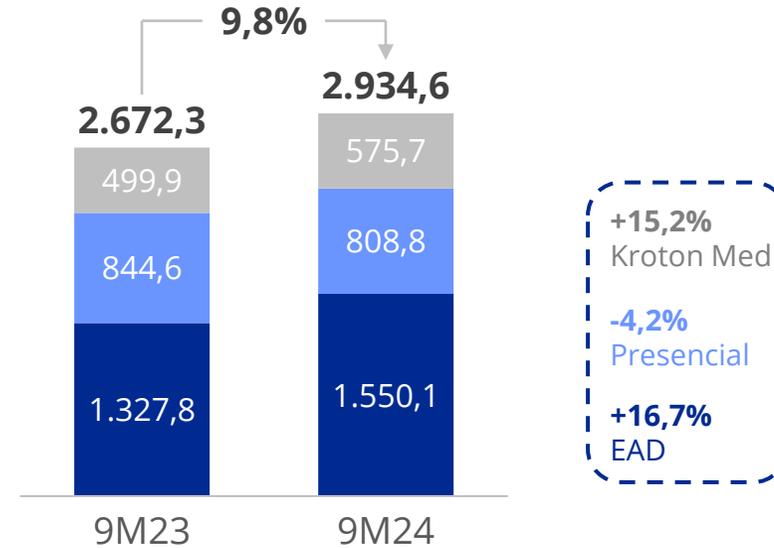
- ✓ Crescimento de duplo dígito no ticket médio de Kroton Med devido a repasse acima da inflação e captação com melhor LTV;
- ✓ Melhor taxa de evasão de calouros, puxaram o ticket médio do EAD para baixo.

Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)



■ Kroton Med ■ Presencial ■ EAD

- ✓ Aumento de duplo dígito na Receita Líquida de Kroton no trimestre (+13,3%);
- ✓ Crescimentos nas últimas safras de captação mais que compensou a estabilidade no ticket médio;
- ✓ Crescimento de receita concentrado nas modalidades Kroton Med e EAD, conforme estratégia da Companhia.

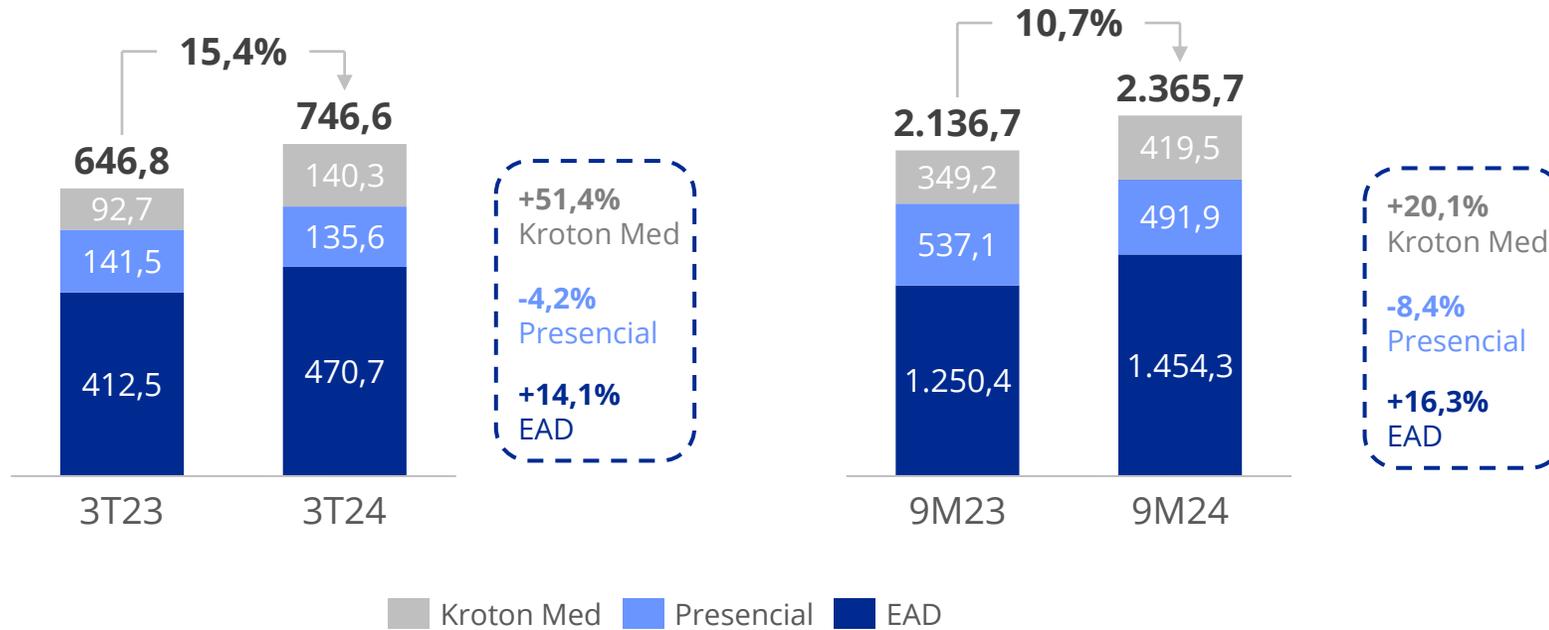
- ✓ Aumento de duplo dígito na Receita Líquida de EAD (+16,7%) e na de Kroton Med (+15,2%) acumulado;
- ✓ No acumulado, o crescimento da Receita Líquida de Kroton foi de 9,8%;
- ✓ Melhores safras de captação e repasse de preço aos veteranos.

Desempenho Financeiro

Lucro Bruto - Trimestre (R\$ milhões)

Lucro Bruto - Acumulado (R\$ milhões)

Margem Bruta



+1,5p.p. vs 3T23 Kroton Total

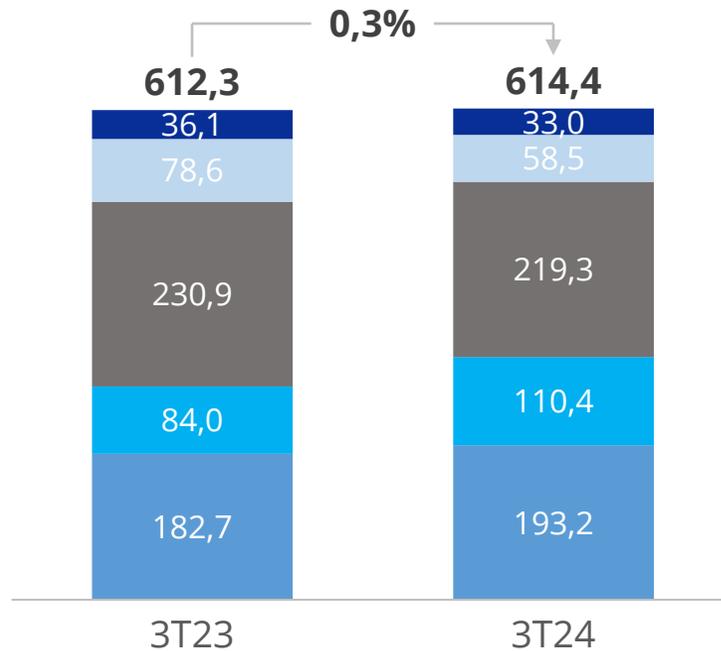
+9,5p.p. vs 3T23 Kroton Med

-1,7p.p. vs 3T23 Presencial

-0,9p.p. vs 3T23 EAD

- ✓ Crescimento de duplo dígito (+15,4%) no Lucro Bruto do trimestre, devido a maior participação da receita de cursos EAD e medicina;
- ✓ Destaque para o crescimento de Lucro Bruto da Kroton Med no trimestre (+51,4%) e no acumulado (+20,1%);
- ✓ Expansão 1,5 p.p. de Margem Bruta, impulsionada por Kroton Med e maior participação de EAD no mix.

Custos e Despesas¹ (R\$ milhões)



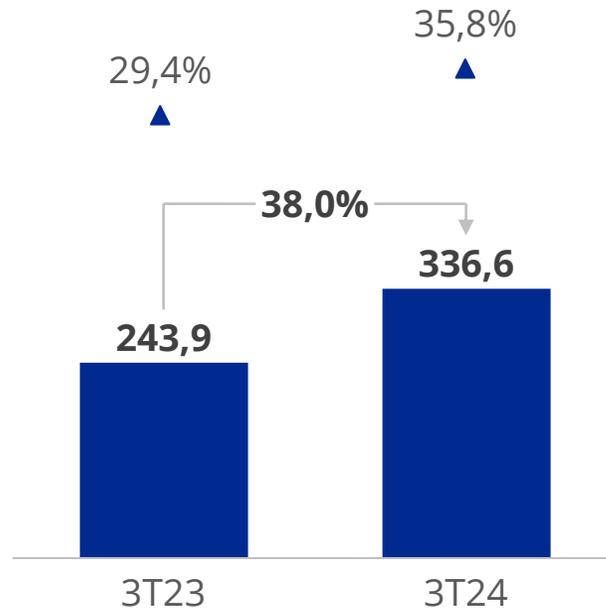
% ROL	3T23	3T24	Δ
Despesas Corporativas	4,3%	3,5%	-0,8p.p.
PCLD	9,5%	6,2%	-3,3p.p.
Despesas Operacionais	27,8%	23,3%	-4,5p.p.
Desp. Marketing e Vendas	10,1%	11,7%	+1,6p.p.
Custos Diretos	22,0%	20,6%	-1,4p.p.

- ✓ Redução de 0,8p.p na de Despesas Corporativas e de 4,5p.p nas Despesas Operacionais, dado ganhos de eficiência com processos, sistemas e automação;
- ✓ Redução da razão entre PCLD e ROL de 9,5% para 6,2%, devido a uma reversão de provisão de aproximadamente R\$50 milhões, dado a maior qualidade no perfil de crédito dos nossos alunos e melhoria de processo e sistemas e efeito sazonal da matrícula;
- ✓ Aumento de 1,6p.p nas Despesas Marketing e Vendas seguiram nossa estratégia de antecipar a captação dos alunos para o início do período letivo.

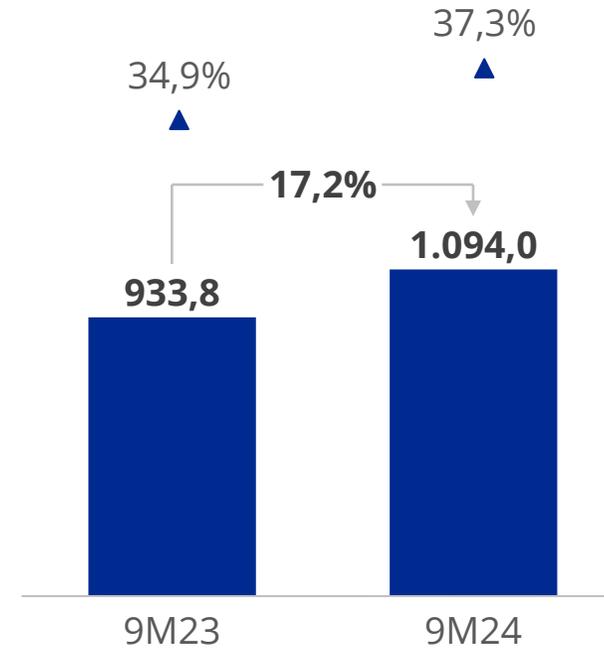
1 - O total de custos e despesas não considera a linha de Juros e Mora.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

- ✓ Aumento expressivo de 38,0% no EBITDA Recorrente com expansão de 6,4p.p devido a:
 - i. Crescimento de Receita Líquida de 13,3%;
 - ii. Ganho de eficiência nas Despesas Operacionais e nas Despesas Corporativas;
 - iii. Redução na PCLD em razão da melhora da inadimplência na matrícula que permitiu reversão de aproximadamente de R\$50 milhões.
- ✓ No acumulado, o EBITDA Recorrente atingiu R\$1.094 milhões com um aumento de 17,2% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

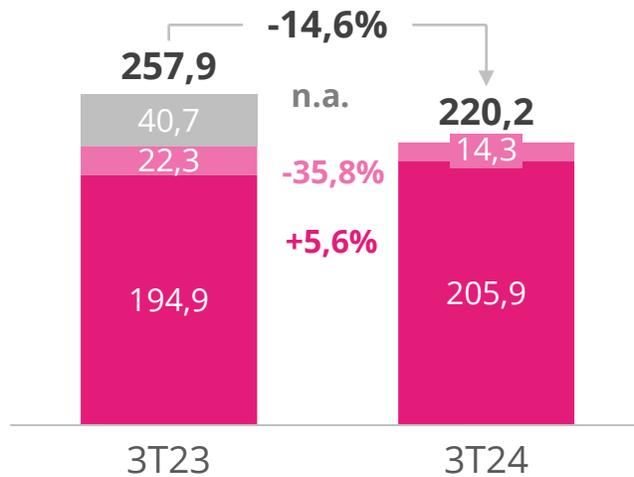


VASTA
EDUCAÇÃO

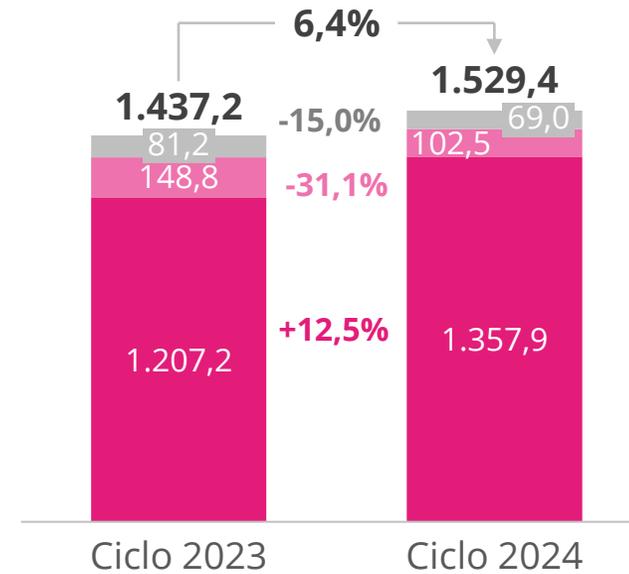


Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



Ciclo (R\$ milhões)

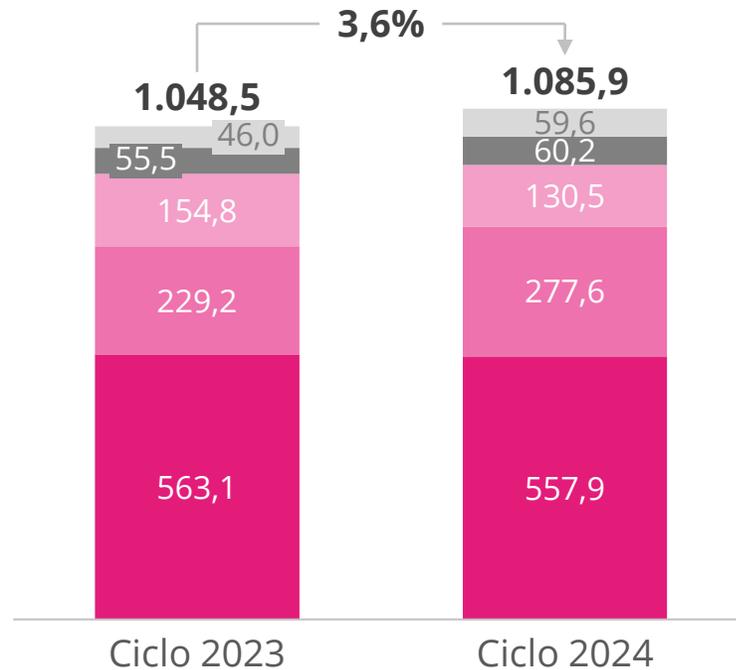


■ B2G ■ Não - Subscrição ■ Subscrição

- ✓ Atingimento de 100,6% do *guidance* de ACV do ciclo 2024 que era de 12% de crescimento;
- ✓ Crescimento de 6,4% na Receita Líquida no ciclo, impulsionada pelo aumento de produtos de subscrição;
- ✓ Subscrição cresce 12,5% no ciclo e 5,6% no 3T24, em produtos core premium e complementares;
- ✓ Redução de -14,6% na Receita Líquida no 3T24 devido à ausência de receita de vendas para o governo (B2G) no trimestre.

Custos e Despesas¹

Acumulado do Ciclo (R\$ milhões)

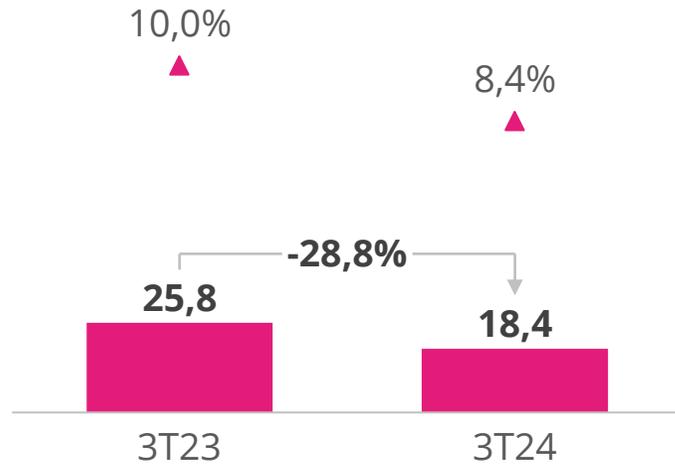


% ROL	Ciclo 23	Ciclo 24	Δ
Despesas Corporativas	3,2%	3,9%	+0,7p.p.
PCLD	3,9%	3,9%	-
Despesas Operacionais	10,8%	8,5%	-2,3p.p.
Desp. Marketing e Vendas	15,9%	18,2%	+2,3p.p.
Custos Diretos	39,2%	36,5%	-2,7p.p.

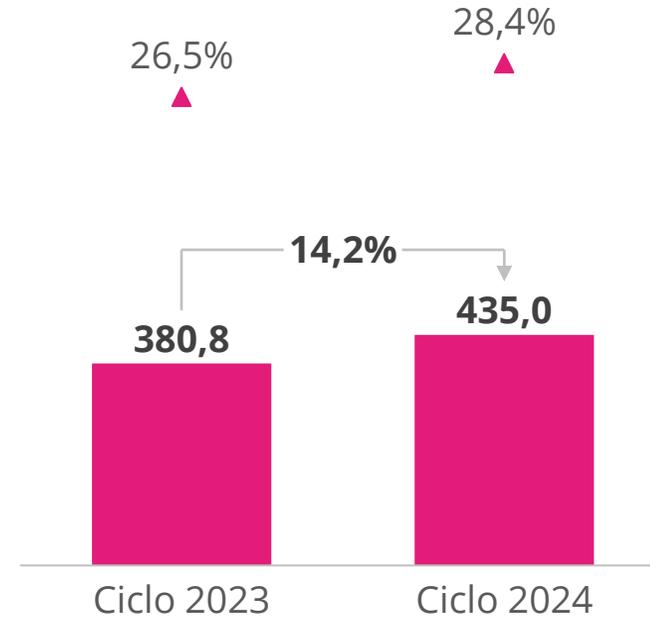
- ✓ Melhora de 2,3p.p. nas Despesas Operacionais, devido melhoria de processos, sistemas e automação;
- ✓ Redução de 2,7p.p nos Custos Diretos, devido a melhor mix e redução de custos de papel e gráfica;
- ✓ Aumento nas Despesas com Marketing e Vendas em 2,3p.p. para impulsionar o crescimento do ACV para o próximo ciclo.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Ciclo (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

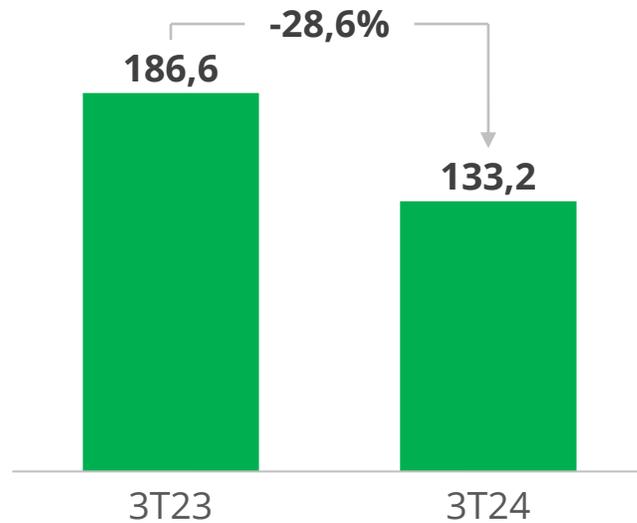
- ✓ Ganhos de eficiência operacional no ciclo, com redução de custos de papel e gráfica e mix de vendas subscrição, resultaram em um crescimento de 14,2% no EBITDA Recorrente, além da expansão de 1,9p.p. na Margem EBITDA do ciclo 2024;
- ✓ No trimestre, a redução de 28,8% em razão da ausência de receita de vendas para o governo (B2G) no trimestre;
- ✓ 34 contratos da franquia Start Anglo e reinauguração do complexo Liceu Pasteur em São Paulo, com início das operações previsto para 2025.



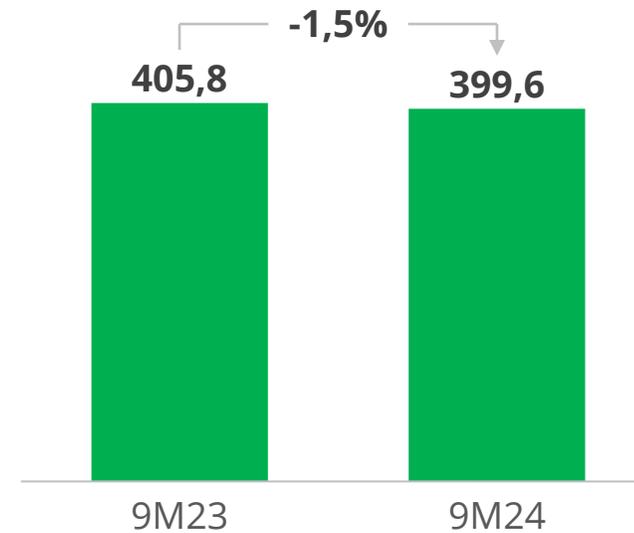
SABER 

Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)



✓ Redução da Receita Líquida no trimestre em função de:

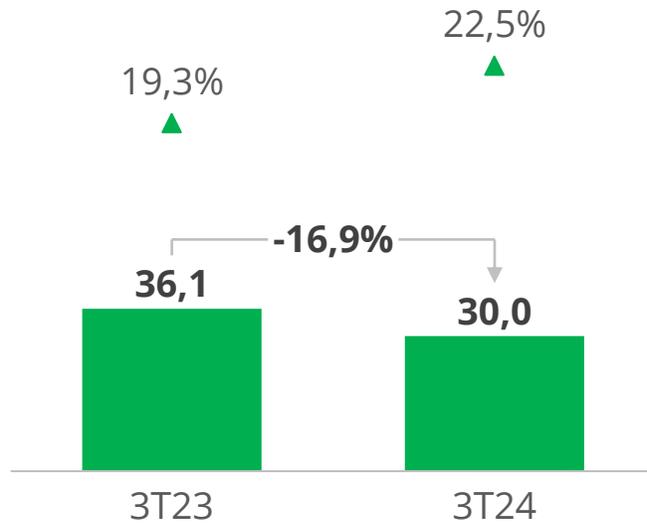
- i. Redução de receita do PNLD: (a) calendário comercial não contempla compras; e (b) atraso nas recompras de PNLD.
- ii. Venda da unidade de negócios de livros de ensino superior (SETS), excluindo as operações de SETS, a Receita acumulada aumentou 7,3%.

✓ Aumento no trimestre de R\$24,0 milhões em vendas do programa Acerta Brasil, que avalia e potencializa a aprendizagem e a progressão dos estudantes das escolas públicas.

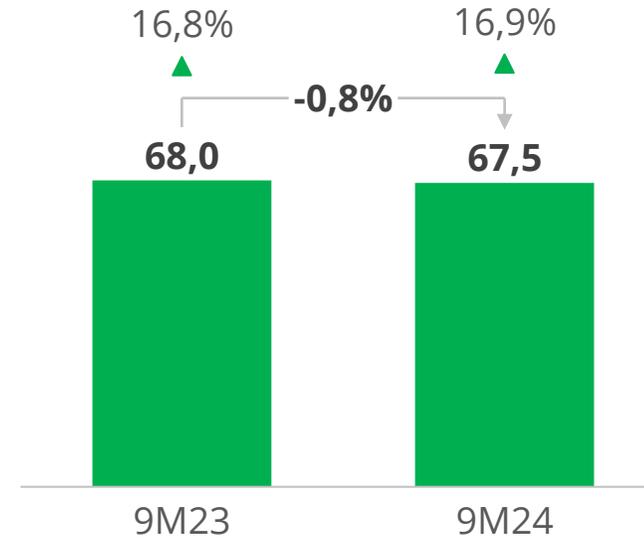
✓ Crescimento de 24,4% na Receita Líquida de Idiomas.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)



▲ Margem EBITDA Recorrente

- ✓ Redução no EBITDA Recorrente no trimestre devido ao ano de recompras do PNLD;
- ✓ Crescimento de 9,2 p.p na margem bruta devido a menor custo com divulgação do PNLD como amostras e fretes para entrega do material.

- ✓ No acumulado, o EBITDA ficou em linha com o ano anterior;
- ✓ Crescimento de Lucro Bruto de 8,5% e expansão de margem de 4,4 p.p no acumulado do ano.

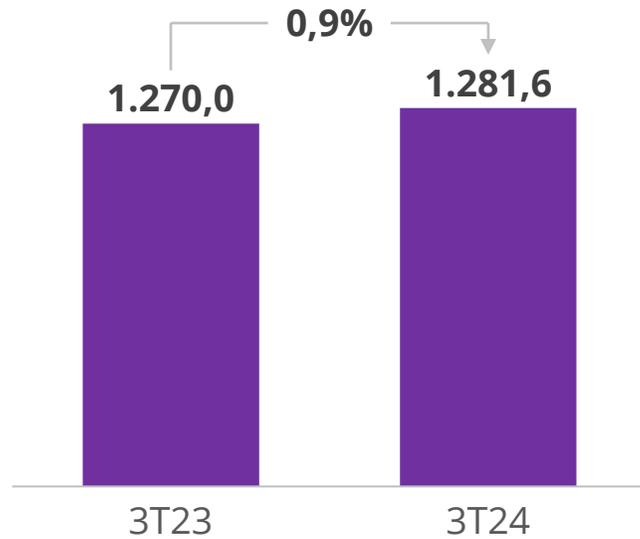


cogna
EDUCAÇÃO

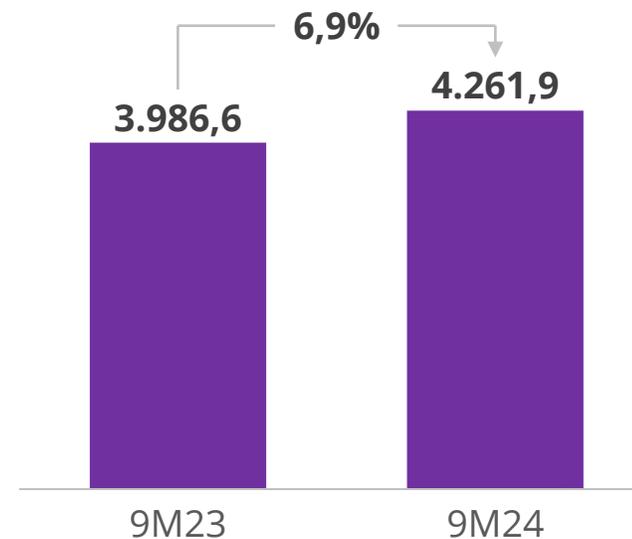


Receita Líquida

Trimestre (R\$ milhões)



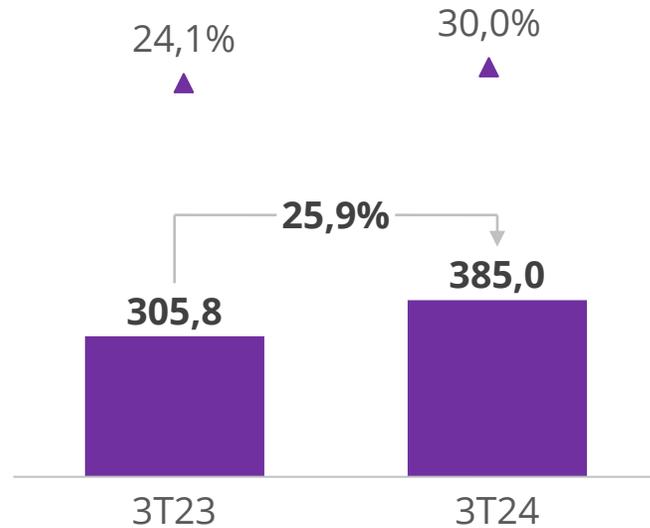
Acumulado (R\$ milhões)



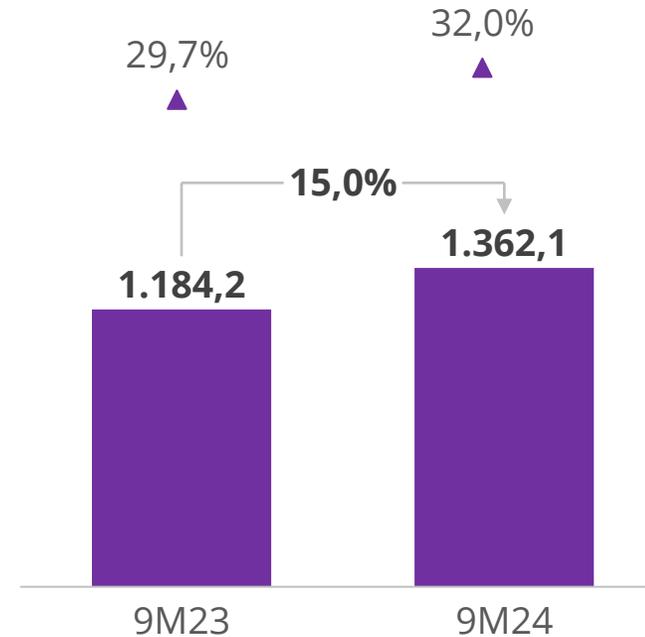
- ✓ No 3T24, a Receita Líquida Consolidada da Cogna cresceu 0,9% em linha com o trimestre passado, principalmente em razão do desempenho de Kroton;
- ✓ No acumulado do ano, a Receita Líquida alcançou R\$4,2 bilhões, impulsionada pelo crescimento de Kroton (+9,8%) e Vasta (+4,6%), que compensam o resultado de Saber, destacando a importância de ter um portfólio diversificado.

EBITDA Recorrente e Margem EBITDA

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)

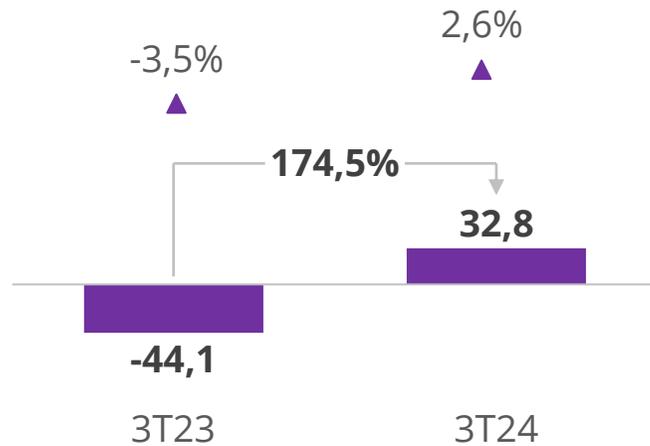


▲ Margem EBITDA Recorrente

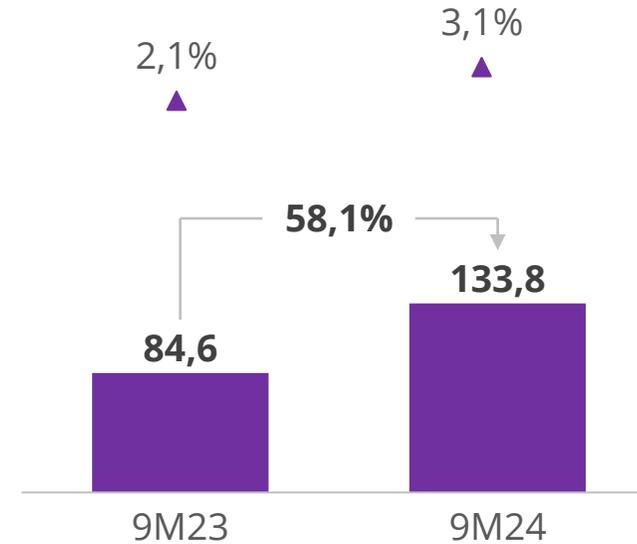
- ✓ Crescimento de duplo dígito tanto no trimestre quanto no acumulado do ano, evidenciando o comprometimento com a geração de valor da Companhia;
- ✓ Ganho de Margem EBITDA de 6,0p.p. no trimestre e 2,3p.p. no acumulado do ano, reflexo do ganho de eficiência em Kroton e Saber;
- ✓ Aumento de EBITDA e expansão de margem no acumulado é resultado de ganhos de eficiência alcançados por mudanças no modelo operacional, aprimoramento de processos e novas tecnologias implementadas no período.

Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado

Trimestre (R\$ milhões)



Acumulado (R\$ milhões)

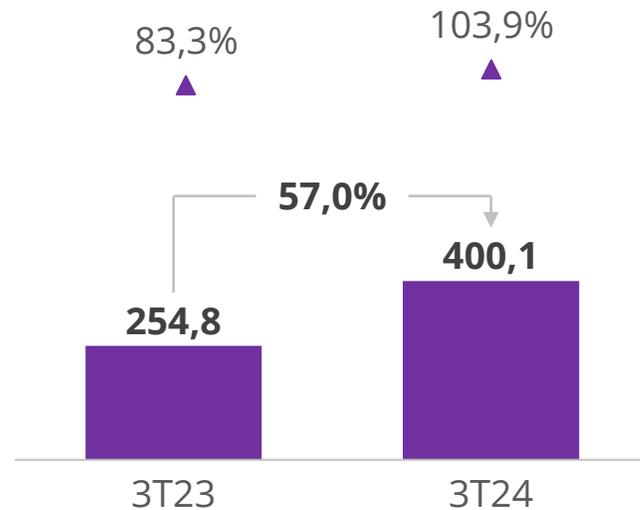


▲ Margem Líquida Ajustada

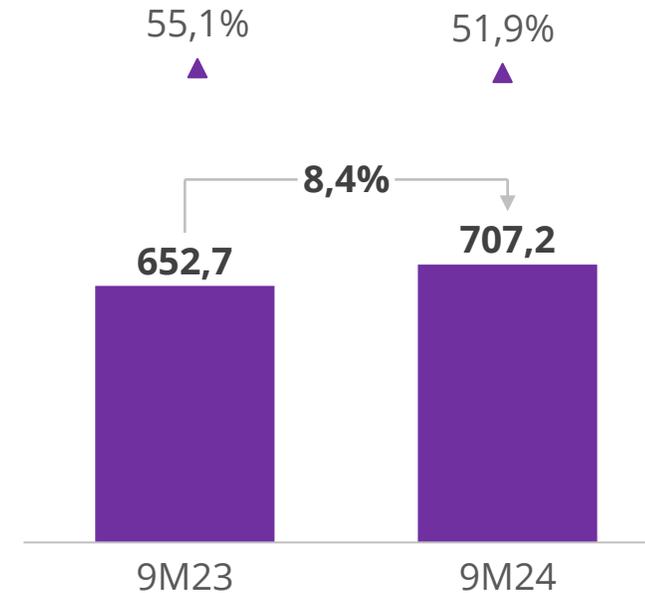
- ✓ Lucro Líquido Ajustado foi R\$ 32,8 milhões no trimestre, com destaque para:
 - ✓ Aumento de 21,8% no Resultado Operacional;
 - ✓ Redução nos Itens Não Recorrentes (-24,4%) e no Resultado Financeiro (-16,3%).
- ✓ No acumulado do ano, o Lucro Líquido Ajustado atingiu R\$133,8 milhões.

Geração de Caixa Operacional (GCO) Após Capex

Trimestre (R\$ milhões)



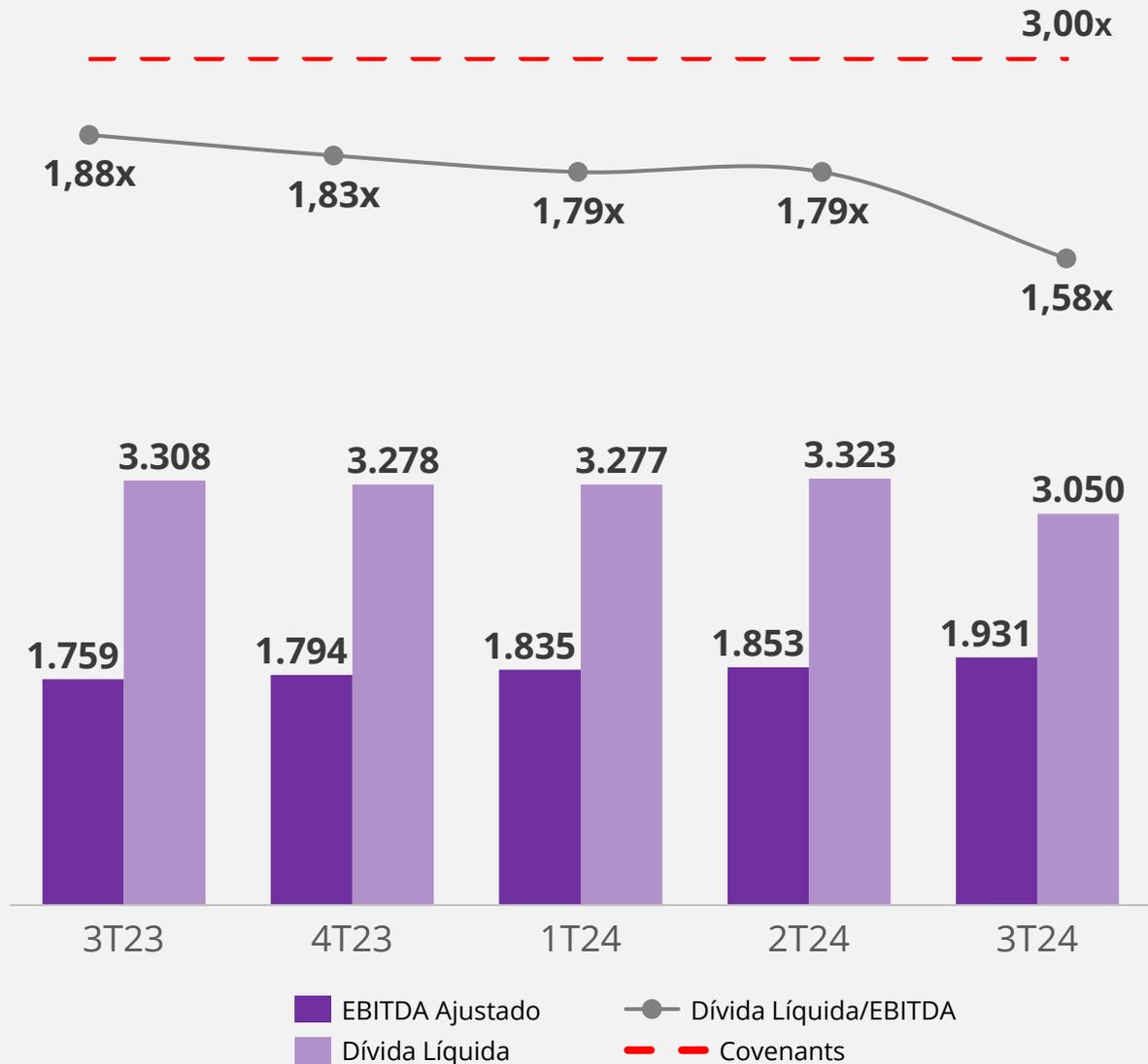
Acumulado (R\$ milhões)



▲ Conversão EBITDA Recorrente em Caixa Operacional após Capex

- ✓ No trimestre a GCO foi de R\$400 milhões, aumento de 57,0% em comparação ao 3T23, em função de:
 - (i) crescimento de receita em Kroton com melhor conversão de caixa
 - (ii) compensação de impostos retidos no capital de giro
- ✓ Nos 9M24, a GCO após Capex atingiu R\$707,2 milhões, avançando o resultado em direção ao cumprimento do *guidance*

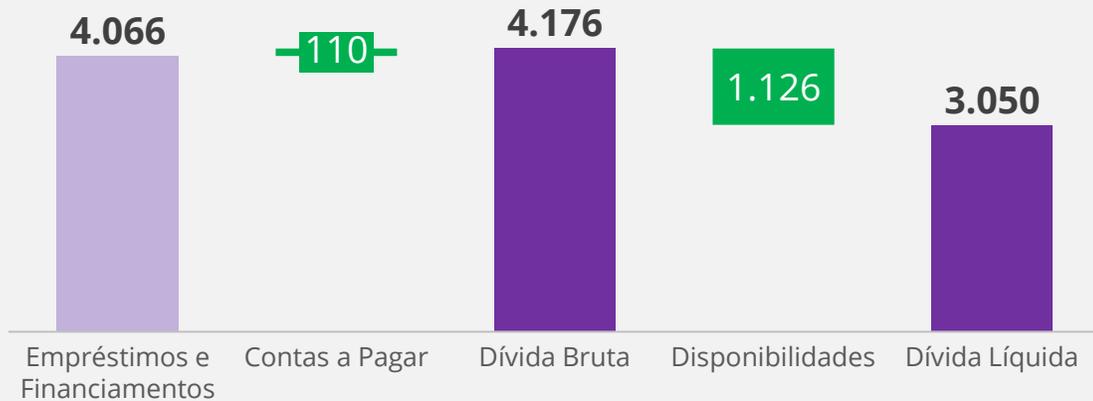
Alavancagem e Endividamento



- ✓ Ao final do 3T24, o indicador de alavancagem **atingiu o nível de 1,58x, menor nível de alavancagem em 22 trimestres**, desde o 4T18.
- ✓ No 3T24, a companhia avançou com as operações de *liability management* finalizando a 13ª emissão de debêntures no montante de R\$ 200,0 milhões e custo de CDI + 1,35%. Os recursos foram utilizados para a oferta pública de aquisição e para o resgate antecipado das debêntures da 2ª série da 7ª emissão da Cogna Educação S.A., com principal de R\$291,7 Milhões e custo de CDI + 2,95%, reduzindo nossa dívida bruta para R\$4.176,4 milhões.
- ✓ Com estas operações, o custo médio ponderado da companhia foi de CDI + 1,82% e o *duration* foi de 28 meses.

Posição de Caixa e Endividamento

Composição da Dívida Líquida (R\$ milhões)



Cronograma de Amortização¹ (R\$ milhões)



- ✓ **A Dívida Líquida da Companhia reduziu R\$257,5 milhões ou 7,8% no 3T24** em relação ao ano anterior, impulsionada pela geração de caixa no período, que foi destinada para o pré-pagamento das debêntures no 2T24;
- ✓ Ao final do 3T24, o total de caixa e equivalente de caixa somou R\$1.126,3 milhões, valor abaixo em 13,1% em comparação ao 3T23 devido a utilização de caixa para as ações de *Liability Management*;
- ✓ O cronograma de amortização da companhia demonstra os efeitos das operações de *Liability Management* realizadas ao longo de 2024, com a redução do custo médio ponderado de sua estrutura de capital e também prologando os vencimentos.

1-O cronograma não considera os saldos de Instrumentos Financeiro Derivativos

Continuamos 2024 focados em nossos Pilares Estratégicos...

	Crescimento	Safras de calouros com Receita crescente ano após ano, melhoria de evasão em Kroton, melhoria de produtos de subscrição e B2G em Vasta e sazonalidade positiva de PNLD no 4T24 em Saber
	Experiência	Evolução na experiência de alunos e clientes, com aumento no NPS de graduação e em Vasta. Premiados 22ª edição do estudo "Empresas que Mais Respeitam o Consumidor 2024", 9º prêmio de Experiência com Cliente em 2024
	Eficiência	Mudanças de modelo operacional, evolução em processos de sistemas, além e implementação de novas tecnologias incluindo IA, gerando ganho de eficiência e resultando no crescimento de EBITDA recorrente de duplo dígito
	Gente e Cultura	Cultura de "dono", colaboração, entrega de resultados e <i>customer centricity</i> , seguem sendo direcionadores para nosso time. Além de nova iniciativa voltada para o desenvolvimento das competências de liderança
	Inovação	Mantendo a consistência na nossa jornada de inovação, com o foco nos pilares de CVB e <i>Open Innovation</i> , IA testando e criando fontes de receita e buscando eficiência ao core através da conexão com o ecossistema de inovação
	ESG	Reconhecida como a maior empresa de educação pela Exame nos Melhores e Maiores 2024. Além de estar entre as empresas do IBrX 100 que possuem 30% ou mais de mulheres no Conselho de Administração

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

