



# Comentários do Desempenho

## 1º trimestre 2024

*A Kalunga é a maior varejista de suprimentos para escritório e material escolar no Brasil e atua por meio de suas 226 lojas físicas distribuídas em 21 Estados brasileiros e no Distrito Federal, nos principais shoppings centers e pontos estratégicos localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Espírito Santo, Paraná, Santa Catarina, Rio Grande do Sul, Brasília, Bahia, Pernambuco, Ceará, Goiás, Rio Grande do Norte, Sergipe, Alagoas, Paraíba, Rondônia, Maranhão, Mato Grosso, Pará e Piauí. Além das lojas físicas possui os canais digitais, operando de forma totalmente integrada entre o ambiente online e offline (omnichannel). Para suportar sua operação, a Kalunga possui três centros de distribuição no estado de São Paulo e trabalha com 20 marcas exclusivas, distribuindo mais de 15 mil SKUs e oferecendo adicionalmente os serviços de gráfica rápida, acabamento e digitalização por meio do Copy & Print.*

### Mensagem da Administração

---

Nos primeiros meses de 2024, as vendas brutas atingiram R\$1.123,9 milhões frente a R\$1.134,8 milhões no 1T2023, portanto, uma retração de 1,0%. Não obstante a performance das vendas, quando se compara as margens brutas do 1T2024 com o 1T2023, observa-se uma expansão de 0,4% no período, que está relacionada a mudança da estratégia da Companhia de recompor, de forma criteriosa, as margens dos produtos baseado na força da marca Kalunga. Em relação ao EBITDA, houve o crescimento de 0,2% e em relação ao EBITDA Ajustado, um incremento de 0,9%. Já o lucro líquido do período apresentou recuo de 7,8%, encerrando o trimestre em R\$72,7 milhões em comparação com os R\$78,9 milhões em 31 de março de 2023. A Companhia é a maior varejista do Brasil no segmento de suprimentos para escritório e material escolar, tendo atualmente 226 lojas físicas espalhadas pelo país e mais de 4.500 funcionários. O cenário ainda se mostra desafiador, seja pelos fatores econômicos, políticos e/ou financeiros, internos e externos.

### Omnichannel

Acreditamos cada vez mais que a integração entre os canais *online* e *offline* é um diferencial competitivo relevante frente a outros *players* e por isso estamos sempre em busca de desenvolver a melhor relação com os nossos clientes, fornecedores, parceiros e colaboradores. Atualmente, 100% das nossas lojas oferecem o *Store Pick-up*, Quiosque e Quiosque *Pick-up*. Implementamos o *Shipping from Store* em todas as lojas, conseguindo realizar a entrega dos produtos aos clientes em até 2 horas.

A Companhia também é responsável pela operação de 8 *Online Partner Stores*, nas quais temos parceria com nossos fornecedores para operar seus *e-commerces* e toda a logística por traz, fornecendo assim uma solução de *full commerce*. Em 2023, agregamos a Disney Festas ao nosso portfólio e continuamos buscando por novos parceiros.

### Vendas Digitais

No 1T2024, a receita líquida nos canais digitais foi de R\$117,4 milhões em comparação com os R\$131,1 milhões em 2023, representou uma redução de R\$13,7 milhões ou 10,5%.

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

O *website* da Companhia (Kalunga.com) contou com uma média mensal no ano de, aproximadamente, 40,0 milhões de visualizações em 2024 (38,1 milhões de visualizações em 2023). De seus 3,4 milhões de visitantes únicos médios mensais (4,0 milhões em 2023), 2,1 milhões acessam o site via celular (2,4 milhões em 2023) e 1,3 milhão via computador (1,6 milhão em 2023).

A Companhia possui uma estratégia clara de progredir e desenvolver a área de logística de forma a: (i) melhorar a satisfação dos clientes com maior eficiência e agilidade nas entregas; (ii) reduzir custos trazendo melhorias de rentabilidade; e (iii) expandir a presença nacional da Companhia, seja entrando em novas cidades estratégicas e/ou aumentando sua participação de mercado onde já atua.

Como reflexo desta estratégia, 92% das nossas entregas foram efetuadas dentro do prazo e 90% dos nossos clientes comprariam novamente, de acordo com dados da EBIT (Nielsen). Nossos indicadores nos levam a ter o prêmio de loja diamante, o mais alto prêmio reconhecido pelo EBIT (Nielsen).

### Performance e Perspectivas

Nos primeiros três meses findos em 31 de março de 2024 ("1T2024"), a Companhia obteve uma receita líquida de R\$826,4 milhões ante R\$834,2 milhões no mesmo período de 2023 ("1T2023"). O lucro líquido foi de R\$72,7 milhões comparado com o lucro líquido de R\$78,9 milhões no mesmo período do ano anterior. A performance abaixo do esperado pode estar relacionada a condições políticas, econômicas e financeiras no país atualmente, bem como, a possibilidade de algumas famílias terem decidido realizar as compras de materiais escolares ao longo do ano letivo, ao invés de nos primeiros meses do ano.

A expectativa da Administração da Companhia é de que o desempenho de 2024 seja superior ao registrado em 2023, sobretudo pelos seguintes motivos:

- Retorno aos escritórios: O tíquete médio de vendas B2B é 158,5% maior que o de B2C. Com a volta aos escritórios, as vendas para pessoa jurídica tendem a crescer substancialmente em todos os canais e como há escritórios que ainda estão voltando as atividades presenciais, a tendência será de crescer cada vez mais; e
- Aproximadamente 70% das lojas da Kalunga estão localizadas em *shoppings*. Com o fluxo de pessoas cada vez maior espera-se que as vendas nessas lojas aumentem no próximo ano.

### Evolução de lojas

Em 2024, inauguramos 1 loja, encerrando assim o trimestre com 226 lojas.

### Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD)

A Companhia visando atender a legislação, mas principalmente, garantir a segurança dos dados e a privacidade de seus clientes, colaboradores e parceiros comerciais informa que investe de forma contínua em sua estrutura de TI e ambiente *web*. Recentemente os investimentos nessas áreas envolveram:

- Contratação de Seguro de Proteção de Dados e Responsabilidade Cibernética;



# Comentários do Desempenho

## 1º trimestre 2024

- Aquisição de 5 servidores via *leasing*;
- Aquisição de licença para uso do *software*;
- Serviço para a instalação do *software*; e
- Serviço de suporte técnico.

### Agradecimentos

Face a um cenário ainda desafiador, seja no âmbito interno, consoante a execução das metas fiscais a serem perseguidas pelo governo para a ancoragem das expectativas de inflação, a uma inflação de serviços maior do que a esperada e resultante destes, a incerteza na manutenção dos cortes na taxa SELIC e, seja no âmbito externo, devido a persistência nas pressões inflacionárias globais, a desaceleração da atividade econômica global mais acentuada e apertos monetários sincronizados sobre a desinflação global mais fortes do que o previsto, concomitantemente, somados aos riscos inerentes a possibilidade de extensão do conflito na Faixa de Gaza às demais nações do oriente médio e também do ocidente, ao prolongamento e ampliação da guerra na Ucrânia, as tensões na Ásia, entre China e Taiwan e agora, na América do Sul, entre Venezuela e Guiana, a Kalunga vem demonstrando ao longo dos anos, sua resiliência e foco que combinados aos esforços de seus colaboradores, fornecedores e, principalmente, a confiança mantida pelos seus clientes, tornaram possíveis os resultados positivos apresentados pela Companhia até o momento. Por fim, agradecemos aos nossos acionistas e a todos os envolvidos acima citados, que assim como nós continuam empenhados em ajudar a Kalunga a expandir a sua atuação.

Independente do cenário que enfrentarmos, buscamos ser uma Companhia admirada por todos seus *stakeholders*.

A Administração

## Comentários do Desempenho

1º trimestre 2024

### Destaques operacionais e financeiros

---



#### CANAL DIGITAL

- A estratégia *omnichannel* da Companhia continua trazendo frutos na geração de receita. A receita líquida do canal digital atingiu R\$117,4 milhões no 1T2024 comparado aos R\$131,1 milhões no 1T2023, um decréscimo de 10,5%. Em relação a receita líquida total, o canal digital passou a representar 14,2% frente aos 15,7% apresentados em 1T2023, correspondendo a retração de 1,5% explicada pelo retorno de clientes às lojas físicas.
- Durante 2023, foi iniciada a operação de OPS (*Online Partner Store*) da Disney Festas em que a Kalunga tem exclusividade na administração e *fulfillment* de toda operação de *e-commerce* desse parceiro.
- Com isso, ficamos com 8 operações no conceito *full commerce* (HP, Brother, BIC, Spiral, Epson, Faber-Castell, Duracell e Disney Festas) e continuamos as tratativas com outros parceiros que veem a possibilidade de unir a força de suas marcas, com a tecnologia e *expertise* em *e-commerce* da Kalunga.



#### LOJAS FÍSICAS

- Continuamos o plano de expansão de lojas com:
  - 1 loja aberta no 1T2024. Portanto, a Kalunga encerrou no 1T2024 com 226 lojas.
  - 1 loja aberta e 1 descontinuada no 1T2023. Portanto, a Kalunga encerrou no 1T2023 com 221 lojas.
  - A Receita Líquida de Lojas atingiu R\$708,0 milhões no 1T2024, que comparado com R\$702,3 milhões no 1T2023, apresentou um acréscimo de 0,8%.
  - O *Same Store Sales* (SSS)<sup>1</sup> no 1T2024 foi de 0,8%, quando comparado a 17,4% no 1T2023.



#### COPY & PRINT

- A Receita Líquida do Copy & Print atingiu R\$1.011 mil no 1T2024 comparado ao R\$815 mil no 1T2023, portanto, representando um crescimento de 24,0%.
- Não foram inauguradas novas operações do Copy & Print em 2024.

---

<sup>1</sup> SSS – *Same Store Sales*, considera-se o crescimento das vendas brutas de mesmo período para todas as lojas que já estavam abertas no período anterior

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024



#### DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

- \$ Receita líquida de R\$826,4 milhões no 1T2024, contra R\$834,2 milhões no 1T2023, portanto, um decréscimo de 0,9%.
- \$ Lucro líquido de R\$72,7 milhões no 1T2024, contra um lucro líquido de R\$78,9 milhões 1T2023, portanto, uma redução de 7,9%.
- \$ Os investimentos da Companhia em imobilizado e ativo intangível, para viabilizar os projetos, totalizaram R\$3,9 milhões no 1T2024 e R\$2,8 milhões no 1T2023.
- \$ Em 31 de março de 2024 a Companhia contava com 4.575 colaboradores ativos e com um índice de rotatividade (*turnover*) de 18,8% e 4.563 funcionários ativos e *turnover* de 13,6% em 31 de março de 2023.

### Receita líquida de vendas

No 1T2024, a receita líquida de vendas totalizou R\$826,4 milhões, comparado aos R\$834,2 milhões em 2023, representa um decréscimo de R\$7,8 milhões ou 0,9%, notadamente, em função da retração de 10,5% nas vendas do canal Digital.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
Lojas Físicas	707.962	702.268	0,8%
Canal Digital	117.402	131.121	-10,5%
Copy & Print	1.011	815	24,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>826.375</b>	<b>834.204</b>	<b>-0,9%</b>

### Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados

No 1T2024, o custo das mercadorias vendidas e serviços prestados foi de R\$489,5 milhões, comparado aos R\$497,4 milhões em 2023, corresponde uma redução de 1,6%, proveniente da ampliação do mix de produtos nas lojas e melhorias na gestão dos custos.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
<b>Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados</b>	<b>(489.502)</b>	<b>(497.411)</b>	<b>-1,6%</b>

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

% da Receita Líquida -59,2% -59,6% -0,4 p.p

#### Lucro bruto

O lucro bruto do 1T2024 foi de R\$336,9 milhões, comparado aos R\$336,8 milhões em 2023, apresentou incremento mínimo de R\$80 mil ou 0,0%, procedentes das ações da Companhia para melhoria dos custos. A margem bruta do período ficou 0,4p.p. a maior, atingindo 40,8% em 2024 frente aos 40,4% em 2023, fruto da mudança da estratégia da Companhia de recompor, de forma criteriosa, as margens dos produtos, baseado na força da marca Kalunga.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
<b>Lucro Bruto</b>	<b>336.873</b>	<b>336.793</b>	<b>0,0%</b>
% da Receita Líquida	40,8%	40,4%	0,4 p.p

#### Despesas operacionais

No 1T2024, as despesas operacionais foram de R\$193,4 milhões em comparação com os R\$193,8 milhões apurados em 2023, portanto, registrando uma queda de 0,2% proveniente da variação combinada das despesas, comentadas a seguir.

As despesas com vendas apresentaram diminuição de 0,7% em relação a 2023, proveniente da redução de gastos com propaganda e publicidade, bem como, de embalagens. As despesas gerais e administrativas tiveram incremento de 4,4% em relação a 2023, sobretudo pelo efeito do dissídio sobre folha de pagamento.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
Com vendas	(170.743)	(171.955)	-0,7%
Gerais e administrativas	(22.513)	(21.572)	4,4%
Outras receitas, líquidas	(138)	(243)	-43,2%
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(193.394)</b>	<b>(193.770)</b>	<b>-0,2%</b>
% da Receita líquida	-23,4%	-23,2%	0,2 p.p

#### Lucro operacional

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

No 1T2024, o lucro operacional manteve-se no patamar de 2023, atingindo um lucro operacional de R\$143,5 milhões, frente aos R\$143,0 milhões registrados em 2023, portanto, uma expansão de 0,3%. A margem operacional, teve um aumento de 0,3 ponto percentual, representando uma margem de 17,4% em 2024 e 17,1% em 2023. Esse incremento no Lucro Operacional decorre, principalmente, da redução do CMV e da expansão de margem bruta.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
<b>Lucro Operacional</b>	<b>143.479</b>	<b>143.023</b>	<b>0,3%</b>
% da Receita Líquida	17,4%	17,1%	0,3 p.p

### Resultado financeiro líquido

No 1T2024 foram registradas despesas financeiras de R\$67,1 milhões e receitas financeiras de R\$32,5 milhões, resultando em uma despesa financeira líquida de R\$34,6 milhões, em comparação com os R\$25,3 milhões em 2023, portanto, um aumento de 36,8%. Este resultado foi ocasionado pela redução das receitas de juros sobre mútuo decorrente a diminuição do saldo de partes relacionadas a receber pelo abatimento dos dividendos.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
Despesas financeiras	(67.071)	(65.780)	2,0%
Receitas financeiras	32.497	40.513	-19,8%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(34.574)</b>	<b>(25.267)</b>	<b>36,8%</b>
% da Receita Líquida	-4,2%	-3,0%	1,2 p.p

### Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social

No 1T2024, o resultado antes do imposto de renda e da contribuição social foi um lucro de R\$108,9 milhões, comparado a um lucro de R\$117,8 milhões em 2023, representando 13,2% e 14,1% de receita líquida respectivamente, ou seja, um decréscimo de 0,9 pontos percentuais.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

Lucro antes do IR e da CS	108.905	117.756	-7,5%
% da Receita Líquida	13,2%	14,1%	-0,9 p.p

### Imposto de renda e contribuição social

No 1T2024, o imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) totalizaram uma despesa de R\$36,2 milhões comparado a R\$38,9 milhões em 2023. Esse imposto representou 33,2% do resultado antes do imposto de renda e contribuição social gerado em 2024 comparado com 33,0% em 2023 e decorrente da pequena redução pela utilização do benefício fiscal da Lei do Bem proveniente dos investimentos da Companhia em tecnologia para evolução de processos intrínsecos a sua cadeia produtiva.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
Corrente	(35.763)	(49.082)	-27,1%
Diferido	(393)	10.196	-103,9%
<b>IR e CSLL</b>	<b>(36.156)</b>	<b>(38.886)</b>	<b>-7,0%</b>
% do Lucro antes do IR/CS	-33,2%	-33,0%	0,2 p.p

### Lucro líquido do período

No 1T2024, o lucro líquido da Companhia foi de R\$72,7 milhões comparado a um lucro de R\$78,9 milhões em 2023, representa uma redução de 7,8%, resultante do desempenho operacional e razões mencionadas anteriormente.

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>72.749</b>	<b>78.870</b>	<b>-7,8%</b>
% da Receita Líquida	8,8%	9,5%	-0,7 p.p

### EBITDA e EBITDA Ajustado

No 1T2024, o EBITDA da Companhia foi de R\$176,6 milhões comparado a R\$176,3 milhões em 2023, representa um aumento de 0,2% conseguinte do resultado apresentado em 2024 e pelas razões mencionadas anteriormente. O EBITDA ajustado da Companhia foi de R\$179,5 milhões comparado a R\$177,8 milhões em 2023, representa um aumento de 0,9%, considerando os honorários advocatícios não recorrentes.



## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

#### Conciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

(em R\$ mil, exceto %)	Trimestre findo em 31 de março de		
	2024	2023	A.H.
Lucro líquido do período	72.749	78.870	-7,8%
(+) IR / CS	36.156	38.886	-7,0%
(+) Resultado financeiro, líquido	34.574	25.267	36,8%
(+) Depreciação e amortização	33.162	33.235	-0,2%
<b>EBITDA</b>	<b>176.641</b>	<b>176.258</b>	<b>0,2%</b>
(-) Crédito extemporâneo de impostos	2.848	1.573	81,1%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>179.489</b>	<b>177.831</b>	<b>0,9%</b>

## Situação patrimonial

### Patrimônio líquido

Em 31 de março de 2024, o patrimônio líquido era de R\$99,1 milhões e R\$117,3 milhões em 31 de dezembro de 2023. Em relação ao total do passivo e patrimônio líquido, o patrimônio líquido era de 4,7% em 31 de março de 2024 e 5,3% em 31 de dezembro de 2023. Essa redução de 15,6% do patrimônio líquido em 2024 decorre da distribuição de dividendos propostos e intermediários.

(em R\$ mil, exceto %)	31/03/24	31/12/23	A.H.
Patrimônio Líquido	99.079	117.330	-15,6%
Total do Passivo e PL	2.105.590	2.194.502	-4,1%
% PL / Passivo	4,7%	5,3%	-0,6p.p

### Dívida Líquida

A dívida líquida totalizou R\$604,3 milhões em 31 de março de 2024, 8,0% abaixo da dívida líquida contabilizada em 31 de dezembro de 2023, sendo que o endividamento bruto apresentado foi de R\$620,0 milhões, portanto uma redução nominal de R\$46,7 milhões ou 7,0% em comparação com o saldo em 31 de dezembro de 2023, em decorrência das amortizações dos empréstimos e financiamentos no período. A soma das disponibilidades de caixa mais aplicação financeira ficaram em R\$15,7 milhões, portanto, houve um incremento de R\$5,8 milhões.

## Comentários do Desempenho

### 1º trimestre 2024

(em R\$ mil, exceto %)	31/03/24	31/12/23	A.H.
Dívida Bruta	619.990	666.702	-7,0%
(-) Aplicação financeira	(4.494)	(4.377)	2,7%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.234)	(5.516)	103,7%
Dívida Líquida	<b>604.262</b>	<b>656.809</b>	<b>-8,0%</b>

### Relacionamento com auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14.01.2003, e ao Ofício-Circular CVM/SNC/SEP nº 002/2006, de 28.12.2006, a Kalunga informa que no trimestre findo em 31 de março de 2024 não contratou outros serviços, que não sejam relacionados aos de auditoria da BDO RCS Auditores Independentes S.S. Ltda.