

Relatório da Administração 2023

A Kalunga é a maior varejista de suprimentos para escritório e material escolar do Brasil, atuando por meio de suas 225 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 serviços de gráfica rápida, acabamento e digitalização por meio do Copy & Print.

Mensagem da Administração

O ano 2023 manteve a tendência de crescimento apresentada em 2022. Quando comparamos 2023 com 2022 é possível observar um crescimento na receita bruta de 2,5% ou incremento de R\$81,9 milhões atingindo R\$3.300,6 milhões no exercício (R\$3.218,6 milhões no mesmo período de 2022), expansão na margem bruta de 0,2p.p., aumento do EBITDA de 4,6% e ampliação do lucro líquido do exercício em 10,1%, encerrando o exercício em R\$104,8 milhões (R\$95,2 milhões em 2022). A Companhia é a maior varejista do Brasil no segmento de suprimentos para escritório e material escolar, tendo atualmente 225 lojas físicas espalhadas pelo país (221 lojas em 2022) e com 4.800 funcionários (4.873 funcionários no mesmo período de 2022). Apesar do desempenho apresentado, o cenário ainda se mostra de cautela, pelos fatores econômicos e políticos, 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, fornecendo assim uma solução de *full commerce*. Em 2023, agregamos a Disney Festas ao nosso portfólio e continuamos buscando por novos parceiros.

Vendas Digitais, Combinando Crescimento e Lucratividade

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a receita líquida nos canais digitais foi de R\$437,2 milhões em comparação com os R\$452,5 milhões em 2022, representou uma retração de R\$15,3 milhões ou 3,4%.

O *website* da Companhia (Kalunga.com) contou com uma média mensal de, aproximadamente, 23,8 milhões de visualizações em 2023. De seus 2,8 milhões de visitantes únicos médios mensais, 1,6 milhão acessam o site via celular e 1,3 milhão via computador.

Relatório da Administração 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, 99% das nossas entregas foram efetuadas dentro do prazo e 92% 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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia atingiu receita líquida de R\$2.425,2 milhões ante R\$2.369,4 milhões em 2022. O lucro líquido foi de R\$104,8 milhões comparado com o lucro líquido de R\$95,2 milhões em 2022. A boa performance apresentada está relacionada: (i) a nossa busca incessante por novas parcerias, inovações e oportunidades; (ii) forte período de volta às aulas; (iii) fim da emergência sanitária global de COVID-19 (decretada em maio de 2023); (iv) o retorno gradual das atividades presenciais aos escritórios; (v) o incremento no movimento dos *shoppings centers*; e (vi) ao controle de despesas/custos por parte da Administração da Companhia.

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 143,2% maior que o de B2C. Com a volta aos escritórios, as vendas para pessoa jurídica cresceram substancialmente em todos os canais e como há escritórios que ainda estão voltando as atividades presenciais, a tendência será de crescer cada vez mais;
- Em 05 de maio de 2023, foi decretado pela Organização Mundial da Saúde (OMS) o fim da emergência sanitária global relacionada à COVID-19;
- Volta presencial as escolas: foi registrado um forte crescimento das vendas no período de volta as aulas e a expectativa é de um aumento ainda maior das vendas de materiais escolares em comparação com 2023;
- 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;
- Fornecimento de kit escolar e uniformes aos alunos da rede pública municipal: desde seu credenciamento junto a Prefeitura Municipal de São Paulo em 2022, a Companhia vem comercializando esses itens e tem a expectativa de manter esta parceria nos próximos anos.

Evolução de lojas

Em 2023, inauguramos 7 lojas e descontinuamos 3, retomando gradativamente nosso plano de expansão de lojas anteriormente afetado pela pandemia, encerrando assim o ano com 225 lojas.

Relatório da Administração 2023

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;
- 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

Relatório da Administração 2023

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\$437,2 milhões em 2023 comparado aos R\$452,5 milhões em 2022, uma redução de 3,4%. Em relação a receita líquida total, o canal digital passou a representar 18,0% em comparação com os 19,1% apresentados em 2022, houve retração de 1.1 p.p. explicada pelo retorno dos clientes às lojas físicas.
- ☞ Durante 2023, foi iniciada a operação de OPS (*Online Partner Store*) com a Disney Festas e encerrada com a Yon Cosméticos. Na OPS, a Kalunga tem exclusividade na administração e *fulfillment* de toda operação de *e-commerce* do 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 do número de lojas com:
 - 7 lojas abertas e 3 descontinuadas em 2023. Portanto, a Kalunga encerrou 2023 com 225 lojas.
 - 3 lojas abertas e 4 descontinuadas em 2022. Portanto, a Kalunga encerrou 2022 com 221 lojas.
 - A Receita Líquida de Lojas atingiu R\$1.984,1 milhões em 2023, que comparado com R\$1.913,0 milhões em 2022, apresentou um acréscimo de 3,7%.
 - O *Same Store Sales* (SSS)¹ em 2023 foi de 3,7%, quando comparado a 18,5% em 2022.



COPY & PRINT

- ☞ A Receita Líquida do Copy & Print atingiu R\$3,944 mil em 2023 comparado ao R\$3,919 mil em 2022, portanto, representando um crescimento de 0,6%.
- ☞ Não foram inauguradas novas operações do Copy & Print em 2023.

¹ 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

Relatório da Administração 2023



DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

- \$ Receita líquida de R\$2.425,2 milhões em 2023, contra R\$2.369,4 milhões em 2022, portanto, um crescimento de 2,4%.
- \$ Lucro líquido de R\$104,8 milhões em 2023, contra um lucro líquido de R\$95,2 milhões em 2022, portanto, uma expansão de 10,1%.
- \$ Os investimentos da Companhia em imobilizado e ativo intangível, para viabilizar os projetos, totalizaram R\$12,8 milhões em 2023 e R\$9,9 milhões em 2022.
- \$ Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contava com 4.800 colaboradores ativos e com um índice de rotatividade (*turnover*) de 43,0% e 4.873 funcionários ativos e *turnover* de 53,9% em 31 de dezembro de 2022. A redução do *turnover* deve-se a movimentação natural de profissionais do setor.

Receita líquida de vendas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a receita líquida de vendas totalizou R\$2.425,2 milhões, representando um incremento de R\$55,8 milhões ou 2,4%, quando comparado aos R\$2.369,4 milhões em 2022. Este desempenho foi impulsionado, notadamente pelas vendas no período de volta as aulas.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lojas Físicas	1.984.128	1.913.049	3,7%
Canal Digital	437.158	452.463	-3,4%
Copy & Print	3.944	3.919	0,6%
Receita Líquida	2.425.230	2.369.431	2,4%

Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o custo das mercadorias vendidas e serviços prestados foi de R\$1.475,2 milhões comparado aos R\$1.446,3 milhões em 2022, ou seja, um incremento de 2,0% decorrente ao aumento das vendas de mercadorias e serviços.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.

Relatório da Administração 2023

Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.475.150)	(1.446.270)	2,0%
% da Receita Líquida	60,8%	61,0%	-0,2p.p

Lucro bruto

O lucro bruto no exercício findo em 31 dezembro de 2023 foi de R\$950,1 milhões, comparado aos R\$923,2 milhões em 2022, apresentou incremento de 2,9%, proveniente da redução do custo e do aumento na receita líquida. A margem bruta do período ficou 0,2p.p. a maior atingindo 39,2% em 2023 frente aos 39,0% em 2022, 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 %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lucro Bruto	950.080	923.161	2,9%
% da Receita Líquida	39,2%	39,0%	0,2p.p

Despesas operacionais

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as despesas operacionais foram de R\$679,1 milhões em comparação com os R\$666,6 milhões apurados em 2022, portanto, registrando uma alta de 1,9% proveniente da variação combinada das despesas descritas a seguir. As despesas com vendas apresentaram variação de 4,1% que está relacionada a correção dos aluguéis, dissídio sobre folha de pagamento e encargos, bem como, pelo reflexo das despesas variáveis que naturalmente aumentaram com o maior volume de vendas. As despesas gerais e administrativas tiveram incremento de 14,3% em relação a 2022, sobretudo pelo efeito do dissídio sobre folha de pagamento e inflação sobre os serviços de terceiros. As outras receitas líquidas apresentaram receita de R\$23,5 milhões frente a R\$0,6 milhões em 2022. Este crescimento extraordinário deve-se ao ressarcimento, em 2023, ICMS ST, em face das decisões proferidas pelo Supremo Tribunal Federal, no valor nominal de R\$23,5 milhões.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Com vendas	(614.957)	(590.509)	4,1%
Gerais e administrativas	(87.698)	(76.710)	14,3%
Outras receitas, líquidas	23.544	638	n/a
Despesas operacionais	(679.111)	(666.581)	1,9%

Relatório da Administração 2023

% da Receita líquida 28,0% 28,1% -0,1p.p

Lucro operacional

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o lucro operacional manteve a tendência de crescimento do ano, atingindo um lucro operacional de R\$271,0 milhões, frente aos R\$256,6 milhões registrados em 2022, portanto, uma expansão de 5,6%. A margem operacional, teve um aumento de 0,4 pontos percentuais, representando uma margem de 11,2% em 2023 e 10,8% em 2022. Essa ampliação no Lucro Operacional decorre, principalmente, do aumento de receitas, créditos tributários, da expansão da margem bruta e da redução da representatividade das despesas operacionais no período.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lucro Operacional	270.969	256.580	5,6%
% da Receita líquida	11,2%	10,8%	0,4p.p

Resultado financeiro líquido

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram registradas despesas financeiras de R\$264,6 milhões e receitas financeiras de R\$148,4 milhões, resultando em uma despesa financeira líquida de R\$116,2 milhões, em comparação com os R\$120,0 milhões em 2022, portanto, uma redução de 3,1%. Os principais motivos foram: (i) a manutenção das despesas financeiras em patamar similar a 2022, mesmo diante da conversão das operações de risco sacado de partes relacionadas em capital de giro, no montante de R\$ 162 milhões; e (ii) o impacto do CDI sobre os saldos dos ativos, especificamente, de empréstimos a receber concedidos a partes relacionadas contribuindo para redução do resultado líquido financeiro.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Despesas financeiras	(264.632)	(264.100)	0,2%
Receitas financeiras	148.399	144.096	3,0%
Resultado financeiro	(116.233)	(120.004)	-3,1%
% da Receita líquida	4,8%	5,1%	-0,3p.p

Relatório da Administração 2023

Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o resultado antes do imposto de renda e da contribuição social foi um lucro de R\$154,7 milhões, comparado a um lucro de R\$136,6 milhões em 2022, representando 6,4% e 5,8% de receita líquida respectivamente, ou seja, um acréscimo de 0,6 pontos percentuais.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lucro antes do IR e da CS	154.736	136.576	13,3%
% da Receita Líquida	6,4%	5,8%	0,6p.p

Imposto de renda e contribuição social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) totalizaram uma despesa de R\$50,0 milhões comparado a R\$41,4 milhões em 2022. Esse imposto representou 32,3% do resultado antes do imposto de renda e contribuição social gerado em 2023 comparado com 30,3% em 2022 é resultante da performance das vendas no ano e uma 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 %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Corrente	(71.396)	(65.352)	9,2%
Diferido	21.437	23.979	-10,6%
IR e CSLL	(49.959)	(41.373)	20,8%
% do Lucro antes do IR/CS	32,3%	30,3%	2,0p.p

Lucro líquido do exercício

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o lucro líquido da Companhia foi de R\$104,8 milhões comparado a um lucro de R\$95,2 milhões em 2022, que representa um crescimento de 10,1%, resultante do ótimo desempenho operacional e razões mencionadas anteriormente.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lucro líquido do exercício	104.777	95.203	10,1%
% da Receita Líquida	4,3%	4,0%	0,3p.p

Relatório da Administração 2023

EBITDA e EBITDA Ajustado

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o EBITDA da Companhia foi de R\$403,5 milhões comparado a R\$385,7 milhões em 2022, que representa um aumento de 4,6% conseguinte ao resultado apresentado em 2023 e pelas razões mencionadas anteriormente. O EBITDA ajustado foi de R\$392,0 milhões comparado a R\$393,9 milhões em 2022, apresenta uma redução de 0,5%, considerando em razão dos efeitos dos créditos tributários do ICMS ST e dos honorários advocatícios, ambos não recorrentes.

Conciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2023	2022	A.H.
Lucro líquido do exercício	104.777	95.203	10,1%
(+) IR / CS	49.959	41.373	20,8%
(+) Resultado financeiro, líquido	116.233	120.004	-3,1%
(+) Depreciação e amortização	132.508	129.117	2,6%
EBITDA	403.477	385.697	4,6%
(-) Crédito extemporâneo de impostos	(11.477)	8.189	n/a
EBITDA Ajustado	392.000	393.886	-0,5%

Situação patrimonial

Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2023, o patrimônio líquido era de R\$117,3 milhões e R\$133,5 milhões em 31 de dezembro de 2022. Em relação ao total do passivo e patrimônio líquido, o patrimônio líquido era de 5,3% em 31 de dezembro de 2023 e 5,7% em 31 de dezembro de 2022. A redução de 12,1% do patrimônio líquido em 2023 decorre da transferência da reserva de investimentos para a distribuição de dividendos em 2023.

(em R\$ mil, exceto %)	2023	2022	A.H.
Patrimônio líquido	117.330	133.496	-12,1%
Total do Passivo e PL	2.194.502	2.351.966	-6,7%
% PL / Passivo	5,3%	5,7%	-0,4p.p

Relatório da Administração 2023

Dívida Líquida

A dívida líquida totalizou R\$656,8 milhões em 31 de dezembro de 2023, 36,6% acima da dívida líquida contabilizada em 31 de dezembro de 2022, sendo que o endividamento bruto apresentado foi de R\$666,7 milhões, portanto um aumento nominal de R\$163,3 milhões ou 32,4% em comparação com o saldo em 31 de dezembro de 2022, em decorrência da substituição da dívida de R\$162,0 milhões de operações de risco sacado que a Companhia tinha com partes relacionadas por financiamento de capital de giro junto a instituição financeira e novas captações de R\$147,8 milhões em giro. A soma das disponibilidades de caixa mais aplicação financeira ficaram em R\$9,9 milhões, portanto, houve uma redução de R\$12,8 milhões.

(em R\$ mil, exceto %)	2023	2022	A.H.
Dívida bruta	666.702	503.443	32,4%
(-) Aplicação financeira	(4.377)	(5.310)	-17,6%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(5.516)	(17.338)	-68,2%
Dívida Líquida	656.809	480.795	36,6%

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 exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não contratou outros serviços, que não sejam relacionados aos de auditoria da BDO RCS Auditores Independentes S. S. Ltda.