GPA

Pelo poder de escolher

Apresentação da Potencial Transação

Setembro de 2022

Aviso Legal

Este material é uma Apresentação de informações gerais sobre a Companhia Brasileira de Distribuição (“Companhia”). As informações aqui contidas são apresentadas de forma resumida, sem a intenção de serem completas.

Esta Apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação para os investidores. Esta Apresentação não foi aprovada por nenhuma autoridade reguladora e não constitui ou faz parte de qualquer oferta, solicitação ou convite de qualquer forma para a subscrição ou aquisição de ações ou quaisquer outros títulos, e nem esta Apresentação nem qualquer informação ou declaração aqui contida será baseada ou será confiada em qualquer contrato ou compromisso.

Esta Apresentação foi preparada com finalidade exclusivamente informativa. Algumas informações aqui contidas foram obtidas de várias fontes de dados externos e tais informações não foram verificadas independentemente e estão sujeitas a alterações.

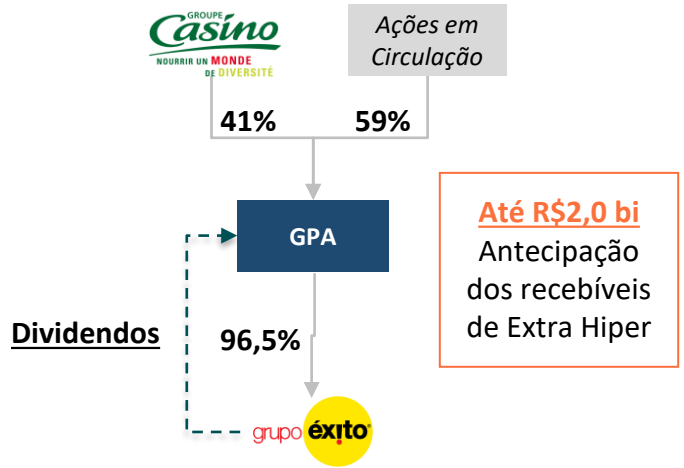
As informações incluídas nesta Apresentação estão sujeitas a atualização, complementação, revisão e alteração, sendo que tais informações podem sofrer alterações materiais. Nenhuma pessoa tem qualquer obrigação de atualizar ou manter atualizado as informações contidas na Apresentação e quaisquer opiniões expressas em relação a elas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio.
As declarações contidas nesta Apresentação relativas à perspectiva de negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais/financeiros, perspectivas de crescimento da Companhia e das estimativas de mercado e macroeconomia são meramente previstas e baseiam-se nas crenças, planos e expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas dependem altamente de mudanças no mercado, do desempenho econômico geral do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças.

Esta apresentação contém declarações prospectivas. As palavras “pode”, “vai”, “deveria”, “acredita”, “antecipa”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “prevê”, “planos”, “projetos”, “metas” e palavras e expressões semelhantes (ou seus negativos) têm como objetivo identificar essas declarações prospectivas. As declarações prospectivas podem contemplar previsões futuras que são meramente estimativas e não garantias de desempenho futuro. Quaisquer projeções, previsões, estimativas ou outra declaração prospectiva nesta Apresentação apenas ilustram o desempenho hipotético sob premissas ou condições especificadas e não são indicadores confiáveis de resultados futuros ou desempenho.

Estrutura da Transação: Distribuição de Ações de Éxito Para os Acionistas do GPA

A Fortalecimento da Estrutura de Capital do GPA

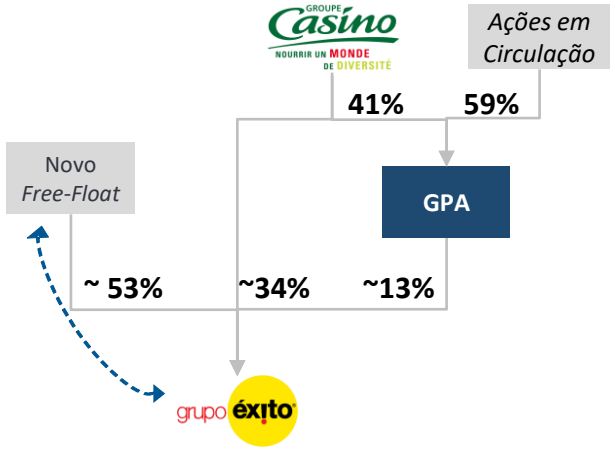
Passo a passo ilustrativo



Comentários

- Antecipação das parcelas de 2023-2024 referentes a venda do Extra Hiper para o 3T22 (até R$2,0 bilhões)
- Pagamento de dividendos pelo Éxito antes da transação

B Distribuição das Ações de Éxito



- Distribuição de 83% das ações de Éxito atualmente detidas pelo GPA, resultando em acesso direto ao mercado de capitais e criando novas alternativas de financiamento, monetização e crescimento
- Potencial futura monetização da participação remanescente GPA mantendo forte estrutura de capital

Destaques

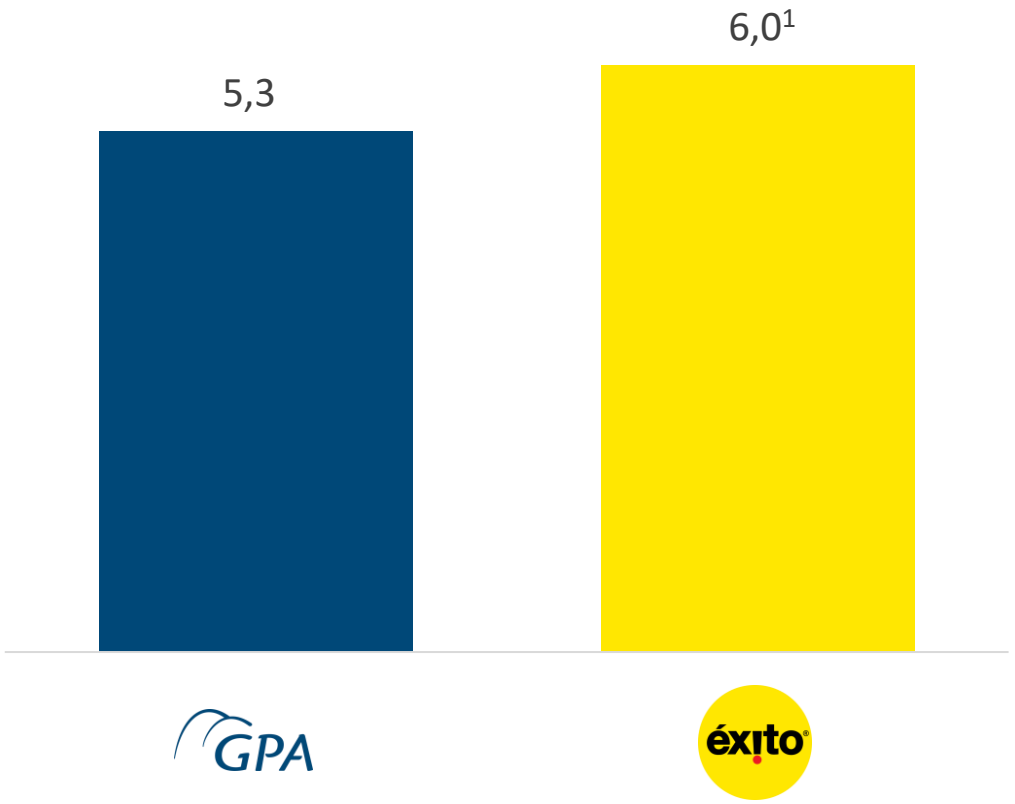
As ações de Éxito seriam entregues à mesma estrutura de acionistas do GPA como resultado da redução de capital

Para atender aos interesses dos acionistas do GPA e às normas de governança corporativa, a distribuição das ações deve ser feita através de ADRs Nível II e BDRs Nível II que serão criadas no contexto da Transação

Potencial Relevante de Destravamento de Valor

A capitalização de mercado de Éxito
é maior que a do GPA, que detém
~97% do Éxito

Capitalização de Mercado (R$ bi)



Potenciais Benefícios

- Potencial **destravamento de valor relevante** beneficiando **todos os acionistas do GPA e Éxito** devido ao **aumento da liquidez e visibilidade de Éxito no mercado de capitais**
- Acionistas do GPA passariam a ter **acesso a liquidez da participação em Éxito** e poderão alocar seus investimentos de acordo com suas preferências geográficas e/ou de risco
- **Não são esperadas dissinergias operacionais** pela transação
- **Independência para GPA e Éxito,** com estrutura de governança simplificada e alternativas adicionais de financiamento
- **Equipes de gestão totalmente focadas** para executar a estratégia de criação de valor de cada ativo
- **Pagamento de dividendos e programa de recompra de ações de Éxito** para fortalecer a posição de caixa do GPA antes da Transação

Fonte: S&P Capital IQ em 24 de Agosto de 2022
Nota: (1) 1 BRL = 859,34 COL

Tese de Investimentos Atrativa e Avenidas de Crescimento Claras em Cada Ativo

GPA

Líder no segmento de supermercados premium e de proximidade com foco na experiência do cliente e referência na operação digital e em CRM

694 lojas 1S22[1]

R$16,3 bi
Receita Líquida[2] 2T22 UDM[4]

R$1,6 bi
GMV[2] 2T22 UDM[4]

R$1,3 bi
EBITDA Ajustado[2] 2T22 UDM[4]
7.9% margem

10,9%
Penetração Digital 2T22

R$1,85 bi
Dívida Líquida Pro-forma[3] 2T22

grupo éxito

#1 Varejista[3] na Colômbia
#1 E-commerce alimentar na Colômbia
#1 Operador de shopping center na Colômbia
Relevantes oportunidades de crescimento

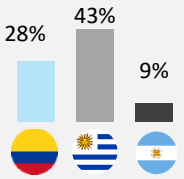
601 lojas 1S22

R$25,3 bi
Receita Líquida 2T22 UDM[4]
10,8% crescimento

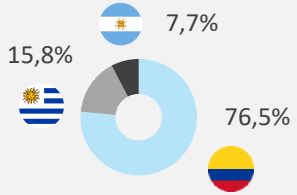
R$2,2 bi
EBITDA 2T22 UDM[4]
8,7% margem

R$0,8 bi[5]
Dívida Líquida[6] 2T22

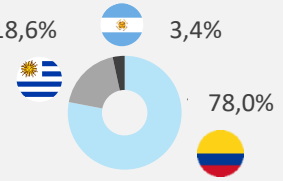
Participação de mercado



% das vendas



% do EBITDA UDM

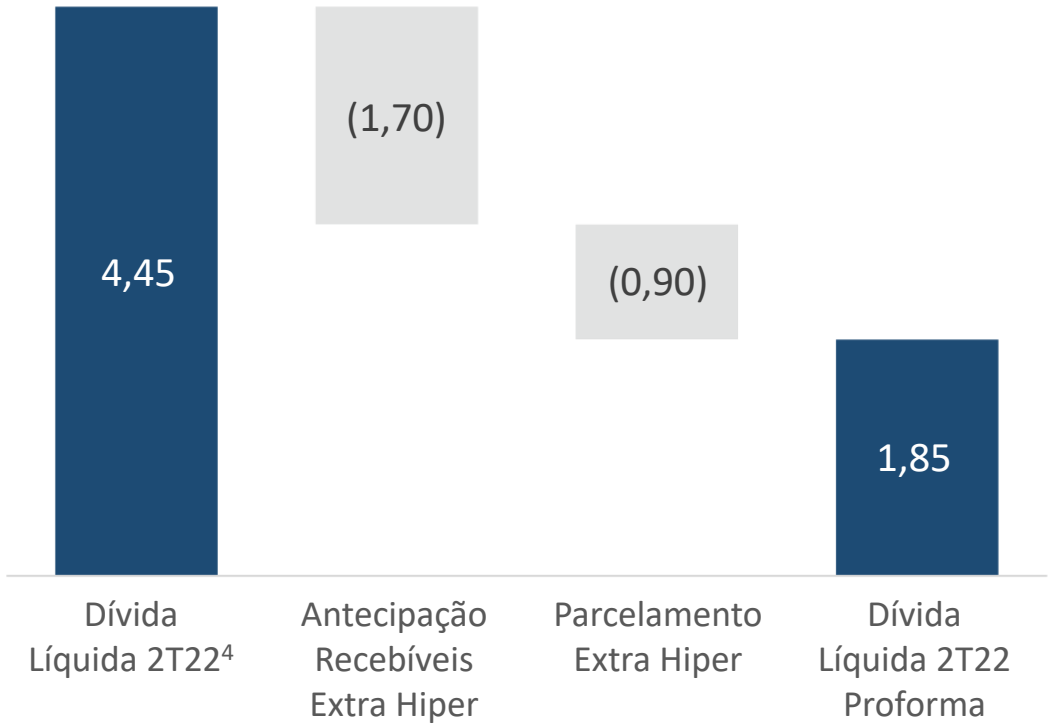


Nota: (1) Inclui postos de gasolina e lojas a serem convertidas; (2) Proforma para a venda das lojas Extra Hiper para o Assaí. A transação foi anunciada em Outubro de 2021; (3) Líder em receita; (4) Últimos doze meses. Considera os resultados do 2T22, 1T22, 4T21 e 3T21; (5) 1 BRL = 859,34 COL; (6) Inclui as opções de put no Uruguai

Alavancagem Financeira do GPA Brasil

Dívida Líquida Pro-forma 2T22 do GPA Brasil

R$ bi



Fonte: S&P Capital IQ em 24 de Agosto de 2022
Nota: (1) Considerando 13% da participação do GPA no Éxito a preço de mercado atual, com *valuation* descontado devido à baixa liquidez; (2) 1 BRL = 859,34 COL; (3) Considerando 34% da participação do GPA na Cnova a preço atual; (4) Dívida líquida consolidada de R$4.490 mm menos dívida líquida do Éxito de R$40 mm

- **Alavancagem controlada e baixa dívida líquida**
- **Prazo da dívida bem distribuído**
- **Melhora de liquidez**
- **Dividendo extraordinário a ser pago pelo Éxito no 1T23**
- **Potenciais *upsides* com a monetização das participações Éxito[1,2] (R$0,8 bi) e Cnova[3] (R$2,9 bi) que estão atualmente subavaliadas devido à baixa liquidez**

Cronograma Ilustrativo da Transação

1	Anúncio da Análise Preliminar da Transação pelo Conselho de Administração	**5 de Setembro**
2	Preparação da Transação (Validação com os Credores e Obtenção das Aprovações, Listagem de ADRs e BDRs, entre outros)	**Até Dezembro de 2022**
3	Período de Aprovação pelos Órgãos de Governança do GPA e Reguladores (ADRs e BDRs)	**Primeiro Trimestre de 2023**
4	Conclusão da Transação	**Primeiro Semestre de 2023**