

GRUPO CASAS BAHIA S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado

CNPJ/MF nº 33.041.260/0652-90

FATO RELEVANTE**CONCLUSÃO DO PLANO DE TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL**

O **GRUPO CASAS BAHIA S.A.** ("Companhia") (B3: BHIA3), nos termos do artigo 157, parágrafo 4º, da Lei 6.404/76, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 44, de 23 de agosto de 2021, conforme alterada, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, no âmbito do Plano de Transformação da Estrutura de Capital da Companhia, e em continuidade aos fatos relevantes divulgados em 5, 12, 27 e 30 de junho, 06 de agosto, 25 de novembro e 12, 14 e 17 de dezembro de 2025, foi concluída, nesta data, a liquidação da 11ª emissão de debêntures da Companhia, em 4 séries, sendo a 1ª e a 4ª séries não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, e a 2ª e a 3ª séries conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie quirografária ("11ª Emissão"), destinada a investidores qualificados e profissionais, a qual foi objeto de oferta pública de distribuição, sob o rito de registro automático de distribuição, nos termos da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, no valor total de R\$ 2.408.365.118,05 (dois bilhões, quatrocentos e oito milhões, trezentos e sessenta e cinco mil, cento e dezoito reais e cinco centavos) ("Oferta").

A Oferta contou com a adesão de titulares de debêntures da 10ª emissão de debêntures da Companhia ("10ª Emissão") na quantidade total de 2.418.449.016 debêntures, correspondentes a 90,5% das debêntures da 10ª emissão.

Adicionalmente, considerando que a liquidação financeira da 11ª Emissão constituía a última condição suspensiva para a verificação da eficácia das matérias submetidas à deliberação nas Assembleias Gerais de Debenturistas da 10ª Emissão realizadas em 17 de dezembro de 2025, as deliberações então aprovadas tornaram-se plenamente eficazes a partir desta data, incluindo: (i) a alteração da data de vencimento das debêntures da 1ª e da 3ª Séries da 10ª Emissão para 28 de novembro de 2050; (ii) a alteração da remuneração das debêntures da 1ª e da 3ª Séries da 10ª Emissão, para que passe a corresponder à variação acumulada de 100% da Taxa DI, a ser paga em parcela única na respectiva data de vencimento; (iii) a exclusão dos eventos de resgate antecipado das debêntures da 1ª e da 3ª Séries da 10ª Emissão; e (iv) a exclusão das garantias reais das debêntures da 10ª Emissão ("Reperfilamento").

Os efeitos econômico-financeiros imediatos da Oferta e do Reperfilamento perante a Companhia estão ilustrados na apresentação constante do Anexo I deste Fato Relevante.

As características da 11ª Emissão poderão ser consultadas no "*Instrumento Particular de Escritura da 11ª (Décima Primeira) Emissão de Debêntures, em até 4 (Quatro) Séries, sendo a 1ª (Primeira) e a 4ª (Quarta) Séries, da Espécie com Garantia Real, não Conversíveis em Ações, e a 2ª (Segunda) e a 3ª (Terceira)*

Séries, da Espécie Quirografia, Conversíveis em Ações, para Distribuição Pública, conforme o Rito de Registro Automático de Distribuição, do Grupo Casas Bahia S.A.” e nos demais documentos da Oferta, disponíveis nos websites da CVM, da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e de relações com investidores da Companhia.

No contexto de seus esforços de transformação da estrutura de capital, a One Partners atuou como assessor financeiro e o Spinelli Advogados e o Pinheiro Neto Advogados como assessores jurídicos da Companhia na operação.

A Companhia observa que manterá sua busca constante pelo aprimoramento de sua estrutura de capital e reitera seu compromisso de manter seus acionistas e o mercado em geral informados sobre quaisquer desdobramentos relevantes a respeito do assunto.

São Paulo, 29 de dezembro de 2025

GRUPO CASAS BAHIA S.A.

Elcio Mitsuhiro Ito

Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Conclusão do Plano de Transformação da Estrutura de Capital

Dezembro de 2025



Visão Geral da Operação

Reperfilamento da 10ª Emissão de Debêntures seguido da 11ª Emissão de Debêntures em 4 Séries

- Reperfilamento das Séries 1 e 3 da 10ª Emissão de Debêntures: prazos alongados para 2050 (*bullet*) e remuneração alterada para CDI
- 11ª Emissão de Debêntures em 4 séries, integralizáveis com debêntures das Séries 1 e 3 da 10ª Emissão de Debêntures

Alterações Propostas para a 10ª Emissão de Debêntures

Série	Alterações	Total Pré- 11ª Emissão	Total Após 11ª Emissão
1ª Série	- Vencimento alterado de 2029 para 2050 <i>bullet</i> - Taxa de juros alterado de CDI + 1,5% a.a. para 100% do CDI	~R\$1,9 bi (Valor Nominal - 26/dez)	R\$134 mm
2ª Série	Convertida em ações na Fase 1 do Plano de Transformação da Estrutura de Capital ⁽¹⁾	n.a.	n.a.
3ª Série	- Vencimento alterado de 2030 para 2050 <i>bullet</i> - Taxa de juros alterado de CDI + 1,0% a.a. para 100% do CDI	~R\$1,5 bi (Valor Nominal - 26/dez)	R\$184 mm
Total 10ª Emissão		~R\$3,3 bi	R\$319 mm

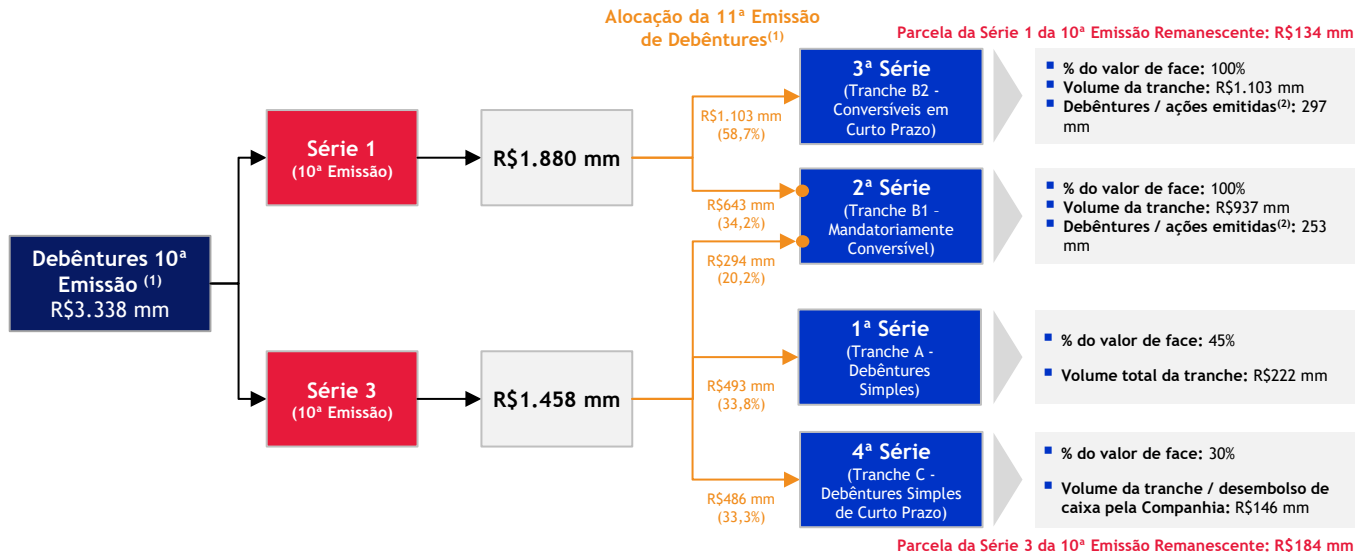
11ª Emissão de Debêntures (base 26/12/2025)

1ª Série (Tranche A)	- Debêntures simples - Preço equivalente a 45% do valor de face contribuído - Destinada à Série 3 da 10ª Emissão	R\$222 mm
2ª e 3ª Séries (Tranches B1 e B2) Conversíveis	- Debêntures conversíveis - Conversão a 100% do valor de face - Destinada às Séries 1 e 3 da 10ª Emissão	~R\$2,0 bi (a ser convertido)
4ª Série (Tranche C)	- Debêntures simples com vencimento em jan/26 30% do valor de face contribuído - Destinada à Série 3 da 10ª Emissão	R\$146 mm
Total 11ª Emissão - Endividamento Resultante		R\$368 mm

1) Alguns debenturistas da 10ª Emissão foram alocados na 2ª Série da 10ª Emissão e permaneceram com suas debêntures mesmo com a conversão. O número de debêntures, no entanto, não é material.

Alocação da 11ª Emissão de Debêntures ⁽¹⁾

Alocação de R\$3,0 bilhões ou 91% do valor de face da 10ª Emissão na 11ª Emissão de Debêntures



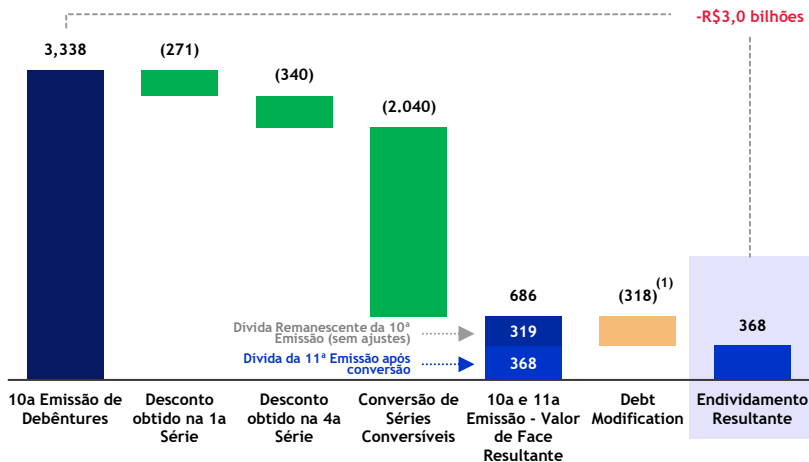
1) Considera PU corrigido até a data de liquidação da operação (26/Dez/2025).

2) Preço de conversão: R\$3,71 / ação (VWAP 90 dias de 12/dez/2025, exclusive).

Impacto da Operação no Endividamento da 10ª Emissão

10ª Emissão para a 11ª Emissão (Valor de Face - R\$ mm)

Redução de ~R\$3,0 bilhões na dívida da 10ª Emissão, com desconto de R\$611 milhões, conversão de R\$2,0 bilhões e R\$318 milhões de efeitos do reperfilamento da 10ª Emissão ⁽¹⁾



Alocação da 10ª Emissão na 11ª Emissão

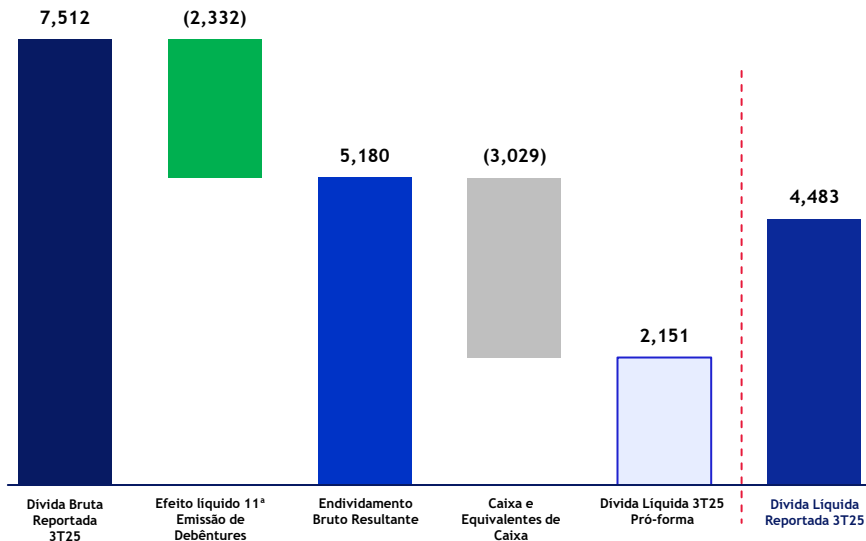
10ª Emissão de Debêntures		R\$ mm	
Série 1 - 10ª Emissão			1.880
Série 3 - 10ª Emissão			1.458
Valor de Face 10ª Emissão (26/12/2025)			3.338
11ª Emissão de Debêntures		R\$ mm	
		Alocação 10ª Emissão	
		% Série 1	% Série 3
1ª Série da 11ª Emissão		0,0%	33,8%
4ª Série da 11ª Emissão		0,0%	33,3%
Séries Conversíveis 11ª Emissão		92,9%	20,2%
		Valor de Face alocado	Valor de Face Resultante
1ª Série da 11ª Emissão		493	222
4ª Série da 11ª Emissão		486	146
Séries Conversíveis		2.040	2.040
Valor de Face 11ª Emissão Pré Conversão em Ações			2.408
(-) Conversão das Séries Conversíveis			(2.040)
10ª e 11ª Emissão - Valor de Face Resultante			686
Valor de Face 11ª Emissão			368
Valor de Face 10ª Emissão			319
(-) Debt Modification 10ª Emissão Remanescente			(319) ⁽¹⁾
10ª e 11ª Emissão - Endividamento Resultante			368
Desconto vs. Valor de Face 10ª Emissão			611
Conversão de Séries Conversíveis			2.040

Redução de R\$3,0 bi no endividamento da Companhia ⁽¹⁾

1) Ajuste a valor presente do valor remanescente da 10ª Emissão, que teve prazo alongado para 2050 e redução das taxas de juros para 100% do CDI, com reperfilamento realizado via AGD em 17 de dezembro de 2025. Novas características devem levá-la a ter valor justo igual a zero.

Endividamento 3T25 Pró-forma Após 11ª Emissão de Debêntures

Endividamento Líquido Após a Operação (R\$ mm)



1) Valores da 11ª Emissão e da 10ª Emissão Remanescente de 26/dez/2025.

2) Considera ajuste a valor presente da 1ª Série da 11ª Emissão (–R\$5 mm) e do valor remanescente da 10ª Emissão (R\$319 mm), que teve prazo alongado para 2050 e redução das taxas de juros para 100% do CDI, com reperfilamento realizado via AGD em 17 de dezembro de 2025.

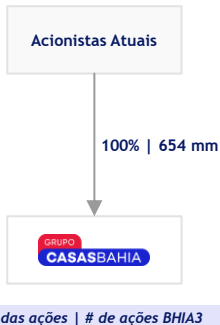
Detalhamento da Dívida Líquida 3T25 (R\$ mm)

	3T25	3T25 Pró-forma
10ª e 11ª Emissão de Debêntures	3.206	686
Outros Itens de Endividamento	4.306	4.493
Saldo Líquido - CDCI	(350)	(350)
Fornecedor Convênio	2.370	2.370
Cotas de Terceiros FIDC	1.578	1.578
Debt Modification	(511)	(324) ⁽²⁾
Outros Empréstimos e Financiamentos	1.218	1.218
Dívida Bruta	7.512	5.180
(-) Caixa e Equivalentes	(3.029)	(3.029)
Caixa e Aplicações Financeiras	(2.114)	(2.114)
Cartões de Crédito	(276)	(276)
Outros Contas a Receber	(639)	(639)
Dívida Líquida	4.483	2.151
EBITDA Ajustado (3T25 UDM)	2.369	2.369
Dívida Líquida / EBITDA	1,9x	0,9x

Redução de R\$2,3 bilhões no endividamento líquido base 3T25 com debt modification

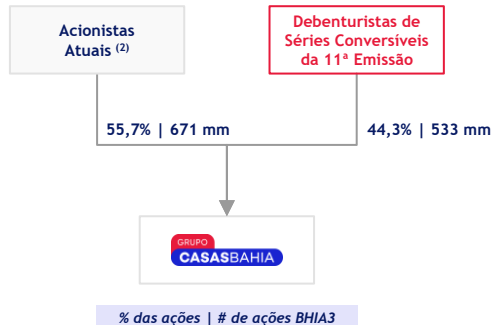
Estrutura Acionária Pró-forma Após 11ª Emissão de Debêntures

Atual ⁽¹⁾



- Estrutura acionária atual da Companhia antes da 11ª Emissão de Debêntures
- Considera toda a base acionária da Companhia atual, desconsiderando ações em tesouraria

Após 11ª Emissão de Debêntures ⁽¹⁾



- Considera a conversão de 100% das debêntures conversíveis da 11ª Emissão
 - Preço de conversão: R\$3,71 / ação (VWAP 90 dias de 12-dez-2025)

1) Ajustado para 15.141 ações atualmente detidas em tesouraria.

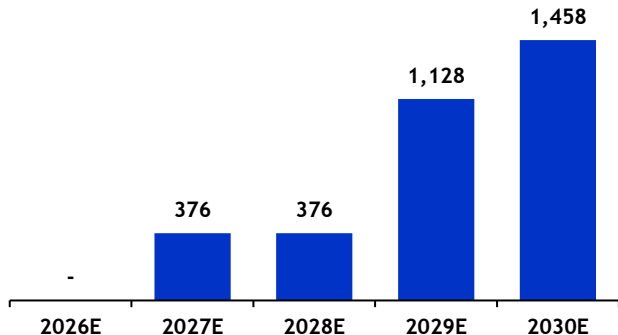
2) Inclui participação do Golden Tree Fundo de Investimento em Ações, que contribuiu debêntures da 1ª Série da 10ª Emissão na 3ª Série da 11ª Emissão e deverá receber 17,2 mm de debêntures facultativamente conversíveis.

Novo Cronograma de Amortização Após 11ª Emissão de Debêntures

Cronograma de Amortização - 10ª Emissão ⁽¹⁾

R\$ mm

Valor de face da 10ª Emissão de Debêntures (Atualizada para 26/12/2025): R\$3.338 mm



Cronograma de Amortização Pró-forma (11ª Emissão) ⁽¹⁾

R\$ mm

Valor de face da 1ª Série (Tranche A) da 11ª Emissão:

R\$222 mm

Valor de face 4ª Série - "Parcela caixa" :

R\$146 mm

Valor de Face Total 11ª Emissão:

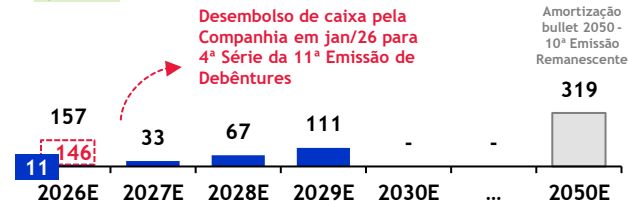
R\$368 mm

Valor remanescente da 10ª Emissão:

R\$319 mm

Valor de Face Total :

R\$686 mm



Redução de ~R\$2,7 bilhões no valor a ser pago de amortização de principal

Comparação do Dispêndio de Caixa Entre a 10ª Emissão e a 11ª Emissão até 2030

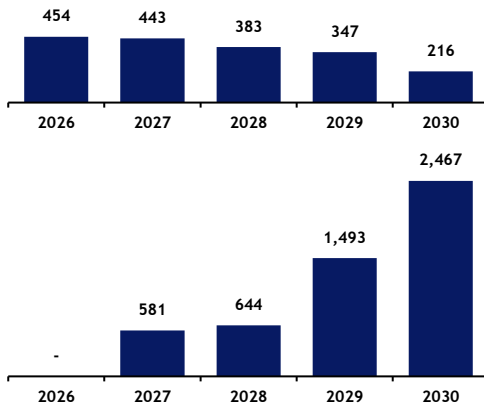
Operação potencialmente levará a economia de R\$4,7 bilhões entre despesas financeiras e principal até 2030

Despesas Financeiras Incorridas Esperadas (1) (2)

Serviço da Dívida Total Esperado (Juros + Principal) (2)

10ª Emissão de Debêntures - Pré-Operação

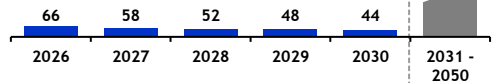
R\$ mm



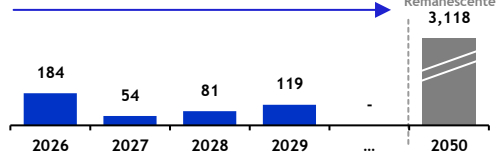
10ª Emissão Remanescente e 11ª Emissão de Debêntures Pró-forma

R\$ mm

Economia de ~R\$1,5 bilhão entre 2026 e 2030 em despesas financeiras incorridas



Economia total de ~R\$4,7 bilhões entre 2026 e 2030 com despesas financeiras caixa e amortização de principal



1) Despesas financeiras incorridas e não necessariamente pagas (juros são acruados ao principal até nov/27 para Série 1 da 10ª Emissão e até o vencimento para Série 3 da 10ª Emissão).

2) Taxa Selic futura divulgada no Boletim Focus do Banco Central do Brasil de 5/12/2025.

Principais Benefícios da Operação

1

Transformação imediata da estrutura de capital, com diminuição do endividamento da 10ª Emissão de ~R\$3,0 bilhões ⁽¹⁾

2

Redução de R\$1,5 bilhão em despesas financeiras incorridas ⁽²⁾ entre 2026 e 2030, resultando em uma economia total de caixa de ~R\$4,7 bilhões no mesmo período

3

Melhora no perfil de risco de crédito da Companhia perante os principais *stakeholders*, aprimorando condições com fornecedores, seguradoras e futuros credores, com potencial de redução de *spreads* de crédito

4

Contínuo foco da gestão nas alavancas operacionais do Plano de Transformação

1) Considera ajuste a valor presente do valor remanescente da 10ª Emissão, que teve prazo alongado para 2050 e redução das taxas de juros para 100% do CDI, com reperfilamento realizado via AGD em 17 de dezembro de 2025. Novas características devem levá-la a ter valor justo igual a zero.

2) Taxa Selic futura divulgada no Boletim Focus do Banco Central do Brasil de 5/12/2025.

Anexo

Termos e Condições Indicativos

11ª Emissão de Debêntures em 4 séries, sendo duas conversíveis

Volume da emissão	R\$ 2,4 bi			
Séries	1ª Série - Tranche A (Debêntures Simples)	2ª Série- Tranche B1 (Deb. Mandatoriamente Conversível)	3ª Série - Tranche B2 (Conversíveis em Curto Prazo)	4ª Série 4 - Tranche C (Debêntures Simples de Curto Prazo)
Volume Alocado	R\$222 milhões	R\$2,0 bilhões		R\$146 milhões
Valor Nominal Unitário	R\$1,00 (um real)	R\$3,71 (três reais e setenta e um centavos) (equivalente ao VWAP 90D)	R\$3,71 (três reais e setenta e um centavos) (equivalente ao VWAP 90D)	R\$1,00 (um real)
Permutabilidade	Debêntures da 3ª série da 10ª emissão (BHIACO)	Debêntures da 1ª e/ou da 3ª série da 10ª emissão (BHIAAO e BHIACO) ou caixa	Debêntures da 1ª série da 10ª emissão (BHIAAO) ou caixa	Debêntures da 3ª série da 10ª emissão (BHIACO)
Razão de Permutabilidade	BHIACO 1,787 : 1,00	BHIAAO 2,960 : 1,00 ou BHIACO 2,984 : 1,00	BHIAAO / BHIACO 2,960 : 1,00	BHIACO 2,681 : 1,00
Data de vencimento	Dez/2029	Jun/2028	Dez/2060	15/Jan/2026
Conversibilidade em ações	-	Sim, conforme cronograma abaixo	Sim, até 13/fev/2026	-
Prazo e Fluxo	Vencimento em dez/29, com fluxo semestral	Vencimento em jun/28, sem amortização	Vencimento em dez/60, com fluxo <i>bullet</i> de principal	Vencimento em 15/jan/26, com pagamento <i>bullet</i> de principal e juros
Remuneração	CDI + 1,00% a.a.	Participação nos lucros	TR (Atualização Monetária)	100% do CDI
Data Limite de Exercício	-	Conversão mandatória na data de vencimento	13/fev/2026	-
Razão de Conversão	-	Cada debênture dará direito a 1,0 (uma) ação ordinária da Companhia	Cada debênture dará direito a 1,0 (uma) ação ordinária da Companhia	-
Cronograma de amortização / Cronograma para conversão facultativa (cumulativo) / Cronograma de liberação de <i>lock-up</i> das ações convertidas	Cronograma de amortização Jun/26: 2,5% Dez/26: 2,5% Jun/27: 7,5% Dez/27: 7,5% Jun/28: 15% Dez/28: 15% Jun/29: 25% Dez/29: 25%	Limites Máximos de Conversão Mar/26: 10% Jun/26: 15% Set/26: 15% Dez/26: 20% Mar/27: 30% Abr/27: 10%	Lock-up de venda das ações convertidas: Mar/26: 10% Jun/26: 15% Set/26: 15% Dez/26: 20% Mar/27: 30% Abr/27: 10%	Cronograma de amortização Jan/26: 100,0%
Garantias	(i) 1ª Série com garantias da 10ª Emissão e alienação fiduciária de estoque de produtos da Companhia (ii) 4ª Série com cessão fiduciária de conta contendo recursos em valor equivalente ao da emissão da respectiva série (iii) 2ª e 3ª Séries quirográficas			

Principais Termos das Séries Conversíveis da 11ª Emissão de Debêntures

Série	2ª Série (Tranche B1) Debêntures Mandatoriamente Conversíveis	3ª Série (Tranche B2) Debêntures Conversíveis em Curto Prazo																											
Preço de Conversão (indicativo)	R\$3,71 Preço Médio Ponderado dos 90 Dias Anteriores à Divulgação da Oferta (VWAP 90D) - 12/dez/2025 (exclusive)																												
Volume Alocado	~R\$2,0 bilhões ⁽¹⁾ (No total, 2ª e 3ª Séries em conjunto)																												
Remuneração e Data de Vencimento	Participação nos Lucros Junho de 2028	TR Dezembro de 2060 ⁽¹⁾																											
Cronograma de Liberação para Conversão / Lock-up das Ações Convertidas	Cronograma de Liberação para Conversão	Cronograma de Liberação das Ações Convertidas																											
	<table><thead><tr><th>Data</th><th>% passível de conversão (cumulativo)</th></tr></thead><tbody><tr><td>mar/26</td><td>10%</td></tr><tr><td>jun/26</td><td>15%</td></tr><tr><td>set/26</td><td>15%</td></tr><tr><td>dez/26</td><td>20%</td></tr><tr><td>mar/27</td><td>30%</td></tr><tr><td>abr/27</td><td>10%</td></tr></tbody></table>	Data	% passível de conversão (cumulativo)	mar/26	10%	jun/26	15%	set/26	15%	dez/26	20%	mar/27	30%	abr/27	10%	<table><thead><tr><th>Data</th><th>% passível de venda</th></tr></thead><tbody><tr><td>mar/26</td><td>10%</td></tr><tr><td>jun/26</td><td>15%</td></tr><tr><td>set/26</td><td>15%</td></tr><tr><td>dez/26</td><td>20%</td></tr><tr><td>mar/27</td><td>30%</td></tr><tr><td>abr/27</td><td>10%</td></tr></tbody></table>	Data	% passível de venda	mar/26	10%	jun/26	15%	set/26	15%	dez/26	20%	mar/27	30%	abr/27
Data	% passível de conversão (cumulativo)																												
mar/26	10%																												
jun/26	15%																												
set/26	15%																												
dez/26	20%																												
mar/27	30%																												
abr/27	10%																												
Data	% passível de venda																												
mar/26	10%																												
jun/26	15%																												
set/26	15%																												
dez/26	20%																												
mar/27	30%																												
abr/27	10%																												
Comentários	- Série 1 da 10ª Emissão integralmente alocada necessariamente ⁽²⁾ na 2ª e 3ª Série da 11ª Emissão - Debenturistas Série 3 (10ª Emissão) podendo optar pela 2ª Série da 11ª Emissão (DMCs)																												

1) Valor corrigido a TR não será considerado em caso de conversão.

2) Únicas séries da 11ª Emissão integralizáveis com debêntures Série 1 da 10ª Emissão. Debenturistas podem optar por permanecer na Série 1 da 10ª Emissão reperfilada.

Ajuste da 10ª Emissão para Base 26/dez

	Base 3T25	Base 26/dez
Debêntures Série 1 Totais (#mm)	1.500	1.500
Debêntures Série 3 Totais (#mm)	1.173	1.173
Debêntures Série 1 e 3 Totais (#mm)	2.673	2.673

X

Preço Unitário (PU) de Face - Série 1 (PU) (R\$)	1,2033	1,2533
Preço Unitário (PU) de Face - Série 3 (PU) (R\$)	1,1942	1,2431

Valores de PU ajustados ao fator
diário DI + respectivos spreads
Série 1: CDI + 1,5%
Série 3: CDI + 1,0%

Valor de face disponível Série 1 (R\$mm)	1.805	1.880
Valor de face disponível Série 3 (R\$mm)	1.401	1.458
Valor de face total (R\$ mm)	3.206	3.338