

# 4T24

RESULTADOS

GRUPO **CASASBAHIA**



# DESTAQUES 4T24

## Melhora sequencial de margem EBITDA, crescimento em loja física e crediário, e aumento de liquidez

- Fluxo de caixa livre positivo em R\$ 1,2 Bi (+R\$ 1,4 Bi t/t)
- Aumento do saldo de liquidez para R\$ 4,0 Bi (+R\$ 882 MM t/t)
- 5 trimestres consecutivos de melhoria de margem EBITDA: 8,0% no 4T24 (+5,8 p.p. vs 4T23 e +0,3 p.p. vs 3T24)
- Melhoria da margem bruta: 30,8% no 4T24 (+3,2 p.p. vs 4T23)
- Crescimento do GMV de loja (+16% a/a) e 3P (+24% a/a)
- Recorde da carteira ativa de crediário em R\$ 6,2 Bi (+R\$ 824 MM a/a), com melhoria dos indicadores de inadimplência
- Início operacional do FIDC (diversificação do financiamento), com expectativa de atingir R\$ 500 MM

# POSICIONAMENTO ESPECIALISTA OMNICANAL

Venda mesmas lojas crescendo +17,1% com captura das iniciativas do Plano de Transformação

## LOJA FÍSICA

Variação de GMV - a/a

SSS  
+17,1%



Margem de Contribuição – 2024 (a/a)

Aumento de rentabilidade sustentável com potencial de alavancagem operacional

+2,1 pp

## 1P ONLINE

Variação de GMV - a/a

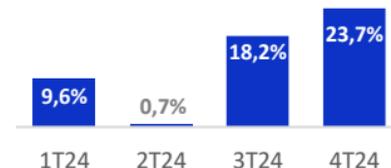


Margem de Contribuição - 2024 (a/a)

+1,2 pp

## 3P

Variação de GMV - a/a



Receita



Tendência positiva de crescimento de vendas lojas físicas, 1P e 3P

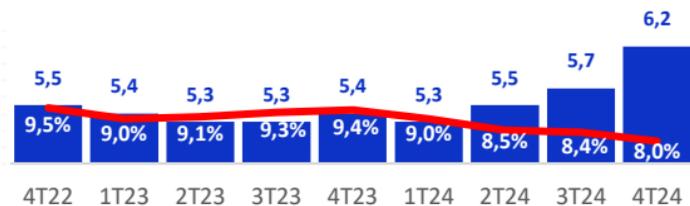
1

# CREDIÁRIO: AUMENTO DE CARTEIRA COM MELHORA DA INADIMPLÊNCIA

Produção +26% maior nos últimos 6 meses, com foco na melhor qualidade de risco de crédito

## Evolução da carteira ativa de crédito

(R\$ bilhões)



■ Carteira Ativa\*    ● Taxa Over 90    \*Carteira Ativa = Clientes com atraso até 180 dias

A maior  
carteira de  
crediário do  
Brasil

## PDD

(R\$ milhões)



■ Saldo PDD    ● Saldo PDD / Carteira Ativa

## Perda líquida trimestral sobre carteira

(R\$ milhões)

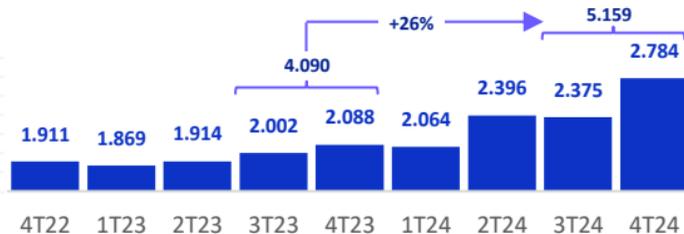


■ Perda    ● Perda / Carteira Ativa

Indicadores  
saudáveis de  
inadimplência

## Produção

(R\$ milhões)



# CRESCIMENTO E RENTABILIZAÇÃO DO ECOSISTEMA

Construindo mudança estrutural no patamar de margem da Cia

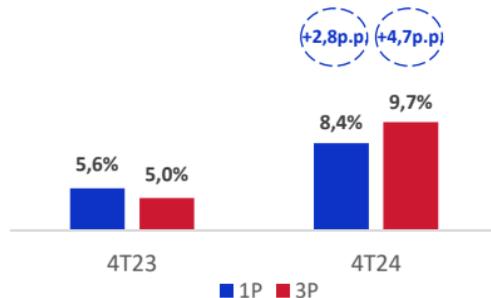
## Participação do Credário Loja

(Participação sobre a receita)



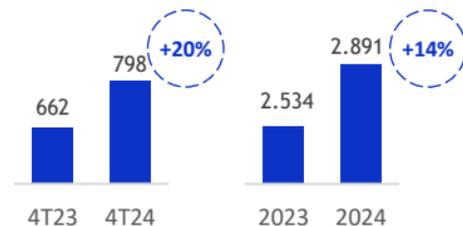
## Participação do Credário Digital

(Participação sobre a receita)



## Receita Soluções Financeiras

(R\$ milhões)



FOCO NA  
RENTABILIZAÇÃO  
DO ECOSISTEMA  
DA CIA

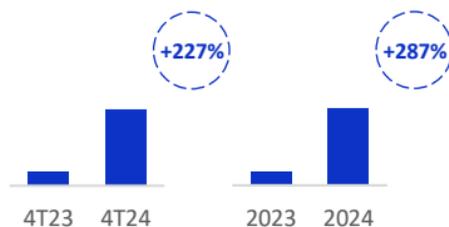
## Receita 3P

(R\$ milhões)



## Receita Retail Media

(R\$ milhões)



## Receita Serviços e Seguros

(R\$ milhões)



# ACOMPANHAMENTO PLANO DE TRANSFORMAÇÃO



# PLANO DE TRANSFORMAÇÃO ESTÁ NA 2ª FASE, COM FOCO EM ALAVANCAGEM OPERACIONAL E CAPTURA DE EFICIÊNCIA

## ✓ 1ª fase (2023/2024)

Priorização de margens x GMV, aumento da eficiência operacional e estabilização do caixa

- Aumento da penetração de CDC, trazendo +R\$ 380M vs 2023
- Revisão de operações para maior rentabilidade no B2B e marketplace
- Expansão da estratégia de Retail Media criando oferta omnicanal inédita, atraindo +R\$ 60M vs 2023

- 69 lojas com margens negativas encerradas desde 2023; criação de plano de recuperação de lojas
- 23 categorias migradas totalmente do 1P para o 3P
- +13 mil posições reduzidas desde 2023 e redesenho da estrutura organizacional
- 13 CDs readequados desde 2023
- Otimização do estoque, com redução de R\$ 0,9 Bi vs 4T22
- Redução dos dias de estoque para 91 dias no 4T24 (vs 94 no 4T22)

## ➤ 2ª fase (2024/2025)

*Momento atual do programa – Resultados já atingidos*

Apostas seletivas focadas em melhorar a operação core e crescer receita

- Motor de precificação com IA implementado no canal online e em piloto em +150 lojas físicas
- Otimização de sortimento em +80% das vendas de lojas
- Solução digital para maior eficiência de vendedores em lojas, gerando +R\$160M em vendas no 4T
- Maior personalização de envios de CRM, gerando +R\$120M em vendas no 4T
- Redesenho dos incentivos de vendedores, com piloto em andamento em +80 lojas

- Revisão das negociações com fornecedores com base em dados e melhores práticas de mercado
- Renegociação de contratos de aluguel de lojas e CDs com 464 contratos renegociados e R\$ 65M de economia em 2024
- Renegociação do custo de antecipação de recebíveis finalizada para 2025
- Aumento da produtividade de vendedores de lojas físicas em 37% vs 4T23

Receita

Custos/  
Caixa

# DESTAQUES FINANCEIROS



# DESTAQUES FINANCEIROS

## Plano de Transformação 2023/2024

### DISCIPLINA DE EXECUÇÃO

Melhora sequencial das margens operacionais

- ✓ 5 trimestres consecutivos de melhoria de margem EBITDA
- ✓ Retomada do crescimento de receita, com foco na categorias core e aumento do crediário
- ✓ Disciplina de custos e despesas

### PRIORIDADE

Gestão de liquidez e fluxo de caixa

- ✓ Melhor fluxo de caixa livre dos últimos 5 anos\*
- ✓ Saldo de liquidez de R\$ 4,0 Bi (+882 MM t/t)

### ESTRUTURA DE CAPITAL

Reperfilamento do endividamento

- ✓ Aumento do prazo médio de 22 meses para 72 meses
- ✓ Carência de principal e juros até nov/26
- ✓ Início do FIDC para financiamento do crediário

\*Fluxo de Caixa Livre = fluxo de caixa disponível para pagamento de dívidas (principal e juros) e acionistas  
\*\*Excluindo R\$ 1,75 Bi decorrente da renovação da parceria de cartões co-branded

# 5º TRIMESTRE CONSECUTIVO DE MELHORIA DA MARGEM EBITDA

Retomada do crescimento da receita e alavancagem operacional decorrente dos ajustes estruturais do Plano

## Receita Líquida - R\$ MM



Retomada do crescimento impulsionada pelo avanço do GMV da loja física (+16%) e 3P (+24%) nas categorias core

## Lucro Bruto - R\$ MM



Maior penetração do crediário e serviços, mix de maior rentabilidade e qualidade adequada dos estoques

## SG&A - R\$ MM



Captura dos ajustes realizados desde 2023, com maior eficiência operacional e disciplina nas despesas

## EBITDA Ajustado - R\$ MM



Crescimento gradual dado o amadurecimento das iniciativas de aumento de receita e redução de custos / despesas em curso

# EVOLUÇÃO DA MONETIZAÇÃO FISCAL E DESPESA TRABALHISTA

Redução do passivo trabalhista mais oneroso e maior eficiência tributária

## Processos Trabalhista

Impacto no Fluxo de Caixa (R\$ milhões)



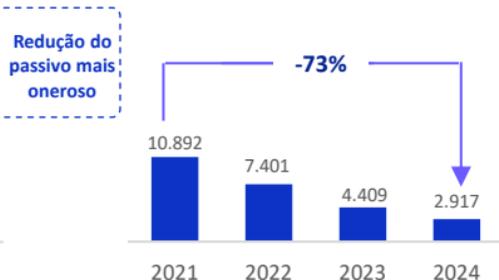
## Processos Ticket Médio

(R\$ - 2024)



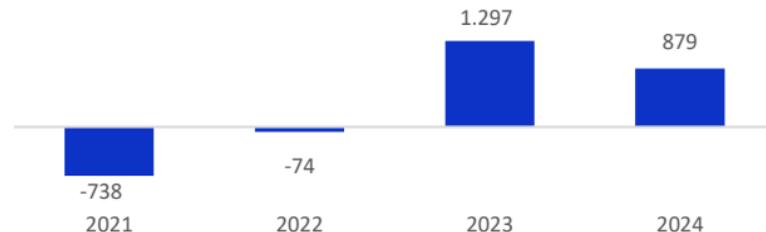
## Processos Legado\*

(#)



## Tributos

Impacto Líquido no Fluxo de Caixa (R\$ milhões)



## ICMS a Recuperar

(R\$ milhões)



\*Legado: processos com entradas entre 2012-2019  
Recorrente: processos com entradas 2020 - até o momento

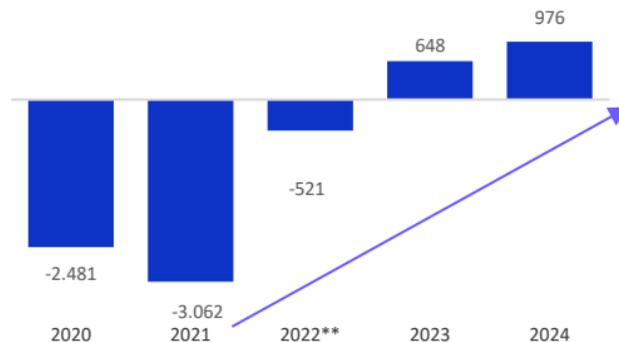
# AUMENTO DE R\$ 882 MM NA POSIÇÃO DE LIQUIDEZ

Fluxo de caixa livre anual de R\$ 976 MM

R\$ Milhões	4T23	4T24
Lucro (prejuízo) do período	(1.000)	(452)
Lucro caixa pós ajustes	609	850
<b>Variação capital de giro</b>	<b>434</b>	<b>683</b>
Estoque	544	39
Fornecedores	(110)	644
Perdas	(365)	(261)
Demandas judiciais	(242)	(210)
Repasse a terceiros	21	251
Tributos a recuperar/pagar	682	113
Outros Ativos e Passivos	(66)	145
<b>Caixa Líquido das atividades operacionais</b>	<b>1.073</b>	<b>1.571</b>
<b>Caixa Líquido das atividades de arrendamento</b>	<b>(261)</b>	<b>(279)</b>
<b>Caixa Líquido das atividades de investimento</b>	<b>(91)</b>	<b>(53)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>721</b>	<b>1.239</b>
<b>Captações Líquidas</b>	<b>682</b>	<b>184</b>
<b>Pagamento de Juros</b>	<b>(625)</b>	<b>(542)</b>
Follow-on, líquido dos custos de captação	-	1
Outros	-	-
<b>Caixa Líquido das atividades de financiamento</b>	<b>57</b>	<b>(357)</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes de Caixa*</b>	<b>2.800</b>	<b>3.111</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes de Caixa*</b>	<b>3.578</b>	<b>3.993</b>
<b>Variação Saldo Inicial - Saldo Final</b>	<b>778</b>	<b>882</b>

## Fluxo de Caixa Livre<sup>(1)</sup>

(R\$ milhões)



### 4T24

- Forte geração de fluxo de caixa livre em função da performance operacional
- Manutenção da disciplina de capital de giro e capex
- Redução das demandas judiciais

1) Fluxo de Caixa Livre = fluxo de caixa disponível para pagamento de dívidas (principal e juros) e acionistas

\*Considera caixa, recebíveis de cartão de crédito e outros recebíveis

\*\*Excluindo R\$ 1,75 Bi decorrente da renovação da parceria de cartões co-branded

# LIQUIDEZ E CRONOGRAMA DE VENCIMENTOS

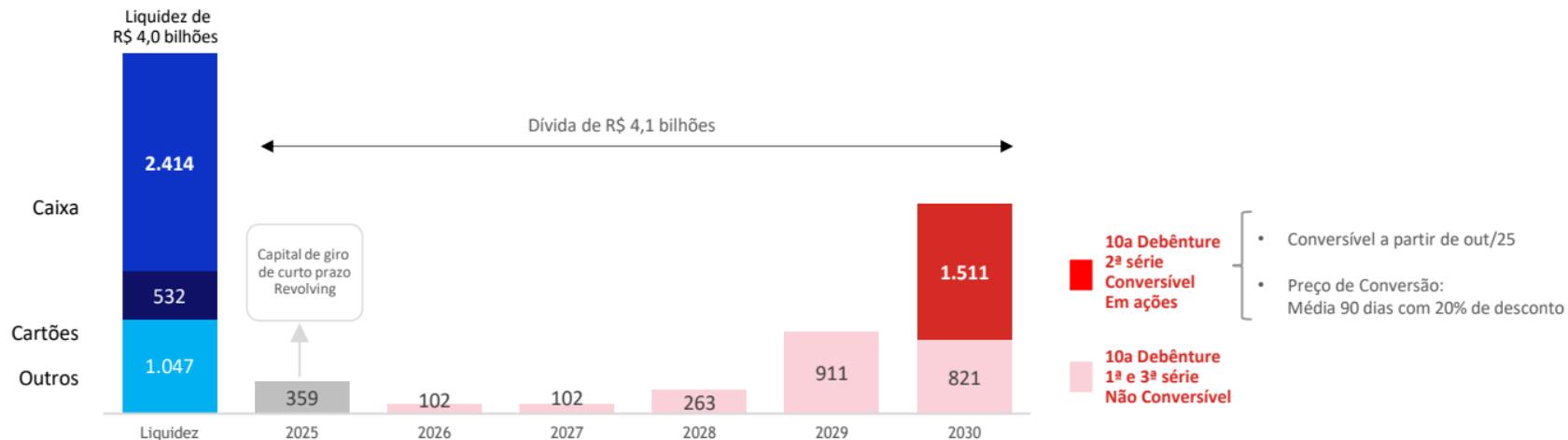
R\$ milhões

## Perfil da Dívida

Instrumento	Dívida Bruta	Custo	Prazo Médio
Empréstimos de curto e longo prazo, dívida conversível	R\$ 4,1 Bilhões	CDI+1,54%	58 meses

Alavancagem Financeira	3T24	4T24
Covenant da 10a emissão de debentures	-1,2X	-0,4X
Limite Máximo	-3,0X	-3,0X

## Cronograma da Dívida Bruta – R\$ MM



# PRINCIPAIS MENSAGENS



# VISÃO DE CURTO PRAZO

Melhora sequencial das margens operacionais, crescimento em loja física e crediário, e aumento de liquidez

2024

O ano da transformação

- ✓ 5 trimestres consecutivos de melhoria de rentabilidade
- ✓ Melhor fluxo de caixa livre em 5 anos (+R\$ 976 MM no ano)
- ✓ Conclusão dos ajustes estruturais + eficiência, rentabilidade e liquidez
- ✓ Início da operação de FIDC  
Ampliação do potencial do crediário
- ✓ Monetização do ecossistema  
Retail media, marketplace e serviços financeiros



2025+

Crescimento sustentado e captura de valor

-  Crescimento gradual das lojas físicas, com foco na experiência e rentabilidade
-  Digital mais rentável, impulsionado pelo crediário e Retail Media
-  Eficiência operacional aprimorada – uso de IA, CRM avançado e precificação dinâmica
-  Expansão estratégica do crediário  
mais clientes, mais recorrência
-  Disciplina na execução do Plano de Transformação → mais caixa, mais lucro

# GANHO DE MARKET SHARE EM JANEIRO DE 2025

Liquidação Super Fantástica Casas Bahia impulsiona crescimento

GANHO DE MARKET SHARE TOTAL LOJA FÍSICA **+3,8 pp**

Telefonia

**+4,7 pp**

Linha Branca

**+4,4 pp**

Eletrportáteis e Sazonal

**+3,4 pp**

Informática

**+3,1 pp**

TVs

**+2,4 pp**

Seguimos reforçando nossa liderança e protagonismo no varejo brasileiro!

GRUPO **CASASBAHIA**

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

**Elcio Ito**

CFO & DRI

**Gabriel Succar**

Diretor de RI

**Daniel Morais**

Especialista de RI

**Camila Silvestre**

Analista de RI

Ticker: BHIA3 (B3)

[ri@casasbahia.com.br](mailto:ri@casasbahia.com.br) | [www.ri.grupocasasbahia.com.br](http://www.ri.grupocasasbahia.com.br)