

RESULTADOS

4T25



GRUPO **CASASBAHIA**

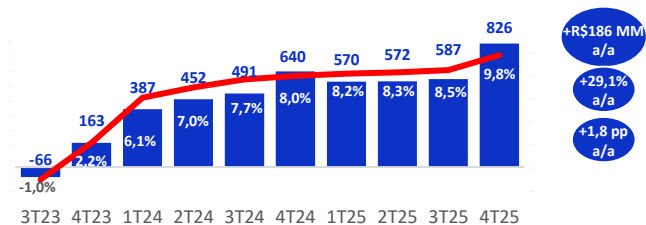


Transformação do Balanço
Redução de R\$ 3,8 Bi ou 77%
da Dívida Líquida no 2S25

Economia de caixa (principal e juros) de R\$ 7,7 Bi até 2030

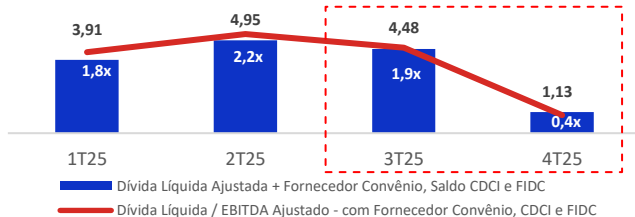
9 TRIMESTRES CONSECUTIVOS DE MELHORA SEQUENCIAL DE MARGEM EBITDA

EBITDA Ajustado - R\$ MM



REDUÇÃO ESTRUTURAL DO ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida (R\$ BI) e Alavancagem



DESTAQUES 4T25

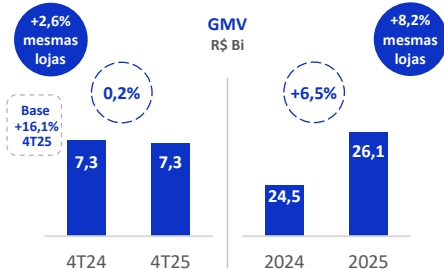
Execução do Plano de Transformação da estrutura de capital
GMV recorde de R\$ 13,1 Bi (+8,7% a/a), 100% core
Geração de R\$ 1,8 Bi de fluxo de caixa livre da firma
Lançamento da parceria com Mercado Livre (nov/25)

- 9 trimestres consecutivos de melhoria de margem EBITDA: 9,8% (+1,8 p.p. vs 4T24 e +1,3 p.p. vs 3T25)
- Geração de R\$ 1,8 Bi de fluxo de caixa livre da firma (+R\$ 572 MM a/a) e saldo de liquidez de R\$ 3,4 Bi (+R\$ 356 MM t/t)
- GMV trimestral recorde de R\$ 13,1 Bi: Crescimento no online (+21,7% a/a), com continuidade do avanço no 1P online (+25,6% a/a) e 3P (+16,1% a/a)
- Início da parceria com Mercado Livre em nov/25
- Ganho total de market share online (+0,6 p.p. a/a), com destaque para TVs (+3,8 p.p. a/a) e Linha Branca (+3,4 p.p. a/a)
- Redução de ~R\$3,0 Bi no endividamento, gerando economia de R\$ 4,7 Bi no caixa dos próximos 5 anos
- Redução da alavancagem de 1,9x no 3T25 para 0,4x no 4T25
- Crescimento da carteira de crediário em 7% a/a para R\$ 6,6 Bi e inadimplência estável

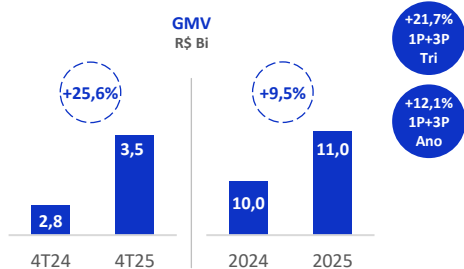
POSICIONAMENTO ESPECIALISTA OMNISCANAL

Quinto trimestre de avanço no GMV online (+21,7%) e início da parceria com Mercado Livre em nov/25 no 1P online

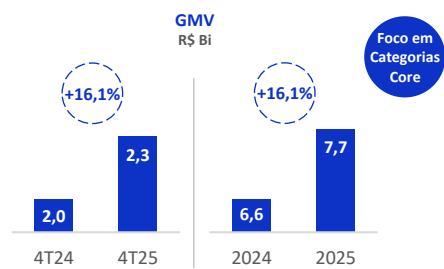
Loja Física



1P Online



3P



Ganho de +0,6 pp no market share online do 4T25

TVs

+3,8 pp

Linha Branca

+3,4 pp

Eletroportáteis e Sazonal

+1,0 pp

CRESCIMENTO E RENTABILIZAÇÃO DO ECOSSISTEMA



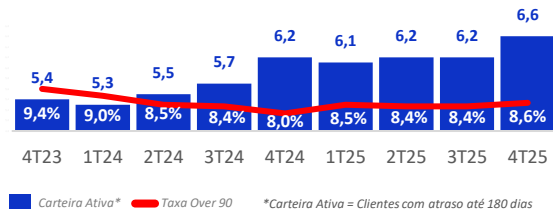
1

CREDIÁRIO: AUMENTO DE CARTEIRA COM INADIMPLÊNCIA SOB CONTROLE

Produção +4,3% maior a/a, com foco na melhor qualidade de risco de crédito

Evolução da carteira ativa de crédito

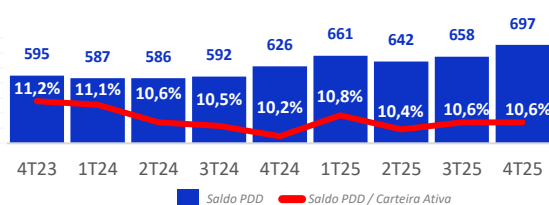
(R\$ bilhões)



A maior
carteira de
crediário do
Brasil

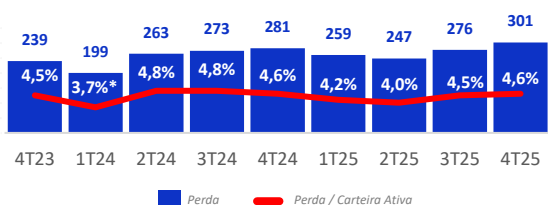
PDD

(R\$ milhões)



Perda líquida trimestral sobre carteira

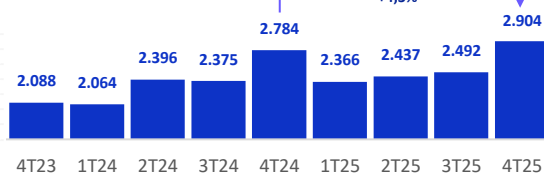
(R\$ milhões)



Indicadores
saudáveis de
inadimplência

Produção

(R\$ milhões)



1

CREDIÁRIO: INADIMPLÊNCIA DO GRUPO CASAS BAHIA SE MANTEVE SOB CONTROLE

Enquanto a inadimplência do mercado apresentou piora diante do cenário macroeconômico desafiador desde 3T24



Concessão sustentável, com níveis de inadimplência sob controle



Profundo conhecimento da nossa base de clientes



Foco na qualidade do risco de crédito



Concessão conservadora diante do cenário macro atual



Taxas customizadas para diferentes perfis de risco



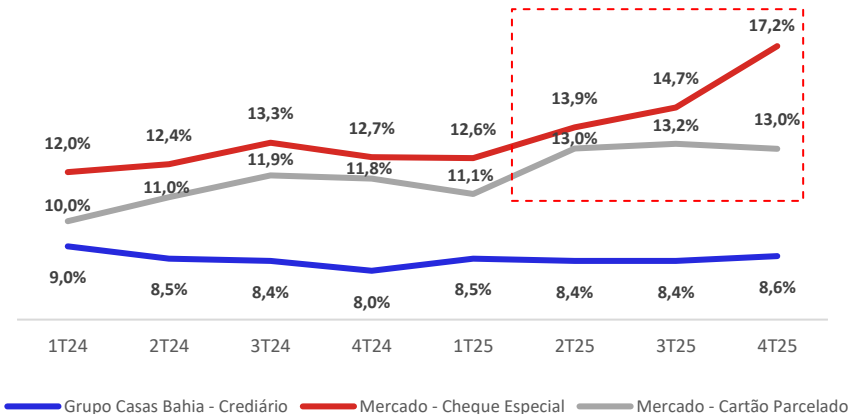
Decisão de crédito proprietária



Fidelidade do consumidor à Casas Bahia

Inadimplência Over 90

(%)



2 | CBfull

Plataforma logística integrada que atende clientes B2C, B2B e D2C



GRUPO **CASASBAHIA**



24

Centros de Distribuição



2,6 MM m²

Capacidade de armazenamento



100%

Cidades cobertas pelas entregas



1.042

Lojas Físicas (Retira Rápido)



1.600+

Estações cross docking (ex. Correios)



38%

Pedidos 1P entregues até 24 horas



55%

Pedidos 1P entregues até 45 horas



43%

Pedidos 1P Online entregues até 24 horas



58%

Pedidos 1P Online entregues até 45 horas



LOGISTICS AS A SERVICE



FULLFULLMENT
SELLERS 3P



FULLFULLMENT
MULTIMARKETPLACE



TRANSPORTE
MAR ABERTO



FULL CROSS



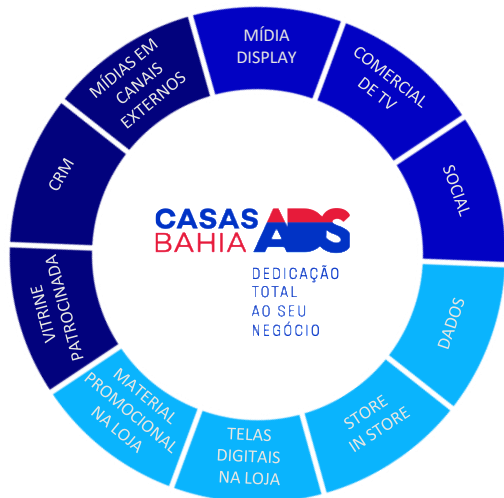
FULLCOMMERCE

PLATAFORMA COMPLETA DE SERVIÇOS DE ARMAZENAMENTO, E TRANSPORTE PARA FORNECEDORES, SELLERS E MAR ABERTO

DESTAQUES

4T25

2025

+33%Receita bruta¹
a/a**+65%**Receita bruta¹
a/a
**NOVOS FORMATOS DE MÍDIA DISPLAY (BANNERS)
COM FOCO EM CLIENTES NÃO ENDÊMICOS***


Lançamento de formatos de banners para anunciantes não endêmicos*. Estes formatos serão exibidos apenas no contexto de pós compra, sem interferir na experiência e jornada de compra.



A implementação resultou em um incremento de ~10% na capacidade do nosso inventário digital, possibilitando maior volume de anunciantes em nossa plataforma, geração de receita incremental e reforço do posicionamento de Casas Bahia Ads como plataforma de mídia.

*Anunciantes que não vendem diretamente em nossos canais

1) Considera todo o ecossistema de mídia do Casas Bahia Ads

ESG



Ambição: Ser o melhor varejista especialista de eletroeletrônicos e móveis do Brasil, líder em lojas físicas e 1P digital, impulsionado pela concessão de crédito, oferecendo jornada de compra completa, descomplicada e personalizada aos nossos clientes, gerando valor aos clientes, acionistas, colaboradores e fornecedores

SUSTENTABILIDADE PROGRAMA DE RECICLAGEM REVIVA E ENERGIA RENOVÁVEL

94% do Uso de Energia

de fontes renováveis nas operações, superando a meta de atingirmos 90% até 2025

+2.713 Ton

resíduos destinados para reciclagem

747 Coletores

eletroeletrônicos distribuídos nas lojas e operações

3,8 Ton de Eletrônicos

encaminhados para descarte e reciclagem

Economia Circular

Recuperamos 99% das mercadorias devolvidas (13.275 ton), que passaram por manutenção e foram revendidas em lojas de saldo ou por meio da revenda a parceiros para reaproveitamento de componentes - prolongando a vida útil dos produtos e reduzindo resíduos

SOCIAL FUNDAÇÃO CASAS BAHIA DIVERSIDADE GRUPO CASAS BAHIA

Protagonismo Jovem

Contratação de 75 jovens do Ins. Proa.
11.041 alunos formados na modalidade Plataforma Proa e 300 formados no projeto “Proprofissão”

Fomento ao Empreendedorismo

Formação de 1.500 mulheres empreendedoras nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul, Bahia e no DF

Criação de canal de atração e seleção para candidatura nas áreas corporativas, lojas e logística do Grupo Casas Bahia

Raça e Etnia

50% de colaboradores negros, sendo 39% de negros na liderança (+2 p.p. vs 2024).
43% de colaboradores mulheres., sendo 35,8% de mulheres na liderança, superando a meta de 35% e +2,8 p.p. vs 2024.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Robustas Práticas de Governança

- Listagem no Novo Mercado
- Conselheiros independentes
- Executivos distintos para CEO e Presidente do Conselho
- Comitê Estatutário de Auditoria, Riscos e Compliance

Programa de Integridade

- Fortalecimento da cultura de Auditoria, Riscos e Compliance:
 - Parceria com a ABTA no combate à pirataria
- Reconhecimento do IIA Brasil e finalista no Leaders League Compliance Summit & Awards
- Lançamento do programa Ecos de Integridade e da agente de IA SofIA para disseminação de conhecimento em GRC

Dupla Materialidade

Início do estudo com envolvimento da liderança, conselheiros e demais partes

Índices de Mercado

Entrada no IBRX100 e Reporte ao CDP Clima e ICO2 B3, garantindo a transparência das informações sobre mudanças climáticas

DESTAQUES FINANCEIROS



DESTAQUES FINANCEIROS

Evolução do Plano de Transformação

DISCIPLINA DE EXECUÇÃO OPERACIONAL

Melhora sequencial das margens operacionais

9 trimestres consecutivos de melhoria
de **margem EBITDA: 9,8%**
(+1,8 p.p. vs 4T24 e
+1,3 p.p. vs 3T25)

Recorde de GMV total no tri e ano
R\$ 13,1 Bi no tri (+8,7% a/a)
R\$44,7 Bi no ano (+8,8% a/a)

Melhoria de SG&A/receita:
-1,3 p.p. a/a no tri
-1,9 p.p. a/a no ano

Crescimento do Crediário com
inadimplência sob controle

LIQUIDEZ E FLUXO DE CAIXA

Gestão de liquidez e fluxo de caixa

Geração de fluxo de caixa livre
+R\$ 1,8 Bi no tri
(+R\$ 572 MM a/a)

Geração de fluxo de caixa livre
+R\$ 2,2 Bi no ano
(+R\$ 1,2 Bi a/a)

Saldo de liquidez
R\$ 3,4 Bi
(+R\$ 356 MM t/t)

ESTRUTURA DE CAPITAL

Transformação do Balanço no 2º semestre

Redução de R\$ 3,8 Bi ou 77%
da Dívida Líquida

Redução de R\$ 3,4 Bi ou 43%
da Dívida Bruta

Alavancagem líquida
de 0,4x no 4T25 vs 2,2x no 2T25

Economia total de caixa de ~R\$7,7 Bi
entre 2026 e 2030 (principal e juros)
decorrente da reestruturação
da 10ª e 11ª emissão

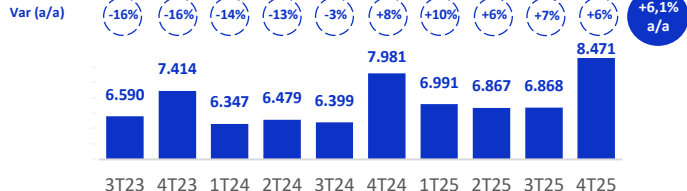


9º TRIMESTRE CONSECUTIVO DE MELHORIA DA MARGEM EBITDA

GRUPO CASASBAHIA

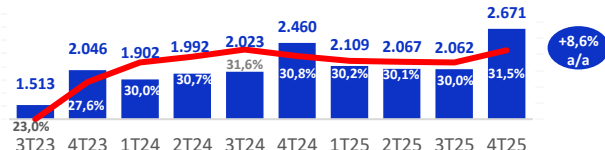
Crescimento da receita, eficiência e alavancagem operacional decorrente dos ajustes estruturais do Plano

Receita Líquida - R\$ MM



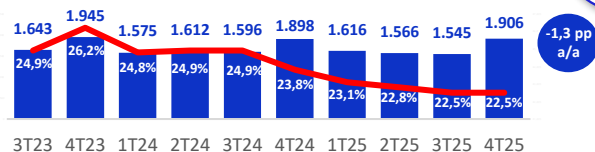
Avanço de GMV total de +8,7%, impulsionada pelo online (+21,7%), com continuidade do 1P online (+25,6%) e do 3P (+16,1%)

Lucro Bruto - R\$ MM



Maior penetração do crediário e serviços, mix de canais e produtos mais demandados no período e qualidade adequada dos estoques

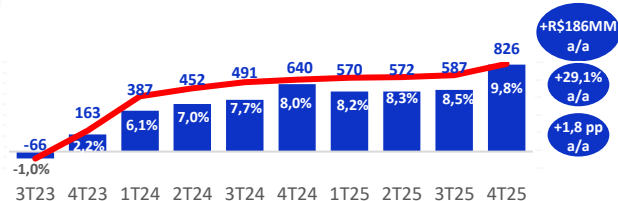
SG&A - R\$ MM



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

Disciplina e consistência do Plano de Transformação

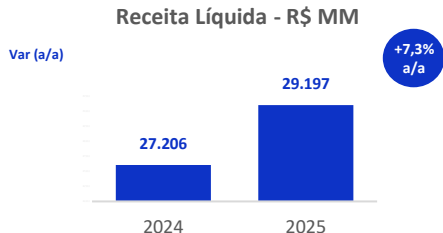
EBITDA Ajustado - R\$ MM



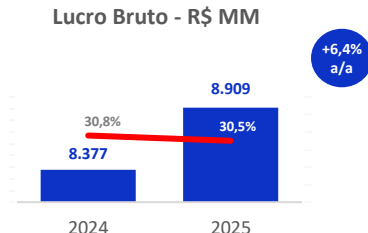
Crescimento gradual dado o amadurecimento das iniciativas de aumento de receita e redução de custos / despesas em curso

2025 – CRESCIMENTO COM RENTABILIDADE

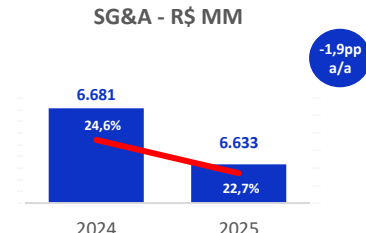
Crescimento de 30% a/a no EBITDA Ajustado



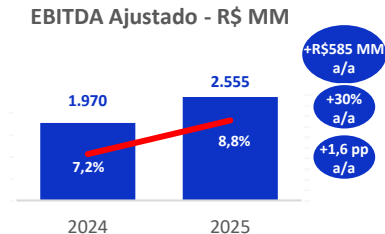
Avanço de GMV em todos os canais (+8,8%), impulsionado pelo 1P Online (+9,5%), loja física (+6,5%) e o 3P (+16,1%)



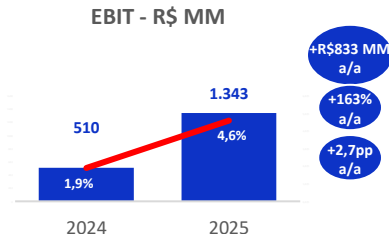
Crescimento de 6,4% refletindo aumento do crediário, serviços e qualidade adequada dos estoque.
Margem impactada pelo mix de canal e categoria



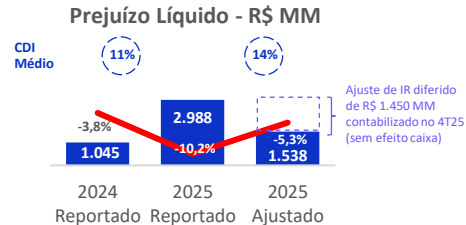
Captura dos ajustes realizados desde 2023, com maior eficiência operacional e disciplina nas despesas



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



Melhoria operacional e menor impacto de fatores não recorrentes



Maior despesa financeira com aumento do CDI médio e alta alavancagem.
Transformação do balanço ocorreu no 2º semestre de 2025

9º TRIMESTRE CONSECUTIVO DE MELHORIA DA MARGEM EBITDA

GRUPO CASASBAHIA

Evolução operacional e aumento das despesas financeiras

Melhoria gradual
das margens operacionais

(R\$ Milhões)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	Var. a/a	2024	2025	Var. a/a
Receita Bruta	9.520	8.299	8.186	8.172	10.141	6,5%	32.414	34.798	7,4%
Receita Líquida	7.981	6.991	6.867	6.868	8.471	6,1%	27.206	29.197	7,3%
Lucro Bruto	2.460	2.109	2.067	2.062	2.671	8,6%	8.377	8.909	6,4%
Margem Bruta	30,8%	30,2%	30,1%	30,0%	31,5%	0,7p.p.	30,8%	30,5%	(0,3p.p.)
SG&A	-1.898	-1.616	-1.566	-1.545	-1.906	0,4%	-6.681	-6.633	-0,7%
EBITDA Ajustado	640	570	572	587	826	29,1%	1.970	2.555	29,7%
Margem EBITDA Ajustada	8,0%	8,2%	8,3%	8,5%	9,8%	1,8p.p.	7,2%	8,8%	1,6p.p.
Outras Despesas	-119	-18	-49	-51	-57	-52,1%	-388	-175	-54,9%
EBIT (LAJIR)	261	287	283	282	491	88,1%	510	1.343	163,3%
Resultado financeiro	-921	-922	-1.147	-1.061	-557	-39,5%	-2.187	-3.687	68,6%
LAIR	-660	-635	-864	-779	-66	-90,0%	-1.677	-2.344	39,8%
IR/CS	208	227	309	283	-1.463	n/a	632	-644	-201,9%
Resultado Líquido	-452	-408	-555	-496	-1.529	n/a	-1.045	-2.988	185,9%
Resultado Líquido Ajustado	-452				-79	-82,5%	-1045	-1.538	47,2%

Destaques 4T25

9 trimestres consecutivos de melhoria de margem EBITDA:
9,8% (+1,8 p.p. vs 4T24 e +1,3 p.p. vs 3T25)

Receita:

- Lojas: Crescimento mesmas lojas de +2,6% a/a
- Serviços: Crescimento de +15,5% a/a

Despesas:

- Montante estável, mesmo com crescimento de receita de +6,5% e inflação +4,26%
- Redução de 1,3 p.p. a/a na despesa sobre receita
- Novas ações para redução: 3 loja fechada no 4T25, 95 lojas fechadas desde de 2023

Resultado financeiro e LAIR:

- Resultado financeiro menor em razão da conclusão do Plano de Transformação, com impacto positivo na modificação da dívida

Resultado Líquido:

- Excluindo impacto do IR Diferido em R\$ 1.450 MM, com efeito contábil no 4T25 e sem impacto em caixa, o prejuízo líquido ajustado foi de R\$ 79 MM

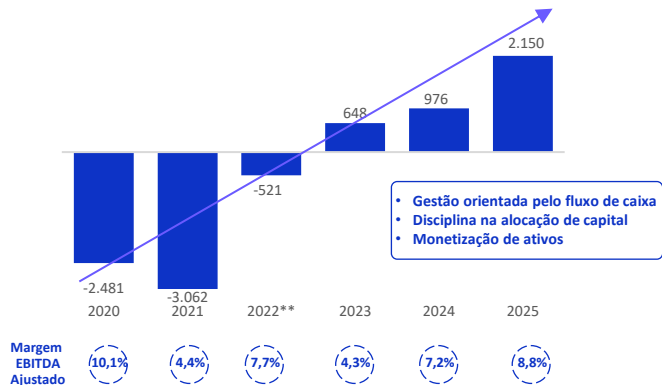
GERAÇÃO DE R\$ 1,8 BI DE FLUXO DE CAIXA LIVRE DA FIRMA NO 4T25

Aumento de R\$ 356 MM de liquidez vs. 3T25

R\$ Milhões	4T20	4T21	4T22	4T23	4T24	4T25
Lucro (prejuízo) do período	336	29	(163)	(1.000)	(452)	(1.529)
Lucro caixa pós ajustes	1.070	1.022	1.047	609	850	1.146
Variação capital de giro	640	1.467	1.599	434	683	1.087
Estoque	(619)	673	833	544	39	(97)
Fornecedores	1.259	794	766	(110)	644	1.184
Perdas	(188)	(204)	(340)	(365)	(261)	(283)
Demandas judiciais	(296)	(464)	(280)	(242)	(210)	(126)
Repasse a terceiros	249	94	244	21	251	276
Tributos a recuperar/pagar	(284)	(35)	319	682	113	173
Outros Ativos e Passivos	(899)	(13)	1.157	(66)	145	(131)
Caixa Líquido das atividades operacionais	292	1.867	3.746	1.073	1.571	2.142
Caixa Líquido das atividades de arrendamento	(231)	(283)	(276)	(261)	(279)	(289)
Caixa Líquido das atividades de investimento	(155)	(317)	(170)	(91)	(53)	(42)
Fluxo de Caixa Livre da Firma	(94)	1.267	3.300	721	1.239	1.811
Captações Líquidas	954	(464)	(46)	682	184	(559)
Pagamento de Juros	(129)	(380)	(531)	(625)	(542)	(896)
Follow-on, líquido dos custos de captação	2	(6)	-	-	1	-
Outros	-	-	(1)	-	-	-
Caixa Líquido das atividades de financiamento	827	(850)	(578)	57	(357)	(1.455)
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes de Caixa*	8.314	6.286	3.431	2.800	3.111	3.029
Saldo Final de Caixa e Equivalentes de Caixa*	9.047	6.703	6.153	3.578	3.993	3.385

Fluxo de Caixa Livre da Firma¹

(Últimos 12 meses - R\$ MM)



1) Fluxo de Caixa Livre da Firma = 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 do 4T22

TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL



EVOLUÇÃO PARA TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL

Melhorias operacionais trouxeram credibilidade para o avanço das iniciativas

COMEÇO

Ago/23



Plano de
Transformação

- Lançamento do Plano de Transformação

Set e Nov/23



Novos
Recursos

- R\$ 623 milhões em Follow-On
- R\$400 mm em Emissão de CCBs

Mar/24



Reperfilamento
da Dívida

- Reestruturação de R\$ 1,5 bilhão
- +3 anos de prorrogação
- Período de carência de 18 meses sobre o principal

Jun/24



Reperfilamento
da Dívida

- Reestruturação de R\$ 4,1 bilhões
- O prazo médio foi estendido de 22 para 72 meses
- Período de carência de 24 e 30 meses
- Redução de 1,5 p.p. no custo da dívida

Jan/25



Operacionalização
do FIDC (Crediciário)

- Novo mecanismo de financiamento para oferta para crediciário
- Crédito: formalização via CCB
- Correspondente bancário em 100% das lojas, mitigando o risco de fungibilidade
- Biometria 100% digital

CONCLUSÃO

Ago e Dez/25



Transformação da
Estrutura de Capital

- R\$ 3,6 bilhões em debêntures convertidas em ações
- Economia total de caixa de ~R\$7,7 Bi entre 2026 e 2030
- Conclusão da emissão de um FIDC de R\$ 555 MM de risco sacado

+ OTIMIZAÇÃO DE ESTOQUE: REDUÇÃO DE R\$ 700 MM EM RELAÇÃO AO 2T23

+ MONETIZAÇÃO LÍQUIDA DE CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS: R\$ 3,2 BI DESDE 3T23



AVANÇO DO PLANO DE TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL CONCLUÍDA NO 4T25

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

Alterações Realizadas na 10ª Emissão de Debêntures

Série	Alterações	Total Pré-11ª Emissão	Total Após 11ª Emissão
1ª Série	- Vencimento alterado de 2029 para 2050 bullet - Taxa de juros alterado de CDI + 1,5% a.a. para 100% do CDI	~R\$1,9 bi (Valor Nominal - dez/25)	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 bullet - Taxa de juros alterado de CDI + 1,0% a.a. para 100% do CDI	~R\$1,5 bi (Valor Nominal - dez/25)	R\$184 mm
Total 10ª Emissão		~R\$3,3 bi	R\$319 mm

11ª Emissão de Debêntures (dez/25)

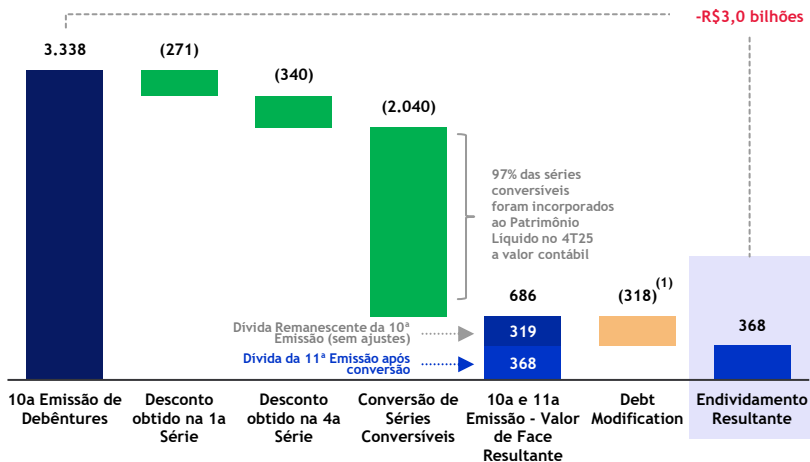
1ª Série (Tranche A)	- Debêntures simples - Preço equivalente a 45% do valor de face contribuído - Destinada à Série 3 da 10ª Emissão	R\$222 mm
2ª e 3ª Séries (Tranches B1 e B2) Conversíveis	- Debêntures conversíveis - Conversão a 100% do valor de face - Destinada às Séries 1 e 3 da 10ª Emissão	~R\$2,0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

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



Séries Conversíveis

BHIAB1 - 46% - Conversão em Tranches
~R\$ 1 Bi a ser incorporado ao market cap
253 MM de ações

BHIAC1 - 54% - Conversão realizada no 1T26
~R\$ 1 Bi já incorporado ao market cap
297 MM de ações

*Valores podem variar de acordo com o preço da ação, dado que a conversão é 1:1

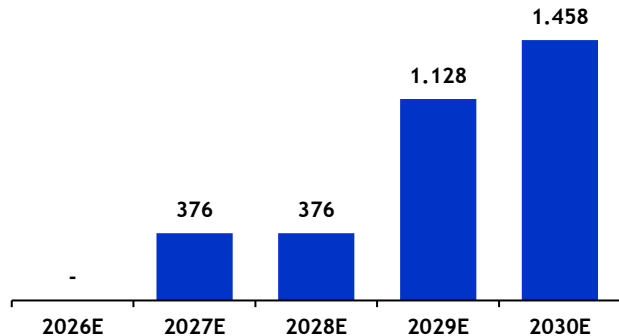
1) Ajuste a valor presente do valor remanescente da 10ª Emissão, que teve prazo alongado para 2050 e redução das taxas de juros para 100% do CDI, com reperfilamento realizado via AGD em 17 de dezembro de 2025. Novas características devem levá-la a ter valor justo igual a zero.

DÍVIDAS FINANCEIRAS: NOVO CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

Cronograma de Amortização anterior – 10ª Emissão ⁽¹⁾

R\$ mm

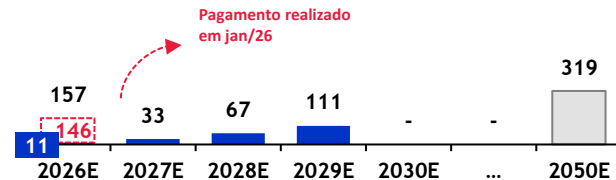
Valor nominal da 10ª Emissão de Debêntures (dez/25): R\$3.338 mm



Cronograma Atual de Amortização - 11ª Emissão ⁽¹⁾

R\$ mm

Valor nominal total: R\$686 mm



1) Considera apenas pagamento de principal.

ESTRUTURA DE CAPITAL

R\$ milhões

GRUPO CASASBAHIA



R\$ milhões	4T25 Pro Forma	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	vs. 3T25	vs. 4T24
Financiamentos de Curto Prazo	(1.253)	(2.679)	(3.364)	(2.966)	(2.001)	(2.562)	685	(117)
(=) Saldo líquido Carnês - CDCI	486	486	224	19	175	243	261	243
(-) Empréstimos e Financiamentos circulante	(735)	(735)	(1.218)	(704)	(447)	(359)	483	(376)
Fornecedor Convênio	(1.004)	(2.430)	(2.370)	(2.281)	(1.730)	(2.446)	(60)	16
Financiamentos de Longo Prazo	(3.261)	(1.835)	(4.148)	(4.956)	(4.376)	(3.878)	2.313	2.043
(=) Saldo líquido Carnês - CDCI	179	179	126	109	73	101	53	78
(-) Empréstimos e Financiamentos não circulante	(1.697)	(271)	(2.695)	(4.162)	(3.912)	(3.711)	2.424	3.439
Cotas de Terceiros FIDC	(1.742)	(1.742)	(1.578)	(903)	(538)	(269)	(164)	(1.473)
Endividamento Bruto	(4.514)	(4.514)	(7.512)	(7.922)	(6.377)	(6.440)	2.997	1.926
Financiamento de Curto Prazo/Endividamento Bruto	28%	59%	45%	37%	31%	40%		
Financiamento de Longo Prazo/Endividamento Bruto	72%	41%	55%	63%	69%	60%		
(=) Caixa, Aplicações, Cartões de Crédito e Outros Contas a Receber	3.385	3.385	3.029	2.968	2.466	3.992	356	(607)
(=) Dívida Líquida Ajustada + Fornecedor Convênio, Saldo CDCI e FIDC	(1.129)	(1.129)	(4.483)	(4.954)	(3.911)	(2.448)	3.354	1.319
EBITDA Ajustado (Últimos 12 Meses)	2.555	2.555	2.369	2.273	2.153	1.971	186	585
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - com Fornecedor Convênio, CDCI e FIDC	0,4x	0,4x	1,9x	2,2x	1,8x	1,2x		

4T25 Pro Forma

Compromisso firmado para emissão de nota comercial de R\$ 1,4 bilhão (2 anos), destinada à substituição de fornecedor convênio de curto prazo.
A operação migra parte da exposição para crédito de longo prazo, reduzindo riscos de refinanciamento.

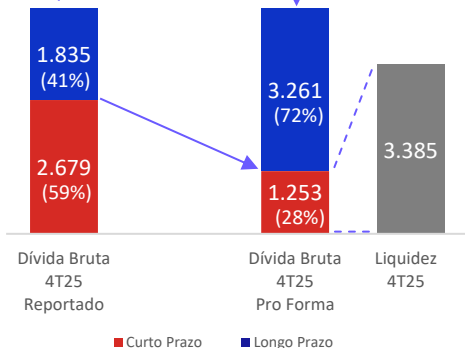
NOVA ESTRUTURA DE CAPITAL



Perfil do Endividamento*

Redução de risco de refinanciamento e maior previsibilidade financeira

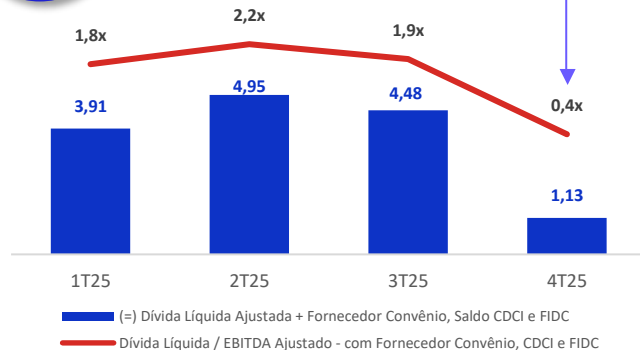
Alteração da linha de crédito de Fornecedor Convênio (curto prazo) para Financiamento (longo prazo)



Evolução do Endividamento (R\$ BI) e Alavancagem (X)

Transformação do Balanço 2S25 Economia de caixa (principal e juros) de R\$ 7,7 Bi até 2030

Redução de R\$ 3,8 Bi ou 77% da Dívida Líquida Alavancagem líquida de 2,2x para 0,4x



PRINCIPAIS MENSAGENS



2025: Crescimento com Expansão de Margem, Geração de Caixa Livre da Firma e Redução da Dívida

+R\$ 3,6 Bi de GMV | +7% de Receita | +1,6 p.p. de margem EBITDA



MELHORIA DE MARGENS

8,8% de margem EBITDA

- GMV (Máxima histórica)
R\$ 44,7 Bi (+8,8% a/a)
- Despesas
-1,9 p.p. a/a (SG&A/receita)
- EBITDA
R\$ 2,6 Bi (+30% a/a)
- 9 trimestres consecutivos de expansão de margem EBITDA

RENTABILIDADE DO ECOSISTEMA

R\$ 6,6 Bi de carteira de crediário

- Indicadores de inadimplência estáveis
- Evolução na receita de 3P
+17% a/a
- Evolução na receita de ADs
+65% a/a

FLUXO DE CAIXA

R\$ 2,2 Bi de Fluxo de Caixa Livre da Firma

- Melhora gradual do EBITDA e evolução positiva de fluxo de caixa livre ao longo do tempo
- Fluxo de Caixa Livre da Firma
+R\$ 1,2 Bi de incremento a/a
- Posição de liquidez
R\$ 3,4 Bi

ESTRUTURA DE CAPITAL

0,4x de alavancagem dívida líquida/EBITDA

- Redução de R\$ 3,8 Bi ou 77% da Dívida Líquida no 2S25
- Redução de R\$ 3,4 Bi ou 43% da Dívida Bruta no 2S25
- Alavancagem líquida de 0,4x no 4T25 vs 2,2x no 2T25
- Economia total de caixa de ~R\$7,7 Bi entre 2026 e 2030 (principal e juros) decorrente da reestruturação da 10ª e 11ª emissão

CONTINUIDADE DA EVOLUÇÃO DO PLANO DE TRANSFORMAÇÃO EM 2026

COM FOCO EM OPORTUNIDADES DE EFICIÊNCIA, RENTABILIDADE E CRESCIMENTO

GRUPO **CASASBAHIA**

	Status	Foco	Resultado Esperado
 EFICIÊNCIAS OPERACIONAIS	 +13% de aumento de produtividade (GMV/colaborador)	 Aumento da eficiência operacional por meio do uso de IA, CRM avançado, precificação dinâmica, logística e abastecimento	 Melhor conversão e menor despesas  +R\$ GMV
 OTIMIZAÇÃO DOS CUSTOS	 -1,8 p.p. de melhoria SG&A/receita 2023 vs 2025 Ajustes estruturais, controle rígido e alavancagem operacional	 Maior eficiência do custo logístico, renegociações com fornecedores e contratos indiretos, redução de dispendio de processos trabalhistas	 Melhoria de margem EBITDA  +% EBITDA
 EXPANSÃO DO CREDIÁRIO	 Carteira de crediário de R\$ 6,6 Bi Inadimplência sob controle	 Expansão estratégica de crédito: mais clientes, mais fidelização Enorme mercado potencial	 Crescimento orgânico online e offline  +R\$ GMV
 CAPITAL DE GIRO E FLUXO DE CAIXA	 Fluxo de Caixa Livre da Firma positivo em R\$ 2,2 Bi	 Novas oportunidades para melhoria no capital de giro e na geração de fluxo de caixa	 Eficiência do capital de giro  +R\$ Receita Financeira
 CRESCIMENTO NO ONLINE	 R\$ 18,6 Bi de GMV online Foco nas categorias core	 Crescimento orgânico nas categorias core, com margens mais elevadas impulsionadas por parcerias e serviços	 Crescimento orgânico e parcerias  +R\$ GMV
 LOJAS FÍSICAS	 R\$ 26,1 Bi de GMV lojas 1.042 lojas	 Crescimento gradual das lojas físicas, com foco na experiência e na rentabilidade	 Ganho de market share  +R\$ GMV

CICLO ATUAL DO GRUPO CASAS BAHIA

Grupo Casas Bahia concluiu uma profunda reestruturação do balanço e operações e agora entra em uma nova fase com mais liquidez, melhores condições de negociação, ganho de escala, aumento de margem e maior geração de caixa

QUAIS OPORTUNIDADES E DESAFIOS NO CENÁRIO MACRO?

Cia está preparada para capturar oportunidades...

- Copa do Mundo
- Possibilidade de queda de juros
- Escala comercial
- Isenção de imposto
- Manutenção do nível de emprego

... Mas com pé no chão diante do cenário desafiador

- Manutenção da taxa de juros
- Inflação
- Risco de crédito

O QUE MUDOU ESTRUTURALMENTE?

Remoção de detratores de valor de longo prazo

- Mudança de estratégia de plataforma generalista para especialista rentável
- Transformação da estrutural de capital
- Alocação de capital orientada por ROIC e disciplina financeira
- Mudança de foco: Crescimento do GMV não ocorre mais em detrimento das margens e caixa
- Expansão do Crediário no centro da estratégia

O QUE JÁ ESTÁ ACONTECENDO?

Consistência das entregas

- Crescimento de GMV aliado a rentabilidade: GMV recorde de R\$ 44,7 Bi em 2025 (+R\$ 3,6 Bi ou +8,8%)
- Expansão consistente do EBITDA e recuperação da margem por 9 tris consecutivos, com ajustes estruturais de custos e despesas
- Fluxo de Caixa Livre da Firma positivo e crescente: R\$ 2,2 Bi de geração em 2025 (+R\$ 1,2 Bi a/a)
- Crédito + serviços como motores de rentabilidade e caixa: Aumento de 8% na carteira de crediário com inadimplência estável
- Alavancagem normalizada em -0,4x Dívida Líquida/EBITDA



INVESTOR DAY 2026

From turnaround to value creation

GRUPO

CASASBAHIA

**SAVE
THE
DATE**



**23 de
março**

GRUPO CASASBAHIA

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Elcio Ito

CFO & DRI

Gabriel Succar

Diretor de RI

Daniel Moraes

Especialista de RI

Caio Gandolfi

Analista de RI

Ticker: BHIA3 (B3)

ri@casasbahia.com.br | www.ri.grupocasasbahia.com.br