

RESULTADOS

4T25



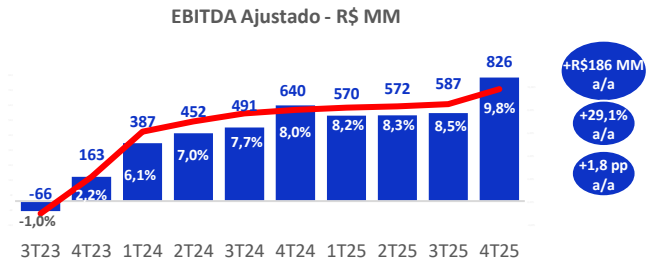
GRUPO **CASASBAHIA**



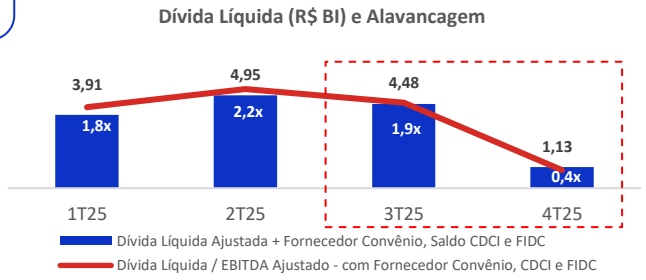
Transformação do Balanço
 Redução de R\$ 3,8 Bi ou 77%
 da Dívida Líquida no 2S25

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

9 TRIMESTRES CONSECUTIVOS DE MELHORA SEQUENCIAL DE MARGEM EBITDA



REDUÇÃO ESTRUTURAL DO ENDIVIDAMENTO



DESTAQUES 4T25

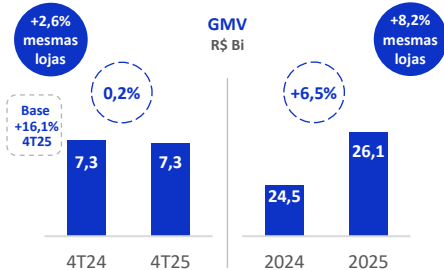
Execução do Plano de Transformação da estrutura de capital
GMV recorde de R\$ 13,1 Bi (+8,7% a/a), 100% core
Geração de R\$ 1,8 Bi de fluxo de caixa livre da firma
Lançamento da parceria com Mercado Livre (nov/25)

- 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

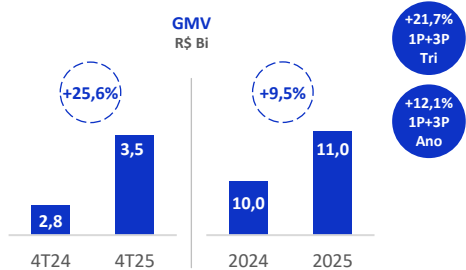
POSICIONAMENTO ESPECIALISTA OMNICANAL

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

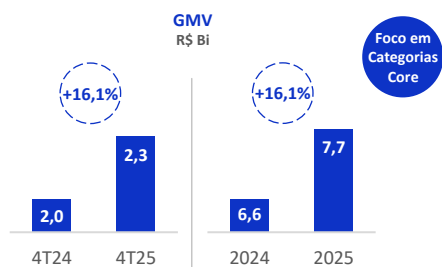
Loja Física



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

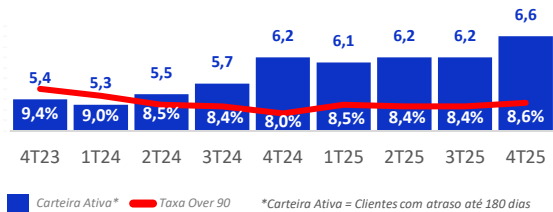
1

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

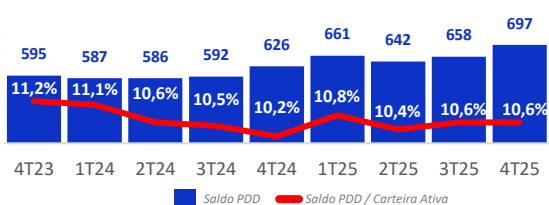
(R\$ bilhões)



A maior
carteira de
crediário do
Brasil

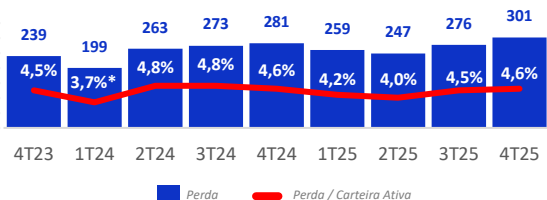
PDD

(R\$ milhões)



Perda líquida trimestral sobre carteira

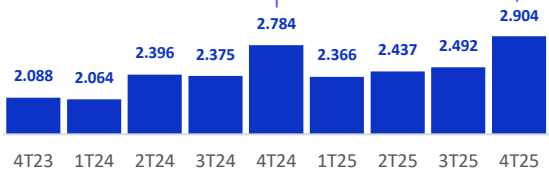
(R\$ milhões)



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



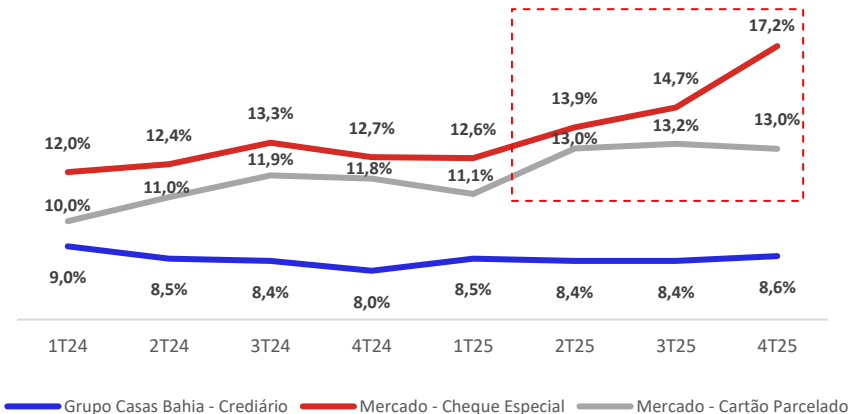
Decisão de crédito proprietária



Fidelidade do consumidor à Casas Bahia

Inadimplência Over 90

(%)



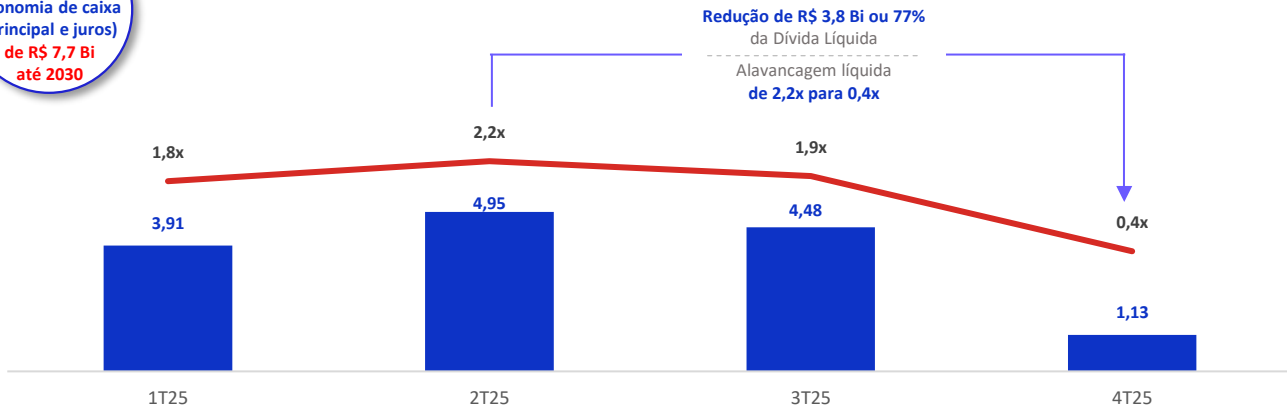
TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL



NOVA ESTRUTURA DE CAPITAL

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



■ (=) Dívida Líquida Ajustada + Fornecedor Convênio, Saldo CDCI e FIDC

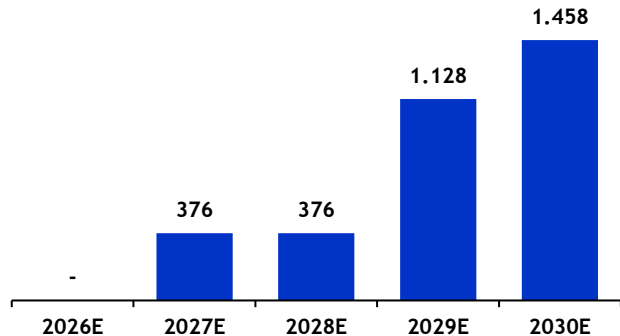
— Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - com Fornecedor Convênio, CDCI e FIDC

DÍVIDAS FINANCEIRAS: NOVO CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

Cronograma de Amortização anterior – 10ª Emissão ⁽¹⁾

R\$ mm

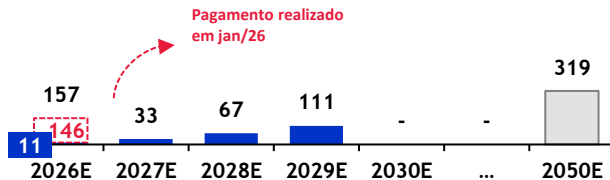
Valor nominal da 10ª Emissão de Debêntures (dez/25): R\$3.338 mm



Cronograma Atual de Amortização - 11ª Emissão ⁽¹⁾

R\$ mm

Valor nominal total: R\$686 mm



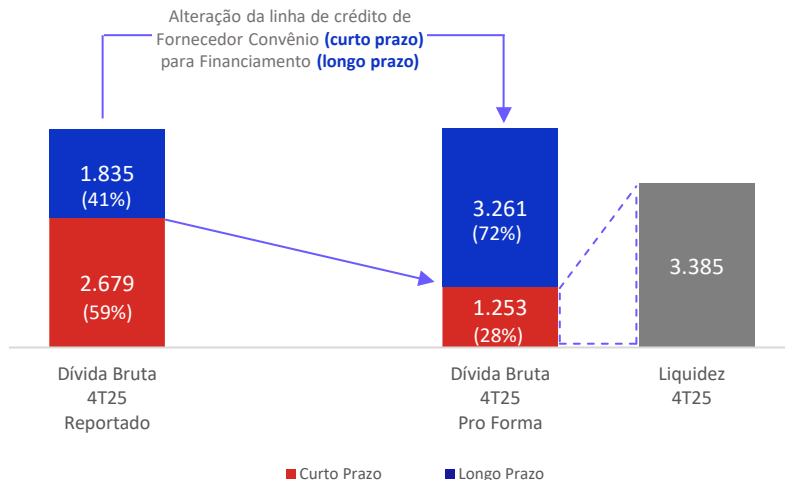
1) Considera apenas pagamento de principal

NOVO PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

Redução de risco
de refinanciamento
e maior
previsibilidade
financeira

Perfil do Endividamento - R\$ MM

✓
Etapa
Concluída



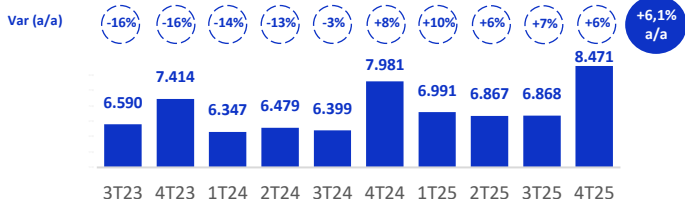
DESTAQUES FINANCEIROS



9º TRIMESTRE CONSECUTIVO DE MELHORIA DA MARGEM EBITDA

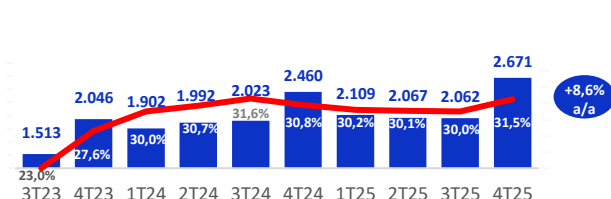
Crescimento da receita, eficiência e alavancagem operacional decorrente dos ajustes estruturais do Plano

Receita Líquida - R\$ MM



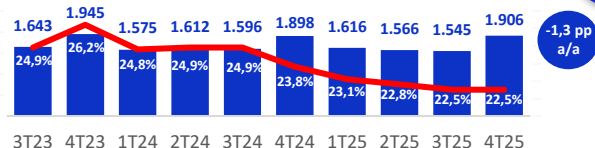
Avanço de GMV total de +8,7%, impulsionada pelo online (+21,7%), com continuidade do 1P online (+25,6%) e do 3P (+16,1%)

Lucro Bruto - R\$ MM



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

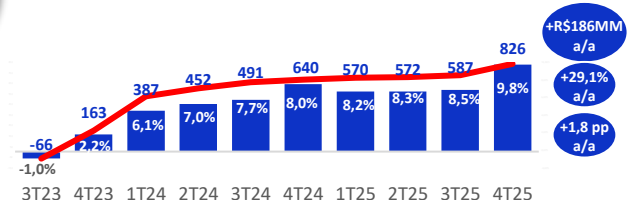
SG&A - R\$ MM



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

Disciplina e consistência do Plano de Transformação

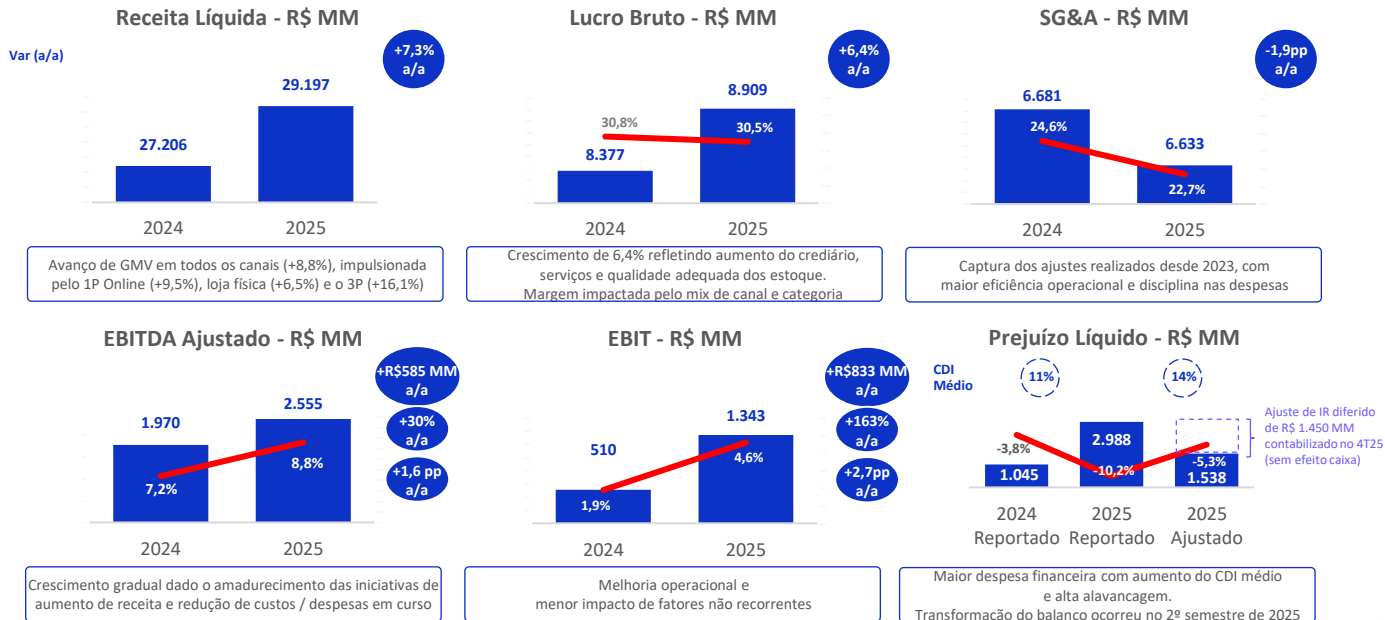
EBITDA Ajustado - R\$ MM



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



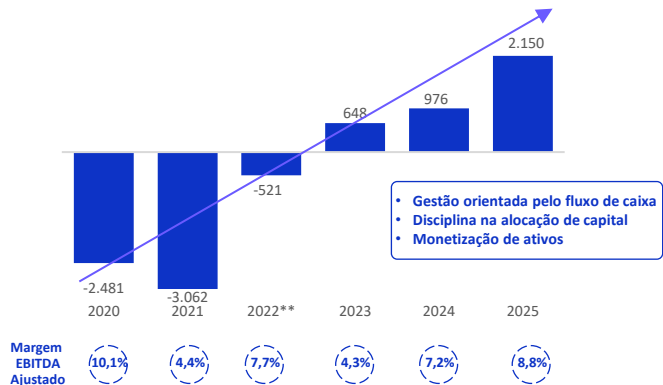
GERAÇÃO DE R\$ 1,8 Bi DE FLUXO DE CAIXA LIVRE DA FIRMA NO 4T25

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
Estoques	(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)
Repassa 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

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

CAMINHO PARA RENTABILIDADE

Grupo Casas Bahia concluiu uma profunda transformação do balanço e operações e agora entra em uma nova fase para geração de lucro



MELHORIA DE RESULTADO FINANCEIRO

Foco: redução da despesa financeira

O que foi feito:

- Transformação do Balanço

Oportunidades:

- Redução de spreads
- Aumento de limites de crédito
- Monetização de ativos
- Aumento de prazos com fornecedores
- Otimização do giro dos estoques
- Queda de Selic

ALAVANCAGEM OPERACIONAL

Foco: expansão de cash margin

O que foi feito:

- 9 trimestres de crescimento de margem EBITDA

Oportunidades:

- Novas parcerias e aumento relevante no e-commerce
- Escala e negociações comerciais
- Novos entrantes na indústria

CREDIÁRIO E SERVIÇOS

Foco: incremento da rentabilidade

O que foi feito:

- Aumento da carteira para R\$ 6,6 Bi e disponibilidade de funding para crescimento

Oportunidades:

- Crediário digital crescente
- Maior participação nas vendas de loja física
- Projeto CDC 2027 - foco estruturado da Cia

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 Morais

Especialista de RI

Caio Gandolfi

Analista de RI

Ticker: BHIA3 (B3)

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

RESULTS

Q4'25



GRUPO **CASASBAHIA**

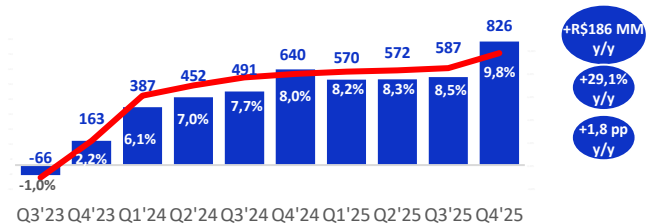


Balance Sheet Transformation
R\$ 3.8 Bn or 77% reduction in Net Debt in 2H25

Cash savings (principal and interest) of R\$ 7.7 Bn through 2030

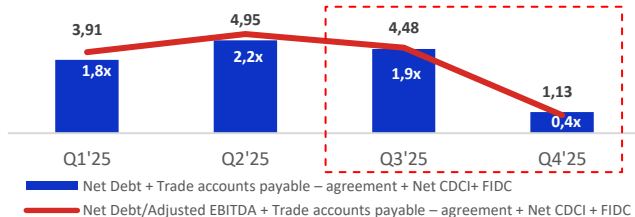
9 CONSECUTIVE QUARTERS OF SEQUENTIAL IMPROVEMENT IN EBITDA MARGIN

Adjusted EBITDA - R\$ MM



STRUCTURAL REDUCTION OF INDEBTEDNESS

Net Debt (R\$ Bn) and Leverage



Q4'25 HIGHLIGHTS

Execution of the Capital Structure Transformation Plan

Record GMV of R\$ 13.1 Bn (+8.7% y/y), 100% focus on core categories

Generation of R\$ 1.8 Bn in free cash flow to firm

Launch of the partnership with Mercado Livre (Nov/25)

- 9 consecutive quarters of EBITDA margin improvement: 9.8% (+1.8 p.p. vs. Q4'24 and +1.3 p.p. vs. Q3'25)
- Generation of R\$ 1.8 Bn in free cash flow to firm (+R\$ 572 million y/y) and liquidity position of R\$ 3.4 Bn (+R\$ 356 MM q/q)
- Record total GMV of R\$ 13.1 Bn: Online growth of +21.7% y/y, with continued progress in 1P online (+25.6% y/y) and 3P (+16.1% y/y)
- Start of the partnership with Mercado Livre in Nov/25
- Total online market share gain of +0.6 p.p. y/y, with highlights in TVs (+3.8 p.p. y/y) and White Goods (+3.4 p.p. y/y)
- ~R\$ 3.0 Bn reduction in indebtedness, generating R\$ 4.7 Bn in cash savings over the next 5 years
- Leverage reduction from 1.9x in Q3'25 to 0.4x in Q4'25
- BNPL portfolio growth of 7% y/y to R\$ 6.6 Bn, with stable delinquency

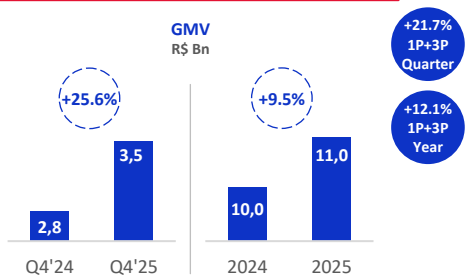
OMNICHANNEL SPECIALIST POSITIONING

Fifth quarter of online GMV growth (+21.7% y/y) and start of the partnership with Mercado Livre in Nov/25

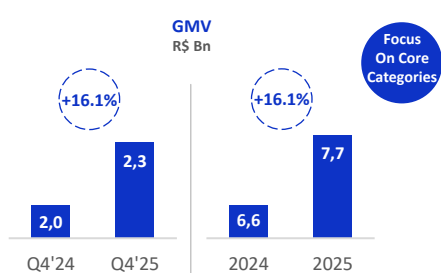
B&M Stores



1P Online



3P



Gain of +0.6 p.p. in online market share in Q4'25

TVs

+3,8 pp

White Goods

+3,4 pp

Small Appliances and Seasonal

+1,0 pp

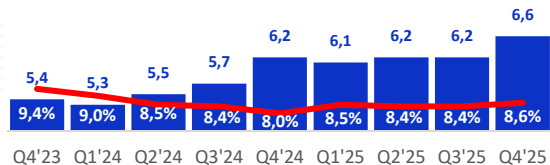
1

BNPL: PORTFOLIO GROWTH WITH DELIQUENCY UNDER CONTROL

Production 4.3% higher y/y, with a focus on better credit risk quality

Active Portfolio Evolution

(R\$ billion)



■ Active Portfolio ■ Over-90 Rate * Active Portfolio = Customers overdue for up to 180 days

The largest
BNPL
portfolio in
Brazil

ADA (Allowance for Doubtful Accounts)

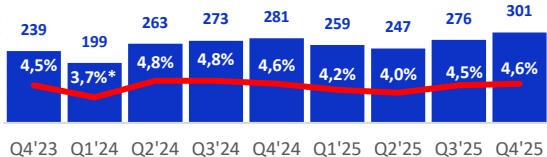
(R\$ million)



■ ADA Balance ■ ADA Balance / Active Portfolio

Quarterly Net Loss

(R\$ million)

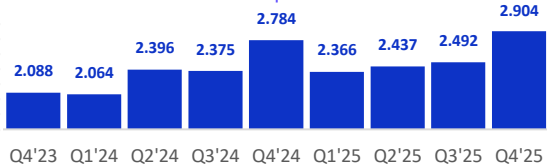


■ Loss ■ Loss / Active Portfolio

Healthy
Delinquency
Indicators

Production

(R\$ million)

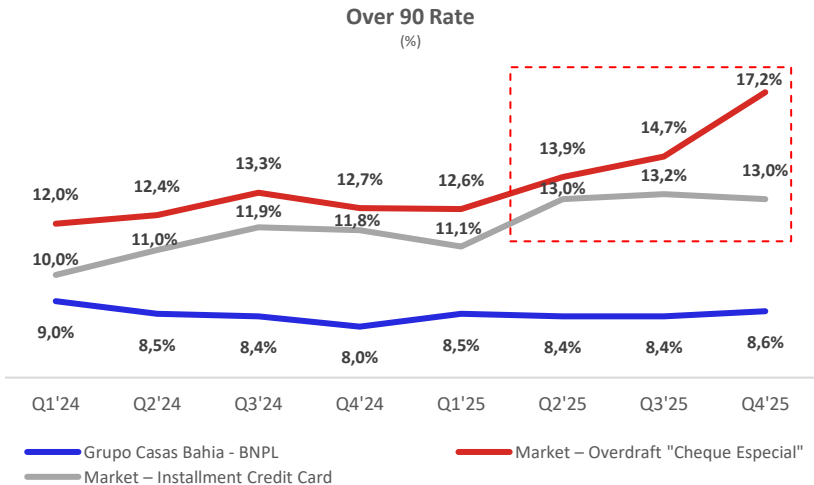


1

BNPL: GRUPO CASAS BAHIA'S DELIQUENCY REMAINED UNDER CONTROL

While market delinquency have worsened in the face of the challenging macroeconomic scenario since Q3'24

-  Sustainable concession, with default levels under control
-  Deep knowledge of our customer base
-  Focus on quality credit risk
-  Conservative concession given the current macro scenario
-  Customized rates for different risk profiles
-  Credit decision owner
-  Consumer loyalty to Casas Bahia



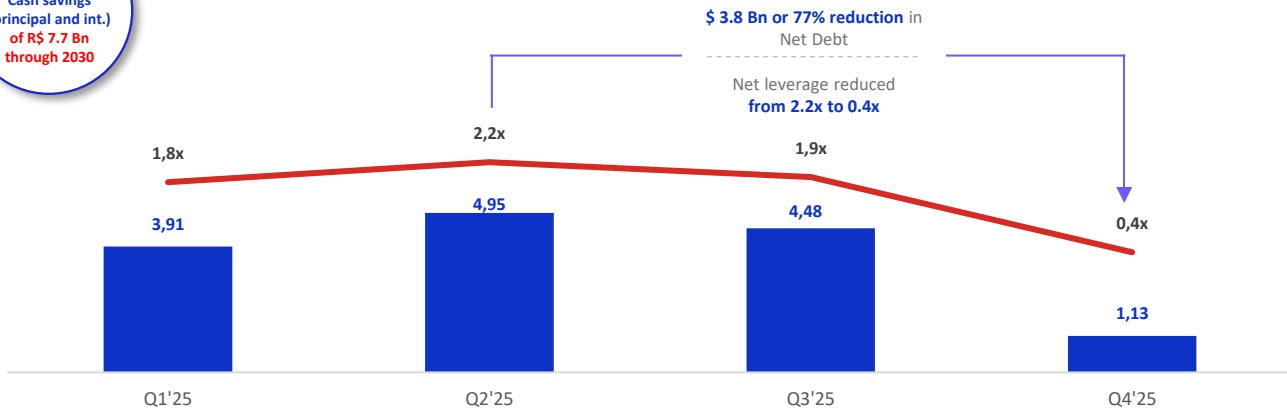
CAPITAL STRUCTURE



NEW CAPITAL STRUCTURE

Balance Sheet
Transformation
Cash savings
(principal and int.)
of R\$ 7.7 Bn
through 2030

Evolution of Indebtedness (R\$ Bn) and Leverage (x)



Net Debt + Trade accounts payable – agreement + Net CDCI + FIDC

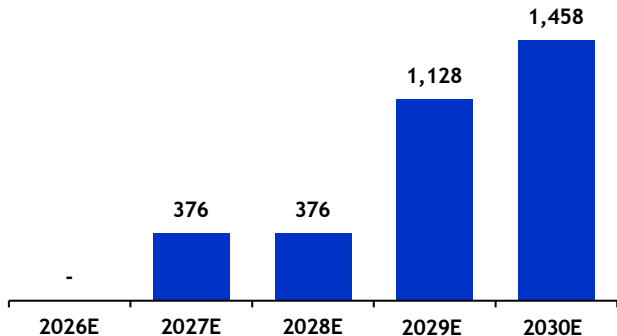
Net Debt/Adjusted EBITDA + Trade accounts payable – agreement + Net CDCI + FIDC

FINANCIAL DEBT: NEW AMORTIZATION SCHEDULE

Previous Amortization Schedule – 10th Issuance

R\$ mm

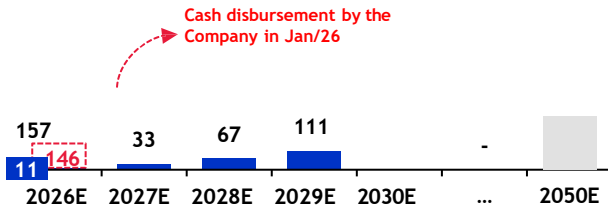
Face value of the 10th Debenture Issuance (Dec, 2025): R\$3.338 mm



Current Amortization Schedule (11th Issuance)⁽¹⁾

R\$ mm

Total Face Value: R\$686 mm

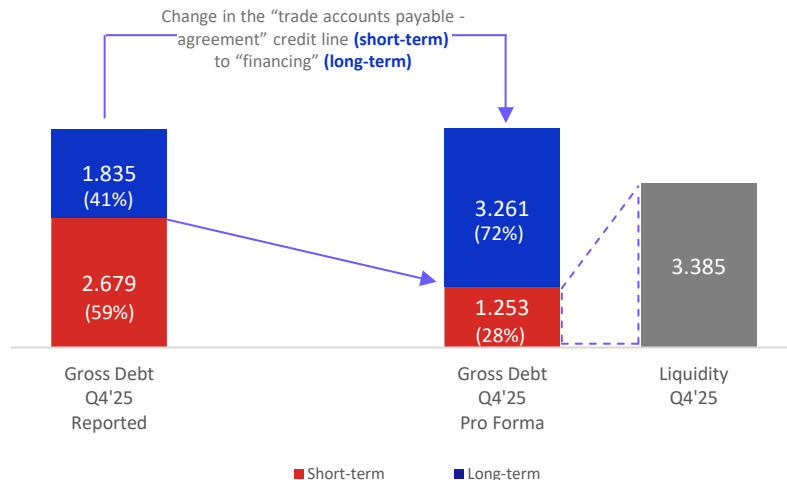


1) Considers Only principal payment.

NEW DEBT PROFILE

Reduced
refinancing risk
and greater
financial
predictability

Debt Profile - R\$ MM



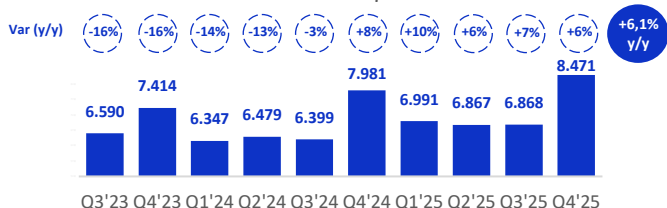
FINANCIAL HIGHLIGHTS



9TH CONSECUTIVE QUARTER OF EBITDA MARGIN IMPROVEMENT

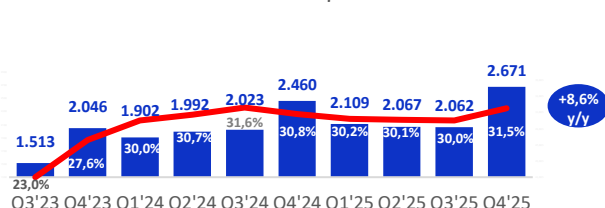
Revenue growth, efficiency and operational leverage resulting from the Plan's structural adjustments

Net Revenue - R\$ MM



Total GMV growth of +8.7%, driven by online (+21.7%), with continued momentum in 1P online (+25.6% y/y) and 3P (+16.1% y/y)

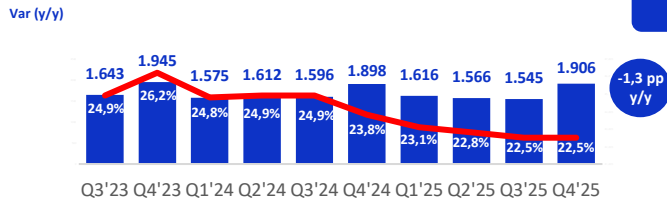
Gross Profit - R\$ MM



Higher penetration of BNPL and services, a channel and product mix aligned with demand during the period, and adequate inventory quality

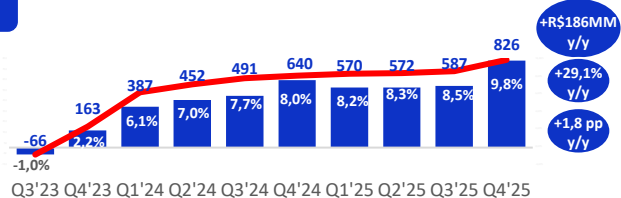
Discipline and consistency of the Transformation Plan

SG&A - R\$ MM



Capture of adjustments made since 2023, with greater operational efficiency and expense discipline

Adjusted EBITDA - R\$ MM



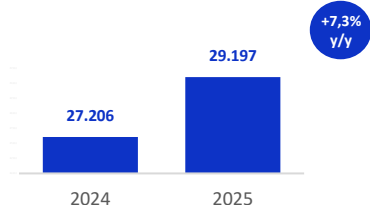
Gradual growth due to the maturation of ongoing revenue growth and cost/expense reduction initiatives

2025 – GROWTH WITH PROFITABILITY

30% y/y growth on Adjusted EBITDA

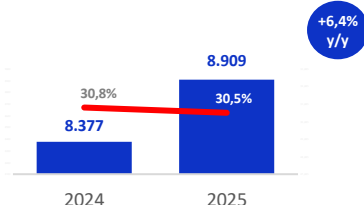
Net Revenue - R\$ MM

Var (y/y)



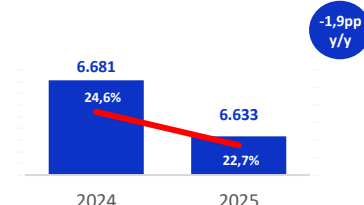
GMV growth across all channels (+8.8%), driven by 1P online (+9.5%), B&M stores (+6.5%), and 3P (+16.1%)

Gross Profit - R\$ MM



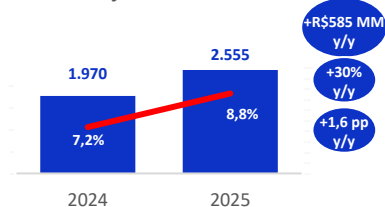
Growth of 6.4% reflecting higher BNPL sales, stronger service revenues, and an adequate inventory quality. Margin impacted by channel and category mix.

SG&A - R\$ MM



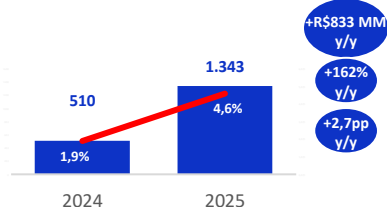
Capture of adjustments made since 2023, with greater operational efficiency and expense discipline

Adjusted EBITDA - R\$ MM



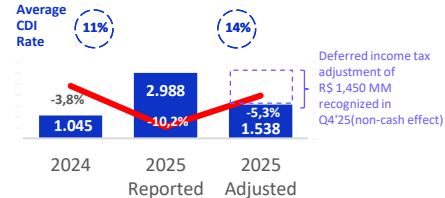
Gradual growth due to the maturation of ongoing revenue growth and cost/expense reduction initiatives

EBIT - R\$ MM



Operational improvement and reduced impact of non-recurring factors

Net Loss - R\$ MM



Higher financial expenses due to the increase in the average CDI and elevated leverage levels. The balance sheet transformation took place in 2H25.

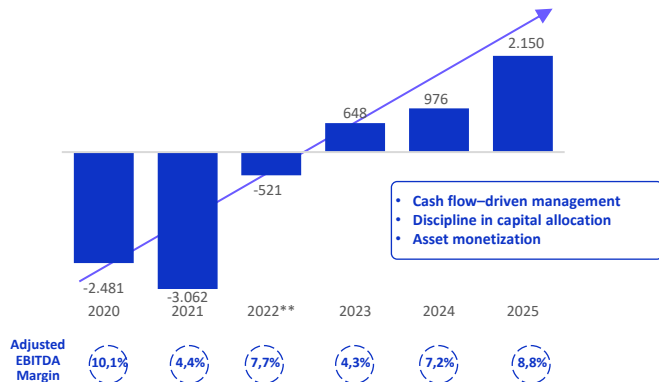
Generation of R\$ 1.8 Bn in Free Cash Flow to Firm in Q4'25

Increase of R\$ 356 MM in liquidity vs. Q3'25

R\$ Million	Q4'20	Q4'21	Q4'22	Q4'23	Q4'24	Q4'25
Net income (loss)	336	29	(163)	(1.000)	(452)	(1.529)
Adjusted net income (loss)	1.070	1.022	1.047	609	850	1.146
Working Capital Variation	640	1.467	1.599	434	683	1.087
Inventory	(619)	673	833	544	39	(97)
Suppliers	1.259	794	766	(110)	644	1.184
Losses	(188)	(204)	(340)	(365)	(261)	(283)
Lawsuits	(296)	(464)	(280)	(242)	(210)	(126)
Onlending of third parties	249	94	244	21	251	276
Taxes to Recover/Obligations	(284)	(35)	319	682	113	173
Other assets and liabilities	(899)	(13)	1.157	(66)	145	(131)
Net Cash (used) in Operating Activities	292	1.867	3.746	1.073	1.571	2.142
Net Cash (used) in Leasing Activities	(231)	(283)	(276)	(261)	(279)	(289)
Net Cash (used) in Investments Activities	(155)	(317)	(170)	(91)	(53)	(42)
Free Cash Flow	(94)	1.267	3.300	721	1.239	1.811
Net proceeds	954	(464)	(46)	682	184	(559)
Payments of Interest	(129)	(380)	(531)	(625)	(542)	(896)
Follow-on, net of costs	2	(6)	-	-	1	-
Others	-	-	(1)	-	-	-
Cash Flow from Financing Activities	827	(850)	(578)	57	(357)	(1.455)
Cash and cash equivalents of the Opening balance*	8.314	6.286	3.431	2.800	3.111	3.029
Cash and Cash equivalents at the End of the Period*	9.047	6.703	6.153	3.578	3.993	3.385

Free Cash Flow to Firm¹

(Last 12 months - R\$ MM)



1) Free Cash Flow to Firm = cash flow available for paying debts (principal and interests) and shareholders

*Considers cash, credit card receivable and other receivables

**Excluding R\$1.75 billion resulting from the renewal of the co-branded card partnership

KEY MESSAGES



2025: Growth with Margin Expansion, Firm Free Cash Flow Generation, and Debt Reduction

+R\$ 3.6 Bn in GMV | +7% Revenue | +1.6 p.p. EBITDA margin



IMPROVING MARGINS

8.8% EBITDA Margin

- GMV (All-time high)
R\$ 44.7 Bn (+8.8% y/y)
- Expenses
-1.9 p.p. y/y (SG&A/revenue)
- EBITDA
R\$ 2.6 Bn (+30% y/y)
- 9 consecutive quarters of EBITDA margin expansion

ECOSYSTEM PROFITABILITY

R\$ 6.6 Bn of BNPL portfolio

- Delinquency indicators remain stable
- 3P revenue growth+17% y/y
- Ads revenue growth+65% y/y

CASH FLOW

R\$ 2.2 Bn in Free Cash Flow to Firm

- Gradual improvement in EBITDA and continued positive evolution of free cash flow to firm over time
- Free Cash Flow to Firm
+R\$ 1.2 Bn y/y increase
- Liquidity position
R\$ 3.4 Bn

CAPITAL STRUCTURE

0.4x of leverage
Net debt/EBITDA

- R\$ 3.8 Bn or 77% reduction in Net Debt in 2H25
- R\$ 3.4 Bn or 43% reduction in Gross Debt in 2H25
- Net leverage of 0.4x in Q4'25 vs 2.2x in Q2'25
- Total cash savings of ~R\$ 7.7 Bn between 2026 and 2030 (principal and interest)

PATH TO PROFITABILITY

Grupo Casas Bahia has completed a deep transformation of its balance sheet and operations and is now entering a new phase focused on profit generation



IMPROVEMENT IN FINANCIAL RESULTS

Focus: reduction of financial expenses

What has been done:

- Balance Sheet Transformation

Opportunities:

- Reduction of spreads
- Increase in credit limits
- Asset monetization
- Longer payment terms with suppliers
- Inventory turnover optimization
- Decline in the Selic rate

OPERATIONAL LEVERAGE

Focus: expansion of cash margin

What has been done:

- 9 consecutive quarters of EBITDA margin growth

Opportunities:

- New partnerships and significant growth in e-commerce
- Commercial scale and negotiation leverage
- New entrants in the industry

BNPL AND SERVICES

Focus: profitability enhancement

What has been done:

- Increase in the BNPL portfolio to R\$ 6.6 Bn and availability of funding to support growth

Opportunities:

- Growing digital BNPL offering
- Higher penetration in B&M-store sales
- CDC 2027 Project - a structured strategic priority for the Company

INVESTOR DAY 2026

From turnaround to value creation

GRUPO **CASASBAHIA**

**SAVE
THE
DATE**



March, 23

GRUPO CASASBAHIA

INVESTOR RELATIONS

Elcio Ito

CFO & IRO

Gabriel Succar

IR Director

Daniel Morais

IR Specialist

Caio Gandolfi

IR Analyst

Ticker: BHIA3 (B3)

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