

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 constituiu 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 Quiografária, 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 10^a Emissão de Debêntures seguido da 11^a Emissão de Debêntures em 4 Séries

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

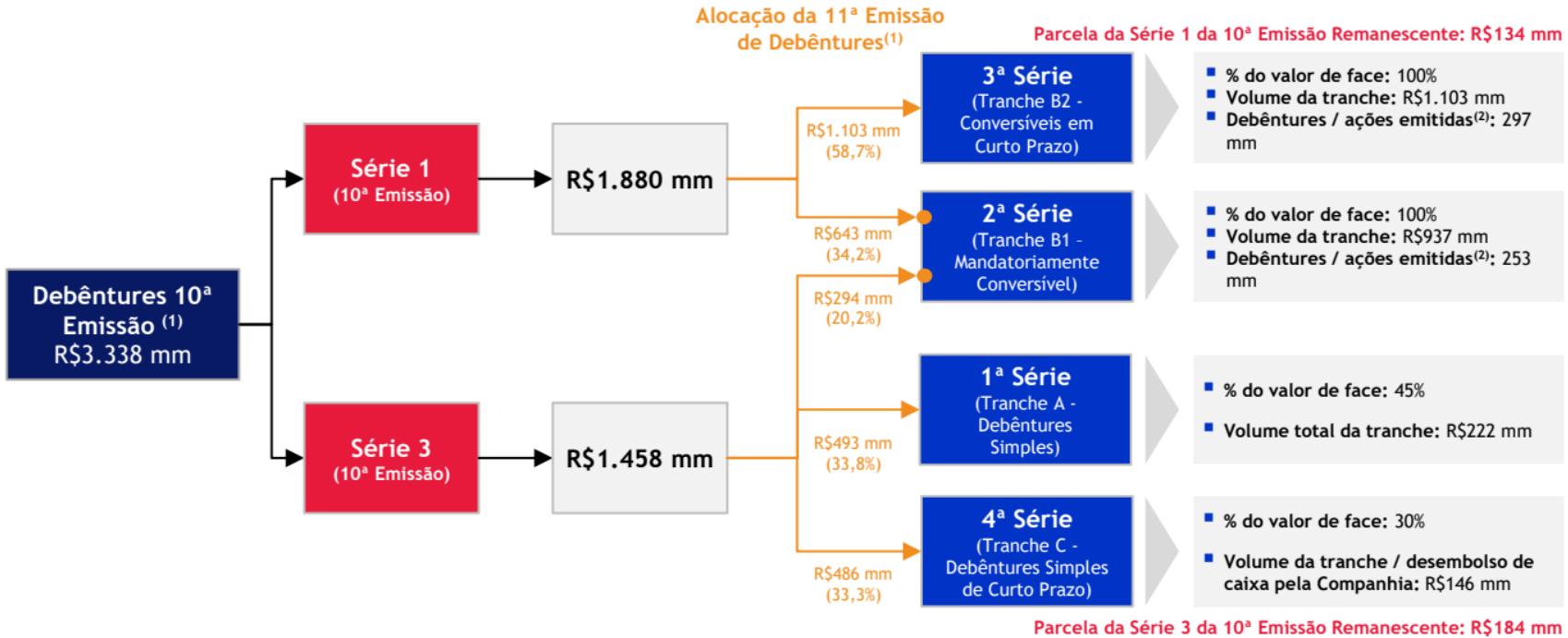
Alterações Propostas para a 10 ^a Emissão de Debêntures			
Série	Alterações	Total Pré-11 ^a Emissão	Total Após 11 ^a Emissão
1 ^a Série	<ul style="list-style-type: none"> Vencimento alterado de 2029 para 2050 <i>bullet</i> Taxa de juros alterado de CDI + 1,5% a.a. para 100% do CDI 	-R\$1,9 bi (Valor Nominal - 26/dez)	R\$134 mm
2 ^a Série	<ul style="list-style-type: none"> Convertida em ações na Fase 1 do Plano de Transformação da Estrutura de Capital ⁽¹⁾ 	n.a.	n.a.
3 ^a Série	<ul style="list-style-type: none"> 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 10^a Emissão		-R\$3,3 bi	R\$319 mm

11 ^a Emissão de Debêntures (base 26/12/2025)		
1^a Série (Tranche A)	<ul style="list-style-type: none"> Debêntures simples Preço equivalente a 45% do valor de face contribuído Destinada à Série 3 da 10^a Emissão 	R\$222 mm
2^a e 3^a Séries (Tranches B1 e B2) Conversíveis	<ul style="list-style-type: none"> Debêntures conversíveis Conversão a 100% do valor de face Destinada às Séries 1 e 3 da 10^a Emissão 	~R\$2,0 bi (a ser convertido)
4^a Série (Tranche C)	<ul style="list-style-type: none"> Debêntures simples com vencimento em jan/26 30% do valor de face contribuído Destinada à Série 3 da 10^a Emissão 	R\$146 mm
Total 11^a Emissão - Endividamento Resultante		R\$368 mm

1) Alguns debenturistas da 10^a Emissão foram alocados na 2^a Série da 10^a 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



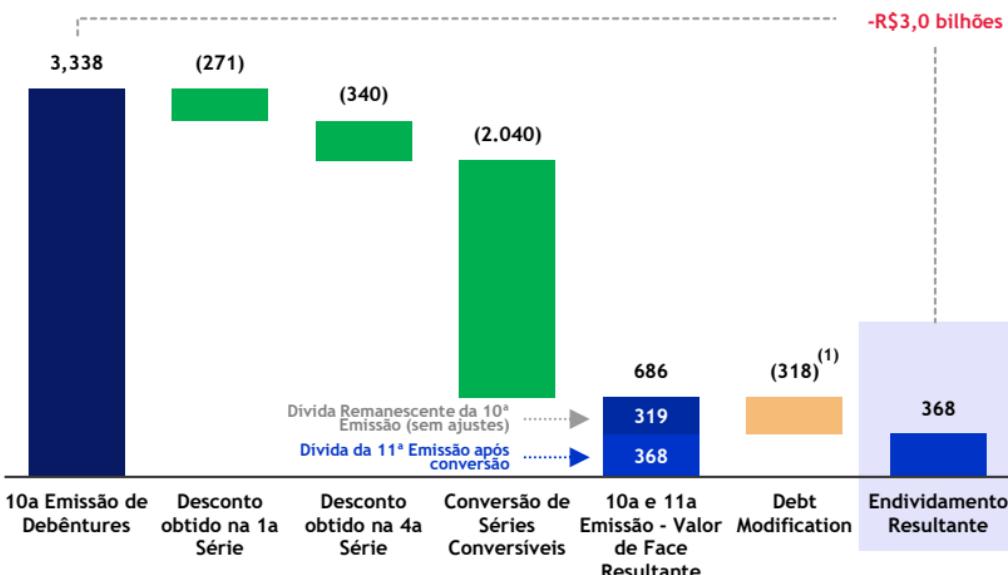
1) Considera PU corrigido até a data de liquidação da operação (26/Dez/2025).

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⁾



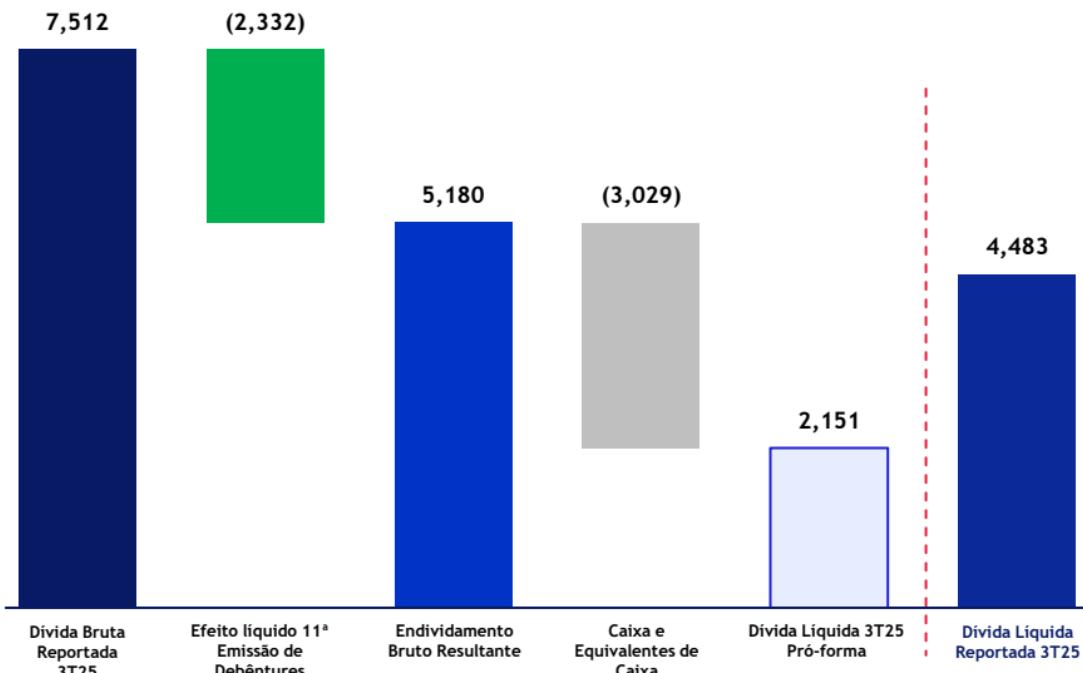
1) Ajuste a valor presente do valor remanescente da 10ª Emissão, que teve prazo alongado para 2050 e redução das taxas de juros para 100% do CDI, com reperfilamento realizado via AGD em 17 de dezembro de 2025. Novas características devem levá-la a ter valor justo igual a zero.

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				
% do Valor de Face 10a E.				
Valor de Face Resultante				
1a Série da 11a Emissão	493	45,0%	222	
4a Série da 11a Emissão	486	30,0%	146	
Séries Conversíveis	2.040	100,0%	2.040	
Valor de Face 11a Emissão Pré Conversão em Ações				
(-) Conversão das Séries Conversíveis				
(2.040)				
10a e 11a Emissão - Valor de Face Resultante				
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⁾

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.

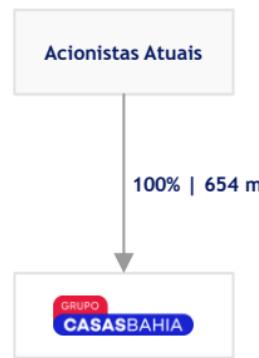
Detalhamento da Dívida Líquida 3T25 (R\$ mm)

	3T25	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
Divida 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)
Divida Líquida	4.483	2.151
EBITDA Ajustado (3T25 UDM)	2.369	2.369
Divida Líquida / EBITDA	1,9x	0,9x

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

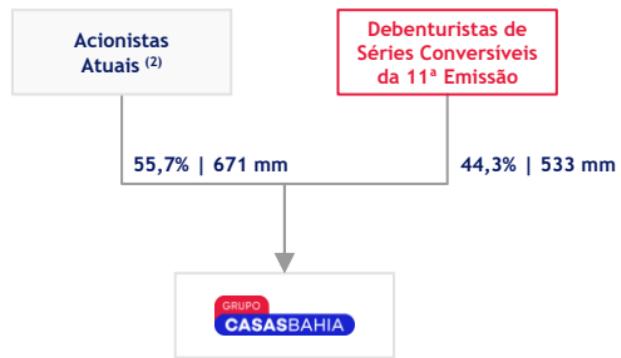
Estrutura Acionária Pró-forma Após 11ª Emissão de Debêntures

Atual⁽¹⁾



% das ações | # de ações BHIA3

Após 11ª Emissão de Debêntures⁽¹⁾



% das ações | # de ações BHIA3

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

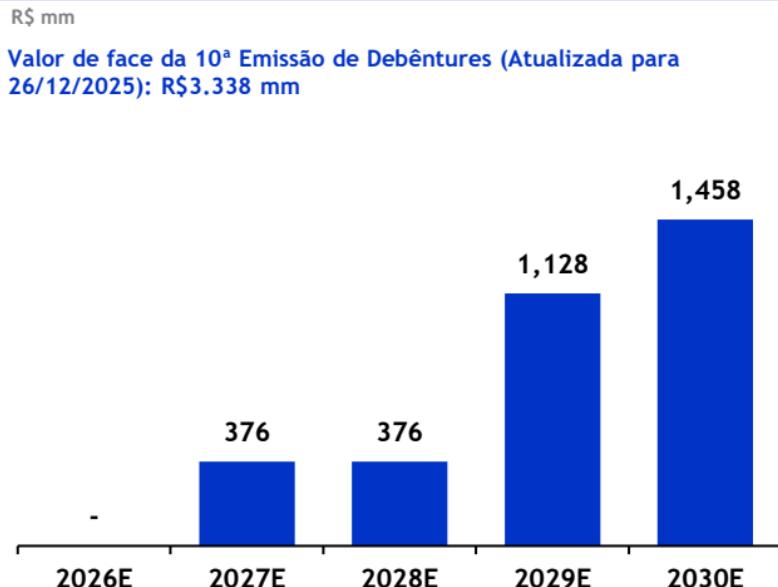
- Considera a conversão de 100% das debêntures conversíveis da 11ª Emissão
 - Preço de conversão: R\$3,71 / ação (VWAP 90 dias de 12-dez-2025)

1) Ajustado para 15.141 ações atualmente detidas em tesouraria.

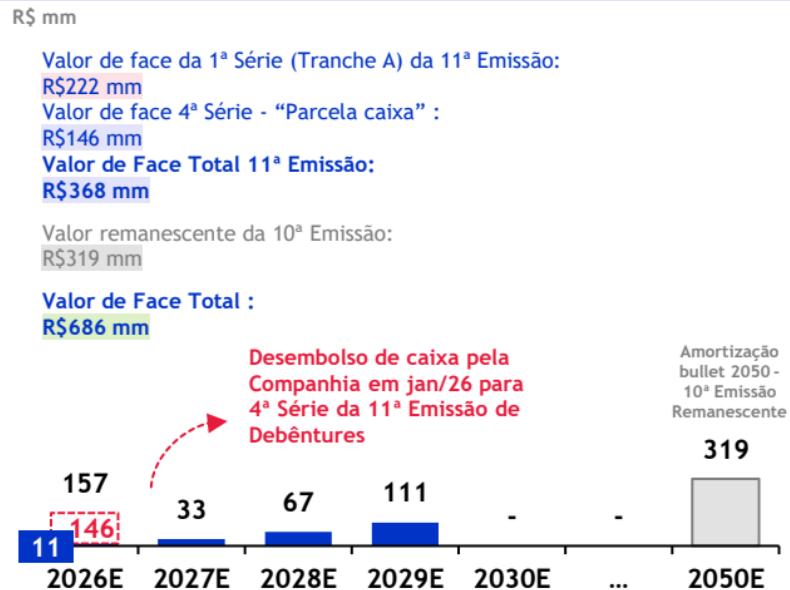
2) Inclui participação do Golden Tree Fundo de Investimento em Ações, que contribuiu debêntures da 1ª Série da 10ª Emissão na 3ª Série da 11ª Emissão e deverá receber 17,2 mm de debêntures facultativamente conversíveis.

Novo Cronograma de Amortização Após 11ª Emissão de Debêntures

Cronograma de Amortização - 10ª Emissão⁽¹⁾



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



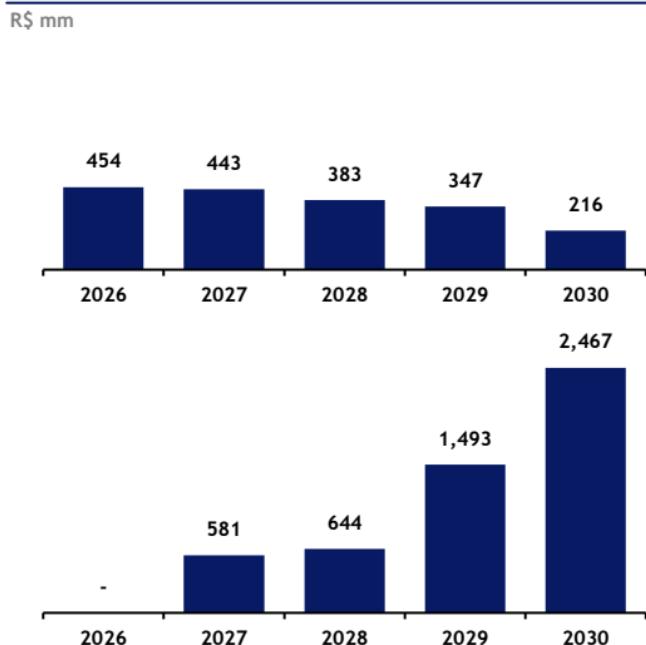
Redução de ~R\$2,7 bilhões no valor a ser pago de amortização de principal

⁽¹⁾ Considera apenas pagamento de principal.

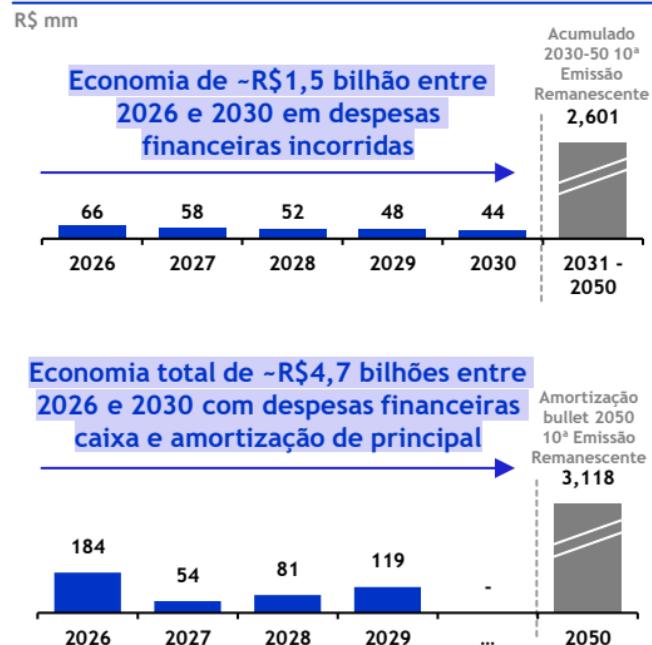
Comparação do Dispêndio de Caixa Entre a 10ª Emissão e a 11ª Emissão até 2030

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

10ª Emissão de Debêntures - Pré-Operação



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



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

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

Volume da emissão	R\$ 2,4 bi			
Séries	1 ^a Série - Tranche A (Debêntures Simples)	2 ^a Série- Tranche B1 (Deb. Mandatoriamente Conversível)	3 ^a Série - Tranche B2 (Conversíveis em Curto Prazo)	4 ^a 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 3 ^a série da 10 ^a emissão (BHIACO)	Debêntures da 1 ^a e/ou da 3 ^a série da 10 ^a emissão (BHIAAO e BHIACO) ou caixa	Debêntures da 1 ^a série da 10 ^a emissão (BHIAAO) ou caixa	Debêntures da 3 ^a série da 10 ^a 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/Jun/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 bullet de principal	Vencimento em 15/jan/26, com pagamento bullet de principal e juros
Remuneração	CDI + 1,00% a.a.	Participação nos lucros	TR (Atualização Monetária)	100% do CDI
Data Limite de Exercício	-	Conversão mandatária 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 lock-up 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) (ii) (iii)	1 ^a Série com garantias da 10 ^a Emissão e alienação fiduciária de estoque de produtos da Companhia 4 ^a Série com cessão fiduciária de conta contendo recursos em valor equivalente ao da emissão da respectiva série 2 ^a e 3 ^a Séries quirografárias		

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	<p>Cronograma de Liberação para Conversão</p> <table border="1"> <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%	<p>Cronograma de Liberação das Ações Convertidas</p> <table border="1"> <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	10%
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	<ul style="list-style-type: none"> 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

GRUPO CASAS BAHIA S.A.

Publicly Held Company

Corporate Taxpayer's ID (CNPJ/MF) No. 33.041.260/0652-90

MATERIAL FACT**CONCLUSION OF THE CAPITAL STRUCTURE TRANSFORMATION PLAN**

GRUPO CASAS BAHIA S.A. (the “Company”) (B3: BHIA3), pursuant to Article 157, paragraph 4, of Law No. 6,404/76, dated December 15, 1976, as amended, and Brazilian Securities Commission (“CVM”) Resolution No. 44, dated August 23, 2021, as amended, hereby informs its shareholders and the market in general that, within the scope of the Company’s Capital Structure Transformation Plan, and further to the material facts disclosed on June 5, 12, 27 and 30, August 6, November 25, and December 12, 14 and 17, 2025, the liquidation of the Company’s 11th issuance of debentures, in 4 series, of which the 1st and 4th series are non-convertible debentures with real collateral, and the 2nd and 3rd series are unsecured debentures convertible into shares issued by the Company (the “11th Issuance”), allocated to qualified and professional investors, was completed on this date; the 11th Issuance was the subject of a public offering carried out under the automatic registration procedure, pursuant to CVM Resolution No. 160, of July 13, 2022, as amended, in the total amount of R\$ 2.408.365.118,00 (two billion, four hundred and eight million, three hundred and sixty-five thousand, one hundred and eighteen reais and five centavos)) (the “Offering”).

The Offering included the participation of debenture-holders from the Company’s 10th issuance of debentures (the “10th Issuance”), totaling 2,418,449,016 debentures, corresponding to 90.5% of the debentures outstanding under the 10th Issuance.

Additionally, considering that the financial liquidation of the 11th Issuance constituted the last condition precedent for the effectiveness of the matters submitted for resolution at the General Meetings of Debenture-holders of the Company’s 10th Issuance held on December 17, 2025, all resolutions approved therein become fully effective as of this date, namely: (i) the amendment of the maturity date of the debentures of the 1st and 3rd series of the 10th Issuance to November 28, 2050; (ii) the amendment of the remuneration of the debentures of the 1st and 3rd series of the 10th Issuance so that it corresponds to the accumulated variation of 100% of the DI Rate, to be paid in a single installment on the maturity date of such debentures; (iii) the exclusion of the early redemption events of the debentures of the 1st and 3rd series of the 10th Issuance; and (iv) the exclusion of collateral guarantees of the 10th Issuance (“Reprofiling”).

The immediate economic and financial effects of the Offering and the Reprofiling on the Company are illustrated in the presentation attached as Annex I to this Material Fact.

The terms and conditions of the 11th Issuance may be consulted in the “*Private Deed of the 11th (Eleventh) Issuance of Debentures, in up to 4 (Four) Series, of which the 1st (first) and 4th (fourth) Series are Secured, Non-Convertible Debentures, and the 2nd (second) and 3rd (third) Series are Unsecured, Convertible Debentures, for Public Distribution, under the Automatic Registration Distribution Procedure, of Grupo Casas Bahia S.A.*” and in the other Offering documents, available on the websites of the CVM, B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, and the Company’s investor relations website.

In the context of its capital structure transformation efforts, One Partners acted as financial advisor, and Spinelli Advogados and Pinheiro Neto Advogados acted as the Company’s legal advisors in the transaction.

The Company notes that it will continue to pursue improvements to its capital structure and reiterates its commitment to keep its shareholders and the market in general duly informed of any relevant developments in this regard.

São Paulo, December 29, 2025

GRUPO CASAS BAHIA S.A.

Elcio Mitsuhiro Ito

Financial Vice-President and Investor Relations Officer

Conclusion of the Capital Structure Transformation Plan

December 2025



Overview of the Proposed Operation

Refinancing of the 10th Debenture Issuance followed by the 11th Debenture Issuance in 4 Series

- Restructuring of Series 1 and 3 of the 10th Debenture Issuance: maturities extended to 2050 (bullet), and remuneration changed to CDI
- **11th Debenture Issuance in 4 series, contributed with debentures from Series 1 and 3 of the 10th Debenture Issuance**

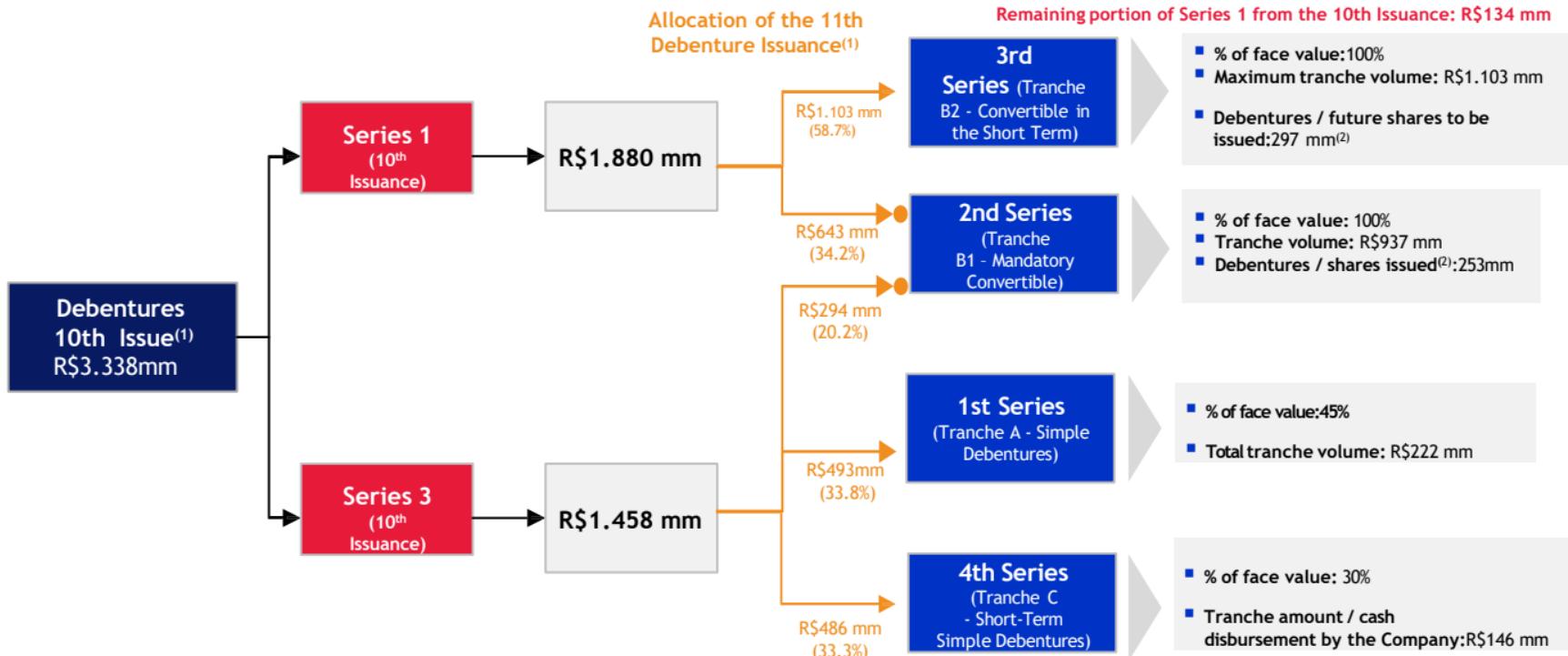
Proposed Changes for the 10 th Debenture Issuance			
Series	Changes	Pre-Issuance Total	Total After Issuance
1 st Series	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Due date changed from 2029 to 2050 bullet ▪ Interest rate changed from CDI + 1.5% p.a. to 100% of the CDI 	-R\$1.9 bn (Nominal Value - December 26th)	R\$134 mm
2 nd Series	<ul style="list-style-type: none"> ▪ These instruments were converted into shares as part of Phase 1 of the Capital Structure Transformation Plan.⁽¹⁾ 		n.a.
3 rd Series	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Due date changed from 2030 to 2050 bullet ▪ Interest rate changed from CDI + 1.0% p.a. to 100% of the CDI 	-R\$1.5 bn (Nominal Value - December 26th)	R\$184 mm
Total 10th Issuance		-R\$3,3 bi	R\$319 mm

11th Debenture Issuance (as of 12/26/2025)		
1st Series (Tranche A)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plain Debentures ▪ Price Equivalent to 45% of the Contributed Face Value ▪ Allocated to the 3rd Series of the 10th Issuance 	R\$222 mm
2nd and 3rd Series (Tranches B1 & B2) Convertible	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Convertible Debentures ▪ Conversion at 100% of Face Value ▪ Allocated to the 1st and 3rd Series of the 10th Issuance 	~R\$2,0 bn (To be converted)
4th Series (Tranche C)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plain Debentures Maturing in Jan/26 ▪ 30% of the Contributed Face Value ▪ Allocated to the 3rd Series of the 10th Debenture Issuance 	R\$146 mm
Total 11th Issuance - Resulting Indebtedness		R\$368 mm

1) Some debenture holders from the 10th Issue were allocated to the 2nd Series of the 10th Issue and retained their debentures even after conversion. However, the number of debentures is not material.

Estimated Allocation of the 11th Debenture Issuance⁽¹⁾

Allocation of R\$3.0 billion or 91% of the face value of the 10th Issuance in the 11th Debenture Issuance

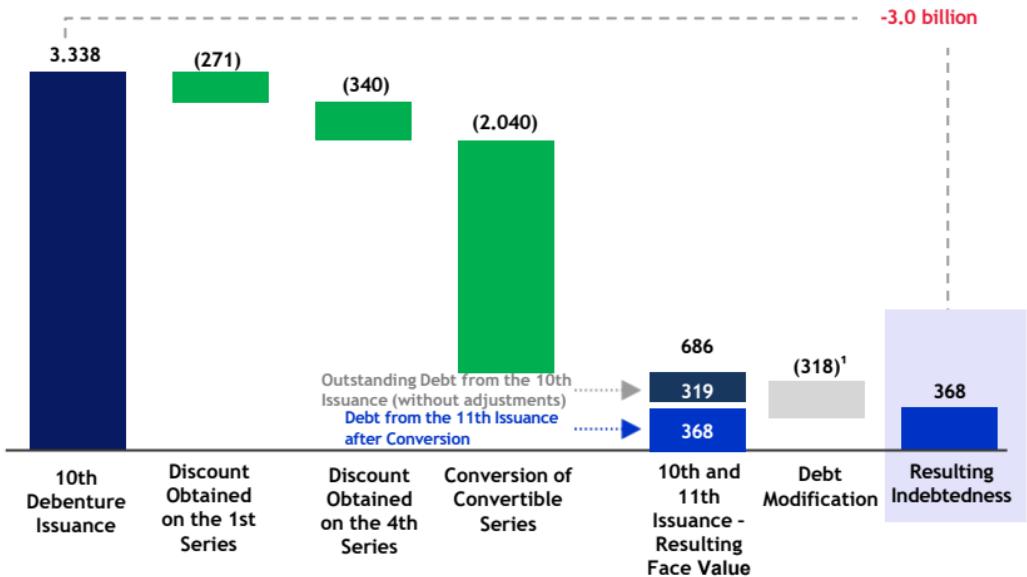


1. Considers the adjusted unit price (PU) up to the expected settlement date of the transaction (Dec 26, 2025).
2. Conversion price: R\$3.71 per share (90-day VWAP as of Dec 12, 2025, exclusive).

Impact of the Transaction on the Debt of the 10th Issuance

10th Issuance to the 11th Issuance - Potential Impact (Face Value - R\$ mm)

\$3.0 Billion reduction in the 10th Issuance Debt, including R\$611 Million haircut, R\$2.0 Billion Conversion and R\$318 Million from the reprofiling effects of the 10th Issuance¹



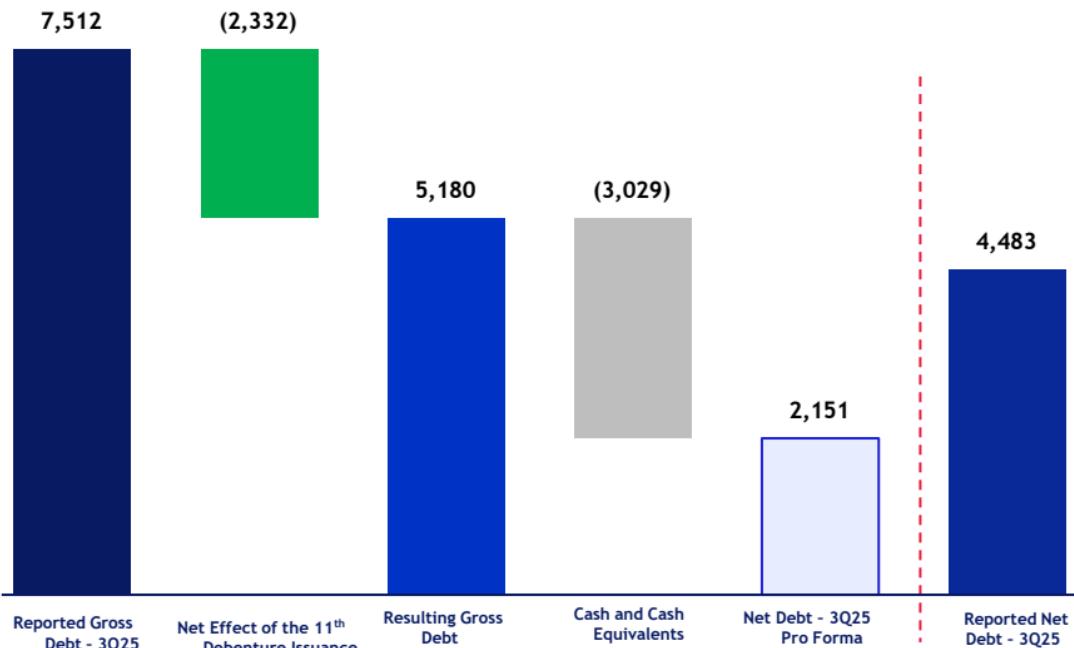
¹) Present value adjustment of the remaining amount from the 10th Issuance, which had its maturity extended to 2050 and interest rates reduced to 100% of the CDI, with rescheduling carried out via AGD on December 17, 2025. The new terms should result in a fair value of zero.

Allocation of the 10th Issuance to the 11th Issuance		
10th Issuance	R\$ mm	
Series 1 - 10th Issuance	1.880	
Series 3 - 10th Issuance	1.458	
Face Value 10th Issuance (12/26/2025)	3.338	
11th Issuance	R\$ mm	
Allocation 10th Issuance		
% Series 1		% Series 3
1st Series - 11th Issuance	0,0%	33,8%
4th Series - 11th Issuance	0,0%	33,3%
Convertible Series 11th Issuance	92,9%	20,2%
Face Value		
% Face Value		Resulting Face Value
10th Issuance	10th Issuance	
1st Series - 11th Issuance	493	45,0% 222
4th Series - 11th Issuance	486	30,0% 146
Convertible Series 11th Issuance	2.040	100,0% 2.040
11th Issuance Face Value Before Equity Conversion		
Conversion of Convertible Series		
10a e 11a Issuance – Resulting Face Value		
Face Value – 11th Issuance Face Value – 10th Issuance (-) Debt Modification	368	
	319	
	(1)	
10th and 11th Issuance – Resulting Indebtedness		
Haircut vs. Face Value – 10th Issuance Conversion of Convertible Series	611	
	2,040	

R\$3.0 Billion Reduction in the Company's Indebtedness¹

Indebtedness - 3Q25 Pro Forma After the 11th Debenture Issuance

Net Debt Post-Transaction (R\$ mm)



⁽¹⁾Present value adjustment of the remaining amount from the 10th Issuance, which had its maturity extended to 2050 and interest rates reduced to 100% of the CDI, with rescheduling carried out via AGD on December 17, 2025. The new terms are expected to result in a fair value of zero

Net Debt Breakdown - 3Q25 (R\$ mm)

	3Q25	Pro-forma
10th Debenture Issuance (Dec 26)	3,206	686
Other Indebtedness Items	4,306	4,493
Net balance - CDI	(350)	(350)
Supplier Agreement	2,370	2,370
Third- Party FIDC Quotas	1,578	1,578
Debt Modification	(511)	(324) ⁽¹⁾
Other Loans and Financing.	1,218	1,218
Gross Debt	7,512	5,180
(-) Cash and Cash Equivalents	(3,029)	(3,029)
Cash and Financial Investments	(2,114)	(2,114)
Credit Card Receivables	(276)	(276)
Other Accounts Receivable	(639)	(639)
Net Debt	4,483	2,151
Adjusted EBITDA (3Q25 UDM)	2,369	2,369
Net Debt / EBITDA	1.9x	0.9x

R\$2.3 Billion Reduction in Net Debt Based on 3Q25 Due to Debt Modification

Pro-forma Shareholding Structure After the 11th Debenture Issuance

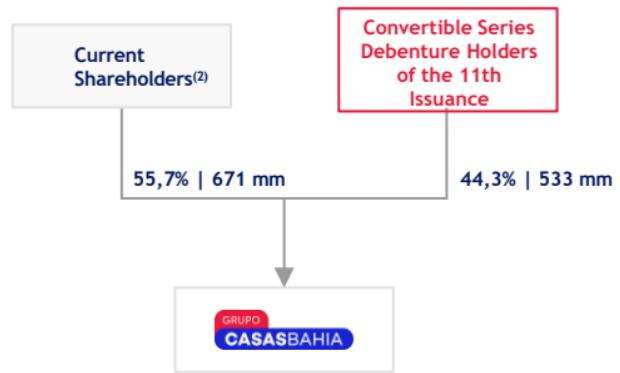
Current



% of shares | # of BHIA3 shares

- Current Shareholding Structure of the Company Before the 11th Debenture Issuance
- Considers the entire current shareholding base of the Company, excluding treasury shares

After the 11th Debenture Issuance



% of shares | # of BHIA3 shares

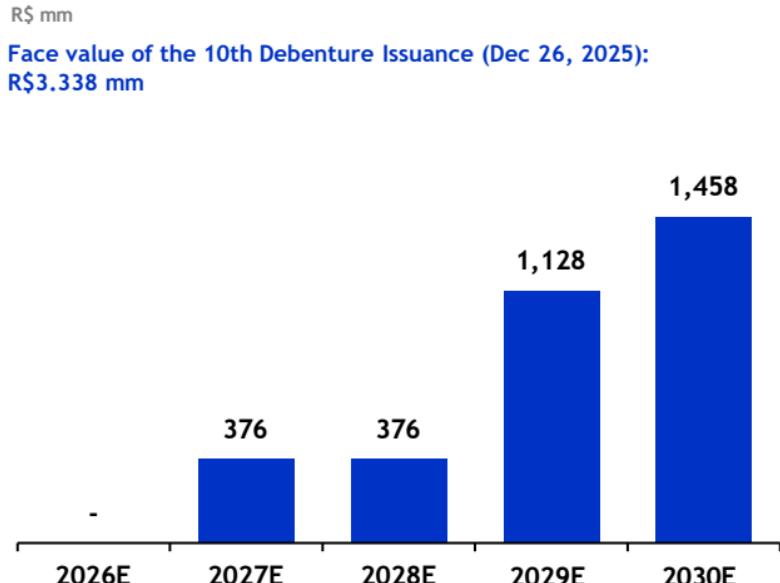
- Assumes the conversion of 100% of the convertible debentures from the 11th Issuance
 - Conversion Price: R\$3.71 per share (90-day VWAP as of December 12, 2025)

1) Adjusted for 15,141 treasury shares.

2) Includes the participation of Golden Tree Equity Investment Fund, which entered the 3rd Series of the 11th Issuance and is expected to receive 17.2 million optionally convertible debentures.

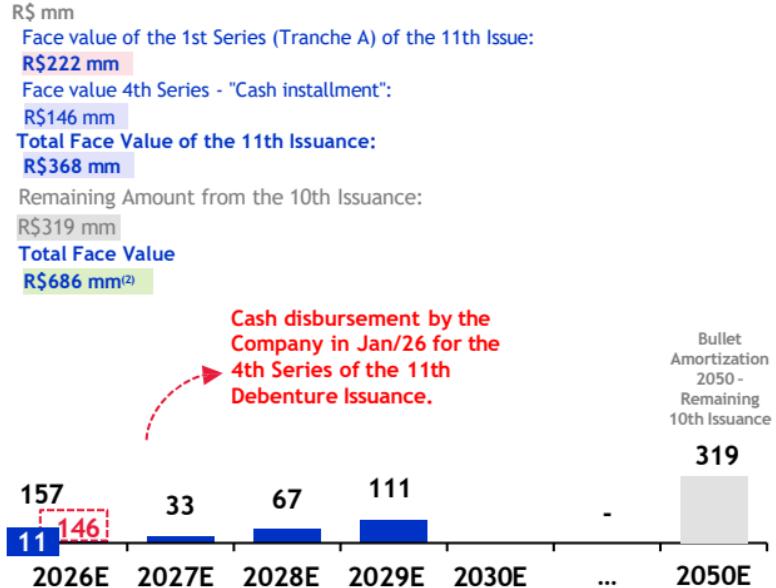
New Amortization Schedule Proposed After the 11th Debenture Issuance

Amortization Schedule - 10th Issuance



Face value of the 10th Debenture Issuance (Dec 26, 2025):
R\$3.338 mm

Amortization Schedule after Operation (11th Issuance)⁽¹⁾

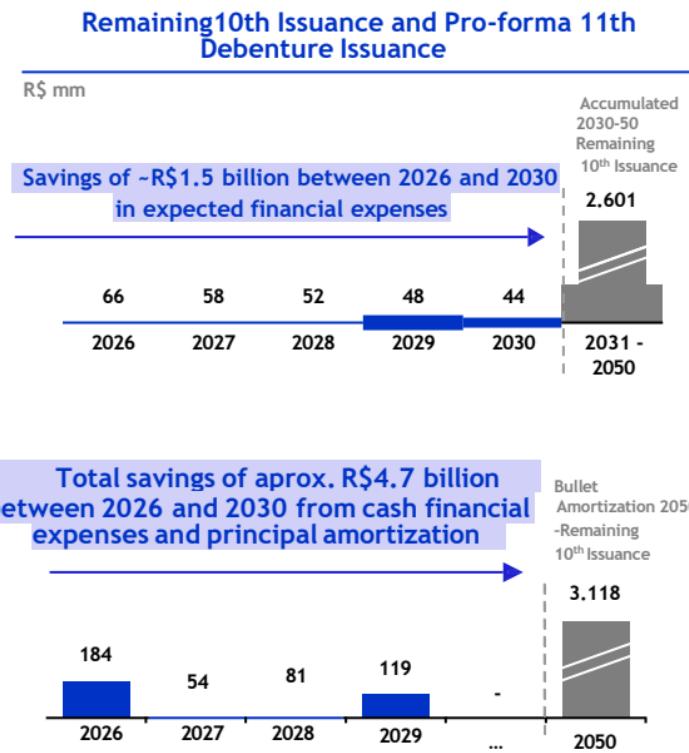
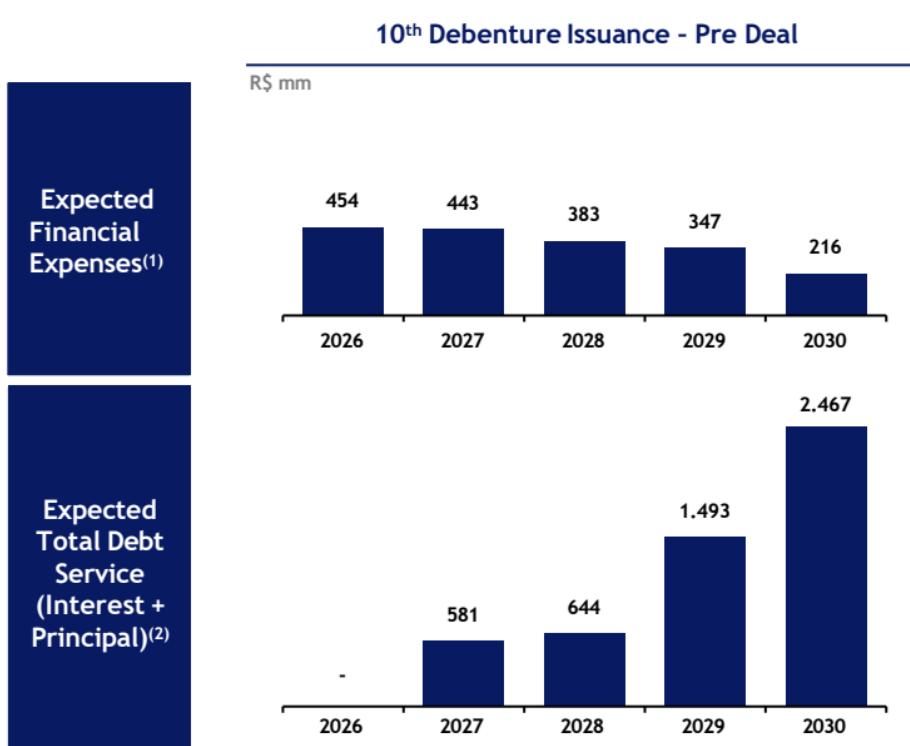


Reduction of R\$2.7 billion in principal amortization payable

⁽¹⁾ Considers Only principal payment.

Comparison of debt service between the 10th and 11th Issuances

The operation is expected to lead to savings of R\$4.7 billion in financial and principal expenses until 2030



⁽¹⁾ Financial expenses incurred but not necessarily paid (interest is accrued to the principal until Nov/27 for Series 1 of the 10th Issuance and until maturity for Series 3 of the 10th Issuance).

⁽²⁾ Future Selic rate published in the Central Bank of Brazil's Focus Bulletin on 5/12/2025.

Main Benefits of the Operation

- 1 Immediate transformation of the capital structure, with a reduction of R\$3.0 Billion in the 10th Issuance¹
- 2 Reduction of R\$ 1.5 Billion in financial expenses incurred between 2026 and 2030², resulting in a total cash savings of approximately R\$ 4.7 Billion
- 3 Improvement in the Company's credit risk profile with key stakeholders, enhancing conditions with suppliers, insurers, and future lenders, leading to a likely reduction in credit spreads
- 4 Continued focus on operational levers from Transformation Plan

1) Assumes that 100% of the 3rd Series of the 10th Issuance is allocated to the 1st and 4th Series of the 11th Issuance (non-convertible series). Final amount will depend on the outcome of the bookbuilding process.

2) Based on Selic rate projections from the Central Bank of Brazil's Focus Report dated December 5, 2025.

Appendix



Indicative Terms and Conditions

11th Debenture Issuance in 4 series, two of which are convertible.

Issuance Volume	Up to R\$ 2.4 billion			
Series	Series 1 - Tranche A (Simple Debentures)	2nd Series - Tranche B1 (Mandatory Convertible Debenture)	Series 3 - Tranche B2 (Short-Term Convertibles)	4th Series 4 - Tranche C (Simple Short-Term Debentures)
Maximum Volume	R\$222 million		R\$2.0 billion	R\$146 million
Nominal Unit Value	R\$1.00 (one real)	R\$3.71 (three reais and seventy-six cents) (equivalent to VWAP 90D)	R\$3.71 (three reais and seventy-six cents) (equivalent to VWAP 90D)	R\$1.00 (one real)
Subscription Method	Debentures of the 3rd series of the 10th issue (BHIACO)	Debentures from the 1st and/or 3rd series of the 10th issuance (BHIAAO and BHIACO) or cash	Debentures of the 1st series of the 10th issue (BHIAAO) or cash	Debentures of the 3rd series of the 10th issue (BHIACO)
Ratio of Capitalization with Assets	BHIACO 1,787 : 1,00	BHIAAO 2,960 : 1,00 or BHIACO 2,984 : 1,00	BHIAAO / BHIACO 2,960 : 1,00	BHIACO 2,681 : 1,00
Due date	Dec/2029	June 2028	Dec/2060	January 15, 2026
Convertibility into shares	-	Yes, according to the schedule below.	Yes, until February 13, 2026.	-
Timeframe and Flow	Due in Dec/29, with semi-annual payment.	Due in June 2028, without amortization.	Due in Dec/60, with cash flow <i>bullet</i>	Due on 15/Jan/26, with payment <i>bullet</i> principal and interest
Remuneration	CDI + 1.00% p.a.	Profit sharing	TR (Monetary Update)	100% of the CDI
Fiscal Year Deadline	-	Mandatory conversion on the due date.	February 13, 2026	-
Conversion Ratio	-	Each debenture will entitle the holder to 1.0 (one) ordinary share of the Company.	Each debenture will entitle the holder to 1.0 (one) ordinary share of the Company.	-
Amortization schedule / Schedule for optional conversion (cumulative) / Release schedule of lock-up of the converted shares	Amortization schedule Jun/26: 2.5% Dec/26: 2.5% Jun/27: 7.5% Dec/27: 7.5% Jun/28: 15% Dec/28: 15% Jun/29: 25% Dec/29: 25%	Maximum Conversion Limits Mar/26: 10% Jun/26: 15% Sep/26: 15% Dec/26: 20% Mar/27: 30% Apr/27: 10%	Lock-ups of converted shares: Mar/26: 10% Jun/26: 15% Sep/26: 15% Dec/26: 20% Mar/27: 30% Apr/27: 10%	Amortization schedule Jan/26: 100.0%
Guarantees	(i) (ii) (iii)	1st Series with guarantees from the 10th Issue and fiduciary assignment of the Company's product inventory. 4th Series with fiduciary assignment of an account containing funds equivalent to the value of the issuance of the respective series. 2nd and 3rd Series of Unsecured Creditors		

Key Terms of the Convertible Series of the 11th Debenture Issuance

Series	2nd Series (Tranche B1) Mandatory Convertible Debentures	Series 3 (Tranche B2) Short-Term Convertible Debentures																												
Conversion Price (indicative)	R\$3.71 Weighted Average Price of the 90 Days Prior to the Offer Announcement (VWAP 90D) - December 12, 2025																													
Maximum Size		-R\$2.0 billion ¹ (In total, 2nd and 3rd Series combined)																												
Compensation and Due Date	Participation in Profits June 2028	TR December 2060 ²																												
Release Schedule for Conversion /Lock-up of the Converted Shares	<p>Conversion Release Schedule</p> <table> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>% convertible (cumulative)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mar/26</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>June/26</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Sept/26</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Dec/26</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Mar/27</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Apr/27</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	Date	% convertible (cumulative)	Mar/26	10%	June/26	15%	Sept/26	15%	Dec/26	20%	Mar/27	30%	Apr/27	10%	<p>Release Schedule of the Converted Shares</p> <table> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>% available for sale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mar/26</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>June/26</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Sept/26</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Dec/26</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Mar/27</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Apr/27</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	Date	% available for sale	Mar/26	10%	June/26	15%	Sept/26	15%	Dec/26	20%	Mar/27	30%	Apr/27	10%
Date	% convertible (cumulative)																													
Mar/26	10%																													
June/26	15%																													
Sept/26	15%																													
Dec/26	20%																													
Mar/27	30%																													
Apr/27	10%																													
Date	% available for sale																													
Mar/26	10%																													
June/26	15%																													
Sept/26	15%																													
Dec/26	20%																													
Mar/27	30%																													
Apr/27	10%																													
Comments	<ul style="list-style-type: none"> Series 1 of 10th Issuance fully allocated necessarily⁽³⁾in the 2nd and 3rd Series of the 11th Emission Debenture holders of Series 3 (10th Issue) able to choose to allocate to the 2nd Series of the 11th Issue (DMCs) 																													

1) Amount adjusted to TR will not be considered in case of conversion.

2) Only series of the 11th Issuance can be subscribed with Series 1 debentures of the 10th Issuance. Debenture holders could choose to remain in the rescheduled Series 1 of the 10th Issuance.

Adjustment of the 10th Issue to Base 26/Dec

	Base 3T25	Base 26/Dec
Debentures Series 1 Totals (#mm)	1,500	1,500
Debentures Series 3 Totals (#mm)	1.173	1.173
Debentures Series 1 and 3 Totals (#mm)	2,673	2,673

X

Unit Price (PU) of Face - Series 1 (PU) (R\$)	1.2033	1.2533
Unit Price (PU) of Face - Series 3 (PU) (R\$)	1,1942	1.2431

Price values adjusted to the daily
DI factor + respective spreads.
Series 1: CDI + 1.5%
Series 3: CDI + 1.0%

Available face value Series 1 (R\$mm)	1.805	1,880
Available face value Series 3 (R\$mm)	1,401	1,458
Total face value (R\$ mm)	3.206	3.338