

ATACADÃO S.A.
Companhia Aberta
CNPJ/ME nº 75.315.333/0001-09
Código CVM 24171

FATO RELEVANTE

ATACADÃO S.A. (B3: CRFB3) (“Grupo Carrefour Brasil”, “Carrefour Brasil”, “Companhia” ou “Comprador”), em cumprimento ao disposto no art. 157, parágrafo 4º da Lei nº 6.404/76, e à Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 358/2002, vem comunicar a seus acionistas e ao mercado em geral que celebrou, nesta data, um *Share Purchase, Merger Agreement and Other Covenants* (“Acordo”) com Momentum – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, controlado por entidades sob gestão de entidade afiliada à Advent International Corporation, e Brazil Holdings S.C.S, companhia controlada pelo Walmart Inc. (“Vendedores”), para aquisição da totalidade das ações de emissão do Grupo BIG Brasil S.A. (“Grupo BIG”) pelo montante total de R\$7.500.000.000,00 (sete bilhões e quinhentos milhões de reais) (*Enterprise Value* estimado de R\$7.015.000.000,00¹ - sete bilhões e quinze milhões de reais), sujeito aos demais ajustes nos termos do Acordo (“Operação”).

A assinatura do Acordo e dos demais documentos relacionados foi devidamente aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada nesta data.

Racional estratégico

A aquisição do Grupo BIG expandirá a presença do Carrefour Brasil em regiões onde tem penetração limitada, como o Nordeste e Sul do país, e que oferecem forte potencial de crescimento. A rede de lojas do Grupo BIG, portanto, apresenta forte complementaridade geográfica.

A aquisição permite que o Carrefour Brasil expanda seus formatos tradicionais (principalmente Atacado e Hipermercados). A transação também vai reforçar a presença do Carrefour Brasil em formatos nos quais tem presença mais limitada, em particular os supermercados (99 lojas Bompreço e Nacional) e *soft discount* (97 lojas Todo Dia). Além disso, o Grupo Carrefour Brasil atuará em um novo segmento de mercado com o formato Sam's Club, através de um contrato de licenciamento com o Walmart Inc.. Este modelo de negócios único, *premium* e altamente rentável, voltado para o segmento B2C, é baseado em um sistema de associados, com mais de 2 milhões de membros, e tem um forte foco em produtos de marca própria.

O Grupo BIG detém o ativo imobiliário de 181 lojas (47% do total) e 38 propriedades adicionais, totalizando aproximadamente R\$7 bilhões de valor imobiliário, de acordo com uma análise independente.

A complementaridade dos dois grupos enriquecerá o ecossistema de produtos e serviços do Carrefour Brasil, que atualmente atende mais de 45 milhões de clientes, e ampliará a sua base de clientes com a adição de mais de 15 milhões de clientes do Grupo BIG.

Benefícios para os stakeholders

Há mais de 45 anos, o Carrefour Brasil vem trabalhando e investindo para que milhões de consumidores possam ter o melhor sortimento de produtos e serviços do varejo brasileiro. Desde 2019, incluindo essa transação, o investimento total da Companhia terá sido superior a R\$15 bilhões, um dos maiores na indústria de varejo brasileira no período. Isso contribui diretamente para o desenvolvimento social e econômico do país, incluindo a criação de milhares de novos postos de trabalho, geração de novos negócios com produtores locais, além da atuação social direta nas comunidades onde a Companhia atua.

Em 2020, o Carrefour Brasil acelerou de forma significativa a sua estratégia de transformação digital, o que beneficiou não só suas operações, mas também a experiência do cliente. A nova plataforma de e-commerce do Atacadão e o novo app “Meu Carrefour”, que conecta todos os formatos do varejo em um único ecossistema, proporcionam conveniência e uma experiência de compra diária completa aos consumidores. Com essa aquisição,

¹ Não considera passivo de arrendamento (IFRS 16) no valor de R\$2,2 bi.

o Carrefour Brasil acelera sua estratégia de digitalização, levando as suas ofertas online aos clientes do Grupo BIG, e, dessa forma, ampliando o engajamento dos clientes com as marcas da rede.

A ampla base de clientes do Grupo BIG fará parte do ecossistema do Carrefour Brasil e a Companhia poderá ofertar a esses clientes a experiência completa de um ambiente omnicanal, agregando valor a sua jornada de compra por meio da oferta não só de produtos alimentares, mas também de não alimentares, medicamentos e combustíveis, tanto no ambiente físico quanto no digital. Além disso, os clientes poderão acessar as diferentes soluções de pagamento e crédito do Banco Carrefour, que serão disponibilizadas em todas as lojas adquiridas. As inúmeras possibilidades para ampliar a monetização do cliente do Grupo BIG fazem dessa aquisição uma oportunidade única de geração de sinergias e de reinvestimento na competitividade do Carrefour Brasil.

O Grupo Carrefour Brasil planeja otimizar a rede de lojas convertendo as unidades Maxxi para a bandeira Atacadão. A Companhia também espera converter parte das lojas BIG e BIG Bompreço para as bandeiras Atacadão ou Sam's Club. As demais lojas serão convertidas para a bandeira de hipermercado Carrefour. Assim, os clientes poderão se beneficiar das ofertas do Atacadão e do Carrefour, do compromisso da Companhia de democratizar alimentos de qualidade e saudáveis, bem como do ecossistema omnicanal do Carrefour Brasil. A aquisição também permitirá que a Companhia ofereça os melhores preços às famílias brasileiras, pequenos comerciantes e restaurantes, uma vez que o Atacadão e o Carrefour praticam os valores mais baixos do mercado, ao mesmo tempo em que priorizam fornecedores regionais e locais.

Sinergias

O Carrefour Brasil identificou potencial de sinergia significativo desde o primeiro ano, aumentando gradualmente para representar uma contribuição adicional líquida ao EBITDA de R\$1,7 bilhão anualmente, três anos após a conclusão da operação. As sinergias esperadas incluem:

- i. Ganhos relacionados à maior densidade de vendas e alinhamento de margens para aumentar rapidamente a rentabilidade da loja. Esses ganhos irão se materializar após a conversão das lojas BIG, BIG Bompreço e Maxxi para as bandeiras Carrefour e Atacadão, que possuem a melhor oferta comercial em seus respectivos segmentos;
- ii. Receita relacionada à oferta de serviços financeiros do Banco Carrefour no escopo das novas lojas, alavancando a proposta de valor única do Grupo Carrefour Brasil (cartões de crédito, carteira digital, terminais de pagamento B2B e crédito);
- iii. Aceleração do crescimento das ofertas digitais do Grupo Carrefour Brasil (e-commerce alimentar e não alimentar, *marketplace* B2C e B2B, parcerias para serviço de entrega rápida, etc.) por meio da base de clientes do Grupo BIG e sua rede;
- iv. Otimização de custos e despesas indiretas, além de maior eficiência na cadeia de suprimentos.

Estrutura Principal da Operação

A Operação será implementada, sujeita à verificação de determinadas condições previstas no Acordo, por meio de duas etapas, tais como abaixo descrito.

O Comprador adquirirá, por meio de compra e venda, ações ordinárias representativas de 70% (setenta por cento) do capital social do Grupo BIG, pelo montante de R\$ 5.250.000.000,00 (cinco bilhões, duzentos e cinquenta milhões de reais), em dinheiro ("Compra e Venda"), e, subsequentemente, na mesma data, uma assembleia geral extraordinária da Companhia deliberará a incorporação, pela Companhia, de ações ordinárias representativas dos 30% (trinta por cento) remanescentes do capital social do Grupo Big ("Incorporação de Ações").

No âmbito da Incorporação de Ações, cada ação ordinária de emissão do Grupo Big será substituída por ações ordinárias de emissão da Companhia, sendo emitido um total de 116.822.430 (cento e dezesseis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, quatrocentos e trinta) ações ordinárias, as quais não poderão ser transferidas pelos vendedores por um período de até 6 meses da consumação da Operação. O valor da ação da Companhia foi calculado com base na média ponderada da cotação (VWAP) dos 30 dias antecedentes à presente data, ajustado com base nos termos do Acordo.

Caso situações específicas ocorram com relação à Companhia, os Vendedores poderão converter a Operação para que a aquisição da totalidade das ações de emissão do Grupo BIG dê-se por meio de compra e venda, integralmente em dinheiro, sem a Incorporação de Ações, pelo montante total de R\$7.500.000.000,00 (sete bilhões e quinhentos milhões de reais), corrigido pela variação positiva do CDI desde a presente data e até seu pagamento e sujeito aos demais ajustes nos termos do Acordo.

A Companhia concordou em realizar um adiantamento de R\$900.000.000,00 (novecentos milhões de reais) aos Vendedores, em dinheiro e em até 10 dias úteis após assinatura do Acordo, que será deduzido do montante total final da Operação quando for concluída, ou restituído pelos Vendedores caso a Operação não seja consumada.

Os Vendedores poderão receber ainda um valor adicional, com base na eventual valorização das ações da Companhia, calculado da seguinte forma: valorização das ações do Carrefour Brasil, em R\$, entre a data da assinatura e 6 meses após o fechamento da operação, multiplicada por um fator de 20 milhões, conforme o Acordo.

A Incorporação de Ações, associada a um montante adicional com base na valorização das ações do Carrefour Brasil, materializa a confiança dos Vendedores na valorização do Grupo Carrefour Brasil, bem como na rápida captura das sinergias com risco de execução relativamente baixo. Assim que concluída a operação, o Grupo Carrefour irá deter 67,7% de participação do Grupo Carrefour Brasil (vs. 71,6% hoje) e a Península Participações 7,2%, enquanto a Advent e o Walmart, através de entidades afiliadas, terão juntos 5,6% de participação.

Condições Precedentes da Operação

A Operação estará condicionada a algumas condições usuais em transações desta natureza, tais como (i) a obtenção da aprovação dos acionistas da Companhia, reunidos em Assembleia Geral Extraordinária, à Compra e Venda e à Incorporação de Ações; e (ii) a aprovação da Operação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE. A conclusão da operação é esperada para 2022.

Direito de Recesso

Conforme disposto nos artigos 252, §2º, 137, §1º, e 256 da Lei das S.A., será garantido aos acionistas, nesta data, o direito de retirada com base no valor patrimonial contábil das ações da Companhia que não votarem favoravelmente à Incorporação de Ações, que se abstiverem de votar ou que não comparecerem à Assembleia Geral Extraordinária pertinente, a ser devidamente convocada até o fechamento da Operação. Demais informações sobre o direito de recesso serão divulgadas por ocasião da aprovação da Operação.

Informações Adicionais

As informações adicionais em relação à Operação, tais como exigidas nos termos da Instrução CVM n.º 565/15 serão disponibilizadas oportunamente.

O Grupo Carrefour Brasil manterá seus acionistas e o mercado em geral informados acerca da conclusão da Operação.

Noël Prioux, CEO do Grupo Carrefour Brasil, comentou: *“A aquisição do Grupo BIG marca um grande passo em nosso desenvolvimento, ampliando a nossa presença geográfica em certos estados, expandindo a nossa atuação em formatos, além de adicionar um modelo muito promissor e que ainda não operamos - Sam’s Club. Juntos, nossa oferta será ainda mais atrativa, completa e competitiva, beneficiando o poder de compra dos consumidores brasileiros e adicionando milhões de clientes ao nosso ecossistema. Com muita satisfação, nós damos as boas-vindas aos times do Grupo BIG, que desempenharam um excelente trabalho, iniciando a transformação da companhia nos últimos anos. Este é com certeza um marco muito importante na história do Grupo Carrefour Brasil, e aponta para uma forte aceleração do crescimento nos próximos anos”.*

Patrice Etlin, Sócio Sênior e Membro do Comitê Executivo Global da Advent International, declarou: *“Nós sempre admiramos o Carrefour como um excelente operador de varejo no Brasil e formar essa parceria é motivo de grande satisfação para nós. Estamos muito orgulhosos da transformação implementada juntamente ao Walmart e diretoria do Grupo BIG, fazendo com que o Carrefour adicione um time de primeira linha e uma formidável rede de lojas.”* **Luiz Fazzio, CEO do Grupo BIG adicionou:** *“O Grupo BIG tem crescimento graças à excelência do nosso time, sua habilidade de executar um plano ambicioso e o foco que temos em nossos funcionários, clientes, fornecedores e comunidades. Esse acordo reforça o sucesso da nossa abordagem de criação de valor no Grupo BIG.”*

São Paulo, 24 de março de 2021

Atacadão S.A.

Sébastien Durchon

Diretor Vice-Presidente de Finanças e Diretor de Relações com Investidores

ANEXO 1 – PRINCIPAIS INDICADORES 2020

	Carrefour Brasil	Grupo BIG	Operações combinadas (pro forma)
Vendas brutas, R\$ bi	74,9	24,9	~100
Vendas líquidas, R\$ bi	67,6	21,7	89,3
EBITDA Ajustado (Pós-IFRS 16), R\$ bi	5,6	0,9	6,5 <i>+R\$ 1,7bi em sinergias após 3 anos</i>
Número de lojas	489	387	876
Funcionários	~96.000	~41.000	~137.000

ANEXO 2 – BALANÇO SIMPLIFICADO PRO FORMA GRUPO BIG EM 31/12/2020 (NÃO AUDITADO)

ATIVOS		R\$ Bi	PASSIVOS		R\$ bi
Imobilizado e direito de uso	6,4		Patrimônio Líquido	8,7	
Impostos a recuperar e imposto de renda diferido	5,5		Passivo de arrendamento	2,2	
Estoques	2,8		Provisões líquidas de depósitos judiciais	1,6	
Contas a receber	1,5		Contas a pagar	3,7	
Caixa líquido	0,5		Folha de pagamento, encargos sociais e tributos	0,5	
Outros ativos	0,7		Outros passivos	0,7	
TOTAL	17,4		Passivos	8,7	
			TOTAL	17,4	

ANEXO 3 - ENTERPRISE VALUE

	R\$ bi
<i>Equity value</i> (pré-IFRS 16)	7,5
(-) Caixa líquido em 31/12/2020	0,5
(=) Enterprise value (pré-IFRS 16)	7,0

Sobre o Grupo BIG

Presente no Brasil desde 1995, o Grupo BIG (antigo Walmart Brasil) opera uma rede multiformato de 387 lojas, compreendendo 35 lojas somente para membros sob a bandeira Sam's Club, 107 lojas de hipermercados sob as bandeiras BIG e BIG Bompreço, 99 lojas de supermercados sob as bandeiras Bompreço e Nacional, 97 lojas de *soft discount* com a bandeira Todo Dia, 49 lojas Cash & Carry com a bandeira Maxxi e 13 postos de gasolina. O Grupo BIG está presente em 19 estados, com maior presença nas regiões Sul e Nordeste do Brasil. Em 2020, o Grupo BIG gerou vendas brutas de R\$24,9 bilhões e EBITDA ajustado de R\$928 milhões.

Sobre o Grupo Carrefour Brasil

O Grupo Carrefour Brasil opera 489 lojas no Brasil, incluindo 100 hipermercados com a bandeira Carrefour, 53 supermercados com as bandeiras Carrefour Bairro e Market, 130 lojas de proximidade com a bandeira Carrefour Express, 206 lojas Cash & Carry com a bandeira Atacadão e 125 farmácias e 77 postos de gasolina. Em 2020, o Grupo Carrefour Brasil gerou vendas brutas de R\$74,7 bilhões e EBITDA ajustado de R\$5,6 bilhões.

Sobre a Advent International

Fundada em 1984, a Advent International é uma das maiores e mais experientes gestoras de private equity em todo o mundo. Desde sua criação, a Advent já realizou mais de 370 transações em 41 países, com US\$66.2 bilhões em ativos sob gestão em 30 de setembro de 2020, além dos US\$2 bilhões levantados para o seu novo fundo, o LAPEF VII. Com 15 escritórios em 12 países, a Advent atua globalmente e de forma integrada com uma equipe com mais de 240 profissionais de investimentos na América do Norte, Europa, América Latina e Ásia. A Advent foca seus investimentos em cinco setores, que incluem varejo, consumo e lazer; tecnologia; serviços e serviços financeiros; saúde e indústria;. A Advent está comprometida em sua estratégia de realizar parcerias com times de gestão para possibilitar que suas empresas atinjam crescimento sustentável de receitas e lucros. Para mais informações, acesse www.adventinternational.com