

ACTA 928

FECHA: 5 de septiembre de 2022

HORA: 10:00 a.m.

LUGAR: Reunión no presencial en los términos del artículo 19 de la Ley 222 de 1995 – Microsoft Teams

ASISTENTES:

Luis Fernando Alarcón Mantilla	Miembro Independiente (Presidente)
Felipe Ayerbe Muñoz	Miembro Independiente
Ronaldo labrudi dos Santos	Miembro Patrimonial
Susy Midori Yoshimura	Miembro Patrimonial
Christophe José Hidalgo	Miembro Patrimonial
Rafael Russowsky	Miembro Patrimonial
Bernard Petit	Miembro Patrimonial
Philippe Alarcon	Miembro Patrimonial

Los señores miembros de la Junta Directiva de Almacenes Éxito S.A. (la “Compañía” o “Éxito”) asistieron a la reunión, previa convocatoria realizada por la Secretaria General de la Compañía. Los miembros de la Junta Directiva de la Compañía recibieron al momento de la convocatoria y a través de la plataforma *Diligent Boards*, el material completo de los asuntos a abordar en la reunión.

Por parte de la Compañía asistieron: el doctor Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente; Ruy Souza, Vicepresidente Financiero y Claudia Campillo Velásquez en calidad de Secretaria General. Así mismo, se encontraban como invitados Juan de Bedout de Davivienda Corredores, asesor financiero de la Compañía, Sergio Michelsen y Fernando Alfredo Castillo de Brigard Urrutia, asesor legal de la Compañía.

1. VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM.

Una vez verificada la identidad de cada uno de los asistentes, la Secretaria informó que se contaba con quórum suficiente para deliberar y decidir válidamente.

2. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA.

El orden del día propuesto para la reunión en la convocatoria fue aprobado por la Junta Directiva con el voto unánime de los asistentes. El orden del día fue el siguiente:

1. Verificación del quórum
2. Lectura y aprobación del orden del día
3. Informe de avances sobre el posible proyecto de interés de Éxito, GPA y Casino (El “Proyecto”)
4. Autorizaciones para la implementación del Proyecto
5. Nombramientos de comisionados para revisión, aprobación y firma del del acta de la reunión

Se dio inicio formal a la reunión, procediendo a abordar uno a uno de los puntos del orden del día.

3. INFORME DE AVANCES SOBRE EL POSIBLE PROYECTO DE INTERÉS DE ÉXITO, GPA Y CASINO (EL “PROYECTO”)

Tomó la palabra el Presidente de la Compañía, Carlos Mario Giraldo, quien, reiteró que este Proyecto es de interés para Éxito, Companhia Brasileira de Distribuição (“CBD” o “GPA”) y Casino Guichard-Perrachon (“Casino”) dado que tiene elementos positivos en la medida en que alinea a los distintos accionistas de las referidas compañías y les genera valor y, luego, de forma introductoria, hizo referencia a los asuntos tratados en la reunión anterior, a los avances, novedades y pasos a seguir.

Con respecto a la última reunión de la Junta Directiva en la que se abordó este Proyecto, en la cual se autorizó la entrega de información no pública con el propósito de avanzar en una transacción que beneficiaría a la Compañía y a sus accionistas, GPA se encontraba explorando la posibilidad de una venta en bloque de su participación en Éxito. Seguidamente, informó que esta estrategia no resultó exitosa por las condiciones de las ofertas recibidas y que, por lo tanto, conforme se expondrá en mayor detalle posteriormente, se ajustó la estrategia para mantener el desapalancamiento de valor esperado, lo que ha llevado a GPA a concentrarse en la reducción de su capital o *carve-out* por medio de la entrega directa a sus accionistas de un porcentaje de su participación en Éxito.

Mencionó brevemente que, para que GPA lleve a cabo de manera exitosa la estrategia de *carve-out* que pretende, y de esta manera obtenga los beneficios esperados para la Compañía y sus accionistas, Éxito debe proceder de manera previa con dos asuntos:

- (i) Realizar un *Split* de su acción, reduciendo el valor nominal de la misma, con el fin de minimizar el residual en la entrega de participación en Éxito a accionistas de GPA; y
- (ii) Avanzar en los trámites necesario para un eventual listamiento en las bolsas de Brasil y Nueva York por medio de programas de BDRs y ADRs Nivel II, respectivamente.

Señaló que las razones financieras y jurídicas de cada uno de estos asuntos, así como las decisiones corporativas que debe adoptar Éxito y los trámites que se deben llevar a cabo, serán explicados en mayor detalle durante esta reunión por los asesores, financiero: Davivienda Corredores, y legal: Brigard & Urrutia, y únicamente destacó que para los propósitos antes mencionados será necesaria una reforma de los estatutos sociales aprobada por la Asamblea General de Accionistas y la adopción e instrumentalización de las decisiones de la Junta Directiva.

En cuanto a revelación de información, informó hoy se publicarán unos anuncios preliminares al mercado de manera simultánea en Francia, Brasil y Colombia. Adicionalmente, se espera concluir la transacción durante el primer trimestre de 2023, obteniendo una separación de los negocios de GPA y Éxito, manteniendo el liderazgo en la región; un aumento de visibilidad de cada negocio y un reconocimiento de su valor; y un aumento de liquidez de la acción de Éxito como consecuencia de aumento del flotante en su participación y del interés de la comunidad inversionista; y un desbloqueo valor de GPA y Éxito para sus accionistas.

Tomó la palabra Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, quien indicó que actualmente el Proyecto para las tres compañías cuenta con el acompañamiento y asesoría de Davivienda Corredores y Brigard Urrutia en Colombia; de BR Partners, Itaú, Souza Mello Torres, Zancan Advogados, Machado Meyer en Brasil y White & Case en Estados Unidos, con el fin de cumplir con los deberes de debida diligencia y asegurar que el proyecto se desarrolle en el marco de la normatividad propia de cada jurisdicción.

Acto seguido, tomó el uso de la palabra a Juan de Bedout con el fin de presentar el estado de avance de las actividades y las nuevas tareas que han surgido del desarrollo del Proyecto.

El señor de Bedout inició su exposición haciendo alusión al plan de desapalancamiento de GPA, socializado con la Junta Directiva en sesiones pasadas, informó que, como lo anticipó el Presidente, la estrategia de venta de un bloque de Éxito para disminuir el endeudamiento de GPA durante junio y julio de 2022, si bien tuvo muy buen recibo al haber muchas partes interesadas, no fue exitosa por las condiciones establecidas en las ofertas recibidas.

Adicionalmente, explicó los ajustes en la estructura financiera y estrategia para mantener el perfil de desapalancamiento.

De otra parte y en relación con la estrategia de *Carve-out* de Éxito o reducción de capital de GPA que le permita a la Compañía aumentar flotante y la base de inversionistas de manera significativa, debido a que GPA cuenta aproximadamente con 60 mil inversionistas individuales, se plantean las siguientes actividades:

- a. GPA ofrecerá la posibilidad de entregar a cada inversionista de la compañía el equivalente a su participación en alguno de los siguientes instrumentos:
 - Acciones Éxito – Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”)
 - ADR Nivel II - NYSE
 - BDR Nivel II - B3. En el caso del BDR se estudiaron varias alternativas para tratar de no efectuar el listado en este mercado, sin embargo, el número de accionistas de GPA hace que no resulte posible la ejecución del *Carve-out* sin que exista este *depository receipt*
- b. En concordancia con lo anterior y de acuerdo con un análisis de los valores residuales del *Carve-out*, el cual sería bastante alto, se debe estudiar la implementación de un *Split* para la acción Éxito, para facilitar la operación. De acuerdo con el análisis inicial, el resultado será reducir el valor nominal en tres veces.

Seguidamente, continuó con la explicación sobre transacción de reducción de Capital de GPA que concluirá en una ampliación de masa accionaria de Éxito e hizo referencia a los principales objetivos, a saber:

- **Generales:** (a) separación de negocios de GPA y Éxito, manteniendo su liderazgo en la región; y (b) entendimiento claro sobre los negocios individuales y sus estrategias por parte de inversionistas y acreedores.
- **Para GPA:** (a) recursos que permiten acelerar el desapalancamiento de GPA; y (b) enfoque en estrategias locales que generen valor y capturen crecimiento.
- **Para Éxito:** (a) perfil de alta generación de caja, reconocido por una base de inversionistas diversificada; y (b) enfoque en fortalecer sus marcas más rentables y su liderazgo regional.

Estos objetivos se cumplirían con la reducción de capital de GPA a través de un *carve-out* del ~83% de Éxito en el segundo trimestre de 2023, en el cual GPA mantendría una participación de ~13% en Éxito para una potencial monetización en el futuro. Por su parte, los accionistas de GPA pasarían a ser accionistas de Éxito de forma directa, ampliando así el *float* de la Compañía (+60,000 inversionistas ~53%).

Asimismo, anotó que se favorecerá una posición financiera sólida y una valoración atractiva con un aumento de la visibilidad de cada negocio y reconocimiento del valor con base en los atributos y desempeño de cada negocio individualmente considerado, lo anterior, complementado con un

potencial de aumento en el precio de la acción de Éxito, luego de la estabilización de posible *flowback*.

Luego, expuso el racional de la transacción para los accionistas de GPA y Éxito, así

- El *carve-out* de Éxito a través de una reducción de capital de GPA tiene oportunidad de desbloquear el valor de GPA y Éxito para sus accionistas
- El valor de Éxito no se refleja apropiadamente en el valor de mercado de GPA, según analistas (subvalorado).
- Un aumento en la liquidez de Éxito podría generar interés de la comunidad inversionista y un mejor entendimiento del activo y su potencial, resultando en un aumento del valor de mercado.
- Atractivo a una base de inversionistas más amplia como resultado de mejoras en gobierno corporativo en materia de revelación de información, siguiendo los lineamientos y estándares de la *Securities and Exchange Commission* (“SEC”) y la *Comissão de Valores Mobiliários* (Comisión de Valores Mobiliarios “CVM”) (registrados formalmente como un ADR II y BDR II respectivamente).
- El valor de la suma de las partes (Éxito y GPA individualmente considerados) puede ser mayor al valor de la estructura actual (Éxito dentro de GPA).
- Alternativas de consecución de recursos de capital y/o monetización secundaria de una manera rápida y efectiva para Casino y los accionistas minoritarios de GPA y Éxito.
- Potencial de desapalancamiento adicional para GPA a través de la participación en Éxito que conserva.
- Enfoque total del equipo de administración de GPA en la generación de valor del negocio en Brasil.

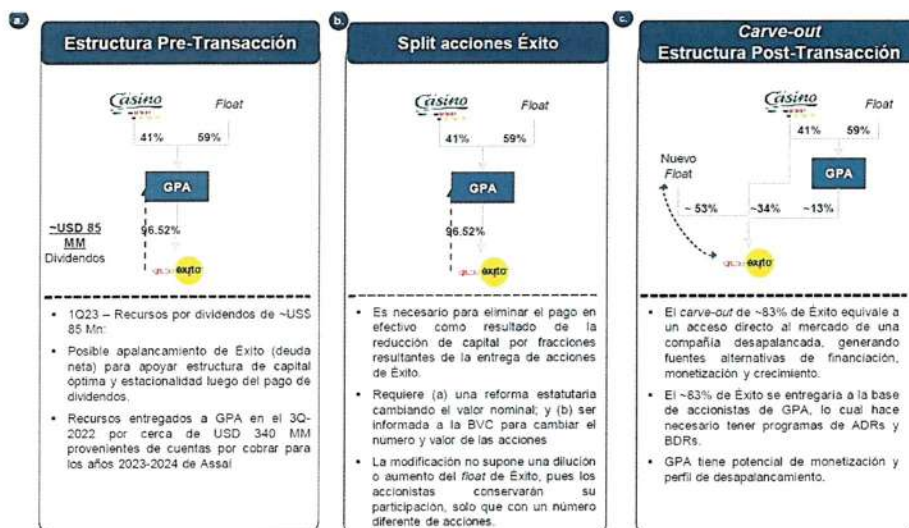
Posteriormente, expuso para hacer claridad en todos los ángulos del Proyecto, resumiendo las alternativas de desapalancamiento para GPA y el plan de acción, incluyendo:

- Recursos aproximados por USD 85 MM de Éxito (dividendos de resultados de 2022) pagaderos a finales de marzo de 2023.
- Anticipación de cuentas por cobrar Assaí (~USD 340 MM)
- *Split* de la acción de Éxito: Para garantizar que se pueda la entrega de un número entero de acciones a los accionistas de GPA.
- Un *Carve-out* de Éxito en GPA: Con ~83% de las acciones de Éxito entregadas a accionistas de GPA durante el primer semestre de 2023 y GPA mantiene una participación de ~13%.

Frente a la repartición de utilidades por USD 85 MM, Carlos Mario Giraldo, Presidente de la Compañía, aclaró que corresponden a los dividendos ordinarios por el período 2022.

Ruy Souza, Vicepresidente Financiero de la Compañía, agregó que de los USD 85 MM, USD 50 MM representan el 50% de la utilidad proyectada del año 2022 y 35 MM serán dividendos extraordinarios del negocio en Uruguay por un excedente de caja que se obtuvo en los últimos años, es decir, son extraordinarios para el 2023, pero ordinarios de años anteriores.

Tomó de nuevo la palabra Juan de Bedout, quien a manera ilustrativa presentó los siguientes esquemas de los puntos anteriormente expuestos:



El doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla solicitó ahondar en el desapalancamiento de GPA a fines de mayor claridad, puesto que, según su entendimiento, en la primera fase no se daría, debido a que GPA tiene unas deudas que asumió para la adquisición del Éxito y ahora les va a entregar a sus accionistas las acciones en Éxito, manteniendo los pasivos correspondientes.

Acto seguido, el doctor Felipe Ayerbe Muñoz en línea con la pregunta anterior, indicó que, bajo su entendimiento, el sentido de la operación es el desprendimiento de GPA de un activo, que son las acciones que tiene en Éxito, vía una operación en la que le entrega las acciones de Éxito a sus accionistas, para que sean dueños de ese activo y que por lo tanto genera una disminución del capital en GPA, en tanto ya no sería el propietario del activo de Éxito. Por lo tanto, preguntó por el futuro del pago de las deudas que tiene a la fecha GPA.

Juan de Bedout dio respuesta a ambas preguntas, señalando que a efectos del desapalancamiento de GPA esta sociedad cuenta con: (i) USD 340 MM que serán entregados a GPA en el tercer trimestre de 2022 provenientes de cuentas por cobrar para los años 2023-2024 de la operación de escisión de Assaí, transacción que es ajena al Proyecto; y (ii) USD 85 MM provenientes de la distribución de dividendos de Éxito, los cuales recibirá GPA al no haber monetizado el 13% que inicialmente planeaba vender en bloque.

Tomó la palabra Ruy Souza, Vicepresidente Financiero de la Compañía, quien manifestó que adicionalmente a los USD 340 MM, que reiteró no tienen relación con el Proyecto, la futura monetización del 13% de participación que mantendría en Éxito, en la cual, si se tiene a precio los COP \$21.000 proveniente de la valoración de la acción que se llevó a cabo a efectos de la readquisición de acciones, GPA podría vender su participación en USD 250 MM. Agregó que se deben sumar los USD 85 MM por concepto de distribución de dividendos, y aclaró que la repartición de utilidades de Éxito no afecta sus propios planes de crecimiento e inversión para el próximo año.

El doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla anotó que es clara la operación, lo que va a hacer GPA es equivalente a una distribución de utilidades o dividendos en especie, y el Carve-out no contribuye al desapalancamiento, este último se realizará con otras fuentes de recursos.

Seguidamente, Christophe José Hidalgo agregó que frente al desapalancamiento de GPA, la readquisición de acciones contribuyó de forma significativa al desapalancamiento de GPA.

JUNTA DIRECTIVA
REUNIÓN EXTRAORDINARIA

Tomó la palabra de nuevo Juan De Bedout, quien a efectos de un mayor entendimiento sobre el *Split* de la acción de Éxito para minimizar el valor residual en el *Carve-out* para entregar un número no fraccionado de acciones considerando la participación de ~13% de GPA, se presentó a la Junta Directiva el siguiente ejercicio:

	Pre Split	Split	Post Split & Carve-out
Valor Nominal Éxito	10.00		3.33
Acciones suscritas	448,240,151	1:3	1,344,720,453
a) # acciones en circulación (Éxito)	432,621,453		1,297,864,359
b) # acciones en circulación (GPA)	269,910,266		269,910,266
Participación GPA	96.5%		13.3%
Relación (a/b)	1.60		4.00
Residual	0.60		0.00

Sobre lo anterior, Juan de Bedout explicó que el *Split* 1:3 disminuye el valor de la acción de Éxito en la BVC (~COP 3,500), es una operación neutral para el accionista y sigue siendo un valor dentro de los parámetros del mercado nacional (i.e. Ecopetrol: COP 2,440 GEB: COP 1,935). A manera de ejemplo, agregó que en el mercado colombiano se han presentado diferentes *Splits*, tales como: en 2011 Empresa de Energía de Bogotá con un *Split* de 1:100; en 2010, Celsia con un *Split* de 1:10; y en 2009, Bolívar con un *Split* de 1:5.

Adicionalmente, con el propósito de tener completa claridad sobre cómo sería el caso de un accionista minoritario, presentó el siguiente ejemplo ilustrativo, en el cual reiteró que para el accionista su participación no presenta ningún cambio, salvo en el número de acciones, el cual se realiza directamente con el Depósito Central de Valores y con el administrador del libro de registro de accionistas (actualmente, Fiduciaria Bancolombia S.A.):

Ejemplo ilustrativo	Pre-Split			Post-Split		
	Cantidad de acciones	Valor de mercado	Participación	Cantidad de acciones	Valor de mercado	Participación
Accionista A	1,000,000	10,560	0.2%	3,000,000	3,520	0.2%
Accionista B	2,500,000	10,560	0.6%	7,500,000	3,520	0.6%
# acciones en circulación		432,621,453			1,297,864,359	

El doctor Felipe Ayerbe Muñoz, preguntó sobre el momento en el cual se llevará a cabo el *Split*. Al respecto, Juan de Bedout explicó que el *Split* se hace antes de la inscripción en Estados Unidos y Brasil, para que al momento de la entrega de acciones de Éxito a los accionistas de GPA el valor residual sea el menor, se proceda con la inscripción en dichos mercados y se dé la entrega de ADR o BDR. Añadió que se trabajará de forma simultánea en los procesos de inscripción de ADR y BDR, llevando a cabo todos los trámites corporativos y legales que son requeridos en Éxito.

Sobre las consideraciones legales del *Split*, el señor Fernando Castillo explicó que el proceso se implementa mediante una reforma estatutaria en virtud de la cual (i) se reduce el valor nominal por acción que actualmente es de COP 10, y (ii) por tanto, se incrementa el número de acciones en circulación de la Compañía. Adicionalmente señaló que este proceso no implica una emisión de acciones no hay recepción de aportes, tampoco hay un incremento en el patrimonio de la Compañía. También, aclaró que, para cada accionista, la inversión original y el valor la misma, antes representada por cada acción, no se modifica en ninguna de sus características, como el valor inicial de la inversión y la fecha original de la misma, sino que la misma se encuentra ahora representada en las tres nuevas acciones que sustituyen en todo a cada una de las acciones originales.

A continuación, hizo una referencia a los principales pasos a seguir para el *Split* de la acción:

- La Junta Directiva aprueba convocar a una reunión de la Asamblea General de Accionistas para someter a su consideración la reforma estatutaria consistente en reducir el valor nominal de las acciones emitidas (Estatutos Sociales – Artículo 5).
- Radicación de la reforma estatutaria ante la BVC.
- Inscripción de la escritura pública que instrumenta la reforma estatutaria en el Registro Mercantil (la Cámara de Comercio del domicilio social).
- Sistema transaccional de la BVC refleja la modificación.
- Registro de nueva composición accionaria en el libro de registro de acciones.
- Emisión y entrega de nuevos títulos.
- Revelación de información relevante en las diferentes instancias del proceso.

Tomó la palabra Juan de Bedout quien explicó que, como resultado del *Split*, el capital suscrito de la Compañía tendrá un exceso de centavos frente al actual y a efectos de mayor claridad de expuso la siguiente gráfica:

	Hoy	SPLIT 1:3	SPLIT 1:3 ADJUSTED
Valor nominal (COP\$)	10,000000000000	3,333333333333	3,333333333340
# de acciones	448.240.151,00	1.344.720.453,00	1.344.720.453,00000
Capital Suscrito (COP\$)	4.482.401.510,00	4.482.401.510,00	4.482.401.510,01
Stake GPA		13,38%	13,38%
DIFERENCIA			0,01

Fernando Castillo agregó que para eliminar el exceso se podría implementar una de las siguientes alternativas:

<u>Reducción de Capital</u>	<u>Cancelación de Acciones</u>	<u>Emisión de Acciones</u>
Reducción de capital de la Compañía para eliminar el exceso de capital suscrito. Se implementa vía reforma estatutaria. Requiere que la Compañía (i) carezca de pasivo externo; (ii) que hecha la reducción, los activos sociales representen no menos del doble del pasivo externo, o que (iii) los acreedores sociales acepten expresamente y por escrito la reducción.	Cancelación de acciones readquiridas y aumento del valor nominal. Se implementa vía reforma estatutaria.	Emisión a favor de GPA para que capital suscrito coincida exactamente con acciones emitidas. Reglamento de emisión de acciones y renuncia al derecho de preferencia (aprobación del 70% de las acciones presentes en la reunión).

Y anotó que, teniendo en cuenta que el exceso en el capital suscrito es inmaterial y no perjudicaría a la Compañía o a sus accionistas, la Compañía podría optar por no implementar ninguna de estas alternativas.

El doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla anotó que otra opción podría ser realizar el *Split* con otra proporción, por ejemplo 1:4.

Juan de Bedout respondió que se analizaron diferentes opciones, incluso algunas de ellas daban número cerrado, pero no soluciona que el residual sea cero, o el resultado del valor de la acción era muy bajo.

El doctor Felipe Ayer Muñoz manifestó estar de acuerdo con el análisis legal respecto al exceso del centavo, sugirió que en la reunión de Asamblea de Accionistas donde se realice el *Split*, se puede aprobar que por razón del *Split* hay un exceso del centavo que no implica reducción del capital y por

lo tanto los accionistas aprueban renunciar a recibir una fracción de ese valor, a efecto que quede claro que el capital de la Compañía sigue siendo el mismo.

Por otro lado, Fernando Castillo expuso que, en relación con el mecanismo de protección a los accionistas minoritarios resultado de la ejecución del Proyecto, conlleva a una mejora en el nivel de protección de los inversionistas, puesto que la Compañía queda sometida a los estándares de revelación y de Gobierno Corporativo de dos mercados adicionales. Adicionalmente, explicó que se está analizando la posibilidad, aún no se ha tomado decisión alguna al respecto, de una reforma estatutaria para establecer un mecanismo de protección a inversionistas minoritarios ante el riesgo de una oferta de terceros que no valore adecuadamente su participación, garantizando unos parámetros económicos mínimos, así:

- Mecanismo mediante el cual, si un tercero adquiere cierto porcentaje de acciones en la Compañía, éste deberá lanzar una oferta por la totalidad de las acciones por un precio mínimo.
- El valor de adquisición será el mayor entre:
 - El valor de las acciones determinado por un valorador;
 - El mayor precio pagado por el oferente en los últimos 12 meses; o
 - El 125% del precio de la acción en un período de 120 días.
- Los accionistas, previa recomendación de la Junta, podrían renunciar a que el tercero oferente lance una oferta por la totalidad de las acciones, si la oferta original es atractiva para los accionistas

Asimismo, anotó que de optarse por la implementación de este mecanismo:

- (i) Ello deberá llevarse a cabo a través de una reforma estatutaria aprobada por la Asamblea General de Accionistas (previa evaluación y concepto favorable del Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo y de la Junta Directiva);
- (ii) Esta medida ha sido implementada en GPA; y
- (iii) No existen antecedentes en Colombia de este tipo de medidas, por lo que es recomendable discutirla con las autoridades relevantes, en particular con la Superintendencia Financiera, de forma previa a su implementación.

Sergio Michelsen complementó al exponer que este mecanismo de protección está implementando por GPA en Brasil, por lo tanto, se justificaría en que es una protección a los accionistas minoritarios, el cual ya fue revisado y avalado por las autoridades en Brasil. Por otro lado, en Colombia existe una prohibición de ejercer interferencia a una adquisición de acciones, que en este caso se establece de manera previa y no como consecuencia de una Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) que busque interferir en una oferta en particular. Por ello, se hace necesario ese acercamiento con la Superintendencia Financiera.

El doctor Felipe Ayerbe Muñoz preguntó por qué se hace necesario estructurar una protección adicional a los minoritarios como se tiene contemplado en Brasil, si la acción del Éxito se encuentra dentro de la Bolsa de Valores y en la normatividad colombiana se encuentra la posibilidad de realizar una OPA, y la inclusión de dicho mecanismo implicaría una reforma de estatutos y la revisión con la Superintendencia Financiera.

Sergio Michelsen respondió que dicha protección existe en GPA y busca evitar lo que pasó recientemente en Colombia. Cuando se inicia una OPA, el accionista minoritario no conoce con certeza el valor de las acciones, se ve tentado a vender sin conocer más información en el mercado.

ALMACENES ÉXITO S.A.
JUNTA DIRECTIVA
REUNIÓN EXTRAORDINARIA

Nº

En Brasil, se realizó esa protección para los minoritarios buscando que el valor de la OPA sí refleje el valor de mercado y por ello se busca asegurarles a los accionistas en Brasil esa misma protección. Se ha venido analizando con los abogados de Brasil, en cuanto a antecedentes y sentido de la cláusula. En caso de darse, la reforma se revisaría de manera previa por parte del Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo y la Junta Directiva de la Compañía, y dicho análisis se socializaría con la Superintendencia Financiera junto con los análisis en Brasil y Colombia, como protección de los accionistas minoritarios.

Intervino el doctor Felipe Ayerbe Muñoz, quien manifestó que otro de los fundamentos de dicha reforma es que, teniendo en consideración a los accionistas de GPA que van a recibir acciones del Éxito, es necesario brindarles tranquilidad en la recepción de dichas acciones, en el sentido que van a tener los mismos derechos que tienen actualmente en Brasil, siendo necesaria tal protección en espejo. Al respecto, intervino el señor Sergio Michelsen, quien manifestó que dicha percepción por parte de los accionistas de GPA resulta válida y comprensible, más aún si se tiene en cuenta que tal protección a nivel de GPA existe desde hace mucho tiempo, incluso desde antes de los recientes hechos en Colombia sobre Ofertas Públicas de Adquisición de acciones (“OPAs”).

Carlos Mario Giraldo, Presidente de la Compañía, manifestó que el Proyecto al final tiene unos valores muy especiales para los accionistas de Éxito. Primero, es la única acción colombiana inscrita en 3 mercados, dos de gran liquidez como Brasil y Nueva York. Segundo, sería la única acción con protección acción a minoritarios. En el contacto que se tuvo con los fondos, este tema salió a la luz en varias ocasiones, por lo tanto, su inclusión podría generar confianza a inversionistas institucionales.

El doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla manifestó que es bastante importante la conversación con la Superintendencia Financiera, en la medida en que se van a incorporar asuntos en las instancias de Gobierno Corporativo que ellos no han considerado. Particularmente, la Superintendencia Financiera ha aceptado en Colombia que se hagan OPA sucesivas como ocurrió recientemente, lo cual no está permitido en otros mercados, se corrige a través de la inclusión de este mecanismo de protección.

Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, reiteró que es un tema que está revisión, no se ha tomado la decisión de implementarlo aún. Se mantendrá informada a la Junta Directiva, de acuerdo con los acercamientos con la Superintendencia Financiera. Además, aclaró que en caso de avanzar con su inclusión, requiere revisión del Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo, la Junta Directiva y Asamblea General de la Compañía

Continuó con el uso de la palabra Juan de Bedout, quien, con el fin de presentar un resumen de la transacción, hizo referencia a:

a. El detalle de los ADRs, para efectos de lo cual destacó los siguientes asuntos:

- Su principal propósito es aumentar la liquidez de la acción de Éxito.
- Son certificados negociables emitidos por una entidad financiera autorizada en Estados Unidos, los cuales representan un conjunto de acciones o bonos convertibles en acciones emitidos en el exterior y que han sido previamente agregados.
- Un aumento en la liquidez de la acción de Éxito podría generar interés de la comunidad inversionista y un mejor entendimiento del activo y su potencial, resultando en un aumento del valor de mercado.

ALMACENES ÉXITO S.A.
JUNTA DIRECTIVA
REUNIÓN EXTRAORDINARIA

Nº

- Atractivo a una base de inversionistas más amplia como resultado de mejoras en gobierno corporativo y requisitos de información, siguiendo los lineamientos y estándares de la SEC (registrados formalmente como un ADR II).

Seguidamente, a través de la siguiente gráfica, expuso las características de los ADRs Nivel II en comparación con aquellas de los ADRs Nivel I:

Característica	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Publicidad / Contabilidad	Mercado local	US GAAP	US GAAP
Requisitos de EUA sobre reportes	Exención – Regla 12g3-2(b)	Forma 20-F	Forma 20-F
Registro SEC	Forma 6	Forma 6	Forma F1 y F6
Negociación	OTC o "Pink Sheet Market"	NYSE, Amex, o NASDAQ	NYSE, Amex, o NASDAQ

Así mismo, manifestó que este caso no sería nivel III puesto que no hay una oferta de acciones, pero una vez se inscriba en el nivel II, en caso de hacerse una emisión de acciones, deberá cumplir con los requisitos para el nivel III.

Resaltó que la acción se estaría transando en la principal bolsa del mundo, abierta a cualquier inversionista sin restricción, con todas las ventajas y responsabilidades de reporte que conlleva.

b. El detalle de los BDRs: para tal propósito hizo alusión a los siguientes aspectos:

- Su objetivo principal es proporcionar un instrumento líquido y aceptable a accionistas de GPA, por cuanto no todos los accionistas de GPA están en capacidad de tener un custodio local, un representante y un *bróker* en Colombia o en Estados Unidos, que es lo que deberían tener para recibir ADR o acciones ordinarias de Éxito.
- Son certificados negociables en B3 (Brasil) que representan títulos valores emitidos en el exterior (más de 50% de sus activos en el exterior).
- Los BDRs requieren un banco depositario en Brasil y un custodio local de los títulos representados por los BDRs.
- En Brasil un Programa de BDR está regulado principalmente por la Instrucción 332/2000 de CVM y la Resolución 80/2022 de CVM y por B3.
- Actualmente GPA tiene más de 60.000 accionistas que resultarían accionistas de Éxito, muchos bajo el Programa de BDR.
- Una base de inversionistas más amplia siguiendo los estándares de gobierno corporativo de CVM.

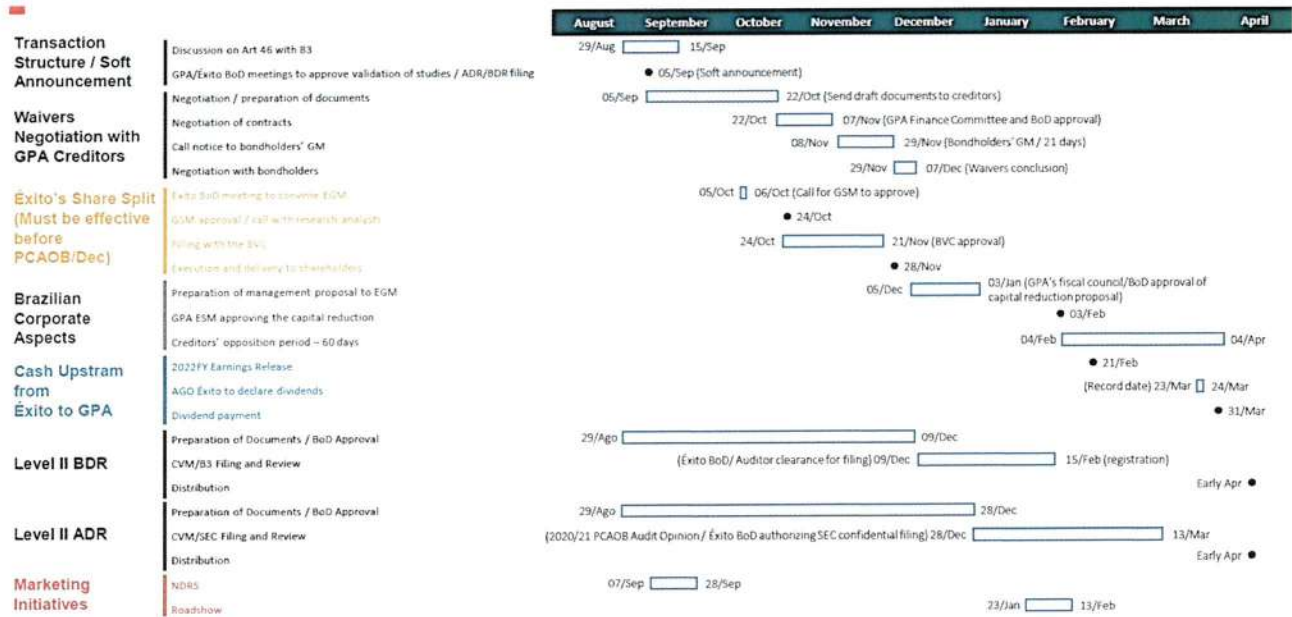
Luego, expuso, por medio de la gráfica que se expone a continuación, las características de los diferentes niveles de BDRs:

Característica	Nivel I (sin sponsor)	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Listado	✓	✓	✓	✓
Mercado OTC		✓		
Programa Registrado	✓	✓	✓	✓
Registro de Compañía Pública			✓	✓
Oferta				✓

De igual forma, conforme consta en la presentación, se anotó que una vez se efectúe el *filing* ante la CVM, es posible que a partir de las revisiones que adelante dicha entidad, haya lugar a la exigencia de reformas estatutarias de Éxito con el propósito de ajustar algunos de sus asuntos corporativos a la

normatividad y buenas prácticas en Brasil. De llegar a ocurrir, esto será informado oportunamente a la Junta Directiva y se llevarán a cabo todos los trámites corporativos necesarios.

Por último, tomó la palabra Juan de Bedout, quien habiendo ya explicado en detalle las transacciones antes referidas, expuso el cronograma propuesto:



Luis Fernando Alarcón Mantilla manifestó que es muy claro el panorama. Consideró que uno de los temas más complejos serán los *waivers* en GPA.

Juan de Bedout manifestó que no tiene conocimiento a fondo de esos avances, se vienen dando esas discusiones, incluso con bancos que vienen asesorando el Proyecto, por lo que debe facilitar el proceso.

4. AUTORIZACIONES PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PROYECTO

Tomó la palabra, Fernando Castillo, quien procedió a exponer el fundamento jurídico que conlleva al otorgamiento de ciertas autorizaciones por parte de la Junta Directiva.

En primer lugar, explicó que la Junta Directiva tiene funciones generales para adelantar todas las actuaciones que sean necesarias para que la Compañía pueda desarrollar su objeto social, tal como se encuentra dispuesto en el encabezado del artículo 34 de los estatutos sociales. Señaló que el listado de las funciones de la Junta Directiva en relación con el manejo de las acciones de la Compañía es enumerativo, por lo que no se encuentran limitadas a lo indicado en el numeral 34.9 de los estatutos sociales, sino que es extensivo a todos los actos que sean necesarios para que la Compañía desarrolle su objeto social. Lo anterior, tal como se encuentra consagrado en los estatutos sociales, y según el artículo 438 del Código de Comercio Colombiano.

Explicó entonces que, si bien la función de listar a la Compañía en otros mercados no se encuentra expresamente en los estatutos sociales, en la medida en que las funciones relacionadas con las acciones y el objeto social de la Compañía han sido asignadas a la Junta Directiva, es este órgano a quien le corresponde autorizar actividades como las relativas a la preparación de los programas de BDRs y ADRs y el posterior listamiento de la Compañía en los respectivos mercados.

En segundo lugar, informó que dentro de las acciones requeridas para la preparación de los programas de BDRs y ADRs a efectos del futuro listamiento, la Compañía requeriría que la Junta Directiva autorice a la administración para que, con el acompañamiento de sus asesores, lleve a cabo todas las actuaciones, tome todas las medidas y prepare y elabore la documentación, que sean necesarias, a efectos de preparar los programas de BDRs y ADRs para el listamiento futuro en Brasil y Estados Unidos. Advirtió que algunas de las actuaciones y gestiones necesarias para preparar los programas de BDRs y ADRs son los siguientes:

- BDRs: preparación de documentación (i.e. la traducción de EEFF, revisión preliminar de KPMG y EY, preparación de Formulario de Referencia), trámite de autorizaciones corporativas, negociación del *depository agreement*, entre otros.
- ADRs: coordinación plan de trabajo de auditores para completar 20F (programa de ADRs Nivel II), trámite de autorizaciones corporativas, negociación del *depository agreement*, entre otros.
- De conformidad con la *Rule 3526 PCAOB*, es necesario el pronunciamiento del Comité de Auditoría sobre la ausencia de conflictos de interés de KPMG, EY y Deloitte.
- NDRS e información relevante.

Posteriormente, explicó que, en relación con el proceso de BDRs, la Compañía requeriría que la Junta Directiva autorice a la administración a otorgar los poderes necesarios y a suscribir la documentación accesoria requerida en Brasil a efectos de la preparación del respectivo programa. Explicó que dichos documentos incluyen los siguientes:

- Poder que otorgaría la Compañía a la persona que actuará como *Legal Representative*, (Aline Pacheco Pelucio) conforme a la normatividad de Brasil, con el fin de actuar como *Investors relations officer*, proveer toda la información relevante al mercado sobre la Compañía requerida por la regulación, y recibir notificaciones respecto de los BDRs;
- Poder que otorgaría la Compañía a la persona designada como responsable de los asuntos de índole tributario ante la autoridad de Brasil (Carlos Eduardo Prado), a efectos de recibir y enviar notificaciones de la autoridad de impuestos en Brasil.

Seguidamente, señaló que, de conformidad con las exigencias normativas de Brasil, para avanzar con los trámites relacionados con el proceso de BDRs, se requiere que los miembros de la Junta Directiva de la Compañía otorguen un poder a la persona que actuará como *Legal Representative* (Aline Pacheco Pelucio), con el fin de recibir notificaciones respecto de los BDRs por parte de la CVM.

Luego, a efectos de mayor claridad respecto a lo anterior, explicó que la regulación en Brasil requiere el nombramiento de un "*representante legal*" que sea responsable de la debida revelación de información relevante en dicho mercado, explicando que, de acuerdo con la Resolución 80 del CVM, es necesario que las compañías con BDRs nombren un representante legal en Brasil, equivalente a un *investor relations officer*. Anotó que el funcionario será el responsable de proveer al mercado brasilero toda la información requerida por la ley y por la regulación del mercado de valores aplicable. También señaló que toda la documentación enviada por CVM y por la Bolsa de Brasil (B3), será dirigida a dicho representante legal. Adicionalmente, explicó que este funcionario deberá enviar toda la información periódica y eventual requerida, y será la persona a quien se dirigirán todas las notificaciones judiciales relacionadas con Éxito en Brasil.



Asimismo, informó que, de acuerdo con la regulación brasilera aplicable, el nombramiento de este representante legal debe ser autorizado por la Junta Directiva del Éxito, aclarando que, si bien este funcionario es denominado "*representante legal*" para efectos de las normas brasileras, bajo la regulación colombiana es equivalente a un apoderado, por lo tanto, no es un representante legal, ni

un administrador de la Compañía, en los términos del Código de Comercio. Explicó que, para lo anterior, la Junta Directiva deberá autorizar el otorgamiento de un poder para representar a la Compañía ante la CVM.

Posteriormente, con el fin de presentar un poco más de detalle sobre los apoderados anteriormente referidos, Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, hizo una breve presentación de sus perfiles, mediante las siguientes diapositivas.

Se deja constancia que Aline Pacheco Pelucio se encontraba conectada a la reunión, y se retiró para el momento de la propuesta de su designación como Representante Legal/Apoderado para BDRs.

Autorizaciones Requeridas
Representante Legal/ Apoderado para BDRs sugerido



Aline Pacheco Pelucio

- Doctora (PhD) en Leyes y Economía – St. Gallen, Swiza.
- Maestría en Leyes (LLM) – Georgetown University, Washington D.C.
- Abogada graduada de Universidad de Sao Paulo (USP)

15 años de experiencia como abogada de asuntos corporativos y posiciones afines

- Especialista en mejores prácticas de gobierno corporativo y ESG (*Environmental, Social and Governance*)
- Se ha desempeñado como abogada de asuntos corporativos en diferentes firmas de abogados de reconocido prestigio en Brasil y como secretaria general de diferentes sociedades públicas
- Amplia experiencia en la gestión de proyectos estratégicos del sector privado y del Gobierno de Brasil
- Asesora de ejecutivos en negociaciones en ambientes complejos relacionados con Derecho, Transacciones, y Gestión de Riesgos y Cumplimiento

Experiencia

- Wilkes – Groupe Casino LATAM HOLDING São Paulo, Brasil
- GRUPO PAO DE AÇÚCAR São Paulo, Brasil
- Agencia Ambiental del Estado de São Paulo (CETESB)
- Bufetes de abogados internacionales




Suscripción de un **Acuerdo de Indemnidad*** entre Éxito y la Señora Pacheco con el fin de mantenerla indemne por cualquier daño que se le cause en cumplimiento de su mandato

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución 80 y en su Anexo J, y con lo dispuesto en los artículos 866 y 1266 del Código de Comercio colombiano, la Junta Directiva autoriza el otorgamiento de los poderes necesarios y la suscripción de la documentación accesoria requerida, a efectos de que la señora Aline Pacheco Pelucio sea designada como *legal representative* de la Compañía, de la Junta Directiva y de los representantes legales en Brasil y pueda actuar en tal calidad ante las entidades de dicho país.

Al hacer referencia al acuerdo de indemnidad, anotó que, dentro de los anexos a la presentación, se encuentra el concepto jurídico emitido conjuntamente por Machado Meyer y Brigard Urrutia sobre las principales obligaciones de un “*representante legal*” de una compañía extranjera registrada ante la CVM, el cual se anexa también a la presente acta y se considera parte integral de la misma (Anexo No. 1).

Ante la pregunta del doctor Felipe Ayerbe Muñoz, Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, respondió que la póliza de seguros que se tiene en Colombia no cubriría a estos dos nuevos apoderados. Es un tema que se va a revisar con la aseguradora.

Autorizaciones Requeridas
Apoderado ante la autoridad tributaria de Brasil (CNPJ)



Carlos Eduardo Prado

Prestación de servicios de representación legal a accionistas extranjeros

- Experiencia de más de 25 años en la prestación de servicios paralegales, tributarios y contables ha diferentes clientes extranjeros
- Ha prestado sus servicios por más de 5 años continuos al Grupo Casino
- Su mandato consistiría en llevar a cabo las gestiones de índole tributario requeridas ante la autoridad fiscal de Brasil

De conformidad con lo dispuesto en la Instrucción 1863 del Servicio de Impuestos Interno de Brasil, y con lo dispuesto en los artículos 866 y 1266 del Código de Comercio colombiano, la Junta Directiva autoriza el otorgamiento del poder necesario y la suscripción de la documentación accesoria requerida, a efectos de que el señor Carlos Eduardo Prado sea designado como apoderado de la Compañía en Brasil y pueda actuar en tal calidad ante la autoridad tributaria (CNPJ)

Tomó la palabra el doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla, quien resaltó el perfil de ambos apoderados, e hizo mención especial a Aline Pacheco, por la cercanía con la Compañía y la excelente hoja de vida.

Por su parte, el doctor Rafael Russowsky amplió el perfil de Carlos Eduardo Prado, agregando que ha trabajado por más de 10 años con Casino, en la que cual se tiene toda la confianza y es representante de Casino en Brasil.

Una vez expuesta la anterior información, la Junta Directiva, considerando que:

- La Compañía está en proceso de evaluación de un Proyecto, el cual es una iniciativa para que la Compañía democratice más su propiedad accionaria, con valores listados en Colombia y otros mercados relevantes, y cuyo propósito es generar valor para la Compañía y todos los accionistas a través de este mejor acceso a los mercados de capitales;
- El Proyecto implica varios pasos, dentro de los cuales se encuentra una entrega de acciones en el capital de la Compañía a los accionistas del socio controlante; y
- Como parte de esta estrategia, es necesario otorgar los poderes requeridos para implementar un programa de BDRs nivel II en Brasil;

En ejercicio de sus funciones y facultades resolvió por unanimidad de sus miembros presentes:

- (i) Facultar ampliamente a los representantes legales de Almacenes Éxito S.A. para que adelanten directamente y/o a través de apoderados todos los trámites que sean necesarios para la implementación de los programas de ADRs y BDRs.
- (ii) Facultar a los representantes legales de Almacenes Éxito S.A. para negociar y suscribir todos los actos y contratos asociados al programa de ADRs y al programa de BDRs, incluyendo el otorgamiento de los siguientes poderes:
 - a. Un poder que otorga la Compañía a la persona que actuará como Legal Representative (Aline Pacheco Pelucio) conforme a la normatividad de Brasil, con el fin de actuar como *Investors relations officer*, proveer toda la información relevante al mercado sobre la Compañía requerida por la regulación, y recibir notificaciones respecto de los BDRs; y
 - b. Un poder que otorga la Compañía a la persona designada como responsable de los asuntos de índole tributario ante la autoridad de Brasil (Carlos Eduardo Prado), a efectos de recibir y enviar notificaciones de la autoridad de impuestos en Brasil;

Así como suscribir los acuerdos de indemnidad con los apoderados relacionados con los poderes mencionados en los literales (a) y (b). La referida facultad es extensiva a los demás actos o contratos que pudieran resultar necesarios para la implementación del programa de ADRs y el programa de BDRs. Así mismo, los representantes legales podrán ejercer todas las facultades señaladas en los referidos actos o contratos y en general todo aquello que resulte necesario para el adecuado desarrollo del programa de ADRs y el programa de BDRs.

- (iii) Otorgar un poder a Aline Pacheco Pelucio, con el propósito de que, en su calidad de apoderada de la Junta Directiva, reciba notificaciones respecto de los BDRs por parte de la Comisión de Valores Mobiliarios, el Banco Central de Brasil, el Consejo Monetario Nacional, el Ministerio de Economía, las Juntas Comerciales, la Bolsa de Valores ("B3"), el Servicio de Impuestos Internos de Brasil y demás autoridades brasileras o

terceros que pudieran estar involucrados directa o indirectamente con el programa de los BDRs, y suscribir el acuerdo de indemnidad relacionado con el mencionado poder. Así mismo, el representante legal designado deberá tener facultades suficientes para suscribir cualquier acto o contrato que resulte necesario para el desarrollo de las funciones que le sean asignadas en el poder que le sea otorgado.

Luego, tomó la palabra Juan de Bedout quien brevemente presentó la siguiente gráfica con el objetivo de hacer referencia a algunos de los principales hitos futuros:

Próximos pasos para inscripción de ADRs	Próximos pasos para inscripción de BDRs
<ul style="list-style-type: none">• Preparación de información financiera;• Preparación del 20-F para radicación;• Autorizaciones corporativas relevantes;• Negociación del <i>Depository Agreement</i>.	<ul style="list-style-type: none">• Preparación de información financiera;• Preparación de Formulario de Referencia;• Autorizaciones corporativas relevantes;• Otorgamiento de los poderes requeridos por la regulación en materia de impuestos y de revelación de información relevante;• Negociación del <i>Depository Agreement</i>.

Y, por último, Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, brevemente enunció los principales pasos que se adelantarán:

- (i) NDR con acreedores de GPA y accionistas actuales de GPA y Éxito;
- (ii) Preparación de documentación para listados en B3 y NYSE por parte de Éxito;
- (iii) Aprobación de acreedores y tenedores de bonos de GPA; y
- (iv) Preparación plan de trabajo para *Split* por parte de Éxito.
- (v) Junta Directiva extraordinaria de Éxito el 6 de octubre.

El doctor Philippe Alarcon anotó que, de acuerdo con la experiencia de la reciente readquisición de acciones, es importante hacer un énfasis en forma de comunicar y el marketing de la operación, en tanto es bastante compleja.

Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía, manifestó estar de acuerdo con la sugerencia y en ese sentido se está haciendo un esfuerzo importante, para empezar hoy se revelará al mercado con los detalles de la operación, así como un comunicado para empleados y un boletín de prensa para explicarla de forma más sencilla.

Tomó la palabra Carlos Mario Giraldo, Presidente de la Compañía, quien expuso que a las 2:00 pm se tendrá un comité ejecutivo con los más altos ejecutivos, con miras a mantenerlos al tanto de la operación. Además, a los empleados se les enviará un boletín explicando de manera sencilla y sintética. Además, del boletín de prensa, pues al ser un asunto delicado, se debe ser cuidadoso en los términos en que se comunique. El miércoles arrancará con un *non deal roadshow* tanto GPA como Éxito en Nueva York, la próxima semana en Sao Paulo y Rio de Janeiro y a final de mes con los fondos de pensiones colombianos.

Ante pregunta del doctor Felipe Ayerbe Muñoz, Claudia Campillo Velásquez, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretaria General de la Compañía aclaró que se informará al mercado y a la Superintendencia Financiera a través de información relevante, pero se publicará a las 4:00 pm.

Finalmente, el doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla agradece por la información presentada, desea muchos éxitos en la operación, entendiendo que se viene una tarea grande para la administración de la Compañía, así como para GPA. Coincidió en que debe informarse muy claro al mercado colombiano, para que no se salgan interpretaciones erradas.

ALMACENES ÉXITO S.A.
JUNTA DIRECTIVA
REUNIÓN EXTRAORDINARIA

N°

5. NOMBRAMIENTO COMISIONADOS PARA REVISIÓN Y APROBACIÓN DEL ACTA

La Junta Directiva, con el voto unánime de los miembros presentes, designó como comisionados a los Doctores Phillipe Alarcon y Christophe Hidalgo para revisar, aprobar y suscribir el acta de la presente sesión.


Se deja constancia de que en el transcurso de toda la reunión se preservaron el quórum deliberatorio y decisorio.

Agotado el orden del día y no habiendo otros temas para tratar el Presidente de la reunión declaró concluidas las deliberaciones y procedió a levantar la sesión, siendo las 11:38 a.m. del mismo día.

Para constancia, se firma:


LUÍS FERNANDO ALARCÓN M
Presidente


CLAUDIA CAMPILLO VELÁSQUEZ
Secretaría General


CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente de la sociedad

En señal de aprobación suscriben los comisionados para revisar, aprobar y suscribir el acta:


PHILLIPE ALARCON
Comisionado


CHRISTOPHE HIDALGO
Comisionado



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **351**

CERTIFICO E DOU FÉ, para os devidos fins, que a tradução do documento em espanhol para o vernáculo é fiel:

ALMACENES ÉXITO S.A.
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

ATA 928

DATA: 5 de setembro de 2022

HORA: 10h00min.

LOCAL: Reunião não presencial nos termos do artigo 19 da Lei 222 de 1995. – Microsoft Teams

PRESENTES:

Luis Fernando Alarcón Mantilla	Membro Independente (Presidente)
Felipe Ayerbe Muñoz	Membro Independente
Ronaldo labrudi dos Santos	Membro Patrimonial
Susy Midori Yoshimura	Membro Patrimonial
Christophe José Hidalgo	Membro Patrimonial
Rafael Russowsky	Membro Patrimonial
Bernard Petit	Membro Patrimonial
Philippe Alarcon	Membro Patrimonial

Os membros do Conselho de Administração de Almacenes Éxito S.A. (a “Companhia” ou “Éxito”) participaram da reunião, seguindo a convocação do Secretário Geral da Companhia. Os membros do Conselho de Administração da Companhia receberam no momento da convocação e através da plataforma *Diligent Boards*, o material completo dos assuntos a serem discutidos na reunião.

Em nome da Empresa, o Dr. Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente; Ruy Souza, Vice-Presidente Financeiro e Claudia Campillo Velásquez como Secretária Geral participaram da reunião. Também estiveram presentes como convidados Juan de Bedout de Davivienda Corredores, assessor financeiro da Companhia, Sergio Michelsen e Fernando Alfredo Castillo de Brigard Urrutia, assessor jurídico da Companhia.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **352**

1. CONFIRMAÇÃO DO QUORUM.

Após confirmar a identidade de cada um dos participantes, o Secretário informou que havia um quorum para deliberar e decidir validamente.

2. LEITURA E APROVAÇÃO DA ORDEM DO DIA.

A ordem do dia proposta para a reunião na convocação foi aprovada pelo Conselho de Administração com o voto unânime dos presentes. A ordem do dia foi a seguinte:

1. Confirmação do quorum
2. Leitura e aprovação da ordem do dia
3. Relatório sobre os avanços do possível projeto de interesse da Éxito, GPA e Cassino (o "Projeto").
4. Autorizações para a implementação do Projeto
5. Nomeação de comissários para revisar, aprovar e assinar a ata da reunião.

A reunião foi formalmente instalada e os itens da ordem do dia foram tratados um a um.

3. RELATÓRIO SOBRE OS AVANÇOS DO POSSÍVEL PROJETO DE INTERESSE DA ÉXITO, GPA E CASSINO (O "PROJETO").

O Presidente da Companhia, Carlos Mario Giraldo, tomou a palavra e reiterou que este Projeto é de interesse da Éxito, Companhia Brasileira de Distribuição ("CBD" ou "GPA") e Cassino Guichard-Perrachon ("Cassino") por ter elementos positivos na medida em que alinha os diferentes acionistas das companhias mencionadas e gera valor para eles, e depois, de forma introdutória, referiu-se aos assuntos discutidos na reunião anterior, o avanço, os desenvolvimentos e os próximos passos.

Com relação à última reunião do Conselho de Administração na qual este Projeto foi discutido, na qual a liberação de informações não públicas foi autorizada a fim de avançar com uma transação que beneficiaria a Companhia e seus acionistas, a GPA estava explorando a possibilidade de uma venda em bloco de sua participação na Éxito. Informou então que esta estratégia não foi bem sucedida devido aos termos das ofertas recebidas e que, portanto, como será discutida mais detalhadamente mais adiante, a estratégia foi ajustada para manter a desalavancagem do valor esperado, o que levou a GPA a se concentrar na redução de seu capital, ou *carve-out* pela entrega direta a seus acionistas de uma porcentagem de sua participação na Éxito.

Mencionou brevemente que, para que a GPA realize com sucesso sua estratégia de *carve-out* pretendida, e assim obter os benefícios esperados para a Companhia e seus acionistas, a Éxito deve primeiro proceder com duas questões:



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **353**

- (i) Realizar um *Split* de ações, reduzindo o valor nominal da ação, a fim de minimizar o residual na entrega da participação na *Éxito* aos acionistas da GPA; e
- (ii) Avançar os trâmites necessários para uma eventual listagem nas bolsas de valores do Brasil e de Nova York por meio dos programas BDRs e ADRs Nível II, respectivamente.

Ele ressaltou que as razões financeira e jurídica para cada um desses assuntos, assim como as decisões sociais a serem tomadas pela *Éxito* e os procedimentos a serem realizados, serão explicadas em mais detalhes durante essa reunião pelos assessores, financeiro: Davivienda Corredores, e jurídico: Brigard & Urrutia, e destacou apenas que para os fins acima mencionados será necessária uma reforma dos estatutos sociais aprovada pela Assembleia Geral de Acionistas e a adoção e implementação das decisões do Conselho de Administração.

Em termos de divulgação, informou que os anúncios preliminares ao mercado serão publicados simultaneamente na França, Brasil e Colômbia hoje. Além disso, espera-se que a operação seja concluída durante o primeiro trimestre de 2023, resultando na separação das empresas GPA e *Éxito*, mantendo a liderança na região; maior visibilidade de cada negócio e reconhecimento de seu valor; maior liquidez das ações da *Éxito* como resultado do aumento das ações em circulação e dos interesses da comunidade de investimentos; e liberação do valor da GPA e *Éxito* para seus acionistas.

Claudia Campillo Velásquez, vice-presidente de Assuntos Corporativos e secretária geral da Companhia, tomou a palavra e indicou que o Projeto para as três companhias conta atualmente com o apoio e assessoria de Davivienda Corredores e Brigard Urrutia na Colômbia; BR Partners, Itaú, Souza Mello Torres, Zancan Advogados, Machado Meyer no Brasil e White & Case nos Estados Unidos, a fim de cumprir os deveres de *due diligence* e assegurar que o projeto seja desenvolvido dentro da estrutura dos regulamentos de cada jurisdição.

Ato contínuo, Juan de Bedout recebeu então a palavra para apresentar o status de andamento das atividades e as novas tarefas que surgiram a partir do desenvolvimento do Projeto.

O Sr. de Bedout iniciou sua apresentação referindo-se ao plano de desalavancagem da GPA, compartilhado com o Conselho de Administração em sessões anteriores, e informou que, como previsto pelo Presidente, a estratégia de vender um bloco de *Éxito* para reduzir o endividamento da GPA durante junho e julho de 2022, embora tenha sido muito bem recebida já que havia muitas partes interessadas, não foi bem sucedida devido às condições estabelecidas nas ofertas recebidas.

Além disso, ele explicou os ajustes na estrutura financeira e na estratégia para manter o perfil de desalavancagem.

Por outro lado, e em relação à estratégia de *Carve-out* da *Éxito* ou redução de capital da GPA que permitirá à Companhia aumentar significativamente sua base de investidores e de *float*, dado que a GPA tem aproximadamente 60.000 investidores individuais, as seguintes atividades são propostas:



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **354**

- a. A GPA oferecerá a possibilidade de entregar a cada investidor da companhia o equivalente de sua participação em um dos seguintes instrumentos:
- Ações Éxito - Bolsa de Valores da Colômbia ("BVC")
 - ADR Nível II - NYSE
 - BDR Nível II - B3. No caso de BDR, várias alternativas foram estudadas para tentar não listar neste mercado, entretanto, o número de acionistas da GPA torna impossível a execução do *Carve-out* sem a existência deste *depository receipt*
- b. De acordo com o acima exposto e segundo uma análise dos valores residuais de *Carve-out*, que seria bastante elevada, a implementação de um *Split* das ações da Éxito deve ser estudada, a fim de viabilizar a operação. De acordo com a análise inicial, o resultado será a redução do valor nominal em três vezes.

Em seguida, ele passou a explicar a operação de redução de capital da GPA que resultará em um aumento da base acionária da Éxito e referiu-se aos objetivos principais, quais sejam:

- **Geral:** (a) separação das empresas GPA e Éxito, mantendo sua liderança na região; e (b) compreensão clara dos negócios individuais e suas estratégias pelos investidores e credores.
- **Para GPA:** (a) recursos para acelerar a desalavancagem da GPA; e (b) foco em estratégias locais que geram valor e capturam o crescimento.
- **Para a Éxito:** (a) alto perfil de geração de caixa, reconhecido por uma base de investidores diversificada; e (b) foco no fortalecimento de suas marcas mais rentáveis e liderança regional.

Estes objetivos seriam atingidos pela redução de capital da GPA através de um *carve-out* de ~83% da Éxito no segundo trimestre de 2023, no qual a GPA manteria uma participação de ~13% na Éxito para potencial monetização futura. Por sua vez, os acionistas da GPA se tornariam acionistas da Éxito diretamente, expandindo assim o *float* da Companhia (+60.000 investidores ~53%).

Ele também observou que uma posição financeira forte e uma valorização atraente serão favorecidas com maior visibilidade de cada negócio e reconhecimento de valor baseado nos atributos e desempenho de cada negócio individual, complementado pelo potencial para um aumento no preço das ações da Éxito após a estabilização de um possível *flowback*.

Ele então expôs a lógica da operação para os acionistas da GPA e da Éxito, conforme a seguir:

- O *carve-out* da Éxito através de uma redução de capital da GPA tem uma chance de desbloquear o valor da GPA e da Éxito para seus acionistas.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **355**

- O valor da *Éxito* não se reflete adequadamente no valor de mercado da GPA, de acordo com analistas (subavaliado).
- Um aumento na liquidez da *Éxito* poderia gerar interesse da comunidade de investimento e um melhor entendimento do ativo e seu potencial, resultando em um aumento no valor de mercado.
- Atratividade para uma base de investidores mais ampla como resultado de melhorias na governança corporativa e divulgação, seguindo as diretrizes e normas da *Securities and Exchange Commission* ("SEC") e da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") (registradas formalmente como ADR II e BDR II, respectivamente).
- O valor da soma das partes (*Éxito* e GPA consideradas individualmente) pode ser maior do que o valor da estrutura atual (*Éxito* dentro da GPA).
- Alternativas para levantar recursos de capital e/ou monetização secundária de forma rápida e eficaz para a Cassino e os acionistas minoritários da GPA e *Éxito*.
- Potencial adicional de desalavancagem da GPA através de sua participação retida na *Éxito*.
- Foco total da equipe de gestão da GPA na geração de valor a partir dos negócios no Brasil.

Em seguida, ele apresentou para clareza sobre todos os ângulos do Projeto, resumindo as alternativas de desalavancagem para a GPA e o plano de ação, inclusive:

- Recursos aproximados de USD 85 MM da *Éxito* (dividendos dos resultados de 2022) a pagar no final de março de 2023.
- Adiantamento de recebíveis Assaí (~USD 340 MM).
- *Split* das ações da *Éxito*: Para garantir que um número inteiro de ações possa ser entregue aos acionistas da GPA.
- Um *Carve-out* da *Éxito* na GPA: Com ~83% das ações da *Éxito* entregues aos acionistas da GPA durante o 1º semestre 2023 e a GPA detendo uma participação de ~13%.

Com relação à distribuição de lucros de USD 85 MM, Carlos Mario Giraldo, Presidente da Companhia, esclareceu que eles correspondem a dividendos ordinários para o período 2022.

Ruy Souza, Vice-Presidente Financeiro da Companhia, acrescentou que dos USD 85 MM, USD 50 MM representam 50% do lucro projetado para o ano de 2022 e USD 35 MM serão dividendos extraordinários do negócio no Uruguai devido a um excedente de caixa obtido nos últimos anos, ou seja, são extraordinários para 2023, mas dividendos ordinários de anos anteriores.

Juan de Bedout tomou novamente a palavra, que apresentou de forma ilustrativa os seguintes diagramas dos pontos acima:



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

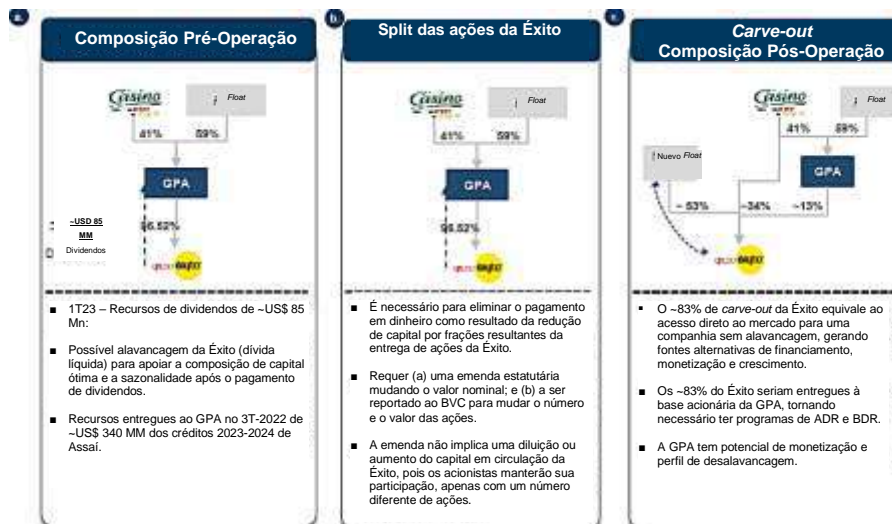
Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº.41.155

Livro nº. 318

Fls.356



Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla pediu mais clareza sobre a desalavancagem da GPA, uma vez que, de acordo com seu entendimento, na primeira fase não ocorreria, pois a GPA tem algumas dívidas que assumiu para a aquisição da Éxito e agora vai entregar as ações da Éxito a seus acionistas, mantendo o passivo correspondente.

Ato contínuo, o Dr. Felipe Ayerbe Muñoz, em linha com a pergunta anterior, indicou que, em seu entendimento, o sentido da operação é o desprendimento da GPA de um ativo, que são as ações que ele tem na Éxito, através de uma operação na qual ele entrega as ações da Éxito a seus acionistas, de modo que eles sejam proprietários desse ativo e que, portanto, gere uma diminuição do capital na GPA, uma vez que ele não seria mais o proprietário do ativo da Éxito. Portanto, ele perguntou sobre o futuro do pagamento das dívidas que a GPA tem até o momento.

Juan de Bedout respondeu a ambas as perguntas, ressaltando que para fins de desalavancagem da GPA, esta sociedade tem: (i) USD 340 MM que serão entregues a GPA no terceiro trimestre de 2022 a partir de contas a receber para os anos 2023-2024 a partir da cisão de Assaí, uma operação que não está relacionada ao Projeto; e (ii) USD 85 MM a partir da distribuição de dividendos da Éxito, que a GPA receberá por não ter monetizado os 13% que inicialmente planejava vender em bloco.

Ruy Souza, Vice-Presidente Financeiro da Companhia, tomou a palavra e declarou que além dos USD 340 MM, que ele reiterou não estar relacionado ao Projeto, a futura monetização da participação de 13% que deteria na Éxito, na qual, se o COP 21.000 da valorização das ações que foi realizada para fins de recompra de ações for cotado, a GPA poderia vender sua participação por USD 250 MM. Ele acrescentou que os USD 85 MM para distribuição de dividendos deveriam ser adicionados, e esclareceu que a distribuição de lucros da Éxito não afeta seus próprios planos de crescimento e investimento para o próximo ano.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **357**

Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla observou que a operação é clara, o que a GPA vai fazer é equivalente a uma distribuição de lucros ou dividendos em espécie, e o *Carve-out* não contribui para a desalavancagem, esta última será realizada com outras fontes de recursos.

Ato contínuo, Christophe José Hidalgo acrescentou então que, em vista da desalavancagem da GPA, a recompra de ações contribuiu significativamente para a desalavancagem da GPA.

Juan De Bedout tomou novamente a palavra, que com o objetivo de um melhor entendimento do *Split* das ações da Éxito para minimizar o valor residual no *Carve-out* para entregar um número não fracionado de ações considerando a participação de ~13% da GPA, o seguinte exercício foi apresentado ao Conselho de Administração:

	Pré- Split	Split	Pós- Split e Carve-out
Valor Nominal Éxito	10.00		3.33
Ações subscritas	448.240.151	1:3	1.344.720.453
a) nº de ações em circulação (Éxito)	432.621.453		1.297.864.359
b) nº de ações em circulação (GPA)	269.910.266		269.910.266
Participação GPA	96,5%		13,3%
Relação (a/b)	1,60		4,00
Residual	0,60		0,00

Sobre o exposto acima, Juan de Bedout explicou que o *Split* 1:3 diminui o valor da ação Éxito no BVC (~COP 3.500), é uma operação neutra para o acionista e continua sendo um valor dentro dos parâmetros do mercado nacional (ou seja, Ecopetrol: COP 2.440 GEB: COP 1.935). A título de exemplo, ele acrescentou que no mercado colombiano houve diferentes *Splits*, tais como: em 2011 Empresa de Energia de Bogotá com um *Split* de 1:100; em 2010, Celsia com um *Split* de 1:10; e em 2009, Bolívar com um *Split* de 1:5.

Além disso, a fim de ter total clareza sobre como seria o caso de um acionista minoritário, ele apresentou o seguinte exemplo ilustrativo, no qual reiterou que para o acionista sua participação não apresenta nenhuma mudança, exceto pelo número de ações, que é feito diretamente com a Central Depositária de Títulos e com o administrador do livro de registro de acionistas (atualmente, Fiduciaria Bancolombia S.A.):

Exemplo ilustrativo	Pré-Split			Pós-Split		
	Número de ações	Valor de mercado	Participação	Número de ações	Valor de mercado	Participação
Acionista A	1.000.000	10.560	0,2%	3.000.000	3.520	0,2%
Acionista B	2.500.000	10.560	0,6%	7.500.000	3.520	0,6%
nº de ações em circulação	432.621.453			1.297.864.359		

O Dr. Felipe Ayerbe Muñoz, perguntou sobre o momento no qual será realizado o *Split*. A este respeito, Juan de Bedout explicou que o *Split* é feito antes do registro nos Estados Unidos e no Brasil, de modo que quando as ações da Éxito são entregues aos acionistas da GPA o valor residual é o mais baixo, o registro nestes mercados



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **358**

é realizado e a entrega de ADRs ou BDRs é feita. Ele acrescentou que eles trabalharão simultaneamente nos processos de registro de ADR e BDR, realizando todos os procedimentos corporativos e legais que são exigidos na Éxito.

Sobre as considerações legais do *Split*, o Sr. Fernando Castillo explicou que o processo é implementado através de uma reforma estatutária em virtude da qual (i) o valor nominal por ação é reduzido, que atualmente é COP10, e (ii) portanto, o número de ações em circulação da Companhia é aumentado. Ele também esclareceu que, para cada acionista, o investimento original e seu valor, anteriormente representado por cada ação, não é modificado em nenhuma de suas características, tais como o valor inicial do investimento e a data original do investimento, mas agora é representado pelas três novas ações que substituem cada uma das ações originais em sua totalidade.

Ele então se referiu aos principais passos a serem seguidos para o *Split* das ações:

- O Conselho de Administração aprova a convocação da Assembleia Geral de Acionistas para submeter à sua consideração a reforma estatutária que consiste em reduzir o valor nominal das ações emitidas (Estatutos Sociais - Artigo 5).
- Arquivamento da emenda estatutária junto à BVC.
- Registro da escritura pública implementando a reforma estatutária no Registro Comercial (a Câmara de Comércio da sede social da companhia).
- O sistema de transação da BVC reflete a emenda.
- Registro da nova composição acionária no livro de registro de ações.
- Emissão e entrega de novos títulos.
- Divulgação de informações relevantes em diferentes estágios do processo.

Juan de Bedout tomou a palavra, explicando que, como resultado do *Split*, o capital subscrito da empresa terá um excesso de centavos sobre o capital atual e para fins de clareza ele apresentou o gráfico a seguir:

	Hoje	SPLIT 1:3	SPLIT 1:3 AJUSTADO
Valor nominal (COP\$)	10,000000000000	3,333333333333	3,333333333340
nº de ações	448.240.151,00	1.344.720.453,00	1.344.720.453,00000
Capital Subscrito (COP\$)	4.482.401.510,00	4.482.401.510,00	4.482.401.510,01
Participação GPA		13,38%	13,38%
DIFERENÇA			0,01

Fernando Castillo acrescentou que, para eliminar o excesso, uma das seguintes alternativas poderia ser implementada:

<u>Redução do Capital</u>	<u>Cancelamento de Ações</u>	<u>Emissão de Ações</u>
Redução do capital da Companhia para eliminar o excesso de capital subscrito.	Cancelamento de ações recompradas e aumento do valor nominal.	



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **359**

Implementada através de uma reforma estatutária. Requer que a empresa (i) não tenha passivos externos; (ii) após a redução, os ativos da companhia não representem menos do que o dobro de seus passivos externos; ou (iii) os credores da companhia aceitem expressamente a redução por escrito.	Implementado através de uma reforma estatutária.	Emissão a favor da GPA para que o capital subscrito corresponda exatamente às ações emitidas. Regulamento de emissão de ações e renúncia aos direitos de preferência (aprovação por 70% das ações presentes na reunião).
--	--	---

Ele observou que, levando em conta que o excesso no capital subscrito é imaterial e não prejudicaria a Companhia ou seus acionistas, a Companhia poderia optar por não implementar qualquer uma dessas alternativas.

O Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla observou que outra opção poderia ser realizar o *Split* com outra relação, por exemplo 1:4.

Juan de Bedout respondeu que diferentes opções foram analisadas, algumas delas até deram um número fechado, mas isso não resolve o fato de que o residual é zero, ou o resultado do valor da ação foi muito baixo.

O Dr. Felipe Ayer Muñoz declarou que concorda com a análise legal a respeito do excesso do centavo, sugeriu que na Assembleia de Acionistas onde o *Split* é realizado, pode-se aprovar que devido ao *Split* haja um excesso do centavo que não implica uma redução do capital e, portanto, os acionistas aprovam a renúncia a receber uma fração desse valor, a fim de deixar claro que o capital da Companhia permanece o mesmo.

Por outro lado, Fernando Castillo explicou que, em relação ao mecanismo de proteção para acionistas minoritários resultante da execução do Projeto, ele leva a uma melhoria no nível de proteção do investidor, uma vez que a Companhia está sujeita às normas de divulgação e Governança Corporativa de dois mercados adicionais. Além disso, ele explicou que está sendo analisada a possibilidade de uma reforma estatutária para estabelecer um mecanismo para proteger os investidores minoritários contra o risco de uma oferta de terceiros que não valorize adequadamente sua participação, garantindo parâmetros econômicos mínimos, embora ainda não tenha sido tomada nenhuma decisão a esse respeito:

- Um mecanismo pelo qual, se um terceiro adquire certa porcentagem de ações da Companhia, o terceiro deve lançar uma oferta por todas as ações por um preço mínimo.
- O valor de aquisição será o maior dos dois:
 - O valor das ações conforme determinado por um avaliador;
 - O preço mais alto pago pelo ofertante nos últimos 12 meses; ou
 - 125% do preço das ações durante um período de 120 dias.
- Os acionistas, por recomendação da Assembleia de acionistas, podem renunciar ao direito do terceiro ofertante de lançar uma oferta para todas as ações, se a oferta original for atrativa para os acionistas.

Ele também observou que se este mecanismo fosse implementado:



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **360**

- (i) Isto deve ser realizado através de uma reforma estatutária aprovada pela Assembleia Geral de Acionistas (após avaliação e parecer favorável do Comitê de Nomeações, Remuneração e Governança Corporativa e do Conselho de Administração);
- (ii) Esta medida foi implementada na GPA; e
- (iii) Não há precedentes na Colômbia para este tipo de medida, por isso é aconselhável discuti-la com as autoridades competentes, em particular com a Superintendência Financeira, antes de sua implementação.

Sergio Michelsen complementou afirmando que este mecanismo de proteção é implementado pela GPA no Brasil, portanto, ele se justificaria como uma proteção para acionistas minoritários, que já foi revisada e endossada pelas autoridades no Brasil. Por outro lado, na Colômbia existe uma proibição de interferir em uma aquisição de ações, que neste caso é estabelecida antes e não como consequência de uma Oferta Pública de Aquisição ("OPA") que procura interferir em uma oferta em particular. Por este motivo, é necessário abordar a Superintendência Financeira.

O Dr. Felipe Ayerbe Muñoz perguntou por que é necessário estruturar uma proteção adicional para os acionistas minoritários como é contemplado no Brasil, se a ação Éxito está listada na Bolsa de Valores e os regulamentos colombianos preveem a possibilidade de uma OPA, e a inclusão de tal mecanismo implicaria uma reforma dos estatutos e uma revisão com a Superintendência Financeira.

Sergio Michelsen respondeu que tal proteção existe na GPA e procura evitar o que aconteceu recentemente na Colômbia. Quando uma oferta pública de aquisição é iniciada, o acionista minoritário não sabe com certeza o valor das ações, e é tentado a vender sem saber mais informações no mercado. No Brasil, esta proteção para os acionistas minoritários foi implementada a fim de assegurar que o valor da OPA reflita o valor de mercado e, portanto, o objetivo é assegurar a mesma proteção para os acionistas no Brasil.

Isto foi analisado com advogados brasileiros, em termos do contexto e significado da cláusula. No caso de uma reforma, ela seria previamente analisada pelo Comitê de Nomeações, Remuneração e Governança Corporativa e pelo Conselho de Administração da Companhia, e esta análise seria compartilhada com a Superintendência Financeira juntamente com as análises no Brasil e na Colômbia, para proteger os acionistas minoritários.

O Dr. Felipe Ayerbe Muñoz interveio, afirmando que outra das razões para esta reforma é que, levando em consideração os acionistas da GPA que vão receber ações da Éxito, é necessário proporcionar-lhes tranquilidade ao receber estas ações, no sentido de que terão os mesmos direitos que têm atualmente no Brasil, e que tal proteção é necessária em uma imagem espelho. A este respeito, o Sr. Sergio Michelsen interveio, afirmando que esta percepção por parte dos acionistas da GPA é válida e compreensível, ainda mais se levarmos em conta que tal proteção no nível da GPA existe há muito tempo, mesmo antes dos recentes eventos na Colômbia em relação às Ofertas Públicas de Aquisição ("OPAs").

Carlos Mario Giraldo, Presidente da Companhia, disse que o Projeto tem, em última análise, alguns valores muito especiais para os acionistas da Éxito. Primeiro, é a única participação colombiana registrada em três mercados, dois deles altamente líquidos, como o Brasil e Nova York. Em segundo lugar, seria a única ação com proteção de



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **361**

ações minoritárias. No contato que tivemos com os fundos, esta questão surgiu em várias ocasiões, portanto, sua inclusão poderia gerar confiança entre os investidores institucionais.

O Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla afirmou que a conversa com a Superintendência Financeira é bastante importante, à medida que questões que não foram consideradas serão incorporadas aos órgãos de Governança Corporativa. Em particular, a Superintendência Financeira aceitou na Colômbia que sucessivas ofertas públicas de aquisição sejam feitas, como aconteceu recentemente, o que não é permitido em outros mercados, e isto é corrigido através da inclusão deste mecanismo de proteção.

Claudia Campillo Velásquez, Vice-Presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, reiterou que esta é uma questão em revisão e que ainda não foi tomada nenhuma decisão para implementá-la. O Conselho de Administração será mantido informado, de acordo com as abordagens com a Superintendência Financeira. Ele também esclareceu que, no caso de avançar com sua inclusão, requer a revisão pelo Comitê de Nomeações, Remuneração e Governança Corporativa, pelo Conselho de Administração e pela Assembleia Geral da Companhia.

Continuou com o uso da palavra, Juan de Bedout, que, a fim de apresentar um resumo da operação, referiu-se a:

a. Detalhes dos ADRs, para os quais ele destacou as seguintes questões:

- Seu principal objetivo é aumentar a liquidez da ação da Éxito.
- São certificados negociáveis emitidos por uma instituição financeira autorizada nos Estados Unidos, que representam um conjunto de ações ou títulos conversíveis em ações emitidas no exterior e que foram previamente agregados.
- Um aumento na liquidez da ação da Éxito poderia gerar interesse da comunidade de investimento e uma melhor compreensão do ativo e seu potencial, resultando em um aumento no valor de mercado.
- Atratividade para uma base de investidores mais ampla como resultado de melhorias na governança corporativa e nas exigências de relatórios, seguindo as diretrizes e normas da SEC (formalmente registrada como uma ADR II).



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **362**

Ato contínuo, ele então expôs as características dos ADRs Nível II em comparação com ADRs Nível I no gráfico abaixo:

Característica	Nível 1	Nível II	Nível III
Publicidade / Contabilidade	Mercado local	US GAAP	US GAAP
Exigências dos EUA em matéria de relatórios	Isenção - Regra 12g3- 2(b)	Forma 20-F	Forma 20-F
Registro SEC	Forma 6	Forma 6	Forma F1 e F6
Negociação	OTC o "Pink Sheet Market"	NYSE. Amex, NASDAQ	NYSE. Amex. NASDAQ

Ele também afirmou que este caso não seria de Nível III, uma vez que não há oferta de ações, mas uma vez registrado o Nível II, se uma emissão de ações for feita, deverá cumprir os requisitos para o Nível III.

Ele enfatizou que a ação seria negociada na principal bolsa de valores do mundo, aberta a qualquer investidor sem restrições, com todas as vantagens e responsabilidades de comunicação que isso implica.

b. Os detalhes dos BDRs: para este fim, ele se referiu aos seguintes aspectos:

- Seu principal objetivo é fornecer um instrumento líquido e aceitável aos acionistas da GPA, pois nem todos os acionistas da GPA são capazes de ter um custodiante local, um representante e um corretor na Colômbia ou nos Estados Unidos, que é o que eles devem ter para receber ADRs ou ações ordinárias da Éxito.
- São certificados negociáveis na B3 (Brasil) que representam títulos emitidos no exterior (mais de 50% de seus ativos no exterior).
- Os BDRs exigem um banco depositário no Brasil e um custodiante local dos títulos representados pelos BDRs.
- No Brasil, um programa BDR é regulamentado principalmente pela Instrução CVM 332/2000 e pela Resolução CVM 80/2022 e pela B3.
- A GPA tem atualmente mais de 60.000 acionistas que se tornariam acionistas da Éxito, muitos sob o Programa BDR.
- Ampla base de investidores seguindo os padrões de governança corporativa da CVM.

Ele então expôs as características dos diferentes níveis de BDRs no gráfico abaixo:

Característica	Nível I (sem patrocinador)	Nível I	Nível II	Nível III
Listado	✓	✓	✓	✓
Mercado OTC		✓		
Programa Registrado	✓	✓	✓	✓
Registro de Companhia Pública			✓	✓
Oferta				✓



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

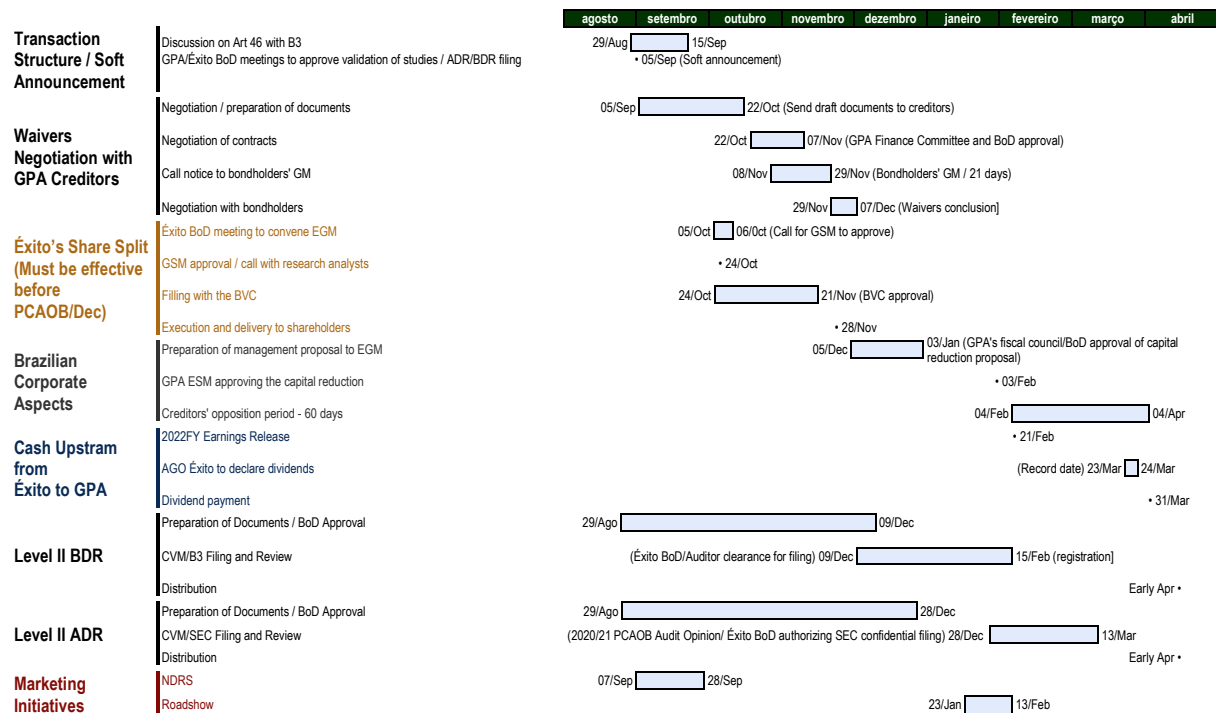
Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **363**

Da mesma forma, como foi dito na apresentação, foi observado que uma vez feito o *filing* perante a CVM, é possível que, com base nas revisões realizadas por esta entidade, possa haver uma exigência de alteração do estatuto social da *Éxito*, a fim de adequar alguns de seus assuntos corporativos às normas e boas práticas brasileiras. Caso isso ocorra, o Conselho de Administração será informado em tempo hábil e todos os procedimentos corporativos necessários serão realizados.

Finalmente, Juan de Bedout tomou a palavra, tendo já explicado em detalhes as operações mencionadas acima, e estabelecido o cronograma proposto:



Luis Fernando Alarcón Mantilla disse que a perspectiva é muito clara. Ele considerou que uma das questões mais complexas será as *waivers* na GPA.

Juan de Bedout afirmou que não tem conhecimento profundo destes desenvolvimentos, estas discussões têm acontecido, mesmo com bancos que estão aconselhando o Projeto, portanto o processo deve ser facilitado.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **364**

4. AUTORIZAÇÕES PARA IMPLEMENTAÇÃO DE PROJETOS

Fernando Castillo tomou a palavra e passou a explicar a base legal para a concessão de certas autorizações pelo Conselho de Administração.

Primeiramente, ele explicou que o Conselho de Administração tem funções gerais para realizar todas as ações necessárias para que a Companhia desenvolva seu objeto social, conforme estabelecido no título do artigo 34 dos Estatutos Sociais. Ele destacou que a lista das funções do Conselho de Administração em relação à administração das ações da Companhia é enumerativa, de modo que elas não se limitam ao indicado no item 34.9 dos estatutos sociais, mas se estendem a todos os atos necessários para que a Companhia desenvolva seu objeto social. O acima exposto, conforme consagrado nos estatutos sociais, e de acordo com o artigo 438 do Código de Comércio Colombiano.

Ele então explicou que, embora a função de listagem da Companhia em outros mercados não esteja expressamente incluída nos estatutos sociais, à medida que as funções relacionadas às ações da Companhia e ao objeto social foram atribuídas ao Conselho de Administração, é a este órgão que compete autorizar atividades como aquelas relacionadas à preparação dos programas BDR e ADR e a subsequente listagem da Companhia nos respectivos mercados.

Em segundo lugar, ele informou que dentro das ações necessárias para a preparação dos programas de BDRs e ADRs para futura listagem, a Companhia exigiria que o Conselho de Administração autorizasse a administração, com a assistência de seus assessores, a realizar todas as ações, tomar todas as medidas e preparar e elaborar a documentação, conforme necessário, a fim de preparar os programas de BDRs e ADRs para futura listagem no Brasil e nos Estados Unidos. Ele observou que algumas das ações e passos necessários para preparar os programas de BDRs e ADRs são os seguintes:

- BDRs: elaboração da documentação (ou seja, tradução do EEFF, revisão preliminar pela KPMG e EY, elaboração do Formulário de Referência), processamento das aprovações corporativas, negociação do *depository agreement*, entre outros.
- ADRs: coordenação do plano de trabalho dos auditores para completar o 20F (programa de ADRs Nível II), processamento das aprovações corporativas, negociação do *depository agreement*, entre outros.
- De acordo com a *Rule 3526 PCAOB*, o parecer do Comitê de Auditoria sobre a ausência de conflitos de interesse da KPMG, EY e Deloitte é necessário.
- NDRS e informações relevantes.

Ele explicou ainda que, em relação ao processo dos BDRs, a Companhia exigiria que o Conselho de Administração autorizasse a administração a outorgar as procurações necessárias e a assinar a



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **365**

documentação auxiliar necessária no Brasil para a elaboração do respectivo programa. Ele explicou que esses documentos incluem:

- Procuração a ser outorgada pela Companhia à pessoa que atua como *Legal Representative* (Aline Pacheco Pelucio) de acordo com a regulamentação brasileira, a fim de atuar como *Investors relations officer*, fornecer todas as informações relevantes ao mercado sobre a Companhia exigidas pela regulamentação e receber notificações a respeito dos BDRs;
- Procuração a ser outorgada pela Companhia à pessoa designada como responsável pelas questões tributárias perante a autoridade brasileira (Carlos Eduardo Prado), com a finalidade de receber e enviar notificações da autoridade fiscal brasileira.

Ato contínuo, ele destacou que, de acordo com as exigências regulatórias brasileiras, para avançar com os procedimentos relacionados aos BDRs, os membros do Conselho de Administração da Companhia são obrigados a outorgar uma procuração à pessoa que atuará como *Legal Representative* (Aline Pacheco Pelucio), a fim de receber notificações relativas aos BDRs por parte da CVM.

Em seguida, a fim de esclarecer o acima exposto, ele explicou que a regulamentação brasileira exige a nomeação de um "*representante legal*" responsável pela divulgação adequada de informações relevantes naquele mercado, explicando que, de acordo com a Resolução CVM 80, é necessário que as companhias com BDRs nomeiem um representante legal no Brasil, equivalente a um *Investors relations officer*. Ele observou que o funcionário será responsável por fornecer ao mercado brasileiro todas as informações exigidas por lei e pela regulamentação aplicável do mercado de valores mobiliários. Ele também observou que toda a documentação enviada pela CVM e pela Bolsa de Valores Brasileira (B3) será endereçada a este representante legal. Além disso, ele explicou que este funcionário deve enviar todas as informações periódicas e eventuais necessárias, e será a pessoa a quem serão dirigidas todas as notificações judiciais relacionadas à Éxito no Brasil.

Ele também informou que, de acordo com a regulamentação brasileira aplicável, a nomeação deste representante legal deve ser autorizada pelo Conselho de Administração da Éxito, esclarecendo que, embora este funcionário seja chamado de "*representante legal*" para os fins da regulamentação brasileira, segundo a regulamentação colombiana ele é equivalente a um procurador, portanto, ele não é um representante legal, nem um administrador da Companhia, nos termos do Código de Comércio. Ele explicou que, pelo exposto acima, o Conselho de Administração deve autorizar a outorga de uma procuração para representar a Companhia perante a CVM.

Posteriormente, a fim de apresentar um pouco mais detalhes sobre os procuradores acima mencionados, Claudia Campillo Velásquez, Vice-presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, fez uma breve apresentação de seus perfis, usando os seguintes slides.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com



Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **366**

É notado que Aline Pacheco Pelucio estava ligada à reunião e deixou a reunião no momento da proposta de sua nomeação como Representante Legal/Procuradora para BDRs.

Autorizações Requeridas
Representante Legal/ Procuradora para BDRs sugerida



Aline Pacheco Pelucio

- Doutora em Direito (PhD) e Economia - St. Gallen, Suíça.
- Mestre em Direito (LLM) - Universidade de Georgetown, Washington D.C.
- Advogada formada pela Universidade de São Paulo (USP).

15 anos de experiência como advogada corporativa e cargos relacionados

- Especialista em melhores práticas de governança corporativa e ESG (Environmental, Social and Governance).
- Trabalhou como advogada corporativa em diferentes escritórios de prestígio no Brasil e como secretária geral de diferentes empresas públicas.
- Ampla experiência na gestão de projetos estratégicos no setor privado e no governo brasileiro.
- Assessora de executivos em negociações em ambientes complexos relacionados à Lei, Operações, Gestão de Riscos e Compliance.

Experiência

- Wilkes - Grupo Casino LATAM HOLDING São Paulo, Brasil
- GRUPO PÁO DE ACÚCAR São Paulo, Brasil
- Agencia Ambiental do Estado de São Paulo (CETESB)
- Bufetes de advogados internacionais



Assinatura de um **Acordo de Indenização*** entre Éxito e a Sra. Pacheco a fim de mantê-la indenida por qualquer dano causado a ela no desempenho de seu mandato.

De acordo com as disposições da Resolução 80 e seu Anexo J, e com as disposições dos artigos 866 e 1266 do Código Comercial Colombiano, o Conselho de Administração autoriza a outorga das procurações necessárias e a assinatura da documentação acessória exigida, para que a Sra. Aline Pacheco Pelucio seja nomeada como *legal representative* da Companhia, do Conselho de Administração e dos representantes legais no Brasil e atue nessa qualidade perante as entidades de tal país.

Referindo-se ao acordo de indenização, ele observou que, entre os anexos à apresentação, está o conceito legal emitido conjuntamente por Machado Meyer e Brigard Urrutia sobre as principais obrigações de um “*representante legal*” de uma companhia estrangeira registrada na CVM, que também está anexada a esta ata e é considerada parte integrante dela (Anexo 1).

Em resposta a uma pergunta do Dr. Felipe Ayerbe Muñoz, Claudia Campillo Velásquez, Vice-presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, respondeu que a apólice de seguro em vigor na Colômbia não cobriria esses dois novos procuradores. Esta é uma questão que será revista com a seguradora.

Autorizações Requeridas
Procurador perante a autoridade fiscal brasileira (CNPJ)



Carlos Eduardo Prado

Prestação de serviços de representação legal a acionistas estrangeiros

- Mais de 25 anos de experiência na prestação de serviços paralegais, fiscais e contábeis a vários clientes estrangeiros.
- Serviços prestados por mais de 5 anos continuamente ao Grupo Cassino.
- Seu mandato seria o de cumprir as formalidades fiscais exigidas perante a autoridade fiscal brasileira.

De acordo com as disposições da Instrução 1863 da Receita Federal do Brasil, e com as disposições dos artigos 866 e 1266 do Código Comercial Colombiano, o Conselho de Administração autoriza a outorga da procuração necessária e a assinatura da documentação acessória exigida, para que o Sr. Carlos Eduardo Prado seja nomeado como procurador da Companhia no Brasil e atue nessa qualidade perante a autoridade fiscal (CNPJ).



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **367**

Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla tomou a palavra, que destacou o perfil de ambos os procuradores, e fez menção especial à Aline Pacheco, por sua proximidade com a Companhia e seu excelente *curriculum vitae*.

Por sua vez, o Dr. Rafael Russowsky ampliou o perfil de Carlos Eduardo Prado, acrescentando que ele trabalha há mais de 10 anos com o Cassino, no qual ele tem toda a confiança e é o representante do Cassino no Brasil.

Tendo em vista as informações acima, o Conselho de Administração, considerando que:

- A Companhia está em processo de avaliação de um Projeto, que é uma iniciativa para que a Companhia democratize ainda mais sua participação acionária, com valores mobiliários listados na Colômbia e outros mercados relevantes, e cujo objetivo é gerar valor para a Companhia e para todos os acionistas através deste acesso melhorado ao mercado de capitais;
- O Projeto envolve várias etapas, incluindo a entrega de ações no capital da Companhia aos acionistas do sócio controlador; e
- Como parte desta estratégia, é necessário outorgar as procurações necessárias para implementar um programa de BDRs nível II no Brasil;

No exercício de suas funções e poderes, resolveu por unanimidade de seus membros presentes:

- (i) Amplamente capacitar os representantes legais da Almacenes Éxito S.A. para realizar diretamente e/ou através de procuradores todos os procedimentos necessários para a implementação dos programas de ADRs e BDRs.
- (ii) Capacitar os representantes legais da Almacenes Éxito S.A. para negociar e assinar todos os atos e contratos associados ao programa de ADRs e ao programa de BDRs, incluindo a outorga das seguintes procurações:
 - a. Procuração outorgada pela Companhia à pessoa que atuará como *Legal Representative* (Aline Pacheco Pelucio), de acordo com os regulamentos brasileiros, a fim de atuar como *Investors relations officer*, para fornecer todas as informações relevantes ao mercado sobre a Companhia exigidas pela regulamentação e para receber notificações em relação aos BDRs; e
 - b. Procuração outorgada pela Companhia à pessoa designada como responsável por questões tributárias perante a autoridade brasileira (Carlos Eduardo Prado), com a finalidade de receber e enviar notificações da autoridade fiscal brasileira;



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **368**

Assim como celebrar os acordos de indenização com os procuradores em relação às procurações referidas nas alíneas (a) e (b) acima. O poder acima mencionado se estende a quaisquer outros atos ou contratos que sejam necessários à implementação do programa de ADRs e do programa de BDRs. Da mesma forma, os representantes legais podem exercer todos os poderes indicados nos atos ou contratos acima mencionados e, em geral, tudo o que for necessário para o desenvolvimento adequado do programa de ADRs e do programa de BDRs.

- (iii) Outorgar procuração à Aline Pacheco Pelucio, com o objetivo de receber, na qualidade de procuradora do Conselho de Administração, notificações a respeito dos BDRs da Comissão de Valores Mobiliários, do Banco Central do Brasil, do Conselho Monetário Nacional, do Ministério da Economia, das Juntas Comerciais, da Bolsa de Valores ("B3"), da Receita Federal do Brasil e de outras autoridades brasileiras ou de terceiros que sejam direta ou indiretamente envolvidos com o programa de BDRs e para assinar o acordo de indenização relacionado com a procuração acima mencionada. Além disso, o representante legal nomeado deve ter poderes suficientes para praticar qualquer ato ou contrato necessário para o desempenho das funções que lhe foram atribuídas na procuração que lhe foi outorgada.

Juan de Bedout então tomou a palavra e apresentou brevemente o gráfico a seguir para se referir a alguns dos principais marcos futuros:

Próximos passos para o registro de ADRs	Próximos passos para o registro de BDRs
<ul style="list-style-type: none">• Elaboração de informações financeiras;• Elaboração do 20-F para o arquivamento;• Aprovações corporativas relevantes;• Negociação do <i>Depositary Agreement</i>.	<ul style="list-style-type: none">• Elaboração de informações financeiras;• Elaboração do Formulário de Referência;• Autorizações corporativas relevantes;• Outorga das procurações exigidas para regulamentação nas áreas de tributação e divulgação de Informações Relevantes;• Negociação do <i>Depositary Agreement</i>.

E finalmente, Claudia Campillo Velásquez, Vice Presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, descreveu brevemente os principais passos que serão dados:

- (i) NDR com credores da GPA e acionistas existentes da GPA e da Éxito;
(ii) Elaboração da documentação para as listas B3 e NYSE por parte da Éxito;
(iii) Aprovação dos credores e detentores de obrigações da GPA; e
(iv) Elaboração do plano de trabalho para o *Split* por parte da Éxito.
(v) Reunião extraordinária do conselho de administração da Éxito em 6 de outubro.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **369**

O Dr. Philippe Alarcon observou que, com base na experiência da recente recompra de ações, é importante enfatizar a forma de comunicação e comercialização da operação, pois ela é bastante complexa.

Claudia Campillo Velásquez, Vice Presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, concordou com a sugestão e nesse sentido está sendo feito um esforço importante, começando hoje a divulgar ao mercado os detalhes da operação, bem como um comunicado à imprensa para os funcionários e um boletim de imprensa para explicá-la de forma mais simples.

Carlos Mario Giraldo, Presidente da Companhia, disse que às 14h00 haverá um comitê executivo com os mais altos executivos, com o objetivo de mantê-los informados sobre a operação. Além disso, será enviado aos funcionários um boletim explicando de forma simples e concisa. Além do comunicado à imprensa, por ser uma questão sensível, deve-se ter cuidado nos termos em que ele é comunicado. Na quarta-feira, tanto a GPA quanto a Éxito começarão com um *non deal roadshow* em Nova York, na próxima semana em São Paulo e Rio de Janeiro e no final do mês com os fundos de pensão colombianos.

Quando solicitado pelo Dr. Felipe Ayerbe Muñoz, Claudia Campillo Velásquez, Vice Presidente de Assuntos Corporativos e Secretária Geral da Companhia, esclareceu que o mercado e a Superintendência Financeira serão informados através de informações relevantes, mas serão publicadas às 16h00.

Finalmente, o Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla agradeceu pelas informações apresentadas, desejou muito sucesso na operação, entendendo que há uma grande tarefa pela frente para a administração da Companhia, bem como para a GPA. Ele concordou que o mercado colombiano deveria ser informado muito claramente, para que não houvesse interpretações errôneas.

5. NOMEAÇÃO DE COMISSÁRIOS PARA A REVISÃO E APROVAÇÃO DA ATA

O Conselho de Administração, com o voto unânime dos membros presentes, nomeou como comissários o Dr. Phillippe Alarcon e o Dr. Christophe Hidalgo para revisar, aprovar e assinar a ata desta reunião.

Fica consignado que o quorum foi preservado durante toda a reunião.

Tendo a ordem do dia sido esgotada e não havendo outros assuntos a tratar, o Presidente da reunião declarou concluídas as deliberações e procedeu ao encerramento da reunião, sendo às 11h38 do mesmo dia.



Gilmar Saint' Clair Ribeiro
TRADUTOR PÚBLICO E INTÉRPRETE COMERCIAL
espanhol-português

Tel./Fax: +55 (11) 4538-2728

Matrícula na Junta Comercial do Estado de São Paulo Nº 952
C.P.F./M.F. Nº 397.203.657/49
São Paulo - Brasil
E-mail: gilmarribeiro21@gmail.com

Tradução nº. **41.155**

Livro nº. **318**

Fls. **370**

Para que produza os devidos efeitos, é assinada por:

LUÍS FERNANDO ALARCÓN M
Presidente

CLAUDIA CAMPILLO VELÁSQUEZ
Secretária Geral

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente da sociedade

Em manifestação do seu de acordo, os comissários assinam para revisar, aprovar e assinar a ata:

PHILLIPE ALARCON
Comissário

CHRISTOPHE HIDALGO
Comissário

NADA MAIS constava no documento anterior que devolvo com esta tradução, segundo meu melhor entender, lavrada em 20 (vinte) páginas, as quais conferi, achei conforme e assino.
TAL. 50 REC. 2493 - Emolumentos de acordo com a lei.
São Paulo, 09 de dezembro de 2022.

Este documento foi assinado digitalmente por Gilmar Saint' Clair Ribeiro.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código F21D-468B-0059-EE05.

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma IziSign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/F21D-468B-0059-EE05> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: F21D-468B-0059-EE05



Hash do Documento

5365F470473FC5BE128A3C8269A5DED78B886F33FBDB214A1F2F22815310E0EC

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 09/12/2022 é(são) :

Gilmar Saint Clair Ribeiro - 397.203.657-49 em 09/12/2022 07:37
UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital

