

**Grupo SBF S.A.**  
**Companhia Aberta**  
CNPJ nº 13.217.485/0001-11  
NIRE 35300390458

## FATO RELEVANTE

### ***Nova Superior Proposal*** apresentada à Netshoes

São Paulo, 11 de junho de 2019 - **Grupo SBF S.A. (B3: CNTO3)** ("Companhia" ou "Centauro"), vem, em atendimento ao disposto no artigo 157, §4º da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e nos termos da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, em conexão com os fatos relevantes divulgados pela Companhia em 23 de maio de 2019 e 28 de maio de 2019 e com a potencial transação envolvendo a Centauro e a Netshoes (Cayman) Ltd. ("Netshoes" e "Transação Centauro", respectivamente), comunicar aos seus acionistas e ao mercado em geral o que se segue.

No dia 4 de junho de 2019, a Companhia tomou conhecimento do anúncio (*release*) divulgado no *website* de relações com investidores da Netshoes ("Release Netshoes"), por meio do qual o *board of directors* da Netshoes reafirmou sua recomendação de aprovação, pelos acionistas, da transação com a Magazine Luiza S.A. ("Magazine Luiza" e "Transação MGLU", respectivamente) e convocou *special shareholders' meeting*, a ser realizada em 14 de junho de 2019. De acordo com o *Release* Netshoes, a decisão do *board of directors* se embasou, principalmente, na falta de mecanismos suficientes da proposta realizada pela Centauro com relação à condição financeira e aos problemas de liquidez de curto prazo da Netshoes, tendo em vista a necessidade de submissão da Transação Centauro ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE"), o que tornaria o cronograma da mencionada transação mais longo, quando comparado ao atual estágio do cronograma da Transação MGLU.

Diante dos fatos acima, o Conselho de Administração da Companhia se reuniu na presente data e deliberou, dentre outras matérias, aprovar por unanimidade:

- i. o aditamento da proposta de aquisição enviada à Netshoes em 28 de maio de 2019 ("Nova Proposta") para (a) propor a celebração de um *Agreement and Plan of Merger* entre a Companhia (e/ou uma de suas subsidiárias) e a Netshoes ("Merger Agreement") **em condições mais favoráveis à Netshoes** quando comparado ao *Agreement and Plan of Merger* celebrado entre a Netshoes e a Magazine Luiza, o qual disporá que a consumação da Transação Centauro estará condicionada **apenas à inexistência de lei ou decisão de autoridade governamental que proíba** a consumação da mesma, tais como o CADE; e (b) **majorar o preço por ação** a ser pago aos acionistas da Netshoes no âmbito da Transação Centauro para **US\$ 3,70 por ação**, perfazendo um total estimado de **aproximadamente US\$ 114,9 milhões**;
- ii. a **celebração de contrato de mútuo** entre a controlada da Companhia, SBF Comércio de Produtos Esportivos Ltda. ("SBF Comércio"), e a subsidiária da Netshoes, NS2.com Internet S.A. ("NS2"), **sujeito apenas à celebração do *Merger Agreement*** ("Contrato de Mútuo"), o qual

contempla as seguintes principais condições: (1) o valor do principal a ser emprestado pela SBF Comércio à NS2 será de **até R\$ 120 milhões** ("Valor Principal"); (2) o Valor Principal será destinado a **reforço de capital de giro** da Netshoes, na condução do curso normal de seus negócios; (3) a liberação do Valor Principal será realizada em até 3 (três) tranches, sendo que: (a) a primeira tranche, no valor de **R\$ 70 milhões**, será **liberada no prazo de 2 (dois) dias úteis contados da assinatura do Contrato de Mútuo, que será celebrado na data de assinatura do Merger Agreement**, (b) a segunda tranche, no valor de R\$ 25 milhões, será liberada no dia 30 de agosto de 2019 e (c) a terceira tranche, no valor de R\$ 25 milhões, será liberada no dia 31 de outubro de 2019; (4) o Principal deverá ser corrigido monetariamente por 100% do CDI, acrescido de juros remuneratórios à taxa de 4% (quatro por cento) ao ano, *pro rata temporis*, incidindo ambos sobre o valor do saldo pendente, desde a data de desembolso até a data do respectivo pagamento ("Valor Total"); e (5) a data de vencimento do Valor Total a ser quitado pela NS2 será o dia útil imediatamente posterior ao prazo de 180 (cento e oitenta) dias contados da data de assinatura do Contrato de Mútuo; e

- iii. a contratação pela Companhia de financiamento adicional com o Banco Votoratim S.A., em condições substancialmente semelhantes ao financiamento assegurado pelo Banco Bradesco S.A. e Banco Itaú S.A. à Companhia em 23 de maio de 2019 ("Funding Adicional"), elevando de R\$ 325.000.000,00 para R\$ 375.000.000,00 os recursos a serem tomados por empréstimo pela Companhia para subsidiar a consumação da Transação Centauro.

Adicionalmente, a Companhia ressalta que as **medidas destacadas acima se juntam à proposta de celebração de um contrato de associação de marketplace** ("Contrato de Marketplace"), cujos termos e condições seguem o padrão de contratos usualmente celebrados entre a Netshoes e seus lojistas parceiros. Esse tipo de acordo, permite que a Centauro disponibilize integralmente seu estoque para venda no *website* da Netshoes. O Contrato de *Marketplace* terá prazo de vigência de um ano e incrementará o volume de estoque da Netshoes em aproximadamente R\$ 300 milhões. A associação proposta pela Centauro assegura à Netshoes a possibilidade de continuar oferecendo aos seus clientes, de forma ininterrupta, uma maior variedade de produtos esportivos, evitando, assim, que a Netshoes possa vir a enfrentar um eventual desabastecimento de produtos até a consumação da Transação Centauro.

Dessa forma, as deliberações aprovadas pelo Conselho de Administração confirmam o manifesto interesse da Companhia na combinação de negócios da Centauro e da Netshoes, na medida em que, sumariamente:

- i. deixam o cronograma da Transação Centauro mais preciso, com a exclusão de condições precedentes do *Merger Agreement* que inicialmente trouxeram preocupação ao *board of directors* da Netshoes;
- ii. fornecem inequívoco e substancial apoio para que a Netshoes possa suportar a pressão sobre seu fluxo de caixa operacional, bem como estabilizar a sua condição financeira no período entre a assinatura do *Merger Agreement* e a consumação da Transação Centauro, por meio (a) dos recursos a serem disponibilizados no âmbito do Contrato de Mútuo; e (b) da oxigenação de estoque a ser viabilizada com a celebração do Contrato de *Marketplace*; e
- iii. elevam para US\$ 3,70 o preço por ação a ser pago aos acionistas da Netshoes no âmbito da Transação Centauro representando, portanto, um significativo sobrevalor de 23,3% sobre o preço por ação de US\$ 3,00 atualmente oferecido pela Magazine Luiza (ou seja, um aumento de 85% do preço por ação de US\$ 2,00 inicialmente acordado com a Magazine Luiza no âmbito

da Transação MGLU, o que evidencia o reconhecimento da Companhia a respeito do valor da Netshoes).

Dessa forma, a Companhia entende que a Nova Proposta constitui uma *Superior Proposal*, para fins de interpretação da Cláusula 6.5(c) do *Agreement and Plan of Merger* celebrado entre a Netshoes e a Magazine Luiza, tendo em vista que as medidas ora adotadas, ao mesmo tempo em que eliminam os riscos atinentes aos problemas de fluxo de caixa de curto prazo da Netshoes, tornam significativamente mais atrativas as condições financeiras para os acionistas da Netshoes.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado em geral informados sobre o desfecho das ações a serem realizadas por sua administração, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis.

São Paulo, 11 de junho de 2019.

**José Luís Magalhães Salazar**  
Diretor de Relações com Investidores

***Este comunicado relacionado à proposta da Companhia para a aquisição da Netshoes for feito em atenção à regulamentação e legislação brasileiras atinentes à publicação de fatos relevantes e com o propósito de divulgação de informações gerais. Dessa forma, esse fato relevante não tem a intenção de promover uma oferta para a aquisição de valores mobiliários ou uma solicitação de oferta de venda de valores mobiliários para qualquer pessoa em qualquer jurisdição.***

**Grupo SBF S.A.**  
**Publicly-held Company**  
CNPJ No. 13.217.485/0001-11  
NIRE 35300390458

## MATERIAL FACT

### New Superior Proposal delivered to Netshoes

São Paulo, June 11, 2019 - **Grupo SBF S.A. (B3: CNTO3)** ("Company" or "Centauro"), pursuant to article 157, paragraph four, of Law 6,404, issued on December 15, 1976, as amended, and pursuant to the Securities and Exchange Commission of Brazil ("CVM") Normative Instruction No. 358, issued on January 3, 2002, as amended, in connection to the material facts disclosed by the Company on May 23, 2019, and on May 28, 2019, and to the potential transaction involving Centauro and Netshoes (Cayman) Ltd. ("Netshoes" and "Centauro's Transaction", respectively), communicates its shareholders and the market in general what follows.

On June 4, 2019, the Company became aware of the announcement released on the Investor Relations website of Netshoes ("Netshoes' Release"), whereby the board of directors of Netshoes confirmed its recommendation to its shareholders to approve the transaction with Magazine Luiza S.A. ("Magazine Luiza" and "MGLU's Transaction", respectively) and called a special shareholders' meeting to be held on June 14, 2019. According to Netshoes' Release, the board of directors based its decision mainly on the lack of sufficient mechanisms in the proposal made by Centauro to address Netshoes' financial condition and short-term liquidity problems, considering the need to file Centauro's Transaction with the Brazilian antitrust authority ("CADE"), which would result in a longer timetable of the transaction when compared to the current stage of the timetable of MGLU's Transaction.

In view of the above, a meeting of the Company's Board of Directors was held today and approved, unanimously, among other matters:

- i. the amendment of the proposal submitted to Netshoes on May 28, 2019 ("New Proposal") to (a) propose the execution of an Agreement and Plan of Merger between the Company (and/or one of its subsidiaries) and Netshoes ("Merger Agreement") **in more favorable terms to Netshoes** when compared to the Agreement and Plan of Merger executed between Netshoes and Magazine Luiza, providing that the consummation of Centauro's Transaction will be solely conditioned **to the absence of a law or decision of a governmental authority that prohibits** the consummation thereof, such as CADE; and (b) **increase the per share merger consideration** to be paid to Netshoes' shareholders in Centauro's Transaction to **US\$ 3.70** per share, totaling **approximately US\$ 114.9 million**;
- ii. the **execution of a loan agreement** between the Company's subsidiary, SBF Comércio de Produtos Esportivos Ltda. ("SBF Comércio"), and Netshoes' subsidiary, NS2.com Internet S.A. ("NS2"), **solely subject to the execution of the Merger Agreement** ("Loan Agreement"), which

contemplates the following main conditions: (1) the principal amount to be loaned by SBF Comércio to NS2 will be **up to R\$ 120 million** ("Principal"); (2) the Principal will be used to **reinforce the working capital** of Netshoes, in the ordinary course of its business; (3) the release of the Principal in up to three (3) tranches: (a) the first tranche, in the amount of **R\$ 70 million**, will be **released within two (2) business days as of the date of the execution of the Loan Agreement, which will be entered into on the date of execution of the Merger Agreement**, (b) the second tranche, in the amount of R\$ 25 million, will be released on August 30, 2019, and (c) the third tranche, in the amount of R\$ 25 million, will be released on October 31, 2019; (4) the Principal shall be adjusted by 100% of the Interbank Deposit Certificate (*Certificado de Depósito Interbancário - CDI*), plus an interest at the rate of 4% (four percent) per annum, *pro rata temporis*, applicable on the amount of the outstanding balance, from the date of disbursement until the date of the respective payment ("Total Amount"); and (5) the due date of the Total Amount to be paid by NS2 shall be the business day immediately following the 180-day period as of the execution of the Loan Agreement; and

- iii. additional financing granted by Banco Votorantim S.A., under substantially similar conditions to the financing granted by Banco Bradesco S.A. and Banco Itaú S.A. to the Company on May 23, 2019 ("Additional Funding"), increasing the total amount of borrowings from R\$ 325 million to R\$ 375 million to enable the consummation of Centauro's Transaction.

In addition, the Company emphasizes that **the measures highlighted above must be considered together with the proposal to execute a marketplace agreement** ("Marketplace Agreement"), with terms and conditions similar to the standard agreements customarily executed between Netshoes and its partners store owners. With this agreement, Centauro will allow its stock to be sold on Netshoes' website. The Marketplace Agreement will have a one-year term and will increase Netshoes' stock volume by approximately R\$ 300 million. The association offered by Centauro allows Netshoes to offer its customers, uninterrupted, a greater variety of sports products, so that Netshoes does not face a possible shortage of products until the consummation of Centauro's Transaction.

Therefore, the resolutions approved by the Board of Directors confirms the Company' interest in the business combination of Centauro and Netshoes, to the extent that:

- i. it allows for a more precise timetable, eliminating conditions of the Merger Agreement that initially brought concern to Netshoes' board of directors;
- ii. it provides unequivocal and substantial support to enable Netshoes to withstand the pressure on its operating cash flow and to stabilize its financial condition in the period between the execution of the Merger Agreement and consummation of Centauro's Transition through (a) the funds to be made available by the Loan Agreement; and (b) the renewal of stock made possible with the execution of the Marketplace Agreement; and
- iii. it increases the price per share to be paid to Netshoes' shareholders in Centauro's Transaction to US\$ 3.70 representing, therefore, a significant overvalue of 23.3% over the price per share of US\$ 3.00 currently offered by Magazine Luiza (i.e., an 85% increase in the price per share of US\$ 2.00 initially agreed with Magazine Luiza under MGLU's Transition, which evidences the Company's recognition of Netshoes' value).

Therefore, the Company understands that the New Proposal constitutes a Superior Proposal, pursuant to Section 6.5(c) of the Agreement and Plan of Merger executed by Netshoes and Magazine Luiza, considering the measures mentioned herein, which eliminates the risks associated to Netshoes' short-term cash flow and renders the financial conditions significantly more attractive to Netshoes' shareholders.

The Company will keep its shareholders and the market in general informed of any developments related to the action to be taken by its management, under the terms of the applicable legislation and regulation.

São Paulo, June 11, 2019.

**José Luís Magalhães Salazar**  
Investor Relations Officer

***This announcement regarding the Company's proposal to enter into an all-cash merger business combination with Netshoes has been made to comply with certain material fact filing obligations under the laws of Brazil and for general informational purposes. Accordingly, this public announcement is not intended to constitute an offer to purchase securities from, or a solicitation of an offer to sell securities to any person in any jurisdiction.***