

15 de agosto de 2023
144/2023-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado e Balcão B3

Ref.: **Tratamento de Posições, Garantias e Carteiras de Índices em virtude da Redução de Capital da Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)**

Em 08/08/2023, por meio de Fato Relevante, a Companhia Brasileira de Distribuição (GPA) divulgou a redução de capital da GPA mediante a entrega para seus acionistas de ações ordinárias de emissão do Almacenes Éxito S.A. (Éxito).

A entrega de ações da Éxito aos acionistas da GPA ocorrerá na forma de Brazilian Depositary Receipts patrocinados Nível II lastreados em ações ordinárias de emissão da Éxito, na proporção de 1 BDR da Éxito (EXCO32) para cada 1 ação da GPA (PCAR3).

Em razão da redução de capital de PCAR3, a B3 informa o tratamento a ser dado às posições, aos ativos depositados em garantia e às carteiras de índices.

1. Empréstimo de ativos

Na mesma data de efetivação da redução de capital sobre as ações de PCAR3 na Central Depositária da B3, todas as posições ativas de contratos de empréstimo de PCAR3 serão convertidas em contratos dessa mesma ação, mantendo-se a quantidade do contrato; e em contratos de empréstimo de EXCO32, também com a mesma quantidade.

O volume financeiro dos contratos originais de PCAR3 será distribuído entre os contratos resultantes do evento obedecendo aos critérios descritos no Anexo I deste Ofício Circular. O preço de cada contrato será ajustado conforme o disposto no subitem 3 do item 7.9.3 do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3.

2. Termo de ações

No encerramento do dia útil anterior da data ex-direito ao evento de redução de capital de PCAR3, todas as posições ativas de contratos de termo de PCAR3 serão convertidas em contratos dessa mesma ação, mantendo-se a quantidade, e em contratos de termo de EXCO32, também com a mesma quantidade.

O volume financeiro dos contratos originais de PCAR3 será distribuído entre os contratos resultantes do evento obedecendo aos critérios descritos no Anexo I deste Ofício Circular. O preço de cada contrato será ajustado conforme o disposto no subitem 3 do item 7.9.2 do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3.

3. Opções listadas

Com o objetivo de preservar o equilíbrio econômico para os detentores dessas opções, antes e depois do evento societário, as posições em opções de compra e de venda de PCAR3 que estiverem em aberto ao final do dia útil anterior da data ex-direito ao evento de redução de capital de PCAR3 serão convertidas em opções de compra e de venda de uma cesta de ações, composta da ação PCAR3 e do BDR EXCO32, com o código de ativo-objeto PCAR99. Cada cesta de PCAR99 será composta por 1 ação PCAR3 e 1 BDR EXCO32.

As opções de compra e de venda sobre PCAR3 serão convertidas na proporção de 1 (um) para 1 (um) em opções de compra e de venda sobre PCAR99, com os mesmos preços de exercício.

Observando as proporções determinadas pela GPA e o lote mínimo de negociação das opções, as cestas serão compostas sempre por múltiplos de 100. Cada lote-padrão de 100 PCAR99 será composto de 100 PCAR3 e 100 BDR EXCO32.

3.1 Ações depositadas em cobertura de opções de compra de PCAR99

Para as opções de compra de PCAR99 que estiverem cobertas com PCAR3 no encerramento da data de efetivação da redução de capital sobre as ações de PCAR3 na Central Depositária da B3, os saldos em custódia serão convertidos de forma compulsória de PCAR3 em PCAR99 na abertura do dia útil seguinte para as ações e os BDRs que permanecerem na carteira de cobertura 2701-4 no momento de conversão. A partir dessa data, novos pedidos de cobertura poderão ser solicitados pelo participante, por meio do sistema RTC, após a criação e o depósito de PCAR99 pelo agente de custódia.

3.2 Montagem e desmontagem da cesta de ações PCAR99

Para a criação da cesta PCAR99, os agentes de custódia deverão solicitar sua emissão por meio da funcionalidade específica do sistema da Central Depositária (CAC), no menu Emissão e Resgate, BDR e Unit, Solicitar Emissão de BDR e Unit.

O agente de custódia deve incluir o investidor, informar o código ISIN da cesta e a quantidade de cestas que deseja emitir, ressaltando-se que somente múltiplos de 100 cestas poderão ser solicitadas. O investidor deverá ter as ações PCAR3 e os BDRs EXCO32 equivalentes em sua carteira livre (2101-6) para conseguir

efetuar o pedido. Esses ativos ficarão bloqueados até a conclusão do processo de emissão da cesta. Processos solicitados até as 18h serão emitidos no mesmo dia. Solicitações após esse horário serão atendidas até o dia útil subsequente.

A criação da cesta PCAR99 somente será admitida para a cobertura das posições em opções de compra.

A desmontagem da cesta será realizada de forma automática, após a liquidação do último exercício das séries vigentes, ou por solicitação do agente de custódia, por meio da funcionalidade específica do sistema da Central Depositária (CAC), no menu Emissão e Resgate, BDR e Unit, Solicitar Cancelamento de BDR e Unit.

O agente de custódia deve incluir o investidor, informar o código ISIN da cesta e a quantidade de cestas que deseja cancelar. O investidor deverá ter a cesta PCAR99 em sua carteira livre para que consiga efetuar o pedido. Essas cestas ficarão bloqueadas até a conclusão do processo de cancelamento da cesta. Processos solicitados até as 18h serão emitidos no mesmo dia. Solicitações após esse horário serão atendidas até o dia útil subsequente.

3.3 Negociação

As séries de opções abertas de PCAR3 convertidas em séries de opções sobre PCAR99 continuarão disponíveis para negociação até a data de seu vencimento. No entanto, não será permitida a abertura de novas séries sobre PCAR99. A cesta PCAR99 não será negociada no mercado a vista e não estará disponível para operações de empréstimo no Sistema de Empréstimo de Ativos (BTB).

3.4 Exercício das opções de PCAR99

Os negócios de exercício das séries de opções sobre PCAR99 serão cancelados pela Diretoria de Negociação Eletrônica da B3 no final do dia e substituídos por

negócios de PCAR3 e negócios de EXCO32. Para cada 100 cestas de PCAR99, serão gerados negócios múltiplos de 100 ações PCAR3 e 100 BDRs EXCO32.

Os investidores que possuírem posições cobertas de PCAR99 deverão solicitar na Central Depositária da B3 a desmontagem da cesta para atender à liquidação nos ativos resultantes do exercício.

O critério para a definição dos preços de PCAR3 e de EXCO32 gerados pelo processo de exercício da cesta de PCAR99 está descrito no Anexo II deste Ofício Circular.

3.5 Publicação do valor da cesta

A B3 passará a divulgar, nas plataformas de Market Data (UMDF PUMA e UMDF PUMA Conflated), o valor do último preço da cesta de ações composta por PCAR3 e EXCO32.

A publicação será por meio do código PCAR, de 30 em 30 segundos, e terá início na própria data ex. O preço da cesta publicado (semelhante a um IOPV) será o valor do preço do último negócio de PCAR3 somado com o preço do último negócio de EXCO32.

O primeiro preço será divulgado somente quando os dois ativos (PCAR3 e EXCO32) tiverem sido negociados. Dessa maneira, também serão publicados os valores de mínimo, máximo e médio da cesta, levando em consideração os preços publicados. A divulgação do valor da cesta ocorrerá até o último dia em que houver instrumentos derivativos com posição em aberto sobre a cesta.

4. Opções flexíveis de balcão com CCP

Com o objetivo de preservar o equilíbrio econômico para os detentores dessas opções, antes e depois do evento societário, as posições em opções de compra

e de venda de PCAR3, que estiverem em aberto ao final do dia útil anterior da data ex-direito ao evento de redução de capital de PCAR3, serão convertidas em opções de compra e de venda de uma cesta de ações, composta da ação PCAR3 e do BDR EXCO32, com o código de ativo-objeto PCAR99. Cada cesta de PCAR99 será composta por 1 ação de PCAR3 e 1 BDR EXCO32.

As opções de compra e de venda sobre PCAR3 serão convertidas na proporção de 1 (um) para 1 (um) em opções de compra e de venda sobre cada cesta de PCAR99, com os mesmos preços de exercício, barreira e limitador.

5. Procedimentos nas carteiras dos índices

Para a abertura da sessão de negociação de 23/08/2023, serão adotados os procedimentos de ajuste descritos a seguir.

5.1. Nas carteiras dos índices IBOV (Ibovespa), IBrA (Índice Brasil Amplo), IBXX (Índice Brasil 100), ICON (Índice de Consumo), IGCT (Índice de Governança Corporativa Trade), IGNM (Índice de Governança Corporativa – Novo Mercado), ITAG (Índice de Ações com Tag Along Diferenciado), SMLL (Índice Small Cap), AGFS (IAGRO – Índice Agronegócio B3), GPTW (Índice GPTW B3), ICO2 (Índice Carbono Eficiente), IGCX (Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada) e ISEE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) será incluído o novo BDR EXCO32, com a mesma quantidade teórica de PCAR3.

Para os índices IBOV, IBRA, IBXX, ICON, IGCT, IGNM, ITAG e SMLL, a quantidade final do BDR EXCO32 será de 157.889.627; para o AGFS, a quantidade final será de 149.465.643 BDRs; para o GPTW, a quantidade final será de 1.321.580.000 BDRs; para o ICO2, a quantidade final será de 103.714.754; para o IGCX, a quantidade final será de 315.779.254 BDRs; e para o ISEE, a quantidade final será de 321.603.522 BDRs, respeitando suas metodologias.

Não será realizado o ajuste nos redutores em consequência dessa operação. Dessa forma, poderá ocorrer divergência entre os valores de fechamento desses índices em 22/08/2023 e seus valores para pré-abertura do dia 23/08/2023.

5.2. No final da sessão de negociação de 23/08/2023, o BDR EXCO32 será excluído de todos os índices mencionados no item acima, pelo preço do último negócio do pregão regular, com a devida alteração nos redutores.

5.3. Para fins de rebalanceamento periódico, não será efetuado nenhum ajuste do histórico de negociação de PCAR3.

Ressaltamos que os redutores de todos os índices acima poderão ser ajustados em caso de eventos corporativos que ocorram nos demais ativos que compõem as carteiras.

Esses procedimentos serão divulgados, diariamente, por meio do Plantão de Notícias de Índices, nas telas de negociação e no site www.b3.com.br, em Market data e Índices, Serviços de dados, Market Data, Consultas, Boletim diário do mercado, Plantão de notícias.

6. Ativos depositados em garantias

Os ativos de PCAR3 depositados na carteira de garantias (2390-6) continuarão sendo elegíveis como garantia, bem como os BDRs entregues pela Éxito, conforme os critérios de elegibilidade de garantias descritos no item 6.3 (Limites de aceitação de ativos para constituição de garantia) do Manual de Administração de Risco da Câmara B3 e os parâmetros vigentes nessa data.

7. Posições de falha de entrega e recompra

Na data de atualização na Central Depositária da B3, as posições de falha de entrega e recompra de PCAR3 que estiverem em aberto serão convertidas em posições de PCAR3 e BDR Êxito na proporção de 1 (um) para 1 (um).

Para os casos de reversão de recompra na antiga distribuição que ocorrerem entre data ex e a data de atualização na Central Depositária da B3, o preço utilizado será o da cesta PCAR99.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência de Suporte aos Processos e Serviços de Liquidação, pelo telefone (11) 2565-5013, opção 2, ou pelo e-mail liquidacao.posicoes@b3.com.br; e com a Superintendência de Operações, pelo telefone (11) 2565-5044 ou pelo e-mail op.derivativosbalcao@b3.com.br

Gilson Finkelsztain
Presidente

Mario Palhares
Vice-Presidente de Operações –
Negociação Eletrônica e CCP

Anexo I do OFÍCIO CIRCULAR 144/2023-PRE

CrITÉRIOS para Distribuição do Volume dos Contratos Originais de PCAR3 nos Contratos Resultantes do Evento

1. Será apurado o percentual de volume do contrato original que será distribuído em cada contrato resultante do evento.

a) Percentual a ser aplicado ao contrato de PCAR3:

$$\%PCAR3 = \frac{P_{ex}PCAR3}{P_{com}PCAR3}$$

b) Percentual a ser aplicado ao contrato de BDR EXCO32 originado no evento:

$$\%EXCO32 = 1 - \%PCAR3$$

Onde:

%PCAR3 = percentual do volume do contrato original de PCAR3 a ser distribuído no novo contrato de PCAR3 resultante do evento;

%EXCO32 = percentual do volume do contrato original de PCAR3 a ser distribuído no contrato de BDR EXCO32 resultante do evento;

PcomPCAR3 = preço de fechamento de PCAR3 do último dia com direitos;

PexPCAR3 = preço ex-teórico de PCAR3 calculado na última data com direitos pela fórmula:

$$P_{ex}PCAR3 = P_{com}PCAR3 \times (1 - \text{parcela segregada})$$

Sendo a “parcela segregada” o percentual do patrimônio líquido declarado pela GPA no fato relevante do evento como a parcela segregada da Éxito.

2. O percentual a ser aplicado em cada contrato é multiplicado sobre o volume do contrato original para calcular o volume de cada contrato resultante do evento.

Anexo II do OFÍCIO CIRCULAR 144/2023-PRE

Procedimentos para Geração dos Negócios Oriundos do Exercício das Cestas de Ativos

Na data de exercício das opções sobre a cesta de ativos PCAR99, os negócios oriundos do exercício serão cancelados no final do dia e substituídos por negócios nos componentes da cesta, PCAR3 e EXCO32.

Independentemente da quantidade exercida, serão gerados negócios nos ativos subjacentes da cesta de ativos em quantidades múltiplas de 100 cestas, que é o lote-padrão de opção. Ou seja, para cada 100 cestas exercidas, serão gerados negócios com 100 ações PCAR3 e negócios com 100 BDRs EXCO32.

A soma do volume financeiro dos negócios gerados em PCAR3 e EXCO32 deverá ser igual ao volume financeiro do exercício original.

Volume exercício (Vfe) = Quantidade exercida x Preço do exercício da cesta

Considerando o preço do último negócio de EXCO32 e PCAR3 no momento do exercício, no caso de exercício antecipado; ou o preço de fechamento, no caso de exercício automático, será apurado o percentual financeiro que PCAR3 representa na cesta para gerar o negócio sobre PCAR3 e sobre EXCO32.

a) Preço da cesta:

Preço cesta = Preço PCAR3 + Preço EXCO32

b) Percentual de PCAR3 na cesta:

$$\%PCAR3 = \frac{\text{Preço PCAR3}}{\text{Preço Cesta}}$$

c) Quantidade e preço do negócio que será gerado em PCAR3 após exercício:

$$\text{Qtd exe PCAR3} = \text{Qtd exercida na cesta}$$

$$\text{Pre exe PCAR3} = \% \text{PCAR3 na cesta} \times \text{preço de exercício da cesta}$$

d) Volume do negócio gerado em PCAR3 após exercício:

$$\text{Volume exe PCAR3} = \text{Qtd exe PCAR3} \times \text{Pre exe PCAR3}$$

e) Quantidade e preço do negócio que será gerado em EXCO32 após exercício:

$$\text{Qtd exe EXCO32} = \text{Qtd exercida na cesta}$$

$$\text{Pre exe EXCO32} = \frac{(\text{Vfe} - \text{Volume exe PCAR3})}{\text{Qtd exe EXCO32}}$$