

## Índice

### Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

### DFs Individuais

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 6 |
|--------------------------------------------------|---|

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 8 |
|--------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019 | 9 |
|--------------------------------|---|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 10 |
|----------------------------------|----|

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 11 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 21 |
|--------------------|----|

### Pareceres e Declarações

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 52 |
|----------------------------------------------|----|

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 53 |
|-------------------------------------------------------------|----|

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 54 |
|--------------------------------------------------------------------|----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |                                       |
| Ordinárias                            | 342.726.580                           |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 342.726.580                           |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |                                       |
| Ordinárias                            | 0                                     |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 0                                     |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                            | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                          | 4.838.458                             | 4.807.686                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                     | 2.227.472                             | 2.197.867                                |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                        | 82.418                                | 121.040                                  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                               | 3.482                                 | 3.500                                    |
| 1.01.02.03             | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 3.482                                 | 3.500                                    |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                     | 411.255                               | 391.941                                  |
| 1.01.03.01             | Clientes                                             | 309.367                               | 288.453                                  |
| 1.01.03.01.01          | Contas a Receber de Clientes - Cartões de Créditos   | 288.594                               | 276.703                                  |
| 1.01.03.01.02          | Convenios a Receber                                  | 24.606                                | 15.400                                   |
| 1.01.03.01.03          | Comissoes a Receber                                  | 581                                   | 469                                      |
| 1.01.03.01.04          | Programa de Benefícios de Medicamentos - PBM         | 3.813                                 | 4.276                                    |
| 1.01.03.01.05          | Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa        | -5.223                                | -5.604                                   |
| 1.01.03.01.06          | Ajuste a Valor Presente                              | -3.004                                | -2.791                                   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                              | 101.888                               | 103.488                                  |
| 1.01.03.02.01          | Acordos Comerciais                                   | 75.323                                | 79.293                                   |
| 1.01.03.02.02          | Despesas antecipadas                                 | 14.569                                | 4.384                                    |
| 1.01.03.02.03          | Outras                                               | 11.996                                | 19.811                                   |
| 1.01.04                | Estoques                                             | 1.492.819                             | 1.466.371                                |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                                 | 198.403                               | 204.153                                  |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                       | 198.403                               | 204.153                                  |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                            | 39.095                                | 10.862                                   |
| 1.01.08.03             | Outros                                               | 39.095                                | 10.862                                   |
| 1.01.08.03.01          | Operações com Derivativos                            | 39.095                                | 10.862                                   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                                 | 2.610.986                             | 2.609.819                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                       | 542.280                               | 471.546                                  |
| 1.02.01.03             | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 6.797                                 | 6.769                                    |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                                   | 180.325                               | 165.162                                  |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos     | 180.325                               | 165.162                                  |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                        | 355.158                               | 299.615                                  |
| 1.02.01.10.03          | Impostos e Contribuições a Recuperar                 | 297.179                               | 273.194                                  |
| 1.02.01.10.04          | Depósitos Judiciais                                  | 28.083                                | 25.328                                   |
| 1.02.01.10.06          | Operações com derivativos                            | 29.896                                | 1.093                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                        | 69.737                                | 70.290                                   |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                            | 69.737                                | 70.290                                   |
| 1.02.02.01.04          | Outros Investimentos                                 | 69.737                                | 70.290                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                          | 1.965.883                             | 2.032.836                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                              | 567.365                               | 582.154                                  |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento                       | 1.398.518                             | 1.450.682                                |
| 1.02.04                | Intangível                                           | 33.086                                | 35.147                                   |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                          | 33.086                                | 35.147                                   |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                           | 4.838.458                             | 4.807.686                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 1.772.828                             | 1.693.634                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 118.067                               | 108.003                                  |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 118.067                               | 108.003                                  |
| 2.01.01.02.01          | Salários e Férias a Pagar                               | 118.067                               | 108.003                                  |
| 2.01.02                | Fornecedores                                            | 1.113.022                             | 1.100.254                                |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 1.113.022                             | 1.100.254                                |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 82.032                                | 86.521                                   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 27.103                                | 30.694                                   |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 53.244                                | 54.579                                   |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 1.685                                 | 1.248                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 265.182                               | 213.881                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 230.477                               | 193.797                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 230.477                               | 193.797                                  |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                              | 34.705                                | 20.084                                   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 194.525                               | 184.975                                  |
| 2.01.05.02             | Outros                                                  | 194.525                               | 184.975                                  |
| 2.01.05.02.04          | Arrecadação de Recursos de Terceiros                    | 6.064                                 | 5.537                                    |
| 2.01.05.02.05          | Outras Contas a Pagar                                   | 23.375                                | 7.986                                    |
| 2.01.05.02.09          | Aluguéis a Pagar                                        | 0                                     | 6.726                                    |
| 2.01.05.02.10          | Arrendamento Mercantil                                  | 165.086                               | 164.726                                  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 2.031.484                             | 2.089.532                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 708.181                               | 725.107                                  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 441.981                               | 442.286                                  |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 441.981                               | 442.286                                  |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                              | 266.200                               | 282.821                                  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 1.300.332                             | 1.343.177                                |
| 2.02.02.02             | Outros                                                  | 1.300.332                             | 1.343.177                                |
| 2.02.02.02.04          | Impostos e Contribuições a recolher                     | 11.540                                | 10.844                                   |
| 2.02.02.02.05          | Arrendamento Mercantil                                  | 1.288.792                             | 1.332.333                                |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 22.971                                | 21.248                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 22.971                                | 21.248                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 1.034.146                             | 1.024.520                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 382.727                               | 382.727                                  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 381.423                               | 381.001                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 260.792                               | 260.792                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                           | 32.702                                | 32.702                                   |
| 2.03.04.07             | Reserva de Incentivos Fiscais                           | 228.090                               | 228.090                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 9.204                                 | 0                                        |



**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 1.663.887                                                       | 1.529.454                                                          |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -1.156.401                                                      | -1.062.241                                                         |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 507.486                                                         | 467.213                                                            |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -444.479                                                        | -451.184                                                           |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -398.221                                                        | -406.637                                                           |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -47.125                                                         | -44.291                                                            |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 1.731                                                           | 1.731                                                              |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -311                                                            | -2.374                                                             |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | -553                                                            | 387                                                                |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 63.007                                                          | 16.029                                                             |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -68.966                                                         | -69.982                                                            |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 78.383                                                          | 102.815                                                            |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -147.349                                                        | -172.797                                                           |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -5.959                                                          | -53.953                                                            |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 15.163                                                          | 16.872                                                             |
| 3.08.02                | Diferido                                               | 15.163                                                          | 16.872                                                             |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 9.204                                                           | -37.081                                                            |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 9.204                                                           | -37.081                                                            |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                                 |                                                                    |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                                 |                                                                    |
| 3.99.01.01             | PN                                                     | 0,027                                                           | -0,108                                                             |
| 3.99.01.02             | ON                                                     | 0,027                                                           | -0,108                                                             |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da<br/>Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 4.01                       | Lucro Líquido do Período        | 9.204                                                               | -37.081                                                                |
| 4.03                       | Resultado Abrangente do Período | 9.204                                                               | -37.081                                                                |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                                                    | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                                        | 20.947                                                          | 20.593                                                             |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                                                   | 107.357                                                         | 58.535                                                             |
| 6.01.01.01             | Lucro Líquido do exercício                                                                   | 9.204                                                           | -37.081                                                            |
| 6.01.01.02             | Depreciação e Amortização                                                                    | 62.405                                                          | 62.401                                                             |
| 6.01.01.03             | Ajuste a valor presente nos ativos e passivos                                                | 194                                                             | -222                                                               |
| 6.01.01.04             | Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures                                         | 11.091                                                          | 12.254                                                             |
| 6.01.01.05             | Perdas com operações de Swaps                                                                | -59.951                                                         | 13.010                                                             |
| 6.01.01.06             | Variação Cambial                                                                             | 60.010                                                          | -1.035                                                             |
| 6.01.01.07             | Juros sobre Arrendamento Mercantil                                                           | 29.491                                                          | 33.319                                                             |
| 6.01.01.08             | Constituição (reversão) da provisao para contingências                                       | 1.999                                                           | 1.993                                                              |
| 6.01.01.09             | Resultado de equivalência patrimonial                                                        | 553                                                             | -387                                                               |
| 6.01.01.11             | Imposto de renda e contribuicao social diferidos                                             | -15.163                                                         | -16.872                                                            |
| 6.01.01.13             | Constituição (realização) das tarifas antecipadas - empréstimos, financiamentos e debêntures | 156                                                             | 993                                                                |
| 6.01.01.15             | Valor justo de financ. e emprést. atrelados a instrumento de Hedge                           | 3.328                                                           | -7.866                                                             |
| 6.01.01.16             | Provisão para encerramento de lojas                                                          | -572                                                            | -3.343                                                             |
| 6.01.01.17             | Baixa líquida dos bens do ativo imobilizado e intangível                                     | 510                                                             | 377                                                                |
| 6.01.01.18             | Remuneração de arrendamento mercantil                                                        | -1.701                                                          | -2.347                                                             |
| 6.01.01.19             | Provisão para perdas de crédito de liquidação duvidosa                                       | 1.667                                                           | 2.841                                                              |
| 6.01.01.20             | Provisão para perdas nos estoques                                                            | 4.136                                                           | 500                                                                |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                                              | -44.796                                                         | -21.105                                                            |
| 6.01.02.02             | Contas a Receber de Clientes                                                                 | -20.746                                                         | -23.562                                                            |
| 6.01.02.04             | Estoques                                                                                     | -29.502                                                         | 92.684                                                             |
| 6.01.02.05             | Impostos a Recuperar                                                                         | -20.057                                                         | -21.753                                                            |
| 6.01.02.06             | Outros Créditos                                                                              | 8.804                                                           | 33.407                                                             |
| 6.01.02.07             | Despesas antecipadas                                                                         | -10.185                                                         | -7.006                                                             |
| 6.01.02.08             | Fornecedores                                                                                 | 11.705                                                          | -99.396                                                            |
| 6.01.02.09             | Impostos e contribuições a recolher                                                          | -3.793                                                          | 5.257                                                              |
| 6.01.02.11             | Salários e férias a pagar                                                                    | 10.064                                                          | 13.229                                                             |
| 6.01.02.12             | Arrecadação de terceiros                                                                     | 527                                                             | -15.221                                                            |
| 6.01.02.13             | Aumento em outras contas a pagar                                                             | 8.387                                                           | 1.256                                                              |
| 6.01.03                | Outros                                                                                       | -41.614                                                         | -16.837                                                            |
| 6.01.03.02             | Pagamento de empréstimos tomados - juros                                                     | -5.705                                                          | -15.866                                                            |
| 6.01.03.03             | Pagamento de debêntures tomada - juros                                                       | -6.418                                                          | -971                                                               |
| 6.01.03.04             | Pagamento de arrendamentos - juros                                                           | -29.491                                                         | 0                                                                  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                                                     | -5.172                                                          | -25.454                                                            |
| 6.02.05                | Aquisição em outros investimentos                                                            | -10                                                             | -2.639                                                             |
| 6.02.09                | Aquisição de ativo imobilizado                                                               | -4.264                                                          | -21.556                                                            |
| 6.02.11                | Aquisição de intangível                                                                      | -898                                                            | -1.259                                                             |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                                                    | -54.397                                                         | -54.579                                                            |
| 6.03.01                | Empréstimos tomados - Principal                                                              | 0                                                               | 284.150                                                            |
| 6.03.02                | Pagamento de empréstimos tomados - Principal                                                 | -28.106                                                         | -478.881                                                           |
| 6.03.03                | Pagamento de Arrendamento Mercantil                                                          | -29.628                                                         | -60.466                                                            |
| 6.03.06                | Pagamento de debênture tomada - principal                                                    | 0                                                               | 200.000                                                            |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                            | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.03.07                | Liquidação dos swaps – efeito caixa                  | 2.915                                                           | 565                                                                |
| 6.03.09                | Recursos provenientes das opções de ações outorgadas | 422                                                             | 53                                                                 |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes            | -38.622                                                         | -59.440                                                            |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                | 121.040                                                         | 118.197                                                            |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                  | 82.418                                                          | 58.757                                                             |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 382.727                             | 381.001                                                             | 260.792                  | 0                                     | 0                                    | 1.024.520                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 382.727                             | 381.001                                                             | 260.792                  | 0                                     | 0                                    | 1.024.520                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 9.204                                 | 0                                    | 9.204                     |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 9.204                                 | 0                                    | 9.204                     |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 422                                                                 | 0                        | 0                                     | 0                                    | 422                       |
| 5.06.04                | Opções Outorgadas Reconhecidas          | 0                                   | 422                                                                 | 0                        | 0                                     | 0                                    | 422                       |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 382.727                             | 381.423                                                             | 260.792                  | 9.204                                 | 0                                    | 1.034.146                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 382.727                             | 380.831                                                             | 267.737                  | 0                                     | 0                                    | 1.031.295                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 382.727                             | 380.831                                                             | 267.737                  | 0                                     | 0                                    | 1.031.295                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -37.081                               | 0                                    | -37.081                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -37.081                               | 0                                    | -37.081                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 53                                                                  | 0                        | 0                                     | 0                                    | 53                        |
| 5.06.04                | Opções Outorgadas Reconhecidas          | 0                                   | 53                                                                  | 0                        | 0                                     | 0                                    | 53                        |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 382.727                             | 380.884                                                             | 267.737                  | -37.081                               | 0                                    | 994.267                   |

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 1.749.146                                                       | 1.604.383                                                          |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 1.747.415                                                       | 1.602.652                                                          |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 1.731                                                           | 1.731                                                              |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -1.225.820                                                      | -1.228.792                                                         |
| 7.02.01                | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos         | -1.060.506                                                      | -1.096.791                                                         |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -165.314                                                        | -132.001                                                           |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 523.326                                                         | 375.591                                                            |
| 7.04                   | Retenções                                        | -62.405                                                         | -62.401                                                            |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -62.405                                                         | -62.401                                                            |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 460.921                                                         | 313.190                                                            |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 6.509                                                           | 9.951                                                              |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -553                                                            | 387                                                                |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 7.062                                                           | 9.564                                                              |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 467.430                                                         | 323.141                                                            |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 467.430                                                         | 323.141                                                            |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 207.833                                                         | 215.317                                                            |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 173.774                                                         | 182.737                                                            |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 21.436                                                          | 19.140                                                             |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 12.623                                                          | 13.440                                                             |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 194.647                                                         | 54.547                                                             |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 19.893                                                          | 27.242                                                             |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 173.151                                                         | 25.558                                                             |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 1.603                                                           | 1.747                                                              |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 55.746                                                          | 90.358                                                             |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 47.908                                                          | 21.274                                                             |
| 7.08.03.02             | Aluguéis                                         | 7.838                                                           | 69.084                                                             |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 9.204                                                           | -37.081                                                            |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 9.204                                                           | -37.081                                                            |

## Comentário do Desempenho

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T20

 **PagueMenos**


Fortaleza, Ceará, 29 de abril de 2020. A Empreendimentos Pague Menos S.A. ("Companhia" ou "Pague Menos"), desde 2009 única rede do varejo farmacêutico brasileiro presente em todos os estados do Brasil, e que leva saúde a 327 municípios brasileiros, anuncia seus resultados referentes ao 1º trimestre de 2020.

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), e foram revisadas pelos auditores independentes de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

## PRINCIPAIS DESTAQUES 1T20:

- **Lojas:** 1.124 lojas em operação (abertura de 2 lojas no trimestre)
- **Receita Bruta:** R\$ 1,763 bilhão (crescimento de 8,8%)
- **Ticket médio:** R\$ 59,70 (crescimento de 8,7%)
- **Margem Bruta:** 28,8% (redução de 1,1 p.p.)
- **EBITDA:** R\$ 126 milhões, margem de 7,1% (crescimento de 29,8% e 1,1 p.p.)
- **Lucro líquido:** R\$ 9 milhões, margem de 0,5% (crescimento de 2,0 p.p.)

| DESTAQUES<br>FINANCEIROS (R\$ mil) | 1T19      | 2T19      | 3T19      | 4T19      | 1T20      | 1T20/1T19  |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Receita Bruta                      | 1.619.865 | 1.683.564 | 1.743.819 | 1.744.857 | 1.763.223 | 8,8%       |
| Lucro Bruto                        | 484.213   | 523.804   | 504.983   | 531.890   | 507.485   | 4,8%       |
| Margem Bruta                       | 29,9%     | 31,1%     | 29,0%     | 30,5%     | 28,8%     | (1,1) p.p. |
| Despesas com Vendas                | (349.025) | (357.660) | (349.775) | (355.612) | (340.053) | (2,6%)     |
| Despesas Adm. e Gerais             | (38.145)  | (37.958)  | (29.261)  | (32.675)  | (41.467)  | 8,7%       |
| EBITDA                             | 97.043    | 128.186   | 125.947   | 143.603   | 125.965   | 29,8%      |
| Margem EBITDA                      | 6,0%      | 7,6%      | 7,2%      | 8,2%      | 7,1%      | 1,1 p.p.   |
| Lucro (prejuízo) líquido           | (24.541)  | (1.265)   | 8.032     | 5.013     | 9.204     | -          |
| Margem Líquida                     | (1,5%)    | (0,1%)    | 0,5%      | 0,3%      | 0,5%      | 2,0 p.p.   |

| DESTAQUES<br>OPERACIONAIS   | 1T19   | 2T19   | 3T19   | 4T19   | 1T20   | 1T20/1T19 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| # de Lojas                  | 1.177  | 1.164  | 1.149  | 1.122  | 1.124  | (4,5%)    |
| # de Clientes (em milhares) | 29.498 | 30.228 | 30.805 | 30.487 | 29.536 | 0,1%      |
| # de Funcionários           | 20.910 | 20.654 | 20.212 | 20.148 | 19.900 | (4,8%)    |
| # de Farmacêuticos          | 3.707  | 3.675  | 3.667  | 3.605  | 3.606  | (2,7%)    |
| Ticket Médio (em R\$)       | 54,91  | 55,70  | 56,61  | 57,21  | 59,70  | 8,7%      |



## Comentário do Desempenho



### COVID-19

Em 30 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) declarou a COVID-19 como emergência de saúde global. A pandemia desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado para evitar a disseminação da doença, que causaram impactos importantes em todos os mercados.

Desde o princípio da crise, a Pague Menos vem implementando medidas para enfrentar este período turbulento, agrupadas da seguinte forma:

Ações de Proteção aos Colaboradores e Clientes, focadas em reduzir o risco de transmissão da doença, como: reforço na utilização de equipamentos de proteção individual, comunicação frequente com colaboradores e clientes, afastamento de colaboradores que fazem parte dos grupos de riscos, reforçamos as ações de limpeza e desinfecção em ambientes de lojas, escritórios e centros de distribuição, implementamos home-office para todas as atividades que podem ser executadas de forma remota, aumentamos o distanciamento das estações de trabalho, cancelamos reuniões presenciais e viagens profissionais e publicamos manuais de procedimentos sobre a Covid-19.

Ações de Proteção às Operações, para garantir o adequado funcionamento das lojas, centros de distribuição e escritórios, como: reforço nos estoques de produtos, reforço nas equipes dos centros de distribuição e dos polos de atendimento e entrega de vendas pelo delivery e e-commerce e mapeamento e acompanhamento próximo dos processos críticos administrativos e em sistemas.

Ações de Proteção da Liquidez Financeira da Companhia, como por exemplo: ações de contenção de gastos, contratação de novos empréstimos, renegociação de contratos de financiamento e interação com entidades governamentais para fomentar ações de diferimento de impostos e preservação dos empregos.

Ações Complementares de Prestação de Serviços de Saúde, como: fomos uma das primeiras companhias a aceitar prescrições médicas eletrônicas, que passaram a ser utilizadas mais intensamente com a regulamentação da telemedicina, aplicação de vacinas contra gripe nas lojas, aplicação de teste de COVID-19, drive-thru em lojas e ampliamos a rede de lojas com serviço de Delivery.

Poucas lojas da Companhia foram fechadas em função dos decretos estaduais e municipais, atualmente 48 lojas (principalmente em Shoppings) estão com as operações paralisadas, o que corresponde a 4,3% de todas as nossas filiais. Houve aumento significativo nas vendas por canais digitais, sendo que a participação passou de 1,9% da venda total da companhia no 1T19 para 2,5% no 1T20.

Acreditamos que este período turbulento perdure por mais alguns meses, mas as ações que estão sendo implementadas, farão com que todos nós: companhia, colaboradores, clientes, fornecedores e parceiros, sairemos mais fortalecidos deste período difícil.

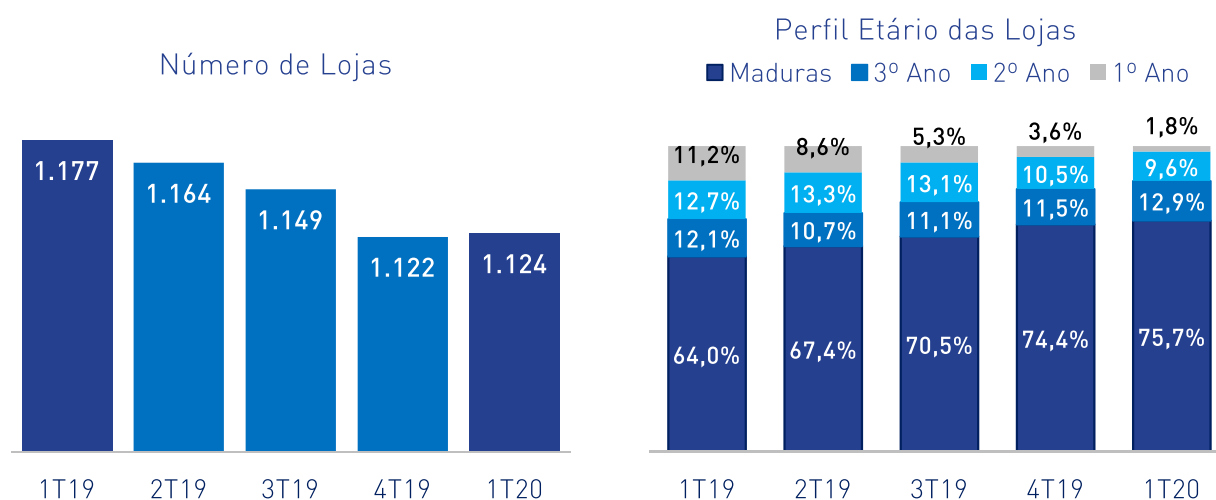
## Comentário do Desempenho



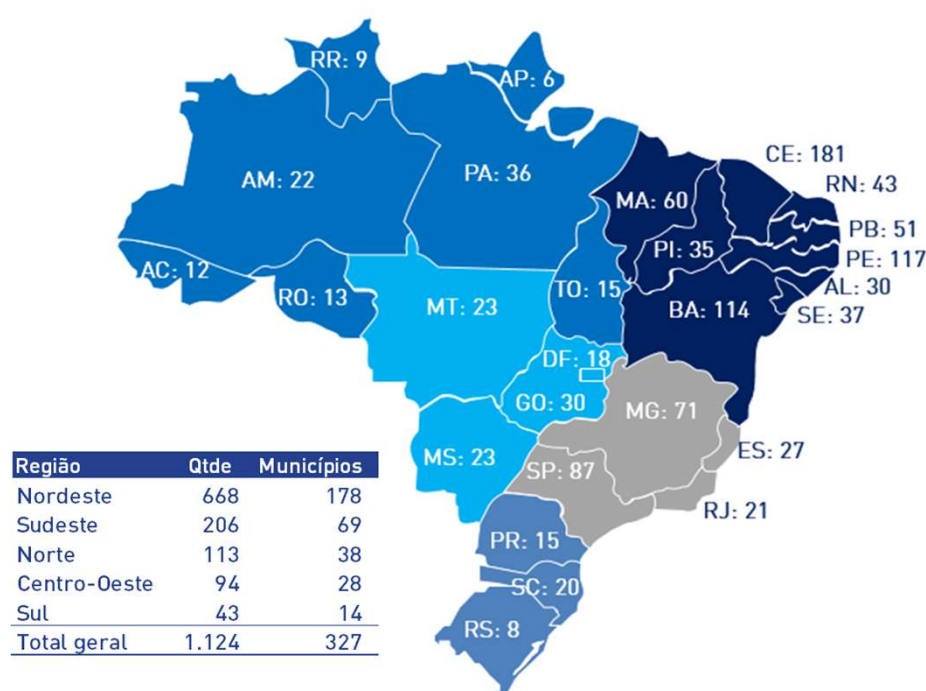
### PORTFÓLIO DE LOJAS

Inauguramos 2 novas lojas no 1T20, encerrando o período com 1.124 lojas. Nenhuma loja foi encerrada no período.

Ao final do 1T20, possuíamos 273 lojas (24,3%) em estágio de maturação (lojas com até 3 anos), dessa forma não tendo ainda atingido todo o seu potencial. A proporção de lojas em maturação em relação ao 1T19 reduziu 11,7 p.p.



No encerramento do 1T20, as nossas lojas estavam distribuídas conforme o mapa abaixo:

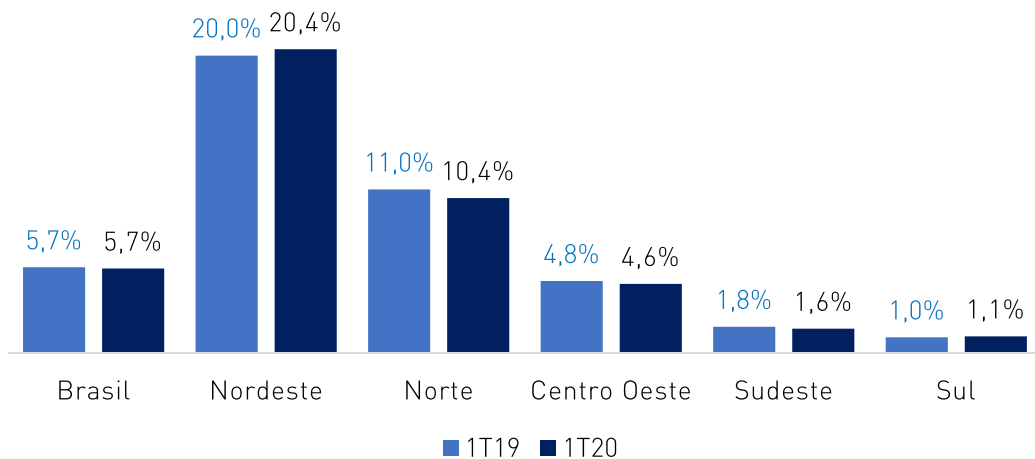


## Comentário do Desempenho



Nosso Market Share nacional foi de 5,7% no 1T20, mesma participação no 1T19. No recorte regional, houve crescimento nas região Nordeste de 0,4 p.p e região Sul de 0,1 p.p. As regiões Norte, Centro-Oeste e Sudeste, apresentaram redução de 0,6 p.p, 0,2 p.p e 0,2 p.p, respectivamente, impactadas pelo fechamento de lojas. A região Nordeste encerrou o período com 20,4% de Market Share, mantendo-se como a região mais relevante para a Companhia.

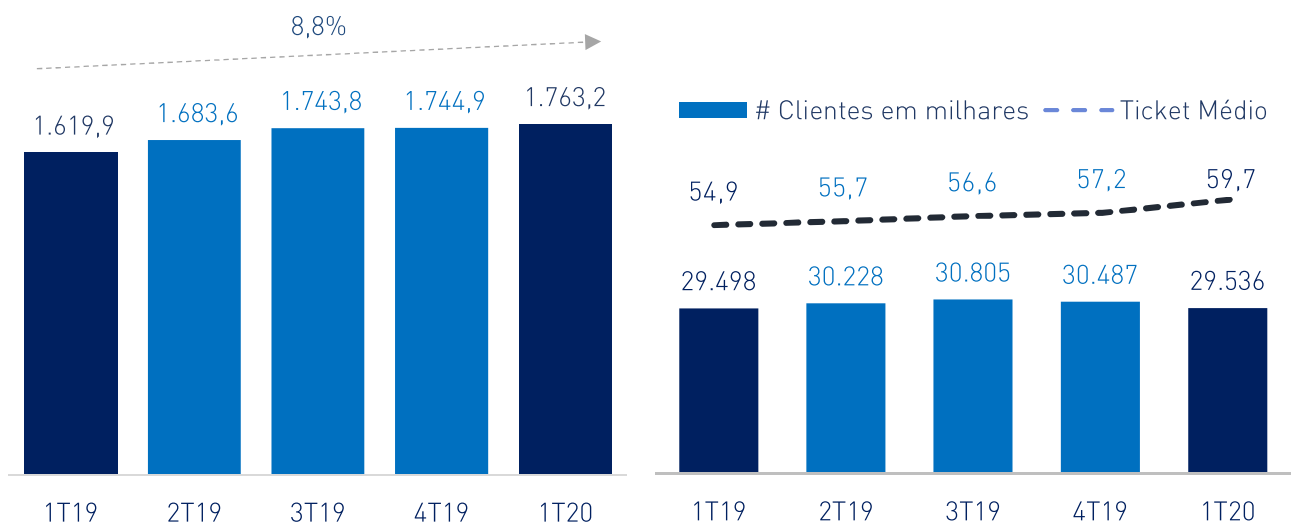
Segue abaixo a evolução do Market Share por região:



Fonte: IQVIA

## RECEITA BRUTA

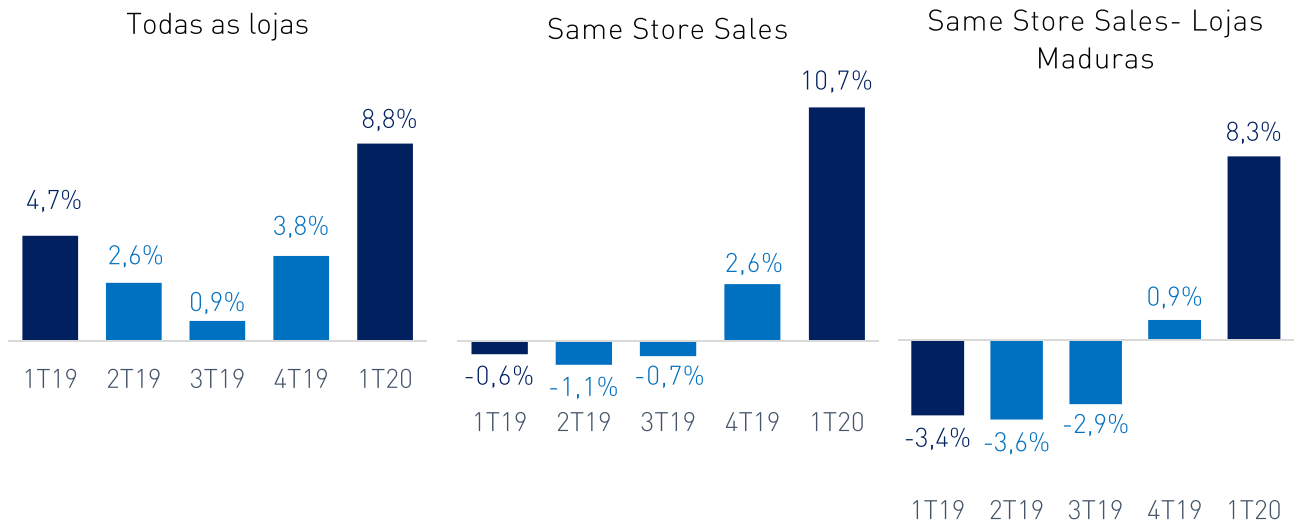
Encerramos o 1T20 com Receita Bruta de R\$ 1,763 bilhão, montante 8,8% maior que no 1T19. A quantidade de clientes atendidos foi similar ao 1T19 (crescimento de 0,1%), mesmo com o impacto negativo na redução de 53 filiais no portfólio de lojas. O ticket médio aumentou 8,7%, passando de R\$ 54,9 no 1T19, para R\$ 59,7 no 1T20.



## Comentário do Desempenho

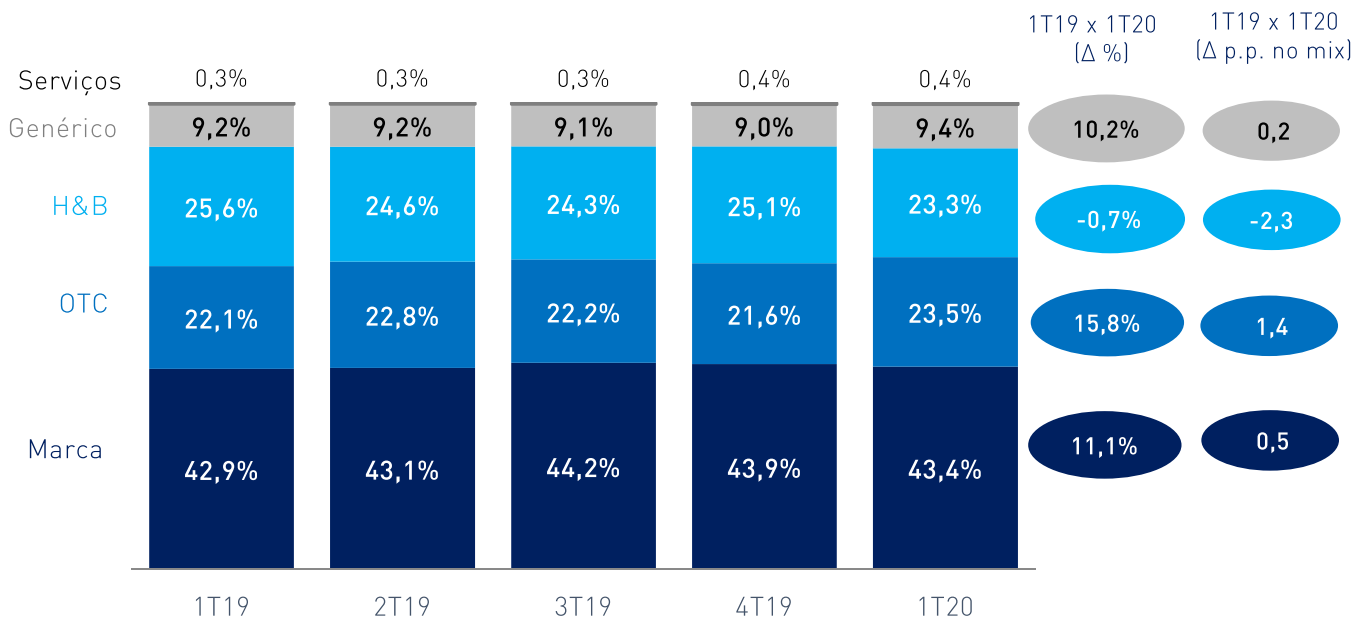


Encerramos o 1T20 com Same Store Sales de 10,7%, sendo de 8,3% nas lojas maduras, demonstrando forte recuperação nas vendas. Se excluirmos da base de receitas o montante de venda adicional das categorias de produtos relacionadas ao COVID-19, o Same Store Sales do 1T20 seria de 7,9%.



## MIX DE VENDAS

No 1T20, as vendas de OTC, Marca e Genéricos apresentaram crescimento de 15,8%, 11,1% e 10,2%, enquanto H&B decresceu 0,7%, representando variação no mix de 1,4 p.p, 0,5 p.p e 0,2 p.p, respectivamente, enquanto H&B apresentou uma retração de 2,3p.p em relação a 1T19.



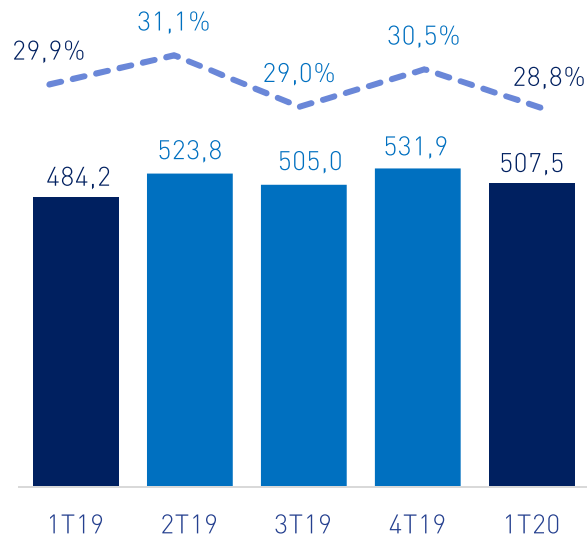
Nota: No 1T20 revisamos a classificação de algumas categorias, e como consequência da revisão foram identificadas imperfeições que foram corrigidas. Os percentuais referentes aos trimestres anteriores também foram ajustados para manutenção da comparabilidade.

## Comentário do Desempenho



### LUCRO BRUTO

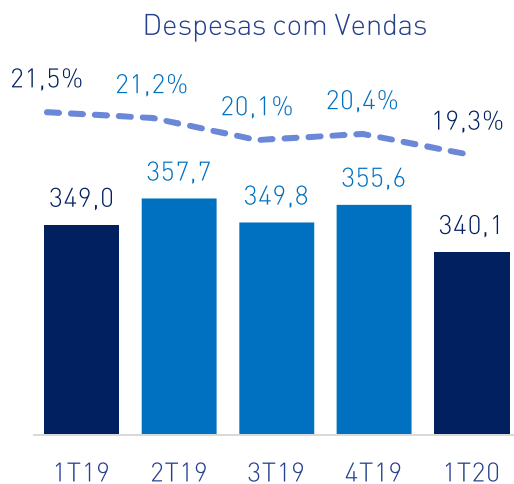
No 1T20, o lucro bruto foi de R\$ 507,5 milhões, 4,8% maior que o 1T19. A margem bruta foi de 28,8%, 1,1 p.p menor que no 1T19. A redução no 1T20 é explicada, principalmente, por maior competitividade de preços e efeitos tributários.



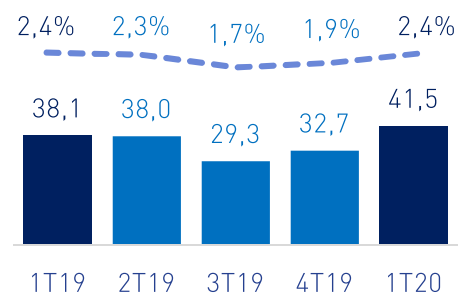
### DESPESAS COM VENDAS, ADMINISTRATIVAS E GERAIS

No 1T20, as despesas com vendas totalizaram R\$ 340,1 milhões, equivalente a 19,3% da receita bruta, redução de 2,2 p.p. sobre o 1T19, explicados principalmente pelo programa de produtividade em loja e acréscimo nas vendas do 1T20. O Programa de Produtividade possibilitou a diluição dos gastos com pessoal, mesmo com os salários e gastos com assistência médica sendo reajustados acima da inflação de medicamentos. Importante mencionar que o aumento na produtividade em loja não impactou o nível de serviço, uma vez que o indicador NPS (Net Promoter Score) observou aumento no período, mantendo trajetória positiva.

As despesas administrativas e gerais totalizaram R\$ 41,5 milhões no 1T20, equivalente a 2,4% da receita bruta, mesmo patamar do 1T19. Não houve diluição de despesas administrativas no 1T20 versus 1T19 com o incremento de vendas, uma vez que neste ano foram realizados gastos com consultorias estratégicas e com indenização de funcionários acima do patamar que consideramos recorrente.



#### Despesas Administrativas e Gerais

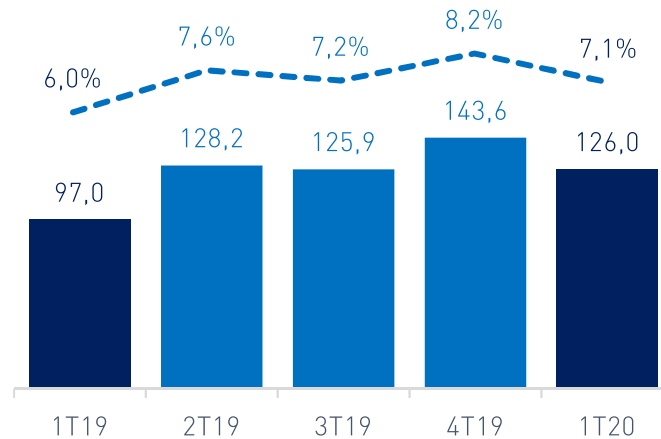


## Comentário do Desempenho



### EBITDA

Encerramos o 1T20 com EBITDA de R\$ 126,0 milhões, margem de 7,1%, representando incremento de 1,1 p.p. sobre o 1T19. O incremento de rentabilidade deve-se principalmente a diluição de despesas com vendas, fruto do Programa de Produtividade.

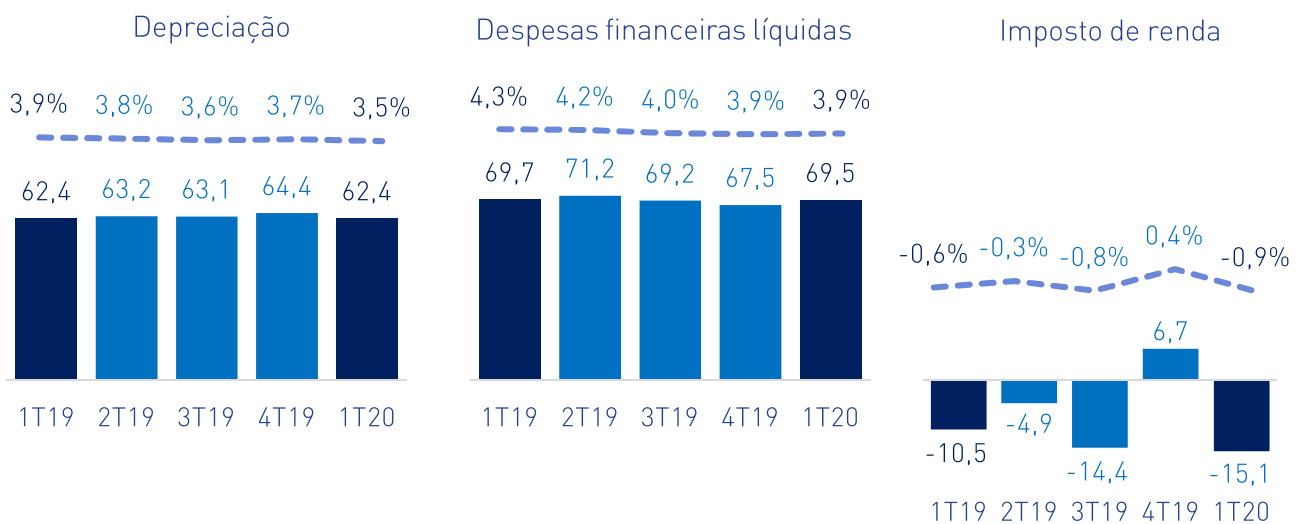


### DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

Encerramos o 1T20 com despesa com depreciação de R\$ 62,4 milhões, mesmo patamar do 1T19. As despesas com depreciação correspondem a 3,5% da receita bruta, e foram diluídas em 0,4 p.p. em relação ao 1T19. A depreciação do ativo de direito de uso – IFRS 16, corresponde a R\$ 40,3 milhões (R\$ 40,5 milhões em 1T19).

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 69,5 milhões no 1T20, representando 3,9% da receita bruta, também diluídas em 0,4 p.p. em relação ao 1T19. Os juros sobre arrendamento mercantil – IFRS 16, correspondem a 1,7% da receita bruta ou R\$ 29,5 milhões no 1T20 (R\$ 33,4 milhões no 1T19).

Encerramos o 1T20 com uma receita de imposto de renda diferido de R\$ 15,1 milhões, equivalente a -0,9 p.p. da receita bruta. No 1T19, a receita com imposto de renda diferido foi de R\$ 10,5 milhões.

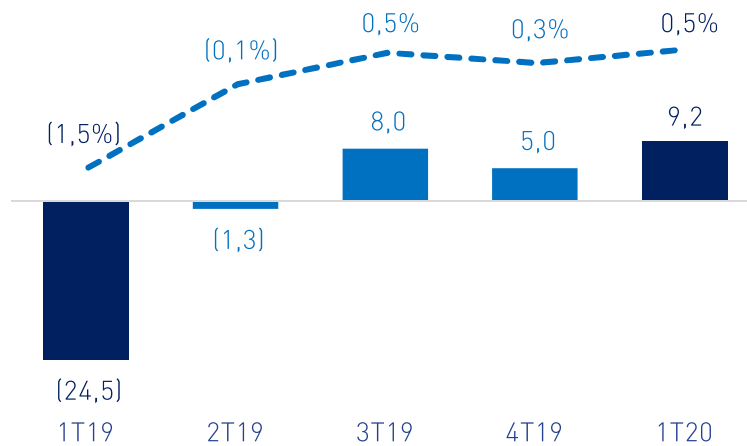


## Comentário do Desempenho



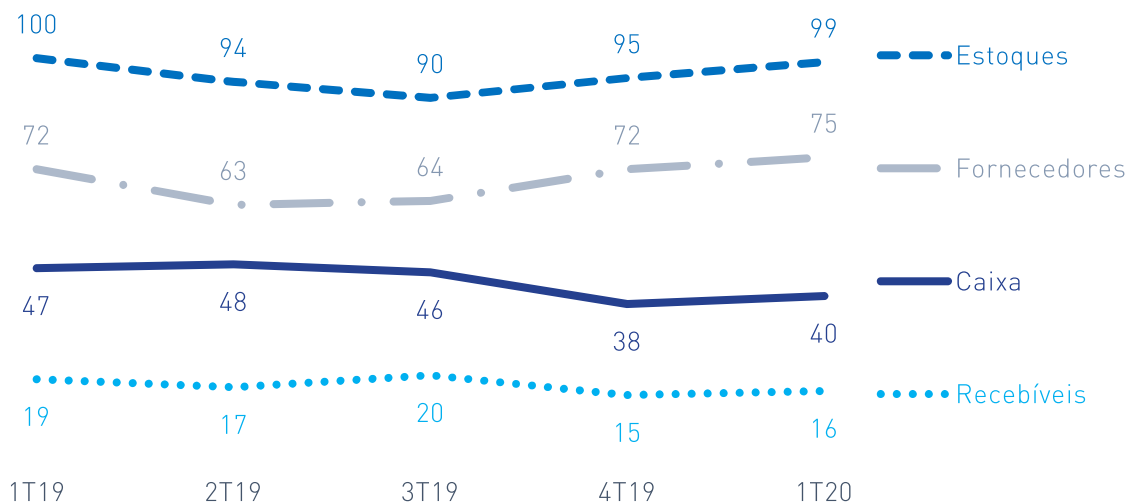
### LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO

Encerramos o 1T20 com lucro líquido de R\$ 9,2 milhões, revertendo o prejuízo líquido de R\$ 24,5 milhões do 1T19. O crescimento das vendas em 8,8% e a redução das despesas com vendas de 2,2 p.p foram os principais responsáveis pelo incremento no resultado do período.



### CICLO DE CAIXA

No 1T20, o Ciclo de Caixa foi de 40 dias, redução de 7 dias em relação ao 1T19, causado principalmente pela redução de 1 dia no Prazo de Estoques, aumento de 3 dias no Prazo Médio de Fornecedores e redução de 3 dias no Prazo Médio de Recebimentos.



Nota: Para o cálculo do Prazo Médio de Estoques e do Prazo Médio de Pagamento de Fornecedores foram desconsiderados do AVP (Ajuste a Valor Presente).

## Comentário do Desempenho



### FLUXO DE CAIXA

Registramos fluxo de caixa operacional no 1T20 de R\$ 20,9 milhões (R\$ 20,7 milhões no 1T19). O fluxo de caixa de investimentos consumiu R\$ 5,2 milhões, em comparação a um consumo de R\$ 25,5 milhões do 1T19. Essa redução é explicada principalmente pela menor abertura de lojas (2 lojas no 1T20 versus 12 lojas no 1T19). Consequentemente o fluxo de caixa livre foi R\$ 15,7 milhões no 1T20, em comparação a um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 4,8 milhões no 1T19.

As atividades de financiamento consumiram R\$ 54,3 milhões, principalmente com amortização de arrendamentos – IFRS 16 no valor de R\$ 29,6 milhões, resultando em um consumo de caixa de R\$ 38,6 milhões.

| Fluxo de Caixa (R\$ milhões)                     | 1T19   | 2T19    | 3T19   | 4T19    | 1T20   |
|--------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Lucro (prejuízo) líquido                         | (24,5) | (1,3)   | 8,0    | 5,0     | 9,2    |
| (+) Depreciação e amortização                    | 62,4   | 63,2    | 63,1   | 64,4    | 62,4   |
| (+/-) Contas a receber                           | (23,6) | 21,2    | (53,7) | 83,5    | (20,7) |
| (+/-) Estoques                                   | 92,7   | 73,4    | 60,8   | (150,5) | (26,9) |
| (+/-) Fornecedores                               | (99,4) | (121,6) | 18,1   | 226,8   | 11,0   |
| (+/-) Outros ativos e passivos/Efeitos não caixa | 13,1   | (59,1)  | (2,2)  | (136,8) | (14,1) |
| (=) Fluxo de caixa das operações                 | 20,7   | (24,2)  | 94,1   | 92,4    | 20,9   |
| (-) Investimentos                                | (25,5) | (11,1)  | (8,7)  | (9,1)   | (5,2)  |
| (=) Fluxo de caixa de investimentos              | (25,5) | (11,1)  | (8,7)  | (9,1)   | (5,2)  |
| (=) Fluxo de caixa livre                         | (4,8)  | (35,3)  | 85,4   | 83,3    | 15,7   |
| (+/-) Variações da dívida e arrendamentos        | (54,6) | (20,6)  | (34,3) | (57,5)  | (54,3) |
| (=) Fluxo de caixa de financiamento              | (54,6) | 20,6    | (34,3) | (57,5)  | (54,3) |
| Caixa e equivalentes – Saldo inicial             | 118,2  | 58,8    | 44,1   | 95,2    | 121,0  |
| (+/-) Geração (consumo) de caixa                 | (59,4) | (14,7)  | 51,1   | 25,8    | (38,6) |
| (=) Caixa e equivalentes – Saldo final           | 58,8   | 44,1    | 95,2   | 121,0   | 82,4   |

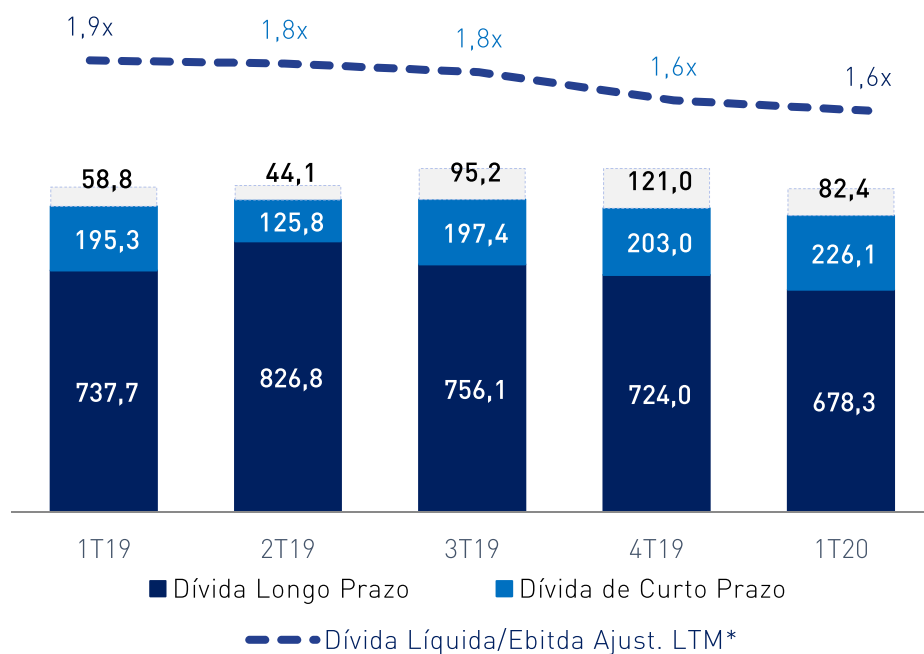
### ENDIVIDAMENTO

Encerramos o 1T20 com dívida líquida de R\$ 822,0 milhões versus R\$ 874,2 milhões do 1T19. O saldo de caixa e equivalentes de caixa no 1T20 foi de R\$ 82,4 milhões versus R\$ 58,8 milhões no 1T19. O caixa e equivalentes de caixa no 1T20 representou 36,4% sobre a dívida de curto prazo. A dívida de curto prazo sobre Dívida Total representou 25,0%.

A dívida líquida sobre o EBITDA foi de 1,6x (3,0x sem os efeitos do IFRS 16).



## Comentário do Desempenho



## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



### 1. INFORMAÇÕES SOBRE A COMPANHIA

A Empreendimentos Pague Menos S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto e tem como atividade principal o comércio varejista de medicamentos, perfumaria, produtos de higiene pessoal e de beleza. A Companhia realiza suas vendas por meio de 1.124 lojas (1.122 em 31 de dezembro de 2019), distribuídas em todos os Estados da Federação. As lojas são abastecidas por cinco centros de distribuição localizados no Ceará, Pernambuco, Bahia, Goiás e Minas Gerais.

### 2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E MUDANÇAS ORGANIZACIONAIS SIGNIFICATIVAS

Essas informações trimestrais foram preparadas de acordo as IFRS e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos técnicos NBC, do Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As informações trimestrais foram preparadas com base no custo histórico, exceto pelos instrumentos financeiros derivativos e certos passivos financeiros, os quais foram mensurados a valor justo. Essas informações trimestrais são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), apesar de não requerida pelas IFRS, é obrigatória para as companhias abertas no Brasil. Como consequência, pela IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações trimestrais.

A emissão dessas informações trimestrais foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 29 de abril de 2020.

Durante a elaboração das informações trimestrais foram considerados os efeitos provocados pela crise do COVID -19, conforme descrito abaixo:

#### Análise dos efeitos da COVID-19

Em 30 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o "novo-corona vírus" (COVID-19) é uma emergência de saúde global. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somados ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Em 10 de março de 2020, a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, emitiu o ofício-circular CVM/SNC/SEP nº 02/20, orientando as Companhias Abertas a avaliarem de maneira cuidadosa, os impactos do COVID-19 em seus negócios e reportarem nas demonstrações financeiras os principais

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



riscos e incertezas advindos dessa análise, observando as normas contábeis aplicáveis.

Nesse sentido, dentre os diversos riscos e incertezas aos quais a Companhia está exposta, a Administração dispensou especial atenção àqueles eventos econômicos que tenham relação com a continuidade dos negócios e/ou às estimativas contábeis levadas à efeito, como: recuperabilidade de ativos financeiros e não financeiros, tributos sobre o lucro, mensuração de ativos e passivos de arrendamento, mensuração do valor justo, provisões e passivos contingentes, reconhecimento de receita e liquidez e cumprimento de compromissos financeiros.

Destacamos que até o momento não ocorreram de forma sistemática as seguintes situações:

- i) Interrupção na cadeia de suprimentos, exceto pela falta de produtos cujo a demanda nesse momento é superior a capacidade de produção dos fornecedores;
- ii) Redução significativa de receita, devido à queda na demanda de clientes no mercado interno;
- iii) Inadimplência financeira por parte da Companhia ou seus devedores;
- iv) Rebaixamentos de crédito, que poderia afetar negativamente a capacidade da Companhia de acessar financiamento adequado.

A seguir detalhamos as avaliações e conclusões sobre os impactos da pandemia sobre as principais transações da Companhia.

### Recuperabilidade de ativos financeiros (NBC TG 48)

Conforme divulgado na nota explicativa 26 – Instrumentos financeiros, a Companhia está sujeita ao risco de crédito para seus saldos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber com administradoras de cartões de crédito e instrumentos de hedge.

Aplicações financeiras, depósitos bancários e Instrumentos de hedge.

A Companhia possui saldos a receber de instituições financeiras, no montante de R\$ 141.981. Tais recursos são mantidos em instituições financeiras sólidas e que embora no atual cenário há possibilidade de aumento da inadimplência de seus clientes, não existem indicativos de aumento significativo do risco de crédito dessas contrapartes. Adicionalmente, vale ressaltar que o Banco Central implementou diversas medidas para aumentar a liquidez das instituições financeiras, de forma que nenhuma perda é esperada em função da pandemia.

Contas a receber de clientes (provisão para perdas esperadas)

O risco de crédito dos saldos de contas a receber é mitigado pelo fato de que 32% das vendas da Companhia são realizadas em dinheiro a vista e 67% por meio de cartões de crédito e débito. As operações são extremamente pulverizadas, possuindo ticket médio de R\$ 59,70. Concentramos as operações em grandes operados de cartão de crédito, normalmente vinculadas à sólidas instituições financeiras.

Do total a receber das administradoras de cartão de crédito, 97% do saldo corresponde as operadoras

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



Cielo, cujos acionistas são Banco do Brasil e Banco Bradesco, e Rede cujo acionista é o Banco Itaú. Dessa forma a Companhia considera o risco de inadimplência das administradoras de cartões de crédito extremamente baixo e que os efeitos da pandemia sobre tais contrapartes não são significativos, dessa forma nenhuma perda adicional é esperada.

### Recuperabilidade de ativos não financeiros (NBC TG 01 R4)

#### Estoques

Considerando que a Companhia possui como atividade principal, a venda de medicamentos, produtos de higiene pessoal, entre outros produtos de saúde, as operações da Companhia foram consideradas pelas autoridades públicas como essenciais, sendo autorizado a abertura e funcionamento normal das suas lojas.

Apenas as operações localizadas em centros comerciais e Shopping Centers sofreram restrição e foram fechadas temporariamente. Atualmente estamos com 48 lojas paralisadas, o que corresponde a 4,3% de todas as nossas filiais.

Assim, como nossas lojas, os centros de distribuição e transportadores foram autorizados a funcionar, mediante a adoção de medidas de contenção da proliferação do vírus. Os pedidos de compra junto aos fornecedores não foram comprometidos e continuaram sendo entregues normalmente, não ocorrendo interrupção da cadeia de suprimentos.

Após o surgimento dos primeiros casos e confirmação dos primeiros óbitos por COVID-19, a demanda por produtos relacionados a saúde, bem como higiene pessoal, apresentou crescimento significativo.

Dessa forma a Companhia avalia que os riscos de realização dos estoques por um valor inferior ao valor realizável líquido já estão contemplados dentro das estimativas atuais de perdas e não esperamos perdas adicionais em função da pandemia.

#### Imobilizado e intangível

Conforme informado anteriormente, as operações da Companhia não sofreram interrupção generalizada, de forma que a maioria expressiva das lojas físicas continuam operando normalmente. A Companhia monitora individualmente a capacidade de geração futura de fluxos de caixa de cada loja, de forma a garantir que os fluxos de caixa descontados a valor presente não sejam inferiores ao investimento realizado.

Atualizamos os cálculos de recuperabilidade de nossos ativos, considerando um cenário mais desafiador em função da pandemia, porém não identificamos a necessidade de constituição de provisões adicionais, além daquelas já reconhecidas nas demonstrações financeiras.

### Tributos sobre o lucro (NBC TG 32 R4)

Atualizamos as projeções e análises realizadas em 31 de dezembro de 2019 sobre a recuperabilidade

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



dos tributos sobre o lucro, considerando os efeitos da COVID-19, e não identificamos a necessidade de constituição de provisão adicional, além daquelas já reconhecidas nas informações trimestrais.

### Mensuração de ativos e passivos de arrendamento (NBC TG 06-R3)

Conforme já comentado, não sofremos fechamento generalizado de nossas lojas. Uma pequena parcela, totalizando 50 lojas, especialmente aquelas localizadas em shopping centers, foram fechadas temporariamente, como medida de contenção da pandemia.

A Companhia está avaliando, preventivamente, medidas de preservação de caixa, como o diferimento ou redução dos aluguéis relativos aos imóveis que se encontram temporariamente fechados. Até o presente momento não houve suspensão de nenhum pagamento de aluguel.

Considerando o número reduzido de contratos em negociação e baixa possibilidade de rescisão de tais contratos, não esperamos efeitos significativos sobre os passivos de arrendamento em função da pandemia do COVID-19.

### Mensuração do valor justo

A Companhia mantém contratos derivativos de swap de proteção de dívidas, assim como outros passivos financeiros denominados em moeda estrangeira. Essas operações são mensuradas a valor justo por meio do resultado, sendo as únicas operações mensuradas dessa forma.

Considerando a natureza dessas operações, e que as contrapartes (Instituições financeiras) não deverão sofrer impactos relevantes em suas operações, de forma que comprometa o risco de crédito dessas instituições, consideramos que a COVID-19 não produz impactos sobre a mensuração a valor justo de nossas operações.

### Provisões e passivos contingentes

Avaliamos a natureza de nossas provisões e passivos contingentes e consideramos que a COVID-19 não produz impactos sobre a mensuração contábil de tais transações.

### Reconhecimento de receita

Avaliamos os critérios de reconhecimento de receitas da Companhia, bem como a existência de quaisquer mudanças sobre as políticas de devolução ou outros compromissos de desempenho assumidos com nossos clientes e considerando que nenhuma alteração ocorreu nas nossas práticas de reconhecimento, sendo assim, avaliamos que a COVID-19 não produz impactos sobre as receitas da Companhia.

### Liquidez e cumprimento de compromissos financeiros

A Companhia continua atendendo todos os índices e indicadores financeiros definido em seus contratos de empréstimos, ocorrendo melhora de tais indicadores. O rating da dívida da Companhia

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



foi reavaliado e a nota foi mantida nos mesmos patamares.

A Companhia está comprometida com as medidas de austeridade e preservação de caixa, de forma a garantir a sua continuidade operacional. Não foram realizados desligamentos de funcionários fora do curso normal das operações.

### 3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração das informações trimestrais, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as quais foram divulgadas em 21 de fevereiro de 2020 e devem ser lidas em conjunto.

#### Novos pronunciamentos contábeis

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou em 24 de abril de 2020 a Deliberação CVM 854, que aprova o documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 15. O documento aprova e torna obrigatório, para as companhias abertas, as alterações nos Pronunciamentos Técnicos CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em decorrência da reforma da taxa de juros de referência e está correlacionada com a revisão aprovada pelo International Accounting Standards Board (IASB) em setembro de 2019 (IBOR Reform – phase 1), em função do processo de reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da London Interbank Offered Rate (LIBOR) como taxa de juros de referência após 2021. A Deliberação entra em vigor na data de sua publicação no Diário Oficial da União e seus dispositivos aplicam-se aos exercícios sociais que se iniciaram a partir de 1º de janeiro de 2020.

A Companhia avaliou a revisão dos referidos pronunciamentos e não identificou impactos sobre as informações trimestrais.

### 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

|                                       | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Caixa e bancos                        | 21.497     | 52.726     |
| Aplicações financeiras de curto prazo | 60.921     | 68.314     |
| Debêntures compromissadas             | 55.313     | 55.142     |
| Outras aplicações de curto prazo      | 5.608      | 13.172     |
| Total                                 | 82.418     | 121.040    |

As aplicações financeiras de curto prazo são mantidas em instituições financeiras de primeira linha e possuem baixo risco de crédito. São remuneradas principalmente pela variação do CDI e estão disponíveis para utilização imediata sem perda de rendimento. Estas operações possuem vencimento inferior a três meses da data de contratação e por atenderem aos requisitos da NBC TG 03 R3, foram classificadas como equivalentes de caixa.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES**

|                                                  | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Administradoras de cartões de débito e crédito   | 288.594        | 276.703        |
| Convênios empresariais (a)                       | 24.606         | 15.400         |
| Programa de Benefícios de Medicamentos – PBM (b) | 3.813          | 4.276          |
| Comissões a receber                              | 581            | 469            |
| (-) Ajuste a valor presente                      | (3.004)        | (2.791)        |
| (-) Perdas esperadas com créditos                | (5.223)        | (5.604)        |
| <b>Total</b>                                     | <b>309.367</b> | <b>288.453</b> |

- a) Referem-se aos valores a receber de empresas conveniadas com a Companhia. Os convênios possuem como objetivo principal a concessão de descontos aos funcionários, bem como possibilitar que os clientes efetuem o pagamento das compras realizadas mediante desconto em folha de pagamento.
- b) O Programa de Benefícios de Medicamentos - PBM registra os saldos a receber com as vendas dos medicamentos vinculados a benefícios concedidos pelos laboratórios mediante reembolso.

Os saldos foram ajustados a valor presente, considerando um prazo médio de recebimento entre 33 e 40 dias e a taxa média de captação de recursos.

A seguir estão demonstrados os saldos de recebíveis por idade de vencimento, antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa e do ajuste a valor presente:

|                             | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| A vencer                    | 311.678        | 289.675        |
| Vencidos entre 1 a 30 dias  | 5.312          | 1.504          |
| Vencidos entre 31 a 60 dias | 22             | 78             |
| Vencidos entre 61 a 90 dias | 75             | 575            |
| Vencidos acima de 90 dias   | 507            | 5.016          |
|                             | <b>317.594</b> | <b>296.848</b> |

- a) Movimentação das perdas esperadas com créditos:

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2019  | (6.071) |
| Adições                         | (1.366) |
| Reversão da provisão            | 1.833   |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (5.604) |
| Reversão da provisão            | 381     |
| Saldo em 31 de março de 2020    | (5.223) |



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**6. ESTOQUES**

|                                                    | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Mercadorias para revenda                           | 1.519.423        | 1.488.785        |
| Materiais para uso e consumo                       | 5.324            | 5.378            |
| (-) Perdas esperadas nos estoques                  | (31.928)         | (27.792)         |
|                                                    | <u>1.492.819</u> | <u>1.466.371</u> |
| a) Movimentação das perdas esperadas nos estoques: |                  |                  |
| Saldo em 1º de janeiro de 2019                     |                  | (61.446)         |
| Adições                                            |                  | (6.898)          |
| Reversão de provisão                               |                  | 40.552           |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019                    |                  | <u>(27.792)</u>  |
| Adições                                            |                  | (5.504)          |
| Reversão de provisão                               |                  | 1.368            |
| Saldo em 31 de março de 2020                       |                  | <u>(31.928)</u>  |

**7. TRIBUTOS A RECUPERAR**

|                  | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|------------------|----------------|----------------|
| ICMS (a)         | 280.336        | 265.812        |
| IRPJ/CSLL (b)    | 4.385          | 2.860          |
| PIS e COFINS (c) | 169.668        | 167.166        |
| IRRF             | 1.206          | 4.712          |
| INSS (d)         | 33.095         | 32.763         |
| Outros           | 6.892          | 4.034          |
|                  | <u>495.582</u> | <u>477.347</u> |
| Circulante       | 198.403        | 204.153        |
| Não circulante   | 297.179        | 273.194        |

- (a) Saldo resultante do regime normal de apuração de ICMS dos centros de distribuição e lojas e referente aos créditos tributários de ICMS ST não definitivo onde as bases fiscais de apuração presumida foram superiores as margens comerciais efetivas. Os créditos foram reconhecidos em função da decisão do STF, que em sede de repercussão geral garantiu o direito de ressarcimento ao contribuinte que recolheu antecipadamente o ICMS ST em bases de cálculo superiores aquelas efetivamente comercializadas. Não foram reconhecidos créditos fiscais de períodos anteriores a decisão do STF.
- (b) Pagamento a maior de IRPJ e base negativa de CSLL na apuração do lucro real de exercício anterior.
- (c) Créditos decorrentes do regime de não cumulatividade, oriundos principalmente da aquisição de mercadorias, aquisição de serviços e insumos considerados relevantes e essenciais a comercialização dos produtos e prestação de serviços. Em agosto de 2019 a Companhia obteve decisão favorável transitada em julgado em processo no qual discutia o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. Os efeitos desse ganho foram reconhecidos no 3T19.
- (d) Créditos previdenciários referente a pagamentos a maior efetuado em períodos anteriores.



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**8. TRIBUTOS DIFERIDOS**

|                                                      | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Prejuízo fiscal                                      | 180.959        | 154.589        |
| (-) Provisão para a realização de prejuízo fiscal    | (44.729)       | (44.729)       |
| Capitalização de juros                               | (7.045)        | (7.216)        |
| Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos | (23.457)       | (4.065)        |
| Valor justo dos passivos financeiros                 | 362            | (770)          |
| Provisão para encerramento de lojas                  | 4.218          | 4.413          |
| Provisão para realização dos estoques                | 10.855         | 9.449          |
| Provisão para redução ao valor recuperável do ágio   | 6.543          | 6.543          |
| Participação nos lucros                              | 2.249          | 1.805          |
| Arrendamento mercantil                               | 18.822         | 15.810         |
| Perdas esperadas com créditos                        | 6.984          | 7.194          |
| Provisões para contingências                         | 7.810          | 7.224          |
| Ajuste a valor presente                              | 2.794          | 2.728          |
| Outras provisões                                     | 13.960         | 12.187         |
| <b>Total</b>                                         | <b>180.325</b> | <b>165.162</b> |

**a) Conciliação da alíquota efetiva**

|                                                                 | 31/03/2020 | 31/03/2019 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social [A] | (5.959)    | (53.953)   |
| Alíquota fiscal combinada [B]                                   | 34%        | 34%        |
| IR/CSLL pela alíquota fiscal combinada [A]*[B]=[C]              | (2.026)    | (18.344)   |
| Efeito das adições permanentes: [D]                             | 660        | 3.677      |
| Outras adições permanentes                                      | 660        | 3.677      |
| Efeito das exclusões permanentes: [E]                           | (39.298)   | (44.841)   |
| Subvenção para investimento                                     | (39.851)   | (44.453)   |
| Equivalência patrimonial                                        | 553        | (388)      |
| IR/CSLL diferido sobre prejuízo fiscal não constituído [F]      | -          | 15.468     |
| IR/CSLL no resultado [C] + ([D] + [E])*34% + [F] = [G]          | (15.163)   | (16.872)   |
| Alíquota efetiva [G]/[A]                                        | (254,5)%   | (33,1)%    |

\* IR/CSLL diferidos não constituídos em função da projeção de resultados futuros.

**b) Expectativa de realização**

A Companhia, com base em projeções realizadas e aprovadas pela Administração, relativas à estimativa de lucros tributáveis futuros, reconheceu os créditos tributários sobre prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. A recuperação do valor dos

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



impostos diferidos é revisada anualmente. Excepcionalmente, em função da pandemia do COVID-19, revisamos a recuperabilidade dos saldos e não identificamos a necessidade de ajustes.

As estimativas estão relacionadas a capacidade de a Companhia obter os resultados esperados, considerando determinados aspectos econômicos e do mercado onde atua. Os resultados podem diferir das estimativas, caso as condições projetadas não se confirmem. De acordo com as projeções realizadas, os saldos dos impostos diferidos reconhecidos em função dos prejuízos fiscais e ágio em incorporação, serão recuperados de acordo com o seguinte cronograma.

| Anos      | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|-----------|----------------|----------------|
| 2022      | 5.913          | 5.913          |
| 2023      | 15.730         | 15.730         |
| 2024      | 23.166         | 23.166         |
| 2025      | 27.315         | 27.315         |
| Após 2025 | 108.201        | 93.038         |
|           | <u>180.325</u> | <u>165.162</u> |

A Companhia avaliou os impactos do IFRS 23 (ITG 22) - Incertezas relativas ao tratamento dos tributos sobre o lucro, concluindo como não relevante seus efeitos até o momento.

**9. PARTES RELACIONADAS**

| Partes relacionadas                  | Natureza da operação  | 31/03/2020   |               |                 | 31/12/2019    |              |                  |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|------------------|
|                                      |                       | Ativo        | Passivo       | Resultado       | Ativo         | Passivo      | Resultado        |
| Outras contas a receber              |                       |              |               |                 |               |              |                  |
| Dupar Participações (a)              | Outros créditos       | 5.734        | -             | -               | 4.835         | -            | -                |
| Fornecedores                         |                       |              |               |                 |               |              |                  |
| Biomatika. (d)                       | Compra de produtos    | -            | 1.369         | -               | -             | 740          | -                |
| e-Pharma (c)                         | Prestação de serviços | -            | 2.608         | (467)           | -             | 2.431        | (1.776)          |
| L'auto Cargo (e)                     | Frete de mercadorias  | 29           | 4.509         | (27.351)        | -             | 3.247        | (97.897)         |
| Arrecadação de recursos de terceiros |                       |              |               |                 |               |              |                  |
| Pague Menos Gerenciadora (b)         | Prestação de serviços | 12           | -             | -               | 12            | -            | (350)            |
| Arrendamentos                        |                       |              |               |                 |               |              |                  |
| Renda Participações(a)               | Aluguel de imóveis    | 3            | 707           | (2.021)         | 3             | 649          | (7.599)          |
| Dupar Participações (a)              | Aluguel de imóveis    | -            | 5.207         | (15.338)        | 6.571         | -            | (60.160)         |
| Prospar Participações(a)             | Aluguel de imóveis    | -            | 100           | (272)           | -             | 88           | (1.047)          |
| Total                                |                       | <u>5.778</u> | <u>14.500</u> | <u>(45.449)</u> | <u>11.421</u> | <u>7.155</u> | <u>(168.829)</u> |

- a) Renda Participações S.A., Dupar Participações S.A. e Prospar Participações S.A., controladoras da Companhia, atuam na administração de bens móveis e imóveis próprios e de terceiros, bem como na administração de carteira de ações próprias e de terceiros. A Pague Menos é locatária em 361 contratos de aluguel de imóveis (prédios e lojas), os quais foram definidos com base em valores fixos em contrato para os aluguéis de 3 imóveis. Os demais imóveis são calculados a razão de 2,5% sobre o faturamento mensal da respectiva loja. Já para os imóveis ocupados pela Administração, Call Center e Centro Logístico são cobrados aluguéis fixos. Atualmente 2 lojas alugadas pela Dupar e 1 loja alugada pela

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



Renda, encontram-se fechadas temporariamente em função da pandemia do COVID-19. A Companhia está em negociação para suspensão dos pagamentos de arrendamento até que as operações sejam retomadas.

- b) Pague Menos Gerenciadora de Serviços Ltda., Empresa sob controle comum dos acionistas controladores - Opera como correspondente bancário, em unidades próprias ou de terceiros, na forma como disciplinada pelo Conselho Monetário Nacional - CMN e regulamentada pelo Banco Central do Brasil - BACEN. Durante o exercício de 2019 e período de três meses findos em 31 de março de 2020, as operações foram consideradas não significativas.
- c) e-Pharma PBM do Brasil S.A. - Programa de Benefícios de Medicina da Saúde, investida da Companhia e do acionista controlador - Tem como objetivo principal o desenvolvimento e a comercialização de serviços de gestão de assistência farmacêutica e de saúde, provendo conhecimento e ferramentas tecnológicas para a sua implantação e operação. A Companhia possui influência significativa nesta investida, mas não possui controle. Desta forma, as práticas comerciais realizadas são comparáveis às praticadas por outros players de mercado.
- e) Biomatika Indústria e Comércio de Produtos Naturais S.A., Empresa sob controle comum do acionista controlador - Tem como objetivo principal a fabricação de cosméticos, produtos de perfumaria e de higiene pessoal. O contrato entre as partes estabelece a produção de produtos com a marca Pague Menos. A margem de venda obtida nestes produtos é superior àquelas obtidas junto a demais fornecedores devido ao menor nível de propaganda, bonificações, dentre outros.
- f) L'auto Cargo Transportes Rodoviário S.A., Empresa sob controle comum do acionista controlador - Tem como objetivo principal o transporte rodoviário de cargas em geral. Todos os fretes passam por processo de cotação e dá-se a escolha pela melhor proposta técnica (nível de serviço) e comercial.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições satisfatórias aos interesses da Companhia, levando em conta análises feitas pela Administração para cada operação, não diferenciando das práticas normais de mercado.

### i) Remuneração dos administradores

A remuneração total dos administradores e do Conselho de Administração totalizou R\$3.149 no período findo em 31 de março de 2020 (R\$2.142 em 31 de março de 2019). A Companhia não possui política de benefícios pós-emprego.

### ii) Garantias, avais e fianças com partes relacionadas

| Parte relacionada garantidora   | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Aval/fiança e devedor solidário | 954.763    | 849.602    |
| Pessoas físicas (acionistas)    | 426.035    | 366.201    |
| Dupar Participações S.A.        | 528.728    | 483.401    |
| Imóveis                         | 72.233     | 72.233     |
| Dupar Participações S.A.        | 72.233     | 72.233     |

Não há remuneração paga em virtude dos avais e fianças anteriormente elencados.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**10. INVESTIMENTOS**

|                                             | 31/03/2020    | 31/12/2019    |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| e-Pharma PBM do Brasil S.A.                 | 7.142         | 7.695         |
| Ágio na aquisição de investimento           | 81.838        | 81.838        |
| (-) Perdas por redução ao valor recuperável | (19.243)      | (19.243)      |
|                                             | <u>69.737</u> | <u>70.290</u> |
| a) Movimentação do saldo                    |               |               |
|                                             | 2020          | 2019          |
| Saldo inicial 01 de janeiro                 | 70.290        | 70.645        |
| Equivalência patrimonial                    | (553)         | 388           |
| Saldo final em 31 de março                  | <u>69.737</u> | <u>71.033</u> |

**Informações da investida**

Em 28 de dezembro de 2015, a Companhia adquiriu 26,21% das ações da empresa e-Pharma PBM do Brasil S.A, pelo total de R\$90.000, que correspondia a R\$8.162 do patrimônio líquido desta, consequentemente, foi apurado um ágio decorrente da diferença entre o valor pago e o valor contábil do patrimônio líquido da empresa adquirida, baseado na expectativa de rentabilidade futura de R\$81.838. O principal negócio da e-Pharma PBM do Brasil S.A. é representado pelo gerenciamento de programas de benefícios de medicamentos. Dentre os clientes da e-Pharma estão a Companhia, assim como seus concorrentes.

**Redução ao valor recuperável do ágio**

A Companhia avaliou com base em 31 de dezembro de 2019, não sofrendo alterações em 2020, a recuperação do valor contábil do ágio remanescente originado na aquisição da e-Pharma PBM do Brasil S.A., utilizando o modelo de fluxo de caixa descontado alocado à unidade geradora de caixa que deu origem ao respectivo ágio.

O valor recuperável das vendas efetuadas pela unidade geradora de caixa cuja aquisição foi determinada por meio de cálculo baseado no valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração ao longo de um período de cinco anos. O fluxo de caixa projetado foi atualizado para refletir as variações na demanda de produtos e serviços. A taxa de desconto, aplicada às projeções do fluxo de caixa foi de 13,34% antes dos impostos.

As taxas de desconto representam a avaliação de riscos no atual mercado, específicos da investida, levando em consideração o valor do dinheiro pela passagem do tempo e os riscos individuais dos ativos relacionados que não foram incorporados nas premissas incluídas no modelo de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado em circunstâncias específicas da investida, sendo derivado de custos médios de ponderado de capital (WACC). O WACC leva em consideração tanto a dívida quanto o patrimônio.

O custo do patrimônio é derivado do rendimento esperado sobre o investimento efetuado pelos investidores. O custo de dívida é baseado nos financiamentos sujeitos a juros que a Companhia é

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



obrigada a honrar. O risco específico da investida é incorporado mediante a aplicação de fatores individuais beta. Os fatores beta são avaliados anualmente com base nos dados de mercado disponíveis para o público.

Principais premissas utilizadas em cálculos com base no valor em uso

O cálculo do valor em uso para as referidas unidades geradoras de caixa, projetado para os próximos 5 anos, é mais sensível às seguintes premissas:

Receita de vendas e despesas

Reajuste de preços de medicamentos e inflação das demais mercadorias comercializadas e despesas com vendas são reajustadas de acordo com a previsão da inflação geral ou dos índices constantes nos contratos. As premissas adotadas nos testes de redução ao valor recuperável estão de acordo com as projeções internas para o período de cinco anos. Para o período após cinco anos aplica-se a extrapolação utilizando uma taxa de crescimento de perpetuidade de 2,0%.

Margem bruta

A margem bruta é baseada no valor do mês mais recente, de forma a evitar variações sazonais ou de condições do mercado.

O teste de recuperação identificou um excesso de R\$ 14.987 que não levou na necessidade de reconhecimento adicional de uma nova provisão para redução no valor recuperável do ágio, além do valor já contabilizado.

Um aumento na taxa de desconto antes de tributo (WACC) de 10% levaria a taxa para 14,7%, resultando em valor recuperável de R\$ 246,7 milhões, ante avaliação do cenário base no Modelo de Fluxo de Caixa Descontado de R\$ 296 milhões. Uma redução de 10% na Taxa de Crescimento Perpétuo (g) para 1,80% resultaria no valor recuperável de R\$ 292 milhões. No pior cenário do modelo atual, a avaliação seria de R\$ 244,0 milhões, o que não resultaria em perda adicional.

## 11. IMOBILIZADO

|                                      |           | 31/03/2020       |                  |                | 31/12/2019       |                  |                |
|--------------------------------------|-----------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                                      | Taxa a.a. | Custo            | Depreciação      | Líquido        | Custo            | Depreciação      | Líquido        |
| Obras em andamento                   | -         | 2.397            | -                | 2.397          | 4.290            | -                | 4.290          |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (i)       | 740.290          | (330.861)        | 409.429        | 737.299          | (319.699)        | 417.600        |
| Instalações                          | 10%       | 89.152           | (35.882)         | 53.270         | 89.124           | (34.100)         | 55.024         |
| Máquinas e equipamentos              | 10%       | 96.922           | (52.044)         | 44.878         | 96.141           | (49.880)         | 46.261         |
| Móveis e utensílios                  | 10%       | 95.813           | (36.720)         | 59.093         | 95.391           | (34.421)         | 60.970         |
| Veículos                             | 20%       | 783              | (779)            | 4              | 2.601            | (2.592)          | 9              |
| Equipamentos de informática          | 20%       | 58.109           | (47.998)         | 10.111         | 57.713           | (47.189)         | 10.524         |
| Adiantamentos a fornecedores         | -         | 78               | 0                | 78             | -                | -                | -              |
| Provisão para encerramento de lojas  | -         | (37.217)         | 25.322           | (11.895)       | (40.171)         | 27.647           | (12.524)       |
| <b>Total</b>                         |           | <b>1.046.327</b> | <b>(478.962)</b> | <b>567.365</b> | <b>1.042.388</b> | <b>(460.234)</b> | <b>582.154</b> |

(i) A depreciação das benfeitorias é calculada de acordo o prazo de cada contrato de aluguel, que varia entre 5 a 25 anos, chegando-se numa média de taxa de depreciação de 6% a.a.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



## a) Movimentação no trimestre findo em 31 de março de 2020

|                                      | 31/12/2019 | Aquisições | Baixas | Depreciação | Transferências | 31/03/2020 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------|-------------|----------------|------------|
| Obras em andamento                   | 4.290      | 694        | (30)   | -           | (2.557)        | 2.397      |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 417.600    | 1.287      | (2)    | (11.534)    | 2.078          | 409.429    |
| Instalações                          | 55.024     | 569        | (264)  | (2.060)     | 1              | 53.270     |
| Máquinas e equipamentos              | 46.261     | 628        | (2)    | (2.187)     | 178            | 44.878     |
| Móveis e utensílios                  | 60.970     | 315        | (18)   | (2.338)     | 164            | 59.093     |
| Veículos                             | 9          | -          | -      | (5)         | -              | 4          |
| Equipamentos de informática          | 10.524     | 693        | (2)    | (1.104)     | -              | 10.111     |
| Adiantamentos a fornecedores         | -          | 78         | -      | -           | -              | 78         |
| Provisão para encerramento de lojas  | (12.524)   | -          | 629    | -           | -              | (11.895)   |
| Total                                | 582.154    | 4.264      | 311    | (19.228)    | (136)          | 567.365    |

## b) Movimentação no trimestre findo em 31 de março de 2019

|                                      | 31/12/2018 | Aquisições | Baixas | Depreciação | Transferências | 31/03/2019 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------|-------------|----------------|------------|
| Obras em andamento                   | 27.096     | 6.369      | -      | -           | (8.527)        | 24.938     |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 456.179    | 9.162      | -      | (11.863)    | 6.259          | 459.737    |
| Instalações                          | 49.420     | 2.061      | 1      | (1.751)     | 17             | 49.748     |
| Máquinas e equipamentos              | 48.732     | 1.556      | -      | (2.107)     | 165            | 48.346     |
| Móveis e utensílios                  | 60.279     | 2.302      | -      | (2.181)     | 891            | 61.291     |
| Veículos                             | 73         | -          | -      | (14)        | -              | 59         |
| Equipamentos de informática          | 85.587     | 811        | -      | (1.334)     | (72.834)       | 12.230     |
| Adiantamentos a fornecedores         | 585        | -          | (500)  | -           | -              | 85         |
| Provisão para encerramento de lojas  | (10.415)   | -          | 3.176  | -           | -              | (7.239)    |
| Total                                | 717.536    | 22.261     | 2.677  | (19.250)    | (74.029)       | 649.195    |

## c) Movimentação em 2019

|                                      | 31/12/2018 | Aquisições | Baixas   | Depreciação | Transferências | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|------------|------------|----------|-------------|----------------|------------|
| Obras em andamento                   | 27.096     | 3.402      | -        | -           | (26.208)       | 4.290      |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 456.179    | 27.595     | (26.229) | (47.375)    | 7.430          | 417.600    |
| Instalações                          | 49.420     | 5.814      | (1.096)  | (8.975)     | 9.861          | 55.024     |
| Máquinas e equipamentos              | 48.732     | 4.630      | (1.124)  | (8.561)     | 2.584          | 46.261     |
| Móveis e utensílios                  | 60.279     | 6.954      | (1.149)  | (9.044)     | 3.930          | 60.970     |
| Veículos                             | 73         | -          | (32)     | (32)        | -              | 9          |
| Equipamentos de informática          | 85.587     | 5.133      | (323)    | (7.570)     | (72.303)       | 10.524     |
| Adiantamentos a fornecedores         | 585        | -          | (585)    | -           | -              | -          |
| Provisão para encerramento de lojas  | (10.415)   | (5.938)    | 3.829    | -           | -              | (12.524)   |
| Total                                | 717.536    | 47.590     | (26.709) | (81.557)    | (74.706)       | 582.154    |

## Provisão para encerramento de loja

A Companhia reconheceu uma de provisão para encerramento de lojas, no montante de R\$11.895 em 31 de março de 2020 (R\$12.524 em 2019). A análise de recuperabilidade considera o resultado individualizado de cada loja e expectativa de recuperação dos investimentos. As lojas que não apresentam resultados suficientes para recuperação dos investimentos estão sujeitas ao reconhecimento de uma provisão para encerramento de lojas.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**12. INTANGÍVEL**

|                                     | Taxa a.a. | 31/03/2020    |                 |               | 31/12/2019    |                 |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                     |           | Custo         | Depreciação     | Líquido       | Custo         | Depreciação     | Líquido       |
| Marcas                              | (i)       | 4.289         | -               | 4.289         | 4.289         | -               | 4.289         |
| Fundo de comércio                   | (ii)      | 20.055        | (13.108)        | 6.947         | 20.144        | (12.582)        | 7.562         |
| Softwares                           | 20%       | 54.802        | (32.460)        | 22.342        | 53.904        | (30.219)        | 23.685        |
| Websites                            | 10%       | 68            | (49)            | 19            | 112           | (47)            | 65            |
| Provisão para encerramento de lojas |           | (1.645)       | 1.134           | (511)         | (1.145)       | 691             | (454)         |
| <b>Total</b>                        |           | <b>77.569</b> | <b>(44.483)</b> | <b>33.086</b> | <b>77.304</b> | <b>(42.157)</b> | <b>35.147</b> |

- i. Saldo referente ao custo de aquisição da marca "Pague Menos" no Estado da Paraíba. Por ser considerado como um ativo intangível sem vida útil definida a Companhia avalia anualmente as premissas de recuperabilidade, as quais continuam válidas.
- ii. A amortização do fundo de comércio é calculada pelo prazo de vigência de cada contrato de aluguel das lojas o que varia entre 5 a 25 anos de prazo de vigência chegando-se numa média de taxa de depreciação de 6% a.a.

**a) Movimentação no trimestre findo em 31 de março de 2020**

|                                     | 31/12/2019    | Aquisições | Baixas       | Amortização    | Transferências (iii) | 31/03/2020    |
|-------------------------------------|---------------|------------|--------------|----------------|----------------------|---------------|
| Marcas                              | 4.289         | -          | -            | -              | -                    | 4.289         |
| Fundo de comércio                   | 7.562         | -          | (129)        | (622)          | 136                  | 6.947         |
| Softwares                           | 23.685        | 898        | -            | (2.241)        | -                    | 22.342        |
| Websites                            | 65            | -          | (44)         | (2)            | -                    | 19            |
| Provisão para encerramento de lojas | (454)         | -          | (57)         | -              | -                    | (511)         |
| <b>Total</b>                        | <b>35.147</b> | <b>898</b> | <b>(230)</b> | <b>(2.865)</b> | <b>136</b>           | <b>33.086</b> |

**b) Movimentação no trimestre findo em 31 de março de 2019**

|                                     | 31/12/2018    | Aquisições   | Baixas     | Amortização    | Transferências (iii) | 31/03/2019    |
|-------------------------------------|---------------|--------------|------------|----------------|----------------------|---------------|
| Marcas                              | 4.289         | -            | -          | -              | -                    | 4.289         |
| Fundo de comércio                   | 9.216         | -            | -          | (673)          | 600                  | 9.143         |
| Softwares                           | 24.133        | 1.104        | -          | (1.902)        | 581                  | 23.916        |
| Websites                            | 72            | -            | (14)       | (2)            | 14                   | 70            |
| Provisão para encerramento de lojas | (715)         | -            | 168        | -              | -                    | (547)         |
| <b>Total</b>                        | <b>36.995</b> | <b>1.104</b> | <b>154</b> | <b>(2.577)</b> | <b>1.195</b>         | <b>36.871</b> |

**c) Movimentação em 2019**

|                                     | 31/12/2018    | Aquisições   | Baixas     | Amortização     | Transferências (iii) | 31/12/2019    |
|-------------------------------------|---------------|--------------|------------|-----------------|----------------------|---------------|
| Marcas                              | 4.289         | -            | -          | -               | -                    | 4.289         |
| Fundo de comércio                   | 9.216         | 50           | (102)      | (2.602)         | 1.000                | 7.562         |
| Softwares                           | 24.133        | 6.925        | -          | (8.209)         | 836                  | 23.685        |
| Websites                            | 72            | (36)         | -          | (7)             | 36                   | 65            |
| Provisão para encerramento de lojas | (715)         | (730)        | 991        | -               | -                    | (454)         |
| <b>Total</b>                        | <b>36.995</b> | <b>6.209</b> | <b>889</b> | <b>(10.818)</b> | <b>1.872</b>         | <b>35.147</b> |

iii) Os valores residuais de transferências referem-se as reclassificações entre o intangível e imobilizado.



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**13. FORNECEDORES**

|                               | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Fornecedores                  | 1.051.915  | 1.047.582  |
| Operações de risco sacado (c) | 82.499     | 75.127     |
| Ajuste a valor presente (i)   | (21.392)   | (22.455)   |
| Total                         | 1.113.022  | 1.100.254  |

i. Os saldos de fornecedores sofrem o efeito do ajuste a valor presente do saldo considerando um prazo médio de pagamento entre 59 e 78 dias e taxa média de captação de recursos. A contrapartida do ajuste a valor presente é contra a conta de estoques, sendo reconhecida ao resultado na conta de custo das mercadorias vendidas quando da venda. A recomposição do saldo do passivo referente aos juros pela passagem do tempo é reconhecida como despesa financeira.

**a) Por vencimento**

|                    | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------|------------|------------|
| A vencer           |            |            |
| Entre 1 a 30 dias  | 412.675    | 376.557    |
| Entre 31 a 60 dias | 269.649    | 296.441    |
| Entre 61 a 90 dias | 173.771    | 134.718    |
| Mais de 91 dias    | 278.319    | 314.993    |
| Total              | 1.134.414  | 1.122.709  |

**b) Concentração do saldo**

|                     | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------|------------|------------|
| Fornecedores        |            |            |
| Maior fornecedor    | 12%        | 11%        |
| do 2º ao 25º        | 53%        | 53%        |
| do 26º ao 50º       | 12%        | 14%        |
| Demais fornecedores | 23%        | 22%        |
| Total               | 100%       | 100%       |

**c) Operações de risco sacado**

As operações de risco sacado da Companhia não modificam de forma relevantes as condições de compras (pagamentos, preços e prazos negociados) com os fornecedores, permanecendo como usualmente praticado no mercado. Essas operações possibilitam aos fornecedores melhor gerenciamento de suas necessidades de fluxo de caixa, em detrimento de maior intensificação das relações comerciais com a Companhia. Além disso, nestas transações não há nenhuma obrigação que gere despesa para a Companhia ou ganho de juros compartilhado com a instituição financeira.



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)

**14. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS**

| Banco                                         | Tipo                         | Índice | Taxa de juros      | 31/03/2020      | 31/12/2019      |
|-----------------------------------------------|------------------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Banco do Brasil                               | FCO                          | -      | 3,5% a.a.          | 23.754          | 24.772          |
| Banco do Brasil                               | Capital de giro              | CDI    | 1,03%a.a.          | 161.414         | 160.138         |
| Banco do Nordeste do Brasil                   | FNE                          | -      | 3,5% a.a.          | 49.129          | 51.940          |
| Banco da Amazônia                             | FNO                          | -      | 10,50% a.a.        | 3.554           | 3.786           |
| Bradesco                                      | Finame                       | -      | 3% a 3,5% a.a.     | -               | 5               |
| Citi                                          | Capital de giro - swap xUS\$ | CDI    | 1,68%a.a.          | 20.181          | 30.843          |
| Itaú                                          | Capital de giro - swap xEU\$ | CDI    | 1,97% a 1,99% a.a. | 126.254         | 98.012          |
| Itaú                                          | Capital de giro - swap xUS\$ | CDI    | 1,24% a 3,20% a.a. | 74.389          | 56.728          |
| Safra                                         | Capital de giro - swap xUS\$ | CDI    | 1,20% a 1,85% a.a. | 50.521          | 46.201          |
| Santander                                     | FRN                          | CDI    | 5,30% a.a.         | 100.000         | 100.405         |
| Santander                                     | Capital de giro - swap xUS\$ | CDI    | 1,75% a.a.         | 63.262          | 63.253          |
| Total bruto de financiamentos e empréstimos   |                              |        |                    | <u>672.458</u>  | <u>636.083</u>  |
| Circulante                                    |                              |        |                    | 230.477         | 193.797         |
| Não circulante                                |                              |        |                    | 441.981         | 442.286         |
| Instrumentos de hedge (i)                     |                              |        |                    | <u>(68.991)</u> | <u>(11.955)</u> |
| Total líquido de financiamentos e empréstimos |                              |        |                    | <u>603.467</u>  | <u>624.128</u>  |

- i. A Companhia realiza captações em moeda estrangeira na modalidade "4131", sobre as quais incidem juros pré-fixados. Com o objetivo de proteger a exposição cambial dessas operações, a Companhia contratou swaps atrelados às operações "4131" devidamente casados com mesmos prazos, taxas e valores. O referido instrumento não atende os critérios de "hedge accounting". A Companhia utiliza o "fair value option" para os empréstimos em moeda estrangeira, protegidos por instrumentos derivativos. Maiores detalhes estão divulgados na nota 26.

**a) Composição por moeda**

|                                   | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Em Reais - R\$                    | 337.851        | 404.299        |
| Em euro - EU\$                    | 126.254        | 98.760         |
| Em dólares norte-americano - US\$ | 208.353        | 133.024        |
| Total                             | <u>672.458</u> | <u>636.083</u> |

**b) Cronograma de desembolso**

|             | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|-------------|----------------|----------------|
| Vencimentos |                |                |
| 2020        | 171.500        | 193.797        |
| 2021        | 249.580        | 223.891        |
| 2022        | 154.215        | 121.231        |
| 2023        | 51.117         | 51.117         |
| Após 2024   | 46.046         | 46.047         |
| Total       | <u>672.458</u> | <u>636.083</u> |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



|                                                                       |             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|
| c) Movimentação do saldo                                              |             |
| Saldos em 1 de janeiro de 2019                                        | 954.404     |
| Captação de financiamentos e empréstimos                              | 479.400     |
| Juros incorridos                                                      | 36.451      |
| Amortização de principal                                              | (807.584)   |
| Amortização de juros                                                  | (42.838)    |
| Variações cambiais                                                    | 15.096      |
| Alterações no valor dos passivos financeiros mensurados a valor justo | 2.622       |
| Apropriação ao resultado de custos de transação                       | (1.468)     |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019                                       | 636.083     |
| <br>Saldo em 1 de janeiro de 2019                                     | <br>954.404 |
| Captação de financiamentos e empréstimos                              | 284.150     |
| Juros incorridos                                                      | 11.128      |
| Amortização de principal                                              | (477.253)   |
| Amortização de juros                                                  | (15.866)    |
| Variações cambiais                                                    | (1.035)     |
| Alterações no valor dos passivos financeiros mensurados a valor justo | (7.866)     |
| Apropriação ao resultado de custos de transação                       | (141)       |
| Saldo em 31 de março de 2019                                          | 747.521     |
| <br>Saldos em 1 de janeiro de 2020                                    | <br>636.083 |
| Juros incorridos                                                      | 6.738       |
| Amortização de principal                                              | (28.106)    |
| Amortização de juros                                                  | (5.705)     |
| Alterações no valor dos passivos financeiros mensurados a valor justo | 3.328       |
| Variações cambiais                                                    | 60.010      |
| Apropriação ao resultado de custos de transação                       | 110         |
| Saldo em 31 de março de 2020                                          | 672.458     |

|                                              |            |            |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| d) Garantias                                 |            |            |
|                                              | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
| Aval/fiança (Partes relacionadas)            | 954.763    | 849.602    |
| Alienação fiduciária de direitos creditórios | 187.848    | 182.141    |
| Fianças bancárias                            | 87.620     | 87.620     |
| Imóveis                                      | 72.233     | 72.233     |
| Alienação fiduciária de bens                 | 490        | 495        |
|                                              | 1.302.954  | 1.192.091  |

## e) Cláusulas restritivas (covenants)

Os índices e limites financeiros são verificados trimestralmente com base nas informações financeiras da Companhia até o pagamento integral dos valores devidos. Em 31 de março de 2020 os índices

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



estavam dentro dos limites definidos contratualmente. A Companhia não está sujeita ao cumprimento de covenants não financeiras.

**15. DEBÊNTURES**

| Emissão        | Vencimento | Qtde.<br>(unidades) | Montante<br>de emissão | Encargos | Garantias                       | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|----------------|------------|---------------------|------------------------|----------|---------------------------------|------------|------------|
| 4ª emissão     | 11/02/2019 | 11/02/2024          | 200.000                | 200.000  | CDI + 1,95% Real e fidejussória | 100.870    | 102.897    |
| 5ª emissão     | 21/07/2019 | 21/01/2023          | 100.000                | 100.000  | CDI + 1,51% Real e fidejussória | 200.035    | 200.008    |
| Total          |            |                     |                        |          |                                 | 300.905    | 302.905    |
| Circulante     |            |                     |                        |          |                                 | 34.705     | 20.084     |
| Não circulante |            |                     |                        |          |                                 | 266.200    | 282.821    |

**a) Movimentação do saldo**

|                                                 |          |
|-------------------------------------------------|----------|
| Saldo em 1 de janeiro de 2019                   | -        |
| Emissão                                         | 300.000  |
| Juros incorridos                                | 16.294   |
| Pagamento de juros                              | (12.692) |
| Apropriação ao resultado de custos de transação | (697)    |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019                 | 302.905  |
| Saldo em 1 de janeiro de 2019                   | -        |
| Emissão                                         | 200.000  |
| Juros incorridos                                | 1.617    |
| Pagamento de juros                              | (971)    |
| Apropriação ao resultado de custos de transação | (494)    |
| Saldo em 31 de março de 2019                    | 200.152  |
| Saldos em 01 de janeiro de 2020                 | 302.905  |
| Juros incorridos                                | 4.372    |
| Pagamento de juros                              | (6.418)  |
| Apropriação ao resultado de custos de transação | 46       |
| Saldo em 31 de março de 2020                    | 300.905  |

**b) Cláusulas restritivas (covenants)**

Os índices e limites financeiros são verificados trimestralmente com base nas informações financeiras da Companhia. Em 31 de março de 2020 os índices estavam dentro dos limites definidos contratualmente. A Companhia não está sujeita ao cumprimento de covenants não financeiras.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



## c) Cronograma de desembolso

|             | 31/03/2020     |
|-------------|----------------|
| Vencimentos |                |
| 2020        | 18.084         |
| 2021        | 33.167         |
| 2022        | 113.174        |
| 2023        | 96.507         |
| 2024        | 39.973         |
| Total       | <u>300.905</u> |

## d) Garantias

|                                   | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Aval/fiança (Partes relacionadas) | 301.555        | 303.602        |
|                                   | <u>301.555</u> | <u>303.602</u> |

**16. ARRENDAMENTO MERCANTIL**

## a) Composição ao ativo de direito de uso

|                                  | Imóveis          | Equipamentos<br>de informática | Máquinas e<br>equipamentos | Total            |
|----------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|
| SalDOS em 31 de dezembro de 2019 | 1.372.706        | 58.773                         | 19.203                     | 1.450.682        |
| Adições                          | 38.813           | 2.326                          | 2.974                      | 44.113           |
| Baixas                           | (55.962)         | (3)                            | -                          | (55.965)         |
| Depreciação                      | (34.956)         | (3.911)                        | (1.445)                    | (40.312)         |
| SalDOS em 31 de março de 2020    | <u>1.320.601</u> | <u>57.185</u>                  | <u>20.732</u>              | <u>1.398.518</u> |

## b) Composição do passivo de arrendamento

|                                  | Imóveis          | Equipamentos<br>de informática | Máquinas e<br>equipamentos | Total            |
|----------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|
| SalDOS em 31 de dezembro de 2019 | 1.416.350        | 61.030                         | 19.679                     | 1.497.059        |
| Adições                          | 38.813           | 2.326                          | 2.974                      | 44.113           |
| Baixas                           | (57.664)         | (2)                            | -                          | (57.666)         |
| Juros incorridos                 | 27.844           | 1.243                          | 404                        | 29.491           |
| Pagamentos                       | (52.684)         | (4.737)                        | (1.698)                    | (59.119)         |
| SalDOS em 31 de março de 2020    | <u>1.372.659</u> | <u>59.860</u>                  | <u>21.359</u>              | <u>1.453.878</u> |
| Circulante                       |                  |                                |                            | 165.086          |
| Não circulante                   |                  |                                |                            | 1.288.792        |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



## c) Cronograma do passivo de arrendamento

|                         | <u>31/03/2020</u>       |
|-------------------------|-------------------------|
| Vencimentos             |                         |
| 01/04/2020 – 31/03/2021 | 165.086                 |
| 01/04/2021 – 31/03/2022 | 162.936                 |
| 01/04/2022 – 31/03/2023 | 154.156                 |
| 01/04/2023 – 31/03/2024 | 133.582                 |
| 01/04/2024 – 31/03/2025 | 108.712                 |
| Acima de 31/03/2025     | <u>729.406</u>          |
| Total                   | <u><u>1.453.878</u></u> |

## d) Créditos de PIS e COFINS potenciais

A Companhia possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de aluguel que aderiram ao NBC TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos abaixo os valores potenciais desses impostos, considerando os pagamentos remanescente dos contratos e o seu valor ajustado a valor presente.

|                                 | <u>Fluxo nominal</u><br><u>31/03/2020</u> | <u>Valor presente</u><br><u>31/03/2020</u> |
|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Contraprestação do arrendamento | 2.356.484                                 | 1.454.073                                  |
| PIS e COFINS potencial (9,25%)  | 138.876                                   | 86.515                                     |

Parte de nossos contratos de arrendamento de imóveis não geram direito a créditos de PIS e COFINS, pois são firmados com arrendadores pessoas físicas, logo o crédito tributário é vedado pela legislação.

## e) “Misleading” provocado pela plena aplicação do NBC TG 06 (R3)

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/Nº02/2019, a Companhia adotou como política contábil os requisitos do NBC TG 06 (R3) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, procedendo o uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação.

Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos do NBC TG 06 (R3) e para atender as orientações das áreas técnicas da CVM, são fornecidos os saldos passivos sem inflação, efetivamente contabilizado (fluxo real x taxa nominal), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

|         | <u>Fluxo real</u> |                   | <u>Fluxo inflacionado</u> |                   |
|---------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|         | <u>31/03/2020</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/03/2020</u>         | <u>31/12/2019</u> |
| Imóveis | 1.372.659         | 1.416.350         | 1.642.302                 | 1.780.981         |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



|                             |           |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Equipamentos de informática | 59.860    | 61.030    | 63.340    | 65.733    |
| Máquinas e equipamentos     | 21.359    | 19.679    | 22.572    | 21.163    |
| Total                       | 1.453.878 | 1.497.059 | 1.728.214 | 1.867.877 |

Demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos nominais possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações contábeis.

**17. TRIBUTOS A RECOLHER**

|                | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|----------------|------------|------------|
| PERT           | 12.284     | 12.431     |
| ICMS           | 53.228     | 54.579     |
| IRPJ/CSLL      | 3.881      | 5.495      |
| ISS            | 1.361      | 1.126      |
| INSS/FGTS      | 22.283     | 23.239     |
| Outros         | 535        | 495        |
| Total          | 93.572     | 97.365     |
| Circulante     | 82.032     | 86.521     |
| Não circulante | 11.540     | 10.844     |

**18. PROVISÃO PARA PROCESSOS JUDICIAIS**

|                 | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------|------------|------------|
| Administrativas | 670        | 712        |
| Cíveis          | 5.762      | 4.929      |
| Trabalhistas    | 16.278     | 15.115     |
| Tributárias     | 261        | 492        |
| Total           | 22.971     | 21.248     |

As provisões para contingências cíveis são formadas por processos cujos valores individuais são pulverizados decorrentes, principalmente, da provocação de danos morais e/ou materiais ocorridos em duas situações: relações consumeristas e ocorrência de assaltos no interior de nossas lojas.

As contingências trabalhistas são formadas por processos cujos valores individuais também são pulverizados e referem-se substancialmente a recursos de verbas rescisórias, relativas a horas extras ou diferenças salariais e que podem impactar ajustes em outras verbas como férias, FGTS e aviso prévio.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



## a) Movimentação dos processos no período

No trimestre findo em 31 de março de 2020

|                 | 31/12/2019 | Adições | Reversões | Pagamentos | 31/03/2020 |
|-----------------|------------|---------|-----------|------------|------------|
| Administrativas | 712        | 23      | (3)       | (62)       | 670        |
| Cíveis          | 4.929      | 851     | -         | (18)       | 5.762      |
| Trabalhistas    | 15.115     | 1.535   | (178)     | (194)      | 16.278     |
| Tributárias     | 492        | 3       | (232)     | (2)        | 261        |
| Total           | 21.248     | 2.412   | (413)     | (276)      | 22.971     |

No trimestre findo em 31 de março de 2019

|                 | 31/12/2018 | Adições | Reversões | Pagamentos | 31/03/2019 |
|-----------------|------------|---------|-----------|------------|------------|
| Administrativas | 758        | 15      | (67)      | (15)       | 691        |
| Cíveis          | 1.629      | 1.062   | -         | (19)       | 2.672      |
| Trabalhistas    | 10.034     | 1.002   | (32)      | (301)      | 10.703     |
| Tributárias     | 676        | 13      | -         | -          | 689        |
| Total           | 13.097     | 2.092   | (99)      | (335)      | 14.755     |

Em 2019

|                 | 31/12/2018 | Adições | Reversões | Pagamentos | 31/12/2019 |
|-----------------|------------|---------|-----------|------------|------------|
| Administrativas | 758        | 248     | (174)     | (120)      | 712        |
| Cíveis          | 1.629      | 3.602   | (210)     | (92)       | 4.929      |
| Trabalhistas    | 10.034     | 7.685   | (939)     | (1.665)    | 15.115     |
| Tributárias     | 676        | 73      | (204)     | (53)       | 492        |
| Total           | 13.097     | 11.608  | (1.527)   | (1.930)    | 21.248     |

## b) Passivos contingentes – Risco de perda possível

Em 31 de março de 2020, a Companhia era parte em demandas judiciais classificadas por seus assessores jurídicos com risco de perda possível no montante de R\$ 113.047 (R\$108.781 em 2019), para as quais não foram constituídas provisões. A natureza e estimativa estão demonstradas a seguir:

|                 | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------|------------|------------|
| Administrativas | 8.166      | 8.063      |
| Cíveis          | 3.684      | 3.568      |
| Trabalhistas    | 5.324      | 4.852      |
| Tributárias     | 95.873     | 92.298     |
| Total           | 113.047    | 108.781    |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



**Tributárias:** Referem-se a notificações, em sua maioria fiscais, de lançamentos de débito no entender da Companhia destituídas de base fática e, portanto, com possibilidades plenas de anulação.

**Trabalhistas:** Referem-se a reclamações oriundas de verbas rescisórias que, no entender da Companhia foram totalmente quitadas no momento do desligamento, configurando-se assim, a confiança em sua não admissibilidade.

**Administrativas:** Referem-se a notificações advindas dos procedimentos adotados nas filiais, configurando-se na maioria dos casos como meros equívocos de interpretação da norma.

**Cíveis:** Referem-se à provocação de danos morais e/ou materiais, no entender do demandante, sofridos no interior de nossas lojas. Como a política de atendimento da Companhia é de total respeito ao público consumidor entende-se que a interpretação é improcedente.

**19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Capital social**

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social da Companhia é de R\$382.727, representado por um total de 342.726.580 ações ordinárias sem valor nominal. O capital autorizado é de 45.000.000 (quarenta e cinco milhões) de ações ordinárias.

**b) Reserva de capital**

|                                      | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Ágio na emissão de ações (i)         | 386.650        | 386.650        |
| Custo na emissão de ações (ii)       | (11.391)       | (11.391)       |
| Opções outorgadas reconhecidas (iii) | 5.834          | 5.412          |
| Reserva de incorporação              | 330            | 330            |
| <b>Total</b>                         | <b>381.423</b> | <b>381.001</b> |

- Conforme Acordo de Investimentos entre Companhia e a General Atlantic Brasil Investimentos S.A., foi constituída reserva de ágio na emissão de ações no montante de R\$397.357 sendo que em 2017 e 2018 foi efetuada uma reversão de R\$ 6.527 e R\$ 4.180, respectivamente, em virtude de indenização paga aos acionistas subscritores.
- Valor referente ao custo na emissão de novas ações de R\$ 11.391 na operação de investimento da General Atlantic Brasil Investimentos S.A.
- Valor referente ao plano de remuneração baseado em ações (vide nota 20). Em 2020 e 2019 foram registradas novas opções outorgadas no valor de R\$422 e R\$170, respectivamente.

**20. PLANO DE REMUNERAÇÃO BASEADO EM AÇÕES**

|                                     | R\$                 |                    |                    |                   |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                                     | Nº ações outorgadas | Preço de aquisição | Preço de exercício | Opções outorgadas |
| Em aberto em 31 de dezembro de 2019 | 3.146.511           | 1,72               | 10,30              | 5.412             |
| Concedidas durante o período        | 245                 | 1,72               | 10,30              | 422               |
| Em aberto em 31 de março de 2020    | 3.146.756           | 1,72               | 10,30              | 5.834             |



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



Não há média ponderada das opções de ações visto que todos os elegíveis do plano adquiriram as opções pelo mesmo preço. Não houve opções expiradas durante o período findo em 31 de março de 2020 e no exercício de 2019.

**21. RESULTADO LÍQUIDO POR AÇÃO**

|                                                                     | 31/03/2020 | 31/03/2019 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Resultado líquido por ação do período atribuível aos acionistas     | 9.204      | (37.081)   |
| Quantidade média ponderada de ações durante o período (lote de mil) | 342.726    | 342.726    |
| Resultado por ação básico e diluído - R\$                           | 0,027      | (0,108)    |

**22. SUBVENÇÕES GOVERNAMENTAIS**

A Companhia possui regimes especiais de tributação, relativos ao ICMS, concedido pelos Estados do Ceará, Goiás, Pernambuco, Bahia e Minas Gerais, que implicam na redução de carga tributária nesses Estados, em contrapartida a diversos compromissos assumidos pela Companhia. A Companhia tem atendido sistematicamente essas exigências. A Companhia reconheceu em seu resultado do período, como redução do custo das mercadorias vendidas, o montante de R\$ 39.851 (R\$ 44.453 em 31 de março de 2019). Os valores apurados de subvenções governamentais são tratados como incentivos fiscais e devidamente destinadas, anualmente, para a reserva de incentivo fiscal.

**23. RECEITA LÍQUIDA**

|                          | 31/03/2020 | 31/03/2019 |
|--------------------------|------------|------------|
| Venda de mercadorias     | 1.756.794  | 1.615.889  |
| Serviços prestados       | 6.429      | 3.976      |
| Ajuste a valor presente  | (6.627)    | (7.770)    |
| Receita bruta            | 1.756.596  | 1.612.095  |
| Impostos sobre vendas    | (83.528)   | (73.198)   |
| Devoluções e abatimentos | (9.181)    | (9.443)    |
| Deduções das vendas      | (92.709)   | (82.641)   |
| Receita líquida          | 1.663.887  | 1.529.454  |

**24. CUSTOS E DESPESAS**

a) Classificados por conta:

|                                   | 31/03/2020  | 31/03/2019  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Custo das mercadorias vendidas    | (1.156.401) | (1.062.241) |
| Despesas com vendas               | (398.221)   | (406.637)   |
| Despesas administrativas e gerais | (47.125)    | (44.291)    |
| Total de custos e despesas        | (1.601.747) | (1.513.169) |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



## b) Classificados por natureza:

|                                   | 31/03/2020         | 31/03/2019         |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Custo de aquisição de mercadorias | (1.156.401)        | (1.062.241)        |
| Despesas com pessoal              | (252.939)          | (261.953)          |
| Despesas com aluguéis             | (6.392)            | (14.206)           |
| Despesas gerais                   | (123.610)          | (112.368)          |
| Depreciação e amortização         | (62.405)           | (62.401)           |
| Total de custos e despesas        | <u>(1.601.747)</u> | <u>(1.513.169)</u> |

**25. RESULTADO FINANCEIRO**

|                                                | 31/03/2020       | 31/03/2019       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receitas financeiras                           |                  |                  |
| Receitas de aplicações financeiras             | 171              | 585              |
| Ajuste a valor justo dos instrumentos de hedge | 67.082           | 47.476           |
| Ajuste a valor justo de passivos financeiros   | 817              | 8.048            |
| Ajuste a valor presente                        | 6.414            | 7.723            |
| Variação cambial                               | 3.442            | 38.218           |
| Outras receitas financeiras                    | 457              | 765              |
| Total de receita financeira                    | <u>78.383</u>    | <u>102.815</u>   |
| Despesas financeiras                           |                  |                  |
| Juros provisionados                            | (10.981)         | (12.054)         |
| Juros de arrendamento                          | (29.491)         | (33.319)         |
| Ajuste a valor justo de instrumentos de hedge  | (7.131)          | (60.488)         |
| Ajuste a valor justo de passivos financeiros   | (4.147)          | (182)            |
| Outras despesas financeiras                    | (7.752)          | (6.483)          |
| Ajuste a valor presente                        | (24.395)         | (23.088)         |
| Variação cambial                               | (63.452)         | (37.183)         |
| Total de despesa financeira                    | <u>(147.349)</u> | <u>(172.797)</u> |
| Resultado financeiro                           | <u>(68.966)</u>  | <u>(69.982)</u>  |

**26. INSTRUMENTOS FINANCEIROS**

## a) Composição dos instrumentos financeiros

Os saldos contábeis e os valores justos dos instrumentos financeiros incluídos no balanço patrimonial de 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão identificados a seguir:

| Descrição                      | 31/03/2020 |             | 31/12/2019 |             |
|--------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                | Contábil   | Valor justo | Contábil   | Valor justo |
| Mensurados ao custo amortizado |            |             |            |             |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 82.418     | 82.418      | 121.040    | 121.040     |

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



| Descrição                                                              | 31/03/2020 |             | 31/12/2019 |             |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                                                        | Contábil   | Valor justo | Contábil   | Valor justo |
| Aplicações financeiras                                                 | 10.279     | 10.279      | 10.269     | 10.269      |
| Contas a receber de clientes                                           | 309.367    | 309.367     | 288.453    | 288.453     |
| Fornecedores                                                           | 1.113.022  | 1.113.022   | 1.100.254  | 1.100.254   |
| Financiamentos e empréstimos                                           | 337.851    | 341.834     | 341.045    | 348.117     |
| Debêntures                                                             | 300.905    | 306.581     | 302.905    | 313.121     |
| Passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado |            |             |            |             |
| Financiamentos e empréstimos                                           | 334.607    | 332.389     | 295.038    | 296.539     |
| Plano de remuneração baseado em ações                                  | 5.834      | 5.834       | 5.412      | 5.412       |
| Instrumentos financeiros derivativos                                   |            |             |            |             |
| Instrumentos de hedge (Swaps de moeda estrangeira)                     | 68.991     | 68.991      | 11.955     | 11.955      |

## b) Estrutura e gerenciamento dos riscos financeiros

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas com clientes ou contrapartes em um instrumento financeiro, decorrente de falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. A Companhia está exposta ao risco de crédito para caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber com administradoras de cartões de crédito e instrumentos de hedge.

Aplicações financeiras, depósitos bancários e Instrumentos de hedge.

A Companhia possui saldos a receber de instituições financeiras, referentes a depósitos bancários, aplicações financeiras e instrumentos de hedge no montante de R\$ 141.981 (R\$124.069 em 31 de dezembro de 2019), os quais representam sua máxima exposição de crédito. O risco de crédito junto às instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Tais recursos são mantidos em instituições financeiras sólidas e de primeira linha. Esses saldos são pulverizados nessas instituições a fim de minimizar a concentração de risco e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência da contraparte.

Contas a receber com administradoras de cartões de crédito

Para os saldos do Contas a receber, o risco de crédito é mitigado pelo fato de que grande parte das vendas da Companhia são realizadas utilizando como meio de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente securitizadas com as administradoras de cartões de crédito. O saldo a receber de clientes é pulverizado, não havendo valores individuais representativos.

Considerando o eventual risco decorrente do repasse das administradoras de cartões de crédito, este é controlado através de um rigoroso processo de conciliação entre faturamento e recebimento diário. A Companhia opera com administradoras de primeira linha e líderes de mercado, por isso, a Administração entende que tal risco seja baixo.

A seguir, estão demonstrados os saldos de cartões de crédito a receber, por idade de vencimento:

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



|                  | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|------------------|------------|------------|
| A vencer         |            |            |
| 1 a 30 dias      | 136.787    | 127.695    |
| 31 a 60 dias     | 56.057     | 58.805     |
| 61 a 90 dias     | 40.564     | 48.490     |
| Acima de 90 dias | 40.457     | 37.938     |
| Total            | 273.865    | 272.928    |

**Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia encontre dificuldades para cumprir as obrigações associadas aos seus passivos financeiros, que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é a de garantir, que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia acompanha minuciosamente seu fluxo de caixa através de testes de estresses periódicos, o que permite, além do cumprimento das obrigações financeiras, a realização de operações de curto prazo no mercado financeiro, para rentabilizar as sobras de caixa.

As maturidades contratuais dos principais instrumentos financeiros estão demonstradas a seguir:

| Em 31 de março de 2020                    | Valor contábil | Valor Contratual | 1 ano ou menos | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 5 anos | Acima de 5 anos |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)    | 82.418         | 82.418           | 82.418         | -                | -                | -               |
| Contas a receber de clientes (Nota 5)     | 317.594        | 317.594          | 317.594        | -                | -                | -               |
| Fornecedores (Nota 13)                    | 1.113.022      | 1.113.022        | 1.113.022      | -                | -                | -               |
| Empréstimos, líquido dos hedges (Nota 14) | 603.467        | 603.467          | 184.319        | 225.175          | 190.348          | 3.625           |
| Debêntures (Nota 15)                      | 300.905        | 300.905          | 34.705         | 73.173           | 193.027          | -               |

| Em 31 de dezembro de 2019                 | Valor contábil | Valor contratual | 1 ano ou menos | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 5 anos | Acima de 5 anos |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)    | 121.040        | 121.040          | 121.040        | -                | -                | -               |
| Contas a receber de clientes (Nota 5)     | 296.848        | 296.848          | 296.848        | -                | -                | -               |
| Fornecedores (Nota 13)                    | 1.122.709      | 1.122.709        | 1.122.709      | -                | -                | -               |
| Empréstimos, líquido dos hedges (Nota 14) | 624.128        | 624.128          | 183.691        | 222.675          | 213.922          | 3.840           |
| Debêntures (Nota 15)                      | 302.905        | 302.905          | 20.084         | 33.172           | 249.649          | -               |

**Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, taxas de juros e nos preços das mercadorias, tenham impacto nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. A Administração entende que, no contexto da Companhia, todos os riscos de mercados, acima citados, estão mitigados e referem-se principalmente às oscilações das taxas de juros e de câmbio.

**Risco de taxa de juros**

A Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



e, em determinadas circunstâncias, são efetuadas operações de hedge para travar o custo financeiro das operações.

As variações das taxas de juros afetam tanto os ativos quanto os passivos financeiros da Companhia. Abaixo demonstramos os impactos dessas variações na rentabilidade dos investimentos financeiros e no endividamento em moeda nacional da Companhia, atreladas ao CDI. A sensibilidade dos ativos e passivos financeiros da Companhia foi demonstrada em dois cenários além do provável.

Apresentamos um cenário com taxas nominais verificadas em 31 de março de 2020 (saldo contábil tendo por base o CDI de fechamento 3,65% a.a.) e o cenário provável considerado pela Administração, que corresponde à projeção da curva do CDI considerando o fechamento base de 31 de março de 2020, de acordo com a curva de juros da BM&F Bovespa para o CDI (entre abril de 2020 e abril de 2030) e ainda mais dois cenários com apreciação de 25% (Cenário I) e 50% (Cenário II) dos indexadores.

### Análise de sensibilidade de taxa de juros

31/03/2020:

| Instituições financeiras e modalidades | Risco (taxa) | Saldo contábil | Cenário provável | Cenário I 25% | Cenário II 50% |
|----------------------------------------|--------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| Financiamentos e empréstimos           | Alta do CDI  | 603.467        | (1.926)          | 5.942         | 11.883         |
| Debêntures                             | Alta do CDI  | 300.905        | 1.310            | 3.377         | 6.754          |
| Aplicações financeiras                 | Baixa do CDI | 60.921         | -                | (556)         | (1.112)        |

31/12/2019:

| Instituições financeiras e modalidades | Risco (taxa) | Saldo contábil | Cenário provável | Cenário I 25% | Cenário II 50% |
|----------------------------------------|--------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| Financiamentos e empréstimos           | Alta do CDI  | 636.083        | 3.265            | 6.225         | 12.450         |
| Debêntures                             | Alta do CDI  | 302.905        | 3.477            | 3.400         | 6.800          |
| Aplicações financeiras                 | Baixa do CDI | 68.314         | -                | (751)         | (1.503)        |

### Risco cambial

A Companhia possui a política de contratar instrumentos de hedge para proteção de operações financeiras realizadas em moeda estrangeira. Tais operações são realizadas com as mesmas contrapartes que concederam as operações de crédito originais e no mesmo valor nominal de forma a evitar qualquer descasamento nas posições. A Companhia possui a intenção de liquidar tais contratos simultaneamente com os respectivos empréstimos. Em 31 de março de 2020 o valor dos instrumentos de hedge era de 68.991 (11.955 em 2019).

Os instrumentos financeiros derivativos e os instrumentos financeiros designados como objeto de hedge foram contabilizados a valor justo. A Companhia calcula a efetividade das operações de hedge quando da sua contratação em bases contínuas. As operações de hedge contratadas apresentam efetividade em relação às dívidas objeto dessa cobertura em 31 de março de 2020.

Para mensurar o impacto líquido estimado no resultado, decorrente dos riscos de flutuação de moeda, foi elaborada uma análise de sensibilidade de exposição da Companhia ao risco da taxa de câmbio do empréstimo em moeda estrangeira e do CDI do contrato de swap considerando os três cenários abaixo.

**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



| Transação                                         | Risco         | Cenário provável | Cenário possível<br>25% | Cenário remoto<br>50% |
|---------------------------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|-----------------------|
| Em 31 de março de 2020<br>(Despesa financeira)    | Baixa do US\$ | -                | 70.464                  | (54.624)              |
| Em 31 de dezembro de 2019<br>(Despesa financeira) | Baixa do US\$ | -                | (37.415)                | (144.699)             |

Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Diretoria monitora o retorno sobre o capital, que foi definido como os resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total. A Diretoria também monitora o nível de dividendos para seus acionistas.

O índice de alavancagem é como demonstrado abaixo:

|                                                              | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Empréstimos, financiamentos e debêntures                     | 973.363    | 938.988    |
| Operações com derivativos                                    | (68.991)   | (11.955)   |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures, líquidas de hedges | 904.372    | 927.033    |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa                            | (82.418)   | (121.040)  |
| Dívida líquida                                               | 821.954    | 805.993    |
| Patrimônio líquido                                           | 1.034.144  | 1.024.520  |
| Índice de alavancagem                                        | 0,79       | 0,79       |

Hierarquia do valor justo

A tabela a seguir apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo e suas respectivas hierarquias.

| Descrição                                                                   | 31/03/2020 |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|
|                                                                             | Nível 1    | Nível 2 | Nível 3 |
| Plano de remuneração baseado em ações - Opções outorgadas                   | -          | -       | 5.834   |
| Financiamentos e empréstimos                                                | -          | 341.834 | -       |
| Financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado | -          | 332.389 | -       |
| Debêntures                                                                  | -          | 306.581 | -       |
| Instrumentos financeiros derivativos - saldo ativo swaps                    | -          | 68.991  | -       |
| Descrição                                                                   | 31/12/2019 |         |         |
|                                                                             | Nível 1    | Nível 2 | Nível 3 |
| Plano de remuneração baseado em ações - Opções outorgadas                   | -          | -       | 5.412   |
| Financiamentos e empréstimos                                                | -          | 348.117 | -       |
| Financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado | -          | 296.539 | -       |
| Debêntures                                                                  | -          | 313.121 | -       |
| Instrumentos financeiros derivativos - saldo ativo swaps                    | -          | 11.955  | -       |

## Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

Nível 1 - Preços cotados em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;  
Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);  
Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

### Mensuração do valor justo

Abaixo detalham-se as técnicas de valorização utilizadas na mensuração dos valores justos de Nível 2 e 3, assim como os inputs significativos não observáveis utilizados.

Plano de remuneração baseado em ações - passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

O valor justo das opções de ações é mensurado na data da outorga usando o modelo de precificação de opção mais apropriado. Baseado no número esperado de opções que serão exercidas o valor justo das opções outorgadas é reconhecido como patrimônio líquido já que nosso plano é considerado totalmente vested.

Financiamentos e empréstimos e debêntures – mensurados ao custo amortizado

Essa categoria inclui financiamentos e empréstimos e debêntures atrelados à TJLP e ao CDI, e ainda àqueles que possuem taxas pré-fixadas. O valor justo foi determinado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa média de CDI futuro, correspondente a todos os empréstimos, vencíveis entre 2020 e 2026, apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras.

Financiamentos e empréstimos - passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Essa categoria inclui financiamentos e empréstimos designados desde a sua contratação inicial como passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado, que satisfazem os critérios de classificação definidos pelo NBC TG 48 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

O valor justo desses passivos é baseado através do desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se o cupom cambial acrescido de um spread, o qual é obtido em cotação com as instituições financeiras para refletir a mudança do cenário de risco da Companhia no período descontado.

A seguir apresentamos os ganhos ou (perdas) dos financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado.

| Descrição                                                                   | 31/03/2020     |             |                |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|--------------|
|                                                                             | Valor contábil | Valor justo | Ajuste (perda) | Ajuste ganho |
| Financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado | 334.607        | 332.389     | (817)          | (2.512)      |



**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020 e 2019  
(Valores expressos em milhares de Reais)



| Descrição                                                                   | 31/12/2019     |             |                |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|--------------|
|                                                                             | Valor contábil | Valor justo | Ajuste (perda) | Ajuste ganho |
| Financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado | 295.037        | 296.539     | 3.084          | (5.706)      |

Instrumentos de hedge (Swaps de moeda estrangeira) - mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Com o objetivo de proteger suas obrigações indexadas ao dólar americano contra oscilações do câmbio foram realizadas operações de swap para converter as dívidas indexadas ao dólar para CDI.

A Companhia recebe juros variáveis entre 1,63% a 5,34% a.a. sobre o valor nominal em dólar (parcela ativa) e paga entre 1,49% a 1,97% de taxa mais o Certificado de Depósito Interbancário (CDI) sobre o valor de referência em reais na data da contratação (parcela passiva). Os ganhos e perdas destes contratos estão diretamente relacionados às oscilações de câmbio (dólar) e do CDI, e são registrados no resultado do período, nas contas de "receitas e despesas com instrumentos de hedge".

|                                     | Valor principal (R\$ mil) |            | Índice | Taxa a.a. |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|--------|-----------|
| Fluxo                               | 31/03/2020                | 31/12/2019 |        |           |
| Swap CDI vs. taxa flutuante em US\$ |                           |            |        |           |
| Ativo                               | 68.991                    | 12.843     | US\$ + | 5,34%     |
|                                     | -                         | (888)      | EU€ +  | 1,63%     |
| Valor justo do Instrumento de hedge | 68.991                    | 11.955     |        |           |

**27. COBERTURA DE SEGUROS**

A Companhia mantém as seguintes coberturas de seguros para suas lojas, centros de distribuição e sede da Companhia:

| Modalidade                                                               | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Limite Máximo de Garantia Contratada                                     | 405.000    | 405.000    |
| Sublimite de Responsabilidade Civil                                      | 15.000     | 15.000     |
| Sublimite de Danos Materiais                                             | 46.400     | 46.400     |
| Responsabilidade Civil para Conselheiros, Diretores e/ou Administradores | 15.000     | 15.000     |



## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR

Aos Acionistas e Administradores da  
Empreendimentos Pague Menos S.A.  
Fortaleza - CE

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Empreendimentos Pague Menos S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas inclui a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Fortaleza, 29 de abril de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP015199/O-6

Carlos Santos Mota Filho  
Contador CRC PE020728/O-7-T-CE

## Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM nº 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as Informações Trimestrais ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

Fortaleza, 29 de abril de 2020.

---

Mario Henrique Alves de Queirós  
Diretor-Presidente

---

Luiz Renato Novais  
Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

---

Jorge Alexandre Jubilato Araújo  
Diretor Vice-Presidente de Gente, Jurídico e Administrativo

---

Marcos Ricardo Colares  
Diretor Vice-Presidente Comercial e Supply

---

José Carlos Rafael de Assis Vasquez  
Diretor Vice-Presidente de Operações, Digital e Expansão

---

Pedro Ronaldo de Carvalho Praxedes  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia da Informação

---

Jorge Alexandre Jubilato Araújo  
Diretor de Gente e Gestão

---

Cesar Heiki Tanaka  
Diretor Jurídico

---

Thiago da Cunha Peixoto Ladeira  
Diretor de Gerenciamento de Categorias e Pricing

---

Samir Mesquita Inácio  
Diretor de Digital

---

Afro José Campos de Vasconcelos  
Diretor de Infraestrutura de Tecnologia

---

Marcos Antonio Almeida Silva  
Diretor de Aplicações de Tecnologia

---

Marcos Ricardo Colares  
Diretor de Marketing

---

José Carlos Rafael de Assis Vasquez  
Diretor de Expansão

## Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório da Revisão Especial favorável sem ressalvas dos auditores independentes, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

Fortaleza, 29 de abril de 2020.

---

Mario Henrique Alves de Queirós  
Diretor-Presidente

---

Luiz Renato Novais  
Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

---

Jorge Alexandre Jubilato Araújo  
Diretor Vice-Presidente de Gente, Jurídico e Administrativo

---

Marcos Ricardo Colares  
Diretor Vice-Presidente Comercial e Supply

---

José Carlos Rafael de Assis Vasquez  
Diretor Vice-Presidente de Operações, Digital e Expansão

---

Pedro Ronaldo de Carvalho Praxedes  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia da Informação

---

Jorge Alexandre Jubilato Araújo  
Diretor de Gente e Gestão

---

Cesar Heiki Tanaka  
Diretor Jurídico

---

Thiago da Cunha Peixoto Ladeira  
Diretor de Gerenciamento de Categorias e Pricing

---

Samir Mesquita Inácio  
Diretor de Digital

---

Afro José Campos de Vasconcelos  
Diretor de Infraestrutura de Tecnologia

---

Marcos Antonio Almeida Silva  
Diretor de Aplicações de Tecnologia

---

Marcos Ricardo Colares  
Diretor de Marketing

---

José Carlos Rafael de Assis Vasquez  
Diretor de Expansão