

VIA VAREJO S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado
CNPJ/MF nº 33.041.260/0652-90
NIRE: 35.300.394.925

FATO RELEVANTE**ATUALIZAÇÃO ACERCA DA INVESTIGAÇÃO INDEPENDENTE**

São Paulo, 12 de dezembro de 2019. A Via Varejo S.A. ("Companhia"), em atendimento ao disposto no parágrafo 4º, do art. 157 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e na Instrução CVM nº 358/02, de 03 de janeiro de 2002, e em linha com o seu compromisso de garantir total transparência a seus investidores, vem comunicar aos seus acionistas e ao mercado em geral o quanto segue:

1. Em 13.11.2019 a Companhia divulgou Fato Relevante informando ao mercado acerca da condução de uma investigação independente em decorrência do recebimento de denúncias anônimas referentes a supostas irregularidades contábeis ("Investigação").
2. Desde então, o Comitê de Investigação da Companhia tem continuado a conduzir diligentemente a Investigação, juntamente com os consultores independentes contratados para tal fim.
3. Na presente data, o Comitê de Investigação reportou ao Conselho de Administração e aos Diretores da Companhia o resultado da 2ª fase da Investigação, indicando que foram encontrados:
 - (i) indícios de fraude contábil caracterizada pela manipulação da provisão trabalhista da Companhia e pelo diferimento indevido na baixa de ativos e contabilização de passivos; e
 - (ii) falhas de controles internos que poderiam resultar em erros materiais em determinadas contas contábeis da Companhia.
4. Adicionalmente, o Comitê de Investigação determinou que fosse realizada uma 3ª fase da Investigação, de forma a continuar a apuração de potenciais irregularidades contábeis à luz das questões identificadas durante a fase

anterior.

5. A administração da Companhia, tendo tomado conhecimento do quanto relatado acima, já está adotando as providências necessárias para apurar, em conjunto com seus auditores independentes, o valor total dos ajustes contábeis decorrentes do quanto revelado através da Investigação, bem como o respectivo impacto no resultado da Companhia, que se estima ser da ordem de R\$ 1,05 bilhão a R\$ 1,2 bilhão.
6. Em paralelo à Investigação e conforme informado anteriormente em seu release de resultados do 3º trimestre de 2019, a administração da Companhia também continua empenhada na condução de um trabalho de identificação de riscos e oportunidades. Referido trabalho ainda está em andamento, porém já foram identificados determinados ajustes relevantes, da ordem de R\$ 200 milhões, referentes a créditos fiscais e outras provisões.
7. Estima-se que o impacto combinado dos ajustes decorrentes tanto da Investigação (item 5 acima) como dos ajustes descritos no item 6 acima resultará em ajustes da ordem de R\$ 1,2 bilhão a R\$ 1,4 bilhão nos resultados do 4º trimestre de 2019, com impacto no patrimônio líquido da Companhia entre R\$ 800 milhões e R\$ 940 milhões. Como consequência, espera-se que os referidos ajustes gerarão um efeito caixa na Companhia no decorrer dos próximos três a quatro anos.
8. Adicionalmente, dentre as oportunidades identificadas no âmbito dos trabalhos de riscos e oportunidades, foram apurados créditos fiscais da ordem de R\$ 600 milhões referentes a PIS/COFINS e ICMS, cujo reconhecimento está atualmente em validação com os auditores independentes da Companhia.
9. A atual administração da Companhia continuará tomando todas as medidas necessárias para o saneamento em definitivo das irregularidades contábeis pretéritas identificadas, bem como avaliará juntamente com seus assessores legais eventuais medidas a serem adotadas em relação aos autores das referidas irregularidades.
10. A administração avalia que os ajustes descritos acima não impactarão de maneira adversa e relevante seu fluxo de caixa, sua condição financeira e operacional ou sua capacidade de honrar compromissos. A administração continuará priorizando o *turnaround* das operações da Companhia, em linha com o que vem sendo feito desde o final do 2º trimestre de 2019, buscando

entregar resultados cada vez melhores e consistentes a seus investidores.

11. A Companhia reforça seu compromisso de total transparência e manterá seus investidores e o mercado em geral informado acerca do andamento da nova fase da Investigação e do trabalho de apuração dos ajustes contábeis dela decorrentes.

ORIVALDO PADILHA

Vice-Presidente Financeiro e Diretor de Relações com Investidores da
Via Varejo S.A.

VIA VAREJO S.A.

A publicly-held corporation with authorized capital
Brazilian corporate taxpayers' roll (CNPJ/MF) No. 33.041.260/0652-90
NIRE (State Registry) No. 35.300.394.925

MATERIAL FACT

UPDATE REGARDING THE INDEPENDENT INVESTIGATION

São Paulo, December 12, 2019. Via Varejo S.A. ("Company"), in compliance with what is provided in Paragraph 4 of Article 57 of Law 6404, of 15 December 1976, and in CVM Instruction No. 358/02, de 3 January 2002 and in line with its commitment with complete transparency to its investors, communicates to the market in general as follows:

12. On November 13 2019, the Company released a Material Fact informing the market about the conduct of an independent investigation as a result of the receipt of an anonymous report regarding alleged accounting irregularities ("Investigation").
13. Since then, the Investigation Committee of the Company has continued to conduct the investigation diligently, together with the independent consultants hired for such purpose.
14. On this date, the Investigation Committee reported to the Company's Board of Directors and its Officers the results of the second phase of the investigation, indicating that the following matters were identified:
 - (i) indications of accounting fraud characterized by the manipulation of the Company's labor provision and the undue deferral of asset write-offs and liability accounting; and
 - (ii) internal control failures which could result in material errors in certain accounts of the Company.
15. Furthermore, the Investigation Committee determined the conduct of a third phase of the Investigation to further examine potential accounting irregularities, in light of the issues identified during the previous phase.

16. The Company's Management, in light of the above, has adopted the necessary measures to determine, together with its independent auditors, the total value of accounting adjustments arising from the matters disclosed through the investigation, as well as the impact to the Company's bottom line, estimated in BRL 1,05 billion to BRL 1,2 billion.
17. In parallel to the Investigation and as previously reported in its third quarter 2019 financial results release, the management of the Company also remains committed to conducting its work of identifying risk and opportunity. Said work is still in progress, but certain relevant adjustments, in the estimated amount of BRL 200 million, related to tax credits and other provisions have already been identified.
18. It is estimated that the combined impact of the adjustments arising from both the Investigation (item 5 above) and the adjustments described in item 6 above will result in adjustments of BRL 1.2 billion to BRL 1.4 billion in the financial results of the 4th quarter of 2019, with an impact of BRL 800 million to BRL 940 million in the Company's net assets. As a result, it is expected that these adjustments will have a cash impact on the Company over the next three to four years.
19. Additionally, among the opportunities identified in the context of the work of identifying risks and opportunities, tax credits of BRL 600 million related to PIS / COFINS and ICMS were identified, which recognition is currently in validation with the Company's independent auditors.
20. The current management of the Company will continue to take all necessary measures for the definitive remediation of the past accounting irregularities that have been identified, as well as to evaluate, along with its legal advisors, applicable measures to be taken in relation to the authors of said irregularities.
21. The Company estimates that the adjustments described above will not materially and adversely have an impact on its cash flow, financial and operational condition or ability to meet commitments. Management will continue to prioritize the turnaround of the Company's operations, in line with what has been done since the end of the 2nd quarter of 2019, seeking to deliver increasingly better and more consistent results to its investors.
22. The Company reaffirms its commitment of full transparency and shall maintain

its investors and the market in general informed regarding the development of the new phase of the Investigation and of the assessment of any adjustments resulting therefrom.

Via Varejo S.A.

Orivaldo Padilha

Financial Vice-President and Investors' Relations Officer