



RELATÓRIO ANUAL

**2020**

# SUMÁRIO

## **INTRODUÇÃO 3**

## **MENSAGEM DA DIRETORIA 4**

## **COMPOSIÇÃO DA DIRETORIA E DOS CONSELHOS 6**

## **PERFIL DA CARREFOURPREV 7**

- Participantes 8
- Patrocinadoras 9
- Patrimônio da entidade 10
- Benefícios e Contribuições 11
- Despesas da Entidade 12

## **INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS 13**

- Rentabilidade da Cota 14
- Resumo da Política de Investimentos 15

## **INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E ATUARIAIS 17**

- Situação Econômica e Financeira 18

## INTRODUÇÃO

# VIDAS IMPORTAM!

Gostaríamos de começar a nossa mensagem com um assunto mais agradável, com menos impacto na economia e, principalmente, na vida das pessoas, porém, não é possível separar o que a pandemia da covid-19 ainda causa no mundo.

Ela ainda assola o nosso país e, neste momento, de forma ainda mais crítica do que no seu início. Mais de 400 mil vidas perdidas só no Brasil e a população mais carente ainda mais vulnerável com as restrições de funcionamento de estabelecimentos e consequente privação do trabalho e da geração de renda, necessitando de novas medidas do governo para auxiliar a população de forma financeira.

É neste cenário que se iniciam os impactos na economia que, somados a outros fatores ainda mais complexos, levam a uma crise difícil e desafiadora, mas não impossível, de gerenciar.

Nós lamentamos muito as perdas de vidas neste período e a dificuldade que as pessoas enfrentam todos os dias e acreditamos que a proteção individual e coletiva, aliada a uma campanha de vacinação aderente e robusta é a melhor ferramenta para combatermos a pandemia de forma eficaz e solidária, e, assim, termos nossas vidas "normais" retomadas.



### Um novo passo na evolução da CarrefourPrev

Como parte das ações de proteção, e que refletiram em outros processos da nossa entidade, fazemos a nossa parte para manter o nosso time e nossos participantes em segurança, aderindo ao trabalho home office, desde o início da pandemia.

Com isto processos que já estavam em programação para ocorrerem nos meses seguintes, foram antecipados para continuarmos atendendo às suas necessidades, participante, neste período tão difícil:

- Simplificamos e digitalizamos os processos de rotina e atendimento da entidade com soluções inovadoras para manter a qualidade, com agilidade e eficiência. Hoje é possível preencher formulários diversos diretamente pelo site ou enviar via e-mail, sem necessidade de atendimento presencial. E, em breve, estará disponível, a Adesão Eletrônica, para facilitar ainda mais o processo para os novos participantes.
- Realizamos webinars para falarmos de assuntos relacionados à economia e, conseqüentemente, ao seu plano de aposentadoria e nossas ações para manter a saúde do benefício. Com a grande audiência destas reuniões, percebemos como esta ferramenta é importante para tornar informações ainda mais acessíveis a um público maior e mais regionalizado, de forma direta, ágil e segura.
- Nossa comunicação passou a ser quase 100% digital e está (e será) ainda mais ativa, com divulgação frequente e transparente de assuntos sobre previdência, investimentos, educação financeira, seu plano e a Entidade. Além dos canais de que você já conhece, criamos informativos e comunicados, vídeos e relatórios, para ficarmos mais próximos de você, oferecendo informações de qualidade sempre.
- Assim como muitas empresas, nos estruturamos e aprendemos a trabalhar de forma remota, superando as barreiras do distanciamento social. Canais mais ágeis de atendimento, como o WhatsApp (em breve implantação) e o aumento do uso do e-mail vêm para ficar, por conta da facilidade de acesso e rapidez nos retornos.





## Os resultados em 2020

Em meio a todos estes avanços, tivemos que gerenciar as grandes oscilações do mercado financeiro que impactaram significativamente os recursos do Plano. Em ação conjunta do nosso time com a Diretoria da Entidade e os gestores dos nossos investimentos, analisamos incansavelmente o mercado e os investimentos para a tomada das melhores decisões nos momentos mais críticos, para preservar a saúde do Plano.

Nossos esforços permanecem para que 2021 seja um ano de menor impacto nos investimentos em geral e de consolidação de todas as ações e decisões tomadas para garantir o nosso papel como administradora do Plano CarrefourPrev, que é auxiliar e proporcionar um futuro mais seguro financeiramente para os nossos participantes.

## Mais uma inovação

Nas próximas, páginas, apresentamos um formato um pouco diferente do Relatório Anual que você está acostumado a ler, aproveitando novas demandas da legislação vigente e facilitando, ainda mais, o seu acesso às informações.

Este ano, optamos por uma versão única, mantendo a apresentação clara da estrutura, dos números e resultados da Entidade e do seu Plano – que você tinha no resumo – e proporcionando alguns aspectos adicionais – que só estavam no modelo completo – para facilitar e complementar a interpretação do cenário, sem demonstrar a íntegra dos documentos legais, que, por sua linguagem técnica, podem não ser acessíveis ao entendimento de todos, e que podem ser acessados no site da CarrefourPrev para consulta detalhada.

Esperamos que você goste!

Conte conosco e tenha uma boa leitura!



## Diretoria Executiva

CarrefourPrev



## CONSELHO DELIBERATIVO

**MARCO APARECIDO DE OLIVEIRA**

Presidente (Patrocinadoras)

**EMERSON MIGUEL DA SILVA**

Suplente (Patrocinadoras)

**MARCO ANTONIO LARA**

Conselheiro (Participantes)

**HELIO DANTAS FRANCO**

Suplente (Participantes)

**FERNANDO SANTANA**

Conselheiro (Patrocinadoras)

**JESSICA RIBAS NOGUEIRA ELIAS**

Suplente (Patrocinadoras)

## DIRETORIA EXECUTIVA

**STEPHANE FRANTZ EMMANUEL  
ENGELHARD**

Diretor Superintendente

**ALEXANDRE ESPINOSA**

Diretor ARPB

**LUIZ FERNANDO SANTANA**

Diretor AETQ/ARGR

## CONSELHO FISCAL

**LUIZ MAURICIO BRESSAN FREIRE**

Presidente (Patrocinadoras)

**LUIZ VIRGÍNIO DOS SANTOS**

Conselheiro (Participantes)

**RENATA MIZIES DE BARROS**

Conselheiro (Patrocinadoras)

**ADRIANA PETTAN**

Suplente (Patrocinadoras)

**TALITA WENDA CAMARGO**

Suplente (Patrocinadoras)



# PERFIL DA CARREFOURPREV

# PARTICIPANTES

A CarrefourPrev é a Entidade de previdência que administra o plano de aposentadoria criado exclusivamente para os colaboradores do Grupo Carrefour. Na data da avaliação atuarial do plano (30/09/2020), este era o nosso perfil de participantes:

## 52.142

(EM 2020)



**ATIVOS**

**30.810**

Atuais colaboradores do Grupo Carrefour que aderiram ao plano

**AUTOPATROCINADOS**

**168**

Ex-colaboradores do Grupo Carrefour que optaram por continuar contribuindo para o plano.

**BPDs**

**20.955**

Ex-colaboradores do Grupo Carrefour que continuam no plano, sem contribuir, aguardando a elegibilidade ao benefício.

**ASSISTIDOS**

**209**

Ex-colaboradores do Grupo Carrefour, ou seus pensionistas, que recebem o benefício de aposentadoria pelo plano.



# PATROCINADORAS

Conheça, abaixo, a lista de patrocinadoras do Plano CarrefourPrev em 31/12/2020:

45.543.915/0001-81 **Carrefour Com. e Indústria Ltda.**

62.545.579/0001-25 **Comercial de Alimentos Carrefour S.A.**

66.513.409/0001-10 **CarrefourPrev Soc. de Prev. Complementar**

86.909.348/0001-11 **Associação dos Lojistas do Shopping Butantã**

08.357.240/0001-50 **Banco Carrefour S.A.**

10.393.022/0001-12 **Nova Tropi Gestão de Empreendimentos Ltda.**

01.327.875/0001-65 **VERPARINVEST S.A.**

32.703.950/0001-79 **CSF Administradora e Corretora de Seguros EIRELI**

# PATRIMÔNIO

## DA ENTIDADE



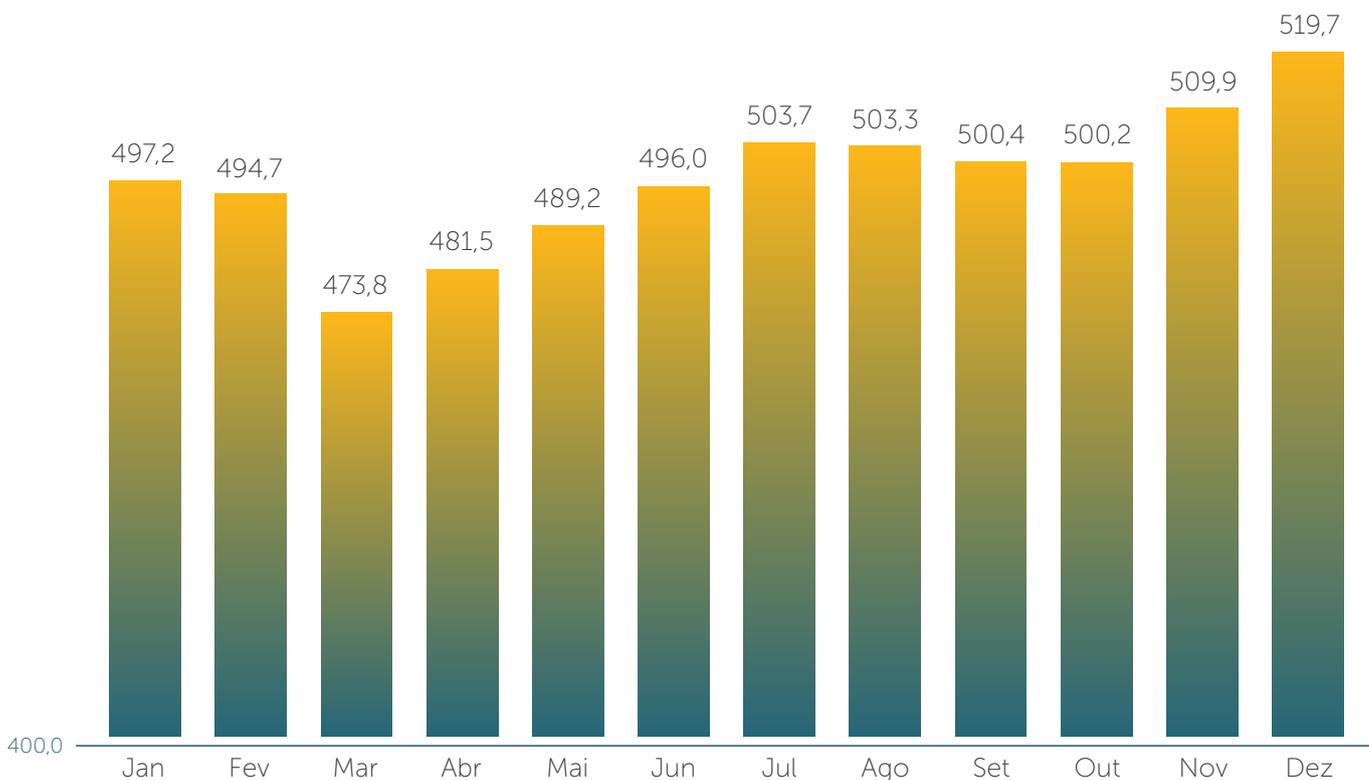
**R\$ 519,7**

MILHÕES

EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

em milhões de R\$



# BENEFÍCIOS E CONTRIBUIÇÕES

Na data da avaliação atuarial do plano (30/09/2020), estes eram os números relacionados aos benefícios pagos pela CarrefourPrev aos assistidos do plano, divididos entre os seguintes tipos:



Tipo de Benefício	Quantidade de benefícios concedidos	Idade média dos assistidos (anos)	Valor médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria antecipada	46	56	3.555,65
Aposentadoria normal	11	65	9.816,38
Aposentadoria por invalidez total	3	55	1.353,81
Benefício proporcional	146	56	4.743,87
Pensão por morte	3	52	9.029,16

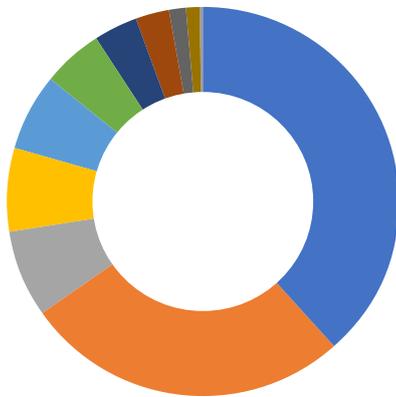
**Total pago em Benefícios:**  
**R\$ 26.364.044,09**  
 (RENDA MENSAL + PAGAMENTO ÚNICO + PORTABILIDADE)

**Total de Contribuições Recebidas:**  
**R\$ 29.237.684,60**  
 (ATIVOS + AUTOPATROCINADOS)

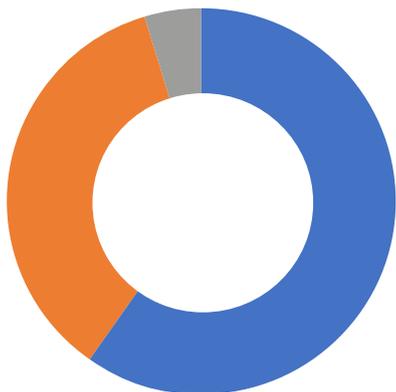
# DESPESAS DA ENTIDADE

TOTAL 2020

**R\$ 2.534.248,94**



	R\$	%
<b>ADMINISTRAÇÃO DA ENTIDADE</b>	<b>2.076.250,68</b>	<b>100,00%</b>
GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	800.026,53	38,53%
PESSOAL PRÓPRIO	558.612,50	26,90%
CONSULTORIA JURÍDICA	152.019,55	7,32%
CONSULTORIA ATUARIAL	141.178,80	6,80%
TRIBUTOS	131.451,17	6,33%
AUDITORIA CONTÁBIL	108.300,88	5,22%
TREINAMENTO/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	71.496,45	3,45%
OUTRAS	58.653,35	2,82%
COMUNICACOES	31.319,50	1,51%
ENCARGOS DIVERSOS	21.861,95	1,05%
VIAGENS E ESTADIAS	1.330,00	0,07%



	R\$	%
<b>GESTÃO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>457.998,26</b>	<b>100,00%</b>
TAXAS	274.540,58	59,94%
CONSULTORIA DOS INVESTIMENTOS	162.155,88	35,41%
ENCARGOS DIVERSOS	21.301,80	4,65%



# INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS

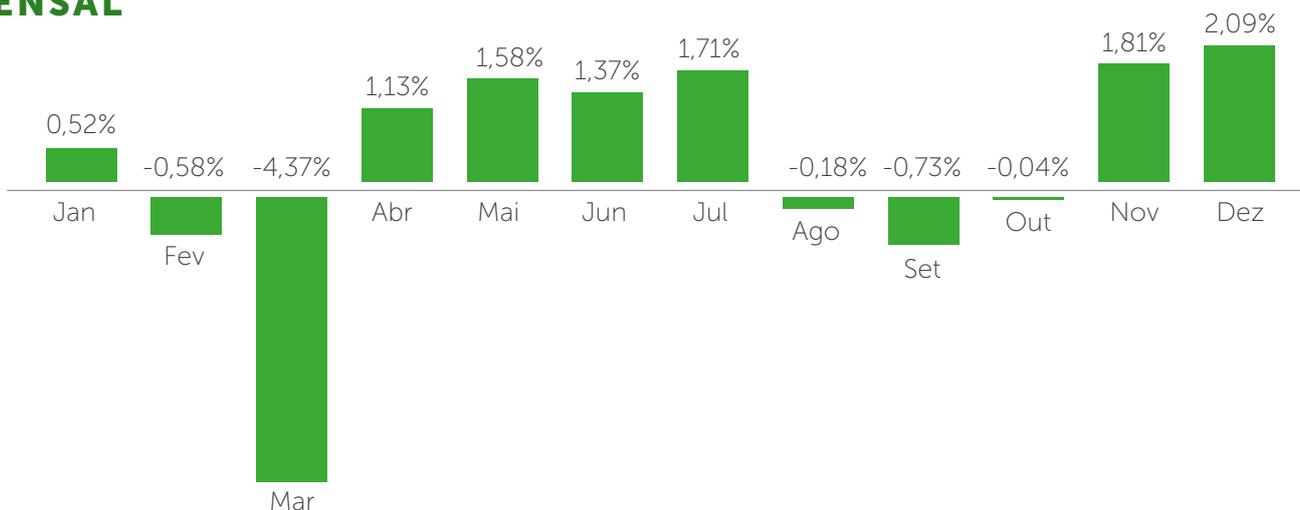
# RENTABILIDADE DA COTA

ACUMULADO 2020

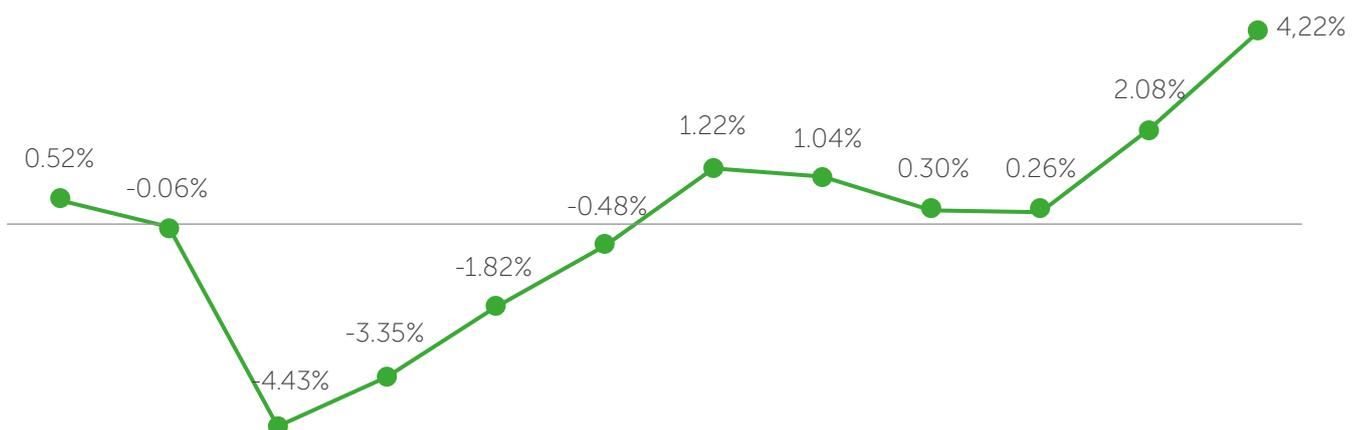
4,22%



## MENSAL



## ACUMULADA MÊS A MÊS



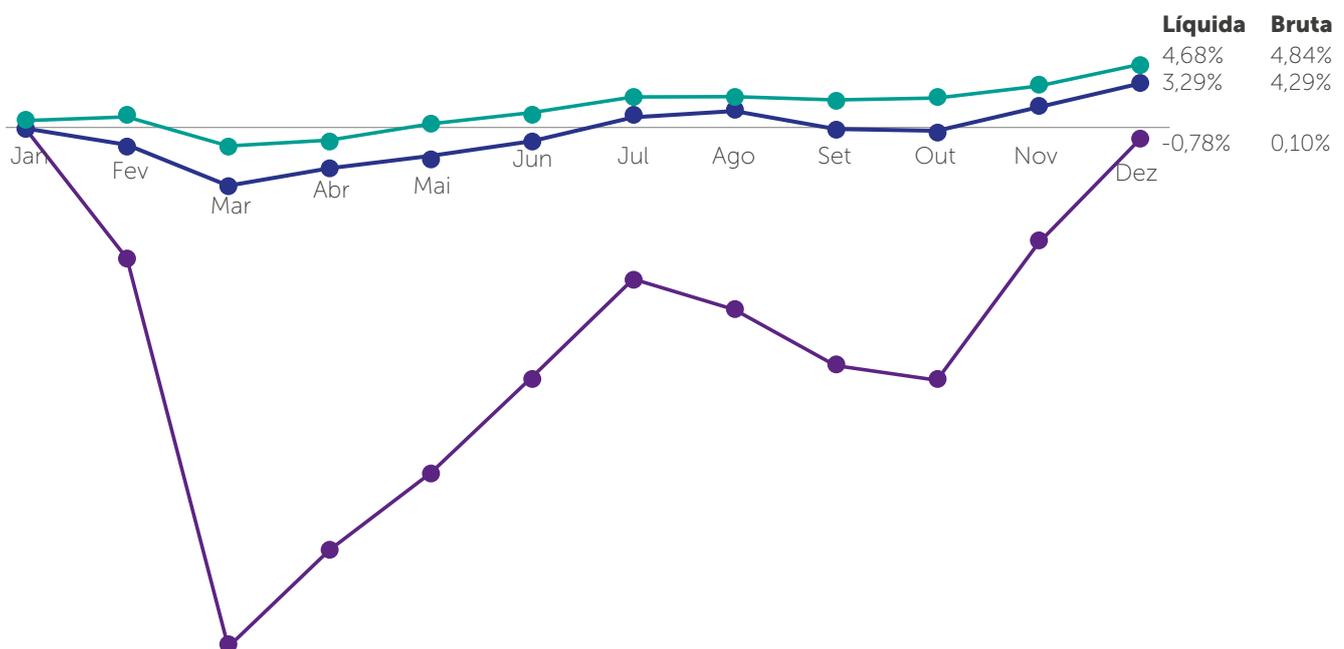
# RENTABILIDADE

## POR SEGMENTO

### MENSAL



### ACUMULADA MÊS A MÊS



**Líquida Bruta**

4,68% 4,84%

3,29% 4,29%

-0,78% 0,10%

# RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Período de Referência: 01/2021 a 12/2021

**PLANO DE BENEFÍCIOS  
CARREFOURPREV**

**PLANO DE GESTÃO  
ADMINISTRATIVA – PGA**



## BENCHMARKS / ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Participação %	Plano / Segmento	Indexador
45,00	Renda Fixa	IMA-S
35,00		IMA-B5
15,00		IRF-M
5,00		IMA-B5+
100,00	Renda Variável	IBrX
100,00	Investimentos Estruturados	DI-CETIP
100,00	Investimentos no Exterior	MSCI-World

## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO

Segmento	Mínimo %	Máximo %	Alvo %
Renda Fixa	60,00	100,00	85,00
Renda Variável	0,00	20,00	7,50
Investimentos Estruturados	0,00	15,00	5,00
Investimentos no Exterior	0,00	5,00	2,50

## CONTROLE DE RISCO

A Entidade realiza avaliação prévia dos riscos envolvidos na definição da alocação estratégica nas diferentes classes de ativos, como apoio de consultoria de investimentos no momento da definição da PI. A avaliação prévia dos riscos envolvidos na alocação dos ativos e derivativos é de responsabilidade dos gestores dos recursos, devendo seguir as diretrizes definidas na PI.

- Risco de Mercado
- Risco de Crédito
- Risco de Liquidez
- Risco Operacional
- Risco Legal
- Risco Sistêmico

Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim	Dispõe de Manual: Não
Possui modelo proprietário de risco: Sim	Dispõe de Manual: Não
Realiza Estudos de ALM: Não	

Todos os ativos são marcados a Mercado. Como a gestão é totalmente terceirizada, a responsabilidade do apreçamento dos ativos é dos gestores e custodiantes. Os controles de risco são realizados pelos gestores e acompanhados através de relatórios elaborados por consultoria especializada.

## DOCUMENTAÇÃO / RESPONSÁVEIS

### Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Período	Segmento	Nome	CPF	Cargo
01/01/2021 a 31/12/2021	Plano	Luiz Fernando Santana	270.227.268-17	Diretor AETQ

## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim
- Utiliza derivativos? Sim
- Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim
- Existência de sistemas de controles internos? Sim



# INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E ATUARIAIS

# SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA



## BALANÇO PATRIMONIAL

De todos os documentos que compõem as Demonstrações Contábeis, o Balanço Patrimonial é o melhor indicador para análise da situação econômica e financeira da CarrefourPrev. Com este documento, é possível fazer uma análise detalhada dos bens e direitos da entidade (Ativo) versus suas obrigações e dívidas (Passivo).

Acompanhe as principais contas do balanço da CarrefourPrev em 2020 comparado com 2019:

em milhares de R\$

Ativo	2020	2019	Passivo	2020	2019
Disponível	99	81	Exigível Operacional	968	1.031
Realizável	520.601	495.847	Patrimônio de Cobertura do Plano	518.223	493.397
			Fundos	1.509	1.500
<b>Total do Ativo</b>	<b>520.700</b>	<b>495.928</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>520.700</b>	<b>495.928</b>

O teor completo das Demonstrações Contábeis da CarrefourPrev está disponível no nosso site.

**Acesse aqui.**





## PARECER DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Segundo a KPMG Auditores Independentes, em 29 de março de 2021, as Demonstrações Contábeis da CarrefourPrev – Sociedade de Previdência Complementar apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguçadas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC.

A auditoria ressaltou um item das Notas Explicativas que menciona a utilização de um % inferior aos limites estabelecidos na Portaria Previc nº 337/20202 para a apuração das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativas à parcela de Benefício Definido. Os limites são de 3,74% a 5,75% a.a. e o utilizado foi de 3,65% a.a. É permitido o uso de um percentual diferente dos limites estabelecidos, mediante análise e aprovação pela Previc e a CarrefourPrev aguardava esta autorização até a data de emissão do parecer pelo auditor independente.



## RESUMO DO PARECER ATUARIAL

Todos os anos, o Plano CarrefourPrev passa por uma avaliação atuarial realizada por um especialista (atuário) para certificar que seu patrimônio será suficiente para suprir as obrigações atuais e futuras com seus participantes.

Este estudo inclui diversas variáveis, como expectativa de vida, crescimento salarial, composição das famílias, entre outras, e seu resultado é expresso num documento chamado Parecer atuarial, no qual o especialista responsável também faz recomendações e dá seu parecer final sobre a saúde do Plano.

Acompanhe os principais números do Plano CarrefourPrev e a conclusão do especialista:

Valores em R\$

	Valores em R\$	Descrição
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	518.222.863,60	Valor que a CarrefourPrev possui para cobertura dos benefícios futuros dos participantes.
<b>Provisões Matemáticas</b>	520.734.573,51	Valor calculado pelo atuário para pagamento dos benefícios futuros e que deve ser provisionado pela CarrefourPrev.
<i>Benefícios Concedidos</i>	<i>86.436.245,15</i>	Recursos para pagamento dos benefícios dos aposentados.
<i>Benefícios a Conceder</i>	<i>436.048.792,95</i>	Recursos para pagamento dos participantes ativos.
<b>Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<i>(1.750.464,59)</i>	Contrato de dívida entre as patrocinadoras e a entidade para amortização do déficit.
<b>Equilíbrio Técnico</b>	<i>(2.511.709,91)</i>	Superavit (excesso de recursos) ou Déficit (falta de recursos) entre o patrimônio que a CarrefourPrev possui, considerando as provisões matemáticas calculadas.
<b>Fundos</b>	1.508.778,21	Possuem funções específicas, alheias ao pagamento de benefícios

### **Conclusão**

Segundo a Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação do Plano CarrefourPrev, o plano encontra-se deficitário e de acordo com o Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento do déficit, até o final de 2021, de no mínimo o valor da parcela do equilíbrio técnico ajustado (deficit) registrado nesta avaliação atuarial, que ultrapassou o limite do déficit.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas por meio de estudos de aderência, conforme determina a legislação. Entretanto, vale ressaltar que os resultados apresentados no parecer atuarial consideraram a adoção de taxa de juros abaixo do limite inferior referido na Portaria Previc nº 337/2020.

A movimentação da massa de participantes, as mudanças nas premissas atuariais e a rentabilidade do plano abaixo da meta atuarial, ocasionaram o aumento no resultado deficitário do Plano.

Para o equacionamento do déficit apresentado, as patrocinadoras deverão efetuar contribuições extraordinárias a serem definidas por meio do Plano de Equacionamento que será elaborado até o final do exercício de 2021, além das contribuições extraordinárias já previstas no plano de equacionamento de déficit firmado em 31/12/2019.

### **Informações complementares sobre os resultados**

#### **Rentabilidade do Plano**

O retorno dos investimentos de 2020 informado pela CarrefourPrev – Sociedade de Previdência Complementar (referente apenas à parcela de benefício definido do plano) equivale a 4,21%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,45% (variação do INPC no ano de 2020) resulta em uma rentabilidade de -1,17%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,32% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019.

#### **Variação do resultado**

Em 2019, o Plano de Benefícios CarrefourPrev utilizou uma parcela do Fundo Previdencial – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar para cobrir uma parte do déficit, sendo o déficit remanescente equacionado com um pagamento anual pelo prazo de 3 anos, a cada mês de outubro, assim não houve registro de equilíbrio técnico ajustado. No entanto, nesta avaliação de 2020, houve o registro de R\$ 2.511.709,91 como equilíbrio técnico ajustado (déficit), e o valor de no mínimo de R\$ 1.054.444,61, que ultrapassou o limite do déficit, será objeto de um plano de equacionamento a ser aprovado até o final do exercício de 2021.

#### **Soluções para Insuficiência de Cobertura**

Conforme previsto na Resolução CNPC nº 30/2018, deverá ser elaborado e aprovado um plano de equacionamento, até o final do exercício de 2021, de no mínimo o valor da parcela do equilíbrio técnico ajustado (deficit) registrado nesta avaliação atuarial, que ultrapassou o limite do déficit, ou seja, do equivalente a R\$ 1.054.444,61.

#### **Soluções para equacionamento do deficit**

Para o equacionamento do déficit, as patrocinadoras deverão efetuar contribuições extraordinárias a serem definidas através do plano de equacionamento que será elaborado até o final do exercício de 2021, além das contribuições extraordinárias já previstas no plano de equacionamento de déficit do exercício de 31/12/2019.

## MANIFESTAÇÕES DOS CONSELHOS DA ENTIDADE

### ***Ata de reunião do Conselho Deliberativo de 25/03/2021***

Após a análise e amplo debate entre os membros presentes, foram aprovadas, por unanimidade, as Demonstrações Contábeis e do Parecer Atuarial relativas ao exercício findo em 31/12/2020, que refletem as operações financeiras e contábeis da CarrefourPrev no referido exercício, restando consignada nesta ata de reunião a manifestação favorável deste Conselho Deliberativo em relação aos documentos apresentados.

Marco Aparecido de Oliveira  
Presidente do Conselho Deliberativo

Marco Antônio Lara  
Conselheiro Efetivo / Secretário

Emerson Miguel da Silva  
Conselheiro Suplente

### ***Parecer do Conselho Fiscal***

Em 25 de março de 2021, os membros do Conselho Fiscal da CarrefourPrev examinaram os documentos constantes das Demonstrações Contábeis relativas ao exercício social findo em 31/12/2020 (Balanço Patrimonial, DMPS, DPGA, DAL, DMAL, DPT, Notas Explicativas, Relatório dos Auditores Independentes) e o Parecer Atuarial e constataram que as contas apresentadas se encontram exatas e atendem ao disposto na legislação vigente aplicável às entidades fechadas de previdência complementar, bem como no Estatuto da CarrefourPrev, portanto, emitiram Parecer favorável, eis que refletem as atividades da CarrefourPrev no referido exercício.

Luis Mauricio Bressan Freire  
Presidente do Conselho Fiscal

Luiz Virgínio dos Santos  
Conselheiro Efetivo / Secretário

Renata Mizies de Barros  
Conselheira Efetiva



RUA GEORGE EASTMAN, 213 | REAL PARQUE  
SÃO PAULO-SP | CEP 05690-000  
CARREFOUR\_PREV@CARREFOUR.COM

**[WWW.CARREFOURPREV.COM.BR](http://WWW.CARREFOURPREV.COM.BR)**





RELATÓRIO ANUAL

2020