

continuação

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2017

Nota 27.1. Instrumentos Financeiros por Categoria

Em 31 de dezembro de 2017	Controladora					Consolidado				
	Valor contábil	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Disponível para venda	Valor justo por meio do resultado	Passivos a custo amortizado	Valor Justo	Passivo	Valor Justo	Passivo
(Em milhões de reais - R\$)										
Caixa e equivalentes de caixa	3.166	3.166	-	-	-	-	3.166	-	-	-
Contas a receber	704	-	704	-	-	-	704	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	69	-	69	-	-	-	69	-	-	-
Não circulante	31	-	31	-	-	-	31	-	-	-
Ativo	3.970	3.166	804	-	-	-	3.970	-	-	-
Fornecedores	6.084	-	-	-	-	6.084	6.084	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	1.015	-	-	-	-	1.015	1.015	-	-	-
Não circulante	1.016	-	-	-	-	1.016	1.016	-	-	-
Dividendos a pagar	2	-	-	-	-	2	2	-	-	-
Outras contas a pagar	122	-	-	-	-	122	122	-	-	-
Passivo	8.239	-	-	-	-	8.239	8.242	-	-	-

Em 31 de dezembro de 2016	Controladora					Consolidado				
	Valor contábil	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Disponível para venda	Valor justo por meio do resultado	Passivos a custo amortizado	Valor Justo	Passivo	Valor Justo	Passivo
(Em milhões de reais - R\$)										
Caixa e equivalente de caixa	2.042	2.042	-	-	-	-	2.042	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	555	-	555	-	-	-	555	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	16	-	16	-	-	-	16	-	-	-
Não circulante	37	-	37	-	-	-	37	-	-	-
Ativo	2.650	2.042	608	-	-	-	2.650	-	-	-
Fornecedores	5.444	-	-	-	-	5.444	5.444	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	362	-	-	-	-	362	447	-	-	-
Não circulante	2.476	-	-	-	-	2.476	2.424	-	-	-
Outras contas a pagar	85	-	-	-	-	85	85	-	-	-
Dividendos a pagar	1	-	-	-	-	1	1	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	251	-	-	-	-	251	251	-	-	-
Passivo	8.619	-	-	-	-	8.368	8.562	-	-	-

Em 31 de dezembro de 2016	Controladora					Consolidado				
	Valor contábil	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Disponível para venda	Valor justo por meio do resultado	Passivos a custo amortizado	Valor Justo	Passivo	Valor Justo	Passivo
(Em milhões de reais - R\$)										
Caixa e equivalentes de caixa	3.242	3.242	-	-	-	-	3.242	-	-	-
Contas a receber	901	-	901	-	-	-	901	-	-	-
Crédito ao consumidor concedido pela nossa empresa de soluções financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	4.435	-	4.435	-	-	4.435	4.435	-	-	-
Não circulante	128	-	128	-	-	-	128	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	88	-	88	-	-	-	88	-	-	-
Não circulante	82	-	82	-	-	-	82	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	235	-	235	-	-	-	235	-	-	-
Ativo	9.111	3.242	5.634	235	-	-	9.111	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	276	-	-	-	276	-	276	-	-	-
Fornecedores	8.007	-	-	-	-	8.007	8.007	-	-	-
Operações com cartão de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	3.042	-	-	-	-	3.042	3.042	-	-	-
Não circulante	38	-	-	-	-	38	38	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	645	-	-	-	-	645	764	-	-	-
Não circulante	3.394	-	-	-	-	3.394	3.352	-	-	-
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	21	-	-	-	-	21	21	-	-	-
Não circulante	85	-	-	-	-	85	85	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Circulante	293	-	-	-	-	293	293	-	-	-
Não circulante	20	-	-	-	-	20	20	-	-	-
Passivo	15.821	-	-	-	276	15.545	15.898	-	-	-

Ativos e passivos mensurados ao valor justo com base na hierarquia prevista no CPC 46 (IFRS 13) - Medição do Valor Justo

Exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017	Controladora				Consolidado			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Caixa e equivalente de caixa	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	3.166	-	3.166	-	4.804	-	4.804
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	5	5
Circulante	-	-	-	-	-	-	6	6
Não circulante	-	-	-	-	-	-	271	271
Ativo	-	3.166	-	3.166	-	5.086	-	5.086

Exercício encerrado em 31 de dezembro de 2016	Controladora				Consolidado			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Caixa e equivalente de caixa	-	2.042	-	2.042	-	3.242	-	3.242
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	235	-	235
Ativo	-	2.042	-	2.042	-	3.477	-	3.477
Instrumentos financeiros	-	(251)	-	(251)	-	(276)	-	(276)
Passivo	-	(251)	-	(251)	-	(276)	-	(276)

Nenhum ativo ou passivo mensurado pelo valor justo foi reclassificado entre os diversos níveis entre 31 de dezembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016.

Nota 27.2. Descrição dos principais riscos financeiros aos quais estamos expostos
Nossos principais riscos associados aos instrumentos financeiros que nós utilizamos são os riscos de liquidez, taxa de juros, moeda e crédito. Devido à sua especificidade e à existência de um conjunto específico de regulamentos fornecidos pelo Banco Central do Brasil (BACEN), os riscos financeiros decorrentes de nossas atividades bancárias (Banco CSF) são administrados separadamente daqueles relacionados aos segmentos de varejo e atacado.

Nossa Tesouraria Corporativa e o Departamento Financeiro supervisionam as necessidades de liquidez e financiamento de nossos três segmentos de negócios e mantêm contato com o Departamento de Tesouraria e Financeiro específico de cada um de nossos segmentos de negócios.

Nosso Departamento de Tesouraria e Financeiro é responsável pela implementação da estratégia definida pela nossa Administração, estabelecendo e analisando a divulgação de nossas posições financeiras, monitorando os riscos financeiros decorrentes de nossos diversos segmentos de negócios, definindo e fiscalizando a adequada implementação das normas que regem a nossa exposição financeira.

Nota 27.3. Risco de liquidez
O risco de liquidez é o risco de o Grupo não poder liquidar seus passivos financeiros quando vencerem. Nós gerenciamos nosso risco de liquidez assegurando, na medida do possível, que dispomos, em qualquer momento, de ativos líquidos disponíveis suficientes para liquidar, considerando nossas linhas de crédito, nossos passivos quando de sua data de vencimento, quaisquer que sejam as condições de mercado.

Contraparte	Moeda	Data de início	Vencimento	Controladora e Consolidado - 31/12/2016		Nocional em milhões	Taxa de fechamento do contrato	Instrumento de hedge	Nocional em milhões	Taxa de fechamento do contrato	Taxa
				31/12/2017	30/12/2016						
Carrefour Finance	Euros	21/01/2015	24/07/2018	-	-	240	3,0105	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	10/03/2015	09/03/2018	-	-	100	3,3609	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	28/04/2015	27/04/2018	-	-	120	3,1626	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	16/12/2015	18/12/2017	-	-	100	4,3029	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	02/02/2016	05/02/2018	-	-	135	4,3588	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	18/08/2016	22/08/2018	-	-	125	3,6512	-	-	-	-
Carrefour Finance	Euros	25/04/2016	04/05/2018	-	-	150	3,9894	-	-	-	-
Total em Euros(€)						970					
Société Générale	US Dólar	18/08/2015	18/08/2017	-	-	86	3,4966	-	-	-	-
						Total em Dólar (\$)					

Nós também contamos com transações de importação denominadas em Euros e Dólares para as quais existem NDFs ou swaps. Os fornecedores a pagar (importações) denominados em moeda estrangeira eram de R\$265 milhões em 31 de dezembro de 2017 (R\$132 milhões em 31 de dezembro de 2016).

Nota 27.7. Risco de crédito

A exposição estimada do Grupo ao risco de crédito está apresentada abaixo:

(Em milhões de reais - R\$)	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	30/12/2016	31/12/2017	30/12/2016
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-
Circulante	-	-	-	-
Recebíveis	671	555	1.033	901
Crédito ao consumidor concedido pela empresa de soluções financeiras	-	-	-	-
Circulante	-	-	-	-
Empréstimos	-	-	5.265	4.435
Não circulante	-	-	-	229
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
Circulante	-	-	-	-
Disponível para venda	-	-	6	-
Não circulante	-	-	-	271
Outras contas a receber	-	-	-	-
Circulante	-	-	-	-
Empréstimos e recebíveis	76	22	221	111
Não circulante	31	37	31	82
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-
Exposição máxima ao risco de crédito	3.944	2.656	11.865	9.134

Segmento de Varejo e Atacado

As contas a receber correspondem principalmente a valores a receber de clientes (para produtos entregues e cartões de crédito), fornecedores (principalmente descontos) e inquilinos de unidades de shopping centers (aluguel). As perdas por impairment são reconhecidas quando necessário, com base na estimativa da capacidade do devedor de pagar o montante devido e a idade do crédito a receber.

Em 31 de dezembro de 2017, as contas a receber líquidas de provisão para créditos de liquidação duvidosa (excluindo recebíveis de fornecedores) totalizaram R\$704 milhões na Controladora e R\$1.033 milhões no Consolidado.

Análise de contas a receber devidas e vencidas

(Em milhões de reais - R\$)	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Vencido				
Até 14 dias	11	-	11	-
14-90 dias	3	11	16	19
91-180 dias	1	2	50	3
Acima de 180 dias	12	11	18	26
Total vencidos	27	24	95	48
Total a vencer	719	544	963	890
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(15)	(13)	(25)	(37)
Total de Contas a receber	704	555	1.033	901

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é calculada quando evidências mostram que uma perda pode ter impacto em fluxos de caixa futuros que possam ser estimados de forma confiável.

Segmento de Varejo e Atacado

Os empréstimos por prazo estão detalhados no cronograma abaixo:

Moeda Local	Controladora		Consolidado		Taxa de juros	Vencimento
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016		
Notas promissórias comerciais	507	-	507	-	102% CDI	2018
Notas promissórias comerciais	508	-	508	-	102,5% CDI	2018
Moeda estrangeira						
Carrefour Finance	-	8	-	8	1,94% p.a. + Euribor 6 months + FX	2018
Carrefour Finance	-	345	-	345	1,96% p.a. + Euribor 6 months + FX	2018
Carrefour Finance	-	8	-	8	2,50% p.a. + Euribor 6 months + FX	2017
Banco Société Générale	-	-	-	283	1,70% p.a. + Libor USD 6 months + FX	2017
Carrefour Finance	-	-	-	1	3,00% p.a. + Euribor 6 months + FX	2018
Transações Financeiras (Banco CSF S.A.)						
Letras financeiras	-	-	446	-	109% CDI a.a.	2018