

# CONSULTORIA ATUARIAL

# **PARECER ATUARIAL EXERCÍCIO DE 2025**

## **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**

### **Plano de Benefícios SERGIPE CD**

**Março de 2026**

---

## PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD** gerenciado pela **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 18/12/2008 e patrocinado pela **ENERGISA SERGIPE - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A**, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos participantes e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

O **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, apesar de rotulado como Plano de Contribuição Definida, oferece Benefícios de Risco de Pecúlio por Morte e por Invalidez que por sua vez tem características de Benefício Definido e são avaliados no regime de capitalização.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Assistido, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pela **ENERGISAPREV**. Desta forma, colocamos cada Assistido à exposição do Plano de Benefícios, no sentido de identificarmos o seu respectivo Custo Atuarial, bem como suas Reservas Matemáticas.

Os resultados envolvem projeções futuras baseadas em premissas e parâmetros de cálculo, tais como juros, mortalidade, dentre outros que julgamos mais adequados para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do Plano de Benefícios, portanto, os resultados devem ser sempre analisados com o prévio conhecimento das premissas e parâmetros.

Nesta avaliação foram utilizados critérios atuariais internacionalmente aceitos, sendo que todos os elementos citados no parágrafo anterior, bem como o método atuarial adotado, constam na Avaliação Atuarial processada pela **CONDE**, da qual o presente “Parecer Atuarial” é parte integrante e as principais conclusões deste parecer podem ser assim resumidas.

No exercício de 2023 foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, e a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, a **CONDE** elaborou Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas com o objetivo de indicar as hipóteses que melhor expressam as tendências futuras do plano, de acordo com os cenários existentes na data do estudo atuarial, mantendo acompanhamentos constantes para qualquer variação.

Observados os resultados, a **CONDE** recomendou a manutenção das hipóteses de Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas na última Avaliação Atuarial, as quais têm validade de três anos, observada a legislação aplicável, com exceção da taxa de juros, cuja validade é de um ano.

O custo do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, exceto o custo administrativo, calculado pela Conde Consultoria Atuarial, resultou em 4,53% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – Fundação Energisa de Previdência** arrecada contribuições na proporção de 4,53% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio.

De acordo com o orçamento da **ENERGISAPREV**, apuramos que o Custo Administrativo, total de 266,89% sobre a folha de salário dos ativos, sendo em média 8,00% sobre a Folha de Benefícios dos assistidos, a eventual diferença no orçamento para efetivamente gasto para as despesas administrativas deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas a taxa de administração de 2,00% sobre os investimentos, além da reversão do Fundo Administrativo, se for o caso, para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício.

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, em 31/12/2025, foi apurado em R\$ 7.577.858 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 7.577.858, resultando em um equilíbrio no Plano.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD** da **ENERGISAPREV** encontra-se em situação financeiro-atuarial de equilíbrio.

Vale salientar que, na Avaliação Atuarial de um Plano de Benefícios, utiliza-se dos cálculos de probabilidades combinados com a matemática financeira, e tendo em vista que estimamos despesas com os encargos de aposentadorias e pensões, dentro de períodos futuros é comum trabalharmos com hipóteses e premissas atuariais.

Assim, os resultados da Avaliação Atuarial são extremamente sensíveis às variações dessas hipóteses e premissas utilizadas nos cálculos e modificações futuras nas experiências observadas como: crescimento salarial, rotatividade, capacidade de benefícios e salarial, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

➤ **Características do Plano**

O **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, CNPB 2008.0044-65, está estruturado na modalidade Contribuição Definida, de acordo com a Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021, mas tem o Benefício de Risco com características de Benefício Definido. É um plano vedado a inscrições de novos participantes.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2025, não houve alterações regulamentares no **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**.

➤ **Operação de Incorporação**

Conforme **Parecer 513/2025/COE/CGOE/DILIC** da Previc, foi autorizada a incorporação do Plano de Benefícios Sergipe CD, CNPB nº 2008.0044-65 e CNPJ nº 48.307.418/0001-72, pelo Plano de Benefícios Energisa, CNPB nº 2017.0006-47 e CNPJ nº 48.307.644/0001-53. Essa operação será efetivada durante o exercício de 2026.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês outubro de 2025, com os saldos posicionados em dezembro de 2025, contempla todos os participantes do plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Descrição	Ativos (*)	Assistidos			Total Geral
		Aposentados	Pensionistas	Total	
Quantidade de Participantes	1	22	18	40	41
Folha Salarial Mensal /	R\$ 7.506,6	R\$ 59.368	R\$ 28.763	R\$ 88.131	R\$ 95.638
Salário Médio Mensal /	R\$ 7.507	R\$ 2.699	R\$ 1.598	R\$ 2.203	R\$ 2.333
Idade Média	44	74	76	75	74
Tempo Médio de Admissão (anos)	16	-	-	-	-
Tempo Médio para Aposent. (anos)	14	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	15	-	-	-	-

(\*) Não Incluídos 1 participantes aguardando BPD.

➤ **Recomposição Salarial e de Benefícios**

Considerando que o cadastro é de outubro/2025 e o mês relativo ao dissídio salarial é outubro de 2024, e ainda que os resultados desta avaliação se encontram posicionados em 31/12/2025, os salários, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 5,38% referente à variação do IPC-FIPE de novembro/2024 e novembro/2025.

Cabe esclarecer que os procedimentos descritos no parágrafo anterior objetivam posicionar os salários e benefícios no pico, extraindo desses todo e qualquer efeito da inflação.

## ➤ Premissas Atuariais

As Premissas Atuariais utilizadas na avaliação atuarial de 2025 e de 2024 são as seguintes:

### Tábuas Biométricas (Utilizadas para os Benefícios de Risco)

Tábuas Biométricas	2025	2024
Tábua Geral	BR-EMS 2021 (sexo)	BR-EMS 2021 (sexo)
Tábua Geral Anuidade de Pensão	BR-EMS 2021 (sexo)	BR-EMS 2021 (sexo)
Tábua - Risco de Morte / Capitalização	BR-EMS 2021 (sexo)	BR-EMS 2021 (sexo)
Entrada de Invalidez	Light (Fraca)	Light (Fraca)
Tábua de Ativos	Tábua de Ativos - Combinação das Tábuas BR-EMS 2021 por sexo, Light (Fraca) e MI85 por sexo - Método Hamza	Tábua de Ativos - Combinação das Tábuas BR-EMS 2021 por sexo, Light (Fraca) e MI85 por sexo - Método Hamza

### Variáveis Econômicas (Utilizadas para os Benefícios de Risco)

Variáveis Econômicas Anuais	2025	2024
Taxa de Juros	4,61%	5,45%
Taxa de Rotatividade	Não se Aplica	Não se Aplica
Taxa de Crescimento Salarial	2,19%	2,19%
Taxa de Crescimento de Benefícios	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	98,00%	98,25%
Capacidade de Benefícios	98,00%	98,25%
Índice do Plano	IPC/ FIPE	IPC/ FIPE

### Estudos de Aderência

Conforme a Instrução PREVIC Nº 33, de 23 de outubro de 2020, Art. 35º, §1º: “validade geral máxima de 3 (três) anos, contados a partir da data de sua realização, cabendo ao ARPB a indicação quanto à necessidade de sua realização em menor período, conforme parecer do atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios”.

A **CONDE**, a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, elaborou os Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas no exercício de 2023, com o objetivo de indicar as premissas que melhor expressam as tendências futuras do plano, de acordo com os cenários existentes na data do

estudo atuarial, e mantém acompanhamentos constantes para qualquer variação.

Observados os resultados, a **CONDE** recomendou a manutenção das tábuas biométricas e variáveis econômicas adotadas nesta Avaliação, com exceção da taxa de juros, conforme descrito no próximo item, ressaltando que os estudos de aderência têm validade de 3 anos.

➤ **Taxa de juros**

Todo sistema estruturado no regime de capitalização parte do pressuposto de acumulação de capitais. Como hipótese, considera-se que esses capitais serão aplicados no mercado financeiro e terão um retorno financeiro, este expresso por uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação.

Esse retorno está traduzido em uma taxa de juros e nesta Avaliação adotamos a taxa de juros real de 4,61% ao ano, que por sua vez foi fornecida pela **ENERGISAPREV**, após ser devidamente aprovada pelo Conselho Deliberativo.

➤ **Rentabilidade da Cota do Plano**

A rentabilidade da cota patrimonial do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD** da **ENERGISAPREV** atingiu no exercício de 2025 o percentual de 11,41%, que, comparado com a variação de 4,68% do IPC/FIPE de janeiro a dezembro de 2025 resultou em 6,43% e acrescido dos juros atuariais da meta do exercício de 2024, registrou uma rentabilidade líquida de 0,93% neste exercício, superando a meta atuarial.

Vale destacar que as cotas foram calculadas e informadas pela **ENERGISAPREV**.

➤ **Patrimônio do Plano**

O cálculo do Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, considerando o balancete contábil de 31 de dezembro de 2025, assim se apresentou:

Valores em R\$ 1,00

<b>Patrimônio de Cobertura</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ativo Total	8.250.115,78	8.422.752,97
Exigível Operacional	(104.366,17)	(13.270,46)
Exigível Contingencial	-	-
Fundo Previdencial	(341.185,05)	(281.990,54)
Fundo Administrativo	(226.256,86)	(188.326,84)
Fundo para Garantia das Operações com Participantes	(449,75)	(449,75)
<b>Patrimônio de Cobertura</b>	<b>7.577.857,95</b>	<b>7.938.715,38</b>

➤ **Dívidas Contratadas – Registradas no Ativo Contábil**

Conforme registrado no balancete de dezembro de 2025 há um Contrato de Financiamento dos Ativos Ilíquidos no valor de R\$ 775.518.

➤ **Passivo Judicial**

Considerando o balancete contábil de 31 de dezembro de 2025, referente ao **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, não foi identificado Passivo Judicial.

➤ **Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas**

Apresentamos a seguir o quadro referente aos custos totais do plano, totalizando 271,42% sobre o total de Salário de Participação, sendo 4,53% relativos aos participantes ativos sobre os salários, para os benefícios de aposentadoria e benefícios de risco, e mais 266,89% sobre o total dos salários dos participantes, sendo as despesas administrativas do PGA da Entidade.

<b>Descrição</b>	<b>% Custo (*)</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Renda de Aposentadoria	4,50	4,50
Benefício de Renda por Invalidez	0,02	0,02
Benefício de Pensão por Morte	0,01	0,01
<b>Custo</b>	<b>4,53</b>	<b>4,53</b>
Despesas Administrativas (**)	266,89	186
<b>Custo Total</b>	<b>271,42</b>	<b>190,19</b>

(\*) Custos atuariais em % sobre o total dos Salários de Participação

(\*\*) Custos administrativos de 266,89% da folha de salários referente a despesa previdencial de R\$260.979, onde estão incluídos 8% sobre a folha de benefício, a taxa de administração, entre outras fontes de recursos para financiamento, conforme PGA do plano.

Eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas, a taxa de administração de 2,00% sob os investimentos, entre outras

receitas, para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício e eventual reversão/constituição do Fundo Administrativo, se for o caso.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela Energisaprev. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$260.979 para o Previdencial e R\$38.175 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$7.577.858, conforme quadro a seguir:

<b>Reservas Matemáticas em 31 de dezembro</b>		Valores em R\$ 1,00	
<b>Discriminação</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
<b>Benefícios Concedidos</b>	<b>7.561.083</b>	<b>7.837.147</b>	
Valor Atual dos Benefícios Programados	7.561.083	7.837.147	
<b>Benefícios a Conceder</b>	<b>16.775</b>	<b>101.568</b>	
Benefícios Programados	16.383	101.134	
Benefícios Não Programados	392	434	
Valor Atual dos Benefícios Não Progr.	848	871	
Valor Atual das Contribuições Não Progr.	(456)	(437)	
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>7.577.858</b>	<b>7.938.715</b>	

Ressaltamos que os Saldos de Contas e as cotas estão posicionados em dezembro/2025, e são de responsabilidade do administrador destas, ou seja, são coletadas as informações da base de dados cadastrais e informações da ENERGISAPREV.

Foram verificados, em 31/12/2025, os Fundos informados a seguir:

<b>Fundos em 31 de dezembro</b>		Valores em R\$ 1,00	
<b>Discriminação</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
<b>Fundos</b>	<b>567.892</b>	<b>470.767</b>	
Fundos Previdenciais	341.185	281.991	
Fundos Administrativos	226.257	188.327	
Fundo para Garantia das Operações com Participante	450	450	

Base: dez/2025

O saldo do Fundo Previdencial é de R\$567.892, sendo composto por valores de reversão de saldo por exigência regulamentar e fundo de garantia de benefício de riscos.

## ➤ Plano de Custeio

O Plano Anual de Custeio a seguir foi estabelecido de acordo com o Capítulo IV, do Regulamento do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**. As contribuições vertidas ao Plano e previstas no regulamento são:

Contribuição	Percentual Aplicável
<b>Contribuição Básica Participante</b>	Obrigatória e mensal, conforme livre escolha do participante dentro do limite de 2 % a 5% do salário-de-participação.
<b>Contribuição Adicional Participante</b>	Livre Escolha sem contrapartida da Patrocinadora, sob a forma de múltiplo da contribuição básica, até cinco vezes.
<b>Contribuição da Patrocinadora</b>	Contribuição básica, periodicidade mensal, estabelecida a partir de uma verba global, anualmente alocada pelas patrocinadoras, e distribuídas, pelas Contas , Individuais Vinculadas - CIV's, proporcionalmente aos salários-de-participação, no mínimo de valor equivalente a 2%.

Contribuição (*)	Partic. (%)	Patroc. (%)	Total (%)
Benefício de Renda Programada	4,50	-	4,50
Benefício de Renda por Invalidez	0,02	-	0,02
Benefício de Pensão por Morte	0,01	-	0,01
<b>Total de Contribuição</b>	<b>4,53</b>	<b>0,00</b>	<b>4,53</b>

(\*) Sobre o salário de participação

Tendo em vista que o valor presente necessário para cobertura dos Valores Atuais de Benefício de risco é de R\$848 e o Fundo de Cobertura do Benefício de risco registrado no balancete de dezembro de 2025 é de R\$233.138,80, para o exercício de 2026 as contribuições de 0,02% para custear o Benefício de Renda por Invalidez e 0,01% para custear o Benefício de Pensão por Morte, totalizando 0,03%, poderão ser subtraídas do Fundo em questão.

## ➤ Despesas Administrativas

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, as despesas administrativas do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD** relativas ao ano de 2026 serão de R\$299.153, em 12 parcelas mensais de R\$24.929, e estão divididas entre Previdencial e Investimentos.

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas R\$260.979, e de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, as despesas serão custeadas através de contribuições no percentual de 8% sobre o total dos benefícios, além da taxa de administração de 2,00% sobre os investimentos, e ainda outras fontes de receitas, conforme PGA do Plano.

Já as Despesas Administrativas de Investimentos do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2026, foram projetadas em R\$38.175, serão suportadas pela taxa de administração dos Investimentos.

Ressaltamos que o fundo administrativo poderá absorver as sobras ou as insuficiências das despesas orçadas, mantendo-a equilibrada.

#### ➤ **Situação Financeiro-Atuarial**

O Patrimônio de Cobertura do Plano faz frente às Reservas Matemáticas do **PLANO DE BENEFÍCIOS SERGIPE CD** no valor total de R\$7.577.858, conforme quadro a seguir:

Situação do Plano	2025	2024
a) Patrimônio de Cobertura	7.577.857,95	7.938.715,38
b) Reservas Matemáticas	7.577.857,96	7.938.715,38
<b>a-b = Equilibrado</b>	-	-

#### ➤ **Duração do Plano**

Conforme o artigo 4º, da Instrução Normativa PREVIC nº 33, de 23/10/2020:

*“Art. 4º Os fluxos de pagamentos de benefícios de cada plano devem considerar os benefícios a conceder e concedidos que tenham seu valor ou nível previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como os benefícios concedidos que adquiriram característica de benefício definido na fase de concessão.”*

Por se tratar de um Plano de Contribuição Definida, não se aplica a Duração do Plano.

São Paulo, março de 2026.

**CONDE CONSULTORIA ATUARIAL LTDA.**

**André Conde**  
Atuário MIBA 2071

**Daniel R. Conde**  
Atuário MIBA 2126

**Daniilo Teixeira**  
Atuário MIBA 3856



**PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS ATUARIAIS EM:**  
**PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR ABERTA E FECHADA**  
**REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA**  
**PLANOS DE SAÚDE E SERVIÇOS ASSISTENCIAIS**  
**SEGUROS DE PESSOAS E DANOS PATRIMONIAIS**  
**RESSEGUROS E CAPITALIZAÇÃO e**  
**TREINAMENTO NAS ÁREAS DE ATUAÇÃO**