



1S25

www.cassi.com.br



1S25

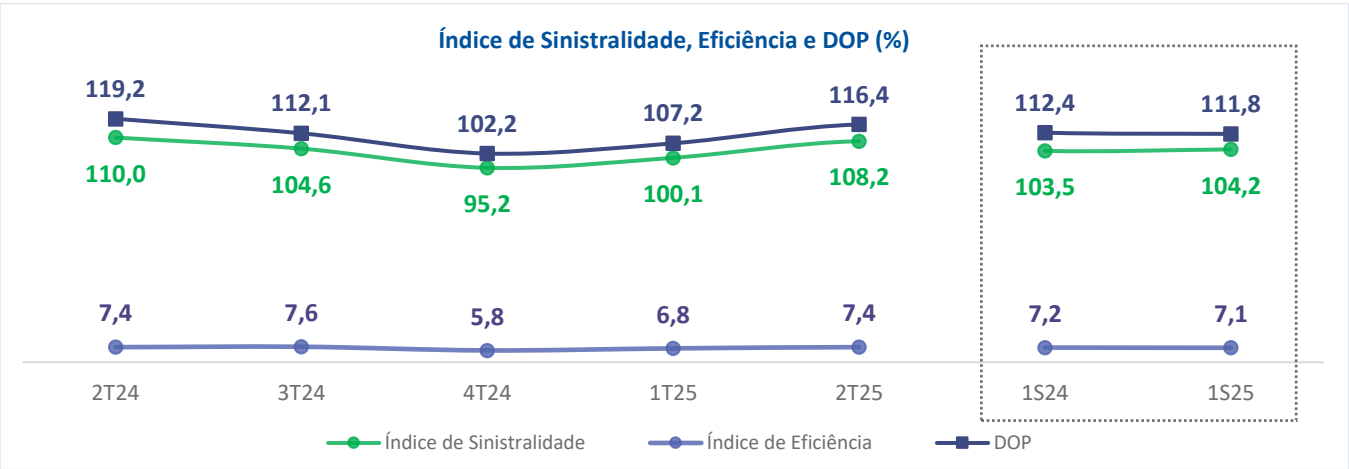
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Apresenta-se a análise dos resultados da CASSI, detalhando os principais fatores que levaram a Operadora a apresentar um **Resultado Líquido deficitário** em **1S25** de **R\$ 287 milhões**, melhora de **R\$ 30 milhões** quando comparado ao 1S24.

Principais Destaques



Receitas Assistenciais		Despesas Assistenciais		Resultado Líquido	
1S24	1S25	1S24	1S25	1S24	1S25
3.549	3.682	3.672	3.837	- R\$ 317	- R\$ 287
▲ +3,8% (+R\$ 133 milhões)		▲ +4,5% (+R\$ 165 milhões)		▼ -9,6% (-R\$ 30 milhões)	



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	R\$ mil							
	2T24	2T25	▲ 2T25 x 2T24	1T25	▲ 2T25 x 1T25	1S24	1S25	▲ 1S25 x 1S24
Contraprestações Líquidas	1.782.458	1.862.790	4,5%	1.819.693	2,4%	3.549.089	3.682.483	3,8%
Contraprestações Correntes	1.770.431	1.908.247	7,8%	1.887.497	1,1%	3.525.002	3.795.744	7,7%
Provisões Técnicas (PIC)	-	-61.303	-	-81.342	-24,6%	-	-142.645	-
Convênios de Reciprocidade	12.027	15.846	31,8%	13.538	17,0%	24.087	29.384	22,0%
Eventos Indenizáveis Líquidos	-1.959.959	-2.015.021	2,8%	-1.821.924	10,6%	-3.671.754	-3.836.944	4,5%
Eventos Indenizáveis	-1.924.377	-1.993.024	3,6%	-1.823.461	9,3%	-3.667.169	-3.816.485	4,1%
PEONA	-35.582	-21.997	-38,2%	1.537	-	-4.585	-20.460	346,2%
Resultado das Operações	-177.501	-152.231	-14,2%	-2.231	-	-122.666	-154.461	25,9%
Despesas de Comercialização	-1.134	-2	-99,8%	-48	-95,3%	-2.909	-51	-98,3%
Despesas Administrativas	-132.173	-137.887	4,3%	-124.078	11,1%	-254.370	-261.965	3,0%
Outras Receitas Operacionais	60.619	70.138	15,7%	83.645	-16,1%	135.966	153.783	13,1%
Outras Despesas Operacionais	-104.218	-97.004	-6,9%	-94.591	2,6%	-212.956	-191.595	-10,0%
Resultado Operacional	-354.407	-316.986	-10,6%	-137.303	130,9%	-456.935	-454.289	-0,6%
Resultado Financeiro Líquido	67.682	89.433	32,1%	77.432	15,5%	139.558	166.865	19,6%
Resultado Patrimonial	92	560	506,3%	60	833,3%	173	620	258,8%
Resultado Líquido	-286.633	-226.993	-20,8%	-59.811	279,5%	-317.204	-286.804	-9,6%

A CASSI em Grandes Números

GRANDES NÚMEROS		2T24	2T25	▲ 2T25 x 2T24	1T25	▲ 2T25 x 1T25	1S24	1S25	▲ 1S25 x 1S24
FINANCEIROS	R\$ MM								
	Receitas Assistenciais	1.782	1.863	4,5%	1.820	2,4%	3.549	3.682	3,8%
	Despesas Assistenciais	1.960	2.015	2,8%	1.822	10,6%	-3.672	-3.837	4,5%
	Despesas Administrativas	132	138	4,3%	124	11,1%	-254	-262	3,0%
	EBTIDA ¹	-263	-197	25,1%	-33	503,8%	-263	-197	25,1%
	Resultado Líquido	-287	-227	20,8%	-60	279,5%	-317	-287	9,6%
INDICADORES	%								
	Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) ²	-16,5	-17,4	-0,9 p.p.	-3,9	-13,5 p.p.	-18,2	-21,9	-3,7 p.p.
	Retorno sobre o Ativo (ROA) ³	-7,2	-5,7	1,5 p.p.	-1,5	-4,2 p.p.	-7,9	-7,2	0,7 p.p.
	Índice de Sinistralidade ⁴	110,0	108,2	-1,8 p.p.	100,1	8,1 p.p.	103,5	104,2	0,7 p.p.
	Índice de Eficiência ⁵	7,4	7,4	0,0 p.p.	6,8	0,6 p.p.	7,2	7,1	-0,1 p.p.
	Margem de Lucro Líquido (MLL) ⁶	-16,1	-12,2	3,9 p.p.	-3,3	-8,9 p.p.	-8,9	-7,8	1,1 p.p.
	Margem EBITDA (LAJIDA) ⁷	-14,8	-10,6	4,2 p.p.	-1,8	-8,8 p.p.	-7,6	-6,2	1,4 p.p.
	Índice Desp. Oper. x Rec. Oper. (DOP) ⁸	119,2	116,4	-2,8 p.p.	107,2	9,2 p.p.	112,4	111,8	-0,6 p.p.
PATRIMONIAIS	R\$ MM								
	Ativo Total.	4.007	3.978	-0,7%	3.963	0,4%	4.007	3.978	-0,7%
	Créditos a Receber	653	346	-47,0%	373	-7,4%	653	346	-47,0%
	Provisão p/ Perdas s/ Créditos (PPSC)	-55	-45	18,0%	-44	1,4%	-55	-45	18,0%
	Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	1.690	1.245	-26,3%	1.473	-15,5%	1.690	1.245	-26,3%
	Reservas Financeiras Brutas	3.067	3.188	3,9%	3.112	2,4%	3.067	3.188	3,9%
	Suficiência de Capital Regulatório ¹²	812	331	-59,2%	582	-43,1%	812	331	-59,2%
	Suficiência de Ativos Garantidores ¹³	878	914	4,1%	891	2,6%	878	914	4,1%

¹ EBTIDA = Resultado Líquido + Despesas Financeiras + Depreciação + Amortização

² ROE = Resultado Líquido / Patrimônio Social

³ ROA = Resultado Líquido / Ativo Total

⁴ Índice de Sinistralidade = (Despesas Assistenciais + |CCT|) / (Receitas Assistenciais + |CCT|)

⁵ Índice de Eficiência = Despesas Administrativas / (Receitas Assistenciais + |CCT|)

⁶ MLL = Resultado Líquido / Receitas Assistenciais

⁷ Margem EBITDA = -Resultado Líquido + Despesas Financeiras + Depreciação + Amortização / Receitas Assistenciais

⁸ DOP = (Desp. Adm. + Desp. Comercialização + Desp. Assistenciais + Outras Desp. Operacionais + |CCT|) / (Rec. Assist. + Outras Rec. Operacionais + |CCT|)

⁹ Associados, CASSI Família I e II, CASSI Essencial e CASSI Vida BH

¹⁰ Estabelecimentos – Sede/Filiais (69 ativos e 2 Inativos)

¹¹ CASSI (Funci CASSI, Funci BB Cedidos, Estagiários e Menores Aprendizes)

¹² O **Capital Regulatório** corresponde ao limite mínimo de **Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)** que a CASSI deve observar, a qualquer tempo, em função das regras regulamentadas na Resolução Normativa (RN) nº 569/2022 da ANS.

¹³ O **Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)** é o patrimônio líquido da Operadora ajustado por efeitos econômicos regulamentados pela a ANS para fazer frente ao Capital Regulatório.

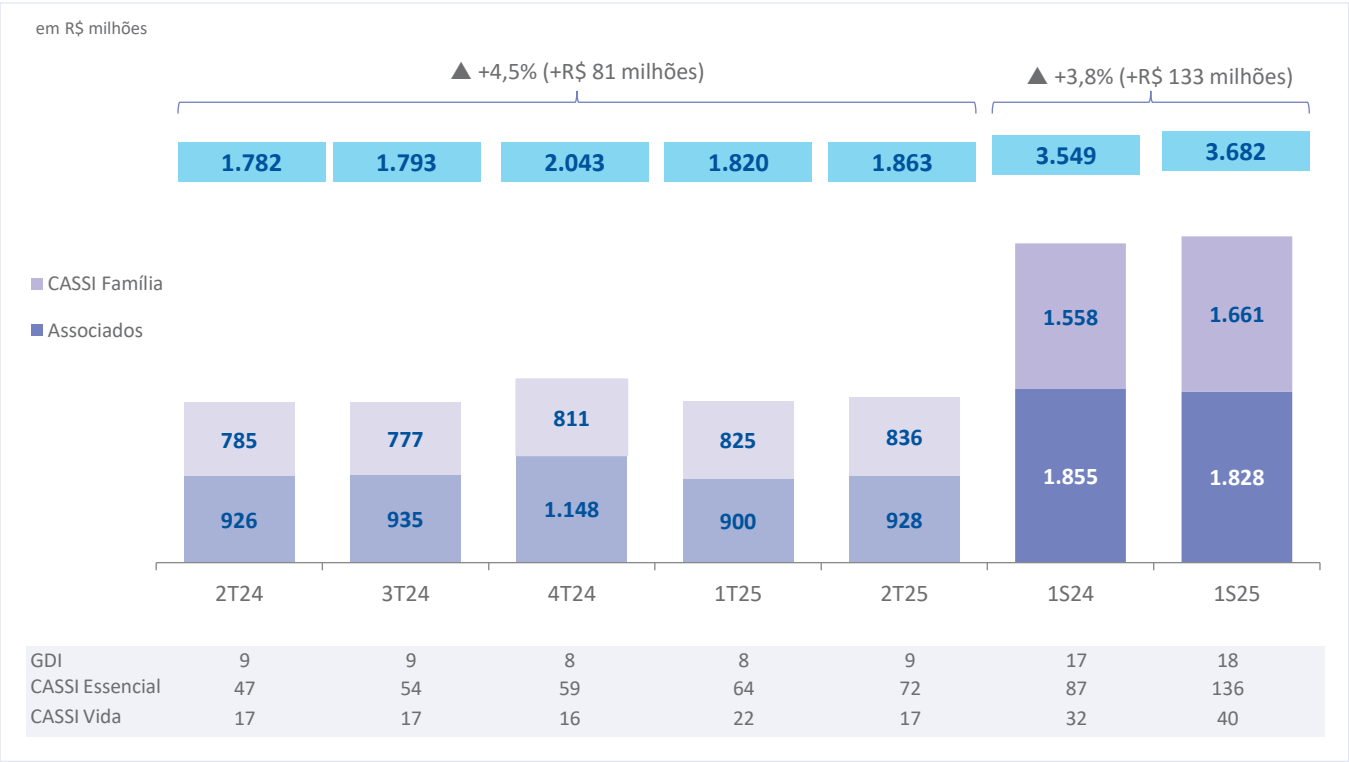
Receitas Assistenciais

No 1S25, as **Receitas Assistenciais** totalizaram **R\$ 3.682 milhões**, **crescimento de 3,8%** em relação ao 1S24, que registrou **R\$ 3.549 milhões**. Esse avanço foi impulsionado, principalmente, pelo reajuste das contraprestações correntes, que totalizaram R\$ 3.796 milhões – crescimento de 7,7% no comparativo com o mesmo período do ano anterior.

Entre os fatores que contribuíram para esse desempenho, destacam-se:

- Reajustes salariais/benefício de aposentaria concedidos aos titulares do Plano de Associados;
- Reajustes das mensalidades dos Planos destinados a familiares (CASSI Família, CASSI Essencial e CASSI Vida) e do Grupo de Dependentes Indiretos (GDI); e
- Ingresso de novos beneficiários no Plano CASSI Essencial.

Do total registrado nas Receitas Assistenciais em 1S25, R\$1.828 milhões se referem ao Plano de Associados, R\$ 18 milhões ao GDI, R\$ 1.661 milhões ao CASSI Família, R\$ 136 milhões ao CASSI Essencial e R\$ 40 milhões ao CASSI Vida¹.



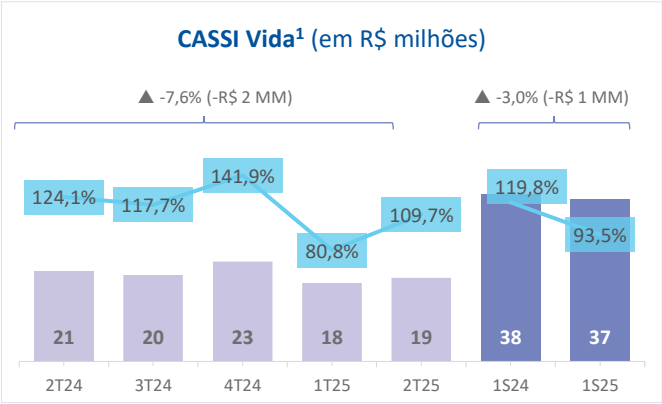
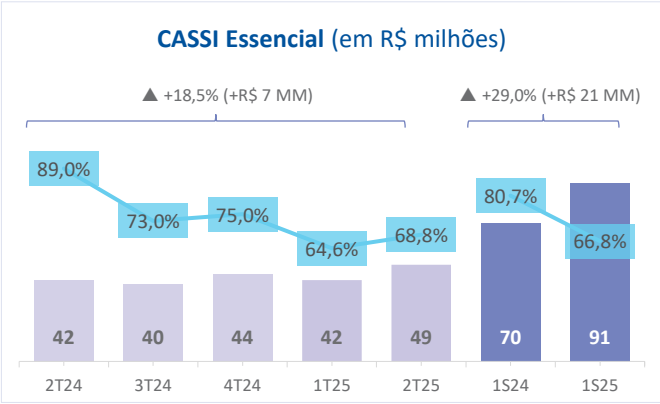
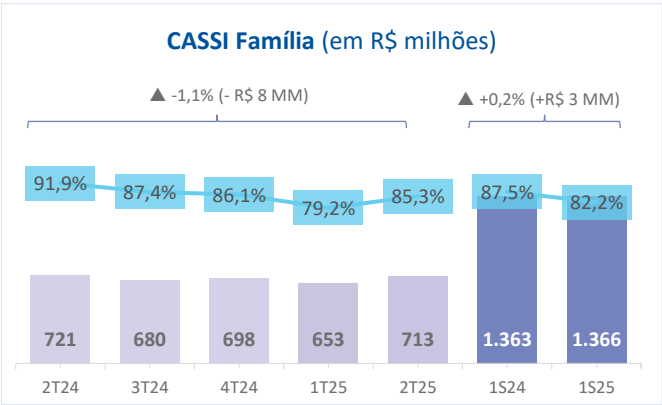
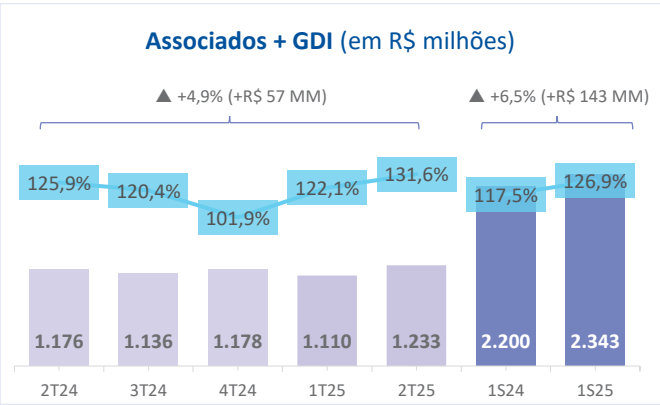
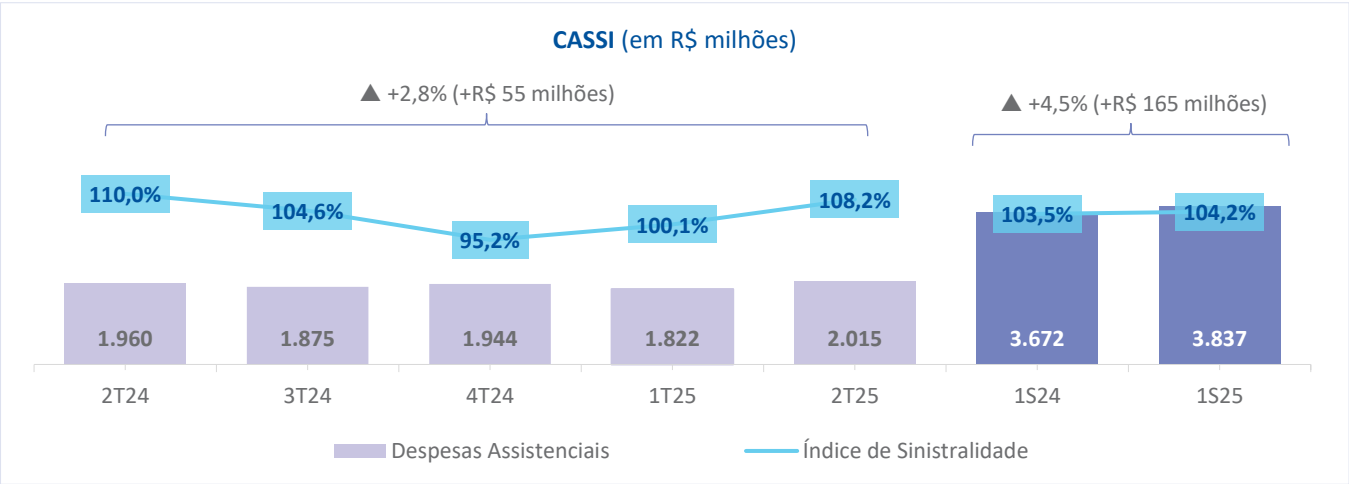
- CASSI Família:** Ciclo de reajuste de agosto/23 a julho/24 aplicado de acordo com a data de vencimento de cada contrato.
- CASSI Essencial:** Ciclo de reajuste em junho/24, aplicado de uma única vez em todos os contratos do plano (comercialização iniciada em junho/21).
- CASSI Vida:** Ciclo de reajuste em novembro/24, aplicado de uma única vez em todos os contratos do plano (comercialização iniciada em janeiro/22).

A retração líquida de cerca de 21,1 mil beneficiários, concentrada nos planos Associados, CASSI Família e CASSI Vida, já impacta negativamente as Receitas Assistenciais. Apesar do crescimento do CASSI Essencial, o incremento não foi suficiente para neutralizar as perdas

¹ Comercialização suspensa desde 28/06/2024 devido ao desequilíbrio econômico-financeiro do plano em diferentes regiões.

Despesas Assistenciais

As **Despesas Assistenciais** registraram **R\$ 3.837 milhões** no **1S25**, crescimento de 4,5% em relação ao **1S24** (R\$ 3.672 milhões).



O crescimento observado no Plano **CASSI Essencial** decorre especialmente do aumento da sua base de beneficiários, que saiu de 18.337 vidas em junho/24 para 24.521 vidas em junho/25.

¹ CASSI Vida: lançamentos (i) em Jan/2022, Vida BH; (ii) em Set/2022, Vida Triângulo Mineiro, Salvador e Brasília; (iii) em Dez/2022, Vida Fortaleza, Recife, Curitiba, São Paulo, Florianópolis e Ribeirão Preto; e, (iv) em Out/2023, Vida Porto Alegre. Vale destacar que a comercialização do **CASSI Vida** foi suspensa em 28/06/24 devido ao desequilíbrio econômico-financeiro do plano em diferentes regiões.

Despesas Assistenciais

Eventos Indenizáveis Líquidos R\$ mil	2T24	2T25	▲ 2T25 x 2T24	1T25	▲ 2T25 x 1T25	1S24	1S25	▲ 1S25 x 1S24
Total	1.959.959	2.015.021	2,8%	1.821.924	10,6%	3.671.754	3.836.944	4,5%
Eventos Correntes + PEL	1.881.672	1.942.640	3,2%	1.777.452	9,3%	3.586.210	3.720.093	3,7%
Eventos Correntes	1.775.116	1.904.392	7,3%	1.795.151	6,1%	3.510.905	3.699.543	5,4%
Internações	649.408	698.461	7,6%	660.743	5,7%	1.307.003	1.359.204	4,0%
Insumos	363.291	473.804	30,4%	463.134	2,3%	747.165	936.938	25,4%
Exames	284.331	283.107	-0,4%	254.786	11,1%	542.703	537.893	-0,9%
Terapias	168.402	130.520	-22,5%	128.357	1,7%	319.751	258.877	-19,0%
Consultas	116.638	109.785	-5,9%	98.876	11,0%	219.667	208.662	-5,0%
Programas Assistenciais	91.633	88.641	-3,3%	87.878	0,9%	187.028	176.519	-5,6%
Processos Judiciais	55.432	73.727	33,0%	56.523	30,4%	96.984	130.250	34,3%
Atendimento Ambulatorial	28.301	26.098	-7,8%	22.049	18,4%	55.541	48.147	-13,3%
Demais Despesas Médico-Hospitalares	17.681	20.248	14,5%	22.805	-11,2%	35.063	43.053	22,8%
PEL	106.556	38.249	-64,1%	-17.699	-	75.305	20.550	-72,7%
Serviços Próprios	42.705	50.384	18,0%	46.008	9,5%	80.959	96.392	19,1%
PEONA	35.582	21.997	-38,2%	-1.537	-	4.585	20.460	346,2%

No 1S25, as **Despesas Assistenciais** somaram **R\$ 3.837 milhões**, com alta de 4,5% frente ao 1S24 (R\$ 3.672 milhões).

Os seis principais grupos assistenciais (**Internações, Insumos, Exames, Terapias, Consultas e Programas Assistenciais**) responderam **por 82% da variação total dos eventos correntes**, com destaque para o avanço expressivo dos insumos (+25,4%), que sozinho representou 123% do crescimento.

Os custos com Internações mantiveram-se estáveis (+4,0%), enquanto terapias (-19,0%), consultas (-5,0%) e exames (-0,9%) registraram queda. Programas assistenciais também recuaram (-5,6%). Esses movimentos sugerem maior concentração de gastos em itens de maior custo unitário, diante de uma leve redução em serviços de menor complexidade.

Destaca-se ainda a alta nos serviços próprios (+19,1%) e as provisões técnicas (PEONA e PEL) que atenuaram o impacto do crescimento assistencial no 1S25.

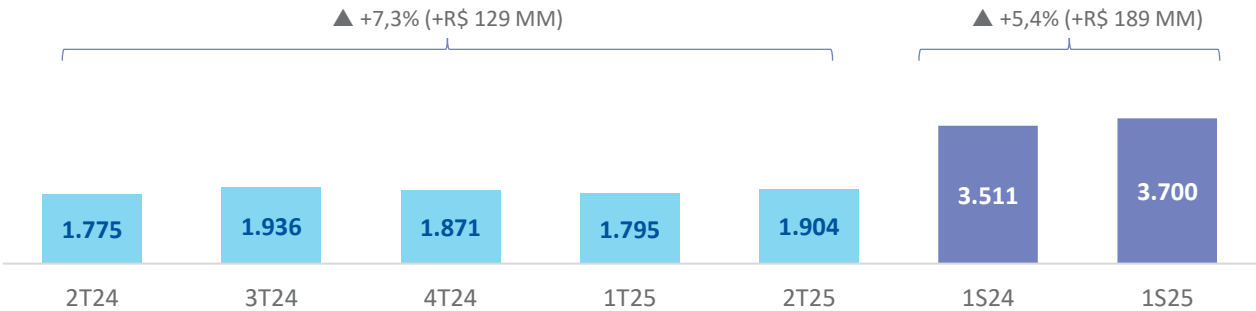
O 1S25 foi marcado por estabilidade no grupo de internações e crescimento expressivo dos custos com insumos, enquanto houve retração nas linhas de terapias, consultas e exames. A combinação desses movimentos pode indicar uma alteração no perfil de utilização, com possível aumento da complexidade dos atendimentos.

Despesas Assistenciais

Os Eventos Correntes, sem incluir a PEONA, PEL e Serviços Próprios, registraram **R\$ 3.700 milhões** no **1S25**, crescimento de **5,4%** em relação a 1S24 (R\$ 3.511 milhões).

R\$ mil	2T24	2T25	▲ 2T25 x 2T24	1T25	▲ 2T25 x 1T25	1S24	1S25	▲ 1S25 x 1S24
Eventos Correntes	1.775.116	1.904.392	7,3%	1.795.151	-4,1%	3.510.905	3.699.543	5,4%

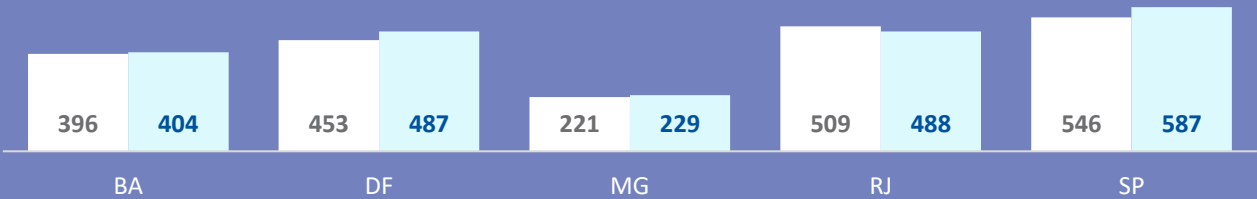
Evolução dos Eventos Correntes por trimestre (em R\$ milhões)



Como demonstrado acima, os Eventos Correntes apresentam tendência de crescimento ao comparar o 1S24 com 1S25, registrando um aumento de 5,4% no período (+R\$ 189 milhões).

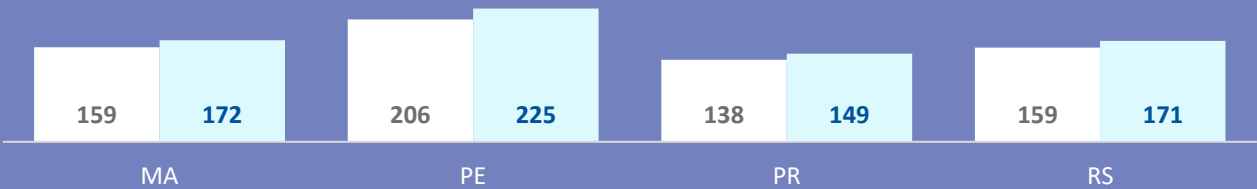
Unidades de Porte 1 – R\$ MM

1S24– R\$ 2.125 milhões | 1S25 – R\$ 2.195 milhões (+3,3% | + R\$ 70 milhões)



Unidades de Porte 2 – R\$ MM

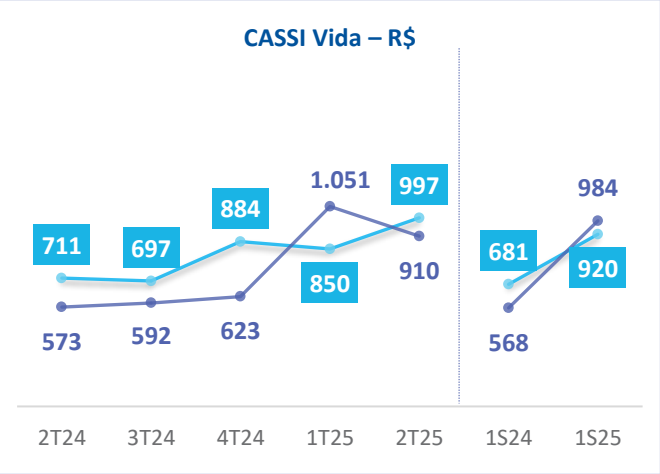
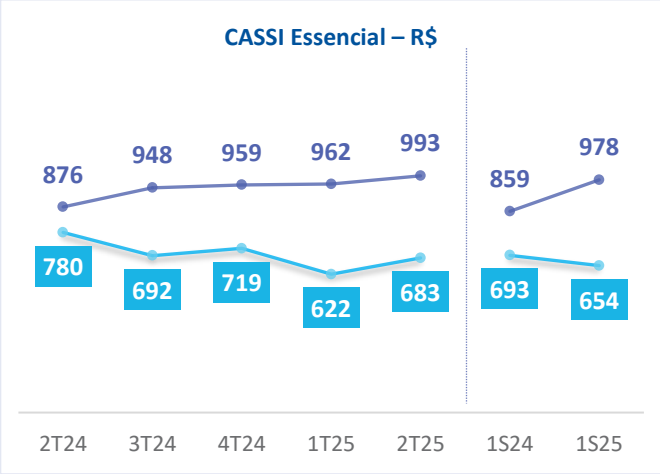
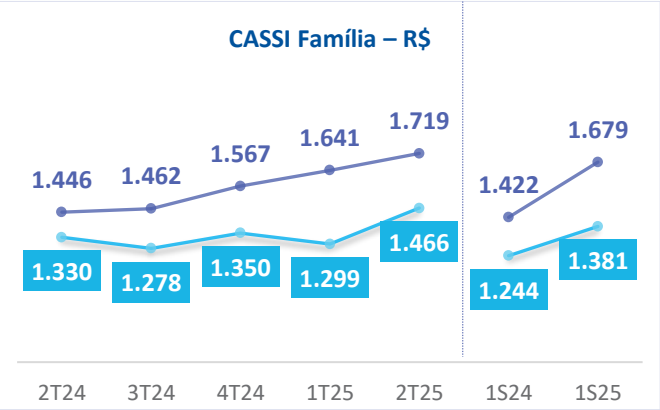
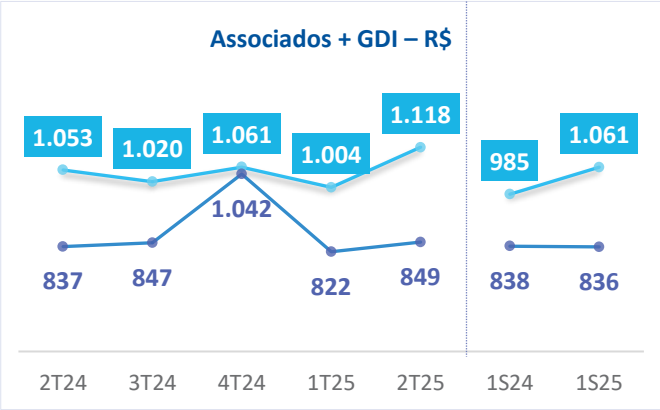
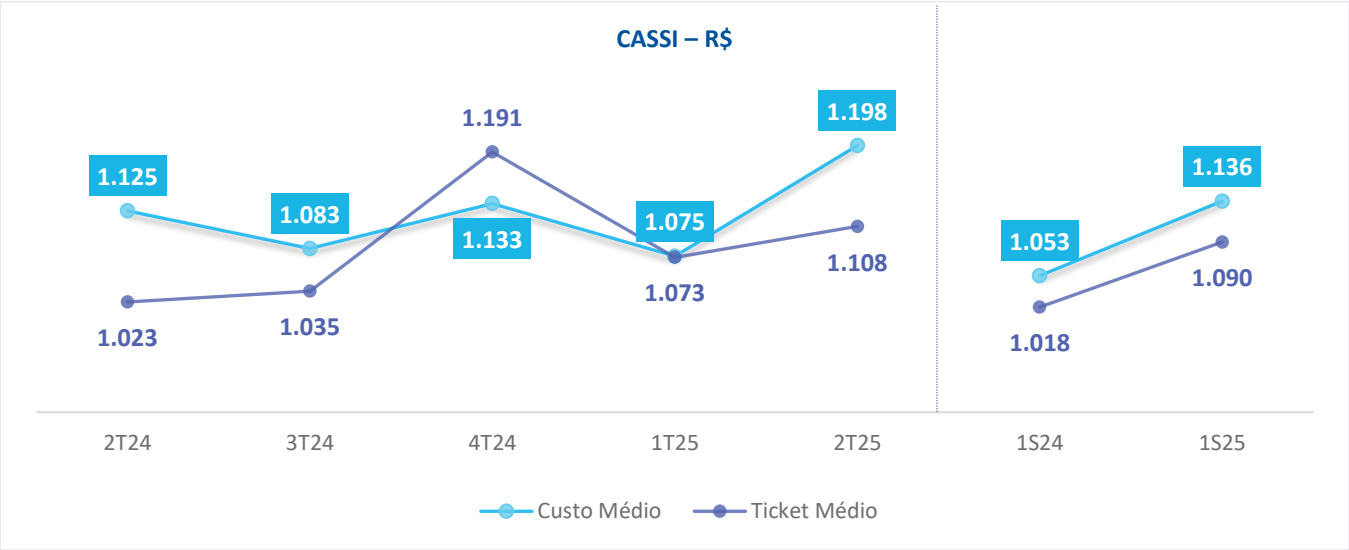
1S24 – R\$ 662 milhões | 1S25– R\$ 717 milhões (+8,3% | + R\$ 55 milhões MM)



As unidades de porte 1 e 2 **concentraram 78,9%** do crescimento das Despesas Assistenciais em 1S25 (vs. 79,7% no 1S24), mantendo-se como principais responsáveis pelo crescimento. As demais unidades cresceram 9,1% passando de R\$ 711 milhões para R\$ 776 milhões, e ampliaram levemente sua participação de 20,3% para 21,1%.

Ticket e Custo Médios

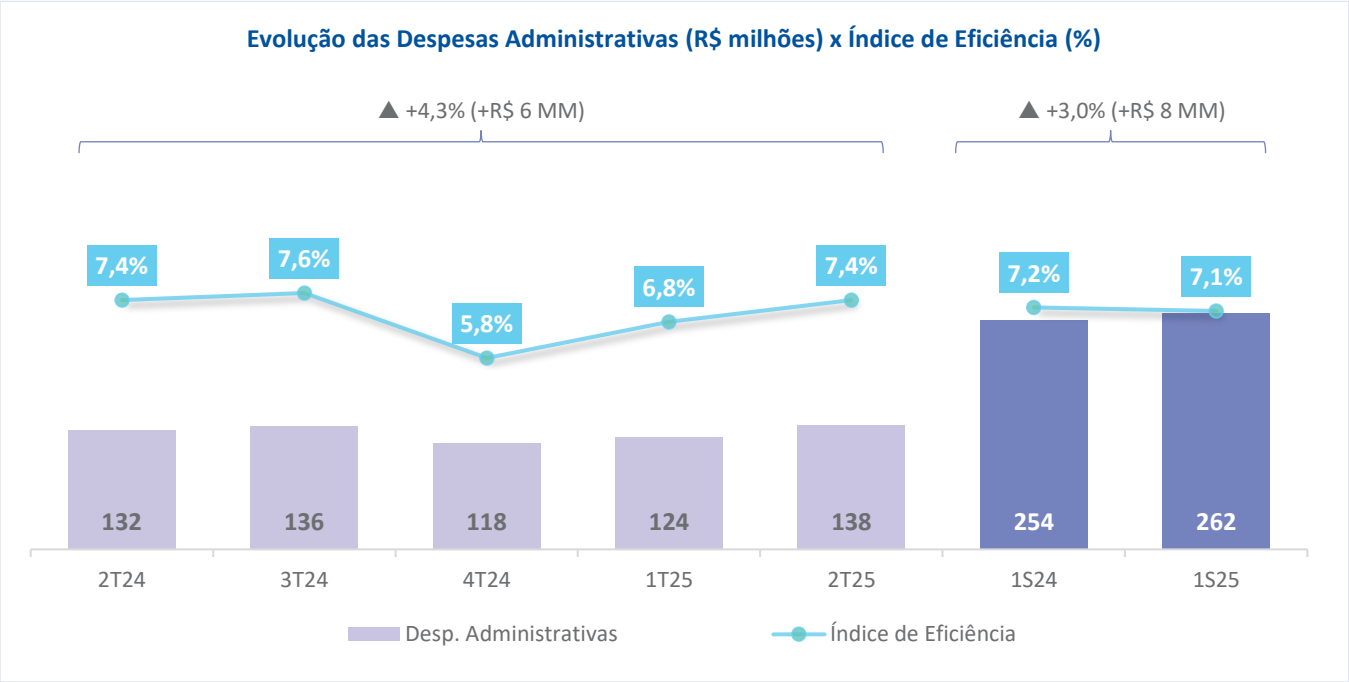
No 1S25, o **Ticket Médio** da CASSI aumentou 7,1%, passando de **R\$ 1.018 para R\$ 1.090 em 1S24**, impulsionado pelos reajustes dos planos. Contudo, o **Custo Médio** cresceu de forma mais acentuada, 7,9%, de **R\$ 1.053 para R\$ 1.136**, evidenciando que o incremento da receita por beneficiário não foi suficiente para acompanhar o crescimento dos custos assistenciais.



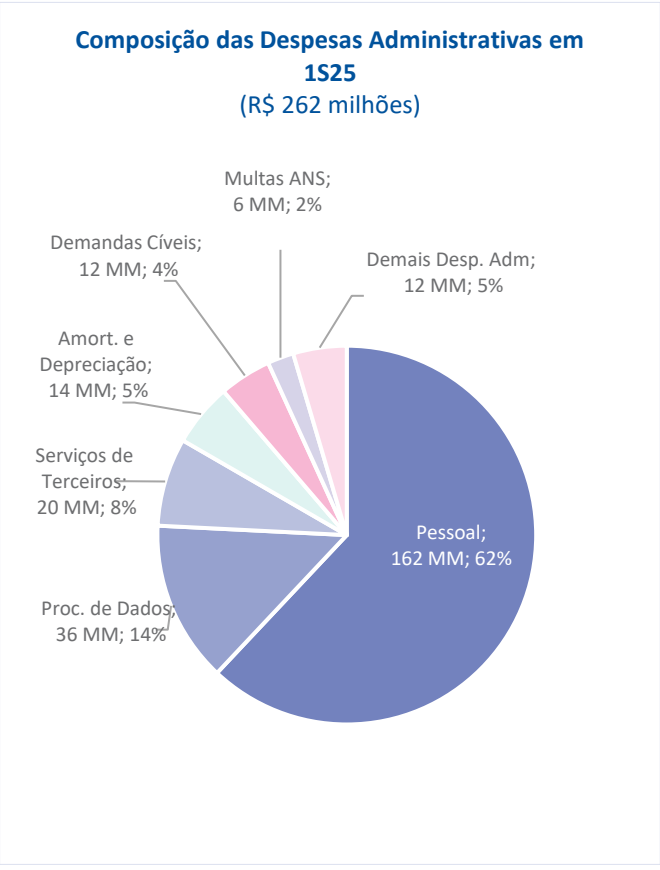
Nota: Os valores apresentados para 4T24 incluem os fatos extraordinários (Contribuições sobre as Reclamações Trabalhistas).

Despesas Administrativas

As **Despesas Administrativas** da CASSI totalizaram **R\$ 262 milhões** no **1S25**, aumento de **3,0%** frente ao **1S24** (R\$ 254 milhões). Apesar do crescimento, o **Índice de Eficiência (IE)** manteve-se praticamente estável, passando de **7,2%** para **7,1%**.

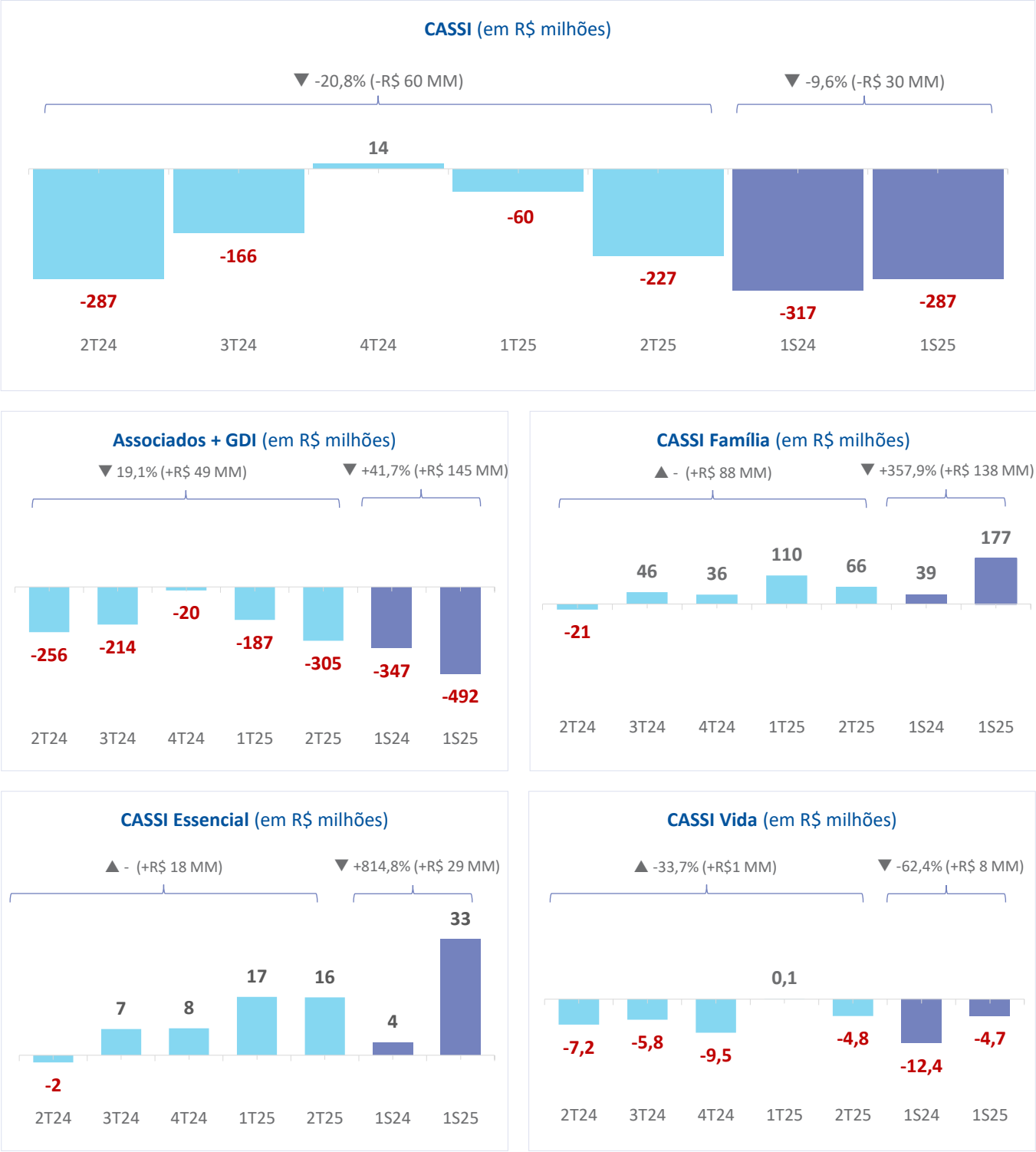


R\$ mil	1S24	1S25	▲
Despesas Administrativas	254.370	261.965	3,0%
Pessoal	151.594	162.464	7,2%
Demais Desp. Administrativas	102.776	99.501	-3,2%
Proc. de Dados	41.034	36.094	-12,0%
Serv. Terceiros	15.925	19.756	24,1%
Amort. e Depreciação	12.073	14.115	16,9%
Demandas Cíveis	8.803	11.672	32,6%
Multas ANS	11.429	5.886	-48,5%
Ocupação e Manut.	4.974	4.987	0,3%
Comunicação	1.398	1.923	37,6%
Imp. Taxas e Contribuições	1.018	1.153	13,2%
Viagens e Estadias	2.169	1.038	-52,2%
Despesas Bancárias	1.285	906	-29,5%
Demais	2.669	1.971	-26,2%



Resultado Líquido

No 1S25, a CASSI apurou déficit de R\$ 287 milhões, reduzindo o resultado negativo frente aos R\$ 317 milhões registrados no 1S24. O principal responsável pelo desequilíbrio foi o Plano de Associados. Em contrapartida, os Planos CASSI Família e Essencial apresentaram superávit de R\$ 210 milhões, contribuindo para atenuar o impacto no Resultado Líquido Consolidado, conforme ilustrado nos gráficos a seguir.



Reservas Financeiras

No 1S25, as **Reservas Brutas totalizaram R\$ 3.188 MM**, representando um crescimento de 3,9% em comparação ao 1S24. Esse desempenho foi impulsionado pelo acréscimo de R\$ **386 MM** nas reservas dos Planos CASSI Família e Essencial. Por outro lado, o Plano Associados registrou um consumo de R\$ 263 MM o que reduziu parcialmente o impacto positivo observado.

Evolução das Reservas Brutas (em R\$ milhões)

