

The logo for CASSI features the word "CASSI" in a bold, white, sans-serif font. To the right of the text is a circular icon containing several parallel diagonal lines, creating a globe-like effect.

CASSI



www.cassi.com.br

1T24

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Apresenta-se a análise dos resultados da CASSI, detalhando os principais fatores que levaram a Operadora a apresentar piora do **Resultado Líquido** no **1T24**, deficitário em **R\$ 31 MM**, em comparação com o **1T23 (R\$ 15 MM)**.



RECEITAS ASSISTENCIAIS	
1T23	1T24
R\$ 1.622 MM	R\$ 1.767MM
+8,9% (+R\$ 145 MM)	

DESPESAS ASSISTENCIAIS	
1T23	1T24
R\$ 1.571 MM	R\$ 1.712 MM
+8,9% (+R\$ 141 MM)	

RESULTADO LÍQUIDO	
1T23	1T24
-R\$ 15 MM	-R\$ 31 MM
+106,7% (+R\$ 16 MM)	

NOTA: Todas as informações econômico-financeiras nesta seção são apresentados sob a ótica contábil.

1T24

PRINCIPAIS DESTAQUES

GRANDES NÚMEROS		1T23	1T24	▲ 1T24 x 1T23	4T23	▲ 1T24 x 4T23	2022	2023	▲ 2023 x 2022	
FINANCEIROS	R\$ MM	Receitas Assistenciais	1.622	1.767	8,9%	2.227	-20,7%	6.349	7.087	11,6%
		Despesas Assistenciais	1.571	1.712	8,9%	1.729	-1,0%	6.448	6.866	6,5%
		Despesas Administrativas	116	122	5,7%	122	-	438	479	9,4%
		EBTIDA ¹	16	-7	-	528	-	-171	135	-
		Resultado Líquido	-15	-31	-	504	-	-287	20	-
INDICADORES	%	Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) ²	-0,7	-1,5	-0,8 p.p.	24,5	-26,0 p.p.	-14,1	1,0	15,1 p.p.
		Retorno sobre o Ativo (ROA) ³	-0,4	-0,7	-0,3 p.p.	12,1	-12,9 p.p.	-7,0	0,5	7,5 p.p.
		Índice de Sinistralidade ⁴	96,9	96,9	-	77,6	19,3 p.p.	101,6	96,9	-4,7 p.p.
		Índice de Eficiência ⁵	7,1	6,9	-0,2 p.p.	5,5	1,4 p.p.	6,9	6,8	-0,1 p.p.
		Margem de Lucro Líquido (MLL) ⁶	-0,9	-1,7	-0,8 p.p.	22,6	-24,4 p.p.	-4,5	0,3	4,8 p.p.
		Margem EBITDA (LAJIDA) ⁷	1,0	-0,4	-1,4 p.p.	23,7	-24,1 p.p.	-2,7	1,9	4,6 p.p.
		Índice Desp. Oper. x Rec. Oper. (DOP) ⁸	106,0	105,6	-0,4 p.p.	82,0	23,6 p.p.	109,9	104,2	-5,7 p.p.
PATRIMONIAIS	R\$ MM	Ativo Total	3.987	4.101	2,8%	4.154	-1,3%	4.092	4.154	1,5%
		Créditos a Receber	255	620	142,9%	564	9,9%	205	564	174,8%
		Provisão p/ Perdas s/ Créditos (PPSC)	-53	-49	-7,3%	-47	5,1%	-53	-47	-11,1%
		Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	1.988	1.974	-0,7%	2.003	-1,4%	1.993	2.003	0,5%
		Reservas Financeiras Brutas	3.567	3.223	-9,6%	3.358	-4,0%	3.729	3.358	-9,9%
		Suficiência de Capital Regulatório	1.212	1.106	-8,8%	1.149	-3,8%	659	1.149	74,4%
		Suficiência de Ativos Garantidores	1.706	1.447	-15,2%	1.325	9,2%	1.832	1.325	-27,7%
ESTRUTURA	Número	Beneficiários (mil) ⁹	585	582	-0,4%	583	-0,1%	587	583	-0,7%
		Rede Credenciada (mil)	28	28	-	28	-	28	28	-
		Estabelecimentos – Sede/Filiais	71	71	-	71	-	71	71	-
		Colaboradores ¹⁰	2.939	3.029	3,1%	2.952	2,8%	2.946	2.952	0,2%

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|)

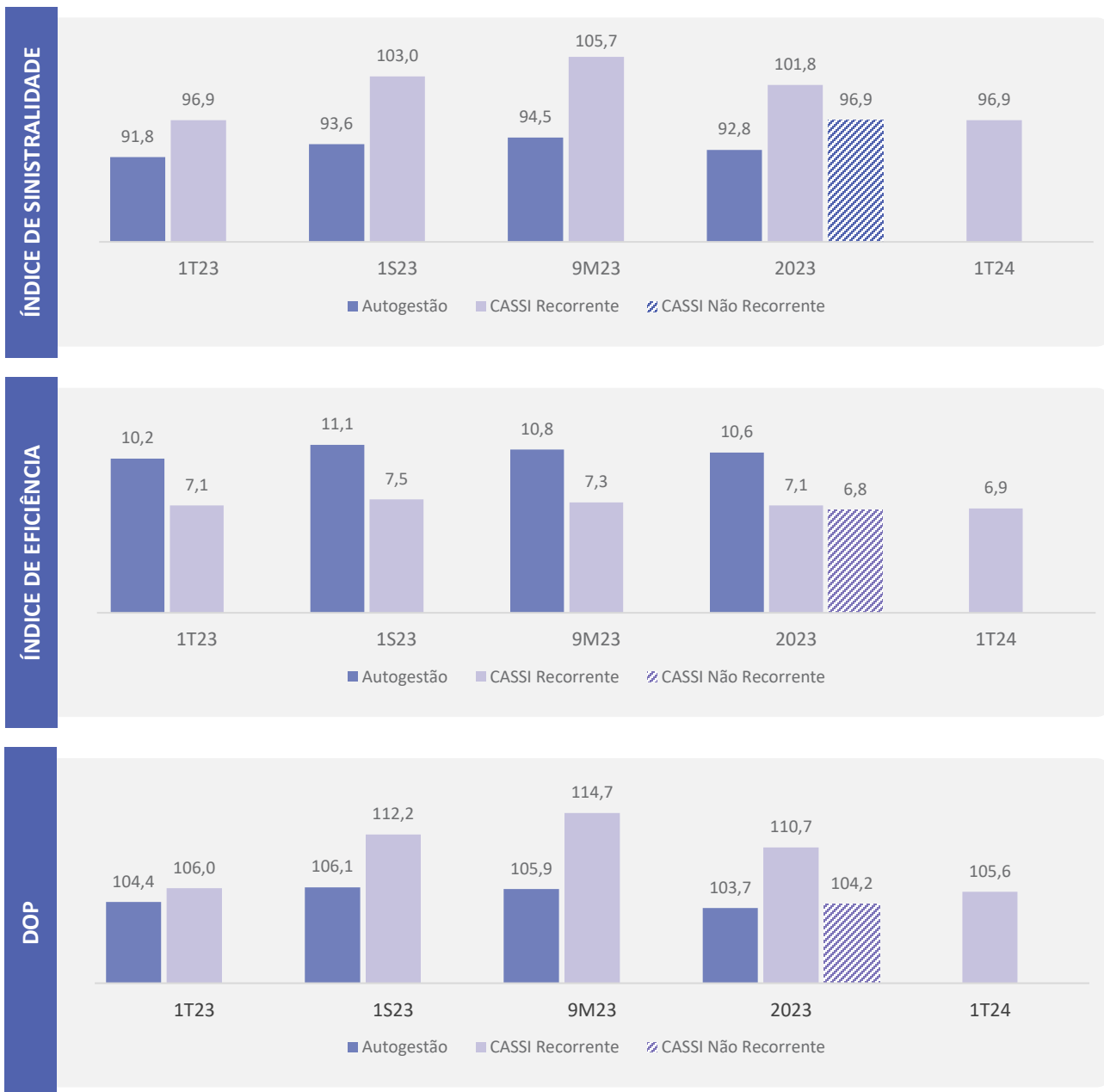
⁹ Associados, CASSI Família I e II, CASSI Essencial e CASSI Vida BH

¹⁰ CASSI (Funci CASSI, Funci BB Cedidos, Estagiários e Menores Aprendizizes)

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.

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.

EVOLUÇÃO DOS PRINCIPAIS INDICADORES ANS (em %)



O **Índice de Sinistralidade** demonstra quanto as Despesas Assistenciais consomem das Receitas Assistenciais.

O **Índice de Eficiência** demonstra quanto as Despesas Administrativas consomem das Receitas Assistenciais.

O **Índice de Despesas Operacionais x Receitas Operacionais (DOP)** demonstra o desempenho operacional da CASSI, calculado pela relação entre as despesas assistenciais, administrativas, de comercialização e outras despesas operacionais e as receitas assistenciais e outras receitas operacionais. **Um resultado acima de 100% demonstra déficit operacional.**

DRE

Apresenta-se a seguir a Demonstração de Resultados do Exercício (DRE) na visão contábil e, na sequência, a explicação de seus principais itens e variações.

Resultados Não Recorrentes (inclui os Fatos Extraordinários de 2023)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	1T23	1T24	▲ 1T24 x 1T23	4T23	▲ 1T24 x 4T23	2022	2023	▲ 2023 x 2022
Contraprestações Líquidas	1.622.044	1.766.631	9%	2.227.473	-21%	6.349.346	7.086.562	12%
Contraprestações Correntes	1.645.642	1.754.571	7%	2.055.954	-15%	6.309.934	7.041.045	12%
Provisões Técnicas (PIC)	-35.202	-	-	159.903	-	-	-	-
Convênios de Reciprocidade	11.605	12.060	4%	11.616	4%	39.412	45.517	15%
Eventos Indenizáveis Líquidos	-1.571.486	-1.711.796	9%	-1.728.628	-1%	-6.448.006	-6.866.244	6%
Eventos Indenizáveis	-1.560.923	-1.742.792	12%	-1.755.642	-1%	-6.448.159	-6.797.952	5%
PEONA	-10.563	30.996	-	27.014	15%	-153	68.291	-
Resultado das Operações	50.558	54.835	8%	498.845	-89%	98.660	220.319	-
Despesas de Comercialização	-1.306	-1.775	36%	-1.470	21%	-604	-4.189	593%
Despesas Administrativas	-115.640	-122.197	6%	-122.174	-	-437.824	-478.931	9%
Outras Receitas Operacionais	35.690	75.348	111%	144.369	-48%	155.896	317.610	104%
Outras Despesas Operacionais	-68.076	-108.738	58%	-92.432	18%	-264.961	-367.685	39%
Resultado Operacional	-98.774	-102.527	4%	427.138	-	-646.153	-312.875	-52%
Resultado Financeiro Líquido	84.031	71.876	-14%	76.784	-6%	358.764	332.922	-7%
Resultado Patrimonial	7	80	979%	12	553%	400	258	-35%
Resultado Líquido	-14.736	-30.571	107%	503.934	-	-286.989	20.305	-

É importante destacar que o ano de 2023 foi impactado, principalmente, pelo reconhecimento das contribuições patronais incidentes sobre os valores pagos a funcionários e ex-funcionário do Banco do Brasil, resultantes de processos judiciais trabalhistas e acordos judiciais e extrajudiciais – Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas, no montante de R\$ 339,5 milhões. Essa quantia foi registrada como parte das Receitas Assistenciais do Plano de Associados.

Adicionalmente, ocorreu a reversão da Provisão sobre o ISS no valor de R\$ 104,1 milhões, devido às decisões recentes do Judiciário que tornaram sua provisão desnecessária para a realidade da Operadora. Sob a ótica contábil, a probabilidade de a CASSI vir a recolher o tributo passou de “provável” para “possível”. A reversão do ISS ocorreu nos grupamentos contábeis de Receitas Assistenciais (R\$ 5,1 MM), Outras Receitas Operacionais (R\$ 89,4 MM) e Resultado Financeiro Líquido (R\$ 9,5 MM).

Para efeitos deste relatório esses fatos serão tratados como “extraordinários” (não recorrentes) e, com sua exclusão, resultarão dos resultados econômico-financeiros que serão apresentados a seguir.

RECEITAS ASSISTENCIAIS

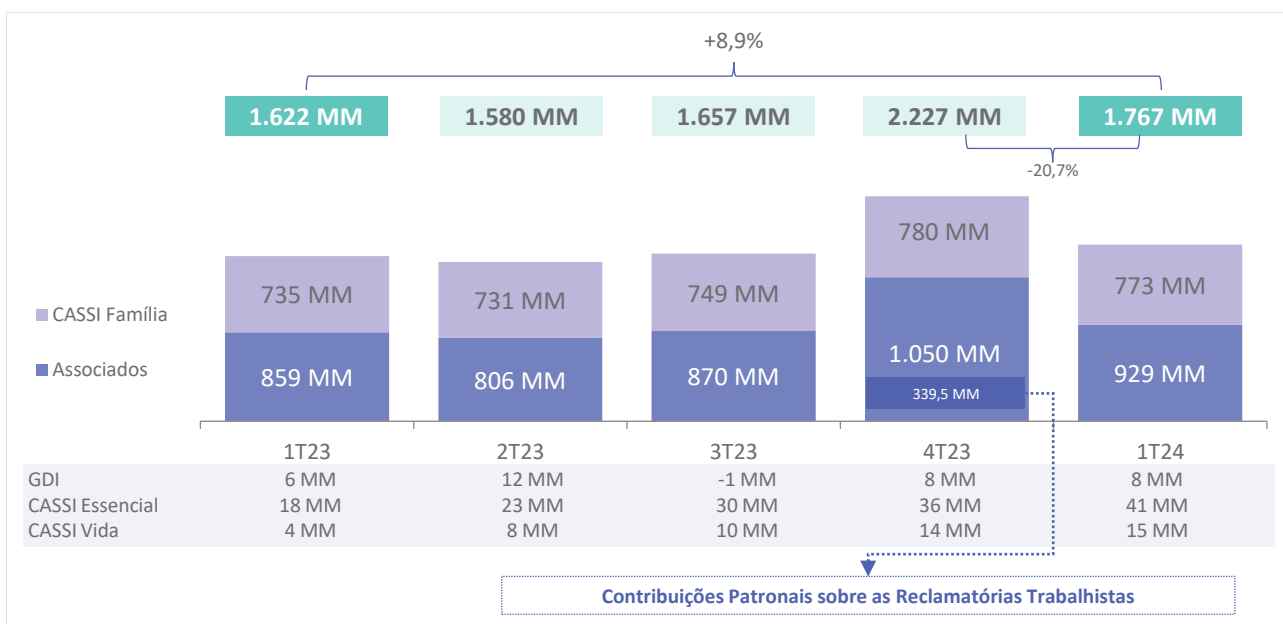
No **1T24**, as Receitas Assistenciais totalizaram **R\$ 1.767 MM**, crescimento de 8,9% em relação ao **1T23**, que registrou **R\$ 1.622 MM**.

Em relação ao 4T23, observa-se uma redução de 20,7% nas Receitas Assistenciais quando comparado com o 1T24. Tal redução é decorrente do reconhecimento de dois fatos extraordinários citados anteriormente, bem como da reversão da PIC (R\$ 159,9MM) no mesmo período:

- Reconhecimento das contribuições patronais sobre as reclamações trabalhistas no montante de R\$ 339,5 MM, contabilizado integralmente no Plano de Associados; e,
- Reversão da provisão do ISS de 2023, no montante de R\$ 5,1 MM.

Caso os fatos extraordinários e a reversão da PIC acima fossem desconsiderados, as Receitas Assistenciais apresentariam crescimento, entre o 4T23 e o 1T24, de 2,5%.

Do total registrado nas Receitas Assistenciais em 1T24, **R\$ 929 MM** se referem ao **Plano de Associados**, **R\$ 8 MM** ao **GDI**, **R\$ 773 MM** ao **CASSI Família**, **R\$ 41 MM** ao **CASSI Essencial** e **R\$ 15 MM** ao **CASSI Vida**¹.



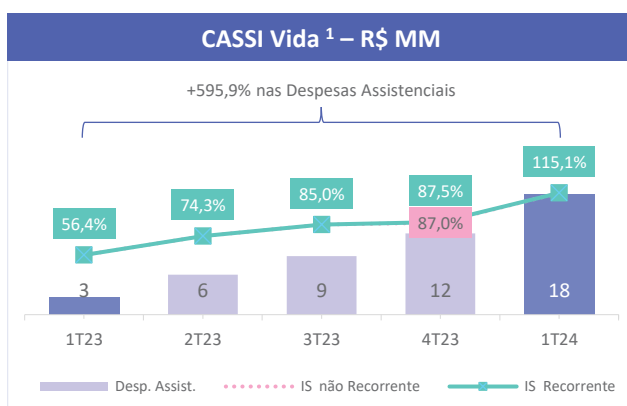
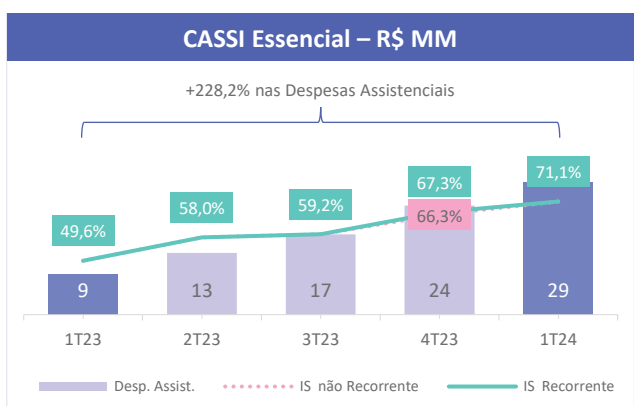
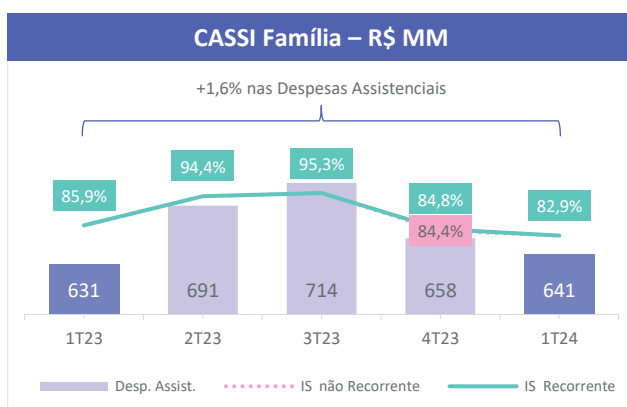
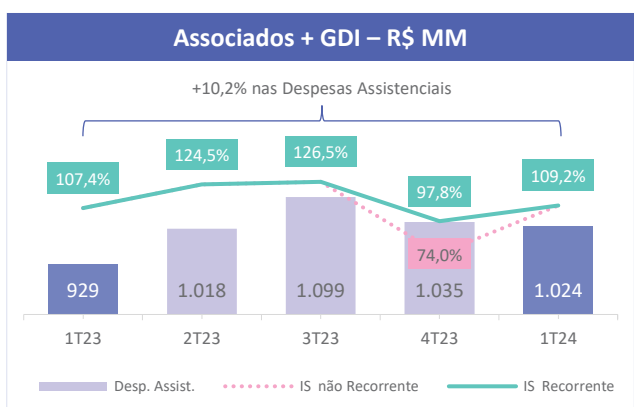
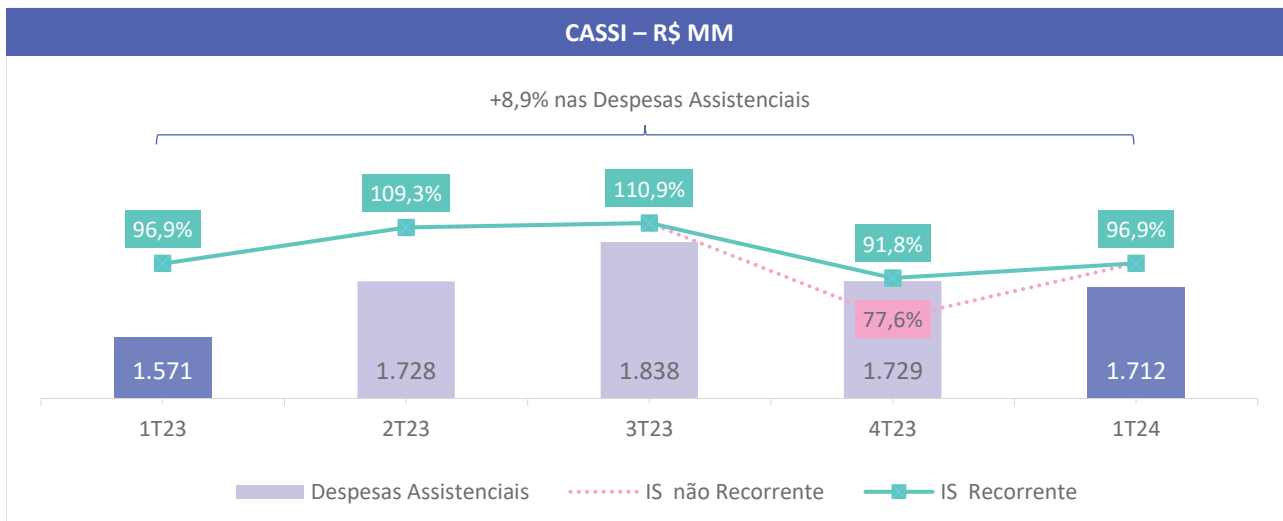
A evolução das Receitas Assistenciais da CASSI foi impactada pela redução de 2,6 mil beneficiários nos últimos 12 meses. No entanto, a evasão em 1T24 é a menor observada nos últimos anos. Cabe destacar que em 1T23 a Operadora acumulava perda de 14,7 mil vidas em 12 meses.

Esse resultado é reflexo da oferta dos novos planos CASSI Essencial e CASSI Vida, que têm atraído beneficiários, e de outras ações para reter os atuais beneficiários, como a renegociação de dívidas.

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.

DESPESAS ASSISTENCIAIS

As **Despesas Assistenciais** registraram **R\$ 1.712 MM** em **1T24**, crescimento de 8,9% em relação ao 1T23 , que registrou despesas no montante de **R\$ 1.571 MM**.

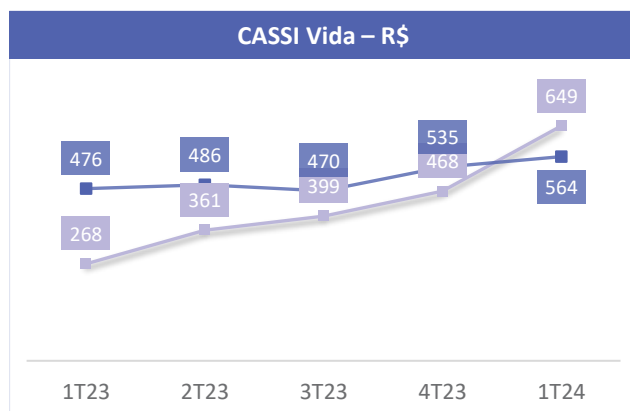
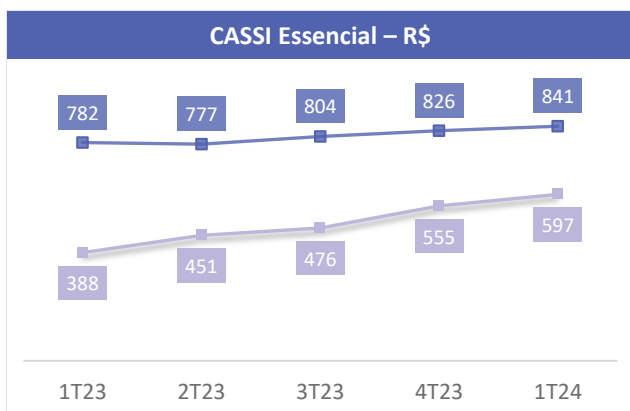
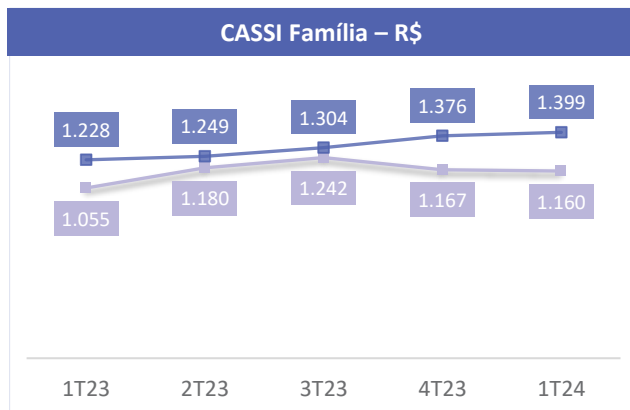
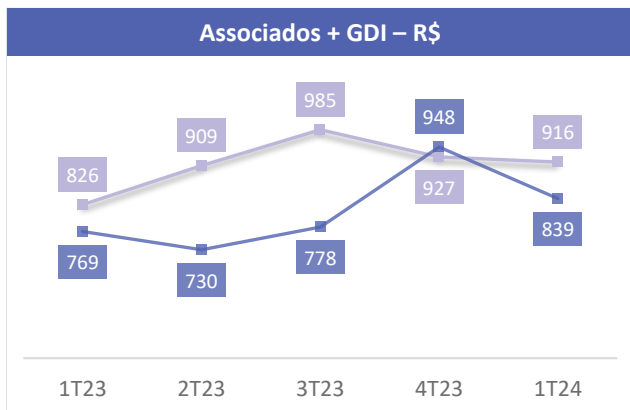
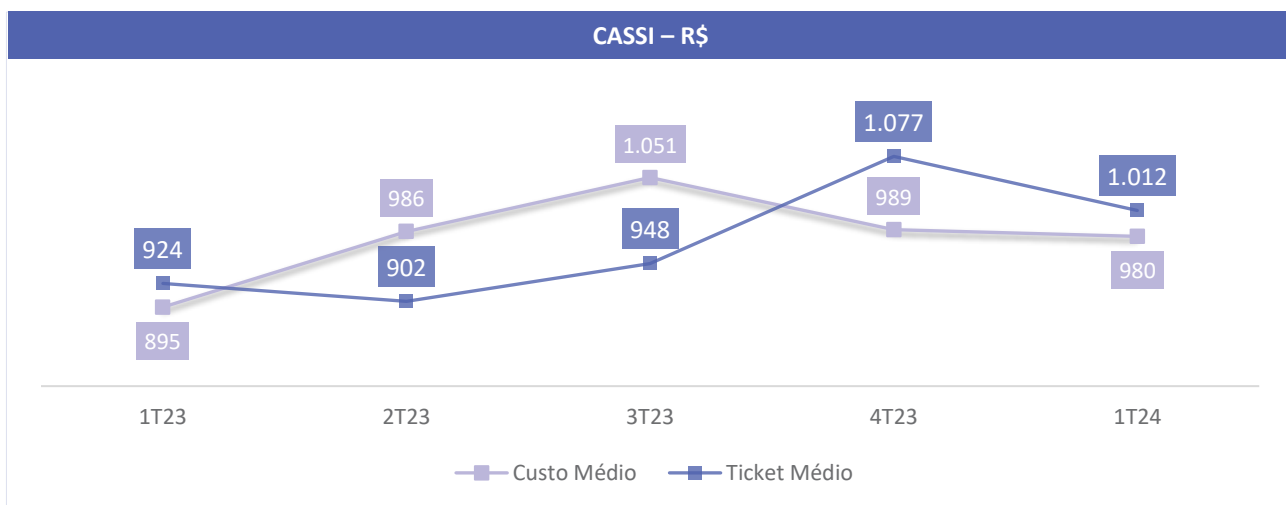


O crescimento observado nos planos **CASSI Essencial** e **CASSI Vida** decorre especialmente do aumento da sua base de beneficiários, que saiu de 12.048 vidas no 1T23 para 26.083 vidas no 1T24.

TICKET MÉDIO E CUSTO MÉDIO

O **Ticket Médio Recorrente** da CASSI cresceu **9,5%** no **1T24** – saindo de R\$ 924 no 1T23 para R\$ 1.012 no 1T24. Esse crescimento decorre, principalmente, dos reajustes dos Planos da CASSI realizados entre os períodos avaliados.

Por sua vez o **Custo Médio** da CASSI cresceu **9,5%** entre os períodos de **1T23** e **1T24** – saindo de R\$ 895 para R\$ 980, respectivamente, em linha com o crescimento do Ticket Médio.

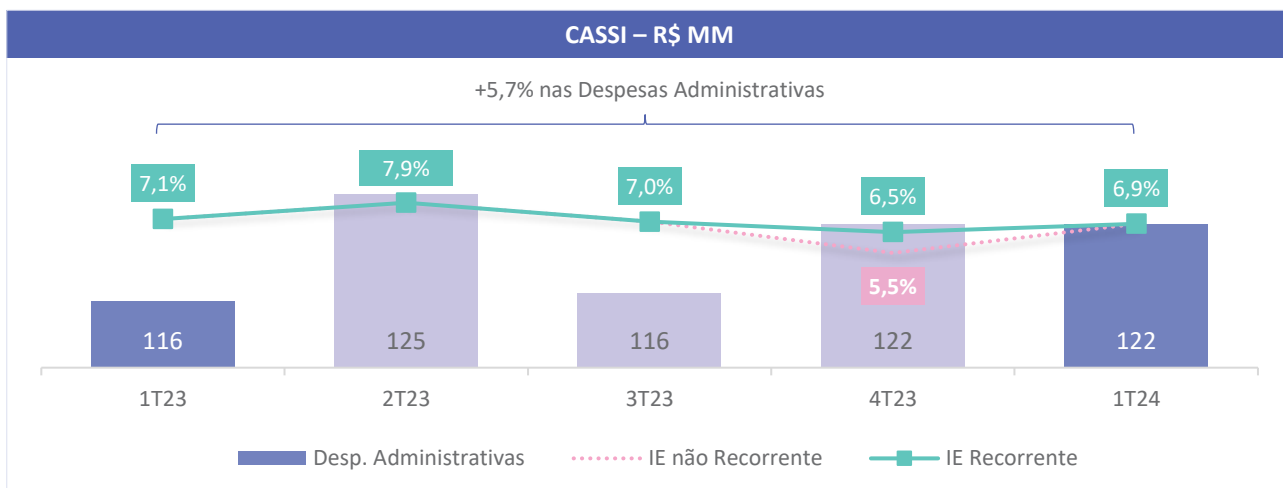


Nota: Os valores apresentados para 4T23 não incluem os fatos extraordinários – Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas e Reversão da Provisão do ISS.

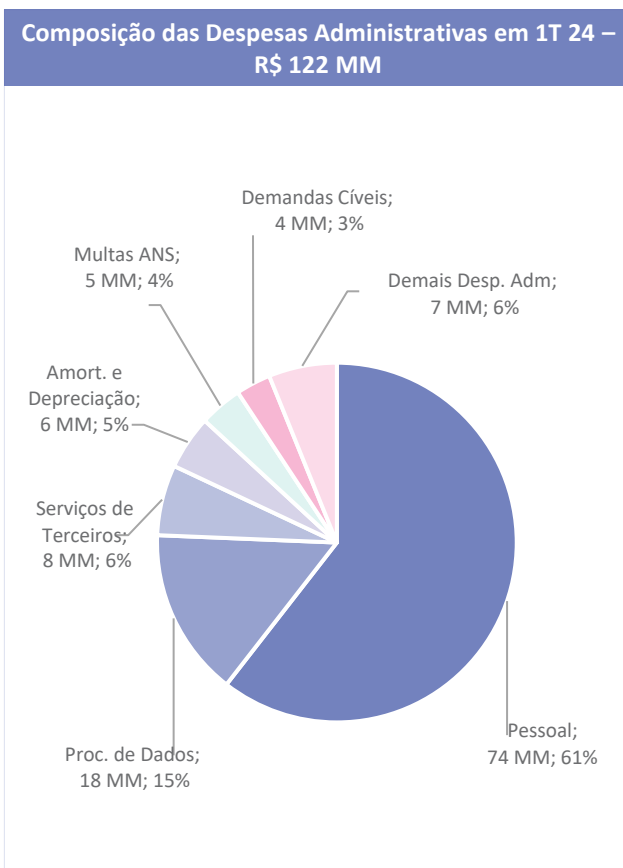
DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As **Despesas Administrativas** da CASSI totalizaram **R\$ 122 MM** no **1T24**, apresentando um aumento de **5,7%** em relação ao **1T23**. Esse crescimento decorre principalmente de dois fatores: a recomposição salarial concedido aos colaboradores em junho/23; e o aumento de 3,1% no quadro de colaboradores, que passou de 2.939 colaboradores em março/23 para 3.029 em março/24.

O Índice de Eficiência (IE) registrou **6,9%** no **1T24**, representando uma diminuição de 0,2 p.p. em relação aos 7,1% registrados no 1T23.



R\$ mil	Mar/23	Mar/24	▲
Despesas Administrativas	115.640	122.198	5,7%
Pessoal	67.806	73.957	9,1%
Demais Despesas Administrativas	47.834	48.241	0,9%
Serv. Terceiros	6.213	7.755	24,8%
Viagens e Estadias	16	1.419	8768,8%
Amort. e Deprec.	5.000	5.940	18,8%
Ocupação e Manut.	1.875	2.499	33,3%
Impostos, Taxas e Contribuições	343	745	117,2%
Despesas Bancárias	692	601	-13,2%
Comunicação	917	624	-32,0%
Proc. De Dados	19.629	18.491	-5,8%
Demandas Cíveis	5.067	3.838	-24,3%
Multas ANS	7.546	4.718	-37,5%
Demais	536	1.611	200,6%



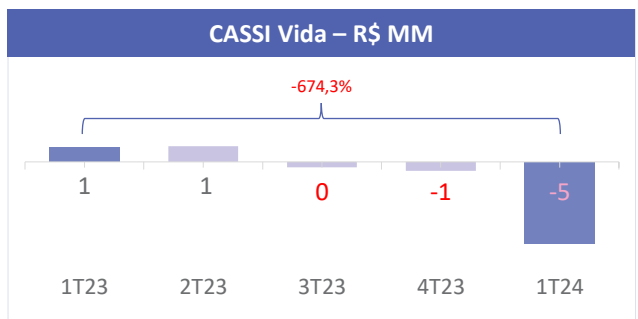
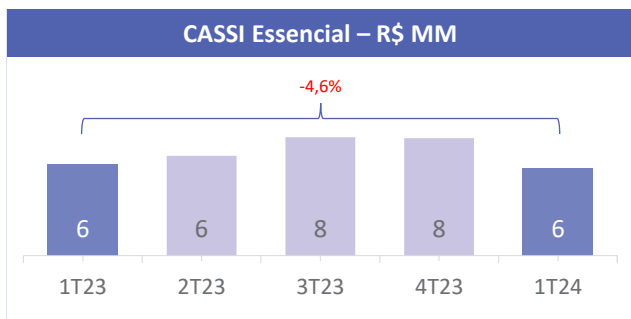
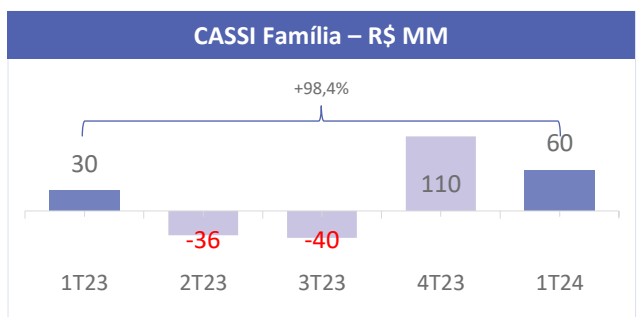
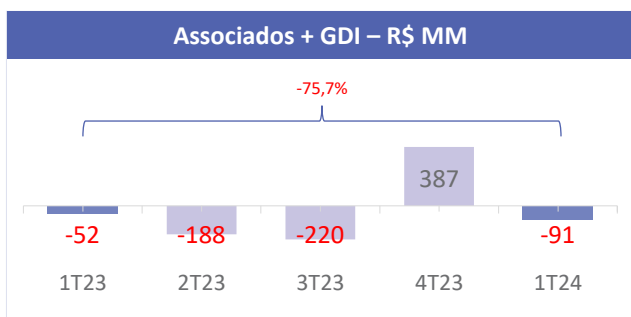
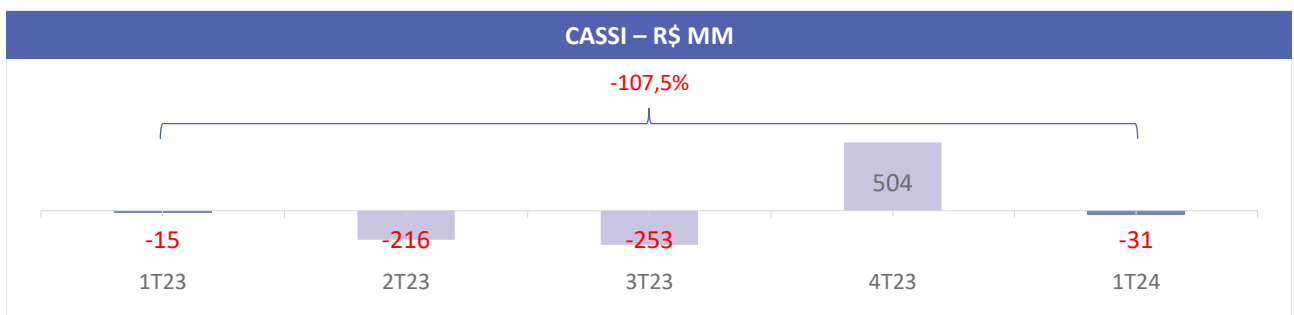
RESULTADO LÍQUIDO

No **1T24**, a CASSI apresentou um resultado líquido deficitário de R\$ 31 MM, representando uma piora de 107,0% em comparação ao mesmo período do ano anterior, que já havia registrado um déficit de R\$ 15 MM.

Essa piora entre o **1T23** e o **1T24** deve-se principalmente ao desempenho negativo do Plano de Associados, que fechou deficitário em R\$ 91 MM no 1T24. O Plano de Associados vem enfrentando desafios recorrentes, uma vez que o aumento das receitas não tem sido suficiente para cobrir a crescente elevação dos custos médico-hospitalares.

É relevante destacar que o resultado líquido do **4T23** inclui os impactos dos eventos extraordinários das “**Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas**” e a “**Reversão da Provisão do ISS**”. Excluindo esses eventos, o resultado líquido do 4T23 teria alcançado um superávit de R\$ 60,4 MM, distribuídos da seguinte forma: superávit de R\$ 11,7 MM no Plano de Associados (incluindo o GDI), superávit de R\$ 42,7 MM no plano CASSI Família, superávit de R\$ 6,6 MM no plano CASSI Essencial e um déficit de R\$ 0,7 MM no plano CASSI Vida.

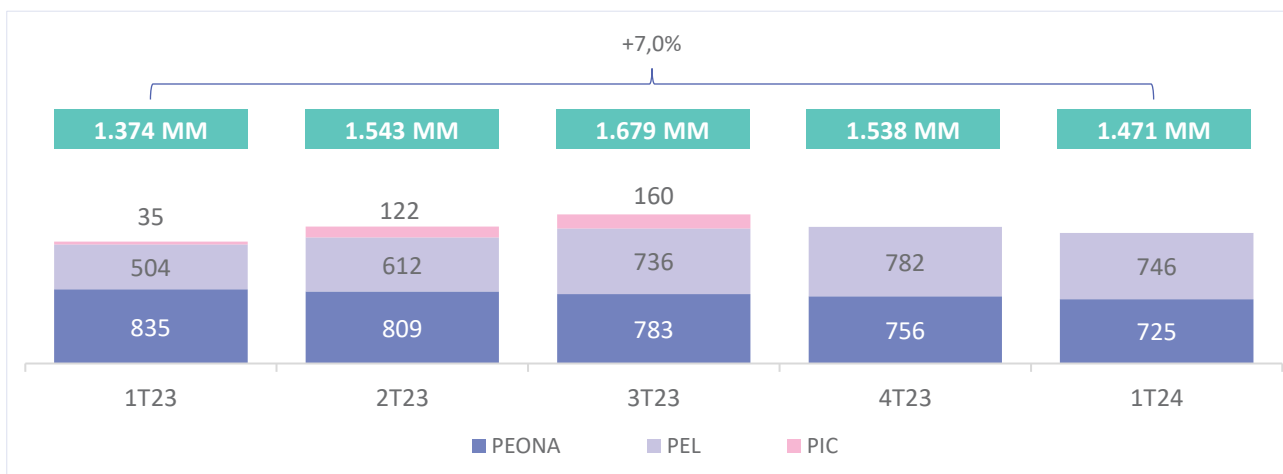
Destaca-se ainda que o **4T23** foi impactado pela reversão da PIC no valor de R\$ 159,9 MM, que havia sido registrada em sua maior parte no Plano de Associados (R\$ 145,6 MM).



PROVISÕES TÉCNICAS

As Provisões Técnicas, incluindo PEONA, PEL e PIC totalizaram R\$ 1.471 MM no 1T24 apresentando um crescimento de 7,0% na comparação com o 1T23, quando o montante registrado foi de R\$ 1.374 MM.

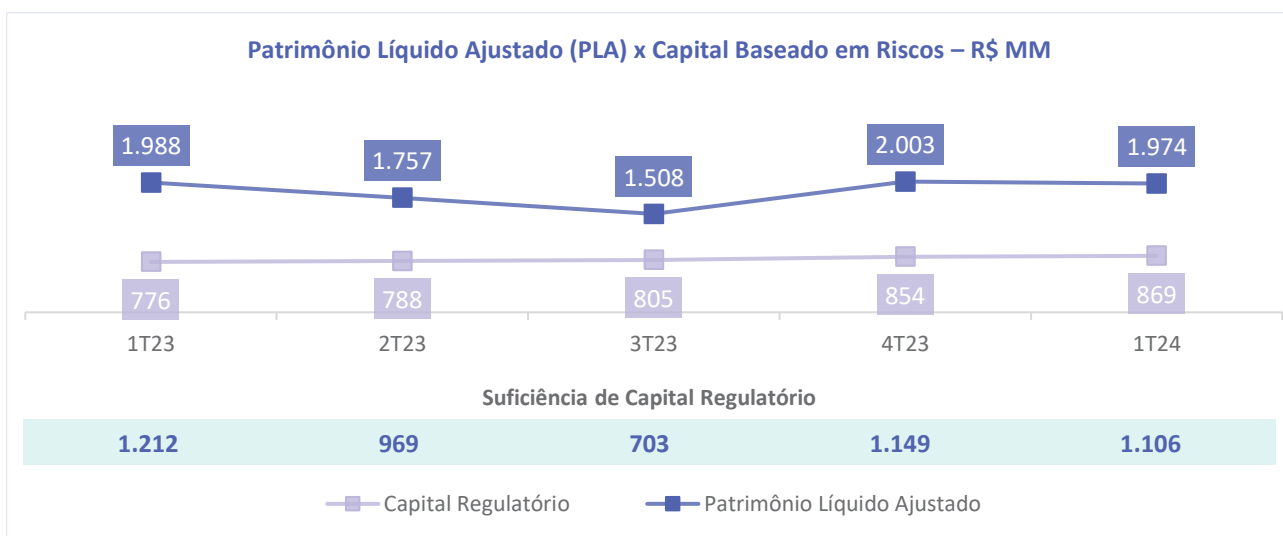
É importante destacar que, no 4T23, ocorreu a reversão da PIC no valor de R\$ 159,9 MM. Até o fechamento do 1T24 não houve necessidade de nova constituição dessa provisão.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO E CAPITAL REGULATÓRIO

O **Capital Regulatório (CR)** 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. Por sua vez, o **PLA** é o patrimônio líquido da Operadora ajustado por efeitos econômicos regulamentados pela ANS para fazer frente ao Capital Regulatório.

A suficiência de Capital Regulatório apresentou uma redução de 8,8% entre o 1T23 e o 1T24 conforme demonstrado abaixo.



RESERVAS FINANCEIRAS

A CASSI apresentou ao final do **1T24** um montante de Reservas Brutas de **R\$ 3.223 MM**, apresentando uma redução 9,6% em relação ao 1T23. A redução das Reservas Brutas do Plano de Associados contribuiu significativamente para o resultado apresentado. Nesse período de avaliação, de 1T23 para 1T24, o Plano de Associados consumiu R\$ 474 MM de suas Reservas Brutas, saindo de R\$ 2.190 MM em março/23 para R\$ 1.716 MM em março/24.

