

Visão



CASSI



www.cassi.com.br

2T24

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 **1S24**, deficitário em **R\$ 317 MM**, em comparação com o **1S23** (R\$ 231 MM).



RECEITAS ASSISTENCIAIS

1S23

1S24

R\$ 3.202 MM

R\$ 3.549MM

+10,8% (+R\$ 347 MM)

DESPESAS ASSISTENCIAIS

1S23

1S24

R\$ 3.299 MM

R\$ 3.672 MM

+11,3% (+R\$ 372 MM)

RESULTADO LÍQUIDO

1S23

1S24

-R\$ 231 MM

-R\$ 317 MM

+37,4% (+R\$ 86 MM)

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

2T24

PRINCIPAIS DESTAQUES

GRANDES NÚMEROS		2T23	2T24	▲ 2T24 x 2T23	1T24	▲ 2T24 x 1T24	1S23	1S24	▲ 1S24 x 1S23	
FINANCEIROS	R\$ MM	Receitas Assistenciais	1.580	1.782	12,8%	1.767	0,9%	3.202	3.549	10,8%
		Despesas Assistenciais	1.728	1.960	13,4%	1.712	14,5%	3.299	3.672	11,3%
		Despesas Administrativas	125	132	5,9%	122	8,2%	240	254	5,8%
		EBTIDA ¹	-188	-263	40,3%	-7	-	-172	-270	57,1%
		Resultado Líquido	-216	-287	32,7%	-30	841,3%	-231	-317	37,4%
INDICADORES	%	Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) ²	-12,0	-16,5	-4,5 p.p.	-1,5	-15,0 p.p.	-12,8	-18,2	-5,4 p.p.
		Retorno sobre o Ativo (ROA) ³	-5,4	-7,2	-1,7 p.p.	-0,7	-6,4 p.p.	-5,8	-7,9	-2,1 p.p.
		Índice de Sinistralidade ⁴	109,3	110,0	0,7 p.p.	96,9	13,1 p.p.	103,0	103,5	0,5 p.p.
		Índice de Eficiência ⁵	7,9	7,4	-0,5 p.p.	6,9	0,5 p.p.	7,5	7,2	-0,3 p.p.
		Margem de Lucro Líquido (MLL) ⁶	-13,7	-16,1	-2,4 p.p.	-1,7	-14,4 p.p.	-7,2	-8,9	-1,7 p.p.
		Margem EBITDA (LAJIDA) ⁷	-11,9	-14,8	-2,9 p.p.	-0,4	-14,4 p.p.	-5,4	-7,6	-2,2 p.p.
		Índice Desp. Oper. x Rec. Oper. (DOP) ⁸	118,6	119,2	0,6 p.p.	105,6	13,6 p.p.	112,2	112,4	0,2 p.p.
PATRIMONIAIS	R\$ MM	Ativo Total	3.995	4.007	0,3%	4.101	-2,3%	3.995	4.007	0,3%
		Créditos a Receber	295	653	121,3%	620	5,2%	295	653	121,3%
		Provisão p/ Perdas s/ Créditos (PPSC)	-46	-55	20,0%	-49	11,1%	-49	-55	11,5%
		Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	1.757	1.690	-3,8%	1.974	-14,4%	1.757	1.690	3,8%
		Reservas Financeiras Brutas	3.511	3.067	-12,6%	3.223	-4,8%	3.511	3.067	-12,6%
		Suficiência de Capital Regulatório	969	812	-16,2%	1.106	-26,6%	969	812	-16,2%
		Suficiência de Ativos Garantidores	1.485	960	-35,3%	1.447	-33,7%	1.485	960	-35,3%
ESTRUTURA	Número	Beneficiários (mil) ⁹	583	580	-0,5%	582	-0,3%	583	580	-0,5%
		Rede Credenciada (mil)	28	28	-	28	-	28	28	-
		Estabelecimentos – Sede/Filiais ¹⁰	69	69	-	69	-	69	69	-
		Colaboradores ¹¹	2.954	2.990	1,2%	3.029	-1,3%	2.954	2.990	1,2%

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

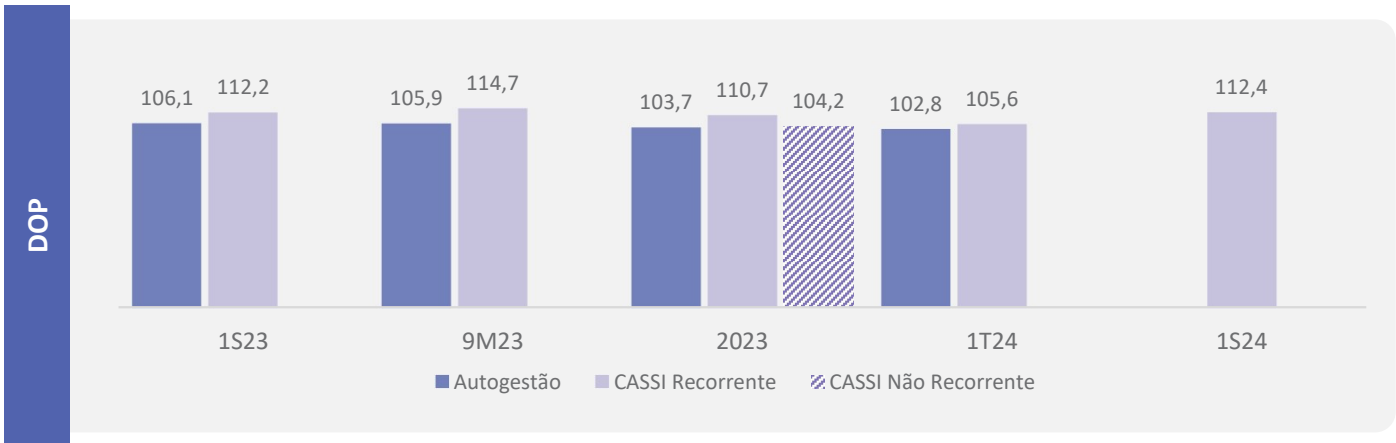
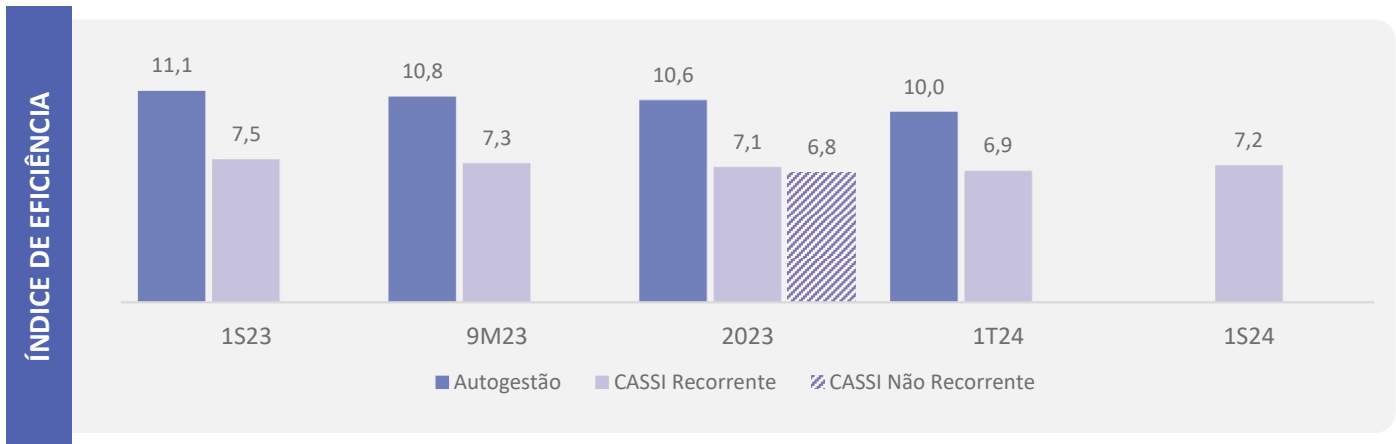
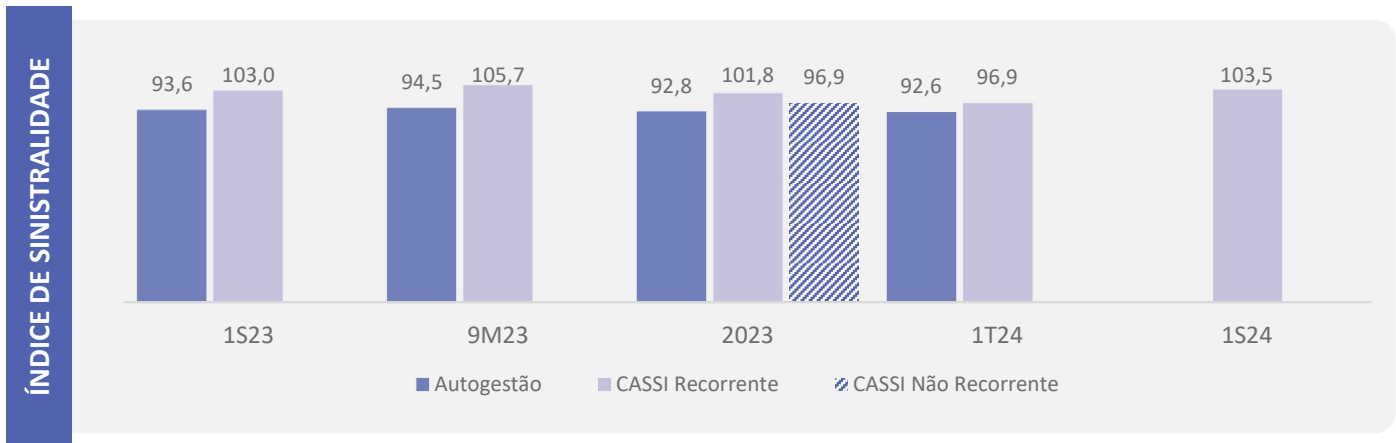
¹⁰ Estabelecimentos – Sede/Filiais (69 ativos e 2 Inativos)

¹¹ 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 Resultado do Exercício (DRE) na visão contábil e, na sequência, a explicação de seus principais itens e variações.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2T23	2T24	▲ 2T24 x 2T23	1T24	▲ 2T24 x 1T24	1S23	1S24	▲ 1S24 x 1S23
R\$ mil								
Contraprestações Líquidas	1.580.146	1.782.458	13%	1.766.631	1%	3.202.190	3.549.089	11%
Contraprestações Correntes	1.656.796	1.770.431	7%	1.754.571	1%	3.302.437	3.525.002	7%
Provisões Técnicas (PIC)	(87.255)	-	-	-	-	(122.457)	-	-
Convênios de Reciprocidade	10.605	12.027	13%	12.060	-	22.210	24.087	8%
Eventos Indenizáveis Líquidos	(1.727.822)	(1.959.959)	13%	(1.711.796)	14%	(3.299.309)	(3.671.754)	11%
Eventos Indenizáveis	(1.753.875)	(1.924.377)	10%	(1.742.792)	10%	(3.283.819)	(3.676.340)	12%
PEONA	26.053	(35.582)	-	30.996	-	15.490	(4.585)	-
Resultado das Operações	(147.677)	(177.501)	20%	54.835	-	(97.119)	(122.666)	26%
Despesas de Comercialização	(30)	(1.134)	-	(1.775)	-36%	(1.336)	(2.909)	118%
Despesas Administrativas	(124.791)	(132.173)	6%	(122.197)	8%	(240.431)	(254.370)	6%
Outras Receitas Operacionais	55.020	60.619	10%	75.348	-20%	90.710	135.966	50%
Outras Despesas Operacionais	(86.838)	(104.218)	20%	(108.738)	-4%	(154.915)	(212.956)	37%
Resultado Operacional	(304.317)	(354.407)	16%	(102.527)	246%	(403.091)	(456.935)	13%
Resultado Financeiro Líquido	88.258	67.682	-23%	71.876	-6%	172.289	139.558	-19%
Resultado Patrimonial	(3)	92	-	80	15%	5	173	-
Resultado Líquido	(216.062)	(286.633)	33%	(30.571)	838%	(230.797)	(317.204)	37%

O resultado apresentado no 1S24 revela um cenário desafiador para a CASSI. O Resultado Líquido da CASSI demonstrou um déficit de R\$ 317 MM no 1S24, representando uma piora significativa de 37% em relação ao déficit de R\$ 231 MM registrado no 1S23.

Essa piora pode ser atribuída em grande parte ao aumento das Despesas Assistenciais, que cresceram R\$ 373 MM, e à redução do Resultado Financeiro Líquido em R\$ 33 MM. Embora as Receitas Assistenciais, excluindo a PIC, tenham aumentado em R\$ 224 MM, isso não foi suficiente para compensar os aumentos das despesas.

A PIC, que impactou o 1S23 com R\$ 122 MM, foi um importante fator na análise comparativa. Ao excluir esse efeito para tornar os períodos mais comparáveis, o déficit do 1S23 teria sido de R\$ 108 MM, o que destacaria ainda mais a piora no déficit registrado no 1S24.

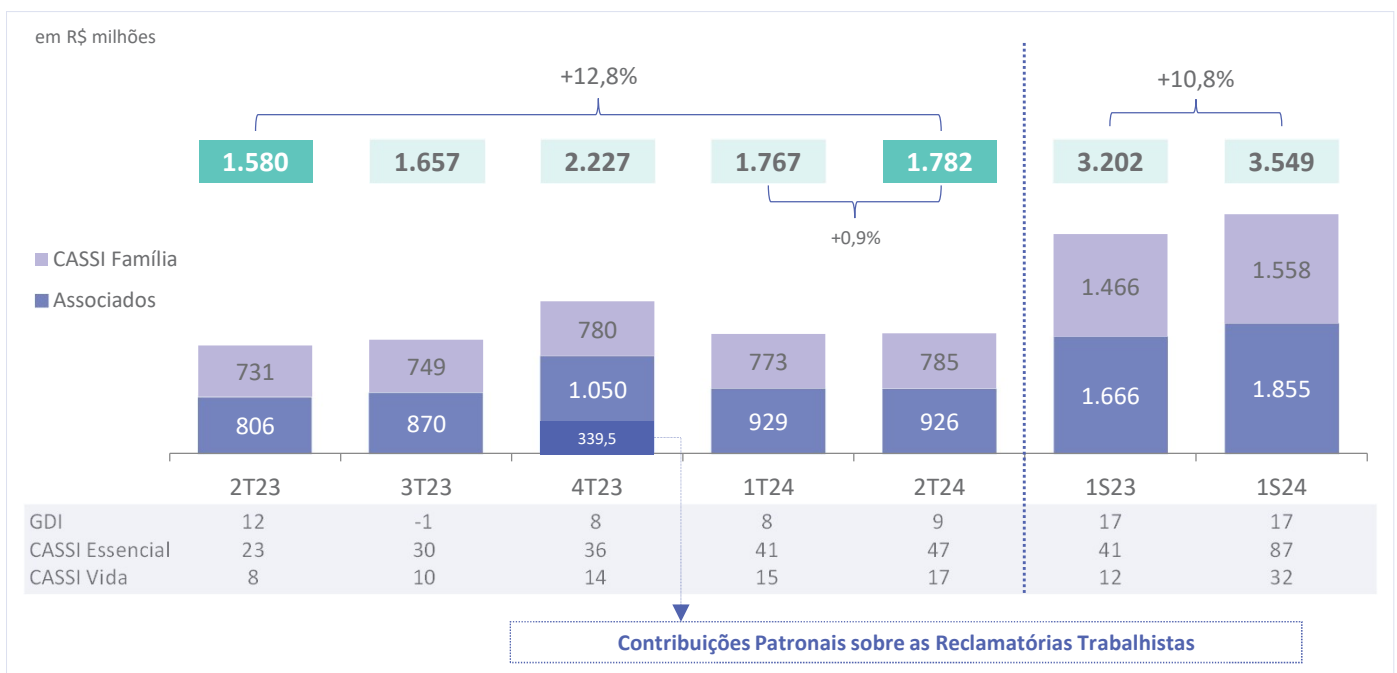
Importante registrar que o Resultado Operacional no 1S24 foi deficitário em R\$ 457 MM, um valor significativo que, no entanto, foi parcialmente compensado pelo Resultado Financeiro Líquido de R\$ 140 MM. Essa compensação foi essencial para reduzir o déficit total da CASSI para o valor de R\$ 317 MM registrado no 1S24.

RECEITAS ASSISTENCIAIS

No **1S24**, as Receitas Assistenciais totalizaram **R\$ 3.549 MM**, crescimento de 10,8% em relação ao **1S23**, que registrou **R\$ 3.202 MM**. Esse resultado foi impulsionado pelos seguintes fatores:

- Reajustes salariais/benefício de aposentaria concedidos aos titulares do Plano de Associados, que contribuíram para um aumento nas contribuições pessoais e patronais desse Plano;
- Reajustes das mensalidades dos Planos destinados a familiares (CASSI Família, CASSI Essencial e CASSI Vida) e do Grupo de Dependentes Indiretos (GDI) necessários para o equilíbrio econômico-financeiro dos contratos; e
- Ingresso de novos beneficiários nos Planos destinados a familiares, especialmente no CASSI Essencial e CASSI Vida.

Do total registrado nas Receitas Assistenciais em 1S24, **R\$ 1.855 MM** se referem ao **Plano de Associados**, **R\$ 17 MM** ao **GDI**, **R\$ 1.558 MM** ao **CASSI Família**, **R\$ 87 MM** ao **CASSI Essencial** e **R\$ 32 MM** ao **CASSI Vida**¹.



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).

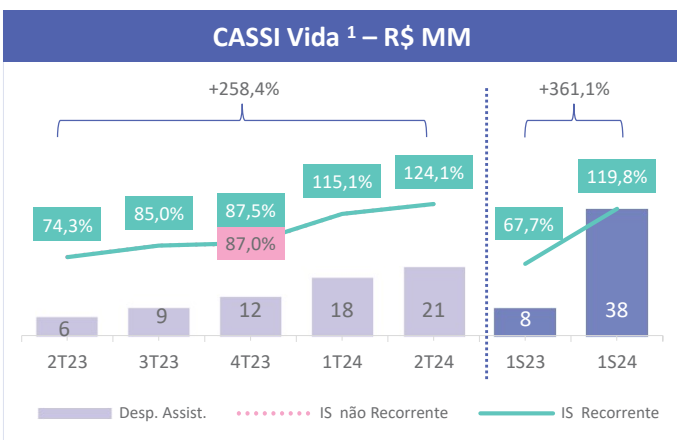
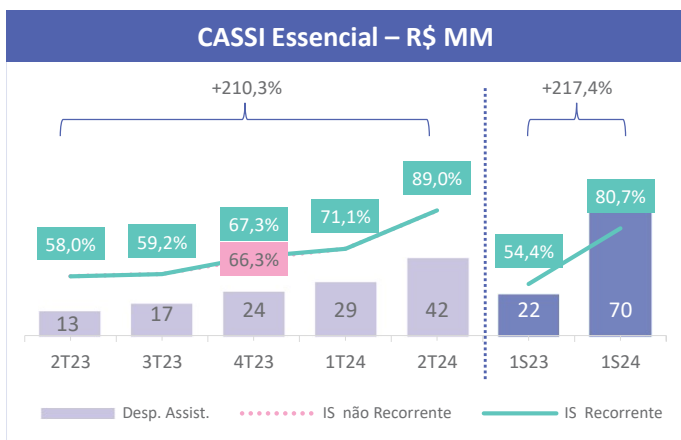
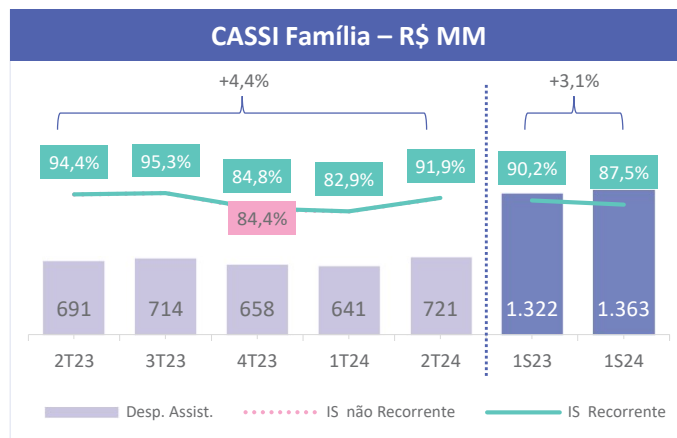
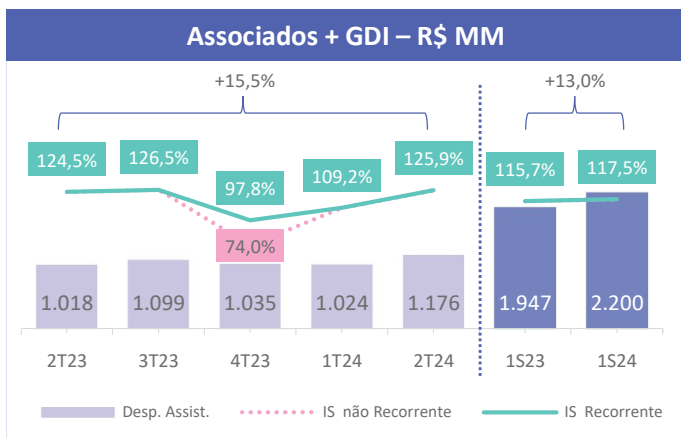
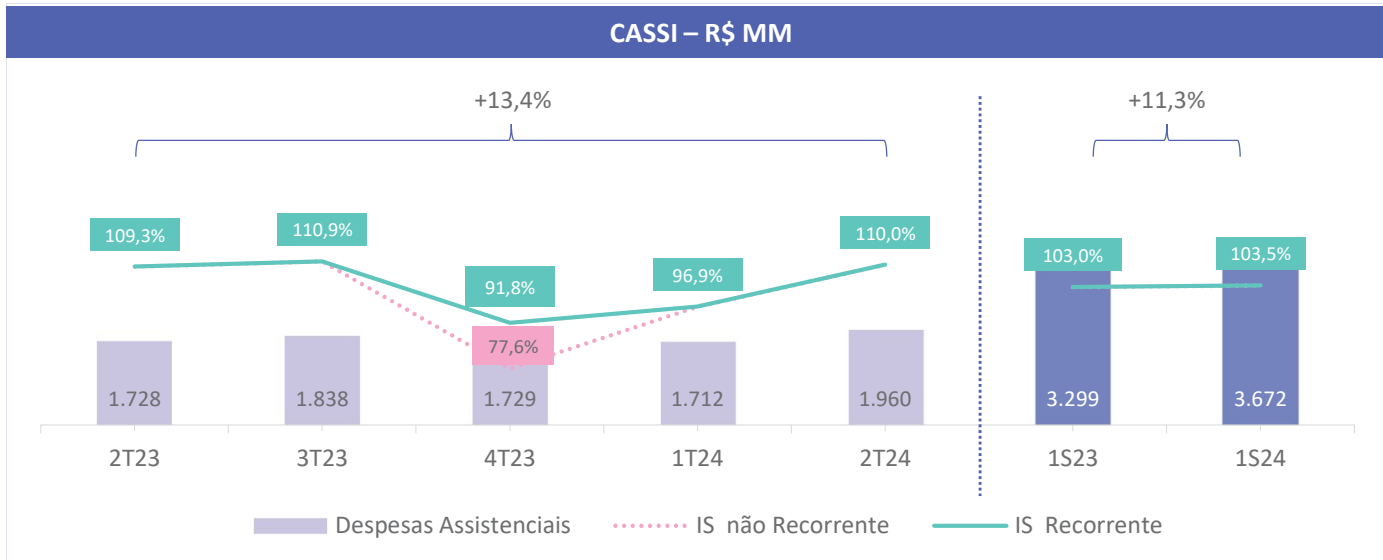
CASSI Vida: Ciclo de reajuste em novembro/23, aplicado de uma única vez em todos os contratos do plano (comercialização iniciada em janeiro/22).

A evolução das Receitas Assistenciais da CASSI foi impactada pela redução de 2,9 mil beneficiários nos últimos 12 meses. No entanto, a evasão em junho/24 é a menor observada nos últimos anos. Cabe destacar que em junho/23 a Operadora acumulava perda de 11,5 mil vidas em 12 meses. Esse resultado é reflexo da oferta dos novos planos CASSI Essencial e CASSI Vida¹, que têm atraído beneficiários, e de outras ações para reter os atuais beneficiários, como a renegociação de dívidas.

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

DESPESAS ASSISTENCIAIS

As Despesas Assistenciais registraram **R\$ 3.672 MM** em **1S24**, crescimento de 11,3% em relação ao 1S23 (**R\$ 3.299 MM**).

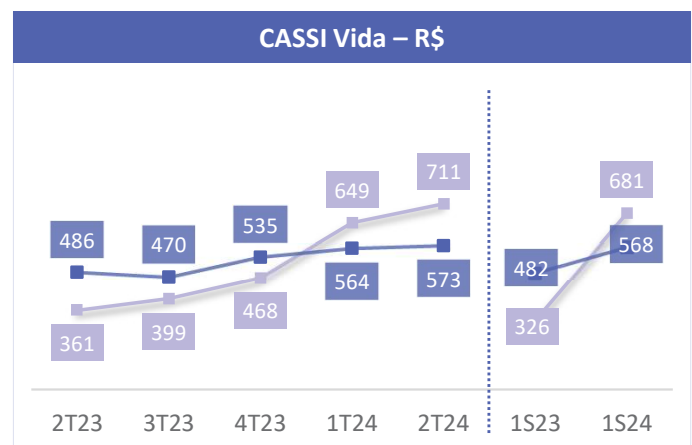
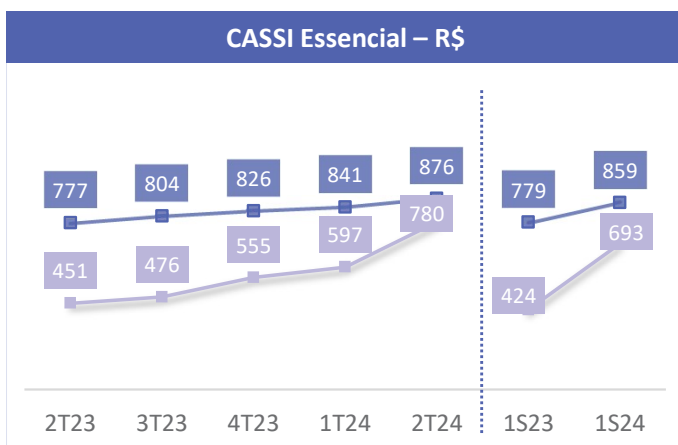
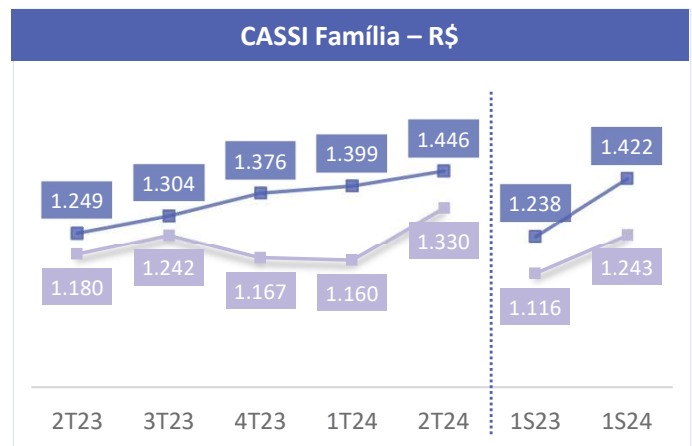
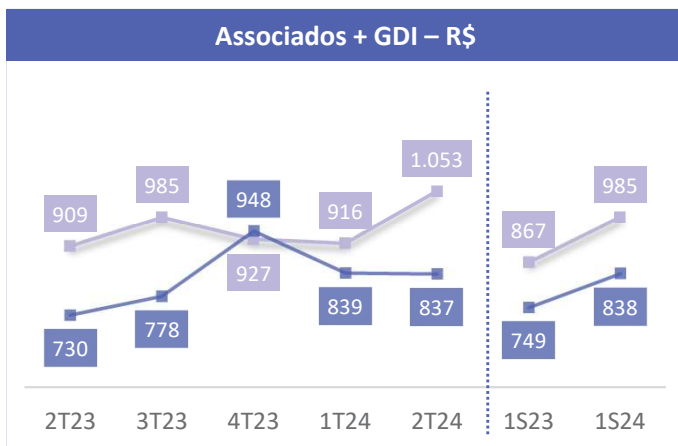
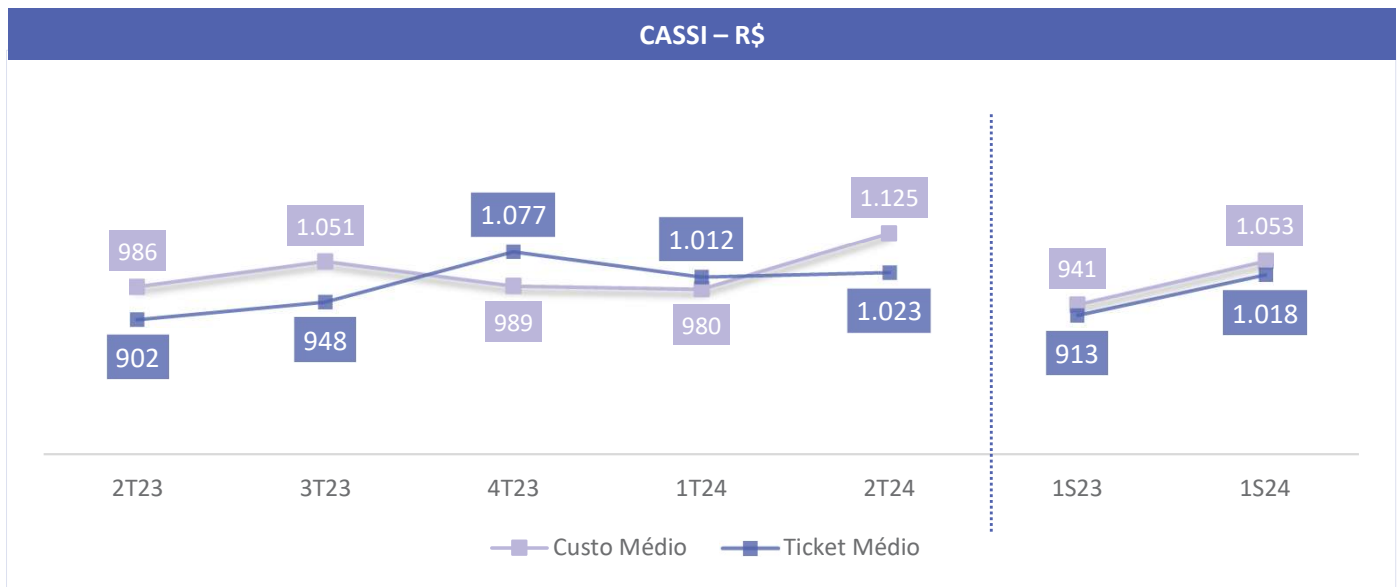


O crescimento observado nos Planos **CASSI Essencial** e **CASSI Vida** decorre especialmente do aumento da sua base de beneficiários, que saiu de 16.512 vidas em junho/23 para 28.237 vidas em junho/24.

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.

TICKET MÉDIO E CUSTO MÉDIO

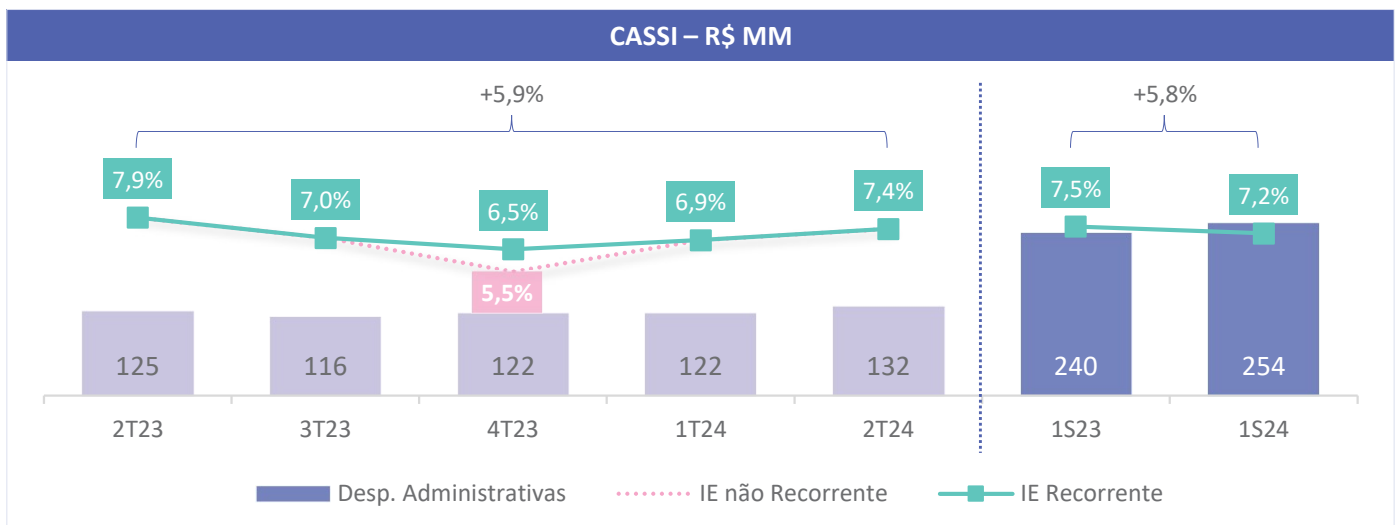
O **Ticket Médio** da CASSI cresceu **11,5%** no **1S24** – saindo de R\$ 913 no 1S23 para R\$ 1.018 no 1S24. Esse crescimento decorre, principalmente, dos reajustes dos Planos da CASSI realizados entre os períodos avaliados. Por sua vez, o **Custo Médio** da CASSI cresceu **11,9%** entre os períodos do **1S23** e do **1S24** – saindo de R\$ 941 para R\$ 1.053, respectivamente, em linha com o crescimento apresentado no Ticket Médio do mesmo período.



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

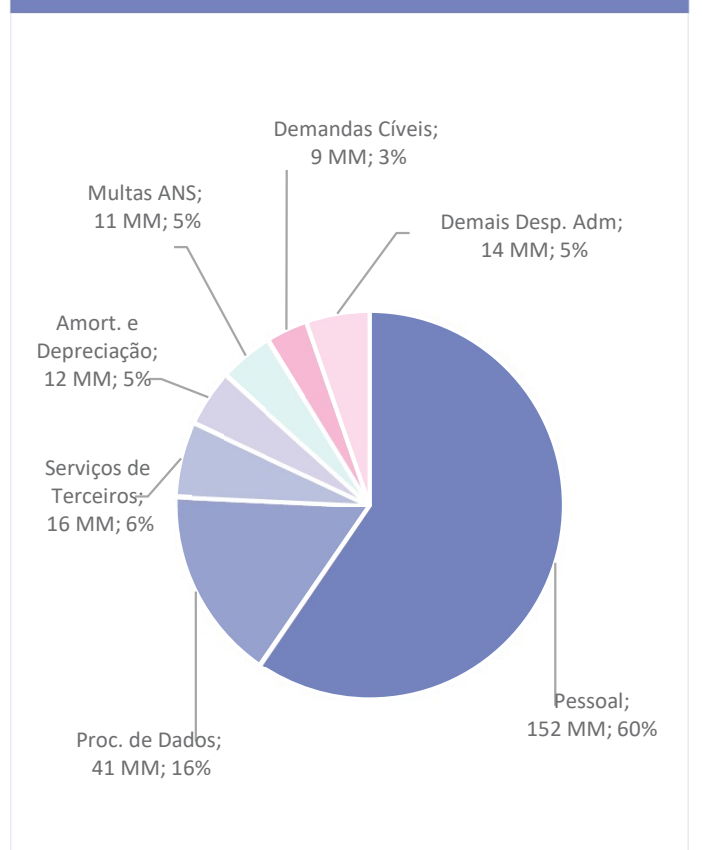
DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As **Despesas Administrativas** da CASSI totalizaram **R\$ 254 MM** no **1S24**, apresentando um aumento de **5,8%** em relação ao **1S23**. Esse crescimento decorre principalmente de dois fatores: a recomposição salarial de 3,34% concedida aos colaboradores em junho/24; o aumento de 1,2% no quadro de colaboradores da CASSI, que passou de 2.954 colaboradores no 1S23 para 2.990 no 1S24; e, pelo aumento das despesas com serviços de terceiros em decorrência da inclusão de 23 novos hospitais no GIH. Apesar do crescimento das despesas, o Índice de Eficiência (IE) se manteve relativamente estável ficando em **7,2%** no **1S24**, uma redução de 0,3 p.p. em relação aos 7,5% registrados no 1S23.



R\$ mil	1S23	1S24	▲
Despesas Administrativas	240.431	254.370	5,8%
Pessoal	139.093	151.594	9,0%
Demais Despesas Administrativas	101.338	102.776	1,4%
Proc. de Dados	40.087	41.034	2,4%
Serv. Terceiros	14.562	15.925	9,4%
Amort. e Deprec.	10.210	12.073	18,2%
Multas ANS	15.832	11.429	-27,8%
Demandas Cíveis	10.173	8.803	-13,5%
Ocupação e Manut.	3.990	4.974	24,7%
Viagens e Estadias	423	2.169	412,8%
Comunicação	2.217	1.398	-36,9%
Despesas Bancárias	1.364	1.285	-5,8%
Impostos, Taxas e Contribuições	1.270	1.018	-19,8%
Demais	1.211	2.669	120,4%

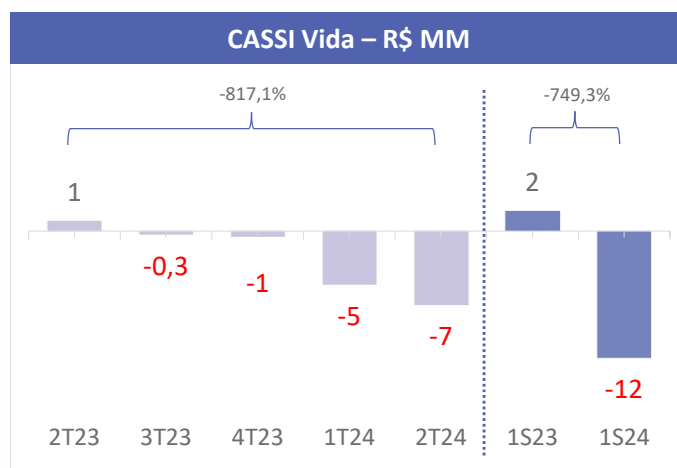
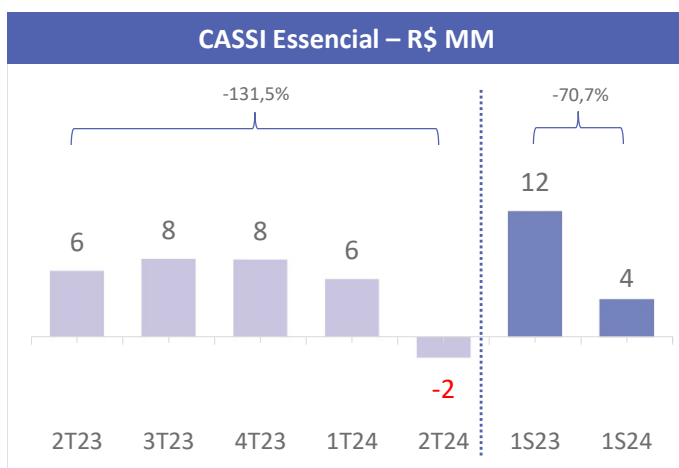
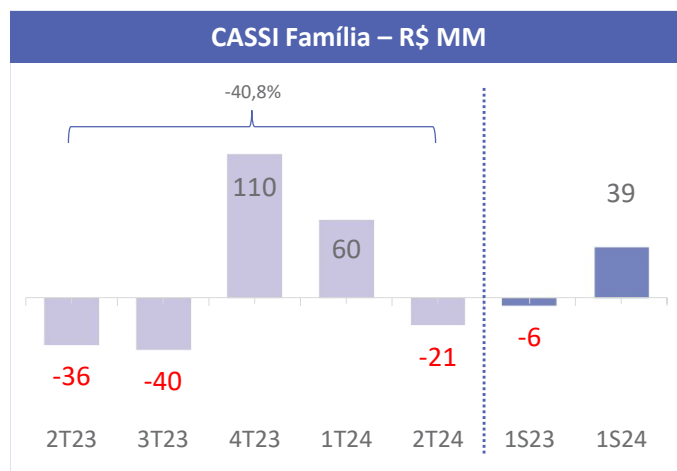
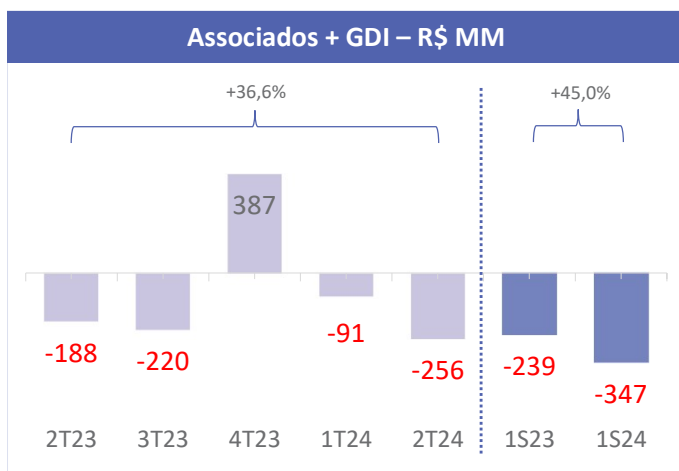
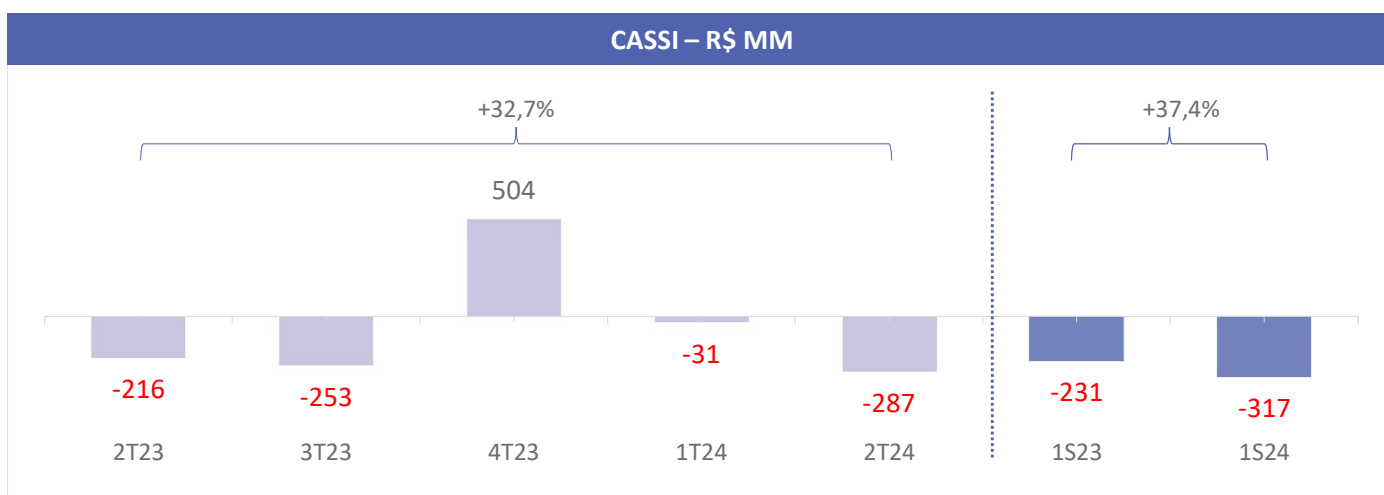
Composição das Despesas Administrativas em 1S24 – R\$ 254 MM



RESULTADO LÍQUIDO

No **1S24**, a CASSI apresentou um resultado líquido deficitário de R\$ 317 MM, representando uma piora de 37,4% em comparação ao mesmo período do ano anterior, que já havia registrado um déficit de R\$ 231 MM.

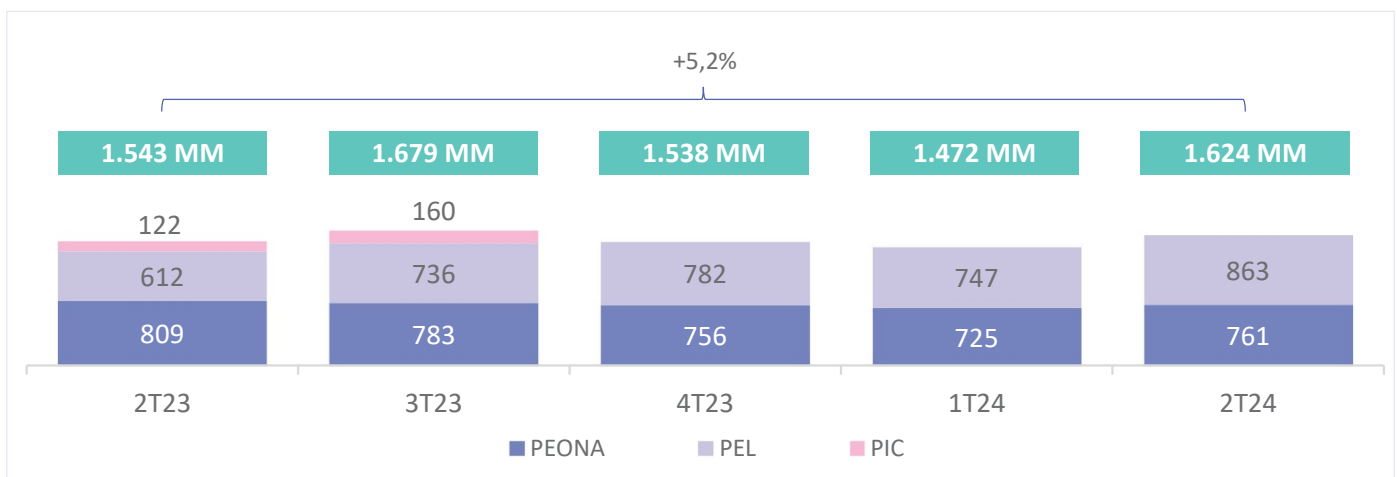
Essa piora entre o **1S23** e o **1S24** deve-se principalmente ao desempenho negativo do Plano de Associados, que fechou o 1S24 deficitário em R\$ 347 MM. O Plano de Associados vem enfrentando desafios recorrentes, uma vez que o aumento das receitas não tem sido suficiente para cobrir a crescente elevação dos custos médico-hospitalares.



PROVISÕES TÉCNICAS

A análise das Provisões Técnicas da CASSI, incluindo Provisão para Eventos Onerosos Não Acontecidos (PEONA), Provisão para Eventos a Liquidar (PEL) e Provisão para Insuficiência de Contraprestação (PIC), é fundamental para compreender a evolução da saúde financeira da operadora. Essas provisões juntas totalizaram R\$ 1.624 MM no 2T24, crescimento de 5,2% na comparação com o 2T23, quando o montante registrado foi de R\$ 1.543 MM.

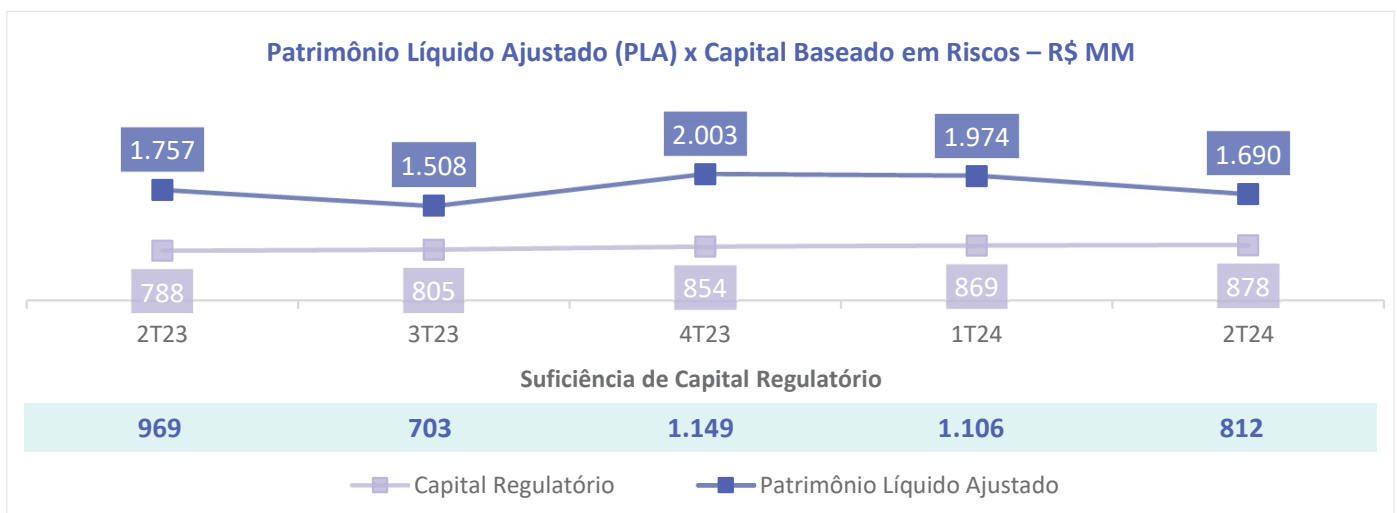
É importante destacar que até o final do 2T24 (1S24) não foi necessário constituir nova provisão a PIC.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO E CAPITAL REGULATÓRIO

O **Capital Regulatório (CR)** é o limite mínimo de **Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)** que a CASSI deve observar, a qualquer tempo, conforme as regras estabelecidas pela Resolução Normativa (RN) nº 569/2022 da ANS. O **PLA** é o patrimônio líquido da Operadora ajustado por efeitos econômicos regulamentados pela ANS, com o objetivo de garantir a conformidade com o Capital Regulatório.

Entre o 2T23 e o 2T24, a suficiência de Capital Regulatório apresentou uma redução de 16,2% conforme demonstrado abaixo. As projeções apontam que essa suficiência se tornará insuficiente a partir de abril/25.



RESERVAS FINANCEIRAS

Ao final do **1S24**, a CASSI apresentou um total de Reservas Brutas de **R\$ 3.067 MM**, redução de 12,6% em relação ao 1S23. Essa diminuição nas Reservas Brutas do Plano de Associados teve um impacto significativo no resultado apresentado. Nesse mesmo período, o Plano de Associados consumiu R\$ 570 MM de suas Reservas Brutas, reduzindo o montante de R\$ 2.107 MM em junho/23 para R\$ 1.537 MM em junho/24.

