

Visão CASSI

É um relatório que apresenta os principais indicadores financeiros e operacionais da CASSI, comparando-os ao Setor de Saúde, em especial, às Operadoras de Autogestão.

www.cassi.com.br

3T24



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 **9M24**, deficitário em **R\$ 483 MM**, em comparação com o **9M23** (R\$ 484 MM).



RECEITAS ASSISTENCIAIS	
9M23	9M24
R\$ 4.859 MM	R\$ 5.342 MM
+9,9% (+R\$ 483 MM)	

DESPESAS ASSISTENCIAIS	
9M23	9M24
R\$ 5.138 MM	R\$ 5.547 MM
+8,0% (+R\$ 409 MM)	

RESULTADO LÍQUIDO	
9M23	9M24
-R\$ 484 MM	-R\$ 484 MM
+0,002% (+R\$ 1 MM)	

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

PRINCIPAIS DESTAQUES

GRANDES NÚMEROS		3T23	3T24	▲3T24 x 3T23	2T24	▲3T24 x 2T24	9M23	9M24	▲9M24 x 9M23	
FINANCEIROS	R\$ MM	Receitas Assistenciais	1.657	1.793	8,2%	1.782	0,6%	4.859	5.342	9,9%
		Despesas Assistenciais	1.838	1.875	2,0%	1.960	-4,3%	5.138	5.547	8,0%
		Despesas Administrativas	116	136	17,0%	132	3,0%	357	390	9,4%
		EBITDA	-221	-144	35,1%	-263	-45,5%	-393	-414	5,2%
		Resultado Líquido	-253	-166	34,2%	-287	-42,0%	-484	-483	0,1%
INDICADORES	%	Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE)	-16,3	-10,5	5,7 p.p.	-16,5	5,9 p.p.	-31,1	-30,6	0,5 p.p.
		Retorno sobre o Ativo (ROA)	-6,5	-4,3	2,2 p.p.	-7,2	2,9 p.p.	-12,3	-12,4	0,0 p.p.
		Índice de Sinistralidade	110,9	104,6	-6,3 p.p.	110,0	-5,3 p.p.	105,7	103,8	-1,9 p.p.
		Índice de Eficiência	7,0	7,6	0,6 p.p.	7,4	0,2 p.p.	7,4	7,3	0,0 p.p.
		Margem de Lucro Líquido (MLL)	-15,3	-9,3	6,0 p.p.	-16,1	6,8 p.p.	-10,0	-9,0	0,9 p.p.
		Margem EBITDA (LAJIDA)	-13,4	-8,0	5,3 p.p.	-14,8	6,8 p.p.	-8,1	-7,7	0,3 p.p.
		Índice Desp. Oper. x Rec. Oper. (DOP)	119,4	112,1	-7,3 p.p.	119,2	-7,1 p.p.	114,7	112,3	-2,4 p.p.
PATRIMONIAIS	R\$ MM	Ativo Total	3.917	3.903	-0,4%	4.007	-2,6%	3.917	3.903	-0,4%
		Créditos a Receber	350	340	-2,9%	653	-47,9%	350	340	-2,9%
		Provisão para Perdas sobre Créditos (PPSC)	-49	-45	8,4%	-55	-17,8%	-49	-45	8,4%
		Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	1.508	1.532	1,6%	1.690	-9,3%	1.508	1.532	1,6%
		Reservas Financeiras Brutas	3.335	3.238	-2,9%	3.067	5,6%	3.335	3.238	-2,9%
		Suficiência de Capital Regulatório	703	652	-7,3%	812	-19,7%	703	652	-7,3%
		Suficiência de Ativos Garantidores	1.170	1.089	-6,9%	960	13,4%	1.170	1.089	-6,9%
ESTRUTURA	Número	Beneficiários (mil)	582	576	-1,2%	580	-0,8%	582	576	-1,2%
		Rede Credenciada (mil)	28	28	-	28	-	28	28	-
		Estabelecimento - Sede/Filiais	71	71	-	71	-	71	71	-
		Colaboradores	2.984	2.954	-1,0%	2.990	-1,2%	2.984	2.954	-1,0%

EBITDA = Resultado Líquido + Despesas Financeiras + Depreciação + Amortização

ROE = Resultado Líquido / Patrimônio Social

ROA = Resultado Líquido / Ativo Total

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

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

MLL = Resultado Líquido / Receitas Assistenciais

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

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

Beneficiários = Associados, CASSI Família I e II, CASSI Essencial e CASSI Vida BH

Estabelecimentos = Sede/Filiais (69 ativos e 2 Inativos)

Colaboradores = 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 ANS para fazer frente ao Capital Regulatório.

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.

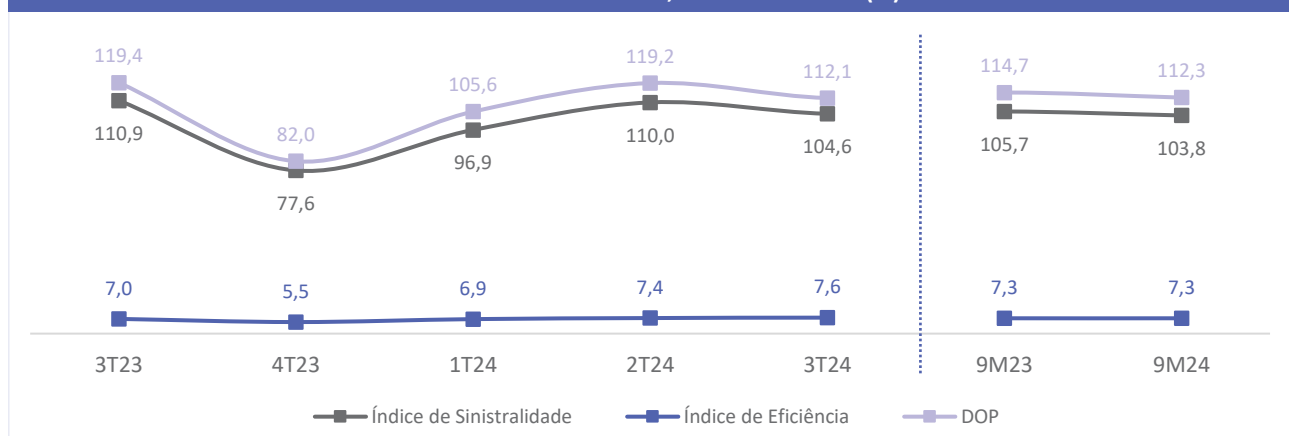
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	3T23	3T24	▲ 3T24 x 3T23	2T24	▲ 3T24 x 2T24	9M23	9M24	▲ 9M24 x 9M23
Contraprestações Líquidas	1.656.900	1.792.680	8%	1.782.458	1%	4.859.090	5.341.769	10%
Contraprestações Correntes	1.682.654	1.782.754	6%	1.770.431	1%	4.985.092	5.307.757	6%
Provisões Técnicas (PIC)	-37.445	-3.842	-90%	-	-	-159.903	-3.842	-98%
Convênios de Reciprocidade	11.691	13.768	18%	12.027	14%	33.901	37.854	12%
Eventos Indenizáveis Líquidos	-1.838.307	-1.875.415	2%	-1.959.959	-4%	-5.137.616	-5.547.170	8%
Eventos Indenizáveis	-1.864.095	-1.875.679	1%	-1.924.377	-3%	-5.178.893	-5.542.848	7%
PEONA	25.787	264	-99%	-35.582	-	41.277	-4.322	-
Resultado das Operações	-181.407	-82.736	-54%	-177.501	-53%	-278.526	-205.401	-26%
Despesas de Comercialização	-1.383	-674	-51%	-1.134	-41%	-2.719	-3.583	32%
Despesas Administrativas	-116.326	-136.095	17%	-132.173	3%	-356.757	-390.465	9%
Outras Receitas Operacionais	82.531	138.316	68%	60.619	128%	173.241	274.283	58%
Outras Despesas Operacionais	-120.337	-152.196	26%	-104.218	46%	-275.252	-365.152	33%
Resultado Operacional	-336.922	-233.384	-31%	-354.407	-34%	-740.014	-690.319	-7%
Resultado Financeiro Líquido	83.849	66.980	-20%	67.682	-1%	256.139	206.538	-19%
Resultado Patrimonial	241	-33	-	92	-	246	140	-43%
Resultado Líquido	-252.832	-166.437	-34%	-286.633	-42%	-483.629	-483.641	0%

O resultado apresentado nos 9M24 revela o cenário desafiador para a CASSI permanece. Nesse período, a CASSI apresentou um déficit de R\$ 484 MM, resultado similar ao apresentado nos 9M23.

A PIC foi um importante fator na análise comparativa. Ao excluir o efeito dessa provisão, para tornar os períodos mais comparáveis, o déficit dos 9M23 teria sido de R\$ 324 MM enquanto que o déficit dos 9M24 teria sido de R\$ 480 MM, piora de 48,2%.

Esses resultados contribuíram para os resultados dos indicadores financeiros da CASSI, como demonstrado nos gráficos abaixo.

Índices de Sinistralidade, Eficiência e DOP (%)

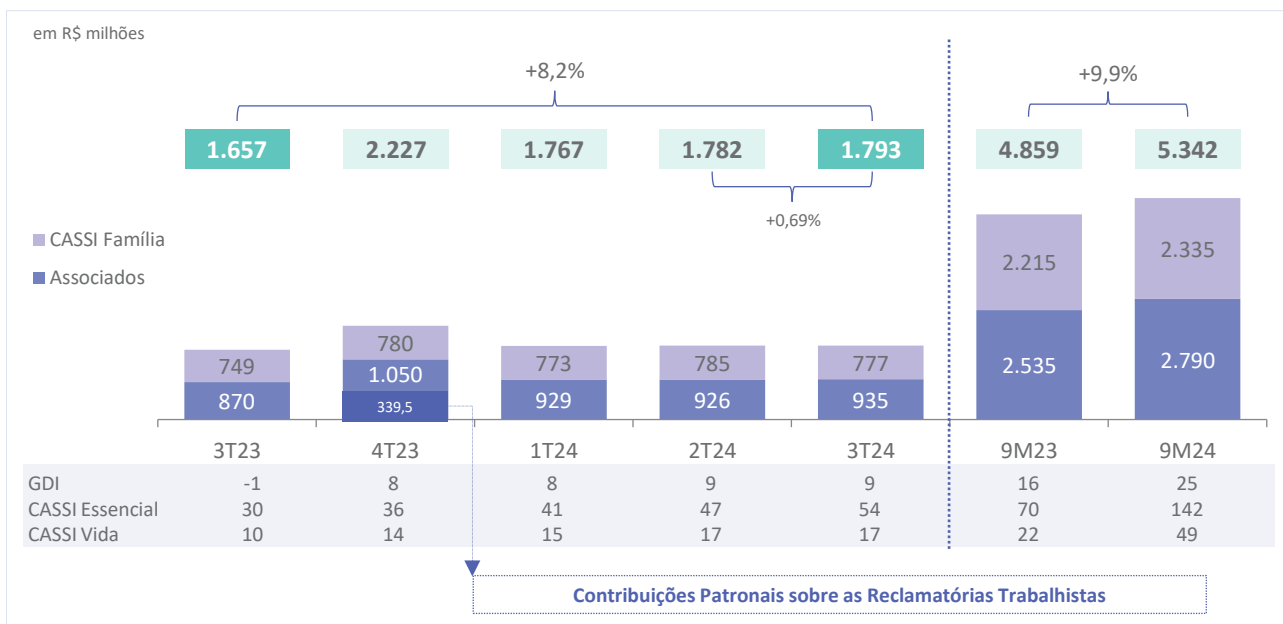


RECEITAS ASSISTENCIAIS

No **9M24**, as Receitas Assistenciais totalizaram **R\$ 5.342 MM**, crescimento de 9,9% em relação ao **9M23**, que registrou **R\$ 4.859 MM**. Esse resultado foi impulsionado pelos seguintes fatores:

- 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);
- Ingresso de novos beneficiários nos Planos destinados a familiares, especialmente no CASSI Essencial e CASSI Vida; e
- Contabilização da PIC somente a partir de setembro de 2024.

Do total registrado nas Receitas Assistenciais em 9M24, **R\$ 2.790 MM** se referem ao **Plano de Associados**, **R\$ 25 MM** ao **GDI**, **R\$ 2.335 MM** ao **CASSI Família**, **R\$ 142 MM** ao **CASSI Essencial** e **R\$ 49 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).

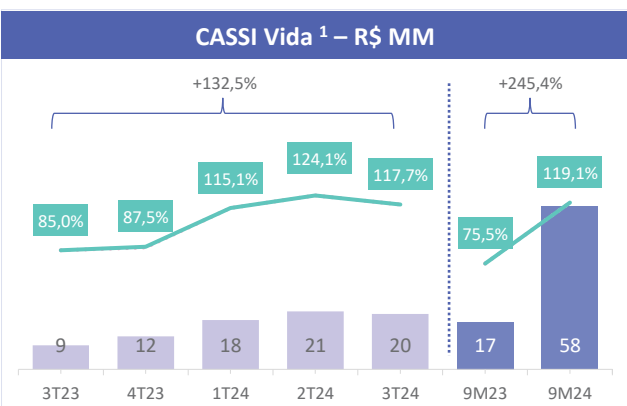
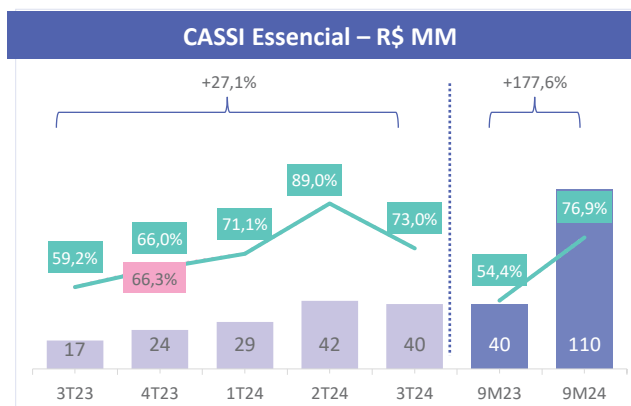
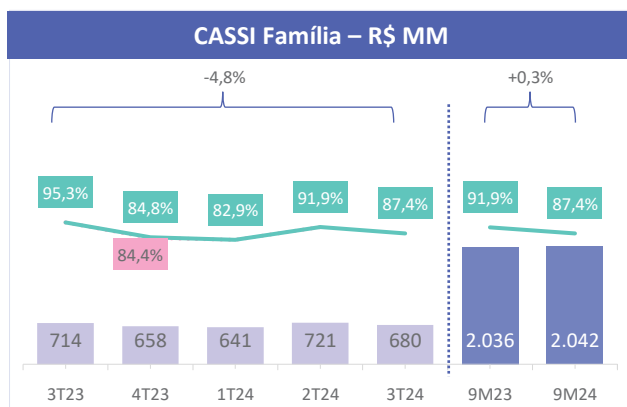
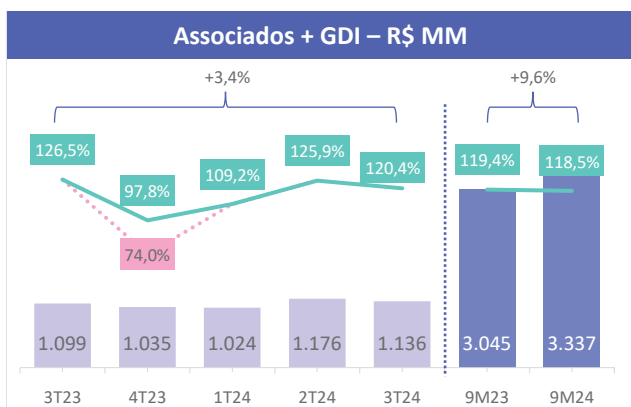
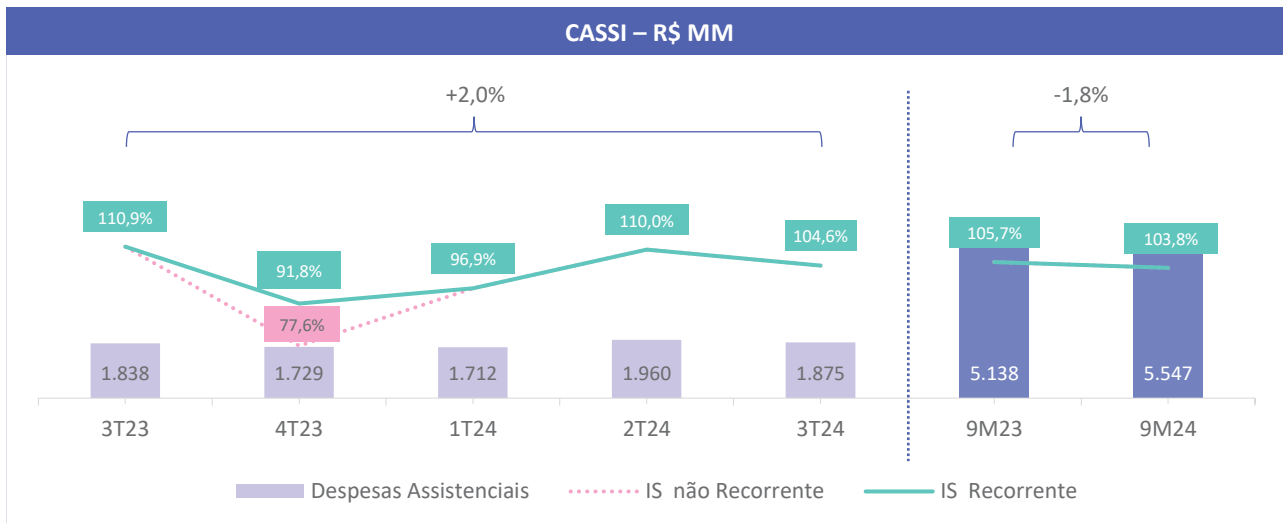
CASSI Vida: Ciclo de reajuste em novembro/23, aplicado de uma única vez em todos os contratos do plano (comercialização iniciada em janeiro/22).

A evolução das Receitas Assistenciais da CASSI foi impactada pela redução de 6,9 mil beneficiários nos últimos 12 meses. No entanto, a evasão em set/24 e set/23 ainda é a menor observada nos últimos anos. Cabe destacar que em set/21 e set/22 a Operadora acumulava perda de 25,8 e 20,1 mil vidas, respectivamente em 12 meses. Esse resultado é reflexo da oferta dos novos planos CASSI Essencial e CASSI Vida¹, que têm atraído beneficiários, bem como 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\$ 5.547 MM** em **9M24**, crescimento de 8,0% em relação ao **9M23** (R\$ 5.138 MM).

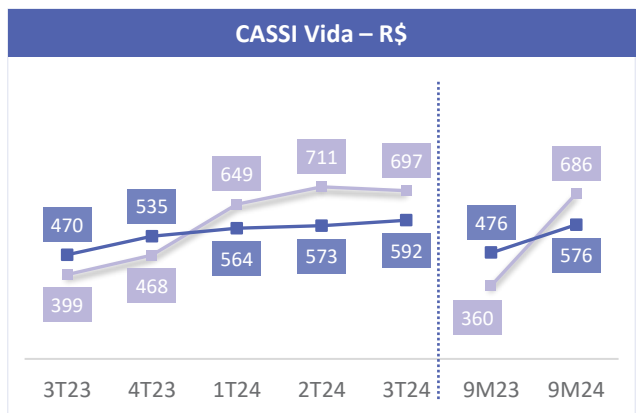
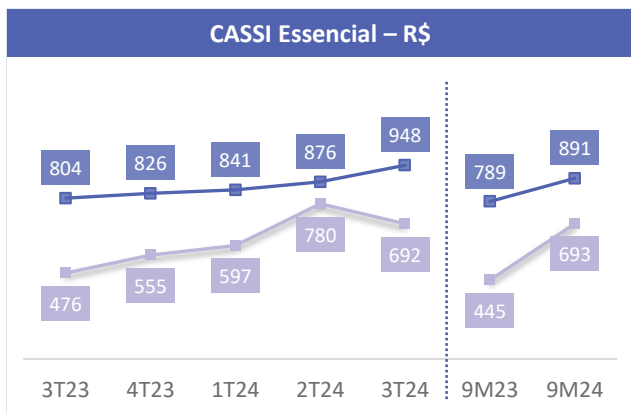
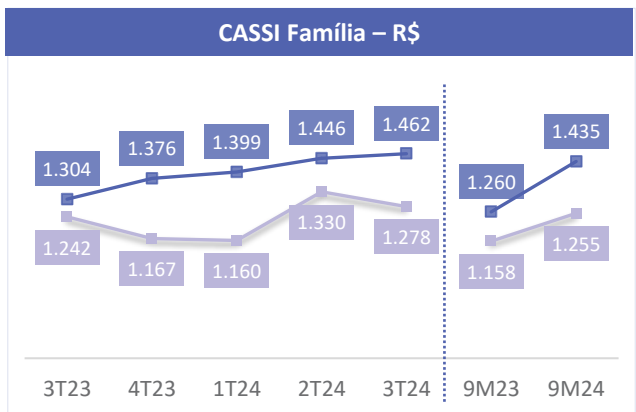
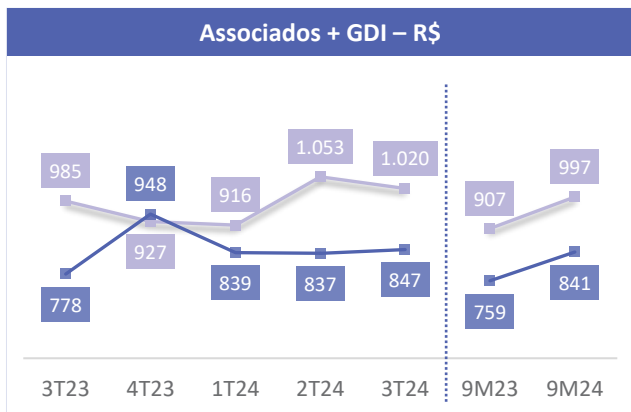
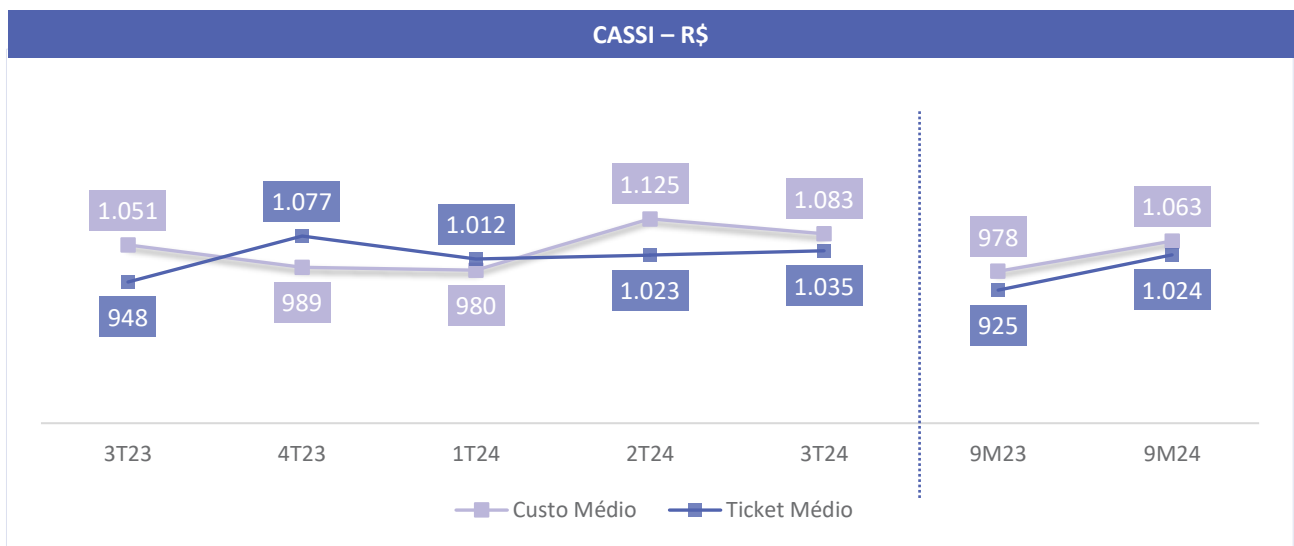


O crescimento observado nos Planos **CASSI Essencial** e **CASSI Vida** decorre especialmente do aumento da sua base de beneficiários, que saiu de 20.858 vidas em setembro/23 para 28.761 vidas em setembro/24.

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

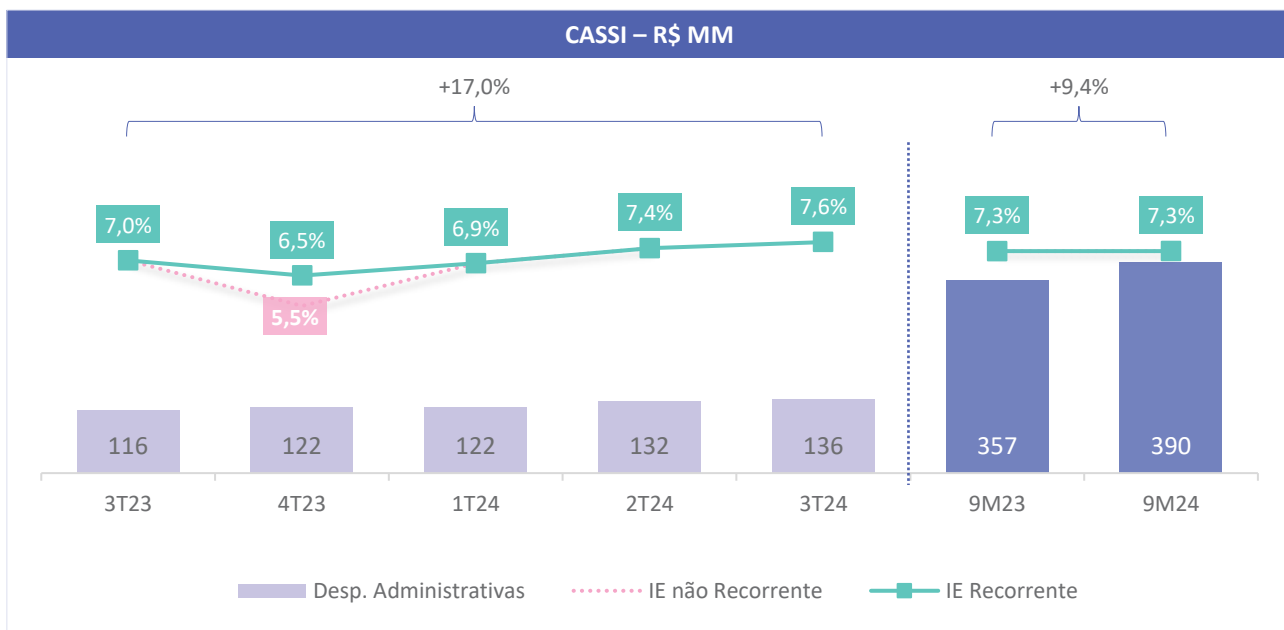
O **Ticket Médio** da CASSI cresceu **10,7%** no **9M24** – saindo de R\$ 925 nos 9M23 para R\$ 1.024 em 9M24. Esse crescimento decorre, principalmente, dos reajustes dos Planos da CASSI realizados entre os períodos avaliados. Por sua vez, o **Custo Médio** da CASSI cresceu **8,7%** entre os períodos, **9M23 e 9M24** – saindo de R\$ 978 para R\$ 1.063, respectivamente, em linha com o crescimento apresentado no Ticket Médio do mesmo período.



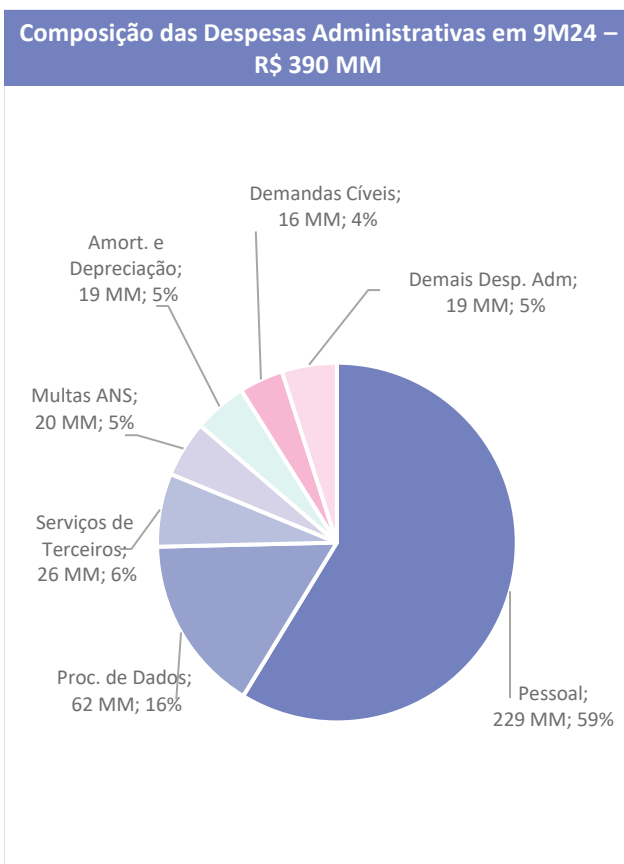
Nota: Os valores apresentados para 4T23 não incluem os fatos extraordinários – Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas e Reversão da Provisão do ISS.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As **Despesas Administrativas** da CASSI totalizaram **R\$ 390 MM** nos **9M24**, apresentando um aumento de **9,4%** em relação aos **9M23**. Apesar do crescimento das despesas administrativas, o Índice de Eficiência (IE) não apresentou variação nos períodos avaliados, ficando em **7,3%** conforme gráfico abaixo.

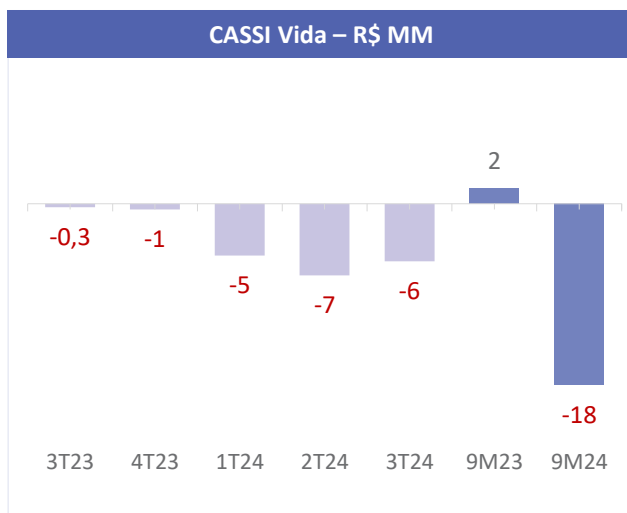
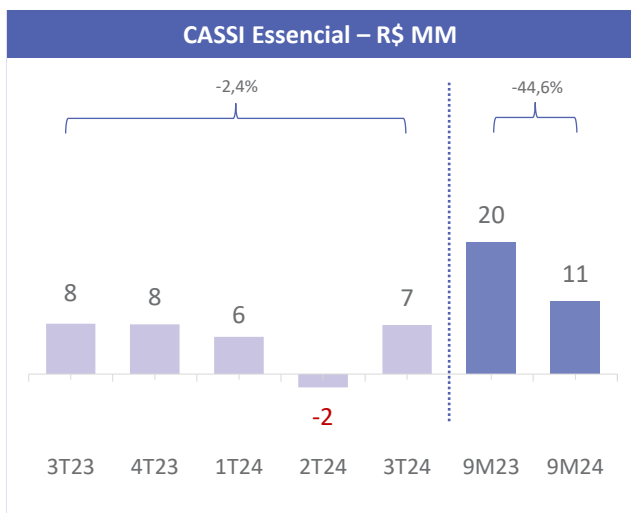
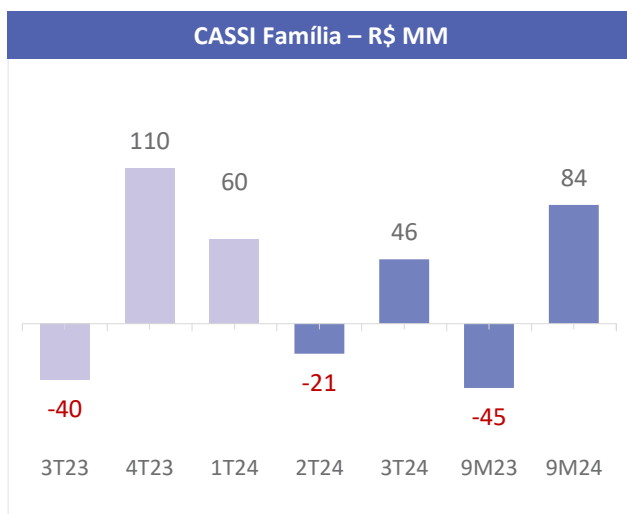
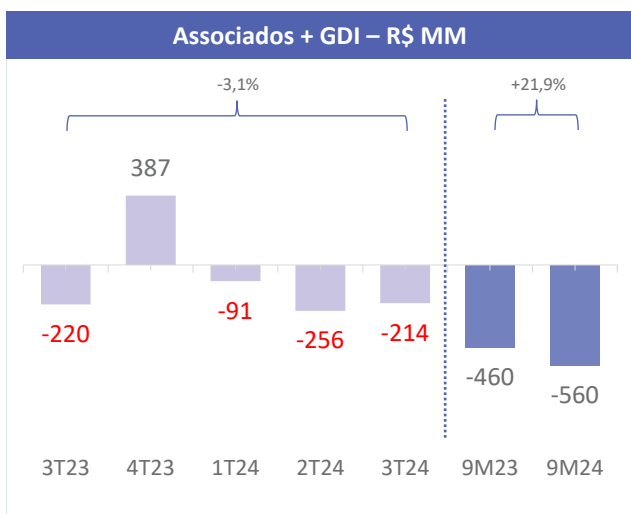
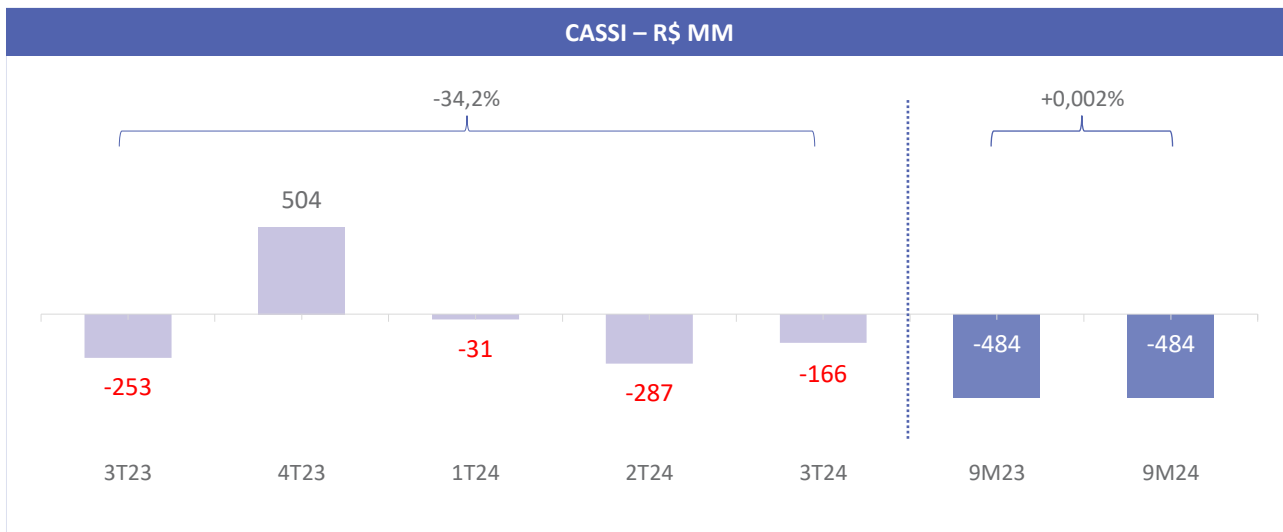


R\$ mil	9M23	9M24	▲
Despesas Administrativas	356.757	390.465	9,4%
Pessoal	211.762	229.274	8,3%
Demais Despesas Administrativas	144.995	161.191	11,2%
Proc. de Dados	57.580	62.144	7,9%
Serv. Terceiros	21.215	25.753	21,4%
Multas ANS	18.244	19.723	8,1%
Amort. e Deprec.	16.833	18.730	11,3%
Demandas Cíveis	15.640	15.528	-0,7%
Ocupação e Manut.	6.008	7.711	28,3%
Viagens e Estádias	943	2.849	202,0%
Despesas Bancárias	2.018	1.963	-2,7%
Comunicação	2.786	1.931	-30,7%
Impostos, Taxas e Contribuições	1.692	1.306	-22,8%
Demais	2.036	3.553	74,5%



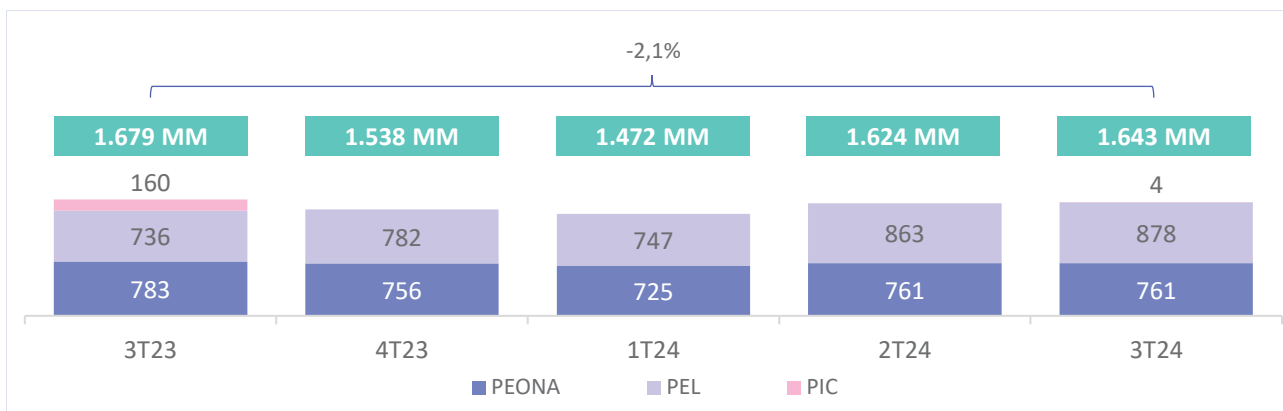
RESULTADO LÍQUIDO

Nos **9M24**, a CASSI apresentou um resultado líquido deficitário de R\$ 484 MM, mantendo Resultado Líquido similar ao apresentado nos 9M23 que também registrou R\$ 484 MM.



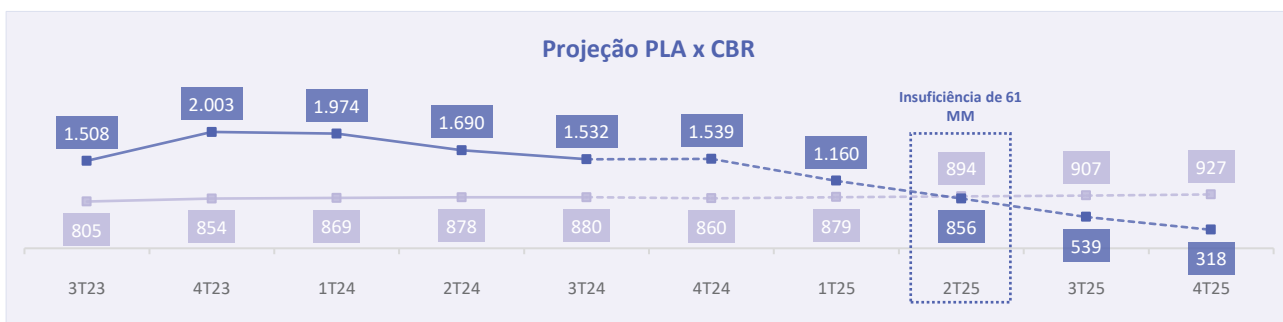
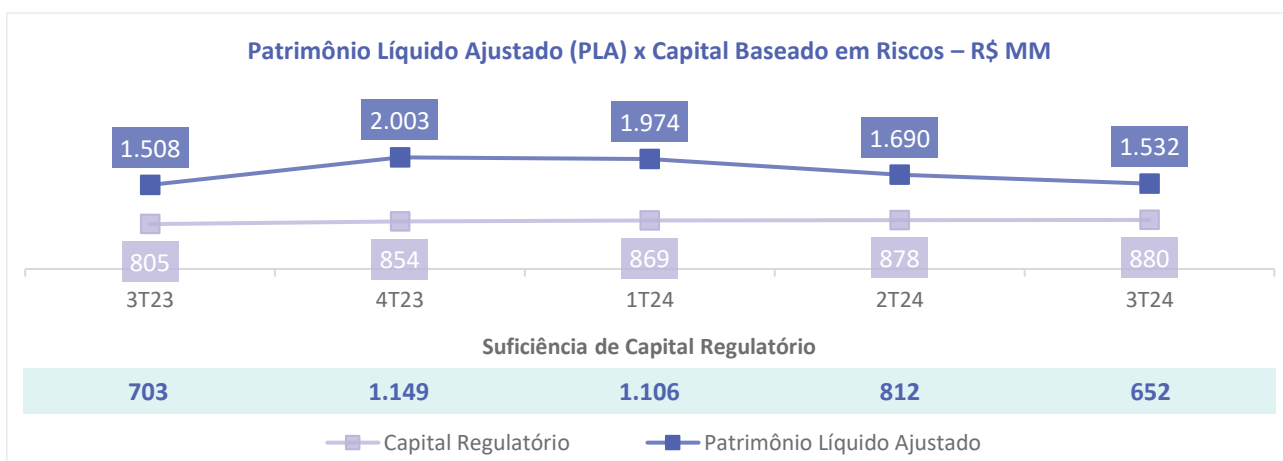
PROVISÕES TÉCNICAS

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\$ 1.643 MM no 3T24, redução de 2,1% na comparação com o 3T23, quando o montante registrado foi de R\$ 1.679 MM.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO E CAPITAL REGULATÓRIO

Entre o 3T23 e o 3T24, a suficiência de Capital Regulatório apresentou uma redução de 7,2% conforme demonstrado abaixo. Contudo, projeta-se que essa suficiência persistirá até junho de 2025.



RESERVAS FINANCEIRAS

Ao final do **9M24**, a CASSI apresentou um total de Reservas Brutas de **R\$ 3.238 MM**, redução de 2,9% em relação ao 9M23. Esse resultado decorre do consumo das reservas do Plano de Associados, que apresentou um consumo de R\$ 309 MM entre 9M23 e 9M24.

