



ANÁLISE ECONÔMICO - FINANCEIRA

Critérios de reporte

Este capítulo aborda os principais indicadores e o desempenho econômico-financeiro da CASSI, destacando os elementos essenciais que levaram a um **Resultado Líquido** superavitário **não recorrente** de R\$ 20,3 milhões em 2023, impulsionado principalmente pelas (i) **Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas** – reconhecimento das contribuições patronais incidentes sobre os valores pagos a funcionários e ex-funcionários do Banco do Brasil (BB), decorrentes de processos judiciais trabalhistas e acordos judiciais e extrajudiciais, a partir de julho de 2010¹ (R\$ 339,5 milhões); e pela (ii) reversão da Provisão de ISS (R\$ 104,1 milhões²).

A análise abrange a apresentação da evolução dos serviços assistenciais, das receitas, despesas, resultados, reservas financeiras e indicadores econômico-financeiros no quadriênio de 2020 a 2023.

Para facilitar a compreensão, alguns percentuais e valores foram arredondados neste documento, podendo apresentar pequenas divergências em relação aos quadros contidos nas Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas.

É importante observar que, em conformidade com as melhores práticas de divulgação e para garantir a comparabilidade, ocorreu uma reclassificação nos valores dos grupos de **Receitas de Contraprestações e Eventos Indenizáveis Líquidos (EIL)** de 2020 a 2021. Essa reclassificação foi implementada em janeiro de 2022, em conformidade com a alteração da ANS na forma de contabilização dos eventos relacionados aos Convênios de Reciprocidade. Como resultado, o ressarcimento dos Eventos Indenizáveis Líquidos (EIL), anteriormente registrado como Receitas de Contraprestações, até dezembro de 2021, passou a ser contabilizado como redutor dos EIL.

¹ Formalização do Convênio de Colaboração Mútua entre o BB e a CASSI com o propósito de ajustar o fluxo financeiro das contribuições pessoais e patronais devidas à CASSI.

² Esse montante foi registrado em três grupos contábeis: **Receitas Assistenciais** (R\$ 5,14 milhões, relacionados ao ISS de 2023); **Outras Receitas Operacionais** (R\$ 89,41 milhões, associados a períodos anteriores a 2023); e, **Resultado Financeiro Líquido** (R\$ 9,50 milhões, relativos à atualização monetária dos valores de 2023).

Glossário

Com o intuito de facilitar a compreensão das informações apresentadas neste capítulo, fornecemos a seguir as definições dos principais termos utilizados.

Ativos Garantidores: referem-se aos bens imóveis, títulos ou valores mobiliários de titularidade da Operadora que lastreiam as Provisões Técnicas e seguem os critérios de aceitação, registro, vinculação, custódia, movimentação e limites de aceitação e concentração estabelecidos pela ANS.

Capital Regulatório: corresponde ao limite mínimo de Patrimônio Líquido Ajustado que a operadora deve observar, a qualquer tempo, em função das regras de Capital Baseado em Riscos (CBR). A Resolução Normativa 518/2022 da ANS prevê a possibilidade da redução da exigência a partir da adoção de práticas mínimas de governança e da aferição do Fator Ponderado de Risco (FPR). Destaca-se que o CBR permite a avaliação dos riscos de negócio de forma mais criteriosa do que a extinta Margem de Solvência, envolvendo os riscos de subscrição, crédito, mercado, legal e operacional.

Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas: referem-se às contribuições patronais incidentes sobre valores pagos a funcionários e ex-funcionários, decorrentes de processos judiciais trabalhistas e acordos judiciais e extrajudiciais, a partir de julho de 2010. Os valores devidos, atualizados pela SELIC, foram apurados por uma equipe técnica constituída por profissionais do BB e da CASSI e serão repassados à CASSI em virtude da aprovação nas governanças de ambas as instituições.

Demonstração de Resultado do Exercício (DRE): destina-se a evidenciar de forma vertical sintética a formação do resultado líquido do exercício da CASSI, diante do confronto das receitas, custos e despesas apuradas em conformidade com o regime de competência.

Despesas Administrativas: gastos com pessoal (proventos e encargos sociais, benefícios e assistência médica, entre outros), multas administrativas aplicadas pela ANS e demais despesas necessárias para o funcionamento da CASSI (processamento de dados, aluguéis, condomínio, manutenção predial, limpeza, serviços de terceiros etc.).

EBITDA: sigla derivada do inglês “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, traduzido para o português como **LAJIDA**, ou lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É um indicador amplamente utilizado em modelos comerciais. No entanto, vale ressaltar que, nas Operadoras de Autogestão, sua relevância pode ser limitada, diferenciando-se do enfoque predominante em setores como o das Seguradoras de Saúde.

Eventos Indenizáveis Líquidos – EIL (Despesas Assistenciais): referem-se às despesas com serviços médico-hospitalares e laboratoriais realizados pelos prestadores de serviços assistenciais, Programas de Assistência Farmacêutica (PAF) e de Assistência Domiciliar (PAD) e parte dos custos dos Serviços Próprios (CliniCASSI) diretamente voltados à assistência médica. Esse grupo também inclui as Provisões Técnicas – Provisão de Eventos a Liquidar (PEL) e Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados (PEONA).

Fatos Extraordinários: correspondem aos eventos extraordinários, atípicos, que contribuíram para melhorar o resultado econômico-financeiro da CASSI em 2023. São compostos pelas **Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas** e pela **Reversão da Provisão do ISS**.

Grupo de Dependentes Indiretos (GDI): esse grupo faz parte do Plano de Associados e sua forma de custeio é semelhante à dos beneficiários do Plano CASSI Família II, especificamente no que tange aos reajustes de suas mensalidades.

Índice de Despesas Operacionais *versus* Receitas Operacionais (DOP): mensura a eficiência operacional ao avaliar a relação entre as despesas operacionais, que incluem componentes administrativos, comerciais e assistenciais, e as receitas operacionais, compostas pelas receitas de contraprestações e outras receitas operacionais. O DOP destaca a eficiência na relação entre receitas e custos da Operadora.

Índice de Eficiência: demonstra quanto as Despesas Administrativas consomem das Receitas Assistenciais. Quanto menor for esse índice, melhor ou mais eficiente é a operadora.

Índice de Sinistralidade: demonstra quanto as Despesas Assistenciais consomem das Receitas Assistenciais. Quanto menor for esse índice, melhor.

Margem de Lucro Líquido (MLL): destina-se a evidenciar quanto das Receitas Assistenciais se efetivaram em resultado líquido.

Provisão de Eventos a Liquidar (PEL): provisão obrigatória constituída mensalmente para pagamento dos eventos realizados, que já foram apresentados/avisados à Operadora, porém ainda não foram pagos.

Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados (PEONA): Provisão técnica de natureza atuarial, que visa fazer frente ao pagamento dos eventos já ocorridos e ainda não avisados à Operadora. O montante dessa provisão, calculada por metodologia atuarial, depende fundamentalmente do tempo entre a ocorrência e o aviso dos eventos (relacionado a fatores operacionais de cada Operadora).

Receita de Contraprestações (Receitas Assistenciais): são compostas por contribuições pessoais e patronais do Plano de Associados, mensalidades dos Planos CASSI Família, CASSI Essencial, CASSI Vida e do Grupo Dependentes Indiretos (GDI), bem como dos Convênios de Reciprocidade.

Recorrente e Não Recorrente: no contexto deste relatório, o termo “recorrente” refere-se aos resultados financeiros regulares e esperados, provenientes das atividades operacionais usuais da operadora. Esses resultados são parte integrante do ciclo habitual de operações e refletem a performance contínua da CASSI ao longo do tempo. Por sua vez, o termo “não recorrente” está associado a eventos extraordinários e não usuais que fogem à rotina operacional, sendo, portanto, atípicos. Na análise econômico-financeira, exemplos de resultados não recorrentes incluem as **Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas** e a **Reversão da Provisão do ISS**.

Reversão da Provisão do ISS: Trata-se da reversão da provisão de ISS em 2023, no montante de R\$ 104,1 milhões, tendo em vista:

- i) um novo e mais favorável contexto jurídico para o tema, decorridos 7 anos do provisionamento inicial, com destaque para decisão proferida no dia 05/06/2023, transitada em julgado em 08/09/2023, do Supremo Tribunal Federal, ao julgar a Ação Direta de Inconstitucionalidade ADI nº 5835, que declarou a inconstitucionalidade de dispositivos das Leis complementares 157/2016 e 175/2020;

- ii) o disposto no CPC³ 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, que é taxativo quanto à necessidade de constituição de Provisão Contábil exclusivamente para os eventos futuros com a probabilidade de risco de perda “provável”, o que não é o caso em questão, uma vez que a Gerência Jurídica classifica as atuais ações judiciais e processos administrativos que versam sobre a obrigatoriedade de recolhimento do referido tributo como “possível”;
- iii) a necessidade de uniformização do tratamento dispensado a possível recolhimento de ISS, objeto da referida provisão, com o tratamento dado às atuais ações judiciais e processos administrativos.

Serviços Próprios: recursos físicos de propriedade da CASSI para a prestação dos serviços assistenciais oferecidos aos seus beneficiários por meio de suas clínicas próprias – CliniCASSI.

³ Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

Principais destaques

Apresentam-se, a seguir, os principais destaques alcançados pela CASSI nos anos de 2020 a 2023.

GRANDES NÚMEROS		2020	2021	2022	2023	▲ 2023 x 2022	
FINANCEIROS	R\$ MM	Receitas Assistenciais	5.846	6.061	6.349	7.087	11,6%
		Despesas Assistenciais	4.475	5.497	6.448	6.866	6,5%
		Despesas Administrativas	335	383	438	479	9,4%
		EBITDA ¹	1.158	398	-171	135	178,9%
		Resultado Líquido	1.133	353	-287	20	107,1%
INDICADORES	%	Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) ²	57,3	15,2	-14,1	1,0	15,1 p.p.
		Retorno sobre o Ativo (ROA) ³	31,1	8,7	-7,0	0,5	7,5 p.p.
		Índice de Sinistralidade ⁴	76,5	90,7	101,6	96,9	-4,7 p.p.
		Índice de Eficiência ⁵	5,7	6,3	6,9	6,8	-0,1 p.p.
		Margem de Lucro Líquida ⁶	19,4	5,8	-4,5	0,3	4,8 p.p.
		Margem EBITDA (LAJIDA) ⁷	19,8	6,6	-2,7	1,9	4,6 p.p.
		Despesas Operacionais x Receitas Operacionais (DOP) ⁸	82,2	96,8	109,9	104,2	-5,7 p.p.
PATRIMONIAL	R\$ MM	Ativo Total	3.641	4.074	4.092	4.154	1,5%
		Créditos a Receber	153	182	205	564	174,8%
		Provisão para Perdas sobre Créditos (PPSC)	-39	-51	-53	-47	-11,1%
		Patrimônio Social	1.978	2.322	2.032	2.060	1,3%
		Reservas Financeiras Brutas	3.292	3.810	3.729	3.358	-9,9%
		Suficiência de Capital Regulatório	929	1.090	659	1.149	74,3%
	Suficiência de Ativos Garantidores	1.832	2.167	1.832	1.325	-27,7%	
ESTRUTURA	R\$ MM	Beneficiários (mil) ⁹	630	603	587	583	-0,7%
		Rede Credenciada (mil)	28	28	28	30	7,1%
		Estabelecimentos (Sede/Unidades, CliniCASSIs e Central)	71	71	71	71	-
		Colaboradores ¹⁰	2.799	2.763	2.946	2.952	0,2%

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

² ROE = Resultado Líquido / Patrimônio Social

³ ROA = Resultado Líquido / Ativo Total

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

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

⁶ Margem de Lucro Líquida (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 + |CCTI|) / (Receita Assist. + Outras Rec. Operacionais + |CCTI|)

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

¹⁰ CASSI (Funci CASSI, Funci BB Cedidos, Conselheiros, Estagiários e Menores Aprendiz)

Nota: Os resultados apresentados nos tópicos “Financeiros” e “Indicadores”, em 2023, foram influenciados pelos Fatos Extraordinários (Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas e Reversão da Provisão do ISS), que não fazem parte dos resultados **recorrentes** da Operadora.

- **Receitas Assistenciais não recorrentes** de R\$ 7.087 milhões, representando um crescimento de 11,6% em relação a 2022, influenciado, principalmente pelas Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas (R\$ 339,5 milhões). Se excluído esse efeito extraordinário, as Receitas Assistenciais **recorrentes** totalizariam R\$ 6.742 milhões, representando um crescimento de 6,2% em relação a 2022;

- **Índice de Sinistralidade não recorrente** de **96,9%**, reflexo dos Fatos Extraordinários mencionados anteriormente. Se desconsiderados os referidos eventos extraordinários de 2023, o Índice de Sinistralidade **recorrente** seria de 101,8%;
- **Margem de Lucro Líquido (MLL) não recorrente** positiva de **0,3%**, representando um crescimento de 4,8 p.p. em relação a 2022, que havia apresentado um resultado negativo de 4,5%. Excluindo-se os efeitos dos Fatos Extraordinários, a MLL **recorrente** de 2023 seria negativa em 6,0%, demonstrando uma piora de 1,5 p.p. em relação a 2022;
- **Resultado Líquido não recorrente** superavitário de **R\$ 20 milhões**, demonstrando uma melhora de 107,1% em relação a 2022, quando o resultado registrou déficit de R\$ 287 milhões. Se excluídos os efeitos dos Fatos Extraordinários, a Operadora apresentaria um Resultado Líquido **recorrente** deficitário de R\$ 423 milhões, representando uma piora de 47,5% em relação ao Resultado Líquido de 2022;
- **Reservas Financeiras Brutas** de **R\$ 3.358 milhões**, redução de 9,9% em relação a 2022 (R\$ 3.729 milhões), especialmente no Plano de Associados, que registrou consumo de R\$ 451 milhões em suas reservas;
- Suficiência de **Capital Regulatório** de **R\$ 1.149 milhões**, significando um aumento de 74,3% em relação a 2022 (R\$ 659 milhões); e
- Suficiência de **Ativos Garantidores** de **R\$ 1.325 milhões**.

Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)

A seguir, apresenta-se a Demonstração do Resultado do Exercício de 2023 (DRE) por Plano de Saúde, dos anos de 2020 a 2023 e, na sequência, análise dos principais itens que a compõem.

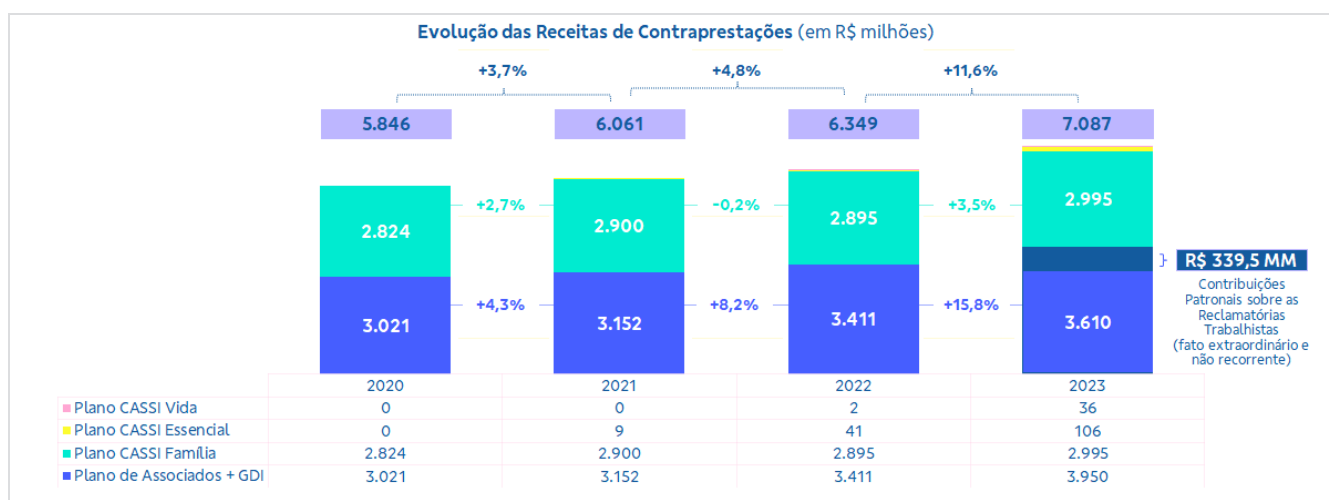
DRE Contábil Realizado R\$ milhões	Consolidado					Plano de Associados Associados + Grupo de Dependentes Indiretos					Plano CASSI Família CASSI Família (I e II)					Plano CASSI Essencial				Plano CASSI Vida			
	2020	2021	2022	2023	Δ% 23x22	2020	2021	2022	2023	Δ% 23x22	2020	2021	2022	2023	Δ% 23x22	2021	2022	2023	Δ% 23x22	2022	2023	Δ% 23x22	
(+) CONTRAPRESTAÇÕES LÍQUIDAS	5.846	6.061	6.349	7.087	12	3.021	3.152	3.411	3.950	16	2.824	2.900	2.895	2.995	3	9,3	41,5	106,2	156	1,7	35,9	1.953	
(+) Contraprestações Correntes	5.815	6.024	6.310	7.041	12	2.991	3.115	3.372	3.904	16	2.824	2.900	2.895	2.995	3	9,3	41,5	106,2	156	1,7	35,9	1.953	
(+) Convênios de Reciprocidade	30	37	39	46	15	30	37	39	46	15	0	0	0	0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	
(-) EVENTOS INDENIZÁVEIS LÍQUIDOS	4.475	5.497	6.448	6.866	6	2.492	3.149	3.782	4.081	8	1.983	2.343	2.645	2.693	2	4,5	20,2	63,4	214	0,4	28,6	6.750	
(-) Eventos Indenizáveis	4.339	5.182	6.172	6.788	10	2.399	2.965	3.609	4.007	11	1.940	2.213	2.544	2.692	6	3,8	18,6	61,3	230	0,4	27,7	7.335	
(-) Eventos Correntes	4.343	5.411	5.895	6.684	13	2.402	3.087	3.437	3.946	15	1.941	2.321	2.441	2.662	9	3,2	16,3	53,5	228	0,2	22,7	14.738	
(-) PEL	-5	-229	277	104	-62	-3	-122	172	61	-64	-2	-108	102	30	-71	0,6	2,2	7,8	247	0,2	5,0	2.195	
(-) Serviços Próprios	115	120	123	147	19	82	74	77	110	43	33	46	45	33	-25	0,3	1,1	2,2	95	0,0	0,9	2.097	
(-) PEONA	22	195	153	-68	-145	11	110	96	-37	-138	10	84	57	-32	-155	0,5	0,5	0,0	-97	0,0	0,0	75	
(=) RESULTADO DAS OPERAÇÕES	1.371	564	-99	220	323	530	3	-371	-131	65	841	556	250	301	21	4,7	21,3	42,7	101	1,3	7,2	444	
(-) Despesas de Comercialização	0	0	1	4	593	0	0	0	0	-	0	0	0	0	-	0,0	0,4	2,7	565	0,2	1,5	653	
(-) Despesas Administrativas	335	383	438	479	9	9	167	184	290	58	326	215	251	181	-28	0,9	3,4	5,8	68	0,1	2,0	1.767	
(+) Outras Receitas Operacionais	192	342	156	318	104	176	324	139	246	77	17	18	17	71	329	0,0	0,0	0,3	815	0,0	0,0	26.574	
(-) Outras Despesas Operacionais	154	316	265	368	39	38	61	75	92	23	116	255	187	260	39	0,7	3,5	11,9	240	0,1	3,6	2.572	
(=) RESULTADO OPERACIONAL	1.074	206	-646	-313	52	659	99	-490	-266	46	415	104	-171	-69	59	3,2	13,9	22,6	62	0,9	0,2	-81	
(+) Resultado Financeiro Líquido	59	146	359	333	-7	37	93	227	193	-15	22	53	131	134	3	0,1	1,6	4,7	194	0,0	0,8	4.969	
(+) Resultado Patrimonial	-1	1	0	0	-35	-1	1	0	0	-18	0	0	0	0	-53	0,0	0,0	0,0	-44	0,0	0,0	20.128	
(=) RESULTADO LÍQUIDO	1.133	353	-287	20	107	696	192	-263	-73	72	437	158	-40	65	260	3,3	15,6	27,4	76	0,9	1,0	12	

Nota: O Plano CASSI Essencial iniciou suas atividades em junho/21 e o Plano CASSI Vida em janeiro/22.

Receitas de contraprestações

No exercício de 2023, as **Receitas de Contraprestações** atingiram o montante de **R\$ 7.087 milhões**⁴, representando um incremento de 11,6% em comparação com o ano anterior, que registrou R\$ 6.349 milhões. Esse aumento é atribuído aos seguintes fatores:

- Crescimento ordinário devido (i) aos reajustes salariais concedidos aos titulares do Plano de Associados; (ii) aos reajustes das mensalidades dos Planos Familiares (CASSI Família⁵, CASSI Essencial⁶, CASSI Vida⁷) e do Grupo Dependentes Indiretos (GDI), necessários para garantir o equilíbrio econômico-financeiro dos contratos; e (iii) ao ingresso de novos beneficiários nos Planos Familiares, especialmente nos Planos CASSI Essencial⁸ e CASSI Vida⁹;
- Reconhecimento das Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas no montante de **R\$ 339,5 milhões**, contabilizado integralmente no Plano de Associados; e
- Reversão da Provisão do ISS de 2023, no montante de R\$ 5,1 milhões.



⁴ Do total realizado nesse grupo, R\$ 3.950 milhões se referem ao Plano de Associados, R\$ 2.995 milhões ao CASSI Família, R\$ 106 milhões ao CASSI Essencial e R\$ 36 milhões ao CASSI Vida.

⁵ Ciclo de reajuste aprovado – agosto/23 a julho/24, aplicado de acordo com a data de vencimento de cada contrato.

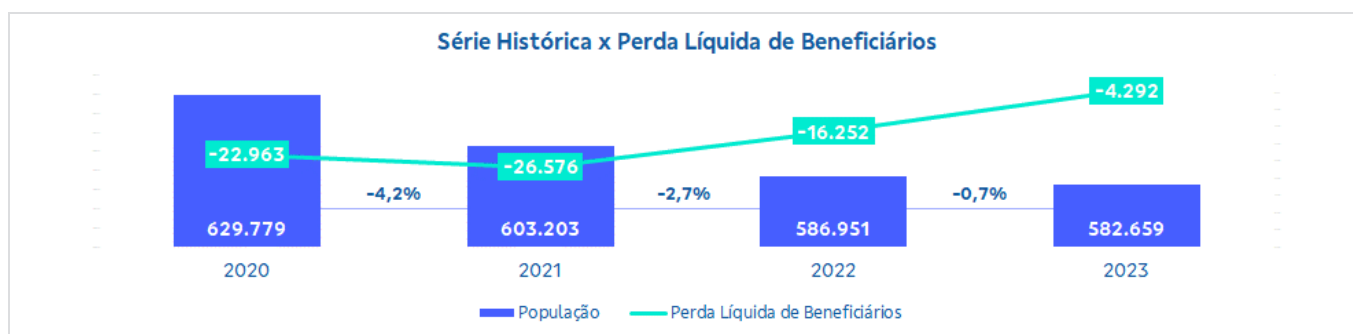
⁶ Ciclo de reajuste em junho/23, aplicado de uma única vez em todos os contratos do plano.

⁷ Ciclo de reajuste novembro/23. Os reajustes foram aplicados a todos os contratos do plano de uma única vez.

⁸ Iniciou sua comercialização em junho/21.

⁹ Lançamentos do CASSI Vida: (i) Vida BH, em janeiro/22; (ii) Vida Triângulo Mineiro, Salvador e Brasília, em setembro/22; (iii) Vida Fortaleza, Recife, Curitiba, São Paulo, Florianópolis e Ribeirão Preto, em dezembro/22; e, (iv) Vida Porto Alegre, em outubro/23.

Importante destacar que o crescimento orgânico apresentado nas Receitas de Contraprestações em 2023 já considera a perda líquida de 4,3 mil beneficiários. No entanto, esse número representa uma evasão líquida significativamente menor do que a registrada em exercícios anteriores, conforme pode ser visualizado no gráfico abaixo. Isso é resultado principalmente da comercialização dos novos Planos Familiares (CASSI Essencial e CASSI Vida) e de outras iniciativas direcionadas à retenção dos atuais beneficiários, como a renegociação de dívidas.

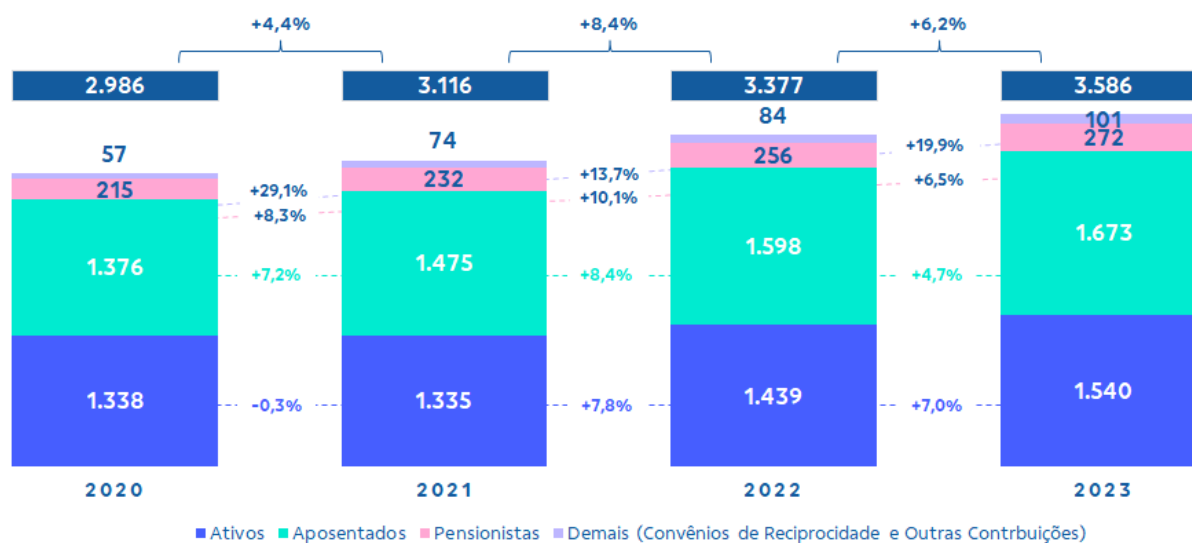


As **Receitas de Contraprestações** do Plano de Associados atingiram R\$ 3.950 milhões em 2023, crescimento de **15,8%** em comparação com 2022 (R\$ 3.411 milhões). Esse aumento é atribuído, principalmente, aos reajustes salariais concedidos aos seus titulares, ao melhor desempenho dos Convênios de Reciprocidade¹⁰ e ao reconhecimento dos valores das Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas, que foram contabilizados integralmente neste plano. Ao desconsiderar os Fatos Extraordinários, **não recorrentes**, as Receitas de Contraprestações do Plano de Associados apresentariam um crescimento de 5,8%, saindo de R\$ 3.411 milhões em 2022 para R\$ 3.610 milhões em 2023.

O gráfico a seguir mostra a composição das Receitas de Contraprestações do Plano de Associados (ativos, aposentados, pensionistas e demais), sem considerar as receitas oriundas do GDI. Nessa visão, as Receitas de Contraprestações apresentaram um crescimento de 6,2% entre os anos de 2022 e 2023 (de R\$ 3.377 milhões para R\$ 3.586 milhões), incluindo os Convênios de Reciprocidade.

¹⁰ **Convênio de Reciprocidade** é a relação estabelecida entre entidades congêneres para utilização recíproca de suas redes de assistência médico-hospitalares.

Evolução das Receitas de Contraprestações - Plano de Associados - sem GDI (em R\$ milhões)



Plano de Associados sem GDI	2020	2021	2022	2023	▲ % 23x22
Ativos	1.338	1.335	1.439	1.540	7,0%
Pessoal	484	484	520	557	7,1%
Titular	383	384	414	442	7,0%
Dependentes	101	100	107	115	7,7%
Patronal	854	851	919	983	7,0%
Titular	431	430	463	496	7,1%
Dependentes	423	421	455	487	7,0%
Aposentados	1.376	1.475	1.598	1.673	4,7%
Pessoal	737	788	850	890	4,7%
Titular	570	615	663	695	4,9%
Dependentes	167	173	187	195	4,0%
Patronal	639	687	748	783	4,7%
Titular	639	687	748	783	4,7%
Pensionistas	215	232	256	272	6,2%
Pessoal	102	108	121	128	5,9%
Titular	101	108	120	128	6,6%
Dependentes	1,0	0,4	1,0	0,3	-66,7%
Patronal	113	124	135	144	6,5%
Titular	113	124	135	144	6,5%
Demais - Outras Contribuições	27	38	45	56	26,3%
Contribuições Associados sem Convênios	2.956	3.080	3.338	3.541	6,1%
Demais - Convênios de Reciprocidade	30	36	39	45	15,6%
Contribuições Associados com Convênios	2.986	3.116	3.377	3.586	6,2%

Provisão para Insuficiência para Contraprestações (PIC)

A PIC foi instituída pela Resolução Normativa (RN) nº 442/2018 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS). Sua constituição é necessária quando se verifica que as contraprestações são insuficientes para cobrir as obrigações contratuais, incluindo Despesas Assistenciais, Administrativas e Comerciais.

A CASSI, visando garantir uma melhor adequação a sua realidade econômico-financeira e patrimonial, desenvolveu metodologia atuarial própria para apuração da PIC, conforme facultado na Resolução Normativa nº 442/2018 da ANS. A CASSI submeteu os documentos necessários para a adoção das metodologias próprias à ANS por meio dos Ofícios nº 1481535/2022 de 2022 e 1694587 de 2023. De acordo com essas metodologias não houve necessidade de constituição da PIC nos respectivos anos.

É relevante destacar que, embora a PIC seja calculada de forma consolidada, representando o conjunto de todos os planos da CASSI, o Plano de Associados é o que tem demandado a constituição dessa provisão devido às características específicas de seu modelo de custeio. Enquanto os planos destinados a familiares (CASSI Família, CASSI Essencial e CASSI Vida) recebem reajustes adequados ao seu risco atuarial a cada 12 meses, as Receitas Assistenciais do Plano de Associados estão vinculadas aos reajustes salariais de seus titulares. Estes, muitas vezes, não acompanham adequadamente a inflação médica, revelando-se insuficientes para o perfil de risco dos beneficiários desse plano.

Despesas assistenciais e sinistralidade

As **Despesas Assistenciais** (Eventos Indenizáveis Líquidos – EIL) são compostas pelos custos assistenciais com a rede credenciada e serviços próprios (CliniCASSI) e pela movimentação da Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados (PEONA).

Durante os períodos mais críticos da pandemia do COVID-19 em 2020 e 2021, houve uma redução expressiva na demanda por serviços médico-hospitalares, que resultou em uma queda temporária nas Despesas Assistenciais.

No entanto, em **2022**, à medida que a pandemia arrefecia e as restrições eram amenizadas, observou-se uma retomada gradual da demanda por esses serviços, incluindo consultas médicas, procedimentos cirúrgicos e exames diagnósticos e tratamento do COVID-19, todos contribuindo para um aumento significativo nas Despesas Assistenciais ao longo daquele ano. Além disso, outros fatores também contribuíram para esse aumento, como o fim da limitação de consultas e sessões de terapias ambulatoriais¹¹, o aumento do preço dos insumos médicos, o surgimento de tratamentos e procedimentos mais caros, as inovações tecnológicas e o impacto da judicialização na saúde.

Em **2023**, as Despesas Assistenciais continuaram a ser influenciadas por diversos fatores e refletiram as tendências observadas no ano anterior, embora um pouco mais atenuadas. O total dessas despesas alcançou o montante de **R\$ 6.866 milhões**, aumento de **6,5%** em relação ao ano anterior (**R\$ 6.448 milhões**). Esse incremento foi especialmente concentrado no Plano de Associados¹², que teve um acréscimo de R\$ 299 milhões, e nos Planos Familiares mais recentes da CASSI, como o Essencial e o Vida, que, juntos, registraram um aumento de R\$ 71,4 milhões, refletindo a tendência de expansão da quantidade de vidas atendidas nesses planos.

O gráfico a seguir mostra a evolução das Despesas Assistenciais e do Índice de Sinistralidade **não recorrente** (considera os Fatos Extraordinários¹³) e **recorrente** (não inclui os Fatos Extraordinários) da CASSI e por plano de saúde.

¹¹ Em meados de julho/22, a ANS aprovou o fim da limitação do número de consultas e sessões com psicólogos, fonoaudiólogos, terapeutas ocupacionais e fisioterapeutas. Com essa atualização do Rol da ANS, não há mais limite para consultas e sessões.

¹² Plano de Associados + Grupo de Dependentes Indiretos (GDI).

¹³ Fatos Extraordinários: Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas e Reversão da Provisão do ISS

Despesas Assistenciais (R\$ milhões) e Índice de Sinistralidade (%) - CASSI



O Índice de Sinistralidade recorrente atingiu 101,8% em 2023, demonstrando uma relativa estabilidade em comparação com o ano anterior, que foi de 101,6%. O resultado acima de 100% indica que as Receitas Assistenciais não estão sendo suficientes para cobrir as Despesas Assistenciais, criando uma pressão financeira sobre a Operadora. Considerando os Fatos Extraordinários¹⁴, o índice de sinistralidade não recorrente fechou em 96,9%.

O Índice de Sinistralidade recorrente do Plano de Associados atingiu 113,0%, piora de 2,1 p.p. em relação a 2022 (110,9%). Observa-se que, com o efeito dos Fatos Extraordinários mencionados

¹⁴ Incluem as Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas e a Reversão da Provisão do ISS.

anteriormente, obteve-se um índice **não recorrente** de 103,3% em 2023, evidenciando o desequilíbrio existente entre receitas e despesas assistenciais no Plano de Associados.

Os planos destinados a familiares (CASSI Família, CASSI Essencial e CASSI Vida) apresentaram Índices de Sinistralidade **recorrentes** de **90,1%**, **60,0%** e **80,0%**, respectivamente, evidenciando situação superavitária. O bom desempenho desses planos ajudou a atenuar o impacto negativo do Plano de Associados.

Na busca por melhorar os resultados do Índice de Sinistralidade, a CASSI continua concentrando esforços em iniciativas de gestão de sinistros e de saúde, especialmente nas ações do Plano de Sustentabilidade da Operadora.

Composição dos Eventos Indenizáveis Líquidos (Despesas Assistenciais)

A seguir, apresenta-se uma análise detalhada das Despesas Assistenciais no período de 2020 a 2023. Conforme supracitado, essas despesas totalizaram **R\$ 6.866 milhões** em 2023, acréscimo de **6,5%** em relação ao ano anterior (**R\$ 6.448 milhões**). Os subgrupos de **Internações**, **Insumos**, **Terapias**, **Exames**, **Consultas** e **Programas Assistenciais** representaram **90,5%** dessas despesas.

R\$ milhões	2020	2021	2022	2023	▲ % 23x22	▲ Absoluta 23x22
Eventos Indenizáveis Líquidos	4.475	5.497	6.448	6.866	6,5%	418
Eventos Correntes + PEL	4.339	5.182	6.172	6.788	10,0%	616
Internações	1.960	2.425	2.339	2.517	7,6%	178
Insumos	626	734	1.041	1.294	24,3%	253
Exames	693	949	983	1.046	6,3%	63
Terapias	257	292	443	540	21,9%	97
Consultas	291	329	384	431	12,2%	47
Programas Assistenciais	280	338	308	383	24,4%	75
Processos Judiciais	191	257	283	288	1,9%	5
Atendimento Ambulatorial	31	49	66	129	95,1%	63
Demais Despesas Médico-Hospitalares	15	38	47	55	18,1%	8
PEL (Provisão de Eventos a Liquidar)	-5	-229	277	104	-62,4%	-173
Serviços Próprios	115	120	123	147	19,3%	24
PEONA (Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados)	22	195	153	-68	-144,6%	-221

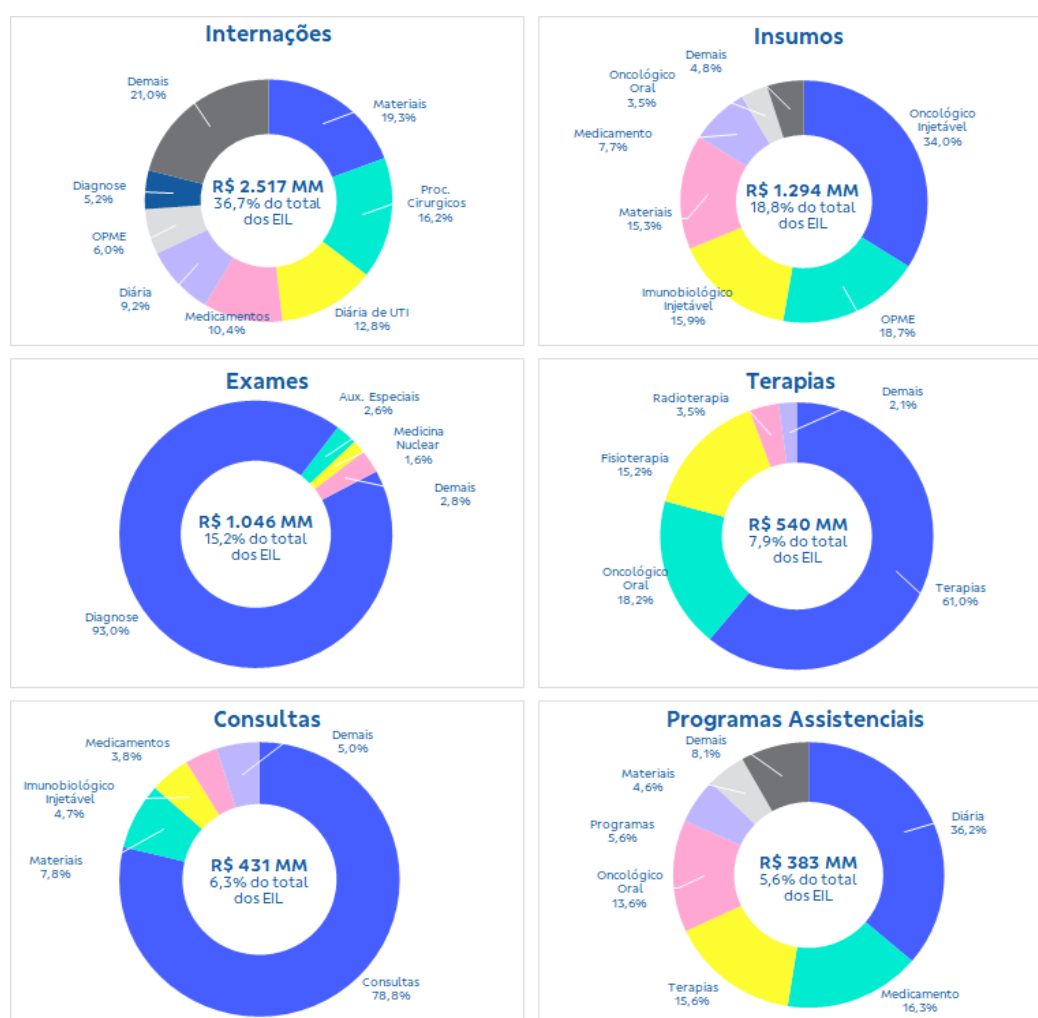
Nota 1: Os **Eventos Correntes** incluem os custos associados aos serviços médicos e hospitalares prestados aos beneficiários, que foram devidamente processados e registrados pela Operadora.

Nota 2: A Provisão de Eventos a Liquidar (PEL) é uma provisão contábil obrigatória, constituída mensalmente para cobrir os custos relativos aos serviços médicos e hospitalares já prestados aos beneficiários e avisados à Operadora pelos prestadores de serviços, mas que ainda não foram completamente processados ou faturados.

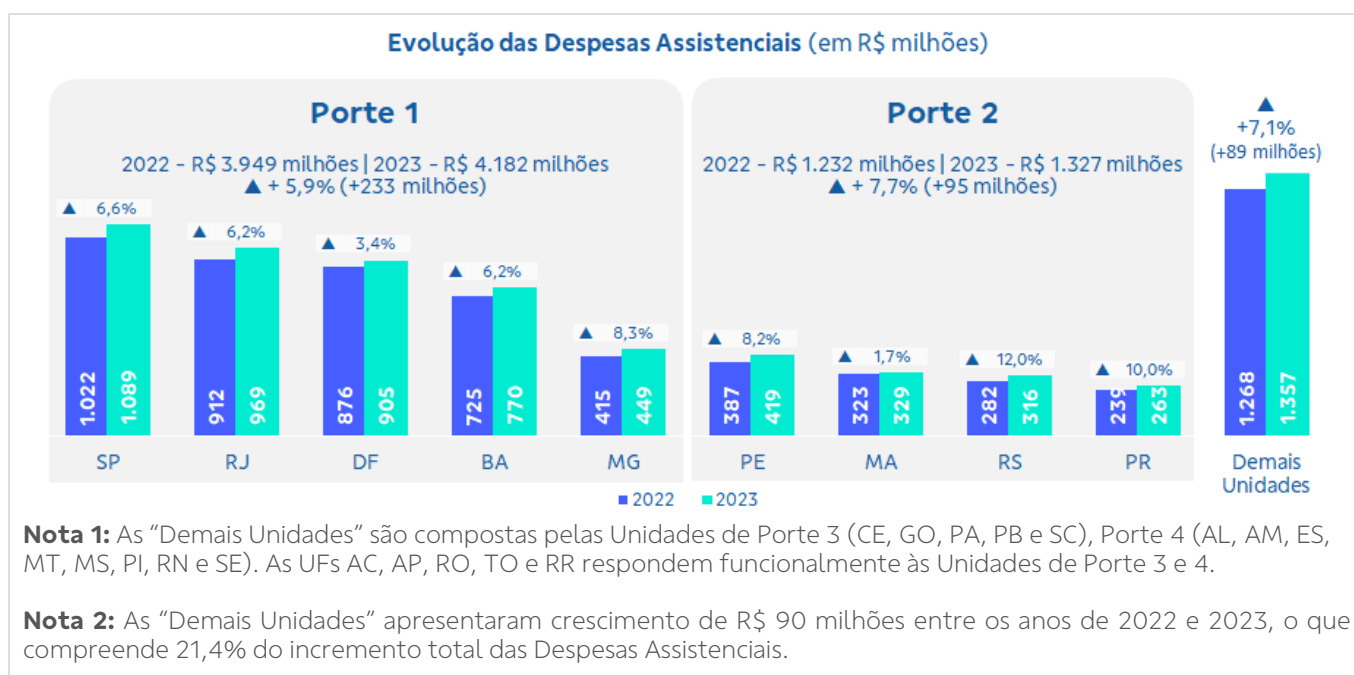
Os **Eventos Correntes + Provisão de Eventos a Liquidar (PEL)** evoluíram de R\$ 6.172 milhões em 2022 para R\$ 6.788 milhões em 2023, crescimento de 10,0%, tendo as variações mais expressivas ocorridas nos subgrupos de **Insumos, Internações e Terapias**.

Por sua vez, a **Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)** passou de um reforço de R\$ 153 milhões em 2022 para uma reversão de R\$ 68 milhões em 2023, devido à redução dos prazos de apresentação de contas médicas por parte dos prestadores de serviços de saúde. Esse fator contribuiu para mitigar o impacto do crescimento dos **Eventos Correntes + PEL**, resultando em um **aumento de 6,5% nas Despesas Assistenciais** entre 2022 e 2023.

A seguir, apresentam-se os principais subgrupos do **Eventos Correntes + PEL**, identificando as principais classes de termo no ano de 2023.



As Despesas Assistenciais (EIL) também podem ser avaliadas considerando a localização dos beneficiários da Operadora por UF – Unidades CASSI. A Operadora classifica as suas Unidades em portes, considerando critérios de quantidade de beneficiários e de Receitas de Contraprestações. As Unidades de Porte 1 e 2 concentraram 80,2% das Despesas Assistenciais da CASSI em 2023 e foram responsáveis por 78,5% do incremento observado nessas despesas quando comparados os anos de 2022 e 2023 – crescimento de R\$ 418 milhões – conforme demonstrado no gráfico a seguir.



Coparticipação

No ano de 2023, as coparticipações da CASSI atingiram **R\$ 197 milhões**, crescimento de 32,1% (R\$ 48 milhões) em comparação com o ano anterior (R\$ 149 milhões). Esse aumento indica um maior uso dos serviços de saúde pelos beneficiários do plano durante o período em questão.

Coparticipação¹ R\$ milhões	2020	2021	2022	2023	▲ % 23x22	▲ Absoluta 23x22
Plano de Associados	167	202	149	190	27,2%	41
Ativos	69	83	61	75	23,0%	14
Aposentados	85	103	75	98	30,8%	23
Pensionistas	12	15	12	15	28,4%	3
Demais²	0,8	1,2	1,0	2,0	109,5%	1,0
Planos Familiares	0,0	0,0	0,0	7,3	-	7,3
CASSI Essencial	-	-	-	5,5	-	-
CASSI Vida	-	-	-	1,8	-	-
Total de Coparticipação	167	202	149	197	32,1%	48

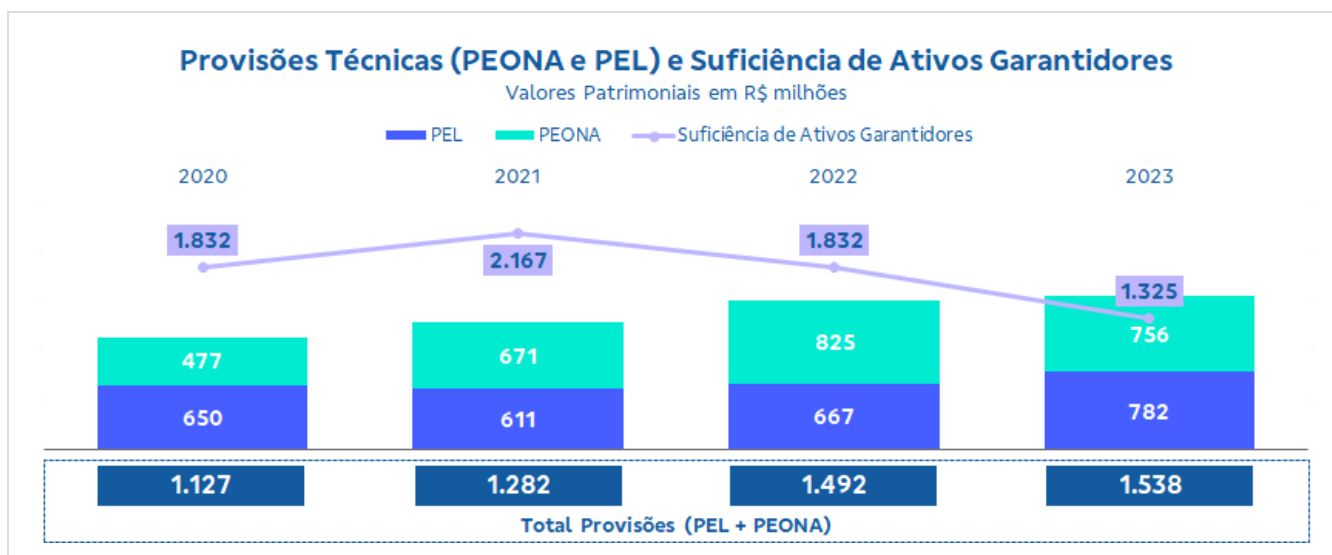
¹ Coparticipação, utilização indevida e participação compulsória.

² Autopatrocinados Permanentes e Temporário, Ação Judicial Custeio Integral e outros.

A coparticipação é um mecanismo moderador de regulação em que os beneficiários compartilham parte dos custos dos serviços de saúde que utilizam. Ao contribuir com uma porcentagem do custo de cada uso do serviço médico, os beneficiários têm um incentivo para utilizar os serviços de forma mais consciente, evitando excessos e desperdícios.

Provisões técnicas e ativos garantidores

As Provisões Técnicas da CASSI totalizaram R\$ 1.538 milhões em 2023, aumento de 3,1% em comparação com 2022 (R\$ 1.492 milhões). Desse total, R\$ 756 milhões referem-se à PEONA e R\$ 782 milhões à PEL. Essas provisões requereram a necessidade de Ativos Garantidores de R\$ 1.493 milhões¹⁵.



A CASSI encerrou o exercício de 2023 com uma suficiência de Ativos Garantidores¹⁶, no montante de R\$ 1.325 milhões, indicando que os ativos disponíveis foram mais do que adequados para cobrir as Provisões de Técnicas de R\$ 1.538 milhões.

¹⁵ A diferença apresentada entre o somatório das Provisões Técnicas (PEL e PEONA) e a necessidade de Ativos Garantidores ocorre porque nem todo o montante da PEL exige Ativos Garantidores.

¹⁶ A suficiência de Ativos Garantidores se refere ao excedente de Ativos para lastrear as Provisões Técnicas.

Ticket médio x custo médio

A média de receita **recorrente** por beneficiário (**Ticket Médio**¹⁷) da Operadora apresentou um aumento de 8,0%, subindo de R\$ 891 em 2022 para R\$ 963 em 2023. Esse incremento reflete o reajuste salarial concedido aos titulares do Plano de Associados, os reajustes das mensalidades dos planos familiares (CASSI Família, CASSI Essencial e CASSI Vida), além das novas adesões, principalmente nos planos CASSI Essencial e CASSI Vida.

Por outro lado, o **Custo Médio**¹⁸ **recorrente** apresentou um crescimento de 8,3%, saindo de R\$ 905 em 2022 para R\$ 980 em 2023, ficando acima do aumento registrado no Ticket Médio.

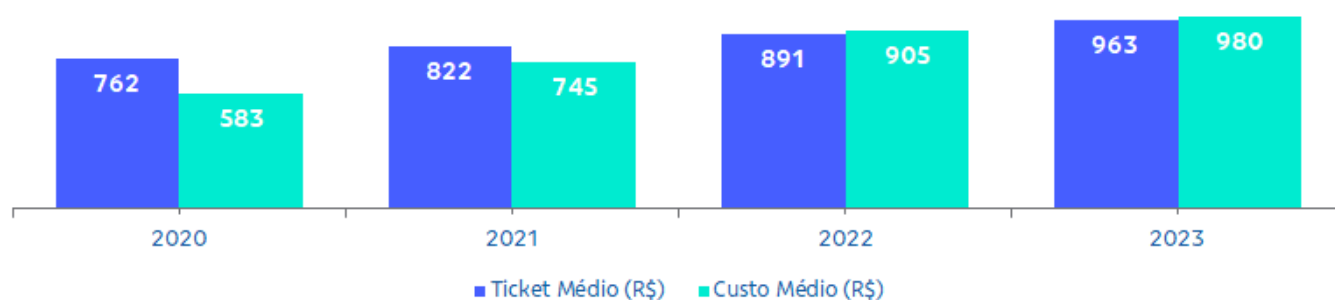
De maneira geral, no que se refere aos Planos CASSI Essencial e CASSI Vida, os aumentos observados tanto no Ticket Médio quanto no Custo Médio estão diretamente vinculados ao crescimento de suas respectivas carteiras de beneficiários.

É relevante destacar que o desempenho apresentado pela CASSI nos indicadores de Ticket Médio e Custo Médio guarda semelhança com as principais operadoras de autogestão que, até o terceiro trimestre de 2023, apresentavam um crescimento médio de 8,0% e 7,6%, respectivamente.

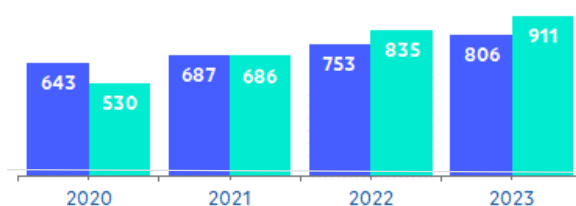
¹⁷ O **Ticket Médio** apresentado não considera os impactos dos fatos extraordinários nas Receitas de Contraprestações em 2023 – demandas trabalhistas BB e reversão do ISS, de forma a garantir a comparabilidade do indicador nos períodos avaliados. É medido pela fórmula (Contraprestações acumuladas no ano / média de beneficiários do ano) / 12.

¹⁸ (Despesas Assistenciais acumuladas no ano / média de beneficiários do ano) / 12.

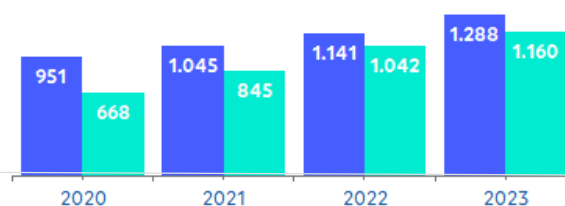
Evolução do Ticket e Custo Médios - 2020 a 2023



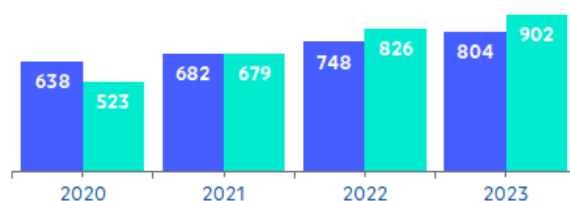
Associados + GDI



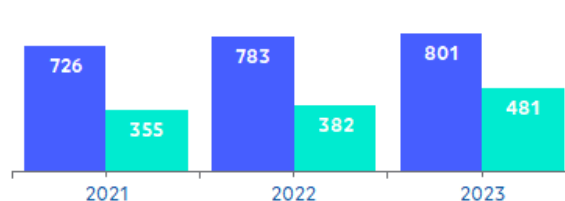
CASSI Família



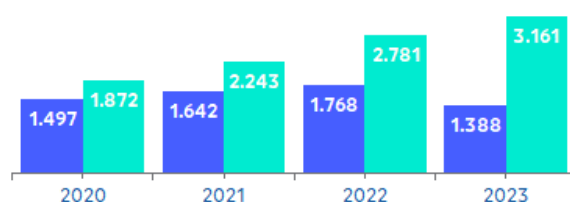
Associados



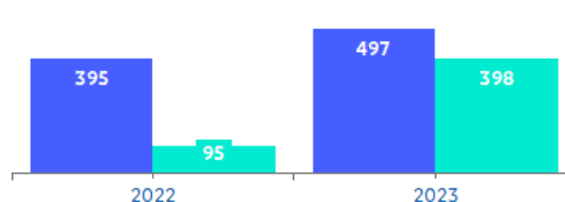
CASSI Essencial



GDI



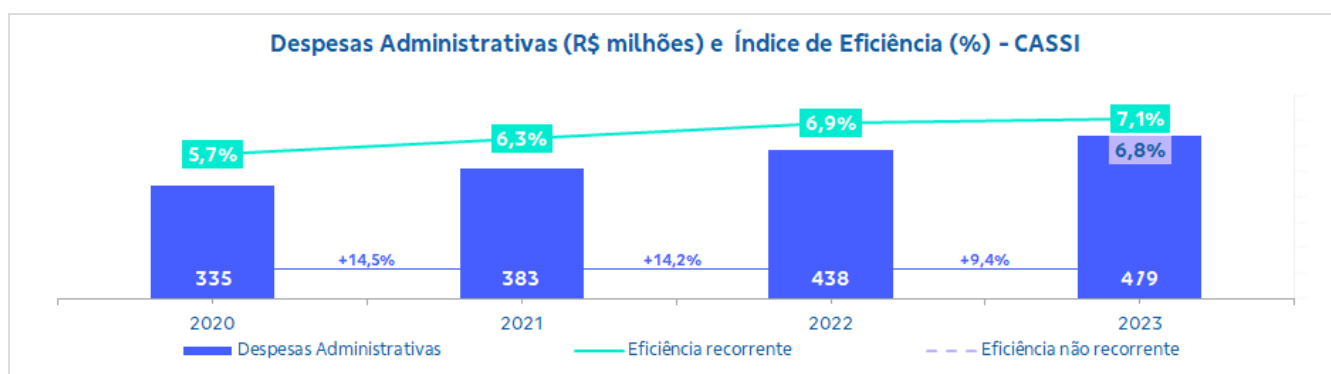
CASSI Vida



Nota: Para a apuração do ticket médio do GDI não estão contempladas as contribuições patronais, que foram quitadas integralmente pelo BB em 2019 e constituem, atualmente, reservas financeiras do grupo.

Despesas administrativas

As Despesas Administrativas da CASSI atingiram o montante de R\$ 479 milhões em 2023, representando um aumento de 9,4% em relação ao ano anterior (R\$ 438 milhões). O Índice de Eficiência¹⁹ **recorrente** se manteve sob controle, alcançando 7,1% em 2023, em comparação com os 6,9% apurados em 2022, o que demonstra a capacidade da instituição de controlar e gerenciar suas despesas administrativas em relação à receita gerada.



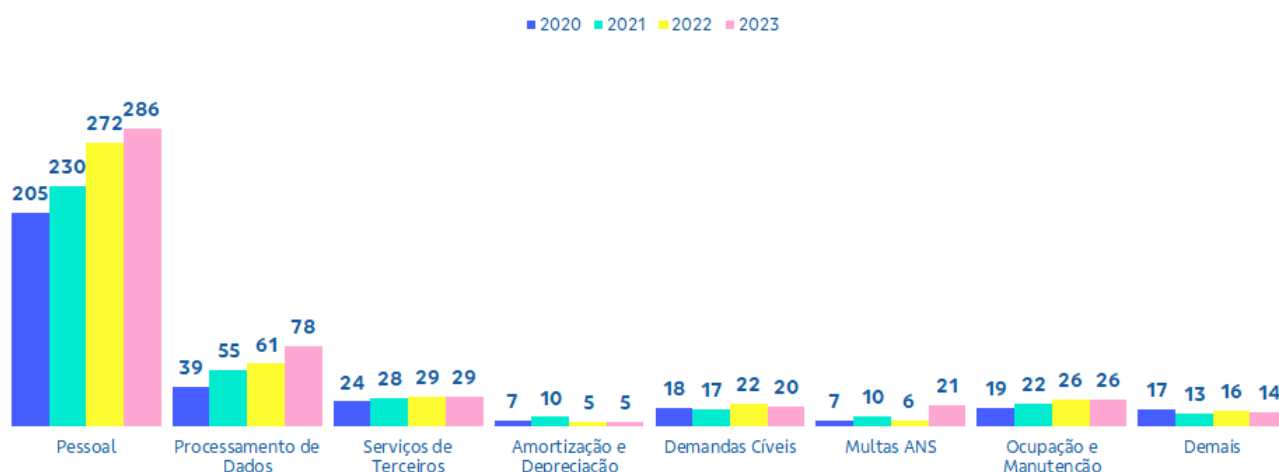
O Índice de Eficiência de 7,1% em 2023 posiciona a CASSI como uma das Operadoras com melhor Índice de Eficiência no Setor de Saúde, especialmente quando comparado com a média das operadoras de autogestão (10,8% nos primeiros nove meses de 2023 – último dado publicado pela ANS).

Esse resultado demonstra o controle criterioso sobre as Despesas Administrativas, evidenciando a busca pela eficiência operacional na CASSI, ao mesmo tempo em que são preservados os investimentos essenciais para o aprimoramento contínuo dos processos e para promover o crescimento e sustentabilidade da Operadora. Entre esses investimentos estão iniciativas como a **transformação digital**, que visa modernizar e otimizar os sistemas e processos da CASSI; o **gerenciamento de relacionamento com participantes (CRM)**, que fortalece o vínculo e a comunicação com os beneficiários; o **lançamento de novos planos**; e a **expansão da Atenção Primária à Saúde (APS)**, promovendo uma abordagem preventiva e centrada no beneficiário, entre outros.

¹⁹ Medido pela razão entre o total de “Despesas administrativas” e as “Receitas de contraprestações”.

Além dos fatores mencionados, outros elementos contribuíram para o aumento dessas despesas, com destaque para as “Multas ANS”, cujos valores provisionados foram elevados devido à reclassificação de processos em andamento, que foi alterada de perda “possível” para “provável”, e as “Despesas com Pessoal”, que foram impactadas pela recomposição salarial de 3,87% (INPC) concedida aos colaboradores em junho de 2023, fato que reflete o compromisso da CASSI em oferecer condições salariais competitivas e justas para seus colaboradores.

Evolução das Despesas Administrativas - R\$ milhões

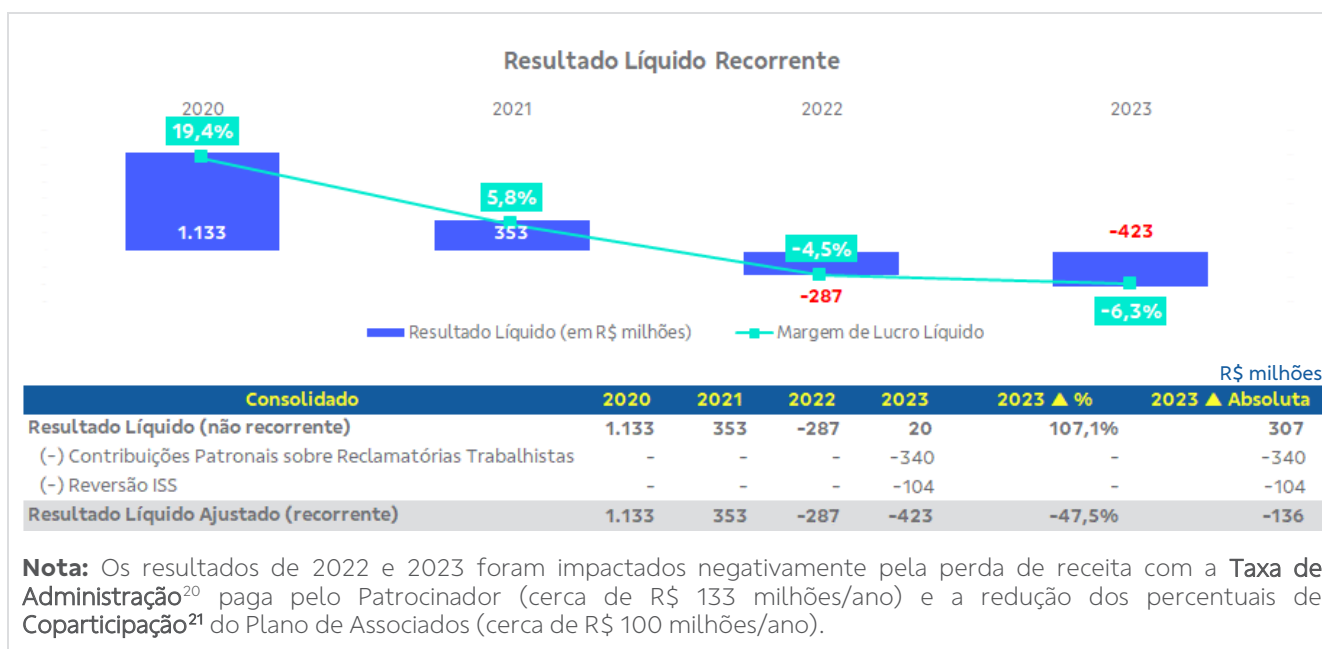


Nota: As despesas com aluguéis eram contabilizadas no subgrupo “Ocupação e Manutenção” até 2021. No entanto, a partir de 2022, em atendimento à Resolução Normativa ANS 472/2021, que passou a adotar o CPC 06 - Arrendamentos, tais despesas passaram a ser contabilizadas parte no subgrupo “Amortização e Depreciação” e parte no “Resultado Financeiro Líquido”. Assim, de forma a manter a comparabilidade das informações, as despesas com aluguéis dos anos de 2022 e 2023 foram reclassificadas gerencialmente para o subgrupo de “Ocupação e Manutenção”.

Resultado Líquido

A CASSI obteve **superávit não recorrente** de **aproximadamente R\$ 20 milhões** em **2023**, marcado pelo registro de dois fatos extraordinários já mencionados neste documento: (i) reconhecimento das Contribuições Patronais sobre as Reclamatórias Trabalhistas (R\$ 339,5 milhões) e (ii) Reversão da Provisão do ISS (R\$ 104,1 milhões).

Ao desconsiderar esses Fatos Extraordinários, observa-se que o **Resultado Líquido recorrente** foi **deficitário** em **R\$ 423 milhões** em 2023, indicando uma piora na situação econômico-financeira da CASSI em comparação com 2022, que apresentou déficit de R\$ 287 milhões. Esse resultado é principalmente atribuído ao déficit **recorrente** no Plano de Associados, que totalizou **R\$ 448 milhões**.



O Resultado Líquido **recorrente** de 2023 poderia ser ainda mais agravado caso a CASSI não apresentasse um bom desempenho no **Resultado Financeiro Líquido** (R\$ 333 milhões), que teve um papel significativo para atenuar o **déficit do Resultado Operacional Ajustado (recorrente)** do ano, que foi de **R\$ 747 milhões**.

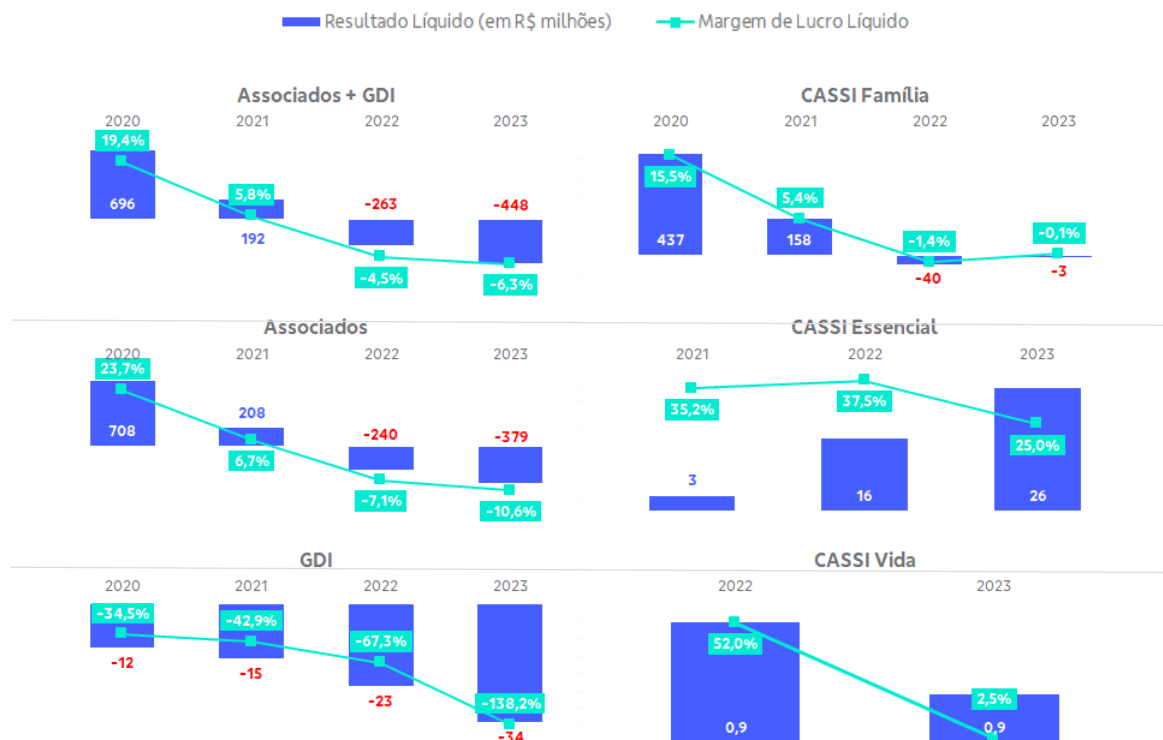
²⁰ Findada em dezembro/21, essa taxa, de caráter temporário, foi negociada com o Patrocinador em 2019 e fez parte da negociação do modelo de custeio do Plano de Associados.

²¹ Consultas, visita domiciliar, sessão psicoterápica e acupuntura, quando não realizadas em regime de internação (redução de 40% para 30%) e eventos de diagnose e terapia que não estejam vinculados à internação hospitalar (redução de 20% para 10%), limitada a coparticipação mensal a 1/24 da base de cálculo da contribuição à CASSI.

R\$ milhões

Consolidado	2020	2021	2022	2023	2023 ▲ %	2023 ▲ Absoluta
Resultado Operacional (não recorrente)	1.074	206	-646	-313	51,6%	333
(-) Contribuições Patronais sobre Reclamatórias Trabalhistas	-	-	-	-340	-	-340
(-) Reversão ISS	-	-	-	-95	-	-95
Resultado Operacional Ajustado (recorrente)	1.074	206	-646	-747	-15,6%	-101
(+) Resultado Financeiro Líquido	59	146	359	333	7,2%	-26
(+) Resultado Patrimonial	-1	1	0	0	35,5%	0
(-) Reversão ISS	0	0	0	-10	-	-10
Resultado Líquido Ajustado (recorrente)	1.133	353	-287	-423	-47,5%	-136

Resultado Líquido Recorrente



R\$ milhões

Associados + GDI	2020	2021	2022	2023	2023 ▲ %	2023 ▲ Absoluta
Resultado Líquido (não recorrente)	696	192	-263	-73	72,4%	190
(-) Contribuições Patronais sobre Reclamatórias Trabalhistas	-	-	-	-340	-	-340
(-) Reversão ISS	-	-	-	-35,4	-	-35
Resultado Líquido Ajustado (recorrente)	696	192	-263	-448	-70,2%	-185

Planos Familiares (CASSI Família, Essencial e Vida)	2020	2021	2022	2023	2023 ▲ %	2023 ▲ Absoluta
Resultado Líquido (não recorrente)	437	161	-24	93	489,4%	117
(-) Reversão ISS	-	-	-	-69	-	-69
Resultado Líquido Ajustado (recorrente)	437	161	-24	24	202,1%	48

Nota: O Resultado Líquido do GDI em 2020, 2021 e 2022 é exposto de forma deficitária fundamentalmente em razão de regras contábeis. O Patrocinador, em 2019, recolheu à CASSI o montante de R\$ 451 milhões para fazer frente às despesas futuras desse grupo. Esse montante atualizado é de R\$ 496 milhões (tendo acumulado rendimentos de aplicações financeiras), valor suficiente para cobertura das Despesas Assistenciais projetadas para o grupamento.

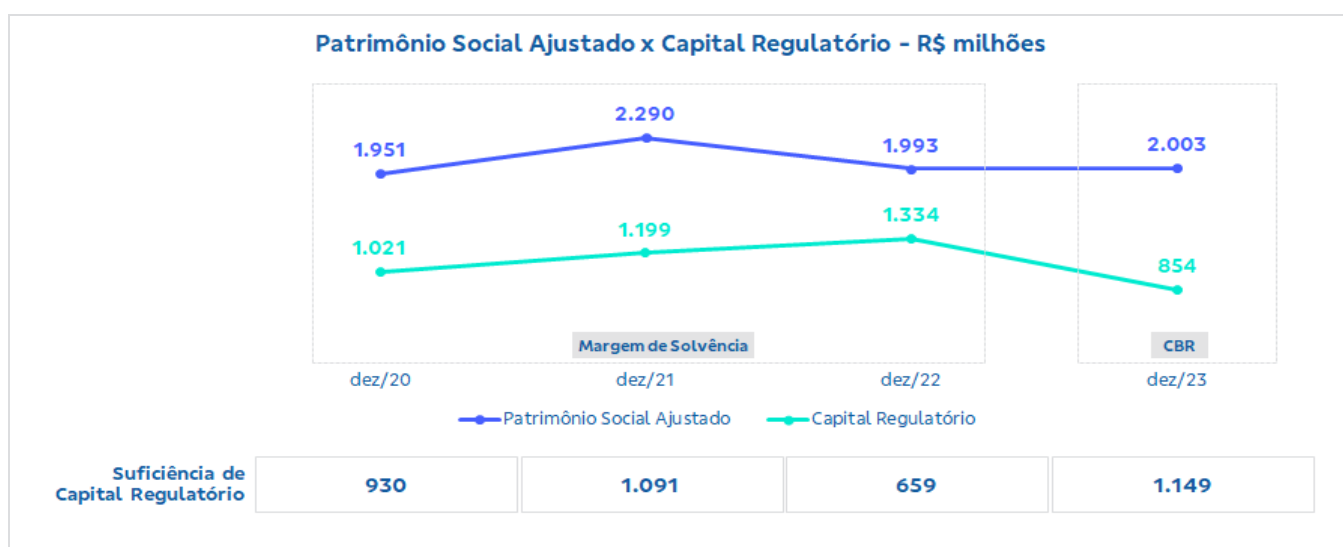
O Plano de Associados – incluindo o GDI – registrou déficit **recorrente** de R\$ 448 milhões em 2023, enquanto os planos destinados a familiares apresentaram superávit **recorrente** de R\$ 24 milhões, sendo déficit de R\$ 3 milhões no CASSI Família e superávits de R\$ 26 milhões e R\$ 1 milhão, nos planos CASSI Essencial e CASSI Vida, respectivamente.

Capital Regulatório e Patrimônio Líquido Ajustado

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.

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

Ao final de 2022, a ANS tornou obrigatória a adoção do Capital Baseado em Riscos (CBR) como um dos parâmetros para a definição do CR, substituindo a antiga regra da Margem de Solvência²² (MS). Essa mudança representa a transição de uma abordagem baseada em cálculos de fatores simples para outra que considera os fatores de exposição a riscos.



Em 2023, a CASSI conseguiu reduzir sua necessidade de CR em **36,0%**, saindo de R\$ 1.334 milhões em 2022 para R\$ 854 milhões em 2023. Essa redução decorre da combinação da própria mudança para o CBR como parâmetro para determinar o CR, da aplicação de fatores redutores²³ de capital regulatório e do suave crescimento do PLA. Com essa redução, a Operadora apresentou uma suficiência de CR de R\$ 1.149 milhões.

Essa redução na necessidade de CR é um reflexo positivo da capacidade da CASSI em gerenciar seus riscos de forma mais eficiente e eficaz, ao mesmo tempo em que garante a conformidade com as regulamentações da ANS e a sua sustentabilidade econômico-financeira.

²² É o capital exigido das Operadoras para garantia das incertezas na operação, para absorver perdas não previstas, ou para que cumpram os compromissos firmados com seus contratantes.

²³ A operadora que comprove o atendimento à integralidade dos requisitos de governança por meio de Relatório de Procedimentos Previamente Acordados (PPA) do Anexo V (Práticas Mínimas) da RN nº 518/22, poderá solicitar a redução de fatores de capital regulatório. A CASSI obteve autorização da ANS, por meio do Ofício 538/2023/CESME/GEHAE/GGAME/DIOPE/ANS de 04/12/2023, para utilização de fatores reduzidos a partir do 3º trimestre de 2023.

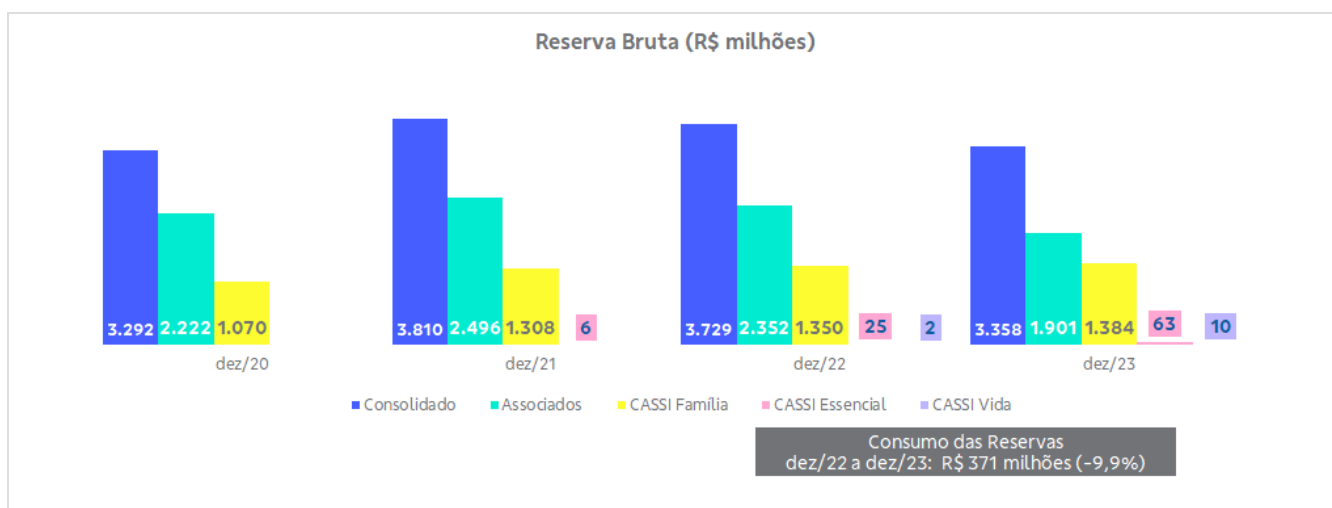
Reservas Financeiras

As Reservas Financeiras Brutas da CASSI totalizaram **R\$ 3.358 milhões** em **2023** – redução de 9,9% em relação ao saldo patrimonial de 2022, que era de **R\$ 3.729 milhões**. Do total de R\$ 3.358 milhões, R\$ 1.901 milhões referem-se ao Plano de Associados/GDI²⁴, R\$ 1.384 milhões ao CASSI Família, R\$ 63 milhões ao CASSI Essencial, e R\$ 10 milhões ao CASSI Vida.

Essa redução é atribuída principalmente ao consumo das Reservas Brutas do Plano de Associados, diretamente influenciado pelo aumento no volume de Despesas Assistenciais durante o período analisado – principal fator gerador do déficit do referido Plano no ano, atenuado pelo resultado financeiro dos investimentos.

Vale ressaltar que, apesar do reconhecimento das Contribuições Patronais sobre as Reclamações Trabalhistas, que contribuiu para o resultado da Operadora em 2023, o BB efetuará o pagamento das referidas contribuições somente em 2024. Portanto, esse Fato Extraordinário não afetou o saldo das Reservas Financeiras Brutas da Operadora em 2023.

Ainda em relação às reservas do Plano Associados, cabe ressaltar que o modelo de custeio aprovado em 2019 já previa esse cenário, incluindo a possibilidade de déficits, que seriam cobertos pelas reservas constituídas nos primeiros anos do modelo. Essa estratégia seria aplicada até a aprovação de um novo modelo de custeio ou a identificação de novas fontes de receitas.



²⁴ Do total de R\$ 1.901 milhões, R\$ 496 milhões referem-se às reservas do GDI.

Rentabilidade das Reservas Financeiras

Os investimentos financeiros da CASSI são realizados de acordo com a **Política e as Diretrizes de Investimentos** aprovada pelo Conselho Deliberativo. Esta Política define os limites de alocação por tipo de investimento e por emissor, além de estabelecer os retornos almejados para cada tipo de aplicação, garantindo uma gestão prudente e eficaz das reservas financeiras.

O Comitê Financeiro, órgão de assessoramento ao Conselho Deliberativo acompanha e avalia o cumprimento dessas disposições normativas, bem como analisa a rentabilidade dos investimentos. Além disso, o Comitê monitora estratégias de alocação e limites de recursos nas carteiras, levando em consideração os parâmetros estabelecidos pela **Política e Diretrizes de Investimentos**.

A CASSI adota uma abordagem diversificada para a gestão dos seus investimentos. Possui uma carteira administrada, controlada internamente pela própria Operadora, na qual os recursos são investidos em títulos públicos e privados. Além disso, também faz uso dos serviços de três gestores de investimentos externos – BB Asset, XP Investimentos e BTG Pactual – para administrar seus Fundos de Investimentos.

Reserva Bruta (R\$ milhões)		2020	2021	2022	2023	▲ % 23x22
Carteira Própria (24,2%)	Disponibilidades	0,09	0,09	0,2	0,3	50,0%
	Títulos Públicos LFT e NTN-B (Tesouraria BB)	453	508	543	719	32,4%
	Títulos Privados – RDC e LFC Cooperforte	73	110	80	89	11,3%
	Títulos Privados – Debêntures	-	-	10	5	-50,0%
	Total	526	618	633	813	28,5%
Fundos Exclusivos (4,4%)	Fundo Exclusivo BTG Pactual	-	61	67	74	10,4%
	Fundo Exclusivo XP Investimentos	-	-	66	73	10,6%
	Total	0	61	133	147	10,5%
BB Asset (71,4%)	Fundo Advantage 39	2.620	2.979	2.625	2.023	-22,9%
	Fundo BB Cred. Priv. ANS	136	142	328	364	11,0%
	Fundo BB Dedicado ANS 5 mil	-	-	-	1	100,0%
	Fund BB Corp Ágil	10	10	10	10	0,0%
	Total	2.766	3.131	2.963	2.398	-19,1%
Total Reservas CASSI		3.292	3.810	3.729	3.358	-9,9%

A seguir, demonstra-se a rentabilidade do portfólio de investimentos da CASSI em 2023.

Gestão	Investimento	Rendimento %	% CDI	Rendimento %	% CDI
		PU Curva	PU Curva	PU Curva	PU Curva
		2022	2022	2023	2023
BB Asset	Fundo Exclusivo BB Advantage	12,99%	104,86%	13,17%	100,98%
	Fundo BB Cred. Priv. ANS	13,10%	105,76%	12,95%	99,26%
	Fundo BB Dedicado ANS 5 mil	-	-	1,76%	96,17%
	Fundo BB Corp Ágil	11,85%	95,62%	12,61%	96,66%
Fundos Exclusivos	Fundo Exclusivo BTG Pactual	13,17%	106,32%	12,39%	94,95%
	Fundo Exclusivo XP Investimentos	12,88%	103,52%	12,29%	94,16%
	Debêntures	12,80%	110,16%	14,49%	111,07%
Carteira Própria	RDC-Sq – Cooperforte	13,91%	112,28%	17,89%	137,09%
	LFC – Cooperforte	13,12%	105,89%	-	-
	LFT – Tesouro Nacional	12,46%	100,59%	13,18%	101,01%
	NTN -B – Tesouro Nacional	13,23%	106,79%	9,24%	70,84%
Total		13,00%	104,91%	12,81%	98,20%

Nota 1: A rentabilidade do Fundo BB Dedicado ANS 5 mil considera somente os meses de novembro e dezembro/2023, tendo em vista o período que se iniciou a aplicação financeira.

Nota 2: A rentabilidade da Cooperforte – RDC – inclui os rendimentos das sobras creditadas em abril/2023 e o resgate de LFC efetuado em julho/23.

Na visão consolidada, a rentabilidade acumulada das reservas financeiras em 2023 representou 98,2% do CDI pelo PU da Curva.

Essa rentabilidade foi em parte prejudicada por eventos extraordinários, como os pedidos de recuperação judicial das empresas Lojas Americanas, Light e OI. Esses eventos geraram desconfiança no mercado financeiro, resultando na elevação dos spreads e na redução da rentabilidade dos fundos de investimento da CASSI, especialmente no primeiro trimestre de 2023, pelo efeito de marcação a mercado.

Outra influência sobre a rentabilidade das reservas financeiras da CASSI em 2023 foi a redução da taxa de inflação (IPCA) devido à política monetária contracionista implementada pelo Banco Central ao longo do ano, que impactou os títulos públicos NTN-B, aumentando o prêmio de juros (cupom) ofertado para esses títulos. Com efeito, a elevação do cupom de NTN-B resultou em rentabilidade um pouco inferior ao CDI no exercício, tendo em vista o prêmio de juros dos títulos da carteira própria.

Controle sobre a Destinação das Reservas Financeiras

A eficácia no controle e gerenciamento das Reservas Financeiras na CASSI é assegurada pelo **Modelo de Destinação das Reservas Financeiras** (alocação gerencial), que é revisado periodicamente e aprovado pelas instâncias decisórias da Operadora. O referido modelo está ancorado em estudo atuarial e prevê a constituição de reservas com destinação e regra de uso específicas.

As reservas possuem a seguinte estruturação:

Reserva (R\$ milhões)	Valor ao final de 31/12/2020 CONSTITUÍDA	Valor ao final de 31/12/2021 CONSTITUÍDA	Valor ao final de 31/12/2022 CONSTITUÍDA	Valor ao final de 31/12/2023 CONSTITUÍDA
Obrigatória	1.569	1.760	2.298	2.514
Liquidez	877	733	1.128	478
Resultado	846	1.317	303	366
Total	3.292	3.810	3.729	3.358

A CASSI acompanha e monitora a constituição de suas reservas, bem como realiza projeções quanto ao seu consumo, visando garantir sua preservação e alocação adequadas à sustentabilidade de sua operação.

Para tanto, são estabelecidas medidas contingenciais e ações gerenciais para amenizar situações projetadas e controlar o consumo de reservas, visando garantir a estabilidade financeira da Operadora, mesmo diante de cenários adversos.

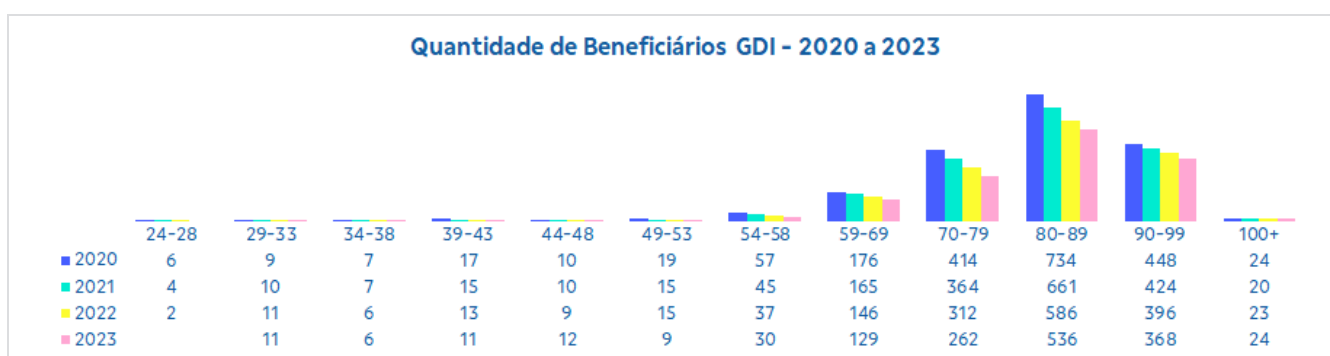
Grupo de Dependentes Indiretos (GDI)

O Grupo de Dependentes Indiretos (GDI) faz parte do Plano de Associados e sua forma de custeio é semelhante à dos participantes do Plano CASSI Família II, inclusive no que tange aos reajustes anuais de suas mensalidades.

Com a aprovação da Reforma Estatutária em novembro de 2019, a CASSI e o BB acordaram a liquidação antecipada do Contrato do GDI (contribuições patronais), pelo valor de R\$ 451 milhões, que contribuiu na formação de Reservas Financeiras da Operadora.

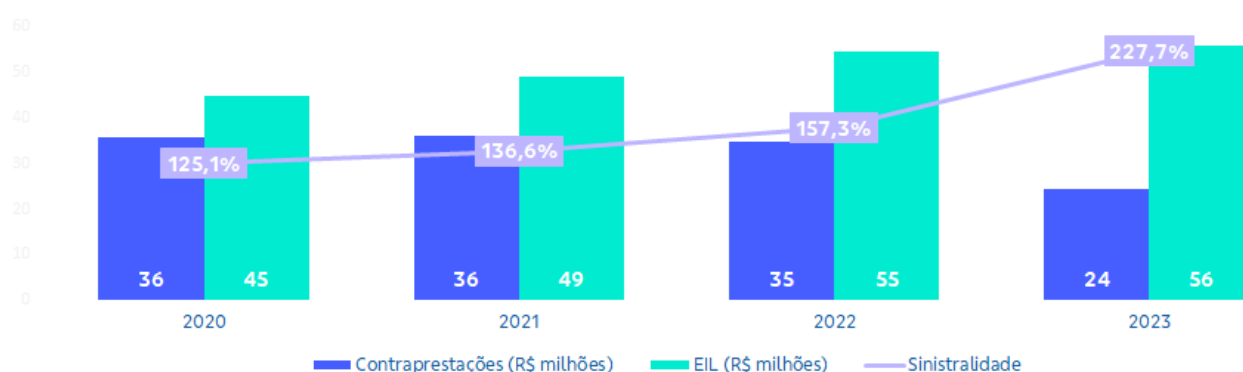
Ao final de 2023 a carteira do Grupo totalizou 1.398 beneficiários, redução de 10,2% em comparação a 2022 (1.556 beneficiários).

No tocante ao perfil etário dos beneficiários do GDI, é possível observar, no gráfico a seguir, que a carteira é majoritariamente envelhecida (idade média de 82 anos), com maior concentração de beneficiários nas faixas etárias compreendidas entre 59 e 100 anos, que, juntas, representaram 94,3% da carteira ao final de 2023.



Em 2023, as Receitas de Contraprestações – referentes à contribuição pessoal – totalizaram R\$ 24 milhões. Por outro lado, as Despesas Assistenciais desse Grupo totalizaram R\$ 56 milhões, 2,3% superiores aos valores registrados em 2022.

Grupo de Dependentes Indiretos
Receitas Assistenciais, Despesas Assistenciais e Índice de Sinistralidade - 2020 a 2023



Com as Despesas Assistenciais superiores às Receitas de Contraprestações Pessoais, o GDI apresentou Resultado Líquido²⁵ contábil deficitário de **R\$ 34 milhões** em 2023, piora de 45,1% em relação ao déficit registrado em 2022 (**R\$ 23 milhões**).

Esses déficits, no entanto, são cobertos pelas reservas financeiras constituídas pelas contribuições patronais, que foram antecipadamente repassadas pelo BB à CASSI em 2019, no valor total de R\$ 451 milhões. Esse montante foi destinado para cobrir o risco assistencial projetado para esse grupo de beneficiários associados durante sua existência, além de contribuir para a formação de reservas financeiras da Operadora, especialmente para o Plano de Associados.

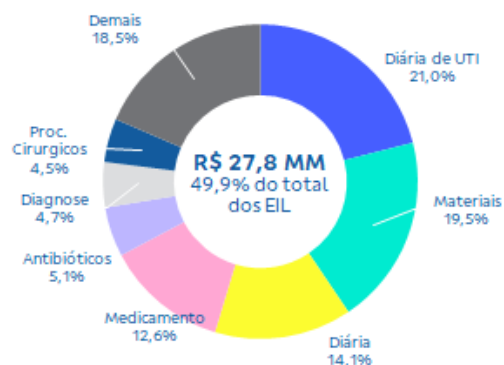
Apresenta-se, a seguir, a composição das **Despesas Assistenciais** desse Grupo em 2023, comparando com as registradas em 2022.

R\$ milhões	2020	2021	2022	2023	▲ % 23x22	▲ Absoluta 23x22
Eventos Indenizáveis Líquidos	44,8	49,0	54,5	55,8	2,3%	1,3
Eventos Correntes + PEL	44,8	47,1	53,2	56,2	5,5%	3,0
Internações	25,7	27,3	29,9	27,8	-6,9%	-2,1
Programas Assistenciais	6,1	7,0	7,6	8,4	10,7%	0,8
Insumos	4,3	5,4	5,7	7,1	24,8%	1,4
Exames	2,8	3,4	3,5	3,8	7,8%	0,3
Terapias	2,2	1,6	2,3	3,5	54,3%	1,2
Processos Judiciais	2,2	2,3	1,7	1,4	-20,6%	-0,3
Consultas	1,4	1,3	1,3	1,4	1,3%	0,1
Atendimento Ambulatorial	0,3	0,7	0,6	1,2	94,7%	0,6
Demais Despesas Médico-Hospitalares	0,4	0,4	-0,8	0,6	-171,0%	1,4
PEL (Provisão de Eventos a Liquidar)	-0,5	-2,3	1,4	1,0	-27,0%	-0,4
Serviços Próprios	0,3	0,4	0,4	0,3	-28,0%	-0,1
PEONA (Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados)	-0,3	1,5	0,9	-0,7	-178,0%	-1,6

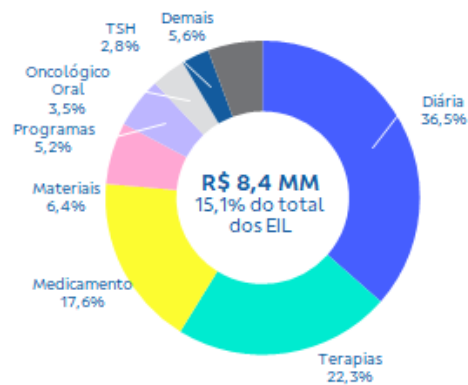
²⁵ Nos resultados de 2021 a 2023 não estão contempladas as receitas de contraprestações referente às contribuições patronais, tendo em vista que foram liquidadas e contabilizadas integralmente quando de sua negociação com o Patrocinador em 2019.

A distribuição das Despesas Assistenciais do GDI nos seis principais subgrupos de despesas, que concentram a maior parte das Despesas Assistenciais registradas em 2023, é apresentada a seguir:

Internações



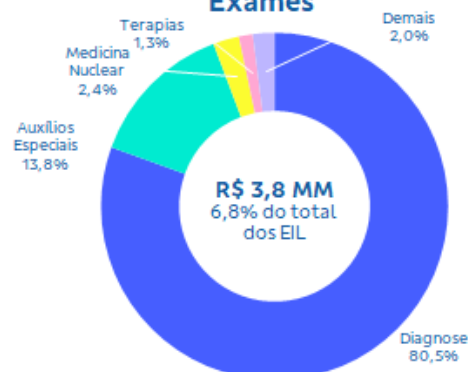
Programas Assistenciais



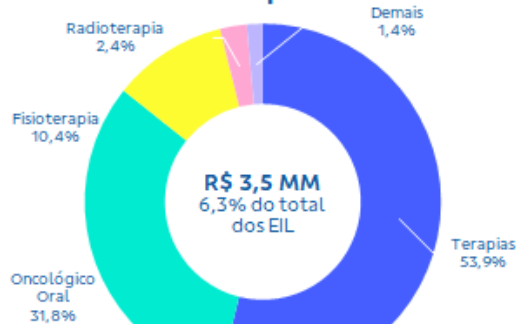
Insumos



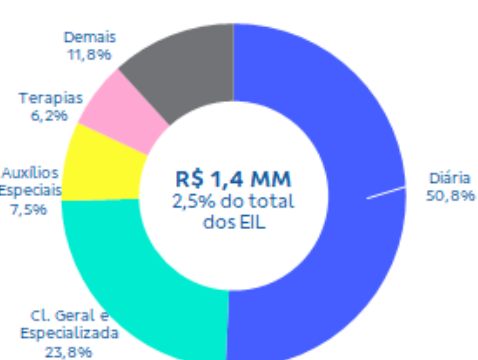
Exames



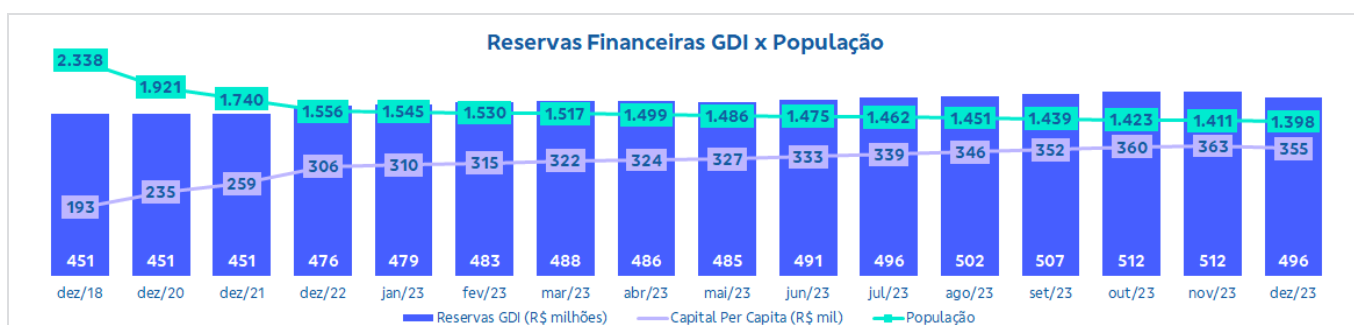
Terapias



Processos Judiciais



O GDI encerrou 2023 com Reservas Financeiras Brutas de **R\$ 496 milhões**, aumento de cerca de 10% em relação ao montante recebido do Patrocinador durante a negociação, que foi de aproximadamente R\$ 451 milhões. Apesar de seguir cobrindo o risco assistencial do Grupo desde 2019²⁶, essas reservas têm apresentado crescimento ao longo dos anos devido à rentabilidade financeira auferida sobre o saldo patrimonial.



Nota 1: Os valores de 2019 não foram apresentados, pois o registro contábil do aporte do Patrocinador referente à negociação do GDI, foi realizado em dezembro/2019, porém a liquidação e consequente reflexo sobre as reservas financeiras ocorreram somente em janeiro/2020.

Nota 2: Quando da negociação para a liquidação antecipada do contrato do GDI, foi utilizada toda a população de dezembro/18, de 2.338 vidas, resultando num capital per capita de R\$ 193 mil.

Registra-se que, devido ao crescimento das reservas financeiras, combinado com a redução da carteira de beneficiários do GDI (940 vidas a menos desde 2018), o Capital Per Capita atingiu R\$ 355 mil em 2023 e representa uma evolução positiva de 84%.

Portanto, apesar do déficit contábil apurado apenas com as contribuições pessoais, ao considerar gerencialmente as contribuições patronais (reservas financeiras), o GDI se encontra em uma posição mais favorável e sólida, tendo recursos significativos à sua disposição para garantir a continuidade dos serviços assistenciais aos seus beneficiários.

Importante registrar que, por ser um grupo pequeno, mas de alto risco assistencial devido à idade avançada (idade média de 82 anos), a CASSI vem acompanhando continuamente esses beneficiários, em busca da melhor estratégia de cuidado em saúde, visando mitigar a sinistralidade e garantir que as Reservas Financeiras permaneçam suficientes para a CASSI continuar prestando serviços assistenciais com excelência para esse Grupo.

²⁶ Período em que a CASSI e o BB acordaram a liquidação antecipada do Contrato do GDI, pelo valor de R\$ 450,9 milhões, que contribuiu na formação de Reservas Financeiras da Operadora, em especial do Plano de Associados.

Considerações finais

O ano de 2023 foi marcado pelo reconhecimento das contribuições patronais incidentes sobre os valores pagos a funcionários e ex-funcionários do Banco do Brasil (BB), decorrentes de processos judiciais trabalhistas e acordos judiciais e extrajudiciais, a partir de julho de 2010, que, combinado com o efeito da Reversão da Provisão do ISS, levou a Operadora a registrar **superávit não recorrente** consolidado de aproximadamente **R\$ 20 milhões**.

Outro ponto a destacar é a estratégia dos novos planos destinados a familiares (CASSI Essencial e CASSI Vida), que apresentaram Resultado Líquido superavitário de **R\$ 28 milhões** em 2023, crescimento de 72% em relação ao registrado em 2022, contribuindo para amenizar o déficit do Plano de Associados.

No entanto, o cenário é desafiador devido ao déficit **recorrente** da Operadora, que teve uma piora na situação econômico-financeira em 2023, saindo de R\$ 287 milhões em 2022 para R\$ 423 milhões em 2023. Esse resultado é principalmente atribuído ao déficit **recorrente** do Plano de Associados, que atingiu R\$ 448 milhões em 2023, representando um aumento de 70% em relação ao ano anterior, quando foi deficitário em R\$ 263 milhões.

É relevante salientar que o **déficit recorrente** de **R\$ 423 milhões** em **2023** poderia ter sido mais agravado caso a CASSI não tivesse sido diligente em relação à contenção da curva de crescimento das despesas assistenciais, ao desenvolvimento de metodologia atuarial própria de apuração da PIC (Provisão de Insuficiência de Contraprestações) e à expansão da Atenção Primária à Saúde (APS), entre outros movimentos estratégicos conduzidos em 2023.

Apesar de a metodologia de cálculo anterior da PIC ser considerada adequada à realidade econômico-financeira e patrimonial da Operadora, reconheceu-se a necessidade do aprimoramento do modelo para contemplar integralmente o ciclo contributivo do Modelo de Custeio do Plano de Associados, o qual prevê o acúmulo de reservas nos primeiros anos e a não aplicação de reajustes atuariais anuais, apenas salariais, para a recomposição de suas receitas. Assim, a Metodologia Atuarial Própria²⁷ da PIC foi ajustada e enviada à ANS em setembro de 2023. Sua aplicação teve início em outubro.

É importante destacar outro fator que contribuiu positivamente para amenizar o déficit da Operadora: o Resultado Financeiro Líquido **recorrente**, que totalizou R\$ 323,4 milhões. Esse resultado foi significativo e compensou 44% do **déficit do Resultado Operacional Ajustado (recorrente)** registrado em 2023.

As Reservas Financeiras tiveram redução de R\$ 371 milhões no ano, alcançando R\$ 3.358 milhões ao final de 2023. O Plano de Associados, principal responsável pelo déficit da Operadora, consumiu R\$ 451 milhões de suas reservas, reflexo de seu déficit operacional. Por outro lado, as reservas dos planos destinados a familiares (CASSI Família, Essencial e Vida) apresentaram, no período, um crescimento de R\$ 80 milhões.

É importante registrar que a contribuição patronal sobre as reclamações trabalhistas, a ser paga pelo BB à CASSI, no montante de R\$ 339,5 milhões (posição de 29/12/2023), deve recompor aproximadamente 92% das Reservas Financeiras da Operadora e 75% das reservas do Plano de Associados que foram consumidas em 2023.

A Demonstração de Resultado a seguir mostra a evolução dos superávits/déicits anuais e acumulado do Plano de Associados de 2019 a 2023 (período do modelo de custeio vigente), evidenciando um superávit total de **R\$ 1.161 milhões** acumulado no período (2019 a 2023).

²⁷ Importante registrar que para cada Metodologia Atuarial Própria enviada à ANS é contratada uma empresa de auditoria independente para elaborar o Relatório Circunstanciado de Auditoria Independente sobre a base de dados utilizada para o cálculo da respectiva provisão, conforme regras definidas na RN nº 574/2023.

Demonstração de Resultado Recorrente do Exercício Contábil	Plano de Associados					
		Associados e Dependentes Indiretos (GDI)				
Realizado R\$ milhões	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL 2019 a 2023
Contraprestações Líquidas	2.715	3.021	3.152	3.411	3.610	15.910
Contraprestações Correntes	2.681	2.991	3.115	3.372	3.564	15.723
Convênios de Reciprocidade	35	30	37	39	46	187
Eventos Indenizáveis Líquidos	-2.455	-2.492	-3.149	-3.782	-4.081	-15.997
Eventos Indenizáveis	-2.417	-2.399	-2.965	-3.609	-4.007	-15.397
Serviços Próprios	-51	-82	-74	-77	-110	-394
PEONA	12	-11	-110	-96	37	-205
Resultado das Operações	260	530	3	-371	-471	-87
Despesas Administrativas	-14	-9	-167	-184	-290	-664
Outras Receitas Operacionais	715	176	324	139	214	1.568
Taxa de Repasse entre Planos	0	0	144	75	161	380
Taxa de Administração	124	134	133	0	0	391
Liquidação GDI	451	0	0	0	0	451
Outros	140	42	47	64	53	347
Outras Despesas Operacionais	-67	-38	-61	-75	-92	-241
Resultado Operacional	894	659	99	-490	-638	577
Resultado Financeiro Líquido	33	37	93	227	190	580
Resultado Patrimonial	4	-1	1	0	0	4
Resultado Líquido	931	696	192	-263	-448	1.161
Índice de Sinistralidade	90,4%	82,5%	99,9%	110,9%	113,0%	100,3%
DOP	73,9%	79,4%	97,2%	113,8%	116,7%	97,0%

Embora o resultado tenha sido superavitário no acumulado do período (2019 a 2023), ele foi influenciado por alguns eventos específicos, como a liquidação antecipada do GDI em 2019 (R\$ 451 milhões), a Taxa de Administração paga pelo BB entre 2019 e 2021 (391 milhões), a Taxa de Repasse advinda dos Planos Familiares (R\$ 380 milhões), além das Receitas dos Convênios de Reciprocidade (R\$ 187 milhões).

Apesar do desempenho operacional positivo do Plano de Associados no período acumulado (2019 a 2023), o agravamento dos principais indicadores econômico-financeiros em 2023, como o Índice de Sinistralidade (113,0%) e DOP (116,7%) mostram os desafios a serem enfrentados pela CASSI em relação ao equilíbrio entre receitas e despesas desse Plano nos próximos anos.

Esse aumento substancial no déficit **recorrente** da Operadora, especialmente do Plano de Associados, destaca a urgência de abordar as questões que estão contribuindo para essa deterioração financeira, visando reverter essa tendência de déficit, garantir sustentabilidade econômico-financeira a longo prazo e continuar assegurando a cobertura assistencial aos seus beneficiários.

Por fim, registra-se que a CASSI continuará buscando estratégias para aprimorar a eficiência operacional e enfrentar o cenário desafiador que se vislumbra para os próximos anos. Isso engloba investimentos em inovação e tecnologia, juntamente com uma gestão eficaz dos custos assistenciais, com foco especial no Projeto de Expansão da Atenção Primária à Saúde.