



**seguridade**

## **Release de Resultados 4T 2020**

### **Teleconferência**

#### **Português**

**01 de março de 2021**

15h00 (horário de Brasília)

13h00 (horário de Nova York)

Tel.: +55 (11) 3181-8565

Código: Caixa Seguridade

Tel. replay: +55 (11) 3193-1012

Código replay: 9153693#

#### **Inglês**

**01 de março de 2021**

15h00 (horário de Brasília)

13h00 (horário de Nova York)

Tel.: +1 (412) 717-9627

Código: Caixa Seguridade

Tel. replay: +55 (11) 3193-1012

Código replay: 7894163#

# Sumário

<b>1. Mensagem da Diretoria</b>	<b>3</b>
<b>2. Destaques de 2020</b>	<b>6</b>
<b>3. Faturamento</b>	<b>7</b>
<b>4. Caixa Seguridade Participações</b>	<b>11</b>
<b>5. Investidas</b>	<b>14</b>
5.1 Grupo CSH	14
5.1.1 CAIXA Seguradora	14
5.1.2 Vida, Prestamista e Previdência – Holding XS1	19
5.1.3 CAIXA Capitalização	22
5.1.4 CAIXA Consórcios	24
5.1.5 CSH Outros/Ajustes	25
5.2 Too Seguros e PAN Corretora	27
<b>6. A Nova Caixa Seguridade</b>	<b>29</b>
<b>7. Glossário</b>	<b>31</b>

## 1. Mensagem da Diretoria

Em 2020, a Caixa Seguridade conquistou resultados que demonstram a resiliência e sustentabilidade de seus negócios, destacando-se em um contexto extremamente desafiador, no ano marcado por restrições decorrentes da pandemia de COVID-19 e do isolamento social.

No quarto trimestre de 2020, a Caixa Seguridade obteve faturamento de **R\$ 12,6 bilhões**, com crescimento de **33,2%** frente ao mesmo período de 2019, superando o resultado do terceiro trimestre em mais de **R\$ 357 milhões** e registrando novo recorde. Com a contribuição positiva deste resultado, a Companhia fechou 2020 com **R\$ 39,1 bilhões** de faturamento, **13,5%** de *Market Share* (conforme segmentos SUSEP) e **R\$ 1,8 bilhão** de Lucro Líquido Recorrente, um incremento de **5,2%** em comparação com o Lucro de 2019.

A performance das vendas na rede de distribuição da CAIXA no segundo semestre de 2020 garantiu à CAIXA Seguridade a inédita liderança na emissão de prêmios dos seguros residencial e prestamista. O segmento de previdência privada também apresentou excelente resultado no semestre, onde as contribuições recebidas dos planos de previdência foram 112,3% maiores no segundo semestre de 2020 na comparação com o primeiro semestre do mesmo ano e 42,6% maiores que o segundo semestre de 2019.

No âmbito das iniciativas que contribuíram positivamente para o crescimento de faturamento do quarto trimestre do ano, cabe destacar o lançamento no mês de novembro, em **alinhamento estratégico com a CAIXA**, da Campanha Reta Final, onde foram estabelecidos objetivos de superação para todas as agências, superintendências regionais e nacionais que compõe a Rede de Varejo. O objetivo foi alavancar as vendas de **Seguro Prestamista, Previdência** e de Cartões nos meses de novembro e dezembro no Banco. Houve **engajamento e mobilização** de todo o time, que foram decisivos para o alcance dos resultados históricos observados.

A adoção de ações **para expansão da oferta de produtos** de seguridade e **diversificação de canais de distribuição** foi um grande marco de 2020. No quarto trimestre, vale ressaltar a disponibilização das novas funcionalidades de contratação e oferta do aporte de recursos do produto Previdência nos canais Internet Banking e APP CAIXA, da possibilidade de aplicar em vários fundos de investimento por meio de um único plano de previdência e da aquisição do Seguro Prestamista pelo canal ATM, no ato da contratação do produto Giro CAIXA Fácil.

Em linha com o seu planejamento estratégico, a Caixa Seguridade firmou, em 2020, **quatro acordos de associação**, para a formação de novas sociedades que explorarão a rede de distribuição da CAIXA. No início do ano, foram firmados acordos com a **Tokio Marine**, para os ramos de seguros **Habitacional e Residencial**, e com a **Icatu**, para o ramo **Capitalização**. No terceiro trimestre, a Companhia deu prosseguimento à estruturação de novas parcerias, firmando acordos com a **CNP Assurances** para o negócio de **Consórcios** e com a **Tempo Assist** para a venda de **Serviços Assistenciais**.

No quarto trimestre de 2020, a Caixa Seguridade, em linha com o Acordo de Associação firmado com a **CNP**, para exploração dos ramos **Vida, Prestamista e Previdência**, efetuou o fechamento da operação

em dezembro, com o pagamento pela CNP do *upfront* de **R\$ 7 bilhões**, a assinatura de todos os atos societários e dos demais documentos para suportar a operação. Nesse contexto, a CAIXA Seguridade passa a ter nova participação econômica nos resultados dos ramos supracitados, incluindo neste caso a carteira de *run-off*, passando de 48,25% para 60%. O parceiro poderá pagar ainda valor adicional de R\$ 800 milhões atrelados ao desempenho das vendas nos próximos 5 anos.

Ainda no quarto trimestre de 2020, a Caixa Seguridade deu início ao processo competitivo para selecionar **co-corretoras** para atuação em linhas de negócios da Companhia, em parceria com a corretora própria da Caixa Seguridade. No fim do processo, que foi dividido em 4 blocos de oferta, foram selecionadas as seguintes empresas:

- (i) Produtos Seguridade: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- (ii) Automóvel: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- (iii) Saúde e Odonto: Alper Consultoria e Corretora de Seguros S.A.; e
- (iv) Grandes Riscos e Corporate: Willis Affinity Corretores de Seguros Ltda.

Desta forma, foram estabelecidas no início de 2021 as condições para a transição do atual modelo de corretagem, que ocorrerá no período de 6 meses, para um novo modelo de corretagem de seguros na Rede de Distribuição da CAIXA.

Também no início de 2021, a **Tokio Marine** subscreveu um aumento de capital na XS3 no valor de **R\$ 1,52 bilhão**, concretizando o acordo de exclusividade para os ramos de seguros habitacional e residencial, e a **Tempo Assist** subscreveu na XS6, empresa de serviços assistenciais, um aumento de **R\$ 30 milhões**, havendo a possibilidade de novos pagamentos, no valor de até **R\$ 40 milhões**, conforme sejam cumpridas determinadas metas de desempenho. Em ambas as sociedades a CAIXA Seguridade terá direito à 75% dos resultados das operações nos próximos 20 anos.

Além de aumentar a participação econômica da Companhia, essa estratégia fortalece a estrutura de governança e gestão das participações e tem por objetivo aprimorar a comercialização de produtos de seguridade no canal bancário, buscando aperfeiçoar os serviços prestados aos clientes da CAIXA, ampliar e otimizar a venda nos canais alternativos, físicos ou digitais, bem como maximizar a geração de valor aos acionistas da Companhia.

Em 14 de fevereiro de 2021 a AGE da CSH aprovou a alteração do nome Caixa Seguros Holding S.A. para CNP Seguros Holding Brasil S.A. (“CNP Seguros Brasil”), visto que na nova estrutura, esta perdeu a exclusividade do Canal Bancassurance da CAIXA e o direito de usar a marca CAIXA, e a efetivação da mudança ocorrerá com o registro e publicação da ata da AGE.

No quarto trimestre de 2020, foi dada continuidade às **medidas para proteção das operações** da Companhia, com ações de monitoramento e resposta à Crise do COVID-19. Visando à preservação da integridade física e saúde de nossos colaboradores e familiares, foram mantidos o regime de trabalho remoto para técnicos e empregados enquadrados no grupo de risco e grupo de risco estendido e o acompanhamento de gestores e dirigentes que estejam em trabalho presencial, com fortalecimento do **uso de tecnologias** para realização de reuniões com vídeos ou áudio-conferências em substituição às

reuniões presenciais, de forma a viabilizar a integração das equipes e demarcar os importantes momentos da Companhia, fortalecendo a **cooperação** e o espírito de **engajamento**.

Com o objetivo de conhecer melhor a percepção dos empregados e de mensurar a **qualidade do ambiente de trabalho**, a Caixa Seguridade realizou pesquisas para avaliar o **clima organizacional**, a **satisfação do empregado** com a Empresa e percepções quanto ao trabalho remoto. Como resultado deste processo de escuta, foram implementadas ações para fortalecer o alinhamento da expectativa das pessoas com a estratégia da Companhia. Com isso, a Caixa Seguridade tem buscado, permanente e consistentemente, a conciliação dos objetivos organizacionais com a qualidade de vida, com reflexos na construção de um ambiente de trabalho saudável, que consiga unir **produtividade e desempenho**, com satisfação pessoal e felicidade. Em 2020, como resultado desse esforço, figuramos na lista das **melhores empresas para se trabalhar** na região Centro-Oeste 2020 da **Great Place to Work Institute – GPTW**.

## 2. Destaques de 2020

A Caixa Seguridade conquistou **novo recorde** de faturamento no 4º trimestre de 2020, registrando **33,2%** de aumento em relação ao mesmo período de 2019. Com a contribuição dos bons desempenhos da produção dos últimos dois trimestres, a Companhia encerrou o ano com **R\$ 39,1 bilhões** de faturamento e **13,5%** de Market Share, conservando sua posição como o **3º maior** grupo segurador do país.



### FATURAMENTO

**R\$ 39,1 BI**



2019: R\$ 34,7 BI (+12,5%)

4T20: **12,6 BI**



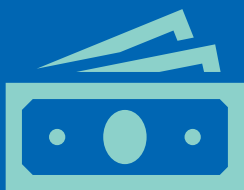
### MARKET SHARE

**13,5%**



4T19: **12,0%**

3T20: **12,1%**



### LUCRO LÍQUIDO

(RECORRENTE)

**R\$ 1,8 BI**



2019: R\$ 1,7 BI (+5,2%)

4T20: R\$ **453,4** milhões



### ROE

(RECORRENTE)

**34,8 % a.a.**



4T19: R\$ **34,3%**

3T20: R\$ **36,4%**

### 3. Faturamento

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
<b>CSH</b>											
Habitacional	666,4	614,9	8,4%	●	659,2	1,1%	●	2.590,9	2.432,1	6,5%	●
Vida	388,6	415,9	-6,6%	●	478,8	-18,8%	●	1.565,8	1.417,7	10,4%	●
Prestamista	765,1	472,3	62,0%	●	1.100,8	-30,5%	●	2.698,5	1.842,4	46,5%	●
Residencial	180,3	88,6	103,5%	●	169,2	6,5%	●	534,0	342,2	56,0%	●
Outros Patrimoniais	21,4	36,5	-41,5%	●	23,7	-9,9%	●	132,0	175,6	-24,9%	●
Auto	100,0	93,9	6,4%	●	90,0	11,1%	●	336,3	327,6	2,7%	●
DPVAT	-	9,1	-100,0%	●	-	0,0%	●	-	61,8	-100,0%	●
Outros	107,4	93,6	14,7%	●	103,7	3,6%	●	379,9	329,5	15,3%	●
<b>Total Seguros</b>	<b>2.229,2</b>	<b>1.825,0</b>	<b>22,1%</b>	●	<b>2.625,4</b>	<b>-15,1%</b>	●	<b>8.237,2</b>	<b>6.928,9</b>	<b>18,9%</b>	●
Previdência	8.898,6	6.188,7	43,8%	●	8.158,9	9,1%	●	25.094,0	21.954,1	14,3%	●
Capitalização	324,5	400,6	-19,0%	●	338,6	-4,2%	●	1.381,2	1.604,3	-13,9%	●
Consórcios <sup>1</sup>	831,3	762,9	9,0%	●	789,5	5,3%	●	3.127,9	3.104,1	0,8%	●
<b>Total - CSH</b>	<b>12.283,6</b>	<b>9.177,1</b>	<b>33,9%</b>	●	<b>11.912,4</b>	<b>3,1%</b>	●	<b>37.840,3</b>	<b>33.591,4</b>	<b>12,6%</b>	●
<b>PREVISUL</b>											
Seguros	61,2	81,8	-25,2%	●	61	0,26%	●	263,3	368,3	-28,5%	●
<b>Too Seguros</b>											
Habitacional	48,8	40,8	19,5%	●	45,7	6,7%	●	178,9	154,2	16,0%	●
Vida	9,1	17,1	-46,8%	●	10,1	-9,7%	●	42,3	62,7	-32,4%	●
Prestamista	138,1	73,8	87,2%	●	88,7	55,7%	●	363,7	244,7	48,7%	●
Garantia Segurado	16,4	65,7	-75,1%	●	40,9	-59,9%	●	119,0	219,1	-45,7%	●
Outros	65,8	19,0	246,6%	●	106,3	-38,1%	●	262,8	95,9	174,0%	●
<b>Total - Too Seguros</b>	<b>278,2</b>	<b>216,4</b>	<b>28,5%</b>	●	<b>291,7</b>	<b>-4,6%</b>	●	<b>966,8</b>	<b>776,6</b>	<b>24,5%</b>	●
<b>TOTAL – Caixa Seguridade</b>	<b>12.622,98</b>	<b>9.475,37</b>	<b>33,2%</b>	●	<b>12.265,11</b>	<b>2,9%</b>	●	<b>39.070,36</b>	<b>34.736,27</b>	<b>12,5%</b>	●

1 – Recursos coletados de consórcios

No quarto trimestre de 2020, a Caixa Seguridade registrou novo recorde de produção, reafirmando a tendência de recuperação dos resultados observada a partir do terceiro trimestre. Dessa forma, o impacto negativo das medidas restritivas para controle da pandemia do **COVID-19**, que provocaram a desaceleração da produção no segundo trimestre do ano, foi compensado pelo expressivo desempenho do segundo semestre.

O **faturamento** das empresas do grupo no último trimestre de 2020 foi de R\$ 12,6 bilhões, 33,2% a mais que o mesmo trimestre de 2019, acumulando R\$ 39,1 bilhões em 2020, um aumento de 12,5% na comparação com o acumulado de 2019. O incremento dos números está ancorado principalmente no faturamento de Previdência e Prestamista, com aumentos de 43,8% e 62,0%, respectivamente. Cabe destacar ainda que a produção do quarto trimestre superou o resultado histórico do terceiro trimestre em R\$ 357,9 milhões.

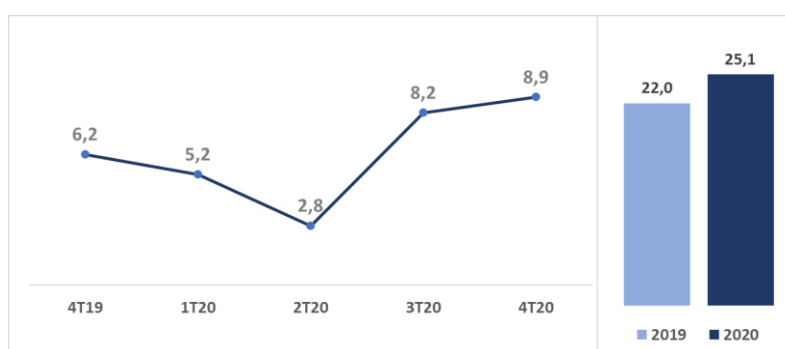
A produção do ramo **previdência privada** acelerou o ritmo de crescimento, atingindo um faturamento de R\$ 8,9 bilhões no quarto trimestre de 2020, um aumento de 43,8% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, alcançando o maior patamar trimestral da série histórica. Tal crescimento é



explicado pela elevação nas contribuições de renda, que cresceram 44,1% no período, enquanto as contribuições de risco, registraram queda de 6,8%. Em função do bom desempenho a partir de junho, apesar da forte queda nos primeiros meses da pandemia da COVID-19, o total de contribuições recebidas em 2020 superou em 14,3% o resultado 2019.

Esse ramo possui alta contribuição na produção mensal da Companhia, considerando o seu elevado volume de recursos. A *performance* reflete em especial a promoção de Campanhas de Incentivo às vendas na rede CAIXA e a atuação da Caixa Seguridade, com a realização de treinamentos à distância, promovendo a capacitação dos gestores digitais e do segmento *private*, no objetivo de uma atuação mais qualificada em um segmento que exige grande especialização. Tais esforços somam-se a crescente conscientização da população para a necessidade de um plano de previdência privado em complemento à previdência pública.

### Faturamento Previdência R\$ bilhões



No segmento de **seguros** da Caixa Seguradora, destaca-se o crescimento dos ramos de seguros **prestamista** e **residencial**, com elevação de 62,0% e 103,5%, respectivamente, na comparação entre trimestres e um crescimento de 46,5% e 56,0% no acumulado do ano, ambos nos comparativos entre 2019 e 2020. Para o ramo **habitacional**, o aumento no quarto trimestre de 2020 foi de 8,4% em relação ao mesmo período de 2019, fechando o ano com 6,5% acima da produção de 2019.

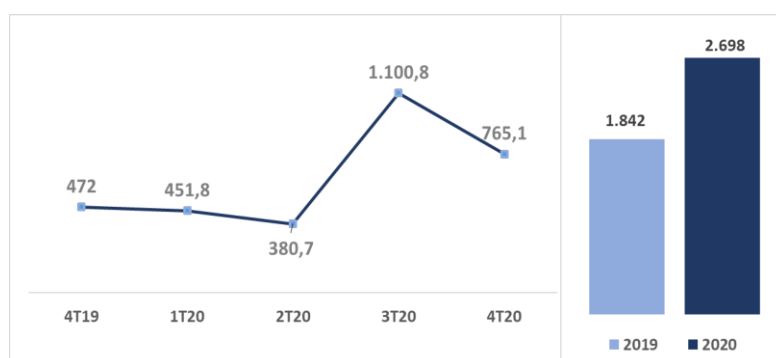
A recuperação da produção de seguros observada a partir de junho de 2020 tem forte aderência a curva de concessão de crédito na Caixa Econômica Federal. O seguro prestamista na modalidade pessoa física possui como principal alavanca a concessão de crédito consignado, que apresentou forte desempenho no segundo semestre.

O alinhamento da estratégia comercial ao direcionamento da CAIXA na concessão de crédito para pessoa jurídica, focado no relacionamento e negócios com microempreendedores individuais e micro e pequenas empresas, alavancado especialmente pelo Programa de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (PRONAMPE), que teve início em junho de 2020, foi importante fator para o desempenho do ramo de seguros prestamista. Os valores concedidos de crédito para micro e pequenas empresa somam mais de R\$ 30 bilhões em 2020.

Acompanhando a expansão da oferta de crédito, o pico da produção de **seguro prestamista** foi registrado no terceiro trimestre. No quarto trimestre de 2020, a emissão de prêmios foi reduzida em 30,5% em relação ao trimestre anterior, porém manteve-se em patamar elevado, superando em 62% o quarto trimestre de 2019.

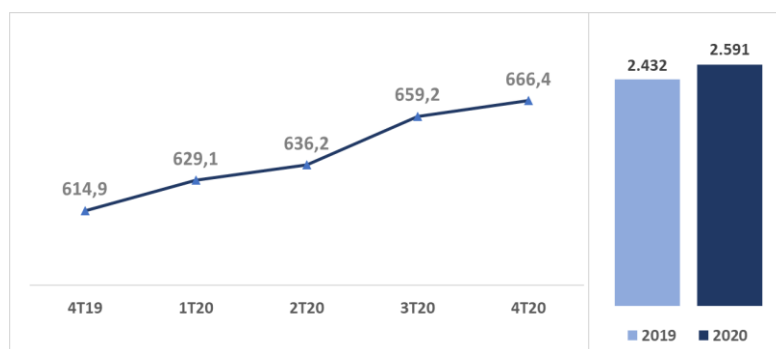


### Prêmio Emitido Prestamista R\$ milhões



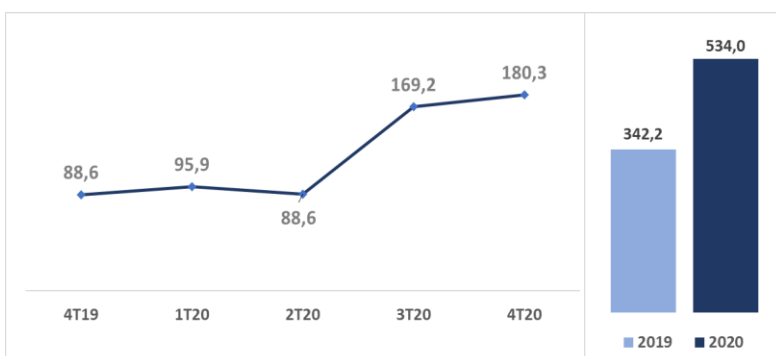
Como a emissão de prêmios no **seguro habitacional** ocorre mensalmente, o estoque de apólices tem grande influência na formação do fluxo de emissões de cada ano, e essa característica pode explicar a estabilidade deste ramo no período mais crítico da pandemia. Aliado a este efeito estoque, a concessão de crédito habitacional também foi um destaque em 2020, acumulando um total de R\$ 116 bilhões, e explica o crescimento da emissão de prêmio do seguro habitacional.

### Prêmio Emitido Habitacional R\$ milhões



Além do impacto na venda do seguro habitacional, o aumento da concessão de crédito habitacional gera novas oportunidades de venda dos seguros de vida e residencial. Ao longo de 2020, foram adotadas estratégias com a Rede da CAIXA para melhorar o índice de penetração de seguro residencial no crédito habitacional, atingindo o pico de 60% em dezembro de 2020 e contribuindo para o destacado crescimento da emissão de prêmios de seguros residenciais em comparação com 2019.

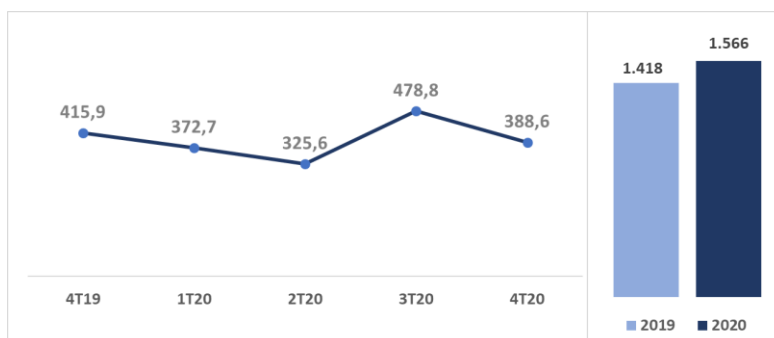
### Prêmio Emitido Residencial R\$ milhões



Os prêmios emitidos de **seguros de vida** em 2020 foram 10,4% superiores aos valores acumulados de 2019, incluindo o incremento do fluxo de pagamento mensal, que passou de R\$ 76,3 milhões em janeiro para R\$ 84,6 milhões em dezembro. O bom desempenho do ano foi concentrado no segundo semestre, sobretudo no terceiro trimestre. Ao comparar o quarto trimestre de 2020 com o trimestre

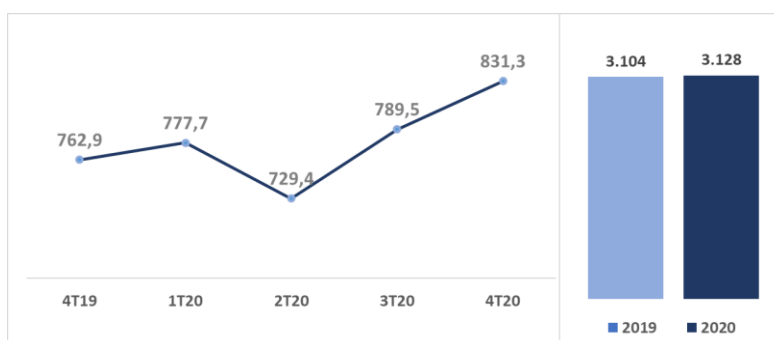
imediatamente anterior, a produção sofreu redução de 18,8%, mas se manteve acima dos dois primeiros trimestres do ano.

**Prêmio Emitido Vida**  
R\$ milhões



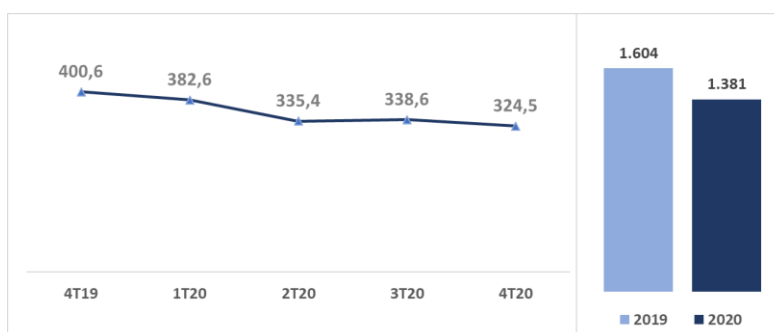
O segmento de **consórcios**, anteriormente impactado pela desaceleração econômica e medidas restritivas decorrentes da pandemia, demonstrou destacada recuperação de seu faturamento no quarto trimestre de 2020, com 9% de crescimento em comparação com mesmo trimestre de 2019. Com a contribuição positiva do quarto trimestre, a produção acumulada de 2020 manteve-se em patamar equivalente ao do ano anterior.

**Faturamento Consórcios**  
R\$ milhões



O segmento **capitalização** somou R\$ 324,5 milhões de faturamento no quarto trimestre de 2020 e R\$ 1,38 bilhão no ano, resultado 13,9% inferior ao ano de 2019. Tal desempenho é consequência da menor arrecadação em pagamentos únicos, a partir da segunda quinzena de março. A arrecadação por pagamento mensal, menos impactada ao longo do ano, fechou 2020 em patamar estável com 0,3% de queda em relação ao ano anterior.

**Faturamento Capitalização**  
R\$ milhões



Com a contribuição positiva dos desempenhos de segmento prestamista e riscos diversos, a **Too Seguros** apresentou crescimento em sua produção de 28,5% no quarto trimestre e de 24,5% no ano, ambos comparados aos mesmos períodos de 2019.

## 4. Caixa Seguridade Participações

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%	12M20	12M19	Δ%		
Receitas operacionais	558,1	563,0	-0,9%	●	649,9	-14,1%	●	2.165,3	2.006,4	7,9%	●
<b>Resultado de investimentos em participações societárias</b>	<b>320,2</b>	<b>368,6</b>	<b>-13,1%</b>	●	<b>323,2</b>	<b>-0,9%</b>	●	<b>1.270,7</b>	<b>1.267,4</b>	<b>0,3%</b>	●
CSH	295,0	335,4	-12,0%	●	310,7	-5,0%	●	1.207,6	1.186,5	1,8%	●
PAN Seguros	17,1	23,2	-26,1%	●	7,6	126,6%	●	42,5	54,5	-22,0%	●
PAN Corretora	7,6	10,0	-23,4%	●	4,9	56,8%	●	20,1	26,5	-24,1%	●
<b>Receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca</b>	<b>237,8</b>	<b>194,5</b>	<b>22,3%</b>	●	<b>326,7</b>	<b>-27,2%</b>	●	<b>894,7</b>	<b>739,0</b>	<b>21,1%</b>	●
Capitalização	1,6	4,5	-64,7%	●	1,8	-12,4%	●	8,5	19,3	-55,6%	●
Consórcio	3,2	7,7	-58,4%	●	2,9	8,8%	●	19,2	27,9	-31,3%	●
Previdência	31,5	28,8	9,3%	●	33,0	-4,5%	●	102,7	101,9	0,7%	●
Seguros - Habitacional	29,2	27,7	5,3%	●	29,1	0,3%	●	116,5	109,6	6,2%	●
Seguros - Prestamista	150,0	112,0	33,9%	●	235,3	-36,3%	●	587,2	437,8	34,1%	●
Seguros - Outros	22,5	13,8	62,1%	●	24,6	-8,8%	●	60,7	42,5	42,8%	●
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-36,3</b>	<b>-33,6</b>	<b>7,9%</b>	●	<b>-43,9</b>	<b>-17,3%</b>	●	<b>-138,8</b>	<b>-122,1</b>	<b>13,6%</b>	●
Despesas administrativas	-13,2	-11,3	17,0%	●	-12,3	7,1%	●	-54,1	-44,5	21,5%	●
Despesas tributárias	-23,1	-22,4	3,3%	●	-31,5	-26,8%	●	-84,7	-77,6	9,1%	●
Outras receitas operacionais	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●	0,0	0,0	32820,6%	●
Outras despesas operacionais	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●	0,0	0,0	69,7%	●
<b>Resultado Operacional</b>	<b>521,8</b>	<b>529,4</b>	<b>-1,4%</b>	●	<b>606,0</b>	<b>-13,9%</b>	●	<b>2.026,5</b>	<b>1.884,3</b>	<b>7,5%</b>	●
<b>Resultado financeiro</b>	<b>6,0</b>	<b>5,4</b>	<b>12,9%</b>	●	<b>3,7</b>	<b>61,5%</b>	●	<b>20,3</b>	<b>34,9</b>	<b>-41,8%</b>	●
Receitas financeiras	6,0	5,4	12,9%	●	3,7	61,5%	●	21,2	35,4	-40,2%	●
Despesas financeiras	0,0	0,0	-	●	0,0	931,1%	●	-0,8	-0,5	70,3%	●
<b>Result. antes de Impostos e Particip.</b>	<b>527,8</b>	<b>534,7</b>	<b>-1,3%</b>	●	<b>609,7</b>	<b>-13,4%</b>	●	<b>2.046,9</b>	<b>1.919,2</b>	<b>6,7%</b>	●
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-73,4	-60,2	22,0%	●	-101,6	-27,8%	●	-276,4	-236,5	16,9%	●
Participação nos resultados - dirigentes	-1,0	-0,6	60,6%	●	0,0	-	●	-1,0	-1,0	7,8%	●
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>453,4</b>	<b>474,0</b>	<b>-4,3%</b>	●	<b>508,1</b>	<b>-10,8%</b>	●	<b>1.769,4</b>	<b>1.681,7</b>	<b>5,2%</b>	●

A receita de acesso à rede de distribuição e uso da marca (BDF), foi de R\$ 237,8 milhões no quarto trimestre de 2020, um aumento de 22,3% em comparação com o mesmo intervalo de 2019, impulsionada em especial pelas receitas geradas pelo seguro prestamista. No comparativo do acumulado do ano, o crescimento foi de 21,1%, passando de R\$ 739,0 milhões em 2019 para R\$ 894,7 milhões em 2020.

O destacado crescimento da BDF do seguro Prestamista no quarto trimestre de 2020, comparado com o mesmo trimestre de 2019, está atrelado ao crescimento da produção no período. Entretanto, em relação ao trimestre imediatamente anterior, houve queda de 36,3%, devido à desaceleração de faturamento, que havia sido alavancado no terceiro trimestre pela expansão de crédito para micro e pequenas empresas. Ainda no comparativo entre os dois últimos trimestres de 2020, cabe ressaltar que a desaceleração de produção dos ramos Vida e Outros Patrimoniais contribuiu para a queda de 8,8% na BDF de Seguros – Outros.

A BDF do ramo de Previdência teve crescimento de 9,3% no quarto trimestre de 2020, frente ao quarto trimestre de 2019. No comparativo com o trimestre imediatamente anterior, as receitas BDF de Previdência foram reduzidas em 4,5%, embora o faturamento tenha crescido 9,1% no período. Tal movimento é explicado pela redução de 1,5% nas contribuições de risco, que sensibilizam mais fortemente as receitas de BDF. Cabe ressaltar, ainda, a elevação de custo de distribuição do produto registrada no período, contribuindo para a redução da receita.

A queda de 64,7% de BDF da Capitalização no quarto trimestre, em relação ao mesmo período de 2019, acompanhou a redução de faturamento em títulos de pagamentos únicos de 51,2% no período, gerando efeitos imediatos no resultado da BDF. Enquanto os títulos de pagamentos mensais, que registraram queda de 9,5%, sensibilizam a receita de forma diferida. O ramo Consórcios, que manteve o mesmo patamar de faturamento de 2019, também registrou queda de BDF em 2020. As quedas de 58,4% no quarto trimestre de 2020 e de 31,3% no acumulado do ano, frente aos mesmos períodos do ano anterior, são explicadas pelo aumento do custo de distribuição.

As **receitas de investimentos em participações societárias (MEP)** apresentaram aumento de 0,3% no acumulado de 2020 e queda de 13,1% no quarto trimestre do ano, na comparação com os mesmos períodos do ano anterior. Contribuiu positivamente para a manutenção das receitas de MEP no acumulado do ano, o resultado positivo das empresas Caixa Vida e Previdência e Caixa Consórcios. Entre os fatores que explicam a desaceleração das Receitas de MEP destaca-se o incremento de sinistros ocorridos no ramo habitacional.

Em **Outras Receitas / Despesas Operacionais**, houve aumento na proporção de 7,9% no quarto trimestre de 2020, quando comparado ao mesmo período de 2019. No comparativo entre os acumulados destes dois anos, o crescimento foi de 13,6%, contribuindo para tal resultado o incremento das despesas administrativas em 21,5%, em função de aumento das despesas de pessoal, somado ao aumento das despesas tributárias de 9,1%, devido a redução das receitas de MEP, que não são tributadas, na composição das Receitas Operacionais.

O **Resultado Financeiro** da companhia alcançou R\$ 6,0 milhões no quarto trimestre de 2020 e de R\$ 20,3 milhões no acumulado do ano, um acréscimo de 12,9% em relação ao quarto trimestre de 2019 e uma queda de 41,8% no acumulado do ano comparado ao mesmo período do ano anterior. Este desempenho se deve a redução da receita financeira em decorrência da queda da taxa SELIC.

Nesse contexto, a Caixa Seguridade auferiu R\$ 1,77 bilhão de **lucro líquido recorrente** em 2020, crescimento de 5,2% na comparação com o acumulado em 2019. O bom resultado no fechamento do ano, ainda que sujeito a efeitos negativos da desaceleração econômica e medidas restritivas adotadas para controle da pandemia no decorrer do ano, foi ancorado na elevação das receitas de BDF, que acompanharam o expressivo aumento de faturamento nos ramos de seguros prestamista e residencial.

Em relação aos **efeitos não recorrentes de 2019**, primeiramente cabe destacar a revisão do preço cobrado pela Caixa relativo a comercialização dos produtos de seguridade (contabilizado como estono de receita no total de R\$ 106 mi e impacto de R\$ 63,9 mi no resultado do 4T19. O segundo efeito não-

recorrente observado no 4T19 foi o *impairment* ocorrido nas investidas “Odonto Empresas” (R\$ 100 milhões) e “CNPX” (R\$ 86,9 milhões), que se deu na CSH, cujo impacto na Companhia ocorreu na proporção da participação da Caixa Seguridade, totalizando R\$ 90,1 mi. Por fim, foi auferida a *success fee* no valor de R\$ 8,4 milhões, referente a superação no desempenho de vendas.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
(+) Receita Operacional	558,1	563,0	-0,9%	●	649,9	-14,1%	●	2.165,3	2.006,4	7,9%	●
MEP	320,2	368,6	-13,1%	●	323,2	-0,9%	●	1.270,7	1.267,4	0,3%	●
BDF	237,8	194,5	22,3%	●	326,7	-27,2%	●	894,7	739,0	21,1%	●
(-) Despesa Operacional	-36,3	-33,6	7,9%	●	-43,9	-17,3%	●	-138,8	-122,1	13,6%	●
(+) Resultado Financeiro	6,0	5,4	12,9%	●	3,7	61,5%	●	20,3	34,9	-41,8%	●
(-) Impostos e Participações	-74,4	-60,8	22,4%	●	-101,6	-26,8%	●	-277,5	-237,5	16,8%	●
<b>Lucro Líquido - Recorrente</b>	<b>453,4</b>	<b>474,0</b>	<b>-4,3%</b>	●	<b>508,1</b>	<b>-10,8%</b>	●	<b>1.769,4</b>	<b>1.681,7</b>	<b>5,2%</b>	●
Efeito SUCCESS FEE	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●	0,0	8,4	-	●
Ajuste Preço Serviço Caixa	0,0	-63,9	-	●	0,0	-	●	0,0	-63,9	-	●
Outras receitas não recorrentes	0,0	-	-	●	0,0	-	●	0,0	-	-	●
<i>Impairment</i> CSH	0,0	-90,2	-	●	0,0	-	●	0,0	-90,2	-	●
<b>Lucro Líquido</b>	<b>453,4</b>	<b>319,9</b>	<b>41,8%</b>	●	<b>508,1</b>	<b>-10,8%</b>	●	<b>1.769,4</b>	<b>1.536,0</b>	<b>15,2%</b>	●

Em função dos efeitos não recorrentes de 2019, o **lucro líquido contábil** do quarto trimestre de 2020 foi 41,8% superior ao mesmo período de 2019. No comparativo do acumulado do ano, o resultado foi 15,2% maior que no ano anterior.

Em dezembro de 2020, foi concluído o acordo com a CNP para a formação de uma nova sociedade que explorará conjuntamente, pelo prazo de 25 anos, os ramos de seguros de vida e prestamista e os produtos de previdência na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal. Com todas as condições precedentes ao fechamento da operação cumpridas, incluindo as aprovações regulatórias necessárias e a constituição da nova holding de seguros XS1 e da nova seguradora XS2, a CNP subscreveu um aumento de capital na XS1 no valor total de R\$ 7 bilhões, valor este que foi pago à CAIXA, em cumprimento do contrato de distribuição.

O fechamento da operação com a CNP gerou efeitos na perspectiva **societária** e **patrimonial** da Companhia, com a incorporação das ações da XS2 Vida e Previdência e da Caixa Vida e Previdência pela Holding XS1 e ganho registrado na CAIXA Seguridade em ajuste de avaliação patrimonial no valor de R\$ 4,2 bilhões.

## 5. Investidas

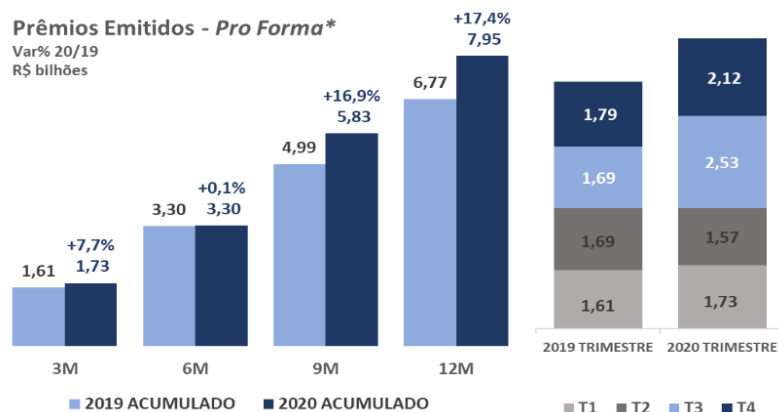
### 5.1 Grupo CSH

#### 5.1.1 CAIXA Seguradora

Subsidiária integral da CSH, tem como objeto social a exploração de seguros habitacional, residencial e outros ramos elementares.

No início de julho de 2020, a CSH passou por uma reorganização operacional, que resultou na transferência da operação dos ramos Vida e Prestamista para a Caixa Vida e Previdência, mantendo assim todos os negócios de seguridade relacionados ao acordo entre CNP Assurances e Caixa Seguridade dentro de uma mesma empresa, para implementação operacional do novo acordo.

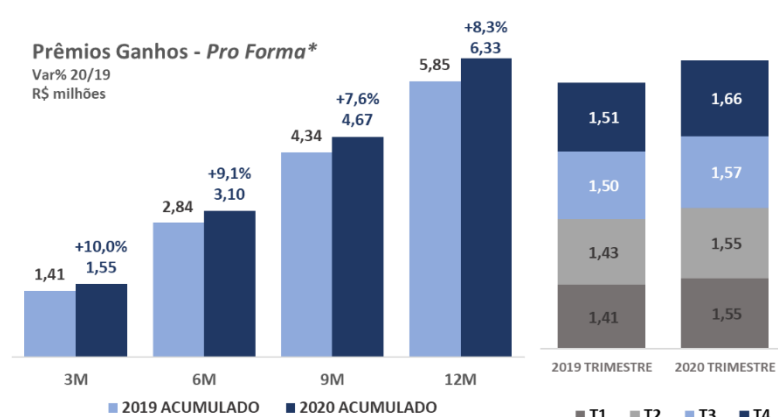
Desta forma, para melhor demonstração e análise do desempenho dos ramos de seguros, serão incluídos os resultados de vida e prestamista na avaliação da Caixa Seguradora, demonstrando um resultado *pro forma* do faturamento e dos indicadores da empresa (sinistralidade, comissionamento, índice de despesas gerais e administrativas, índice combinado e índice combinado ampliado).



Os **prêmios emitidos - pro forma** pela Caixa Seguradora no acumulado do ano de 2020 apresentaram um aumento de 17,41% em comparação com o ano de 2019. No quarto trimestre de 2020, o resultado foi 18,90% superior ao mesmo período de 2019, corroborando para a curva de retomada do crescimento das vendas a partir de junho, passado o período de maior impacto causado pelas

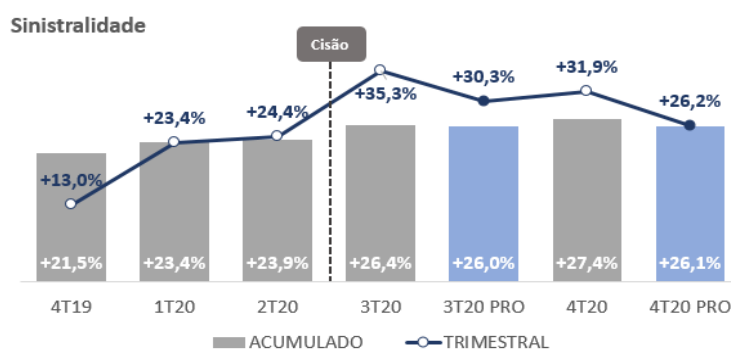
medidas de isolamento social para controle da pandemia COVID-19 e pelo direcionamento da rede de atendimento da CAIXA ao pagamento do programa de auxílio emergencial do Governo Federal. Ao excluir os resultados dos ramos **vida e prestamista**, que foram migrados para a Caixa Vida e Previdência, a emissão de prêmios registrou queda de 22,89% no acumulado do ano em comparação com 2019 e queda de 45,58% no comparativo entre o quarto trimestre de 2020 e 2019.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%	3T20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
Habitacional	666,4	614,9	8,4%	659,2	1,1%	2.590,9	2.432,1	6,5%
Vida	1,8	415,9	-99,6%	1,8	4,0%	702,0	1.417,7	-50,5%
Prestamista	0,0	472,4	-	0,0	-	832,5	1.842,4	-54,8%
Riscos Patrimoniais	201,6	125,1	61,2%	192,9	4,5%	665,9	517,9	28,6%
Auto	100,0	93,9	6,4%	90,0	11,1%	336,3	327,6	2,7%
DPVAT	0,0	9,1	-	0,0	-	0,0	61,8	-
Outros	2,2	55,0	-95,9%	3,3	-32,8%	95,2	174,0	-45,3%
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>972,1</b>	<b>1786,3</b>	<b>-45,6%</b>	<b>947,2</b>	<b>2,6%</b>	<b>5.222,8</b>	<b>6.773,5</b>	<b>-22,9%</b>
Vida Pro Forma	388,6	415,9	-6,6%	478,8	-18,8%	1.565,8	1.417,7	10,4%
Prestamista Pro Forma	765,1	472,4	62,0%	1.100,8	-30,5%	2.698,5	1.842,4	46,5%
<b>Prêmio Emitido Pro Forma</b>	<b>2124,0</b>	<b>1786,3</b>	<b>18,9%</b>	<b>2.525,0</b>	<b>-15,9%</b>	<b>7.952,6</b>	<b>6.773,5</b>	<b>17,4%</b>



Em relação aos **prêmios ganhos – pro forma**, considerando os resultados dos ramos vida e prestamista em conjunto com os produtos da Caixa Seguradora, o quarto trimestre de 2020 destaca-se como o melhor resultado do ano. No acumulado do ano, o aumento em relação ao ano de 2019 foi de 8,3% e, o quarto trimestre de 2020 apresentou desempenho 10,1% superior ao mesmo

período do ano anterior. O resultado de 2020 reflete a performance na emissão de prêmios registrado no ano, que tem seu desempenho atenuado pelo aumento da variação das provisões técnicas, principalmente do ramo prestamista, constituídas em razão do aumento de produção do produto a partir do terceiro trimestre. Cabe destacar que o produto prestamista possui fluxo de pagamentos mensais, porém as provisões são constituídas no momento da venda, sendo revertidas mensalmente, refletindo positivamente nos resultados futuros.

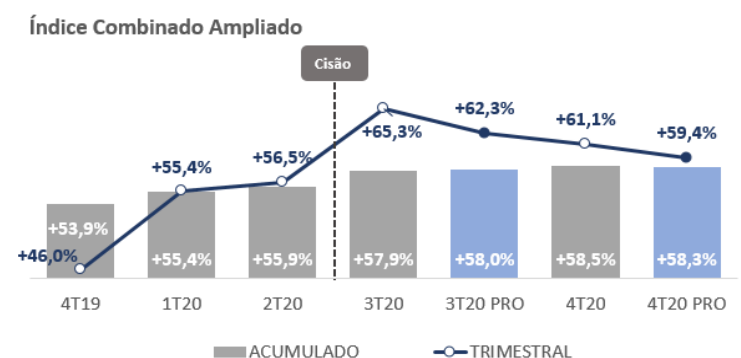
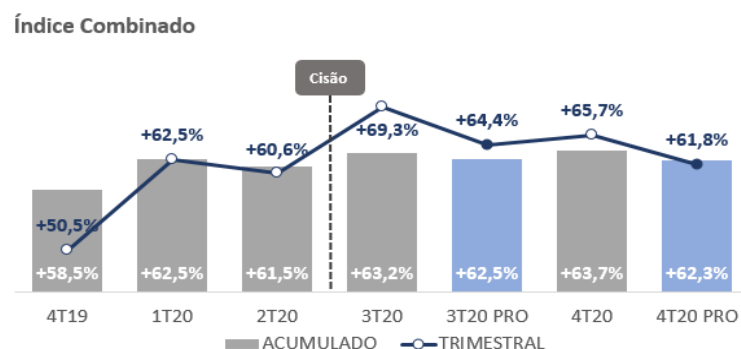
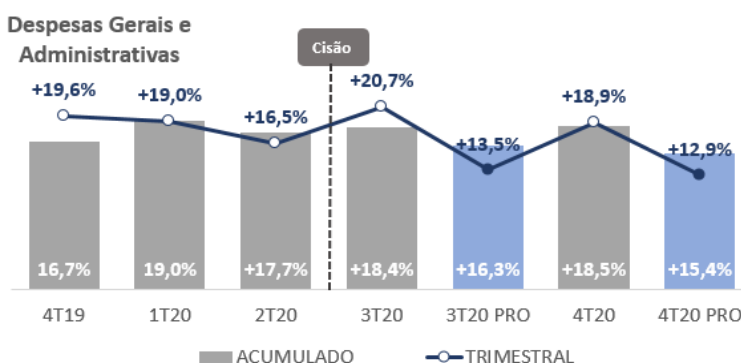
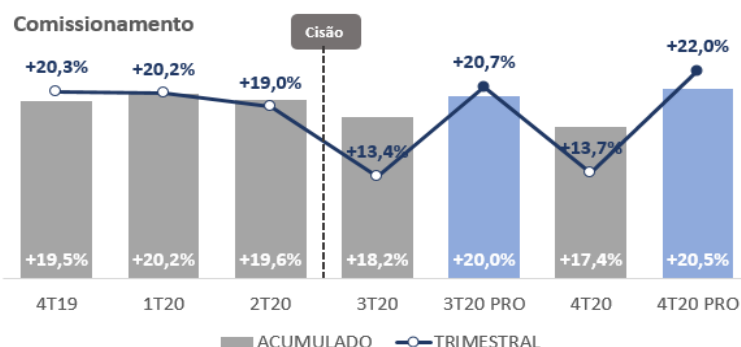


Os sinistros totais ocorridos no acumulado do ano, na visão *pro forma*, foram 31,8% superiores aos observados no ano de 2019, em decorrência de aumentos registrados nos ramos habitacional (49,6%), prestamista (17,6%) e vida (32,3%), aliados a um crescimento mais suave dos prêmios ganhos (8,3%). A variação nos números de sinistros tem relação direta com o aumento da carteira

e, adicionalmente, para o ramo habitacional, observou-se a elevação do IBNR (provisões de sinistros ocorridos mas não avisados) no ano de 2020 motivado pela pandemia. Ainda na visão *pro forma*, no comparativo entre o quarto trimestre de 2020 e 2019, o aumento foi de 129%. Ao desconsiderar os



sinistros ocorridos dos produtos migrados para a Caixa Vida e Previdência, o total de sinistros registrou elevação de 215% no trimestre e de 35,6% no acumulado do ano, no comparativo com os mesmos períodos do ano anterior. Entretanto, com a saída dos ramos vida e prestamista, o resultado de prêmio ganhos no acumulado no ano de 2020 foi reduzido em 17% em relação ao ano de 2019, elevando o **índice de sinistralidade** da companhia no fechamento do ano.



O **comissionamento**, que considera o custo de aquisição em relação ao prêmio ganho dos produtos tem, na visão *pro forma*, uma variação positiva de 1,7 pontos percentuais do quarto trimestre de 2019 para o quarto trimestre de 2020 justificada pelo aumento do custo de aquisição em R\$ 50,2 milhões (+15,9%) em função do reconhecimento de custos diferidos do ramo prestamista.

O **índice de despesas gerais e administrativas**, que considera as despesas administrativas em relação ao prêmio ganho, permaneceu com a trajetória de redução iniciada no segundo trimestre de 2020, na visão *pro forma*. Entretanto, considerando a saída dos ramos prestamista e vida, o índice de despesas gerais e administrativas foi elevado para 18,5% no acumulado do ano, devido a maior proporção de redução de prêmios ganhos que de despesas atreladas aos ramos vida e prestamista.

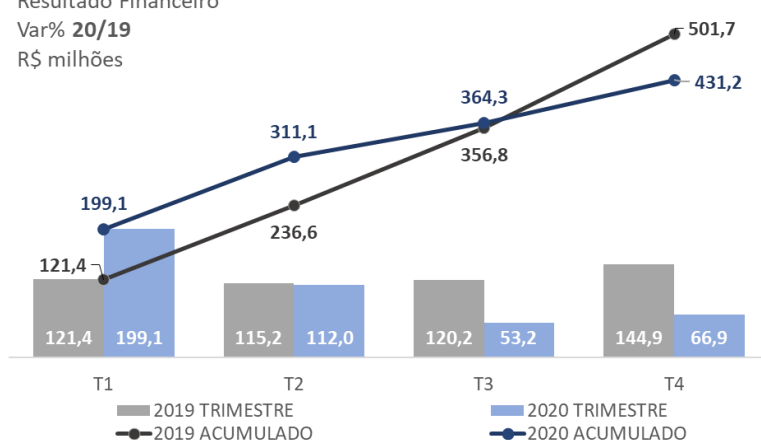
O **índice combinado**, que conjuga a sinistralidade, o comissionamento e as despesas gerais e administrativas, teve acréscimo de 3,8 pontos percentuais em relação ao acumulado de 2019, na análise *pro forma*, e de 5,2 pontos percentuais, considerando a migração dos ramos vida e prestamista. A variação na visão *pro forma* é explicada pelos incrementos de sinistralidade, despesas e custos, ainda não compensados pelos prêmios ganhos, cujo crescimento foi

suavizado pela constituição de provisões, principalmente a partir do terceiro trimestre.

O **índice combinado ampliado**, semelhante ao índice combinado, acrescentando apenas as receitas financeiras ao denominador, apresentou aumento no acumulado de 2020 em relação a 2019 já considerando a migração dos ramos vida e prestamista.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%	3T20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
<b>Prêmios emitidos líquidos</b>	<b>972,1</b>	<b>1786,3</b>	<b>-45,6%</b>	<b>947,2</b>	<b>2,6%</b>	<b>5.222,8</b>	<b>6.773,5</b>	<b>-22,9%</b>
Variações das provisões técnicas de prêmios	-89,4	-278,8	-67,9%	-79,2	12,9%	-371,4	-926,0	-59,9%
<b>Prêmios ganhos</b>	<b>882,7</b>	<b>1507,5</b>	<b>-41,4%</b>	<b>868,0</b>	<b>1,7%</b>	<b>4.851,4</b>	<b>5.847,5</b>	<b>-17,0%</b>
Receita com emissão de apólices	0,0	2,5	-	0,0	-	0,0	17,0	-
Sinistros Ocorridos	-281,7	-196,3	43,5%	-306,7	-8,1%	-1.328,9	-1.259,1	5,5%
Custos de Aquisição	-120,6	-306,2	-60,6%	-116,0	4,0%	-844,5	-1.141,0	-26,0%
Despesas Gerais e Administrativas	-166,8	-295,3	-43,5%	-179,4	-7,0%	-896,5	-975,6	-8,1%
Resultado com resseguro	-10,6	34,5	-	0,3	-	-20,0	-64,3	-68,9%
Resultado financeiro	66,9	144,9	-53,8%	53,2	25,6%	431,2	501,7	-14,0%
Resultado patrimonial	0,0	0,1	-	0,0	-	0,0	-0,7	-
<b>Resultado operacional</b>	<b>369,8</b>	<b>891,7</b>	<b>-58,5%</b>	<b>319,6</b>	<b>15,7%</b>	<b>2.192,8</b>	<b>2.925,5</b>	<b>-25,0%</b>
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	-82,0	-11,9	587,1%	-0,1	68689,7%	-112,0	-218,5	-48,7%
Impostos	-113,3	-339,3	-66,6%	-123,7	-8,4%	-821,4	-1.054,2	-22,1%
Participações sobre o resultado	-8,6	-16,8	-48,8%	-11,0	-21,9%	-38,3	-33,8	13,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>166,0</b>	<b>523,8</b>	<b>-68,3%</b>	<b>184,8</b>	<b>-10,2%</b>	<b>1.221,0</b>	<b>1.619,0</b>	<b>-24,6%</b>

Resultado Financeiro  
Var% 20/19  
R\$ milhões

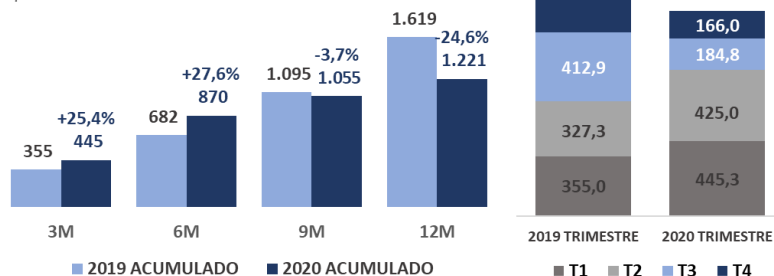


O **resultado financeiro** mostrou um decréscimo de 14% no comparativo entre os anos 2020 e 2019, justificado pela migração de produtos para a Caixa Vida e Previdência, sendo que, quando comparamos o quarto e o terceiro trimestre de 2020 – períodos pós migração – o aumento do resultado é de 25,6%.

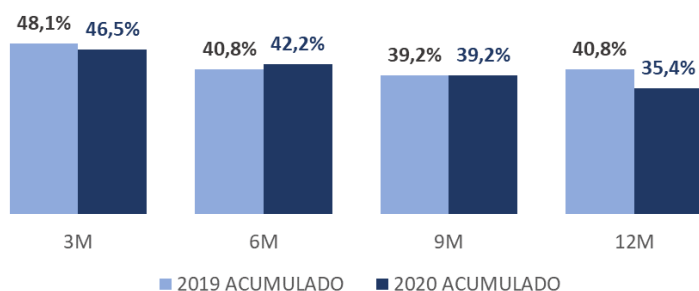
A migração dos ramos Vida e Prestamista também refletem no **resultado operacional** da companhia, com queda de 25% no acumulado do ano entre 2020 e 2019. No comparativo entre o quarto e terceiro trimestre, observa-se um ganho de 15,7% no resultado, relacionado principalmente pela redução de despesas com Sinistros Ocorridos, diminuição de Despesas Gerais Administrativas e melhora do Resultado Financeiro.

**Lucro Líquido**

Var% 20/19  
R\$ milhões



**Retorno Anualizado sobre PL Médio**



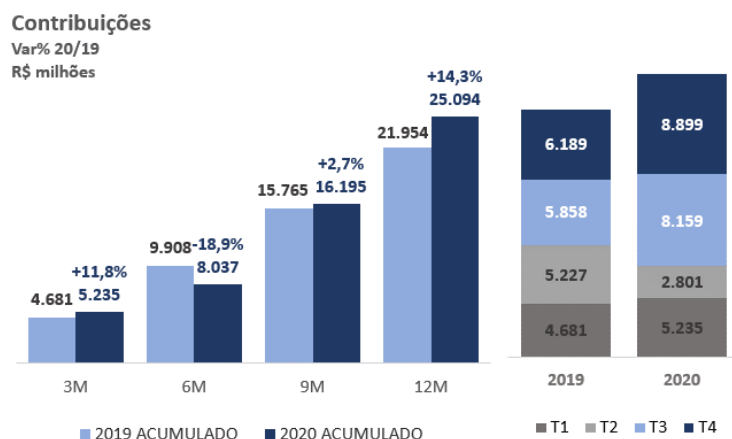
Em razão da redução de receitas da Companhia decorrente da nova estrutura, o **lucro líquido** foi 24,6% inferior ao realizado no ano de 2019.

O **Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Líquido médio** fechou o quarto trimestre em 35,4%, afetado pela migração de produtos para a Caixa Vida e Previdência, reduzindo o lucro líquido a partir da metade do ano de 2020.

## 5.1.2 Vida, Prestamista e Previdência – Holding XS1

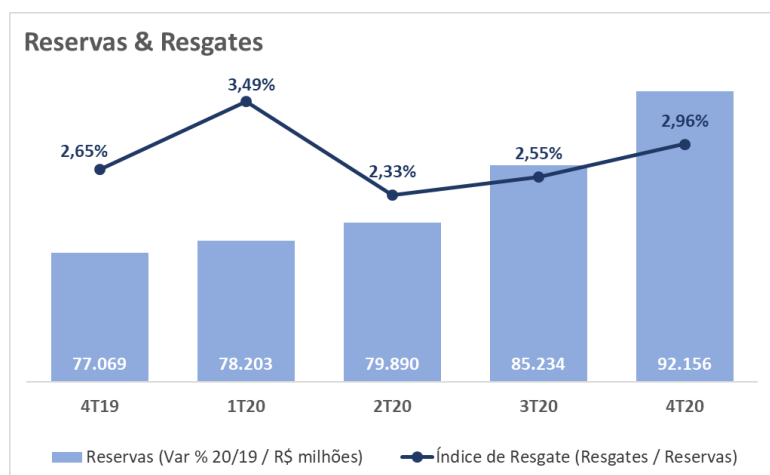
A partir do terceiro trimestre de 2020, a reorganização operacional na CSH resultou na transferência da operação dos ramos Vida e Prestamista para a Caixa Vida e Previdência. Objetivando a consecução do acordo de associação firmado com a CNP (Acordo CNP), foi constituída a Holding XS1 S.A. (“Holding XS1”), companhia que incorporou a Caixa Vida e Previdência e é dedicada a exploração, com exclusividade, dos ramos de seguros de vida e prestamista e dos produtos de previdência na rede de distribuição Balcão CAIXA.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
<b>Contribuições Recebidas</b>	<b>8.898,6</b>	<b>6.188,7</b>	<b>43,8%</b>	●	<b>8.158,9</b>	<b>9,1%</b>	●	<b>25.094,0</b>	<b>21.954,1</b>	<b>14,3%</b>	●
Renda	8.860,7	6.147,9	44,1%	●	8.120,3	9,1%	●	24.939,7	21.788,2	14,5%	●
Risco	38,0	40,7	-6,8%	●	38,6	-1,5%	●	154,3	165,9	-7,0%	●
<b>Reservas</b>	<b>92.155,6</b>	<b>77.069,5</b>	<b>19,6%</b>	●	<b>85.233,8</b>	<b>8,1%</b>	●	<b>92.155,6</b>	<b>77.069,5</b>	<b>19,6%</b>	●
Índice de Resgate	3,0%	2,6%	0,3p.p	●	2,6%	0,4p.p	●	2,8%	2,8%	0p.p	●
<b>Taxa de Administração</b>	<b>259,6</b>	<b>232,9</b>	<b>11,5%</b>	●	<b>257,5</b>	<b>0,8%</b>	●	<b>991,3</b>	<b>858,2</b>	<b>15,5%</b>	●
Taxa Média	1,2%	1,2%	-0,1p.p	●	1,2%	-0,1p.p	●	1,2%	1,3%	0p.p	●
<b>Prêmios emitidos líquidos</b>	<b>1.257,1</b>	<b>38,7</b>	<b>3151,9%</b>	●	<b>1.678,3</b>	<b>-25,1%</b>	●	<b>3.014,4</b>	<b>155,4</b>	<b>1839,6%</b>	●
Contribuições para cobertura de riscos	38,0	40,7	-6,8%	●	38,6	-1,5%	●	154,3	165,9	-7,0%	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-376,0	4,1	-	●	-881,9	-57,4%	●	-1.252,2	9,9	-	●
<b>Prêmios ganhos</b>	<b>919,1</b>	<b>83,5</b>	<b>1001,0%</b>	●	<b>834,9</b>	<b>10,1%</b>	●	<b>1.916,5</b>	<b>331,2</b>	<b>478,7%</b>	●
Sinistros Ocorridos	-104,5	-5,1	1931,6%	●	-176,5	-40,8%	●	-294,3	-19,8	1388,3%	●
Custos de Aquisição	-179,6	-9,4	1818,1%	●	-214,4	-16,2%	●	-410,7	-36,7	1018,6%	●
Despesas Gerais e Administrativas	-52,2	-18,7	178,2%	●	-46,7	11,6%	●	-134,2	-65,5	104,8%	●
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>81,7</b>	<b>39,8</b>	<b>105,1%</b>	●	<b>116,7</b>	<b>-29,9%</b>	●	<b>223,0</b>	<b>126,8</b>	<b>75,8%</b>	●
<b>Lucro Líquido</b>	<b>397,7</b>	<b>135,8</b>	<b>192,8%</b>	●	<b>372,8</b>	<b>6,7%</b>	●	<b>1.047,3</b>	<b>525,1</b>	<b>99,4%</b>	●



As **contribuições recebidas** apresentaram um crescimento de 14,3% no acumulado de 2020 em comparação com 2019. Na análise do desempenho do quarto trimestre, houve um aumento de 43,8% em comparação ao mesmo período de 2019 e um crescimento de 9,1% em relação ao terceiro trimestre de 2020, período que considera a migração dos ramos vida e prestamista. O resultado do terceiro e quarto trimestre compensaram o efeito adverso da

pandemia no faturamento de previdência no segundo trimestre de 2020.



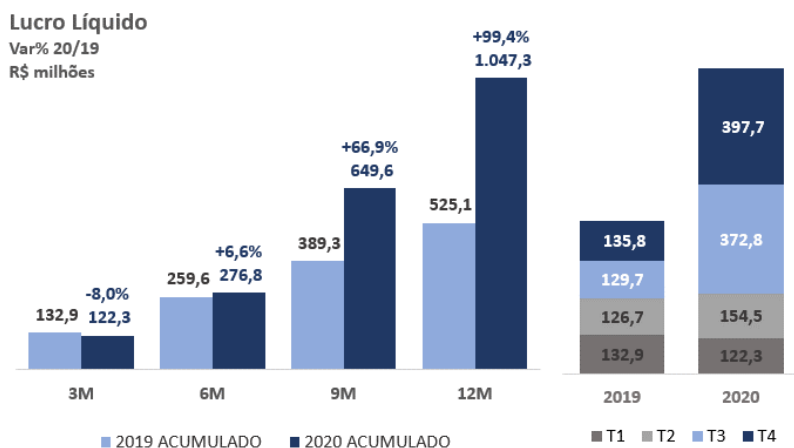
O total de **reservas** ao final do quarto trimestre representa um crescimento de 19,6% em relação ao saldo do mesmo período do ano anterior e um crescimento de 8,1% na comparação terceiro trimestre de 2020, resultado impulsionado pelo aumento no volume de contribuições. O **índice de resgate** no quarto trimestre de 2020 apresentou avanço em relação ao mesmo período de 2019 em razão do aumento do número de resgates no

comparativo com o ano anterior.

A **taxa de administração** recebida no quarto trimestre de 2020 foi 11,5% maior que a arrecadada no mesmo intervalo de 2019 e 15,5% superior na comparação anual do acumulado do ano, refletindo a elevação das reservas.

Em complemento às receitas de taxa de administração do ramo previdência, a partir do terceiro trimestre, o resultado da Caixa Vida e Previdência – atual Holding XS1 - passou a contar com as receitas provenientes dos ramos seguro de vida e prestamista. Com isso, o total de prêmios emitidos no quarto trimestre de 2020 foi de R\$ 1,3 bilhão e de **prêmios ganhos** R\$ 919,1 milhões, um aumento de 10,1% em comparação ao trimestre imediatamente anterior.

Já com a incorporação dos recursos dos ramos vida e prestamista, o **resultado financeiro** do quarto trimestre foi 105,1% superior ao mesmo período de 2019, refletindo o aumento no volume de recursos após a migração. No acumulado do ano, o crescimento é de 75,8% em relação ao ano de 2019.



No ano de 2020 foi registrado um lucro líquido de R\$ 1,04 bilhões, 99,4 % superior ao ano de 2019 e, no quarto trimestre de 2020, o aumento foi de 192,8% em comparação ao mesmo período de 2019. Tais crescimentos estão relacionados a elevação das receitas de taxa de administração e do resultado financeiro, além do

recebimento dos prêmios dos produtos vida e prestamista. No comparativo com o terceiro trimestre – período que também abrange a nova reestruturação - o último trimestre de 2020 apresentou aumento de 6,7% no lucro líquido.

### 5.1.3 CAIXA Capitalização

A empresa é controlada indireta da CSH que possui 51,0% do capital social. Dividem o restante do capital social a Icatu Capitalização e a Sulacap Capitalização<sup>1</sup>.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
Arrecadação	324,5	400,6	-19,0%	●	338,6	-4,1%	●	1.377,8	1.604,3	-14,1%	●
Pagamento Mensal	280,0	309,4	-9,5%	●	291,5	-3,9%	●	1.163,9	1.167,7	-0,3%	●
Pagamento Único	44,5	91,2	-51,2%	●	47,1	-5,4%	●	217,3	436,6	-50,2%	●
Varição da provisão para resgate	-273,1	-326,2	-16,3%	●	-283,3	-3,6%	●	-1.146,7	-1.289,2	-11,1%	●
<b>Receita líquida com Títulos de Capitalização (Arrecadação - Var. prov. Para resgate)</b>	<b>51,4</b>	<b>74,4</b>	<b>-30,9%</b>	●	<b>55,3</b>	<b>-7,0%</b>	●	<b>231,1</b>	<b>315,1</b>	<b>-26,7%</b>	●
Varição das provisões técnicas	0,18	- 0,05	-	●	0,2	-8,7%	●	0,50	- 3,49	-	●
Resultado com sorteios	-14,8	-13,9	6,5%	●	-7,4	100,5%	●	-48,1	-16,2	196,7%	●
Custos de aquisição	-16,8	-31,7	-47,1%	●	-21,3	-21,2%	●	-96,0	-131,0	-26,7%	●
Resultado com outras desp operacionais	-0,4	-1,2	-69,5%	●	-1,4	-73,2%	●	-3,6	-1,8	100,5%	●
Outras receitas e despesas operacionais	6,0	6,9	-13,1%	●	8,6	-30,4%	●	29,6	41,9	-29,2%	●
Despesas administrativas	-14,0	-11,4	22,8%	●	-14,0	-0,4%	●	-49,6	-43,1	15,0%	●
Despesas com tributos	-2,6	-3,9	-32,8%	●	-3,2	-17,9%	●	-12,1	-18,3	-34,1%	●
Resultado Financeiro	32,0	36,5	-12,3%	●	33,5	-4,5%	●	135,5	153,1	-11,5%	●
Resultado Operacional	41,1	55,7	-26,1%	●	50,4	-18,4%	●	187,4	296,2	-36,7%	●
Impostos	-15,5	-22,2	-30,1%	●	-20,1	-22,5%	●	-74,3	-118,4	-37,2%	●
<b>Lucro Líquido</b>	<b>25,4</b>	<b>33,1</b>	<b>-23,3%</b>	●	<b>30,0</b>	<b>-15,4%</b>	●	<b>112,1</b>	<b>176,9</b>	<b>-36,6%</b>	●
Reservas	3.149,0	2.875,2	9,5%	●	3.078,4	2,3%	●	3.149,0	2.875,2	9,5%	●
Taxa de Administração	42,8	62,5	-31,6%	●	47,1	-9,2%	●	194,4	265,2	-26,7%	●
<b>Taxa% (Tx adm / Arrecadação)</b>	<b>13,2%</b>	<b>15,6%</b>	<b>-2,4p.p.</b>	●	<b>13,9%</b>	<b>-0,7p.p.</b>	●	<b>14,1%</b>	<b>16,5%</b>	<b>-2,4p.p.</b>	●

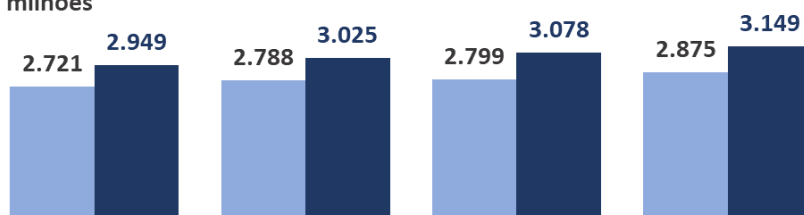
A arrecadação de 2020 demonstra que os efeitos das medidas restritivas da pandemia de COVID-19 ainda não foram superados, sobretudo nos títulos de pagamento único, tendo em vista que os títulos de pagamento mensal possuem maior resiliência aos impactos da pandemia e mantiveram-se estáveis em relação ao total arrecadado em 2019.

Ainda que as provisões para resgate tenham registrado redução de 11,1% em relação ao acumulado no ano de 2019, a **receita líquida com títulos de capitalização**, que desconta da arrecadação a variação das provisões para resgate, apresentou redução de 26,7% no período.

<sup>1</sup> Conforme fato relevante divulgado em 13/05/2019 pela Sul América S/A., a ICATU adquiriu a participação minoritária da Sulacap na Caixa capitalização, sendo que a finalização da transação está condicionada à aprovação de órgãos reguladores.

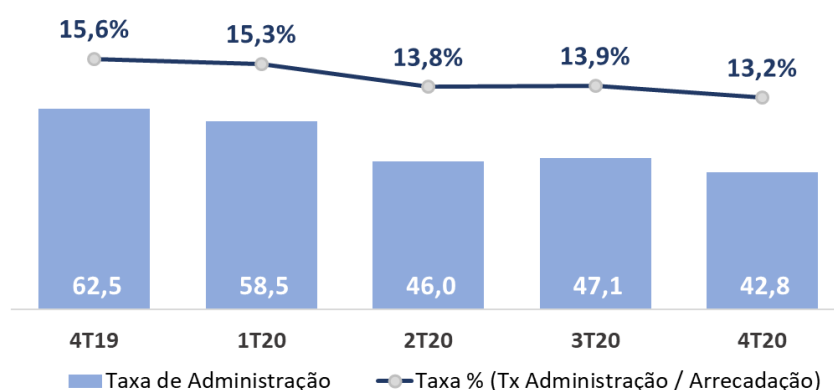


Reservas  
Var% 20/19  
R\$ milhões



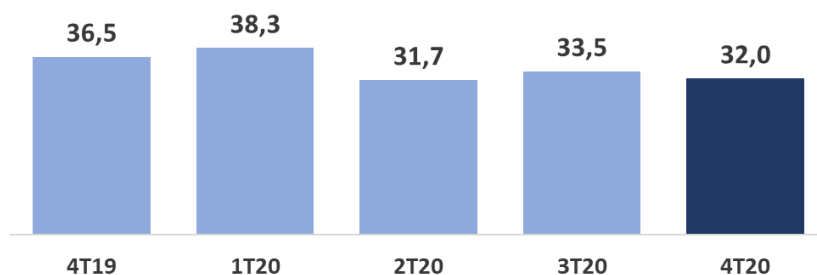
As reservas cresceram 9,5% em relação ao quarto trimestre do ano anterior e ficaram 2,3% acima das reservas do terceiro trimestre de 2020.

Taxa de Administração



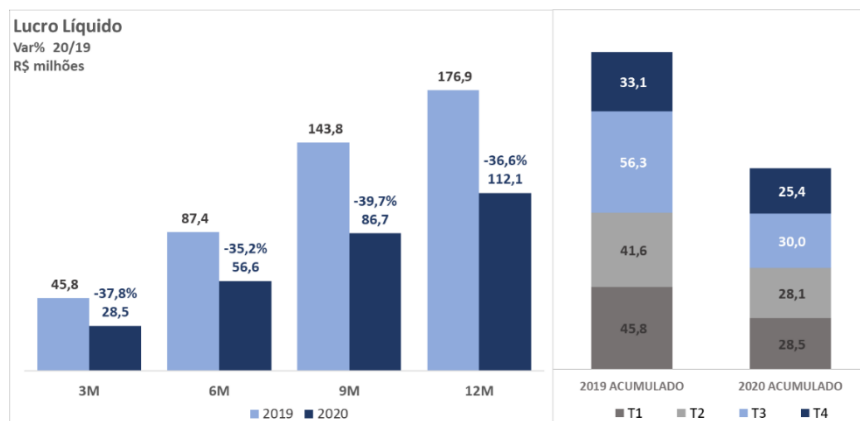
A receita da **taxa de administração** no quarto trimestre foi 9,2% inferior ao do terceiro trimestre de 2020 e 31,6% abaixo do quarto trimestre de 2019. Dessa forma, a relação da taxa de administração e arrecadação no trimestre (taxa %) diminuiu 0,7 pontos percentuais na comparação com o trimestre imediatamente anterior e reduziu 2,4 pontos percentuais em relação a taxa verificada no quarto trimestre de 2019.

Resultado Financeiro  
R\$ Milhões



O **resultado financeiro** foi 4,5% inferior ao do terceiro trimestre de 2020 e 26,1% abaixo do quarto trimestre de 2019, refletindo o aumento das despesas com remuneração das reservas, devido ao crescimento das

provisões técnicas..



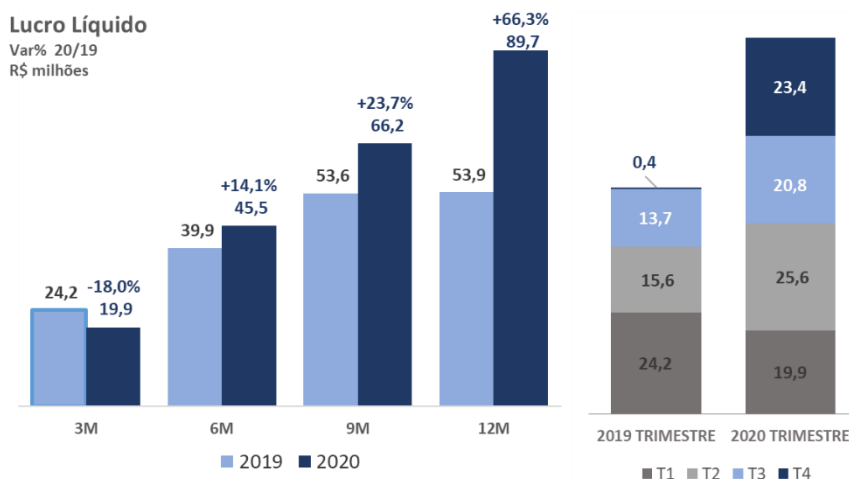
O **lucro líquido** do quarto trimestre de 2020 foi 15,4% inferior ao do terceiro trimestre do ano. No acumulado de 2020, o resultado foi 36,6% inferior ao de 2019, devido aos efeitos negativos da pandemia na atividade econômica e na captação da rede de atendimento da CAIXA.

### 5.1.4 CAIXA Consórcios

Subsidiária integral da CSH, tem como objeto social a administração de grupos de consórcios para aquisição de bens móveis e imóveis e serviços.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
Recursos Coletados	831,3	762,9	9,0%	●	789,5	5,3%	●	3.127,9	3.104,1	0,8%	●
Cartas de Crédito	1.608,3	2.337,1	-31,2%	●	2.274,1	-29,3%	●	7.593,9	8.770,7	-13,4%	●
Veículos	228,9	513,3	-55,4%	●	451,4	-49,3%	●	1.324,0	1.943,5	-31,9%	●
Imóveis	1.379,4	1.823,9	-24,4%	●	1.822,7	-24,3%	●	6.269,9	6.827,2	-8,2%	●
Intermediação Financeira	4,1	4,7	-12,4%	●	3,6	13,3%	●	15,9	18,8	-15,0%	●
Receita c/ Prestação de Serviços	135,7	126,7	7,1%	●	127,4	6,5%	●	514,7	479,5	7,3%	●
Taxa% (Receita / Rec. Coletados)	16,3%	16,6%	-0,3p.p.	●	16,1%	0,2p.p.	●	16,5%	15,4%	1p.p.	●
Outras Receitas Operacionais	22,6	19,8	14,0%	●	22,7	-0,3%	●	87,0	68,3	27,4%	●
Despesas Operacionais	-66,3	-96,5	-31,3%	●	-63,4	4,6%	●	-257,3	-294,2	-12,5%	●
Despesas Gerais e Administrativas	-37,9	-33,5	12,9%	●	-35,6	6,3%	●	-135,9	-121,2	12,1%	●
<b>Resultado Operacional</b>	<b>35,6</b>	<b>1,3</b>	<b>2681,2%</b>	●	<b>32,0</b>	<b>11,3%</b>	●	<b>137,5</b>	<b>82,9</b>	<b>65,7%</b>	●
Impostos e Participações	-12,2	-0,9	1215,2%	●	-11,2	8,6%	●	-47,8	-29,0	64,7%	●
<b>Lucro Líquido</b>	<b>23,4</b>	<b>0,4</b>	<b>6525,0%</b>	●	<b>20,8</b>	<b>12,7%</b>	●	<b>89,7</b>	<b>53,9</b>	<b>66,3%</b>	●

No quarto trimestre de 2020, houve destacado volume de **recursos coletados**, crescendo 9,0% em relação ao mesmo período de 2019, fruto da melhora da adimplência dos pagamentos mensais na carteira constituída. Entretanto, as cartas de crédito comercializadas foram reduzidas em 31,2% no período, acumulando no ano de 2020 queda de 13,4% em relação ao ano anterior.



Contribuem para o acentuado aumento do lucro líquido o crescimento da receita com prestação de serviços (**taxa de administração**) e os ganhos auferidos em outras **receitas operacionais**. Cumpre destacar que a empresa de consórcios não efetua o diferimento dos custos de comercialização, de modo que referidos custos são reconhecidos na ocasião da venda, em função

de regras contábeis do BACEN (COSIF GAAP). Já as receitas com taxa de administração são reconhecidas de forma diferida, em função do prazo das cartas comercializadas. Dessa forma, a redução da comercialização de cartas de crédito, verificada entre 2019 e 2020, contribuiu para a redução dos custos sem que houvesse um impacto na mesma proporção nas receitas, o que justifica o resultado.

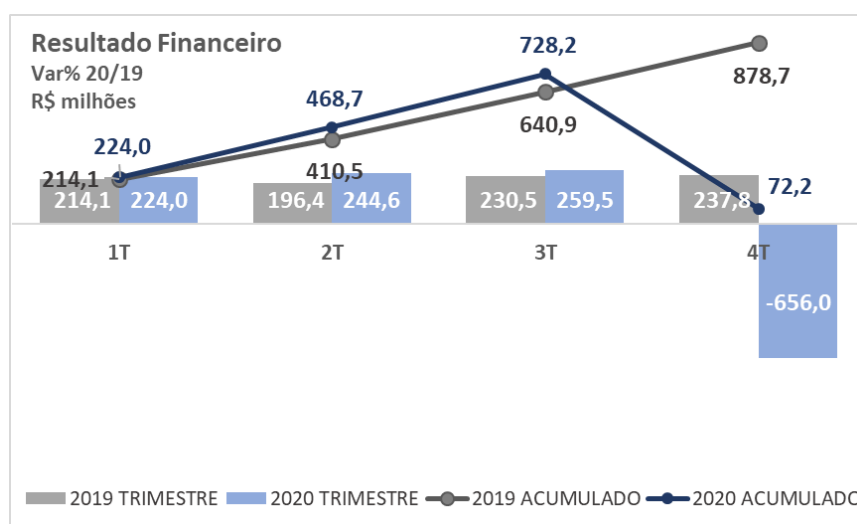
### 5.1.5 CSH Outros/Ajustes

Esse grupo inclui os outros negócios da CSH, além dos ajustes de consolidação do Grupo.

**Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda** – subsidiária integral da CAIXA Seguros Participações em Saúde Ltda. tem como objeto social a atuação como operadora especializada em seguros odontológicos.

**Companhia de Seguros Previdência do Sul S.A.** - subsidiária integral da CSH e tem como objeto social a exploração de seguros de pessoas (vida, acidentes pessoais, rendas por incapacidade e por internação hospitalar).

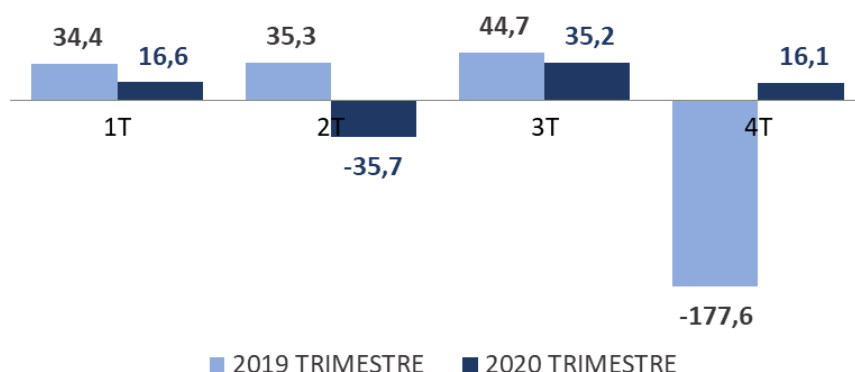
**CNPX S.A.S.** – subsidiária integral da CSH, situada na Colômbia, criada em 2015, com o objetivo de participação em empresas seguradoras. Em dezembro de 2019, por decisão do conselho administrativo da CSH, controladora da companhia, optou-se pela descontinuidade do negócio. Em 1º de junho de 2020, realizou-se a Assembleia de Liquidação com data base de 31 de maio de 2020, finalizando, operacionalmente, as atividades da subsidiária. O *impairment* da CNPX S.A. foi realizado no exercício de 2019, sendo que o impacto se deu de forma indireta na Caixa Seguridade na proporção de sua participação, por meio de equivalência patrimonial na linha de investimentos em participações societárias.



O **resultado financeiro** desta consolidação foi impactado no quarto trimestre de 2020 pelo pagamento de dividendos e JCP, reduzindo o montante de reservas aplicadas da CSH. Desta forma, o resultado do acumulado de 2020 teve redução de 91,8% em relação a 2019.

### Lucro Líquido

Var% Tri. ano anterior  
R\$ milhões

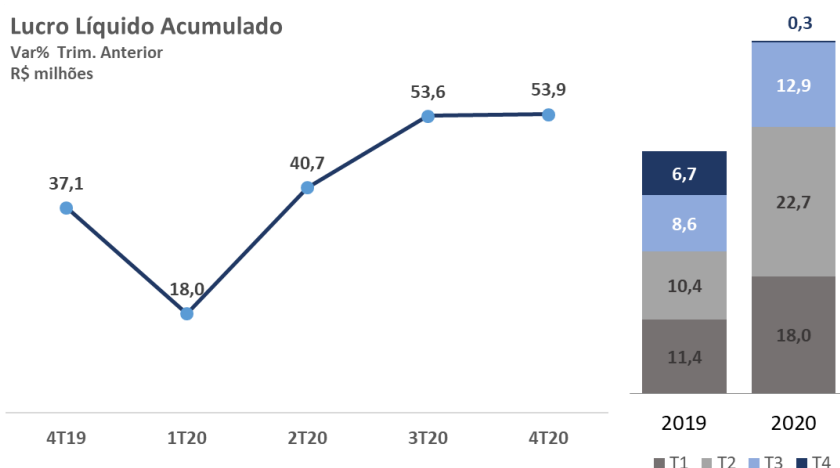


No quarto trimestre de 2020, apesar do baixo desempenho do resultado financeiro, o **lucro líquido** dessa consolidação superou em R\$ 193,7 milhões o quarto trimestre de 2019, em decorrência do aumento de R\$ 876,8 milhões de **receitas da operação**. O crescimento também é explicado pelo resultado negativo do quarto trimestre de 2019, que está relacionado aos

*impairment* registrados na CSH no saldo de investimento com a CNPX (aproximadamente R\$ 86,9 milhões), devido a decisão de descontinuidade das operações, e o registrado no saldo de investimento da “Odonto”, referente à baixa de intangíveis relacionados à expectativa de resultados futuros (aproximadamente R\$ 100 milhões).

### Lucro Líquido Acumulado

Var% Trim. Anterior  
R\$ milhões



A **Caixa Seguros Saúde**, subsidiária integral da CSH, tem como objeto social a atuação como seguradora especializada em seguro saúde. Apesar do crescimento no primeiro semestre de 2020, explicado pelo resultado financeiro da investida, as receitas da operação estão em declínio, devido a estratégia adotada pela administração de suspensão das atividades

comerciais e a finalização do trabalho de saneamento da carteira.

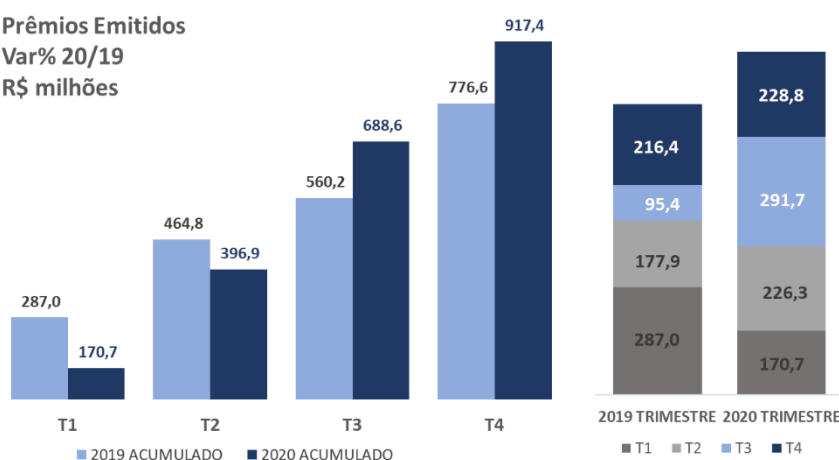
## 5.2 Too Seguros e PAN Corretora

Too Seguros é uma empresa que atua no segmento de seguros, comercializando seus produtos na rede de distribuição e nos parceiros do Banco PAN. Atualmente, no segmento habitacional a Too Seguros é também uma das opções para os clientes nos correspondentes bancários e lotéricos CAIXA.

R\$ milhões	4T20	4T19	Δ%		3T20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
Habitacional	48,8	40,8	19,5%	●	45,7	6,6%	●	178,9	154,2	16,0%	●
Vida	9,1	17,1	-46,8%	●	10,1	-9,8%	●	42,3	62,7	-32,4%	●
Prestamista	138,1	73,8	87,2%	●	88,7	55,8%	●	363,7	244,7	48,7%	●
Garantia Segurado	16,4	65,7	-75,1%	●	40,9	-59,9%	●	119,0	219,1	-45,7%	●
Outros	65,8	19,0	246,6%	●	106,3	-38,1%	●	262,8	95,9	174,0%	●
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>278,2</b>	<b>216,4</b>	<b>28,5%</b>	●	<b>291,7</b>	<b>-4,6%</b>	●	<b>966,8</b>	<b>776,6</b>	<b>24,5%</b>	●

No quarto trimestre de 2020, foi registrado um crescimento de 28,5% no total de prêmios emitidos pela seguradora no comparativo com o mesmo período de 2019, com destaque principalmente para o ramo prestamista, aumento de 87,2% e riscos diversos, 343,7%. No montante do ano, a emissão de prêmios teve um aumento de 24,5% em relação a 2019. Devido ao aumento dos custos e despesas da operação, tal receita de operação não se converteu em crescimento no lucro líquido.

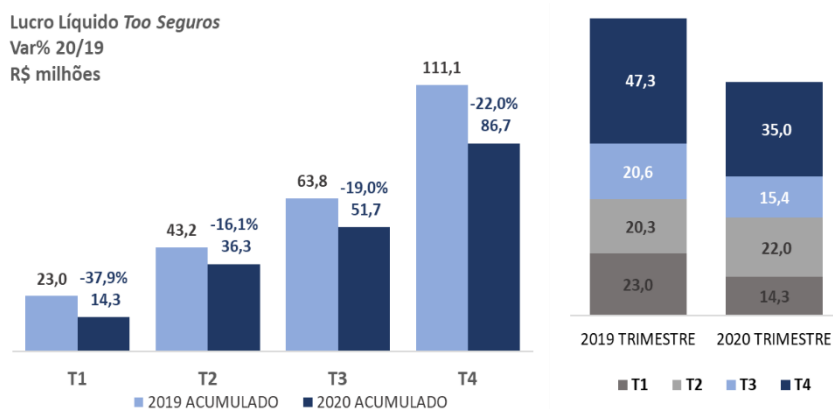
Prêmios Emitidos  
Var% 20/19  
R\$ milhões



Os **prêmios ganhos** tiveram crescimento de 14,8% no quarto trimestre em comparação ao mesmo período de 2019 e aumento de 13,9% no acumulado do ano em relação ao fechamento do ano anterior. Tal resultado alcançado é devido, além do aumento na emissão de prêmios, ao aumento da variação de provisões técnicas, principalmente advindas dos ramos prestamista e riscos diversos.

O **resultado financeiro** do quarto trimestre de 2020 apresentou queda de 16,9% em contraposição ao realizado no quarto trimestre de 2019, como reflexo da baixa rentabilidade de títulos públicos e fundos de investimento de renda fixa.

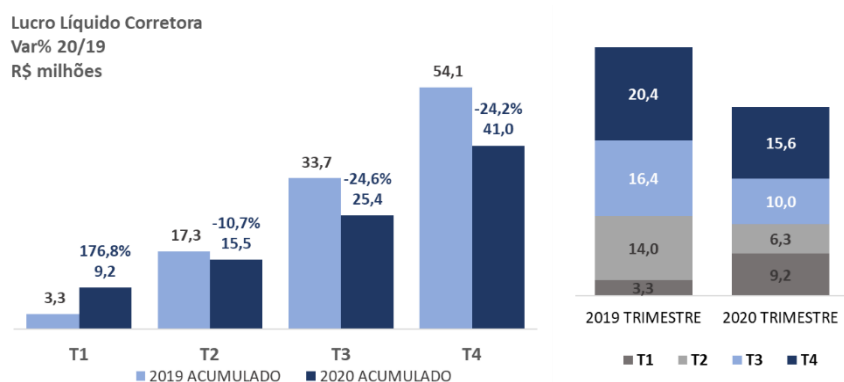
Lucro Líquido *Too Seguros*  
Var% 20/19  
R\$ milhões



Apesar da variação negativa do resultado financeiro, o **resultado operacional** apurado foi 15,6% superior ao do quarto trimestre de 2019, auxiliado pela variação positiva nas receitas da operação e movimentação favorável na conta Outras de receitas/despesas operacionais. O **lucro líquido** da

companhia registrou queda de 22,0% no quarto trimestre de 2020, havendo também uma contribuição negativa de ganhos ou perdas com ativos não correntes e em participações sobre resultados. No acumulado do ano, o lucro líquido apresentou queda de 26,1% em comparação ao ano de 2019.

Lucro Líquido Corretora  
Var% 20/19  
R\$ milhões



As **Receitas de Operação** da PAN Corretora foram reduzidas em 32,8% no quarto trimestre de 2020 e 23,7% no acumulado do ano, em relação ao fechamento de 2019. Alinhado com o resultado de receitas, o lucro líquido apresentou queda de 24,2% no ano de 2020 em comparação com 2019.

## 6. A Nova Caixa Seguridade

No ano de 2019, o Conselho de Administração da Companhia aprovou uma revisão da estratégia do modelo de exploração de produtos de seguridade na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal (“Balcão CAIXA”).

Neste contexto, foram celebrados novos acordos para os ramos: (i) Vida, Prestamista e Previdência (VPP), com a CNP Assurances; (ii) Habitacional e Residencial, com a Tokio Marine; (iii) Capitalização, com a ICATU; (iv) Consórcios, com a CNP Assurances e; (v) Serviços de Assistência, com a Tempo Assit.

No quarto trimestre de 2020, foi concluída a operação e implementado o acordo de Vida, Prestamista e Previdência (VPP) com a CNP Assurances para a formação de uma nova sociedade que explorará conjuntamente, pelo prazo de 25 anos, os ramos de seguros de vida e prestamista e os produtos de previdência no Balcão CAIXA. Para o fechamento do acordo VPP, todas as condições precedentes foram cumpridas, incluindo as aprovações regulatórias necessárias e a constituição da nova holding de seguros (“XS1”) e da nova seguradora (“XS2”). A Caixa Seguridade terá 60% de participação no capital total da nova sociedade, sendo proprietária de 49% das ações ordinárias e a CNP terá 40% de participação, com 51% de ações ordinárias.

Ainda no quarto trimestre, iniciou-se o processo competitivo para selecionar co-corretora(s) para atuação em linhas de negócios da Companhia em parceria com a corretora própria da Caixa Seguridade, com previsão de início em 15 de fevereiro de 2021 e prazo de duração de 10 anos. Com encerramento em 14 de fevereiro de 2021, o Acordo Comercial com a Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (“Wiz”) para prestação de serviços de corretagem ou co-corretagem na Rede de Distribuição da CAIXA sofreu um aditivo em 3 de fevereiro de 2021, estabelecendo as condições do período de transição com prazo de duração de seis meses. O aditivo, além de firmar o comprometimento da Wiz de cooperar e prestar todo suporte necessário, inclusive disponibilizando todas as ferramentas, processos, software e plataformas sem ônus à Caixa Seguridade, possui as seguintes características: (i) exclusão da remuneração da Wiz sobre o seguro habitacional comercializado a partir de 15 de fevereiro de 2021; (ii) redução gradual do comissionamento nos demais ramos de seguros, chegando no último mês a 50% das comissões atualmente praticadas; e (iii) redução gradual das vendas intermediadas pela Wiz, que partem de 100% e chegam no último mês a 90% das vendas realizadas.

No início de 2021, duas operações foram concluídas: (i) implementação do acordo com a Tokio Marine Seguradora S.A. para a exploração conjunta, pelo prazo de 20 anos, os ramos de seguros Habitacional e Residencial no Balcão CAIXA, através da constituição da nova seguradora (“XS3”), e (ii) a implementação do acordo com a Tempo Assit para a formação de uma nova sociedade (“XS6”) que explorará, pelo prazo de 20 anos, o ramo de Serviços Assistenciais no Balcão CAIXA.

Tal qual os acordos com a Tokio Marine e a Tempo Assit, nos termos dos demais novos acordos – Capitalização com a ICATU constituindo a XS4 e Consórcio com a CNP Assurances compondo a XS5 - a Caixa Seguridade terá 75% de participação no capital total das novas sociedades, sendo titular de 49,99% das ações ordinárias e 100% das ações preferenciais, enquanto os parceiros deterão 50,01% das ações ordinárias, em montante correspondente a 25% de participação no capital total. As novas associações



terão prazo de 20 anos, e contarão com gestão e governança compartilhada entre Caixa Seguridade e os parceiros de forma a potencializar os pontos fortes de cada acionista, observando as melhores práticas de governança corporativa.

Em 12 de fevereiro foi encerrado o processo competitivo para a seleção de co-corretora(s) para atuação em linhas de negócios da Companhia em parceria com a corretora própria da Caixa Seguridade, cujas parcerias serão implementadas por meio de Acordos Operacionais, com a seleção das seguintes empresas:

- Produtos Seguridade: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- Automóvel: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- Saúde e Odonto: Alper Consultoria e Corretora de Seguros S.A.; e
- Grandes Riscos e Corporate: Willis Affinity Corretores de Seguros Ltda.

## 7. Glossário

**BDF** - *Bancassurance Distribution Fee*, tarifa paga pela Seguradora à Caixa Seguridade referente ao acesso à rede de distribuição e uso da marca.

**CSH** - Caixa Seguros Holding, nome alterado para CNP Seguros Brasil em AGE em 14 de fevereiro de 2021.

**CNPX** - Subsidiária integral da CSH, situada na Colômbia, criada em 2015, com o objetivo de participação em empresas seguradoras.

**Comissionamento** - Indicador que considera o custo de aquisição em relação ao prêmio ganho dos produtos.

**Efeitos não-recorrentes** - Eventos que produzem impactos em momentos específicos.

**GAAP** - *Generally Accepted Accounting Principles* – Princípios Contábeis Geralmente Aceitos.

**Impairment** – Avaliação do valor recuperável de um ativo.

**Índice combinado** – Indicador que conjuga a sinistralidade, o comissionamento e as despesas gerais e administrativas.

**Índice combinado ampliado** – Indicador que conjuga a sinistralidade, o comissionamento, as despesas gerais e administrativas e as receitas financeiras.

**Índice de despesas gerais e administrativas** – Indicador que considera as despesas administrativas em relação ao prêmio ganho.

**Índice de sinistralidade** – Indicador que avalia a sinistralidade em relação ao prêmio ganho.

**Market Share** - O cálculo da participação de mercado considera os prêmios diretos de seguros, as contribuições de previdência privada e as arrecadações de capitalização divulgados pela SUSEP de todas as empresas do grupo acumuladas do início do ano até o fechamento do trimestre avaliado ou até a posição disponível.

**MEP** - Receitas de investimentos em participações societárias, que podem ser por MEP - Método de Equivalência Patrimonial ou JCP – Juros sobre Capital Próprio.

**PPNG** - Provisões para prêmios não ganhos.

**PRONAMPE** – Programa de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte.

**Recursos coletados** – Parcelas recebidas pela CAIXA Consórcios.

**Rede CAIXA** - Empregados da rede de distribuição da CAIXA.

**RSPL(ROE)** - Retorno sobre o patrimônio líquido médio.

**Success Fee** - Receita bônus paga contratualmente pela CAIXA Seguradora à Caixa Seguridade, no início de cada ano, calculada com base na superação do Plano de Negócios aprovado e nas metas de desempenho de ramos específicos definidas anualmente.

**SUSEP** - Superintendência de Seguros Privados.

**XS1** - Holding XS1 é uma parceria firmada junto ao grupo francês CNP Assurances, que possui duas empresas que atuam no ramos de Vida, Prestamista e Previdência: a Caixa Vida e Previdência S.A. e a XS2 Vida & Previdência S.A..

**XS2** - XS2 Vida & Previdência S.A. responsável pela comercialização dos produtos de Vida e Prestamista, com início de operações em 04/01/2021.

**XS3** - XS3 Seguros S.A. dedicada a distribuição, divulgação, oferta, a venda e pós vendas de seguros habitacional e residencial, constituída para a parceria com a Tokio Marine.

**XS4** - XS4 Capitalização S.A. tem por objeto social a distribuição, divulgação, oferta, a venda e pós vendas de produtos de capitalização, constituída para a parceria com a Icatu Seguros S.A.

**XS5** – XS5 Administradora de Consórcios S.A. é responsável pela administração de grupo de consórcios, constituída para a parceria com a CNP Assurances.

**XS6** – XS6 Participações S.A. constituída no âmbito do acordo com a Tempo Assist para a exploração do ramo de Serviços Assistenciais na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal.



**seguridade**

## Earnings Release 4Q 2020

### Conference Call

#### Portuguese

**March 01, 2021**

3:00 p.m. (Brasília time)

1:00 p.m. (New York time)

Tel.: +55 (11) 3181-8565

Code: Caixa Seguridade

Replay phone: +55 (11) 3193-1012

Replay code: 9153693#

#### English

**March 01, 2021**

3:00 p.m. (Brasília time)

1:00 p.m. (New York time)

Tel.: +1 (412) 717-9627

Code: Caixa Seguridade

Replay phone: +55 (11) 3193-1012

Replay code: 7894163#

## Contents

<b>1. Message from the Executive Board</b> .....	<b>3</b>
<b>2. 2020 Highlights</b> .....	<b>6</b>
<b>3. Revenue</b> .....	<b>7</b>
<b>4. Caixa Seguridade Participações</b> .....	<b>11</b>
<b>5. Investees</b> .....	<b>14</b>
5.1 Group CSH .....	14
5.1.1 CAIXA Seguradora.....	14
5.1.2 Life, Credit Life and Private Pension - Holding XS1 .....	19
5.1.3 CAIXA Capitalização .....	21
5.1.4 CAIXA Consórcios .....	23
5.1.5 CSH Others/Adjustments.....	24
5.2 Too Seguros and PAN Corretora.....	26
<b>6. New Caixa Seguridade</b> .....	<b>28</b>
<b>7. Glossary</b> .....	<b>30</b>

## 1. Message from the Executive Board

In 2020, Caixa Seguridade achieved results that show the resilience and sustainability of its businesses, standing out in an extremely challenging context, in a year with restrictions from the COVID-19 pandemic and social distancing.

In 4Q 2020, Caixa Seguridade had a turnover of **R\$12.6 billion**, up by **33.2%** over 4Q 2019, exceeding 3Q's result by over **R\$357 million** and reaching a new record. With the positive contribution of this result, the Company closed 2020 with **R\$39.1 billion** in revenues, **13.5%** of *Market Share* (according to SUSEP segments) and **R\$1.8 billion** of Recurring Net Income, up by **5.2%** over 2019 Income.

The sales performance in CAIXA's distribution network in the second semester of 2020 ensured Caixa Seguridade the unprecedented leadership in the premiums issuing for homeowner and credit life insurance. The private pension segment also showed excellent results in the semester, where contributions received from private pensions were 112.3% higher in the second semester of 2020 compared to the first semester of the same year and 42.6% higher than the second semester of 2019.

Within the initiatives that positively contributed to the revenue's growth in 4Q, it is worth highlighting the Reta Final Campaign launched in November, **in line with CAIXA's strategy**, where targets to be met were established for all regional and national branches and superintendencies in the Retail Network. The purpose was to leverage the Bank's sales of **Credit Life Insurance, Private Pensions** and Credit Cards in November and December. The entire team was **engaged and mobilized**, which was key to reach the historical results observed.

The adoption of actions **to expand the offer of insurance products and diversify distribution channels** was a key milestone in 2020. In 4Q, it is worth highlighting the availability of new contracting features and the provision of resources in the Private Pension product on the Internet Banking and APP CAIXA channels, the possibility of investing in many investment funds through a single private pension and acquiring the Credit Life Insurance through ATMs, when contracting the Giro CAIXA Fácil loan.

In line with its strategic plan, in 2020 Caixa Seguridade signed **four partnership agreements** to incorporate new companies that will explore CAIXA's distribution network. At the beginning of the year, agreements were signed with **Tokio Marine**, for the **Homeowner** and **Mortgage** insurances, and with **Icatu**, for **Premium Bonds (Capitalização)**. In 3Q, the Company continued to structure new partnerships, signing agreements with **CNP Assurances** for **Credit Letters (Consórcios)** and with **Tempo Assist** for **Assistance Services**.

In 4Q 2020, Caixa Seguridade, in line with the Partnership Agreement signed with **CNP** for **Life and Credit Life Insurance and Private Pension**, the Company closed the transaction in December, including the upfront payment by CNP of **R\$7 billion** and signing all corporate acts and other documents to support the transaction. In this context, Caixa Seguridade now has a new economic participation in the results of the above mentioned business lines, that has increased from 48.25% to 60%, including the run-off portfolio. The partner may also pay an additional R\$ 800 million linked to sales performance over the next 5 years.

Also in 4Q 2020, Caixa Seguridade started the competitive process to select **co-broker** to operate in the Company's business lines, in partnership with Caixa Seguridade's own broker. By the end of the process, which was divided into 4 offering blocks, the following companies were selected:

- (i) Social Security Products: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- (ii) Auto: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- (iii) Health and Dental: Alper Consultoria e Corretora de Seguros S.A.; and
- (iv) Large Risks and Corporate: Willis Affinity Corretores de Seguros Ltda.

Thus, in the beginning of 2021, conditions were established for the transition from the current brokerage model, which will occur within 6 months, to a new insurance brokerage model in CAIXA's Distribution Network.

Also in early 2021, **Tokio Marine** subscribed a capital increase in XS3 in the amount of **R\$ 1.52 billion**, materializing the exclusivity agreement for mortgage and homeowner insurance lines, and **Tempo Assist** subscribed a **R\$ 30 million** increase in XS6, a assistance services company, with the possibility of further payments, in the amount of up to **R\$ 40 million**, as certain performance targets are met. In both companies, Caixa Seguridade will be entitled to 75% of the results of operations in the next 20 years.

In addition to increasing the economic participation of the Company, this strategy strengthens the equity management and governance structure and has the purpose to improve the sale of insurance products in the banking channel, thus improving the services to CAIXA's clients, expanding and optimizing the sales in alternative channels, physical or digital, as well as maximizing the creation of value for Caixa Seguridade's shareholders.

On February 14, 2021, the CSH EGM approved the name change of Caixa Seguros Holding SA to CNP Seguros Holding Brasil SA ("CNP Seguros Brasil"), since in the new structure, this company lost the exclusivity of CAIXA's Bancassurance Channel and the right to use the CAIXA brand, and the change will become effective with the record and publication of the EGM minutes

In 3Q 2020, we continued with the **measures to protect the Company's operations**, with actions to monitor and respond to the COVID-19 Crisis. With the purpose to preserve the physical integrity and health of our employees and family members, the remote work system for technicians and employees considered in the at-risk and extend at-risk groups remains in-force, as well as monitoring managers and heads working in-person, strengthening the **use of technologies** to hold meetings with videos or call conference to replace in-person meetings, making it easier to integrate teams and highlight important moments for the Company, strengthening **cooperation** and the spirit of **commitment**.

In order to better understand the perception of employees and measure the **work environment's quality**, Caixa Seguridade carried out surveys to assess the **organizational climate**, the **employees' satisfaction** with the Company and their perceptions on the remote work. As a result of this survey, the Company took measures to strengthen the alignment of people's expectations to the Company's strategy. As a result, Caixa Seguridade has constantly and consistently sought to reconcile the



organizational purposes with quality of life, with results on developing a healthy work environment that can bring **productivity and performance**, with personal satisfaction and happiness. In 2020, as a result of this effort, we rank among the 2020 **best companies to work for in the Midwest region**, according to the **Great Place to Work Institute - GPTW**.

## 2. 2020 Highlights

Caixa Seguridade reached a **new record revenue** in 4Q 2020, up by **33.2% YoY**. As a result of the good production performance in the last two quarters, the Company closed the year with **R\$ 39.1 billion** in revenue and **13.5% of Market Share**, keeping its position as the country's **3<sup>rd</sup> largest** insurance group.



### REVENUE

**R\$39.1 BI**



2019: R\$34.7 BI (+12.5%)

4Q20: 12.6 BI



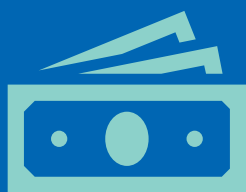
### MARKET SHARE

**13.5%**



4Q19: 12.0%

3Q20: 12.1%



### NET INCOME (RECURRING)

**R\$1.8 BI**



2019: R\$1.7 BI (+5.2%)

4Q20: R\$453.4 million



### ROE

(RECURRING)

**34.8 % p.a.**



4Q19: R\$34.3%

3Q20: R\$36.4%

### 3. Revenue

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%		3Q20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
<b>CSH</b>											
Mortgage	666.4	614.9	8.4%	●	659.2	1.1%	●	2,590.9	2,432.1	6.5%	●
Life	388.6	415.9	-6.6%	●	478.8	-18.8%	●	1,565.8	1,417.7	10.4%	●
Credit Life	765.1	472.3	62.0%	●	1,100.8	-30.5%	●	2,698.5	1,842.4	46.5%	●
Homeowner	180.3	88.6	103.5%	●	169.2	6.5%	●	534.0	342.2	56.0%	●
Other Equity	21.4	36.5	-41.5%	●	23.7	-9.9%	●	132.0	175.6	-24.9%	●
Auto	100.0	93.9	6.4%	●	90.0	11.1%	●	336.3	327.6	2.7%	●
DPVAT	-	9.1	-100.0%	●	-	0.0%	●	-	61.8	-100.0%	●
Others	107.4	93.6	14.7%	●	103.7	3.6%	●	379.9	329.5	15.3%	●
<b>Total Insurances</b>	<b>2,229.2</b>	<b>1,825.0</b>	<b>22.1%</b>	●	<b>2,625.4</b>	<b>-15.1%</b>	●	<b>8,237.2</b>	<b>6,928.9</b>	<b>18.9%</b>	●
Private Pension	8,898.6	6,188.7	43.8%	●	8,158.9	9.1%	●	25,094.0	21,954.1	14.3%	●
Prem. Bonds	324.5	400.6	-19.0%	●	338.6	-4.2%	●	1,381.2	1,604.3	-13.9%	●
Credit Letters <sup>1</sup>	831.3	762.9	9.0%	●	789.5	5.3%	●	3,127.9	3,104.1	0.8%	●
<b>Total - CNP Seguros Brasil</b>	<b>12,283.6</b>	<b>9,177.1</b>	<b>33.9%</b>	●	<b>11,912.4</b>	<b>3.1%</b>	●	<b>37,840.3</b>	<b>33,591.4</b>	<b>12.6%</b>	●
<b>PREVISUL</b>											
Insurance	61.2	81.8	-25.2%	●	61	0.26%	●	263.3	368.3	-28.5%	●
<b>Too Seguros</b>											
Mortgage	48.8	40.8	19.5%	●	45.7	6.7%	●	178.9	154.2	16.0%	●
Life	9.1	17.1	-46.8%	●	10.1	-9.7%	●	42.3	62.7	-32.4%	●
Credit Life	138.1	73.8	87.2%	●	88.7	55.7%	●	363.7	244.7	48.7%	●
Insured Warranty	16.4	65.7	-75.1%	●	40.9	-59.9%	●	119.0	219.1	-45.7%	●
Others	65.8	19.0	246.6%	●	106.3	-38.1%	●	262.8	95.9	174.0%	●
<b>Total - Too Seguros</b>	<b>278.2</b>	<b>216.4</b>	<b>28.5%</b>	●	<b>291.7</b>	<b>-4.6%</b>	●	<b>966.8</b>	<b>776.6</b>	<b>24.5%</b>	●
<b>TOTAL – Caixa Seguridade</b>	<b>12,622.98</b>	<b>9,475.37</b>	<b>33.2%</b>	●	<b>12,265.11</b>	<b>2.9%</b>	●	<b>39,070.36</b>	<b>34,736.27</b>	<b>12.5%</b>	●

1 - Resources Collected from Credit Letters

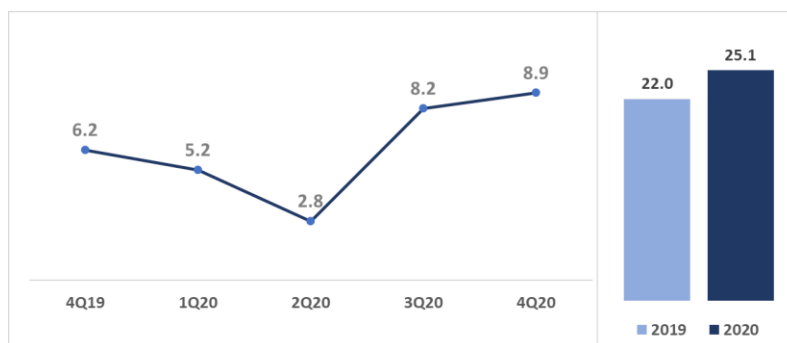
In 4Q 2020, Caixa Seguridade reached a new production record, reaffirming the recovery trend on results, observed since the third quarter. Thus, the negative impact of restrictive measures to control the **COVID-19** pandemic, which slowed down the production in 2Q 2020, was offset by the expressive performance of 2H 2020.

The **revenue** of the group's companies reached R\$12.6 billion in 4Q20, 33.2% up by 4Q19, totaling R\$39.1 billion in 2020, up by 12.5% YoY. The increase in numbers is mainly due to the revenue from Private Pension and Credit Life, up by 43.8% and 62.0%, respectively. It should also be noted that production in 4Q surpassed the historical result in 3Q by R\$357.9 million.

The production of **private pension plan** accelerated the growth pace, reaching a revenue of R\$8.9 billion in 4Q 2020, up by 43.8% YoY, reaching the highest level for a quarter in the historic series. Such growth is due to the higher income contributions, up by 44.1% in the period, while risk contributions fell by 6.8%. Due to the good performance since June, despite the sharp drop in the first months due to the COVID-19 pandemic, total contributions received in 2020 exceeded 2019's result by 14.3%.

This line highly contributed to the Company's monthly production, considering its high volume of funds. The performance mainly reflects the Campaigns to Encourage the sales in CAIXA's network and Caixa Seguridade's performance, with distance training, training digital managers and the private segment, with the purpose to have a more qualified performance in a segment that requires great specialization. Such efforts are added to the population's growing awareness on the need for a private pension besides the government pension.

**Revenue Private Pension**  
R\$ billion



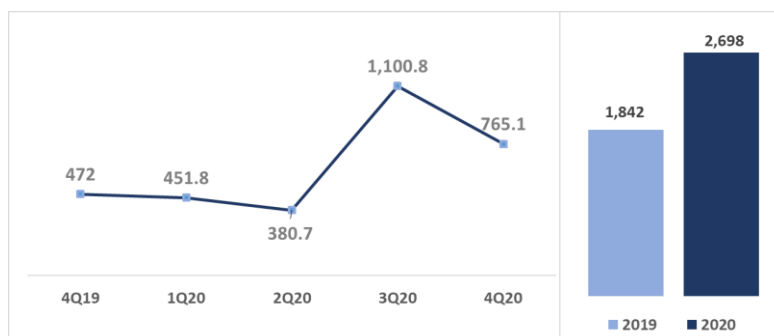
In Caixa Seguradora's **insurance** segment, the growth of the **Credit Life** and **Homeowner** insurance segments stands out, up by 62.0% and 103.5%, respectively, QoQ, and up by 46.5% and 56.0% YoY, both comparing 2019 to 2020. The **Mortgage** segment grew 8.4% YoY, closing the year 6.5% above 2019's production.

The recovery in insurance production as of June has a strong adherence to the loan curve at Caixa Econômica Federal. Credit Life insurance for individuals has as main lever payroll-deductible loans granted, which had a strong performance in the second half.

In line with CAIXA's business strategy and direction when granting loans to legal entities, focused on the relationship and business with individual microentrepreneurs and micro and small enterprises, mainly leveraging the Program to Support Micro and Small Enterprises (PRONAMPE - *Programa de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte*), which started in June 2020, was relevant to the performance of corporate Credit Life insurance. The loans granted to micro and small companies total over R\$30 billion in 2020.

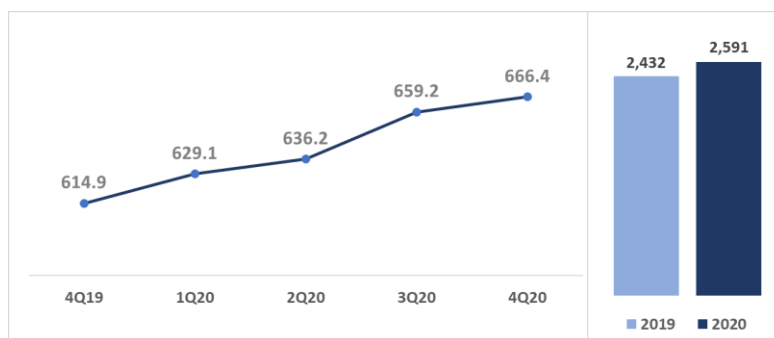
Following the expanded loan supply, the peak in **Credit Life insurance** production was in the third quarter. In 4Q 2020, premiums issued fell by 30.5% QoQ, but remained at a high level, up by 62% over 4Q 2019.

**Premium Issued Credit Life**  
R\$ million



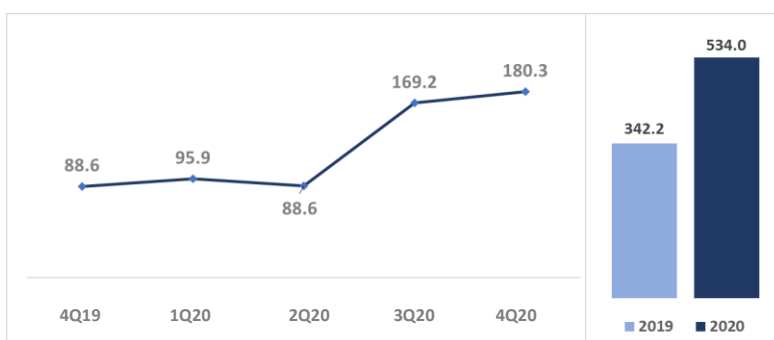
As premiums are issued monthly on **mortgage insurance**, the stock of policies greatly affects the development of the issuance flow each year, and this may explain this branch's stability in the most critical period of the pandemic. Besides this inventory effect, mortgage loans granted were also a highlight in 2020, totaling R\$116 billion YTD, and explaining higher number of mortgage insurance premium issued.

**Mortgage Premium Issued**  
R\$ million



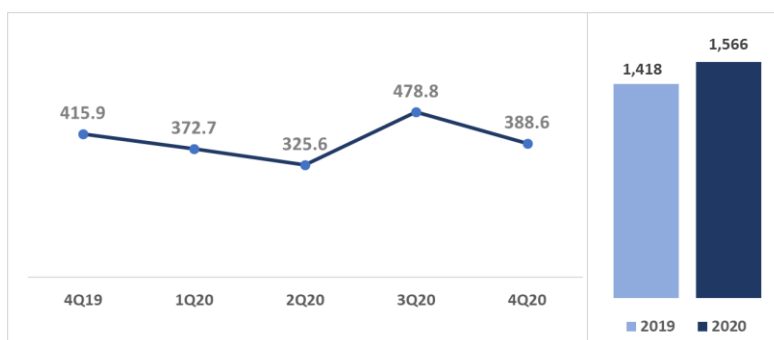
Besides the impact on the sale of homeowner insurance, the increase in mortgage loans granted generates new opportunities to sell life and homeowner insurance. Throughout 2020, strategies were adopted with CAIXA's Network to improve the penetration rate of homeowner insurance in mortgage loan, reaching a 60% peak in December 2020 and contributing to the outstanding growth in homeowner insurance premiums issued when compared to 2019.

**Homeowner Premiums Issued**  
R\$ million



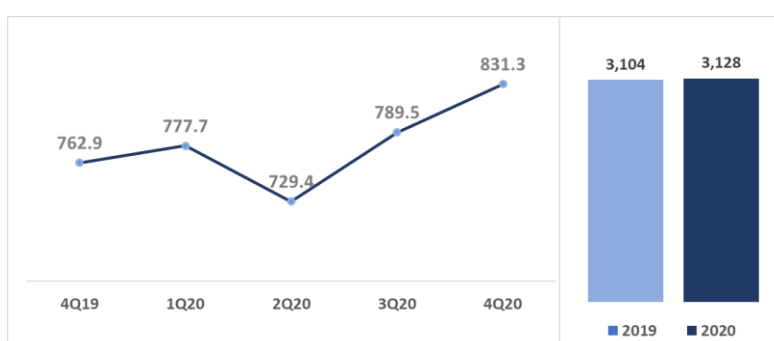
**Life insurance** premiums issued in 2020 grew by 10.4% over YTD 2019, including the increased monthly payment flow, which went from R\$76.3 million in January to R\$84.6 million in December. The year's good performance occurred mainly in the second half, especially in the third quarter. Production decreased by 18.8% in 4Q20 vs. 3Q20, but remained higher than the first two quarters of the year.

**Premiums Issued Life**  
R\$ million



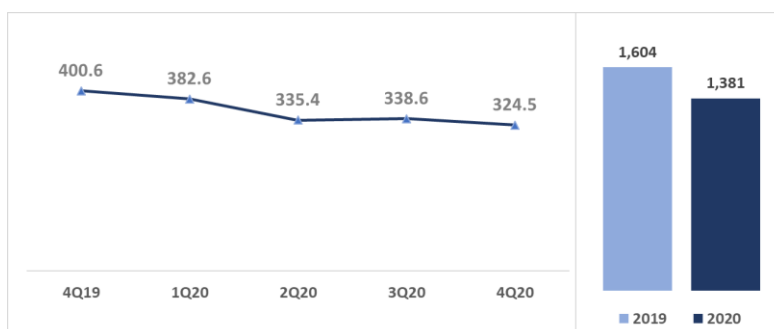
The **credit letters (consórcio)** segment, previously affected by the economic slowdown and restrictive measures from the pandemic, had a remarkable recovery in the 4Q 2020's revenue, up by 9% over 4Q 2019. With 4Q's positive contribution, the 2020 YTD production remained at the same level YoY.

**Revenue credit letters (Consórcio)**  
R\$ million



The **Premium Bonds (Capitalização)** revenue totaled R\$324.5 million in 4Q 2020 and R\$1.38 billion in the year, down by 13.9% over 2019, due to the lower collection in single payments, starting in the second half of March. The monthly payment collection, less affected throughout the year, closed 2020 at a stable level, down by 0.3% YoY.

**Revenue Premium Bonds (Capitalização)**  
R\$ million



With the positive contribution of the Credit Life and other risks segments, **Too Seguros'** production grew by 28.5% in 4Q and 24.5% in the year, both over 2019.

## 4. Caixa Seguridade Participações

	R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%		3Q20	Δ%	12M20	12M19	Δ%		
Operating Revenue		558.1	563.0	-0.9%	●	649.9	-14.1%	●	2,165.3	2,006.4	7.9%	●
<b>Result of Investments in Equity Interests</b>		<b>320.2</b>	<b>368.6</b>	<b>-13.1%</b>	●	<b>323.2</b>	<b>-0.9%</b>	●	<b>1,270.7</b>	<b>1,267.4</b>	<b>0.3%</b>	●
CSH		295.0	335.4	-12.0%	●	310.7	-5.0%	●	1,207.6	1,186.5	1.8%	●
PAN Seguros		17.1	23.2	-26.1%	●	7.6	126.6%	●	42.5	54.5	-22.0%	●
PAN Corretora		7.6	10.0	-23.4%	●	4.9	56.8%	●	20.1	26.5	-24.1%	●
<b>Revenues from access to the distribution network and use of the brand</b>		<b>237.8</b>	<b>194.5</b>	<b>22.3%</b>	●	<b>326.7</b>	<b>-27.2%</b>	●	<b>894.7</b>	<b>739.0</b>	<b>21.1%</b>	●
Premium Bonds		1.6	4.5	-64.7%	●	1.8	-12.4%	●	8.5	19.3	-55.6%	●
Credit Letters		3.2	7.7	-58.4%	●	2.9	8.8%	●	19.2	27.9	-31.3%	●
Private Pension		31.5	28.8	9.3%	●	33.0	-4.5%	●	102.7	101.9	0.7%	●
Insurance - Mortgage		29.2	27.7	5.3%	●	29.1	0.3%	●	116.5	109.6	6.2%	●
Insurance - Credit Life		150.0	112.0	33.9%	●	235.3	-36.3%	●	587.2	437.8	34.1%	●
Insurance - Others		22.5	13.8	62.1%	●	24.6	-8.8%	●	60.7	42.5	42.8%	●
<b>OTHER OPERATING REVENUES/(EXPENSES)</b>		<b>-36.3</b>	<b>-33.6</b>	<b>7.9%</b>	●	<b>-43.9</b>	<b>-17.3%</b>	●	<b>-138.8</b>	<b>-122.1</b>	<b>13.6%</b>	●
Administrative expenses		-13.2	-11.3	17.0%	●	-12.3	7.1%	●	-54.1	-44.5	21.5%	●
Tax expenses		-23.1	-22.4	3.3%	●	-31.5	-26.8%	●	-84.7	-77.6	9.1%	●
Other operating revenues		0.0	0.0	-	●	0.0	-	●	0.0	0.0	32820.6%	●
Other operating expenses		0.0	0.0	-	●	0.0	-	●	0.0	0.0	69.7%	●
<b>Operating Results</b>		<b>521.8</b>	<b>529.4</b>	<b>-1.4%</b>	●	<b>606.0</b>	<b>-13.9%</b>	●	<b>2,026.5</b>	<b>1,884.3</b>	<b>7.5%</b>	●
<b>Financial Results</b>		<b>6.0</b>	<b>5.4</b>	<b>12.9%</b>	●	<b>3.7</b>	<b>61.5%</b>	●	<b>20.3</b>	<b>34.9</b>	<b>-41.8%</b>	●
Financial revenues		6.0	5.4	12.9%	●	3.7	61.5%	●	21.2	35.4	-40.2%	●
Financial expenses		0.0	0.0	-	●	0.0	931.1%	●	-0.8	-0.5	70.3%	●
<b>Earnings before Taxes and Interests</b>		<b>527.8</b>	<b>534.7</b>	<b>-1.3%</b>	●	<b>609.7</b>	<b>-13.4%</b>	●	<b>2,046.9</b>	<b>1,919.2</b>	<b>6.7%</b>	●
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION		-73.4	-60.2	22.0%	●	-101.6	-27.8%	●	-276.4	-236.5	16.9%	●
Profit-Sharing - Heads		-1.0	-0.6	60.6%	●	0.0	-	●	-1.0	-1.0	7.8%	●
<b>Net Income for the Period</b>		<b>453.4</b>	<b>474.0</b>	<b>-4.3%</b>	●	<b>508.1</b>	<b>-10.8%</b>	●	<b>1,769.4</b>	<b>1,681.7</b>	<b>5.2%</b>	●

**Revenue from access to the distribution network and use of the brand (BDF)** totaled R\$237.8 million in 4Q 2020, up by 22.3% over 4Q 2019, mainly due to the increased revenues from Credit Life insurance. Year-to-date, this revenue grew 21.1%, from R\$739.0 million in 2019 to R\$894.7 million in 2020.

BDF's outstanding growth in Credit Life insurance in 4Q 2020 vs. 2019, is due to the increased production in the period. However, there was a 36.3% decrease over 3Q20, due to the deceleration of revenues, which had been leveraged in the third quarter by the growth in loans for micro and small companies. Also comparing 4Q 2020 to 3Q 2020, it is worth noting that the production deceleration in Life and Other Properties contributed to BDF's 8.8% drop in Insurances - Others.

BDF in Private Pension grew 9.3% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019. Quarter-on-quarter, Private Pension's BDF Revenues fell by 4.5%, although revenues increased 9.1% in the period. This is due to the 1.5% decrease



in risk contributions, which are more sensitive to BDF revenues. It is also worth noting the higher product distribution costs in the period, contributing to a lower revenue.

Premium Bonds' 64.7% drop in BDF in the fourth quarter compared to the same period of 2019 accompanied the 51.2% reduction in revenue in single-payment securities in the period, having immediate effects on BDF's result. While monthly payment securities, which recorded a 9.5% drop, produces revenue on a deferred basis. The credit letters (consórcio) branch, which maintained the same level of revenue as in 2019, also recorded a drop in BDF in 2020. The drops of 58.4% in the 4Q 2020 and 31.3% in the year-to-date, compared to the same periods of the previous year, are explained by the increase in the distribution cost.

**Revenue from Equity Interests (MEP)** grew by 0.3% in 2020 YTD and fell by 13.1% 4Q20 vs. 4Q19. The positive result from Caixa Vida e Previdência and Caixa Consórcios positively contributed to the maintenance of MEP revenues in the year. The slowdown in MEP Revenues results mainly from the increased claims in the mortgage segment.

**Other Operating Revenues / Expenses** grew 7.9% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019. In the comparison between both years YTD, growth reached 13.6%, due to the 21.5% growth in administrative expenses, resulting from the increased personnel expenses, and 9.1% growth in tax expenses, due to the decrease in MEP's revenues, which are not taxed, in the breakdown of Operating Revenues.

The Company's **Financial Results** totaled R\$6.0 million in 4Q 2020 and R\$20.3 million YTD, down by 12.9% over 4Q 2019 and by 41.8% YoY, due to the lower financial revenue resulting from the lower SELIC rate.

In this context, Caixa Seguridade earned R\$1.77 billion in **recurring net income** in 2020, up by 5.2% over YTD 2019. The good result at the end of the year, although subject to negative effects from the economic slowdown and restrictive measures adopted to control the pandemic during the year, was leveraged by the increased BDF revenues, which followed the significant increase in revenues in the Credit Life and Homeowner insurances.

As for **2019's non-recurring effects**, it is worth noting, first, the adjustment of the price charged by Caixa in the sale of insurance products (recorded as a revenue boost totaling R\$106 million and impacting the 4Q19 result by R\$63.9 million. The second non-recurring effect observed in 4Q19 was the impairment in the investees "Odonto Empresas" (R\$100 million) and "CNPX" (R\$86.9 million), which occurred at CSH, impacting the Company in proportion to CAIXA Seguridade's interest, totaling R\$90.1 million. Finally, the success fee was obtained, totaling R\$8.4 million, referring to exceeding sales performance.

	R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%		3Q20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
(+) Operating Revenues		558.1	563.0	-0.9%	●	649.9	-14.1%	●	2,165.3	2,006.4	7.9%	●
MEP		320.2	368.6	-13.1%	●	323.2	-0.9%	●	1,270.7	1,267.4	0.3%	●
BDF		237.8	194.5	22.3%	●	326.7	-27.2%	●	894.7	739.0	21.1%	●
(-) Operating Expenses		-36.3	-33.6	7.9%	●	-43.9	-17.3%	●	-138.8	-122.1	13.6%	●
(+) Financial Result		6.0	5.4	12.9%	●	3.7	61.5%	●	20.3	34.9	-41.8%	●
(-) Taxes and Interests		-74.4	-60.8	22.4%	●	-101.6	-26.8%	●	-277.5	-237.5	16.8%	●
<b>Recurring Net Income</b>		<b>453.4</b>	<b>474.0</b>	<b>-4.3%</b>	●	<b>508.1</b>	<b>-10.8%</b>	●	<b>1,769.4</b>	<b>1,681.7</b>	<b>5.2%</b>	●
SUCCESS FEE effect		0.0	0.0	-	●	0.0	-	●	0.0	8.4	-	●
Caixa Service Price Adjustment		0.0	-63.9	-	●	0.0	-	●	0.0	-63.9	-	●
Other non-recurring revenues		0.0	-	-	●	0.0	-	●	0.0	-	-	●
CSH Impairment		0.0	-90.2	-	●	0.0	-	●	0.0	-90.2	-	●
<b>Net Income</b>		<b>453.4</b>	<b>319.9</b>	<b>41.8%</b>	●	<b>508.1</b>	<b>-10.8%</b>	●	<b>1,769.4</b>	<b>1,536.0</b>	<b>15.2%</b>	●

Due to 2019's non-recurring effects, the 4Q 2020 **accounting net income** grew by 41.8% YoY. Comparing the YTD, the result grew by 15.2% over 2019.

In December 2020, the agreement with CNP Assurances was concluded to incorporate a new company that will jointly explore, for 25 years, the life and credit life insurances and private pension products at Caixa Econômica Federal's distribution network. Fulfilling all preceding conditions to conclude the transaction, including the necessary regulatory approvals and the incorporation of the new insurance holding XS1 and the new insurance company XS2, CNP subscribed a capital increase in XS1 totaling R\$7 billion, which was paid to CAIXA, in compliance with the distribution agreement.

The conclusion of the transaction with CNP generated effects in the Company's **corporate** and **equity** elements, with the merger of the shares of XS2 Vida e Previdência e da Caixa Vida e Previdência by Holding XS1 and a gain recorded in CAIXA Seguridade from equity valuation adjustment totaling R\$4.2 billion.

## 5. Investees

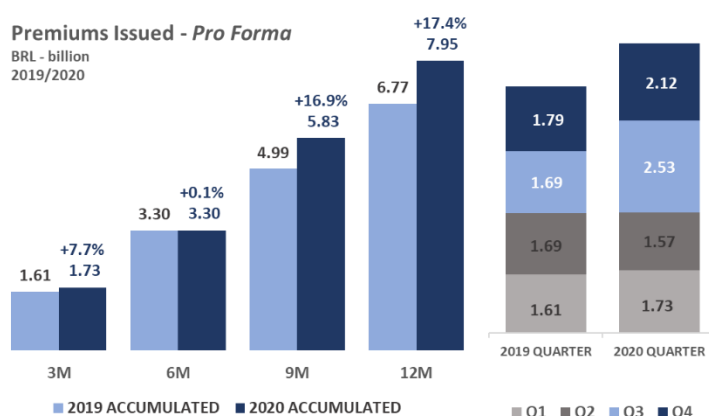
### 5.1 Group CSH

#### 5.1.1 CAIXA Seguradora

A wholly-owned subsidiary of CSH with the corporate purpose of exploring mortgage insurance, homeowner insurance and other core insurances.

In early July 2020, CSH underwent an operational reorganization, which led to the transfer of Life and Credit Life operations to Caixa Vida e Previdência, thus keeping all insurance businesses related to the agreement between CNP Assurances and Caixa Seguridade within the same company, to operationally implement the new agreement.

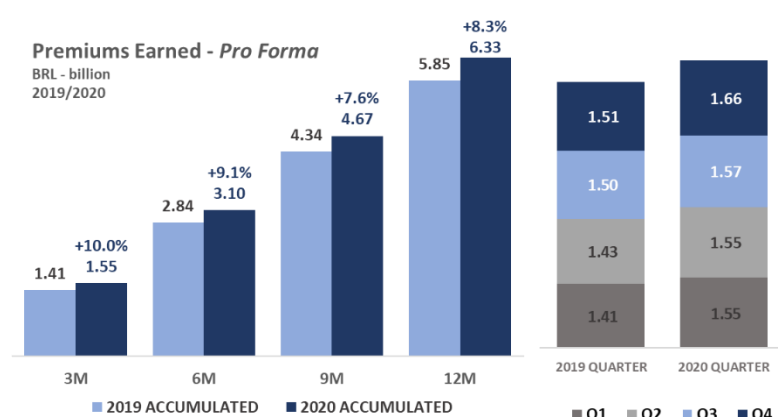
Therefore, to better show and assess the performance of insurances, the life and credit life results in Caixa Seguradora's evaluation will be included, showing the pro forma result of the company's revenue and indicators (loss ratio, commissioning, G&A expenses ratio, combined ratio and expanded combined ratio).



**Premiums issued (pro forma)** by Caixa Seguradora in YTD 2020 increased by 17.41% over 2019. In 4Q 2020, the result grew by 18.90% YoY, supporting the curve to resume the sales growth as of June, after the period with the biggest impact from social isolation measures to control the COVID-19 pandemic and with CAIXA's service network focused on making the payment of the Federal Government's

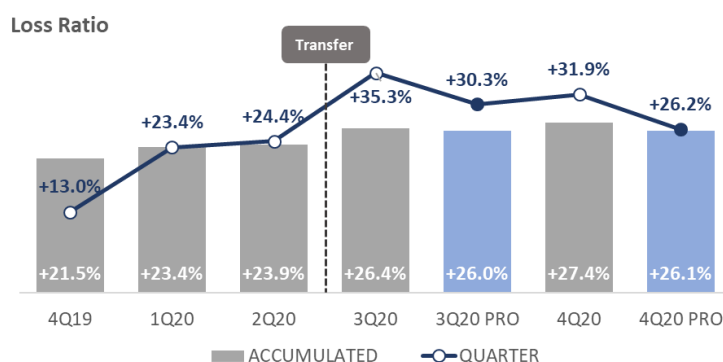
emergency aid program. Excluding the results from **life** and **credit life**, migrated to Caixa Vida e Previdência, premiums issued fell by 22.89% in YTD over 2019 and fell by 45.58% decrease in 4Q 2020 vs. 4Q 2019.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%	3Q20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
Mortgage	666.4	614.9	8.4%	659.2	1.1%	2,590.9	2,432.1	6.5%
Life	1.8	415.9	-99.6%	1.8	4.0%	702.0	1,417.7	-50.5%
Credit Life	0.0	472.4	-	0.0	-	832.5	1,842.4	-54.8%
Equity Risks	201.6	125.1	61.2%	192.9	4.5%	665.9	517.9	28.6%
Auto	100.0	93.9	6.4%	90.0	11.1%	336.3	327.6	2.7%
DPVAT	0.0	9.1	-	0.0	-	0.0	61.8	-
Others	2.2	55.0	-95.9%	3.3	-32.8%	95.2	174.0	-45.3%
<b>Premiums Issued</b>	<b>972.1</b>	<b>1786.3</b>	<b>-45.6%</b>	<b>947.2</b>	<b>2.6%</b>	<b>5,222.8</b>	<b>6,773.5</b>	<b>-22.9%</b>
Proforma Life	388.6	415.9	-6.6%	478.8	-18.8%	1,565.8	1,417.7	10.4%
Proforma Credit Life	765.1	472.4	62.0%	1,100.8	-30.5%	2,698.5	1,842.4	46.5%
<b>Premiums Issued Pro Forma</b>	<b>2124.0</b>	<b>1786.3</b>	<b>18.9%</b>	<b>2,525.0</b>	<b>-15.9%</b>	<b>7,952.6</b>	<b>6,773.5</b>	<b>17.4%</b>



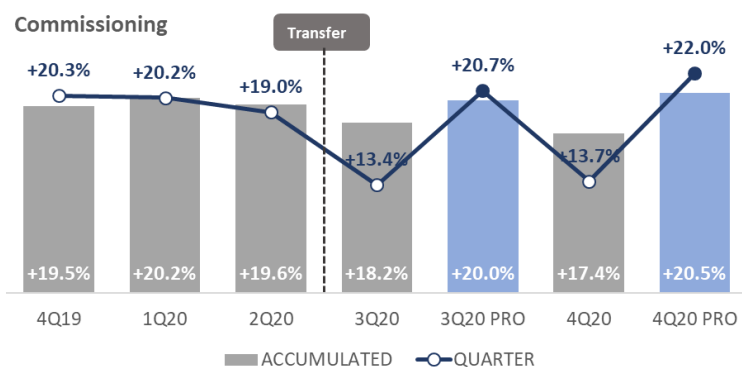
Regarding **premiums earned - pro forma** considering life's and credit life's results with Caixa Seguradora's products, the 4Q 2020's result was the best of the year. Year-to-date, premiums earned grew by 8.3% over 2019 and grew 10.1% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019. The 2020 result reflects the performance in premiums issued in the year, mitigated by the increased variation in technical provisions, mainly in

the credit life segment, due to the increased production as of 3Q. It should be noted that the Credit Life product has a monthly payment flow, but provisions are set up at sale and reversed monthly, with a positive effect on future results.

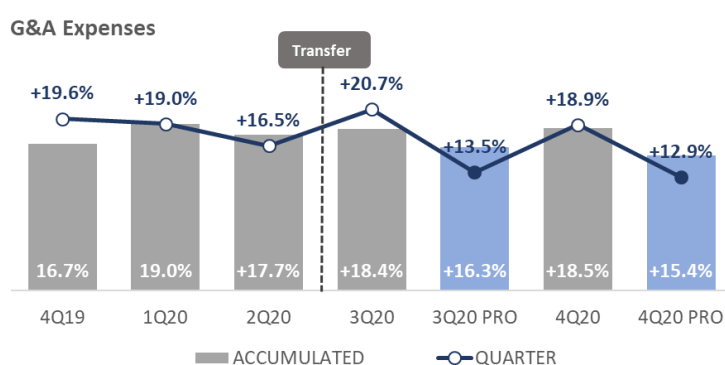


Total claims YTD, proforma, grew 31.8% over 2019, due to increases in mortgage (49.6%), credit life (17.6%) and life (32.3%), combined with a smaller growth in premiums earned (8.3%). The variation in the number of claims is directly related to the increase in the portfolio and, additionally, for the mortgage branch, there was an increase in the IBNR (incurred but not reported reserves) in

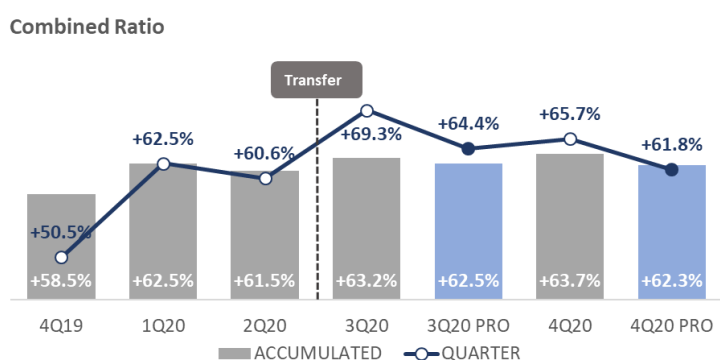
2020 due to the pandemic. The increase reached 129% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019 pro forma. When excluding claims for products migrated to Caixa Vida e Previdência, year-on-year total claims grew by 215% in 4Q20 and by 35.6% YTD. However, with the transfer of life and credit life, the 2020 year-to-date result of premium earned fell by 17% over 2019, increasing the company's **loss ratio** in the year end.



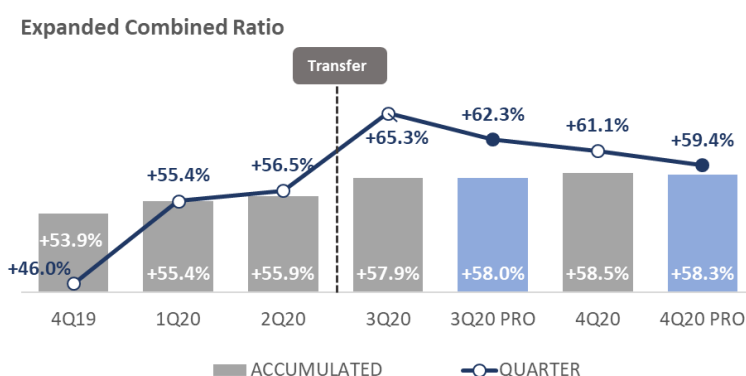
**Commissioning**, which considers the acquisition cost over the premium earned on products, proforma, had a positive variation of 1.7 percentage points in 4Q19 vs. 4Q20 due to the increase in acquisition cost by R\$50.2 million (+15.9%) resulting from the recognition of deferred costs in credit life.



Proforma, **G&A Expenses ratio**, which considers administrative expenses over premium earned, remained with the downward trend started in 2Q 2020. However, considering the transfer of credit life and life, G&A Expenses ratio increased by 18.5% YTD, due to a higher proportion of decrease in premiums earned compared to expenses linked to life and credit life.



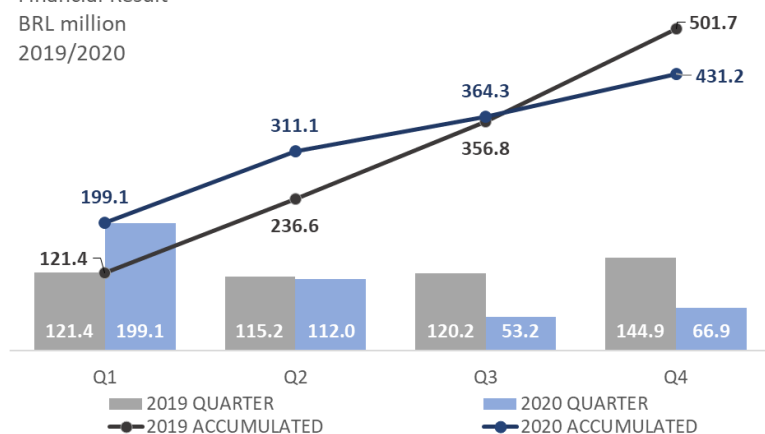
Proforma, the **combined ratio**, which combines loss ratio, commissioning and G&A expenses, increased by 3.8 percentage points over YTD 2019 and by 5.2 percentage points considering the migration of life and credit life, due to the increase in loss ratio, expenses and costs, not yet offset by premiums earned, whose growth was dulled by provisions made, mainly as of 3Q.



The **expanded combined index**, similar to the combined index, adding financial revenues to the denominator, increased in 2020 vs. 2019, already considering the migration of life and credit life.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%	3Q20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
<b>Net Premiums Issued</b>	<b>972.1</b>	<b>1786.3</b>	<b>-45.6%</b>	<b>947.2</b>	<b>2.6%</b>	<b>5,222.8</b>	<b>6,773.5</b>	<b>-22.9%</b>
Changes in the Technical Provisions for Premiums	-89.4	-278.8	-67.9%	-79.2	12.9%	-371.4	-926.0	-59.9%
<b>Premiums Earned</b>	<b>882.7</b>	<b>1507.5</b>	<b>-41.4%</b>	<b>868.0</b>	<b>1.7%</b>	<b>4,851.4</b>	<b>5,847.5</b>	<b>-17.0%</b>
Revenue from Policies Issued	0.0	2.5	-	0.0	-	0.0	17.0	-
Claims Occurred	-281.7	-196.3	43.5%	-306.7	-8.1%	-1,328.9	-1,259.1	5.5%
Acquisition Costs	-120.6	-306.2	-60.6%	-116.0	4.0%	-844.5	-1,141.0	-26.0%
G&A Expenses	-166.8	-295.3	-43.5%	-179.4	-7.0%	-896.5	-975.6	-8.1%
Result with Reinsurance	-10.6	34.5	-	0.3	-	-20.0	-64.3	-68.9%
Financial Results	66.9	144.9	-53.8%	53.2	25.6%	431.2	501.7	-14.0%
Equity Results	0.0	0.1	-	0.0	-	0.0	-0.7	-
<b>Operating Results</b>	<b>369.8</b>	<b>891.7</b>	<b>-58.5%</b>	<b>319.6</b>	<b>15.7%</b>	<b>2,192.8</b>	<b>2,925.5</b>	<b>-25.0%</b>
Gains or Losses on Noncurrent Assets	-82.0	-11.9	587.1%	-0.1	68689.7%	-112.0	-218.5	-48.7%
Taxes	-113.3	-339.3	-66.6%	-123.7	-8.4%	-821.4	-1,054.2	-22.1%
Profit Sharing	-8.6	-16.8	-48.8%	-11.0	-21.9%	-38.3	-33.8	13.3%
<b>Net Income</b>	<b>166.0</b>	<b>523.8</b>	<b>-68.3%</b>	<b>184.8</b>	<b>-10.2%</b>	<b>1,221.0</b>	<b>1,619.0</b>	<b>-24.6%</b>

Financial Result  
BRL million  
2019/2020

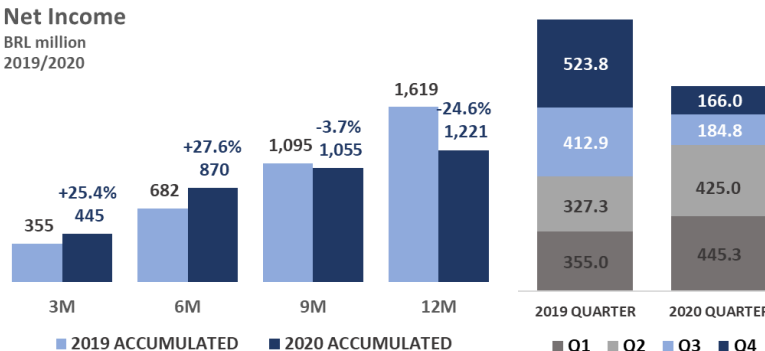


The **financial result** fell by 14% in 2020 vs. 2019, due to the migration of products to Caixa Vida e Previdência, and the result grew by 25.6% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019 – post-migration.

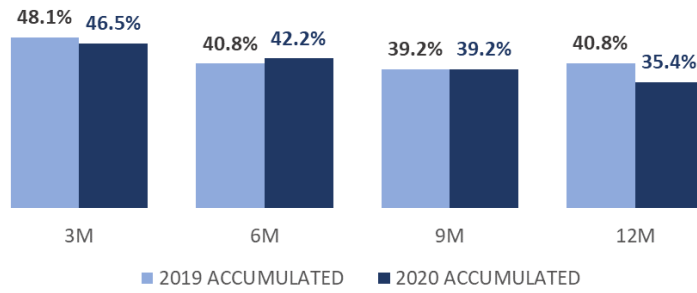
The migration of Life and Credit Life also reflected in the company's **operating result**, with a 25% drop in the YTD between 2020 and 2019. The result grew by 15.7% in 4Q vs. 3Q, mainly due to the drop in expenses incurred with claims, a drop in General and Administrative Expenses and a growth in Financial Result.

Due to the drop in the Company's revenues resulting from the new structure, **net income** fell by 24.6% over 2019.

Net Income  
BRL million  
2019/2020



Annualized Return on Average Net Equity



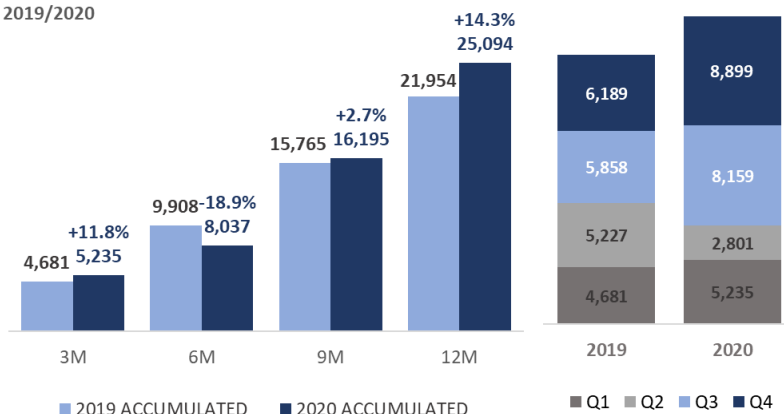
The **Annualized Return on Average Net Equity** closed 4Q at 35.4%, affected by the migration of products to Caixa Vida e Previdência, reducing the net income as of 2H 2020.



## 5.1.2 Life, Credit Life and Private Pension - Holding XS1

### Contributions

BRL - million  
2019/2020

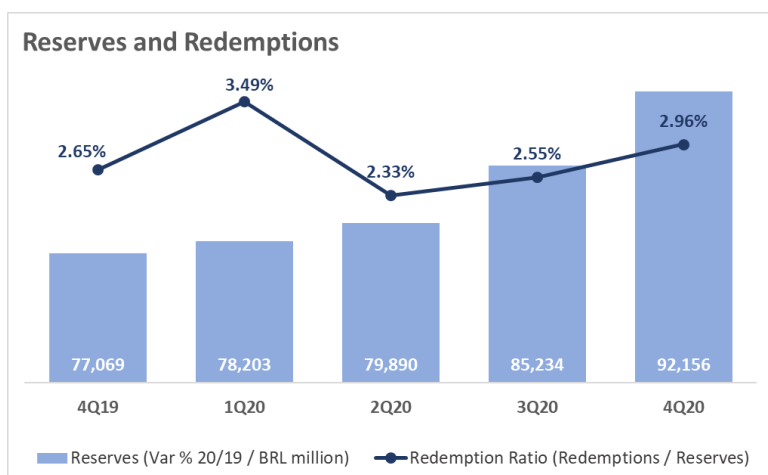


5.1.3 As of 3Q 2020, the operational reorganization at CSH led to the transfer of Life and Credit Life operations to Caixa Vida e Previdência. In order to implement the partnership agreement signed with CNP (CNP Agreement), Holding XS1 SA (“Holding XS1”) was incorporated, a company that merged Caixa Vida e Previdência and is exclusively focused on exploring life and credit life insurances and private

pension products in the distribution network of CAIXA’s Desks.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%	3Q20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
<b>Contributions Received</b>	<b>8,898.6</b>	<b>6,188.7</b>	<b>43.8%</b>	<b>8,158.9</b>	<b>9.1%</b>	<b>25,094.0</b>	<b>21,954.1</b>	<b>14.3%</b>
Earning	8,860.7	6,147.9	44.1%	8,120.3	9.1%	24,939.7	21,788.2	14.5%
Risk	38.0	40.7	-6.8%	38.6	-1.5%	154.3	165.9	-7.0%
<b>Reserves</b>	<b>92,155.6</b>	<b>77,069.5</b>	<b>19.6%</b>	<b>85,233.8</b>	<b>8.1%</b>	<b>92,155.6</b>	<b>77,069.5</b>	<b>19.6%</b>
Redemption Ratio	3.0%	2.6%	0.3 p.p.	2.6%	0.4 p.p.	2.8%	2.8%	0 p.p.
<b>Management Fee</b>	<b>259.6</b>	<b>232.9</b>	<b>11.5%</b>	<b>257.5</b>	<b>0.8%</b>	<b>991.3</b>	<b>858.2</b>	<b>15.5%</b>
Average Rate	1.2%	1.2%	-0.1p.p.	1.2%	0.1p.p.	1.2%	1.3%	0 p.p.
<b>Net Premiums Issued</b>	<b>1,257.1</b>	<b>38.7</b>	<b>3151.9%</b>	<b>1,678.3</b>	<b>-25.1%</b>	<b>3,014.4</b>	<b>155.4</b>	<b>1839.6%</b>
Contributions to Cover Risks	38.0	40.7	-6.8%	38.6	-1.5%	154.3	165.9	-7.0%
Changes in the Technical Provisions for Premiums	-376.0	4.1	-	-881.9	-57.4%	-1,252.2	9.9	-
<b>Premiums Earned</b>	<b>919.1</b>	<b>83.5</b>	<b>1001.0%</b>	<b>834.9</b>	<b>10.1%</b>	<b>1,916.5</b>	<b>331.2</b>	<b>478.7%</b>
Claims Occurred	-104.5	-5.1	1931.6%	-176.5	-40.8%	-294.3	-19.8	1388.3%
Acquisition Costs	-179.6	-9.4	1818.1%	-214.4	-16.2%	-410.7	-36.7	1018.6%
G&A Expenses	-52.2	-18.7	178.2%	-46.7	11.6%	-134.2	-65.5	104.8%
<b>Financial Results</b>	<b>81.7</b>	<b>39.8</b>	<b>105.1%</b>	<b>116.7</b>	<b>-29.9%</b>	<b>223.0</b>	<b>126.8</b>	<b>75.8%</b>
<b>Net Income</b>	<b>397.7</b>	<b>135.8</b>	<b>192.8%</b>	<b>372.8</b>	<b>6.7%</b>	<b>1,047.3</b>	<b>525.1</b>	<b>99.4%</b>

The **contributions received** grew by 14.3% in YTD 2020 vs. 2019. Evaluating the 4Q’s performance, there was an increase by 43.8% YoY and an increase by 9.1% over 3Q 2020, a period that considers the migration of the life and credit life segments. The 3Q’s and 4Q’s results offset the pandemic’s adverse effect on the private pension segment’s revenue in 2Q 2020.



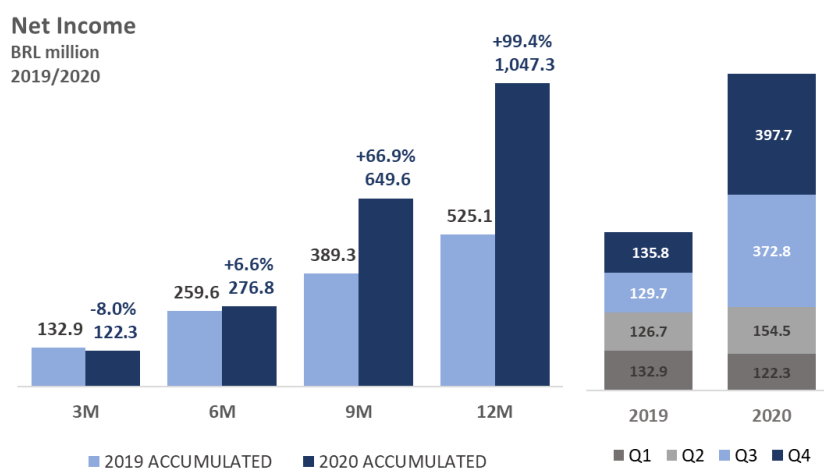
4Q 2020's total **reserves** grew 19.6% YoY and 8.1% over 3Q 2020, driven by the increase in the volume of contributions. The **redemption ratio** in 4Q 2020 has advanced YoY, due to the increase in the number of redemptions when compared to the previous year.

The **management fee** received in 4Q 2020 grew 11.5% YoY and 15.5% in YTD annual

comparison, reflecting the increase in reserves.

In addition to the revenue from management fees in private pension, as of 3Q, Caixa Vida e Previdência's – current Holding XS1 – results include revenues from life and credit life insurances. As a result, total premiums issued in 4Q 2020 reached R\$1.3 billion and **premiums earned** totaled R\$919.1 million, up by 10.1% QoQ.

With the incorporation of resources from life and credit life, the **financial result** grew by 105.1% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019, due to the increased volume of resources after the migration. Year-to-date, grew by 75.8% over 2019.



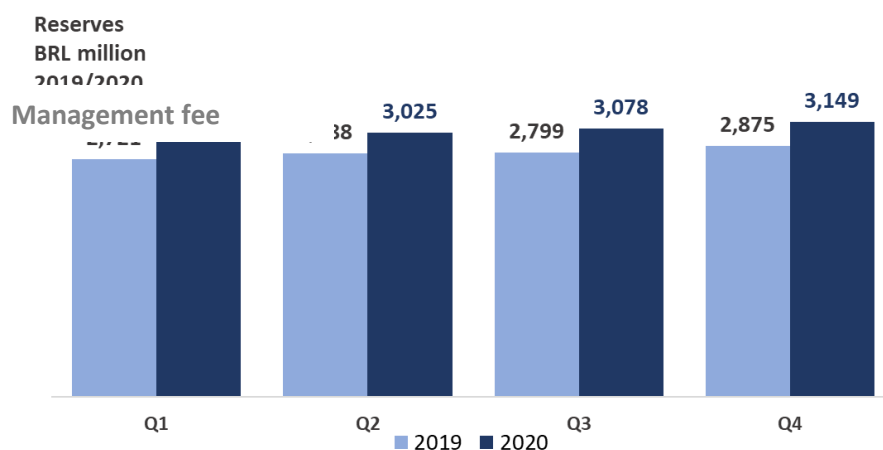
In 2020, the net income reached R\$1.04 billion, up by 99.4% over 2019. In 4Q 2020, new income grew by 192.8% YoY. Such growths are related to the increase in revenues from management fee and financial result, besides life and credit life premiums. Compared to 3Q - a period that also covers the new restructuring - the net income grew by 6.7% in 4Q 2020.

## 5.1.4 CAIXA Capitalização

The company is an indirect subsidiary of CSH, with 51.0% of the share capital. Icatu Capitalização and Sulacap Capitalização own the remaining share capital<sup>1</sup>.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%		3Q20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
Collection	324.5	400.6	-19.0%	●	338.6	-4.1%	●	1,377.8	1,604.3	-14.1%	●
Monthly Payment	280.0	309.4	-9.5%	●	291.5	-3.9%	●	1,163.9	1,167.7	-0.3%	●
Single Payment	44.5	91.2	-51.2%	●	47.1	-5.4%	●	217.3	436.6	-50.2%	●
Change in the Provision for Redemption	-273.1	-326.2	-16.3%	●	-283.3	-3.6%	●	-1,146.7	-1,289.2	-11.1%	●
<b>Net Revenue from Premium Bonds (Collection - Chg. Prov. For Redemption)</b>	<b>51.4</b>	<b>74.4</b>	<b>-30.9%</b>	●	<b>55.3</b>	<b>-7.0%</b>	●	<b>231.1</b>	<b>315.1</b>	<b>-26.7%</b>	●
Change in Technical Provisions	0.18	- 0.05	-	●	0.2	-8.7%	●	0.50	- 3.49	-	●
Result with Sweepstakes	-14.8	-13.9	6.5%	●	-7.4	100.5%	●	-48.1	-16.2	196.7%	●
Acquisition Costs	-16.8	-31.7	-47.1%	●	-21.3	-21.2%	●	-96.0	-131.0	-26.7%	●
Result from Other Operating Expenses	-0.4	-1.2	-69.5%	●	-1.4	-73.2%	●	-3.6	-1.8	100.5%	●
Other Operational Revenues and Expenses	6.0	6.9	-13.1%	●	8.6	-30.4%	●	29.6	41.9	-29.2%	●
Administrative expenses	-14.0	-11.4	22.8%	●	-14.0	-0.4%	●	-49.6	-43.1	15.0%	●
Tax Expenses	-2.6	-3.9	-32.8%	●	-3.2	-17.9%	●	-12.1	-18.3	-34.1%	●
Financial Results	32.0	36.5	-12.3%	●	33.5	-4.5%	●	135.5	153.1	-11.5%	●
Operating Results	41.1	55.7	-26.1%	●	50.4	-18.4%	●	187.4	296.2	-36.7%	●
Taxes	-15.5	-22.2	-30.1%	●	-20.1	-22.5%	●	-74.3	-118.4	-37.2%	●
<b>Net Income</b>	<b>25.4</b>	<b>33.1</b>	<b>-23.3%</b>	●	<b>30.0</b>	<b>-15.4%</b>	●	<b>112.1</b>	<b>176.9</b>	<b>-36.6%</b>	●
Reserves	3,149.0	2,875.2	9.5%	●	3,078.4	2.3%	●	3,149.0	2,875.2	9.5%	●
Management Fee	42.8	62.5	-31.6%	●	47.1	-9.2%	●	194.4	265.2	-26.7%	●
<b>Fee % (Manag. Fee/Collection)</b>	<b>13.2%</b>	<b>15.6%</b>	<b>-2.4p.p.</b>	●	<b>13.9%</b>	<b>-0.7p.p.</b>	●	<b>14.1%</b>	<b>16.5%</b>	<b>-2.4p.p.</b>	●

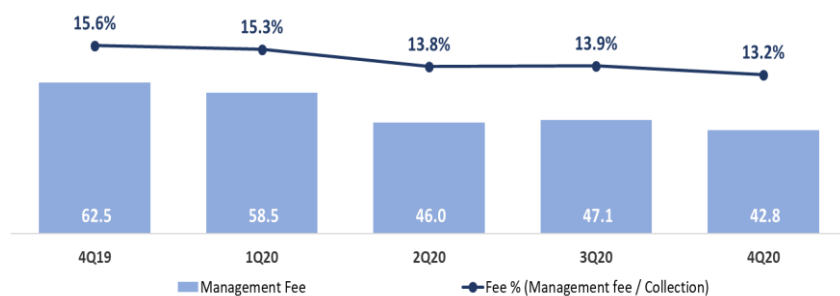
2020's collection shows that the effects of the restrictive measures of the COVID-19 pandemic were not yet overcome, especially in single payment bonds, given that monthly payment bonds have greater resilience to the pandemic's impacts and remained stable when compared to 2019.



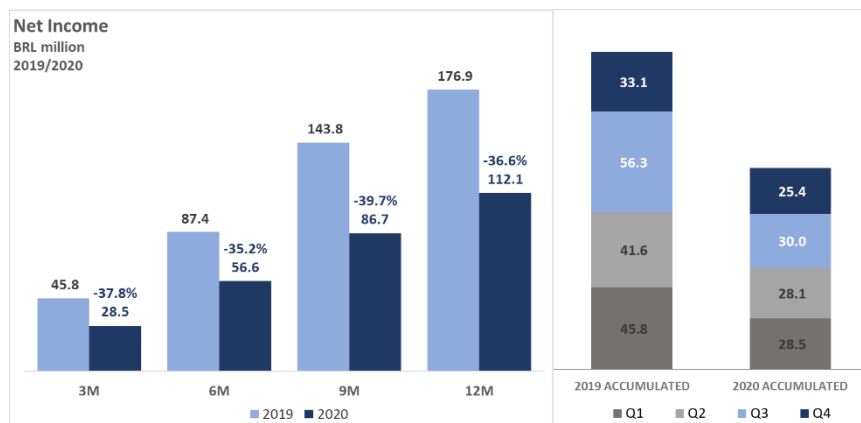
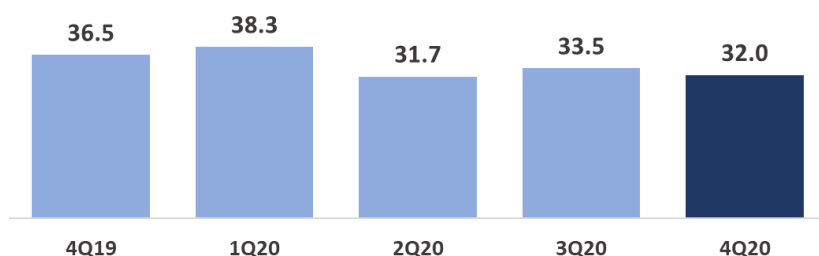
Although the redemption provisions fell by 11.1% in 2019 YTD, the **net revenue from Premium Bonds (Capitalização)**, which deducts the changes in provisions for redemptions from collection, fell by 26.7% in the period.

<sup>1</sup>According to a material fact disclosed on May 13, 2019 by Sul América S/A., ICATU acquired Sulacap's minority interest in Caixa Capitalização. The conclusion of the transaction is subject to the approval from regulators.

Management Fee



Financial Result  
BRL - Million



Reserves grew 9.5% over 4Q 2019 and 2.3% over 3Q 2020.

Revenue from **management fee** in 4Q fell by 9.2% over 3Q 2020 and 31.6% over 4Q 2019. Thus, the ratio of management fee and collection in the quarter (fee %) fell by 0.7 percentage points QoQ and fell by 2.4 percentage points YoY.

The **financial result** fell by 4.5% over 3Q 2020 and 26.1% over 4Q 2019, reflecting the higher expenses with reserve compensation, due to the growth in technical provisions.

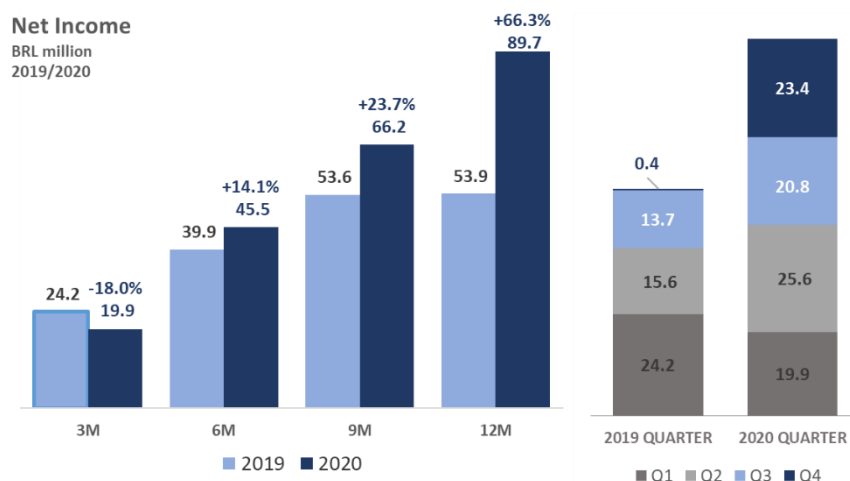
**Net income** fell by 15.4% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019. In 2020, the result fell by 36.6% over 2019, due to the pandemic's negative effects on economic activity and the uptake of CAIXA's service network.

### 5.1.5 CAIXA Consórcios

A wholly owned subsidiary of CSH with the corporate purpose to manage credit letters (consórcio) groups to acquire movable and immovable assets and services.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%		3Q20	Δ%		12M20	12M19	Δ%	
Resources Collected	831.3	762.9	9.0%	●	789.5	5.3%	●	3,127.9	3,104.1	0.8%	●
Loan Bills	1,608.3	2,337.1	-31.2%	●	2,274.1	-29.3%	●	7,593.9	8,770.7	-13.4%	●
Auto	228.9	513.3	-55.4%	●	451.4	-49.3%	●	1,324.0	1,943.5	-31.9%	●
Properties	1,379.4	1,823.9	-24.4%	●	1,822.7	-24.3%	●	6,269.9	6,827.2	-8.2%	●
Financial Intermediation	4.1	4.7	-12.4%	●	3.6	13.3%	●	15.9	18.8	-15.0%	●
Revenue from Services	135.7	126.7	7.1%	●	127.4	6.5%	●	514.7	479.5	7.3%	●
Fee % (Revenue/Rec. Collected)	16.3%	16.6%	-0,3p.p.	●	16.1%	0,2p.p.	●	16.5%	15.4%	1p.p.	●
Other Operating Revenues	22.6	19.8	14.0%	●	22.7	-0.3%	●	87.0	68.3	27.4%	●
Operating Expenses	-66.3	-96.5	-31.3%	●	-63.4	4.6%	●	-257.3	-294.2	-12.5%	●
G&A Expenses	-37.9	-33.5	12.9%	●	-35.6	6.3%	●	-135.9	-121.2	12.1%	●
<b>Operating Results</b>	<b>35.6</b>	<b>1.3</b>	<b>2681.2%</b>	●	<b>32.0</b>	<b>11.3%</b>	●	<b>137.5</b>	<b>82.9</b>	<b>65.7%</b>	●
Taxes and Interests	-12.2	-0.9	1215.2%	●	-11.2	8.6%	●	-47.8	-29.0	64.7%	●
<b>Net Income</b>	<b>23.4</b>	<b>0.4</b>	<b>6525.0%</b>	●	<b>20.8</b>	<b>12.7%</b>	●	<b>89.7</b>	<b>53.9</b>	<b>66.3%</b>	●

In 4Q 2020, there was an outstanding volume of **resources collected**, up by 9.0% YoY, as a result of the improvement in the compliance with monthly payments in the established portfolio. However, the loan bills traded fell by 31.2% in the period and fell by 13.4% in YTD 2020 year-on-year.



The growth in revenue from services (**management fee**) and the gains from other **operating revenues** contributed to the sharp growth in net income. It should be noted that the credit letters (consórcio) company does not defer trading costs. These costs are recognized at sale, according to BACEN's accounting rules (COSIF GAAP). Revenues from management fee are recognized

on a deferred basis, depending on the term of the bills sold. Thus, the drop in the sale of loan bills between 2019 and 2020 helped reduce the costs without proportionally impacting the revenues, which justifies the result.

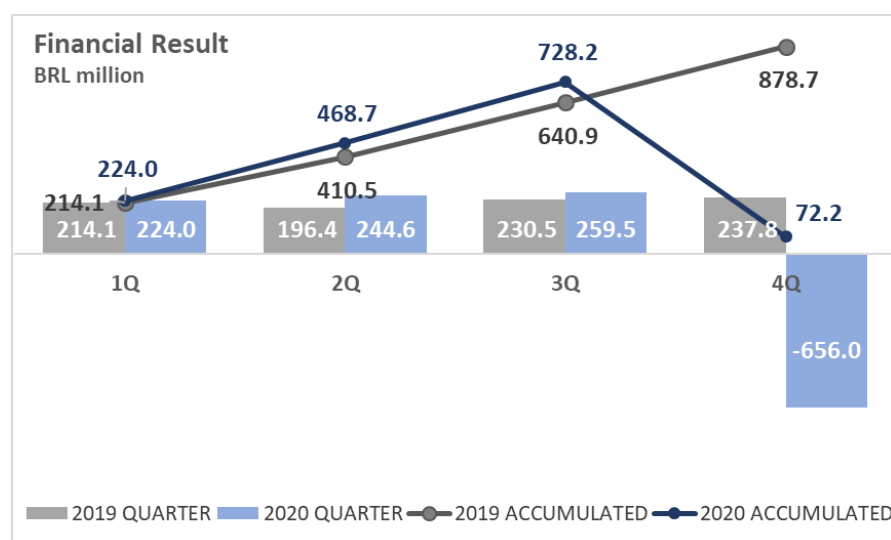
### 5.1.6 CSH Others/Adjustments

This group includes other businesses of CSH, besides consolidation adjustments of the Group.

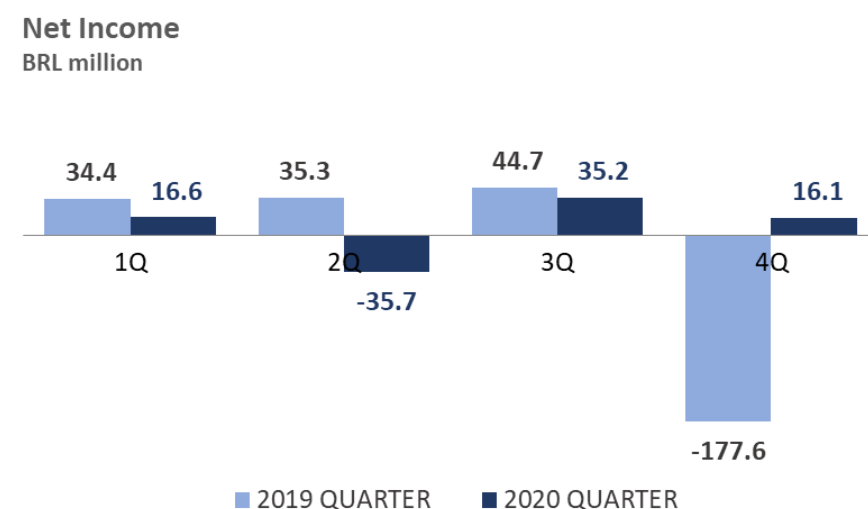
**Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda** – A wholly owned subsidiary of CAIXA Seguros Participações em Saúde Ltda. Its corporate purpose is to work as an operator specialized in dental insurance.

**Companhia de Seguros Previdência do Sul S.A.** - A wholly owned subsidiary of CSH. Its corporate purpose is to explore personal insurance (life, personal accidents, disability, and hospitalization).

**CNPX S.A.S.** – A wholly owned subsidiary of CSH, located in Colombia, created in 2015, with the purpose of having an interest in insurance companies. In December 2019, the board of directors of CSH, parent company, decided to discontinue the business. On June 1, 2020, the Settlement Meeting was held with a base date of May 31, 2020, operationally terminating the subsidiary’s activities. The impairment of CNPX S.A. was made in 2019 and the impact was indirect in Caixa Seguridade, in proportion to its interest, through an equity pickup in investments in equity interests.



The **financial result** of this consolidation was impacted in the 4Q 2020 by the payment of dividends and Payment of interest on equity, reducing the amount of reserves applied of CSH. Thus, the result of 2020 accumulated had a reduction of 91.8% in relation to 2019.

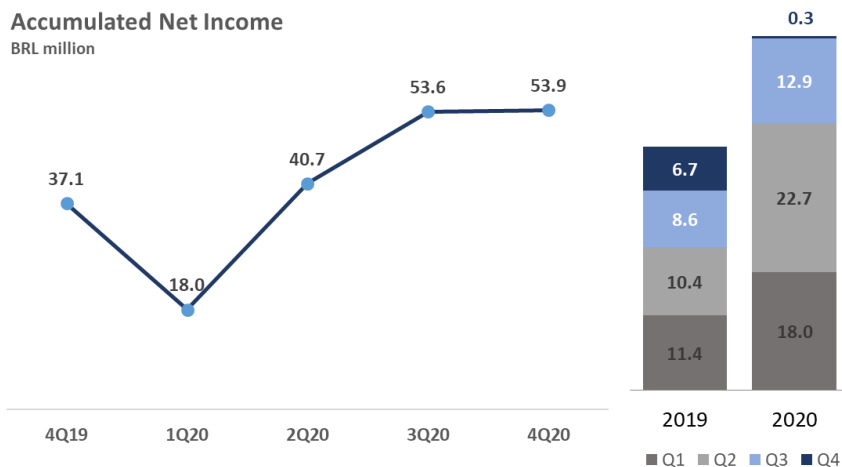


In 4Q 2020, despite the poor performance of the financial result, the **net income** from this consolidation exceeded the 4Q 2019 by R\$193.7 million, as a result of the R\$ 876.8 million increase in **revenues from the operation**. The growth also results from the negative result in 4Q 2019, which is due to the impairment recorded at investment balance with CNPX (around R\$86.9 million), resulting

from the decision to discontinue operations, and that recorded in the investment balance of “Odonto”,

referring to the write-off of intangible assets related to the prospect of future results (around R\$100 million).

Accumulated Net Income  
BRL million



**Caixa Seguros Saúde**, a wholly owned subsidiary of CSH, has as corporate purpose operating an insurance company specialized in health insurance. Despite the growth in 1H20, due to the investee's financial results, the operation's revenues are declining, resulting from the strategy adopted by the management to suspend business activities and conclude the portfolio's sanitation work.



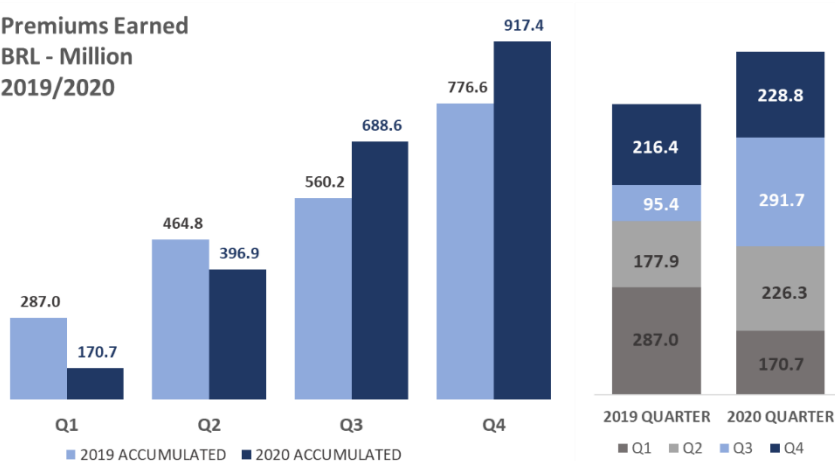
## 5.2 Too Seguros and PAN Corretora

Too Seguros is a company that operates in the insurance segment, selling its products in the distribution network and partners of Banco PAN. Currently, in the mortgage segment, Too Seguros is also one of the options for customers in CAIXA's banking and lottery correspondents.

R\$ million	4Q20	4Q19	Δ%	3Q20	Δ%	12M20	12M19	Δ%
Mortgage	48.8	40.8	19.5%	45.7	6.6%	178.9	154.2	16.0%
Life	9.1	17.1	-46.8%	10.1	-9.8%	42.3	62.7	-32.4%
Credit Life	138.1	73.8	87.2%	88.7	55.8%	363.7	244.7	48.7%
Insured Warranty	16.4	65.7	-75.1%	40.9	-59.9%	119.0	219.1	-45.7%
Others	65.8	19.0	246.6%	106.3	-38.1%	262.8	95.9	174.0%
<b>Premiums Issued</b>	<b>278.2</b>	<b>216.4</b>	<b>28.5%</b>	<b>291.7</b>	<b>-4.6%</b>	<b>966.8</b>	<b>776.6</b>	<b>24.5%</b>

In 4Q 2020, total premiums issued by the insurer grew by 28.5% YoY, mainly in the credit life segment, up by 87.2%, and in other risks, by 343.7%. The premiums issued grew by 24.5% in 2020 vs. 2019. Due to the transaction's increased costs and expenses, such operating revenue has not been converted into growth in net income.

Premiums Earned  
BRL - Million  
2019/2020

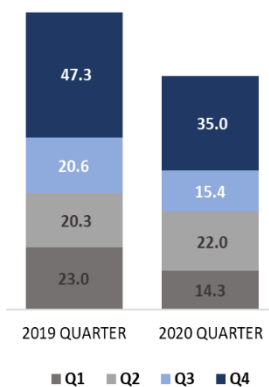
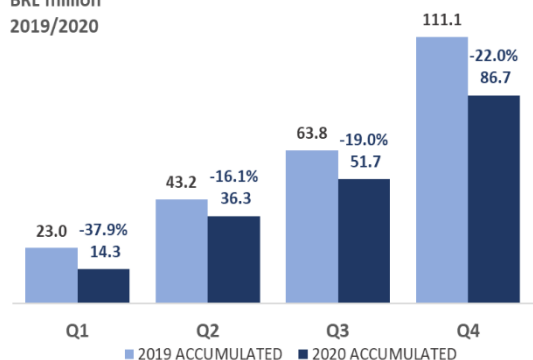


**Premiums earned** grew by 14.8% in 4Q 2020 vs. 4Q 2019 and by 13.9% in the year-to-date YoY. This result is due, besides the increase in premiums issued, to the increased variation of technical provisions, mainly from credit life and other risks.

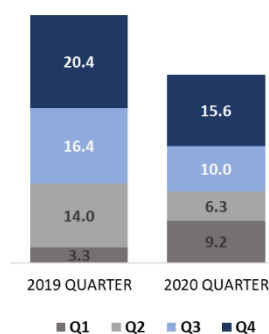
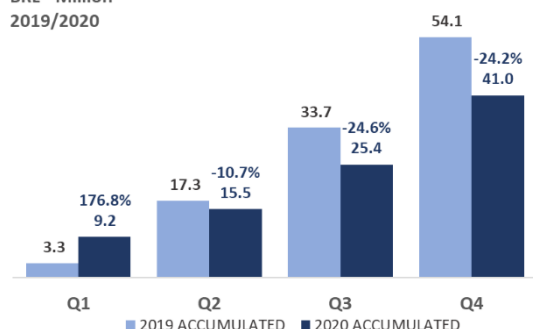
The 4Q 2020 **financial result** fell by 16.9% over 4Q 2019, reflecting the low yield government bonds and

fixed income investment funds.

Net Income *Too Seguros*  
BRL million  
2019/2020



Net Income Corretora  
BRL - Million  
2019/2020



Despite the negative variation in the financial result, the **operating result** grew by 15.6% over 4Q 2019, due to the positive variation in operating revenues and the favorable trend in Other Operating Revenues/Expenses. The company's **net income** fell by 22.0% in 4Q 2020, with a negative contribution from gains or losses with noncurrent assets. Year-to-date, net income fell by 26.1% over 2019.

PAN Corretora's **Operating Revenues** fell by 32.8% in 4Q 2020 and 23.7% in the year, compared to the end of 2019. In line with the revenue result, net income fell by 24.2% in 2020 vs. 2019.

## 6. New Caixa Seguridade

In 2019, the Company's Board of Directors approved reviewing the strategy to explore insurance products in the distribution network of Caixa Econômica Federal ("CAIXA's Desk").

In this context, new agreements were signed for the segments: (i) Life, Credit Life and Private Pension (VPP), with CNP Assurances; (ii) Mortgage and Homeowner, with Tokio Marine; (iii) Premium Bonds (Capitalização), with ICATU; (iv) Credit Letters (Consórcio), with CNP Assurances and; (v) Assistance Services, with Tempo Assit.

In 4Q 2020, the Life, Credit Life and Private Pension (VPP) agreement's operation and implementation with CNP Assurances was concluded to incorporate a new company that will jointly explore, for 25 years, the life and Credit Life insurances and private pension products at CAIXA's Desk. To conclude the VPP agreement, all preceding conditions were fulfilled, including the necessary regulatory approvals and the incorporation of the new insurance holding ("XS1") and the new insurance company ("XS2"). Caixa Seguridade will have a 60% interest in the total capital of the new company, owning 49% of the common shares and CNP will have a 40% interest, with 51% of common shares.

Also in 4Q, Caixa Seguridade started the competitive process to select a co-broker(s) to operate in the Company's business lines, in partnership with Caixa Seguridade's own broker, scheduled to start on February 15, 2021 with a 10-year term. Ending on February 14, 2021, the Commercial Agreement with Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. ("Wiz") for brokerage or co-brokerage services in CAIXA's Distribution Network underwent an amendment on February 3, 2021, establishing the conditions for the transition period lasting six months. Besides confirming Wiz's commitment to cooperate and provide all necessary support, including providing all tools, processes, software and platforms at no cost to Caixa Seguridade, the amendment has the following characteristics: (i) excludes Wiz's compensation on mortgage insurance sold as of February 15, 2021; (ii) gradually reduces the commissioning in other insurances, reaching 50% of current commissions in the last month; and (iii) gradually reduces sales intermediated by Wiz, starting at 100% and reaching 90% of sales made in the last month.

In early 2021, two transactions were completed: (i) implementation of the agreement with Tokio Marine Seguradora S.A. to jointly explore, for 20 years, Homeowner and Mortgage insurances at CAIXA's Desk, by incorporating the new insurance company ("XS3"), and (ii) implementation of the agreement with Tempo Assit to incorporate a new company ("XS6") that will explore, for 20 years, the Assistance Services segment in CAIXA's distribution network.

Just like the agreements with Tokio Marine and Tempo Assit, according to other new agreements - Premium Bonds (Capitalização) with ICATU incorporating XS4 and Credit Letters (Consórcio) with CNP Assurances incorporating XS5 - Caixa Seguridade will have a 75% interest in the total capital of the new companies, with 49.99% of the common shares and 100% of the preferred shares, while the partners will hold 50.01% of the common shares, corresponding to a 25% interest in the total capital. The new companies will have a term of 20 years and their management and governance will be shared between

Caixa Seguridade and partners to leverage the strengths of each shareholder, under the best corporate governance practices.

On February 12<sup>th</sup>, Caixa Seguridade concluded the competitive process to select a co-broker(s) to operate in the Company's business lines, in partnership with Caixa Seguridade's own broker. These partnerships will be implemented through Operational Agreements, with the following companies selected:

- Insurance Products: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- Auto: MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.;
- Health and Dental: Alper Consultoria e Corretora de Seguros S.A.; and
- Large Risks and Corporate: Willis Affinity Corretores de Seguros Ltda.

## 7. Glossary

**BDF** - Bancassurance Distribution Fee, fee paid by the Insurer to Caixa Seguridade to access the distribution network and use the brand.

**CSH** - Caixa Seguros Holding, name changed to CNP Seguros Brasil at AGE on February 14, 2021.

**CNPX** - A wholly owned subsidiary of CSH, located in Colombia, created in 2015, with the purpose of having an interest in insurance companies.

**Commissioning** - Indicator that considers the cost of acquisition over premiums earned on the products.

**Non-Recurring Effects** - Events that produce one-off impacts.

**GAAP** - Generally Accepted Accounting Principles.

**Impairment** - Appraisal of the recoverable amount of an asset.

**Combined Ratio** - Indicator adding the loss ratio, commissioning and G&A expenses.

**Expanded Combined Ratio** - Indicator adding the loss ratio, commissioning, G&A expenses and financial revenues.

**G&A Expenses Ratio** - Indicator considering administrative expenses over premium earned.

**Loss Ratio** - Indicator that evaluates the loss ratio over premium earned.

**Market Share** - The calculation of market share considers direct insurance premiums, private pension plan

contributions and premium bonds (capitalização) collections released by SUSEP for all companies in the group, from the beginning of the year until the end of the quarter evaluated or until the position available.

**MEP** - Revenue from investments in equity interests, which can be by MEP - Equity Method or JCP - Interest on Equity.

**PPNG** - Provisions for Unearned Premiums.

**PRONAMPE** - Program to Support Micro and Small Enterprises.

**Resources Collected** - Installments received by CAIXA Consórcios.

**CAIXA Network** - Employees of CAIXA's distribution network.

**RSPL(ROE)** - Average Return on Equity.

**Success Fee** - Bonus revenue contractually paid by CAIXA Seguradora to Caixa Seguridade, at the beginning of each year, calculated based on the compliance with the approved Business Plan and performance targets of specific segments, established annually.

**SUSEP** - Superintendence of Private Insurances.

**XS1** - Holding XS1 is a partnership signed with the French group CNP Assurances, which has two companies that operate in the Life, Lending and Private Pensions: Caixa Vida e Previdência SA and XS2 Vida & Previdência SA.

**XS2** - XS2 Vida & Previdência S.A. responsible for trading Life and Credit

Life products, starting operations on January 4, 2021.

**XS3** - XS3 Seguros S.A. focused on distributing, disclosing, offering, selling and providing after-sales for mortgage and homeowner insurance, incorporated through a partnership with Tokio Marine.

**XS4** - XS4 Capitalização S.A. has the corporate purpose to distribute, disclose, offer, sell and provide after-sales for premium bonds (capitalização) products,

incorporated through a partnership Icatu Seguros S.A.

**XS5** – XS5 Administradora de Consórcios S.A. is responsible for managing a Credit Letters (Consórcio) group, incorporated through a partnership with CNP Assurances.

**XS6** – XS6 Participações S.A. incorporated under the agreement with Tempo Assist to explore Assistance Services in Caixa Econômica Federal's distribution network.