

Release de Resultados
3º trimestre 2020

Teleconferência

Português
12 de novembro de 2020
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
12 de novembro de 2020
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

1. Mensagem da Diretoria 3

2. Destaques do 3º trimestre de 2020 5

3. Faturamento 7

4. Caixa Seguridade Participações 11

5. Investidas 13

5.1 Grupo CAIXA Seguros 13

5.1.1 CAIXA Seguradora 13
5.1.2 CAIXA Vida e Previdência 18
5.1.3 CAIXA Capitalização 21
5.1.4 CAIXA Consórcios 24
5.1.5 CAIXA Seguros Holding Outros/Ajustes 26

5.2 Too Seguros e PAN Corretora 28

6. A Nova CAIXA Seguridade 30

7. Glossário 31

1. Mensagem da Diretoria

O **terceiro trimestre de 2020** foi histórico para a Caixa Seguridade, quando não somente foram superados os resultados a níveis que antecederam a pandemia, como apresentados recordes em faturamento e lucro líquido, fruto do novo direcionamento estratégico e comercial, associado ao aumento da concessão de crédito na CAIXA, confirmando a recuperação da produção já sinalizada ao final do trimestre anterior.

No terceiro trimestre de 2020, a Caixa Seguridade auferiu um **Lucro Líquido recorrente** de **R$ 508,1 milhões**, um incremento **15,6%** em comparação ao terceiro trimestre de 2019 e de **29,0%** frente ao trimestre imediatamente anterior, sendo que no acumulado do ano o aumento foi de **9,0%** em relação ao mesmo período de 2019, no montante de **R$ 1.316,0 milhões**. Dessa forma, a companhia registrou **37,0% de ROE** e **81,9% de Margem Líquida** ao final de setembro de 2020.

No terceiro trimestre de 2020, a Caixa Seguridade, em linha com seu planejamento estratégico, firmou acordos de associação com a **CNP Assurances** e com a **Tempo Assist** para a formação de novas sociedades que explorarão na rede de distribuição da CAIXA, respectivamente, os negócios de **Consórcio** e a venda de **Serviços Assistenciais**.

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 julho, a Companhia reiniciou as discussões e análises referentes aos registros da oferta pública de distribuição secundária de suas ações ordinárias e de admissão e listagem no segmento de negociação da B3 denominado Novo Mercado. Neste sentido, no dia 12 de agosto, foram protocolados os pedidos de retomada do processo perante a CVM e à B3. Em decorrência da conjuntura do mercado, a controladora CAIXA decidiu por solicitar a suspensão das análises da documentação no dia 24 de setembro, até nova decisão.

Em continuidade ao processo de **expansão da oferta de produtos** de seguridade, quatro novos produtos foram disponibilizados nos correspondentes bancários e lotéricas, e o Seguro Residencial, Capitalização e Consórcio (auto e imobiliário) agora estão disponíveis no aplicativo do Internet Banking CAIXA. Os **meios de pagamento** também foram diversificados, com a implantação da opção de pagamento dos produtos de Capitalização e Consórcio com cartão de crédito**,** e o **processo de venda** foi simplificado com o Novo Jeito de Vender Seguro Empresarial.

No terceiro trimestre de 2020, continuamos com as medidas para proteção das operações da Companhia, com ações de monitoramento e resposta à Crise do COVID-19. Visando a preservação da integridade física e saúde de nossos colaboradores e familiares, foram mantidos o regime de trabalho remoto para técnicos e grupo de risco e o acompanhamento de gestores e dirigentes que estejam em trabalho presencial; continuadas as ações educacionais à distância e realizadas reuniões por vídeos ou áudio-conferências em substituição às reuniões presenciais.

Com o objetivo de conhecer melhor a percepção dos empregados e mensurar a **qualidade do ambiente de trabalho**, a Caixa Seguridade realiza frequentemente pesquisas de pulso para avaliar a **satisfação do empregado** com a Empresa e, como resultado deste processo de escuta, implementar políticas de Recursos Humanos e ações que alinhem a expectativa das pessoas e a estratégia da Companhia. Com isso, a Caixa Seguridade quer que seus colaboradores estejam satisfeitos e felizes nos seus ambientes de trabalho. A Caixa Seguridade busca diariamente manter o **clima organizacional excelente**, com foco nas **pessoas** e na construção permanente de relações de confiança dentro da Companhia. Como resultado deste esforço, figuramos na lista das **melhores empresas para se trabalhar na região Centro-Oeste**, segundo pesquisa da ***Great Place to Work Institute* – GPTW.**

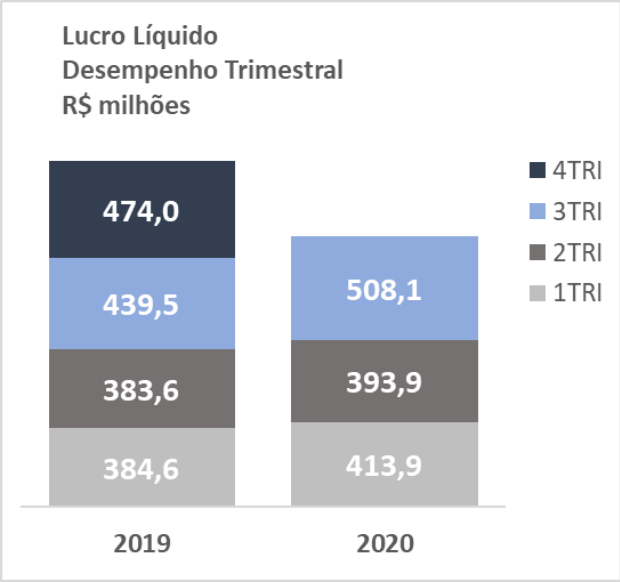
2. Destaques do 3º trimestre de 2020

*Com **recordes em faturamento e lucro líquido**, o terceiro trimestre de 2020 entra para a história da Caixa Seguridade.*

*O **faturamento** de **R$ 12,2 bilhões**, representou um aumento de **112,5%** no comparativo com o segundo trimestre de 2020, **45,2%** maior se comparado ao primeiro trimestre e **36,4%** na comparação do terceiro trimestre de 2019.*

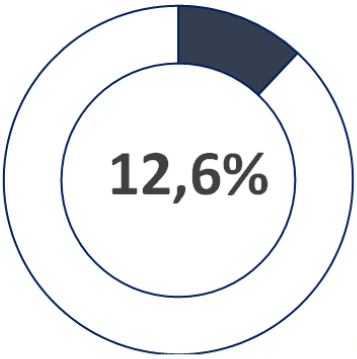
*O **Lucro Líquido** da Companhia no terceiro trimestre de 2020 registrou **29,0%** de aumento em relação ao trimestre imediatamente anterior, **22,8%** a mais que o primeiro trimestre do ano e **15,6%** acima do terceiro trimestre de 2019.*

Faturamento das empresas do grupo no terceiro trimestre foi de R$ 12,2 bilhões, um crescimento de 36,4% quando comparado ao mesmo período de 2019. No acumulado até setembro de 2020, o valor foi de R$ 26,3 bilhões, o que representa um crescimento de 4,5% em relação ao mesmo intervalo de 2019. Destacam-se os resultados positivos dos ramos Prestamista e Residencial, que apresentaram aumento de 135,7% e 87,0%, respectivamente, em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.



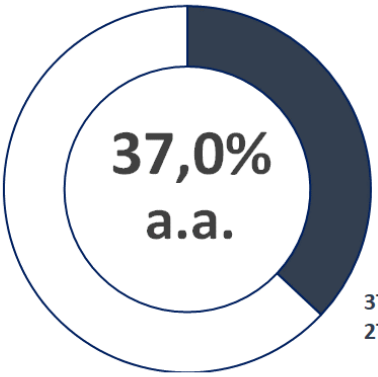
Lucro líquido recorrente de R$ 508,1 milhões no terceiro trimestre de 2020, um aumento de 15,6% no comparativo com o mesmo período de 2019 e um aumento de 29% em relação ao segundo trimestre de 2020. No acumulado, o lucro para o ano corrente de R$ 1.316,0 milhões, registrando um crescimento de 8,96% em relação ao mesmo intervalo de 2019, principalmente em razão do incremento de 20,6% nas receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca (BDF), alavancada em especial pelo aumento da emissão de prêmios do seguro prestamista.

Market Share



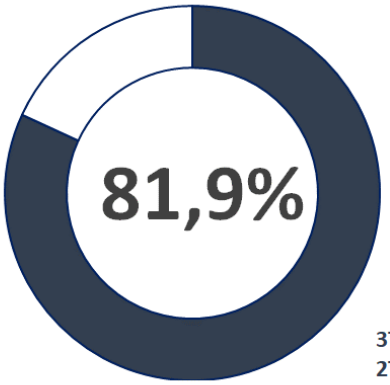
3T19: 12,0%
2T20: 10,8%

ROE



3T19: 35,0%
2T20: 31,2%

Margem Líquida



3T19: 83,7%
2T20: 84,4%

Market Share de **12,6%**, em setembro de 2020, aumento de 1,9% em comparação ao final do segundo trimestre, baseado nos dados divulgados na posição mais recente da base SUSEP e no faturamento da companhia. O resultado é fruto do aumento do faturamento em seguros (54,3%) e previdência (193,6%) no período, mantendo a companhia na terceira colocação.

Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) atual de **37%** ao ano ficou 2% acima do observado no terceiro trimestre de 2019 (35%). Na composição do índice, a variação positiva é devido a performance do lucro líquido do terceiro trimestre, que reforça o numerador do indicador e a redução do Patrimônio Líquido – proveniente do pagamento de dividendos complementares, referentes ao lucro líquido de 2019, e adicionais, concernentes à reserva de lucros formadas em anos anteriores – e sensibilizando o denominador do ROE.

Margem líquida de **81,88%** da companhia registrou queda de 1,79 p.p. em relação ao terceiro trimestre de 2019, refletindo o aumento de 11,5% nas despesas tributárias nos nove primeiros meses de 2020 em relação ao mesmo intervalo de 2019, decorrente da redução da participação das receitas de MEP, na composição da Receita Operacional. Contribuiu também para a redução da margem líquida, a redução de 49,4% de Receitas financeiras no período.

3. Faturamento

FATURAMENTO										
R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Caixa Seguros											
Habitacional	659,2	607,3	8,5%	●	636,2	3,6%	●	1.924,5	1.817,2	5,9%	●
Vida	478,8	344,5	39,0%	●	325,6	47,0%	●	1.177,2	1.001,8	17,5%	●
Prestamista	1.100,8	467,0	135,7%	●	380,7	189,1%	●	1.933,3	1.370,0	41,1%	●
Residencial	169,2	90,5	87,0%	●	88,6	90,9%	●	353,7	253,7	39,4%	●
Outros Patrimoniais	23,7	31,5	-24,7%	●	24,5	-3,0%	●	110,6	139,1	-20,5%	●
Auto	90,0	90,2	-0,2%	●	65,7	37,0%	●	236,3	233,6	1,1%	●
DPVAT	0,0	11,8	-100,0%	●	0,0	0,0%	●	0,0	52,7	-100,0%	●
Outros	3,3	44,9	-92,6%	●	49,6	-93,3%	●	93,0	119,1	-21,9%	●
Total Seguros	2.525,0	1.687,7	49,6%	●	1.571,0	60,7%	●	5.828,6	4.987,2	16,9%	●
Previdência	8.158,9	5.857,8	39,3%	●	2.801,4	191,2%	●	16.195,4	15.765,4	2,7%	●
Capitalização	338,6	393,7	-14,0%	●	332,0	2,0%	●	1.053,2	1.203,7	-12,5%	●
Consórcios	789,5	803,0	-1,7%	●	729,4	8,2%	●	2.296,5	2.341,2	-1,9%	●
Total - Caixa Seguros	**11.812,0**	**8.742,2**	**35,1%**	●	**5.433,8**	**35,1%**	●	**25.373,8**	**24.297,5**	**4,4%**	●
PREVISUL											
Seguros	61,0	82,2	-25,8%	●	64,6	-5,7%	●	202,1	286,5	-29,4%	●
Too Seguros											
Habitacional	45,7	39,5	15,7%	●	43,2	6,0%	●	130,1	113,4	14,7%	●
Vida	10,1	15,9	-36,4%	●	5,7	78,3%	●	33,2	45,5	-27,0%	●
Prestamista	88,7	63,5	39,7%	●	58,7	51,2%	●	225,6	170,9	32,0%	●
Garantia Segurado	40,9	-58,4	170,0%	●	59,0	-30,8%	●	102,6	153,4	-33,1%	●
Outros	106,3	34,9	204,8%	●	59,7	77,9%	●	197,1	77,0	156,1%	●
Total - Too Seguros	**291,7**	**95,4**	**205,8%**	●	**226,3**	**28,9%**	●	**688,6**	**560,2**	**22,9%**	●
TOTAL – Caixa Seguridade	**12.164,6**	**8.919,8**	**36,4%**	●	**5.724,7**	**112,5%**	●	**26.264,5**	**25.144,1**	**4,5%**	●

O resultado do terceiro trimestre foi caracterizado pela forte retomada da produção, ainda que exposto ao cenário das medidas restritivas para controle da pandemia do **COVID-19**, que afetaram a produção no segundo trimestre do ano.

O **faturamento** das empresas do grupo no terceiro trimestre foi no montante de **R$ 12,2 bilhões**, acumulando R**$ 26,3 bilhões** nos nove primeiros meses de 2020, um aumento de **4,5%** na comparação com o mesmo intervalo de 2019. No comparativo entre os terceiros trimestres de 2019 e 2020, o faturamento apresentou um crescimento de **36,4**%. O crescimento dos números está ancorado principalmente no faturamento de Seguros e Previdência, com aumento de 54,3% e 39,3%, respectivamente, na comparação entre os terceiros trimestres de 2019 e 2020, valores que influenciaram positivamente as receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca (BDF).

No segmento de seguros da Caixa Seguradora, destaca-se o crescimento dos ramos de seguro prestamista e residencial, com elevação de 135,7% e 86,7%, respectivamente, na comparação entre trimestres e um crescimento de 41,1% e 38,3% no acumulado do ano, ambos comparativos entre 2019 e 2020. Para o ramo Vida, o aumento no terceiro trimestre de 2020 foi de 39,0% em relação ao mesmo

período de 2019, contribuindo para um resultado 17,5% superior no acumulado do ano. O ramo habitacional também apresentou crescimento de produção nos comparativos entre 2019 e 2020, com elevação em 8,5% em relação ao terceiro trimestre e 5,9% no acumulado do ano.

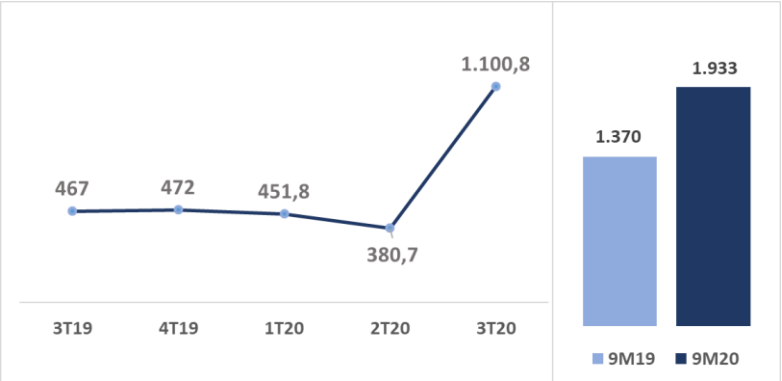
A tendência de recuperação da produção de seguros observada no mês de junho e no terceiro trimestre de 2020 tem forte aderência a curva de concessão de crédito na Caixa Econômica Federal. O seguro prestamista na modalidade pessoa física possui como principal alavanca a concessão de crédito consignado,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

Os prêmios emitidos no **prestamista PF** cresceram 141,7% na comparação com o trimestre imediatamente anterior e acumulou até setembro um crescimento de 10,6%, sendo que no final de junho essa relação era negativa em 15,7%.

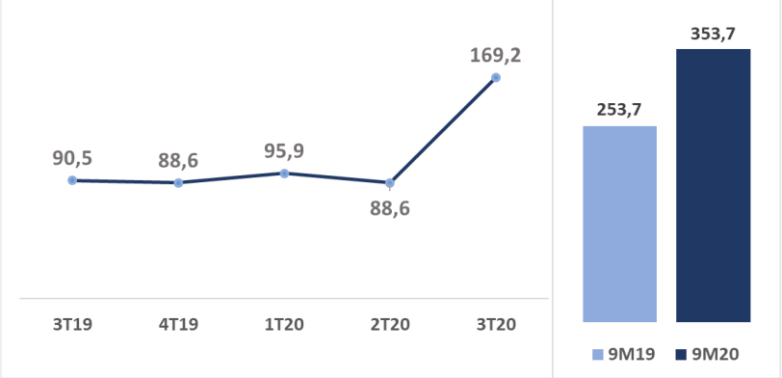
O alinhamento da estratégia comercial ao direcionamento da CAIXA na concessão de crédito para pessoa jurídica, focado no relacionamento e negócios com microempreendedores individuais e micro e pequenas empresas, alavancado especialmente pelo Programa de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte **(PRONAMPE)**, que teve início em junho de 2020 e um montante de **R$ 10,6 bilhões** em créditos concedidos até setembro, foi importante alavanca para o desempenho do ramo de seguros prestamista.

A emissão de prêmios para o **prestamista PJ** acumula até setembro de 2020 um crescimento de 169,8% se comparado ao mesmo período do ano anterior e é 264,3% maior que valor emitido no trimestre imediatamente anterior.

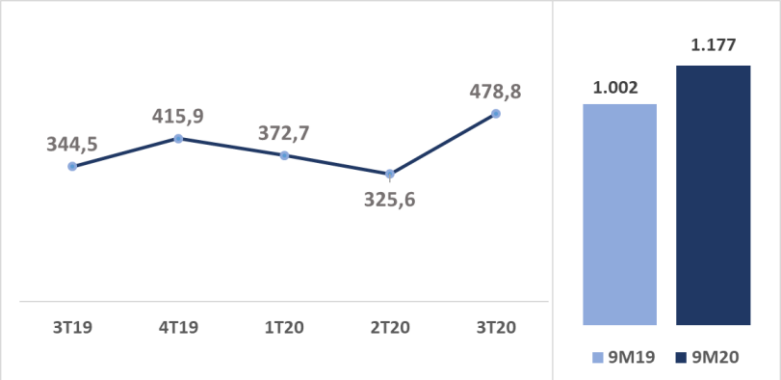
Prêmio Emitido Prestamista
R$ milhões



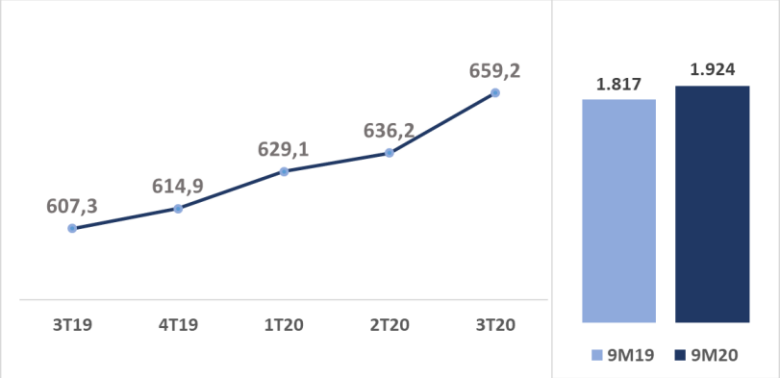
Prêmio Emitido Residencial
R$ milhões



Prêmio Emitido Vida
R$ milhões



Prêmio Emitido Habitacional
R$ milhões



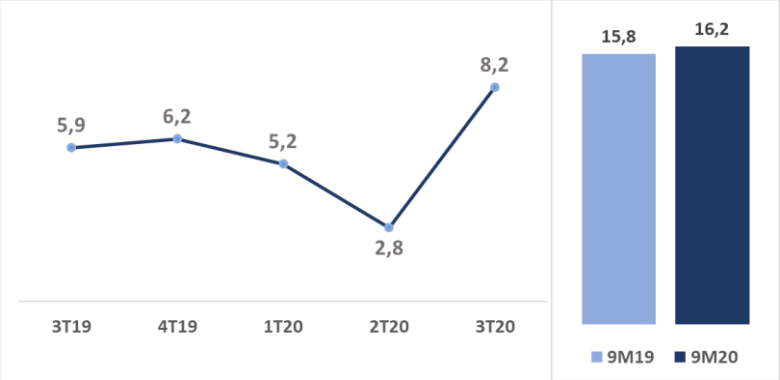
A produção do Prestamista na modalidade PJ está alinhada ao crescimento do Programa Nacional de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (PRONAMPE), no terceiro trimestre.

A contratação de crédito habitacional também apresentou um forte crescimento no comparativo entre o terceiro trimestre de 2019 e 2020, 59,2%, sendo que, em comparação com o segundo trimestre de 2020, o aumento foi de 21,5%. Além do impacto na venda do seguro habitacional, o aumento da contratação de habitação gera novas oportunidades de venda dos seguros de vida e residencial e explica parte do crescimento destes ramos.

A recuperação da produção do ramo **previdência privada** se destaca com um desempenho superior aos níveis pré-crise, atingindo um faturamento de R$ 8,2 bilhões no terceiro trimestre de 2020, um aumento de 191,2% quando comparado ao trimestre anterior.

Esse ramo possui alta contribuição na produção mensal da Companhia, considerando o seu elevado volume de recursos. O segmento apresentou no terceiro trimestre de 2020 um forte crescimento no faturamento de 39,3% em relação ao mesmo período de 2019. Mesmo com os impactos causados pela pandemia entre os meses de março e maio, o bom desempenho no terceiro trimestre do ano garantiu um crescimento de 2,7% no acumulado do ano em comparação aos nove primeiros meses de 2019, superando o valor de R$ 16,3 bilhões de faturamento. A *performance* reflete os esforços de venda da 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



O segmento **capitalização**, ainda sensibilizado pela crise, teve o faturamento 2% acima do registrado no segundo trimestre, mas apresenta uma redução de 12,5% no acumulado do ano, na comparação com 2019. Tal desempenho é consequência da menor arrecadação em pagamentos únicos, a partir da segunda quinzena de março, que apontam uma leve recuperação de 3,4% no comparativo entre o segundo e terceiro trimestre de 2020. A arrecadação por pagamento mensal, manteve-se em patamar estável, apresentando no terceiro trimestre um crescimento de 1,7% no comparativo com o segundo trimestre e de 2,4% no acumulado do ano em relação a 2019.

O segmento de **Consórcios**, também impactado pela crise, demonstrou recuperação de seu faturamento no terceiro trimestre em relação ao segundo, com um crescimento de 8,2%. Embora tal crescimento ainda não seja suficiente para a superação do acumulado de 2019, as cartas de crédito de veículos e imóveis apresentaram variações positivas de 69% e 21,8%, respectivamente, no comparativo entre o segundo e o terceiro trimestre de 2020.

O desempenho da Too Seguros também apresentou crescimento na relação entre os terceiros trimestres de 2019 e 2020 nos ramos garantia segurado (+170%), prestamista (+39,7%) e habitacional (+15,7%).

4. Caixa Seguridade Participações

R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
(+) Receita Operacional	649,8	523,5	24,1%	●	464,6	39,9%	●	1.607,2	1.443,4	11,3%	●
MEP	323,1	327,2	-1,2%	●	307,5	5,1%	●	950,4	898,9	5,7%	●
BDF	326,7	196,3	66,5%	●	157,1	108,0%	●	656,8	544,5	20,6%	●
(-) Despesa Operacional	-43,9	-31,9	-37,7%	●	-28,2	-55,9%	●	-102,5	-88,5	-15,8%	●
(+) Resultado Financeiro	3,8	12,2	-68,7%	●	5,9	-35,4%	●	14,4	29,6	-51,4%	●
(-) Impostos e Participações	-101,6	-64,3	-58,0%	●	-48,4	-109,9%	●	-203,1	-176,7	-14,9%	●
Lucro Líquido - Recorrente	**508,1**	**439,5**	**15,6%**	●	**393,9**	**29,0%**	●	**1.316,0**	**1.207,8**	**9,0%**	●
Efeito SUCCESS FEE		-2,4	100,0%	●		0,0%	●		8,4	-100,0%	●
Lucro Líquido Contábil	**508,1**	**437,1**	**16,2%**	●	**393,9**	**29,0%**	●	**1.316,0**	**1.216,2**	**8,2%**	●

As receitas de investimentos em participações societárias (MEP) apresentaram queda de 1,2% no terceiro trimestre de 2020 e aumento de 5,7% no acumulado do ano, na comparação com os mesmos períodos do ano anterior. A pequena redução de tais receitas no trimestre decorre, principalmente, do resultado de MEP advindo da **Too Seguros** e da **Pan Corretora**, que mostram, respectivamente, redução de 24,9% e 39,3% no comparativo entre o terceiro trimestre de 2019 e 2020 no resultado, embora o resultado advindo da **Caixa Seguros** tenha se mantido estável, com um aumento de 0,5% em relação ao terceiro trimestre de 2019 e 5,8% no comparativo com o segundo trimestre do ano corrente.

A receita de acesso à rede de distribuição e uso da marca (BDF), foi de R$ 326,7 milhões no terceiro trimestre de 2020, um aumento de 66,5% em comparação com o mesmo intervalo de 2019, que foi de R$ 196,3 milhões. No comparativo do acumulado do ano, o crescimento foi de 20,6%, R$ 544,1 milhões em 2019 para R$ 656,8 milhões em 2020. No que se refere ao comparativo trimestral, tal crescimento foi impulsionado, principalmente, pelas receitas geradas pelo seguro prestamista (+102,6%), que representou quase 2/3 do volume da receita. Cabe destaque também ao ramo de Previdência, com crescimento de 26,0% para o mesmo período.

Em Outras Receitas / Despesas Operacionais, houve aumento na proporção de 15,8% em relação a posição acumulada do mesmo intervalo de 2019. No comparativo trimestre com trimestre, o crescimento foi de 37,7%, contribuindo para tal resultado, o incremento das despesas administrativas em 5,4% e das despesas tributárias de 56,3%, devido a redução das receitas de MEP, que não são tributadas, na composição das Receitas Operacionais. Entre os outros valores relevantes que compõem as despesas, destaca-se a Remuneração com Pessoal, que teve um incremento de 13,65% no acumulado do ano na comparação entre 2019 e 2020.

O **Resultado Financeiro** da companhia alcançou R$ 3,8 milhões no terceiro trimestre de 2020, um resultado de R$ 14,3 milhões no acumulado do ano, uma redução de 51,4% em relação ao terceiro trimestre de 2019 e de 68,7% no acumulado do ano comparado ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho se deve a redução da receita financeira em decorrência da menor taxa de juros sobre os recursos aplicados, que foram reduzidos em razão do pagamento de dividendos ao controlador Caixa.

Nesse contexto, a Caixa Seguridade auferiu R$ 508,1 milhões de **lucro líquido** no terceiro trimestre de 2020, um crescimento de 29,0% em relação ao trimestre imediatamente anterior e de 15,6% na comparação com o mesmo período de 2019. O bom resultado foi ancorado na elevação das receitas de MEP, que acompanharam o expressivo aumento de faturamento nos ramos de seguros de previdência.

R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Receitas operacionais	649,8	523,5	24,1%	●	464,6	39,9%	●	1.607,2	1.443,4	11,3%	●
Result. de investimentos em participações societárias	**323,1**	**327,2**	**-1,2%**	●	**307,5**	**5,1%**	●	**950,4**	**898,9**	**5,7%**	●
Caixa Seguros	310,7	309,1	0,5%	●	293,7	5,8%	●	912,6	851,1	7,2%	●
PAN Seguros	7,6	10,1	-24,9%	●	10,8	-29,8%	●	25,3	31,3	-19,0%	●
PAN Corretora	4,9	8,0	-39,3%	●	3,1	58,2%	●	12,5	16,5	-24,6%	●
TOTAL BDF	**326,7**	**196,3**	**66,5%**	●	**157,1**	**108,0%**	●	**656,8**	**544,5**	**20,6%**	●
Capitalização	1,8	6,2	-71,2%	●	3,5	-48,2%	●	7,0	14,8	-52,9%	●
Consórcio	2,9	8,3	-64,7%	●	5,5	-46,9%	●	16,0	20,2	-21,0%	●
Previdência	33,0	26,0	27,0%	●	16,9	94,6%	●	71,2	73,1	-2,6%	●
Seguros - Habitacional	29,1	27,3	6,6%	●	29,1	-0,1%	●	87,3	82,0	6,5%	●
Seguros - Prestamista	235,3	116,1	102,6%	●	95,1	147,5%	●	437,2	325,8	34,2%	●
Seguros - Outros	24,6	12,3	99,9%	●	6,9	254,7%	●	38,2	28,7	33,5%	●
Outras receitas/despesas oper.	**-43,9**	**-31,9**	**-37,7%**	●	**-28,2**	**-55,9%**	●	**-102,5**	**-88,5**	**-15,8%**	●
Outras receitas	0,0	0,0	0,0%	●	-	0,0%	●	0,0	0,0	-100,0%	●
Despesas administrativas	-12,3	-11,7	-5,4%	●	-11,8	-4,3%	●	-40,9	-33,3	-23,0%	●
Despesas tributárias	-31,5	-20,2	-56,3%	●	-16,3	-93,0%	●	-61,6	-55,2	-11,5%	●
Outras Despesas	0,0	0,0	0,0%	●	0,0	-186,5%	●	0,0	0,0	-297,1%	●
Resultado Operacional	**605,9**	**491,6**	**23,3%**	●	**436,5**	**38,8%**	●	**1.504,7**	**1.354,9**	**11,1%**	●
Resultado financeiro	**3,8**	**12,2**	**-68,7%**	●	**5,9**	**-35,4%**	●	**14,4**	**29,6**	**-51,4%**	●
Receitas financeiras	3,8	12,2	-68,7%	●	5,9	-35,4%	●	15,2	30,1	-49,4%	●
Despesas financeiras	0,0	0,0	-2016,4%	●	0,0	-174,1%	●	-0,8	-0,5	-70,9%	●
Result. antes de Impostos e Particip.	**609,8**	**503,8**	**21,0%**	●	**442,4**	**37,8%**	●	**1.519,1**	**1.384,5**	**9,7%**	●
Imposto de renda e CSLL correntes	-101,6	-64,0	-58,8%	●	-48,4	-109,9%	●	-203,0	-176,4	-15,1%	●
Particip. nos resultados - dirigentes	0,0	-0,3	0,0%	●	-	0,0%	●	0,0	-0,3	-92,8%	●
Lucro Líquido do período R$ milhões	**508,1**	**439,5**	**15,6%**	●	**393,9**	**29,0%**	●	**1.316,0**	**1.207,8**	**9,0%**	●
Efeito SUCCESS FEE		-2,4	100,0%	●		0,0%	●		8,4	-100,0%	●
Lucro Líquido Contábil	**508,1**	**437,1**	**16,2%**	●	**393,9**	**29,0%**	●	**1.316,0**	**1.216,2**	**8,2%**	●

5. Investidas

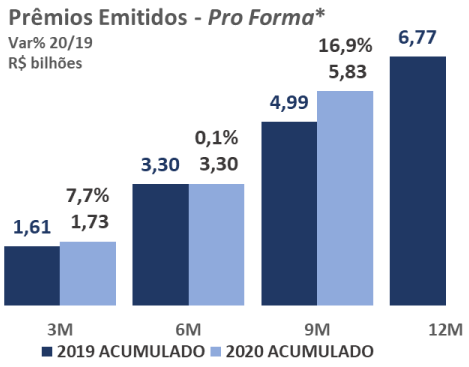
5.1 Grupo CAIXA Seguros

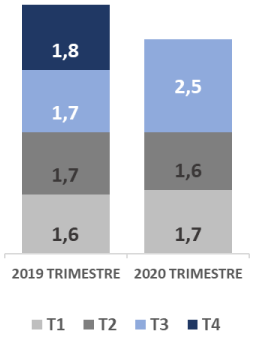
5.1.1 CAIXA Seguradora

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

No início de julho deste ano, a Caixa Seguros Holding 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 que farão parte do novo acordo entre CNP Assurances e Caixa Seguridade dentro de uma mesma empresa, o que facilitará a 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).



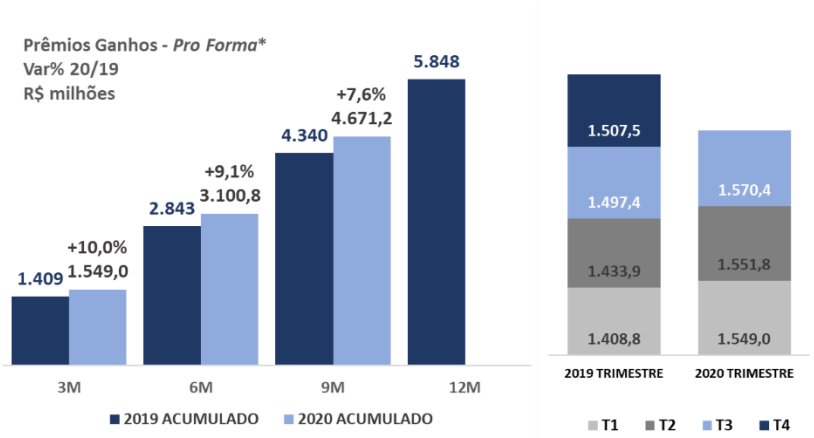


Os **prêmios emitidos** pela Caixa Seguradora no terceiro trimestre de 2020 apresentaram destacado crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior. Ao incluir os resultados dos ramos **vida** e **prestamista**, que foram migrados para a Caixa Vida e Previdência, a emissão de prêmios *pro forma* registrou aumento de 49,6% no período e de 16,9% no comparativo dos nove primeiros meses de 2020 com o mesmo intervalo de 2019.

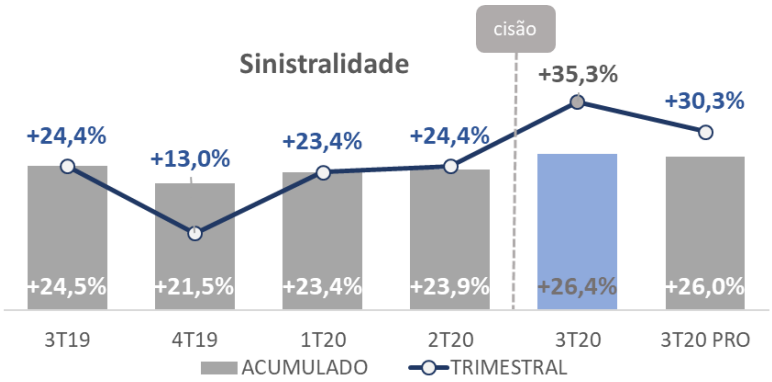
R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Habitacional	659,2	607,3	8,5%	●	636,2	3,6%	●	1.924,5	1.817,2	5,9%	●
Vida	1,8	344,5	-99,5%	●	325,6	-99,5%	●	700,1	1.001,8	-30,1%	●
Prestamista	0,0	467,0	-100,0%	●	380,7	-100,0%	●	832,5	1.370,0	-39,2%	●
Riscos Patrimoniais	192,9	122,0	58,1%	●	113,1	70,6%	●	464,3	392,8	18,2%	●
Auto	90,0	90,2	-0,2%	●	65,7	37,0%	●	236,3	233,6	1,1%	●
DPVAT	0,0	11,8	-100,0%	●	0,0	0,0%	●	0,0	52,7	-100,0%	●
Outros	3,3	44,9	-92,6%	●	49,6	-93,3%	●	93,0	119,1	-21,9%	●
Prêmio Emitido	**947,2**	**1.687,7**	**-43,9%**	●	**1.571,0**	**-39,7%**	●	**4.250,7**	**4.987,2**	**-14,8%**	●
Vida *Pro Forma*	478,8	344,5	39,0%	●	325,6	47,0%	●	1.177,2	1.001,8	17,5%	●
Prestamista *Pro Forma*	1.100,8	467,0	135,7%	●	380,7	189,1%	●	1.933,3	1.370,0	41,1%	●
Prêmio Emitido *Pro Forma*	**2.525,0**	**1.687,7**	**49,6%**	●	**1.571,0**	**60,7%**	●	**5.828,6**	**4.987,2**	**16,9%**	●

Desde junho, a emissão de prêmios vem apresentando destacado desempenho, revertendo o resultado negativo registrado entre a segunda quinzena de março até o mês de maio, período fortemente

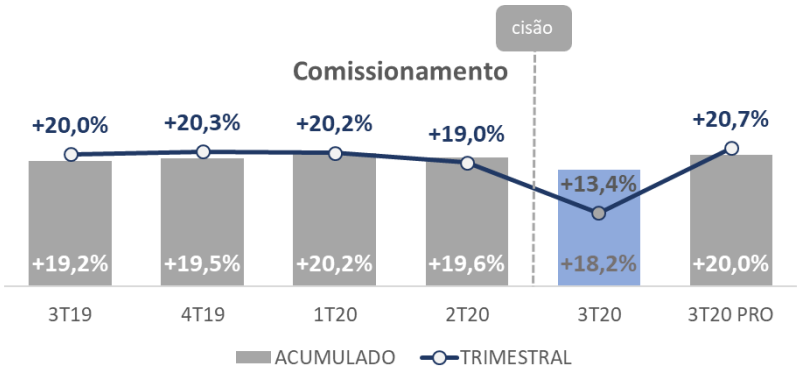
impactado pelas medidas de isolamento social para controle da pandemia COVID-19 e pelo direcionamento da rede de atendimento da CAIXA ao pagamento do programa de auxílio emergencial do Governo Federal. Quando comparado com o segundo trimestre de 2020, a emissão de prêmios *pro forma* registrou crescimento de 60,7% no terceiro trimestre do ano.



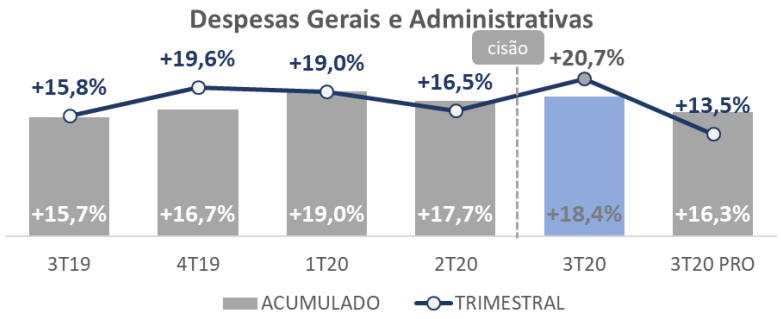
Os **prêmios ganhos – *pro forma*,** considerando os resultados dos ramos vida e prestamista em conjunto com os produtos da Caixa Seguradora, apresentaram desempenho 7,6% superior nos primeiros nove meses de 2020, se comparados com o mesmo período do ano anterior. O resultado refletiu o destacado crescimento na emissão de prêmios registrado no período, porém foi suavizado pelo aumento da variação das provisões técnicas, principalmente pela elevação de provisões do ramo prestamista, constituídas em razão do destacado aumento de produção do produto no 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.



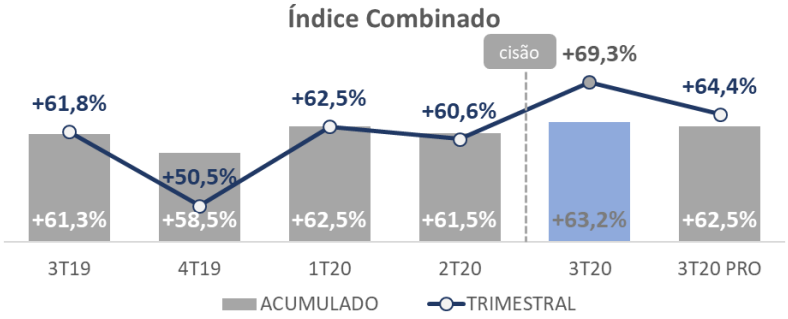
Os sinistros totais ocorridos, na visão *pro forma,* foram 14,4% superiores aos observados nos primeiros nove meses de 2019, em decorrência de aumentos registrados nos ramos habitacional (24,6%), prestamista (20,3%) e vida (16,7%). Ao desconsiderar os sinistros ocorridos dos produtos migrados para a Caixa Vida e Previdência, o total de sinistros registrou queda de 16% no trimestre e de 1,5% 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 dos nove primeiros meses foi reduzido em 8,6% em relação ao mesmo período de 2019, elevando o **índice de sinistralidade** da companhia neste intervalo. Na visão *pro forma*, o índice registrado nos nove primeiros meses de 2020 reflete o impacto do crescimento de sinistros nos ramos habitacional, prestamista e vida, em conjunto com um crescimento mais suave dos prêmios ganhos.



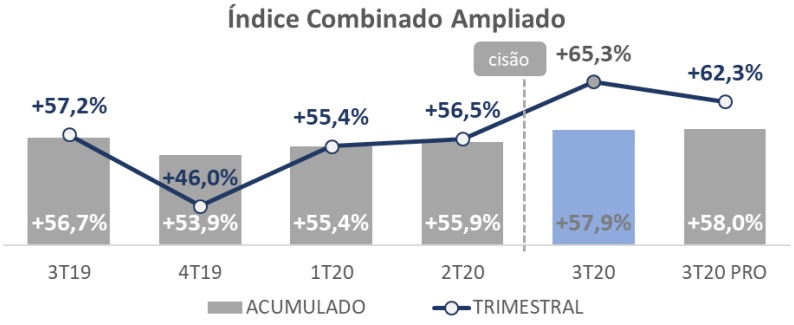
O **comissionamento**, que considera o custo de aquisição em relação ao prêmio ganho dos produtos, tem sua variação de 0,8 pontos percentuais do terceiro trimestre de 2019 para o terceiro trimestre de 2020 justificada pelo aumento do custo de aquisição em R$ 96,2 milhões em função do reconhecimento de custos diferidos dos ramos prestamista, riscos patrimoniais e vida.



O **índice de despesas gerais e administrativas**, que considera as despesas administrativas em relação ao prêmio ganho, seguiu 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 20,7% no período, devido a maior proporção de redução de prêmios ganhos que de despesas atreladas aos ramos vida e prestamista.

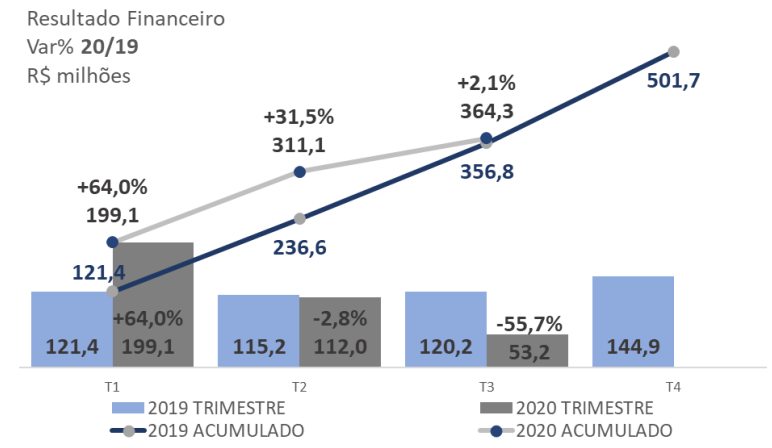


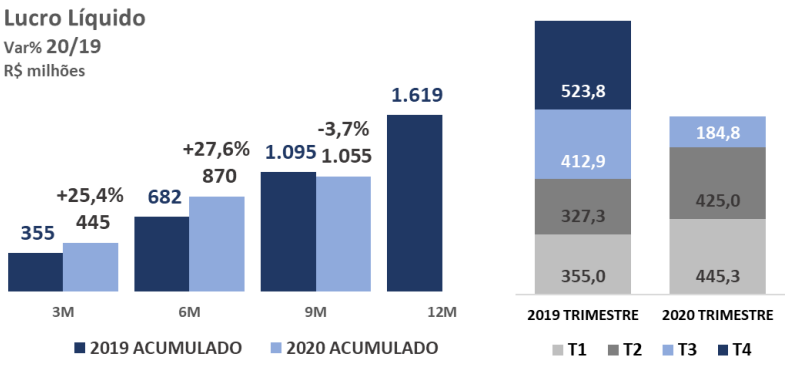
O **índice combinado**, que conjuga a sinistralidade, o comissionamento e as despesas gerais e administrativas, teve acréscimo de 1,2 pontos percentuais em relação aos primeiros nove meses de 2019, na análise *pro forma*, e de 1,9 pontos percentuais, considerando a migração dos ramos vida e prestamista. A variação é explicada pelos incrementos de sinistralidade, despesas e custos, ainda não compensados pelos prêmios ganhos, cujo crescimento foi suavizado pela constituição de provisões no terceiro trimestre.



O **índice combinado ampliado**, semelhante ao índice combinado, acrescentando apenas as receitas financeiras ao denominador, apresentou aumento no acumulado dos primeiros nove meses de 2019 o mesmo intervalo de 2020, já considerando a migração dos ramos vida e prestamista. Cabe destacar que mesmo com a saída destes produtos, o resultado financeiro acumulado até setembro 2020 registrou crescimento de 2,1% em relação a igual período de 2019, atenuando a variação do índice.

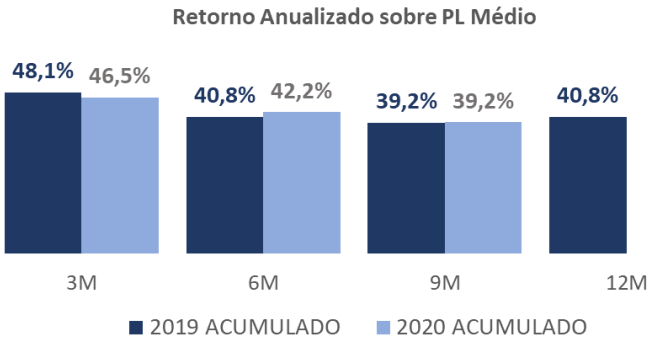
R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Prêmios emitidos líquidos	**947,2**	**1.687,7**	**-43,9%**	●	**1.571,0**	**-39,7%**	●	**4.250,7**	**4.987,2**	**-14,8%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-79,2	-190,3	58,4%	●	-19,2	312,5%	●	-282,0	-647,2	-56,4%	●
Prêmios ganhos	**868,0**	**1.497,4**	**-42,0%**	●	**1.551,8**	**-44,1%**	●	**3.968,8**	**4.340,0**	**-8,6%**	●
Receita com emissão de apólices	0,0	4,0	-100,0%	●	0,0	0,0%	●	0,0	14,5	-100,0%	●
Sinistros Ocorridos	-306,7	-364,9	-16,0%	●	-378,1	-18,9%	●	-1.047,2	-1.062,8	-1,5%	●
Custos de Aquisição	-116,0	-299,7	-61,3%	●	-295,6	-60,8%	●	-723,9	-834,8	-13,3%	●
Despesas Gerais e Administrativas	**-179,4**	**-236,6**	**-24,2%**	●	**-256,1**	**-30,0%**	●	**-729,7**	**-680,3**	**7,3%**	●
Resultado com resseguro	0,3	-27,6	-101,1%	●	-10,7	-103,0%	●	-9,4	-98,9	-90,5%	●
Resultado financeiro	53,2	120,2	-55,7%	●	112,0	-52,4%	●	364,3	356,8	2,1%	●
Resultado patrimonial	0,0	0,0	0,0%	●	0,0	0,0%	●	0,0	-0,9	100,0%	●
Resultado operacional	**319,6**	**692,8**	**-53,9%**	●	**723,3**	**-55,8%**	●	**1.822,9**	**2.033,8**	**-10,4%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	-0,1	0,2	-156,4%	●	-3,7	-96,7%	●	-30,0	-206,5	-85,5%	●
Impostos	-123,7	-270,7	-54,3%	●	-286,0	-56,8%	●	-708,1	-714,9	-1,0%	●
Participações sobre o resultado	-11,0	-9,3	18,0%	●	-8,6	27,1%	●	-29,7	-17,1	74,4%	●
Lucro Líquido	**184,8**	**412,9**	**-55,3%**	●	**425,0**	**-56,5%**	●	**1.055,1**	**1.095,3**	**-3,7%**	●





O crescimento de 2,1% do **resultado financeiro** na comparação com os primeiros nove meses de 2019, ainda que com a migração de produtos para a Caixa Vida e Previdência, se deve principalmente pela destacada realização de ganhos decorrente da venda de títulos públicos pre-fixados no primeiro trimestre do ano.

O **resultado operacional** da companhia foi 10,4% inferior aos primeiros nove meses de 2019, atribuído principalmente à migração dos ramos vida e prestamista para a Caixa Vida e Previdência no terceiro trimestre, impactando negativamento na emissão de prêmios, resultado com resseguros e resultado financeiro.



Em razão da redução de receitas da Companhia decorrente da nova estrutura, o **lucro líquido** foi 3,7% inferior ao realizado nos primeiros nove meses de 2019.

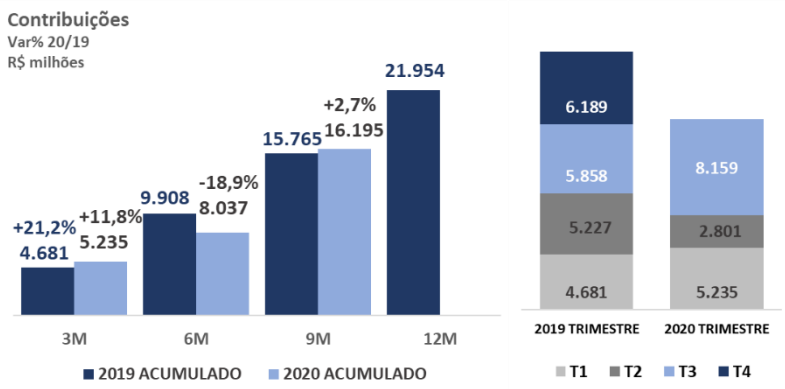
Entretanto, o **Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Líquido médio** se manteve estável entre 2019 e 2020, no patamar de 39,2%.

5.1.2 CAIXA Vida e Previdência

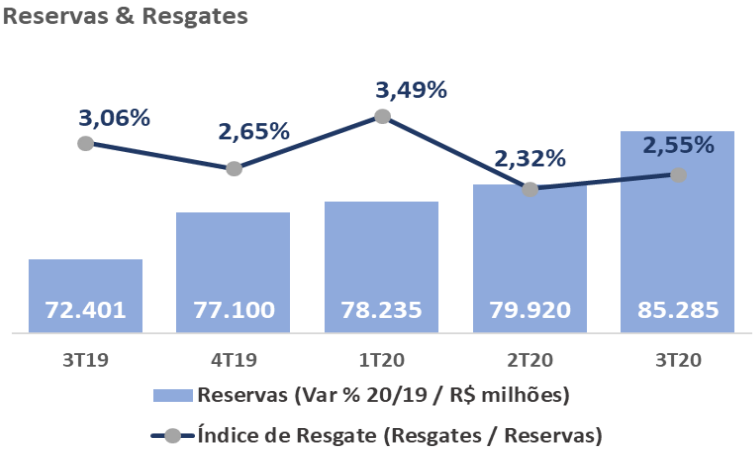
Subsidiária integral da CAIXA Seguros Holding, a CAIXA Vida & Previdência atua na comercialização de produtos de previdência complementar.

A partir do terceiro trimestre de 2020 houve uma reorganização operacional na Caixa Seguros Holding, que resultou na transferência da operação dos ramos Vida e Prestamista para a Caixa Vida e Previdência.

R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Contribuições Recebidas	**8.158,9**	**5.857,8**	**39,3%**	●	**2.801,4**	**191,2%**	●	**16.195,4**	**15.765,4**	**2,7%**	●
Renda	8.120,3	5.817,1	39,6%	●	2.762,7	193,9%	●	16.079,1	15.640,3	2,8%	●
Risco	38,6	40,7	-5,4%	●	38,7	-0,3%	●	116,4	125,1	-7,0%	●
Reservas	**85.285,1**	**72.401,2**	**17,8%**	●	**79.920,2**	**6,7%**	●	**85.285,1**	**72.401,2**	**17,8%**	●
Índice de Resgate	2,55%	3,06%	-0,5p.p	●	2,32%	0,2p.p	●	2,78%	2,88%	-0,1p.p	●
Taxa de Administração	**257,5**	**228,8**	**12,5%**	●	**232,4**	**10,8%**	●	**731,7**	**625,3**	**17,0%**	●
Taxa Média	1,23%	1,30%	-0,1p.p	●	1,18%	0p.p	●	1,22%	1,26%	0p.p	●
Prêmios emitidos líquidos	**1.678,3**	**41,1**	**3985,7 %**	●	**38,6**	**4251,3 %**	●	**1.757,3**	**116,8**	**1405,1 %**	●
Contribuições para cobertura de riscos	38,6	40,7	-5,4%	●	38,7	-0,3%	●	116,4	125,1	-7,0%	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-881,9	1,3	-70542,8 %	●	2,9	-30120,7 %	●	-876,3	5,8	-15141,3 %	●
Prêmios ganhos	**834,9**	**83,1**	**905,0%**	●	**80,2**	**941,3%**	●	**997,4**	**247,7**	**302,7%**	●
Sinistros Ocorridos	-176,5	-6,1	2808,4 %	●	-3,7	4666,4 %	●	-189,8	-14,6	1197,3 %	●
Custos de Aquisição	-214,4	-9,2	2228,0 %	●	-8,2	2500,8 %	●	-231,1	-27,4	744,8%	●
Despesas Gerais e Administrativas	-46,7	-17,1	172,8%	●	-19,9	134,9%	●	-82,1	-46,8	75,4%	●
Resultado Financeiro	**116,7**	**17,2**	**579,8%**	●	**41,8**	**178,9%**	●	**141,3**	**87,0**	**62,4%**	●
Lucro Líquido	**372,8**	**129,7**	**187,4%**	●	**154,5**	**141,3%**	●	**649,6**	**389,3**	**66,9%**	●



No terceiro trimestre de 2020 as **contribuições recebidas** apresentaram expressivo crescimento, na proporção de 191,2% frente ao segundo trimestre do ano, e 39,3% em relação ao mesmo período de 2019. Tal resultado compensou o efeito adverso da pandemia no faturamento de previdência entre a segunda quinzena de março e o mês de maio, de modo que as contribuições acumuladas até setembro de 2020 registraram 2,7% de aumento em comparação com mesmo período do 2019.

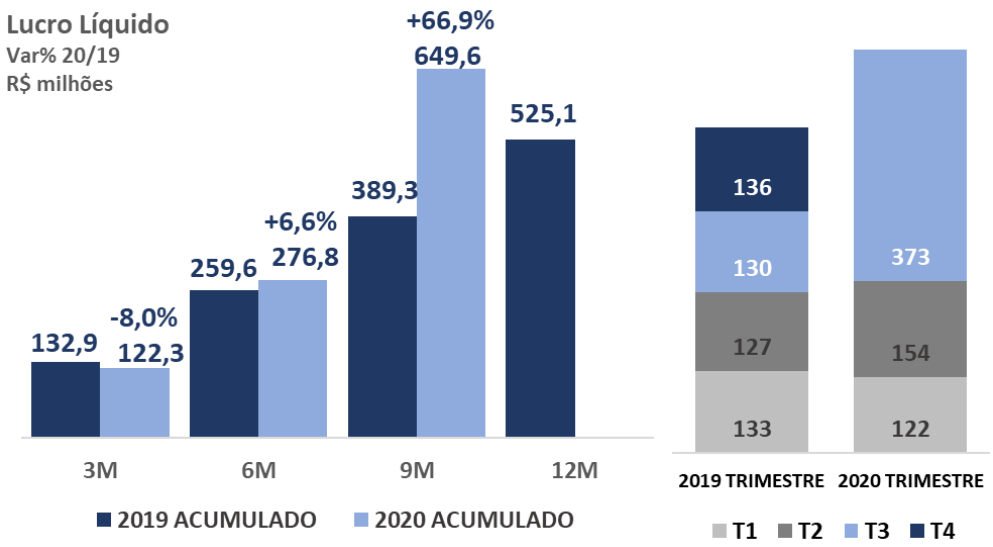


O recuo do **índice de resgate** no terceiro trimestre de 2020 em relação ao mesmo período de 2019 é em razão do destacado faturamento de previdência do terceiro trimestre, em conjunto com a redução dos resgates no comparativo com o ano anterior. O total de **reservas** ao final do terceiro trimestre representa um crescimento de 17,8% em relação ao saldo do mesmo período do ano anterior e um crescimento de 6,7% na comparação com segundo trimestre de 2020, justificado pelo acentuado volume de contribuições.

A **taxa de administração** recebida no terceiro trimestre de 2020 foi 12,5% maior que a arrecadada no mesmo intervalo de 2019 e 17,0% superior na comparação anual do acumulado até setembro, refletindo a elevação das reservas, bem como da migração de investimentos para fundos com maior parcela de renda variável, que cobram taxas de gestão mais elevadas, em função de sua maior complexidade.

Além das receitas de taxa de administração do ramo previdência, a partir do terceiro trimestre, o resultado da Caixa Vida e Previdência passou a contar com as receitas provenientes dos ramos seguro de vida e prestamista. Como isso, o total de **prêmios emitidos** no terceiro trimestre de 2020 foi de R$ 1,6 bilhões e de prêmios ganhos R$ 834,9 milhões.

Já incorporando os recursos dos ramos vida e prestamista, o **resultado financeiro** foi 579,8% superior ao terceiro trimestre de 2019, refletindo também a boa rentabilidade de ativos atrelados ao IGPM que compõem a carteira de previdência. Ao confrontar com o terceiro trimestre de 2020, o crescimento auferido foi de 178,9%. Já no acumulado até setembro, o crescimento é de 62,4% no comparativo com o mesmo período de 2019, em decorrência da instabilidade do mercado financeiro durante o período inicial da pandemia.



Com a elevação das receitas de taxa de administração e do resultado financeiro, além do recebimento dos prêmios dos produtos vida e prestamista, foi apurado um lucro líquido de R$ 372,8 milhões no terceiro trimestre de 2020, resultado 187,4% superior ao registrado terceiro trimestre de 2019 e 141,3% superior ao do trimestre anterior.

5.1.3 CAIXA Capitalização

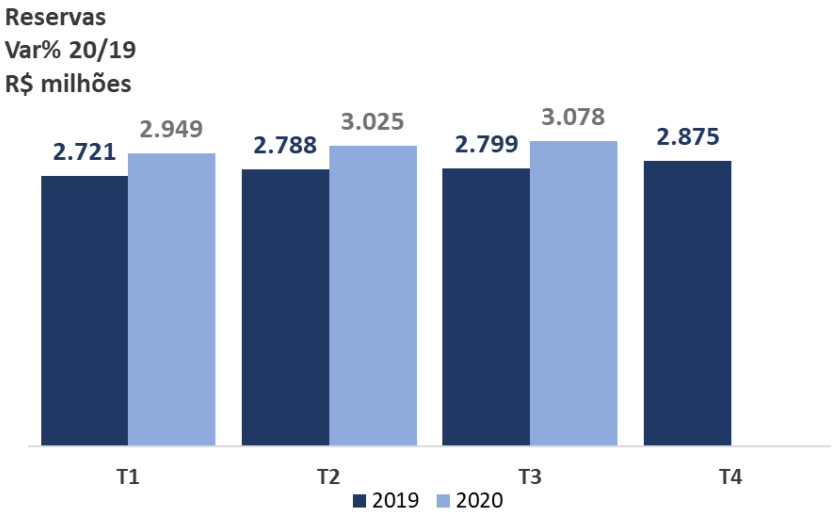
A empresa é controlada indireta da CAIXA Seguros Holding que possui 51,0% do capital social. Dividem o restante do capital social a Icatu Capitalização e a Sulacap Capitalização[1].

R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Arrecadação	338,6	393,7	-14,0%	●	332,0	2,0%	●	1.053,2	1.203,7	-12,5%	●
Pagamento Mensal	291,5	295,0	-1,2%	●	286,6	1,7%	●	879,2	858,3	2,4%	●
Pagamento Único	47,1	98,7	-52,3%	●	45,5	3,4%	●	174,0	345,4	-49,6%	●
Variação da provisão para resgate	-283,3	-316,5	-10,5%	●	-277,6	2,0%	●	-873,6	-963,0	-9,3%	●
Receita líquida com Títulos de Capitalização (Arrecadação - Var. prov. Para resgate)	55,3	77,3	-28,4%	●	54,4	1,6%	●	179,7	240,7	-25,4%	●
Variação das provisões técnicas	0,2	-0,1	-296,8%	●	0,2	31,0%	●	0,3	-3,4	-109,3%	●
Resultado com sorteios	-7,4	20,6	-135,8%	●	-8,5	-13,8%	●	-33,4	-2,4	1318,0%	●
Custos de aquisição	-21,3	-34,8	-38,7%	●	-25,1	-15,1%	●	-79,2	-99,2	-20,2%	●
Resultado com outras desp operacionais	-1,4	-0,5	201,2%	●	-0,3	334,6%	●	-3,2	-0,6	479,7%	●
Outras receitas e despesas operacionais	8,6	9,4	-8,8%	●	10,1	-14,9%	●	23,7	35,0	-32,4%	●
Despesas administrativas	-14,0	-10,9	28,5%	●	-11,3	24,1%	●	-35,6	-31,7	12,2%	●
Despesas com tributos	-3,2	-5,7	-44,7%	●	-3,2	-0,6%	●	-9,5	-14,5	-34,4%	●
Resultado Financeiro	33,5	38,9	-13,8%	●	31,7	5,7%	●	103,5	116,6	-11,2%	●
Resultado Operacional	50,4	94,2	-46,5%	●	48,0	5,0%	●	146,3	240,5	-39,2%	●
Impostos	-20,1	-37,6	-46,7%	●	-19,6	2,1%	●	-58,8	-96,2	-38,9%	●
Lucro Líquido	**30,0**	**56,3**	**-46,7%**	●	**28,1**	**6,8%**	●	**86,7**	**143,8**	**-39,7%**	●
Reservas	3.078,4	2.799,4	10,0%	●	3.024,8	1,8%	●	3.078,4	2.799,4	10,0%	●
Taxa de Administração	47,1	65,5	-28,0%	●	45,6	3,4%	●	151,2	202,7	-25,4%	●
Taxa% (Tx adm / Arrecadação)	**13,9%**	**16,6%**	**-2,7p.p**	●	**13,7%**	**0,2p.p**	●	**14,36%**	**16,84%**	**-2,5p.p**	●

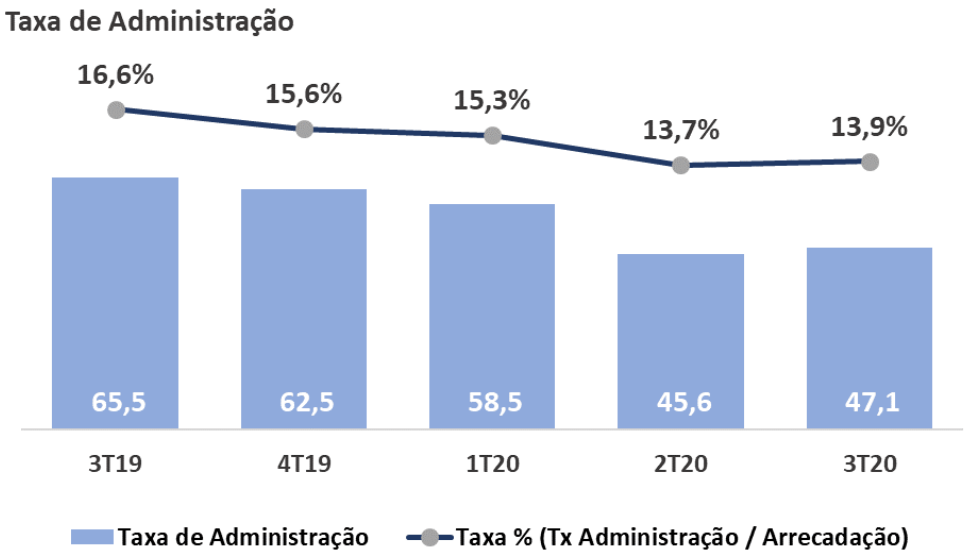
A moderada melhora da arrecadação no terceiro trimestre de 2020 em relação ao trimestre anterior, demonstra que os efeitos das medidas restritivas da pandemia de COVID-19 ainda não foram superados no faturamento do produto, sobretudo nos títulos de pagamento único, tendo em vista que os títulos de pagamento mensal possuem maior resiliência aos impactos da pandemia

Ainda que as provisões para resgate tenham registrado redução de 9,3% em relação ao acumulado até setembro de 2019, a **receita líquida com títulos de capitalização**, que desconta da arrecadação a variação das provisões para resgate, apresentou redução de 25,4% no período.

[1] 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.

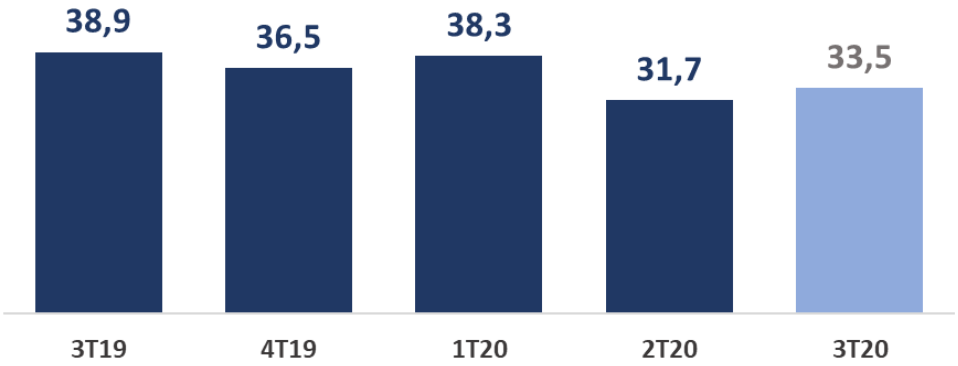


As reservas cresceram 10,0% em relação ao terceiro trimestre do ano anterior e ficaram 1,8% acima das reservas do segundo trimestre de 2020.

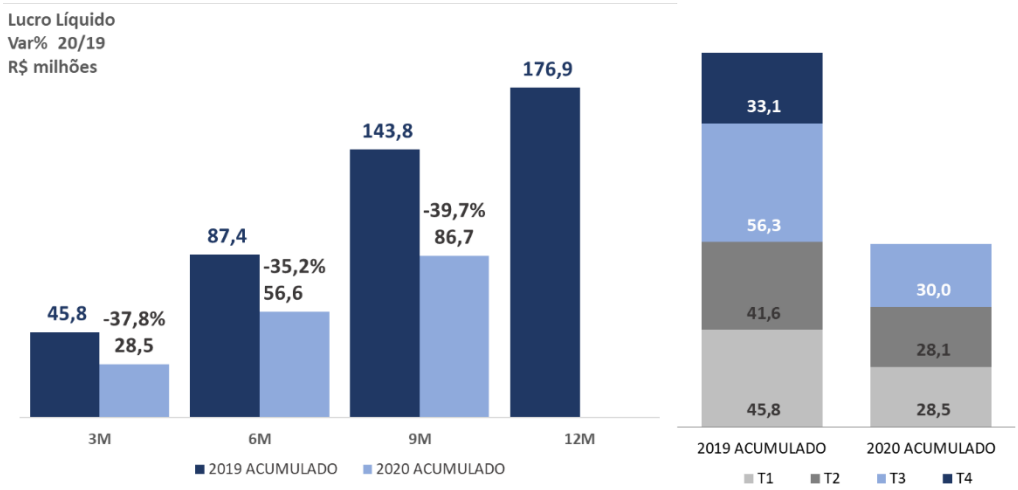


A receita da **taxa de administração** no terceiro trimestre foi 3,4% superior ao do segundo trimestre de 2020, porém 28,0% inferior ao terceiro trimestre de 2020. Dessa forma, a relação da taxa de administração e arrecadação no trimestre (taxa %) reduziu em 2,7 pontos percentuais em relação a taxa verificada no terceiro trimestre de 2019 e cresceu 0,2 pontos percentuais na comparação com o trimestre imediatamente anterior.

Resultado Financeiro
R$ milhões



O **resultado financeiro** foi 5,7% superior ao do segundo trimestre de 2020, refletindo a recuperação dos ativos financeiros, acompanhando a recuperação dos mercados.



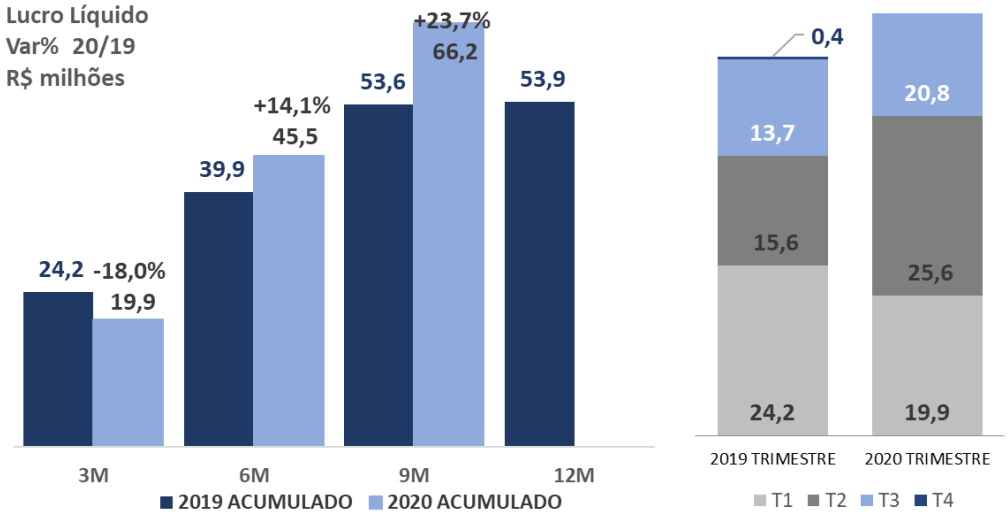
O **lucro líquido** do terceiro trimestre de 2020 foi 6,8% superior ao do segundo trimestre do ano, devido ao melhor desempenho da arrecadação, bem como da elevação do resultado financeiro. Entretanto, no acumulado até setembro na comparação ano a ano, os resultados seguem prejudicados pelos efeitos adversos da pandemia na captação da rede de atendimento da CAIXA.

5.1.4 CAIXA Consórcios

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

R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Recursos Coletados	789,5	803,0	-1,7%	●	729,4	8,2%	●	2.296,5	2.341,2	-1,9%	●
Cartas de Crédito	2.274,1	2.466,4	-7,8%	●	1.763,7	28,9%	●	5.985,6	6.433,6	-7,0%	●
Veículos	451,4	512,7	-12,0%	●	267,1	69,0%	●	1.095,2	1.430,2	-23,4%	●
Imóveis	1.822,7	1.953,7	-6,7%	●	1.496,6	21,8%	●	4.890,5	5.003,4	-2,3%	●
Intermediação Financeira	3,6	4,8	-25,7%	●	3,9	-8,6%	●	11,9	14,1	-15,9%	●
Receita c/ Prestação de Serviços	127,4	127,0	0,3%	●	122,6	3,9%	●	379,0	352,8	7,4%	●
Taxa% (Receita / Rec. Coletados)	16,1%	15,8%	0,3p.p	●	16,8%	-0,7p.p	●	16,5%	15,1%	1,5p.p	●
Outras Receitas Operacionais	22,7	18,4	22,9%	●	21,0	7,7%	●	64,4	48,5	32,9%	●
Despesas Operacionais	-63,4	-80,0	20,7%	●	-56,1	-13,0%	●	-191,0	-197,6	3,3%	●
Despesas Gerais e Administrativas	-35,6	-30,7	-16,1%	●	-31,3	-13,8%	●	-98,0	-87,6	-11,8%	●
Resultado Operacional	**32,0**	**21,2**	**50,8%**	●	**39,2**	**-18,4%**	●	**101,9**	**81,7**	**24,7%**	●
Impostos e Participações	-11,2	-7,5	-49,2%	●	-13,6	17,5%	●	-35,6	-28,1	-26,8%	●
Lucro Líquido	**20,8**	**13,7**	**51,7%**	●	**25,6**	**-18,8%**	●	**66,2**	**53,6**	**23,7%**	●

No terceiro trimestre houve destacada recuperação do volume das **cartas de crédito** comercializadas, ainda mais considerando as medidas restritivas para controle da pandemia de COVID-19, com destaque para as cartas de veículos.

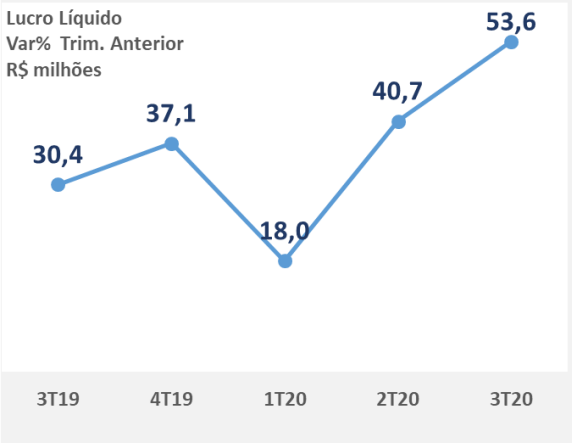


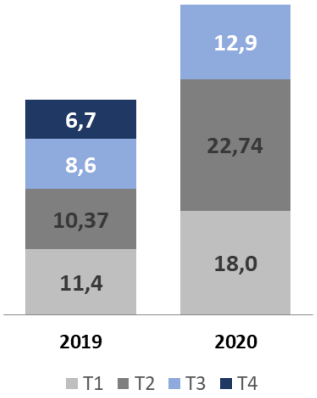
Contribuem para o acentuado aumento do lucro líquido o crescimento da receita com prestação de serviços (**taxa de administração**), os ganhos auferidos em outras **receitas operacionais**, bem como os efeitos positivos da redução das **despesas operacionais**. Cumpre destacar que a empresa de consórcios 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 de produção, verificada entre 2019 e 2020, impactou os custos sem que houvesse um impacto na mesma proporção nas receitas, o que justifica o resultado.

5.1.5 CAIXA Seguros Holding Outros/Ajustes

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



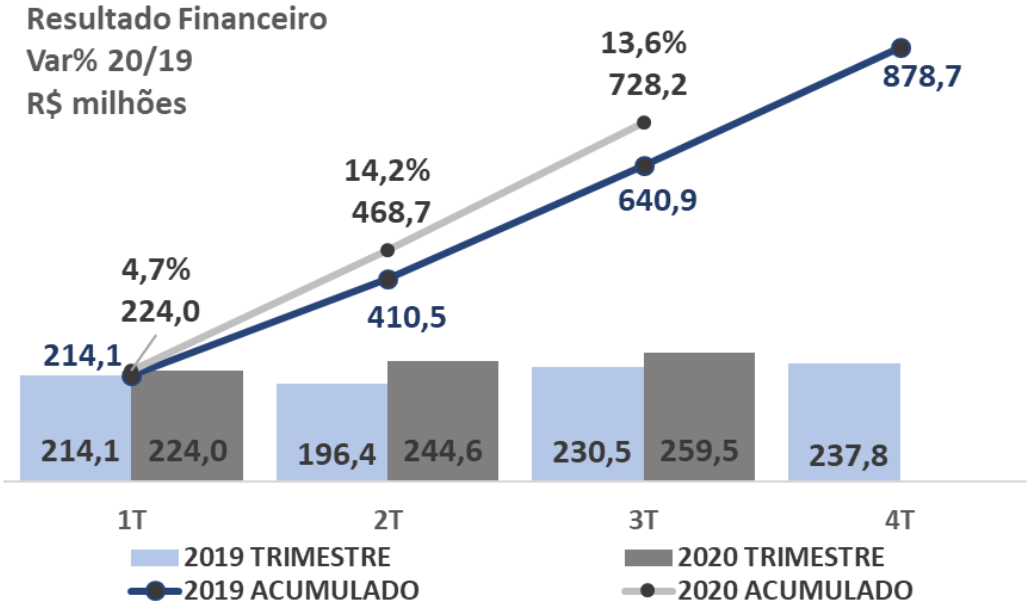


A **Caixa Seguros Saúde,** subsidiária integral da Caixa Seguros Holding, tem como objeto social a atuação como seguradora especializada em seguro saúde. Apesar do crescimento no primeiro semestre de 2020, explicado pelo resultado financeiro da investida, as receitas da operação estão em declínio, devido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

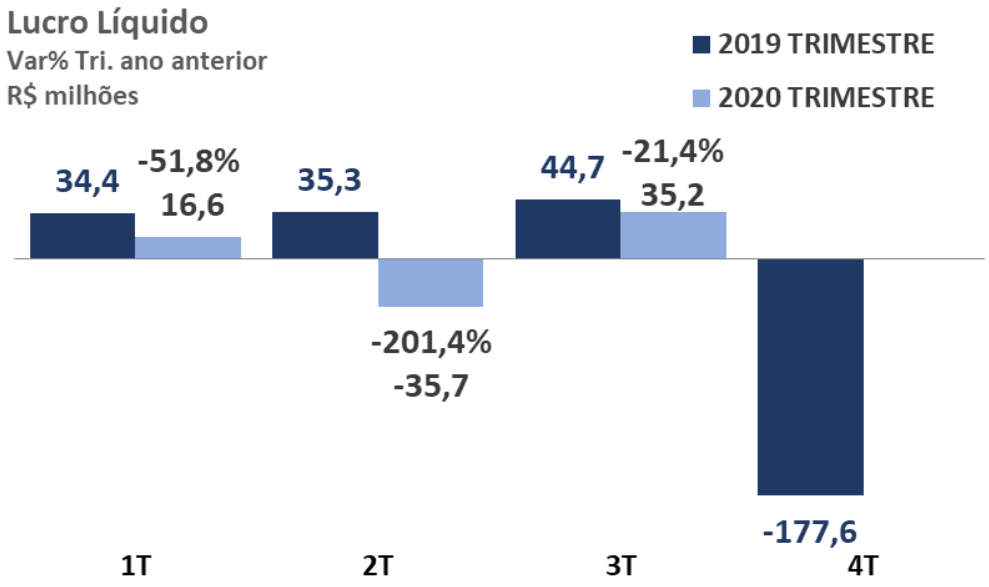
Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda – subsidiária integral da CAIXA Seguros Participações em Saúde Ltda. tem como objeto social a atuação como operadora especializada em seguros odontológicos.

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.



Como o **resultado financeiro** deste agrupamento representa na prática ajustes de GAAP - Generally Accepted Accounting Principles, decorrentes de reclassificação de certas receitas das empresas do grupo como resultado financeiro no ajuste de consolidação, o resultado positivo desta linha é impactado pelo aumento na produção e não pelo sucesso em aplicações financeiras.



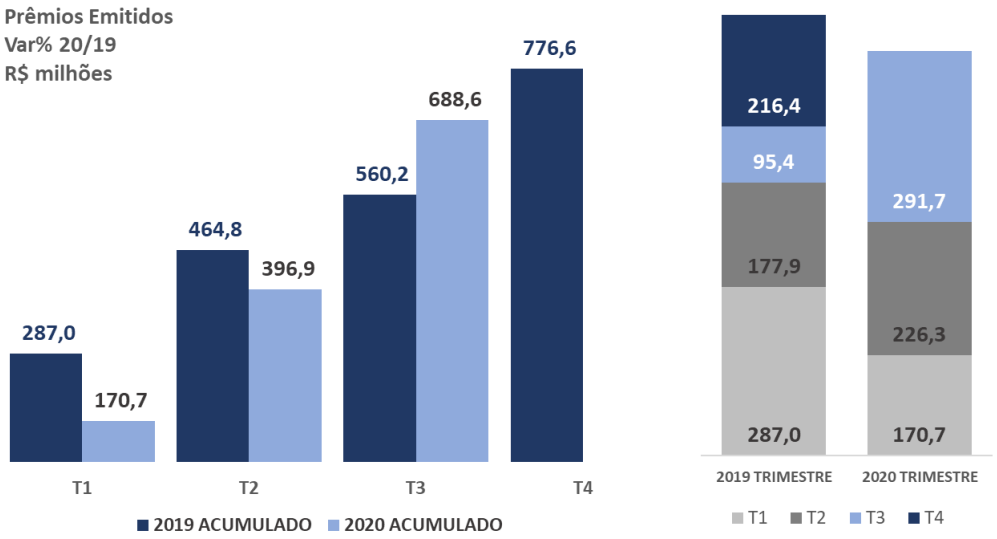
Embora o **resultado financeiro** tenha apresentado crescimento de 12,6% no trimestre, o lucro líquido dessa consolidação foi 21,4% menor que no terceiro trimestre de 2019 em razão do declínio das receitas da operação. O resultado negativo no quarto trimestre de 2019 está relacionado aos *impairment* 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).

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.

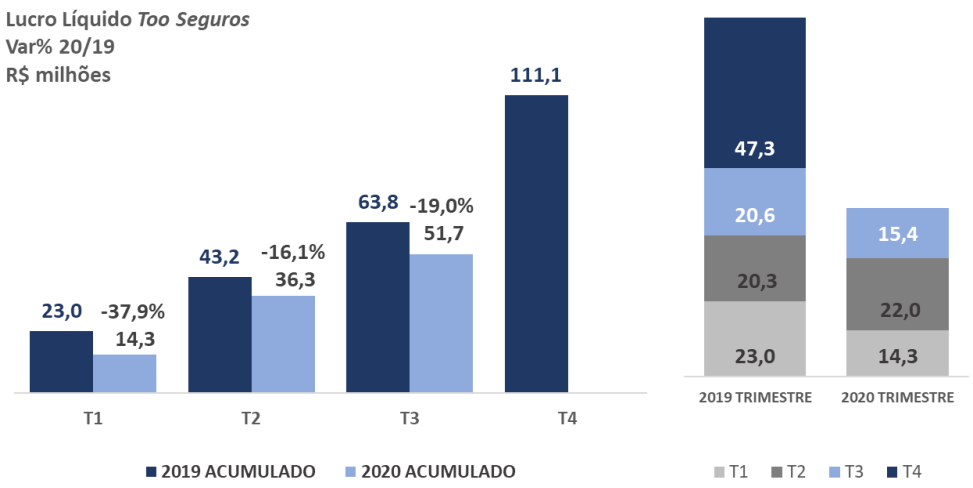
R$ milhões	3T20	3T19	Δ%		2T20	Δ%		9M20	9M19	Δ%	
Habitacional	45,7	39,5	15,7%	●	43,2	6,0%	●	130,1	113,4	14,7%	●
Vida	10,1	15,9	-36,4%	●	5,7	78,3%	●	33,2	45,5	-27,0%	●
Prestamista	88,7	63,5	39,7%	●	58,7	51,2%	●	225,6	170,9	32,0%	●
Garantia Segurado	40,9	-58,4	170,0%	●	59,0	-30,8%	●	102,6	153,4	-33,1%	●
Outros	106,3	34,9	204,8%	●	59,7	77,9%	●	197,1	77,0	156,1%	●
Prêmio Emitido	**291,7**	**95,4**	**205,8%**	●	**226,3**	**28,9%**	●	**688,6**	**560,2**	**22,9%**	●

No terceiro trimestre de 2020, foi registrado um crescimento de 205,8% no total de prêmios emitidos pela seguradora no comparativo com o terceiro trimestre de 2019, porém tal receita de operação não se converteu em crescimento no lucro líquido, devido ao aumento dos custos e despesas da operação. Entre os ramos que mais cresceram na investida em relação aos prêmios emitidos estão o Prestamista e o Acidentes Pessoais Coletivos, com 39,7% e 60,37% na relação entre terceiro trimestre de 2019 e 2020.

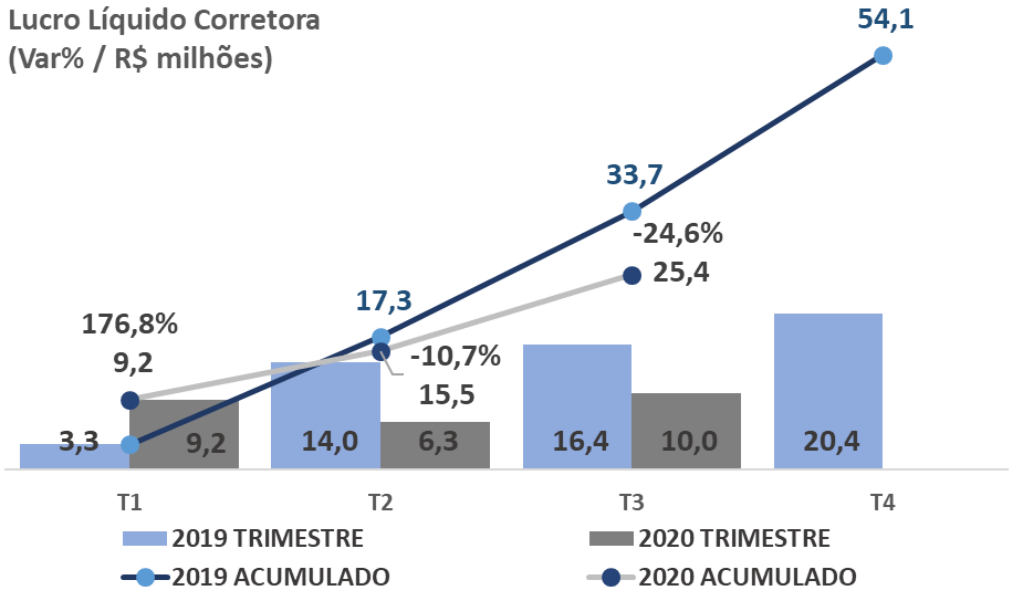


Os **prêmios ganhos** tiveram crescimento de 11,4% no trimestre e 13,5% no acumulado até setembro, ambos na comparação ano a ano, apesar da variação negativa de provisões técnicas. As maiores variações negativas de provisões no trimestre foram registradas nos ramos garantia segurado e riscos diversos.

O **resultado financeiro** apresentou queda de 45% em contraposição ao realizado no terceiro trimestre de 2019, como reflexo do efeito da baixa da taxa SELIC, que impactou fortemente o terceiro trimestre de 2020.



Em razão da variação negativa de provisões técnicas e do resultado financeiro, o **resultado operacional** apurado foi 3,0% inferior ao do terceiro trimestre de 2019. O **lucro líquido** da companhia registrou queda de 25,0% no terceiro trimestre de 2020, havendo também uma contribuição negativa de **ganhos ou perdas com ativos não correntes**. No acumulado até setembro, o resultado inferior ao mesmo período de 2019 é em decorrência, principalmente, do declínio do resultado financeiro, sobretudo no primeiro trimestre de 2020.



As **Receitas de Operação** da PAN Corretora foram reduzidas em 31,2% no terceiro trimestre de 2020 e 18,4% nos primeiros nove meses, em relação aos mesmos intervalos de 2019. Os resultados, que decorrem do impacto da pandemia, são responsáveis pela queda registrada no lucro líquido da corretora, que caiu 24,6% no acumulado até setembro de 2020, quando confrontado com o mesmo período de 2019.

6. A Nova CAIXA Seguridade

Em 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; e (iii) Capitalização, com a ICATU. Neste trimestre, foram divulgadas novas associações para exploração dos negócios de Consórcios, com a CNP Assurances, e para a venda de serviços de Assistência, com a Tempo Assit.

No acordo VPP, 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. Nos termos dos demais novos acordos, 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 e 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, 25 anos para o acordo VPP, 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. Sujeito ao cumprimento de todas as condições precedentes estipuladas no acordo de associação, incluindo as aprovações legais e regulatórias aplicáveis, o fechamento da operação é esperado para ocorrer até 04 de janeiro de 2021.

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.

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.