Release de Resultados

3T2021

Relações com Investidores
ri@caixaseguridade.com.br
+55 (11) 3176-1340

Teleconferência
Português com tradução simultânea para inglês

11 de novembro de 2021
15h00 (horário de Brasília)
13h00 (horário de Nova York)

Português
Tel. Brasil: +55 (11) 3181-8565
Código: Caixa Seguridade
Tel. replay: +55 (11) 3193-1012
Código replay: 9153693#

Inglês
Tel.: +1 (844) 204-8942
Código: Caixa Seguridade
Tel. replay: +55 (11) 3193-1012

Sumário

1. Mensagem da Diretoria 3

2. Destaques 3T21 6

3. Caixa Seguridade Participações 7

4. Negócios de Risco 9

4.1 Habitacional 11
4.2 Prestamista 12
4.3 Residencial 14
4.4 Vida 15
4.5 Acidentes Pessoais 17
4.6 Outros não estratégicos 18
4.7 Assistência 19

5. Negócios de Acumulação 20

5.1 Previdência 20
5.2 Consórcio 22
5.3 Capitalização 23

6. Negócios de Distribuição 25

7. Resultados e Indicadores de participações 26

8. Participações e Negócios 27

8.1 Demonstração de resultados as participações e negócios 32
8.2 Estrutura 34

Glossário 37

1. Mensagem da Diretoria

No terceiro trimestre 2021, a Caixa Seguridade prosseguiu com a implementação de sua estratégia focada no Bancassurance CAIXA, sendo possível notar em nossos resultados os efeitos positivos das operações das novas parcerias.

Podemos destacar o crescimento de 65,2% das Receitas de Corretagem e BDF (Negócios de Distribuição), em relação ao segundo trimestre 2021. No acumulado do ano, os Negócios de Distribuição registraram aumento de 16,2%, contribuindo para incremento de 7,3% da Receitas Operacionais e de 2,6% do Lucro Líquido. O Lucro Líquido de R$ 492,1 milhões representa um crescimento de 15,4% em relação ao segundo trimestre de 2021.

No que se refere ao Desempenho Comercial, destacamos a elevação de 42,6% das Contribuições de Previdência em relação aos nove primeiros meses de 2020. No mesmo período, as emissões de Prêmios de Seguros registraram aumento de 5,7%, com contribuição dos crescimentos dos Ramos Habitacional (+7%) e Residencial (+40%). No caso do Residencial, a nova parceria atingiu a marca de 500 mil novas apólices emitidas no balcão CAIXA em menos de nove meses de operação.

Com a entrada em operação no final de julho da parceria com a Icatu Seguros no segmento de Capitalização, foram lançados novos produtos para agências e correspondentes bancários e com dois meses de efetiva operação, a arrecadação de capitalização cresceu 20,4% em relação ao trimestre anterior.

O terceiro trimestre marcou o recuo do índice de sinistralidade com a diminuição de sinistros relacionados a COVID-19 nos ramos Habitacional, Vida e Prestamista, que tiveram expressiva redução dos indicadores para o período e contribuíram para a melhora do resultado operacional.

Em consequência da consistência de seus resultados, a Caixa Seguridade aprovou o pagamento de dividendos intercalares, no valor de R$ 733,8 milhões, equivalente a 90,0% do lucro líquido ajustado do primeiro semestre de 2021. Os dividendos serão pagos no dia 16 de novembro de 2021 e terão como base a posição acionária de 4 de novembro de 2021.

Cabe ressaltar que, dentre as entregas planejadas para 2021, as nossas principais linhas de negócio já se encontram em plena operação e encerramos, no terceiro trimestre, o período de transição para o novo modelo de Corretagem, que passa a operar integralmente com Corretora própria. Iniciamos também as operações de Co-corretagem dos ramos Rural, Engenharia e Multirrisco em parceria com a Willis Affinity. O cliente passa a ter acesso a diversas seguradoras por meio do sistema multicálculo.

Com a implementação das novas parcerias, a Caixa Seguridade iniciou um grande programa de treinamento das forças de vendas. Em agosto, foram mais de 11 mil empregados treinados entre gerentes e atendentes. O foco dos treinamentos foi nos seguros de Vida e Residencial, sendo que, neste último ramo ocorreu um incremento de 36% nas vendas do grupo de empregados capacitados em relação ao mês anterior.

Destacamos ainda, como grande alavanca para os resultados da Caixa Seguridade, o Programa Time de Vendas. O sistema de incentivos segue se destacando como uma importante ferramenta de gestão, sendo que, na comparação entre o 3T20 e o 3T21, houve um aumento de 6,4% de empregados vendedores de produtos de seguridade na Rede Varejo, o que representa a entrada de 3.147 novos participantes. Com a inclusão da Rede Atacado, neste ano, observamos um acréscimo de 4,24% de vendedores classificados neste trimestre, isto é, 100 novos vendedores realizando negócios neste nicho.

A Caixa Seguridade continua atuando na otimização de seu portfólio de produtos e na diversificação de seus canais, buscando uma melhor experiência para o cliente e maior eficiência operacional. Neste aspecto, podemos destacar, no terceiro trimestre, a reformulação do produto fácil acidentes pessoais para melhor aderência ao público da CAIXA. O projeto foi iniciado com o lançamento de uma ação promocional para a venda nos Caixas Executivos, com a oferta de benefícios como descontos de 65% em exames e consultas. A ação foi acompanhada da distribuição de material de apoio às vendas, cartilhas, cards e banners digitais para oferta do Seguro Fácil Acidente Pessoais.

A partir do terceiro trimestre de 2021, o cliente passou a poder contratar o Seguro Prestamista junto com o CDC nos canais digitais. A entrega faz parte da estratégia da Caixa Seguridade para a expansão e venda de produtos no Internet Banking CAIXA (IBC). O cliente passa a ter mais comodidade e autonomia por meio da compra online.

No mesmo período, a Caixa Seguridade efetuou o lançamento de novos produtos de Consórcio, imobiliário e de veículos, com faixas de crédito mais amplas e redução no número de participantes dos novos grupos, tornando o produto mais competitivo e mais fácil a contemplação por sorteio. Destacamos ainda o lançamento de APP Exclusivo de vendas de Consórcio, que garante mais mobilidade, eficiência e simplificação no processo. Com jornada 100% Digital, a ferramenta traz mais facilidade para a Rede Parceira no momento das vendas.

A Previdência também passou por uma reformulação, ficando mais competitiva e alinhada com o mercado. Disponibilizamos 44 novos fundos, aumentando a grade de oferta para 83 opções, com inclusão de sete novas categorias como opção de diversificação (Renda Fixa Pós Fixado, Renda Fixa Moderado e Renda Variável 70%, Multimercado Estratégia Livre Conservador, Multimercado Estratégia Livre Arrojado, Renda Variável Ações Livres e Inflação Ativa).

No terceiro trimestre, a Caixa Seguridade deu início a ações de ESG, aprovando dotação orçamentária própria para projetos de compensação de emissão de gases causadores de efeito estufa e projetos em parceria com a CAIXA e/ou com as participadas, incentivando seus empregados à prática e engajamento em ações solidárias.

Uma das ações realizadas foi em conjunto com a Caixa Vida e Previdência, com foco na conscientização e prevenção ao câncer de mama na cidade de Luziânia (GO). Foram promovidas palestras com especialistas no tema e disponibilizados exames de prevenção ao câncer de mama para 250 mulheres pré-cadastradas que aguardavam agenda para realização do exame de mamografia.

Outra ação atuou na conscientização sobre educação financeira para 30 mulheres participantes do curso de formação em massoterapia, na região da Pedra Lisa, Central do Brasil, centro do Rio de Janeiro. Incentivando o empreendedorismo responsável e a independência financeira, bem como proporcionando a bancarização e o esclarecimento sobre o produto de capitalização, o encontro buscou demonstrar a importância de se pensar a longo prazo, da tomada de decisão sobre investimento e o incentivo à disciplina financeira.

Além disso, a Caixa Seguridade lançou recentemente o XCAP do Bem, seu primeiro produto de capitalização na modalidade de filantropia premiável. O título de capitalização é de pagamento único, no valor de R$ 20,00, e metade do valor arrecadado é doado para uma instituição filantrópica, enquanto a outra parte é destinada a premiações e despesas administrativas. A APAE Brasil (Associação de Pais e Amigos dos Excepcionais) foi selecionada como a primeira beneficiária das doações. Ao adquirir o título, o cliente pode escolher se a doação será destinada à APAE Brasil ou se beneficiará diretamente uma APAE de seu estado ou município.

2. Destaques 3T21

*A Caixa Seguridade teve um incremento de **21,8%** nas **Receitas Operacionais** e de **15,4%** no **Lucro Líquido** se comparados com o trimestre anterior.*
*Destaque para as **Receitas de Corretagem,** que cresceram **65,2%**, e para o aumento de **20,4%** na arrecadação de **Capitalização** com o início das operações da nova parceria.*

$ DESEMPENHO COMERCIAL

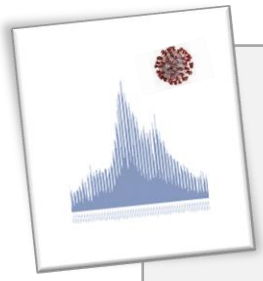
	Prêmios de Seguros	Contribuições de Previdência	Arrecadações de Capitalização	Receitas de Corretagem
/2T21	+11,1%	+1,7%	+20,4%	+65,2%
/9M21	+5,7%	+42,6%	-8,2%	+16,2%

CAIXA Capitalização

Com 2 meses de efetiva operação, o início da nova parceria já demonstra o potencial deste produto no balcão CAIXA quando há direcionamento e foco

CAIXA Residencial

500mil apólices do Seguro Residencial emitidas em menos de 9 meses de efetiva operação



Sinistros em queda

Trimestre consolida tendência de queda da sinistralidade

90% Lucro Líquido Ajustado 1S21

CXSE3

Caixa Seguridade aprova a primeira distribuição de dividendos pós IPO

LUCRO LÍQUIDO (RECORRENTE)

R$ 492,1 mi

3T20: R$ 508,1 mi (-3,1%)
2T21: R$ 426,6 mi (15,4%)
9M20: R$ 1,3 bi (2,6%)

RECEITAS OPERACIONAIS

R$ 659,7 mi

3T20: R$ 649,9 mi (1,5%)
2T21: R$ 541,5 mi (21,8%)
9M20: R$ 1,6 bi (7,3%)

ROE (RECORRENTE)

37,4 % a.a.

3T20: 36,4%
2T21: 38,7%

3. Caixa Seguridade Participações

R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Receitas operacionais	659,7	649,9	1,5%	●	541,5	21,8%	●	1.724,3	1.607,3	7,3%	●
Resultado de investimentos em participações societárias	**305,8**	**323,2**	**-5,4%**	●	**327,2**	**-6,5%**	●	**961,2**	**950,4**	**1,1%**	●
Parcerias CAIXA	298,0	310,7	-4,1%	●	312,5	-4,7%	●	920,5	912,6	0,9%	●
Too Seguros	3,3	7,6	-56,8%	●	8,2	-60,0%	●	22,6	25,3	-10,9%	●
PAN Corretora	4,6	4,9	-6,2%	●	6,5	-29,6%	●	18,1	12,5	45,3%	●
Receitas com comissionamento	**353,9**	**326,7**	**8,3%**	●	**214,3**	**65,2%**	●	**763,1**	**656,8**	**16,2%**	●
Receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca	38,1	326,7	-88,3%	●	46,5	-18,0%	●	163,5	656,8	-75,1%	●
Receitas de corretagem ou intermediação de produtos de seguridade	315,8	0,0	-	●	167,8	88,2%	●	599,6	0,0	-	●
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	**-24,2**	**0,0**	**-**	●	**-21,7**	**11,9%**	●	**-47,7**	**0,0**	**-**	●
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	**-51,0**	**-43,9**	**16,1%**	●	**-42,5**	**20,0%**	●	-128,1	-102,5	**24,9%**	●
Outras receitas operacionais	5,9	0,0	-	●	1,8	228,1%	●	7,7	0,0	-	●
Despesas administrativas	-16,0	-12,3	29,6%	●	-19,7	-18,8%	●	-49,2	-40,9	20,2%	●
Despesas tributárias	-40,9	-31,5	29,8%	●	-24,6	66,3%	●	-86,6	-61,6	40,7%	●
Outras despesas operacionais	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●	0,0	0,0	-	●
Resultado Operacional	**584,5**	**606,0**	**-3,5%**	●	**477,3**	**22,5%**	●	**1.548,5**	**1.504,7**	**2,9%**	●
Resultado financeiro	**5,0**	**3,7**	**34,0%**	●	**2,4**	**105,0%**	●	**7,3**	**14,3**	**-49,1%**	●
Receitas financeiras	5,6	3,7	48,8%	●	2,4	127,8%	●	8,9	15,1	-41,5%	●
Despesas financeiras	-0,6	0,0	-	●	0,0	-	●	-1,6	-0,8	87,6%	●
Result. antes de Impostos e Particip.	**589,5**	**609,7**	**-3,3%**	●	**479,8**	**22,9%**	●	**1.555,8**	**1.519,0**	**2,4%**	●
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-97,4	-101,6	-4,2%	●	-53,1	83,3%	●	-205,4	-203,0	1,2%	●
Lucro Líquido do período R$ milhões	**492,1**	**508,1**	**-3,1%**	●	**426,6**	**15,4%**	●	**1.350,4**	**1.316,0**	**2,6%**	●

As **receitas operacionais** subiram 21,8% em relação ao segundo trimestre e foram 1,5% superiores na comparação com o mesmo trimestre de 2020. No acumulado de nove meses o crescimento foi de 7,3%. O **resultado de investimentos em participações societárias**, por sua vez, apresentou queda de 5,4% no terceiro trimestre e aumento de 1,1% no acumulado do ano em relação ao mesmo período do ano anterior. A variação ano a ano reflete em especial o aumento da sinistralidade em razão da pandemia de COVID-19, o período de transição e início das novas parcerias, com aumento de despesas administrativas decorrente da implantação das novas companhias e do processo de desmobilização das empresas que entraram em run-off, além da majoração da CSLL a partir de julho.

Na comparação com o trimestre imediatamente anterior, observa-se melhora dos índices de sinistralidade com a diminuição dos avisos por COVID e consistente redução das despesas administrativas, com a queda dos gastos com a transição. A redução de 6,5% no resultado de participações também é explicada, portanto, pelo aumento da CSLL e pela redução do Resultado Financeiro da Caixa Vida & Previdência.

Com a reorganização societária e a entrada em operação das novas parcerias, os resultados distribuídos pelas empresas que atuam ou atuaram na rede de distribuição da CAIXA passam a ser apresentados neste relatório de forma consolidada, Parcerias CAIXA, mantendo a comparabilidade com os períodos anteriores. São considerados na Parcerias CAIXA os resultados das novas parcerias e os resultados advindos das apólices em run-off e de participações indiretas mantidas pela CNP Brasil e o detalhamento dessa estrutura é apresentado no item 5 deste release.

A **receitas com comissionamento** totalizaram R$ 353,9 milhões no terceiro trimestre de 2021, resultado 65,2% maior que o segundo trimestre de 2021 e 8,3% superior ao terceiro trimestre de 2020. Este crescimento pode ser atribuído em especial ao fim do período de transição do novo modelo de corretagem. Destaque para as receitas de corretagem do ramo prestamista no valor de R$ 209,4 milhões e do ramo residencial de R$ 50,1 milhões, com crescimento de 46,4% em relação ao trimestre imediatamente anterior. A nova estrutura de remuneração, com a constituição da corretora própria é a responsável pela redução gradual das receitas de BDF, à medida em que aumentam as receitas de corretagem.

Os **custos dos serviços prestados** são formados pelas remunerações devidas à CAIXA em decorrência da utilização de seu quadro de pessoal de vendas e de seus recursos materiais, tecnológicos e administrativos na prestação do serviço de distribuição, divulgação, oferta, comercialização, venda e pós-venda dos Produtos da Caixa Seguridade. Os custos, que corresponderam a R$ 24,2 milhões no terceiro trimestre de 2021, um aumento de 11,9% em relação ao trimestre anterior, foram incluídos na DRE desta divulgação para melhor demonstração dos custos de distribuição a partir do início das operações da Corretora própria.

As **outras receitas / despesas operacionais** passaram de R$ -43,9 milhões no terceiro trimestre de 2020 para R$ -51,0 milhões no terceiro trimestre de 2021. A variação se deve ao aumento das despesas tributárias, decorrente do aumento de participação das receitas de corretagem no resultado da Companhia, bem como do aumento de despesas administrativas, em função de elevação dos gastos com pessoal. No comparativo com o trimestre imediatamente anterior, também houve aumento dessa linha, sobretudo em função do efeito das despesas tributárias, embora tenha havido queda de 18,8% das despesas administrativas. O crescimento das despesas tributárias, esperado com o novo modelo de corretagem, também impactou o resultado acumulado dos nove primeiros meses, elevando as despesas operacionais em 24,9% no período.

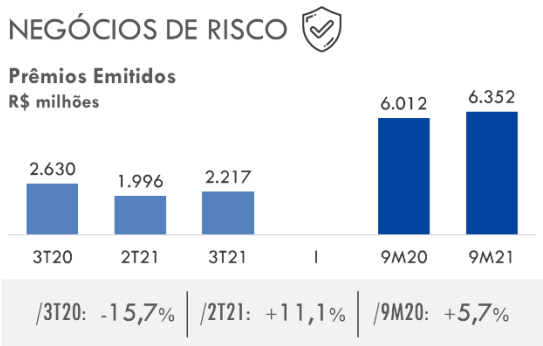
O **resultado financeiro** da Companhia fechou o terceiro trimestre de 2021 com o saldo de R$ 5,0 milhões, acumulando R$ 7,3 milhões no ano. O resultado é decorrente sobretudo da Receita Financeira que, nos comparativos do terceiro trimestre de 2021 contra o terceiro trimestre de 2020 e contra o segundo trimestre de 2021, registrou aumentos de 48,8% e 127,8%, respectivamente. Já na comparação das receitas acumuladas nos nove primeiros meses de 2021 e 2020, houve queda de 41,5%. A redução do valor acumulado se justifica pelo menor saldo de aplicações durante o período, diante do aporte realizado nas novas empresas e do aumento dos dividendos distribuídos neste ano.

Nesse contexto, a Caixa Seguridade auferiu **R$ 492,1** milhões de **lucro líquido**, um crescimento de 15,4% em relação ao segundo trimestre de 2021, suportado sobretudo na elevação das receitas de corretagem, e, no acumulado do ano, o crescimento foi de 2,6% frente ao mesmo período do ano anterior.

O **retorno sobre patrimônio líquido recorrente** (ROE) atual de 37,4% ao ano ficou acima do registrado no terceiro trimestre de 2020 (36,4%) e abaixo segundo trimestre de 2021 (38,7%). Na composição do índice, a variação entre 2020 e 2021 é devida à redução do Patrimônio Líquido, proveniente do pagamento de dividendos, sensibilizando o denominador do ROE.

4. Negócios de Risco

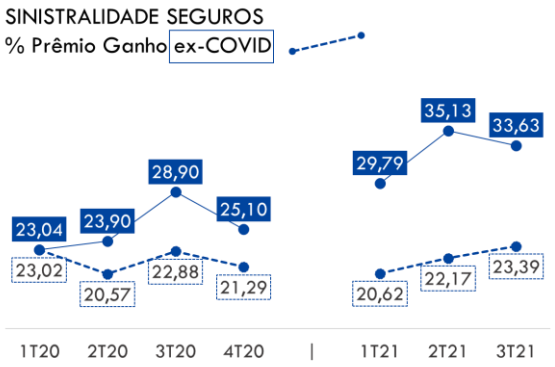
No grupo de Negócios de Risco estão listados os ramos do segmento de seguros e os serviços de assistência, que apresentaram um crescimento de 5,5% no comparativo entre o acumulado de 2021 e os 9 primeiros meses de 2020. A redução de 15,9% observada na relação entre o terceiro trimestre de 2021 e o terceiro trimestre de 2020, é pontualmente devida à dinâmica do período de 2020, principalmente para o ramo Prestamista, o que é abordado no item 4.1.2 deste documento. Ainda na visão acumulada do ano, destaque para o volume de prêmios emitidos de Habitacional, Residencial e Acidentes Pessoais.

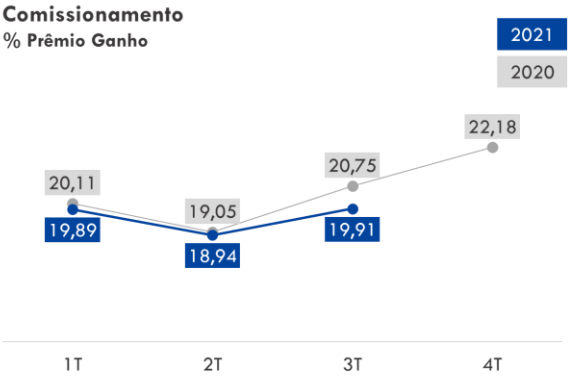


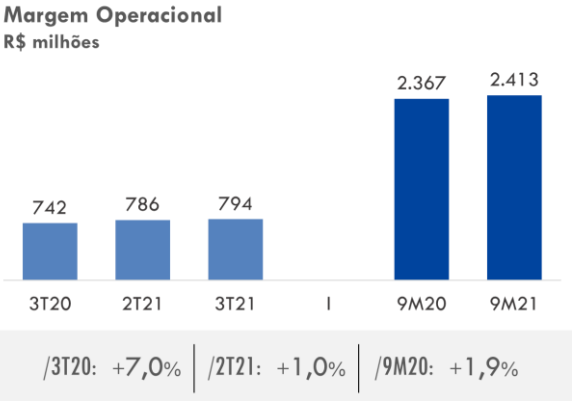
Diferentemente das divulgações anteriores, os ramos Auto e Empresarial – os quais estão agrupados no Release de Resultados 3T21 em Outros Não Estratégicos – não serão analisados separadamente, devido à expectativa de redução gradativa de produção por se tratar de ramos em run-off, ou seja, sem vendas novas para esses produtos. Dentro da nova estratégia da Caixa Seguridade, a receita pela exploração dos ramos Auto e Empresarial, será via corretagem, por meio das co-corretoras, todos com crescimento no período.

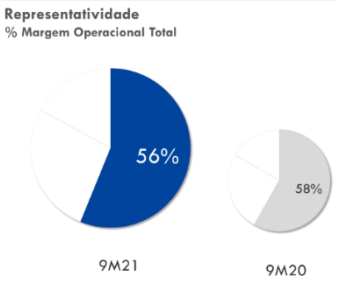
PRÊMIOS EMITIDOS R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Habitacional	690,1	659,2	4,7%	●	685,4	0,7%	●	2.057,1	1.924,5	6,9%	●
Residencial	175,4	164,8	6,5%	●	154,4	13,6%	●	485,7	346,3	40,2%	●
Prestamista	690,7	1.100,8	-37,3%	●	531,9	29,9%	●	1.846,1	1.933,3	-4,5%	●
Vida	461,8	515,1	-10,3%	●	450,4	2,5%	●	1.326,5	1.290,8	2,8%	●
Acidentes Pessoais	26,1	27,1	-3,7%	●	25,2	3,6%	●	81,2	66,2	22,6%	●
Outros Não Estratégicos	168,1	162,6	3,4%	●	146,3	14,9%	●	547,6	450,9	21,4%	●
Assistência*	4,9	0,0	-	●	2,8	77,6%	●	8,1	0,0	-	
Seguros	**2.217,1**	**2.629,5**	**-15,7%**	●	**1.996,3**	**11,1%**	●	**6.352,1**	**6.012,1**	**5,7%**	●

* Receita com serviços prestados de assistência especializada.









Os prêmios ganhos do segmento de seguros na relação 3T21/3T20 tiveram um desempenho positivo de 12,6%, uma reversão do resultado dos prêmios emitidos, devido a diminuição das provisões técnicas de prêmios, concentrada principalmente em Prestamista e Acidentes Pessoais. Na visão acumulada do ano, o crescimento dos Prêmios Ganhos é de 12,9%, com variações positivas para todos os ramos, destaque para o crescimento do Residencial, Prestamista e Acidentes Pessoais.

O recuo do índice de Sinistralidade do terceiro trimestre de 2021 em relação ao segundo trimestre do ano, demonstra a retração do volume de sinistros frente ao aumento dos prêmios ganhos. O reflexo da diminuição de sinistros com causa relacionada a pandemia de COVID-19 é presenciado nos ramos Habitacional, Vida e Prestamista, que tiveram redução dos indicadores para o período 3T21.

Quando considerada a visão ex-COVID, extraindo os sinistros COVID-19 do indicador, observa-se a sinistralidade em patamar próximo aos períodos anteriores. O maior índice para 3T21, na visão recorrente, está relacionado ao aumento de sinistros para os seguros de natureza patrimonial.

O índice de comissionamento, que calcula a proporção entre os custos de aquisição e os prêmios ganhos, registrou uma diminuição de 0,85 p.p. na relação 3T21/3T20 devido ao incremento superior dos prêmios ganhos em relação aos custos de aquisição. Para ao comparativo entre 3T21/2T21, tal proporção não é verificada, apresentando o índice um crescimento de 0,97 p.p.

A Margem Operacional para os negócios de seguro na relação 3T21/3T20 teve um crescimento de 7,0%, alavancada principalmente pelo volume de Prêmios Ganhos no período de 2021, ainda que a linha de Sinistros Ocorridos se apresente expressiva devido às ocorrências relacionadas à pandemia COVID-19.

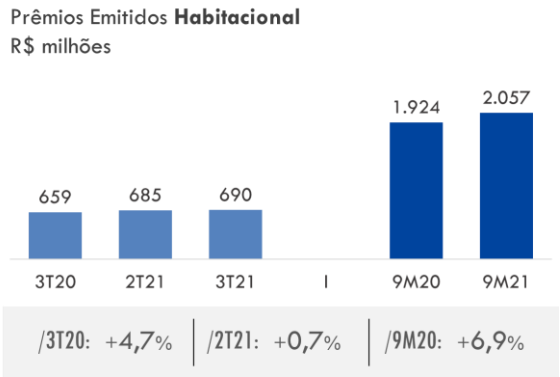
Com este resultado, os negócios de risco reduziram sua representatividade no balcão CAIXA durante o ano de 2021, mas ainda representa mais da metade da margem operacional dos negócios da Caixa Seguridade.

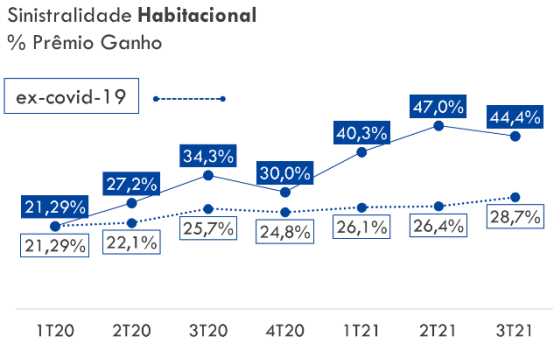
4.1 Habitacional

O seguro habitacional é obrigatório por lei e é parte essencial do financiamento imobiliário, servindo para quitar ou amortizar o saldo devedor em caso de morte ou invalidez. Calculado em especial com base no saldo devedor e na idade do mutuário, este seguro conta ainda com cobertura patrimonial do imóvel financiado.

A tabela a seguir demonstra uma visão gerencial para o ramo Habitacional, para uma melhor análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

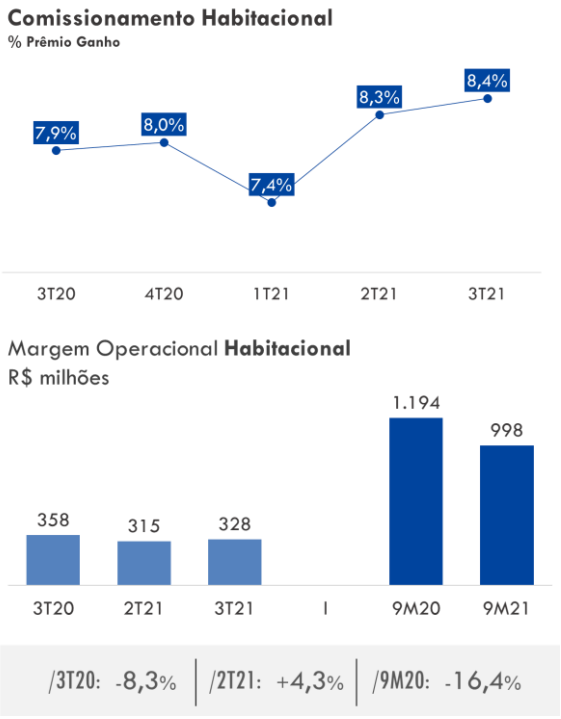
R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	690,1	659,2	4,7%	●	685,4	0,7%	●	2.057,1	1.924,5	6,9%	●
Variações das provisões técnicas	0,00	0,00	-	●	0,0	-	●	0,0	0,0	-	●
PRÊMIOS GANHOS	690,1	659,2	4,7%	●	685,4	0,7%	●	2.057,1	1.924,5	6,9%	●
Sinistros ocorridos	-306,1	-226,3	35,3%	●	-322,3	-5,0%	●	-902,8	-533,2	69,3%	●
Custos de aquisição	-58,1	-52,3	11,1%	●	-56,6	2,5%	●	-165,4	-148,5	11,4%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-10,0	-19,7	-49,2%	●	21,4	-	●	4,5	-31,9	-	●
Resseguro	12,6	-2,6	-	●	-12,9	-	●	4,4	-16,8	-	●
MARGEM OPERACIONAL	328,5	358,3	-8,3%	●	315,1	4,3%	●	997,7	1.194,0	-16,4%	●





O ramo Habitacional manteve o contínuo crescimento no volume de prêmios emitidos no decorrer do ano de 2020 e 2021, movimento devido a característica do produto, onde o estoque de apólices, com duração de prazo mais longo, influencia no fluxo de emissões dos prêmios. Desta forma, o volume de concessão de financiamento imobiliário, que é crescente na CAIXA, não produz um efeito imediato na emissão de prêmios, mas indica um crescimento nos prêmios futuros e uma curva consistente e estável. O montante de prêmios emitidos no 3T21 é o melhor resultado histórico registrado para o ramo e mantém a Caixa Seguridade como líder do mercado.

O efeito do arrefecimento da pandemia COVID-19 é observado na sinistralidade do 3T21, que apresentou uma redução em relação ao 2T21. Quando analisado o cenário mês a mês para o indicador, a curva aponta a tendência de queda do número de sinistros para o ramo, com os dados de setembro no mesmo patamar de fevereiro/março de 2021. Na visão que exclui os avisos relacionados a COVID-19, a sinistralidade de 3T21 é 15,6 p.p. abaixo do índice oficial e apresenta um comportamento próximo da média histórica do ramo.



O índice de comissionamento, para o período de 3T21, apresentou uma elevação de 0,2 pontos percentuais em relação ao trimestre anterior e um crescimento de 0,5 pontos percentuais quando comparado com 3T20, resultado do maior comissionamento pago pela nova parceria para a Caixa Corretora.

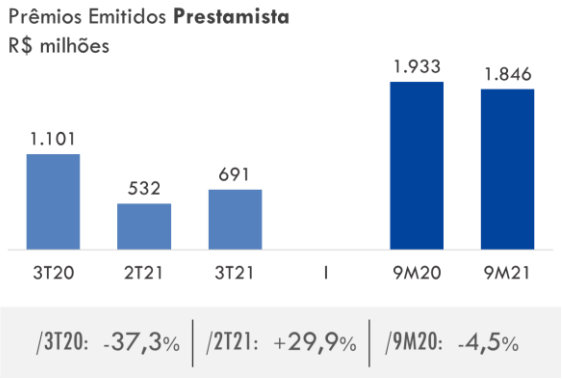
A margem operacional apresentou no 3T21 uma redução de 8,3% no comparativo com 3T20 e foi 16,4% no acumulado do ano, reflexo do aumento do aviso de sinistros relacionados a COVID. No entanto, a queda do número de mortes por coronavírus já a partir do final do primeiro semestre e a consequente redução dos avisos de sinistro promoveu o crescimento de 4,3%, em relação do 2T21.

4.2 Prestamista

Com uma ou mais coberturas de risco de seguro de pessoas como morte, invalidez, desemprego/ perda de renda, doenças graves e incapacidade temporária, o seguro prestamista garante a quitação ou amortização de dívidas vinculadas a operações de crédito ou financiamento assumido pelo devedor, no caso de ocorrência de sinistro coberto, nos termos estabelecidos nas condições contratuais, até o limite do capital segurado contratado.

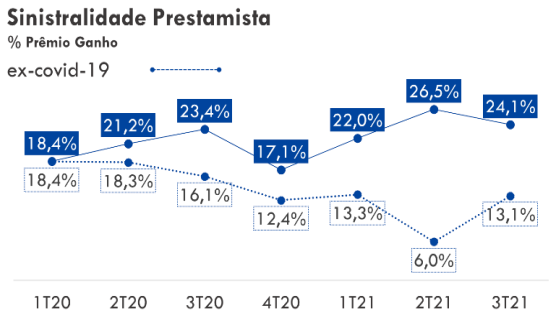
Abaixo demonstramos uma tabela com visão gerencial para análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	690,7	1.100,8	-37,3%	●	531,9	29,9%	●	1.846,1	1.933,3	-4,5%	●
Variações das provisões técnicas	-296,1	-775,6	-61,8%	●	-170,6	73,6%	●	-699,9	-1.030,9	-32,1%	●
PRÊMIOS GANHOS	394,6	325,2	21,4%	●	361,3	9,2%	●	1.146,1	902,5	27,0%	●
Sinistros ocorridos	-95,2	-76,2	25,0%	●	-95,7	-0,5%	●	-277,0	-190,7	45,2%	●
Custos de aquisição	-157,7	-10,0	1480,4%	●	-143,7	9,8%	●	-461,5	-373,4	23,6%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-18,6	-7,7	141,7%	●	-0,9	1962,8%	●	-28,2	-29,3	-3,9%	●
Resseguro	-2,4	3,2	-	●	1,8	-	●	2,1	30,3	-93,2%	●
MARGEM OPERACIONAL	120,7	104,7	15,2%	●	122,7	-1,7%	●	381,5	312,0	22,3%	●



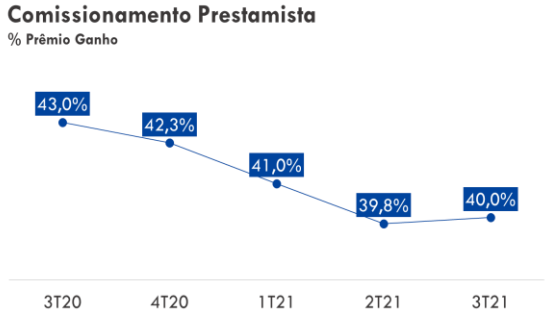
A performance do seguro Prestamista está associada em especial às oportunidades geradas pela oferta de crédito no balcão da CAIXA acompanhadas de campanhas de mobilização da rede. No comparativo com o 3T20, o desempenho do 3T21 apresenta redução de 37,3% no volume de prêmios emitidos, principalmente, em razão da oferta, em maior volume, do crédito PRONAMPE[1] ocorrida em 2020 – o que alavancou a emissão do Prestamista PJ. Também ofertado no mês de julho de 2021, mas agora em menor volume, o crédito PRONAMPE foi o principal responsável pelo aumento de 29,9% na comparação com o trimestre imediatamente anterior. Outros eventos também atuaram positivamente na emissão de prêmios de prestamista: disponibilização da oferta do seguro no Internet Banking CAIXA para a operação CDC; ação de simplificação da venda do produto para operações de Consignado INSS, com a disponibilização do seguro na ferramenta negocios.caixa; e ampliação da oferta do prestamista PJ para as operações Crédito Especial Empresas e Caixa Hospitais.

Apesar da queda na emissão de prêmios, a expressiva reversão de provisões técnicas resultante do efeito estoque da representativa emissão do ano de 2020 fez com que os prêmios ganhos ficassem maiores em todas as comparações, com destaque para o resultado 27% maior na comparação acumulada.



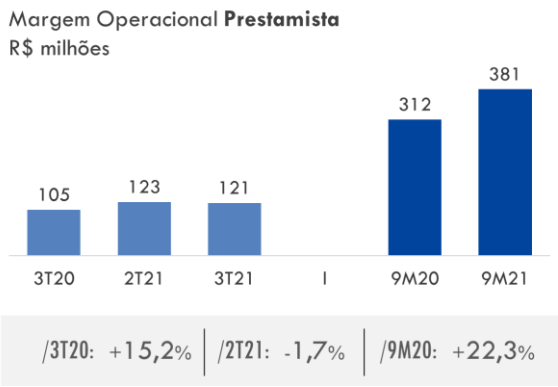
A queda dos sinistros, ancorada na diminuição dos avisos relacionados a COVID-19, diminuiu o índice em 2,4 p.p. na comparação 3T21/2T21, chegando a patamar próximo do 3T20. Tal cenário de redução da curva de sinistralidade em decorrência da pandemia é mais bem percebida na análise dos dados mês a mês, onde o índice de setembro foi de 20,0%.

Na visão sem a COVID, observa-se 11 p.p. a menos que o realizado, trazendo o índice para patamares menores que o período anterior à pandemia.



O índice de comissionamento do prestamista manteve o nível mensurado nos meses anteriores, e a queda de 3 p. p. nos últimos 12 meses pode ser atribuída ao mix de produtos e a migração para canais mais baratos.

[1] Programa do Governo Federal de oferta de crédito para médias e pequenas empresas



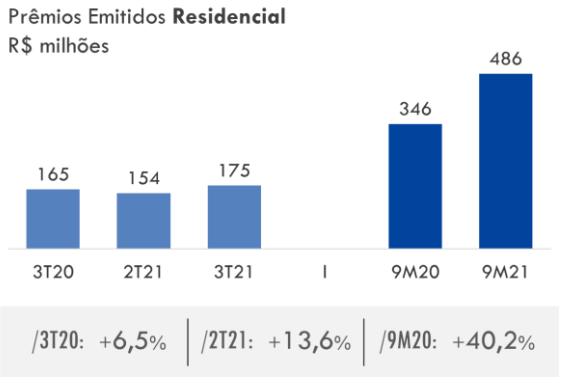
Com o arrefecimento da sinistralidade realizada e a forte reversão de prêmios, a margem operacional cresceu 15,2% na relação 3T21/3T20. Tal movimento também é responsável pelo crescimento de 22,3% da margem operacional na visão acumulada do ano, entre os anos 2021 e 2020. A redução na comparação com o trimestre imediatamente anterior está relacionada ao maior nível de despesas operacionais deste trimestre.

4.3 Residencial

O seguro Residencial tem objetivo de proteger residências individuais - como casas e/ou apartamentos utilizados como moradia habitual ou de veraneio - contra prejuízos causados por incêndio, queda de raio e explosão. É possível também a contratação de coberturas adicionais como danos elétricos, furto e roubo, danos a terceiros, vendaval, quebra de vidros, colisão de veículos, entre outros, além do serviço de assistência 24 horas.

A seguir é apresentada uma visão gerencial do ramo Residencial para análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

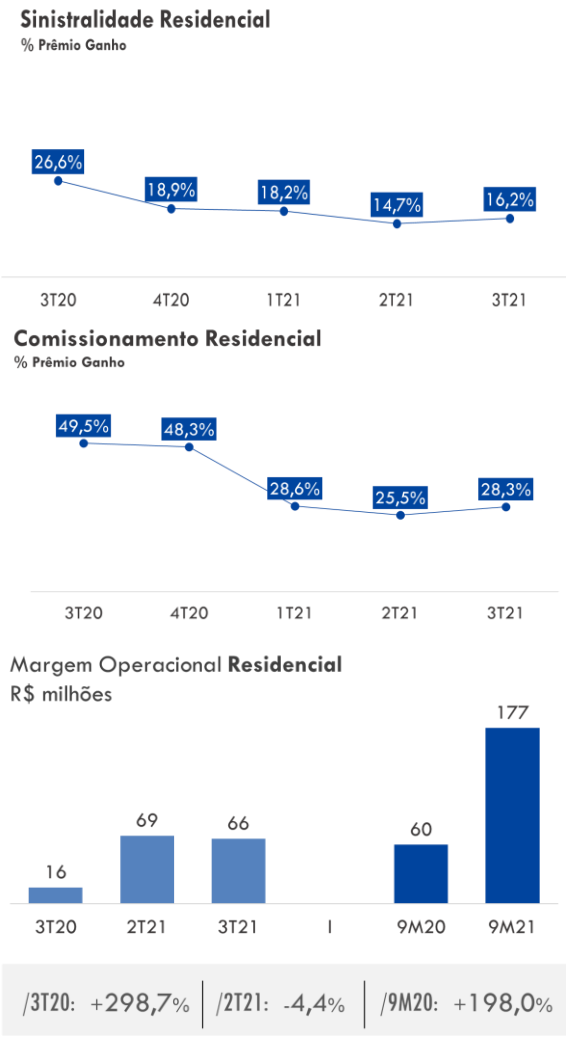
R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	175,4	164,8	6,5%	●	154,4	13,6%	●	485,7	346,3	40,2%	●
Variações das provisões técnicas	-41,4	-77,4	-46,5%	●	-40,7	1,6%	●	-136,1	-96,3	41,3%	●
PRÊMIOS GANHOS	134,0	87,3	53,5%	●	113,7	17,9%	●	349,6	250,0	39,8%	●
Sinistros ocorridos	-21,8	-23,2	-6,0%	●	-16,7	30,3%	●	-57,1	-57,9	-1,5%	●
Custos de aquisição	-38,0	-43,2	-12,1%	●	-29,0	30,8%	●	-96,1	-108,2	-11,2%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-8,1	-7,1	14,2%	●	0,4	-	●	-17,1	-26,2	-35,0%	●
Resseguro	-0,5	2,6	-	●	0,4	-	●	-1,9	1,9	-	●
MARGEM OPERACIONAL	65,7	16,5	298,7%	●	68,7	-4,4%	●	177,5	59,6	198,0%	●



Ainda no segundo semestre de 2020 o ramo residencial passou por uma mudança na estratégia comercial e essa reestruturação, que promoveu ações de qualificação dos empregados e ações de *cross-selling* do produto no crédito habitacional, impulsionaram a emissão de prêmios a um novo patamar.

A superação observada em 2021 está relacionada as melhorias do produto com a entrada em operação da nova parceria com a Tokio e a manutenção das ações de qualificação dos empregados. Com isso, os prêmios emitidos no 3T21 foram 6,5% superiores aos do 3T20 e 40,2% no acumulado do ano. Em relação ao 2T21 a emissão foi 13,6% superior.

No terceiro trimestre de 2021, o seguro residencial passou a ser disponibilizado no novo portal de vendas da seguridade para a rede parceira, aumentando os canais de oferta do produto.



Dentro da análise do desempenho operacional do ramo, nas comparações com o ano anterior, o resultado desse novo patamar de emissões já pode ser percebido na maior conversão dos prêmios emitidos em prêmios ganhos, efeito do estoque, com a periódica reversão de maiores volumes de provisão.

O índice de sinistralidade para 3T21 teve redução de 10,3 p.p. em comparação a 3T20, efeito do aumento dos prêmios ganhos registrados no período mais recente. Com isso o indicador do trimestre mantém a média apresentada no último ano. Mesmo em termos nominais, os sinistros ocorridos foram 6% menores que o mesmo período de 2020.

O menor índice de comissionamento observado a partir do início de 2021 pode ser atribuído ao efeito do diferimento do custo de aquisição na antiga parceria, uma vez que neste caso, a parte do custo referente ao incentivo dos empregados da CAIXA não eram diferidos e não acompanhavam a reversão de provisão em prêmio ganho.

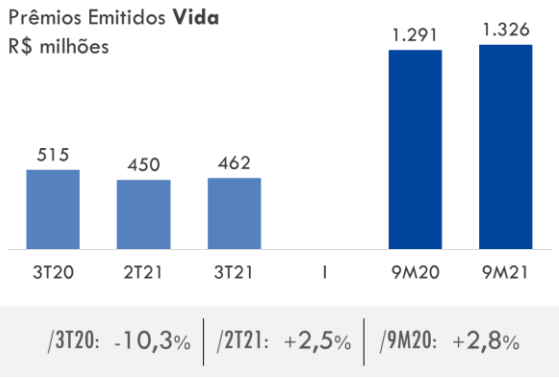
Com tudo isso posto, a margem operacional do ramo Residencial cresceu quase 200% ao longo de 2021, tendo sido quase 300% maior na comparação entre trimestres.

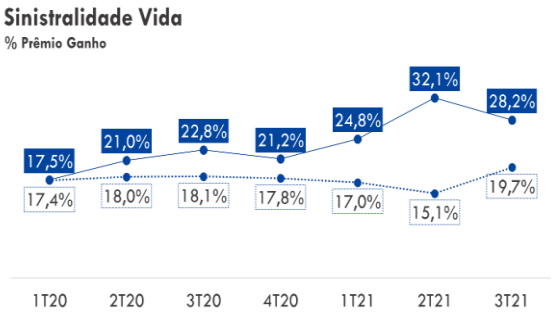
4.4 Vida

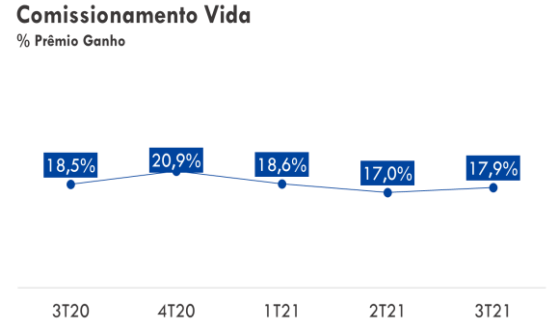
O seguro de vida tem por objetivo evitar que os beneficiários da apólice sejam pegos de surpresa com despesas extras e consigam se restabelecer financeiramente caso o segurado venha a falecer, tenha uma doença grave ou fique inválido, além de oferecer serviços assistenciais diversos. Na contratação do seguro de vida, o segurado escolhe o valor e as condições da indenização a ser paga e as pessoas que irão recebê-la.

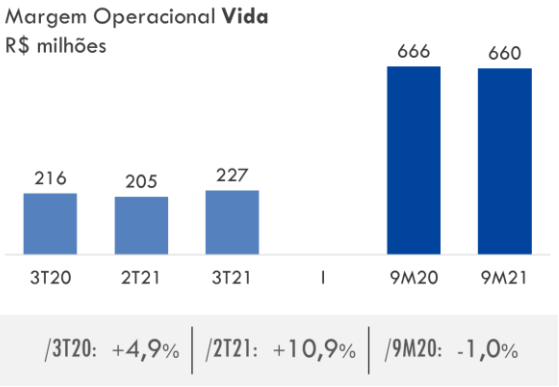
A tabela abaixo apresenta uma visão gerencial para o ramo Vida até a Margem Operacional:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	461,8	515,1	-10,3%	●	450,4	2,5%	●	1.326,5	1.290,8	2,8%	●
Variações das provisões técnicas	16,0	-97,5	-	●	4,7	238,2%	●	46,6	-24,7	-	●
PRÊMIOS GANHOS	477,8	417,6	14,4%	●	455,1	5,0%	●	1.373,1	1.266,1	8,5%	●
Sinistros ocorridos	-134,8	-95,4	41,3%	●	-146,3	-7,8%	●	-390,3	-258,2	51,1%	●
Custos de aquisição	-85,6	-77,1	11,0%	●	-77,4	10,5%	●	-244,8	-238,1	2,8%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-29,8	-26,8	11,0%	●	-23,5	26,8%	●	-73,7	-96,3	-23,5%	●
Resseguro	-0,5	-1,8	-71,5%	●	-3,2	-83,9%	●	-4,7	-6,9	-32,1%	●
MARGEM OPERACIONAL	227,1	216,5	4,9%	●	204,7	10,9%	●	659,6	666,5	-1,0%	●









O desempenho do Ramo Vida para o 3T21 é o melhor registrado para o ano de 2021, sendo que o acumulado de prêmios emitidos no ano 2021 é 2,8% superior do mensurado nos 9 primeiros meses de 2020, fruto das campanhas de mobilização promovidas durante o ano. Na relação entre 3T21 e 3T20, observa-se a redução de produção do ramo em 10,3%, devido a expressiva emissão de Vida PJ alinhada à oferta do crédito PRONAMPE no período de 2020. Para 2021 as condições menos favoráveis do PRONAMPE não permitiram a realização do cross-selling do seguro de vida como ocorrido em 2020.

O índice de sinistralidade de Vida para 3T21 apresenta a diminuição dos sinistros, da mesma forma demonstrada para os outros ramos que também tiveram seu indicador afetado pela pandemia de COVID-19. Na relação entre o terceiro e o segundo trimestre de 2021, a redução foi de 3,9 p.p., sendo que do total do índice de 3T21, 8,5 p.p. são relacionados a sinistros COVID-19.

Para o índice de comissionamento, 3T21 manteve o patamar registrado nos trimestres anteriores, demonstrando regularidade entre o volume de custos de aquisição e o volume de prêmios ganhos.

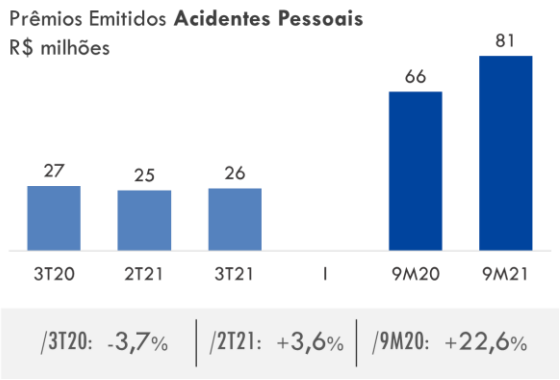
O resultado da margem operacional para o 3T21 apresentou um crescimento de 4,9% em relação a 3T20, decorrência da reversão do resultado das Variações das provisões técnicas de prêmios. O mesmo movimento é observado na comparação 3T21 e 2T21, porém ao analisarmos o acumulado do ano, a margem técnica de 2021 é impactada pela linha de sinistros em comparação aos 9 primeiros meses de 2020.

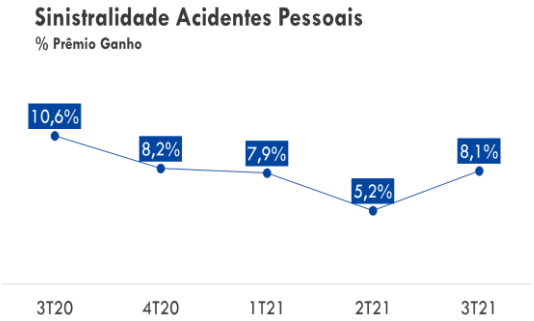
4.5 Acidentes Pessoais

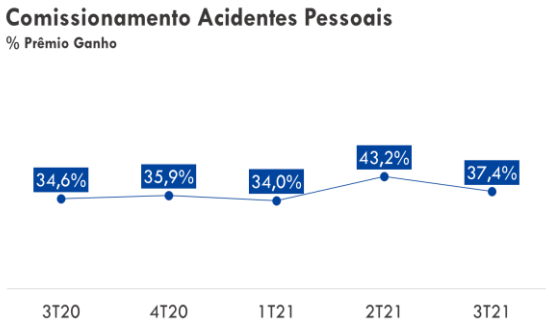
Modalidade de seguro com coberturas relacionadas ao risco de acidentes, com coberturas como morte, invalidez parcial ou total e despesas médicas, desde que os sinistros sejam causados por acidente.

A tabela abaixo apresenta uma visão gerencial do desempenho do ramo de seguro de Acidentes Pessoais:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	26,1	27,1	-3,7%	●	25,2	3,6%	●	81,2	66,2	22,6%	●
Variações das provisões técnicas	0,1	-3,1	-	●	1,8	-92,0%	●	3,4	-4,8	-	●
PRÊMIOS GANHOS	26,2	24,0	9,2%	●	26,9	-2,6%	●	84,6	61,5	37,6%	●
Sinistros ocorridos	-2,1	-2,5	-16,5%	●	-1,4	50,1%	●	-6,0	-7,1	-14,8%	●
Custos de aquisição	-9,8	-8,3	18,0%	●	-11,6	-15,7%	●	-32,1	-20,9	53,8%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-2,7	-7,5	-64,6%	●	-2,1	26,7%	●	-11,5	-16,7	-31,3%	●
Resseguro	0,0	0,0	-94,4%	●	0,0	-	●	0,0	0,0	-	●
MARGEM OPERACIONAL	11,6	5,6	106,0%	●	11,7	-0,9%	●	34,9	16,8	108,0%	●



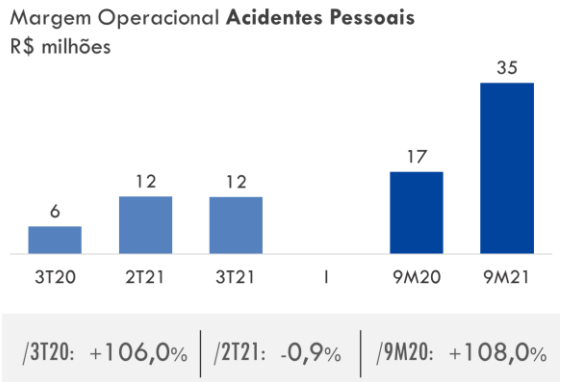




A produção do ramo de Acidentes Pessoais registrou no 3T21 uma redução de 3,7% em relação ao mesmo período de 2020, porém na visão acumulada do ano, o volume de prêmios emitidos em 2021 foi 22,6% superior ao observado nos 9 primeiros meses de 2020. No terceiro trimestre de 2021, destaca-se a reformulação do produto Fácil Acidentes Pessoais, visando adequação às práticas de mercado e às necessidades do público da CAIXA. Além de uma ação para potencializar a venda nos guichês de caixa das agências, foi iniciada a Campanha Faz Bem Quem Faz, com a oferta de benefícios como descontos de 65% em exames e consultas, sem custo adicional ao cliente.

O índice de sinistralidade do segundo trimestre de 2021 apresentou uma redução de 2,5 p.p. na comparação entre 3T21 e 3T20, devido a diminuição da linha de sinistros. Na relação 3T21/2T21, o índice cresceu 2,8 p.p. em razão do baixo nível de sinistros registrados entre março e junho para o ramo.

O índice de comissionamento, na visão 3T21 e 3T20, apresentou aumento de 2,8 p.p., pois proporcionalmente os custos de aquisição tiveram um crescimento maior que os prêmios ganhos entre os períodos. Na comparação entre 3T21 e 2T21, o reflexo da diminuição dos custos de aquisição em relação aos prêmios ganhos resultaram no aumento de 5,8 p.p. do indicador.



A margem operacional teve um crescimento de 106,0% no comparativo 3T21/3T20, demonstrando ganho de eficiência, baseada no comportamento das linhas de sinistros, outras despesas operacionais e provisões técnicas, que sofreram reversão de provisão de crédito duvidoso de prêmio.

4.6 Outros não estratégicos

No grupo de Outros Não Estratégicos são considerados os ramos de Seguros para os quais a Caixa Seguridade não constituiu uma nova parceria, ou cujas emissões não representem significativa participação na produção da Companhia.

A tabela abaixo apresenta uma visão gerencial para os outros ramos não estratégicos, a qual inclui os ramos Auto e Empresarial, até a Margem Operacional:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Prêmios emitidos	168,1	162,6	3,4%	●	146,3	14,9%	●	547,6	450,9	21,4%	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-18,2	-8,3	118,2%	●	6,1	-	●	-89,2	-4,4	1929,8%	●
PRÊMIOS GANHOS	149,9	154,3	-2,8%	●	152,4	-1,7%	●	458,3	446,5	2,7%	●
Sinistros ocorridos	-69,8	-58,2	19,9%	●	-48,1	45,2%	●	-163,8	-181,8	-9,9%	●
Custos de aquisição	-23,7	-25,5	-7,0%	●	-21,5	10,5%	●	-71,0	-80,3	-11,6%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-17,0	-30,7	-44,5%	●	-9,7	75,4%	●	-50,7	-76,1	-33,5%	●
Resseguro	0,9	0,4	141,0%	●	-10,2	-	●	-11,2	10,4	-	●
MARGEM OPERACIONAL	40,3	40,3	0,1%	●	63,0	-36,0%	●	161,6	118,6	36,3%	●

Dentro da produção do agrupamento, destacou-se o ramo Auto, que correspondeu por 60 % do total de emissões. No terceiro trimestre de 2021, o montante de prêmios emitidos do ramo Auto teve um crescimento 12,3% em relação ao mesmo período de 2020 e 38,9% em relação a 2T21. A expectativa para o ramo é de redução gradativa de produção – contração já observada nos dados de setembro/2021 – sendo a futura receita pela exploração de Auto originada da corretagem, por meio das co-corretoras.

A produção do ramo Empresarial também foi relevante dentro do agrupamento de Outros Não Estratégicos, correspondendo por 12,9% do total de emissões. O crescimento de prêmios emitidos do ramo na relação 3T21/2T21 foi de 10,9%, enquanto o desempenho entre 3T21 e 2T21 apresentou redução de 30,7%, já iniciando efeito de retração de produção, tal qual observado no ramo Auto.

4.7 Assistência

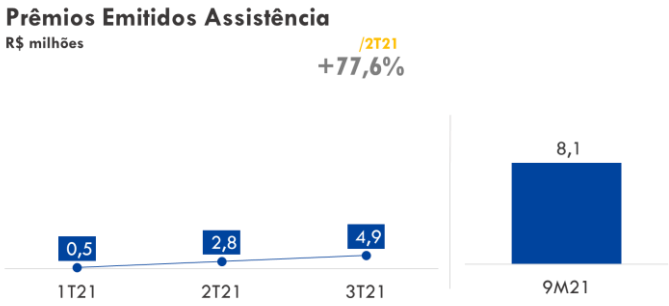
Os Serviços Assistenciais são coberturas que podem ser acionadas pelo segurado por ocorrência de eventos de menor gravidade, como por exemplo: guincho, chaveiro, encanador, eletricista, etc. A Assistência pode ser contratada juntamente com algum outro seguro ou separadamente, para coberturas específicas.

O ramo de Assistência é explorado na rede de distribuição Balcão CAIXA pela Caixa Assistência (ou XS6 Assistência S.A.), empresa constituída por meio de acordo de associação firmado entre a Caixa Seguridade e a Tempo Assist, onde a Caixa Assistência é responsável pela gestão do negócio, relacionamento comercial e desenvolvimento de produtos e à Tempo é atribuída a operação e infraestrutura física e de tecnologia.

A produção de Assistência pode ser derivada de duas formas: B2B – quando o serviço está atrelado à uma apólice de seguro (produto principal) e a remuneração provém do repasse da seguradora que emitiu a apólice; e B2C – quando o produto é vendido diretamente para o consumidor.

A tabela abaixo demonstra uma visão gerencial para o ramo de Assistência, para uma melhor análise do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

R$ Mil	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Receitas da operação	4.900,0	0,0	-	●	2.759,0	77,6%	●	8.135,0	0,0	-	●
Custos/Despesas da operação	-4.359,0	0,0	-	●	-2.182,9	99,7%	●	-6.889,0	0,0	-	●
Margem operacional	541,0	0,0	-	●	576,1	-6,1%	●	1.246,0	0,0	-	●

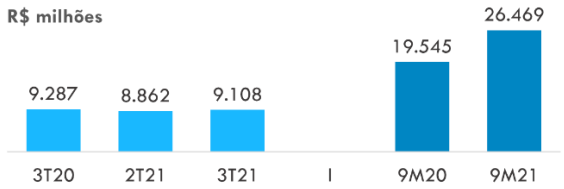


Até então a receita do ramo de Assistência é proveniente do modelo B2B, sendo os valores repassados pelas outras JVs da Caixa Seguridade, referente aos serviços de assistência solicitados no âmbito de seguros de Vida, Prestamista, Residencial e Habitacional, ou ainda dos produtos Previdência, Capitalização e Consórcio.

5. Negócios de Acumulação

NEGÓCIOS DE ACUMULAÇÃO

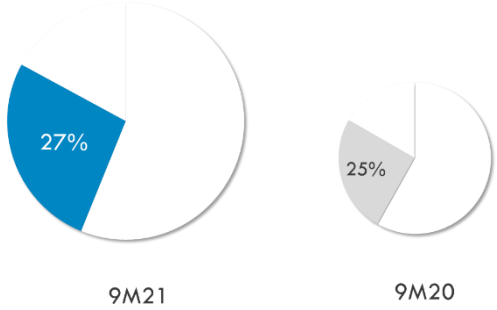
Recursos Arrecadados
R$ milhões



/3T20: -4,6% | /2T21: +2,8% | /9M20: +35,4%

Arrecadação por Segmento	9M21	/3T20	/2T21	/9M20
Contribuições de Previdência	87%	-3%	+2%	+43%
Prêmios de Risco Previdência	0,4%	+2%	+3%	-1%
Arrecadação de Capitalização	4%	+7%	+20%	-8%
Recursos Coletados de Consórcio	9%	+6%	-8%	+5%

Representatividade
% Margem Operacional Total



Estão incluídos neste grupo os planos de Previdência Privada, os títulos de Capitalização e os grupos de Consórcios.

Destes, as contribuições recebidas de previdência são as mais expressivas para a formação do desempenho comercial e para margem operacional da Caixa Seguridade, representando 87% dos recursos coletados e 70% da margem operacional deste grupo de negócios.

Neste trimestre, os negócios de acumulação aumentaram sua participação na margem operacional, contribuindo com 27% do total, um crescimento de 2 p.p. na comparação com o resultado acumulado até setembro de 2020.

5.1 Previdência

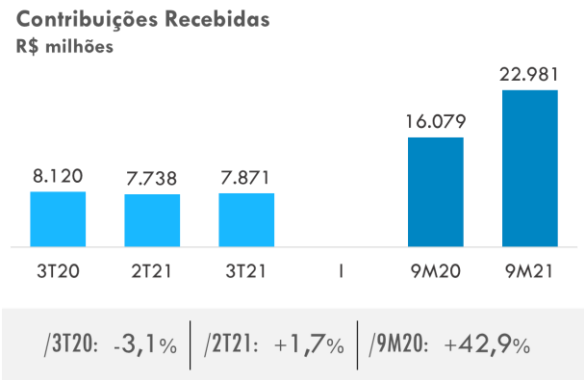
Indicado para objetivos a serem alcançados com um prazo superior de 3 ou 5 anos, os planos de previdência privada podem ter contribuições mensais ou uma parcela única, sendo ainda possível fazer contribuições adicionais.

Há duas modalidades de plano de previdência:

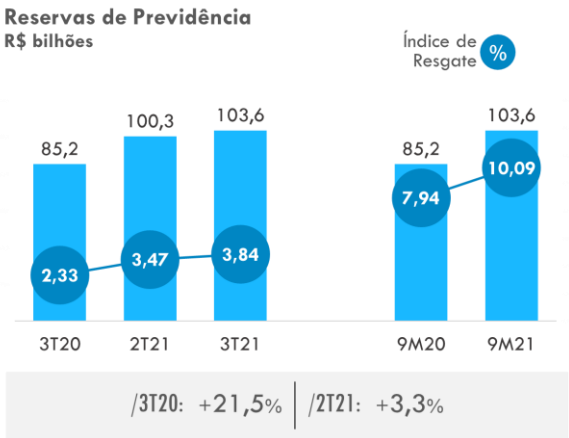
- PGBL, para quem contribui com o INSS ou outro tipo de previdência e faz declaração completa de Imposto de Renda (IR); e
- VGBL, indicado para quem não faz declaração de IR ou declara o IR na forma simplificada.

Para uma melhor demonstração do comportamento dos indicadores e do desempenho do segmento no resultado da Caixa Seguridade, a tabela abaixo apresenta uma visão gerencial, consolidando as arrecadações provenientes das modalidades PGBL e VGBL. Para efeito do desempenho comercial, são consideradas as contribuições recebidas de renda e os prêmios emitidos para cobertura de risco:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Contribuições Recebidas - Renda	7.871,2	8.120,3	-3,1%	●	7.737,7	1,7%	●	22.980,7	16.079,1	42,9%	●
Prêmios Emitidos - Risco	39,3	38,6	1,9%	●	38,1	3,0%	●	115,0	116,4	-1,2%	●
Variações das provisões técnicas	-7.870,5	-8.121,5	-3,1%	●	-7.736,6	1,7%	●	-22.976,6	-16.075,8	42,9%	●
RECEITAS LÍQUIDAS CONTRIBUIÇÕES E PRÊMIOS	**40,0**	**37,4**	**7,0%**	●	**39,3**	**1,9%**	●	**119,1**	**119,6**	**-0,4%**	●
Rendas com taxas de gestão e outras taxas	322,2	257,5	25,2%	●	291,3	10,6%	●	892,0	731,7	21,9%	●
Sinistros ocorridos/despesas de benefícios	-12,7	-2,8	356,8%	●	-8,6	48,1%	●	-31,7	-22,3	41,9%	●
Custos de aquisição	-23,4	-39,7	-41,0%	●	-25,1	-6,8%	●	-117,9	-100,1	17,8%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-10,5	-3,4	206,2%	●	-29,5	-64,4%	●	-45,6	-16,9	169,7%	●
Resseguro	0,0	-0,1	-	●	0,0	-	●	-0,3	0,3	-	●
MARGEM OPERACIONAL	**315,6**	**248,8**	**26,8%**	●	**267,4**	**18,0%**	●	**815,5**	**712,2**	**14,5%**	●
Reservas	103.597,3	85.233,8	21,5%	●	100.306,2	3,3%	●	103.597,3	85.233,8	21,5%	●
Resgates	3.974,9	2.177,1	82,6%	●	3.481,2	14,2%	●	10.454,2	6.763,8	54,6%	●

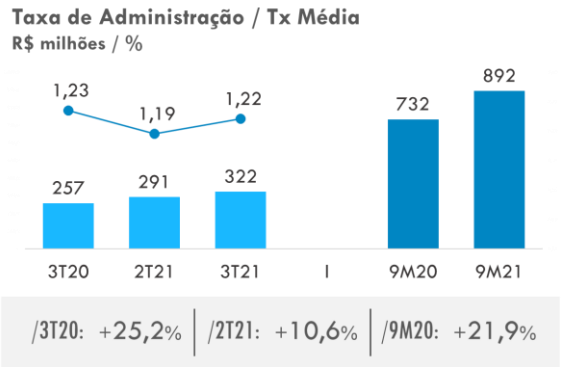


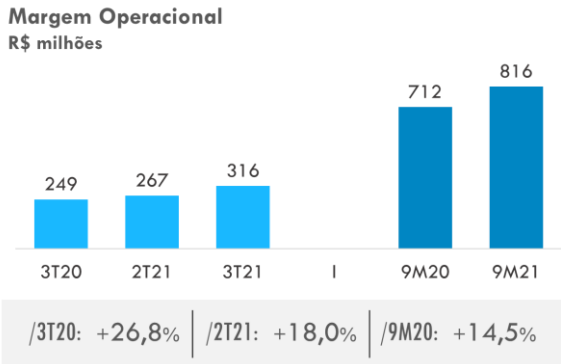
As contribuições recebidas dos planos de previdência foram 42,9% maiores nos 9 meses de 2021. O resultado é reflexo da atuação da Caixa Seguridade na promoção de campanhas de incentivo de vendas, mobilização da rede de vendas para captação do segmento e aumento de canais de oferta do produto. Entre setembro e outubro deste ano, foram disponibilizados 44 novos fundos de previdência, aumentando a grade de oferta para 64 opções, com inclusão de 3 novas categorias como opção de diversificação de risco.



Após a conquista da marca histórica de R$ 100 bilhões em junho de 2021, o volume de Reservas de Previdência registrou no 3T21 um aumento de 3,3% em relação ao fechamento do trimestre anterior e é 21,5% maior que o volume do 3T20.

Os resgates realizados no 3T20 representaram 3,84% das reservas do final do trimestre, +0,37 p.p. em relação ao 2T21 e +1,28 p.p. se comparado ao 3T20. Na avaliação do índice acumulado até setembro, os resgates em 2021





foram 54,6% maiores que o ano anterior e representaram 10,09% das reservas do final de setembro de 2021.

Em linha com o crescimento das reservas, a taxa de administração recebida neste trimestre apresentou um crescimento de 25,2% em relação ao mesmo período de 2020. No acumulado de 2021 o crescimento é de 21,9% em relação ao ano anterior. A taxa de administração média subiu para 1,22% e reflete o aumento da taxa de juros.

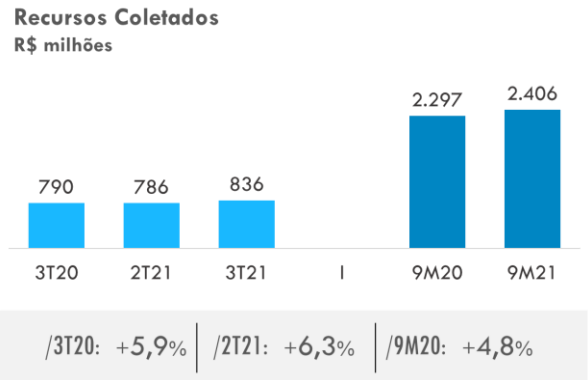
Como resultado, a margem operacional registrou um crescimento de 26,8% no comparativo entre o terceiro trimestre de 2021 e de 2020, motivado pelo aumento das receitas com taxa de administração, seguindo a evolução do estoque de reservas.

5.2 Consórcio

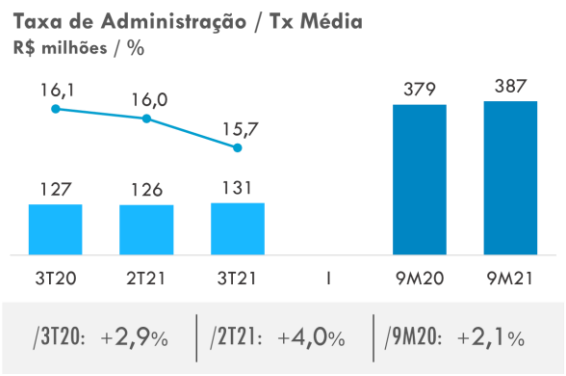
O Consórcio é um produto financeiro tipicamente brasileiro que funciona como uma modalidade de compra coletiva, onde um grupo de pessoas se compromete a pagar uma parcela mensal, por um tempo determinado. Esse dinheiro é guardado num fundo comum e, todo mês, alguns integrantes do grupo são escolhidos (por sorteio e lance) para receber o valor do crédito e comprar o bem.

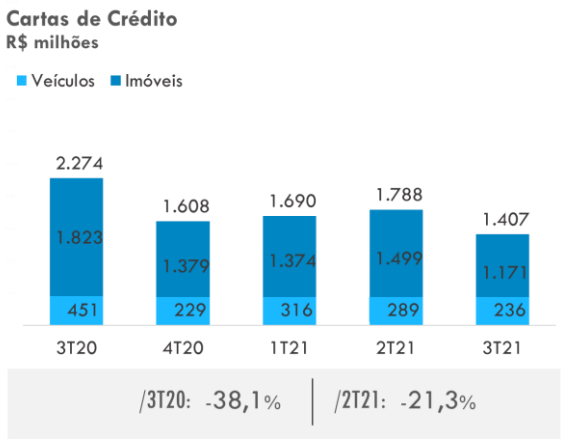
A tabela abaixo demonstra uma visão gerencial do segmento:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Recursos Coletados de Consórcios	835,9	789,5	5,9%	•	786,3	6,3%	•	2.405,9	2.296,5	4,8%	•
Receitas da operação	155,5	150,1	3,6%	•	149,6	3,9%	•	459,5	443,4	3,6%	•
Custos/Despesas da operação	-71,0	-86,0	-17,4%	•	-79,0	-10,1%	•	-236,5	-255,5	-7,4%	•
MARGEM OPERACIONAL	84,5	64,0	31,9%	•	70,7	19,5%	•	223,0	188,0	18,6%	•



Com um aumento de 5,9% de recursos coletados na comparação 3T21/3T20, o segmento de Consórcio teve o melhor trimestre da história da Caixa Seguridade. Em relação a 2T21, o crescimento foi de 6,3%, totalizando no acumulado do ano de 2021 um aumento de 4,8% ao mensurado nos 9 primeiros meses de 2020.





No terceiro trimestre de 2021, já pela nova estrutura em parceria com a CNP Assurances, houve lançamento de produtos de Consórcio imobiliário e veículos, com destaque para novas opções de faixa de valor, taxas, parcelas lineares, disponibilização de 2 novos sistemas de vendas e a simplificação do processo de envio de documentos, que passou a ser totalmente digital.

O montante registrado de taxa de administração para o segmento de Consórcio no terceiro trimestre de 2021 foi 2,9% maior que o mensurado em 3T20 e 4,0% maior que o de 2T21, ficando a Taxa Média de 3T21 (valor de Taxa de Administração total dividido pelos Recursos Coletados) em 15,7%.

Os valores das cartas de crédito comercializadas no 3T21 tiveram uma redução de 38,1% em relação aos valores de 3T20 e uma redução de 21,3% na comparação com 2T21.

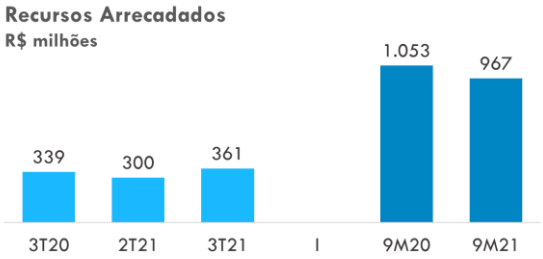
A margem operacional apresentou crescimento de 31,9% entre 3T21 e 3T20, resultado gerado pelo aumento de recursos coletados e redução das despesas de operação. Estimulado pelos mesmos fatores, a margem operacional de 3T21 cresceu 19,5% em relação a 2T21 e 18,6% na visão acumulada do ano, 9M21/9M20.

5.3 Capitalização

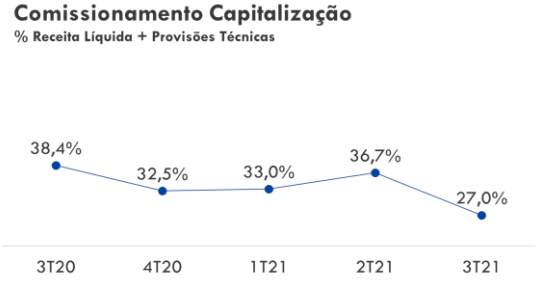
Diferente de outros produtos financeiros, o título de Capitalização não se encaixa na categoria de investimentos, pois consiste em uma forma de guardar dinheiro – pagamento único ou mensal, por um determinado prazo – trocando a rentabilidade de um investimento pela chance de ser contemplado em sorteios de prêmios em dinheiro.

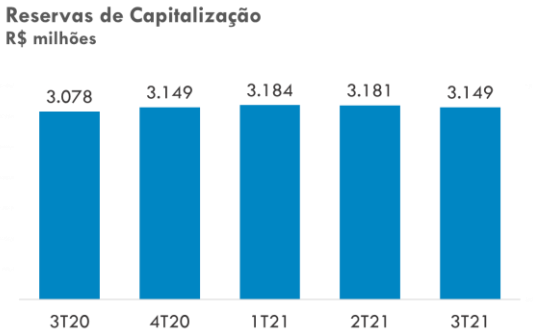
Abaixo apresentamos uma visão gerencial do segmento Capitalização:

R$ Milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Arrecadação com títulos de capitalização	361,4	338,6	6,8%	●	300,3	20,4%	●	967,3	1.053,2	-8,2%	●
Variação da provisão para resgate / Variação das provisões técnicas	-312,3	-283,1	10,3%	●	-262,0	19,2%	●	-837,2	-873,3	-4,1%	●
Variação da provisão para resgate	-312,0	-283,3	10,1%	●	-262,7	18,8%	●	-837,9	-873,6	-4,1%	●
Variação das provisões técnicas	-0,3	0,2	-	●	0,6	-	●	0,7	0,3	122,7%	●
Receita líquida com títulos de capitalização	49,4	55,3	-10,6%	●	37,6	31,4%	●	129,5	179,7	-27,9%	●
Resultado com sorteio	-10,9	-7,4	47,4%	●	-8,9	21,3%	●	-28,7	-33,4	-14,1%	●
Custos de aquisição	-13,2	-21,3	-38,0%	●	-14,0	-5,8%	●	-41,3	-79,2	-47,8%	●
Outras receitas e despesas operacionais	11,2	7,2	54,8%	●	9,4	18,2%	●	30,0	20,4	47,0%	●
MARGEM OPERACIONAL	36,2	34,0	6,5%	●	24,7	46,7%	●	90,2	87,8	2,7%	●



/3T20: +6,8% | /2T21: +20,4% | /9M20: -8,2%





/3T20: +2,3% | /2T21: -1,0%

Até o final do mês de junho/2021, os produtos de Capitalização eram vendidos no âmbito da antiga parceria e estavam fora do programa de metas da Caixa. Com o novo acordo, a Caixa Seguridade e a Icatu iniciaram a formatação do novo portifólio. O resultado do terceiro trimestre, +6,8% na relação 3T21/3T20 e +20,4% entre 3T21/2T21, é marcado pelo lançamento de novos produtos e adaptação dos canais de venda da rede de distribuição da Caixa. Destaque para o lançamento dos novos produtos de capitalização com pagamento mensal e com pagamento único, respectivamente para agências e Correspondentes Caixa Aqui.

O aumento da arrecadação tem reflexo direto na margem operacional do terceiro trimestre do segmento. No comparativo com 3T20 o montante foi 6,5% superior e com relação a 2T21 o crescimento foi de 46,7%. O índice de

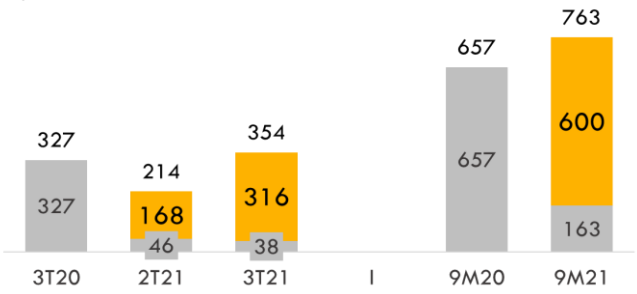
comissionamento apresentou uma relevante redução em relação aos períodos anteriores, reflexo da combinação do crescimento da receita líquida com a redução dos custos de aquisição.

As reservas apresentaram um recuo de 1,0% na relação 3T21/3T20 e um crescimento de 2,3% no comparativo 3T21/3T20.

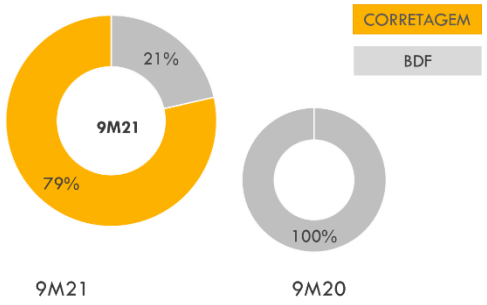
6. Negócios de Distribuição

Os Negócios de Distribuição incluem os resultados referentes as receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca CAIXA (BDF) e as receitas de corretagem ou intermediação de produtos de seguridade.

Receita Operacional (Corretagem + BDF)
R$ milhões



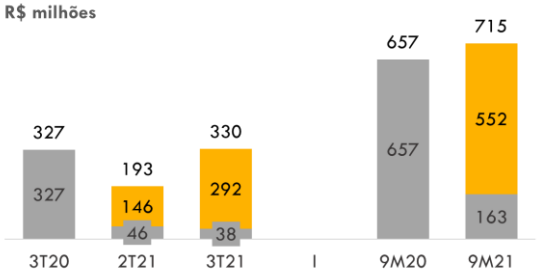
Corretagem x BDF
%



Distribuição e Variação por Ramo
%

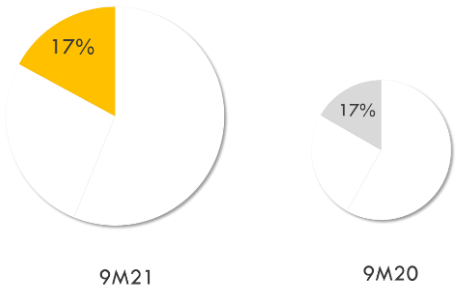
		/3T20	/2T21	/9M20
Seguros	86%	+1%	85%	+9%
Previdência	12,3%	-4%	3%	+24%
Capitalização	0,9%	+85%	136%	-8%
Consórcio	0,8%	-42%	-10%	-66%
Assistência	-	-	-	-
	9M21			

Margem Operacional
R$ milhões



/3T20: +0,9% | /2T21: +71,2% | /9M20: +8,9%

Representatividade
% Margem Operacional Total



Para o terceiro trimestre de 2021, a Comissão total recebida foi R$ 353,9 milhões, resultado 8,3% superior ao terceiro trimestre de 2020 e 65,2% maior que o segundo trimestre de 2021. Com a nova estrutura de remuneração, derivada da constituição da corretora própria, observa-se a gradual redução das receitas de BDF, à medida em que aumentam as receitas de corretagem.

Na visão agrupada, considerando as receitas provenientes de BDF e Corretagem, o resultado das receitas é majoritariamente composto por Seguros, 86% em 3T21, sendo que, para o período, destaca-se as receitas de corretagem do ramo prestamista no valor de R$ 209,4 milhões (+66,3% no comparativo 3T21/2T21) e do ramo residencial de 50,1 milhões, (crescimento de 46,4% em relação ao trimestre imediatamente anterior).

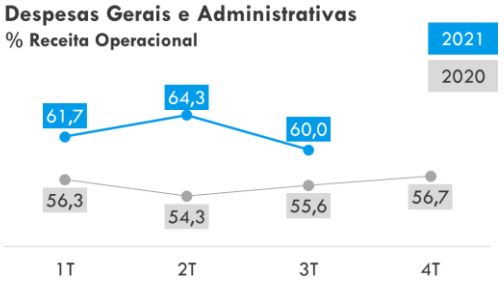
Com relação a Margem Operacional, o valor do terceiro trimestre de 2021 se manteve no mesmo patamar registrado no mesmo período de 2020, com um aumento de 0,9%. Na análise da representatividade dos negócios de distribuição na Margem Operacional total, visão acumulada do ano, observa-se o mesmo percentual de 17% nos anos de 2020 e 2021.

7. Indicadores de participações

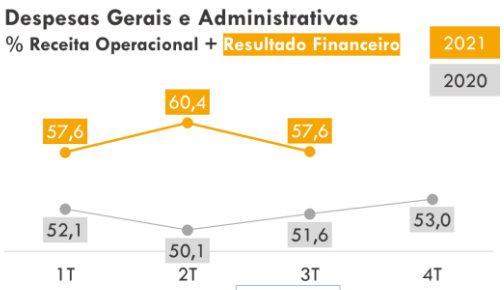
ÍNDICE DA (IDA)

Índice por Agrupamento	IDA 3T21	Δ3T20 p.p.	Δ2T21 p.p
BALCÃO CAIXA	**11,4%**	**+3,4**	**-1,9**
Run-off	10,6%	+2,0	-1,4
Novas Parcerias	13,6%	-	-1,4
CXSE Holding	4,5%	+0,7	-4,7
Outras Participações	15,6%	+1,8	+1,8
ÍNDICE GERAL	**11,8%**	**+1,8**	**+2,7**

ÍNDICE COMBINADO (IC)



ÍNDICE COMBINADO AMPLIADO (ICA)



Índice por Agrupamento	IC 3T21	Δ3T20 p.p.	Δ2T21 p.p
BALCÃO CAIXA	**57,6%**	**+6,0**	**-2,8**
Run-off	66,6%	+9,6	+2,4
Novas Parcerias	59,6%	-	-2,5
Caixa Corretora + BDF	21,9%	+9,5	-7,8
Outras Participações	90,5%	+6,0	+2,6
ÍNDICE GERAL	**60,9%**	**+5,9**	**+4,2**

O IDA, Índice de Despesas Administrativas, que afere a representatividade, em termos percentuais, das 'Despesas Administrativas' e 'Despesas com Tributos' em relação aos 'Prêmios Ganhos' e receitas com produtos em regime de capitalização, apresentou no terceiro trimestre de 2021 crescimento de 1,8% em relação ao mesmo período de 2020 e aumento de 2,7% no comparativo com 2T21.

A maior representatividade do IDA das Novas Parcerias resulta, além da menor receita de algumas empresas neste início de operação somada a alta de implementação, ao reflexo do modelo com múltiplos parceiros, que reduz o compartilhamento de atividades administrativas entre os diversos negócios.

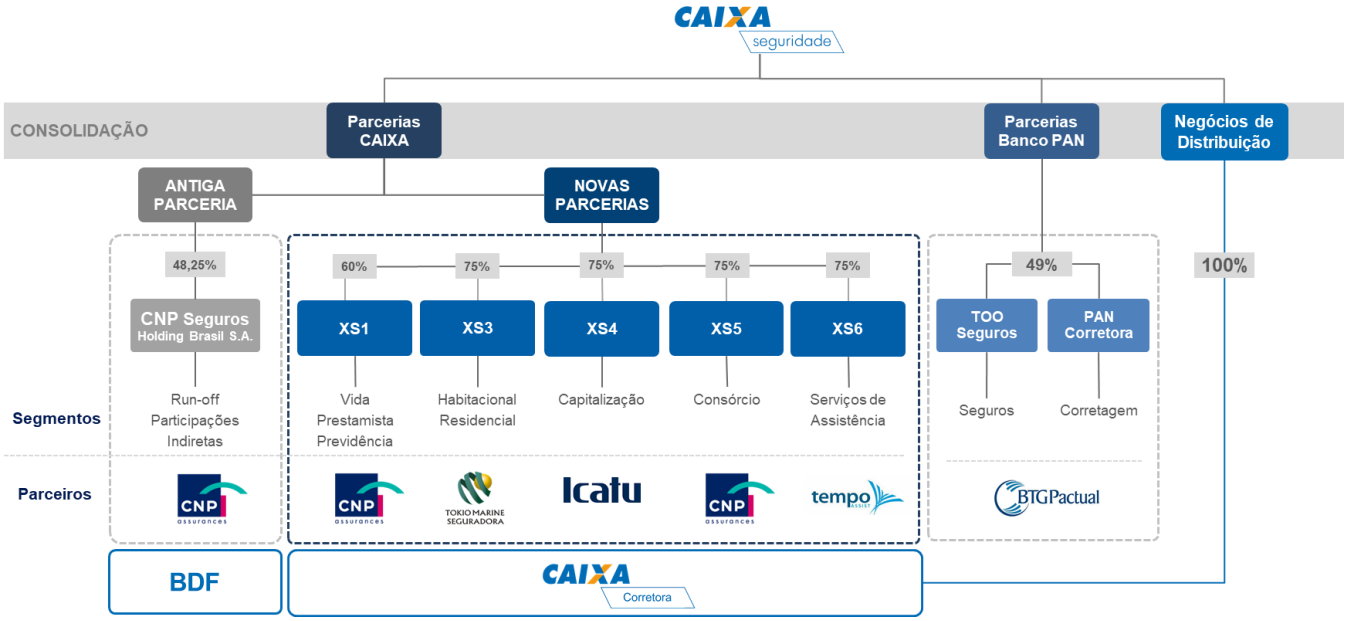
O Índice Combinado – que calcula a representatividade dos custos operacionais totais em relação aos 'Prêmios Ganhos' e receitas com produtos em regime de capitalização - e o Índice Combinado Ampliado – que além das variáveis do Índice Combinado considera o Resultado Financeiro em seu cálculo – apresentaram crescimento em 3T21, tanto em relação a 3T20, quanto em comparação a 2T21.

Para o IC e ICA do período de 3T21, a reversão do movimento de elevação dos índices foi devido: (i) a queda das despesas de implementação; (ii) a continuidade do processo de desmobilização das empresas em run-off; e (iii) no caso do IC, a queda da sinistralidade com a redução dos avisos por COVID.

Índice por Agrupamento	IC 3T21	Δ3T20 p.p.	Δ2T21 p.p
BALCÃO CAIXA	**60,0%**	**+4,4**	**-4,3**
Run-off	68,1%	+6,1	+0,9
Novas Parcerias	63,4%	-	-4,3
Caixa Corretora + BDF	22,2%	+9,7	-7,8
Outras Participações	93,9%	+0,6	+0,1
ÍNDICE GERAL	**63,4%**	**+5,3**	**+2,2**

8. Participações e Negócios

Em virtude da implementação da nova estrutura de parcerias e o início da operacionalização dos novos acordos de associação, os resultados das participações e dos negócios da Caixa Seguridade serão apresentados neste item de forma agrupada e proporcional à sua participação econômica, mantendo desta forma a comparabilidade dos resultados com os períodos anteriores.



O primeiro grupo integra as participações da Caixa Seguridade inerentes às Parcerias CAIXA e estão incluídos neste grupo: (i) as apólices emitidas pelas Novas Parcerias; (ii) as participações indiretas e as apólices emitidas no âmbito da Antiga Parceria.

Para 2020, este grupo considera os resultados da Caixa Seguros Holding (CSH), parceira que atuou com exclusividade na rede de distribuição até o final de 2020.

O segundo grupo é formado pela participação da Caixa Seguridade na Too Seguros e na Pan Corretora, que fazem parte da Parceria Banco PAN, mesma configuração existente em 2020.

O terceiro agrupamento abrange os Negócios de Distribuição da Caixa Seguridade, incluindo o resultado da Caixa Corretora, a corretora de seguros das novas parcerias, e a receita de acesso à rede de distribuição e uso da marca CAIXA (BDF), receita oriunda dos produtos em run-off e dos produtos ainda emitidos pela antiga parceria.

Neste grupo, o resultado de 2020 considera apenas a BDF, única receita de distribuição direcionada para a Caixa Seguridade na antiga parceria.

O quarto e último agrupamento, Holding Seguridade, destaca os recursos consumidos para a manutenção da estrutura administrativa e estratégica da Caixa Seguridade, mesma premissa adotada nos anos anteriores.

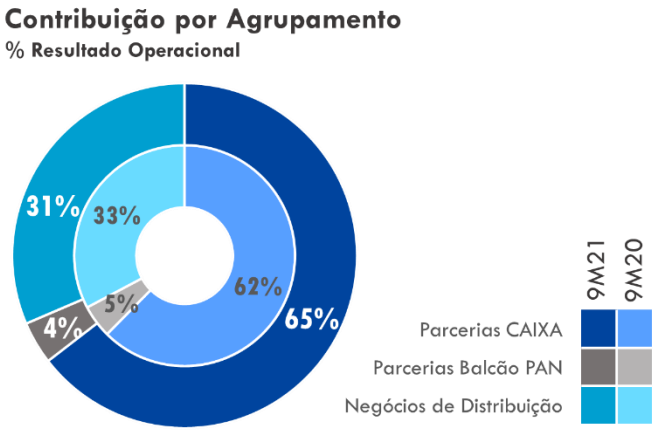
Agrupamento das Participações e Negócios da Caixa Seguridade

A tabela a seguir consolida as principais linhas das demonstrações financeiras dos agrupamentos descritos acima, já considerando a participação econômica atribuída à Caixa Seguridade. No item 8.1 a seguir, disponibilizamos as mesmas linhas da DRE de todas as empresas da estrutura e de forma separada e integral.

Agrupamento	A	B	C	D	A+B+C+D	Variação %					
R$ milhões	Parcerias CAIXA	Parceria Balcão PAN	Negócios de Distribuição	Dispêndios Holding	Consolidação Negócios	3T21/3T20		3T21/2T21		9M21/9M20	
3º TRI 2021											
Margem operacional	**526,5**	**27,2**	**329,6**	**0,0**	**883,3**	**15,6%**	●	**27,1%**	●	**11,2%**	●
Despesas administrativas	-192,0	-12,4	-1,2	-14,8	**-220,4**	90,4%	●	-2,7%	●	89,6%	●
Despesas com tributos	-62,1	-3,8	-40,6	-0,3	**-106,8**	26,1%	●	25,9%	●	20,8%	●
Resultado financeiro	255,9	2,3	2,2	2,8	**263,3**	12,6%	●	-6,8%	●	19,1%	●
Resultado patrimonial	7,0	0,0	0,0	0,0	**7,0**	-20,6%	●	-44,8%	●	51,4%	●
Outras receitas/despesas operacionais	0,0	0,0	0,0	5,9	**5,9**	-	●	228,2%	●	-	●
Resultado operacional	**535,3**	**13,3**	**290,1**	**-6,4**	**832,4**	**3,3%**	●	**22,3%**	●	**1,3%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,3	0,4	0,0	0,0	**0,7**	-42,0%	●	-69,4%	●	-	●
Resultado antes dos impostos e participações	**535,6**	**13,7**	**290,1**	**-6,4**	**833,1**	**3,2%**	●	**22,0%**	●	**2,1%**	●
Imposto de renda	-131,8	-2,0	-70,8	-0,8	**-205,3**	3,4%	●	22,2%	●	-2,1%	●
Contribuição social	-106,4	-2,2	-25,5	-0,3	**-134,3**	33,8%	●	52,3%	●	6,9%	●
Participações sobre o resultado	0,5	-1,7	0,0	0,0	**-1,2**	-22,5%	●	-	●	-34,3%	●
Participações do Acionista Minoritário	-0,4	0,0	0,0	0,0	**-0,4**	-	●	-2,2%	●	-	●
Resultado líquido do período	**297,6**	**7,8**	**193,8**	**-7,4**	**491,8**	**-3,0%**	●	**15,2%**	●	**2,8%**	●
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,4	0,0	0,0	0,0	**0,4**	-71,4%	●	-	●	-73,0%	●
Resultado Líquido ajustado	**298,0**	**7,8**	**193,8**	**-7,4**	**492,1**	**-3,1%**	●	**15,4%**	●	**2,6%**	●

** Proporcional à participação da Caixa Seguridade

A partir de 2021, a Caixa Seguridade inicia a implementação do novo modelo de negócios da Caixa Seguridade, com nova estrutura de participações e nova dinâmica de corretagem. Ainda que resulte em crescimento das participações e maiores níveis de comissionamento para a corretora própria da Caixa Seguridade, os ganhos inerentes ao novo modelo de negócio são gradativamente agregados ao resultado da Companhia conforme o período de transição acabe e a medida em que o estoque das carteiras das novas empresas se tornem relevantes.



(1) Resultado Operacional = Margem Operacional - Despesas com tributos.

Conforme agrupadas as participações e negócios, a margem operacional que seria atribuída para a Caixa Seguridade somaria no terceiro trimestre R$ 776,5 milhões, um crescimento de 15,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, 27,1% maior que o trimestre imediatamente anterior e 10,0% maior no comparativo entre o acumulado de 2021 e 2020.

Na comparação entre o segundo trimestre de 2021 e 2020, a participação do agrupamento Parceiros CAIXA no resultado operacional reduziu 2,0 p.p., enquanto a participação de Negócios de Distribuição apresentou aumento de 3,0 pontos percentuais.

No decorrer de 2021, além dos eventos normais que costumam explicar a evolução do resultado das empresas participadas e dos negócios da Caixa Seguridade, ressalta-se os eventos relativos à transição do novo modelo de negócios que alteram a avaliação do resultado, tais como os novos percentuais de participação econômica e a nova dinâmica dos negócios de distribuição.

Dentro da estratégia de foco da atuação da Companhia no Bancassurance CAIXA, a Caixa Seguridade anunciou no segundo trimestre de 2021, o desinvestimento das participações identificadas como não estratégicas, tais como: Too Seguros S.A., Panamericano Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada Ltda., Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A., Companhia de Seguros Previdência do Sul (Previsul), CNP Capitalização (antiga Caixa Capitalização S.A.) e CNP Consórcios (antiga Caixa Consórcios S.A.).

Novos percentuais de participação econômica

A nova estrutura de percentuais de participação econômica conferem um incremento no resultado líquido destinado à Caixa Seguridade pelas empresas do agrupamento Parcerias CAIXA, conforme os acordos e operacionalizações das novas empresas forem sendo implementados:

- Operações de vida, prestamista e previdência, que refletem desde o início do ano a nova distribuição econômica (de 48,25% para 60%), conforme acordo firmado;
- Habitacional e residencial, vendido pela nova parceria formada com a Tokio Marine (de 48,25% para 75%) desde a metade de fevereiro e já demonstrando forte resultado para Residencial, enquanto para Habitacional, devido ao longo prazo das apólices, o resultado se tornará mais relevante à medida que o estoque seja formado e a emissão de prêmios cresça;
- Os serviços de assistência (75%), ainda com receita parcial (B2B) e com início de operacionalização (B2C) iniciada em novembro de 2021;
- Capitalização (75%), através do acordo celebrado com a Icatu e com a operacionalização iniciada no final de junho e;
- Consórcios (75%), através de acordo firmado com CNP, com a operacionalização autorizada a iniciar em setembro/21.

Novos níveis de comissionamento

A Corretora CAIXA também iniciou suas atividades no ano de 2021, e passou a ser responsável pela corretagem dos produtos vendidos no âmbito dos novos acordos. A nova estrutura projeta um aumento do comissionamento pago pelos parceiros para determinados ramos e o aumento da participação da corretora própria na distribuição de todo o comissionamento, sendo que estes novos parâmetros vão impactar cada vez mais, de forma significativa, a receita de corretagem recebida. Neste sentido, a receita com corretagem já representa 88,4% da margem operacional do agrupamento Negócios de Distribuição no terceiro trimestre de 2021.

Despesas Gerais e Administrativas

São incluídas em Despesas Gerais e Administrativas, além das despesas administrativas, as despesas com tributos e outras despesas operacionais.

O índice de despesas gerais e administrativas, que estabelece a relação dessas despesas com a margem operacional de cada período, demonstrou crescimento nos últimos 3 trimestres da avaliação, e está relacionado em especial ao crescimento das despesas administrativas associadas ao processo de implementação das novas parcerias e estruturação das novas operações.

R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Despesas Administrativas	**-220,4**	**-115,7**	**90,4%**	●	**-226,4**	**-2,7%**	●	**-640,5**	**-337,8**	**89,6%**	●
Parcerias CAIXA	-192,0	-93,4	105,6%	●	-196,7	-2,4%	●	-559,2	-266,5	109,9%	●
Parceria Balcão PAN	-12,4	-10,0	24,0%	●	-10,0	23,9%	●	-32,1	-30,4	5,5%	●
Negócios de Distribuição	-1,2	0,0	-	●	-0,7	63,5%	●	-2,4	0,0	-	●
Dispêndios Holding	-14,8	-12,3	20,0%	●	-18,9	-22,0%	●	-46,9	-40,9	14,5%	●

As despesas administrativas registraram variação de 90,4% no 3T21 se comparado com o 3T20, -2,7% na comparação com o 2T21 e 89,6% na visão acumulada do ano. O aumento dessa despesa ficou concentrado no agrupamento da Parcerias CAIXA e se deu em razão dos custos associados ao processo de implementação dos novos acordos.

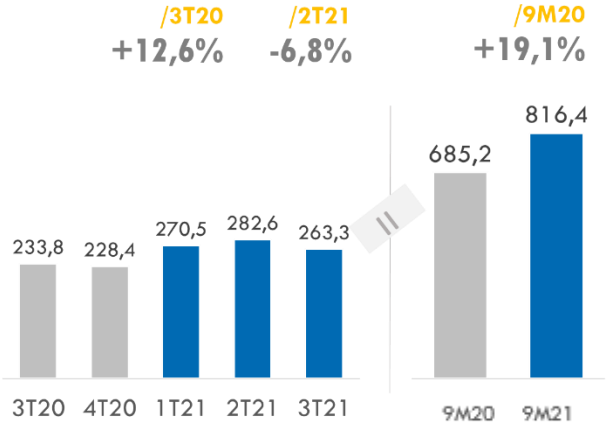
Resultado Financeiro

Adicionado o efeito das novas participações, ou seja, comparado o resultado financeiro na proporção devida à Caixa Seguridade em cada um dos períodos analisados, o 3T21 apresentou um crescimento de 12,6% na comparação com o 3T20, 6,8% menor que o 2T21 e 19,1% de crescimento na visão acumulada 2021/2020, com resultado concentrado nas empresas das Parcerias CAIXA.

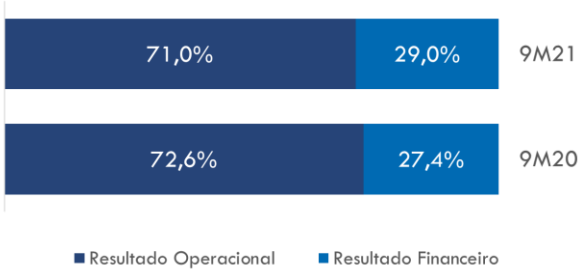
Neste trimestre, a proporção entre resultado financeiro e resultado operacional ficou em 29,0% e 71,0% respectivamente. Considera-se resultado operacional a margem operacional descontada das despesas com tributos.

R$ milhões	3T21	3T20	Δ%		2T21	Δ%		9M21	9M20	Δ%	
Resultado Financeiro	263,3	233,8	12,6%	●	282,6	-6,8%	●	816,4	685,2	19,1%	●
Parcerias CAIXA	255,9	226,7	12,9%	●	274,7	-6,8%	●	798,2	668,0	19,5%	●
Parceria Balcão PAN	2,3	3,3	-28,7%	●	5,4	-56,9%	●	10,8	2,8	287,9%	●
Negócios de Distribuição	2,2	0,0	-	●	0,6	282,3%	●	2,9	0,0	-	●
Dispêndios Holding	2,8	3,8	-26,3%	●	1,9	49,7%	●	4,4	14,4	-69,2%	●

Resultado Financeiro
R$ milhões



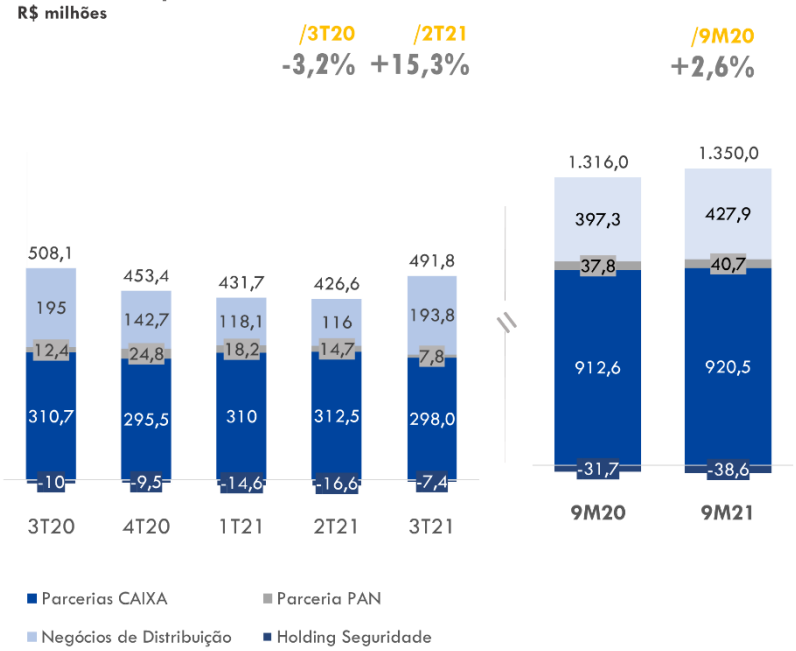
Operacional x Financeiro
%



Resultado Líquido

Na composição do resultado líquido, os resultados gerados pelas empresas da Parcerias CAIXA no terceiro trimestre de 2021 representaram 60,5%, enquanto os negócios de distribuição representaram 39,4% do total, com tendência de aumento desta participação a medida que o novo modelo de corretagem seja integralmente implementado. O resultado de cada grupo em cada período é demonstrado no gráfico abaixo:

Resultado Líquido
R$ milhões



8.1 Demonstração de resultados as participações e negócios

Agrupamento	Antiga Parceria	Novas Parcerias					Parcerias CAIXA	Variação %					
R$ milhões	CNP Seguros Holding Brasil S.A.	Holding XS1 S.A.	XS3 Residencial S.A.	XS4 Capitalização S.A.	XS5 Consórcio S.A.	XS6 Assistência S.A.		3T21/3T20		3T21/2T21		9M21/9M20	
3º trimestre de 2021													
Margem operacional	**492,1**	**409,6**	**46,4**	**15,0**	**1,6**	**0,5**	**965,2**	**11,9%**	●	**7,5%**	●	**1,3%**	●
Despesas administrativas	-142,1	-128,7	-50,0	-8,0	-4,5	-1,9	**-335,2**	67,0%	●	-4,2%	●	72,7%	●
Despesas com tributos	-50,3	-57,1	-4,1	-1,1	-0,1	0,0	**-112,7**	7,1%	●	8,3%	●	-0,8%	●
Resultado financeiro	62,9	384,2	3,6	1,0	0,0	0,0	**451,8**	-7,2%	●	-8,2%	●	-0,3%	●
Resultado patrimonial	14,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**14,4**	-20,7%	●	-44,8%	●	51,2%	●
Resultado operacional	**377,0**	**608,0**	**-4,0**	**6,8**	**-3,0**	**-1,3**	**983,5**	**-7,4%**	●	**2,2%**	●	**-11,0%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,7**	-43,6%	●	-83,7%	●	-	●
Resultado antes dos impostos e participações	**377,7**	**608,0**	**-4,0**	**6,8**	**-3,0**	**-1,3**	**984,1**	**-7,4%**	●	**1,8%**	●	**-10,1%**	●
Imposto de renda	-89,7	-152,1	0,4	-1,2	0,8	0,3	**-241,6**	-5,2%	●	2,5%	●	-14,1%	●
Contribuição social	-73,7	-121,0	0,3	-1,0	0,3	0,1	**-195,0**	28,7%	●	44,0%	●	-4,4%	●
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	1,8	-1,1	0,0	0,0	**0,7**	-	●	-	●	-	●
Participações dos acionistas minoritários	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**	-	●	-	●	-	●
Resultado líquido do período	**214,3**	**334,9**	**-1,6**	**3,5**	**-2,0**	**-0,8**	**548,2**	**-16,5%**	●	**-7,7%**	●	**-9,8%**	●
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,8**	-71,5%	●	-	●	-73,0%	●
Resultado Líquido ajustado	**202,6**	**334,9**	**-1,6**	**3,5**	-2,0	**-0,8**	**536,5**	**-16,7%**	●	**-7,2%**	●	**-10,6%**	●
Participação Caixa Seguridade	48,25%	60,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%		-	●	-	●	-	●
Atribuível à Caixa Seguridade	**97,7**	**200,9**	**-1,2**	**2,6**	**-1,5**	**-0,6**	**298,0**	**-4,1%**	●	**-4,7%**	●	**0,9%**	●

R$ milhões 3º trimestre de 2021	Too Seguros	PAN Corretora	Parceria Balcão PAN	3T21/3T20		3T21/2T21		9M21/9M20	
Margem operacional	**42,4**	**13,03**	**55,5**	**-7,3%**	●	**-2,3%**	●	**-6,6%**	●
Despesas administrativas	-22,7	-2,7	-25,4	24,0%	●	29,4%	●	5,5%	●
Despesas com tributos	-7,7	0,0	-7,7	20,4%	●	41,0%	●	13,6%	●
Resultado financeiro	4,0	0,8	4,8	-28,7%	●	-23,8%	●	287,9%	●
Resultado patrimonial	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Outras receitas/despesas operacionais	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Resultado operacional	**16,1**	**11,1**	**27,2**	**-31,5%**	●	**-50,6%**	●	**-2,0%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,8	0,0	0,8	-40,7%	●	-72,0%	●	219,9%	●
Resultado antes dos impostos e participações	**16,9**	**11,1**	**28,0**	**-31,8%**	●	**-51,7%**	●	**0,4%**	●
Imposto de renda	-3,6	-0,5	-4,0	-48,8%	●	-63,3%	●	-5,7%	●
Contribuição social	-3,1	-1,3	-4,4	-2,9%	●	-30,4%	●	7,3%	●
Participações sobre o resultado	-3,6	0,0	-3,6	9,5%	●	0,0%	●	-51,2%	●
Resultado líquido do período	**6,7**	**9,3**	**16,0**	**-37,0%**	●	**-56,8%**	●	**7,6%**	●
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Resultado Líquido ajustado	**6,7**	**9,3**	**16,0**	**-37,0%**	●	**-56,8%**	●	**7,6%**	●
Participação Caixa Seguridade	49,0%	49,0%	49,0%					0,0%	
Atribuível à Caixa Seguridade	**3,3**	**4,6**	**7,8**	**-37,0%**	●	**-56,8%**	●	**7,6%**	●

R$ milhões 3º trimestre de 2021	Corretora CAIXA	BDF	Negócios de Distribuição	3T21/3T20		3T21/2T21		9M21/M20	
Margem operacional	**291,5**	**38,1**	**329,6**	**0,9%**	●	**71,2%**	●	**8,9%**	●
Despesas administrativas	-1,2	0,0	-1,2	-	●	63,5%	●	-	●
Despesas com tributos	-36,4	-4,2	-40,6	30,1%	●	67,0%	●	41,7%	●
Resultado financeiro	2,2	0,0	2,2	-	●	282,3%	●	-	●
Resultado patrimonial	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Outras receitas/despesas operacionais	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Resultado operacional	**256,2**	**33,9**	**290,1**	**-1,8%**	●	**72,5%**	●	**5,7%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Resultado antes dos impostos e participações	**256,2**	**33,9**	**290,1**	**-1,8%**	●	**72,5%**	●	**5,7%**	●
Imposto de renda	-64,0	-6,7	-70,8	-4,2%	●	84,4%	●	1,7%	●
Contribuição social	-23,1	-2,5	-25,5	-3,9%	●	85,8%	●	1,7%	●
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	0,0	-	●	-	●	-	●
Resultado líquido do período	**169,1**	**24,7**	**193,8**	**-0,6%**	●	**67,0%**	●	**7,7%**	●
(+) Reversão Ajuste de Consolidação									
Resultado Líquido ajustado	**169,1**	**24,7**	**193,8**	**-0,6%**	●	**67,0%**	●	**7,7%**	●
Participação Caixa Seguridade	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**						
Atribuível à Caixa Seguridade	**169,1**	**24,7**	**193,8**	**-0,6%**	●	**67,0%**	●	**7,7%**	●

8.2 Estrutura

A Caixa Seguridade é uma holding de controle que atua de forma diversificada, por meio de suas coligadas e controladas em conjunto, em produtos de seguro, planos de previdência complementar aberta, títulos de capitalização, administração de consórcios e serviços de assistência e, por meio de sua corretora própria, no ramo de corretagem de seguros:

- Seguros: segmento que compreende as categorias vida (seguro de vida e acidentes pessoais, cobertura do seguro habitacional para morte e invalidez permanente e o seguro prestamista) e patrimonial (automóveis, residencial, a parcela de cobertura do seguro habitacional para de danos físicos ao imóvel, o seguro compreensivo empresarial e os riscos de engenharia entre outros);
- Previdência Complementar Aberta: segmento que abrange uma linha de produtos nas modalidades PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre), planos previdenciários que permitem o acúmulo de recursos por um prazo contratado, diferindo-se pelo modelo tributário escolhido e disponíveis para pessoas físicas e jurídicas;
- Capitalização;
- Consórcios;
- Assistência: serviços assistências vendidos diretamente aos clientes CAIXA ou como benefícios acoplados às apólices vendidas pelas empresas do grupo; e
- Corretagem: serviço de corretagem no processo de vendas dos produtos de seguridade realizado na Rede de Distribuição da CAIXA.

Até o final de 2020, a Caixa Seguridade era formada pela Caixa Seguros Holding (CSH) - veículo da parceria de 20 anos entre CAIXA e a francesa CNP Assurances (CNP) - e suas participações, explorando os negócios de seguridade no Canal de Bancassurance da CAIXA, e pela Caixa Holding Securitária, mantendo as participações que exploram o Canal Bancassurance do Banco Pan.

Através da implementação dos novos acordos de associação, o valor da Companhia foi maximizado por meio do aumento de participação econômica nos negócios e do maior nível de comissionamento com a criação de sua corretora própria, além da ampliação da oferta dos produtos de seguridade com a marca CAIXA.

Na nova estrutura, as novas parcerias passam a operacionalizar os negócios dentro do Canal Bancassurance da CAIXA, – e a CSH perde o direito de usar a rede de distribuição e a marca CAIXA e passa a se chamar CNP Seguros Holding Brasil S.A., administrando os resultados da carteira de run-off.

O trimestre foi marcado pelas seguintes implementações e decisões relativas à estruturação do novo modelo de negócios:

- 28/07/2021 – Aprovação sem restrições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE"), das parcerias entre a corretora própria da Caixa Seguridade e as co-corretoras;
- 30/07/2021 – Homologação pelo Banco Central do Brasil da alteração do grupo de controle da XS5 Administração de Consórcios S.A. com a entrada da CNP Assurances Participações S.A..

O detalhamento dos negócios em cada bloco de atuação é apresentado a seguir:

Canal Bancassurance CAIXA

I. A Holding XS1 é o resultado do acordo entre a Caixa Seguridade e CNP para a exploração dos ramos de seguros de vida e prestamista e produtos de previdência complementar na Rede de Distribuição da CAIXA, onde a Caixa Seguridade detém 60% do capital total e a CNP 40%;

II. A CAIXA Residencial (XS3 Seguros S.A.) é a empresa criada para o acordo com a Tokio Marine para a exploração dos ramos de seguro habitacional e residencial, na qual a Caixa Seguridade é detentora de 75% do capital total e a Tokio Marine os restantes 25%;

III. A CAIXA Capitalização (XS4 Capitalização S.A.) é uma empresa criada para exploração do segmento de capitalização na Rede de Distribuição da CAIXA em parceria com a Icatu Seguros, que detém 25% do capital;

IV. A CAIXA Consórcio (XS5 Administradora de Consórcios S.A.) é o resultado do acordo da Caixa Seguridade (75% do capital) e a CNP (25% do capital) para a exploração, em regime de exclusividade, do segmento de consórcios na Rede de Distribuição da CAIXA;

V. A CAIXA Assistência (XS6 Assistência S.A.) é fruto da sociedade com a Tempo Assist para a exploração do ramo de serviços assistenciais na Rede de Distribuição da CAIXA, cuja participação da Caixa Seguridade é de 75% e da Tempo Assist de 25%;

VI. A CAIXA Corretora é responsável pelos serviços de corretagem no processo de venda dos produtos das novas parcerias na Rede de Distribuição da CAIXA. Além de absorver a receita de corretagem que fluirá das novas participações, atuará em conjunto com novos parceiros (selecionados via processo competitivo) no atendimento das necessidades dos clientes CAIXA com a venda de produtos de seguro que estrategicamente não são oferecidos pelas novas parcerias da Companhia. Tal modelo considera a formação de 4 blocos distintos para a realização de determinados serviços de co-corretagem voltados a linhas de negócio e ramos abaixo relacionados:

Produtos de Seguridade: parceria com a MDS Group com foco na retenção de clientes e na venda em mar aberto dos produtos de seguridade com a marca CAIXA;

Automóvel: parceria com a MDS Group que atuará na oferta a clientes CAIXA de opções de seguro de automóveis de seguradoras independentes;

Saúde e Odonto: parceria com a Alper Consultoria em Seguros, que trará opções de planos de seguro saúde e planos de seguro odontológico para os clientes da CAIXA; e

Grandes Riscos e Corporate: parceria com a Willis Towers Watson para a oferta do seguro Compreensivo Empresarial e atuará na intermediação da venda de seguros Empresariais Customizados e Grandes Riscos.

Carteira de Run-off

I. Com o fim da exclusividade da CSH e a implementação das novas parcerias para exploração dos produtos de seguridade na Rede de Distribuição da CAIXA, a CSH passa a se chamar CNP Seguros Brasil ("CNP Brasil") e continuará operando o run-off das carteiras existentes em fevereiro de 2021, a exceção do run-off dos produtos de vida, prestamista e previdência que migraram para a nova parceria firmada entre CAIXA Seguridade e CNP; e

II. Receita de acesso à rede de distribuição e uso da marca: a despeito das novas parcerias e do novo modelo de atuação da Corretora CAIXA, a Companhia continuará recebendo essa receita dos produtos em run-off.

Canal Bancassurance Banco Pan

Adicionalmente, a Companhia explora os canais de distribuição do Banco PAN por meio de sua participação de 48,99% no capital social da Too Seguros e de 49% da PAN Corretora de Seguros Ltda. O Banco PAN e a Too Seguros possuem relacionamento comercial e os direitos e obrigações das partes com relação à promoção, oferta, distribuição, divulgação e comercialização, na rede de distribuição do Banco PAN, dos produtos da Too Seguros, em regime de exclusividade.

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.

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

FUNGETUR - Programa do Ministério do Turismo tem o objetivo de promover a manutenção do setor de turismo

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

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

PPNG – Provisão de 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.

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.