

Apresentação dos
Resultados - 2026



excelsior
seguros

The background of the slide shows a blurred office environment with several people sitting at a long wooden table. In the foreground, a person's hands are visible, holding a pen and writing in a small yellow notepad. Another spiral-bound notebook lies open on the table to the right. The scene is lit with warm, natural light, possibly from a window on the right.

PRÊMIOS LÍQUIDOS EMITIDOS

Evolução dos prêmios e
indicadores financeiros da
seguradora

Crescimentos dos Prêmios Emitidos

R\$ 294M

2021

Ponto de partida da análise



R\$ 508,9M

2024

Crescimento de 73,1%



R\$ 607,2M

2025

Crescimento de 19,3%

Crescimento de 106,6% em 5 anos, com crescimento significativo em 2023 de 28,4%.

Evolução por seguimento

Habitacional

Cresceu de R\$ 155,8M (2021)
Para R\$ 240,6M (2025)
Crescimento de 54,4%

Patrimonial

De R\$ 57M (2021)
Para R\$ 64M (2025)
Crescimento de 12,3%

Pessoas

Explosão de R\$ 7,4M (2021)
Para R\$ 211,2M (2025)
Crescimento de 2.754%



Observações Importantes:

- a) O ramo Automóvel entrou em RunOff em 2025, com redução de receita de 17,5M em 2024, para 10,6M em 2025 e zero previsto para 2026
- b) O Ramo Garantia também em RunOff, apresentou uma redução ainda mais significativa em 2025, de 35M em 2024, para 14,7M em 2025
- c) O Ramo Aeronáutico apresentou perda de receita de 23% em 2025, saindo de 56M em 2024, para 43M em 2025

Indicadores **Licitatórios**

Liquidez Corrente (LC)

Mantida entre 1,17 e 1,24, com 2025 em 1,22, atendendo requisitos de licitação.

Liquidez Geral (LG)

Variação entre 1,10 e 1,19, com 2025 em 1,14, sempre acima do mínimo exigido.

Endividamento Geral

0,87 em 2025 (máximo de 0,9 permitido em licitações)



Solvência Geral

1,15 em 2025 (sempre acima de 1,0)



Indicadores de Rentabilidade

ROA - Rentabilidade do Ativo

De 2,53% (2021) para 2,65% (2025), apresentando ligeira melhora na eficiência do ativo.

ROE - Rentabilidade do Capital Próprio

De 16,45% (2021) para 23,23% (2025), crescimento de 41%.



Resultado Líquido

R\$ 8,2M	R\$ 2,2M	R\$ 11,4M	R\$ 15M	R\$ 17,8M
2021	2022	2023	2024	2025

Crescimento de 118% no resultado líquido em 5 anos, com recuperação forte após queda em 2022.

EBITDA

R\$ 15M	R\$ -1,4M	R\$ 4,1M	R\$ 18M	R\$ -4,5M
EBITDA 2021	EBITDA 2022	EBITDA 2023	EBITDA 2024	EBITDA 2025

A trajetória do EBITDA apresentou volatilidade, com uma redução observada no período e um resultado negativo registrado em 2025.

EBITDA 2025 negativo: **leitura executiva**

EBITDA 2025

-R\$ 4,5 mi

2024: R\$ 18,0 mi

Variação 2024 → 2025

-R\$ 22,6 mi

Deterioração operacional do período

Leitura central

A companhia cresceu em prêmios, porém com menor eficiência operacional.

O lucro antes do IR/CS permaneceu positivo em R\$ 25,9 mi porque o resultado financeiro somou R\$ 31,2 mi.

Por que o EBITDA ficou negativo

- **Receita cresceu, mas não converteu em margem**
Prêmios ganhos subiram de R\$ 482,0 mi para R\$ 609,8 mi (+R\$ 127,8 mi).
- **Custo de aquisição foi o maior vetor de pressão**
Saiu de -R\$ 69,6 mi para -R\$ 151,3 mi, piora de R\$ 81,7 mi.
- **Resultado com resseguro também deteriorou**
Foi de -R\$ 16,2 mi para -R\$ 53,4 mi, piora de R\$ 37,2 mi.
- **Houve pressão adicional em sinistros e despesas**
Sinistros, despesas administrativas e tributos ampliaram a compressão da margem operacional.

Indicadores que explicam a virada

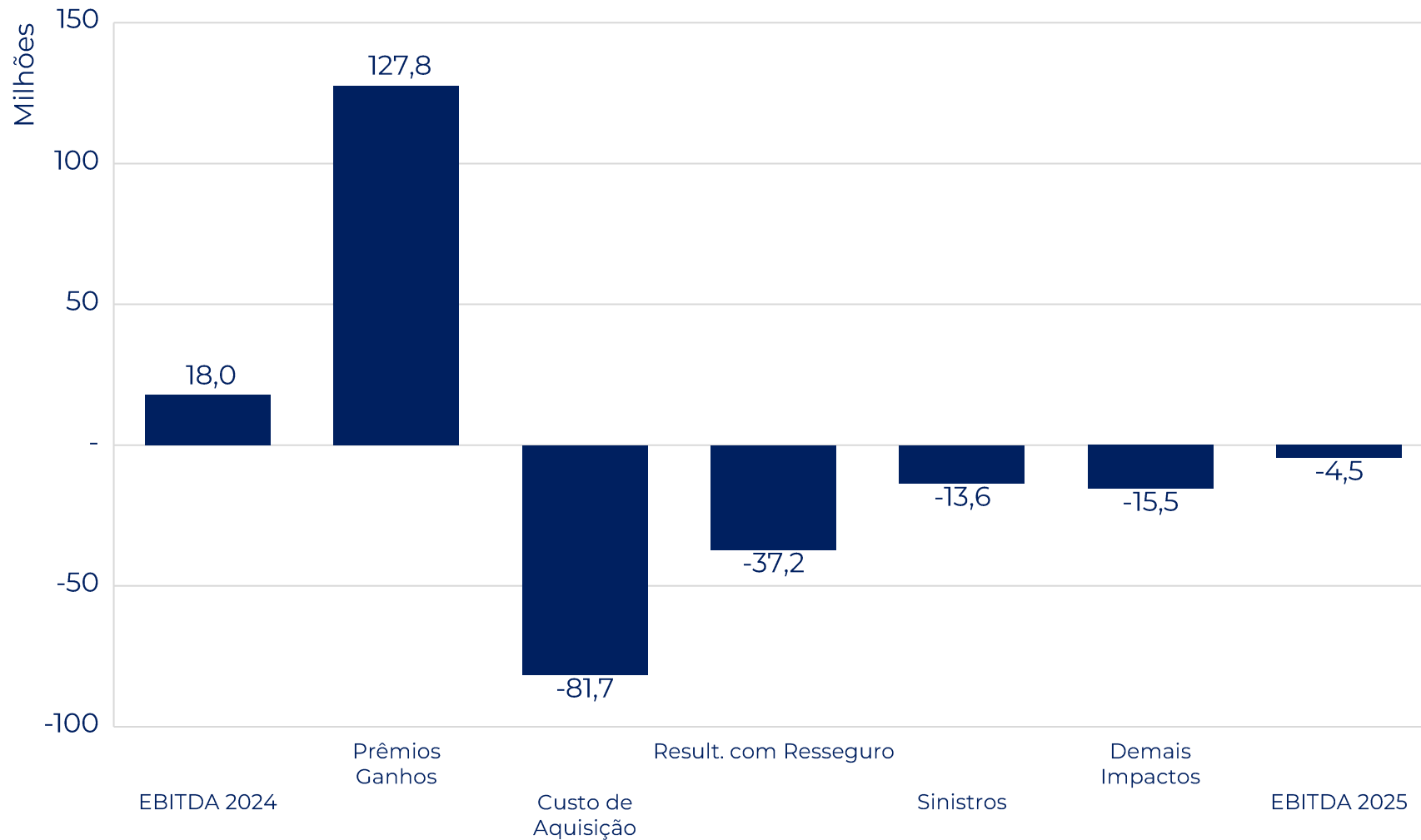
Linha	2024	2025	
Prêmios ganhos	R\$ 482,0 mi	R\$ 609,8 mi	+R\$ 127,8 mi Δ
Custos de aquisição	-R\$ 69,6 mi	-R\$ 151,3 mi	-R\$ 81,7 mi
Resultado com resseguro	-R\$ 16,2 mi	-R\$ 53,4 mi	-R\$ 37,2 mi
Sinistros ocorridos	-R\$ 252,7 mi	-R\$ 266,3 mi	-R\$ 13,6 mi
Desp. adm. + tributos	-R\$ 98,9 mi	-R\$ 114,4 mi	-R\$ 15,5 mi

Observação importante:

O EBITDA ficou negativo em 2025 porque o crescimento da receita veio acompanhado de forte pressão em custo de aquisição, resseguro e demais despesas operacionais. No setor segurador, o resultado operacional tende a ser estruturalmente mais comprimido, e o resultado financeiro tem papel relevante na rentabilidade total, em função do volume de ativos garantidores das provisões técnicas.

Ponte EBITDA 2024 → 2025

Principais vetores que explicam a variação aproximada de R\$ 22,6 milhões



Principal causa

Explosão do custo de aquisição, com piora de R\$ 81,7 mi.

Segundo vetor

Piora do resultado com resseguro, com maior custo líquido de proteção.

Leitura final

O crescimento comercial ocorreu com perda de eficiência operacional e pior conversão em EBITDA.

Observação: a ponte é ilustrativa e resume os principais vetores de variação que contribuíram para o EBITDA ficar negativo.

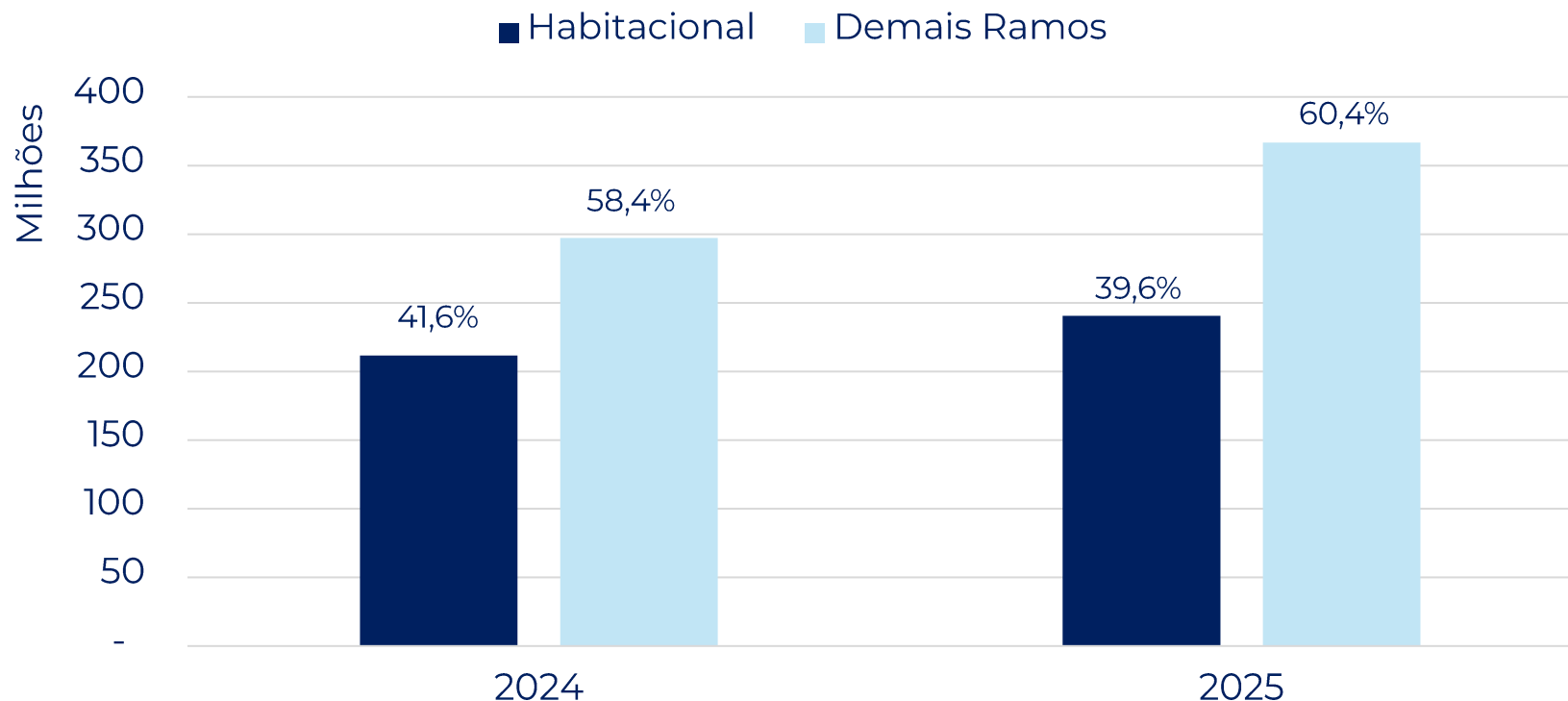


HABITACIONAL

Comparativo com Demais
Ramos e evolução ao longo
do tempo

Prêmios Líquidos Emitidos: Habitacional vs Demais Ramos

Evolução e a participação do ramo habitacional e demais ramos nos prêmios líquidos emitidos entre 2024 e 2025.



Em 2024, o ramo Habitacional representou 41,6% do total de R\$ 508.892.551 em prêmios, enquanto os Demais Ramos contribuíram com 58,4%. Já em 2025, o total de prêmios alcançou R\$ 607.229.364, com o Habitacional representando 39,6% e os Demais Ramos 60,4%.

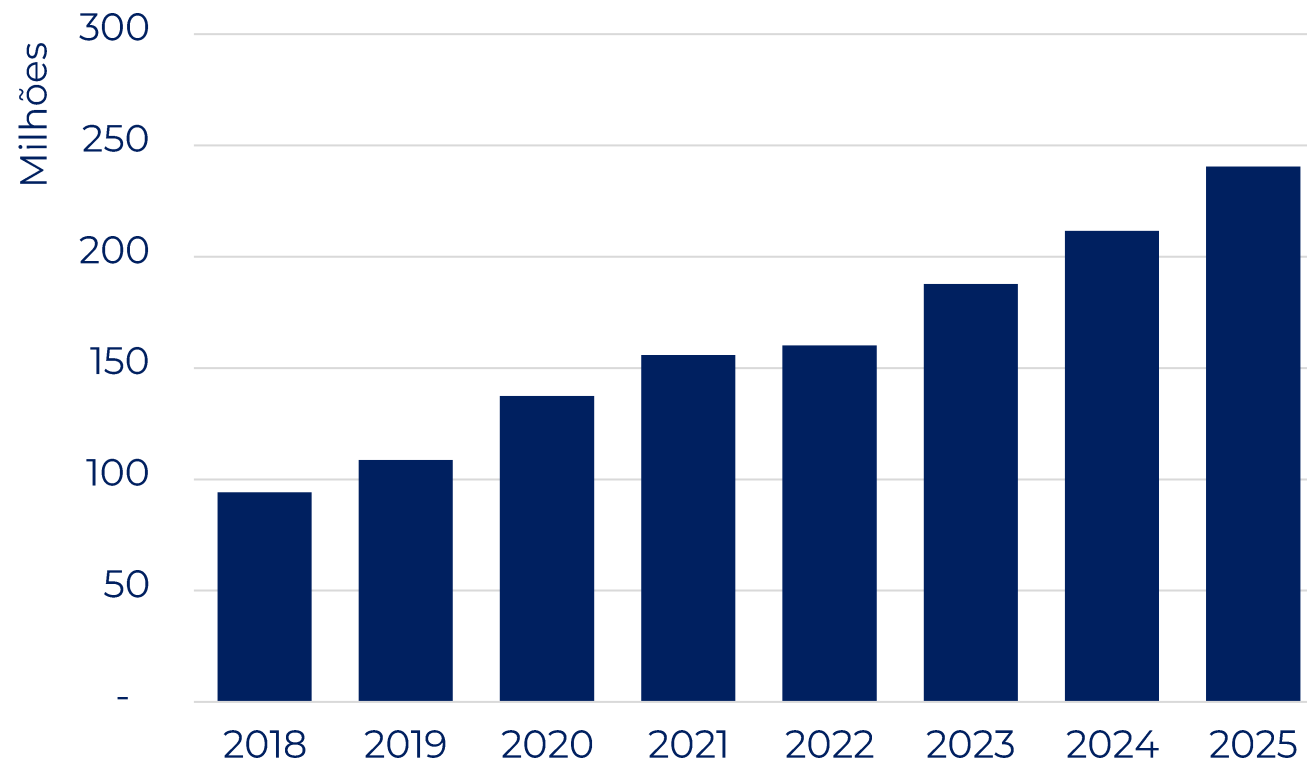
Crescimento Habitacional

De 2024 para 2025, o ramo Habitacional registrou um crescimento de 13,7% em valores absolutos.

Crescimento Demais Ramos

No mesmo período, os Demais Ramos apresentaram um crescimento de 23,3%.

Ramo Habitacional: Destaque e Evolução



Principal Ramo

O ramo Habitacional é o principal da companhia.

Crescimento Acumulado

Crescimento acumulado de 155,5% em 5 anos.

Representatividade

2025 representa 39,6% do total de prêmios.

Consistência

Crescimento consistente em todos os anos.

The background of the slide shows a blurred image of several people sitting around a wooden table in what appears to be a meeting or workshop. One person in the foreground is holding a pen and writing in a notebook. The lighting is warm, suggesting an indoor setting with natural light.

SUFICIÊNCIA DE ATIVOS E PLA

Análise evolutiva da solvência
patrimonial

Evolução dos Ativos Garantidores

123M

Dez/2021

Base de ativos aceitos

142M

Dez/2022

Crescimento de 15,5%

183M

Dez/2023

Expansão de 29%

202M

Dez/2024

Crescimento de 10%

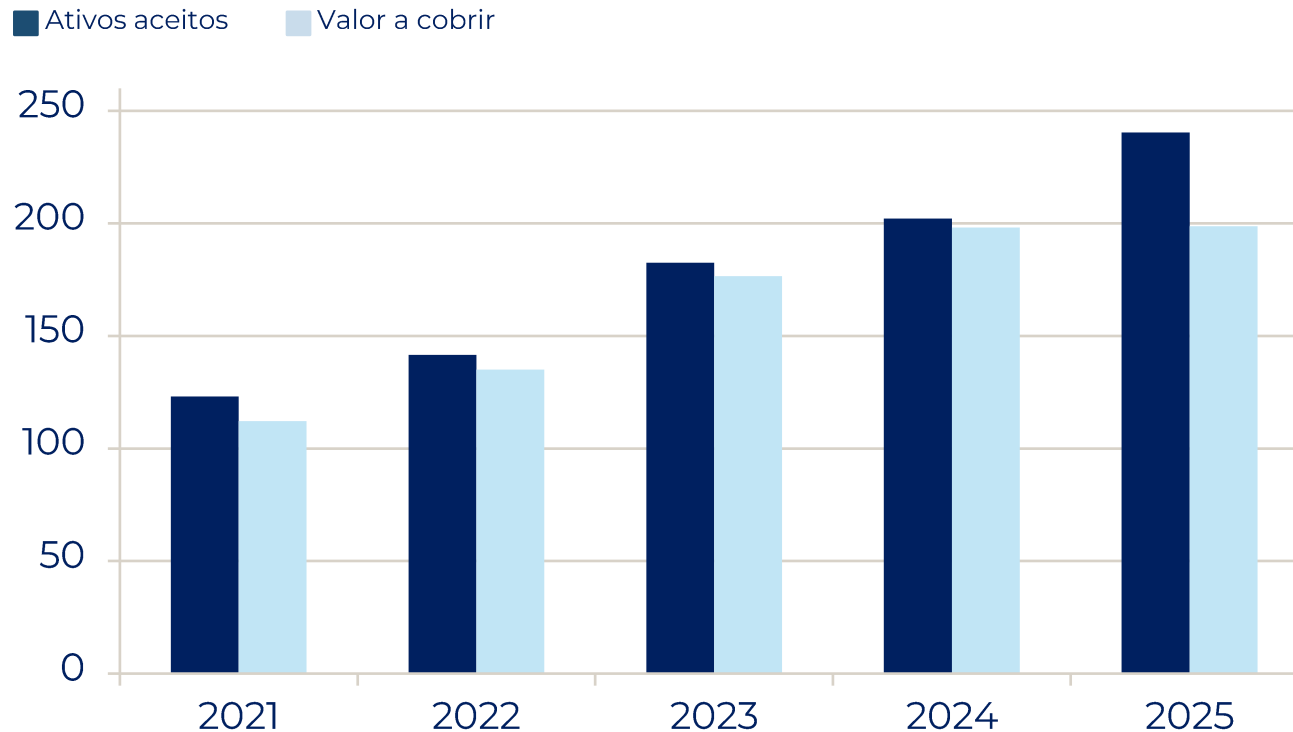
240M

Dez/2025

Alta de 19%

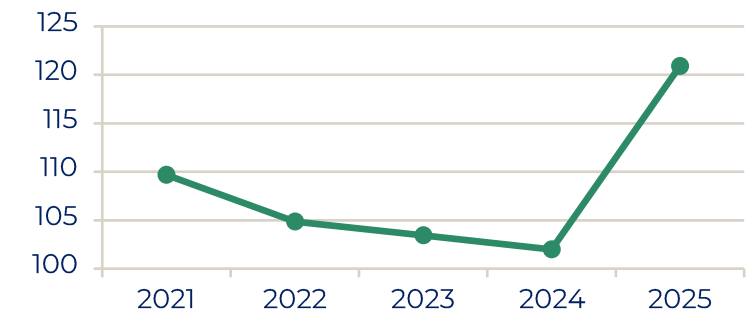
Suficiência de Ativos Garantidores

Evolução dos montantes (R\$ milhões)



Obs.: valores convertidos para R\$ milhões

Índice de suficiência (%)



Destaque de 2025

sólido

120,92%

- Suficiência absoluta de R\$ 41,6 mi.
- Ativos aceitos de R\$ 240,4 mi para cobertura de R\$ 198,8 mi.

Valores a Cobrir

1	Dez/2021 R\$ 112,2M a cobrir
2	Dez/2022 R\$ 135,1M a cobrir
3	Dez/2023 R\$ 176,5M a cobrir
4	Dez/2024 R\$ 198,2M a cobrir
5	Dez/2025 R\$ 198,8M a cobrir

Tendência de Crescimento

Valor a cobrir aumentou de R\$ 112,2M (Dez/2021) para R\$198,8M (Dez/2025), crescimento de 77% no período.

O ritmo de crescimento desacelerou em 2024-2025, com aumento de apenas 0,3% entre os últimos anos.

Suficiência Absoluta

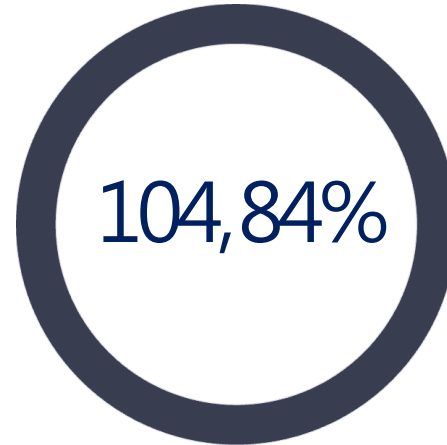
1	Dez/2021 R\$ 10,8M de excedente
2	Dez/2022 R\$ 6,5M de excedente
3	Dez/2023 R\$ 6,1M de excedente
4	Dez/2024 R\$ 3,9M de excedente
5	Dez/2025 R\$ 41,6M de excedente

Recuperação significativa em 2025, com excedente 10,6x superior ao de 2024.

Suficiência Percentual



Dez/2021
Suficiência saudável



Dez/2022
Redução de 4,4 pontos



Dez/2023
Novo recuo de 1,4 pontos



Dez/2024
Mínimo do período



Dez/2025
Recuperação de 18,6 pontos

Patrimônio Líquido **Ajustado**

55,3M

Dez/2021
Base inicial

55,9M

Dez/2022
Crescimento de 1%

55,8M

Dez/2023
Estabilidade

63,4M

Dez/2024
Salto de 13,6%

86,7M

Dez/2025
Alta de 36,7%

Capital Mínimo Requerido (CMR)

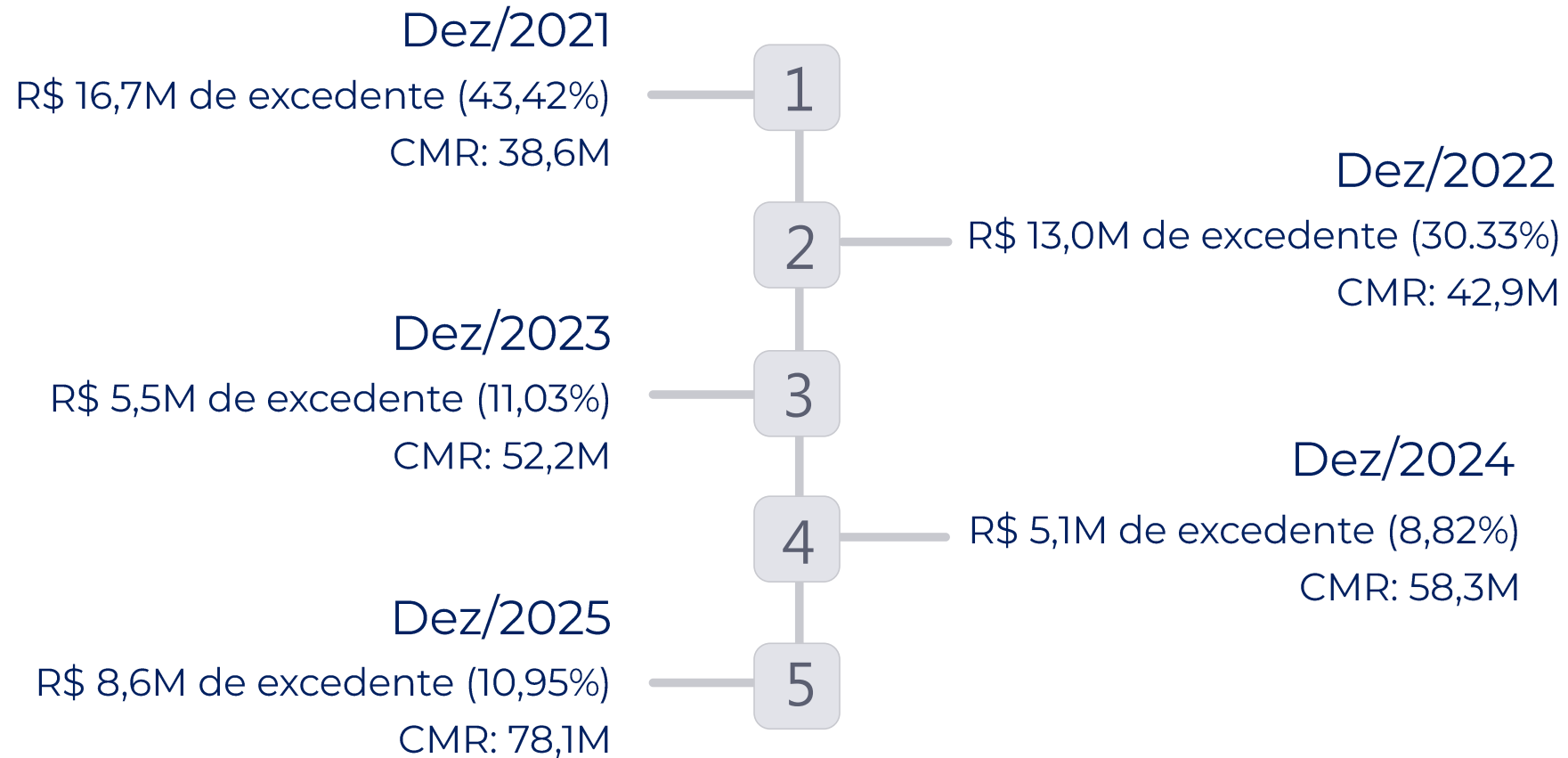
Crescimento Consistente

CMR aumentou de R\$ 38,6M (Dez/2021) para R\$ 78,1M (Dez/2025), crescimento de 102% no período

Expansão acelerada em 2023-2024, com CMR saltando de R\$ 50,2M para R\$ 58,3M.

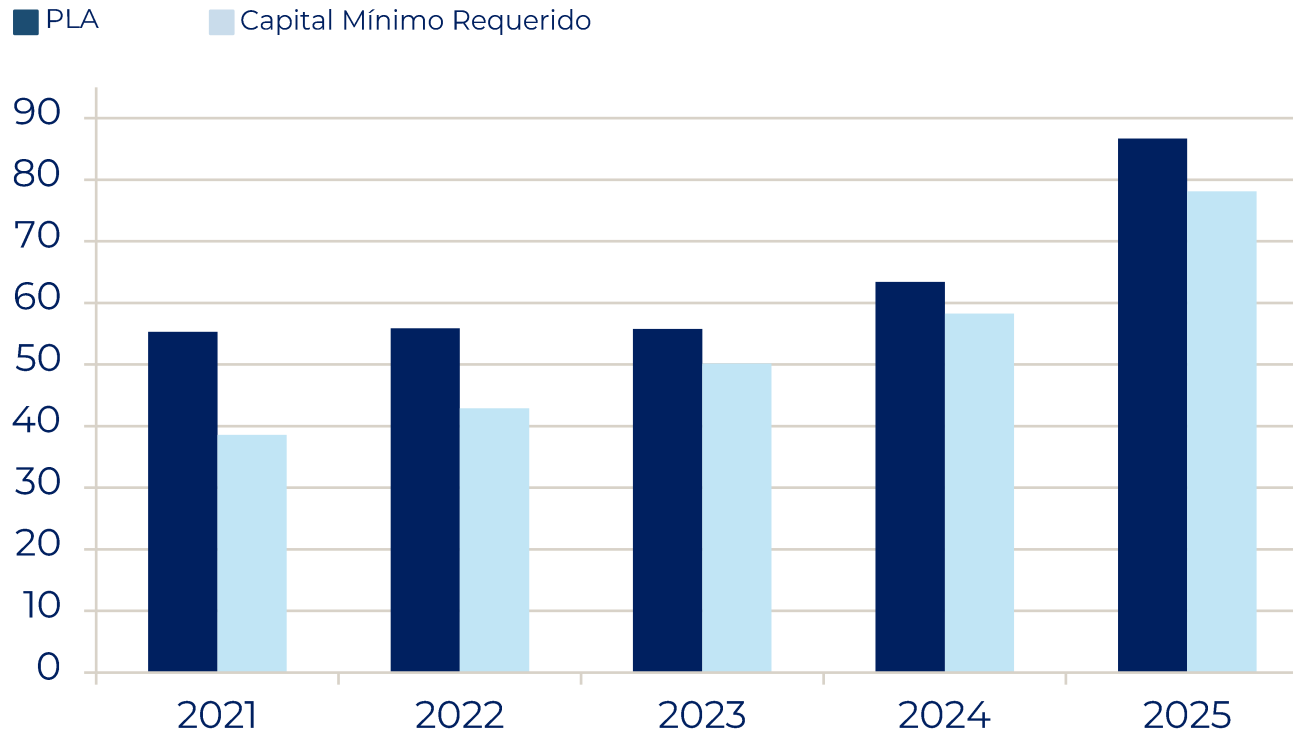


Suficiência do PLA



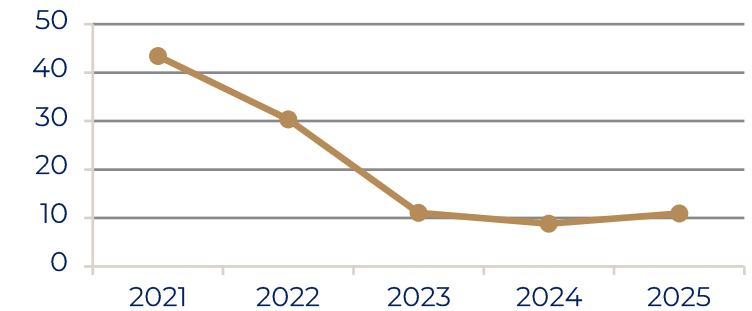
Suficiência do PLA

Evolução dos montantes (R\$ milhões)



Obs.: valores convertidos para R\$ milhões

Índice de suficiência (%)



Destaque de 2025

adequado

10,95%

- Suficiência absoluta de R\$ 8,6 mi.
- PLA de R\$ 86,7 mi frente a CMR de R\$ 78,1 mi.

Comparativo: **Ativos vs PLA**



Ativos Garantidores

Suficiência caiu para 102% em 2024, recuperou para 121% em 2025

PLA

Suficiência manteve-se acima de 108% em todos os anos

Resiliência

Ambos mantiveram níveis de solvência adequados mesmo nos anos de menor excedente

Conclusões

Ativos Garantidores

Suficiência variou entre 102% e 121%, com recuperação robusta em 2025 para 121%

PLA

Suficiência manteve-se acima de 108% em todos os anos, com mínima de 109% em 2024

Excedente 2025

R\$ 41,6M em ativos garantidores e R\$ 8,6M em PLA



excelsior
seguros

The logo for ExcelSior seguros features the word "ex" in a dark blue font, followed by "celsior" in a lighter blue font. A thick, dark blue diagonal slash cuts through the "ex" and the beginning of "celsior". Below this, the word "seguros" is written in a green font.

A background image showing a group of people in a meeting or workshop. In the foreground, a person is writing in a yellow notepad with a pen. Other people are visible in the background, some looking at a screen or talking. The scene is lit with warm, natural light.

Informações Adicionais

Resultado por unidade de negócios - Ramos

JANEIRO A DEZEMBRO /2025

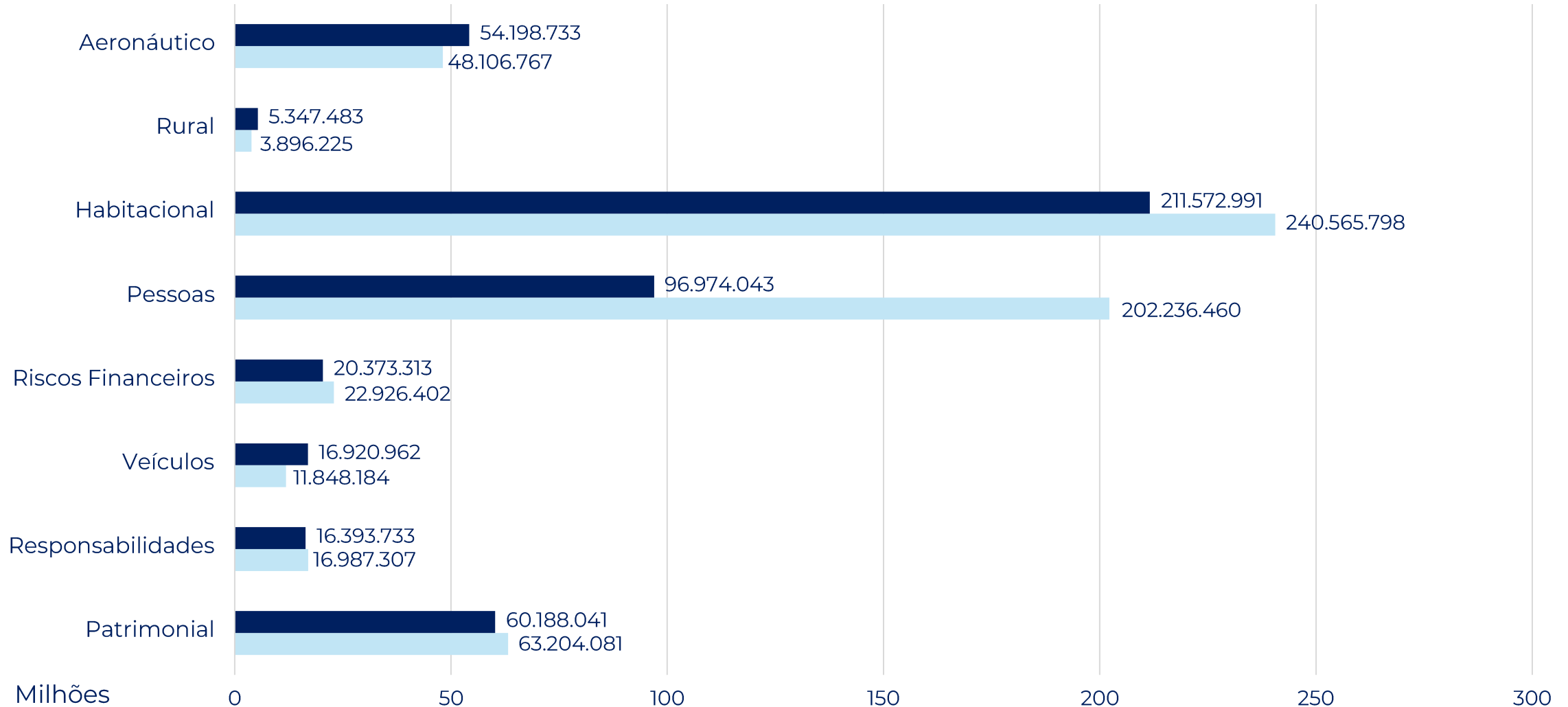
Resultado do período	PATRIMONIAL	RESPONSABILID.	VEÍCULOS	RISCOS FINANCEIROS	PESSOAS	HABITACIONAL	RURAL	AERONAÚTICO	BACKOFFICE EXCELSIOR	Total
010 - PRÊMIOS EMITIDOS	64.723.941	18.013.767	10.656.703	14.721.335	211.256.166	240.565.797	4.229.804	43.061.851	-	607.229.364
020 - (+/-) VARIAÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS DE PRÊMIOS	(1.519.860)	(1.026.460)	1.191.481	8.205.067	(9.019.706)	-	(333.579)	5.044.917	-	2.541.860
030 - (=) PRÊMIOS GANHOS	63.204.081	16.987.307	11.848.184	22.926.402	202.236.460	240.565.797	3.896.225	48.106.768	-	609.771.224
050 - (-) SINISTROS OCORRIDOS	(15.540.404)	(11.101.465)	(7.070.831)	(27.458.084)	(49.451.128)	(141.233.506)	(8.044.791)	(6.440.847)	-	(266.341.057)
060 - (-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	(15.108.850)	(5.534.904)	(1.337.740)	(5.461.900)	(108.825.108)	(9.596.642)	(869.573)	(4.563.235)	-	(151.297.952)
105 - (+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(3.023.611)	(385.882)	(2.171.788)	(1.018.394)	(5.201.882)	(15.891.875)	940.359	(3.062.696)	925.013	(28.890.757)
110 - (+) RESULTADO COM RESSEGURO	(18.801.715)	2.920.261	(3.525.247)	11.028.220	(20.692.796)	(878.255)	6.075.997	(29.512.969)	-	(53.386.504)
140 - (-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(4.312.695)	(517.756)	(419.578)	(1.230.740)	(3.449.680)	(10.709.794)	(254.684)	(922.204)	(73.740.721)	(95.557.851)
150 - (-) DESPESAS COM TRIBUTOS	(44)	(1)	-	-	(639)	-	(1.391)	-	(19.605.364)	(19.607.439)
160 - (-) RESULTADO FINANCEIRO	(162.935)	1.554.956	2.960	(2.204.731)	(5.484)	(42.841)	(193.131)	109.112	32.114.668	31.172.573
170 - (-) RESULTADO PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	4.935	4.935
180 - (=) RESULTADO OPERACIONAL	6.253.827	3.922.516	(2.674.040)	(3.419.228)	14.609.743	62.212.884	1.549.011	3.713.929	(60.301.469)	25.867.173
190 - (+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.702)	(5.702)
200 - (=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	6.253.827	3.922.516	(2.674.040)	(3.419.228)	14.609.743	62.212.884	1.549.011	3.713.929	(60.307.171)	25.861.470
210 - (-) IMPOSTO DE RENDA	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.582.734)	(4.749.137)
220 - (-) CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.093.237)	(2.194.304)
230 - (-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O LUCRO	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.346.273)	(1.346.273)
240 - (=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	6.253.827	3.922.516	(2.674.040)	(3.419.228)	14.609.743	62.212.884	1.549.011	3.713.929	(68.329.415)	17.839.227

Prêmios Ganhos x Custos de Aquisição

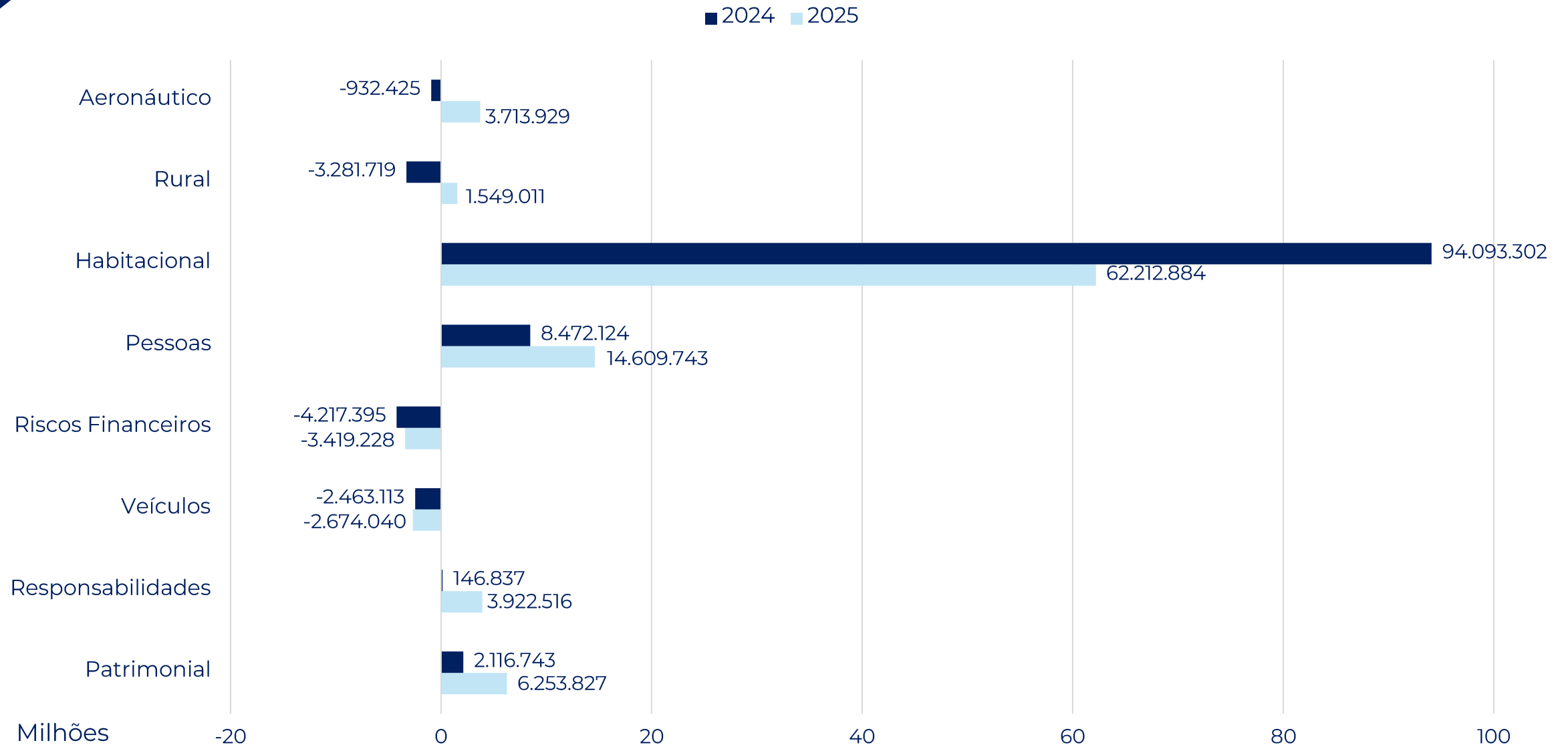
	2024			2025				
Ramos Agrupados	Prêmios Ganhos	Custo de Aquisição	Índice %	Prêmios Ganhos	Custo de Aquisição	Índice %	Cresc. Prêmios %	Cresc. Custos %
Patrimonial	60.188.041	13.866.052	23,04%	63.204.081	15.108.850	23,90%	5,01%	8,96%
Responsabilidades	16.393.733	5.502.495	33,56%	16.987.307	5.534.904	32,58%	3,62%	0,59%
Automóvel	16.920.962	616.528	3,64%	11.848.184	1.337.740	11,29%	-29,98%	116,98%
Riscos Financeiros	20.373.313	4.617.124	22,66%	22.926.402	5.461.900	23,82%	12,53%	18,30%
Pessoas	96.974.043	34.905.863	36,00%	202.236.460	108.825.108	53,81%	108,55%	211,77%
Habitacional	211.572.991	4.027.361	1,90%	240.565.798	9.599.982	3,99%	13,70%	138,37%
Rural	5.347.483	1.096.910	20,51%	3.896.225	866.232	22,23%	-27,14%	-21,03%
Aeronáuticos	54.198.733	4.997.278	9,22%	48.106.767	4.563.236	9,49%	-11,24%	-8,69%
	481.969.299	69.629.611	14,45%	609.771.224	151.297.952	24,81%	26,52%	117,29%

Prêmios Ganhos: Por Unidade

■ 2024 ■ 2025



Resultado Operacional: Por Unidade



A blurred background image showing several people sitting at a long wooden table in a meeting or classroom setting. One person in the foreground is writing in a notebook.

REFORMA TRIBUTÁRIA

ATUALIZAÇÕES

Reforma Tributária: Estágio Atual e Impactos

Cenário atual

Reforma em fase de implementação técnica (2026)

- Estruturas sendo desenvolvidas pela Receita Federal e Comitê Gestor do IBS
- Publicação da minuta atualizada da DeRE em 23/02/2026
- Documentação técnica disponível no SPED (manual, leiautes e XSD)
- Sem obrigatoriedade operacional imediata (fase de preparação)

Status: Em andamento

O que já está em vigor

Disponibilização da estrutura técnica da DeRE (Obrigação Acessória)

- Definição do modelo de integração sistêmica (XML / XSD)
- Início da fase de adequação das empresas
- Direcionamento para:
 - ✓ adaptação de sistemas
 - ✓ revisão de processos
 - ✓ preparação contábil

Status: Não obrigatório, preparação sendo executada.

Andamento interno

A empresa já está estruturada para execução com divisão por pilares:

- ✓ tributário/financeiro
- ✓ operacional/processos
- ✓ tecnologia/dados
- ✓ jurídico
- ✓ comunicação

Acompanhamento:

<http://atividades-rtc.sistemaexcelsior.com.br/>