CAIXA Seguridade

RELEASE DE RESULTADOS 1T2025

VIDEOCONFERÊNCIA:

07.05.2025 | 11:00 (Brasília) **| 10:00** (NYC)

Transmissão ao vivo em Português, com tradução simultânea para inglês, pela plataforma ZOOM: clique aqui.

Relações com Investidores:
ri@caixaseguridade.com.br
+55 (11) 3176-1340/1341

Sumário

1. DESTAQUES 1T25 3

2. MENSAGEM DA DIRETORIA 5

2.1 Sustentabilidade 7

3. ANÁLISE DE RESULTADOS 8

3.1 Desempenho Caixa Seguridade 8
3.2 Desempenho Acionário 10

4. RESUMO COMERCIAL E OPERACIONAL 11

4.1 Negócios de Seguros 11
4.2 Negócios de Acumulação 16
4.3 Negócios de Distribuição 18
4.4 Indicadores Operacionais 19
4.5 Resultado Financeiro 21

ANEXO 1. DESEMPENHO DAS EMPRESAS PARTICIPADAS 23

1.1 Bancassurance Caixa 23
1.1.1 Caixa Vida e Previdência 23
1.1.1.1 Previdência 25
1.1.1.2 Prestamista 28
1.1.1.3 Vida 30
1.1.2 Caixa Residencial 32
1.1.2.1 Habitacional 34
1.1.2.2 Residencial 36
1.1.3 CNP Holding (*Run-off*) 38
1.1.3.1 Habitacional (*run-off*) 40
1.1.3.2 Residencial (*run-off*) e Outros 41
1.1.4 Caixa Capitalização 42
1.1.5 Caixa Consórcio 45
1.1.6 Caixa Assistência 48
1.2 Bancassurance Pan 50
1.2.1 Too Seguros 50
1.2.2 Pan Corretora 51

ANEXO 2. ANÁLISE PATRIMONIAL 52

ANEXO 3. AGRUPAMENTO DE PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS 53

ANEXO 4. DEMONSTRAÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS 55

ANEXO 5. RESULTADO E BALANÇO PATRIMONIAL EM IFRS17 57

ANEXO 6. GLOSSÁRIO 66

DESTAQUES 1T25

R$ 1,0 BI LUCRO Gerencial +9,2%/1T24

ROE 58,6% +0,2 p.p. /1T24

DIVIDENDOS DE R$ 930 MI 92,1% payout

R$ 1,4 BI RECEITA Operacional +10,5%/1T24

FOLLOW-ON

Encerramento da Oferta Secundária, com o alcance do percentual mínimo de ações em circulação da Companhia, segundo as regras do Novo Mercado da B3.

20%

FREE FLOAT

RECORDE DE EMISSÕES PARA RESIDENCIAL E HABITACIONAL

HABITACIONAL

R$**962,0**mi +12,4%
Prêmios Emitidos /1T24

RESIDENCIAL

R$**267,8**mi +26,5%
Prêmios Emitidos /1T24

- Habitacional e Residencial com o **melhor desempenho histórico** em emissões trimestrais.
- Foco em resultados ao longo prazo, com crescimento de **47,4%** no residencial acoplado ao habitacional, entre 1T25 e 1T24.
- Crescimento do índice de renovação de Residencial: **+4,9 p.p.** entre 1T25 e 1T24.
- Campanha Parcela no Bolso respondeu por **8,4%** das emissões de Seguro Residencial no 1T25.

MELHORIAS NOS PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA E DESEMPENHO EM ASSISTÊNCIA

PREVIDÊNCIA

R$**179,0**bi +12,1%
Reservas /1T24

- Lançamento de previdência como **garantia no crédito CAIXA** para PF.
- **Nova família de fundos** para os clientes alta renda.

ASSISTÊNCIA

R$**68,2**mi +52,6%
Receitas /1T24

- Manutenção da curva ascendente de receitas desde a criação da Caixa Assistência, com destaque para o Rapidex (B2C), **+55,1%** entre 1T25 e 1T24.

BASE SÓLIDA PARA RESULTADO CRESCENTE DE LONGO PRAZO

CONSÓRCIO

R$**5,5**bi +37,8%
Cartas de Crédito /1T24

- As Cartas de Crédito de Imóveis cresceram **+50,7%** entre 1T25 e 1T24.
- **R$ 475,1 milhões** em bens entregues (+33,2%), com mais de **3,5 mil** cartas contempladas no período.

CAPITALIZAÇÃO

R$**423,0**mi +8,7%
Arrecadação /1T24

- O aumento na arrecadação da modalidade mensal de Capitalização (**+55,5%**) resultou em uma melhoria significativa na margem operacional, **+30,7%** entre 1T25 e 1T24.

PARA ELAS

- Reformulação dos produtos **Vida Mulher** e **Prev Mulher**, com possibilidade de contratação por mulheres transgênero e inclusão do Assistência Apoio Mulher.

PRÁTICAS RESPONSÁVEIS

- Novas iniciativas internas para promover a **agenda de gênero** e **enfrentamento à violência contra a mulher**.
- **Créditos de carbono** suficientes para compensação 3 anos de emissões da Holding e Corretora.

2. Mensagem da Diretoria

A Caixa Seguridade apresentou um Lucro Líquido Gerencial[1] de R$ 1.009,3 milhões no primeiro trimestre de 2025, crescimento de 9,2% em relação ao resultado do mesmo período de 2024. Na visão contábil, a Companhia auferiu um lucro líquido de R$ 1.050,4 milhões no período, crescimento de 22,8% em relação ao primeiro trimestre de 2024.

No primeiro trimestre de 2025, para o segmento de seguros, destaque para o desempenho na emissão de prêmios dos ramos Habitacional (+12,4%), e Residencial (+26,5%), além de Assistência (+52,6%), em relação ao primeiro trimestre de 2024. Para o ramo Habitacional, a performance recorde reflete o crescimento da carteira de crédito imobiliário na CAIXA, enquanto no ramo Residencial, o volume de R$ 267,8 milhões em prêmios emitidos representou o recorde pelo quarto trimestre consecutivo, resultado das estratégias adotadas para o ramo: estímulo de vendas de apólices plurianuais, campanha Parcela no Bolso (que correspondeu a 8,4% das emissões do trimestre), melhora do índice de renovação (crescimento de 4,9 p.p. em relação ao primeiro trimestre de 2024) e o foco nas apólices acopladas ao seguro habitacional (com crescimento anual de 47,4%), modalidade que produz resultados a longo prazo, devido ao efeito de empilhamento gerado pelos financiamentos imobiliários. Na visão agrupada do segmento de seguros, os prêmios emitidos do primeiro trimestre de 2025 apresentaram redução de 1,2% em relação ao mesmo período de 2024, efeito do menor volume de prêmios de seguros prestamista.

No segmento de acumulação, as contribuições de previdência do primeiro trimestre de 2025 apresentaram crescimento de 8,5% em relação ao mesmo período de 2024, contribuindo para o montante de R$ 179,0 bilhões em reservas, um aumento de 12,1% em relação ao final de março de 2024. No trimestre foram promovidas ações de melhorias no produto, como a aceitação de aplicações em previdência como garantia para crédito Pessoa Física na CAIXA; a disponibilização de nova família de fundos para clientes private, com mais opções de títulos de vencimentos específicos; e a reformulação do Prev Mulher, com possibilidade de contratação por mulheres transgênero e a inclusão da Assistência Apoio Mulher.

As cartas de crédito de Consórcio comercializadas, no volume de R$ 5,5 bilhões no primeiro trimestre de 2025, representaram um crescimento de 37,8% em relação ao mesmo período de 2024, com destaque para as cartas de crédito de imóveis, que representaram 73,5% do total, com crescimento de 50,7% entre os períodos. Desta forma, o estoque de cartas atingiu o montante de R$ 36,6 bilhões, o que resultou em uma receita trimestral com taxas de administração de R$ 259,6 milhões, crescimento de 34,3% em relação ao primeiro trimestre de 2024.

Os recursos arrecadados de Capitalização registraram o maior montante trimestral histórico na Caixa Capitalização, R$ 423,0 milhões no primeiro trimestre de 2025, um crescimento de 8,7% em relação ao mesmo período de 2024, com destaque para o desempenho da modalidade de pagamento mensal, que apresentou crescimento de 55,5% entre os períodos. O desempenho do segmento é fruto da estratégia de comercialização da modalidade de pagamento mensal, que exige menor necessidade

1 Lucro Líquido Gerencial apurado de acordo com o padrão contábil CPC 11 – Contratos de Seguro (IFRS4)

de provisionamento de resgate. Essa abordagem resultou em uma melhoria significativa na margem operacional, que registrou um crescimento de 30,7% entre os períodos.

O Programa Time de Vendas, uma importante ferramenta para incentivo nas vendas dos produtos da Caixa Seguridade, finalizou o primeiro trimestre de 2025 com um alto índice de parceiros e empregados habilitados, 4.198 e 23.309, respectivamente. É possível observar o efeito do engajamento promovido pela ferramenta no resultado do segmento dos Negócios de Distribuição, que incluem as receitas de corretagem ou intermediação de produtos de seguridade, e as receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca (BDF), que somaram R$ 614,6 milhões no primeiro trimestre de 2025, crescimento de 13,1% em relação ao mesmo período de 2024. Deste total, seguros representaram 64%, das receitas e os produtos de acumulação responderam por 36% do total de receitas.

O indicador de sinistralidade apresentou aumento de 3,0 p.p na relação entre o primeiro trimestre de 2025 e de 2024, refletindo o retorno do indicador do ramo prestamista para o patamar normalizado das operações, e pelo aumento da sinistralidade no *run-off* do Habitacional em função do reconhecimento pontual de provisões com sinistros judiciais de alto valor no montante de R$ 16,4 milhões e aumento na quantidade de avisos.

O Índice de Despesas Administrativas (IDA) para o primeiro trimestre de 2025 manteve o patamar do início de 2024, sendo que entre os períodos houve aumento de despesas administrativas no âmbito da antiga parceria e na Caixa Vida e Previdência. Quando desconsiderado os investimentos realizados com incentivos fiscais relacionados à Lei Rouanet no trimestre, o indicador seria 0,2 p.p. menor ao auferido no primeiro trimestre de 2024. O Índice Combinado (IC) apresentou crescimento de 2,4 p.p. na relação entre o primeiro trimestre de 2025 e o mesmo período de 2024, refletindo o aumento do volume em sinistros ocorridos no *run-off* de habitacional na CNP Holding e no ramo prestamista na Caixa Vida e Previdência, entre os períodos.

O resultado financeiro do primeiro trimestre de 2025, na visão agrupada, que considera o efeito de todas as participações na proporção devida à Caixa Seguridade, apresentou crescimento em relação ao mesmo período de 2024, efeito do aumento da taxa SELIC e melhora de desempenho da carteira em relação ao CDI, representando 30,5% do lucro líquido do período, tendo a Caixa Vida e Previdência como a participação mais relevante, respondendo por 53,7% do resultado financeiro. Desta forma, o Índice Combinado Ampliado (ICA) do primeiro trimestre de 2025 registrou crescimento de 1,3 p.p. na comparação com o mesmo período de 2024, impactado pelo volume nos avisos de sinistros no trimestre.

Em 25 de março, foi concluída a Oferta Pública Secundária de Ações Ordinárias da Caixa Seguridade, resultando na adição de 82.380.873 ações ao mercado. Um resultado significativo dessa oferta é que a Caixa Seguridade atingiu o percentual mínimo de 20% de ações em *free float*, conforme exigido pelo regulamento do segmento Novo Mercado da B3.

No dia 06 de maio de 2025, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R$ 930 milhões em dividendos, montante equivalente a 92,1% do lucro líquido ajustado do primeiro trimestre, considerando o padrão contábil em CPC 11 (IFRS4), com pagamento previsto para 15/08/2025.

2.1 Sustentabilidade

Em consonância com o Plano de Sustentabilidade 2024-2025, o Plano Estratégico Institucional e o compromisso contínuo com práticas empresariais responsáveis, a Caixa Seguridade implementou novas iniciativas sobre o tema no primeiro trimestre de 2025. Essas ações visam fortalecer a integração de processos sustentáveis em todas as operações, promovendo uma economia inclusiva e de baixa emissão de carbono. Entre as iniciativas, estão contempladas ações de desenvolvimento e capacitação na agenda de gênero e enfrentamento à violência contra a mulher, adaptações em documentos como Código de Ética, Conduta, avaliação e eventual revisão de canais de denúncia, além de ações ampliadas no campo do empoderamento feminino.

A companhia adquiriu 3.000 créditos de carbono, garantindo a compensação de 3 anos de emissões da Holding e Corretora. Os créditos de carbono têm origem no Programa de Atividades para Gerenciamento de Resíduos Sólidos Urbanos (PoA CAIXA), registrado nas Nações Unidas desde 2012. Por fim, a inclusão no índice ICO2 B3 demonstra o comprometimento com a eficiência na emissão de Gases de Efeito Estufa (GEE) e na adoção de práticas de gestão que conduzam a uma maior eficiência nessas emissões.

3. Análise de Resultados

3.1 Desempenho Caixa Seguridade

Em função da adoção da norma contábil CPC 50 – Contratos de Seguros (IFRS 17), em substituição ao CPC 11 – Contratos de Seguros (IFRS 4), e considerando que a SUSEP e a ANS ainda não se adotaram a nova norma, a Companhia continuará divulgando em seus resultados, de forma complementar, o acompanhamento gerencial, não auditado, com base no padrão contábil adotado até 2022, mantendo a comparabilidade com o desempenho reportado nos últimos anos.

DRE (R$ milhões) - CAIXA SEGURIDADE	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Receitas Operacionais	**1.381,3**	**1.249,8**	**10,5%**	**1.427,0**	**-3,2%**
Resultado de Inv. em Part. Societárias	**766,8**	**706,6**	**8,5%**	**758,6**	**1,1%**
Novas Parcerias	600,3	525,0	**14,3%**	577,2	4,0%
Run-off, Pan e Too	166,5	181,6	**-8,4%**	181,4	-8,3%
Receitas com Comissionamento	**614,6**	**543,2**	**13,1%**	**668,4**	**-8,1%**
Acesso à Rede de Dist./Uso da Marca	55,9	51,8	**8,0%**	75,0	-25,4%
Corretagem/Interm. de Prod. de Seguridade	558,7	491,4	**13,7%**	593,4	-5,9%
Custos de Serviços Prestados	**-154,1**	**-98,7**	**56,1%**	**-138,2**	**11,5%**
Outras/Despesas Operacionais	**-115,6**	**-102,8**	**12,5%**	**-110,2**	**5,0%**
Despesas administrativas	-37,5	-36,0	**4,1%**	-28,5	31,4%
Despesas tributárias	-77,4	-66,6	**16,1%**	-81,4	-5,0%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-0,8	-0,2	**328,2%**	-0,3	217,3%
Resultado Operacional	**1.111,6**	**1.048,2**	**6,0%**	**1.178,6**	**-5,7%**
Resultado Financeiro	**28,7**	**-7,3**	**-**	**35,1**	**-18,3%**
Receitas Financeiras	35,4	26,6	**33,5%**	39,5	-10,3%
Despesas Financeiras	-6,8	-33,8	**-80,0%**	-4,4	53,8%
Result. Antes de Impostos e Particip.	**1.140,3**	**1.041,0**	**9,5%**	**1.213,7**	**-6,1%**
Imposto de Renda e Contribuição Social	-130,9	-116,6	12,3%	-156,9	-16,6%
Lucro Líquido Gerencial	**1.009,3**	**924,3**	**9,2%**	**1.056,8**	**-4,5%**
Ganho de capital na alienação de investimentos	0,0	0,0	**-**	0,0	-
Ajuste de Conversão às normas Internacionais	41,1	-68,6	-	110,2	-62,7%
Lucro Líquido Contábil	**1.050,4**	**855,7**	**22,8%**	**1.167,0**	**-10,0%**

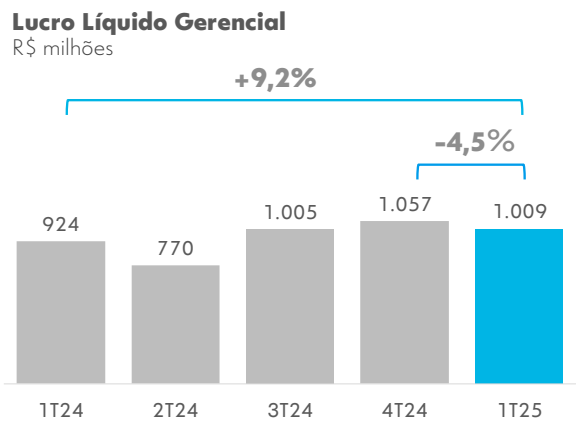
As receitas operacionais do primeiro trimestre de 2025 apresentaram crescimento de 10,5% em relação ao primeiro período de 2024, totalizando R$ 1.381,3 milhões. Com um montante de R$ 766,8 milhões, o resultado de investimentos em participações societárias (MEP), representou 55,5% das receitas operacionais, um crescimento na ordem de 8,5% e 1,1% em relação ao primeiro trimestre de 2024 e o último trimestre de 2024, respectivamente. Destaque para os desempenhos operacional e financeiro das investidas Caixa Consórcio (+47,9%), Caixa Residencial (+47,6%), Caixa Capitalização (+41,0%) e Caixa Assistência (+63,1%), todas com o melhor resultado histórico.

Ainda na composição das receitas operacionais, as receitas com comissionamento no primeiro trimestre de 2025 representaram 44,5% do volume total, um crecimento de 13,1% em relação ao mesmo período de 2024, com destaque para as receitas originadas pelo Seguro Habitacional (+31,8%), Residencial (+31,0%), e Consórcio (+59,0%). Na visão comparativa com o quarto trimestre de 2024, as receitas com comissionamento apresentaram redução de 8,1% em relação ao último trimestre de 2023, refletindo o mix de produtos comercializados nos períodos.

Os custos dos serviços prestados, que compreendem as remunerações relacionadas à premiação de empregados e rede parceira e aos custos decorrentes do serviço de utilização da rede de distribuição da CAIXA[2], apresentaram crescimento de 56,1% na comparação entre entre o primeiro trimestre de 2025 e o mesmo trimestre de 2024, variação que decorre do desempenho comercial e é impactada pelo mix de produtos, com destaque para o desempenho de vendas de cartas de consórcio que aumentaram 37,1% entre os períodos, produto de acumulação que possui maior patamar de premiação de empregados e de serviço CAIXA, além do desempenho de Capitalização.

A linha totalizadora de outras despesas operacionais apresentou crescimento entre o primeiro trimestre de 2025 e o primeiro trimestre de 2024, efeito da variação das despesas tributárias incidentes sobre as receitas de corretagem, que apresentaram aumento entre os períodos. Na comparação com o último trimestre de 2024, o desempenho reflete a sazonalidade observada nas despesas administrativas, sendo que no primeiro trimestre ocorre o pagamento de participações no resultado e antecipação de décimo terceiro salário para empregados.

O resultado financeiro da holding apresentou crescimento de R$ 36,0 milhões entre o primeiro trimestre de 2025 e o mesmo período de 2024, influenciado pelo aumento das receitas, reflexo da taxa SELIC mais elevadada entre os períodos, associada a um desempenho melhor da carteira em relação ao CDI, além da redução de despesas financeiras, considerando que o primeiro trimestre de 2024 foi impactado pela atualização monetária dos dividendos mínimos obrigatórios de 2023.



Com um Lucro Líquido Gerencial de R$ 1.009,3 milhões no primeiro trimestre do ano, a Caixa Seguridade apresentou um crescimento de 9,2% em relação ao mesmo período de 2023, e redução de 4,5% em comparação ao quarto trimestre de 2024. Na visão contábil, o lucro do primeiro trimestre, no montante de de R$ 1.050,4, apresentou crescimento de 22,8% em relação ao primeiro período de 2024 e redução de 10,0% na comparação com o último trimestre dede 2024

O retorno sobre patrimônio líquido recorrente (ROE), registrou para o primeiro trimestre de 2025 o percentual de 58,6%, crescimento de 0,2 p.p. em relação ao registrado no mesmo período de 2024 (58,4%). Se considerado a distribuição de dividendos adicionais referentes ao exercício anterior aprovado em Assembleia Geral Ordinária, o ROE do período foi de 65,2%, um aumento de 0,70 p.p. em relação ao observado no mesmo período o de 2024 (64,5%).

2 Inclui a remuneração pela utilização do 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.

3.2 Desempenho Acionário

O capital da Caixa Seguridade é representado por 3.000.000.000 de ações ordinárias, com *free float* de 20,0%, após a conclusão da Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias, em 25 de março. As ações da Companhia, negociadas no segmento Novo Mercado da B3 com o código CXSE3, fecharam o primeiro trimestre com o valor de R$ 14,91 por ação, resultando em um valor de mercado de R$ 44,73 bilhões na data base de 31/03/2025. Desta forma a Companhia atingiu um Preço/Lucro(P/L) de 11,64 e um Lucro por Ação (LPA) de R$ 0,34 considerando o preço de fechamento da mesma data base. O Volume Médio Diário de Negociação (ADTV) das ações da Caixa Seguridade para o primeiro trimestre de 2025 foi de R$ 67,3 milhões.

	Unidade	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Desempenho da ação						
Lucro por ação	R$	0,34	0,35	0,34	0,26	0,31
Dividendos pagos por ação	R$	0,31	0,23	0,28	0,55	-
Valor patrimonial por ação	R$	4,20	3,83	3,87	3,77	3,95
Cotação do Fechamento	R$	14,91	14,25	14,55	14,31	15,62
Dividend yield anualizado	%	9,22	7,15	9,46	8,06	8,57
Valor de Mercado	R$ milhões	44.730	42.750	43.650	42.930	46.860
Múltiplos						
P/L(12 meses)	-	11,64	11,38	12,05	12,15	13,07
P/VPA	-	3,55	3,72	3,76	3,79	3,95
Dados da negociação						
Quantidade de negócios realizados		784.284	791.554	620.063	610.193	728.734
Volume médio diário	R$ milhões	67,3	66,6	49,9	51,4	88,7
Volume médio diário B3	R$ milhões	23.794,3	24.561,4	23.358,1	23.667,7	23.172,0
Participação no volume médio diário B3	%	0,28	0,27	0,21	0,22	0,38

	Acionistas	Ações	Participação
Participação Acionária em 31/03/2025			
Caixa Econômica Federal	**1**	**2.400.000.000**	**80,00%**
Free Float	**362.436**	**600.000.000**	**20,00%**
Estrangeiros	553	222.304.154	7,41%
Pessoas Jurídicas	2.199	126.469.403	4,22%
Pessoas Físicas	359.684	251.226.443	8,37%
Total	**362.437**	**3.000.000.000**	**100,0%**

4. Resumo Comercial e Operacional

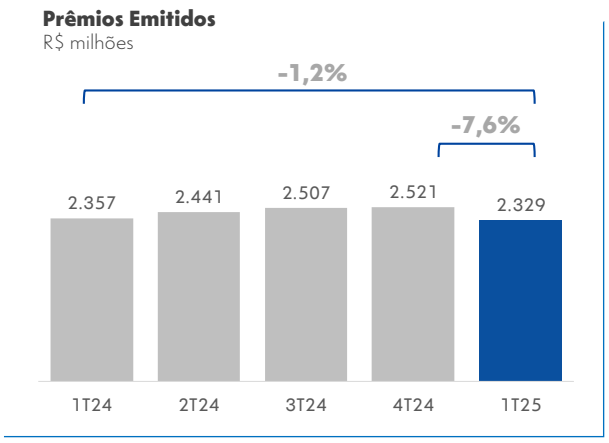
A seção de Resumo Comercial e Operacional apresenta a visão gerencial do desempenho comercial da Caixa Seguridade, segregada entre Negócios de Seguros, de Acumulação e de Distribuição, além dos indicadores operacionais e do resultado financeiro.

O agrupamento dos ramos de seguros encontra-se alinhado à visão SUSEP, considerando também a produção em *run-off*, além de informações do segmento de Consórcio, para os Negócios de Acumulação. O Anexo 1 do Release apresenta informações detalhadas do desempenho por ramos de negócio.

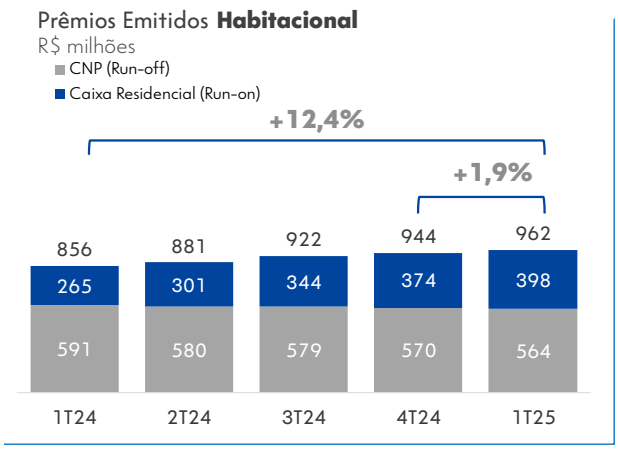
4.1 Negócios de Seguros

No grupo Negócios de Seguros são considerados os ramos do segmento de seguros e os serviços de assistência.

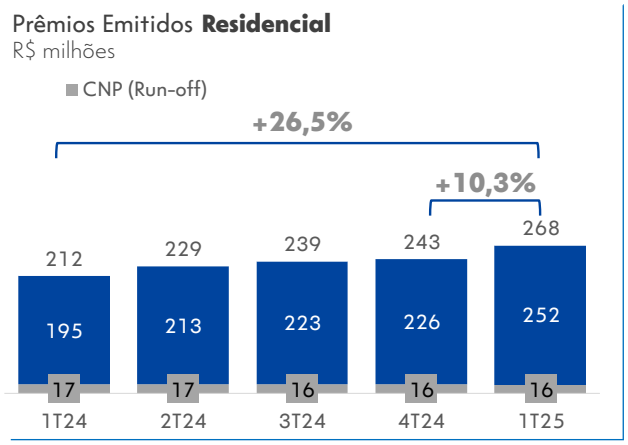
Prêmios Emitidos - R$ milhões	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Habitacional	962,0	855,5	12,4%	●	943,8	1,9%	●
Residencial	267,8	211,8	26,5%	●	242,8	10,3%	●
Prestamista	378,4	567,6	-33,3%	●	571,3	-33,8%	●
Vida	557,4	558,2	-0,1%	●	585,4	-4,8%	●
Outros Não Estratégicos	94,8	119,2	-20,5%	●	110,9	-14,5%	●
Assistência	68,2	44,7	52,6%	●	66,2	3,1%	●
Seguros	**2.328,6**	**2.357,0**	**-1,2%**	●	**2.520,4**	**-7,6%**	●



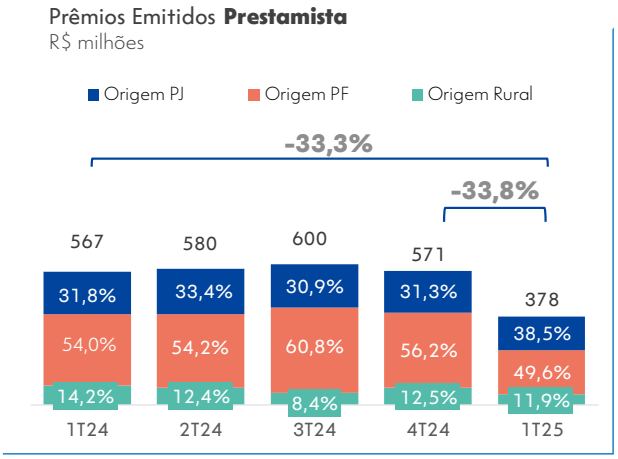
Destaque para o crescimento dos ramos Habitacional (+12,4%), Residencial (+26,5%) e Assistência (+52,6%) na comparação entre 1T25 e 1T24. A redução em relação ao 4T24 é explicada, principalmente, pela performance do ramo Prestamista.



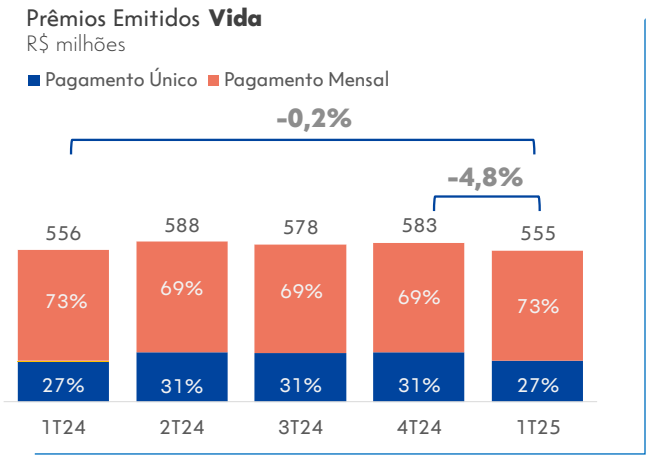
O Habitacional apresenta crescimento consistente em prêmios emitidos, refletindo o crescimento da carteira de crédito habitacional da CAIXA.



Residencial com maior volume trimestral pelo quarto período consecutivo, resultado das ações que impactaram no aumento do índice de renovação do produto.

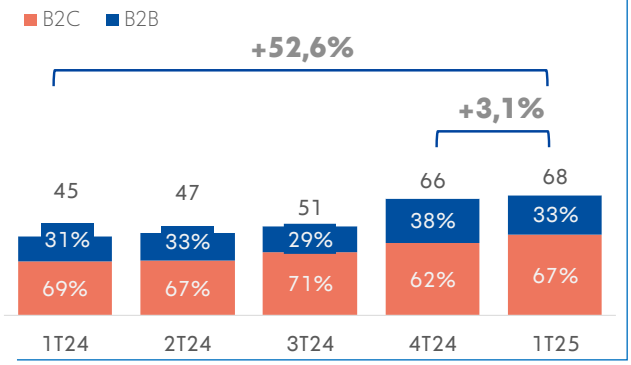


Redução no volume de prêmios emitidos, efeito do aumento de taxas de juros (SELIC) e impacto no custo do crédito comercial.



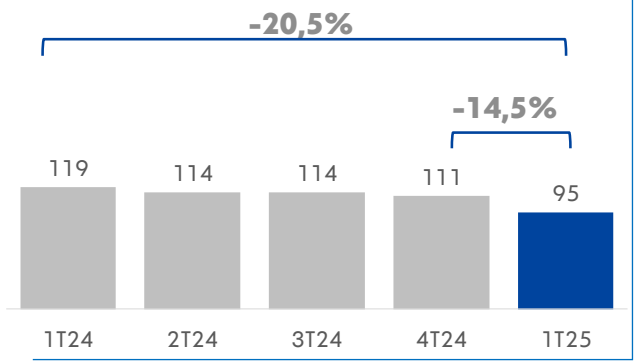
Manutenção do patamar de emissões de períodos anteriores, destaque para o crescimento de 93,4% nas vendas novas de PM entre 1T25 e 1T24.

Receitas **Assistência**
R$ milhões



Manutenção da curva ascendente de receitas desde a criação da Caixa Assistência, com destaque para o desempenho do produto Rapidex (B2C), +55,1% entre 1T25 e 1T24.

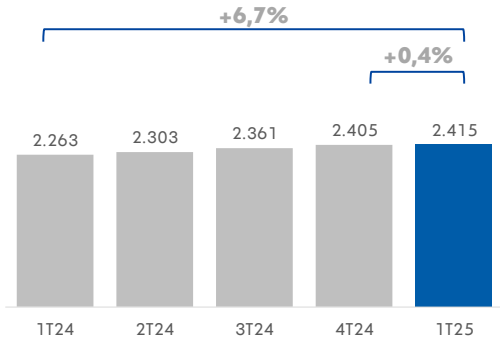
Prêmios Emitidos **Outros Seguros**
R$ milhões



Na composição do agrupamento Outros Não Estratégicos, o ramo Auto representou 87,7% dos prêmios emitidos em 1T25, resultado proveniente, majoritariamente, pelas apólices de auto da Youse, comercializadas pela CNP Seguros.

Prêmios Ganhos - R$ milhões	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Habitacional	962,0	855,5	12,4%	●	943,8	1,9%	●
Residencial	215,8	193,4	11,6%	●	211,9	1,8%	●
Prestamista	501,9	497,1	1,0%	●	514,8	-2,5%	●
Vida	544,6	548,5	-0,7%	●	544,6	0,0%	●
Outros Não Estratégicos	122,8	123,6	-0,6%	●	123,8	-0,8%	●
Assistência	68,2	44,7	52,6%	●	66,2	3,1%	●
Seguros	**2.415,3**	**2.262,8**	**6,7%**	●	**2.405,2**	**0,4%**	●

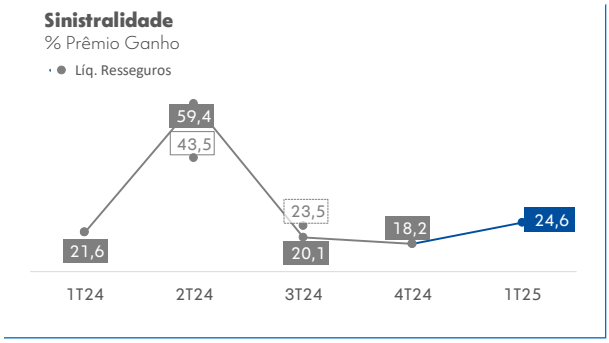
Prêmios Ganhos
R$ milhões

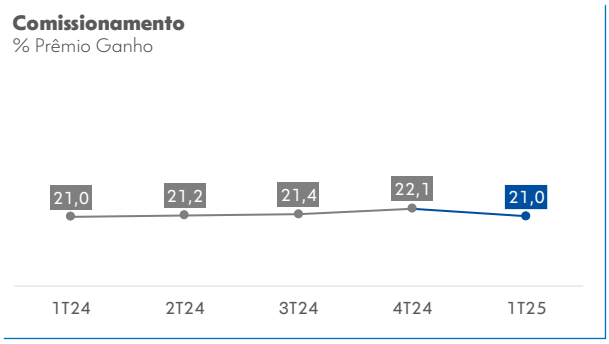


Crescimento em prêmios ganhos nos ramos Habitacional, Residencial e Prestamista no comparativo entre 1T25 e 1T24.

Sinistralidade %	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Habitacional	25,9	23,7	2,2	●	18,4	7,5	●
Residencial	16,8	17,2	-0,4	●	18,4	-1,6	●
Prestamista	20,3	11,1	9,2	●	6,5	13,8	●
Vida	21,3	20,4	0,9	●	18,6	2,7	●
Outros Não Estratégicos	60,1	61,0	-0,9	●	62,7	-2,6	●
Seguros	**24,6**	**21,6**	**3,0**	●	**18,2**	**6,4**	●

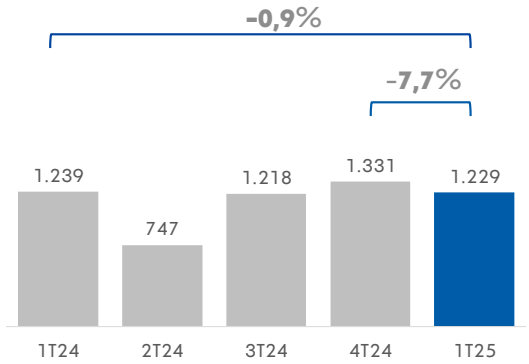
Comissionamento %	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Habitacional	13,2	11,9	1,2	●	12,9	0,2	●
Residencial	33,2	32,6	0,6	●	33,0	0,2	●
Prestamista	38,2	38,8	-0,6	●	41,3	-3,0	●
Vida	16,0	17,0	-1,0	●	17,3	-1,3	●
Outros Não Estratégicos	13,4	11,1	2,3	●	14,5	-1,1	●
Seguros	**21,0**	**21,0**	**0,1**	●	**22,1**	**-1,0**	●





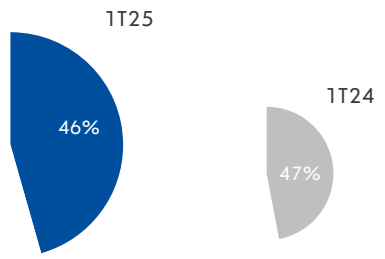
No 1T25 a sinistralidade foi afetada, principalmente, pelos indicadores de prestamista, com a sinistralidade retormando ao patamar normalizado após os ajustes no processo de comunicação, e pelo ramo habitacional – decorrente do aumento de provisões relacionadas à processos judiciais de sinistros no âmbito da parceria em run-off no montante de R$ 16,4 milhões. Desconsiderando o efeito das provisões com ações judiciais, o indicador seria de 23,9%.

Margem Operacional
R$ milhões



Redução de 0,9% em relação ao 1T24 e redução de 7,7% em relação ao 4T24, impactado pelo volume de sinistros nos períodos.

Representatividade
% Margem Operacional Total

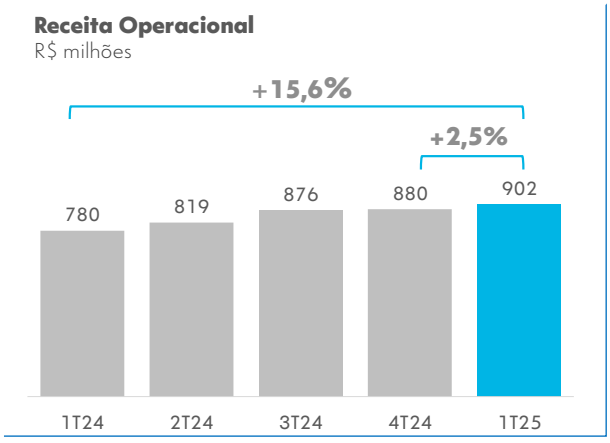


A representatividade do segmento na comparação manteve-se no mesmo patamar em relação ao 1T24, com pequena variação de 1p.p.

4.2 Negócios de Acumulação

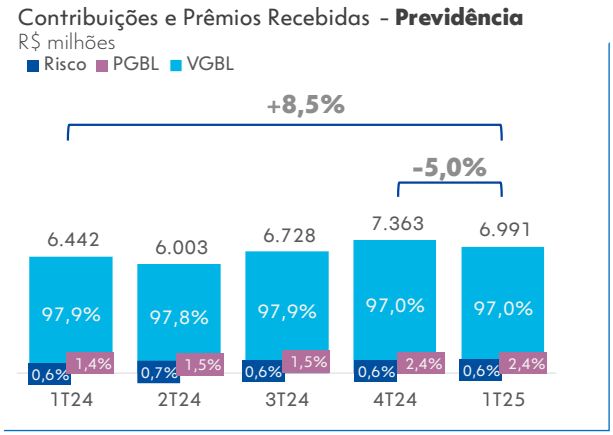
No grupo de Negócios de Acumulação são considerados os planos de Previdência Privada, os títulos de Capitalização e os grupos de Consórcios.

Receita Operacional (milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Previdência	492,0	460,9	6,8%	●	497,4	-1,1%	●
Capitalização	150,2	126,0	19,2%	●	143,5	4,7%	●
Consórcio	259,6	193,4	34,3%	●	239,3	8,5%	●
Receita Operacional Total	**901,9**	**780,3**	**15,6%**	●	**880,2**	**2,5%**	●

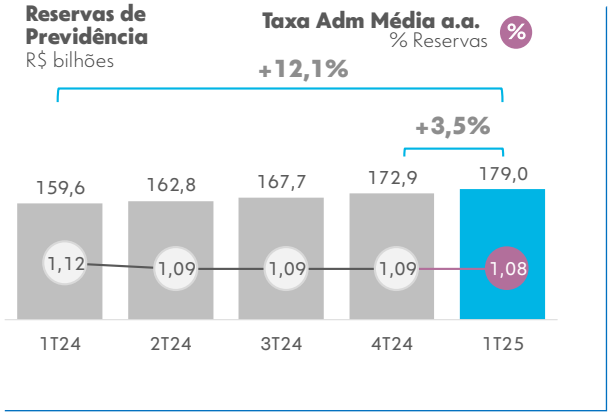


Aumento de 15,6% nas receitas operacionais entre 1T25 e 1T24, com crescimento para todos os segmentos, destaque para Consórcio, com crescimento de 34,3% .

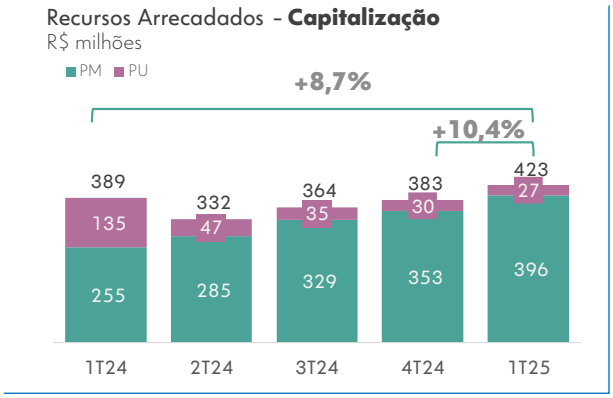
Previdência segue com a maior contribuição, representando 54,6% dos recursos arrecadados em 2024, seguido de Consórcio, com aumento na participação (28,8% ante 24,8% em 1T24) e Capitalização (16,7%).

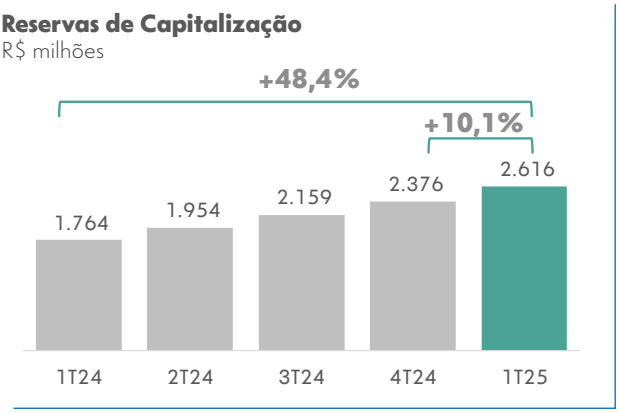


As contribuições de previdência cresceram 8,5% entre 1T25 e 1T24. No trimestre, foram implementadas melhorias no segmento: possibilidade de utililização de previdência como garantia de crédito PF na CAIXA, nova família de fundos private e reformulação do Prev Mulher.

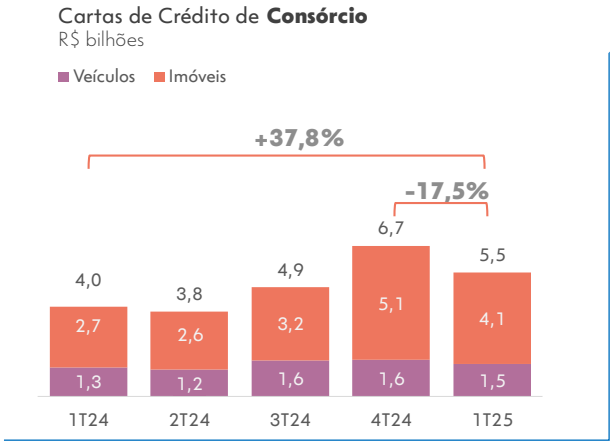


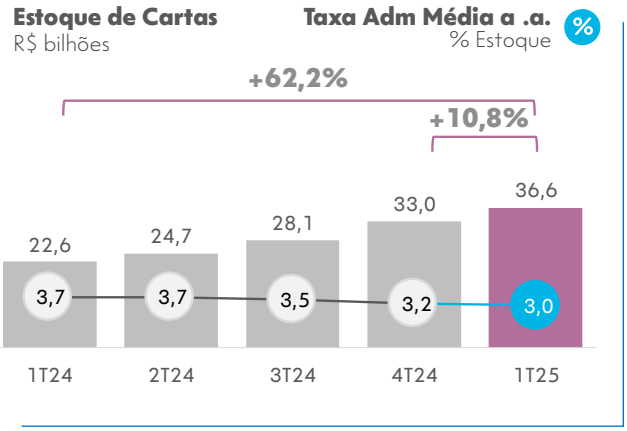
As reservas cresceram 12,1% entre o final de março de 2025 e 2024, sendo que a taxa de administração se manteve próxima ao patamar auferido ao longo de 2024, com redução de 0,04p.p. em relação ao 1T24, reflexo do mix de fundos que compõem as reservas, com maior alocação em fundos conservadores.



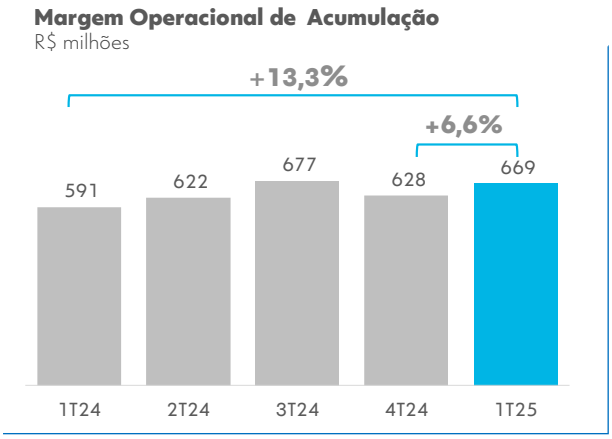


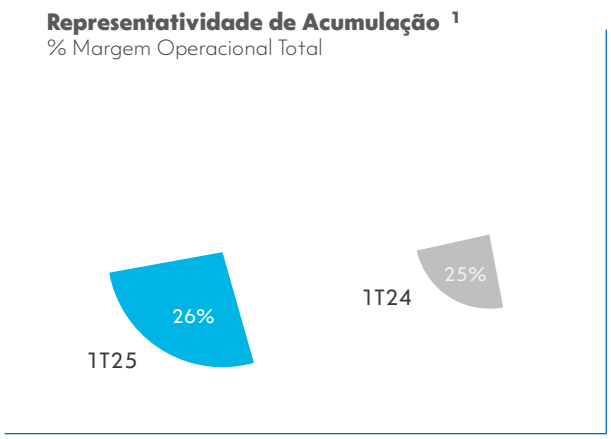
Melhor desempenho histórico trimestral em Recursos Arrecadados para o segmento na Caixa Capitalização, refletindo a a manutenção do foco em vendas de títulos de Pagamento Mensal (PM), modalidade que gera melhor margem operacional devido a menor necessidade de provisionamento de resgate. A arrecadação de PM apresentou crescimento de 55,5% entre 1T25 e 1T24, com reflexo no crescimento de 30,7% na margem operacional entre os períodos.





Foram comercializados R$ 5,5 bilhões em novas cartas de crédito em 1T25, crescimento de 37,8% em relação a 1T24, com destaque para o crescimento de cartas imobiliárias (+50,7%), contribuindo para o volume do estoque de Cartas de Crédito, que registrou o montante de R$ 36,6 bilhões, um incremento de 62,2% em relação ao 1T24.



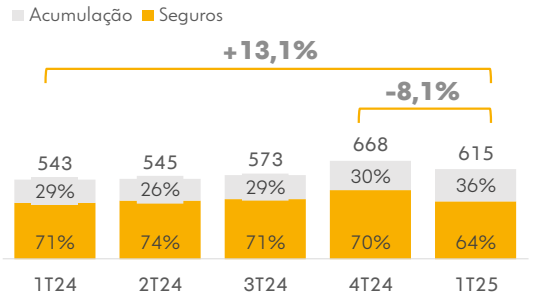


Crescimento da participação de Acumulação, com aumento da margem de todos os segmentos, com destaque para o desempenho de Consórcio.

4.3 Negócios de Distribuição

Os Negócios de Distribuição incluem os resultados referentes as receitas de corretagem ou intermediação de produtos de seguridade e as receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca CAIXA (BDF), aqui consideradas em conjunto como Receitas de Corretagem.

Receitas de Corretagem
R$ milhões

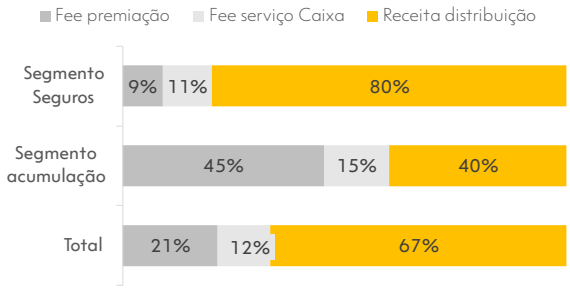


Corretagem por Segmento
R$ milhões

	%	2025	/1T24	/4T24
Habitacional	21%	131	+32%	-10%
Prestamista	19%	116	-29%	-37%
Residencial	14%	87	+31%	+10%
Consórcio	26%	161	+59%	+17%
Vida	7%	39	-2%	-12%
Previdência	5%	30	+5%	-4%
Capitalização	5%	30	+5%	+5%
Outros Seguros	3%	21	+36%	+18%
Total Distribuição	**100%**	**615**	**+13%**	**-8%**

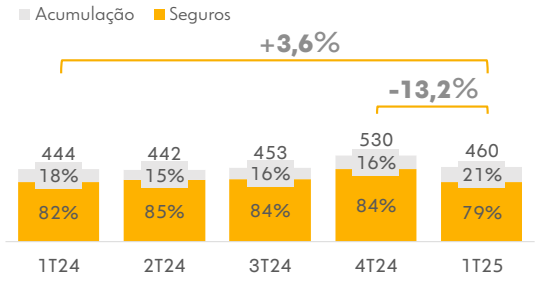
Crescimento anual de 13,1% motivado pelos comissionamentos provenientes de Consórcio (+59%), Habitacional (+32%) e Residencial (+31%).

Distribuição da corretagem[2]
% 1T25

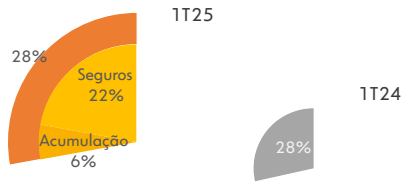


Do total de comissionamento pago pelas empresas operacionais no 1T25, 67% ficaram retidos na corretora, enquanto 21% foram destinados ao pagamento de fees de premiação de empregados e parceiros, e 12% para o fee de serviço CAIXA, considerando neste cálculo uma visão gerencial dos fees de serviço Caixa e de Premiação referentes aos ramos vida, prestamista e previdência, que são pagos diretamente pela seguradora à CAIXA, sendo que, para os demais ramos, os custos são pagos pela corretora.

Margem Operacional
R$ milhões



Representatividade [3]
% Margem Operacional Total

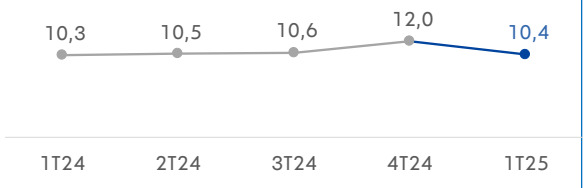


4.4 Indicadores Operacionais

Os Indicadores operacionais são apresentados na visão agrupada das participações, que considera os percentuais de participação econômica da Companhia em cada investida.

ÍNDICE DESPESAS ADMINISTRATIVAS (IDA)

Despesas Administrativas
% Receita Operacional

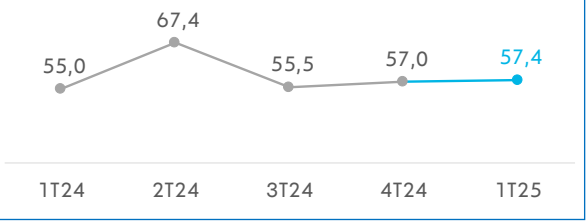


Índice por Agrupamento	IDA 1T25	Δ1T24 p.p.	Δ4T24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**10,8%**	**+0,3**	**-1,4**
Run-off	13,2%	+1,1	-2,5
Novas Parcerias	11,2%	+0,2	-2,2
Holding + Corretora	6,1%	-0,5	+1,8
Bancassurance PAN	**7,2%**	**-1,3**	**-3,2**
ÍNDICE GERAL	**10,4%**	**0,0**	**-1,7**

O Indicador para 1T25 manteve o patamar do início de 2024, sendo que entre os períodos houve aumento de despesas administrativas no âmbito da antiga parceria e na Caixa Vida e Previdência. Quando desconsiderado os investimentos realizados com incentivos fiscais relacionados à Lei Rouanet no trimestre, o indicador seria 0,2 p.p. menor ao auferido no primeiro trimestre de 2024. Na comparação com 4T24, a variação do indicador se deve às das despesas administrativas com TI e investimentos realizados com incentivos fiscais relacionados à Lei Rouanet no final de 2024.

ÍNDICE COMBINADO (IC)

Despesas Gerais e Administrativas
% Receita Operacional

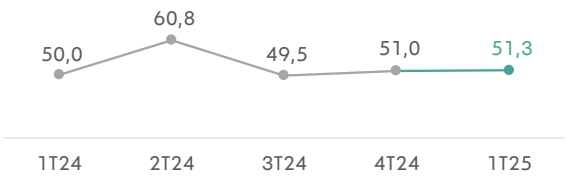


Índice por Agrupamento	IC 1T25	Δ1T24 p.p.	Δ4T24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**56,1%**	**+2,1**	**+0,9**
Run-off	66,9%	+8,0	+3,2
Novas Parcerias	56,5%	+1,2	-2,0
Holding + Corretora	41,5%	-0,2	+7,9
Bancassurance PAN	**67,6%**	**+4,3**	**-4,2**
ÍNDICE GERAL	**57,4%**	**+2,4**	**+0,4**

O Índice Combinado (IC), na visão anualizada, apresentou aumento de 2,4 p.p. na relação entre 1T25 e 1T24, refletindo a variação da sinistralidade no período.

ÍNDICE COMBINADO AMPLIADO (ICA)

Despesas Gerais e Administrativas
% Receita Operacional + Resultado Financeiro



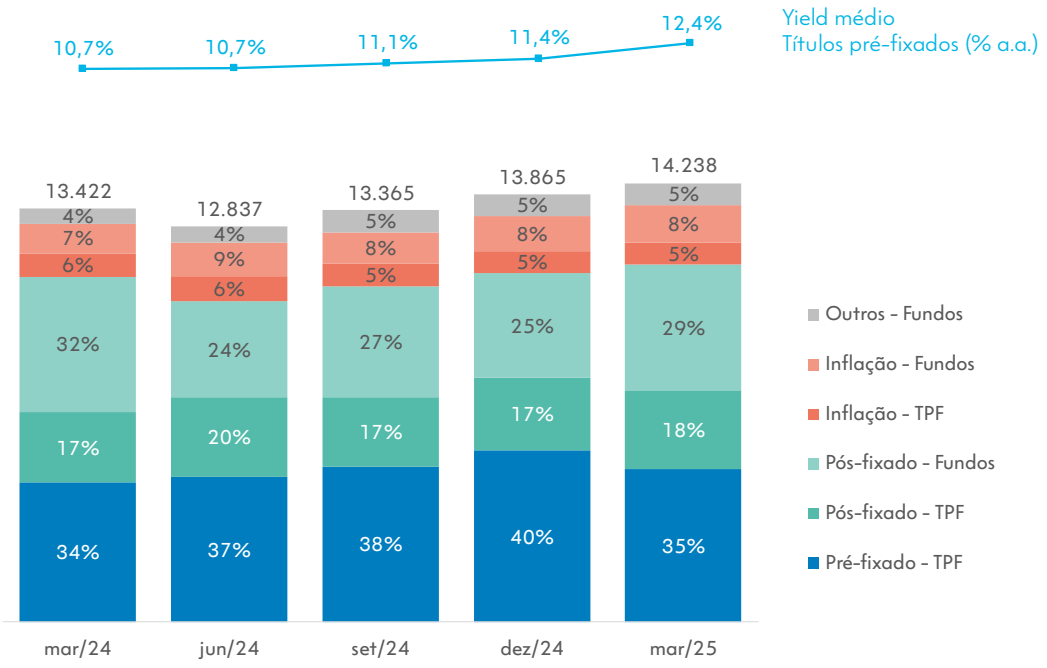
Índice por Agrupamento	ICA 1T25	Δ1T24 p.p.	Δ4T24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**50,2%**	**+1,1**	**+0,7**
Run-off	59,0%	+5,5	+2,5
Novas Parcerias	50,0%	+0,8	-1,8
Holding + Corretora	39,7%	-2,7	+7,7
BancassurancePAN	**60,8%**	**+3,6**	**-3,6**
ÍNDICE GERAL	**51,3%**	**+1,3**	**+0,3**

O ICA, que incorpora o efeito do resultado financeira no indicador, apresentou variação compatível com o Índice Combinado.

4.5 Resultado Financeiro

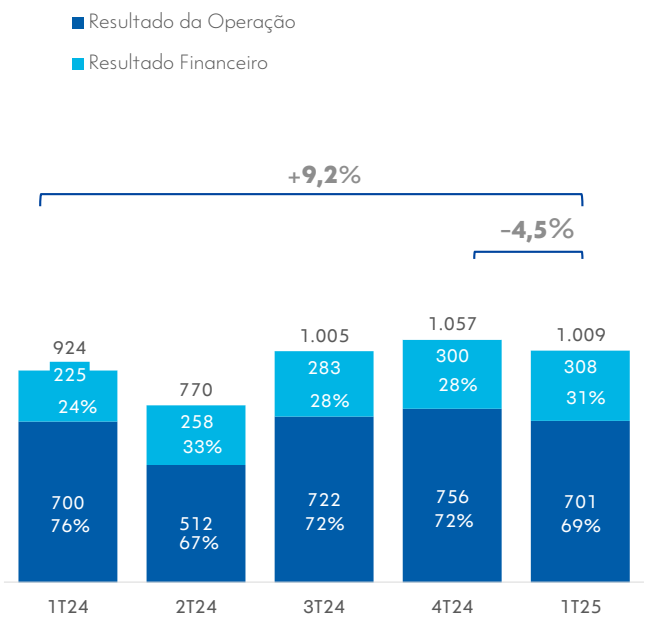
Abaixo é apresentada a rentabilidade acumulada e a composição histórica da carteira de investimentos na visão agrupada, que é ponderada pelo percentual de participação em cada empresa:

Composição agrupada da Carteira de Investimentos
% Consolidado das aplicações financeiras (milhões)



O montante em março de 2025 da carteira de investimento agrupada apresentou crescimento de 6,1% em relação ao de março de 2024 e de 2,7% quando comparado a dez/24. Do total de R$ 14,2 bilhões em aplicações financeiras em março de 2025, 46,6% estão alocados em ativos pós-fixados, 34,9% em pré-fixados, 13,5% atrelados a inflação e 5,0% em outros tipos de ativos. A redução da alocação em ativos pré-fixados se deu em virtude do vencimento de títulos detidos pela CNP Seguros Holding e pela Caixa Vida e Previdência que foram reinvestidos em aplicações pós-fixadas. Com isso o yield médio da carteira pré-fixada apresentou um aumento de 100 bps em comparação à posição de dez/24, atingindo 12,4% a.a.. Na visão consolidada, a rentabilidade total da carteira no período foi equivalente à 104,4% do CDI.

Lucro Líquido
(Operacional X Financeiro)



Quando considerado o efeito de todas as participações, líquido de tributos, e na proporção devida à Caixa Seguridade, o resultado financeiro do 1T25 ficou acima do montante observado nos trimestres de 2024, com um aumento de 37,1% em relação ao 1T24, refletindo as variações da taxa SELIC, volume aplicado e melhora na rentabilidade da carteira.

O resultado financeiro foi responsável, direta e indiretamente, por 31% do lucro líquido gerencial da Caixa Seguridade em 1T25, sendo que o aumento de 7 p.p. em relação ao observado em 1T24.

Anexo 1. Desempenho das empresas participadas

1.1 Bancassurance Caixa

Agrupamento que reúne as parcerias Caixa Vida e Previdência, Caixa Residencial, Caixa Capitalização, Caixa Consórcio e Caixa Assistência, além da CNP Holding, responsável pelas operações em *run-off* da Caixa Seguridade.

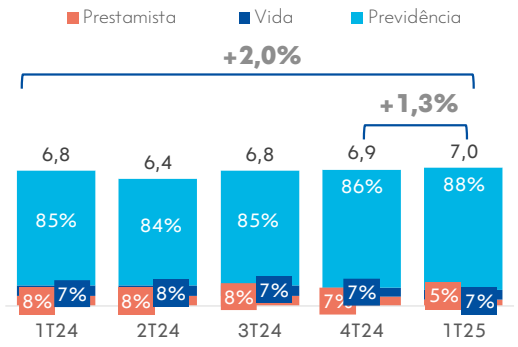
1.1.1 CAIXA Vida e Previdência

A Holding XS1 é uma parceria firmada entre a Caixa Seguridade e a CNP Assurances Participações Ltda 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 uma participação de 60% do capital total da participada e de 49% das ações ordinárias. A Holding XS1 possui uma empresa operacional, a Caixa Vida e Previdência S.A. (CVP), que comercializa produtos de previdência complementar e de seguros de Vida e Prestamista.

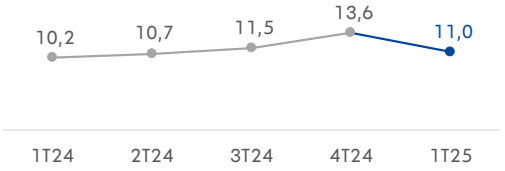
Em Agosto de 2024, foi aprovada a incorporação da XS2 Vida & Previdência S.A. (XS2) pela CVP, no âmbito da Holding XS1. A operação promoveu a simplificação da estrutura societária do grupo econômico, com a unificação das atividades e administrações da XS2 e da CVP, que além de concentrar o *run-off* de vida e prestamista e todos os produtos de previdência, incorporou todos os novos negócios de vida e prestamista.

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Receitas da Operação	**6.970,5**	**6.835,3**	**2,0%**	●	**6.883,1**	**1,3%**	●
Custos/Despesas da operação	-6.474,1	-6.276,5	3,1%	●	-6.336,7	2,2%	●
Margem operacional	**496,4**	**558,8**	**-11,2%**	●	**546,4**	**-9,2%**	●
Despesas administrativas	-162,4	-154,2	5,3%	●	-213,2	-23,8%	●
Despesas com tributos	-83,3	-80,8	3,1%	●	-79,7	4,4%	●
Resultado financeiro	748,7	670,3	11,7%	●	750,6	-0,2%	●
Resultado operacional	**999,5**	**994,1**	**0,5%**	●	**1.004,1**	**-0,5%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Resultado antes dos impostos e participações	**999,5**	**994,2**	**0,5%**	●	**1.004,1**	**-0,5%**	●
Imposto de renda	-246,9	-248,9	-0,8%	●	-227,0	8,8%	●
Contribuição social	-149,7	-149,4	0,2%	●	-152,7	-1,9%	●
Lucro líquido do exercício	**595,6**	**595,9**	**-0,1%**	●	**624,4**	**-4,6%**	●
Participação Caixa Seguridade	**357,4**	**357,6**	**-0,1%**	●	**374,6**	**-4,6%**	●

Receitas da Operação – **Caixa Vida e Previdência**
R$ bilhões

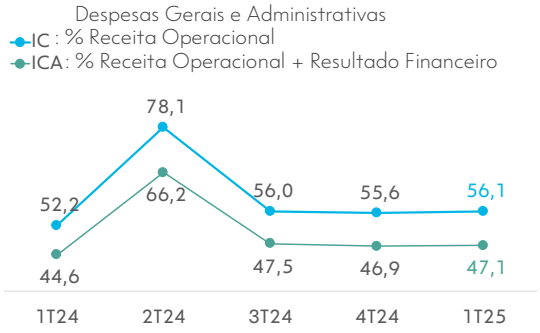


Índice Despesas Administrativas (IDA)
Caixa Vida e Previdência
Despesas Administrativas
% Receita Operacional

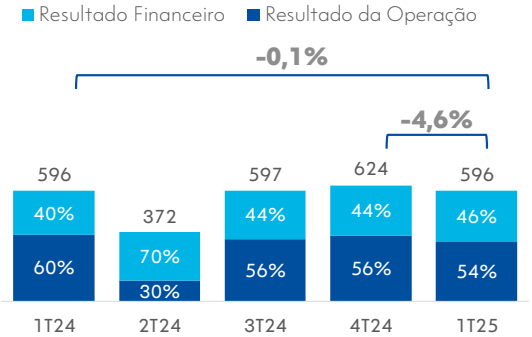


Crescimento do IDA entre os períodos de 1T25 e 1T24, efeito do aumento de despesas com pessoal em função da internalização de processos de tecnologia. Na comparação com 4T24, a redução é reflexo do volume de despesas administrativas com investimentos em patrocínios com incentivos fiscais, recursos humanos e TI registradas no último período de 2024.

Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
Caixa Vida e Previdência



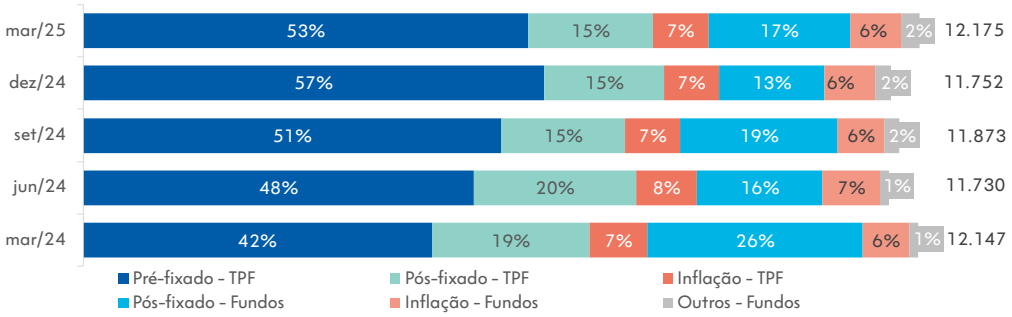
Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
Caixa Vida e Previdência
R$ milhões



Manutenção do IC e do ICA no patamar do segundo semestre de 2024. Na comparação com 1T24, o aumento do indicador reflete o nível de sinistralidade de prestamista no período.

O resultado operacional do 1T25 foi influenciado pelo retorno da sinistralidade de prestamista ao patamar normal das operações.

Composição da Carteira de Investimentos – **Caixa Vida e Previdência**
% Aplicações financeiras (milhões)



1.1.1.1 Previdência

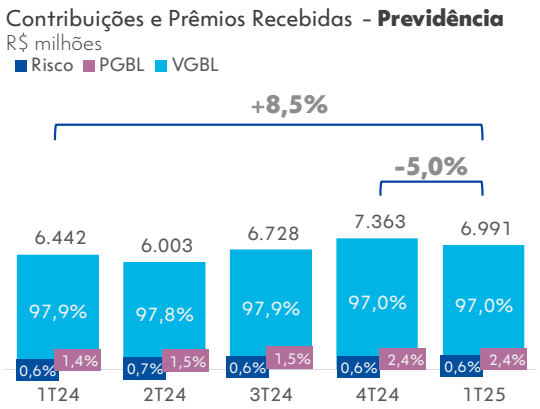
Indicado para objetivos a serem alcançados com um prazo superior de 3 ou 5 anos, os planos de previdência privada podem ter contribuições mensais ou uma parcela única, sendo ainda possível fazer contribuições adicionais. Há duas modalidades de plano de previdência:

a) PGBL, para quem contribui com o INSS ou outro tipo de previdência e faz declaração completa de Imposto de Renda (IR); e

b) VGBL, indicado para quem não faz declaração de IR ou declara o IR na forma simplificada.

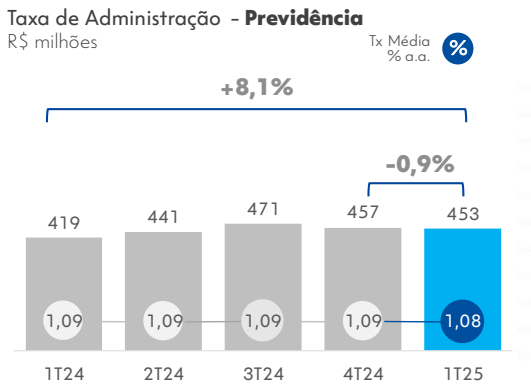
Para uma melhor demonstração do comportamento dos indicadores e do desempenho do segmento no resultado da Caixa Seguridade, a tabela abaixo apresenta uma visão gerencial consolidando as arrecadações provenientes das modalidades PGBL e VGBL. Para efeito do desempenho comercial, são consideradas as contribuições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

Previdência (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Receitas de planos de previdência	**6.991,3**	**6.442,0**	**8,5%**	●	**7.362,7**	**-5,0%**	●
Contribuições Recebidas - Renda	6.953,5	6.401,4	8,6%	●	7.323,6	-5,1%	●
Prêmios Emitidos - Risco	37,8	40,6	-6,7%	●	39,1	-3,2%	●
Variações das provisões técnicas	-6.950,2	-6.399,0	8,6%	●	-7.322,3	-5,1%	●
Receitas líquidas contribuições e prêmios	**41,1**	**43,0**	**-4,3%**	●	**40,4**	**1,8%**	●
Rendas com taxas de gestão e outras taxas	453,0	419,2	8,1%	●	457,2	-0,9%	●
Sinistros ocorridos/despesas de benefícios	-5,6	-10,9	-48,8%	●	-6,0	-6,1%	●
Custos de aquisição	-44,2	-41,6	6,3%	●	-49,6	-10,8%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-25,3	-9,6	163,0%	●	-20,4	24,0%	●
Resseguro	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Margem Operacional	**419,1**	**400,1**	**4,7%**	●	**421,7**	**-0,6%**	●

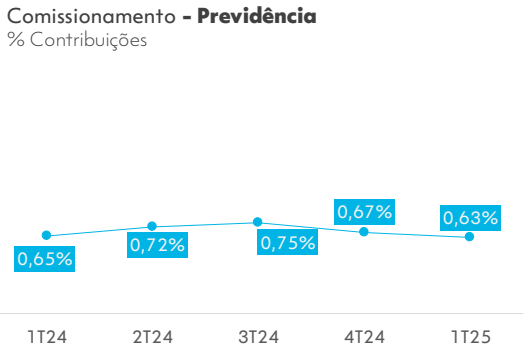


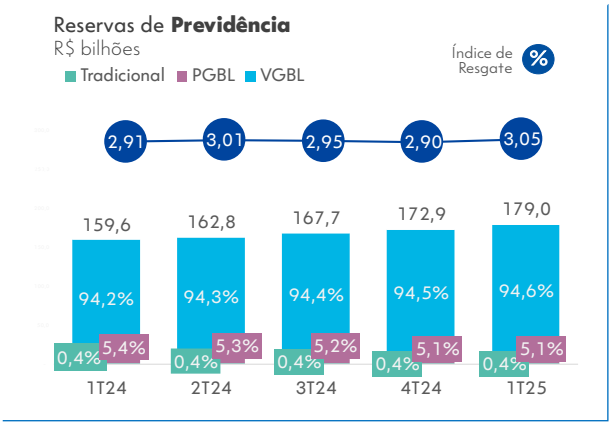
Crescimento de 8,5% nas contribuições brutas em previdência na relação entre 1T25 e 1T24.

No trimestre, foram implementadas as seguintes melhorias: possibilidade de utililização de previdência como garantia de crédito PF na CAIXA, disponibilização de nova família de fundos private e reformulação do produto Prev Mulher.



Crescimento de 8,1% da taxa de administração entre 1T25 e 1T24. A redução de 0,01 p.p. da taxa média em relação aos períodos anterios é reflexo do mix de fundos comercializados no período, com maior alocação em fundos conservadores.

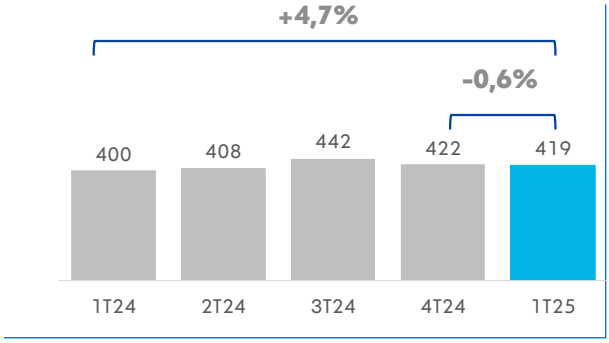




Estabilidade no índice de resgates no 1T25, sendo que os resgates no período tiveram como principais motivos, em ordem de valor: aquisição de imóvel e situação financeira.

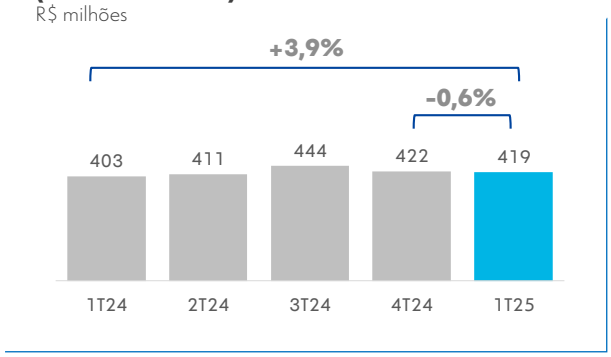
Para previdência, até o 3T24, foi realizado o reconhecimento de despesas com comissões vinculadas ao desempenho de vendas a ser paga para a CAIXA (*Earn-out*) e Caixa Seguridade (LPC), com reflexo na margem operacional, sendo que a LPC tinha por objetivo compensar o efeito do *earn-out* a ser pago pela Caixa Vida e Previdência.

Margem Operacional **- Previdência**
R$ milhões



Aumento de 4,7% na comparação entre 1T25 e 1T24. A variação em relação ao 4T24 reflete a sazonalidade em função da menor quantidade de dias úteis no 1T25.

Margem Operacional **- Previdência Ajustada (Ex Earn-out e LPC)**
R$ milhões



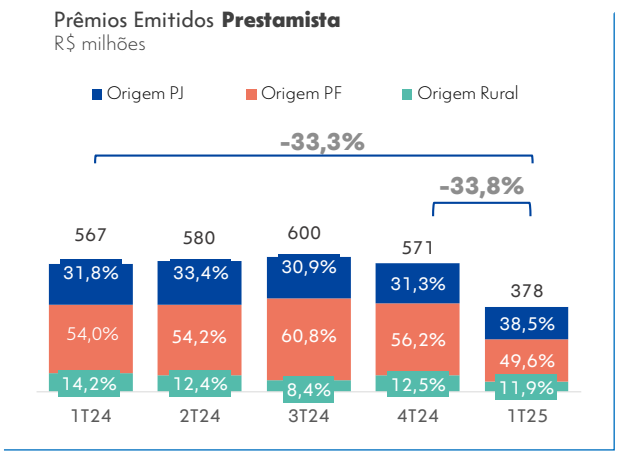
Na visão recorrente é possível observar o efeito dos provisionamentos de *earn-out* e LPC no histórico da margem operacional, sendo que com a liquidação das rubricas em 3T24, não há mais o efeito das provisões a partir de 4T24.

1.1.1.2 Prestamista

Com uma ou mais coberturas de risco de seguro de pessoas como morte e invalidez permanente, 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 é apresentado uma tabela com visão gerencial, para análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo Prestamista:

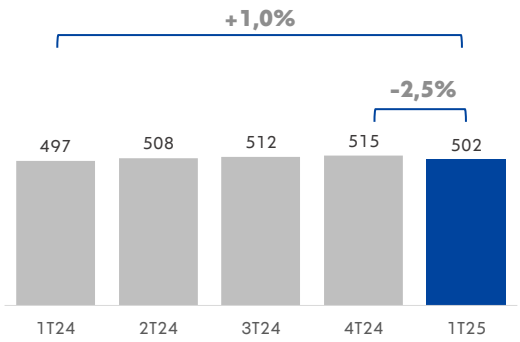
Prestamista (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos	**378,4**	**567,6**	**-33,3%**	●	**571,3**	**-33,8%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	123,5	-70,5	-	●	-56,5	-	●
Prêmios Ganhos	**501,9**	**497,1**	**1,0%**	●	**514,8**	**-2,5%**	●
Sinistros ocorridos	**-101,9**	**-55,1**	**85,0%**	●	**-33,4**	**205,1%**	●
Sinistros	-75,5	-48,9	54,5%	●	-15,8	378,9%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	-0,1	-97,9%	●	-0,1	-96,5%	●
Ressarcimento	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	-26,4	-6,1	331,2%	●	-17,6	50,0%	●
Serviços de Assistência	-0,1	0,0	123,2%	●	0,0	595,8%	●
Custos de aquisição	-192,0	-193,1	-0,6%	●	-212,5	-9,7%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-9,7	-10,5	-7,4%	●	-25,2	-61,4%	●
Resseguro	0,2	0,0	-	●	0,0	-	●
Margem Operacional	**198,4**	**238,5**	**-16,8%**	●	**243,7**	**-18,6%**	●



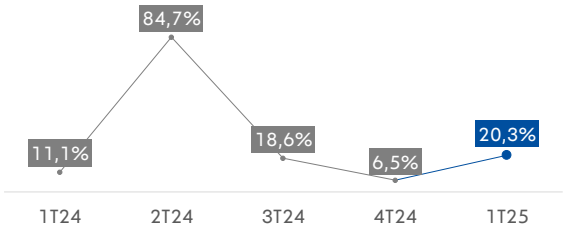
Redução no volume de prêmios emitidos no 1T25 em relação aos trimestres anteriores, efeito do aumento de taxas de juros (SELIC) e impacto no custo do crédito comercial.

No 1T25, 49,6% das emissões foram provenientes de Pessoa Física, 38,5% de Pessoa Jurídica e 11,9% de Rural.

Prêmios Ganhos **Prestamista**
R$ milhões

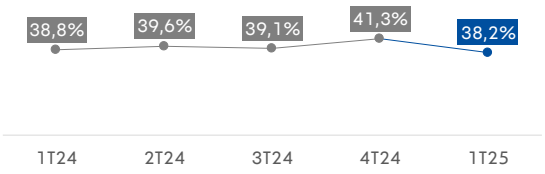


Sinistralidade **Prestamista**
% Prêmio Ganho



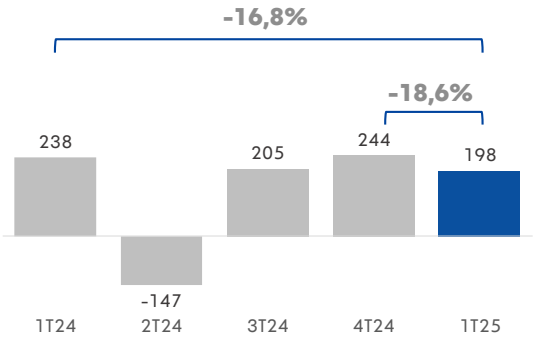
A sinistralidade observada no 1T25 encotra-se próxima do patamar histórico normalizado para o ramo, após a implementação do novo processo de avisos de sinistros em 2024. A variação em relação ao 4T24 é reflexo do baixo volume de avisos recebidos no ultimo trimestre do ano anterior, além do cancelamento parcial de provisões com sinistros relacionadas ao evento extraordinário do 2T24.

Comissionamento **Prestamista**
% Prêmio Ganho



Retorno do indicador para o nível registrado no início de 2024, após o aumento no final de 2024, em decorrência de custos com campanhas comerciais.

Margem Operacional **Prestamista**
R$ milhões



O desempenho da margem operacional trimestral reflete a variação da linha de sinistros ocorridos, em comparação com o 1T24 e o 4T24.

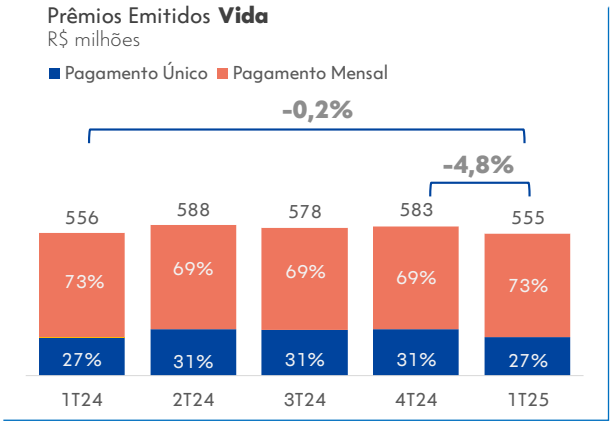
1.1.1.3 Vida

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.

Para fins de divulgação de resultados, dentro do ramo Vida também são considerados os seguros de Acidentes Pessoais, modalidade 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.

Abaixo é apresentado uma visão gerencial para o ramo Vida até a Margem Operacional:

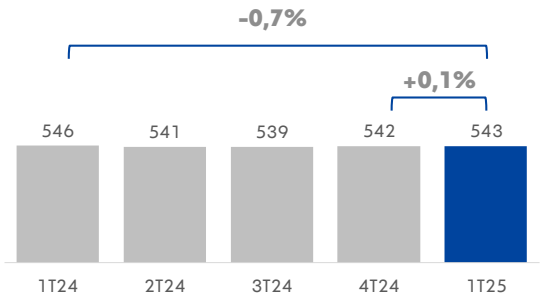
Vida (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos	**555,0**	**556,0**	**-0,2%**	●	**583,1**	**-4,8%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-12,5	-9,7	29,1%	●	-40,8	-69,4%	●
Prêmios Ganhos	**542,5**	**546,4**	**-0,7%**	●	**542,4**	**0,0%**	●
Sinistros ocorridos	**-115,7**	**-111,1**	**4,2%**	●	**-98,9**	**17,0%**	●
Sinistros	-101,3	-98,0	3,3%	●	-86,7	16,8%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	-0,6	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	0,2	-0,6	-	●	0,3	-10,8%	●
Serviços de Assistência	-14,7	-11,8	24,1%	●	-12,4	18,2%	●
Custos de aquisição	-87,0	-93,0	-6,4%	●	-93,9	-7,3%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-28,4	-28,3	0,4%	●	-29,5	-3,7%	●
Resseguro	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Margem Operacional	**311,4**	**314,0**	**-0,8%**	●	**320,1**	**-2,7%**	●



As emissões do 1T25 do ramo permaneceram próximas ao patamar de 2024, com destaque para as novas emissões da modalidade PM, que apresentaram crescimento de 93,4% entre 1T25/1T24.

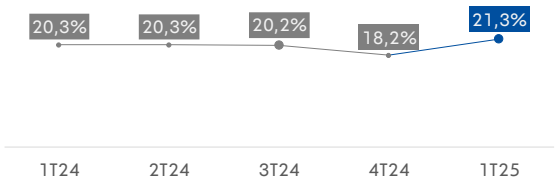
No trimestre foi lançado o Seguro de Acidentes Pessoais Premium, para clientes alta renda, e implementadas melhorias no Seguro Vida Mulher.

Prêmios Ganhos **Vida**
R$ milhões



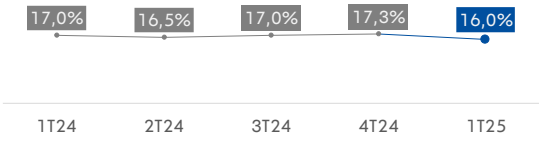
Variações relacionadas à apropriação do estoque de contratos de seguros, que refletem a dinâmica das emissões de títulos, e mix entre as modalidades de pagamento mensal e pagamento único.

Sinistralidade **Vida**
% Prêmio Ganho



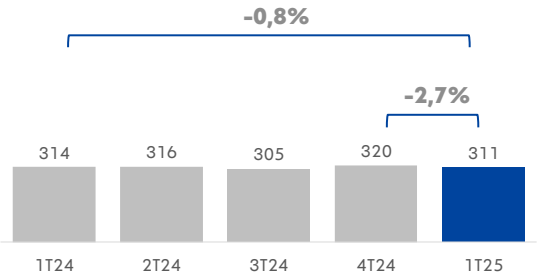
Sinistralidade manteve-se no patamar histórico, sendo que o aumento marginal do indicador se deve ao maior volume de avisos de sinistros e custos de assistência.

Comissionamento **Vida**
% Prêmio Ganho



As variações do indicador refletem o mix de modalidades de pegamento mensal e único.

Margem Operacional **Vida**
R$ milhões



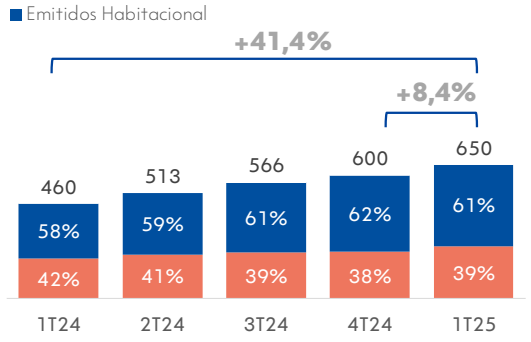
A Margem Operacional reflete o comportamento de prêmios ganhos, custos de aquisição e de sinistros.

1.1.2 CAIXA Residencial

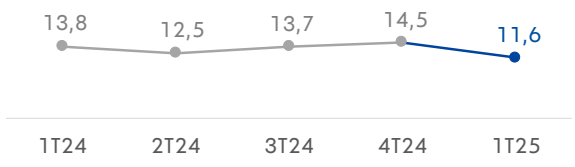
A Caixa Residencial é uma empresa criada em parceria com a Tokio Marine para a exploração dos ramos de seguro habitacional e residencial, na qual a Caixa Seguridade é detentora de 75% do capital total e 49,9% das ações ordinárias, e a Tokio Marine os restantes 25% do capital total e 50,1% das ações ordinárias.

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Prêmios emitidos líquidos	**650,3**	**459,9**	**41,4%**	**600,1**	**8,4%**
Variações das provisões técnicas de prêmios	-56,8	-25,4	123,4%	-36,5	55,7%
Prêmios ganhos	**593,4**	**434,4**	**36,6%**	**563,6**	**5,3%**
Sinistros ocorridos	-87,7	-75,2	16,7%	-97,6	-10,1%
Custos de aquisição	-147,7	-111,7	32,3%	-140,3	5,3%
Outras receitas e despesas operacionais	-2,6	-2,2	16,0%	-2,2	18,8%
Resultado com resseguro	-12,6	-1,8	608,1%	-10,6	18,8%
Margem operacional	**342,8**	**243,6**	**40,8%**	**312,9**	**9,6%**
Despesas administrativas	-68,9	-59,9	15,0%	-81,6	-15,5%
Despesas com tributos	-26,6	-19,9	33,6%	-25,3	5,0%
Resultado financeiro	41,8	31,2	34,1%	38,8	8,0%
Resultado operacional	**289,2**	**195,0**	**48,3%**	**244,7**	**18,1%**
Resultado antes dos impostos e participações	**289,2**	**195,0**	**48,3%**	**244,7**	**18,1%**
Imposto de renda	-73,0	-49,0	49,0%	-58,0	25,9%
Contribuição social	-44,0	-29,3	50,2%	-37,8	16,3%
Lucro líquido do exercício	**172,2**	**116,7**	**47,6%**	**149,0**	**15,6%**
Participação Caixa Seguridade	**129,2**	**87,5**	**47,6%**	**111,7**	**15,6%**

Receitas da Operação – **Caixa Residencial**
R$ milhões

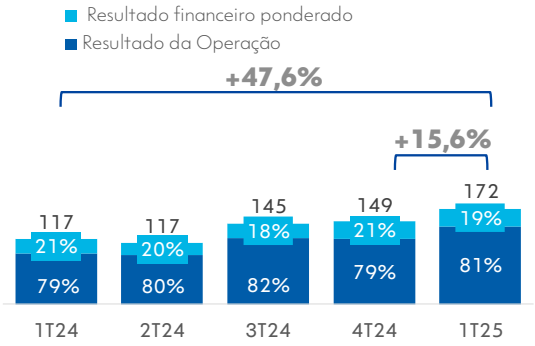


Índice Despesas Administrativas (IDA)
Caixa Residencial
Despesas Administrativas
% Receita Operacional



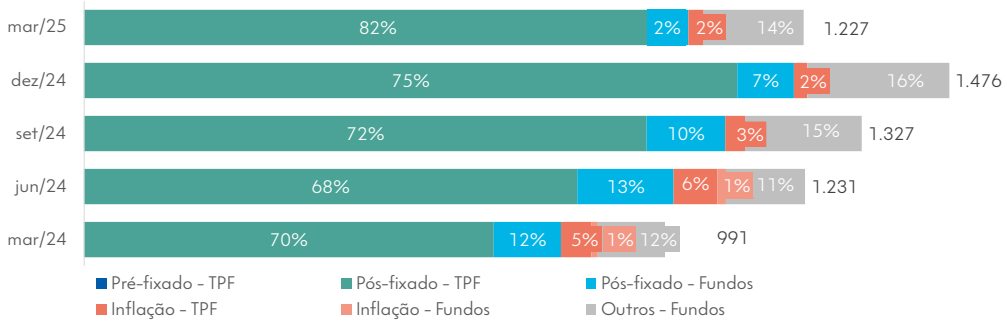
Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
Caixa Residencial

Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
Caixa Residencial
R$ milhões



O desempenho do Lucro Líquido trimestral é reflexo do crescimento da emissão de prêmios dos ramos habitacional e residencial no período.

Composição da Carteira de Investimentos **– Caixa Residencial**
% Aplicações financeiras (milhões)

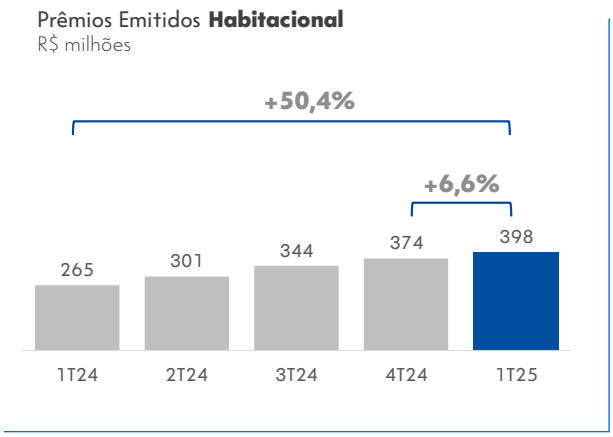


1.1.2.1 Habitacional

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 do segurado. Calculado em especial com base no saldo devedor e na idade do mutuário, este seguro conta ainda com cobertura patrimonial do imóvel financiado.

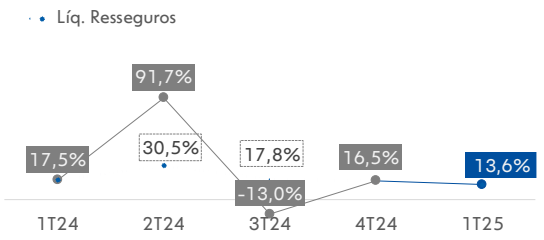
A tabela a seguir demonstra uma visão gerencial para os seguros do ramo Habitacional emitidos na Caixa Residencial, para uma melhor análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

Habitacional (R$ Milhões)	**1T25**	**1T24**	**Δ%**		**4T24**	**Δ%**	
Prêmios emitidos	**398,2**	**264,8**	**50,4%**	●	**373,6**	**6,6%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	0,0	0,0	-	●	0,0	0,0%	●
Prêmios Ganhos	**398,2**	**264,8**	**50,4%**	●	**373,6**	**6,6%**	●
Sinistros ocorridos	**-54,3**	**-46,4**	**17,0%**	●	**-61,5**	**-11,7%**	●
Sinistros	-64,9	-42,7	51,8%	●	-64,2	1,0%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	10,5	-3,7	-	●	2,7	295,0%	●
Serviços de Assistência	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Custos de aquisição	-79,6	-52,9	50,4%	●	-74,4	7,0%	●
Outras receitas e despesas operacionais	0,0	0,0	-	●	0,2	-85,6%	●
Resseguro	-11,7	-0,8	1375,7%	●	-9,4	24,6%	●
Margem Operacional	**252,6**	**164,6**	**53,4%**	●	**228,4**	**10,6%**	●



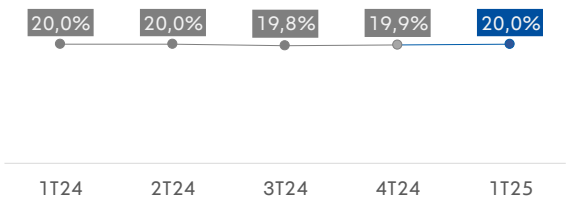
Fluxo de emissões de prêmios reflete o crescimento do saldo da carteira de crédito imobiliário na CAIXA.

Sinistralidade **Habitacional**
% Prêmio Ganho



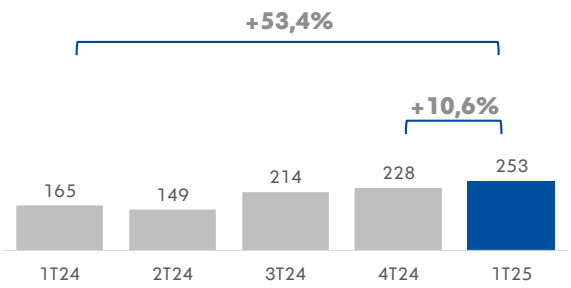
A redução na sinistralidade reflete o menor volume de provisões com sinistros registradas no período.

Comissionamento **Habitacional**
% Prêmio Ganho



O indicador registrado para o ramo permaneceu no patamar de comissionamento acordado para o produto, 20%, sendo que o valor é repassado para a Corretora da Caixa Seguridade.

Margem Operacional **Habitacional**
R$ milhões



O desempenho trimestral reflete o aumento no volume de prêmios emitidos e ganhos no período.

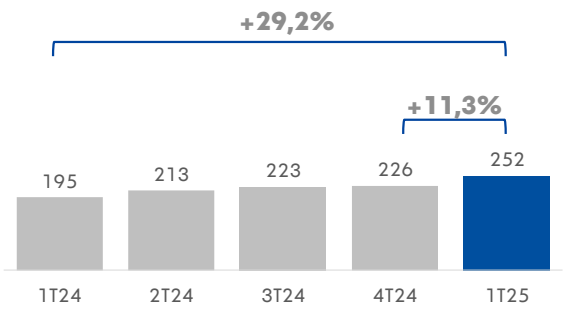
1.1.2.2 Residencial

O Seguro Residencial tem o 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 dos seguros do ramo Residencial emitidos na Caixa Residencial para análise do comportamento dos indicadores e do desempenho do ramo no resultado da Caixa Seguridade:

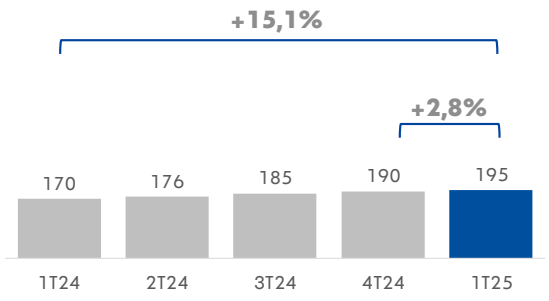
Residencial (R$ Milhões)	**1T25**	**1T24**	**Δ%**		**4T24**	**Δ%**	
Prêmios emitidos	**252,0**	**195,1**	**29,2%**	●	**226,4**	**11,3%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	-56,8	-25,4	123,4%	●	-36,5	55,7%	●
Prêmios Ganhos	**195,2**	**169,7**	**15,1%**	●	**190,0**	**2,8%**	●
Sinistros ocorridos	**-33,4**	**-28,7**	**16,2%**	●	**-36,1**	**-7,4%**	●
Sinistros	-9,8	-14,7	-33,6%	●	-9,1	7,4%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	0,4	0,2	123,2%	●	0,0	-	●
Serviços de Assistência	-24,1	-14,3	67,7%	●	-27,0	-10,9%	●
Custos de aquisição	-68,0	-58,7	15,9%	●	-65,8	3,3%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-2,6	-2,2	17,0%	●	-2,4	11,9%	●
Resseguro	-0,9	-1,0	-12,3%	●	-1,2	-27,3%	●
Margem Operacional	**90,3**	**79,0**	**14,3%**	●	**84,5**	**6,8%**	●

Prêmios Emitidos **Residencial**
R$ milhões



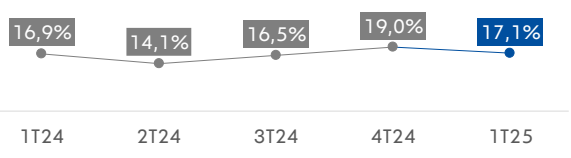
Crescimento de 29,2% das emissões entre 1T25 e 1T24, resultado da da manutenção do foco em vendas de apólices plurianuais, nas renovações e no residencial acoplado, além das emissões relacionadas à campanha Parcela no Bolso.

Prêmios Ganhos **Residencial**
R$ milhões



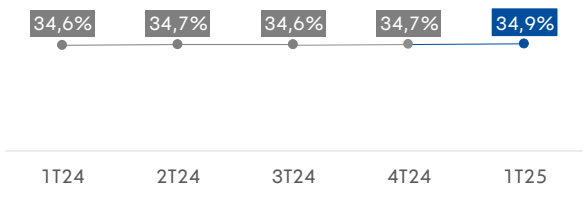
Crescimento de 15,1% na comparação entre os anos de 1T25 e 1T24, refletindo a apropriação dos prêmios emitidos nos últimos períodos.

Sinistralidade **Residencial**
% Prêmio Ganho



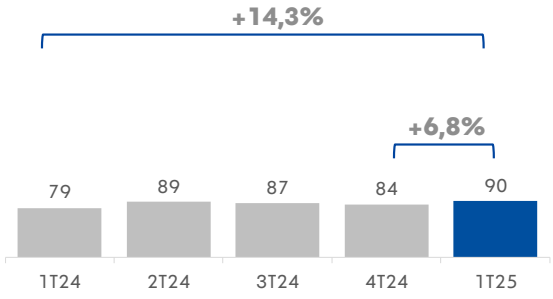
A sinistralidade do 1T25 se apresentou em linha com os patamares históricos.

Comissionamento **Residencial**
% Prêmio Ganho



O nível de comissionamento do 1T25 manteve-se estável em comparação aos períodos anteriores e reflete o diferimento do que é repassado para a Corretora da Caixa Seguridade.

Margem Operacional **Residencial**
R$ milhões



Crescimento de 14,3% entre 1T25 e 1T24, efeito do crescimento observado em prêmios ganhos.

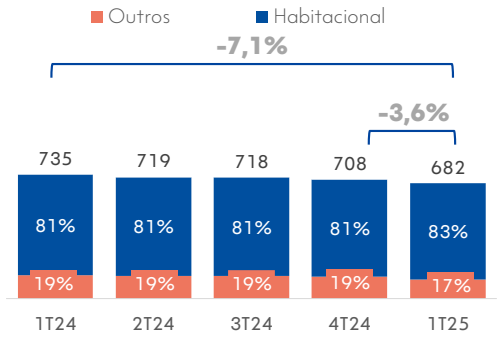
1.1.3 CNP Seguros holding | Brasil

A CNP Seguros Holding representa a parceria entre a Caixa Seguridade e a francesa CNP que foi responsável pela exploração dos produtos de seguridade na rede de distribuição da CAIXA comercializados até 2021. Controlada pela CNP, que possui uma participação majoritária de 51,75%, e coligada da Caixa Seguridade, com 48,25% de participação, essa parceria é organizada por meio da CNP Seguros Holding S.A.

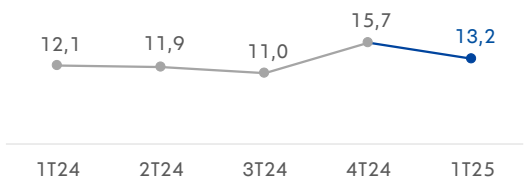
DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Receitas da Operação	**682,4**	**734,9**	**-7,1%**	**707,8**	**-3,6%**
Custos/Despesas da operação	-334,5	-313,5	6,7%	-274,5	21,8%
Margem operacional	**347,9**	**421,4**	**-17,4%**	**433,3**	**-19,7%**
Despesas administrativas	-100,3	-95,5	5,1%	-100,7	-0,4%
Despesas com tributos	-28,8	-28,2	2,1%	-34,3	-16,0%
Resultado financeiro	95,3	78,9	20,8%	82,5	15,5%
Resultado patrimonial	8,5	17,4	-51,1%	6,7	26,5%
Resultado operacional	**322,7**	**394,0**	**-18,1%**	**387,6**	**-16,7%**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	21,3	0,0	-	-53,1	-
Resultado antes dos impostos e participações	**344,0**	**394,1**	**-12,7%**	**334,4**	**2,9%**
Imposto de renda	-82,8	-93,9	-11,7%	-49,4	67,7%
Contribuição social	-48,7	-55,6	-12,4%	-35,4	37,3%
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	-	0,0	-
Participações dos acionistas minoritários	0,0	0,0	-	0,0	-
Lucro líquido do exercício	**212,5**	**244,6**	**-13,1%**	**249,6**	**-14,9%**
Participação Caixa Seguridade	**102,5**	**118,0**	**-13,1%**	**120,4**	**-14,9%**

No trimestre, o registro contábil dos ganhos relacionados ao desinvestimento integral da participação no capital social da Wiz Co Participações e Corretagem de Seguros S.A. impactaram a linha de Ganhos com ativos não correntes da DRE da Companhia no montante de R$ 20,5 milhões.

Receitas da Operação – **CNP Holding**
R$ milhões

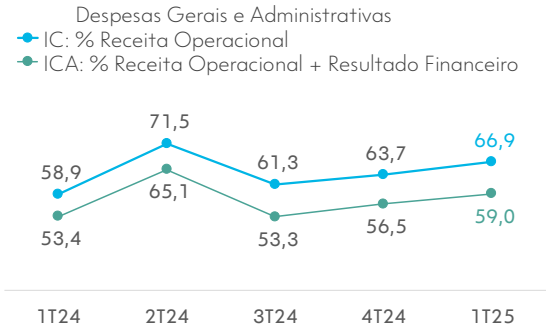


Índice Despesas Administrativas (IDA)
CNP Holding
Despesas Administrativas
% Receita Operacional

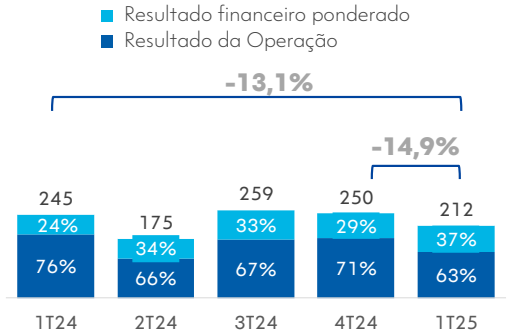


O crescimento do IDA no 1T25 em relação a 1T24 é efeito de ajustes relacionados à despesas compartilhadas com a XS5 e CVP. Na comparação com 4T24, a variação do indicador se deve às das despesas administrativas com TI registradas no período.

Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
CNP Holding

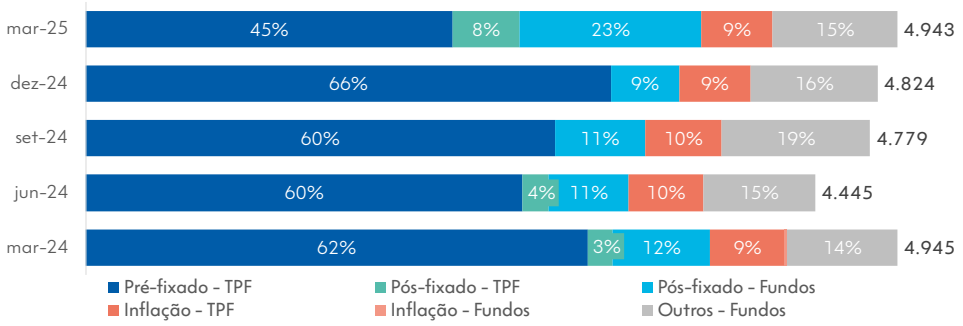


Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
CNP Holding
R$ milhões



Aumento do IC e ICA em 1T25, reflexo do aumento da sinistralide do ramo habitacional sobre os indicadores.

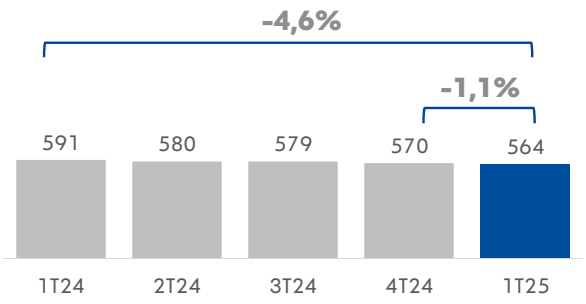
Composição da Carteira de Investimentos – **CNP Holding**
% Aplicações financeiras (milhões)



1.1.3.1 Habitacional (*run-off*)

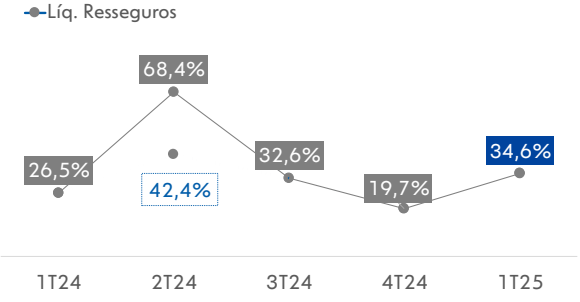
Habitacional (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos	**563,8**	**590,8**	**-4,6%**	●	**570,2**	**-1,1%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Prêmios Ganhos	**563,8**	**590,8**	**-4,6%**	●	**570,2**	**-1,1%**	●
Sinistros ocorridos	**-195,0**	**-156,3**	**24,8%**	●	**-112,6**	**73,2%**	●
Sinistros	-198,1	-158,3	25,2%	●	-124,0	59,7%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	0,0	-3,8%	●	0,0	-	●
Ressarcimento	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	3,3	2,1	56,5%	●	11,7	-71,4%	●
Serviços de Assistência	-0,2	-0,1	55,3%	●	-0,2	-0,5%	●
Custos de aquisição	-47,0	-49,1	-4,3%	●	-47,4	-1,0%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-5,9	0,0	-	●	-18,3	-67,9%	●
Resseguro	-3,2	-2,5	29,7%	●	-1,6	99,9%	●
Margem Operacional	**312,7**	**382,9**	**-18,3%**	●	**390,3**	**-19,9%**	●

Prêmios Emitidos Habitacional ***Run-off***
R$ milhões

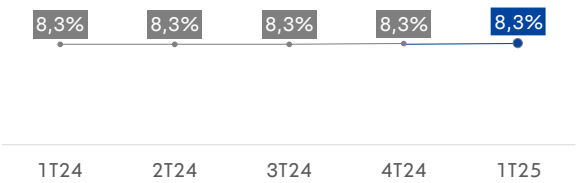


Manutenção do ritmo de redução na emissão de prêmios, após o fim do período de exclusividade, com encerramento de novas apólices pela parceria com a CNP Holding (*run-off*).

Sinistralidade Habitacional ***Run-off***
% Prêmio Ganho



Comissionamento Habitacional ***Run-off***
% Prêmio Ganho



Para o 1T25, a sinistralidade foi afetada pelo aumento do número de sinistros em relação a períodos anteriores, além do aumento de provisões relacionadas à processos judiciais de sinistros no montante de R$ 16,4 milhões. Desconsiderando este ajuste, a sinistralidade seria de 31,7% - em linha com a média histórica da operação.

1.1.3.2 Residencial (*run-off*) e Outros

As tabelas abaixo apresentam uma visão gerencial para o residencial em run-off, que incluem apólices comercializadas até 2021 pela Caixa Seguradora, sendo elas majoritariamente acopladas às apólices do ramo habitacional, e o grupo de outros ramos não estratégicos – que abrange os ramos de Seguros para os quais a Caixa Seguridade não constituiu uma nova parceria com exclusividade na comercialização na rede de distribuição da Caixa, ou cujas emissões não representem significativa participação na produção da Companhia – que inclui os ramos Auto e Empresarial, além de Vida (*run-off*), até a Margem Operacional:

Residencial (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos	**15,8**	**16,7**	**-5,4%**	●	**16,4**	**-3,6%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	4,8	7,0	-31,7%	●	5,6	-14,7%	●
Prêmios Ganhos	**20,6**	**23,7**	**-13,2%**	●	**22,0**	**-6,5%**	●
Sinistros ocorridos	**-2,8**	**-4,5**	**-37,3%**	●	**-3,0**	**-4,6%**	●
Sinistros	-2,1	-2,8	-26,8%	●	-2,2	-5,2%	●
Recuperação de Sinistros	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Variação de IBNR	0,0	-0,3	-	●	0,2	-71,4%	●
Serviços de Assistência	-0,8	-1,4	-40,8%	●	-0,9	-13,5%	●
Custos de aquisição	-3,5	-4,3	-17,8%	●	-4,0	-12,2%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-2,5	-2,7	-9,9%	●	0,1	-	●
Resseguro	-0,3	-0,3	-0,7%	●	0,6	-	●
Margem Operacional	**11,5**	**11,9**	**-3,5%**	●	**15,7**	**-26,7%**	●

Outros não estratégicos + Vida (Run-off) (R$ Milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos	**97,1**	**121,4**	**-20,0%**	●	**113,2**	**-14,2%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	27,7	4,3	543,0%	●	12,9	114,4%	●
Prêmios Ganhos	**124,9**	**125,7**	**-0,6%**	●	**126,1**	**-1,0%**	●
Sinistros ocorridos	**-73,9**	**-76,1**	**-2,9%**	●	**-80,0**	**-7,7%**	●
Custos de aquisição	-16,7	-13,9	19,8%	●	-18,2	-8,3%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-15,5	-12,2	27,2%	●	-13,3	16,7%	●
Resseguro	-0,9	3,2	-	●	-0,9	9,0%	●
Margem Operacional	**17,8**	**26,6**	**-32,9%**	●	**13,7**	**29,9%**	●

Na composição do agrupamento de Outros Não Estratégicos, o ramo Auto corresponde por 87,7% dos prêmios emitidos em 1T25, resultado proveniente, majoritariamente, pelas apólices da Youse comercializadas pela CNP Seguros. Para este período, o montante de prêmios emitidos do ramo Auto foi 24,1% inferior ao de 1T24. Dentro deste grupo, o ramo Auto é também responsável pela maior participação no volume de sinistros, que apresentou redução de 3,4 p.p. na relação entre 1T25 e 1T24.

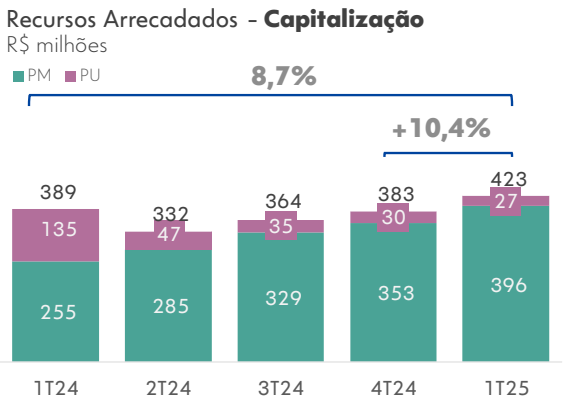
1.1.4 CAIXA Capitalização

A Caixa Capitalização é uma parceria firmada com a Icatu Seguridade S.A., para a atuação no segmento de Capitalização, o que inclui a distribuição, a divulgação, a oferta, a venda e o pós-venda de produtos de capitalização de qualquer modalidade na rede de distribuição da CAIXA. A participação da Caixa Seguridade no capital da participada é de 75% do capital total e de 49,9% das ações ordinárias.

A Capitalização, diferente de outros produtos financeiros, 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.

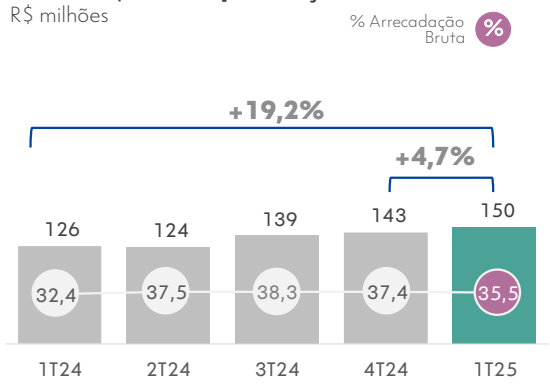
Abaixo é apresentado a demonstração de resultados do segmento Capitalização:

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Receita líquida com títulos de capitalização	**150,2**	**126,0**	**19,2%**	●	**143,5**	**4,7%**	●
Arrecadação com títulos de capitalização	423,0	389,3	8,7%	●	383,2	10,4%	●
Variação da provisão para resgate	-272,8	-263,3	3,6%	●	-239,7	13,8%	●
Variação das provisões técnicas	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Resultado com sorteio	-5,4	-5,3	1,5%	●	-4,5	19,8%	●
Custos de aquisição	-30,9	-29,0	6,6%	●	-31,6	-1,9%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-21,1	-20,7	2,2%	●	-21,8	-3,1%	●
Margem operacional	**92,7**	**70,9**	**30,7%**	●	**85,6**	**8,3%**	●
Despesas administrativas	-11,8	-10,4	14,1%	●	-15,3	-23,0%	●
Despesas com tributos	-7,8	-6,4	21,1%	●	-7,4	5,3%	●
Resultado financeiro	41,1	25,3	62,6%	●	29,6	39,1%	●
Resultado operacional	**114,3**	**79,5**	**43,8%**	●	**92,4**	**23,6%**	●
Resultado antes dos impostos e participações	**114,3**	**79,5**	**43,8%**	●	**92,4**	**23,6%**	●
Imposto de renda	-28,2	-19,1	47,4%	●	-21,7	29,5%	●
Contribuição social	-17,2	-11,5	49,7%	●	-14,2	20,9%	●
Lucro líquido do exercício	**68,9**	**48,9**	**41,0%**	●	**56,5**	**22,0%**	●
Participação Caixa Seguridade	**51,7**	**36,6**	**41,0%**	●	**42,4**	**22,0%**	●



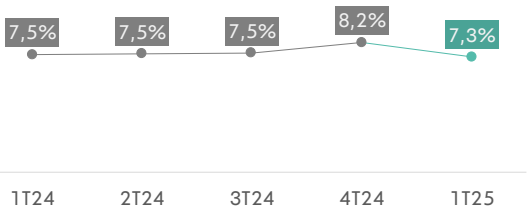
Crescimento de 8,7% na comparação entre 1T25 e 1T24, com destaque para o crescimento de 55,5% na modalidade de pagamento Mensal entre os períodos, modalidade que gera melhor margem operacional devido a menor necessidade de provisionamento de resgate.

Receita Líquida - **Capitalização**
R$ milhões

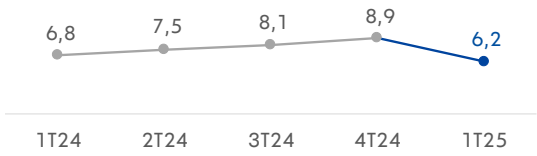


A relação entre a receita líquida e a arrecadação total com títulos de capitalização – taxa média – apresentou crescimento entre o 1T25 e 1T24, efeito do aumento no fluxo de arrecadação de títulos de pagamento mensal.

Comissionamento - **Capitalização**
% Recursos Arrecadados

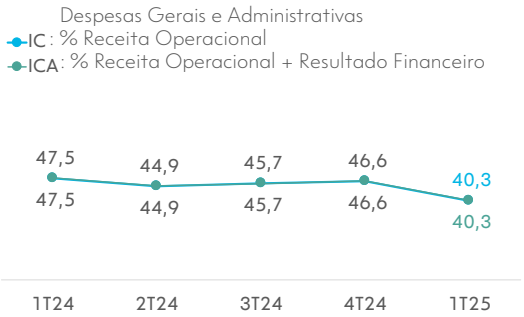


Índice Despesas Administrativas (IDA)
Caixa Capitalização
Despesas Administrativas
% Receita Operacional

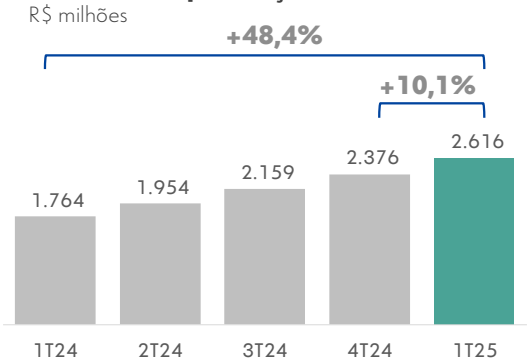


Após o aumento do indicador em 4T24, efeito do crescimento do custo com campanha de vendas no período, o comissionamento de 1T25 retornou ao patamar dos outros períodos de 2024.

Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
Caixa Capitalização



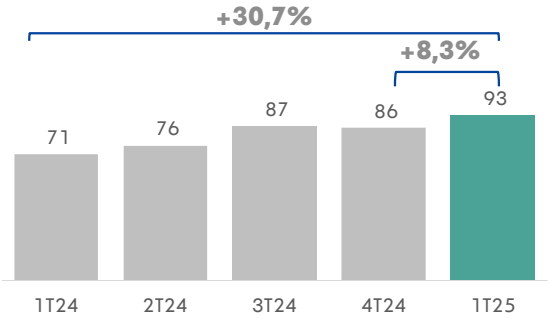
Reservas de **Capitalização**
R$ milhões



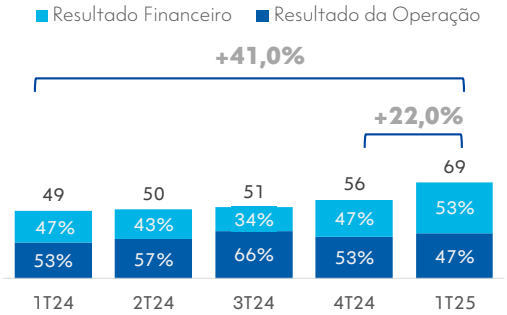
Provisão Matemática para Capitalização (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Saldo Inicial	**2.187,2**	**1.428,1**	**53,2%**	**2.000,1**	**9,4%**
Constituições	271,4	179,9	50,9%	239,0	13,6%
Cancelamentos	-0,4	-0,6	-43,3%	-0,3	43,9%
Transferências	-103,8	-37,9	173,7%	-82,1	26,5%
Atualização Mon + Juros	35,2	84,8	-58,4%	30,4	16,1%
Saldo Final	**2.389,7**	**1.654,3**	**44,5%**	**2.187,2**	**9,3%**

Provisão para Resgates (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Saldo Inicial	**146,5**	**55,2**	**165,5%**	**118,3**	**23,8%**
Constituições	114,8	63,6	80,5%	90,0	27,6%
Transferências	-0,8	-0,9	-13,7%	-0,7	21,9%
Pagamentos	-72,0	-39,4	83,1%	-56,0	28,7%
Atualização Mon + Juros	0,6	0,1	775,3%	0,3	84,5%
Penalidade	-6,7	-4,4	51,1%	-5,4	22,9%
Prescrição	0,0	0,0	-	0,0	-
Saldo Final	**182,4**	**74,1**	**146,0%**	**146,5**	**24,5%**

Margem Operacional - **Capitalização**
R$ milhões

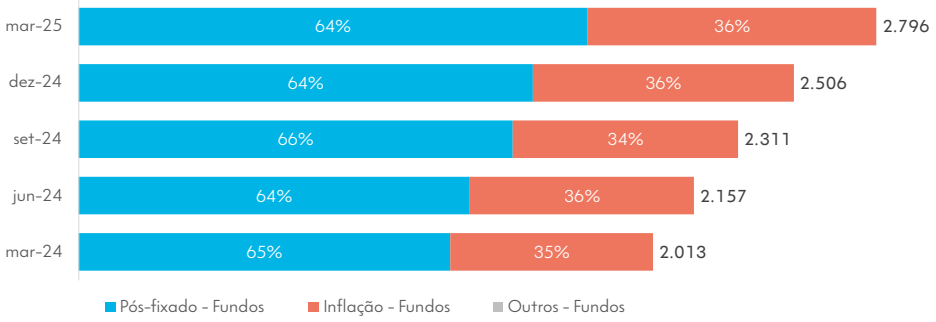


Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
Caixa Capitalização
R$ milhões



A margem operacional é afetada, principalmente, pela dinâmica de participação das modalidades de pagamento único e mensal na arrecadação, com efeito sobre a variação de provisões para resgate. Assim, o foco de comercialização da modalidade mensal influenciou no crescimento da margem operacional.

Composição da Carteira de Investimentos – **Caixa Capitalização**
% Aplicações financeiras (milhões)



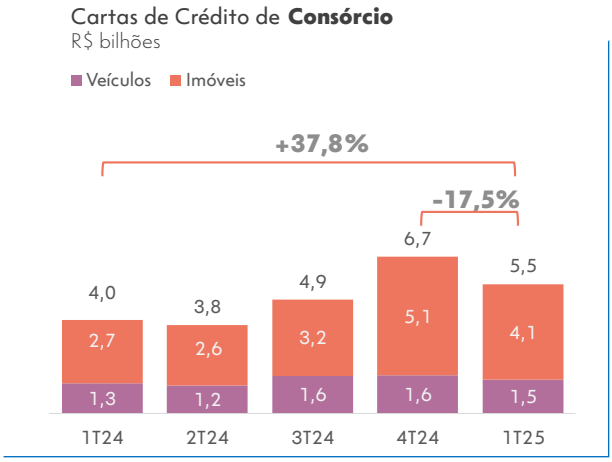
1.1.5 CAIXA Consórcio

A Caixa Consórcio é uma parceria firmada entre a Caixa Seguridade e CNP Assurances Participações Ltda, para a atuação no segmento de Consórcio, na qual a participação da Caixa Seguridade no capital da é de 75% do capital total e de 49,9% no capital votante.

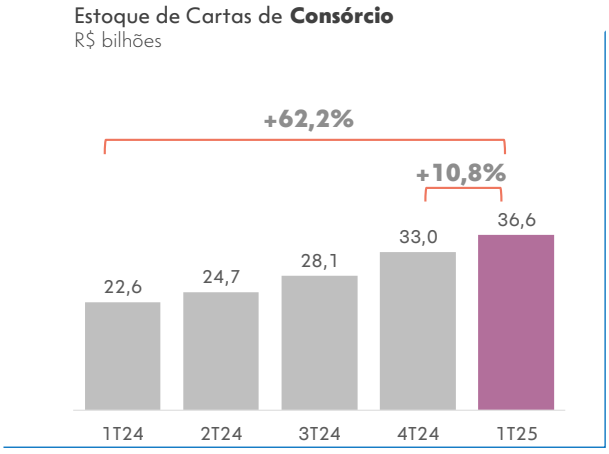
O Consórcio é um produto financeiro tipicamente brasileiro que funciona como uma modalidade de compra coletiva, onde um grupo de pessoas se compromete a pagar uma parcela mensal, por um tempo determinado. Esse dinheiro é guardado num fundo comum e, todo mês, alguns integrantes do grupo são escolhidos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

A tabela abaixo apresenta a demonstração de resultados do segmento:

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Receitas de prestação de serviços	**259,6**	**193,4**	**34,3%**	●	**239,3**	**8,5%**	●
Receitas/Despesas operacionais	-102,2	-77,2	32,4%	●	-118,8	-14,0%	●
Margem operacional	**157,4**	**116,1**	**35,5%**	●	**120,4**	**30,7%**	●
Despesas administrativas	-25,9	-19,4	33,3%	●	-19,4	33,4%	●
Despesas com tributos	-29,9	-28,0	6,8%	●	-27,6	8,4%	●
Resultado financeiro	7,5	5,1	46,2%	●	6,9	9,5%	●
Resultado operacional	**109,1**	**73,8**	**47,7%**	●	**80,3**	**35,8%**	●
Resultado antes dos impostos e participações	**108,9**	**73,8**	**47,6%**	●	**80,3**	**35,7%**	●
Imposto de renda	-27,3	-18,8	45,6%	●	-19,4	40,5%	●
Contribuição social	-10,0	-6,6	51,0%	●	-7,3	37,2%	●
Lucro líquido do exercício	**71,6**	**48,4**	**47,9%**	●	**53,5**	**33,7%**	●
Participação Caixa Seguridade	**53,7**	**36,3**	**47,9%**	●	**40,2**	**33,7%**	●

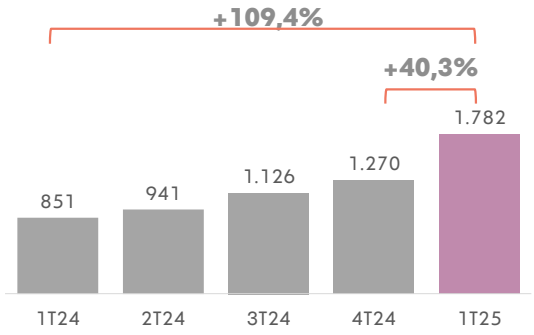


Crescimento de 37,8% nas cartas de crédito entre 1T25 e 1T24. As cartas de crédito de imóveis cresceram 50,7% no período e representaram 73,5% do total de cartas comercializadas no trimestre.



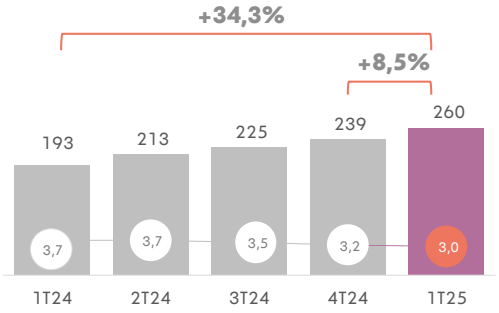
O crescimento no estoque reflete o desempenho comercial dos ultimos trimestres, com aumento de 62,2% em 12 meses.

Recursos Coletados - **Consórcio**
R$ milhões



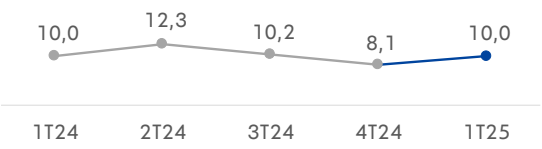
Manutenção da curva crescente de Recursos Arrecadados, movimento relacionado à dinâmica de formação do estoque no segmento de consórcio, onde a venda das cartas de crédito somente sensibiliza a linha de recursos coletados a medida em que ocorrem os pagamentos das parcelas das cartas comercializadas.

Taxa de Administração / Tx Média - **Consórcio**
R$ milhões / % a.a.



A taxa média de administração de Consórcio é a taxa anualizada da relação da Taxa de Administração total pelo estoque das cartas de crédito. A variação reflete o amadurecimento do estoque, sendo que, em geral, há uma concentração de taxa no início dos grupos.

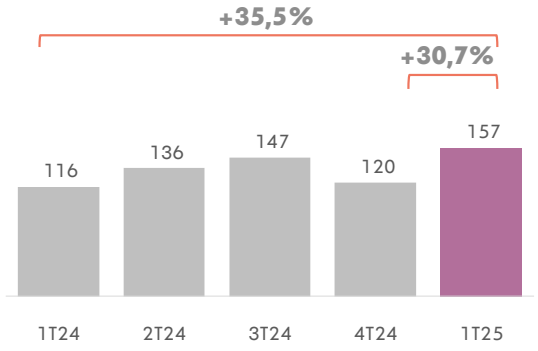
Índice Despesas Administrativas (IDA)
Caixa Consórcio
Despesas Administrativas
% Receita Operacional



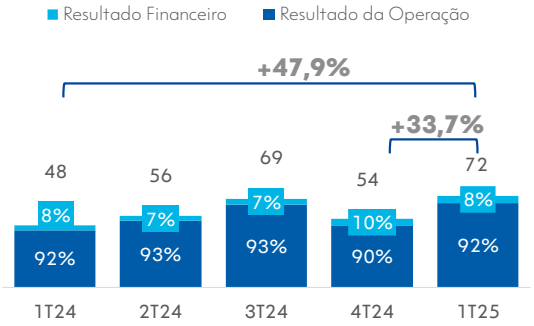
Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
Caixa Consórcio

A variação do IC e ICA é efeito da variação das despesas administrativas, que tiveram aumento em função do aumento de quadro de pessoal para suportar as operações, e comissionamento, relacionadas ao crescimento das novas cartas de crédito.

Margem Operacional **- Consórcio**
R$ milhões

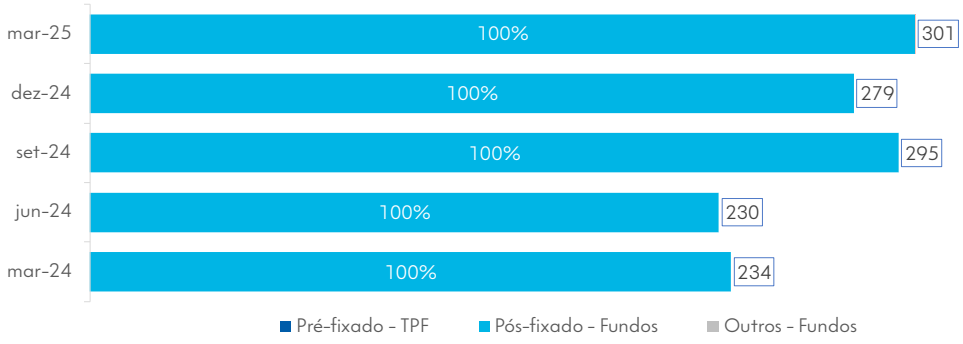


Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
Caixa Consórcio
R$ milhões



Crescimento de 35,5% na margem operacional entre os períodos 1T25 e 1T24, resultado do crescimento das receitas e do amadurecimento das operações da Companhia.

Composição da Carteira de Investimentos **– Caixa Consórcio**
% Aplicações financeiras (milhões)



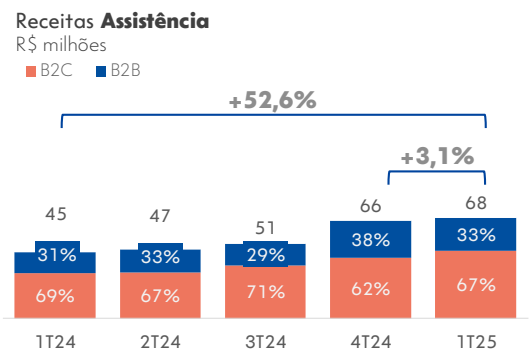
1.1.6 CAIXA Assistência

A Caixa Assistência é uma parceria firmada entre a Caixa Seguridade e USS Soluções Gerenciadas S.A. (Tempo Assist), para a atuação nos serviços e assistência, o que inclui a distribuição, divulgação, oferta, venda e o pós-venda e prestação de serviços de intermediação de serviços de assistência. A participação da Caixa Seguridade no capital da participada é de 75% do capital total e 49,9% nas ações ordinárias.

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 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, caso do produto Rapidex.

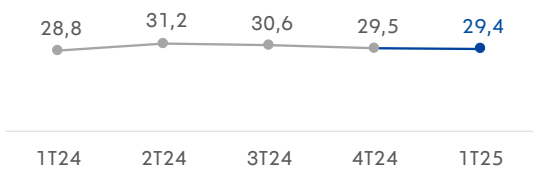
Abaixo é apresentado a demonstração de resultados da Caixa Assistência:

DRE (R$ Mil)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Receitas da operação	**68,2**	**44,7**	**52,6%**	**66,2**	**3,1%**
Custos/Despesas da operação	-34,2	-22,8	50,4%	-32,0	7,1%
Margem operacional	**34,0**	**21,9**	**55,0%**	**34,2**	**-0,7%**
Despesas administrativas	-20,1	-12,9	55,9%	-19,5	2,9%
Resultado financeiro	3,1	1,4	126,2%	2,5	27,1%
Resultado operacional	**17,0**	**10,4**	**63,3%**	**17,2**	**-0,8%**
Resultado antes dos impostos e participações	**17,0**	**10,4**	**63,3%**	**17,2**	**-0,8%**
Imposto de renda	-4,3	-2,6	63,7%	-4,5	-4,3%
Contribuição social	-1,5	-0,9	63,7%	-1,6	-4,3%
Lucro líquido do exercício	**11,2**	**6,9**	**63,1%**	**11,1**	**1,1%**
Participação Caixa Seguridade	**8,4**	**5,2**	**63,1%**	**8,3**	**1,1%**

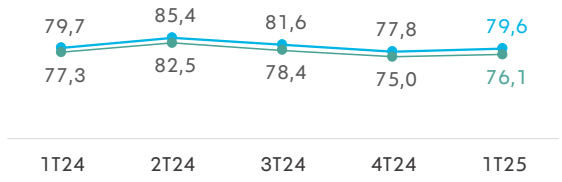


Manutenção da curva ascendente de receitas desde a criação da Caixa Assistência com crescimento da participação do B2C na receita.

Índice Despesas Administrativas (IDA)
Caixa Assistência
Despesas Administrativas
% Receita Operacional

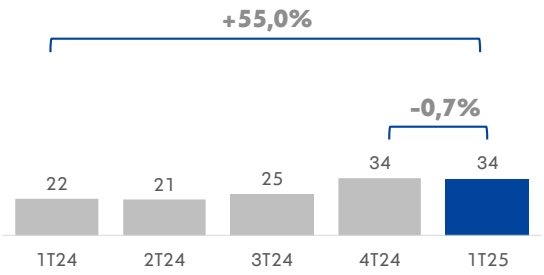


Índice Combinado (IC) e Ampliado (ICA)
Caixa Assistência
Despesas Gerais e Administrativas
IC: % Receita Operacional
ICA: % Receita Operacional + Resultado Financeiro

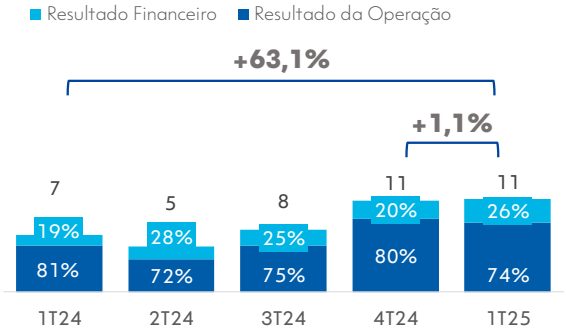


A variação do IDA na relação 1T25/1T24 é reflexo do aumento de despesas com pessoas entre os períodos, sendo que o indicador apresentou estabilidade sendo que o indicador apresentou estabilidade em relação ao período imediatamente anterior.

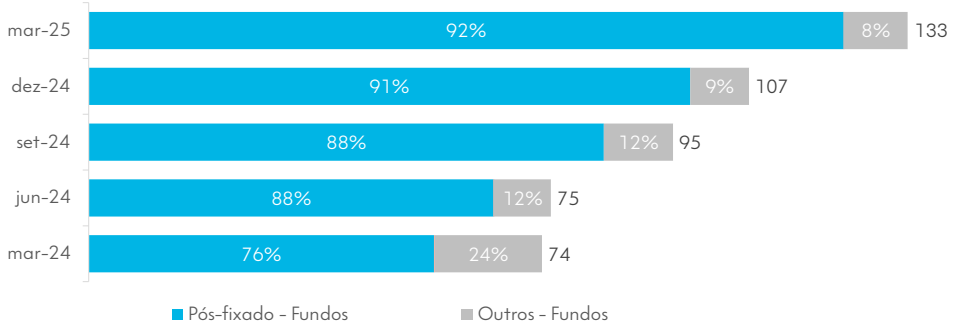
Margem Operacional **Assistência**
R$ milhões



Lucro Líquido (Operacional x Financeiro)
Caixa Assistência
R$ milhões



Composição da Carteira de Investimentos – **Caixa Assistência**
% Aplicações financeiras (milhões)



1.2 Bancassurance Pan

A Caixa Seguridade explora os canais de distribuição do Banco PAN por meio de sua participação de 49% 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.

1.2.1 ,too seguros

Empresa criada por acordo firmado com o BTG Pactual Holding de Seguros Ltda, que tem como objeto a exploração das operações de seguros de danos e de pessoas para pessoas físicas e jurídicas na rede de distribuição e nos parceiros do Banco PAN. A participação da Caixa Seguridade no capital da Companhia é de 49%.

Too Seguros - DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Prêmios emitidos líquidos	**454,4**	**442,2**	**2,8%**	●	**554,0**	**-18,0%**	●
Variações das provisões técnicas de prêmios	10,6	-33,0	-132,0%	●	-90,4	-111,7%	●
Prêmios ganhos	**464,9**	**409,2**	**13,6%**	●	**463,6**	**0,3%**	●
Sinistros ocorridos	-115,3	-108,2	6,6%	●	-133,3	-13,4%	●
Custos de aquisição	-120,8	-89,6	34,8%	●	-112,5	7,4%	●
Outras receitas e despesas operacionais	-11,6	4,2	-376,0%	●	-16,0	-27,2%	●
Resultado com resseguro	-22,6	-25,1	-10,0%	●	-10,5	116,6%	●
Margem operacional	**194,5**	**190,5**	**2,1%**	●	**191,4**	**1,6%**	●
Despesas administrativas	-33,5	-35,5	-5,6%	●	-48,3	-30,6%	●
Despesas com tributos	-19,0	-16,6	14,4%	●	-18,7	1,5%	●
Resultado financeiro	52,5	43,8	19,9%	●	52,4	0,3%	●
Resultado operacional	**194,6**	**182,3**	**6,8%**	●	**176,9**	**10,0%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	-	●	0,0	-100,0%	●
Resultado antes dos impostos e participações	**194,6**	**182,3**	**6,8%**	●	**176,9**	**10,0%**	●
Imposto de renda	-44,4	-41,5	7,1%	●	-31,9	39,2%	●
Contribuição social	-26,7	-25,0	7,1%	●	-23,6	13,2%	●
Participações sobre o resultado	-4,2	-4,4	-4,4%	●	-5,5	-23,6%	●
Lucro líquido do exercício	**119,2**	**111,4**	**7,0%**	●	**115,9**	**2,9%**	●
Participação Caixa Seguridade	**58,4**	**54,6**	**7,0%**	●	**56,8**	**2,9%**	●

1.2.2 Pan Corretora

A Pan Corretora de Seguros é uma empresa criada por acordo firmado com o BTG Pactual Holding Participações S.A., para a prestação de serviços de corretagem dos produtos da Too Seguros, que utiliza a rede de distribuição do Banco PAN e seus canais parceiros para comercializar os produtos de seguridade. A participação da Caixa Seguridade no capital da Companhia é de 49%.

PAN Corretora - DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Margem operacional	**13,6**	**20,1**	**-32,5%**	**9,6**	**41,6%**
Despesas administrativas	-0,8	-1,0	-24,9%	-0,8	-0,5%
Despesas com tributos	0,0	0,0	-34,4%	0,0	-71,9%
Resultado financeiro	1,5	2,1	-25,3%	2,4	-35,9%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-
Resultado operacional	**14,3**	**21,1**	**-32,2%**	**11,2**	**28,1%**
Resultado antes dos impostos e participações	**14,3**	**21,1**	**-32,2%**	**11,2**	**28,1%**
Imposto de renda	-2,1	-2,3	-7,7%	-1,4	50,6%
Contribuição social	-0,8	-0,8	-5,8%	-0,5	50,2%
Lucro líquido do exercício	**11,4**	**18,0**	**-36,5%**	**9,3**	**23,5%**
Participação Caixa Seguridade	**5,6**	**8,8**	**-36,5%**	**4,5**	**23,5%**

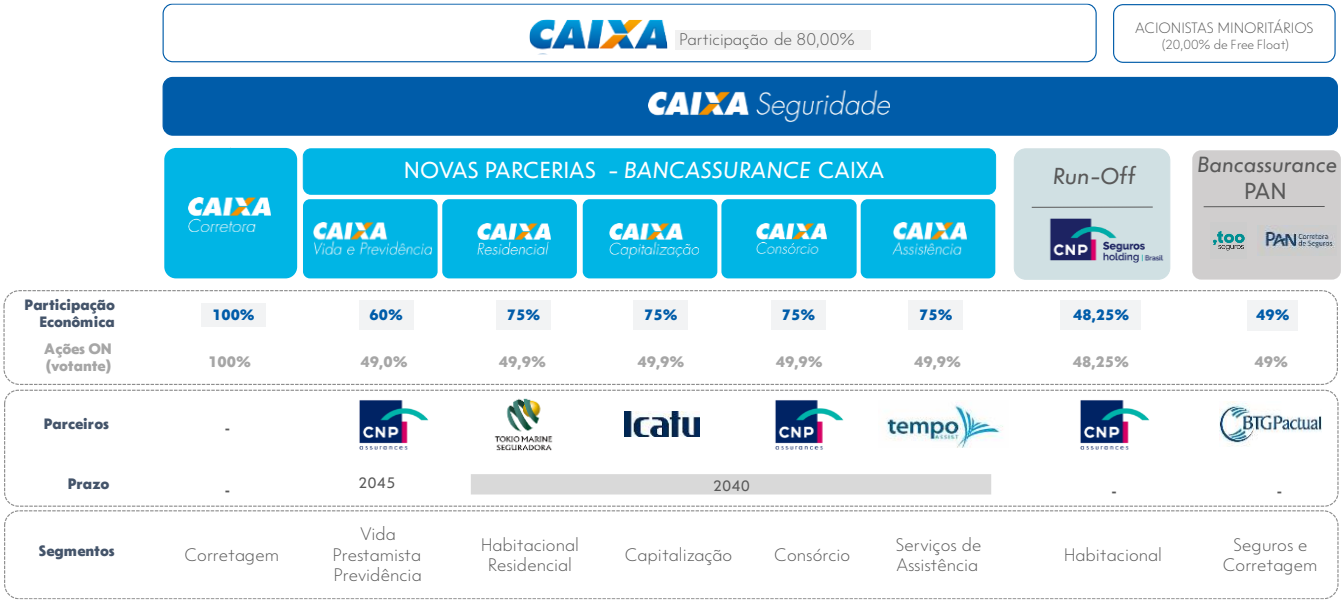
Anexo 2. Análise Patrimonial

Abaixo é apresentado o Balanço Patrimonial da Caixa Seguridade em formato gerencial e não auditado, em acordo com o CPC 11 – Contratos de Seguros (IFRS 4):

BALANÇO PATRIMONIAL (R$ MILHÕES)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**12.809,5**	**13.296,5**	**-3,7%**	**12.635,3**	**1,4%**
CIRCULANTE	**2.033,7**	**2.454,2**	**-17,1%**	**1.969,5**	**3,3%**
Caixa e equivalentes de caixa	0,3	0,2	19,9%	0,4	-33,0%
Instrumentos financeiros	1.204,8	1.264,0	-4,7%	1.209,5	-0,4%
Dividendos a receber	624,4	1.028,0	-39,3%	583,4	7,0%
Juros sobre capital próprio a receber	29,3	25,3	16,0%	21,1	38,9%
Valores a receber	173,6	132,9	30,7%	153,3	13,2%
Ativos por impostos correntes	0,0	2,6	-	0,0	-
Outros ativos	1,2	1,2	-2,0%	1,7	-31,4%
Ativos não circulantes mantidos para venda	0,0	0,0	-	0,0	-
NÃO CIRCULANTE	**10.775,9**	**10.842,3**	**-0,6%**	**10.665,9**	**1,0%**
Investimentos em participações societárias	10.775,8	10.842,3	-0,6%	10.665,9	1,0%
Outros ativos	1,2	1,2	-	1,7	-
PASSIVO	**222,0**	**1.435,8**	**-84,5%**	**1.134,7**	**-80,4%**
CIRCULANTE	**218,3**	**1.431,8**	**-84,8%**	**1.131,4**	**-80,7%**
Valores a pagar	140,1	57,5	143,7%	102,8	36,2%
Dividendos a pagar	11,6	1.310,8	-99,1%	941,3	0,0%
Passivos por impostos correntes	63,1	61,0	3,4%	87,2	-27,6%
Passivos por impostos diferidos	3,5	2,5	42,4%	0,1	-
NÃO CIRCULANTE	**3,7**	**4,0**	**-7,1%**	**3,3**	**14,0%**
Valores a pagar	3,7	4,0	-7,1%	3,3	14,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**12.587,5**	**11.860,8**	**6,1%**	**11.500,6**	**9,5%**
Capital social	2.756,7	2.756,7	0,0%	2.756,7	-
Reservas	2.377,6	2.067,3	15,0%	2.377,6	-
Ajuste de avaliação patrimonial	5.495,2	5.739,0	-4,2%	5.417,7	1,4%
Lucros acumulados	1.009,3	924,3	9,2%	0,0	-
Dividendos adicionais propostos	948,7	373,4	154,1%	948,7	-

Anexo 3. Agrupamento de Participações e Negócios

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



O primeiro segmento corresponde a Caixa Corretora, subsidiária integral da Caixa Seguridade. A Caixa Corretora é responsável pelos serviços de corretagem e comissões decorrentes do processo de venda dos produtos das novas parcerias na Rede de Distribuição da CAIXA. Além de absorver a receita de corretagem provenientes das novas participações, atua 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 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.

O segundo grupo integra as participações da Caixa Seguridade inerentes às Parcerias CAIXA: (i) as apólices emitidas pelas Novas Parcerias; (ii) as participações indiretas e as apólices emitidas no âmbito da Antiga Parceria, que até outubro de 2022 considerava também as participações na CNP Consórcio, Odonto Empresas, Previsul e CNP Cap.

O terceiro grupo, a CNP Seguros Holding, corresponde a parceria entre a Caixa Seguridade e a francesa CNP para a exploração dos produtos de seguridade no balcão da CAIXA comercializados até 2021, além da Youse, plataforma digital de comercialização de seguros. A Caixa Seguridade recebe a receita oriunda dos produtos em run-off e dos produtos emitidos pela antiga parceria via receita de acesso à rede de distribuição e uso da marca CAIXA (BDF).

O quarto e último agrupamento, parcerias Banco Pan, é formado pela participação da Caixa Seguridade na Too Seguros e Pan Corretora, que fazem parte da parceria com o BTG Pactual.

Adicionalmente, os recursos consumidos para a manutenção da estrutura administrativa e estratégica da Caixa Seguridade são centralizados no grupo Holding Seguridade.

Agrupamento das Participações e Negócios

A tabela a seguir consolida as principais linhas das demonstrações dos agrupamentos, já considerando a participação econômica atribuída à Caixa Seguridade:

AGRUPAMENTO (R$ milhões) 1T25	Parcerias CAIXA (A)	Parceria Balcão PAN (B)	Negócios de Distribuição (C)	Dispêndios Holding (D)	Consolidação Negócios (A+B+C+D)	1T25/1T24	1T25/4T24
Margem operacional	**1.208,1**	**101,96**	**460,5**	**0,0**	**1.770,5**	**5,8%**	**-4,7%**
Desp. Administrativas	-240,9	-16,8	-8,0	-29,4	**- 295,1**	9,5%	-10,8%
Desp. com Tributos	-112,1	-9,3	-76,6	-0,8	**- 198,7**	11,9%	-0,7%
Resultado Financeiro	293,2	26,5	14,4	14,1	**348,1**	36,9%	4,5%
Resultado Patrimonial	4,1	0,0	0,0	0,0	**4,1**	-51,1%	26,5%
Outras Rec/Desp Oper	0,0	0,0	-0,2	-0,4	**- 0,6**	-	-
Resultado Operacional	**1.152,5**	**102,4**	**390,0**	**-16,5**	**1.628,4**	**9,3%**	**-2,1%**
Ativos Não Correntes	10,2	0,0	0,0	0,0	**10,2**	-	-139,8%
Res. Antes dos Imp. e Part.	**1.162,7**	**102,4**	**390,0**	**-16,5**	**1.638,6**	**10,0%**	**0,1%**
Imposto de Renda	-287,7	-22,8	-94,5	-1,8	**- 406,8**	10,2%	-21,4%
Contribuição Social	-167,9	-13,5	-34,0	-0,7	**- 216,1**	10,3%	4,1%
Particip. Sobre o Resultado	-4,3	-2,1	0,0	0,0	**- 6,3**	194,7%	131,3%
Particip. do Acionista Minoritário	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**	-	-
Resultado Líquido	**702,8**	**64,0**	**261,6**	**-19,0**	**1.009,4**	**9,4%**	**11,0%**
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	-0,1	0,0	0,0	**0,0**	**- 0,1**	-161,6%	-61,4%
Ajuste de Launch Performance Comission (LPC) e Earn-out	0,0	0,0	0,0	**0,0**	**-**	-100,0%	-
Resultado Líquido Ajustado	**702,7**	**64,0**	**261,6**	**-19,0**	**1.009,3**	**9,2%**	**11,0%**

** Proporcional à participação da Caixa Seguridade

Anexo 4. Demonstração das participações e negócios

Bancassurance Caixa

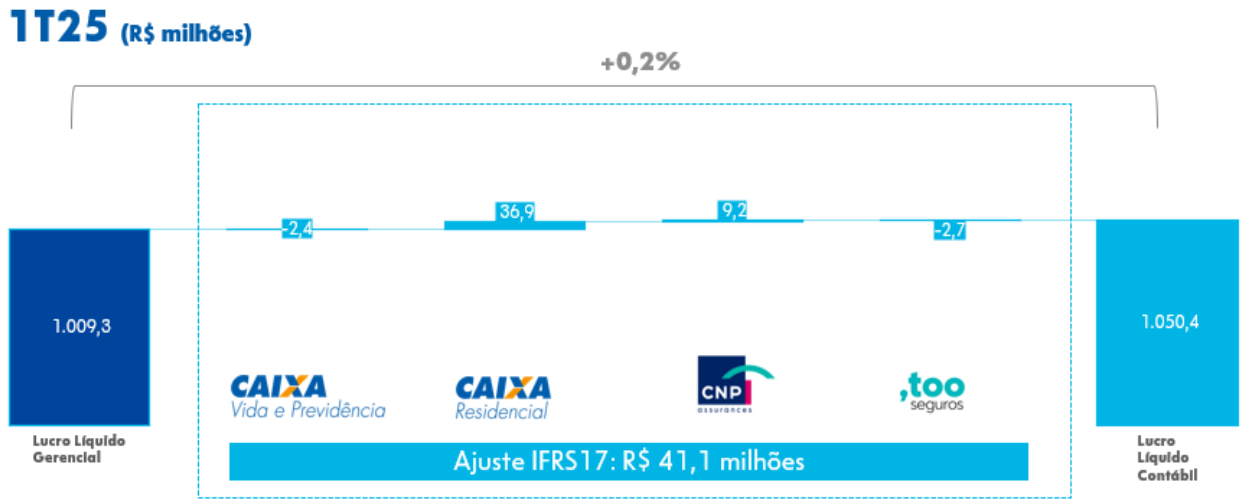
AGRUPAMENTO R$ milhões 1T25	CNP Seguros Holding	Caixa Vida e Previdência	Caixa Residencial	Caixa Capitalização	Caixa Consórcio	Caixa Assistência	Parcerias CAIXA	1T25/ 1T24	1T25/ 4T24
Margem Operacional	**347,9**	**496,4**	**342,8**	**92,7**	**157,4**	**34,0**	**1.471,2**	**2,7%**	**-4,0%**
Desp. Administrativas	-100,3	-162,4	-68,9	-11,8	**-25,9**	**-20,1**	**-389,4**	10,6%	-13,4%
Desp. com Tributos	-28,8	-83,3	-26,6	-7,8	**-29,9**	**0,0**	**-176,3**	8,0%	1,1%
Res. Financeiro	95,3	748,7	41,8	41,1	**7,5**	**3,1**	**937,6**	15,4%	3,0%
Res. Patrimonial	8,5	0,0	0,0	0,0	**0,0**	**0,0**	**8,5**	-51,1%	26,5%
Resultado Operacional	**322,7**	**999,5**	**289,2**	**114,3**	**109,1**	**17,0**	**1.851,7**	**6,0%**	**1,4%**
Ativos Não Correntes	21,3	0,0	0,0	0,0	**-0,1**	**0,0**	**21,2**	-	-
Res. Antes dos Impostos e Participações	**344,0**	**999,5**	**289,2**	**114,3**	**108,9**	**17,0**	**1.872,9**	**7,2%**	**5,6%**
Imposto de Renda	-82,8	-246,9	-73,0	-28,2	**-27,3**	**-4,3**	**-462,5**	7,0%	21,7%
Contribuição Social	-48,7	-149,7	-44,0	-17,2	**-10,0**	**-1,5**	**-271,1**	7,0%	8,9%
Participações sobre o resultado	0,0	-7,2	0,0	0,0	**0,0**	**0,0**	**-7,2**	-	-
Participações dos acionistas minoritários	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	-	-
Resultado Líquido do Período	**212,5**	**595,6**	**172,2**	**68,9**	**71,6**	**11,2**	**1.132,0**	**6,7%**	**-1,1%**
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**-0,2**	-	**-61,4%**
Ajuste de Launch Performance Comission (LPC) e Earn-out	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**	-	-
Resultado Líquido do Ajuste	**212,2**	**595,6**	**172,2**	**68,9**	**71,6**	**11,2**	**1.131,8**	**6,3%**	**-1,0%**
Participação Caixa Seguridade (%)	48,2%	60,0%	75,0%	75,0%	**75,0%**	**75,0%**		-	-
Participação Caixa Seguridade	**102,4**	**357,4**	**129,2**	**51,7**	**53,7**	**8,4**	**702,7**	**6,3%**	**-1,0%**

Negócios de Distribuição

AGRUPAMENTO R$ milhões 1T25	Corretora CAIXA	BDF	Negócios de Distribuição	1T25/1T24	1T25 /4T24
Margem Operacional	**404,5**	**55,9**	**460,5**	**3,6%**	**-13,2%**
Despesas Administrativas	-8,0	0,0	-8,0	10,9%	35,9%
Despesas Com Tributos	-69,7	-6,8	-76,6	16,1%	-5,3%
Resultado Financeiro	14,4	0,0	14,4	-8,5%	24,3%
Resultado Patrimonial	0,0	0,0	0,0	-	-
Outras Rec/Desp Oper	-0,2	0,0	-0,2	-	-
Resultado Operacional	**341,0**	**49,1**	**390,0**	**0,8%**	**-14,3%**
Ativos Não Correntes	0,0	0,0	0,0	-	-
Resultado Antes dos Impostos e Participações	**341,0**	**49,1**	**390,0**	**0,8%**	**-14,3%**
Imposto de Renda	-85,5	-9,0	-94,5	12,4%	-17,1%
Contribuição Social	-30,8	-3,2	-34,0	13,6%	-16,6%
Participações Sobre o Resultado	0,0	0,0	0,0	-	-
Resultado Líquido do Período	**224,7**	**36,9**	**261,5**	**-4,2%**	**-12,9%**
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,0	0,0	0,0	-	-
Resultado Líquido ajustado	**224,7**	**36,9**	**261,5**	**-4,2%**	**-12,9%**
Participação Caixa Seguridade (%)	100%	100%	100%	0,0%	0,0%
Atribuível à Caixa Seguridade	**224,7**	**36,9**	**261,5**	**-4,2%**	**-12,9%**

Anexo 5. Resultado e Balanço Patrimonial em IFRS17

As informações a seguir apresentam um breve resumo dos principais impactos no lucro líquido da Caixa Seguridade e investidas, referentes à adoção do IFRS 17 a partir de 1º de janeiro de 2023, não afastando a necessidade de leitura das notas explicativas às demonstrações contábeis auditadas, para mais informações.



DRE Caixa Seguridade

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Receitas Operacionais	**1.422,4**	**1.181,2**	**20,4%**	●	**1.537,2**	**-7,5%**	●
Resultado de Inv. em Part. Societárias	**807,9**	**638,0**	**26,6%**	●	**868,8**	**-7,0%**	●
Novas Parcerias	634,9	462,5	37,3%	●	690,4	-8,0%	●
Run-off	173,0	175,5	-1,4%	●	178,4	-3,0%	●
Receitas com Comissionamento	**614,6**	**543,2**	**13,1%**	●	**668,4**	**-8,1%**	●
Acesso à Rede de Dist./Uso da Marca	55,9	51,8	8,0%	●	75,0	-25,4%	●
Corretagem/Interm. de Prod. de Seguridade	558,7	491,4	13,7%	●	593,4	-5,9%	●
Custos de Serviços Prestados	**-154,1**	**-98,7**	**56,1%**	●	**-138,2**	**11,5%**	●
Outras Receitas/Despesas Operacionais	**-115,6**	**-102,8**	**12,5%**	●	**-110,2**	**5,0%**	●
Despesas administrativas	-37,5	-36,0	4,1%	●	-28,5	31,4%	●
Despesas tributárias	-77,4	-66,6	16,1%	●	-81,4	-5,0%	●
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-0,8	-0,2	328,2%	●	-0,3	217,3%	●
Resultado Operacional	**1.152,7**	**979,6**	**17,7%**	●	**1.288,8**	**-10,6%**	●
Resultado Financeiro	**28,7**	**-7,3**	**-**	●	**35,1**	**-18,3%**	●
Receitas Financeiras	35,4	26,6	33,5%	●	39,5	-10,2%	●
Despesas Financeiras	-6,8	-33,8	-80,0%	●	-4,3	55,5%	●
Result. Antes de Impostos e Particip.	**1.181,4**	**972,3**	**21,5%**	●	**1.323,9**	**-10,8%**	●
Imposto de Renda e Contribuição Social	-130,9	-116,6	12,3%	●	-156,9	-16,6%	●
Lucro Líquido das Operações Continuadas	**1.050,4**	**855,7**	**22,8%**	●	**1.167,0**	**-10,0%**	●
Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Lucro Líquido Recorrente	**1.050,4**	**855,7**	**22,8%**	●	**1.167,0**	**-10,0%**	●
Ganho de capital na alienação de investimentos	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Lucro Líquido Contábil	**1.050,4**	**855,7**	**22,8%**	●	**1.167,0**	**-10,0%**	●

Balanço Patrimonial Caixa Seguridade

BP (R$ milhões)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**14.254,6**	**14.865,2**	**-4,1%**	**14.024,0**	**1,6%**
CIRCULANTE	**2.033,7**	**2.454,2**	**-17,1%**	**1.969,5**	**3,3%**
Caixa e equivalentes de caixa	0,3	0,2	19,9%	0,4	-33,0%
Instrumentos financeiros	1.204,8	1.264,0	-4,7%	1.209,5	-0,4%
Dividendos a receber	624,4	1.028,0	-39,3%	583,4	7,0%
Juros sobre capital próprio a receber	29,3	25,3	16,0%	21,1	38,9%
Valores a receber	173,6	132,9	30,7%	153,3	13,2%
Ativos por impostos correntes	0,3	2,6	-	0,0	-
Outros ativos	0,9	1,2	-25,2%	1,7	-47,6%
Ativos não circulantes mantidos para venda	0,0	0,0	-	0,0	-
NÃO CIRCULANTE	**12.221,0**	**12.411,0**	**-1,5%**	**12.054,6**	**1,4%**
Investimentos em participações societárias	12.220,9	12.411,0	-1,5%	12.054,5	1,4%
Outros ativos	0,0	0,0	-100,0%	0,0	-
PASSIVO	**222,0**	**1.435,8**	**-84,5%**	**1.134,7**	**-80,4%**
CIRCULANTE	**0,0**	**1.431,8**	**-100,0%**	**0,0**	**-**
Valores a pagar	0,0	57,5	-100,0%	102,8	-100,0%
Outros passivos	0,0	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
Dividendos a pagar	11,6	1.310,8	-99,1%	941,3	0,0%
Passivos por impostos correntes	63,1	61,0	3,4%	87,2	-27,6%
Passivos por impostos diferidos	3,5	2,5	42,3%	0,1	-
NÃO CIRCULANTE	**0,0**	**4,0**	**-100,0%**	**0,0**	**-**
Valores a pagar	0,0	4,0	-100,0%	0,0	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**14.032,6**	**13.429,4**	**4,5%**	**12.889,3**	**8,9%**
Capital social	2.756,7	2.756,7	0,0%	2.756,7	0,0%
Reservas	4.012,0	3.678,8	9,1%	4.012,0	0,0%
Ajuste de avaliação patrimonial	5.264,8	5.764,9	-8,7%	5.172,0	1,8%
Lucros acumulados	1.050,4	855,7	22,8%	0,0	-
Ajuste de adoção inicial IFRS	0,0	0,0	-	0,0	-
Dividendos adicionais propostos	948,7	373,4	154,1%	948,7	0,0%

DRE Holding XS1

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Margem operacional	**1.007,5**	**911,9**	**10,5%**	**1.005,7**	**0,2%**
Resultado financeiro	122,9	131,8	-6,8%	125,8	-2,4%
Outras receitas/despesas operacionais	-144,7	-129,7	11,5%	-185,1	-21,8%
Resultado operacional	**985,7**	**914,1**	**7,8%**	**946,5**	**4,1%**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	-	0,0	-
Resultado antes dos impostos e participações	**985,7**	**914,1**	**7,8%**	**946,5**	**4,1%**
Tributos sobre lucro	-394,0	-366,2	7,6%	-356,7	10,5%
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	-	0,0	-
Lucro líquido das operações continuadas	**591,7**	**547,9**	**8,0%**	**589,8**	**0,3%**
Lucro líquido das operações descontinuadas	**0,0**	**0,0**	**-**	**0,0**	**-**
Lucro líquido atribuível do período	**591,7**	**547,9**	**8,0%**	**589,8**	**0,3%**
Ajuste Earnout	**0,0**	**3,0**	**-**	**0,0**	**-**
Lucro líquido do exercício ex-Earnout	**591,7**	**550,9**	**7,4%**	**589,8**	**0,3%**
Atribuível a Acionistas do Grupo	591,7	550,9	7,4%	589,8	0,3%
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,0	0,0	-	0,0	-
(=) Atribuível a Acionistas do Grupo Ajustado	591,7	550,9	7,4%	589,8	0,3%
Atribuível a Acionistas não controladores em controladas	0,0	0,0	-	0,0	-
Participação Caixa Seguridade	**355,0**	**328,7**	**8,0%**	**353,9**	**0,3%**

Balanço Patrimonial Holding XS1

BP (R$ mil)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**197.090,3**	**179.254,6**	**9,9%**	**190.875,7**	**3,3%**
Caixa e equivalentes de caixa	140,2	182,6	-23,3%	174,1	-19,5%
Aplicações	189.840,7	170.509,3	11,3%	183.354,5	3,5%
Ativos de operação de seguros	736,1	1.110,7	-33,7%	814,7	-9,6%
Ativos de operação de resseguros	0,0	5,1	-100,0%	0,0	-
Títulos e créditos a receber	181,9	200,6	-9,3%	276,3	-34,2%
Ativos fiscais	75,0	193,3	-61,2%	71,3	5,2%
Investimentos	0,0	0,0	-	0,0	-
Intangível	5.884,8	6.132,9	-4,0%	5.950,9	-1,1%
Outros ativos	231,6	920,0	-74,8%	233,9	-1,0%
PASSIVO	**184.988,9**	**167.054,3**	**10,7%**	**178.863,1**	**3,4%**
Passivos operacionais	221,2	240,1	-7,9%	14,4	1439,1%
Passivos fiscais	1.002,4	1.203,9	-16,7%	1.022,1	-1,9%
Déb com op. de seguros e resseguros/capitalização	182.643,3	163.633,8	11,6%	176.725,8	3,3%
Provisões técnicas	0,0	0,0	-	0,0	-
Provisões judiciais	222,8	887,7	-74,9%	212,7	4,8%
Outros passivos	899,2	1.088,8	-17,4%	888,1	1,3%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**12.101,4**	**12.200,3**	**-0,8%**	**12.012,6**	**0,7%**

DRE Caixa Residencial

XS3 Seguros - DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%		4T24	Δ%	
Margem operacional	**367,7**	**319,2**	**15,2%**	●	**247,3**	**48,7%**	●
Resultado financeiro	28,6	-177,9	-116,1%	●	399,4	-92,8%	●
Outras receitas/despesas operacionais	-27,2	-21,7	25,2%	●	-26,5	2,6%	●
Resultado operacional	**369,1**	**119,6**	**208,5%**	●	**620,1**	**-40,5%**	●
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Resultado antes dos impostos e participações	**369,1**	**119,6**	**208,5%**	●	**620,1**	**-40,5%**	●
Tributos sobre lucro	-147,7	-47,9	208,5%	●	-248,1	-40,5%	●
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Lucro líquido das operações continuadas	**221,5**	**71,8**	**208,5%**	●	**372,1**	**-40,5%**	●
Lucro líquido das operações descontinuadas	**0,0**	**0,0**	**-**	●	**0,0**	**-**	●
Lucro líquido atribuível do período	**221,5**	**71,8**	**208,5%**	●	**372,1**	**-40,5%**	●
Atribuível a Acionistas do Grupo	221,5	71,8	208,5%	●	372,1	-40,5%	●
(+) Reversão Ajuste de Consolidação	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
(=) Atribuível a Acionistas do Grupo Ajustado	221,5	71,8	208,5%	●	372,1	-40,5%	●
Atribuível a Acionistas não controladores em controladas	0,0	0,0	-	●	0,0	-	●
Participação Caixa Seguridade	**166,1**	**53,8**	**208,5%**	●	**279,0**	**-40,5%**	●

Balanço Patrimonial Residencial

BP (R$ mil)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**3.273,8**	**2.394,0**	**36,8%**	**3.095,1**	**5,8%**
Caixa e equivalentes de caixa	37,9	0,2	-	0,8	-
Aplicações	1.227,3	990,7	23,9%	1.476,4	-16,9%
Ativos de operação de seguros	778,5	106,0	634,2%	363,9	114,0%
Ativos de operação de resseguros	0,0	0,0	-	0,0	-
Títulos e créditos a receber	3,1	5,0	-37,0%	5,9	-46,9%
Ativos fiscais	0,0	0,0	-	0,0	-
Investimentos	0,0	0,0	-	0,0	-
Intangível	1.223,8	1.289,3	-5,1%	1.244,9	-1,7%
Outros ativos	3,2	2,8	13,0%	3,2	-1,5%
PASSIVO	**1.263,1**	**507,3**	**149,0%**	**1.208,0**	**4,6%**
Passivos operacionais	1.264,1	231,4	446,3%	954,0	32,5%
Passivos fiscais	10,6	1,5	601,4%	255,0	-95,9%
Déb com op. de seguros e resseguros/capitalização	0,0	0,0	-	0,0	-
Provisões técnicas	0,0	0,0	-	0,0	-
Provisões judiciais	0,5	0,4	32,5%	0,5	12,1%
Outros passivos	-12,1	274,0	-104,4%	-1,5	714,4%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**2.010,7**	**1.886,7**	**6,6%**	**1.887,2**	**6,5%**

DRE CNP Holding

DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Margem operacional	**321,2**	**356,5**	**-9,9%**	**302,0**	**6,4%**
Resultado financeiro	54,6	61,0	-10,4%	37,8	44,3%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-0,1	-20,2	-99,7%	-66,4	-99,9%
Resultado operacional	**375,8**	**397,2**	**-5,4%**	**273,5**	**37,4%**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	0,0	0,0	-	0,8	-
Resultado antes dos impostos e participações	**375,8**	**397,2**	**-5,4%**	**274,2**	**37,0%**
Tributos sobre lucro	-144,2	-150,7	-4,3%	-60,3	139,3%
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	-	0,0	-
Lucro líquido das operações continuadas	**231,5**	**246,5**	**-6,1%**	**214,0**	**8,2%**
Lucro líquido das operações descontinuadas	**0,0**	**0,0**	**-**	**0,0**	**-**
Lucro líquido atribuível do período	**231,5**	**246,5**	**-6,1%**	**214,0**	**8,2%**
Participação Caixa Seguridade	**111,7**	**119,0**	**-6,1%**	**103,2**	**8,2%**

Balanço Patrimonial CNP Holding

BP (R$ mil)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**10.802,4**	**10.855,0**	**-0,5%**	**10.272,5**	**5,2%**
Caixa e equivalentes de caixa	9,5	10,1	-5,7%	10,1	-5,4%
Aplicações	5.981,4	5.955,6	0,4%	5.855,2	2,2%
Ativos de operação de seguros	306,2	1.023,7	-70,1%	457,9	-33,1%
Ativos de operação de resseguros	0,0	0,0	-	0,0	-
Títulos e créditos a receber	380,1	396,3	-4,1%	162,5	133,9%
Ativos fiscais	1.210,9	767,4	57,8%	731,4	65,6%
Investimentos	1,0	130,4	-99,3%	145,0	-99,3%
Intangível	88,4	185,4	-52,3%	162,1	-45,5%
Outros ativos	2.824,9	2.386,2	18,4%	2.748,5	2,8%
PASSIVO	**5.959,7**	**5.767,6**	**3,3%**	**5.384,9**	**10,7%**
Passivos operacionais	76,5	65,5	16,8%	83,7	-8,6%
Passivos fiscais	631,9	656,3	-3,7%	407,7	55,0%
Déb com op. de seguros e resseguros/capitalização	701,3	216,4	224,1%	574,4	22,1%
Provisões técnicas	0,0	0,0	-	0,0	-
Provisões judiciais	4.243,0	3.973,4	6,8%	4.184,3	1,4%
Outros passivos	307,0	856,0	-64,1%	134,8	127,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**4.842,7**	**5.087,4**	**-4,8%**	**4.887,6**	**-0,9%**

DRE Too Seguros

Too Seguros - DRE (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ%	4T24	Δ%
Margem operacional	**139,7**	**119,3**	**17,1%**	**215,5**	**-35,1%**
Resultado financeiro	42,6	34,7	23,0%	41,0	4,1%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	0,0	0,0	-	-34,9	-100,0%
Resultado operacional	**182,4**	**154,0**	**18,5%**	**221,5**	**-17,7%**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	-0,8	0,0	74701,6%	-50,8	-98,5%
Resultado antes dos impostos e participações	**181,6**	**154,0**	**18,0%**	**170,8**	**6,4%**
Tributos sobre lucro	-67,9	-56,9	19,3%	-75,5	-10,1%
Participações sobre o resultado	0,0	0,0	-	0,0	-
Lucro líquido das operações continuadas	**113,8**	**97,1**	**17,2%**	**95,3**	**19,4%**
Lucro líquido das operações descontinuadas	**0,0**	**0,0**	**-**	**0,0**	**-**
Lucro líquido atribuível do período	**113,8**	**97,1**	**17,2%**	**95,3**	**19,4%**
Participação Caixa Seguridade	**55,7**	**47,6**	**17,2%**	**46,7**	**19,4%**

Balanço Patrimonial Too Seguros

BP (R$ mil)	mar/25	mar/24	Δ%	dez/24	Δ%
ATIVO	**2.628,2**	**2.386,0**	**10,2%**	**2.637,8**	**-0,4%**
Caixa e equivalentes de caixa	3,7	0,4	780,5%	3,6	1,1%
Aplicações	1.687,9	1.553,7	8,6%	1.800,9	-6,3%
Ativos de operação de seguros	0,0	5,4	-100,0%	0,0	-
Ativos de operação de resseguros	369,2	255,6	44,5%	337,8	9,3%
Títulos e créditos a receber	0,0	0,0	-	0,0	-
Ativos fiscais	94,3	62,7	50,2%	87,8	7,4%
Investimentos	0,0	0,0	-	0,0	-
Intangível	290,2	301,5	-3,8%	293,2	-1,0%
Outros ativos	183,1	206,6	-11,4%	114,5	59,8%
PASSIVO	**1.773,1**	**1.464,6**	**21,1%**	**1.768,3**	**0,3%**
Passivos operacionais	314,3	157,5	99,5%	206,6	52,1%
Passivos fiscais	73,7	68,3	7,9%	177,1	-58,4%
Déb com op. de seguros e resseguros/capitalização	1.352,6	1.115,5	21,3%	1.347,1	0,4%
Provisões técnicas	0,0	0,0	-	0,0	-
Provisões judiciais	0,0	0,0	-	0,0	-
Outros passivos	32,4	123,2	-73,7%	37,5	-13,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**855,1**	**921,3**	**-7,2%**	**869,5**	**-1,7%**

Anexo 6. Glossário

B2B – *Business to Business*, modelo de negócio vender produtos/serviços para outras empresas.

B2C – *Business to Consumer*, modelo de negócios focado na venda de produtos ou serviços para o consumidor final.

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

Contribuição - Valor correspondente aos aportes destinados ao custeio dos planos de previdência.

Earn-Out - Mecanismo de incentivo atrelado ao desempenho em volume e lucratividade, a ser pago para a CAIXA, pela investida, reconhecido como despesas de comercialização na XS2 Vida e Previdência.

ESG - Sigla em inglês para definição da sustentabilidade empresarial: *Environmental* (Ambiental, E), *Social* (Social, S) e *Governance* (Governança, G). É uma forma de se referir ao que as empresas e entidades estão fazendo para serem socialmente responsáveis, ambientalmente sustentáveis e administradas de forma correta.

Índice combinado (IC) – Relação dos custos operacionais totais em relação aos prêmios ganhos e receitas com produtos em regime de capitalização.

Índice combinado ampliado (ICA) – Além das variáveis do Índice Combinado considera o Resultado Financeiro em seu cálculo.

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

Índice de despesas administrativas (IDA) – Relação das despesas administrativas em relação aos prêmios ganhos e receitas com produtos em regime de capitalização.

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

LPC – Launch Performance Comission - Despesa de comercialização, que reflete mecanismo de incentivo atrelado ao desempenho em volume e lucratividade, a ser pago para a Caixa Seguridade, pela investida, reconhecido na Caixa Vida e Previdência.

Lucro Líquido Contábil – resultado que considera o ganho de capital na alienação de investimentos e em acordo com a norma contábil CPC 50 – Contratos de Seguros (IFRS 17).

Lucro Líquido Gerencial – resultado que considera o efeito do ganho de capital na alienação de investimentos e em acordo ao CPC 11 – Contratos de Seguros (IFRS 4).

Lucro Líquido Normalizado – resultado que desconsidera o efeito do ganho de capital na alienação de investimentos e em acordo ao CPC 11 – Contratos de Seguros (IFRS 4), além dos

efeitos não recorrentes de sinistralidade.

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

Negócios de Seguros – Ramos do segmento de seguros e os serviços de assistência.

Negócios de Acumulação – Planos de Previdência Privada, os títulos de Capitalização e os grupos de Consórcios.

Operações Continuadas - São as empresas investidas nas quais a Caixa Seguridade mantém participação societária.

Operações Descontinuadas - São as empresas que a Caixa Seguridade não possui mais participação societária.

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.

Pagamento único (PU) – Título de capitalização ou Prêmio Emitido de Seguro que prevê a realização de um único pagamento.

Pagamento mensal (PM) – Título de capitalização ou Prêmio Emitido de Seguro que prevê a realização de um pagamento, a cada mês da respectiva vigência.

Parcerias em *run-off* – São as parcerias identificadas como não estratégicas e em processo de descontinuação.

PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre, para designar planos que, durante o período de diferimento, tenham a remuneração da provisão matemática de benefícios a conceder baseada na rentabilidade da(s) carteira(s) de investimentos de FIE(s), no(s) qual(is) esteja(m) aplicada(s) a totalidade dos respectivos recursos, sem garantia de remuneração mínima e de atualização de valores e sempre estruturados na modalidade de contribuição variável.

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

Receitas de negócios de Distribuição – Compostos pelas receitas de corretagem de produtos de seguridade negociados através da Caixa Corretora, e pelas receitas de acesso à rede de distribuição e uso da marca CAIXA, denominada BDF (*Bancassurance Distribution Fee*), taxa cobrada pelo uso do balcão CAIXA antes do início da corretora própria.

Recursos coletados – Parcelas recebidas pela Caixa Consórcios.

Rede CAIXA - Empregados da rede de distribuição da CAIXA.

ROE - Retorno sobre o patrimônio líquido médio.

SUSEP - Superintendência de Seguros Privados.

VGBL - Vida Gerador de Benefício Livre, para designar planos que, durante o período de diferimento, tenham a remuneração da provisão matemática de benefícios a conceder baseada na rentabilidade da(s) carteira(s) de investimentos de FIE(s),

no(s) qual(is) esteja(m) aplicada(s) a totalidade dos respectivos recursos, sem garantia de remuneração mínima e de atualização de valores e sempre estruturados na modalidade de contribuição variável

CAIXA Seguridade

1Q25 EARNINGS RELEASE

VIDEOCONFERENCE:

May 07, 2025 | 11:00 a.m. (Brasília) | **10:00 a.m.** (NYC)

Investor Relations:
ri@caixaseguridade.com.br
+55 (11) 3176-1340/1341

Live broadcast in Portuguese with simultaneous Translation into English, through the ZOOM platform: click here.

Table of Contents

1. 1Q25 HIGHLIGHTS 3

2. MESSAGE FROM MANAGEMENT 5

2.1 SUSTAINABILITY 7

3. RESULTS ANALYSIS 8

3.1 PERFORMANCE OF CAIXA SEGURIDADE 8
3.2 SHARE PERFORMANCE 10

4. COMMERCIAL AND OPERATING SUMMARY 11

4.1 INSURANCE BUSINESS 11
4.2. ACCUMULATION BUSINESS 16
4.3 DISTRIBUTION BUSINESS 18
4.4 OPERATING INDICATORS 19
4.5. FINANCIAL RESULT 21

EXHIBIT 1. PERFORMANCE OF INVESTEES 23

1.1 BANCASSURANCE CAIXA 23
1.1.1 CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA 23
1.1.1.1 PRIVATE PENSION 25
1.1.1.2 CREDIT LIFE 28
1.1.1.3 LIFE 30
1.1.2 CAIXA RESIDENCIAL 32
1.1.2.1 MORTGAGE 34
1.1.2.2 HOME 36
1.1.3 CNP HOLDING (*RUN-OFF*) 38
1.1.3.1 MORTGAGE (RUN-OFF) 40
1.1.3.2 HOME (RUN-OFF) AND OTHERS 41
1.1.4 CAIXA CAPITALIZAÇÃO 42
1.1.5 CAIXA CONSÓRCIO 46
1.1.6 CAIXA ASSISTÊNCIA 49
1.2 BANCASSURANCE PAN 51
1.2.1 TOO SEGUROS 51
1.2.2 PAN CORRETORA 52

EXHIBIT 2. EQUITY ANALYSIS 53

EXHIBIT 3. CONSOLIDATION OF INVESTEES AND BUSINESSES 54

EXHIBIT 4. INCOME STATEMENT FOR INVESTEES AND BUSINESSES 56

EXHIBIT 5. RESULTS AND BALANCE SHEET UNDER IFRS 17 58

EXHIBIT 6. GLOSSARY 67

1Q25 HIGHLIGHTS

BRL 1.0 BI NET INCOME Managerial **+9.2%** /1Q24

ROE 58.6 % **+0.2 p.p.** /1Q24

DIVIDENDS BRL 930 MI **92.1% payout**

BRL 1.4 BI REVENUE Operating **+10.5%**/1Q24

FOLLOW-ON

Conclusion of the Secondary Equity Offering, reaching the minimum percentage of freefloat for the Company's shares required by B3's Novo Mercado segment.

20%

FREE FLOAT

RECORD WRITTEN PREMIUMS FOR THE HOME AND MORTGAGE SEGMENTS

MORTGAGE

BRL 962.0mi +12.4%
Written Premiums /1Q24

HOME

BRL 267.8mi +26.5%
Written Premiums /1Q24

- The Home and Mortgage segments had their **best historical performance** in written premiums during a quarter.
- Focus on long-term results, with a **47.4%** growth in mortgage insurances bundled with home insurance in 1Q25 vs. 1Q24.
- Growth in renewal rates for the Home segment: **+4.9 p.p.** in 1Q25 vs. 1Q24.
- The *Parcela no Bolso* campaign corresponded to **8.4%** of Home written premiums in 1Q25.

IMPROVEMENTS IN PRIVATE PENSION PRODUCTS AND PERFORMANCE ASSISTANCE

PRIVATE PENSION

BRL 179.0bi +12.1%
Reserves /1Q24

- Launch of private pension investments as **collateral for CAIXA loans** to individuals.
- **New investment funds** for high-income clients.

ASSISTANCE

BRL 68.2mi +52.6%
Reserves /1Q24

- Maintenance of the upward revenue trend since the launch of Caixa Assistência, with highlights on Rapidex (B2C), **+55.1%** in 1Q25 vs. 1Q24.

SOLID BASE FOR CONSISTENT LONG-TERM RESULTS

CREDIT LETTERS

BRL 5.5bi +37.8%
Credit Letters /1Q24

- Real Estate Credit Letters grew **+50.7%** in 1Q25 vs. 1Q24.
- **BRL 475.1 million** in goods delivered (+33.2%), and over **3.5 thousand** credit letters contemplated in the period.

PREMIUM BONDS

BRL 423.0mi +8.7%
Funds Raised /1Q24

- The increase in revenue from the monthly payment modality (**+55.5%**) for the Premium Bonds segment significantly improved operating margins, by **+30.7%** in 1Q25 vs. 1Q24.

✚ FOR WOMEN

- Reformulation of the **Vida Mulher** and **Prev Mulher** products, allowing them to be hired by transgender women and inclusion of the Assistência Apoio Mulher.

✚ RESPONSIBLE ACTIONS

- New internal initiatives to promote the **gender agenda** and to **fight violence against women**.
- The Holding and Brokerage companies have enough **carbon credits** to offset 3 years of emissions.

2. Message from Management

Caixa Seguridade reported a Managerial Net Income[1] of BRL 1,009.3 million in the first quarter of 2025, growing by 9.2% from the amount recorded in the same period in 2024. From an accounting perspective, the Company had a net income of BRL 1,050.4 million in the quarter, up by 22.8% from 1Q24.

In 1Q25, we highlight the performance of written premiums for the insurance business, namely the Mortgage (+12.4%) and Home (+26.5%) segments, as well as the Assistance (+52.6%) segment in relation to the first quarter of 2024. In the Mortgage segment, our record performance reflects the growth of the real estate credit portfolio at CAIXA, while in the Home segment had BRL 267.8 million in written premiums, a record volume for the fourth consecutive quarter, due to the strategies adopted for the business, which includes stimulating sales of multi-year policies, the *Parcela no Bolso* campaign (corresponding to 8.4% of written premiums in the quarter), improvement in renewal rates (up by 4.9 p.p. from 1Q24) and focus to sell policies linked with home insurance products (with an annual growth of 47.4%), a modality that produces long-term results given the stacking effect generated by real estate financing. In the consolidated view, the insurance business had a 1.2% reduction in written premiums in 1Q25 over 1Q24, due to a lower volume of premiums in the credit life segment.

In the accumulation business, contributions from Private Pension products grew by 8.5% in 1Q25 over the same period in 2024, contributing to the generation of BRL 179.0 billion in reserves, 12.1% higher than at the end of March 2024. In the quarter, product process adjustments were made, allowing private pension investments to be used as collateral for individual loans at CAIXA, launching new investment funds for private clients, offering more options for specific maturities; and the reformulation of Prev Mulher, allowing the product to be hired by transgender women and the inclusion of Assistência Apoio Mulher.

Sales volumes for Credit Letters totaled BRL 5.5 billion in the first quarter of 2025, increasing by 37.8% from the same period in 2024, with highlight to real estate credit letters, accounting for 73.5% of the total volume and up by 51.5% in the comparison periods. Therefore, credit letter inventory reached BRL 36.6 billion, generating BRL 259.6 million in revenue from management fees, up by 34.3% from the first quarter in 2024.

Funding from Premium Bonds had its highest volume in a quarter in Caixa Capitalização, totaling BRL 423.0 million in 1Q25, increasing by 8.7% from the same period in 2024, with highlight to monthly payment modality, which grew by 55.5% in the comparison periods. The segment's performance is the outcome of the sales strategy for the monthly payment modality, which requires less provisions for redemptions. This approach significantly improved our operating margin, which grew by 30.7% between the periods.

Our Sales Team Program, an important incentive sales tool for Caixa Seguridade's products, ended the first quarter of 2025 with a high rate of trained partners and employees, totaling 4,198 and 23,309, respectively. The engagement promoted by the tool can be seen on the results achieved by the Distribution Business, including revenues from brokerage or intermediation of insurance products

1 Managerial Net Income calculated in accordance with accounting standard CPC 11 – Insurance Contracts (IFRS4)

and revenues from access to the distribution network and use of the CAIXA brand (BDF), which totaled BRL 614.6 million in 1Q25, increasing by 13.1% over the same period in 2024. Of this amount, insurance represented 64% of revenues and accumulation products accounted for 36% of total revenues.

The loss ratio increased by 3.0 p.p. in 1Q25 over 1Q24, reflecting the Credit Life's indicator returning to its normalized levels and the increase in loss ratio for Mortgage run-off due to the specific recognition of provisions for high-value legal claims, in the amount of BRL 16.4 million, as well as the increase in number of claims.

The Administrative Expenses Ratio (IDA), in 1Q25, maintained the same level as in the beginning of 2024, with an increase in administrative expenses during the period related to the former partnership and at Caixa Vida e Previdência. Excluding the investments made under the *Rouanet* Law, tax incentive law in the quarter, this ratio would be 0.2 p.p. lower than in the first quarter of 2024. The Combined Ratio (IC) grew by 2.4 p.p. in 1Q25 over 1Q24, reflecting the increase in claim volumes for Mortgage run-off at CNP Holding and in the Credit Life segment at Caixa Vida e Previdência between the periods.

The consolidated financial result, in 1Q25, which considers the effect from all equity interests in the proportion owed to Caixa Seguridade, increased in relation to the first quarter of 2024, due to the increase in the SELIC rate and the improvement in the portfolio's performance relative to the CDI, representing 30.5% of the net income for the quarter, with Caixa Vida e Previdência having the highest contribution, corresponding to 53.7% of the financial result. Thus, the Expanded Combined Ratio (ICA) increased by 1.3 p.p. in 1Q25 over 1Q24, impacted by claim volumes in the quarter.

On March 25, Caixa Seguridade completed its Secondary Equity Offering, adding 82,380,873 common shares to the market. A significant outcome of this Offering was that Caixa Seguridade reached the minimum percentage of 20% of shares in free float, as required by the B3 Novo Mercado segment.

On May 06, 2025, the Company's Board of Directors approved a dividend payment of BRL 930 million, corresponding to 92.1% of the adjusted net income for the first quarter, also under accounting standard CPC 11 (IFRS4), with payment expected to occur on August 15, 2025.

2.1 Sustainability

In line with the 2024-2025 Sustainability Plan, the Institutional Strategic Plan and the ongoing commitment to responsible business practices, Caixa Seguridade implemented new initiatives on the topic during the first quarter of 2025. These actions aim to strengthen the integration of sustainable processes across all our businesses, promoting an inclusive and low-carbon economy. The initiatives include development and training actions on the gender agenda and fighting violence against women, adaptations to internal documents such as the Code of Ethics and Conduct, evaluating and possibly reviewing the reporting channels, in addition to other actions related to the empowerment of women.

In terms of climate management, the Company acquired 3,000 carbon credits, ensuring enough carbon credits to offset 3 years of emissions for the Holding and Brokerage companies. Carbon credits originate from the Urban Solid Waste Management Activities Program (PoA CAIXA), registered with the United Nations since 2012. Lastly, its inclusion in B3's ICO2 index, demonstrates our commitment to efficiency in the emission of Greenhouse Gases (GHG) and the adoption of management practices that lead to greater efficiency in these emissions.

3. Results Analysis

3.1 Performance of Caixa Seguridade

With the adoption of the accounting standard CPC 50 – Insurance Contracts (IFRS 17), in substitution of CPC 11 – Insurance Contracts (IFRS 4), and given that SUSEP and ANS have not yet adopted the new standard, the Company will continue to disclose in its results, as complementary information, the unaudited managerial accounts, based on the accounting standard adopted until 2022, thus maintaining comparability with the performance reported in recent years.

Income Statement (BRL million) - CAIXA SEGURIDADE	1Q25	1Q24	Δ%	4Q24	Δ%
Operating Revenues	**1,381.3**	**1,249.8**	**10.5%**	**1,427.0**	**-3.2%**
Results from Equity Interests	**766.8**	**706.6**	**8.5%**	**758.6**	**1.1%**
New Partnerships	600.3	525.0	**14.3%**	577.2	4.0%
Run-off, Pan and Too	166.5	181.6	**-8.4%**	181.4	-8.3%
Revenues with Commissioning	**614.6**	**543.2**	**13.1%**	**668.4**	**-8.1%**
Access to the Distribution Network/Use of Brand	55.9	51.8	**8.0%**	75.0	-25.4%
Security Brokerage or Intermediation	558.7	491.4	**13.7%**	593.4	-5.9%
Cost of Services	**-154.1**	**-98.7**	**56.1%**	**-138.2**	**11.5%**
Operating Revenue/Expenses	**-115.6**	**-102.8**	**12.5%**	**-110.2**	**5.0%**
Administrative Expenses	-37.5	-36.0	**4.1%**	-28.5	31.4%
Tax Expenses	-77.4	-66.6	**16.1%**	-81.4	-5.0%
Other Operating Revenues/Expenses	-0.8	-0.2	**328.2%**	-0.3	217.3%
Operating Result	**1,111.6**	**1,048.2**	**6.0%**	**1,178.6**	**-5.7%**
Financial Result	**28.7**	**-7.3**	**-**	**35.1**	**-18.3%**
Financial Revenues	35.4	26.6	**33.5%**	39.5	-10.3%
Financial Expenses	-6.8	-33.8	**-80.0%**	-4.4	53.8%
Earnings before Taxes and Equity Interests	**1,140.3**	**1,041.0**	**9.5%**	**1,213.7**	**-6.1%**
Income Tax and Social Contribution	-130.9	-116.6	12.3%	-156.9	-16.6%
Managerial Net Income	**1,009.3**	**924.3**	**9.2%**	**1,056.8**	**-4.5%**
Capital Gain on Divestments	0.0	0.0	**-**	0.0	-
Currency Translation adjusted to International Standards	41.1	-68.6	-	110.2	-62.7%
Accounting Net Income	**1,050.4**	**855.7**	**22.8%**	**1,167.0**	**-10.0%**

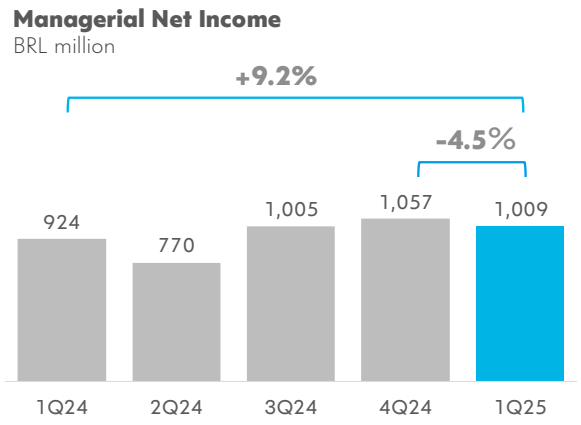
Operating revenues totaled BRL 1,381.3 million in the first quarter of 2025, up by 10.5% from the first quarter in 2024. Revenues comprised by results from equity interests (MEP) totaled BRL 766.8 million, representing 55.5% of operating revenues and growing by 8.5% and 1.1% from the first quarter of 2024 and the fourth quarter of 2024, respectively. We highlight the operating and financial performance of the investees Caixa Consórcio (+47,9%), Caixa Residencial (+47,6%), Caixa Capitalização (+41,0%) and Caixa Assistência (+63,1%), all having achieved their best historical results.

Also within the scope of operating revenues, the revenues from commissioning accounted for 44.5% of the total volume in 1Q25, increasing by 13.1% from the same period in 2024, in which we highlight the revenues originated from Mortgage Insurance (+31.8%), Home (+31.0%), and Credit Letters (+59.0%). In comparison with the fourth quarter of 2024, revenues from commissioning reduced by 8.1% over the fourth quarter of 2023, reflecting the product mix sold in the periods.

Costs of services, which includes the compensations to award employees and the partner network, in addition to the costs associated with the use of CAIXA's distribution network[2], increased by 56.1% in 1Q25 over the same period in 2024, resulting from the sales performance and impacted by the product mix, in which we highlight the sales performance for credit letters, which increased by 37.1% in the comparison period and is an accumulation product that offers a higher award level of employee and CAIXA service awards, in addition to the performance achieved by Premium Bonds.

The other operating expenses/income line grew between the first quarter of 2025 and the first quarter of 2024, due to the variation in tax expenses on brokerage revenue, which increased in the period. In comparison with the fourth quarter of 2024, the performance reflects the seasonality observed in administrative expenses, in which profit sharing and advancement of the Christmas bonus are paid to employees during the first quarter.

The financial result for the holding company grew by BRL 36.0 million in 1Q25 over 1Q24, influenced by the increase in revenues, reflecting the higher SELIC rate between the periods, and a better performance of the portfolio in relation to the CDI, in addition to the reduction in financial expenses since the first quarter of 2024 was impacted by the monetary restatement of the mandatory minimum dividends relating to 2023.



Caixa Seguridade recorded a managerial net income of BRL 1,009.3 million in the first quarter of the year, up by 9.2% from the same period in 2023 and down by 4.5% compared to the fourth quarter of 2024. In the accounting view, net income reached BRL 1,050.4 million in the first quarter, up by 22.8% from the first quarter of 2024 and down by 10.0% from the fourth quarter of 2024.

Return on recurring shareholders' equity (ROE) was 58.6% in 1Q25, increasing by 0.2 p.p. from the same period in 2024 (58.4%). Considering the additional dividend distribution approved for the first quarter of 2025, the ROE in the quarter was 65.2%, an increase of 0.70 p.p. from the same period in 2024 (64.5%).

2 Includes compensation for the use of sales staff and materials, besides technological and administrative funds to distribute, disseminate, offer, commercialize, and provide sales and after-sale services for Caixa Seguridade's products.

3.2 Share Performance

Caixa Seguridade's share capital is comprised by 3,000,000 common shares, with a free float of 20.0% after concluding the Secondary Equity Offering on March 25. The Company's shares, which are traded on B3's Novo Mercado segment under the ticker CXSE3, closed the first quarter at a price of BRL 14.91 per share, corresponding to a market value of BRL 44.73 billion on the base date of March 31, 2025. Thus, the Company had a Price/Earnings (P/E) of 11.64 and an Earnings per Share (EPS) of 0.34 according to the closing price of the same base date. The Average Daily Trading Volume (ADTV) of Caixa Seguridade's shares was BRL 67.3 million in the first quarter of 2025.

	Unit	1Q25	4Q24	3Q24	2Q24	1Q24
Share Performance						
Earnings per Share	BRL	0.34	0.35	0.34	0.26	0.31
Dividends Paid per Share	BRL	0.31	0.23	0.28	0.55	-
Book Value per Share	BRL	4.20	3.83	3.87	3.77	3.95
Closing Price	BRL	14.91	14.25	14.55	14.31	15.62
Dividend Yield (annualized)	%	9.22	7.15	9.46	8.06	8.57
Market Capitalization	BRL million	44,730	42,750	43,650	42,930	46,860
Multiples						
P/E (12 months)	-	11.64	11.38	12.05	12.15	13.07
P/BV	-	3.55	3.72	3.76	3.79	3.95
Trading Data						
Number of Trades		784,284	791,554	620,063	610,193	728,734
Average Daily Volume	BRL million	67.3	66.6	49.9	51.4	88.7
Average Daily Volume B3	BRL million	23,794.3	24,561.4	23,358.1	23,667.7	23,172.0
Share in Average Daily Volume B3	%	0.28	0.27	0.21	0.22	0.38

	Shareholders	Shares	Interest
Equity Interest on March 31, 2025			
Caixa Econômica Federal	**1**	**2,400,000,000**	**80.00%**
Free Float	**362,436**	**600,000,000**	**20.00%**
Foreign	553	222,304,154	7.41%
Legal Entities	2,199	126,469,403	4.22%
Individual Shareholders	359,684	251,226,443	8.37%
Total	**362,437**	**3,000,000,000**	**100.0%**

4. Commercial and Operating Summary

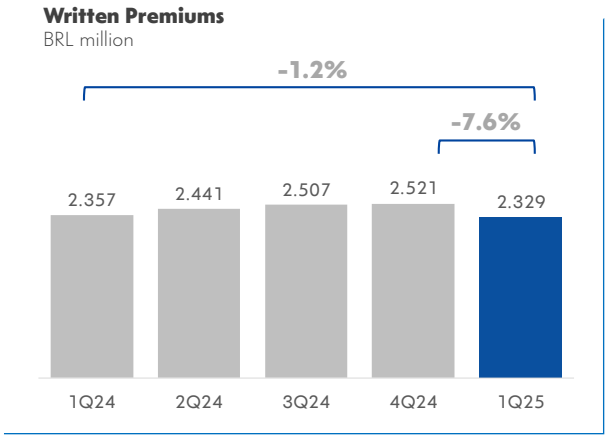
The Commercial and Operational Summary section provides an overview of Caixa Seguridade's sales performance by Insurance, Accumulation, and Distribution businesses, in addition to operational indicators and financial results.

The insurance lines are grouped according to SUSEP's view and also include run-off operations, in addition to information from the Credit Letters segment for the Accumulation business. Exhibit 1 of the Release provides detailed performance data by business line.

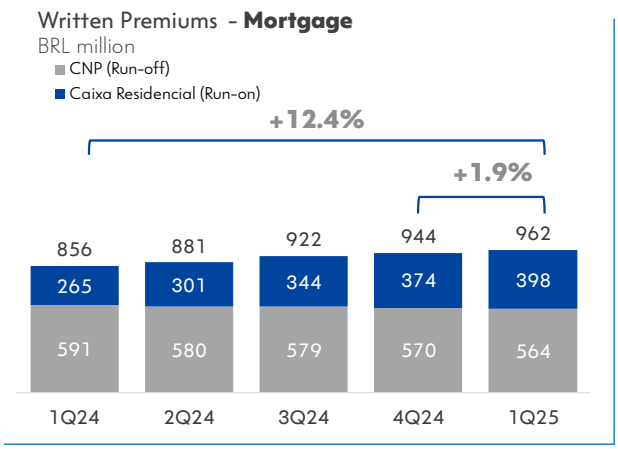
4.1 Insurance Business

The insurance and assistance service segments are included in the Insurance Business group.

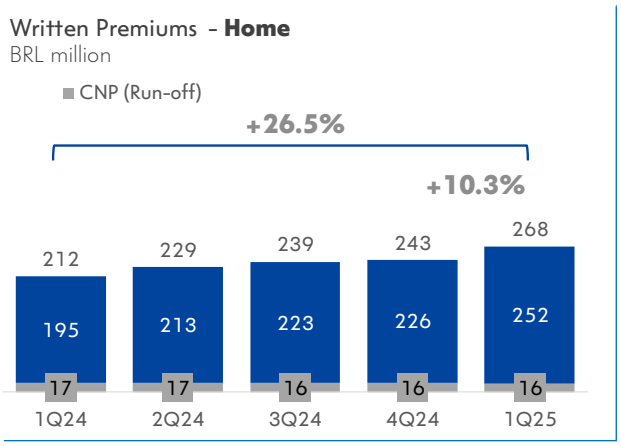
Written Premiums - BRL million	1Q25	1Q24	Δ%	4Q24	Δ%
Mortgage	962.0	855.5	12.4%	943.8	1.9%
Home	267.8	211.8	26.5%	242.8	10.3%
Credit Life	378.4	567.6	-33.3%	571.3	-33.8%
Life	557.4	558.2	-0.1%	585.4	-4.8%
Other Non-Strategic	94.8	119.2	-20.5%	110.9	-14.5%
Assistance	68.2	44.7	52.6%	66.2	3.1%
Insurance	**2,328.6**	**2,357.0**	**-1.2%**	**2,520.4**	**-7.6%**



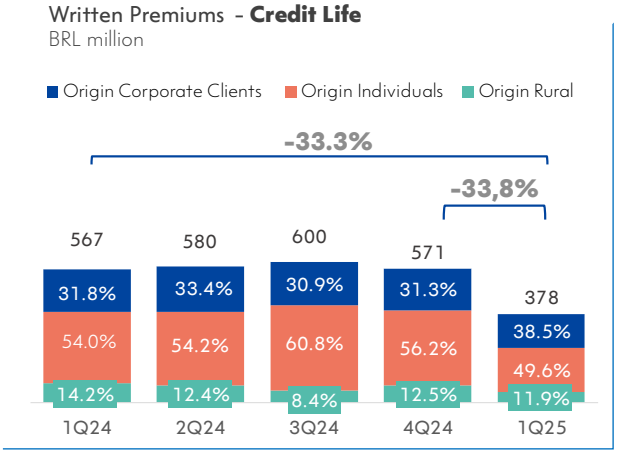
We highlight the performance of the Mortgage (+12.4%), Home (+26.5%) and Assistance (+52.6%) segments in the comparison between 1Q25 and 1Q24. The reduction from 4Q24, was mainly due to the performance of the Credit Life segment.



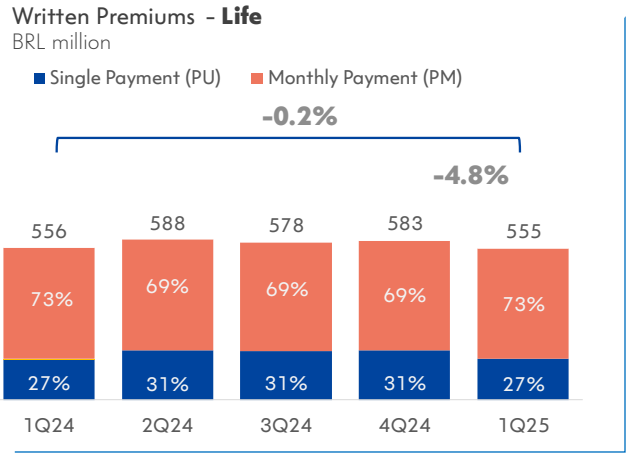
The Mortgage segment had consistent growth in written premiums, reflecting the growth of CAIXA's mortgage loan portfolio.



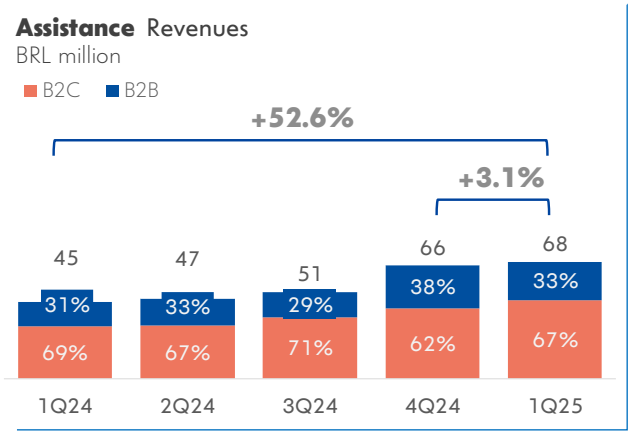
The Home segment recorded its highest volume for the fourth consecutive quarter, arising from initiatives that impacted the increase in the product's renewal rate.

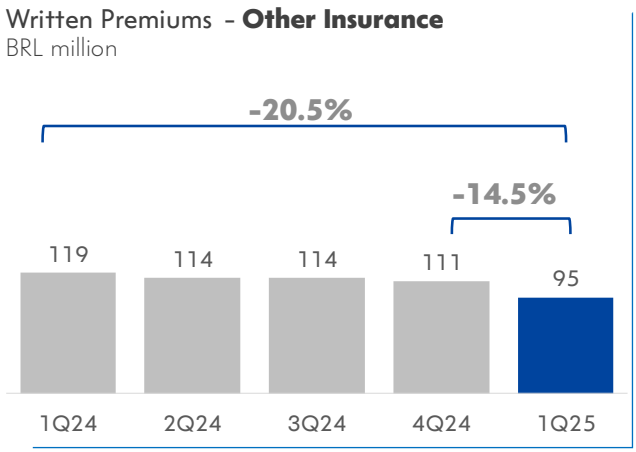


Reduction in written premium volume due to the increase in interest rates (SELIC) and impact on the cost of commercial credit.



Written premium levels remained flat in relation to previous quarters, with highlight to the 93.4% growth in sales for the monthly payment modality in 1Q25 over 1Q24.

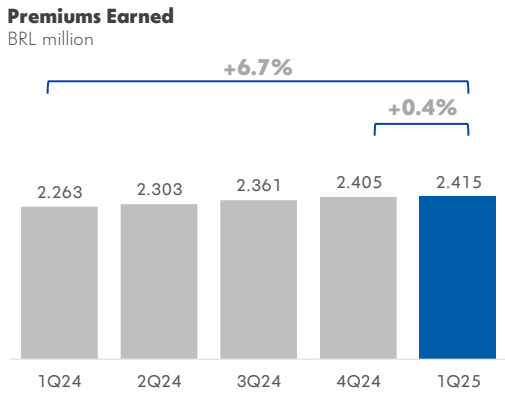




The upward revenue curve has been maintained since the creation of Caixa Assistência, with highlight to the performance of the Rapidex (B2C) product, +55.1% in 1Q25 vs. 1Q24.

In the composition of the Other Non-Strategic group, the Auto segment corresponded to 87.7% of the written premiums in 1Q25, mainly due to Youse auto policies sold by CNP Seguros.

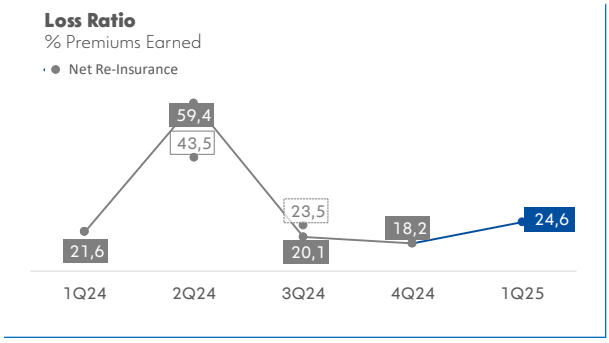
Premiums Earned - BRL million	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Mortgage	962.0	855.5	12.4%	●	943.8	1.9%	●
Home	215.8	193.4	11.6%	●	211.9	1.8%	●
Credit Life	501.9	497.1	1.0%	●	514.8	-2.5%	●
Life	544.6	548.5	-0.7%	●	544.6	0.0%	●
Other Non-Strategic	122.8	123.6	-0.6%	●	123.8	-0.8%	●
Assistance	68.2	44.7	52.6%	●	66.2	3.1%	●
Insurance	**2,415.3**	**2,262.8**	**6.7%**	●	**2,405.2**	**0.4%**	●

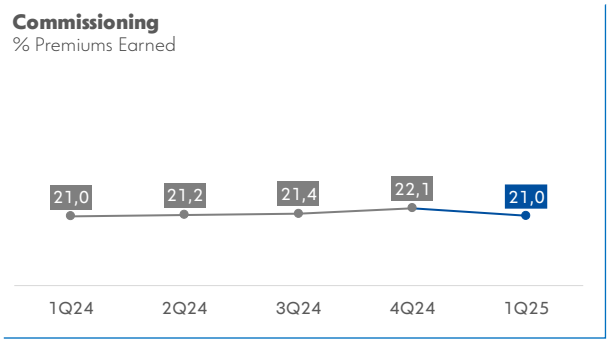


Premiums earned for the Mortgage, Home and Credit Life segments grew in 1Q25 vs. 1Q24.

Loss Ratio %	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Mortgage	25.9	23.7	2.2	●	18.4	7.5	●
Home	16.8	17.2	-0.4	●	18.4	-1.6	●
Credit Life	20.3	11.1	9.2	●	6.5	13.8	●
Life	21.3	20.4	0.9	●	18.6	2.7	●
Other Non-Strategic	60.1	61.0	-0.9	●	62.7	-2.6	●
Insurance	**24.6**	**21.6**	**3.0**	●	**18.2**	**6.4**	●

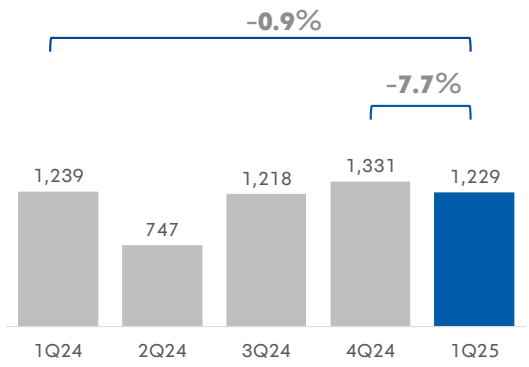
Commissioning %	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Mortgage	13.2	11.9	1.2	●	12.9	0.2	●
Home	33.2	32.6	0.6	●	33.0	0.2	●
Credit Life	38.2	38.8	-0.6	●	41.3	-3.0	●
Life	16.0	17.0	-1.0	●	17.3	-1.3	●
Other Non-Strategic	13.4	11.1	2.3	●	14.5	-1.1	●
Insurance	**21.0**	**21.0**	**0.1**	●	**22.1**	**-1.0**	●





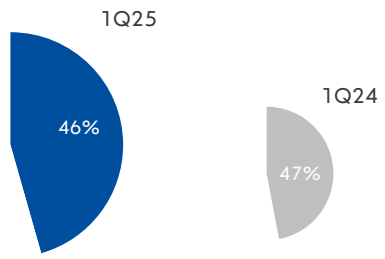
The loss ratio, in 1Q25, was mainly affected by Mortgage indicators , with the loss ratio returning to normalized levels after adjustments in communication process. Additionally, the Home segment saw an increase in provisions for legal claims within the run-off partnership, amounting to BRL 16.4 million. Excluding the effect of these legal provisions, the indicator would be 23.9%.

Operating Margin
BRL million



Reduction of 0.9% in 1Q25 vs. 1Q24 and 7.7% compared to the 4Q24, impacted by the volume of claims in the periods.

Representativeness[1]
% Total Operating Margin

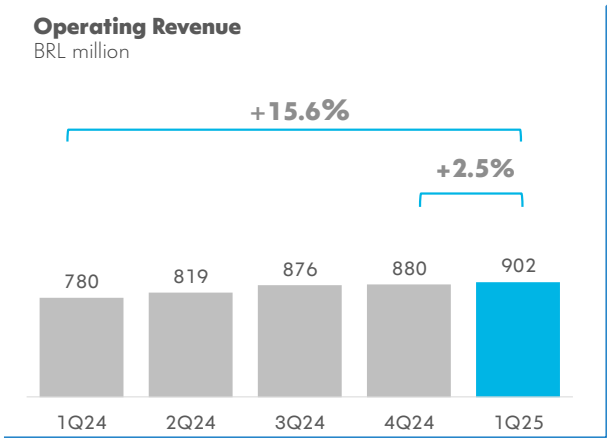


The segment's representativeness in the comparison, remained at the same level compared to the1Q24, with a small variation of 1.0 p.p.

4.2. Accumulation Business

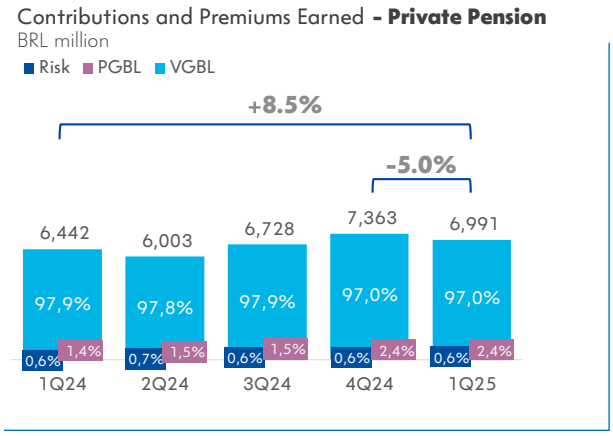
Private Pensions, Premium Bonds and Credit Letters groups are considered in the Accumulation Business group.

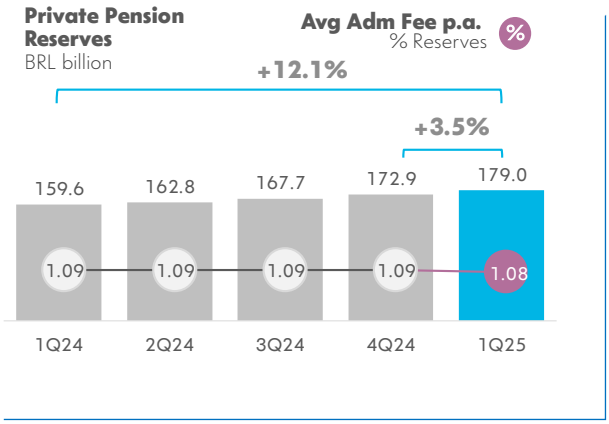
Operating Revenue (million)	1Q25	1Q24	Δ%	4T24	Δ%
Private Pension	492.0	460.9	6.8%	497.4	-1.1%
Premium Bonds	150.2	126.0	19.2%	143.5	4.7%
Credit Letters	259.6	193.4	34.3%	239.3	8.5%
Total Operating Revenue	**901.9**	**780.3**	**15.6%**	**880.2**	**2.5%**



Operating revenues increased by 15.6% 1Q25 over 1Q24, with growth recorded for all segments, in which we highlight the 34.3% growth in Credit Letters.

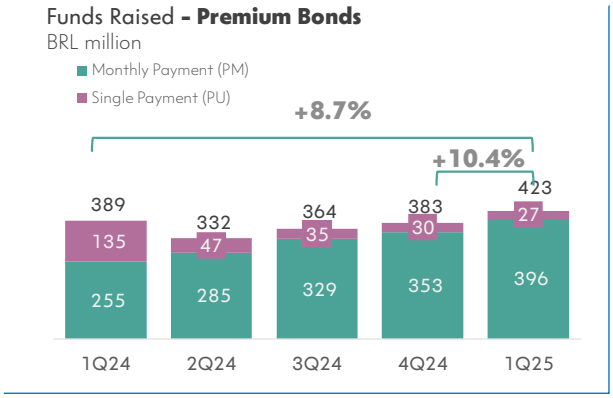
The Private Pension segment continues to be the largest contributor, representing 54.6% of total funding in 2024, followed by Credit Letters, which increased its share to 28.8% (versus 24.8% in 1Q24) and Premium Bonds (16.7%).

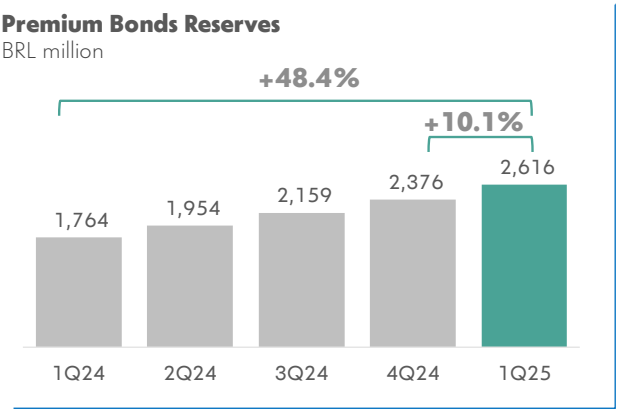




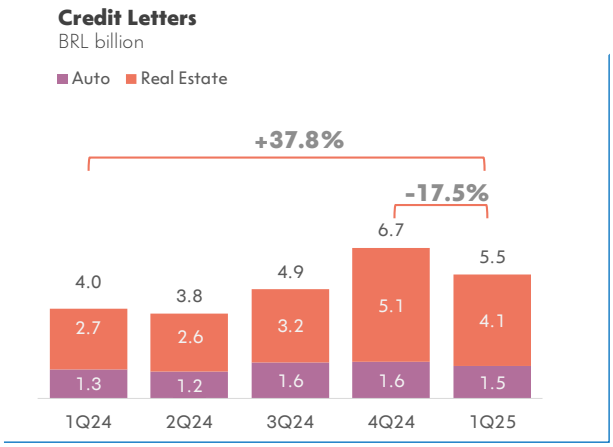
Private Pension contributions increased by 8.5% in 1Q25 vs. 1Q24. In the quarter, we made improvements to the segment, allowing private pension investments to be used as guarantees for individual loans at CAIXA, launched new private pension funds and reformulated the Prev Mulher product.

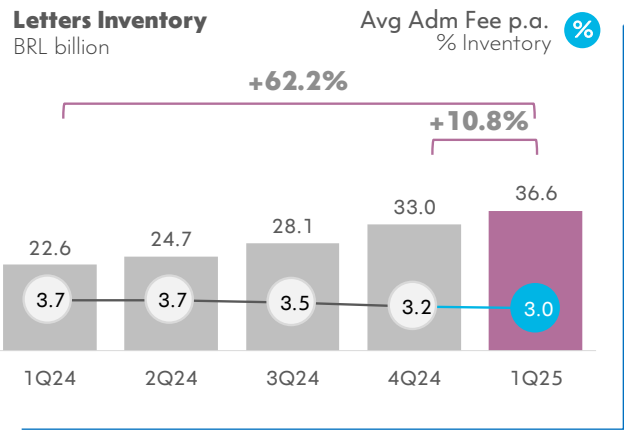
Reserves grew by 12.1% from the end of March 2025 and 2024, with administration fees remaining close to the level observed throughout 2024, reducing by 0.04 p.p. over 1Q24, reflecting the mix of funds that are part of the reserves, with a greater allocation in conservative funds.



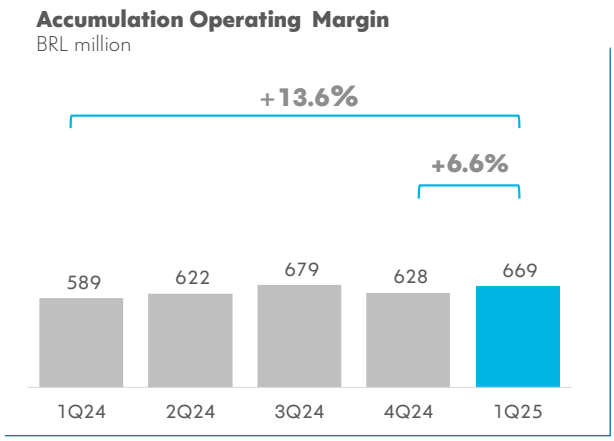


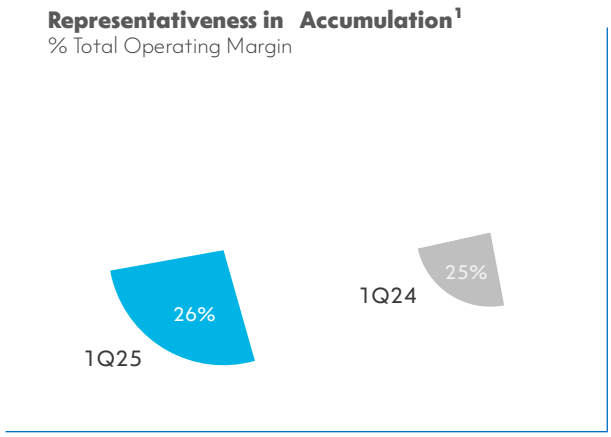
Best historical performance in a quarter for Funds Raised in this segment in Caixa Capitalização, reflecting the continued focus on sales of the Monthly Payment (PM) modality, which generates better operating margins as it requires lower provisions for redemptions. Collections through the PM modality grew by 55.5% in 1Q25 over 1Q24, and was reflected in the 30.7% growth in the operating margin between the comparison periods.





A total of BRL 5.5 billion was sold in new Credit Letters in 1Q25, up by 37.8% from 1Q24, contributing to the Credit Letter inventory, which amounted to BRL 36.6 billion, up by 62.2% from 1Q24.



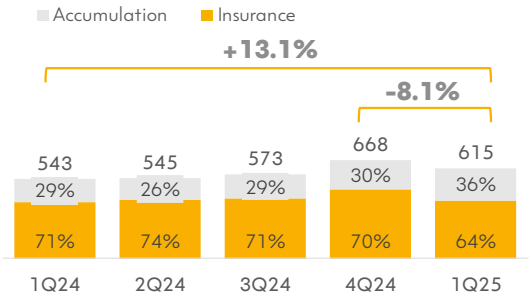


The Accumulation Business increased in representativeness, with higher margins in all segments, in which we highlight the performance achieved in Credit Letters.

4.3 Distribution Business

The Distribution Business includes the results referring to revenues from access to the distribution network and use of the CAIXA brand (BDF) and revenues from brokerage or intermediation of insurance products, herein considered together as brokerage revenue.

Revenues from Brokerage
BRL million

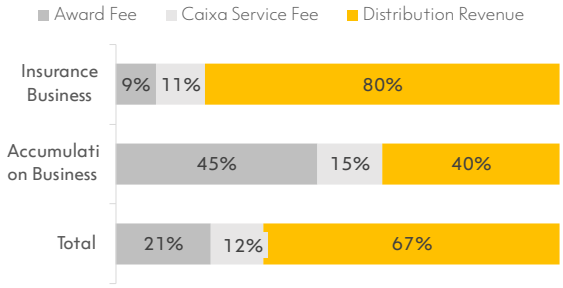


Brokerage by Segment
BRL million

	%	2025	/1Q24	/4Q24
Mortgage	21%	131	+32%	-10%
Credit Life	19%	116	-29%	-37%
Home	14%	87	+31%	+10%
Credit Letters	26%	161	+59%	+17%
Life	7%	39	-2%	-12%
Private Pension	5%	30	+5%	-4%
Premium Bonds	5%	30	+5%	+5%
Other Insurance	3%	21	+36%	+18%
Total Distribution	**100%**	**615**	**+13%**	**-8%**

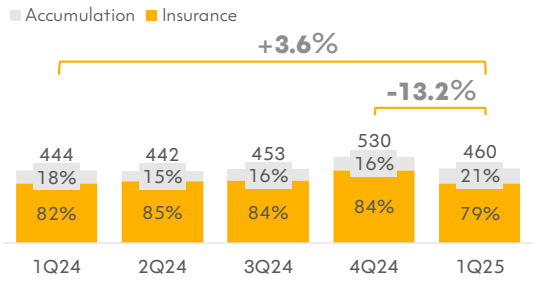
The annual growth of 13,1% was driven by commissioning from the Credit Letter (+59%), Home (+32%) and Mortgage (+31%) segments.

Brokerage Distribution[2]
% 1Q25

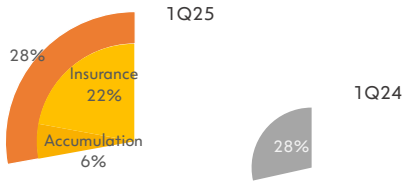


Of the total commission paid by operating companies in 1Q25, 67% was retained at the broker company, while 21% was allocated to the payment of award fees to employees and partners, and 12% to CAIXA's service fee, including in this calculation a managerial view of the CAIXA service and award fees related to the life, credit life and private pension segments, which are paid directly by the insurer to CAIXA. For the other segments, the costs are paid by the broker company.

Operating Margin
BRL million



Representativeness [3]
% Total Operating Margin

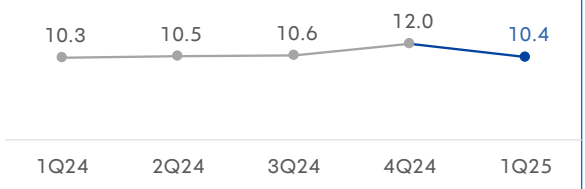


4.4 Operating Indicators

The operating indicators are presented in a consolidated view for all investees, according to the percentages held by the Company.

ADMINISTRATIVE EXPENSES RATIO (IDA)

Administrative Expenses
% Operating Revenue

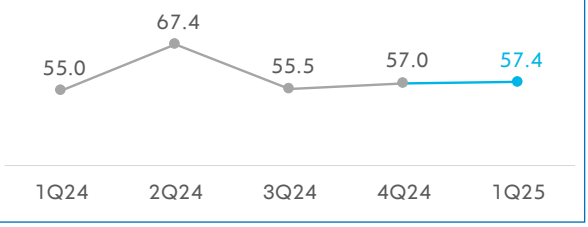


Ratio - Grouping	IDA 1Q25	Δ1Q24 p.p.	Δ4Q24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**10.8%**	**+0.3**	**-1.4**
Run-off	13.2%	+1.1	-2.5
New Partnerships	11.2%	+0.2	-2.2
Holding + Brokerage	6.1%	-0.5	+1.8
Bancassurance PAN	**7.2%**	**-1.3**	**-3.2**
GENERAL RATIO	**10.4%**	**0.0**	**-1.7**

The Ratio, in 1Q25, maintained the same level as in the beginning of 2024, with an increase in administrative expenses during the period related to the former partnership and at Caixa Vida e Previdência. Excluding the investments made under the Lei Rouanet tax incentive law in the quarter, this ratio would be 0.2 p.p. lower than in the first quarter of 2024. In relation to 4Q24, the Ratio's variation was due to administrative expenses with IT and investments made through the Lei Rouanet tax incentive law at the end of 2024.

COMBINED RATIO (IC)

General and Administrative Expenses
% Operating Revenue

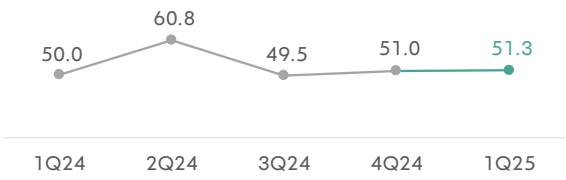


Ratio - Grouping	IC 1Q25	Δ1Q24 p.p.	Δ4Q24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**56.1%**	**+2.1**	**+0.9**
Run-off	66.9%	+8.0	+3.2
New Partnerships	56.5%	+1.2	-2.0
Holding + Brokerage	41.5%	-0.2	+7.9
BancassurancePAN	**67.6%**	**+4.3**	**-4.2**
GENERAL RATIO	**57.4%**	**+2.4**	**+0.4**

The Combined Ratio (CI), in the annualized view, increased by 2.4 p.p. in 1Q25 over 1Q24, reflecting the variation in the loss ratio in the period.

EXPANDED COMBINED RATIO (ICA)

General and Administrative Expenses
% Operating Revenue + Financial Result



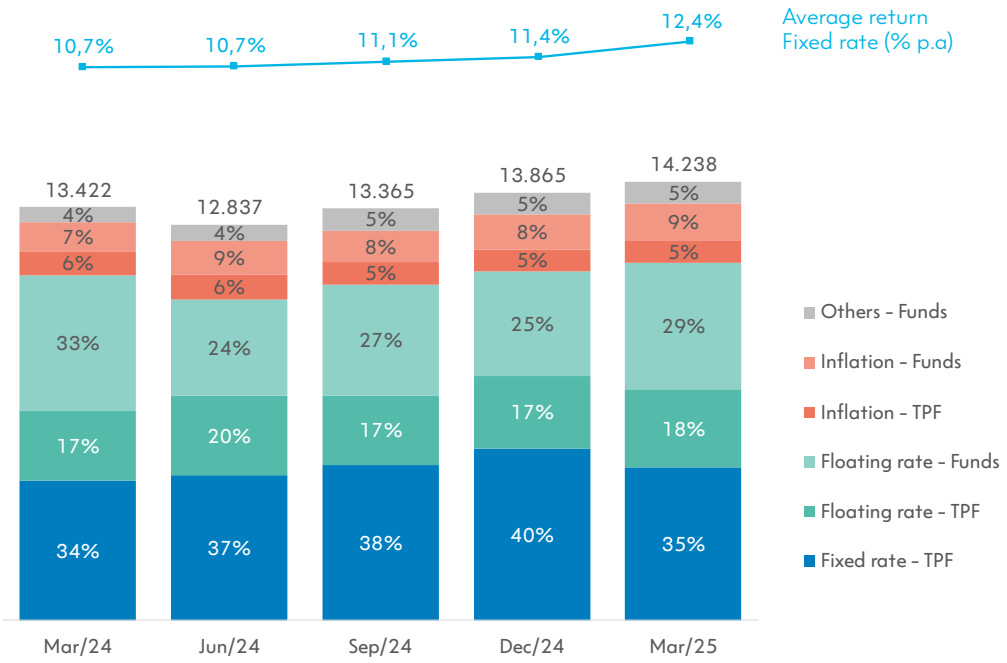
Ratio - Grouping	ICA 1Q25	Δ1Q24 p.p.	Δ4Q24 p.p.
Bancassurance CAIXA	**50.2%**	**+1.1**	**+0.7**
Run-off	59.0%	+5.5	+2.5
New Partnerships	50.0%	+0.8	-1.8
Holding + Brokerage	39.7%	-2.7	+7.7
BancassurancePAN	**60.8%**	**+3.6**	**-3.6**
GENERAL RATIO	**51.3%**	**+1.3**	**+0.3**

The ICA, which incorporates the effect of the financial result, had a variation that was compatible with the Combined Ratio.

4.5. Financial Result

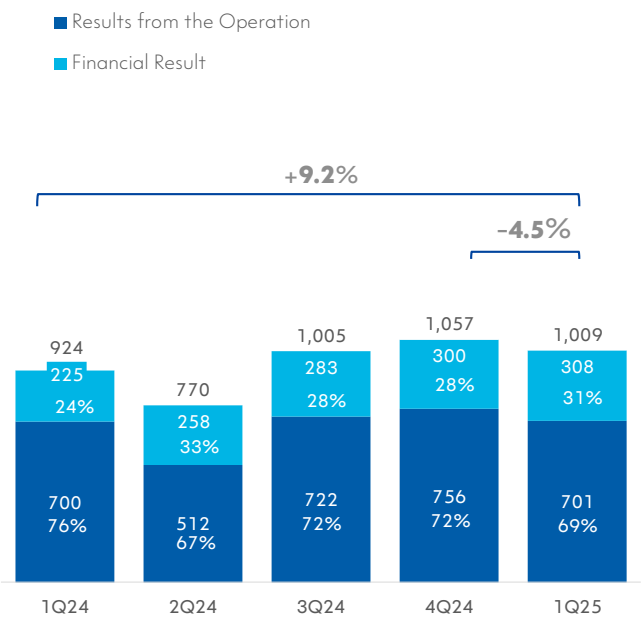
Below is the accumulated profitability and the historical composition of the investment portfolio in a grouped view, which is weighted by the percentage of participation in each company:

Grouped Investment Portfolio Composition
% Consolidated financial investments (million)



In March 2025, the amount recorded for the consolidated investment portfolio grew by 6.1% in relation to March 2024, and by 2.7% from December 2024. Of the total of BRL 14.2 billion in financial investments in March 2025, 46.6% was allocated in floating securities, 34.9% in fixed-rate securities, 13.5% in inflation index, and 5.0% in other types of securities. The reduction in allocation to fixed-rate securities was due to the maturity of securities held by CNP Seguros Holding and Caixa Vida e Previdência, which were reinvested in floating securities. As a result, the average yield of the fixed-rate portfolio increased by 100 bps from December 2024, reaching 12.4% p.a. In the consolidated view, the portfolio's total profitability was equivalent to 104.4% of the CDI in the period.

Net Income
(Operating vs. Financial)



When comparing the effect of all equity interests, net of taxes and in the proportion owed to Caixa Seguridade, the financial result for the first quarter of 2025 increased in relation to the previous quarters of 2024, and was 37.1% higher than in 1Q24, reflecting the variations in the SELIC rate, the investment volume and the improved portfolio profitability.

The financial result was responsible, directly and indirectly, for 31% of Caixa Seguridade's managerial net income in 1Q25, increasing by 7 p.p. from 1Q24.

Exhibit 1. Performance of investees

1.1 Bancassurance Caixa

This group includes the partnerships with Caixa Vida e Previdência, Caixa Residencial, Caixa Capitalização, Caixa Consórcio and Caixa Assistência, in addition to CNP Holding, which is responsible for the run-off operations of Caixa Seguridade.

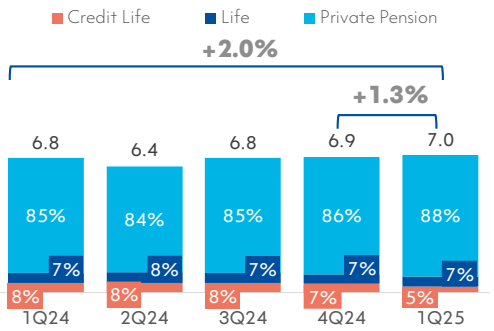
1.1.1 CAIXA Vida e Previdência

Holding XS1 is a partnership between Caixa Seguridade and CNP Assurances Participações Ltda. for the offering of life and credit life insurance, as well as supplementary private pension products in the CAIXA Distribution Network, in which Caixa Seguridade holds an equity interest of 60% of the investee's total share capital and 49% of its common shares. Holding XS1 owns an operating company, Caixa Vida e Previdência S.A. (CVP), which sells supplementary pension products and Credit Life insurance portfolio.

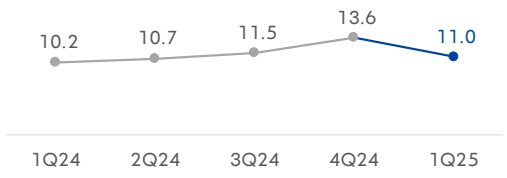
In August 2024, the incorporation of XS2 Vida e Previdência S.A. (XS2) by CVP was approved, within the scope of Holding XS1. The transaction enabled the corporate structure of the economic group to be simplified by unifying the activities and businesses of XS2 and CVP which, in addition to concentrating the life and credit life run-off activities and all private pension products, also incorporated all new life and credit life businesses.

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Revenues from the Operation	**6,970.5**	**6,835.3**	**2.0%**	●	**6,883.1**	**1.3%**	●
Operation Costs/Expenses	-6,474.1	-6,276.5	3.1%	●	-6,336.7	2.2%	●
Operating Margin	**496.4**	**558.8**	**-11.2%**	●	**546.4**	**-9.2%**	●
Administrative Expenses	-162.4	-154.2	5.3%	●	-213.2	-23.8%	●
Tax Expenses	-83.3	-80.8	3.1%	●	-79.7	4.4%	●
Financial Result	748.7	670.3	11.7%	●	750.6	-0.2%	●
Operating Result	**999.5**	**994.1**	**0.5%**	●	**1,004.1**	**-0.5%**	●
Gains or Losses on Non-Current Assets	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**999.5**	**994.2**	**0.5%**	●	**1,004.1**	**-0.5%**	●
Income Tax	-246.9	-248.9	-0.8%	●	-227.0	8.8%	●
Social Contribution	-149.7	-149.4	0.2%	●	-152.7	-1.9%	●
Net Income for the Period	**595.6**	**595.9**	**-0.1%**	●	**624.4**	**-4.6%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**357.4**	**357.6**	**-0.1%**	●	**374.6**	**-4.6%**	●

Operating Revenue – **Caixa Vida e Previdência**
BRL billion

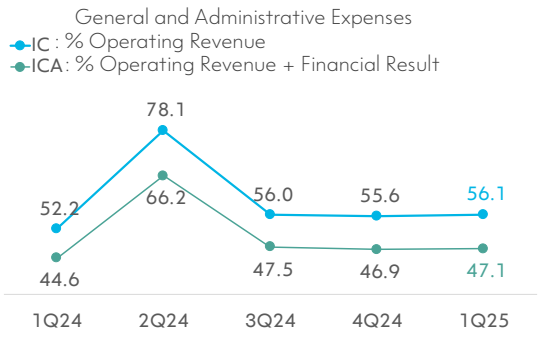


Administrative Expenses Ratio (IDA)
Caixa Vida e Previdência
Administrative Expenses
% Operating Revenue

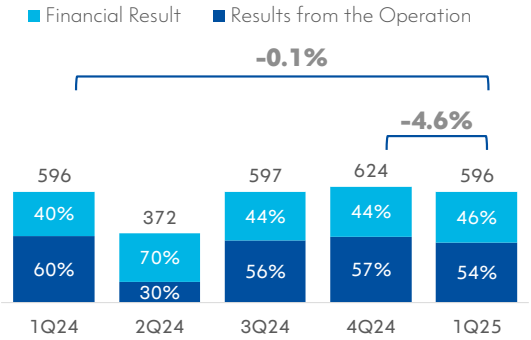


The IDA grew in 1Q25 over 1Q24, due to the increase in personnel expenses as a result from the integration of technology process in-house. The reduction over 4Q24 reflects the volume of administrative expenses with tax-deductible sponsorships, human resources and IT in the fourth quarter of 2024.

Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
Caixa Vida e Previdência



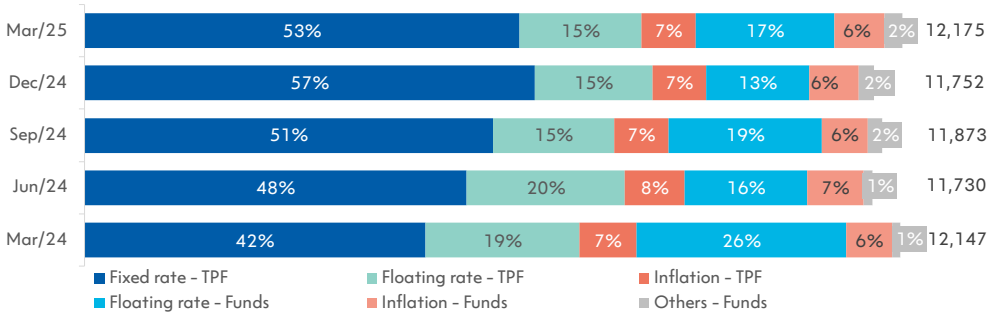
Net Income (Operating vs. Financial)
Caixa Vida e Previdência
BRL million



The IC and ICA ratios remained flat, at the same levels as in the second half of 2024. In comparison with 1Q24, the ratio increased due to the credit life loss ratio in the period.

The operating result in 1Q25 was influenced by claims returning to standard operational levels.

Investment Portfolio Composition – **Caixa Vida e Previdência**
% Financial investments (million)



1.1.1.1 Private Pension

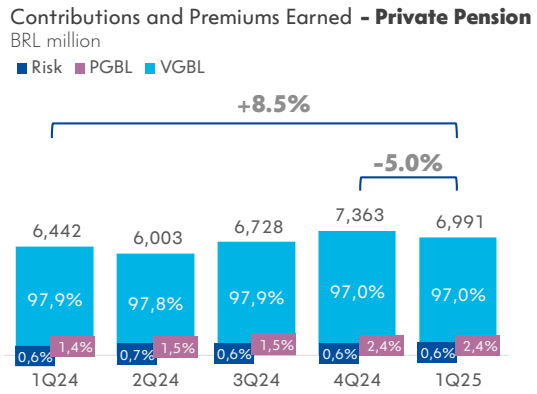
Private pension products are indicated for goals to be achieved over a period of 3 or 5 years and can be paid through monthly contributions or a single payment, with the possibility of making additional contributions. There are two types of Private Pension lines:

a) PGBL, for those who contribute to the INSS or another type of Private Pension, which are declared in the complete Income Tax (IR) statement; and

b) VGBL, which is indicated for people who do not file an income tax return or who fill out the simplified income tax statement.

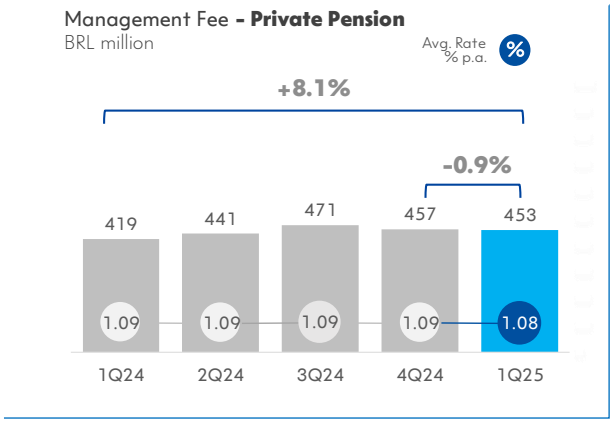
For a better demonstration of the behavior of the indicators and the performance of this segment in Caixa Seguridade's results, the table below presents a managerial view, consolidating the revenues from PGBL and VGBL. To illustrate the commercial performance, we include the following contributions received from income and written premiums for risk coverage:

Private Pension (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Revenues from Private Pension Plans	**6,991.3**	**6,442.0**	**8.5%**	●	**7,362.7**	**-5.0%**	●
Contributions Received - Income	6,953.5	6,401.4	8.6%	●	7,323.6	-5.1%	●
Written Premiums - Risk	37.8	40.6	-6.7%	●	39.1	-3.2%	●
Variations in Technical Provisions	-6,950.2	-6,399.0	8.6%	●	-7,322.3	-5.1%	●
Net Revenue from Contributions and Premiums	**41.1**	**43.0**	**-4.3%**	●	**40.4**	**1.8%**	●
Income with Management Fees and Other Fees	453.0	419.2	8.1%	●	457.2	-0.9%	●
Losses/Benefit Expenses	-5.6	-10.9	-48.8%	●	-6.0	-6.1%	●
Acquisition Costs	-44.2	-41.6	6.3%	●	-49.6	-10.8%	●
Other Operating Income and Expenses	-25.3	-9.6	163.0%	●	-20.4	24.0%	●
Re-Insurance	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Operating Margin	**419.1**	**400.1**	**4.7%**	●	**421.7**	**-0.6%**	●

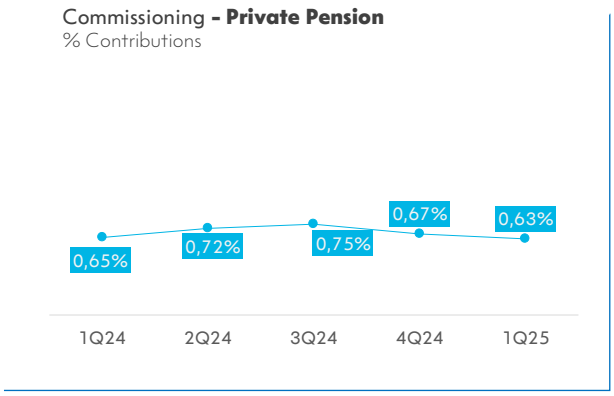


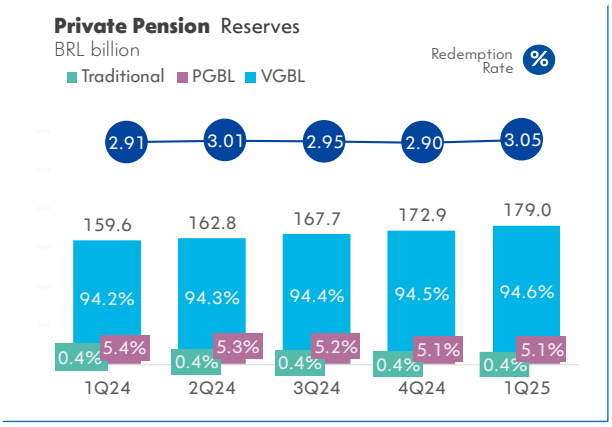
Gross private pension contributions grew by 8.5% in 1Q25 vs. 1Q24.

In the quarter, we made some improvements , allowing private pension investments to be used as guarantees for individual loans at CAIXA, we launched new private pension funds and reformulated the Prev Mulher product.



Management fees grew by 8.1% in 1Q25 vs. 1Q24. The reduction in the average rate, which fell by 0.01 p.p. in relation to the previous quarters, reflects the mix of funds sold in the period, with a greater allocation to conservative funds.

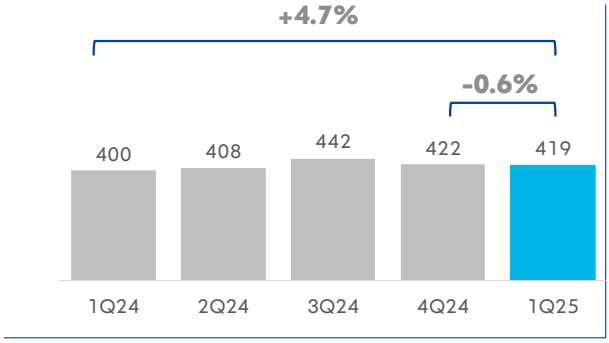




Consistency in the redemption rate during1Q25, the main reasons being, in order of value: property acquisition and financial situation.

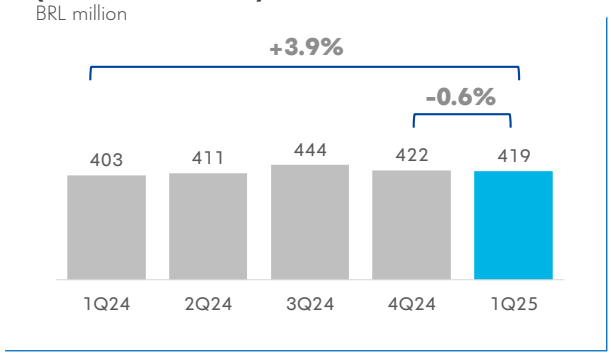
For private pension plans, until 3Q24, the recognition of expenses with commissions linked to sales performance to be paid to CAIXA (earn-out) and Caixa Seguridade (LPC), reflects the operating margin, in which the LPC is aimed at offsetting the effect of earn-out to be paid by Caixa Vida e Previdência.

Operating Margin **- Private Pension**
BRL million



Growth of 4.7% in the comparison between 1Q25 and 1Q24. The variation compared to 1Q24 reflects seasonality due to the fewer number of business days in 1Q25.

Operating Margin **- Private Pension Adjusted (Ex Earn-out and LPC)**
BRL million



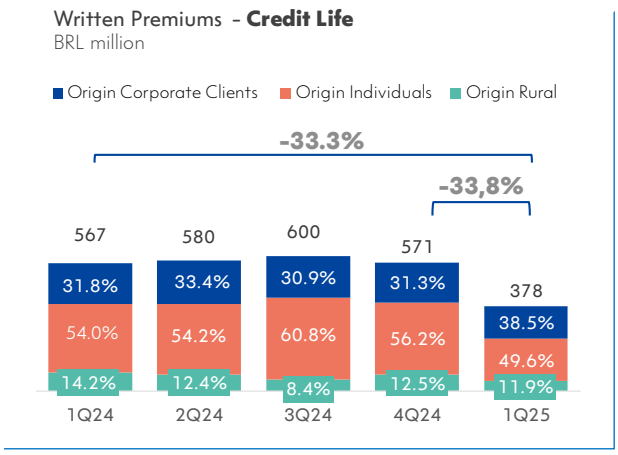
In the recurring view, we can observe the effect of the Earn-out and LPC provisions on the historic operating margin, being that, with the settlement of lines in 3Q24, these effects on provisions no longer occurred as of 4Q24.

1.1.1.2 Credit Life

With one or more insurance risk coverage for individuals, such as death and permanent disability, credit life insurance pays off or amortizes debts linked to loans or financings undertaken by the debtor in case of a covered accident, as established in the agreement, up to the limit of the insured capital.

Below is a table with a managerial view to assess the behavior of the indicators and the segment's performance in Caixa Seguridade's results:

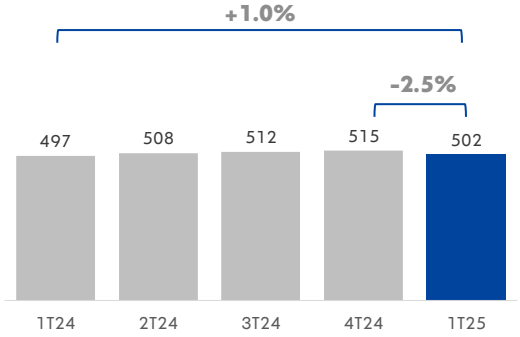
Credit Life (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**378.4**	**567.6**	**-33.3%**	●	**571.3**	**-33.8%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	123.5	-70.5	-	●	-56.5	-	●
Premiums Earned	**501.9**	**497.1**	**1.0%**	●	**514.8**	**-2.5%**	●
Loss Events	**-101.9**	**-55.1**	**85.0%**	●	**-33.4**	**205.1%**	●
Losses	-75.5	-48.9	54.5%	●	-15.8	378.9%	●
Loss Recovery	0.0	-0.1	-97.9%	●	-0.1	-96.5%	●
Reimbursement	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	-26.4	-6.1	331.2%	●	-17.6	50.0%	●
Assistance Services	-0.1	0.0	123.2%	●	0.0	595.8%	●
Acquisition Costs	-192.0	-193.1	-0.6%	●	-212.5	-9.7%	●
Other Operating Income and Expenses	-9.7	-10.5	-7.4%	●	-25.2	-61.4%	●
Re-Insurance	0.2	0.0	-	●	0.0	-	●
Operating Margin	**198.4**	**238.5**	**-16.8%**	●	**243.7**	**-18.6%**	●



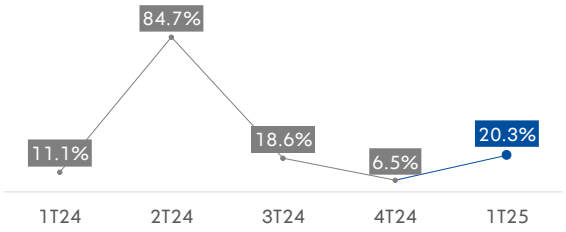
Reduction in written premium volumes in 1Q25, over previous quarters, due to the increase in interest rates (SELIC) and impact on the cost of commercial credit.

In 1Q25, 49.6% of written premiums originated from Individuals, 38.5% from Corporate clients and 11.9% from Rural clients.

Premiums Earned - **Credit Life**
BRL million

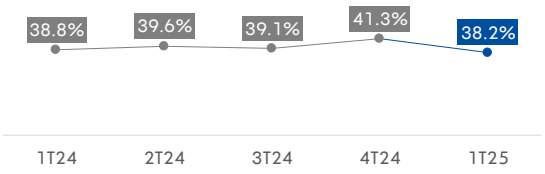


Loss Ratio - **Credit Life**
% Premiums Earned



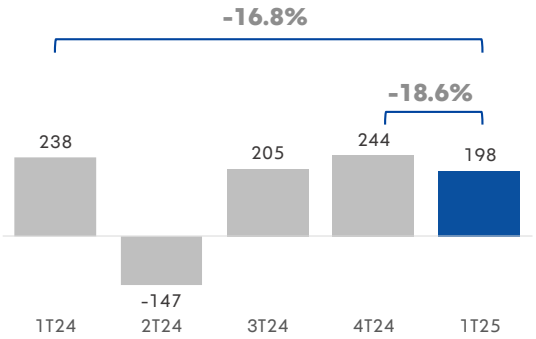
The loss ratio recorded, in 1Q25, was close to the normalized historical level for the segment after the new claims notification process was implemented in 2024. The variation, in relation to 4Q24, reflects the low volume of claims notifications received in the last quarter of the previous year, as well as the partial cancellation of provisions for claims related to the extraordinary event that occurred in 2Q24.

Commissioning - **Credit Life**
% Premiums Earned



The ratio returned to levels recorded at the beginning of 2024, after increasing at the end of 2024, due to costs with commercial campaigns.

Operating Margin - **Credit Life**
BRL million



The operating margin performance in the quarter reflects the variation in the line of loss ratio compared to 1Q24 and 4Q24

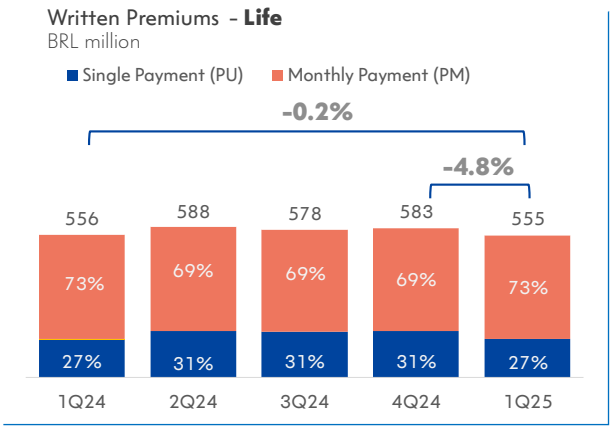
1.1.1.3 Life

Life insurance aims to prevent policy beneficiaries from being caught by surprise with extra expenses and to be able to recover financially if the insured party dies, has a serious illness, or becomes disabled, in addition to offering several assistance services. When contracting life insurance, the insured party chooses the indemnity amount and conditions to be paid and the beneficiaries who will receive it.

For reporting purposes, Personal Accident insurance is also included in the Life segment, with coverage linked to the risk of accidents and covering death, partial or total disability, and medical expenses, provided they have been caused by an accident.

The table below presents a managerial view for the Life segment up to the Operating Margin:

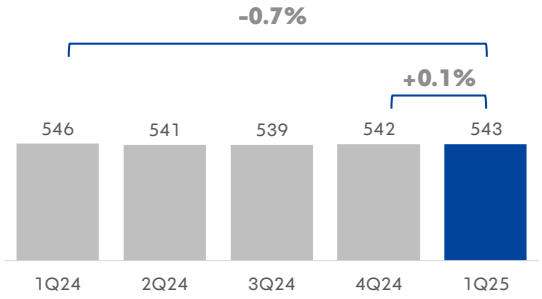
Life (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**555.0**	**556.0**	**-0.2%**	●	**583.1**	**-4.8%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	-12.5	-9.7	29.1%	●	-40.8	-69.4%	●
Premiums Earned	**542.5**	**546.4**	**-0.7%**	●	**542.4**	**0.0%**	●
Loss Events	**-115.7**	**-111.1**	**4.2%**	●	**-98.9**	**17.0%**	●
Losses	-101.3	-98.0	3.3%	●	-86.7	16.8%	●
Loss Recovery	0.0	-0.6	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	0.2	-0.6	-	●	0.3	-10.8%	●
Assistance Services	-14.7	-11.8	24.1%	●	-12.4	18.2%	●
Acquisition Costs	-87.0	-93.0	-6.4%	●	-93.9	-7.3%	●
Other Operating Income and Expenses	-28.4	-28.3	0.4%	●	-29.5	-3.7%	●
Re-Insurance	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Operating Margin	**311.4**	**314.0**	**-0.8%**	●	**320.1**	**-2.7%**	●



In 1Q25, written premiums for the segment remained close to levels recorded in 2024, with highlight to new written premiums in the monthly payment modality, which showed a 93.4% growth in 1Q25 vs. 1Q24.

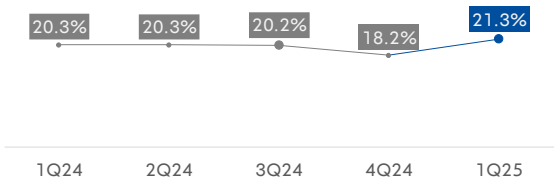
In the quarter, we launched a premium personal accident insurance for high-income clients and enhancements were implemented in *Seguro Vida Mulher*, *women's life insurance* product.

Premiums Earned **Life**
BRL million



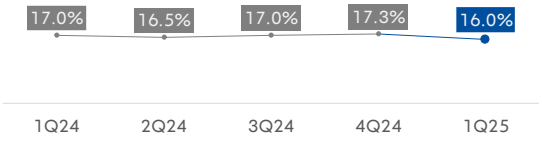
The variations were related to the appropriation of insurance contracts in inventory, which reflects the dynamics of written premiums, and the mix between the monthly and single payment modalities.

Loss Ratio - **Life**
% Premiums Earned



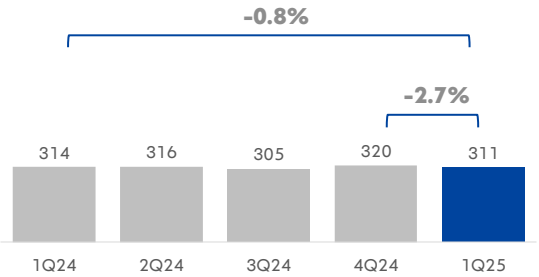
The loss ratio was maintained at historical levels, with the increase was due to a higher volume of claim notices and assistance costs.

Commissioning - **Life**
% Premiums Earned



The variations in the indicator reflect the mix in the monthly and single payment modalities.

Operating Margin - **Life**
BRL million



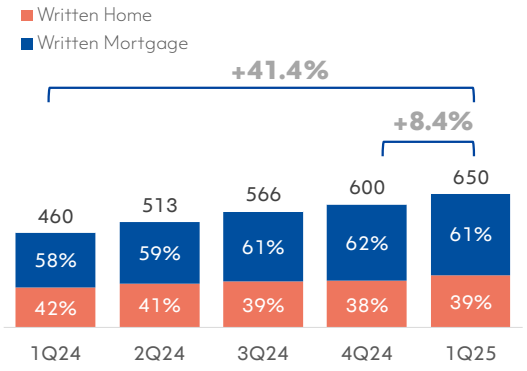
The Operating Margin reflects the behavior in premiums earned, acquisition costs and loss ratio.

1.1.2 CAIXA Residencial

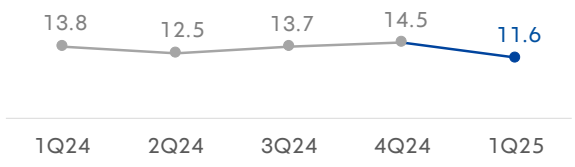
Caixa Residencial was founded in partnership with Tokio Marine to operate the mortgage and home insurance sectors, in which Caixa Seguridade holds 75% of the total share capital and 49.9% of the common shares, and Tokio Marine holds the remaining 25% of the total share capital and 50.1% of the common shares.

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%	4Q24	Δ%
Written Premiums, net	**650.3**	**459.9**	**41.4%**	**600.1**	**8.4%**
Variations in Technical Provisions for Premiums	-56.8	-25.4	123.4%	-36.5	55.7%
Premiums Earned	**593.4**	**434.4**	**36.6%**	**563.6**	**5.3%**
Loss Events	-87.7	-75.2	16.7%	-97.6	-10.1%
Acquisition Costs	-147.7	-111.7	32.3%	-140.3	5.3%
Other Operating Income and Expenses	-2.6	-2.2	16.0%	-2.2	18.8%
Result from Re-Insurance	-12.6	-1.8	608.1%	-10.6	18.8%
Operating Margin	**342.8**	**243.6**	**40.8%**	**312.9**	**9.6%**
Administrative Expenses	-68.9	-59.9	15.0%	-81.6	-15.5%
Tax Expenses	-26.6	-19.9	33.6%	-25.3	5.0%
Financial Result	41.8	31.2	34.1%	38.8	8.0%
Operating Result	**289.2**	**195.0**	**48.3%**	**244.7**	**18.1%**
Earnings before Taxes and Equity Interests	**289.2**	**195.0**	**48.3%**	**244.7**	**18.1%**
Income Tax	-73.0	-49.0	49.0%	-58.0	25.9%
Social Contribution	-44.0	-29.3	50.2%	-37.8	16.3%
Net Income for the Period	**172.2**	**116.7**	**47.6%**	**149.0**	**15.6%**
Caixa Seguridade's Equity Interest	**129.2**	**87.5**	**47.6%**	**111.7**	**15.6%**

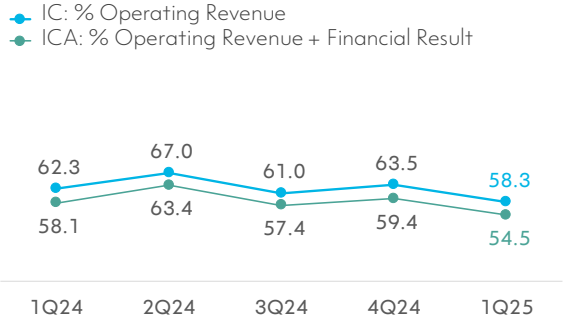
Operating Revenue – **Caixa Residencial**
BRL million



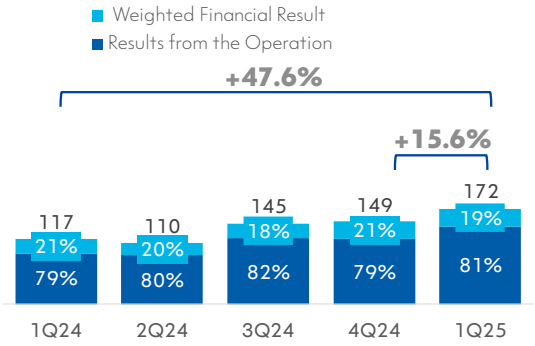
Administrative Expenses Ratio (IDA)
Caixa Residencial
Administrative Expenses
% Operating Revenue



Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
Caixa Residencial

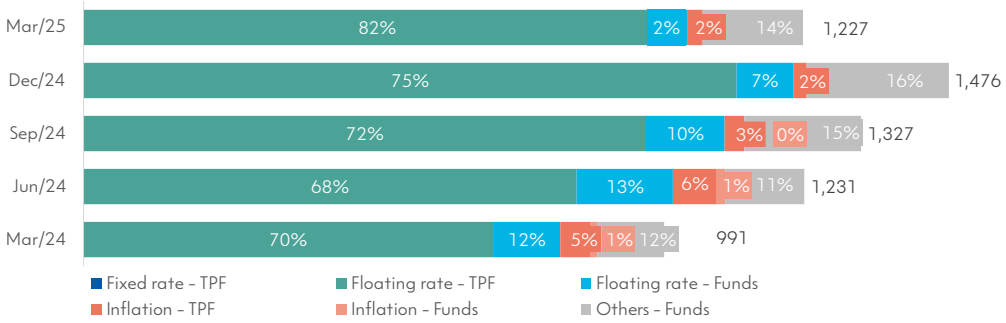


Net Income (Operating vs. Financial)
Caixa Residencial
BRL million



The Net Income performance reflects the growth in written premiums for the Mortgage and Home segments in the quarter.

Investment Portfolio Composition – **Caixa Residencial**
% Financial investments (million)

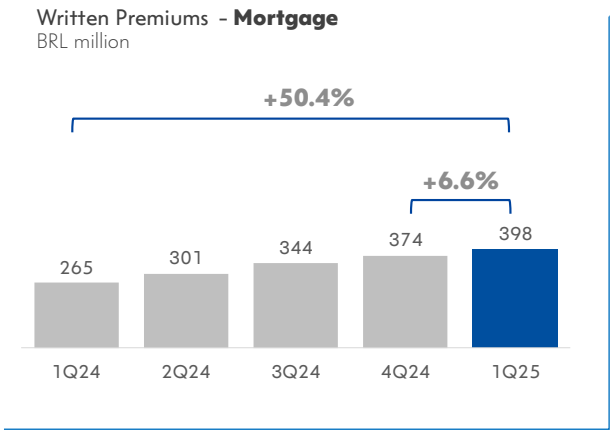


1.1.2.1 Mortgage

Mortgage Insurance is mandatory by law and is key for real estate loans, in which outstanding balances are paid or amortized in case of death or disability of the insured party. The calculations for this insurance product are based on the debt balance and the borrower's age, also providing coverage for the financed property.

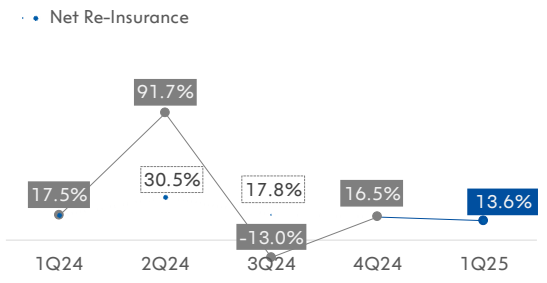
The following table shows a managerial view for the insurance in the Mortgage segment issued by Caixa Residencial, for a better analysis of the indicators and the segment's performance in Caixa Seguridade's results:

Mortgage (BRL million)	**1Q25**	**1Q24**	**Δ%**		**4Q24**	**Δ%**	
Written Premiums	**398.2**	**264.8**	**50.4%**	●	**373.6**	**6.6%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	0,0	0.0	-	●	0.0	0.0%	●
Premiums Earned	**398.2**	**264.8**	**50.4%**	●	**373.6**	**6.6%**	●
Loss Events	**-54.3**	**-46.4**	**17.0%**	●	**-61.5**	**-11.7%**	●
Losses	-64.9	-42.7	51.8%	●	-64.2	1.0%	●
Loss Recovery	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	10.5	-3.7	-	●	2.7	295.0%	●
Assistance Services	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Acquisition Costs	-79.6	-52.9	50.4%	●	-74.4	7.0%	●
Other Operating Income and Expenses	0.0	0.0	-	●	0.2	-85.6%	●
Re-Insurance	-11.7	-0.8	1375.7%	●	-9.4	24.6%	●
Operating Margin	**252.6**	**164.6**	**53.4%**	●	**228.4**	**10.6%**	●



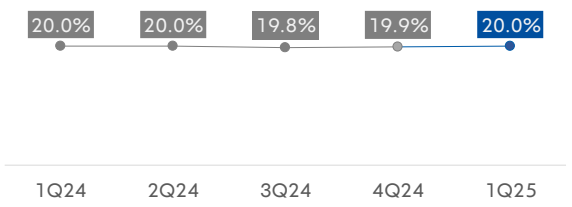
The flow of written premiums reflects the growth in Caixa's real estate loan portfolio.

Loss Ratio - **Mortgage**
% Premiums Earned



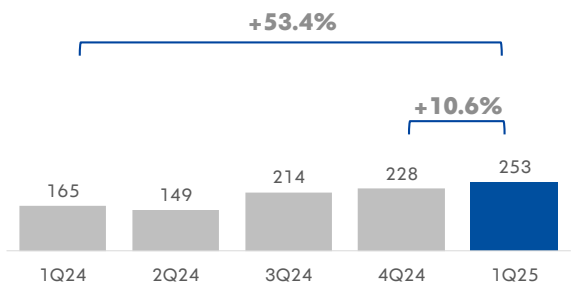
The decrease in loss ratio reflects the lower volume of claim provisions recorded during the period.

Commissioning - **Mortgage**
% Premiums Earned



The indicator recorded for the segment remained at the agreed commission rate for the product, 20% , which is passed on to the Caixa Seguridade broker company.

Operating Margin - **Mortgage**
BRL million



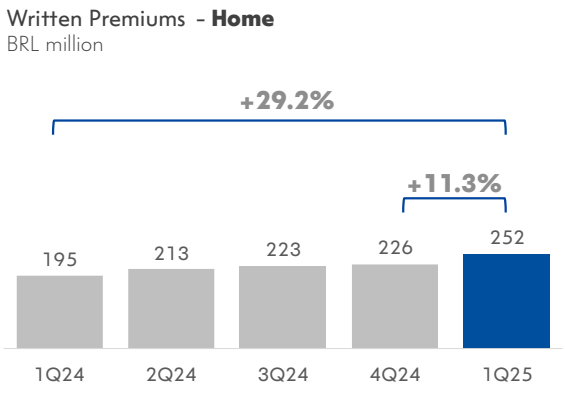
The performance in the quarter reflects the increase in written premiums and improvement in loss ratio.

1.1.2.2 Home

Home Insurance aims to protect individual homes – such as houses and/or apartments used as regular or summer residences – against damage by fire, lightning, and explosion. Additional coverages may also be hired, such as electrical damage, theft and robbery, damage to third parties, windstorm, broken glass, vehicle collision, among others, as well as a 24-hour assistance service.

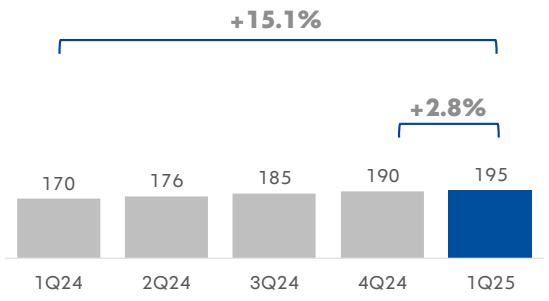
Below is a managerial view for insurance in the Home segment issued by Caixa Residencial to analyze the indicators and the segment's performance in Caixa Seguridade's results:

Home (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**252.0**	**195.1**	**29.2%**	●	**226.4**	**11.3%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	-56.8	-25.4	123.4%	●	-36.5	55.7%	●
Premiums Earned	**195.2**	**169.7**	**15.1%**	●	**190.0**	**2.8%**	●
Loss Events	**-33.4**	**-28.7**	**16.2%**	●	**-36.1**	**-7.4%**	●
Losses	-9.8	-14.7	-33.6%	●	-9.1	7.4%	●
Loss Recovery	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	0.4	0.2	123.2%	●	0.0	-	●
Assistance Services	-24.1	-14.3	67.7%	●	-27.0	-10.9%	●
Acquisition Costs	-68.0	-58.7	15.9%	●	-65.8	3.3%	●
Other Operating Income and Expenses	-2.6	-2.2	17.0%	●	-2.4	11.9%	●
Re-Insurance	-0.9	-1.0	-12.3%	●	-1.2	-27.3%	●
Operating Margin	**90.3**	**79.0**	**14.3%**	●	**84.5**	**6.8%**	●



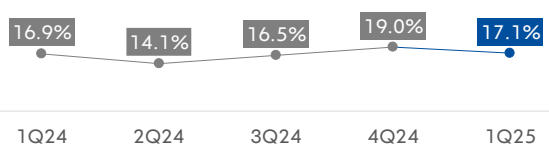
Written premiums grew by 29.2% in 1Q25 over 1Q24, due to the ongoing focus on the sale of multi-year policies, renewals and bundled insurance for the home segment, in addition to premiums related to the *Parcela no Bolso*Campaign.

Premiums Earned - **Home**
BRL million



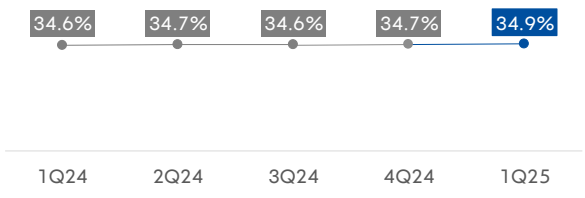
Growth of 15.1% in the comparison between 1Q25 and 1Q24, reflecting the recognition of written premiums in previous periods.

Loss Ratio - **Home**
% Premiums Earned



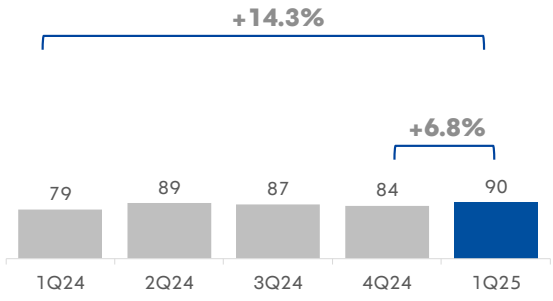
The loss ratio, in 1Q25, was in line with historical levels.

Commissioning - **Home**
% Premiums Earned



The level of commissioning, in 1Q25, remained in line with previous quarters and reflects the deferred amount that is transferred to Caixa Seguridade's broker.

Operating Margin - **Home**
BRL million



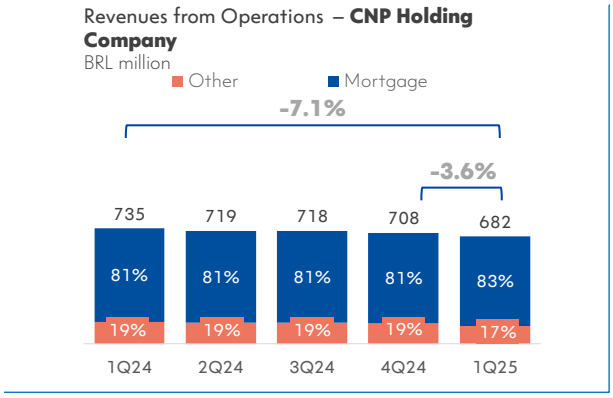
Growth of 14.3% in 1Q25 vs. 1Q24, due to the increase observed in earned premiums.

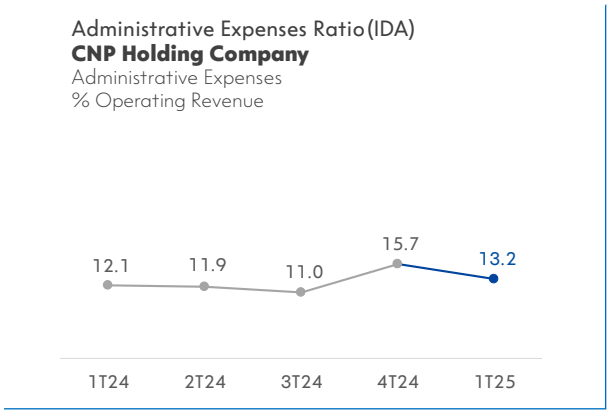
1.1.3 CNP Seguros holding | Brasil

CNP Seguros Holding is a partnership between Caixa Seguridade and French company CNP, which was responsible for operating the security products in CAIXA's distribution network sold until 2021. This partnership, which is controlled by CNP with a majority equity stake of 51.75%, and with Caixa Seguridade holding an equity stake of 48.25%, is organized through CNP Seguros Holding S.A.

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%	4Q24	Δ%
Revenues from the Operation	**682.4**	**734.9**	**-7.1%**	**707.8**	**-3.6%**
Operation Costs/Expenses	-334.5	-313.5	6.7%	-274.5	21.8%
Operating Margin	**347.9**	**421.4**	**-17.4%**	**433.3**	**-19.7%**
Administrative Expenses	-100.3	-95.5	5.1%	-100.7	-0.4%
Tax Expenses	-28.8	-28.2	2.1%	-34.3	-16.0%
Financial Result	95.3	78.9	20.8%	82.5	15.5%
Equity Result	8.5	17.4	-51.1%	6.7	26.5%
Operating Result	**322.7**	**394.0**	**-18.1%**	**387.6**	**-16.7%**
Gains or Losses on Non-Current Assets	21.3	0.0	-	-53.1	-140.1%
Earnings before Taxes and Equity Interests	**344.0**	**394.1**	**-12.7%**	**334.4**	**2.9%**
Income Tax	-82.8	-93.9	-11.7%	-49.4	67.7%
Social Contribution	-48.7	-55.6	-12.4%	-35.4	37.3%
Profit Sharing	0.0	0.0	-	0.0	-
Minority Shareholder Interest	0.0	0.0	-	0.0	-
Net Income for the Period	**212.5**	**244.6**	**-13.1%**	**249.6**	**-14.9%**
Caixa Seguridade's Equity Interest	**102.5**	**118.0**	**-13.1%**	**120.4**	**-14.9%**

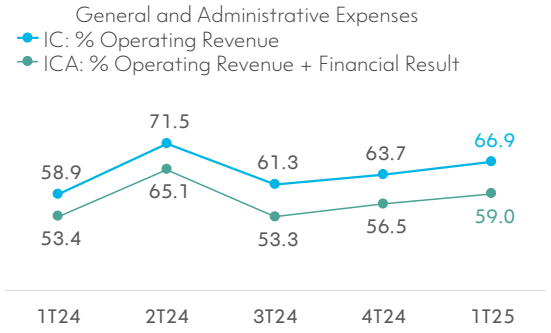
In the quarter, the accounting record of gains related to the full divestment of the equity interest in Wiz Co Participações e Corretagem de Seguros S.A. impacted the line of Gains on non-current assets in the Company's Income Statement by R$ 20.5 million.



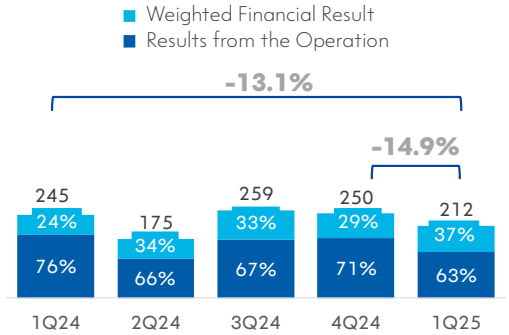


The growth of IDA ratio in 1Q25 compared to previous quarters in 2024 is due to the adjustments related to shared expenses with XS5 and CVP. Compared to 4Q24, the variation in the indicator is explained by administrative IT expenses recorded during the period.

Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
CNP Holding Company

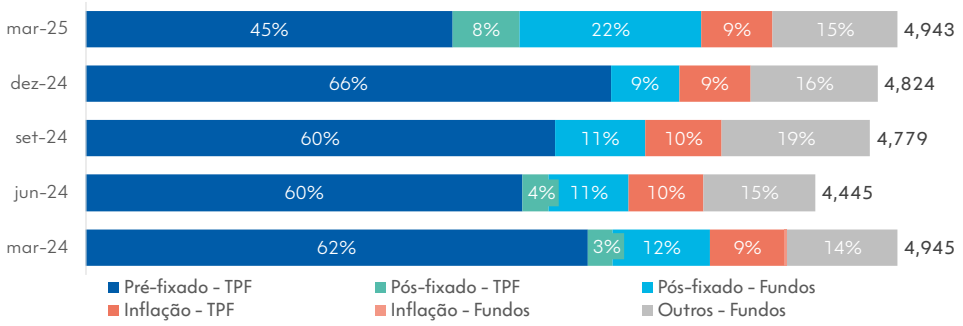


Net Income (Operating vs. Financial)
CNP Holding Company
BRL million



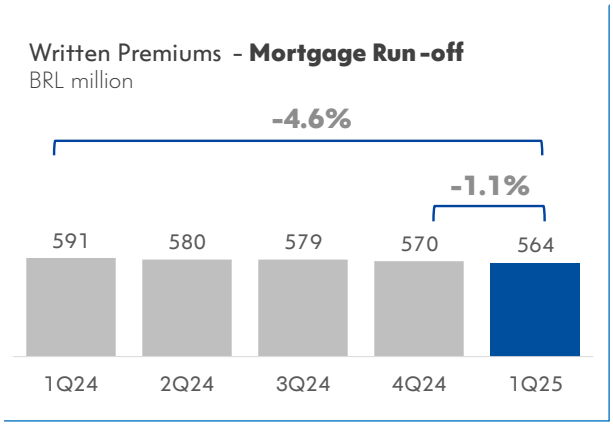
The increase in the IC and ICA ratios, in 1Q25, reflects the increase in loss ratio for the Mortgage segment on the indicators.

Investment Portfolio Composition **– CNP Holding Company**
% Financial investments (million)

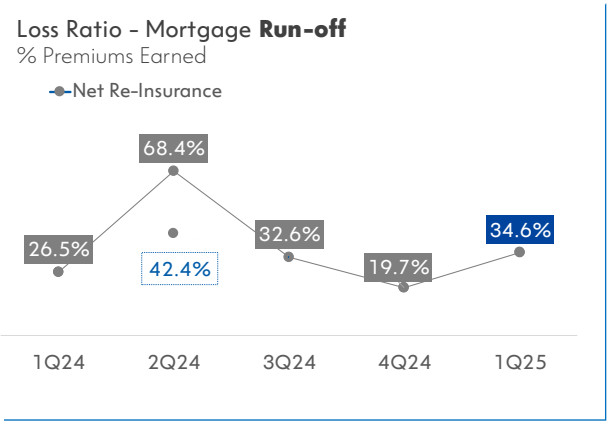


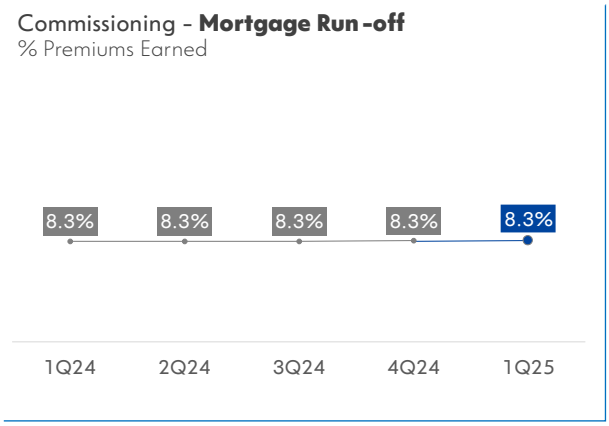
1.1.3.1 Mortgage (run-off)

Mortgage (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**563.8**	**590.8**	**-4.6%**	●	**570.2**	**-1.1%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Premiums Earned	**563.8**	**590.8**	**-4.6%**	●	**570.2**	**-1.1%**	●
Loss Events	**-195.0**	**-156.3**	**24.8%**	●	**-112.6**	**73.2%**	●
Losses	-198.1	-158.3	25.2%	●	-124.0	59.7%	●
Loss Recovery	0.0	0.0	-3.8%	●	0.0	-	●
Reimbursement	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	3.3	2.1	56.5%	●	11.7	-71.4%	●
Assistance Services	-0.2	-0.1	55.3%	●	-0.2	-0.5%	●
Acquisition Costs	-47.0	-49.1	-4.3%	●	-47.4	-1.0%	●
Other Operating Income and Expenses	-5.9	0.0	-	●	-18.3	-67.9%	●
Re-Insurance	-3.2	-2.5	29.7%	●	-1.6	99.9%	●
Operating Margin	**312.7**	**382.9**	**-18.3%**	●	**390.3**	**-19.9%**	●



The reduction pace was maintained in written premiums after the end of the exclusivity period, with the closure of new policies through the partnership with CNP Holding (run-off).





The loss ratio, in 1Q25, was affected by the increase in number of claims compared to previous quarters, as well as the increase in provisions related to legal claims amounting to BRL 16.4 million. Excluding this adjustment, the loss ratio would be 31.7% , in line with the historical average of the operation.

1.1.3.2 Home (run-off) and Others

The tables below present the managerial view for home run-off, which include policies sold until 2021 by Caixa Seguradora, most of which are linked to policies of the mortgage segment and the other non-strategic segment, which includes the Insurance sectors in which Caixa Seguridade does not have a partnership with exclusive marketing rights for its distribution network, or whose written premiums do not represent a significant share in the Company's results, such as the Auto and Corporate sectors, in addition to Life (run-off), up to the Operating Margin line:

Home (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**15.8**	**16.7**	**-5.4%**	●	**16.4**	**-3.6%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	4.8	7.0	-31.7%	●	5.6	-14.7%	●
Premiums Earned	**20.6**	**23.7**	**-13.2%**	●	**22.0**	**-6.5%**	●
Loss Events	**-2.8**	**-4.5**	**-37.3%**	●	**-3.0**	**-4.6%**	●
Losses	-2.1	-2.8	-26.8%	●	-2.2	-5.2%	●
Loss Recovery	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
IBNR Variation	0.0	-0.3	-	●	0.2	-71.4%	●
Assistance Services	-0.8	-1.4	-40.8%	●	-0.9	-13.5%	●
Acquisition Costs	-3.5	-4.3	-17.8%	●	-4.0	-12.2%	●
Other Operating Income and Expenses	-2.5	-2.7	-9.9%	●	0.1	-	●
Re-Insurance	-0.3	-0.3	-0.7%	●	0.6	-	●
Operating Margin	**11.5**	**11.9**	**-3.5%**	●	**15.7**	**-26,7%**	●

Other Non-Strategic + Life (Run-off) (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums	**97.1**	**121.4**	**-20.0%**	●	**113.2**	**-14.2%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	27.7	4.3	543.0%	●	12.9	114.4%	●
Premiums Earned	**124.9**	**125.7**	**-0.6%**	●	**126.1**	**-1.0%**	●
Loss Events	**-73.9**	**-76.1**	**-2.9%**	●	**-80.0**	**-7.7%**	●
Acquisition Costs	-16.7	-13.9	19.8%	●	-18.2	-8.3%	●
Other Operating Income and Expenses	-15.5	-12.2	27.2%	●	-13.3	16.7%	●
Re-Insurance	-0.9	3.2	-	●	-0.9	9.0%	●
Operating Margin	**17.8**	**26.6**	**-32.9%**	●	**13.7**	**29.9%**	●

In the breakdown of results for Other Non-Strategic groups, the Auto insurance segment accounted for 87.7% of written premiums in 1Q25, mainly due to the Youse policies sold by CNP Seguros. In 1Q25, the volume of written premiums for the Auto segment was 24.1% lower than in 1Q24. Within this group, the Auto segment is also responsible for the largest share in claims volume, which fell by 3.4 p.p. in the comparison between 1Q25 and 1Q24.

1.1.4 CAIXA Capitalização

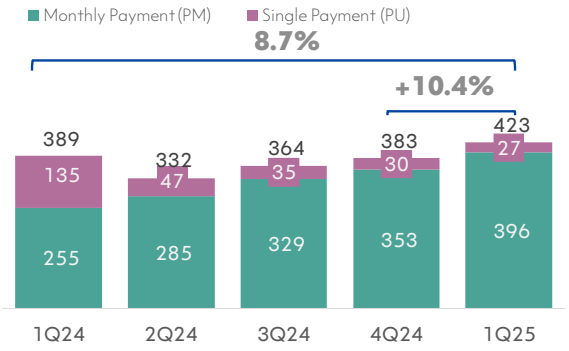
Caixa Capitalização is a partnership with Icatu Seguridade S.A., for the Premium Bonds (Capitalização) segment, which includes the distribution, disclosure, offering, sale, and after-sale of all types of premium bond products in Caixa's distribution network. Caixa Seguridade holds an equity stake of 75% of the total share capital of the investee and 49.9% of its common shares.

Unlike other financial products, Premium Bonds does not fit into the investment category, as it consists of a way to save money – through single payment or monthly installments, for a certain period, exchanging the profitability of an investment for the chance to be included in sweepstakes for cash prizes.

Below is the income statement for the Premium Bonds segment:

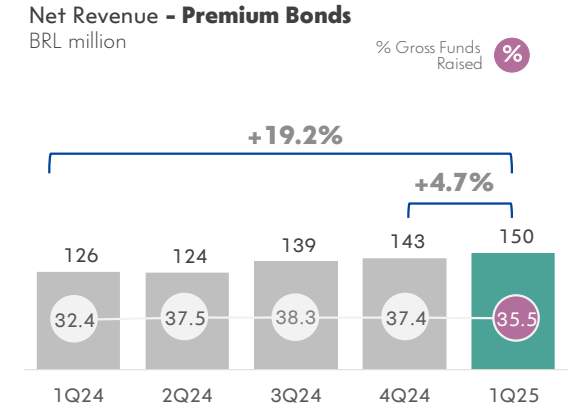
Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Net Revenue from Premium Bonds	**150.2**	**126.0**	**19.2%**	●	**143.5**	**4.7%**	●
Fundraising with Premium Bonds	423.0	389.3	8.7%	●	383.2	10.4%	●
Variation in Provision for Redemptions	-272.8	-263.3	3.6%	●	-239.7	13.8%	●
Variation in Technical Provisions	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Result with Sweepstakes	-5.4	-5.3	1.5%	●	-4.5	19.8%	●
Acquisition Costs	-30.9	-29.0	6.6%	●	-31.6	-1.9%	●
Other Operating Income and Expenses	-21.1	-20.7	2.2%	●	-21.8	-3.1%	●
Operating Margin	**92.7**	**70.9**	**30.7%**	●	**85.6**	**8.3%**	●
Administrative Expenses	-11.8	-10.4	14.1%	●	-15.3	-23.0%	●
Tax Expenses	-7.8	-6.4	21.1%	●	-7.4	5.3%	●
Financial Result	41.1	25.3	62.6%	●	29.6	39.1%	●
Operating Result	**114.3**	**79.5**	**43.8%**	●	**92.4**	**23.6%**	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**114.3**	**79.5**	**43.8%**	●	**92.4**	**23.6%**	●
Income Tax	-28.2	-19.1	47.4%	●	-21.7	29.5%	●
Social Contribution	-17.2	-11.5	49.7%	●	-14.2	20.9%	●
Net Income for the Period	**68.9**	**48.9**	**41.0%**	●	**56.5**	**22.0%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**51.7**	**36.6**	**41.0%**	●	**42.4**	**22.0%**	●

Funds Raised - **Premium Bonds**
BRL million



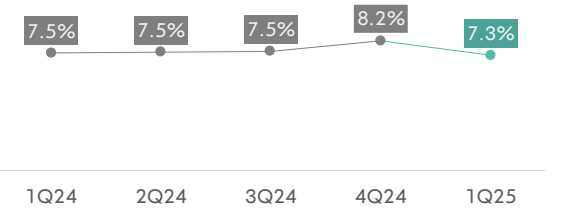
Increase of 8.7% in 1Q25 over 1Q24, with highlight to products sold under the monthly payment modality between the periods, which grew by 55.5% and generates better operating margins given that it requires a lower level of provisions for redemptions.

Net Revenue - **Premium Bonds**
BRL million

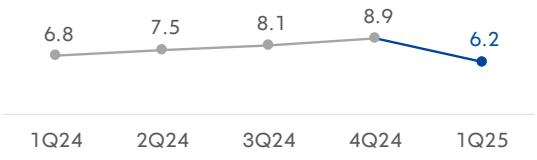


The ratio between net revenue and funds raised through premium bonds – average rate – increased in 1Q25 over 1Q24, due to the increase in the collection flow of monthly payment modality.

Commissioning - **Premium Bonds**
% Funds Raised

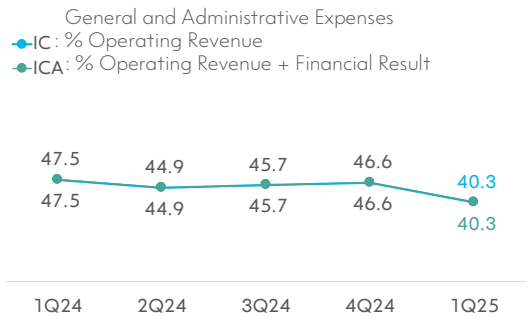


Administrative Expenses Ratio (IDA)
Caixa Capitalização
Administrative Expenses
% Operating Revenue

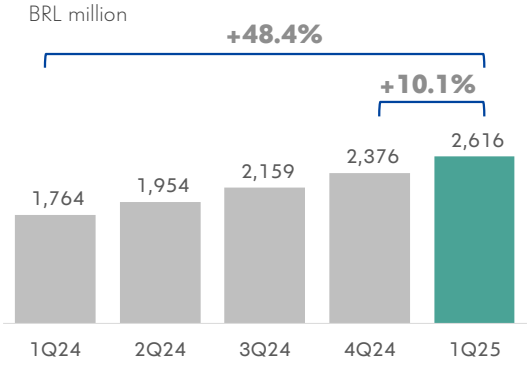


After the increase in this ratio, in 4Q24, due to higher costs for commercial campaigns in the period, commissioning in 1Q25 returned to the same levels as other quarters in 2024.

Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
Caixa Capitalização



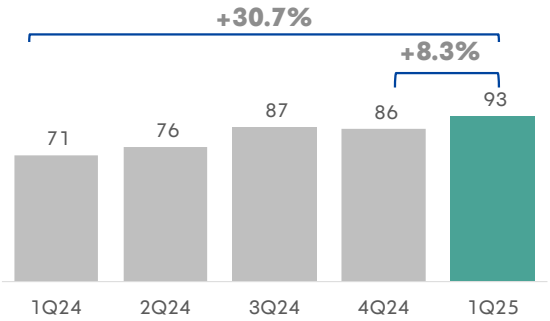
Premium Bonds **Reserves**
BRL million



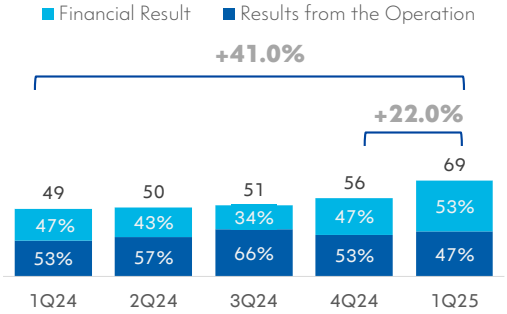
Mathematical Provision for Premium Bonds (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Opening Balance	**2,187.2**	**1,428.1**	**53.2%**	●	**2,000.1**	**9.4%**	●
Formations	271.4	179.9	50.9%	●	239.0	13.6%	●
Cancellations	-0.4	-0.6	-43.3%	●	-0.3	43.9%	●
Transfers	-103.8	-37.9	173.7%	●	-82.1	26.5%	●
Monetary Restatement + Interest	35.2	84.8	-58.4%	●	30.4	16.1%	●
Closing balance	**2,389.7**	**1,654.3**	**44.5%**	●	**2,187.2**	**9.3%**	●

Provision for Redemptions (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Opening Balance	**146.5**	**55.2**	**165.5%**	●	**118.3**	**23.8%**	●
Formations	114.8	63.6	80.5%	●	90.0	27.6%	●
Transfers	-0.8	-0.9	-13.7%	●	-0.7	21.9%	●
Payments	-72.0	-39.4	83.1%	●	-56.0	28.7%	●
Monetary Restatement + Interest	0.6	0.1	775.3%	●	0.3	84.5%	●
Fines	-6.7	-4.4	51.1%	●	-5.4	22.9%	●
Expirations	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Closing balance	**182.4**	**74.1**	**146.0%**	●	**146.5**	**24.5%**	●

Operating Margin **- Premium Bonds**
BRL million

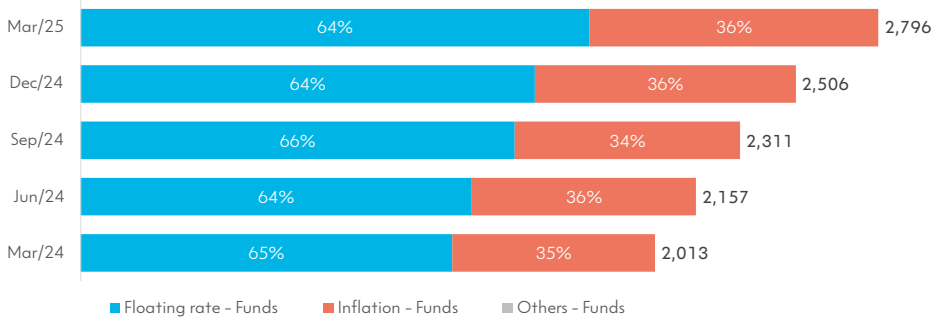


Net Income (Operating vs. Financial)
Caixa Capitalização
BRL million



The operating margin is mainly affected by the dynamics of the representativeness of the single and monthly payment modalities in relation to total funds raised and the variation in provisions for redemption. Thus, the focus on the monthly payment modality sales influenced the growth of the operating margin.

Investment Portfolio Composition **– Caixa Capitalização**
% Financial investments (million)



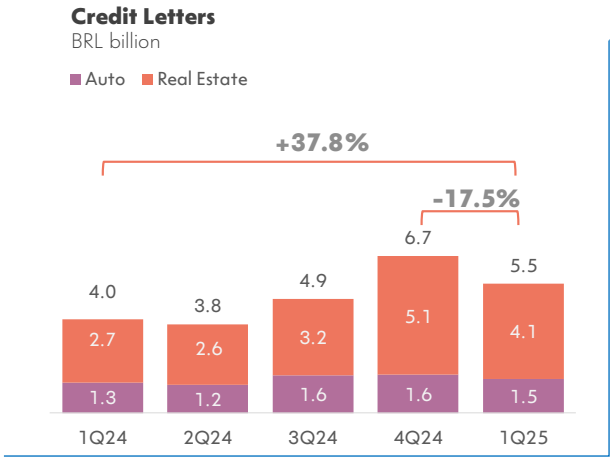
1.1.5 CAIXA Consórcio

Caixa Consórcio is a partnership between Caixa Seguridade and CNP Assurances Participações Ltda. for the Credit Letters segment, in which Caixa Seguridade holds an equity stake of 75% of the total share capital and 49.9% of the voting capital.

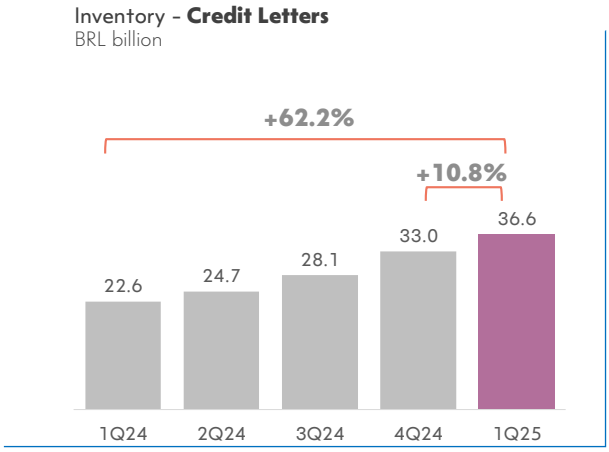
Credit Letters is a typical Brazilian financial product operating under a collective purchase modality, where a group of people commit to pay a monthly installment for a specific period. These resources are kept in a common fund and, every month, some members of the group are chosen (by prize sweepstakes and bids) to receive a credit letter to purchase the assigned good.

The table below presents the segment's income statement:

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Income from Services	**259.6**	**193.4**	**34.3%**	●	**239.3**	**8.5%**	●
Operating Revenue/Expenses	-102.2	-77.2	32.4%	●	-118.8	-14.0%	●
Operating Margin	**157.4**	**116.1**	**35.5%**	●	**120.4**	**30.7%**	●
Administrative Expenses	-25.9	-19.4	33.3%	●	-19.4	33.4%	●
Tax Expenses	-29.9	-28.0	6.8%	●	-27.6	8.4%	●
Financial Result	7.5	5.1	46.2%	●	6.9	9.5%	●
Operating Result	**109.1**	**73.8**	**47.7%**	●	**80.3**	**35.8%**	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**108.9**	**73.8**	**47.6%**	●	**80.3**	**35.7%**	●
Income Tax	-27.3	-18.8	45.6%	●	-19.4	40.5%	●
Social Contribution	-10.0	-6.6	51.0%	●	-7.3	37.2%	●
Net Income for the Period	**71.6**	**48.4**	**47.9%**	●	**53.5**	**33.7%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**53.7**	**36.3**	**47.9%**	●	**40.2**	**33.7%**	●

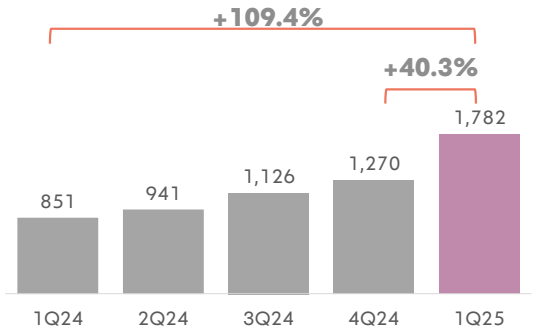


Credit Letters grew by 37.8% in 1Q25 vs. 1Q24. Real estate credit letters increased 50.7% in the period, accounting for 73.7% of the total volume of credit letters sold during the quarter.



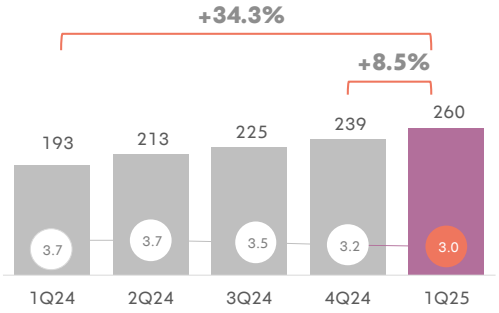
The growth in inventory levels reflects the sales performance in recent quarters, up by 62.2% in 12 months.

Funds Raised **- Credit Letters**
BRL million



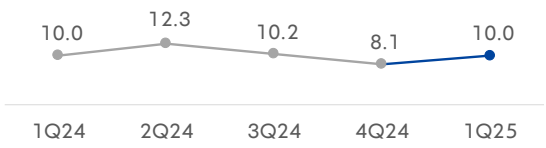
The growth curve for Funds Raised was maintained, due to the inventory formation dynamics of the credit letters segment, in which the sales of credit letters only affect the funds raised and administration fee lines after the Credit Letters groups have been formed.

Management Fee / Average Rate **- Credit Letters**
BRL million / % p.a.



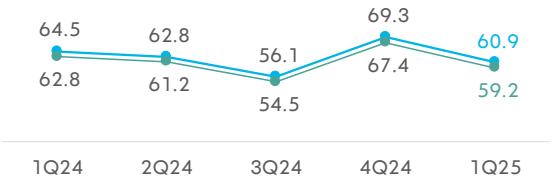
The average management fee for the Credit Letters segment is the annualized total Management Fee over inventory of credit letters. The variation reflects the maturation of inventory, in which rates are generally concentrated when groups are initially formed.

Administrative Expenses Ratio (IDA)
Caixa Consórcio
Administrative Expenses
% Operating Revenue



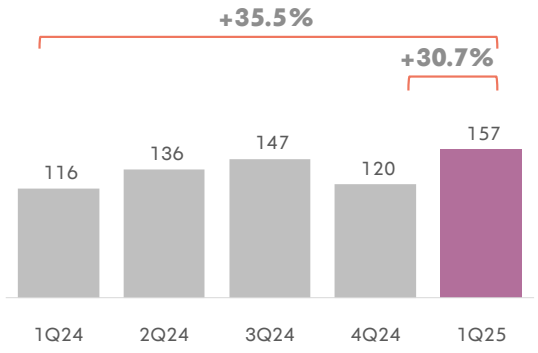
Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
Caixa Consórcio

General and Administrative Expenses
IC: % Operating Revenue
ICA: % Operating Revenue + Financial Result

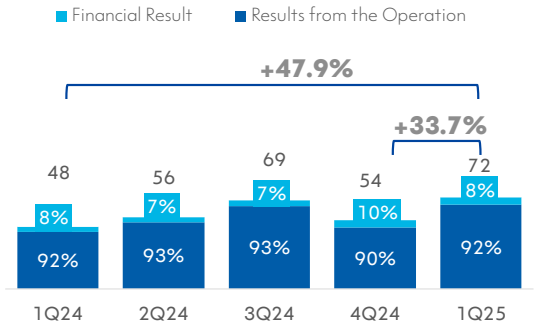


The variation in the IC and ICA ratio was due to the variation in administrative expenses, which increased as a result of staff expansion to support operations and commision expenses related to the growth in new credit letters.

Operating Margin **- Credit Letters**
BRL million

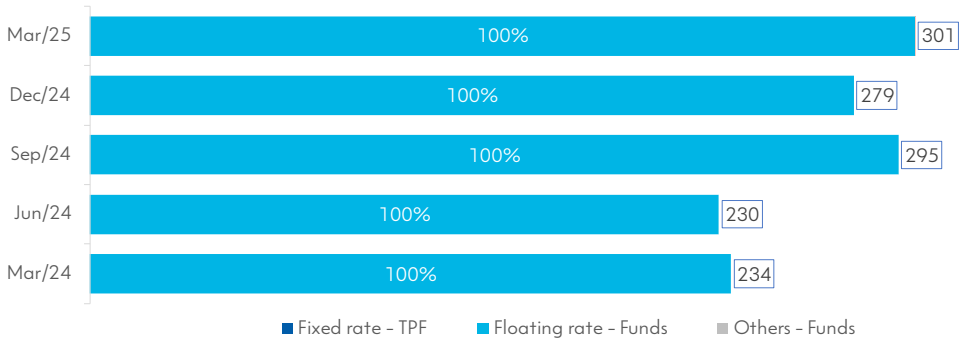


Net Income (Operating vs. Financial)
Caixa Consórcio
BRL million



The 35.5% growth in operating margin, in 1Q25 over 1Q24, was due to the growth in the Company's revenues and the maturity of its operations.

Investment Portfolio Composition **– Caixa Consórcio**
% Financial investments (million)



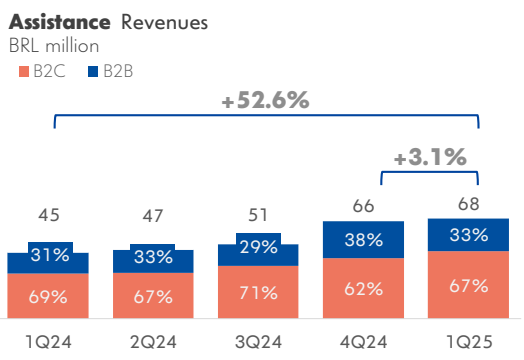
1.1.6 CAIXA Assistência

Caixa Assistência is a partnership between Caixa Seguridade and USS Soluções Gerenciadas S.A. (Tempo Assist), for offering services and assistance, which includes the distribution, disclosure, offering, sale, after-sale, and intermediation of assistance services. Caixa Seguridade holds an equity stake of 75% of the total share capital of the investee and 49.9% of its common shares.

Assistance Services can be requested to cover minor events, through services such as: tow truck, locksmith, plumber, and electrician, among others. Assistance coverage can be offered in two ways: B2B – when the service is linked to an insurance policy (main product) and the compensation comes from the transfer of the insurance company that issued the policy; and B2C – when the product is sold directly to the consumer, such as the Rapidex product.

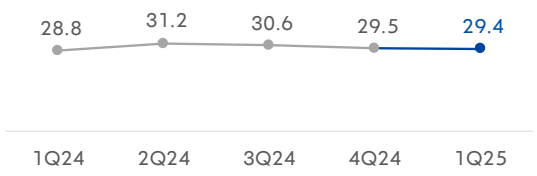
Below is the income statement for Caixa Assistência:

Income Statement (BRL thousand)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Revenues from the Operation	**68.2**	**44.7**	**52.6%**	●	**66.2**	**3.1%**	●
Operation Costs/Expenses	-34.2	-22.8	50.4%	●	-32.0	7.1%	●
Operating Margin	**34.0**	**21.9**	**55.0%**	●	**34.2**	**-0.7%**	●
Administrative Expenses	-20.1	-12.9	55.9%	●	-19.5	2.9%	●
Financial Result	3.1	1.4	126.2%	●	2.5	27.1%	●
Operating Result	**17.0**	**10.4**	**63.3%**	●	**17.2**	**-0.8%**	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**17.0**	**10.4**	**63.3%**	●	**17.2**	**-0.8%**	●
Income Tax	-4.3	-2.6	63.7%	●	-4.5	-4.3%	●
Social Contribution	-1.5	-0.9	63.7%	●	-1.6	-4.3%	●
Net Income for the Period	**11.2**	**6.9**	**63.1%**	●	**11.1**	**1.1%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**8.4**	**5.2**	**63.1%**	●	**8.3**	**1.1%**	●

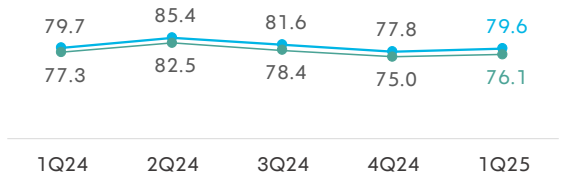


The upward revenue curve has been maintained since the creation of Caixa Assistência, with growth in representativeness of B2C in total revenue.

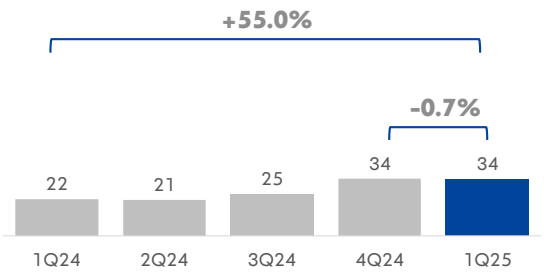
Administrative Expenses Ratio (IDA)
Caixa Assistência
Administrative Expenses
% Operating Revenue



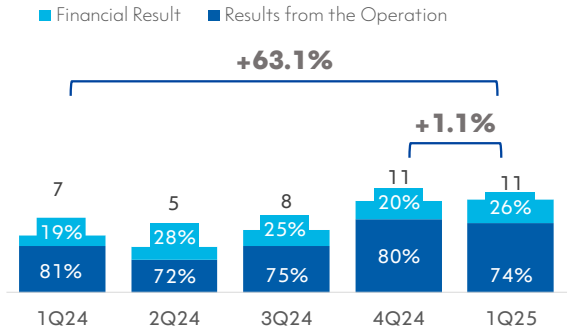
Combined (IC) and Expanded (ICA) Ratio
Caixa Assistência
General and Administrative Expenses
IC: % Operating Revenue
ICA: % Operating Revenue + Financial Result



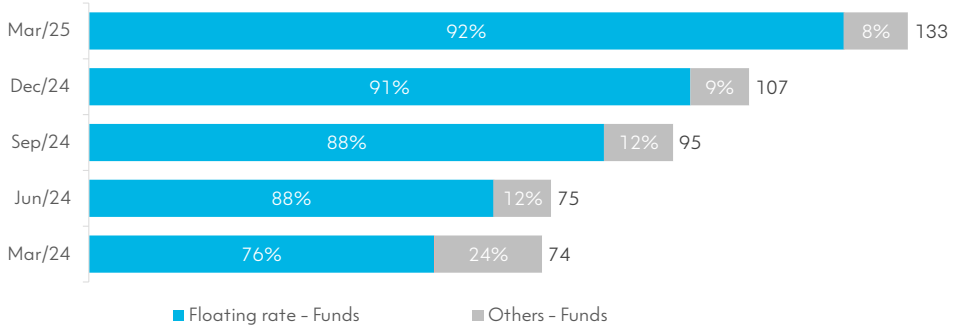
Operating Margin **Assistance**
BRL million



Net Income (Operating vs. Financial)
Caixa Assistência
BRL million



Investment Portfolio Composition – **Caixa Assistência**
% Financial investments (million)



1.2 Bancassurance Pan

Caixa Seguridade uses Banco PAN's distribution channels through its 49% equity interest in the share capital of Too Seguros and its 49% equity interest in PAN Corretora de Seguros Ltda. Banco PAN and Too Seguros have a commercial relationship and the rights and obligations of the parties compared to the promotion, offer, distribution, disclosure, and sale, through Banco PAN's distribution network, of Too Seguros' products, on an exclusive basis.

1.2.1 too seguros

Too Seguros was established through an agreement with BTG Pactual Holding de Seguros Ltda., whose purpose is to operate damage and personal insurance policies for individuals and companies through the distribution network and partners of Banco PAN. Caixa Seguridade holds an equity stake of 49% of the company's total share capital.

Too Seguros - Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Written Premiums, net	**454.4**	**442.2**	**2.8%**	●	**554.0**	**-18.0%**	●
Variations in Technical Provisions for Premiums	10.6	-33.0	-132.0%	●	-90.4	-111.7%	●
Premiums Earned	**464.9**	**409.2**	**13.6%**	●	**463.6**	**0.3%**	●
Loss Events	-115.3	-108.2	6.6%	●	-133.3	-13.4%	●
Acquisition Costs	-120.8	-89.6	34.8%	●	-112.5	7.4%	●
Other Operating Income and Expenses	-11.6	4.2	-376.0%	●	-16.0	-27.2%	●
Result from Re-Insurance	-22.6	-25.1	-10.0%	●	-10.5	116.6%	●
Operating Margin	**194.5**	**190.5**	**2.1%**	●	**191.4**	**1.6%**	●
Administrative Expenses	-33.5	-35.5	-5.6%	●	-48.3	-30.6%	●
Tax Expenses	-19.0	-16.6	14.4%	●	-18.7	1.5%	●
Financial Result	52.5	43.8	19.9%	●	52.4	0.3%	●
Operating Result	**194.6**	**182.3**	**6.8%**	●	**176.9**	**10.0%**	●
Gains or Losses on Non-Current Assets	0.0	0.0	-	●	0.0	-100.0%	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**194.6**	**182.3**	**6.8%**	●	**176.9**	**10.0%**	●
Income Tax	-44.4	-41.5	7.1%	●	-31.9	39.2%	●
Social Contribution	-26.7	-25.0	7.1%	●	-23.6	13.2%	●
Profit Sharing	-4.2	-4.4	-4.4%	●	-5.5	-23.6%	●
Net Income for the Period	**119.2**	**111.4**	**7.0%**	●	**115.9**	**2.9%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**58.4**	**54.6**	**7.0%**	●	**56.8**	**2.9%**	●

1.2.2 Pan Corretora

Pan Corretora de Seguros was founded through an agreement with BTG Pactual Holding Participações S.A., to provide brokerage services for Too Seguros' products, which uses Banco PAN's distribution network and its partner channels to sell its security products. Caixa Seguridade holds an equity stake of 49% of the company's total share capital.

PAN Corretora - Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Operating Margin	**13.6**	**20.1**	**-32.5%**	●	**9.6**	**41.6%**	●
Administrative Expenses	-0.8	-1.0	-24.9%	●	-0.8	-0.5%	●
Tax Expenses	0.0	0.0	-34.4%	●	0.0	-71.9%	●
Financial Result	1.5	2.1	-25.3%	●	2.4	-35.9%	●
Other Operating Revenues/Expenses	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Operating Result	**14.3**	**21.1**	**-32.2%**	●	**11.2**	**28.1%**	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**14.3**	**21.1**	**-32.2%**	●	**11.2**	**28.1%**	●
Income Tax	-2.1	-2.3	-7.7%	●	-1.4	50.6%	●
Social Contribution	-0.8	-0.8	-5.8%	●	-0.5	50.2%	●
Net Income for the Period	**11.4**	**18.0**	**-36.5%**	●	**9.3**	**23.5%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**5.6**	**8.8**	**-36.5%**	●	**4.5**	**23.5%**	●

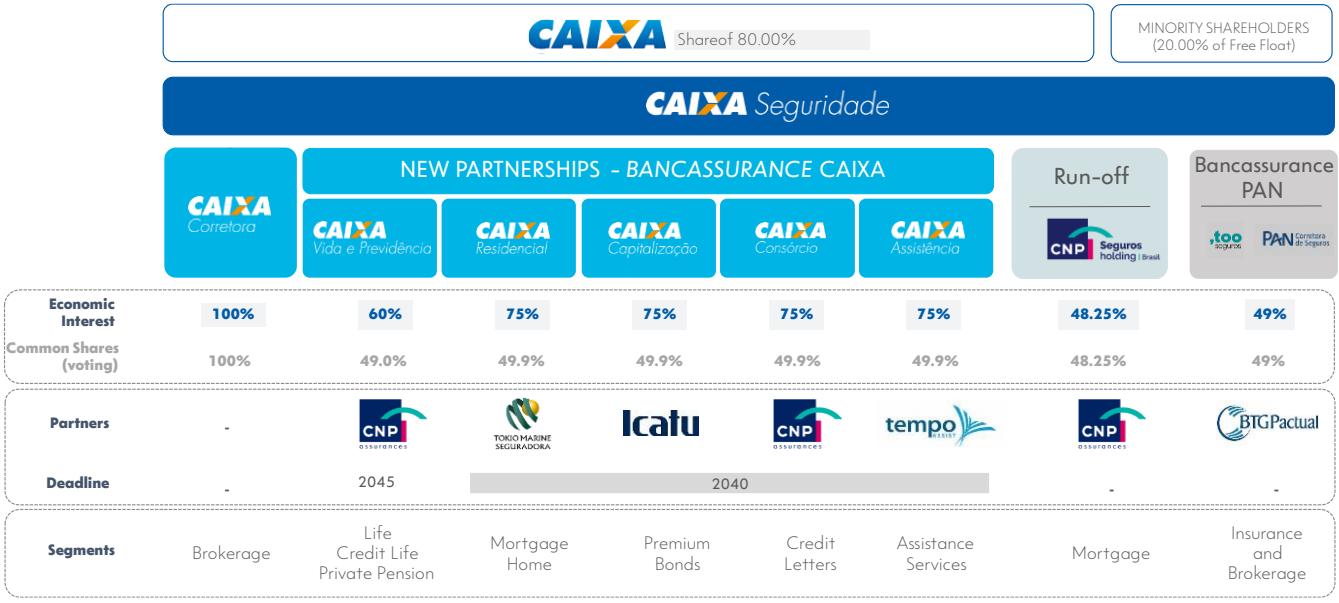
Exhibit 2. Equity Analysis

Below is the Balance Sheet of Caixa Seguridade in managerial and unaudited format, in accordance with CPC 11 – Insurance Contracts (IFRS 4):

BALANCE SHEET (BRL MILLION)	Mar/25	Mar/24	Δ%	Dec/24	Δ%
ASSETS	**12,809.5**	**13,296.5**	**-3.7%**	**12,635.3**	**1.4%**
CURRENT	**2,033.7**	**2,454.2**	**-17.1%**	**1,969.5**	**3.3%**
Cash and Cash Equivalents	0.3	0.2	19.9%	0.4	-33.0%
Financial Instruments	1,204.8	1,264.0	-4.7%	1,209.5	-0.4%
Dividends Receivable	624.4	1,028.0	-39.3%	583.4	7.0%
Interest on Equity Receivable	29.3	25.3	16.0%	21.1	38.9%
Receivables	173.6	132.9	30.7%	153.3	13.2%
Current Tax Assets	0.0	2.6	-	0.0	-
Other Assets	1.2	1.2	-2.0%	1.7	-31.4%
Non-Current Assets Held for Sale	0.0	0.0	-	0.0	-
NON-CURRENT	**10,775.9**	**10,842.3**	**-0.6%**	**10,665.9**	**1.0%**
Investments in Equity Interest	10,775.8	10,842.3	-0.6%	10,665.9	1.0%
Other Assets	1.2	1.2	-	1.7	-
LIABILITIES	**222.0**	**1,435.8**	**-84.5%**	**1,134.7**	**-80.4%**
CURRENT	**218.3**	**1,431.8**	**-84.8%**	**1,131.4**	**-80.7%**
Payables	140.1	57.5	143.7%	102.8	36.2%
Dividends Payable	11.6	1,310.8	-99.1%	941.3	0.0%
Current Tax Liabilities	63.1	61.0	3.4%	87.2	-27.6%
Deferred Tax Liabilities	3.5	2.5	42.4%	0.1	-
NON-CURRENT	**3.7**	**4.0**	**-7.1%**	**3.3**	**14.0%**
Payables	3.7	4.0	-7.1%	3.3	14.0%
EQUITY	**12,587.5**	**11,860.8**	**6.1%**	**11,500.6**	**9.5%**
Share Capital	2,756.7	2,756.7	0.0%	2,756.7	-
Reserves	2,377.6	2,067.3	15.0%	2,377.6	-
Equity Valuation Adjustments	5,495.2	5,739.0	-4.2%	5,417.7	1.4%
Retained Earnings	1,009.3	924.3	9.2%	0.0	-
Additional Proposed Dividends	948.7	373.4	154.1%	948.7	-

Exhibit 3. Consolidation of Investees and Businesses

Due to the implementation of the new partnership structure and the beginning of the operationalization of the association agreements, the results of Caixa Seguridade's investees and businesses are presented in this item in a grouped form and proportional to the economic participation, thus maintaining the comparability of the results with previous periods.



The first group corresponds to Caixa Corretora, a wholly-owned subsidiary of Caixa Seguridade. Caixa Corretora is responsible for brokerage services and commissions from the process of selling products from new partnerships in CAIXA's Distribution Network. Besides absorbing the brokerage revenue from the new investees, it works together with new partners (selected through a competitive process) to meet the needs of CAIXA's customers by selling insurance products that are not strategically offered by the Company's new partnerships. This model considers 4 distinct blocks for the performance of certain co-brokerage services aimed at the business lines and segments listed below.

- Insurance Products: Partnership with the MDS Group focused on customer retention and the open sea sale of security products under the CAIXA brand;
- Auto: Partnership with the MDS Group that will provide CAIXA's customers with car insurance options from independent insurers;
- Health and Dental: Partnership with Alper Consultoria em Seguros, which will bring options for health and dental insurance plans to CAIXA's customers; and
- Major Risks and Corporate: Partnership with Willis Towers Watson to offer Comprehensive Corporate insurance and will act as intermediary in the sale of Customized Corporate and Major Risks insurance.

The second group includes Caixa Seguridade's holdings inherent in Caixa Partnerships: (i) policies issued by New Partnerships; (ii) indirect holdings and policies issued under the Former Partnership, which until October 2022 also considered holdings in CNP Consórcio, Odonto Empresas, Previsul, and CNP Cap.

The third group, CNP Seguros Holding, corresponds to the partnership between Caixa Seguridade and French company CNP for insurance products sold through CAIXA's distribution network until 2021, in

addition to Youse, a digital platform for the sale of insurance products. Caixa Seguridade receives revenues from products in run-off and products issued by the old partnership through revenues from access to the distribution network and the use of the CAIXA brand (BDF).

The fourth and final group, Banco PAN partnerships, is formed by Caixa Seguridade's equity stake in Too Seguros and Pan Corretora, which are part of its partnership with BTG Pactual.

Additionally, the resources consumed to maintain Caixa Seguridade's administrative and strategic structure are centralized in the Holding Seguridade group.

Grouping of Investees and Businesses

The table below consolidates the main lines of the statements of the groupings already considering the economic interest attributed to Caixa Seguridade:

GROUPING (BRL million) 1Q25	CAIXA Partnerships (A)	PAN Distribution Partnership (B)	Distribution Business (C)	Holding Spending (D)	Consolidation Business (A+B+C+D)	1Q25/1Q24	1Q25/4Q24
Operating Margin	**1,208.1**	**101.96**	**460.5**	**0.0**	**1,700.5**	**5.8%**	**-4.7%**
Administrative Expenses	-240.9	-16.8	-8.0	-29.4	**- 295.1**	9.5%	-10.8%
Tax Expenses	-112.1	-9.3	-76.6	-0.8	**- 198.7**	11.9%	-0.7%
Financial Result	293.2	26.5	14.4	14.1	**348.1**	36.9%	4.5%
Equity Result	4.1	0.0	0.0	0.0	**4.1**	-51.1%	26.5%
Other Operating Income (Expenses)	0.0	0.0	-0.2	-0.4	**- 0.6**	-	-
Operating Result	**1,152.5**	**102.4**	**390.0**	**-16.5**	**1,628.4**	**9.3%**	**-2.1%**
Non-Current Assets	10.2	0.0	0.0	0.0	**10.2**	-	-139.8%
Earnings Taxes and Equity Interests	**1,162.7**	**102.4**	**390.0**	**-16.5**	**1,638,6**	**10.0%**	**0.1%**
Income Tax	-287.7	-22.8	-94.5	-1.8	**- 406.8**	10.2%	-21.4%
Social Contribution	-167.9	-13.5	-34.0	-0.7	**- 216.1**	10.3%	4.1%
Profit Sharing	-4.3	-2.1	0.0	0.0	**- 6.3**	194.7%	131.3%
Interest from Minority Shareholders	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**	-	-
Net Income (Loss)	**702.8**	**64.0**	**261.6**	**-19.0**	**1,009.4**	**9.4%**	**11.0%**
(+) Consolidation Adjustment Reversal	-0.1	0.0	0.0	**0.0**	**- 0.1**	-161.6%	-61.4%
Adjustment of Launch Performance Commission (LPC) and Earn Out	0.0	0.0	0.0	**0.0**	**-**	-100.0%	-
Adjusted Net Income	**702.7**	**64.0**	**261.6**	**-19.0**	**1,009.3**	**9.2%**	**11.0%**

** Proportional to Caixa Seguridade's equity interest

Exhibit 4. Income Statement for Investees and Businesses

Bancassurance Caixa

GROUPING BRL million 1Q25	CNP Seguros Holding	Caixa Vida e Previdência	Caixa Residencial	Caixa Capitalização	Caixa Consórcio	Caixa Assistência	CAIXA Partnerships	1Q25/ 1Q24	1Q25/ 4Q24
Operating Margin	**347.9**	**496.4**	**342.8**	**92.7**	**157.4**	**34.0**	**1,471.2**	**2.7%**	**-4.0%**
Administrative Expenses	-100.3	-162.4	-68.9	-11.8	**-25.9**	**-20.1**	**-389.4**	10.6%	-13.4%
Tax Expenses	-28.8	-83.3	-26.6	-7.8	**-29.9**	**0.0**	**-176.3**	8.0%	1.1%
Equity Result	95.3	748.7	41.8	41.1	**7.5**	**3.1**	**937.6**	15.4%	3.0%
Equity Result	8.5	0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**	**8.5**	-51.1%	26.5%
Operating Result	**322.7**	**999.5**	**289.2**	**114.3**	**109.1**	**17.0**	**1,851.7**	**6.0%**	**1.4%**
Non-Current Assets	21.3	0.0	0.0	0.0	**-0.1**	**0.0**	**21.2**	-	-
Earnings Before Taxes and Equity Interests	**344.0**	**999.5**	**289.2**	**114.3**	**108.9**	**17.0**	**1,872.9**	**7.2%**	**5.6%**
Income Tax	-82.8	-246.9	-73.0	-28.2	**-27.3**	**-4.3**	**-462.5**	7.0%	21.7%
Social Contribution	-48.7	-149.7	-44.0	-17.2	**-10.0**	**-1.5**	**-271.1**	7.0%	8.9%
Profit Sharing	0.0	-7.2	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**	**-7.2**	-	-
Minority Shareholder Interest	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**	**0.0**	-	-
Net Income for the Period	**212.5**	**595.6**	**172.2**	**68.9**	**71.6**	**11.2**	**1,132.0**	**6.7%**	**-1.1%**
(+) Consolidation Adjustment Reversal	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**-0.2**	-	**61.4%**
Adjustment of Launch Performance Commission (LPC) and Earn Out	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**	-	-
Adjusted Net Income	**212.2**	**595.6**	**172.2**	**68.9**	**71.6**	**11.2**	**1,131.8**	**6.3%**	**-1.0%**
Caixa Seguridade's Equity Interest (%)	48.2%	60.0%	75.0%	75.0%	**75.0%**	**75.0%**		-	-
Caixa Seguridade's Equity Interest	**102.4**	**357.4**	**129.2**	**51.7**	**53.7**	**8.4**	**702.7**	**6.3%**	**-1.0%**

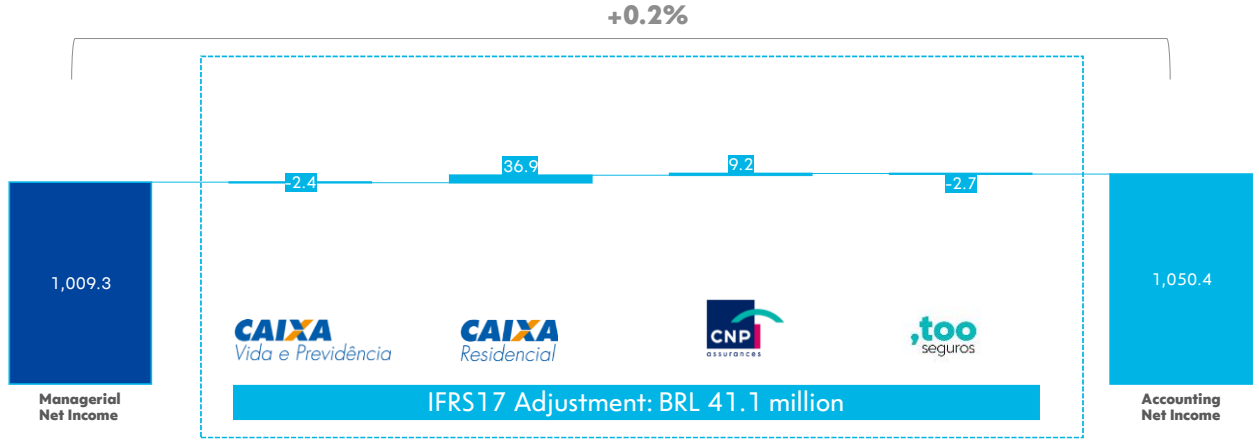
Distribution Business

GROUPING BRL million 1Q25	Corretora CAIXA	BDF	Distribution Business	1Q25/1Q24	1Q25/4Q24
Operating Margin	**404.5**	**55.9**	**460.5**	**3.6%**	**-13.2%**
Administrative Expenses	-8.0	0.0	-8.0	10.9%	35.9%
Tax Expenses	-69.7	-6.8	-76.6	16.1%	-5.3%
Financial Result	14.4	0.0	14.4	-8.5%	24.3%
Equity Result	0.0	0.0	0.0	-	-
Other Operating Income (Expenses)	-0.2	0.0	-0.2	-	-
Operating Result	**341.0**	**49.1**	**390.0**	**0.8%**	**-14.3%**
Non-Current Assets	0.0	0.0	0.0	-	-
Earnings before Taxes and Equity Interests	**341.0**	**49.1**	**390.0**	**0.8%**	**-14.3%**
Income Tax	-85.5	-9.0	-94.5	12.4%	-17.1%
Social Contribution	-30.8	-3.2	-34.0	13.6%	-16.6%
Profit Sharing	0.0	0.0	0.0	-	-
Net Income for the Period	**224.7**	**36.9**	**261.5**	**-4.2%**	**-12.9%**
(+) Consolidation Adjustment Reversal	0.0	0.0	0.0	-	-
Adjusted Net Income	**224.7**	**36.9**	**261.5**	**-4.2%**	**-12.9%**
Caixa Seguridade's Equity Interest (%)	100%	100%	100%	0.0%	0.0%
Attributable to Caixa Seguridade	**224.7**	**36.9**	**261.5**	**-4.2%**	**-12.9%**

Exhibit 5. Results and Balance Sheet under IFRS 17

The following information provides a brief summary of the main impacts on the net income of Caixa Seguridade and investees with the adoption of IFRS 17, as of January 1, 2023, without eliminating the need to read the explanatory notes to the audited financial statements for additional information.

1Q25 (BRL million)



Income Statement for Caixa Seguridade

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Operating Revenues	**1,422.4**	**1,181.2**	**20.4%**	●	**1,537.2**	**-7.5%**	●
Results from Equity Interests	**807.9**	**638.0**	**26.6%**	●	**868.8**	**-7.0%**	●
New Partnerships	634.9	462.5	37.3%	●	690.4	-8.0%	●
Run-off	173.0	175.5	-1.4%	●	178.4	-3.0%	●
Revenues with Commissioning	**614.6**	**543.2**	**13.1%**	●	**668.4**	**-8.1%**	●
Access to the Distribution Network/Use of Brand	55.9	51.8	8.0%	●	75.0	-25.4%	●
Security Brokerage or Intermediation	558.7	491.4	13.7%	●	593.4	-5.9%	●
Cost of Services	**-154.1**	**-98.7**	**56.1%**	●	**-138.2**	**11.5%**	●
Other Operating Revenues/Expenses	**-115.6**	**-102.8**	**12.5%**	●	**-110.2**	**5.0%**	●
Administrative Expenses	-37.5	-36.0	4.1%	●	-28.5	31.4%	●
Tax Expenses	-77.4	-66.6	16.1%	●	-81.4	-5.0%	●
Other Operating Revenues/Expenses	-0.8	-0.2	328.2%	●	-0.3	217.3%	●
Operating Result	**1,152.7**	**979.6**	**17.7%**	●	**1,288.8**	**-10.6%**	●
Financial Result	**28.7**	**-7.3**	**-**	●	**35.1**	**-18.3%**	●
Financial Revenues	35.4	26.6	33.5%	●	39.5	-10.2%	●
Financial Expenses	-6.8	-33.8	-80.0%	●	-4.3	55.5%	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**1,181.4**	**972.3**	**21.5%**	●	**1,323.9**	**-10.8%**	●
Income Tax and Social Contribution	-130.9	-116.6	12.3%	●	-156.9	-16.6%	●
Net Income from Continuing Operations	**1,050.4**	**855.7**	**22.8%**	●	**1,167.0**	**-10.0%**	●
Net Income from Discontinued Operations	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Recurring Net Income	**1,050.4**	**855.7**	**22.8%**	●	**1,167.0**	**-10.0%**	●
Capital Gain on Divestments	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Accounting Net Income	**1,050.4**	**855.7**	**22.8%**	●	**1,167.0**	**-10.0%**	●

Balance Sheet for Caixa Seguridade

Balance Sheet (BRL million)	Mar/25	Mar/24	Δ%	Dec/24	Δ%
ASSETS	**14,254.6**	**14,865.2**	**-4.1%**	**14,024.0**	**1.6%**
CURRENT	**2,033.7**	**2,454.2**	**-17.1%**	**1,969.5**	**3.3%**
Cash and Cash Equivalents	0.3	0.2	19.9%	0.4	-33.0%
Financial Instruments	1,204.8	1,264.0	-4.7%	1,209.5	-0.4%
Dividends Receivable	624.4	1,028.0	-39.3%	583.4	7.0%
Interest on Equity Receivable	29.3	25.3	16.0%	21.1	38.9%
Receivables	173.6	132.9	30.7%	153.3	13.2%
Current Tax Assets	0.3	2.6	-	0.0	-
Other Assets	0.9	1.2	-25.2%	1.7	-47.6%
Non-Current Assets Held for Sale	0.0	0.0	-	0.0	-
NON-CURRENT	**12,221.0**	**12,411.0**	**-1.5%**	**12,054.6**	**1.4%**
Investments in Equity Interest	12,220.9	12,411.0	-1.5%	12,054.5	1.4%
Other Assets	0.0	0.0	-100.0%	0.0	-
LIABILITIES	**222.0**	**1,435.8**	**-84.5%**	**1,134.7**	**-80.4%**
CURRENT	**0.0**	**1,431.8**	**-100.0%**	**0.0**	**-**
Payables	0.0	57.5	-100.0%	102.8	-100.0%
Other Liabilities	0.0	0.0	-100.0%	0.0	-100.0%
Dividends Payable	11.6	1,310.8	-99.1%	941.3	0.0%
Current Tax Liabilities	63.1	61.0	3.4%	87.2	-27.6%
Deferred Tax Liabilities	3.5	2.5	42.3%	0.1	-
NON-CURRENT	**0.0**	**4.0**	**-100.0%**	**0.0**	**-**
Payables	0.0	4.0	-100.0%	0.0	-
EQUITY	**14,032.6**	**13,429.4**	**4.5%**	**12,889.3**	**8.9%**
Share Capital	2,756.7	2,756.7	0.0%	2,756.7	0.0%
Reserves	4,012.0	3,678.8	9.1%	4,012.0	0.0%
Equity Valuation Adjustments	5,264.8	5,764.9	-8.7%	5,172.0	1.8%
Retained Earnings	1,050.4	855.7	22.8%	0.0	-
Adjustment for the Initial Adoption of IFRS	0.0	0.0	-	0.0	-
Additional Proposed Dividends	948.7	373.4	154.1%	948.7	0.0%

Income Statement for Holding XS1

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Operating Margin	**1,007.5**	**911.9**	**10.5%**	●	**1,005.7**	**0.2%**	●
Financial Result	122.9	131.8	-6.8%	●	125.8	-2.4%	●
Other Operating Revenues/Expenses	-144.7	-129.7	11.5%	●	-185.1	-21.8%	●
Operating Result	**985.7**	**914.1**	**7.8%**	●	**946.5**	**4.1%**	●
Gains or Losses on Non-Current Assets	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**985.7**	**914.1**	**7.8%**	●	**946.5**	**4.1%**	●
Taxes on Profit	-394.0	-366.2	7.6%	●	-356.7	10.5%	●
Profit Sharing	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Net Income from Continuing Operations	**591.7**	**547.9**	**8.0%**	●	**589.8**	**0.3%**	●
Net Income from Discontinued Operations	**0.0**	**0.0**	**-**	●	**0.0**	**-**	●
Net Income for the Period	**591.7**	**547.9**	**8.0%**	●	**589.8**	**0.3%**	●
Earnout Adjustment	**0.0**	**3.0**	**-100.0%**	●	**0.0**	**-**	●
Net Income for the Period ex-Earnout	**591.7**	**550.9**	**7.4%**	●	**589.8**	**0.3%**	●
Attributable to the Group's Shareholders	591.7	550.9	7.4%	●	589.8	0.3%	●
(+) Consolidation Adjustment Reversal	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
(=) Attributable to the Group's Shareholders, Adjusted	591.7	550.9	7.4%	●	589.8	0.3%	●
Attributable to Minority Interest in Subsidiaries	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**355.0**	**328.7**	**8.0%**	●	**353.9**	**0.3%**	●

Balance Sheet for Holding XS1

Balance Sheet (BRL thousand)	Mar/25	Mar/24	Δ%	dec/24	Δ%
ASSETS	**197,090.3**	**179,254.6**	**9.9%**	**190,875.7**	**3.3%**
Cash and Cash Equivalents	140.2	182.6	-23.3%	174.1	-19.5%
Financial Investments	189,840.7	170,509.3	11.3%	183,354.5	3.5%
Assets from Insurance Operations	736.1	1,110.7	-33.7%	814.7	-9.6%
Assets from Re-Insurance Operations	0.0	5.1	-100.0%	0.0	-
Securities and Credits Receivable	181.9	200.6	-9.3%	276.3	-34.2%
Tax Assets	75.0	193.3	-61.2%	71.3	5.2%
Investments	0.0	0.0	-	0.0	-
Intangible Assets	5,884.8	6,132.9	-4.0%	5,950.9	-1.1%
Other Assets	231.6	920.0	-74.8%	233.9	-1.0%
LIABILITIES	**184,988.9**	**167,054.3**	**10.7%**	**178,863.1**	**3.4%**
Operating Liabilities	221.2	240.1	-7.9%	14.4	1439.1%
Tax Liabilities	1,002.4	1,203.9	-16.7%	1,022.1	-1.9%
Debts from Insurance and Re-insurance/Premium Bond Operations	182,643.3	163,633.8	11.6%	176,725.8	3.3%
Technical Provisions	0.0	0.0	-	0.0	-
Legal Provisions	222.8	887.7	-74.9%	212.7	4.8%
Other Liabilities	899.2	1,088.8	-17.4%	888.1	1.3%
EQUITY	**12,101.4**	**12,200.3**	**-0.8%**	**12,012.6**	**0.7%**

Income Statement for Caixa Residencial

XS3 Seguros - Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Operating Margin	**367.7**	**319.2**	**15.2%**	●	**247.3**	**48.7%**	●
Financial Result	28.6	-177.9	-116.1%	●	399.4	-92.8%	●
Other Operating Revenues/Expenses	-27.2	-21.7	25.2%	●	-26.5	2.6%	●
Operating Result	**369.1**	**119.6**	**208.5%**	●	**620.1**	**-40.5%**	●
Gains or Losses on Non-Current Assets	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**369.1**	**119.6**	**208.5%**	●	**620.1**	**-40.5%**	●
Taxes on Profit	-147.7	-47.9	208.5%	●	-248.1	-40.5%	●
Profit Sharing	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Net Income from Continuing Operations	**221.5**	**71.8**	**208.5%**	●	**372.1**	**-40.5%**	●
Net Income from Discontinued Operations	**0.0**	**0.0**	**-**	●	**0.0**	**-**	●
Net Income for the Period	**221.5**	**71.8**	**208.5%**	●	**372.1**	**-40.5%**	●
Attributable to the Group's Shareholders	221.5	71.8	208.5%	●	372.1	-40.5%	●
(+) Consolidation Adjustment Reversal	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
(=) Attributable to the Group's Shareholders, Adjusted	221.5	71.8	208.5%	●	372.1	-40.5%	●
Attributable to Minority Interest in Subsidiaries	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**166.1**	**53.8**	**208.5%**	●	**279.0**	**-40.5%**	●

Balance Sheet for Caixa Residencial

Balance Sheet (BRL thousand)	Mar/25	Mar/24	Δ%	Dec/24	Δ%
ASSETS	**3,273.8**	**2,394.0**	**36.8%**	**3,095.1**	**5.8%**
Cash and Cash Equivalents	37.9	0.2	-	0.8	-
Financial Investments	1,227.3	990.7	23.9%	1,476.4	-16.9%
Assets from Insurance Operations	778.5	106.0	634.2%	363.9	114.0%
Assets from Re-Insurance Operations	0.0	0.0	-	0.0	-
Securities and Credits Receivable	3.1	5.0	-37.0%	5.9	-46.9%
Tax Assets	0.0	0.0	-	0.0	-
Investments	0.0	0.0	-	0.0	-
Intangible Assets	1,223.8	1,289.3	-5.1%	1,244.9	-1.7%
Other Assets	3.2	2.8	13.0%	3.2	-1.5%
LIABILITIES	**1,263.1**	**507.3**	**149.0%**	**1,208.0**	**4.6%**
Operating Liabilities	1,264.1	231.4	446.3%	954.0	32.5%
Tax Liabilities	10.6	1.5	601.4%	255.0	-95.9%
Debts from Insurance and Re-insurance/Premium Bond Operations	0.0	0.0	-	0.0	-
Technical Provisions	0.0	0.0	-	0.0	-
Legal Provisions	0.5	0.4	32.5%	0.5	12.1%
Other Liabilities	-12.1	274.0	-104.4%	-1.5	714.4%
EQUITY	**2,010.7**	**1,886.7**	**6.6%**	**1,887.2**	**6.5%**

Income Statement for CNP Holding

Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%	4Q24	Δ%
Operating Margin	**321.2**	**356.5**	**-9.9%**	**302.0**	**6.4%**
Financial Result	54.6	61.0	-10.4%	37.8	44.3%
Other Operating Revenues/Expenses	-0.1	-20.2	-99.7%	-66.4	-99.9%
Operating Result	**375.8**	**397.2**	**-5.4%**	**273.5**	**37.4%**
Gains or Losses on Non-Current Assets	0.0	0.0	-	0.8	-
Earnings before Taxes and Equity Interests	**375.8**	**397.2**	**-5.4%**	**274.2**	**37.0%**
Taxes on Profit	-144.2	-150.7	-4.3%	-60.3	139.3%
Profit Sharing	0.0	0.0	-	0.0	-
Net Income from Continuing Operations	**231.5**	**246.5**	**-6.1%**	**214.0**	**8.2%**
Net Income from Discontinued Operations	**0.0**	**0.0**	**-**	**0.0**	**-**
Net Income for the Period	**231.5**	**246.5**	**-6.1%**	**214.0**	**8.2%**
Caixa Seguridade's Equity Interest	**111.7**	**119.0**	**-6.1%**	**103.2**	**8.2%**

Balance Sheet for CNP Holding

Balance Sheet (BRL thousand)	Mar/25	Mar/24	Δ%	Dec/24	Δ%
ASSETS	**10,802.4**	**10,855.0**	**-0.5%**	**10,272.5**	**5.2%**
Cash and Cash Equivalents	9.5	10.1	-5.7%	10.1	-5.4%
Financial Investments	5,981.4	5,955.6	0.4%	5,855.2	2.2%
Assets from Insurance Operations	306.2	1,023.7	-70.1%	457.9	-33.1%
Assets from Re-Insurance Operations	0.0	0.0	-	0.0	-
Securities and Credits Receivable	380.1	396.3	-4.1%	162.5	133.9%
Tax Assets	1,210.9	767.4	57.8%	731.4	65.6%
Investments	1.0	130.4	-99.3%	145.0	-99.3%
Intangible Assets	88.4	185.4	-52.3%	162.1	-45.5%
Other Assets	2,824.9	2,386.2	18.4%	2,748.5	2.8%
LIABILITIES	**5,959.7**	**5,767.6**	**3.3%**	**5,384.9**	**10.7%**
Operating Liabilities	76.5	65.5	16.8%	83.7	-8.6%
Tax Liabilities	631.9	656.3	-3.7%	407.7	55.0%
Debts from Insurance and Re-insurance/Premium Bond Operations	701.3	216.4	224.1%	574.4	22.1%
Technical Provisions	0.0	0.0	-	0.0	-
Legal Provisions	4,243.0	3,973.4	6.8%	4,184.3	1.4%
Other Liabilities	307.0	856.0	-64.1%	134.8	127.8%
EQUITY	**4,842.7**	**5,087.4**	**-4.8%**	**4,887.6**	**-0.9%**

Income Statement for Too Seguros

Too Seguros - Income Statement (BRL million)	1Q25	1Q24	Δ%		4Q24	Δ%	
Operating Margin	**139.7**	**119.3**	**17.1%**	●	**215.5**	**-35.1%**	●
Financial Result	42.6	34.7	23.0%	●	41.0	4.1%	●
Other Operating Revenues/Expenses	0.0	0.0	-	●	-34.9	-100.0%	●
Operating Result	**182.4**	**154.0**	**18.5%**	●	**221.5**	**-17.7%**	●
Gains or Losses on Non-Current Assets	-0.8	0.0	74701.6%	●	-50.8	-98.5%	●
Earnings before Taxes and Equity Interests	**181.6**	**154.0**	**18.0%**	●	**170.8**	**6.4%**	●
Taxes on Profit	-67.9	-56.9	19.3%	●	-75.5	-10.1%	●
Profit Sharing	0.0	0.0	-	●	0.0	-	●
Net Income from Continuing Operations	**113.8**	**97.1**	**17.2%**	●	**95.3**	**19.4%**	●
Net Income from Discontinued Operations	**0.0**	**0.0**	**-**	●	**0.0**	**-**	●
Net Income for the Period	**113.8**	**97.1**	**17.2%**	●	**95.3**	**19.4%**	●
Caixa Seguridade's Equity Interest	**55.7**	**47.6**	**17.2%**	●	**46.7**	**19.4%**	●

Balance Sheet for Too Seguros

Balance Sheet (BRL thousand)	Mar/25	Mar/24	Δ%	Dec/24	Δ%
ASSETS	**2,628.2**	**2,386.0**	**10.2%**	**2,637.8**	**-0.4%**
Cash and Cash Equivalents	3.7	0.4	780.5%	3.6	1.1%
Financial Investments	1,687.9	1,553.7	8.6%	1,800.9	-6.3%
Assets from Insurance Operations	0.0	5.4	-100.0%	0.0	-
Assets from Re-Insurance Operations	369.2	255.6	44.5%	337.8	9.3%
Securities and Credits Receivable	0.0	0.0	-	0.0	-
Tax Assets	94.3	62.7	50.2%	87.8	7.4%
Investments	0.0	0.0	-	0.0	-
Intangible Assets	290.2	301.5	-3.8%	293.2	-1.0%
Other Assets	183.1	206.6	-11.4%	114.5	59.8%
LIABILITIES	**1,773.1**	**1,464.6**	**21.1%**	**1,768.3**	**0.3%**
Operating Liabilities	314.3	157.5	99.5%	206.6	52.1%
Tax Liabilities	73.7	68.3	7.9%	177.1	-58.4%
Debts from Insurance and Re-insurance/Premium Bond Operations	1,352.6	1,115.5	21.3%	1,347.1	0.4%
Technical Provisions	0.0	0.0	-	0.0	-
Legal Provisions	0.0	0.0	-	0.0	-
Other Liabilities	32.4	123.2	-73.7%	37.5	-13.6%
EQUITY	**855.1**	**921.3**	**-7.2%**	**869.5**	**-1.7%**

Exhibit 6. Glossary

B2B – Business to Business, business model selling products/services to other companies.

B2C – Business to Consumer, business model focused on selling products or services to the end consumer.

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

Contribution - Amount corresponding to contributions destined to fund private pensions.

Earn-Out - Incentive mechanism linked to performance in terms of volume and profitability, to be paid to Caixa by the investee, recognized as trading expenses in XS2 Vida e Previdência.

ESG - Acronym for the definition of corporate sustainability: Environmental (E), Social (S) and Governance (G). Refers to what companies and entities are doing to be socially responsible, environmentally sustainable and managed correctly.

Combined Ratio (IC) – Ratio of total operating costs compared to premiums earned and revenues from premium bond products.

Expanded Combined Ratio (ICA) – In addition to the Combined Ratio variables, it considers the Financial Result in its calculation.

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

Administrative Expenses Ratio (IDA) – Ratio of administrative expenses compared to premiums earned and revenues from premium bond products.

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

LPC – Launch Performance Commission - Selling expenses, which reflect an incentive mechanism linked to performance in terms of volume and profitability, to be paid to Caixa Seguridade, by the investee, recognized in Caixa Vida e Previdência.

Accounting Net Income – Considers the capital gain on the divestment of equity interests according to accounting standard CPC 50 – Insurance Contracts (IFRS 17).

Managerial Net Income – Considers the effects from capital gain on the divestment of equity interests according to accounting standard CPC 11 – Insurance Contracts (IFRS 4).

Normalized Net Income – Excludes the effects from capital gain on the divestment of equity interests according to accounting standard CPC 11 – Insurance Contracts (IFRS 4), in addition to non-recurring effects to the loss ratio.

MEP - Revenues from investments in equity interests, which can be by MEP - Equity Method or IOE - Interest on Equity.

Insurance Business – Segments of the insurance segment and assistance services.

Accumulation Business – Private Pension, Premium Bonds and Credit Letters groups.

Continued Operations – These are the investee companies in which Caixa Seguridade maintains an equity stake.

Discontinued Operations – These are the investee companies in which Caixa Seguridade no longer maintains an equity stake.

Other Non-Strategic – Includes Insurance segments for which Caixa Seguridade has not established a new partnership and that do not represent a significant share in the Company's operations.

Single Payment (PU) – Premium Bonds or Written Insurance Premiums that provide for a single payment.

Monthly Payment (PM) – Premium Bonds or Insurance Premium Issued that provide for a payment to be made every month of the respective term.

Run-Off Partnerships – These are partnerships identified as non-strategic and in the process of being discontinued.

PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre to designate plans that, during the deferral period, have the compensation of the mathematical provision of benefits to be granted based on the profitability of the investment portfolio(s) of FIE(s), in which all respective resources are invested, without guarantee of minimum compensation and updating balances and always structured in the variable contribution modality.

PRONAMPE – Program to Support Micro and Small Enterprises.

Revenues from the Distribution Business – Comprises revenues from brokerage of insurance products traded through Caixa Corretora, and revenues from access to the distribution network and use of the CAIXA brand, called BDF (Bancassurance Distribution Fee), a fee charged for the use of the CAIXA distribution network before the start of own brokerage.

Funds Raised – Installments received by Caixa Consórcios.

Caixa Network - Employees of CAIXA's distribution network.

ROE - Average Return on Equity.

SUSEP - Superintendence of Private Insurance.

VGBL - Vida Gerador de Benefício Livre to designate plans that, during the deferral period, have the compensation of the mathematical provision of benefits to be granted based on the profitability of the investment portfolio(s) of FIE(s), in which all respective resources are invested, without guarantee of minimum compensation and updating balances and always structured in the variable contribution modality.