



ITAŪSA

Apresentação Institucional

PUBLICO

SOMOS A MAIOR HOLDING DE CAPITAL ABERTO DO BRASIL

Com 50 anos de história,
investimos em empresas e
setores que transformam o Brasil.

Primeira holding brasileira a
integrar o índice DJSI.

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA



ISE B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

21º ano

14º ano

18º ano

2º ano

1º ano

Valor de Mercado Portfólio^{1,2}
R\$ 135,2 bi

Valor de Mercado ITSA4¹
R\$ 102,5 bi

Lucro Líquido Recorrente 1T25
R\$ 3,9 bi

ROE Recorrente 1T25
17,6%

Entre os maiores ativos do IBOV
+900 mil acionistas



NOSSO PROPÓSITO
Investir em ações que transformam
o Brasil.

(1) Em 31.03.2025.

(2) Somatório do valor de mercado em 31.03.2025 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia e Aegea), do valor justo (NTS) e outros ativos e passivos contabilizados no Balanço em 31.03.2025.

A história antes da história

ITAÚSA

Nossa trajetória tem sido sustentada por **valores familiares, espírito empreendedor, governança sólida e visão de longo prazo**. Sob a liderança visionária de Alfredo Egydio de Souza Aranha e, mais tarde, com a parceria entre Eudoro Villela e Olavo Setubal, os negócios cresceram e consolidaram uma trajetória brasileira de valor que celebra meio século.



Alfredo Egydio de Souza Aranha assume o controle da **Companhia Seguradora Brasileira de Seguros Gerais**, que se tornaria a Itaú Seguros.

1935

Entra em funcionamento o **Banco Central de Crédito**, futuro Itaú, idealizado por Alfredo Egydio e Aloysio Foz.

1945



Olavo Egydio Setubal e Renato Refinetti inauguram a **Artefatos Deca Ltda.**

1947

Eudoro Villela e Nivaldo Coimbra de Ulhoa Cintra criam a **Duratex Indústria e Comércio**, com capital aberto e tendo como sócios o Banco Central de Crédito e o Banco Bandeirantes.

1951



Eudoro assume a presidência do banco, com o afastamento de Alfredo Egydio, tendo como diretor-geral Olavo Setubal, que inicia, então, sua carreira na área financeira a convite do tio. **Os dois foram responsáveis pela expansão do banco que se torna o Itaú.**

1959

Criado o **Banco Federal Itaú de Investimentos**, o **Bankinvest**, primeiro banco de investimentos do país, **que se transformaria na Itaúsa.**

1966

Fusão da Deca e da Duratex.

1972

Uma trajetória **brasileira** de valor

ITAÚSA

Nossa história é marcada pela vocação **associativa**. **Valorizamos relações de longo prazo e criamos sinergias que fortalecem nossas investidas**. Inspirados na união de Eudoro e Olavo, crescemos por meio de fusões e parcerias, impulsionando um crescimento sustentável.

Após uma reorganização societária, nasce a **Investimentos Itaú S.A., ou Itaúsa**. A holding passa a reunir os investimentos do Banco Itaú, Duratex e Itaú Seguros.

1975



Criamos a Itaútec com o objetivo de colocar o Grupo Itaú a frente da **automação bancária no Brasil**.

1979



Adquirimos participação acionária na Elekeiroz e, posteriormente, em 1986, assumimos o seu controle.

1982

ITAÚSA

Adotamos o nome **Itaúsa** - Investimentos Itaú, incorporando, pela primeira vez, a marca "Itaúsa".

1991



Realizamos desinvestimentos na Itaú Seguros S.A., na qual a Itaúsa detinha **91,1% do capital votante da subsidiária**.

1998



Nos associamos ao fundador do **Unibanco** para nos tornarmos um dos **20 maiores bancos do mundo** em valor de mercado.

2008



Nos associamos à **Satipel** e criamos a maior empresa de painéis de madeira do Hemisfério Sul.

2009

Investimos em ações que transformam o Brasil

Entre **2017 e 2022** realizamos um ciclo de investimentos de aproximadamente **R\$ 11 bilhões**, impulsionando setores que contribuem para o desenvolvimento do País.



¹ Aumentamos a participação na NTS de 7,65% para 8,5% em abril/2021.

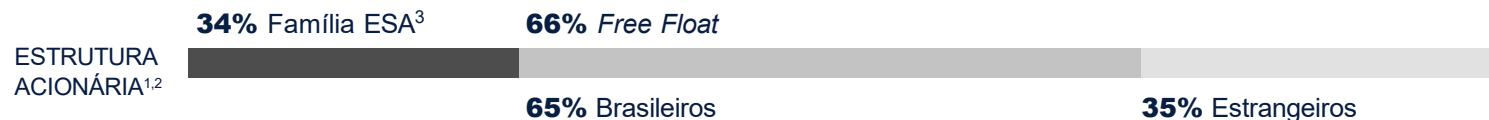
² A participação considera os aumentos de participação realizados em 2019, 2020 e 2022.

³ O valor considera o investimento inicial (R\$ 1,7 bilhão) e os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019 (R\$ 154 milhões), 2020 (R\$ 41 milhões) e 2022 (R\$ 799 milhões no *follow-on* para aquisição da Rothys).

⁴ Aumentamos a participação na Copa Energia de 48,5% para 48,9% em agosto/2021.

Nosso jeito de fazer é associativo

ITAÚSA



ITAÚSA

FINANCEIRO	MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO CIVIL E CELULOSE SOLÚVEL	BENS DE CONSUMO	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE	SANEAMENTO	ENERGIA	INFRAESTRUTURA
						
37,2%	37,8%	29,5%	10,4%	12,8%	48,9%	8,5%
9,1% Fam. Moreira Salles	20,7% Família Seibel	33,8% BW/Cambuhy	15,1% Soares Penido	53,1% Equipav	51,1% Fam. Zahran	91,5% Nova Infraestrutura
0,4% Fam. ESA ³	3,6% Fam. ESA ³	Fam. Moreira Salles	14,9% Grupo Mover	33,6% GIC		Fundo de Investimentos em Participações (FIP) ⁵
			10,4% Votorantim			
Valor de mercado ⁴	Valor de mercado ⁴	Valor de mercado ⁴	Valor de mercado ⁴	EBITDA Ajustado 2024	EBITDA Recorrente 2024	EBITDA 2024
R\$ 339 bi	R\$ 4,3 bi	R\$ 4,6 bi	R\$ 23,4 bi	R\$ 6,4 bi	R\$ 1,1 bi	R\$ 6,6 bi

¹ As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria. ² Corresponde à participação direta e indireta nas companhias. ³ Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha). ⁴ Em 31/03/2025.

⁵ Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

Criamos legados

Nossa estratégia de investimentos é guiada por **3 pilares** que refletem o jeito Itaúsa de atuar junto às investidas:

> Alocação eficiente de capital

Identificamos as melhores oportunidades de investimento, potencializando o valor criado.

> Perenidade dos negócios

Buscamos ativos com potencial de geração de valor sustentável e com perspectiva de longo prazo.

> Cultura compartilhada

Disseminamos nossos valores e objetivos com as investidas, participando de sua governança.

CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS



Atuamos com as investidas promovendo integração

Governança

Nossos representantes na governança das investidas compartilham **conhecimento, cultura e apoiam decisões estratégicas**, pautados por robusta estrutura de gestão.

Gestão Ativa

Portal unifica o conhecimento sobre as investidas, **potencializando a contribuição** dos representantes **nas decisões estratégicas e na geração de valor**.



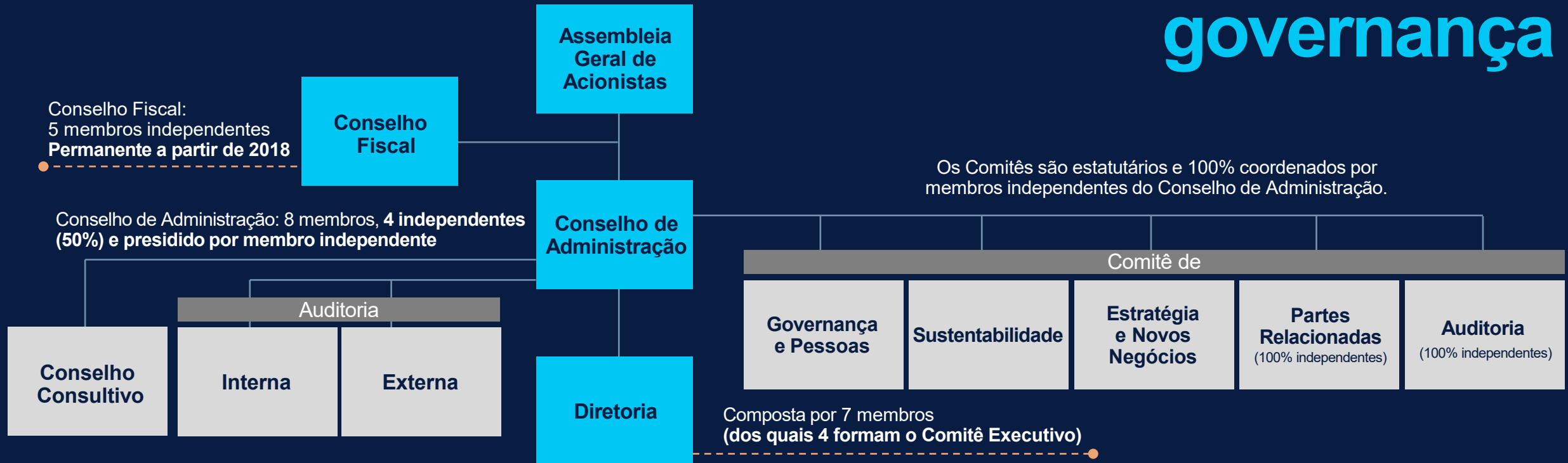
Fóruns Temáticos

Encontros periódicos entre profissionais das **investidas e Itaúsa** para trocar **experiências e boas práticas**, formando um **hub de conhecimento**.

KPIs

Acompanhamento de métricas e aspectos financeiros, operacionais e estratégicos, a fim de **fornecer insights, análises e ponderações para os representantes** na governança.

Unimos experiência, independência e **cultura de governança**





Nosso Portfólio



Com 100 anos de história,
**maior instituição financeira
da América Latina¹**

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Marca mais valiosa da América do Sul (Brand Finance - Latin America 500 2025)
- > Crescimento rentável e seletivo, com disciplina de custos
- > Gestão de riscos rigorosa
- > Estrutura de capital adequada para suportar a estratégia de crescimento
- > Histórico de criação de valor aos acionistas (ROE > custo de capital)
- > Liderança em segmentos com oportunidades de crescimento, como adquirência, administração de recursos, *investment banking* e seguros
- > Tecnologia como viabilizadora do melhor atendimento aos clientes
- > Administração alinhada à cultura meritocrática
- > Controle familiar e gestão profissional com visão de longo prazo

2024

R\$ 1,4 tri
em Carteira
de Crédito²

96 mil
colaboradores

Atuação em
18 países

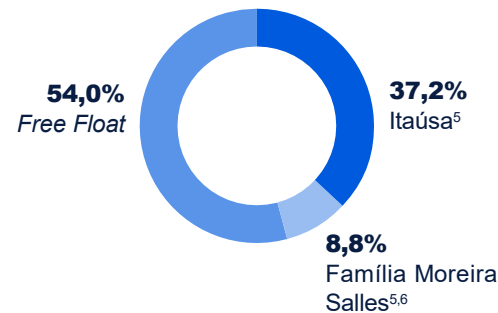
R\$ 339 bi
em valor de mercado³

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

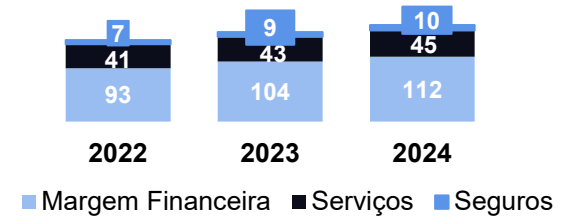
4 representantes entre 13 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Roberto Egydio Setubal
- > Ricardo Villela Marino
- > Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela

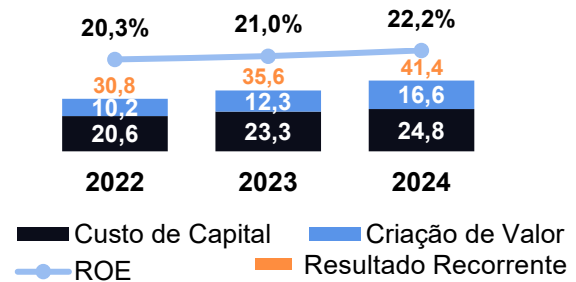
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{3,4}



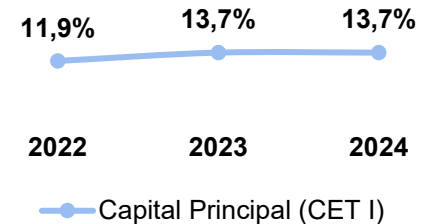
PRODUTO BANCÁRIO⁷ (R\$ BILHÕES)



RESULTADO RECORRENTE GERENCIAL (R\$ BILHÕES) E ROE RECORRENTE⁸ (%)



ÍNDICE DE CAPITAL





DEXCO

Maior empresa produtora de painéis de madeira industrializada do Brasil e uma das maiores fabricantes de revestimentos do país

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Marcas fortes
- > Produtos e soluções inovadores
- > Padrão de qualidade referência no mercado nacional
- > Moderna estrutura industrial: eficiência de custos
- > Resiliência da divisão madeira (floresta própria)

CRIAÇÃO DE VALOR

- > Alocação de capital diligente e eficiência de custos
- > Avaliação constante de otimização de portfólio
- > Ciclo de Investimentos 2021-2025: aumento da eficiência

2024

187 mil hectares
de florestas plantadas e
áreas de conservação (Brasil
e Colômbia)

12 mil
colaboradores

23 unidades fabris e
florestais no Brasil e na
Colômbia

R\$ 4,3 bi
em valor
de mercado¹

LD CELULOSE (JOINT VENTURE COM A LENZING)

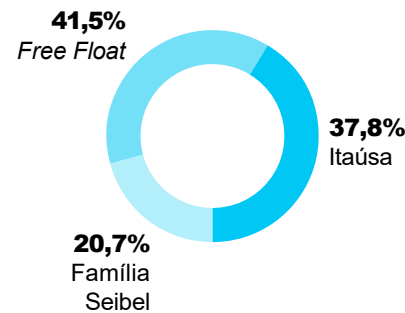
- > Produção de celulose solúvel: receita 100% contratada
- > Receita em moeda forte (US\$)

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

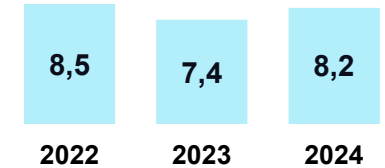
4 representantes entre 9 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Ricardo Egydio Setubal
- > Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- > Harry Schmelzer Junior (representante da família Villela)

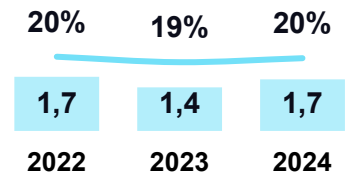
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,2}



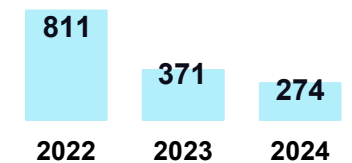
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA (R\$ BILHÕES)



EBITDA AJUSTADO (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE³ (R\$ MILHÕES)





Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Marca globalmente reconhecida
- > Líder na fabricação de calçados abertos
- > Potencial de crescimento via internacionalização da marca
- > Referência em qualidade
- > Foco atual na reestruturação e simplificação do portfólio e das operações, além de reforço na gestão fabril, logística e de estoque

2024

4 fábricas no Brasil
e **14 escritórios**
globalmente

+ de **11 mil**
colaboradores
globalmente

Produtos
comercializados em
mais de 130 países

R\$ 4,6 bi
em valor de mercado¹

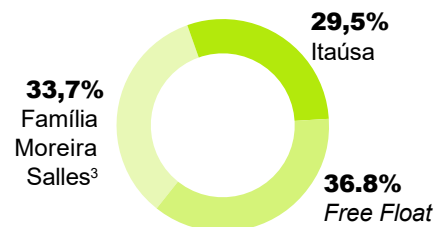
227 milhões de pares
vendidos no Brasil e exterior

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

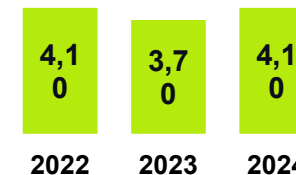
2 representantes entre 8 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Rodolfo Villela Marino

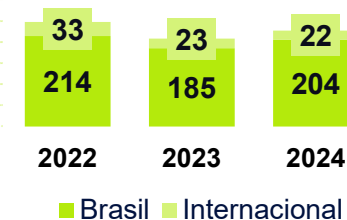
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,2}



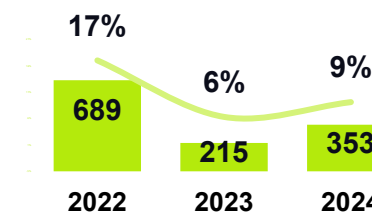
RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



VOLUME (R\$ MILHÕES DE PARES)³



EBITDA RECORRENTE (R\$ MILHÕES) E MARGEM (%)





Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, comemorando 25 anos de história

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Contratos de longo prazo indexados à inflação
- > Previsibilidade de fluxo de caixa
- > Consistente distribuição de dividendos
- > Ativos em diferentes maturidades com *mix* atrativo de risco e crescimento
- > Grande *pipeline* de infraestrutura no Brasil
- > Governança em linha com melhores práticas

2024

37 concessões no Brasil e na América Latina

17 mil colaboradores

Mais de **3,6 mil km** de rodovias sob sua gestão e manutenção

45 milhões de passageiros circularam nos aeroportos no ano

750 milhões de pessoas foram transportadas em mobilidade no ano

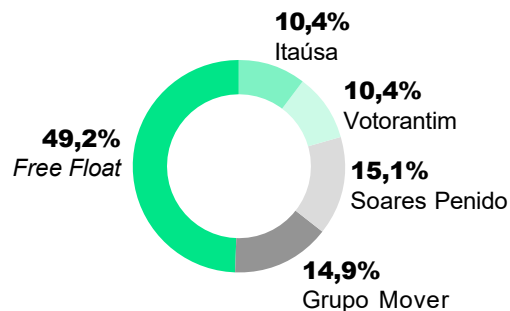
R\$ 23 bi em valor de mercado¹

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 11 conselheiros

- > Roberto Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

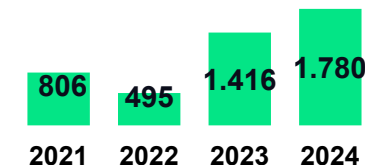
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,2}



EBITDA AJUSTADO³ (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO⁴ (R\$ MILHÕES)



INVESTIMENTOS (R\$ MILHÕES) E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)





aegea

ITAÚSA

Uma das líderes do **setor de saneamento** no Brasil

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Capacidade de crescer de forma orgânica e inorgânica
- > Previsibilidade de caixa com contratos de longo prazo
- > Posicionada para capturar o crescimento do setor e *pipeline* (+100 milhões de pessoas sem acesso a esgoto e 35 milhões de pessoas sem acesso a água tratada no Brasil)
- > Retornos elevados
- > Forte capacidade de execução
- > Sócios de longo prazo
- > Modelo de negócios e operação replicável a novas concessões
- > Histórico de *turnarounds* bem-sucedidos

2024

Mais de **33 milhões** de pessoas atendidas por serviços de água e saneamento

Presente em mais de **766 municípios**, em **15 estados brasileiros**

33% do *market share* do setor privado

22 mil colaboradores

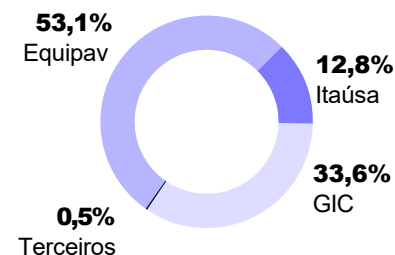
R\$ 2,5 bi de valor contábil (referente à nossa participação acionária)¹

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

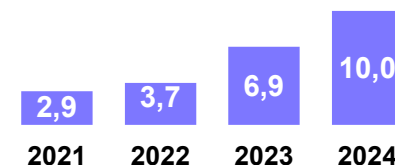
1 representante entre 9 conselheiros

> Rodolfo Villela Marino

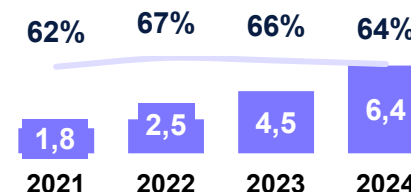
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹



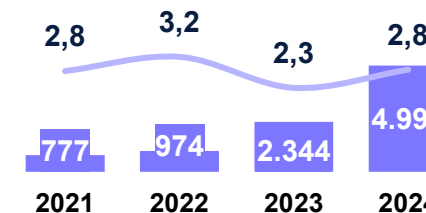
RECEITA LÍQUIDA² (R\$ BILHÕES)



EBITDA (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



CAPEX³ (R\$ MILHÕES) E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)



¹ Em 31/03/2025. ² Receita operacional líquida deduzida das receitas de construção com margem próxima a zero e sem efeito-caixa. ³ O EBITDA utilizado para medição de *Covenants* e para o índice de endividamento incorpora os resultados dos últimos 12 meses de Corsan, sendo que a incorporação da Corsan nos resultados da Aegea ocorreu a partir de julho de 2023.



Líder de **engarrafamento, comercialização e distribuição de Gás GLP** no Brasil e na América Latina

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Modelo de negócio resiliente
- > Geração de caixa estável com resiliência às oscilações econômicas
- > Potencial de crescimento: conversão de lenha para GLP, expansão do uso do GLP (como em aquecedores de piscina e sauna)
- > Expansão para outras energias (biometano)

2024

403 mil botijões
engarrafados por dia

24,4% de *market share* no setor de GLP

154 mil toneladas de GLP entregues por mês

R\$ 1,8 bi de valor contábil (referente à nossa participação)¹

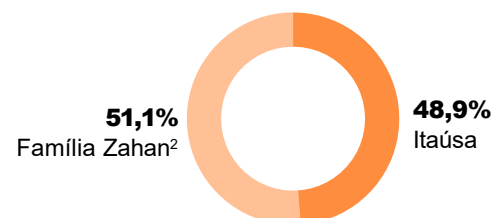
4 mil colaboradores

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

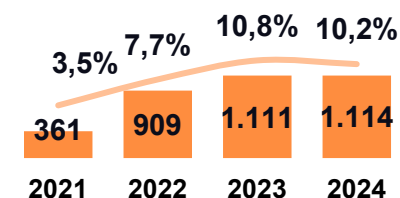
2 representantes entre 5 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

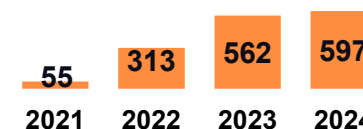
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹



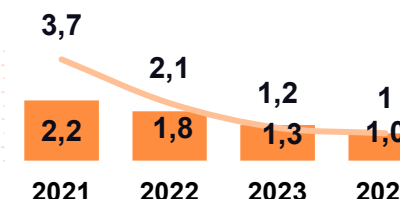
EBITDA AJUSTADO (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE (R\$ BILHÕES)



DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES) E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)



¹ Em 31/03/2025. ² Por meio da MS Administração e Participações S/A.



Transporta cerca de **50% dos gás natural consumido no Brasil**, conectando RJ, SP e MG, por meio de gasodutos

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Modelo de negócio simples com receita garantida
- > Operações de longo prazo (na modalidade *ship or pay*)
- > Contratos 100% indexados à inflação
- > Baixo custo de manutenção
- > Forte geração de caixa com previsibilidade
- > Consistente distribuição de proventos

2024

158,2 milhões de m³
de capacidade de
transporte contratual

Mais de **2 mil km**
de dutos

268
colaboradores

R\$ 1,5 bi
de valor justo
(referente à nossa participação)¹

100% da capacidade de transporte contratada
em operações de longo prazo

RETORNO CAPTURADO

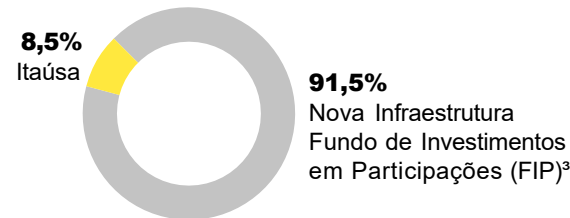
- > Investimento Itaúsa na NTS (abril/17): R\$ 702 milhões (*equity*)
- > Retorno da NTS até 31.12.2024: R\$ 1,9 bi em proventos²

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

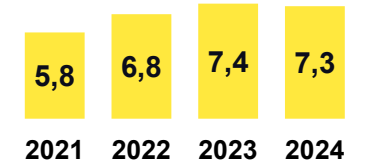
1 representante entre 10 conselheiros

- > Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

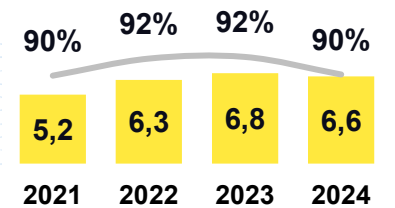
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹



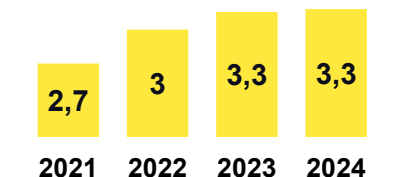
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



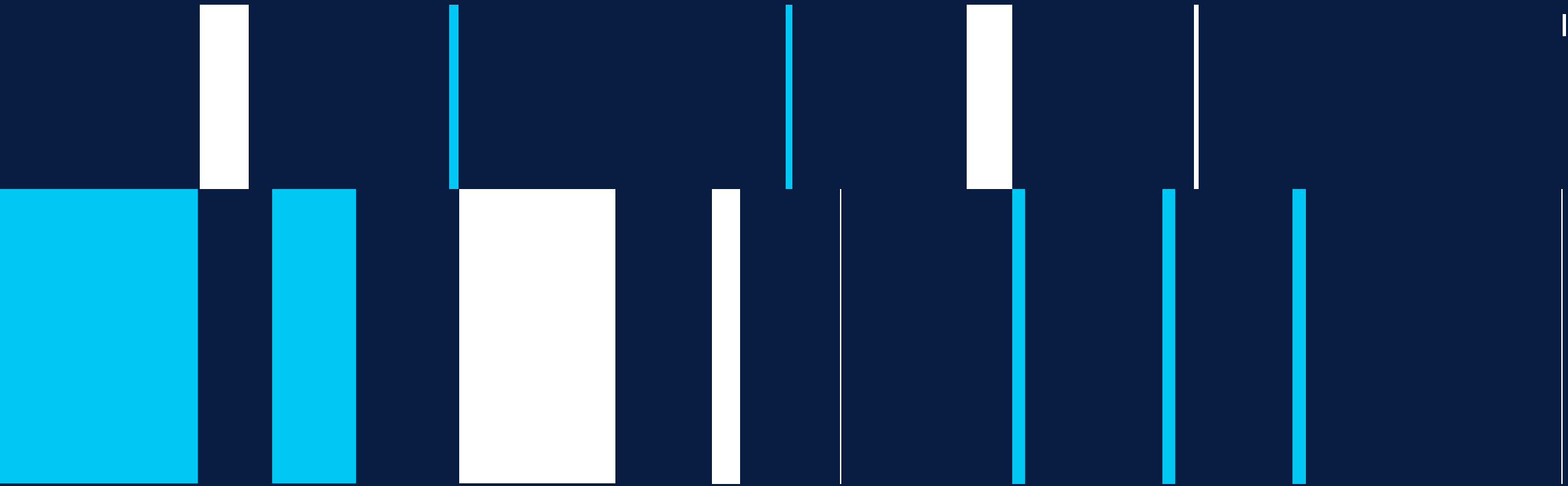
EBITDA (R\$ BILHÕES) E MARGEM EBITDA (%)



LUCRO LÍQUIDO (R\$ MILHÕES)



¹ Em 31/12/2024. ² Considera dividendos, JCP e redução de capital social distribuído pela NTS à Itaúsa. ³ O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC, e é gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.



Retorno e Desconto das ações

DESCONTO
ELEVADO
NÃO REFLETE O
VALOR JUSTO
DO NOSSO
PORTFÓLIO

Valor de Mercado
do Nosso Portfólio ————— R\$ **135,2** bilhões¹



Valor de Mercado
da Itaúsa ————— R\$ **102,5** bilhões¹

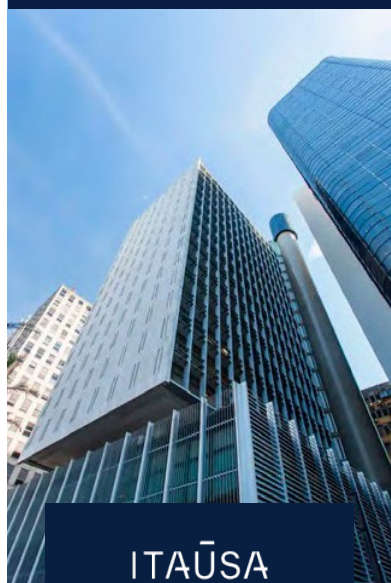
¹ Dados de 31.03.2025.

² Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo.

CRIAÇÃO DE VALOR DO PORTFÓLIO

ITAÚSA

TSR¹: Total Shareholder Return



ITAÚSA

225%

10 ANOS²

CDI **142%** IBOV **155%** S&P 500 **171%**



itaú

271%

10 ANOS²

CDI **142%** IBOV **155%** S&P 500 **171%**



nts

407%

DESDE A AQUISIÇÃO³

CDI **87%** IBOV **98%** S&P 500 **138%**



COPA energia

173%

DESDE A AQUISIÇÃO³

CDI **52%** IBOV **11%** S&P 500 **52%**



ae
aegea

>100%

DESDE A AQUISIÇÃO³

CDI **51%** IBOV **6%** S&P 500 **30%**

CAGR EBITDA⁴

ae
aegea

57%

2021 A 2025⁵

COPA
energia

42%

2021 A 2025⁵

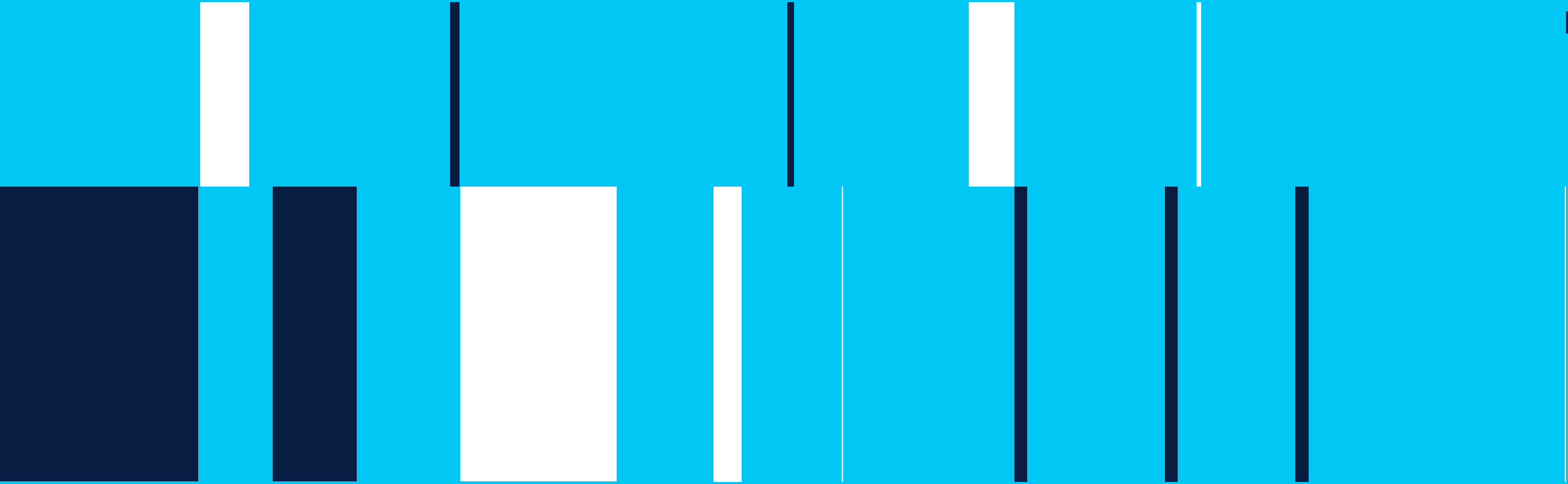
¹ TSR (Total Shareholder Return) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial.

² Itaúsa e Itaú Unibanco: de 31.03.2015 a 31.03.2025. Fonte: Economática.

³ NTS: de 04.04.2017 a 31.03.2025. Copa Energia: de 23.12.2020 a 31.03.2025. Aegea: de 01.07.2021 a 31.03.2025. Para calcular a TSR da Copa Energia foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.

⁴ O EBITDA do ecossistema Aegea inclui a Corsan e a Águas do Rio.

⁵ Considera os últimos doze meses encerrado em mar/25.

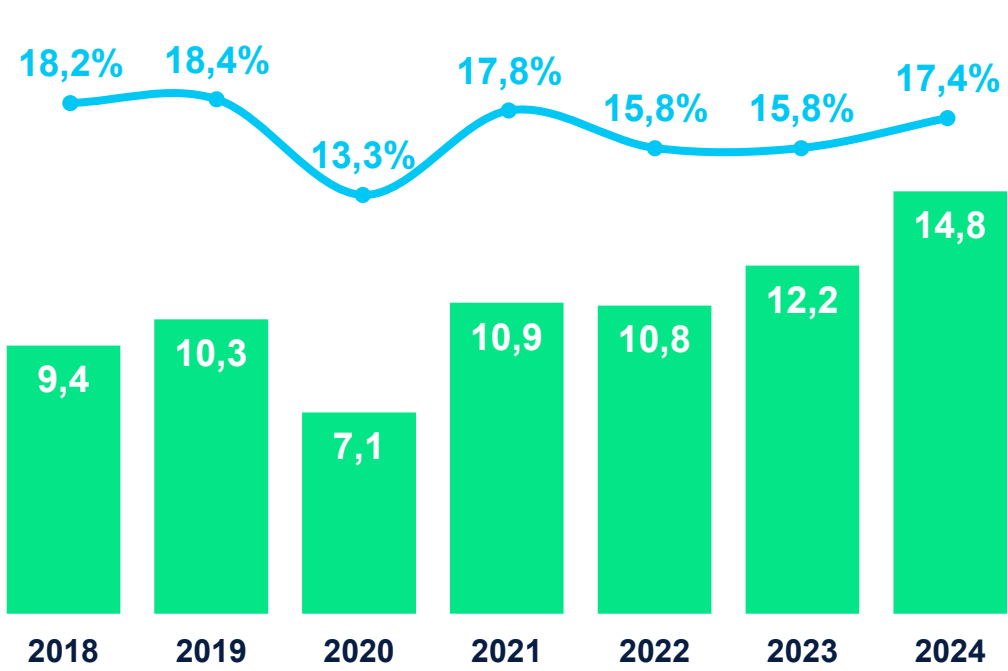


Resultados, Dívida e Dividendos

Nosso jeito de fazer é consistente

Taxa de retorno histórica **duplo dígito**

Lucro Líquido Recorrente¹ (R\$ bilhões)
e ROE Recorrente¹ (%)



31.03.2025			
Patrimônio Líquido	Valor de Mercado Portfólio ²	ITSA4 ^{3,4} (12 meses)	
R\$ 85,9 bi	R\$ 135,2 bi	+4,3%	
		vs. +1,7% IBOV ⁴	
2024			
Proventos 2024 (líquidos)	Dividend Yield ⁵	Dívida Líquida 31.12.2024	Cobertura de juros ⁶
R\$ 9,6 bi	10,8%	R\$ 1,1 bi	13,0x

¹ ROE (*Return on Equity*) anualizado. Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 2021, 2022 e 2023 foram excluídos do resultado recorrente. Se não excluídos, os resultados para o Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente seriam respectivamente: 2021: R\$ 12,1 bi e 19,9% | 2022: R\$ 13,7 bi e 20,0% | 2023: R\$ 14,1 bi e 18,3%. ²Somatório do valor de mercado em 31.03.2025 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia e Aegea), do valor justo (NTS) e outros ativos e passivos contabilizados no Balanço em 31.03.2025. ³ Ajustado por proventos. ⁴ Cotação de fechamento de 31.03.2025. Fonte: Economática. ⁵ Conforme convenção de mercado, o *Dividend Yield* foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição). ⁶ Proventos/Despesas de Juros. Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

Resultados sólidos no 1T25

Lucro Líquido Total^{1,2}

R\$ 3,9 bi

▲ 13% vs. 1T24

Lucro Líquido
Recorrente^{1,2}

R\$ 3,9 bi

▲ 8% vs. 1T24

Patrimônio Líquido

R\$ 85,9 bi

▲ 7% vs. 31.03.2024

ROE^{1,2}

17,8% a.a.

▲ 0,8 p.p. vs. 1T24

ROE Recorrente^{1,2}

17,6% a.a.

0,0 p.p. vs. 1T24

Valor de Mercado
Portfólio³

R\$ 135,2 bi

▼ 2% vs. 31.03.2024

Histórico da Estratégia ^{ITA}USA de *Liability Management*

	2022	2023	2024	
ESTRATÉGIA DE LIABILITY MANAGEMENT	Redução da dívida bruta	Redução e alongamento da dívida	Alongamento e redução do custo médio da dívida	
	Pré-pagamento (R\$ 1,8 bi) ¹	Pré-pagamento (R\$ 2,5 bi) ² + Refinamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴	
RESULTADOS				
▼ 94% Dívida Líquida (vs. set/2022) ⁶	▼ 47% Serviço da dívida ⁵ (vs. set/2022) ⁶	▲ 2,0 anos Prazo médio (vs. set/2022) ⁶	Sem amortização até 2028	Rating AAA pelas três principais agências

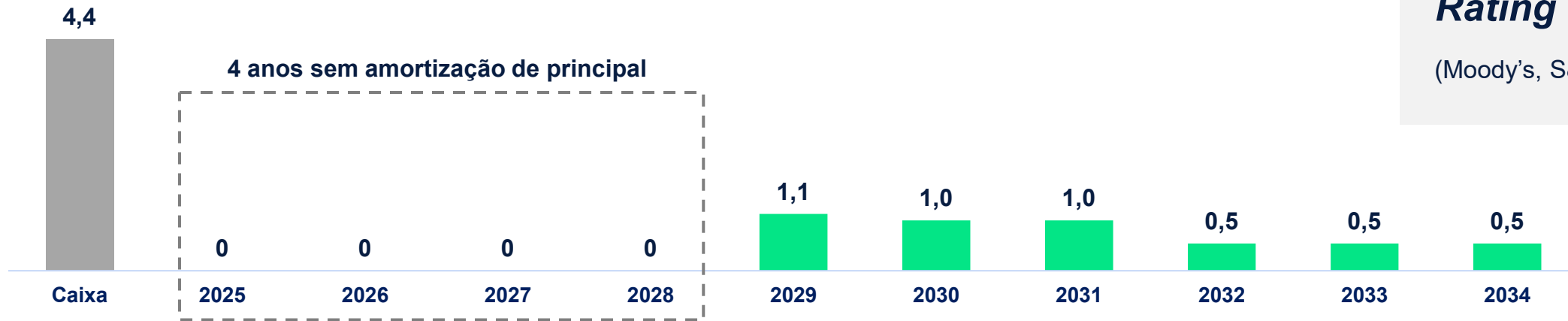
¹ Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 milhões) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão). ² Resgate antecipado da 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bilhões). ³ 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão). ⁴ 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bilhão) concluído no 4T24. ⁵ Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 1T25 (CDI+1,54% a.a.) multiplicado pelo saldo da dívida bruta no fim dos referidos trimestres. ⁶ Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de nossa maior alavancagem.

ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*

ITAÚSA

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO¹ EM 31.03.2025

(R\$ bilhões)



Rating Triplo A (AAA)

(Moody's, S&P e Fitch) ★★★★★

Custo Médio ^{CDI+} **1,5% a.a.**

Dívida Líquida R\$ **352 mi**

Prazo Médio **6.3 anos**
(vs. 6,6 anos em 31.12.24)

Endividamento
(Dívida Bruta²/Proventos) **0,5%**

Alavancagem
(Dívida Líquida³/NAV) **2%**

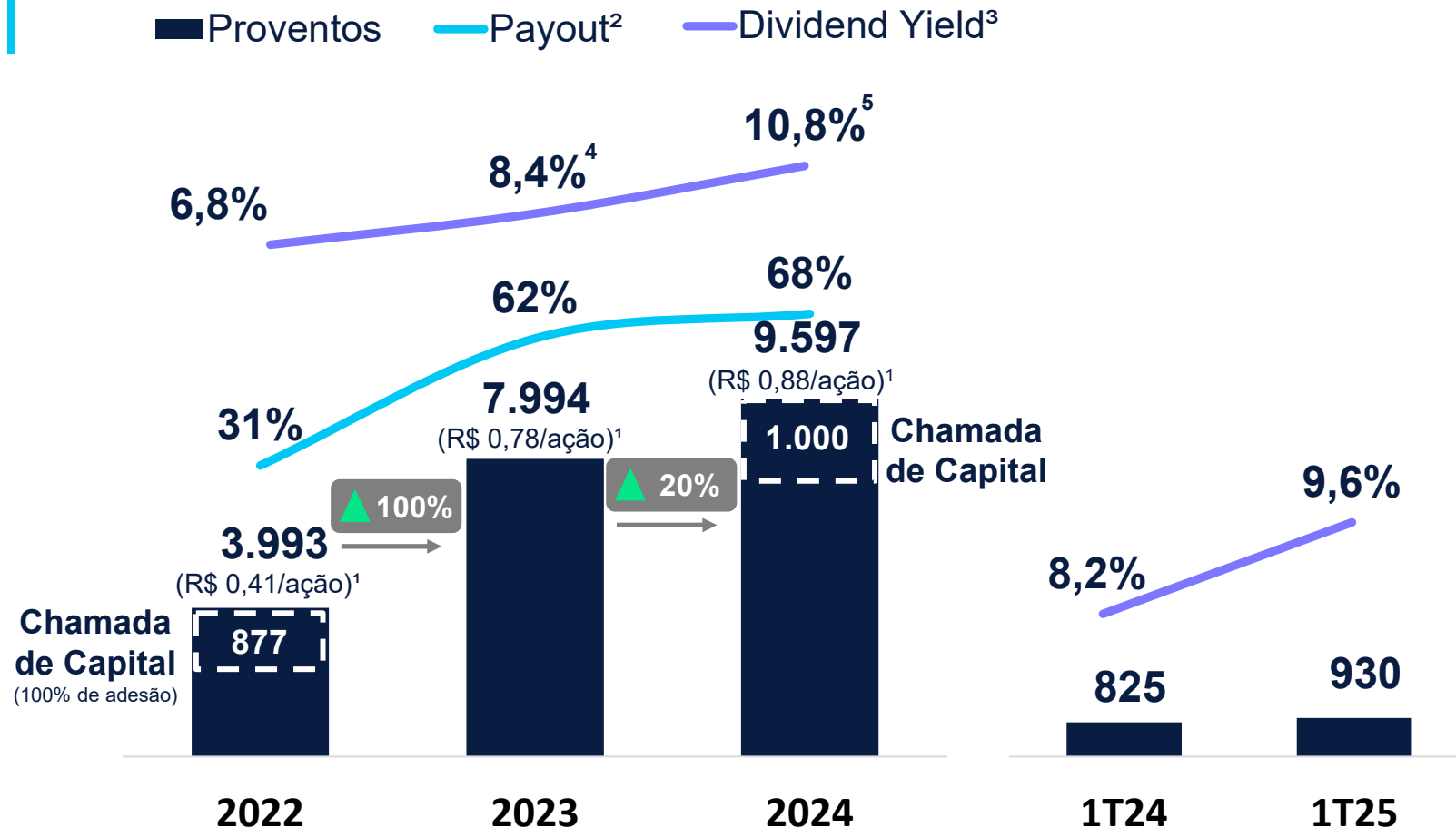
Cobertura De Juros **15,0x**
(Proventos⁴/Despesas de Juros)

¹ Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. ² Proforma 3T24 (após pré-pagamento da 3ª emissão de debêntures). ³ Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. ⁴ Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

Declaração de

R\$ 9,6 bi em proventos em 2024

(Líquidos)



Subscrição de Ações (Chamada de Capital)



Aumento de capital
R\$ 1 bilhão



Preço de emissão
R\$ 6,70 (~30% deságio)



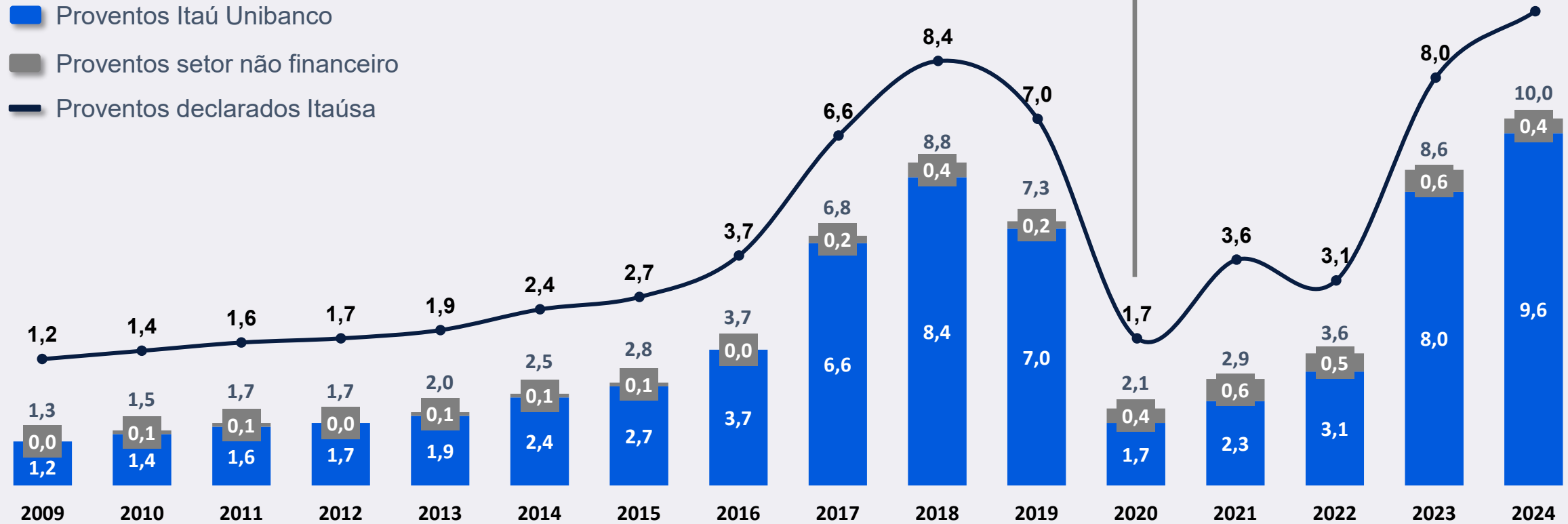
Posição acionária
17.02.2025

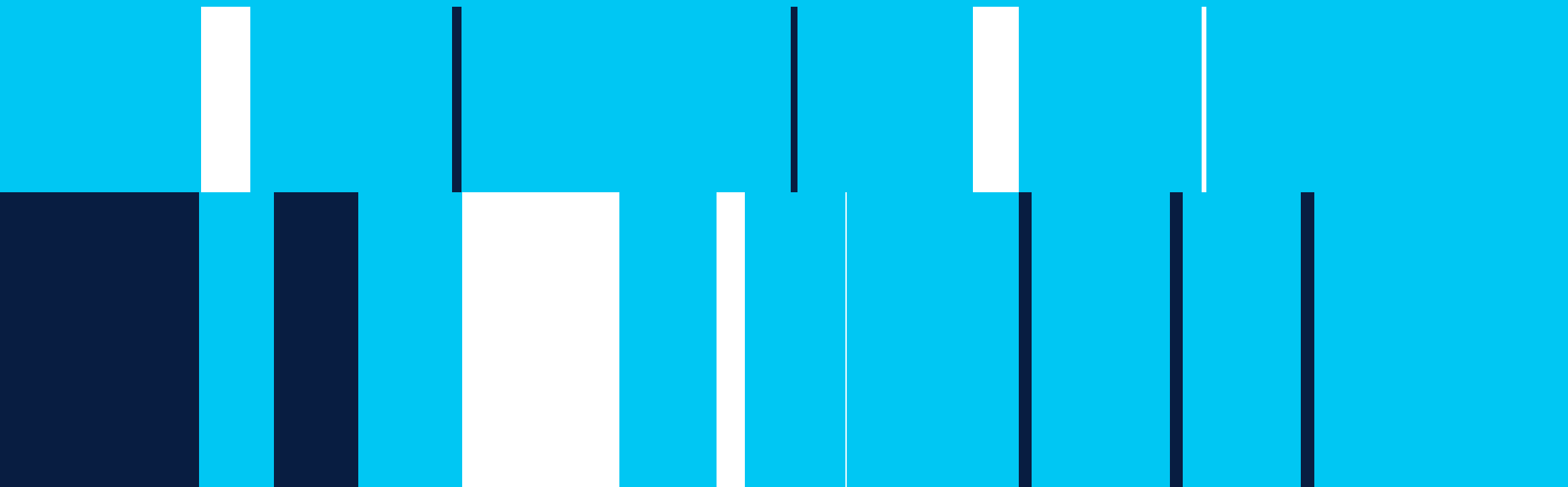


Rateio das sobras
05.05.2025 a
09.05.2025

Fluxo de Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)





Considerações Finais

Fundamentos para investir na Itaúsa



Portfólio consistente, gestão ativa e criação de valor

Empresas líderes nos segmentos de atuação com grande **potencial de crescimento**

Disciplina na **alocação do capital**

Retorno atrativo das alocações recentes de capital

Monitoramento contínuo das empresas do portfólio com foco na **criação de valor**

Histórico de resultados e rentabilidade **consistentes e recorrentes**



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e com **alta liquidez**

Recorrência de **fluxo de proventos** acima de padrões de mercado

Histórico de **criação de valor** da ITSA4 **acima de benchmarks**



Compromisso com a Sustentabilidade

Olhar para **impacto positivo** na sociedade, no clima e natureza, **fomentando a agenda nas investidas**

Solidez na **governança corporativa** para condução dos negócios

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

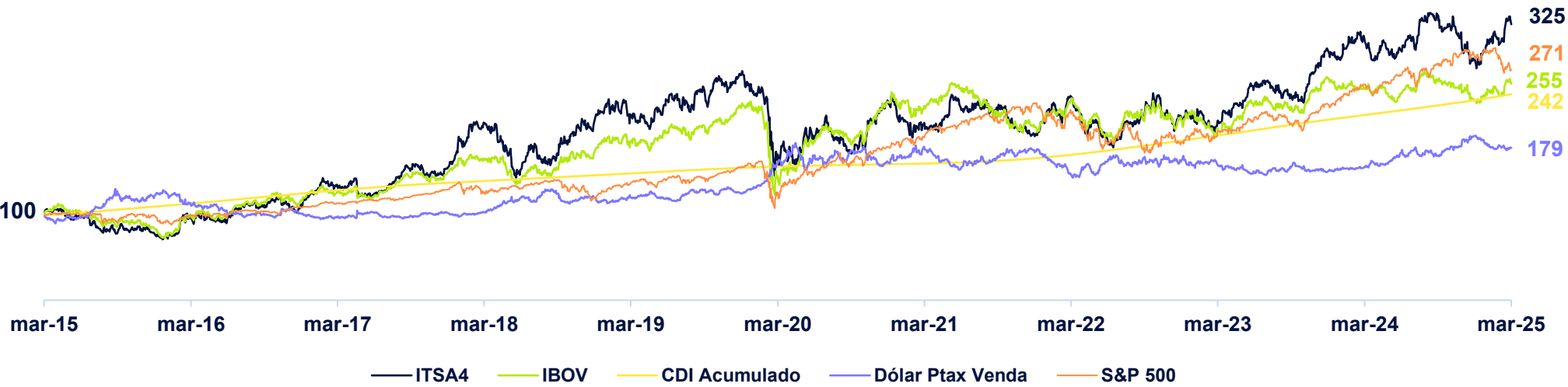
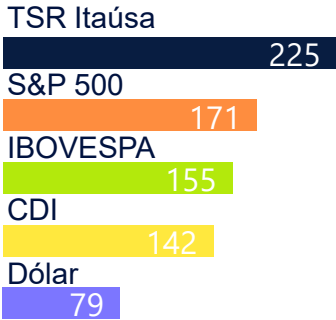
Desempenho das ações

Evolução de R\$100 investidos
Entre 28.03.2015 e 31.03.2025

Valorização média anual

(%)	Itaúsa (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar	S&P 500
10 anos	12,5	9,8	9,3	6,0	10,5
5 anos	13,7	12,3	9,0	2,0	16,8
1 ano	4,3	1,7	11,3	14,9	6,8

Retorno total ao acionista em 10 anos¹ (%)



¹ Total Shareholder Return: equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período, de mar/2015 a mar/2025. Fonte: Economática.

Considerações finais

Perspectivas

ITAÚSA



Continuidade da
estratégia de ***Liability
Management***



Foco em **eficiência
e rentabilidade** do
portfólio



Consistência e solidez
do portfólio



Foco contínuo na
**gestão ativa do
portfólio**



Reflexos do fim da
**ineficiência fiscal no
desconto da ação**



Sem perspectiva de
alteração da prática de
**distribuição de
proventos** (repasse do
setor financeiro)

Nosso jeito de fazer é...

CONSISTENTE

- ▶ Demonstramos visão de longo prazo, melhoria contínua e comprometimento quando falamos sobre estratégia e resultados;
- ▶ Destacamos nossos valores, nossa ética e nossa reputação, que nos trouxeram até aqui e continuarão nos conduzindo ao futuro.

ASSOCIATIVO

- ▶ Atuamos com as investidas promovendo integração por meio de comitês, eventos e iniciativas para disseminar melhores práticas;
- ▶ Cultivamos relacionamentos de longo prazo para construir sinergias entre atores e multiplicar nosso impacto.

IMPACTANTE

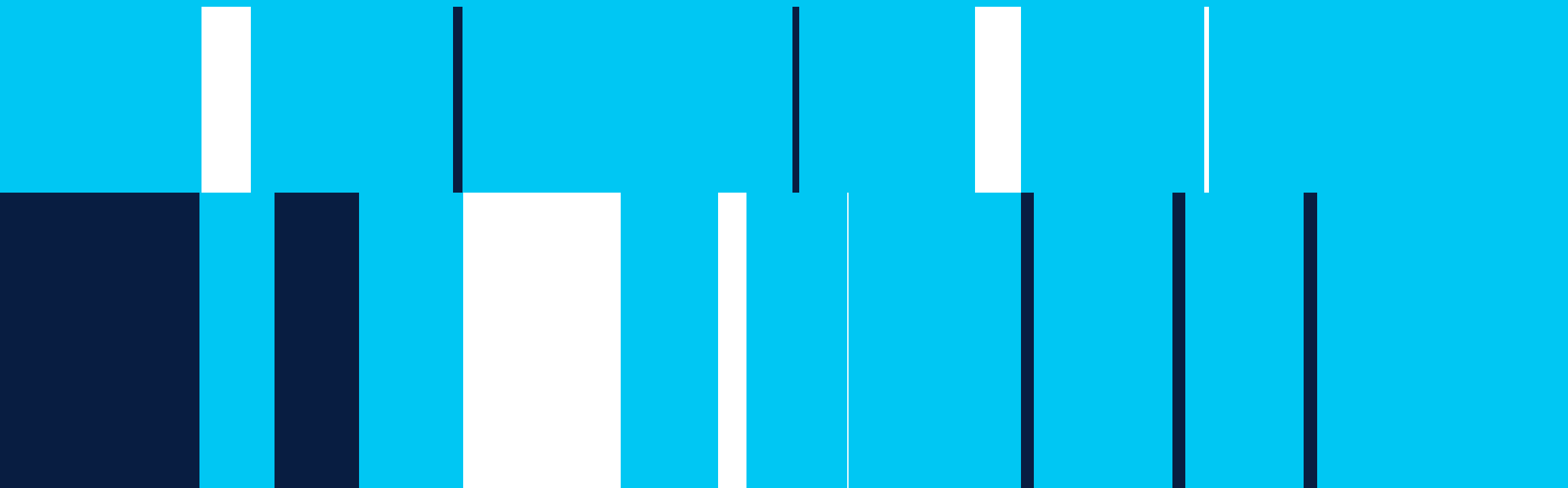
- ▶ Ressaltamos a excelência na condução dos negócios e a escala de **nossa atuação com empresas líderes de seus mercados**;
- ▶ Falamos sobre a presença no dia a dia das pessoas e a participação em agendas fundamentais para o Brasil.

SUSTENTÁVEL

- ▶ Somos influenciadores na temática de sustentabilidade atuando com as investidas, o Instituto Itaúsa e a sociedade em geral;
- ▶ Participamos de espaços e movimentos que construam nossa posição de referência em sustentabilidade, produtividade e governança.

VALORES EM AÇÃO.

Anexos



Cenário macroeconômico

Público

Desaceleração em 2025

PIB Brasil¹

2024**3,4%**

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e²**2,2%**

(▼ 1,2 p.p. vs. 2024)

**MENOR
CRESCIMENTO**

Selic¹

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

15,25% a.a.

(▲ 3,0 p.p. vs. 2024)

**JUROS
ALTOS**

IPCA¹

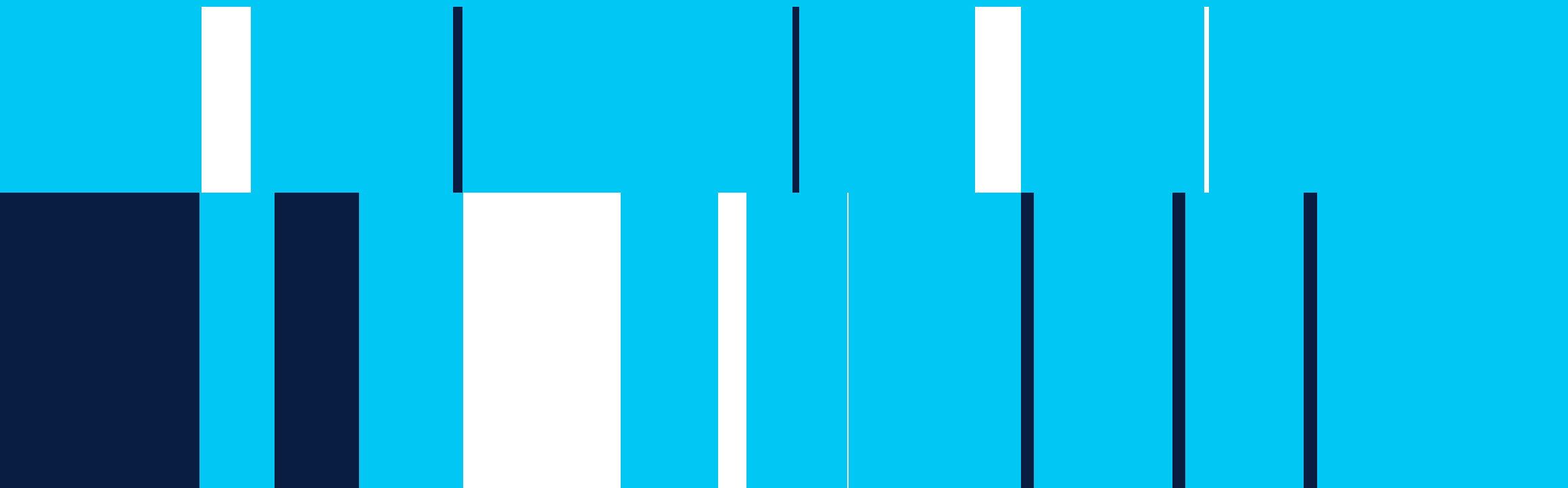
4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

5,5%

(▲ 0,7 p.p. vs. 2024)

**INFLAÇÃO
ACIMA DA META**



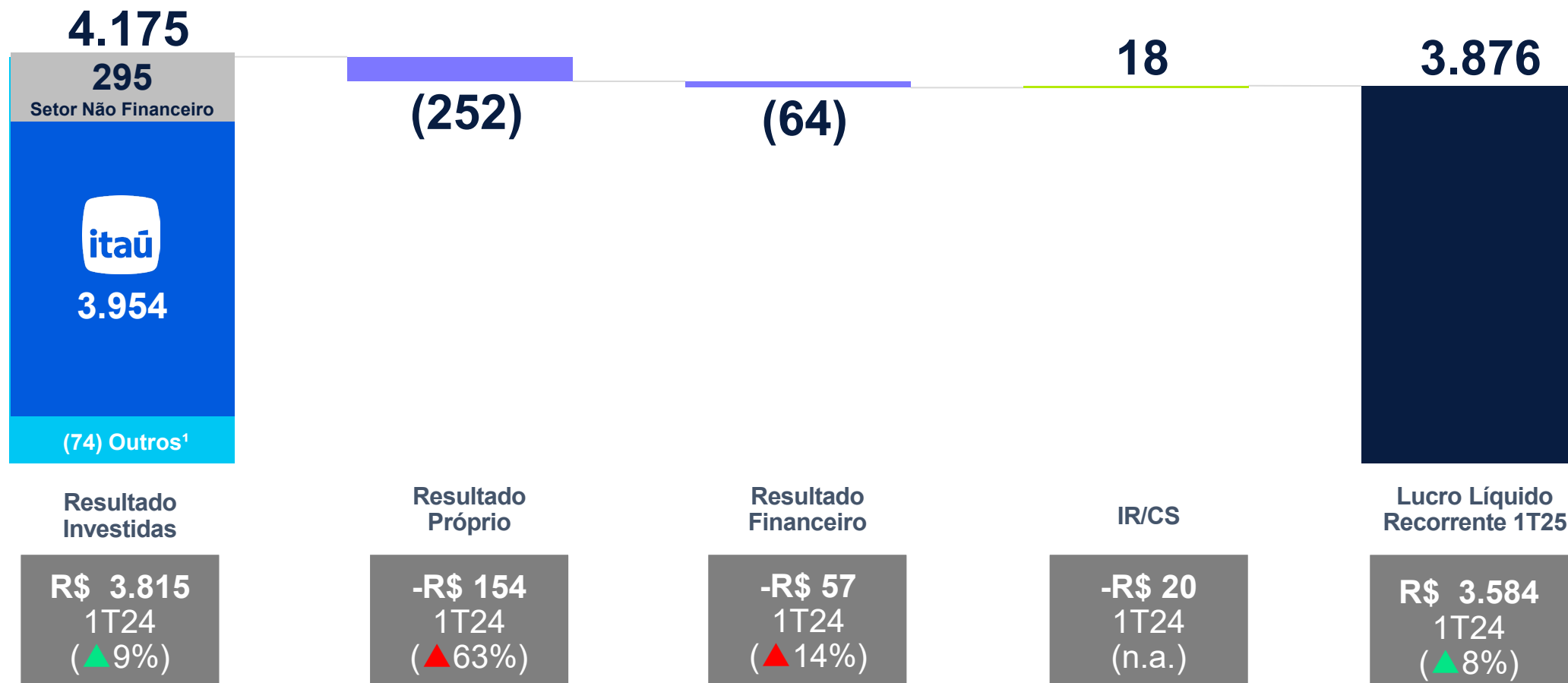
Resultados 1T25

Composição do Lucro Líquido Recorrente da Itaúsa

ITAÚSA

(1T25)

(em R\$ milhões)



¹ Refere-se, principalmente, à amortização das mais-valias atribuídas nos PPAs (purchase price allocation ou alocação de preço de compra) dos investimentos na Alpargatas, Copa Energia, Aegea Saneamento e Motiva.

Evolução do Lucro Líquido Recorrente da Itaúsa

(1T25 vs. 1T24)

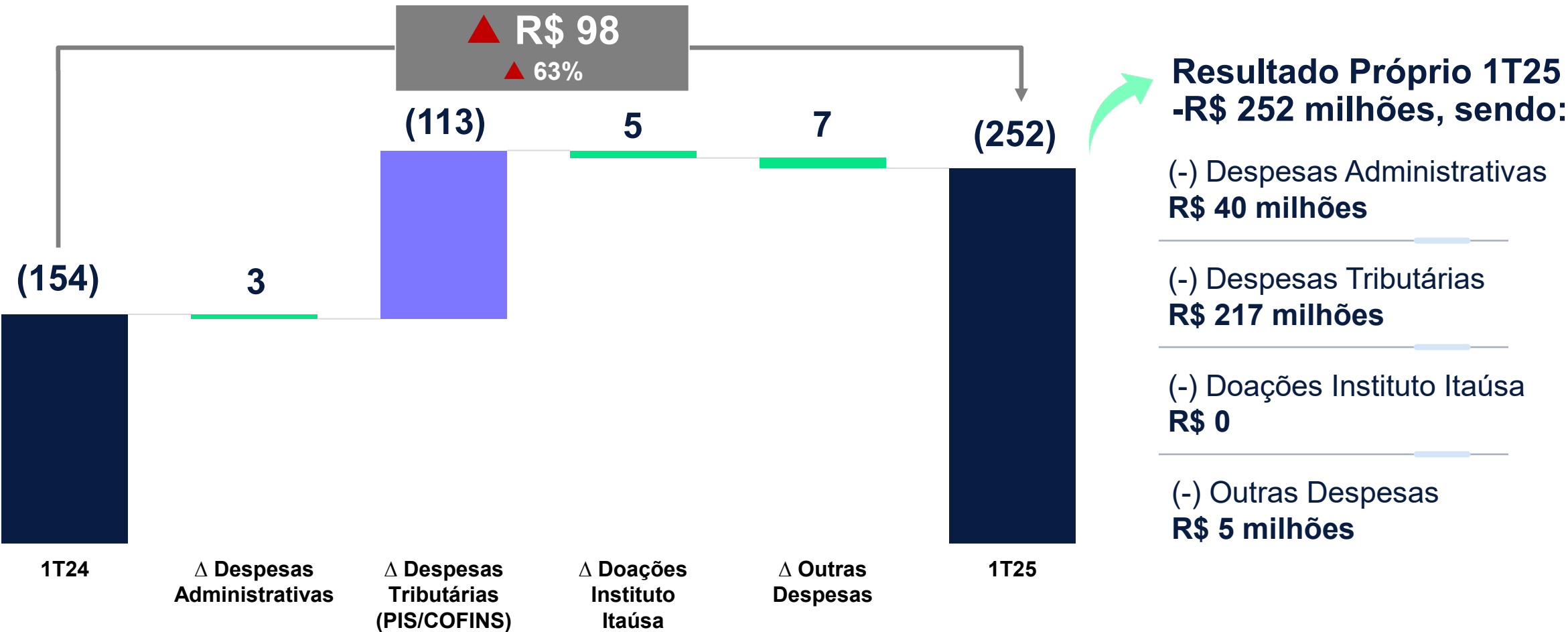
(em R\$ milhões)



Evolução do Resultado Próprio

(1T25 vs. 1T24)

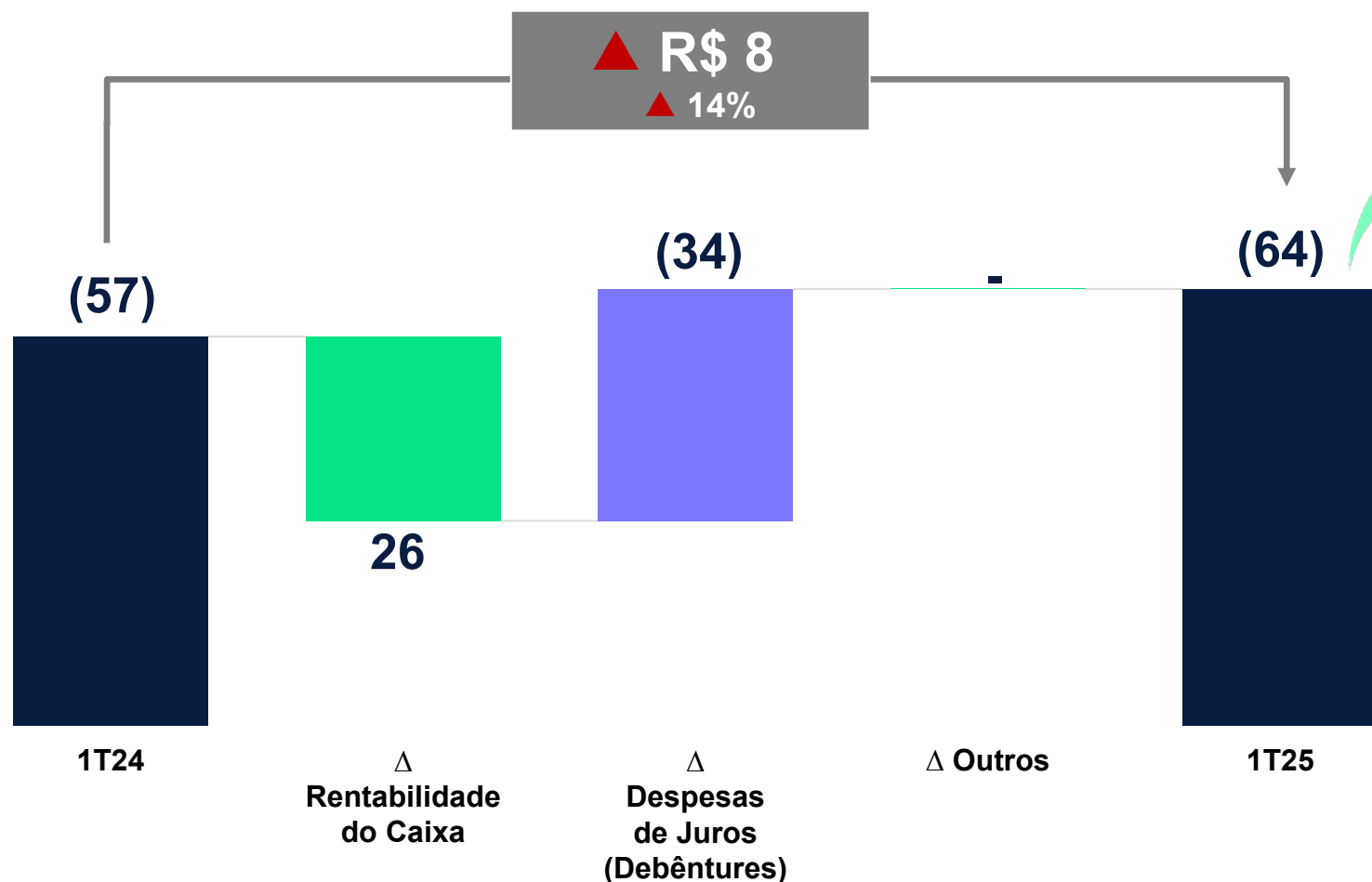
(em R\$ milhões)



Evolução do Resultado Financeiro

(1T25 vs. 1T24)

(em R\$ milhões)



Resultado Financeiro 1T25
-R\$ 64 milhões, sendo:

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 118 milhões

(-) Despesas de Juros
R\$ 183 milhões (-23% vs. 1T24)

(-) Outros
R\$ 0



História Sólida

PIONEIROS



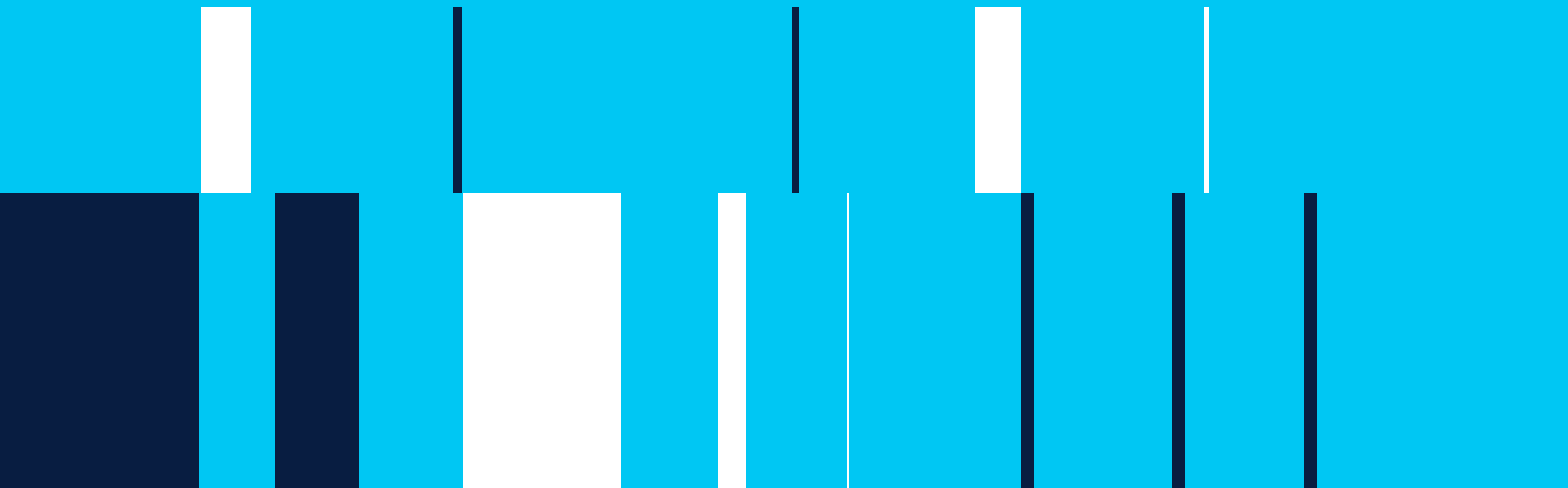
A trajetória da Itaúsa tem início com a visão de **Alfredo Egydio de Souza Aranha**, um empreendedor à frente do seu tempo. Advogado e deputado estadual, fundou em 1944 o Banco Central de Crédito — que deu origem ao Itaú e, mais tarde, à Itaúsa — e criou a Duratex, hoje Dexco.

Foi ele quem plantou as bases do legado da Itaúsa.



Olavo Setubal, engenheiro, e **Eudoro Villela**, médico e cientista, foram convocados por Alfredo Egydio a ingressar no mercado financeiro. Os três são os pioneiros de uma história de vocações empreendedoras que levaram à criação da Itaúsa.

Eles deixaram um legado de liderança e gestão que orienta até hoje a cultura da *holding*.



Governança Corporativa

Influência nas investidas

Participação na governança das investidas



Temos **participações acionárias relevantes** em nossas investidas



Assentos nos conselhos e comitês possibilitam **compartilharmos nossa cultura e conhecimento**



Buscamos ser **agente de mudanças** nessas companhias, apoiando a definição de estratégias



53

Assentos em
Comitês e Conselhos



30

Órgãos de
Governança

Gestão ativa do portfólio

Busca **unificar conhecimento** sobre as empresas do portfólio, **potencializando a influência** dos representantes **nas decisões estratégicas** de cada investida.

Aqui a ética é inegociável

Desde 2020, o **Programa de Integridade** é o guardião do tema e atua com base em seis pilares a fim de identificar e mitigar **riscos de integridade**, gerar **conscientização**, **conhecimento** e **engajamento** e manter a **Companhia em conformidade**.

EMPRESA
**PRO
ÉTICA**
2022-2023

Em 2023, conquistamos o selo **Empresa Pró Ética** da Controladoria Geral da União (CGU).



APOIO E
COMPROMETIMENTO
DA ALTA
ADMINISTRAÇÃO



INSTRUMENTOS DE
CONFORMIDADE
INTEGRIDADE



COMUNICAÇÃO
E TREINAMENTO



CANAL DE
DENÚNCIAS



ANÁLISE PERIÓDICA E
MONITORAMENTO DE
RISCO



TRANSPARÊNCIA
RESPONSABILIDADE
SOCIAL



Nossas Pessoas

Capital Humano

82 colaboradores¹ (CLT)

DIVERSIDADE E INCLUSÃO

60% de mulheres
no quadro geral

25% de mulheres
no Conselho

66% de
mulheres em cargos
de liderança¹

29% de mulheres
na Diretoria

57% de
da Diretoria com
mais de 50 anos

17% de
colaboradores(as)
com mais de
50 anos

¹ Considera as categorias de diretoria e gerência.



IGPTWB3

IDIVERSA B3

4º ano
e-NPS: 78

2º ano

1º ano

Colocamos nossos **valores em ação** todos os dias.
Atuamos como agente de mudança em empresas que criam valor sustentável
para a sociedade, para as investidas e para os acionistas.

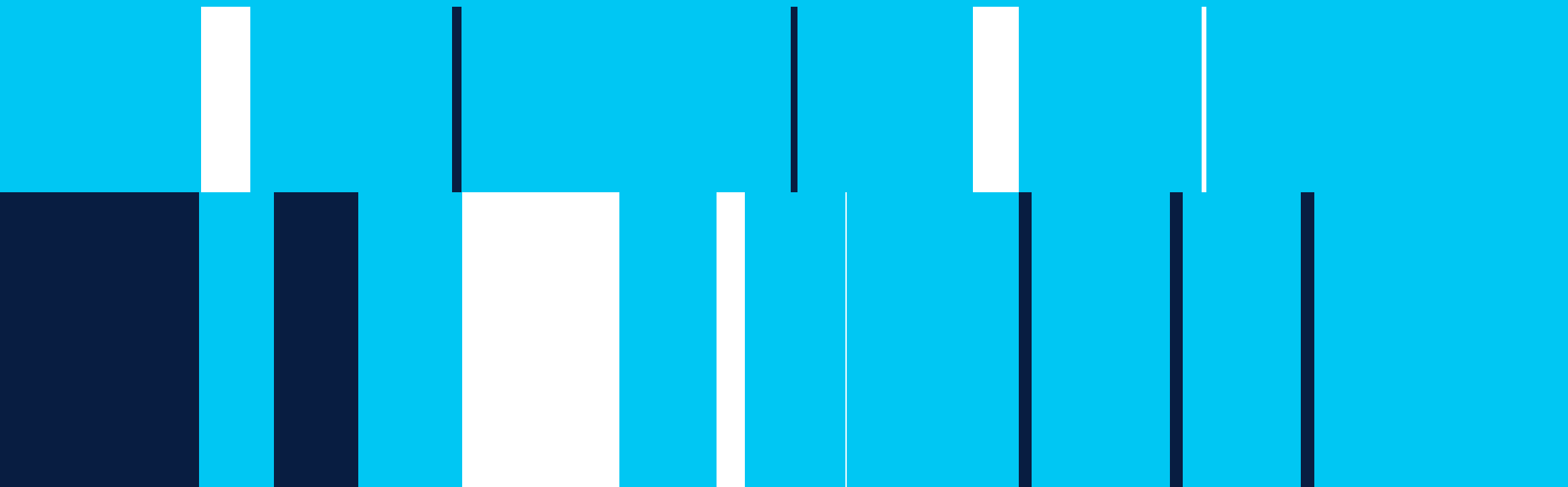
REMUNERAÇÃO VARIÁVEL

Incentivo de Curto Prazo (ICP): Programa de Participação no Lucro e Resultados (PLR)

- > Aplicável a todos os colaboradores
- > Avaliação de competências e metas individuais e compartilhadas
- > Desempenho da rentabilidade das investidas

Plano de Incentivos de Longo Prazo (ILP)

- > Aplicável a diretores e colaboradores com desempenho de destaque
- > Modalidade *Matching Shares*
- > Período de *vesting* (carência): 3 anos



Sustentabilidade

Público

ASPIRAÇÃO DE SUSTENTABILIDADE

Investir com responsabilidade, atuando como agente de mudança para a construção de negócios que criem valor e tenham impacto para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

ESTRATÉGIA DE SUSTENTABILIDADE

ITAÚSA

PILARES DE IMPACTO

Alinhada a uma governança sólida, **nossa Estratégia de Sustentabilidade é orientada para contribuir com a geração de valor para acionistas e sociedade** e se materializa por meio de dois pilares estratégicos de impacto:

> IMPACTO PELA HOLDING E PELAS INVESTIDAS

TEMAS PRIORITÁRIOS DE MONITORAMENTO

AMBIENTAL

- > Mudanças climáticas
- > Gestão de água e efluentes
- > Biodiversidade
- > Uso de recursos e economia circular

SOCIAL

- > Diversidade, equidade & inclusão
- > Direitos humanos
- > Saúde, segurança e bem-estar

GOVERNANÇA

- > Governança corporativa e *oversight* de sustentabilidade
- > *Advocacy* para sustentabilidade
- > Remuneração da alta liderança
- > Incorporação de fatores de sustentabilidade na gestão de investimentos
- > Transparência e reporte
- > Ética e integridade nos negócios

> IMPACTO PELO INSTITUTO ITAÚSA

FRENTES DE ATUAÇÃO

CONSERVAÇÃO DO MEIO AMBIENTE

- > Investimento em iniciativas que preservam ecossistemas, protegem a biodiversidade e promovem o uso sustentável dos recursos naturais

PRODUTIVIDADE & SUSTENTABILIDADE:

- > Apoio a iniciativas que integrem o **binômio produtividade & sustentabilidade**, reconhecendo que o desenvolvimento econômico e a preservação ambiental com fortalecimento social não são objetivos mutuamente exclusivos, mas sim interdependentes

DUPLA MATERIALIDADE

Conduzida em 2024 para identificação dos **temas mais relevantes e de impacto para a holding e o portfólio**.

Escuta ativa de públicos estratégicos (**1,3 mil** pessoas).

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM COMBATE
ÀS **MUDANÇAS**
CLIMÁTICAS



DEXCO



Principais impactos

Itaú Unibanco
(financeiro)

Emissões indiretas decorrentes dos negócios dos clientes aos quais o banco concedeu crédito.

Dexco
(construção,
reforma e manejo
florestal)

Emissão de gases de efeito estufa de forma direta (consumo de combustíveis e geração de energia térmica, por ex.) e indireta (aquisição de energia elétrica, transporte de pessoas, insumos e produtos acabados, por ex.).

Alpargatas
(moda e *lifestyle*)

- > Matérias primas de origem fóssil;
- > Transporte upstream/ downstream;
- > Resíduo (pré e pós consumo).

Motiva
(infraestrutur
a e
mobilidade)

Emissões indiretas provenientes do consumo de combustível pelos usuários dos sistemas de transporte (aeroportos, etc.).

Aegea
(saneamento)

Emissões de Gases do Efeito Estufa das operações de tratamento de água e esgoto.

Copa Energia
(energia)

Emissões dos Gases de Efeito Estufa associados ao processo produtivo e transporte do produto.

NTS
(infraestrutura e
transporte e gás)

Emissões contínuas de Gases do Efeito Estufa nas Estações de Compressão, independentemente das respectivas rotinas de operação.

Principais
vulnerabilidades

Ampliação do risco de crédito e degradação da economia em diversos aspectos, como inflação e juros.

Perda de ativos florestais em decorrência de incêndios e alterações nos regimes climáticos nas regiões de atuação florestal podem demandar o desenvolvimento de novos materiais genéticos adaptados às novas condições climáticas.

- > Regulações nacionais e internacionais relacionadas ao tema incluindo mecanismos de precificação de carbono, por exemplo;
- > Risco de oferta e oscilações de preços de matérias-primas de origem fóssil e renovável;
- > Eventos extremos que podem afetar a cadeia de valor e os consumidores;
- > Eventos extremos que podem afetar a operação.

Eventos extremos podem afetar disponibilidade e segurança dos sistemas de transporte.

Escassez hídrica, impactando captação do recurso e distribuição pela empresa.

Danos à infraestrutura causados por eventos extremos.

Eventos extremos causando danos físicos às instalações e à infraestrutura.

Principais
oportunidades

Produtos para incentivar transição para economia mais inclusiva e de baixo carbono.

Remoção de carbono por meio de florestas plantadas e áreas de conservação.

- > Diversificação de matérias-primas e fornecedores;
- > Aumento da eficiência energética nas fábricas;
- > Contratos de energia renovável;
- > Uso de modelos de transporte mais eficientes.

A plataforma de mobilidade urbana do Motiva, envolvendo trens, metrô e VLT, contribui para um sistema de transporte estratégico para cenários de desenvolvimento de baixo carbono. Além disso, há a reutilização de 36% do fresado asfáltico nas rodovias, reduzindo o consumo de insumos e consequentemente as emissões de GEE.

Projetos que aumentem a resiliência hídrica em cenários de estresse e que reduzam a emissão de carbono em relação ao volume produzido.

Atuação no mercado de venda e distribuição de biometano.

Melhoria na eficiência energética das estações de compressão, possibilitando a redução das emissões para o transporte de gás dutoviário. Além disso, o gás natural é uma opção de combustível com menor emissões de gases do efeito estufa, podendo substituir outros de origem fóssil.

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM COMBATE
ÀS **MUDANÇAS
CLIMÁTICAS**

Boas práticas

Tema é material?

Inventário de
emissões GHG¹?

Reporte ao CDP?

Metas públicas?

Integra o ICO₂?

Utiliza diretrizes
da TCFD?

**Desempenho
(tCO₂e)³**

Emissões diretas –
Escopo 1

Emissões diretas –
Escopo 2



Itaú Unibanco
(financeiro)



19.405 tCO₂e

20.700 tCO₂e

DEXCO

Dexco
(construção, reforma
e manejo florestal)



219.020 tCO₂e

51.156 tCO₂e



Alpargatas
(moda e *lifestyle*)



15.451 tCO₂e

5.430 tCO₂e



Motiva
(infraestrutura
e mobilidade)



60.478 tCO₂e

0 tCO₂e⁴



Aegea
(saneamento)



Não aplicável²



1.488.173 tCO₂e

73.323 tCO₂e



Copa Energia
(energia)



Não aplicável²



11.377 tCO₂e

984 tCO₂e



NTS
(infraestrutura e
transporte e gás)



Não aplicável²



122.737 tCO₂e

1.980 tCO₂e

¹GHG Protocol é um pacote de padrões, orientações, ferramentas e treinamentos para que empresas e governos mensurem e gerenciem as emissões. ² Empresa não listada. ³ Considerando abordagem baseada na escolha de compra (fator de emissão específico associado à fonte de geração da eletricidade que a organização inventariante escolheu adquirir e consumir). Alpargatas: contabilizou o Escopo 2 com abordagem baseada na localização. Dexco: contabilizou o Escopo 2 com abordagem baseada na localização. Não inclui o balanço de carbono florestal e as emissões biogênicas. Abordagem de consolidação: controle operacional. Dados em processo de auditoria externa até a data de divulgação deste relatório. Motiva: os dados serão assegurados para o Inventário de Emissões de GEE de 2024, portanto, podem sofrer alterações. Sua publicação será realizada conforme cronograma do Programa Brasileiro GHG Protocol. Copa Energia: dados de emissão referentes à 2023. As informações para 2024 estão em processo de contabilização para o inventário. ⁴ Emissões do Escopo 2 foram 100% neutralizadas através dos I-RECs.

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM **DIVERSIDADE
E INCLUSÃO**

							
	Itaú Unibanco (financeiro)	Dexco (construção, reforma e manejo florestal)	Alpargatas (moda e <i>lifestyle</i>)	Motiva (infraestrutura e mobilidade)	Aegea (saneamento)	Copa Energia (energia)	NTS (infraestrutura e transporte e gás)
Panorama demográfico							
Mulheres no time	54% ²	27%	30%	36%	24%	17%	32%
Mulheres na liderança	52% ³	35%	39%	36%	36%	23%	21%
Negros ¹ no time	30% ²	37%	71%	47% ⁴	57%	41%	33%
Negros ¹ na liderança	19% ³	13%	10%	39%	22%	17%	21%
PcD no time	5% ²	5%	5%	3%	2%	1%	4%
Boas práticas							
Tema é material?	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓
Compromisso com iniciativas externas?	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓
Metas públicas?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
Canal de Denúncias?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Integra o IDIVERSA da B3?	✓	✓	✗	✓	Não aplicável ⁵	Não aplicável ⁵	Não aplicável ⁵
Reconhecimentos recebidos?	✓	✓	✗	✓	✓	✗	✗

¹ Raça negra considera pretos e pardos. ² Itaú Unibanco: Considera todos os colaboradores no Brasil, incluindo estagiários e aprendizes. ³ Itaú Unibanco: Considera colaboradores CLT em cargos de gestão (executivos, diretores, superintendentes, gerentes, coordenadores e demais gestores). ⁴ Motiva: Cerca de 4% dos colaboradores não realizaram a Autodeclaração Étnico-Racial. ⁵ Empresa não listada.

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM **IMPACTOS
SOCIOECONÔMICOS**



DEXCO



Destinação de valor
adicionado a impostos¹

Número de
colaboradores²

Total destinado
à remuneração e
aos benefícios dos
colaboradores³

Total destinado a
empresas fornecedoras⁴

Investimento
social privado

Áreas de foco

Instituto/Fundação
próprios?

Itaú Unibanco
(financeiro)

R\$ 25,7 bilhões

96,2 mil

R\$ 31,8 bilhões

R\$ 19,6 bilhões

R\$ 826,0 milhões

Cultura, diversidade,
desenvolvimento
e participação
local, educação,
esporte, inovação e
empreendedorismo,
longevidade,
mobilidade urbana
e saúde



Dexco
(construção, reforma
e manejo florestal)

R\$ 1,8 bilhão

12,3 mil

R\$ 1,3 bilhão

R\$ 5,7 bilhões

R\$ 3,5 milhões

Meio ambiente,
cultura, educação,
moradia digna e
saúde



Alpargatas
(moda e *lifestyle*)

R\$ 361,5 milhões

11,0 mil

R\$ 1,0 bilhão

R\$ 2,9 bilhões

R\$ 8,6 milhões

Geração de
oportunidade e
educação inclusiva
de qualidade



Motiva
(infraestrutura
e mobilidade)

R\$ 2,3 bilhões

16,6 mil

R\$ 2,1 bilhões

R\$ 12,6 bilhões

R\$ 72,1 milhões⁵

Soluções sustentáveis
(soluções baseadas na
natureza e mobilidade
sustentável), redução
das desigualdades
(cultura e educação)
e qualidade de vida
(saúde e esporte)



Aegea
(saneamento)

R\$ 2,4 bilhões

21,6 mil

R\$ 1,2 bilhão

R\$ 7,3 bilhões

R\$ 64,3 milhões

Vida longa e
saudável, acesso
ao conhecimento
e padrão de
vida digna



Copa Energia
(energia)

R\$ 431,8 milhões

4 mil

R\$ 700,3 milhões

R\$ 8,9 bilhões

R\$ 1,2 milhões

Desenvolvimento
social



NTS
(infraestrutura e
transporte e gás)

R\$ 2,8 bilhões

268

R\$ 110,3 milhões

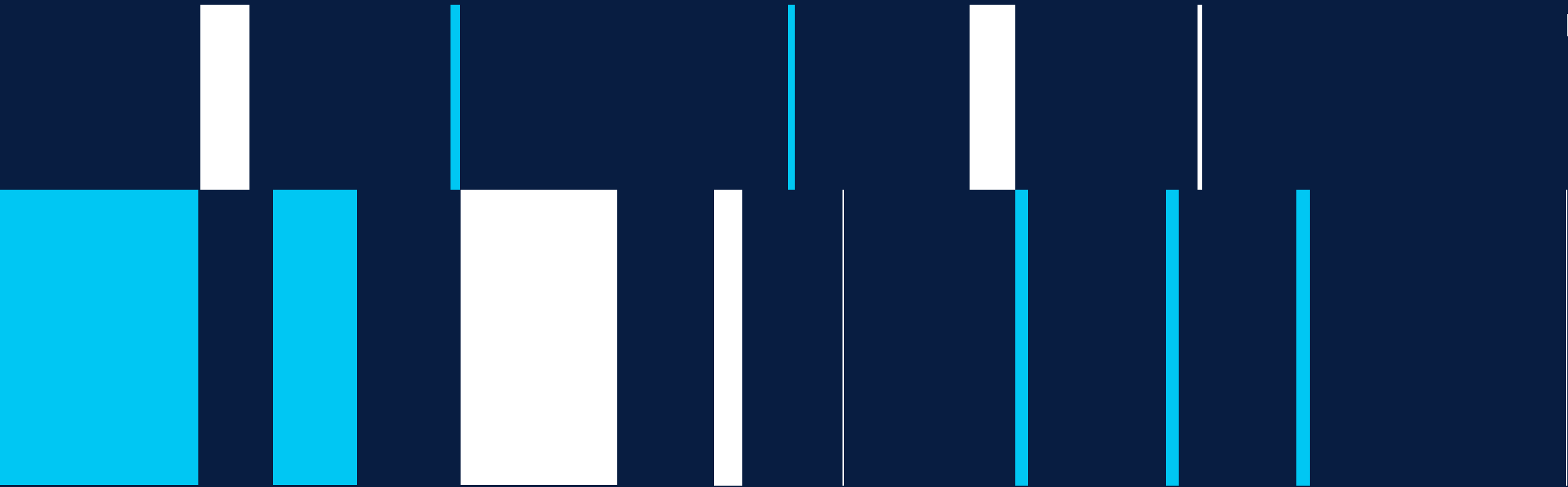
R\$ 517,4 milhões

R\$ 50,2 milhões

Cultura, esporte,
educação, saúde, meio
ambiente, capacitação
profissional e atenção à
criança e ao idoso



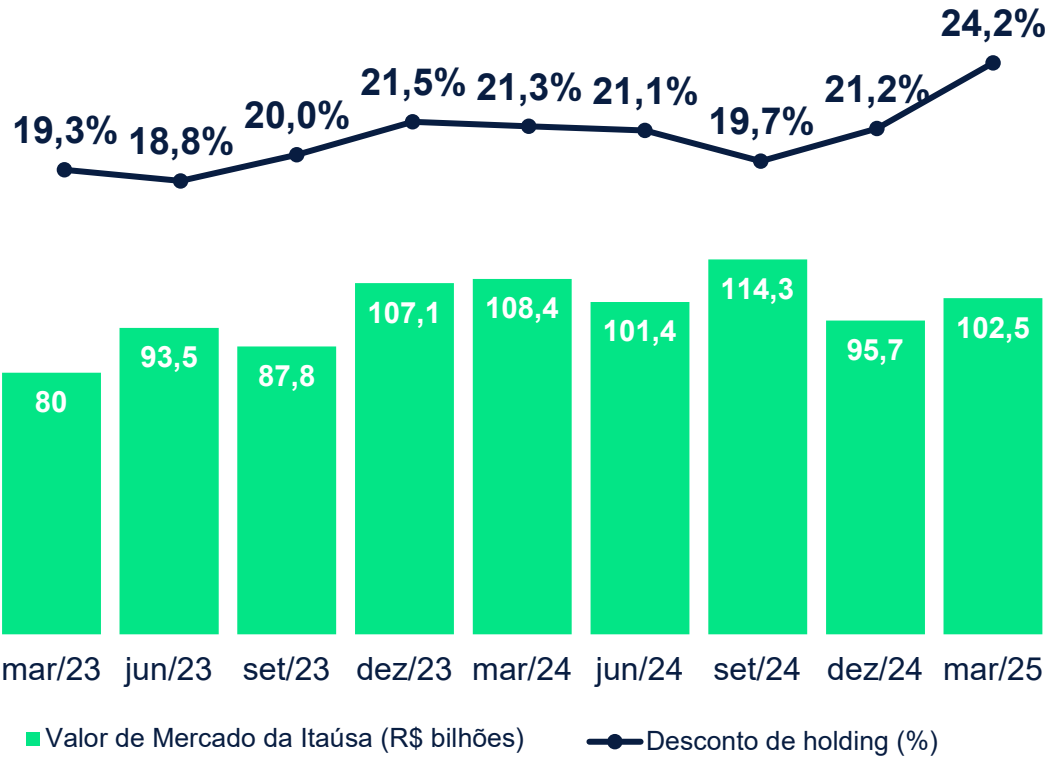
¹ Considera a linha de tributos pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ² Número de colaboradores diretos em 31/12/2024. ³ Considera a linha de remuneração e benefícios pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ⁴ Considera a linha de insumos adquiridos de terceiros, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ⁵ Verba direta e incentivada.



Mercado de Capitais

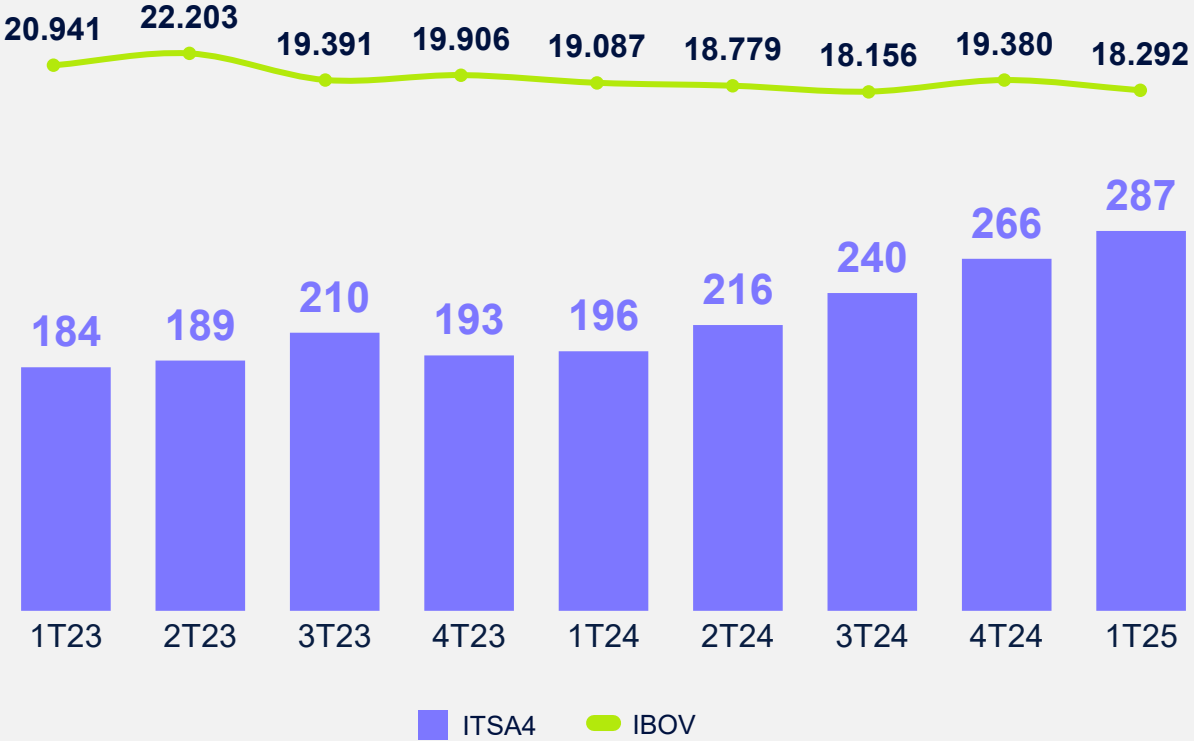
Mercado de Capitais

VALOR DE MERCADO DA ITAÚSA E DESCONTO EM RELAÇÃO AO VALOR DO SEU PORTFÓLIO¹



VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

Alta liquidez (ITSA4 e IBOV - R\$ milhões)

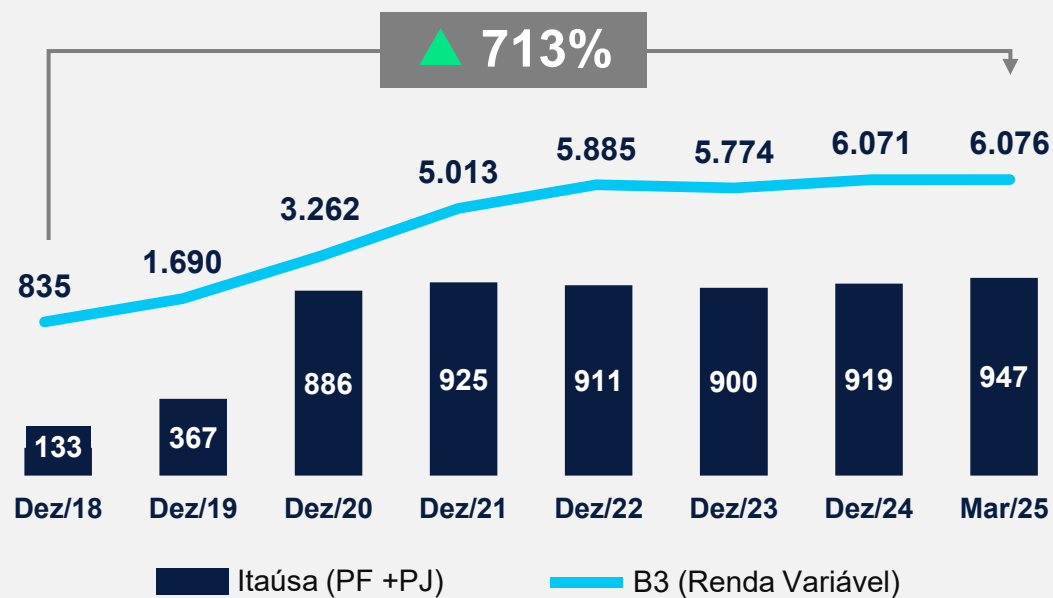


¹ Sem ajuste por proventos.

Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

EVOLUÇÃO DA BASE DE ACIONISTAS

(em milhares de acionistas)



Investidores diretos presentes
em **93% dos municípios no Brasil**

ITSA4 está entre os maiores
ativos do **IBOV**

1 em cada 6 investidores em
renda variável na B3 possui ITSA

VALORES EM AÇÃO.