



resultados em foco

ITAÚSA



50 ANOS
ITAÚSA

1º SEMESTRE 2025

AVISO LEGAL

DISCLAIMER

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam crenças e tendências relativas à **Itaúsa S.A.** (“Itaúsa” ou “Companhia”) e suas subsidiárias, que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Itaúsa e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros que, embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar.

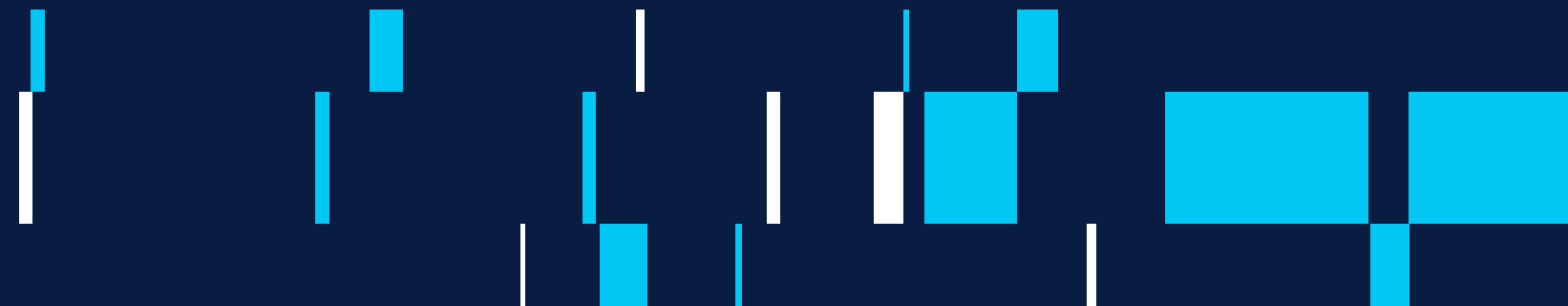
Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muitos dos quais estão além da capacidade de controle da Itaúsa.

Esta apresentação está atualizada até a presente data e a Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar esta apresentação, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, que pode conter informações pro forma, as quais podem não ter sido objeto de auditoria.

As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

As informações contábeis contidas nesta apresentação estão apresentadas no padrão IFRS.



AGENDA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
1S25

03



GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

AMBIENTE DE NEGÓCIOS



01 CENÁRIO MACROECONÔMICO



PIB Brasil¹

Selic¹

IPCA¹

2024

3,4%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e²

2,2%

(▼ 1,2 p.p. vs. 2024)

15,00% a.a.

(▲ 2,75 p.p. vs. 2024)

5,2%

(▲ 0,4 p.p. vs. 2024)

2026e²

1,5%

(▼ 0,6 p.p. vs. 2025e)

12,75% a.a.

(▼ 2,25 p.p. vs. 2025e)

4,4%

(▼ 0,8 p.p. vs. 2025e)

(1) IBGE.
(2) Projeções do Itaú BBA (jul/2025).

01 RESULTADOS RECORDES

1S25

Lucro Líquido¹

R\$ **8,0 bi**

▲ 10% vs. 1S24

Lucro Líquido Recorrente

R\$ **7,9 bi**

▲ 10% vs. 1S24

Patrimônio Líquido

R\$ **89,6 bi**

▲ 7% vs. 30.06.2024

ROE

18,0% a.a.

▲ 0,4 p.p. vs. 1S24

ROE Recorrente

17,9% a.a.

▲ 0,3 p.p. vs. 1S24

Valor de Mercado
Portfólio²

R\$ **159,3 bi**

▲ 24% vs. 30.06.2024

(1) Impactado positivamente por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 67 milhões no 1S25.

(2) Somatório do valor de mercado em 30.06.2025 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia, Aegea) e do valor justo (NTS) contabilizado no Balanço em 30.06.2025.

01 PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA *BENCHMARKS*

	12 meses ²	5 anos ²	10 anos ²
ITSA4 ¹	▲ 28,7%	▲ 102,7%	▲ 285,2%
IBOVESPA	▲ 12,1%	▲ 46,1%	▲ 161,6%
IBrX100	▲ 12,1%	▲ 46,1%	▲ 166,6%
S&P500	▲ 13,6%	▲ 100,1%	▲ 200,8%

DESCONTO
ELEVADO
NÃO REFLETE O
VALOR JUSTO
DO NOSSO
PORTFÓLIO

Valor de Mercado
do Portfólio
(jul/25)

R\$ 151,7 bilhões¹



R\$ 141,2 bilhões

R\$ 10,5
bilhões
Outras
investidas²

ITAÚSA

Desconto
25,0%

Não reflete o fim da
ineficiência fiscal

Valor de Mercado
da Itaúsa
(jul/25)

R\$ 113,8 bilhões¹

(1) Valor de mercado das empresas listadas de 31 de julho de 2025.

(2) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa de 30.06.2025. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo em 30.06.2025.

02

RESULTADOS

1S25



02

1S25 vs. 1S24

RESULTADO RECORRENTE DAS

NOSSAS INVESTIDAS¹

itaú Lucro Líquido R\$ 21,6 bi ▲ 9% ROE Recorrente 21,0% ▼ 0,2 p.p.	DEXCO EBITDA Ajustado e Recorrente² R\$ 1,0 bi ▲ 31% Lucro Líquido Recorrente² R\$ 94 mi ▼ 6%	ALPARGATAS EBITDA Recorrente R\$ 399 mi ▲ 122% Lucro Líquido Recorrente R\$ 221 mi ▲ 250%	motiva EBITDA Ajustado e Recorrente R\$ 4,5 bi ▲ 9% Lucro Líquido Recorrente R\$ 937 mi ▲ 9%	aegea EBITDA Ajustado Consolidado³ R\$ 3,4 bi ▲ 22% Lucro Líquido Consolidado³ R\$ 554 mi ▼ 19% Lucro Líquido Controlador³ (Recorrente)⁴ R\$ 204 mi ▲ 81%	COPA energia EBITDA Recorrente R\$ 570 mi ▲ 19% Lucro Líquido Recorrente R\$ 295 mi ▲ 18%	nts EBITDA R\$ 3,7 bi ▲ 12% Lucro Líquido R\$ 1,8 bi ▲ 19%
--	--	--	---	--	--	---

(1) Atribuível aos acionistas controladores. (2) Considera 49% do Lucro Líquido da LD Celulose. (3) Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS. (4) Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS e a reorganização societária da Parsan em anos anteriores.

02 COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(em R\$ milhões)

1S25



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

02

COMPOSIÇÃO DO
RESULTADO INVESTIDAS
(em R\$ milhões)

1S25

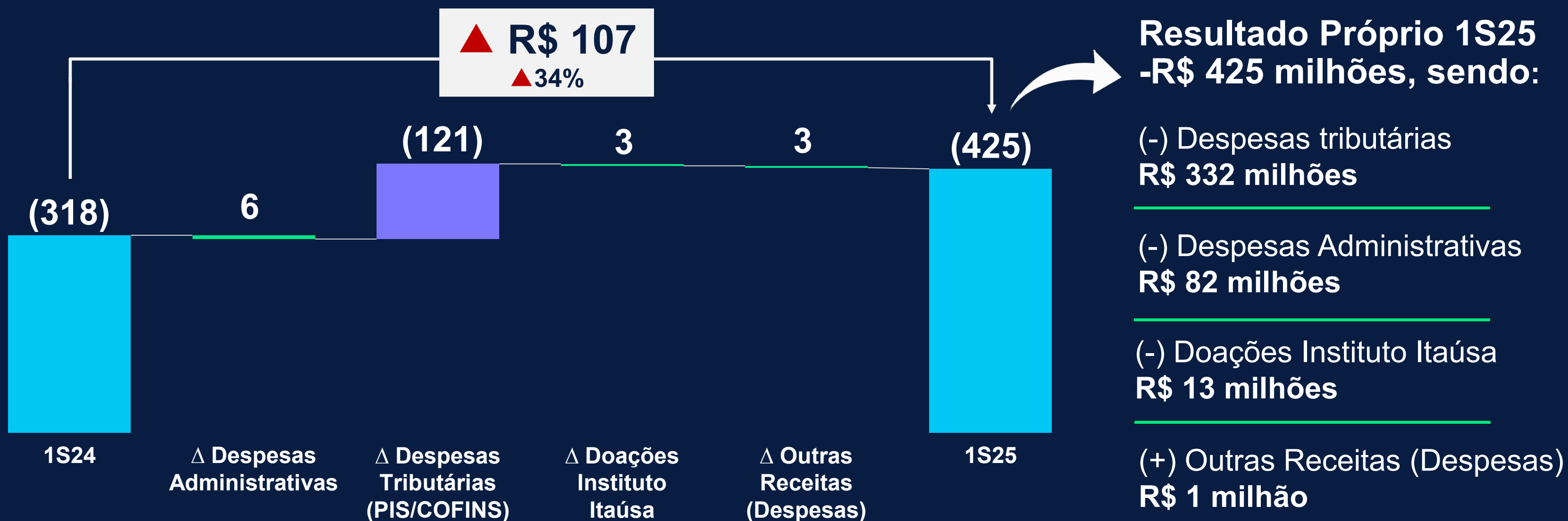


(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R\$ 2 milhões referentes a outras empresas.
(2) Refere-se, principalmente, à amortização das mais-valias atribuídas nos PPAs (purchase price allocation ou alocação de preço de compra) dos investimentos na Motiva, Aegea Saneamento, Alpargatas, Copa Energia e Itaú Unibanco.

02 1S25 vs. 1S24

EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

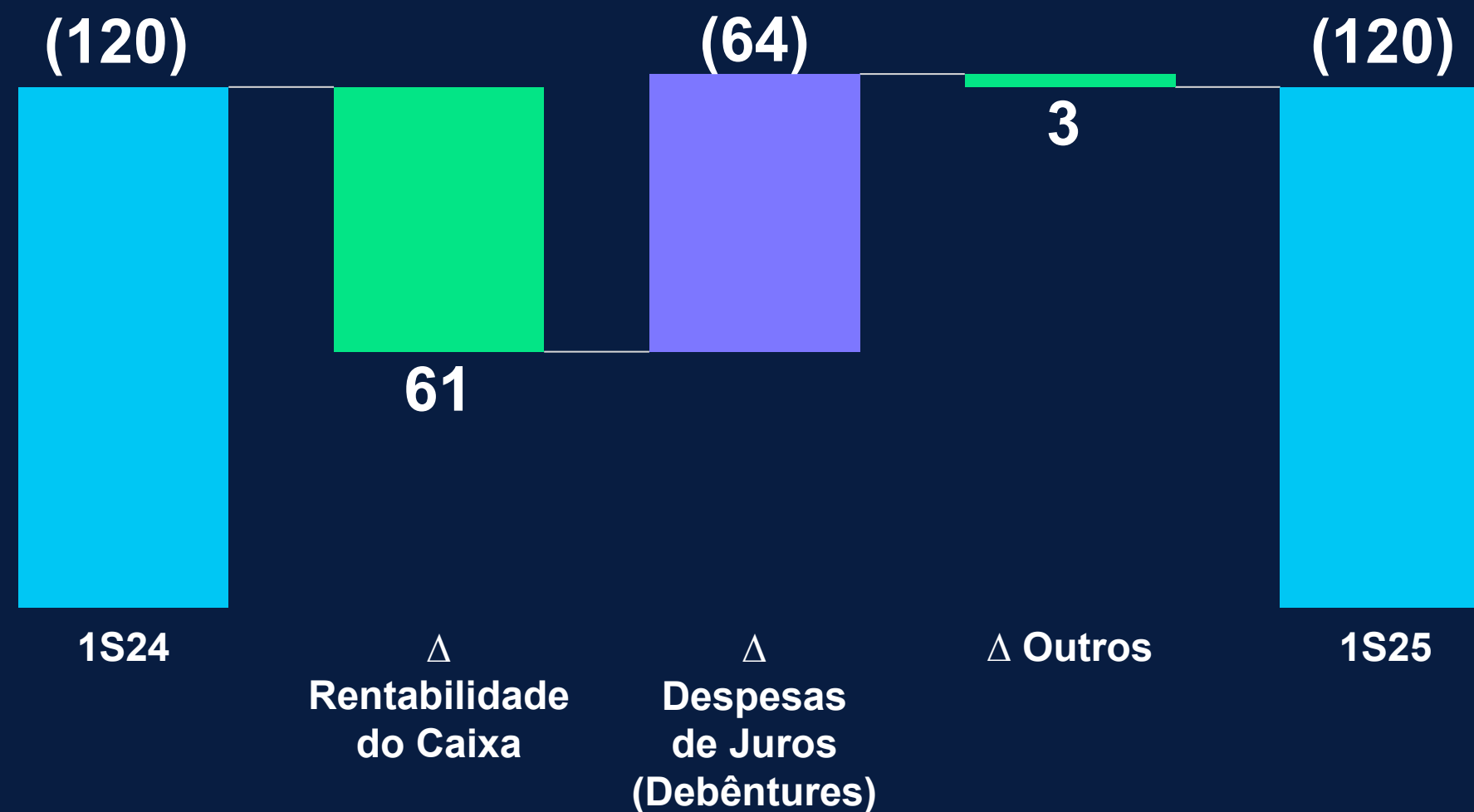
(em R\$ milhões)



02 1S25 vs. 1S24

EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)



Resultado Financeiro 1S25
-R\$ 120 milhões, sendo:

(-) Despesas de Juros
R\$ 331 milhões

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 246 milhões

(-) Outros
R\$ 34 milhões

03

GESTÃO DE LIQUIDEZ



03

HISTÓRICO DA ESTRATÉGIA DE
LIABILITY MANAGEMENT



2022	2023	2024	2025
Dívida Bruta R\$ 8,4 bi			Dívida Bruta R\$ 3,6 bi
Redução da dívida bruta (▼ 22%)	Redução (▼ 40%) e alongamento (▲ 2 anos) da dívida	Alongamento (▲ 1 ano) e redução do custo médio da dívida (▼ 52 bps)	Redução da dívida bruta (▼ 28%) e do custo médio da dívida (▼ 17 bps)
Pré-pagamento (R\$ 1,8 bi) ¹	Pré-pagamento (R\$ 2,5 bi) ² + Refinanciamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴	Pré-pagamento (R\$ 1,25 bi) ⁵

Resultados desde set/22 ⁶					
▼ 57% Dívida Bruta	▼ 90% Dívida Líquida	▼ 58% Serviço da Dívida ⁷	▲ 2,2 anos Prazo Médio	Sem amortização até 2028	Rating AAA

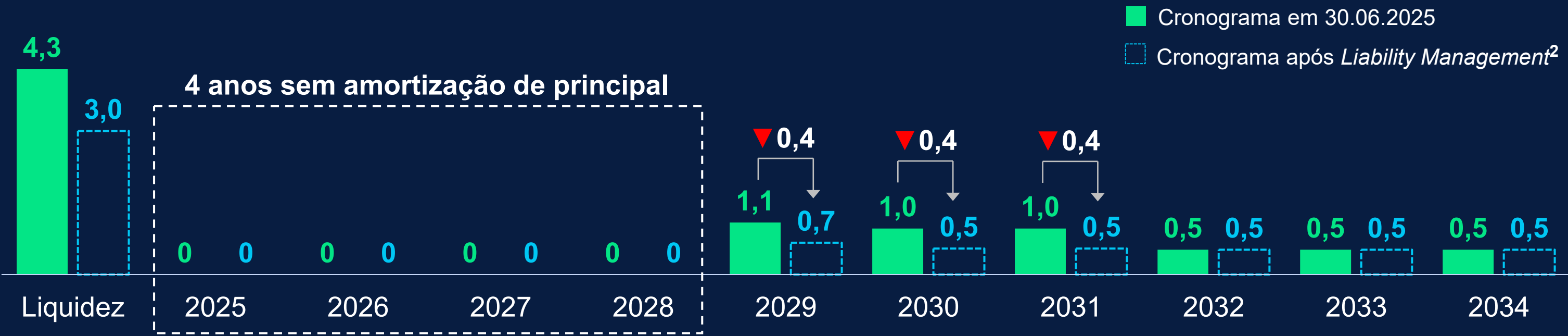
(1) Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 mi) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bi). (2) Resgate antecipado dada 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bi). (3) 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). (4) 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bi) concluído no 4T24. (5) Resgate antecipado da 2ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). (6) Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa (Dívida bruta de R\$8,4bilhões). (7) Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 2T25 Proforma (CDI+1,37% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

03

ESTRATÉGIA DE
LIABILITY MANAGEMENT

Cronograma de amortização¹

(em R\$ bilhões)



30.06.2025 Proforma (após Liability Management)

Dívida Líquida² (▼30% vs. 30.06.24) R\$ 587 mi	Custo Médio² (▼61 bps vs. 30.06.24) CDI+ 1,37% a.a.	Prazo Médio² (vs. 6,0 anos em 30.06.24) 6,5 anos
Endividamento (Dívida Bruta²/Proventos) 0,4x	Alavancagem (Dívida Líquida³/NAV) 0,4%	Cobertura de Juros (Proventos⁴ /Despesas de Juros) 14,3x

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. (2) Proforma. Após pré-pagamento da 4ª emissão de debêntures. (3) Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados e proforma 2T25 (após pré-pagamento da 4ª emissões de debêntures). (4) Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

PROVENTOS



04 PAGAMENTO DE JCP

R\$ 2,3 BI EM 29.08

(LÍQUIDOS)



em
16.06.2025

R\$ **553**
milhões

R\$ 0,050/ação



Posição
Acionária

20.06.2025



Pagamento
em

29.08.2025

em
11.08.2025

R\$ **1.737**
milhões

R\$ 0,158/ação

Posição
Acionária

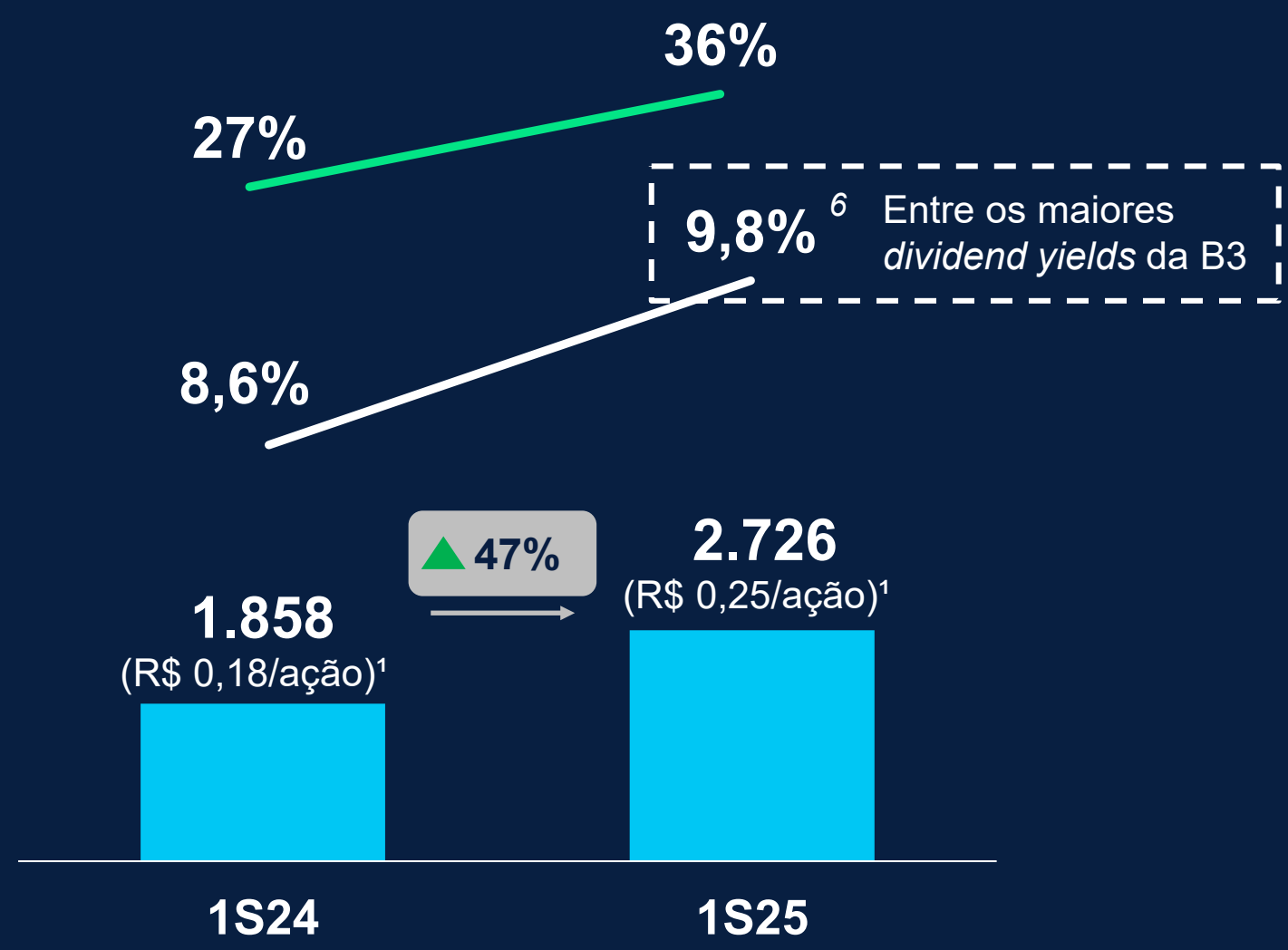
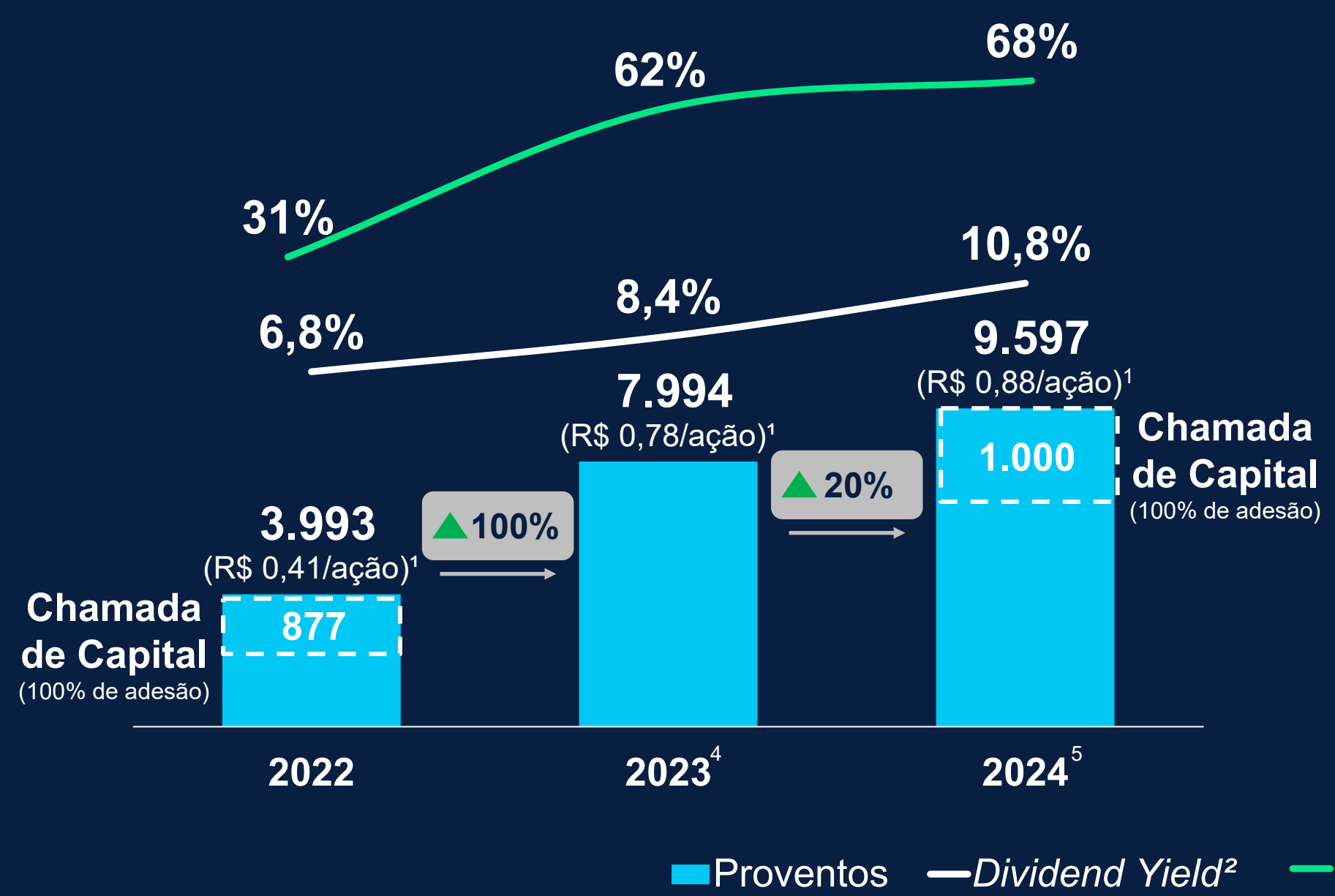
18.08.2025

Pagamento
em

29.08.2025

04

DECLARAÇÃO DE
R\$ 2,7 BI EM PROVENTOS NO 1S25
(LÍQUIDOS)



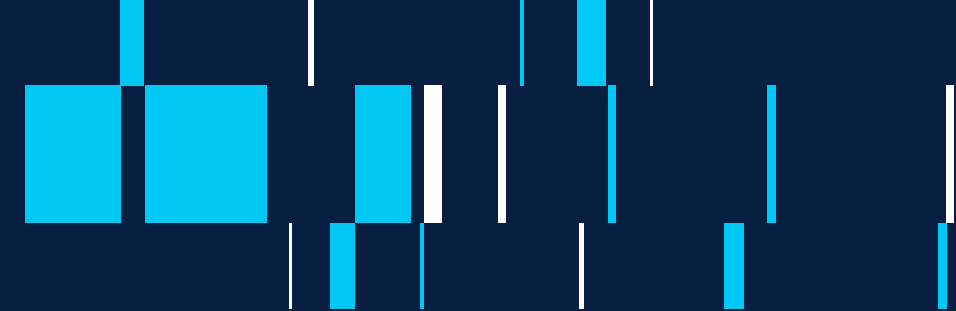
(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos. (2) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição). (3) Payout = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5%. (4) Dividend Yield 2023 considera os UDM findos em fev/24 (dividendos extraordinários). (5) Dividend Yield 2024 considera os UDM findos em fev/25 (dividendos extraordinários). (6) Considera o preço de fechamento da ação preferencial da Itaúsa em 11.08.2025 e o JCP declarado em 11.08.2025.

05

CONSIDERAÇÕES FINAIS



05 CONSIDERAÇÕES FINAIS 1S25



ITAÚSA



Ação ITSA4 com performance acima de *benchmarks*



Bem-sucedida estratégia de *liability management*



Crescimento de proventos, *payout* e *dividend yield* atrativo



Balanço robusto e resultados recordes

PORTFÓLIO COM RESULTADOS CONSISTENTES



- ▶ Crescimento sustentável
- ▶ Alta rentabilidade
- ▶ Cultura centrada no cliente
- ▶ Transformação digital e eficiência

DEXCO

- ▶ Destaque para Divisão Madeira
- ▶ Desafios em Revestimentos e Metais e Louças
- ▶ Recorde operacional de LD Celulose



- ▶ Eficiência operacional
- ▶ Foco no *core* e na simplificação
- ▶ Melhor mix de canais e produtos
- ▶ Geração de caixa recorrente

motiva

- ▶ Eficiência operacional
- ▶ Disciplina na alocação de capital
- ▶ Revisão do portfólio

aegea

- ▶ Entrada de novas concessões
- ▶ Aumento do volume faturado
- ▶ Crescimento expressivo no resultado operacional



- ▶ Geração de valor consistente
- ▶ Alta geração de caixa e desalavancagem
- ▶ Entrada na GNLink



- ▶ Previsibilidade com forte geração de caixa

CONSIDERAÇÕES FINAIS

PERSPECTIVAS 2S25



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
declaração de proventos
(repasse do setor
financeiro)

06

PERGUNTAS E RESPOSTAS



ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO

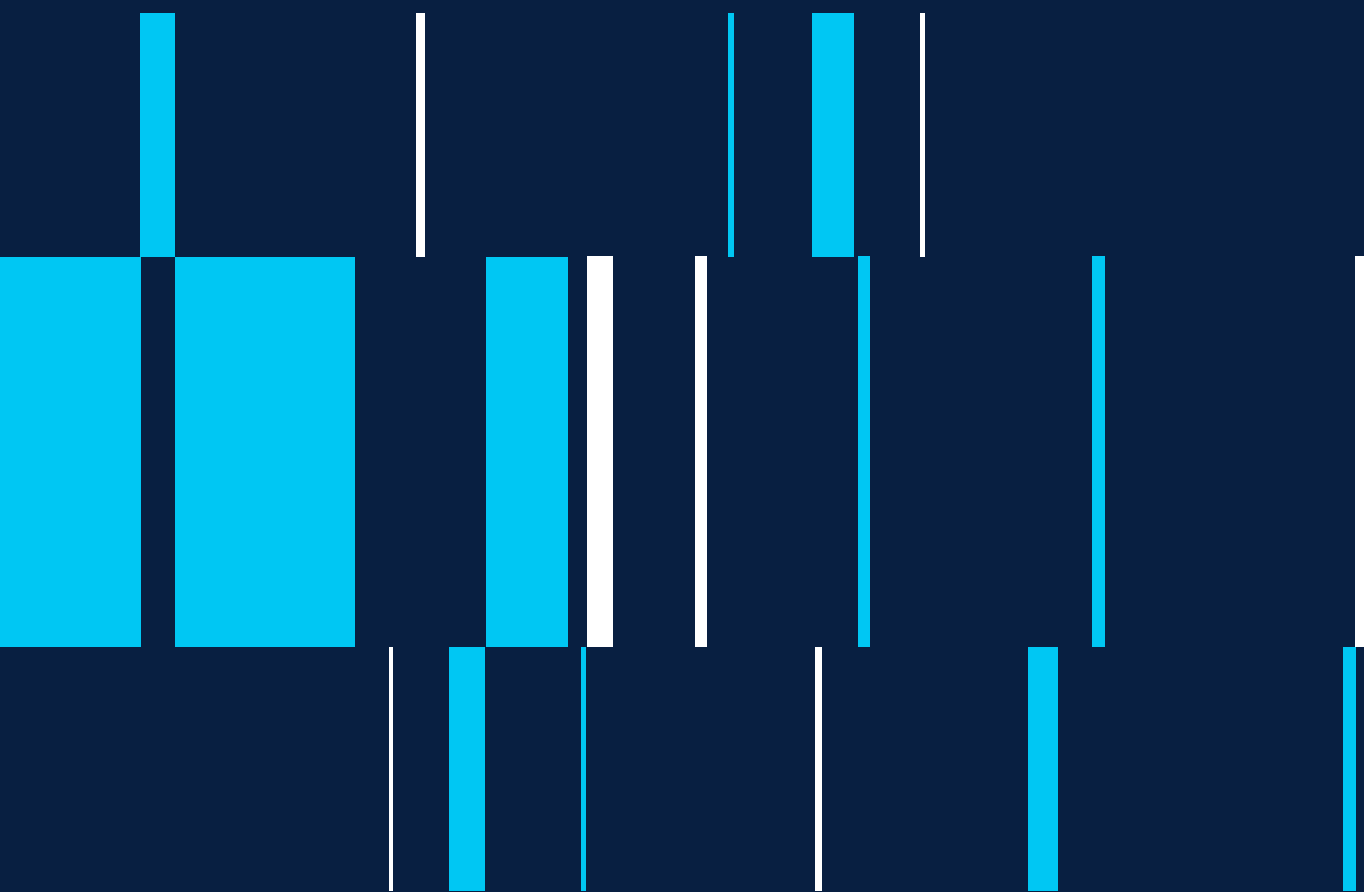


Escaneie o *QR code* ao lado e compartilhe sua opinião sobre a nossa *live* de resultados

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br



SAVE THE DATE

Panorama

Itaúsa 2025

30 DE SETEMBRO | 10H (BRT)



ITAÚSA