

ITAÚSA
DAY

/ 50 ANOS

ITAÚSA



AGENDA

ITAÚSA

1. APRESENTAÇÃO
2. Q&A *SESSION*
3. EXPOSIÇÃO 50 ANOS ITAÚSA
4. *BRUNCH*

A romantic scene of a man and a woman walking along a beach at sunset. The man is on the left, shirtless, and the woman is on the right, wearing a dark top. They are walking away from the camera towards the ocean. The sky is a warm, golden-orange color, and the waves are visible in the foreground. The overall mood is peaceful and intimate.

ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO



50 ITAŪSA
ANOS

ÉTICA

RESPONSABILIDADE

ASSOCIATIVO

GOVERNANÇA

VISÃO DE LONGO PRAZO

SUSTENTABILIDADE

SOLIDEZ

SOMOS A MAIOR HOLDING DE CAPITAL ABERTO DO BRASIL

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



NOSSO PROPÓSITO

Investir em ações que transformam
o Brasil.

Valor de Mercado Portfólio^{1,2}
R\$ 168,1 bi

Valor de Mercado ITSA⁴
R\$ 126,1 bi

Lucro Líquido Recorrente 1S25
R\$ 7,9 bi

ROE Recorrente 1S25
17,9%

Entre os maiores ativos do IBOV
+900 mil acionistas



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

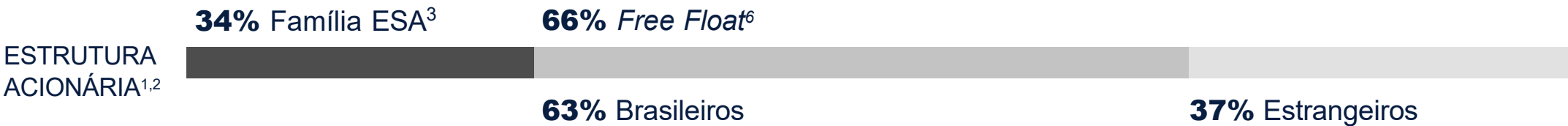
14º ano

18º ano

3º ano

2º ano

Nosso jeito de fazer é associativo



ITAŪSA

FINANCEIRO	MADEIRA E MATERIAIS DE ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO	BENS DE CONSUMO	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE	SANEAMENTO	ENERGIA	INFRAESTRUTURA
						
37,2% 9,1% Fam. Moreira Salles 0,4% Fam. ESA³	37,7% 20,7% Família Seibel 3,6% Fam. ESA³	29,5% 33,7% Grupo MS	10,4% 15,1% Soares Penido 14,9% Grupo Mover 10,4% Votorantim	12,8% 53,1% Equipav 33,6% GIC	48,9% 51,1% Fam. Zahran	8,5% 91,5% Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP)⁵
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\$ 420 bi	R\$ 4,7 bi	R\$ 6,4 bi	R\$ 29,9 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 30.09.2025.

⁵ Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC. ⁶ Free float composto por: Pessoa Jurídica Estrangeira (36,8%), Pessoa Jurídica Brasileira (33,0%), Pessoa Física Brasileira (30,0%) e Pessoa Física Estrangeira (0,2%).

6

Criamos legados

ITAÚSA

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



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 Roth's).

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

Governança sólida

ITAÚSA

ITAÚSA



Conselho de Administração:
50% de membros independentes, incluindo o Presidente



Comitês estatutários 100% coordenados por membros independentes do Conselho de Administração



Comitê de Auditoria e Comitê de Partes Relacionadas:
100% compostos por independentes



Conselho Fiscal:
permanentemente instalado

Influência nas investidas



Temos **participações acionárias relevantes** em nossas investidas



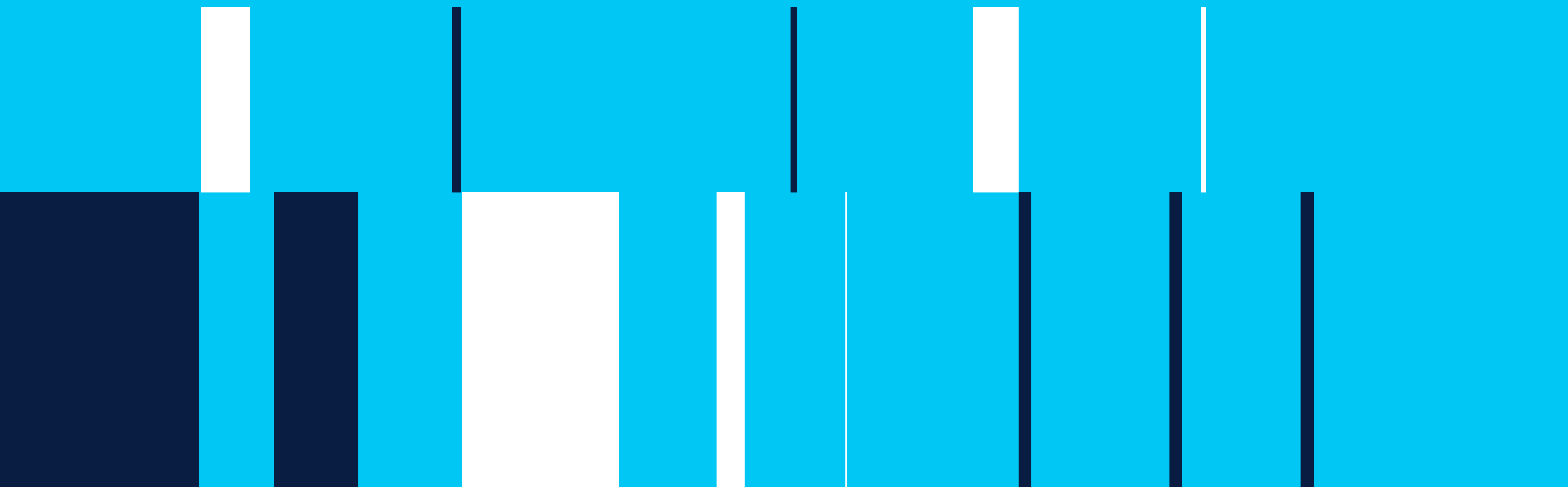
Assentos nos conselhos e comitês possibilitam **compartilharmos nossa cultura e conhecimento**



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

Geramos valor por meio da governança e da alocação eficiente de capital





**Retorno e
Desconto**

ALOCAÇÃO DE CAPITAL ASSERTIVA

Retorno total ao acionista desde aquisição (TSR)¹



410%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
93%	111%	163%	200%



217%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
57%	18%	68%	98%



>100%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
55%	10%	44%	110%

¹ TSR (Total Shareholder Return) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial. NTS: de 04.04.2017 a 30.06.2025. Copa Energia: de 23.12.2020 a 30.06.2025. Aegea: de 01.07.2021 a 30.06.2025. Para calcular a TSR da Copa Energia foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.

DESCONTO
ELEVADO
NÃO REFLETE O
VALOR JUSTO
DO NOSSO
PORTFÓLIO



¹ Dados de 30.09.2025.
² Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo.

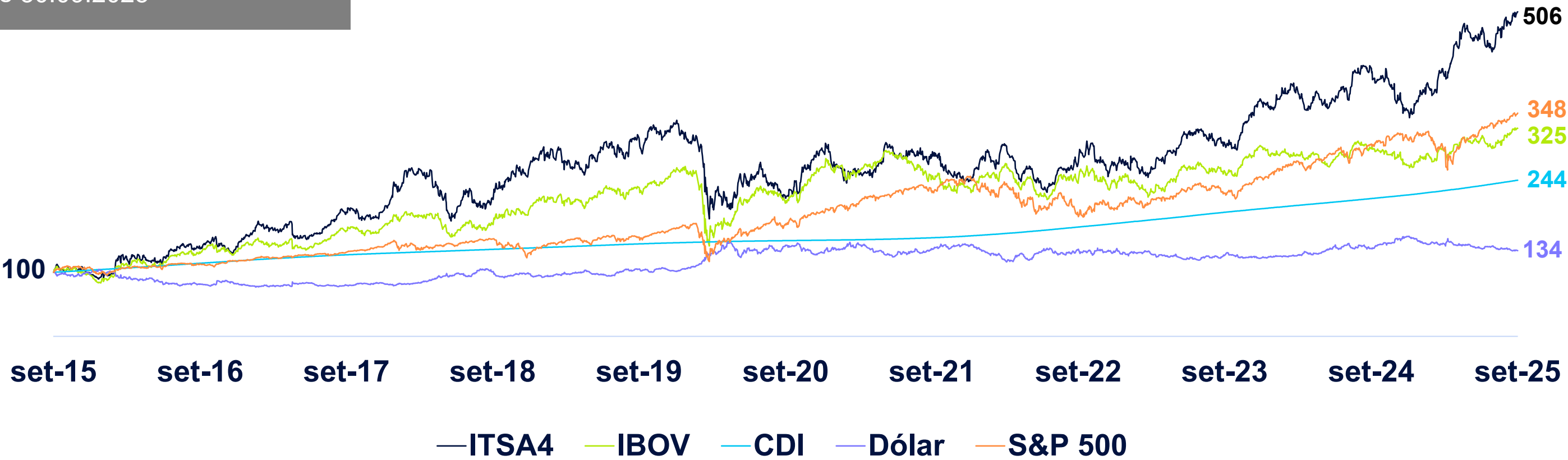
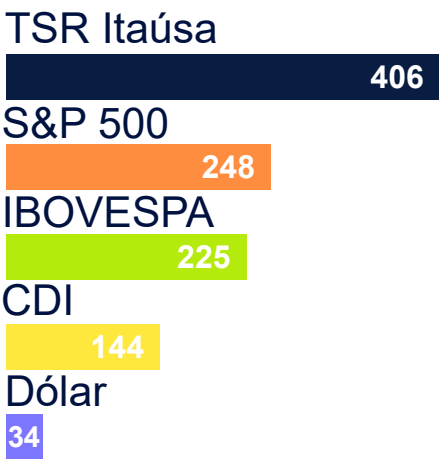
Desempenho das ações

Evolução de R\$100 investidos
Entre 30.09.2015 e 30.09.2025

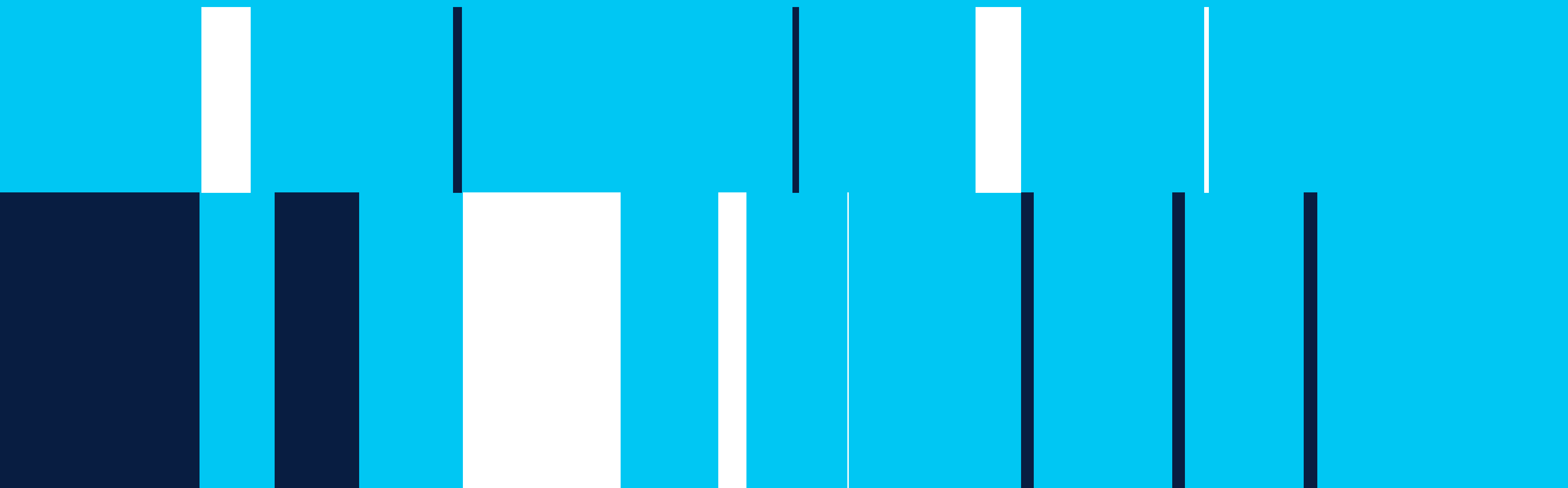
Valorização média anual

	Itaúsa (%) (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar	S&P 500
10 anos	17,6	12,5	9,3	3,0	13,3
5 anos	18,6	9,1	10,3	-1,2	14,7
1 ano	21,1	10,9	13,3	-2,4	16,1

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 set/2015 a set/2025. Fonte: Economática.



**Resultados,
Dívida e Dividendos**

Resultados

recordes **no 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

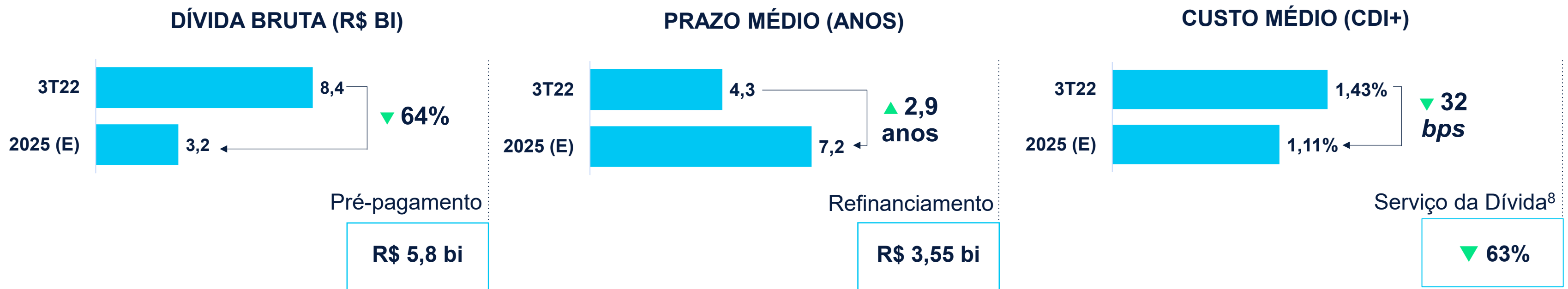
▲ 24% vs. 30.06.2024

Excelência na Gestão de Passivos e Liquidez

ITAÚSA

2022	2023	2024	2025
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 (▼ 33%) e do custo médio (▼ 43 bps), e aumento do prazo médio (▲ 1,5 anos)
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\$ 1,5 bi) ^{5,6} + Refinanciamento (R\$ 1,0 bi) ⁶

Resultados desde set/22⁷



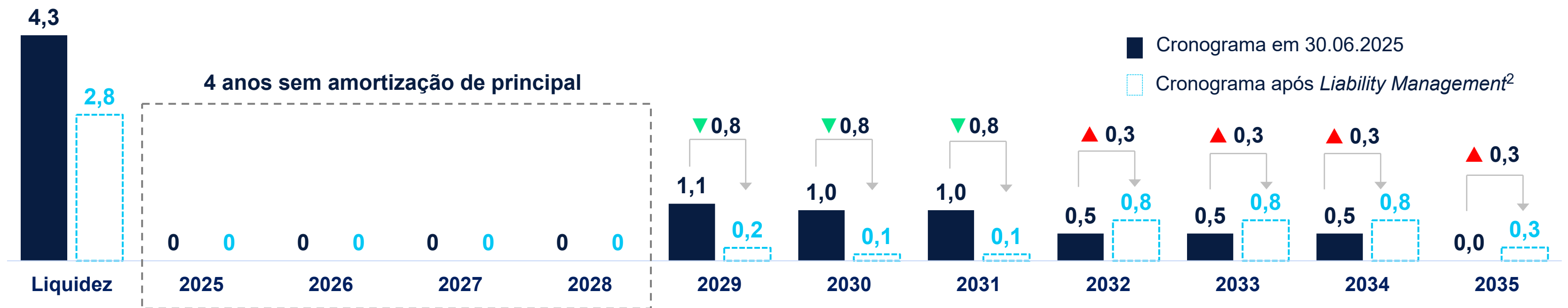
¹ Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 mi) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bi). ² Resgate antecipado da 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bi). ³ 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). ⁴ 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bi). ⁵ Resgate antecipado da 2ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). ⁶ 8ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão) para resgate antecipado da 6ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão). ⁷ Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa (Dívida Bruta de R\$ 8,4 bilhões). ⁸ Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 2T25 Proforma (CDI+1,11% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

Resultado da Disciplina Financeira

ITAÚSA

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO¹ (R\$ bilhões)

Rating Triplo A (AAA)
(Moody's, S&P e Fitch) ★★ ★



30.06.2025 Proforma (após Liability Management)

Dívida Líquida³ R\$ **587** mi
(▼30% vs. 30.06.24)

Custo Médio² CDI+ **1,1% a.a.**
(▼43 bps vs. 30.06.24)

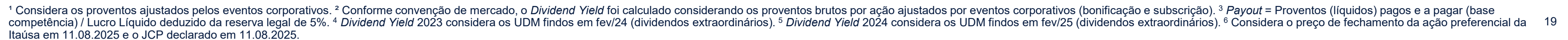
Prazo Médio² **7,2** anos
(vs. 6,0 anos em 30.06.24)

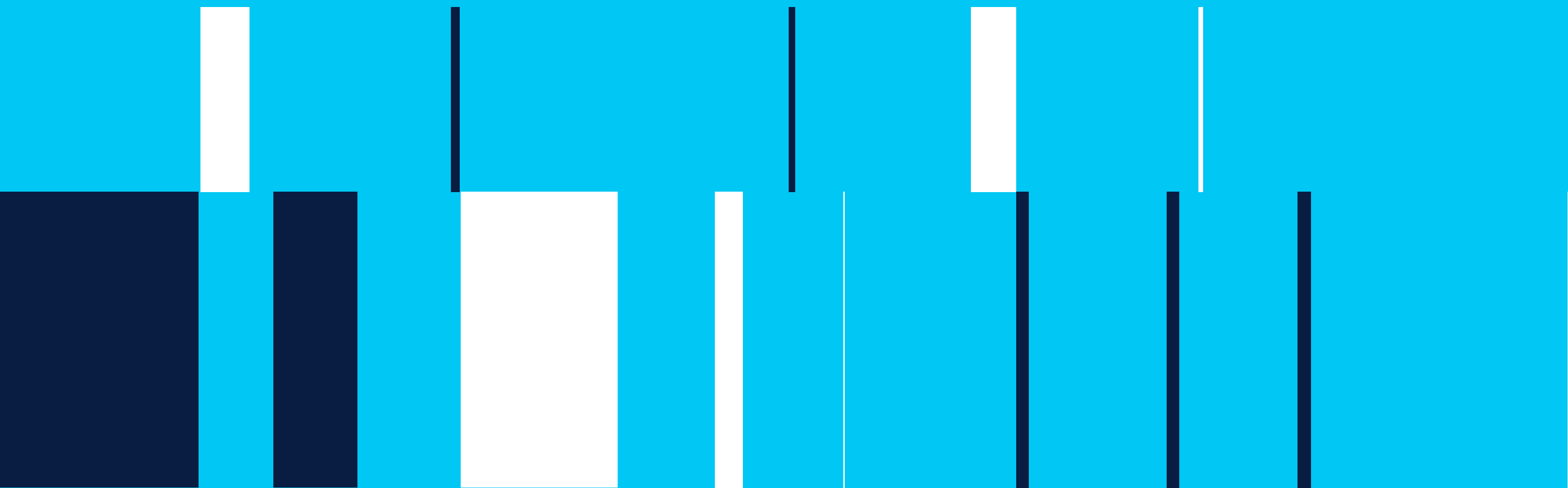
Endividamento **0,4x**
(Dívida Bruta³/Proventos)

Alavancagem **0,4%**
(Dívida Líquida⁴/NAV)

Cobertura de Juros **14,3x**
(Proventos⁵/Despesas de Juros)

¹ Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. ² Proforma. Após pré-pagamento da 4ª e 6ª emissões e captação da 8ª emissão de debêntures. ³ Proforma. Após pré-pagamento da 4ª emissão de debêntures. ⁴ Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados e proforma 2T25 (após pré-pagamento da 4ª emissão de debêntures). ⁵ Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

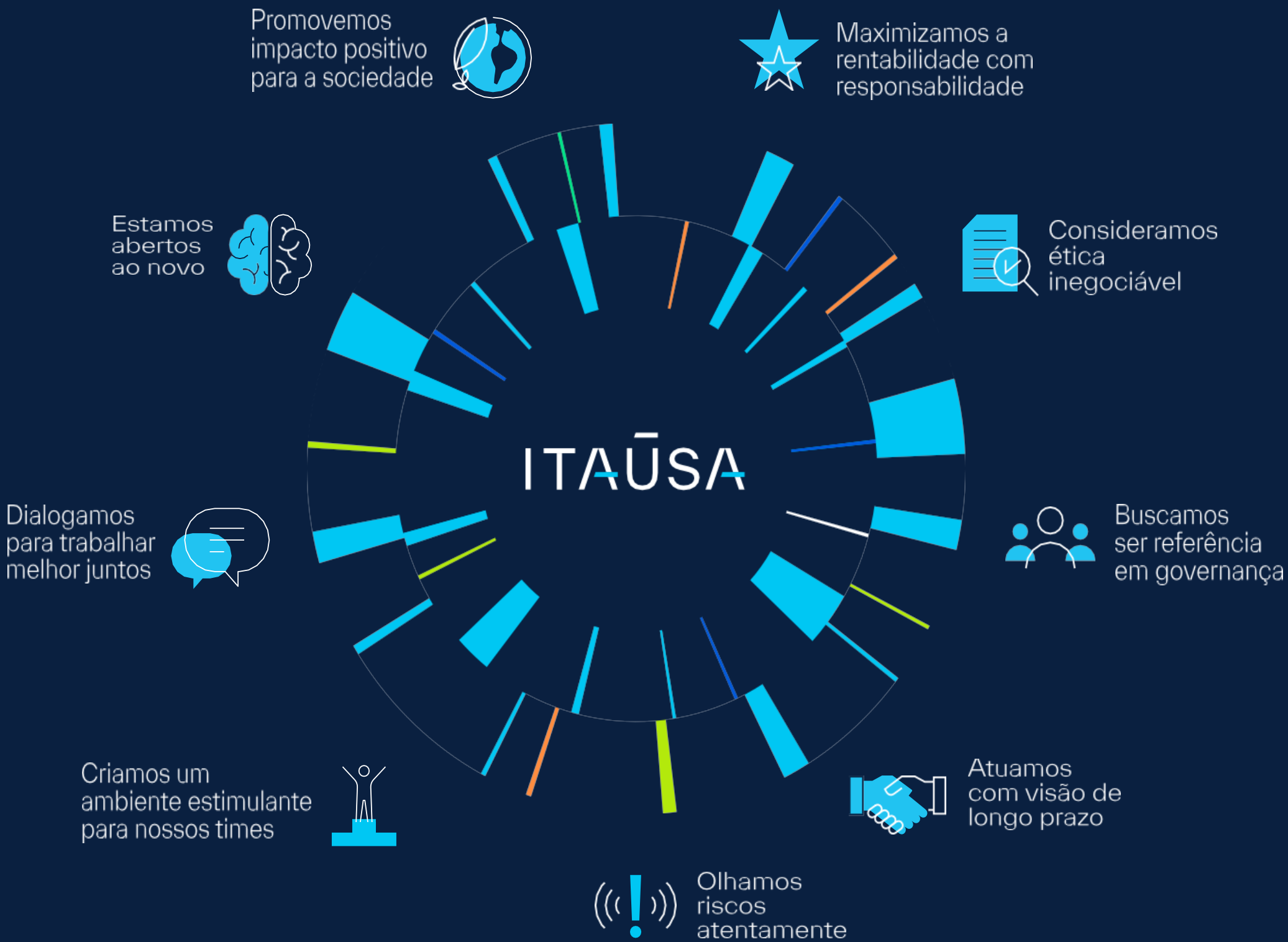




Cultura & Pessoas

PILARES DA CULTURA ITAÚSA

CONECTAMOS
VALORES,
PROTAGONISMO E
COLABORAÇÃO



PESSOAS

82 colaboradores¹ (CLT)

DIVERSIDADE E INCLUSÃO

60% de mulheres
no quadro geral

25% de
mulheres no
Conselho

66% de
mulheres em cargos
de liderança²

29% de
mulheres na
Diretoria

57% de
da Diretoria com
mais de 50 anos

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



IGPTWB3

IDIVERSA B3

5º ano

3º ano

2º 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.

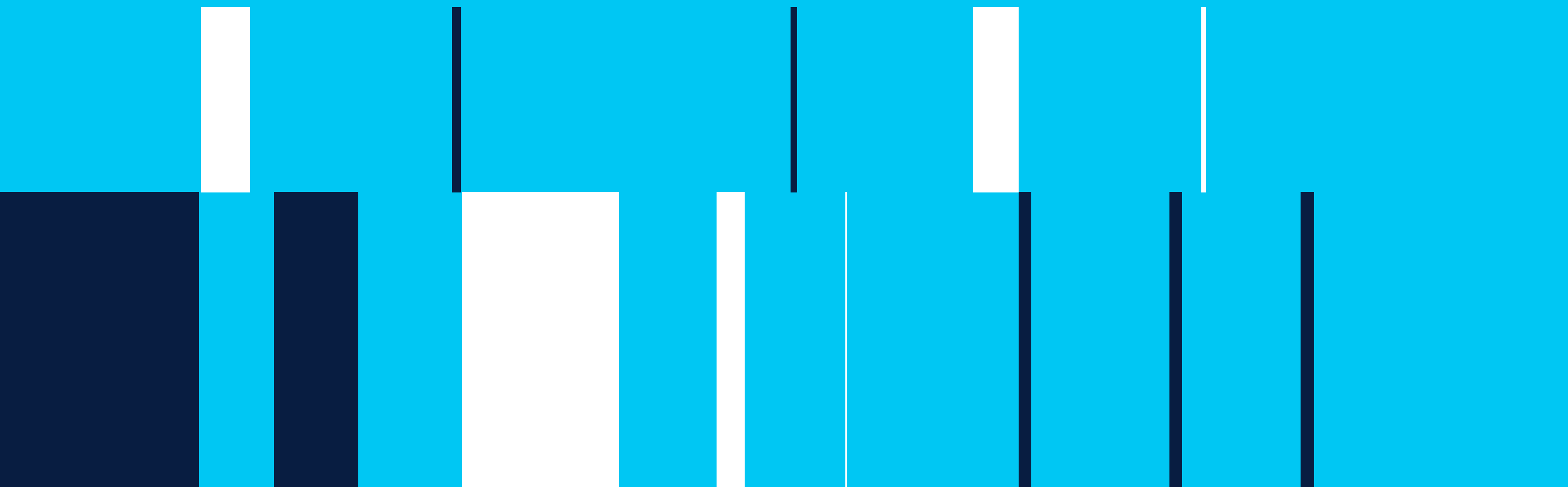
REMUNERAÇÃO VARIÁVEL

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



Considerações Finais

Fundamentos para investir na Itaúsa



Portfólio consistente, gestão ativa e criação de valor

Empresas líderes nos segmentos de atuação

Disciplina na **alocação do capital**

Bom balanço entre risco/retorno das alocações recentes de capital

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

Solidez nos resultados e na rentabilidade



Relevância no mercado de capitais

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

Recorrência de **fluxo de proventos e remuneração atrativa**

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



Compromisso com a Sustentabilidade e Governança

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

Governança corporativa como valor fundamental na condução dos negócios

Adoção de rigorosos **princípios éticos**



Q&A Session

Q&A Session



**Alfredo
Setubal**
CEO e DRI



**Priscila
Grecco**
CFO



**Lícia
Rosa**
Gerente de RI e
Moderadora

VALORES EM AÇÃO.