



resultados em foco

ITAÚSA



2025

AGENDA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
2025

03



GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

AMBIENTE DE NEGÓCIOS



01 CENÁRIO MACROECONÔMICO



PIB Brasil¹

Selic¹

IPCA¹

2025

2,3%
(▼1,1 p.p. vs. 2024)

15,00% a.a.
(▲2,75 p.p. vs. 2024)

4,3%
(▼0,5 p.p. vs. 2024)

2026e²

1,9%
(▼0,4 p.p. vs. 2025)

12,25% a.a.
(▼2,75 p.p. vs. 2025)

3,8%
(▼0,5 p.p. vs. 2025)

(1) IBGE.
(2) Projeções do Itaú BBA (fev/2026).

01 RESULTADOS RECORDES

2025

Lucro Líquido Recorrente¹

R\$ **16,5 bi**

▲11% vs. 2024

Dívida Líquida²

R\$ **0,3 bi**

▼67% vs. 31.12.2024

Valor de Mercado
Itaúsa (fev/26)

R\$ **160,0 bi**

▲68% vs. ▲54% IBOV

ROE Recorrente

18,4% a.a.

▲1,0 p.p. vs. 2024

Patrimônio Líquido

R\$ **88,8 bi**

▼2% vs. 31.12.2024

Valor de Mercado
Portfólio³ (fev/26)

R\$ **209,9 bi**

▲66% vs. ▲54% IBOV

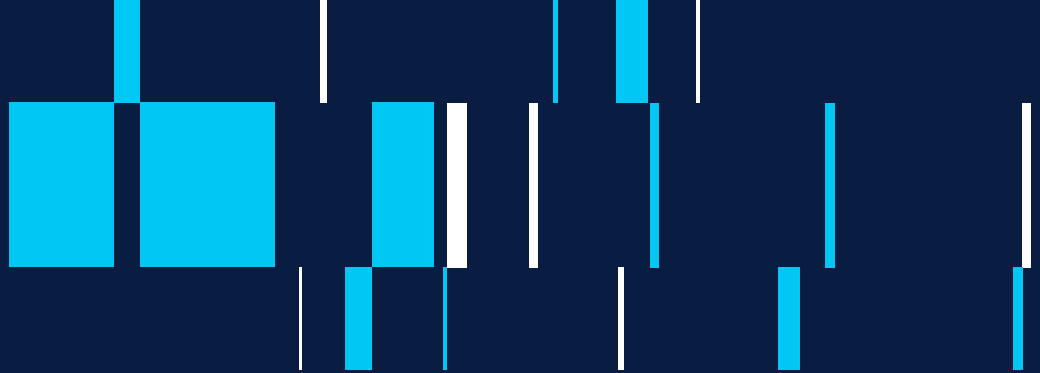
(1) Impactado positivamente por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 14 milhões em 2025.

(2) Considera no caixa de 31.12.2025 o recebimento dos proventos do Itaú em 06.03.2026.

(3) Somatório do valor de mercado em 30.12.2025 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia), valor de mercado estimado (Aegea) e do valor justo (NTS), além de outros ativos e passivos, contabilizado no Balanço em 31.12.2025.

01 PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA BENCHMARKS

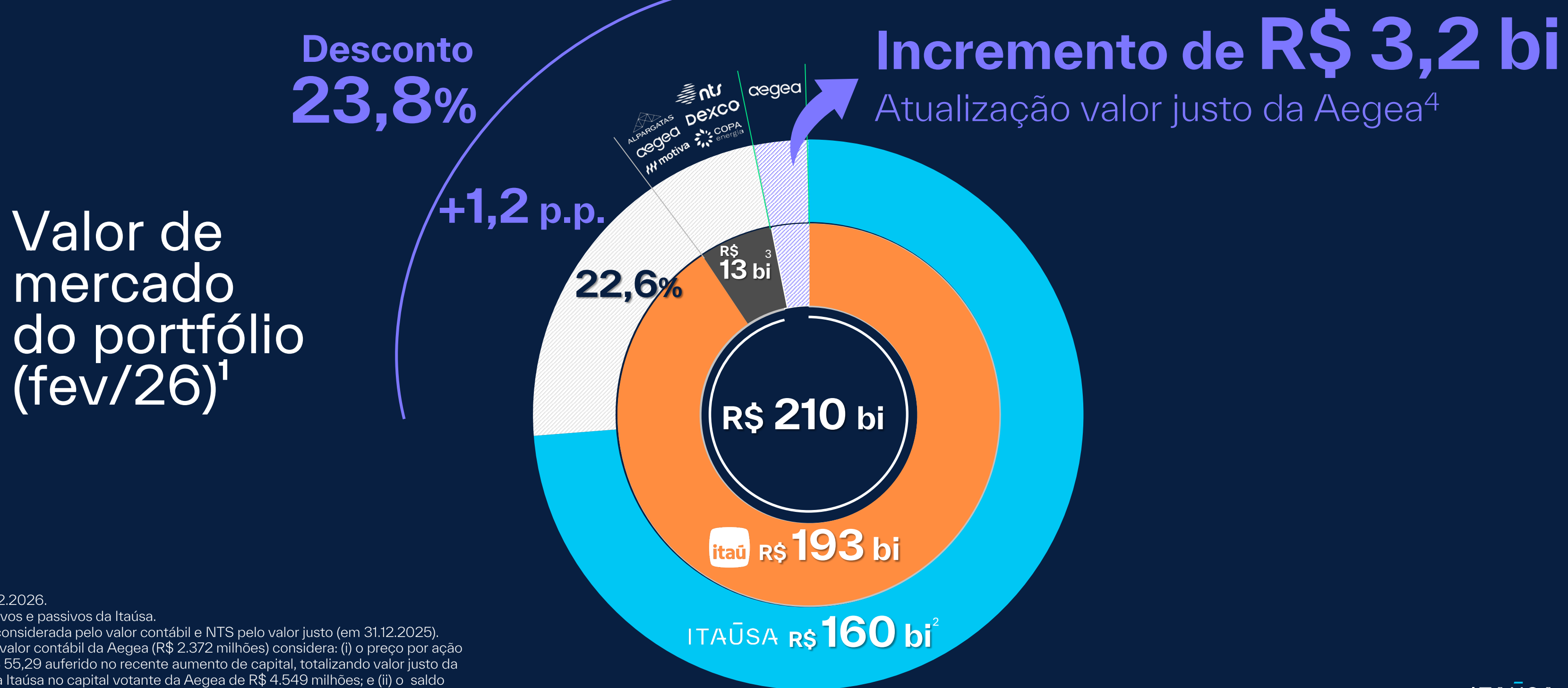


	2026 YTD ²	12 meses ³	5 anos ³	10 anos ³
ITSA4 ¹	▲ 12,9%	▲ 59,4%	▲ 93,8%	▲ 474,2%
IBOVESPA	▲ 10,3%	▲ 34,0%	▲ 35,4%	▲ 271,7%
IBrX100	▲ 10,4%	▲ 33,5%	▲ 35,0%	▲ 275,1%

(1) Ajustado por proventos.
(2) Cotação de fechamento de 13.03.2026.
(3) Cotação de fechamento de 30.12.2025.
Fonte: Economática.



01 COM POTENCIAL PARA GERAR AINDA MAIS VALOR



(1) Dados de 27.02.2026.
(2) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.
(3) Copa Energia considerada pelo valor contábil e NTS pelo valor justo (em 31.12.2025).
(4) Incremento ao valor contábil da Aegea (R\$ 2.372 milhões) considera: (i) o preço por ação ordinária de R\$ 55,29 auferido no recente aumento de capital, totalizando valor justo da participação da Itaúsa no capital votante da Aegea de R\$ 4.549 milhões; e (ii) o saldo contábil das ações preferenciais da Aegea detidas pela Itaúsa que atingiu R\$ 1.065 milhões em 31.12.2025.

02

RESULTADOS 2025



02 2025 vs. 2024

RESULTADO RECORRENTE¹ DAS NOSSAS INVESTIDAS



Dexco



Motiva



Aegea

(9M25 vs. 9M24)³

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **45,4** bi

▲ 10%

ROE
Recorrente

21,8%

▲ 0,7 p.p.

EBITDA Ajustado
e Recorrente²

R\$ **1,9** bi

▲ 19%

Lucro Líquido
Recorrente²

R\$ **46** mi

▼ 77%

EBITDA
Recorrente

R\$ **866** mi

▲ 146%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **611** mi

▲ 285%

EBITDA Ajustado
e Recorrente

R\$ **10,2** bi

▲ 15%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **2,2** bi

▲ 25%

EBITDA
Recorrente

R\$ **1,3** bi

▲ 16%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **705** mi

▲ 18%

EBITDA

R\$ **7,2** bi

▲ 10%

Lucro
Líquido

R\$ **3,6** bi

▲ 8%

EBITDA
Consolidado⁴

R\$ **6,4** bi

▲ 39%

Lucro Líquido
Consolidado⁴

R\$ **1,7** bi

▲ 18%

Lucro Líquido
Controlador⁴

R\$ **1,2** bi

▲ 163%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Considera 49% do Lucro Líquido da LD Celulose.

(3) Os resultados do 4T25 e do exercício de 2025 da Aegea estavam em processo de fechamento até a data da nossa divulgação, tendo sido considerado nas demonstrações contábeis da Itaúsa apenas o período acumulado de 9 meses de 2025.

(4) Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS.

02 COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(R\$ milhões)

2025



(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

(R\$ milhões)

2025



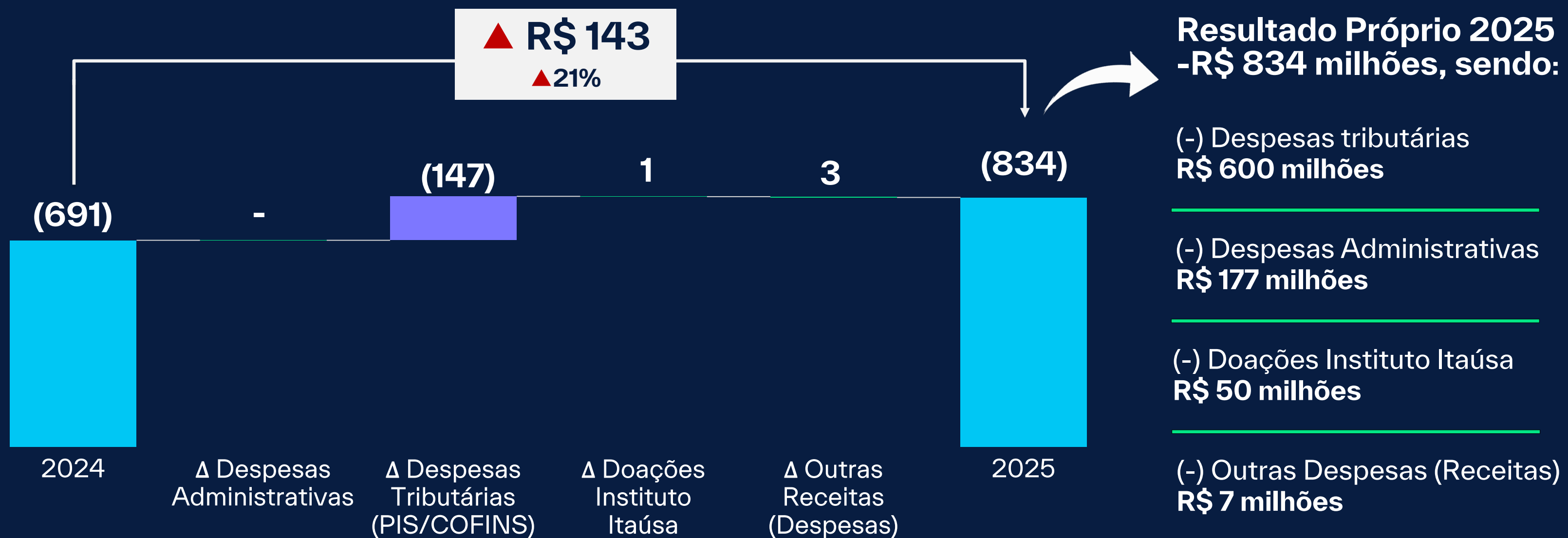
(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R\$ 5 milhões referentes a outras empresas. Os resultados do 4T25 e do exercício de 2025 da Aegea estavam em processo de fechamento até a data da nossa divulgação, tendo sido considerado nas demonstrações contábeis da Itaúsa apenas o período acumulado de 9 meses de 2025.

(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 2025 vs. 2024

EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

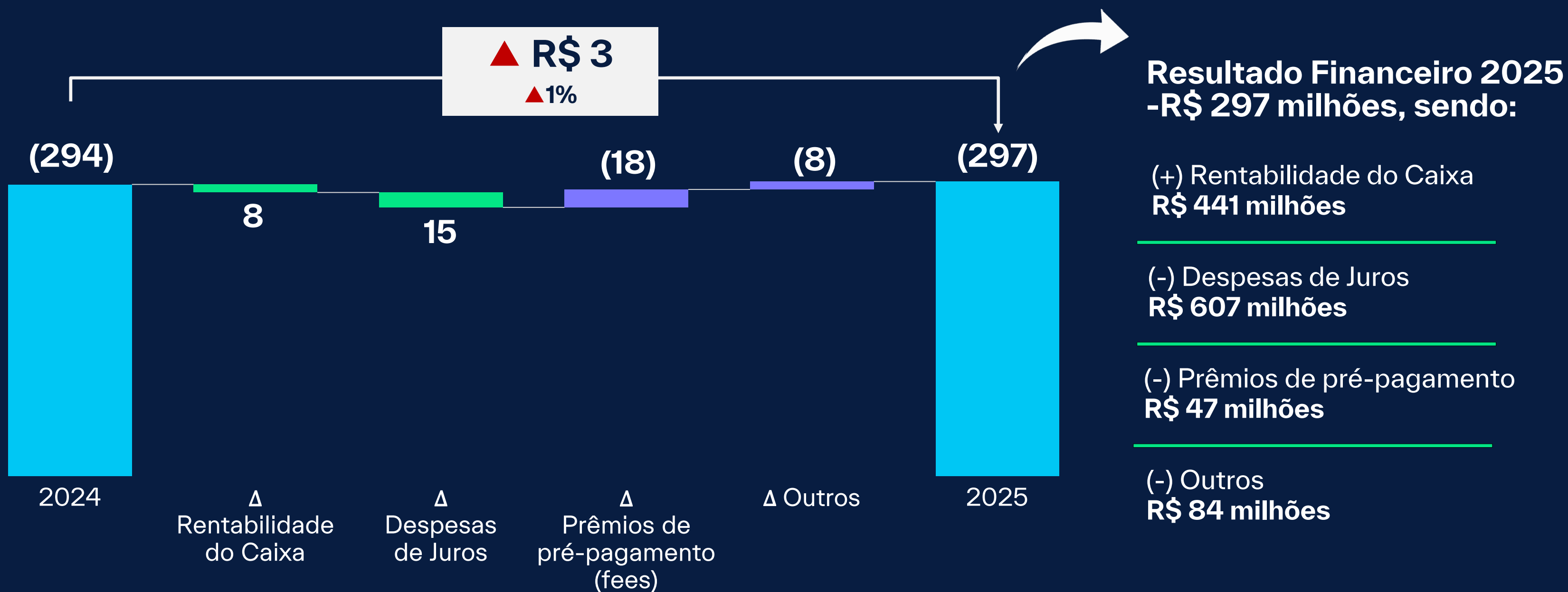
(R\$ milhões)



02 2025 vs. 2024

EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)



03

GESTÃO DE LIQUIDEZ



03 EXCELÊNCIA NA GESTÃO DE PASSIVOS E LIQUIDEZ

Resultados desde 2022¹

Dívida Bruta

R\$ 3,2 bi

▼62%. vs. 30.09.22

Dívida Líquida²

R\$ 0,3 bi

▼94% vs. 30.09.22

Prazo Médio

7,1 anos

▲2,8 anos vs. 30.09.22

Custo Médio

CDI + 1,11%

▼0,32 p.p. vs. 30.09.22

Serviço da Dívida³

▼**57%**

vs. 30.09.22

Cobertura de Juros

29,2x

Sem amortização até

2028

**Rating
AAA**

- (1) Período comparativo de 30.09.2025 foi escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa (Dívida Bruta de R\$ 8,4 bilhões).
(2) Considera no caixa de 31.12.2025 o recebimento dos proventos do Itaú em 06.03. 2026.
(3) Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 4T25 (CDI+1,11% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

03 ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*

Cronograma de amortização¹

(R\$ bilhões)



31.12.2025

Dívida Líquida²
(▼67% vs. 31.12.24)

R\$ 345 mi

Custo Médio
(▼43 bps vs. 31.12.24)

**CDI+
1,11% a.a.**

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

7,1 anos

Endividamento
(Dívida Bruta/Proventos)

0,2x

Alavancagem
(Dívida Líquida^{1,2}/NAV)

0,2%

Cobertura de Juros
(Proventos³/Despesas de Juros)

29,2x

(1) Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.
(2) Considera no caixa de 31.12.2025 o recebimento dos proventos do Itaú em 06.03. 2026
(3) Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

04

PROVENTOS



04 ENTRE OS MAIORES PAGADORES DE DIVIDENDOS DO PAÍS

3º maior
dividend yield da B3
(dez/25)

Payout e proventos crescentes

Bonificação em ações
recorrentes
(de 2021 a 2025)

Bonificação 2025

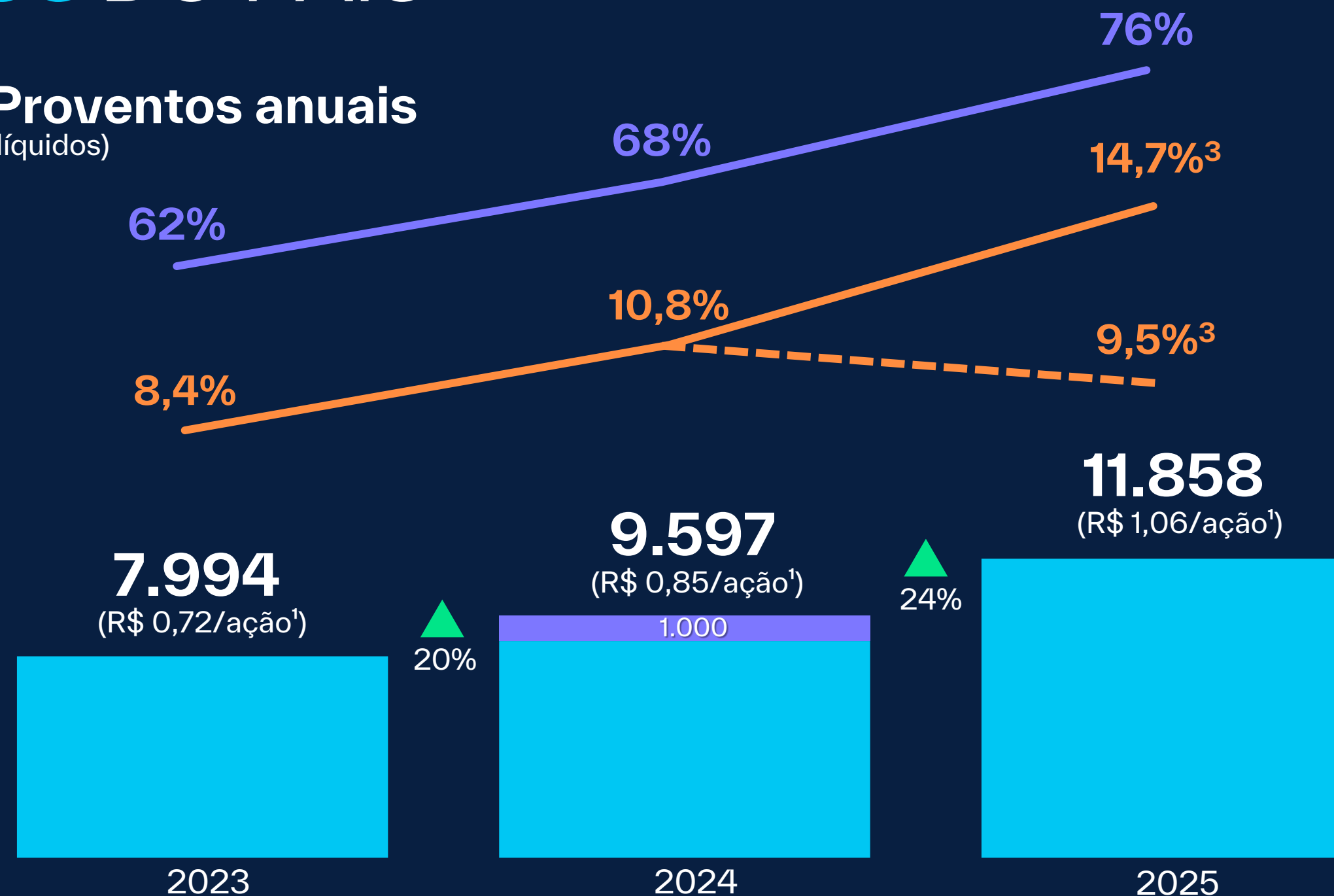
(posição acionária de 23.12.2025)

2 novas ações
a cada 100
ações

R\$ 11,37
custo
atribuído

Proventos anuais

(líquidos)



— *Payout*² — *Dividend Yield*³ ■ Dividendos/JCP ■ Chamada de Capital

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

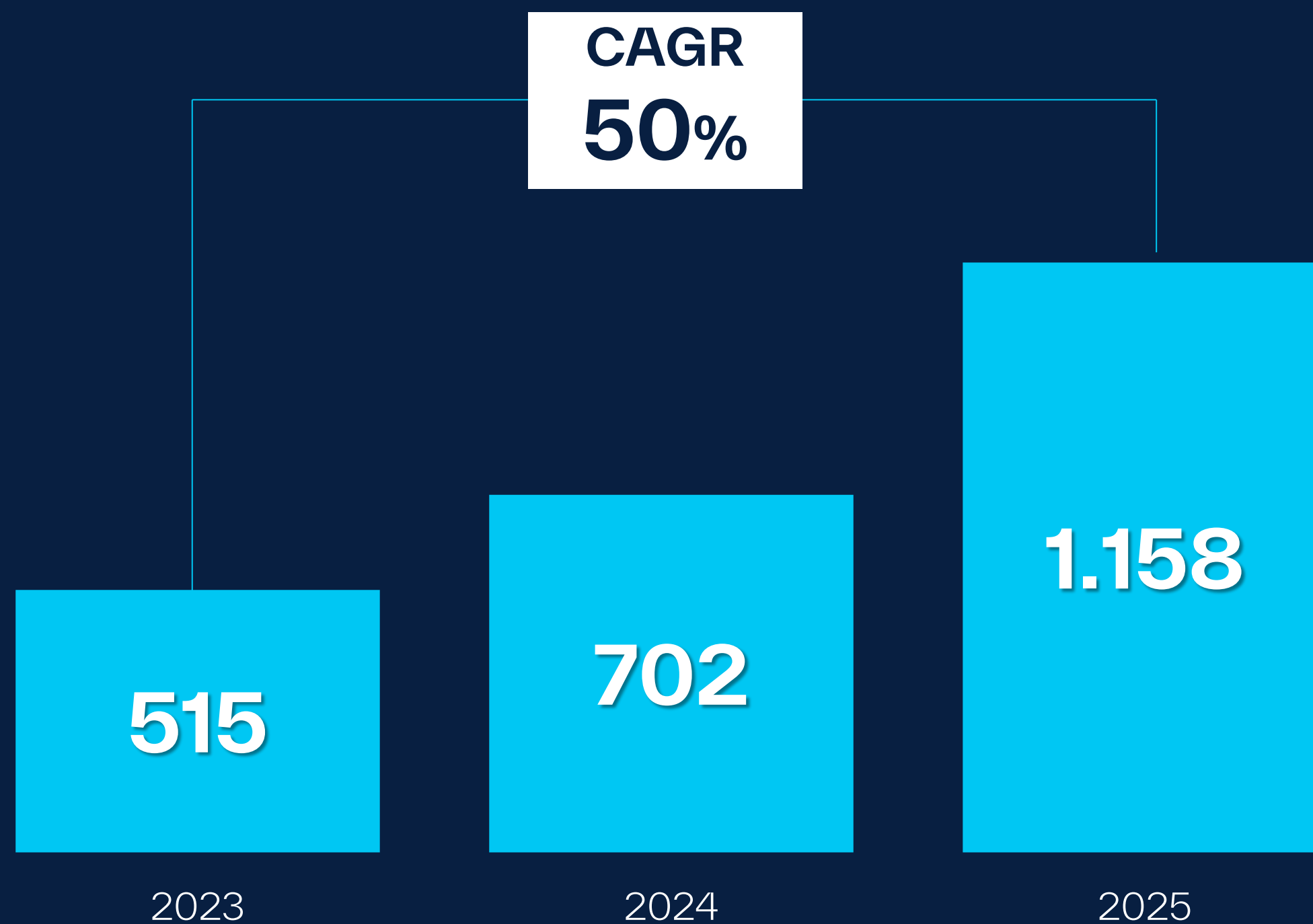
(2) *Payout* = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro líquido deduzido da reserva legal de 5%.

(3) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield é referente aos últimos 12 meses e é calculado sobre os proventos brutos ajustados pela subscrição e bonificação em ações. Referem-se aos Dividend Yield de fev/24, fev/25 e dez/26.

(4) Considera apenas os proventos do exercício social de 2025 sobre o valor da ação preferencial da Itaúsa em 30.12.2025.

04 PROVENTOS CRESCENTES DO SETOR NÃO FINANCEIRO¹

(R\$ milhões)



(1) Considera a visão caixa dos proventos líquidos (JCP e dividendos) recebidos, além de redução de capital e alienação de ações.

04 DECLARAÇÃO ANTECIPADA 2026

JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

em 16.03.2026



R\$ 1,1 bilhão

R\$ 0,0957/ ação

(líquido)



Posição Acionária

19.03.2026



Pagamento

até 31.08.2026

05

CONSIDERAÇÕES FINAIS



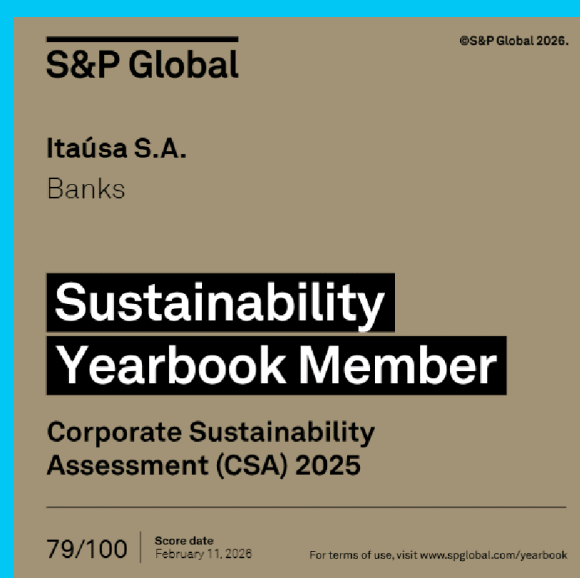
05 RECONHECIMENTOS



5° ano



15° ano



16° ano

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

22° ano

ISE B3

18° ano

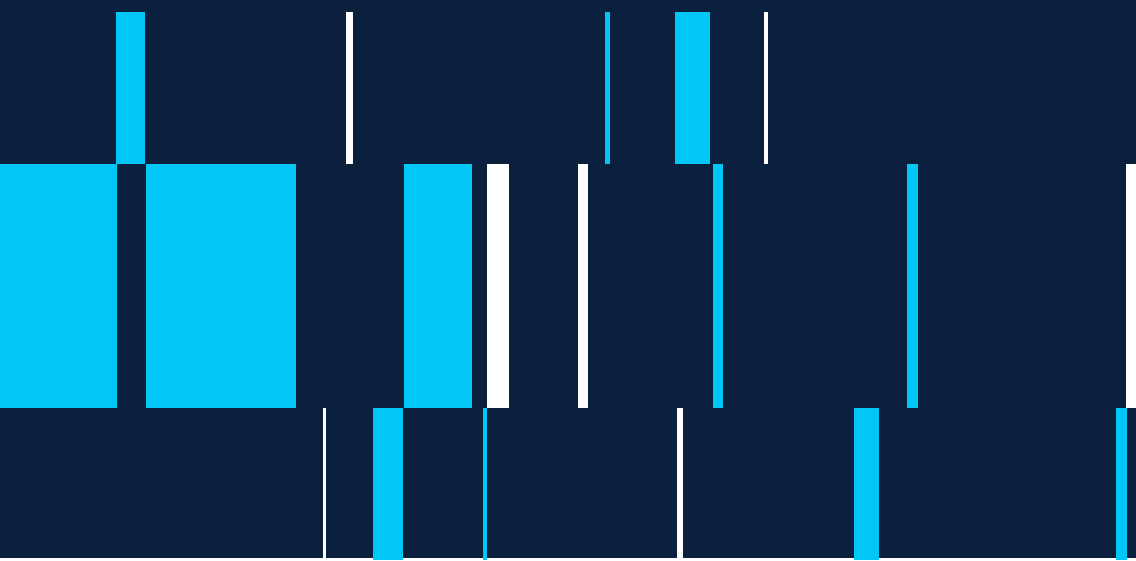
SUSTAINALYTICS

8° ano



Ranking América Latina 2025
(Most Honored Company
setor financeiro não bancário)

50 ITAÚSA
ANOS



05 CONSIDERAÇÕES FINAIS

2025



Balanço robusto
e resultados
recordes

Ação ITSA4 com
performance
acima de
benchmarks



Crescimento de
proventos,
payout e *dividend*
yield atrativos

Portfólio
resiliente com
resultados
crescentes



Bem-sucedida
estratégia de
liability
management

Ação ITSA4 com
upside

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