Relato Integrado 2025

Preview

ITAÚSA / 50 ANOS



Sumário

INTRODUÇÃO

_Sobre o Relato Integrado

_Mensagem da Administração

LEGADO

_Trajetória brasileira de valor

A ITAÚSA

_Quem somos

_Nosso portfólio

_Comunicação institucional

_Relacionamento com investidores e acionistas

ASSOCIATIVIDADE

_Pilares estratégicos

_Modelo de gestão ativa do portfólio

_Alocação de capital assertiva

GOVERNANÇA

_Melhores práticas

_Ética e integridade

_Gestão de riscos

PESSOAS

_Cultura Itaúsa

_Nosso time

_Diversidade, equidade e inclusão

_Saúde e bem-estar

_Desenvolvimento e educação

SUSTENTABILIDADE

_Estratégia de Sustentabilidade

_Temas materiais

_Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)

_Instituto Itaúsa

_Itaúsa na COP30

SOLIDEZ

_Nosso desempenho

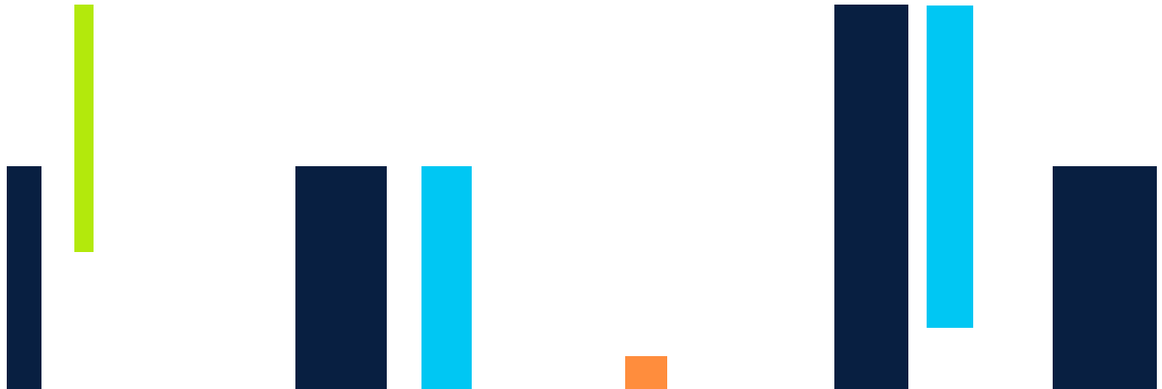
_Gestão de passivos e liquidez

_Remuneração aos acionistas

_Geração de valor aos acionistas

_Desconto

_Perspectivas





Sobre o Relato Integrado

Em linha com nosso compromisso com a transparência, o diálogo constante e a comunicação tempestiva, lançamos uma versão especial e prévia do nosso Relato Integrado de 2025*, ano em que celebramos os nossos 50 anos de história.

Este documento foi estruturado a partir dos atributos que guiam a nossa trajetória: Legado, Associatividade, Governança, Pessoas, Sustentabilidade e Solidez. Dessa maneira, conectamos nosso desempenho aos valores que nos consolidaram como a maior *holding* de capital aberto do Brasil.

* O Relato Integrado 2025, na íntegra, será divulgado em 30/04/2026 em https://ri.itausa.com.br/sobre-a-itausa/relato-integrado/.



Alfredo Setubal
Diretor Presidente e de Relações com Investidores



Raul Calfat
Presidente do Conselho de Administração

Mensagem da Administração

O ano de 2025 foi marcado pela celebração dos nossos 50 anos por meio de diversas iniciativas que ampliaram o diálogo com nossos públicos estratégicos e enalteceram a nossa história, marcada pela construção de parcerias que geram impacto positivo e criação de valor no longo prazo.

Como reflexo da nossa disciplina financeira e alocação eficiente de capital, alcançamos resultados recordes que possibilitaram remuneração crescente aos acionistas. Declaramos R$ 11,9 bilhões em proventos, o que nos posicionou entre os três maiores *dividend yields* da B3 em dezembro de 2025.

A combinação de remuneração atrativa e desempenho superior da nossa ação refletiu no retorno total ao acionista (TSR), que atingiu 59%, superando importantes *benchmarks* de mercado e evidenciando nossa capacidade de gerar valor de forma consistente.

Em linha com nossa visão de longo prazo, revisitamos nossa Estratégia de Sustentabilidade, reforçando a nossa atuação como gestora de portfólio e o nosso propósito de investirmos com responsabilidade, contribuindo para que os negócios gerem impacto positivo.

Reafirmamos nosso compromisso com a ética, integridade e gestão de riscos, publicamos nosso Compromisso com Direitos Humanos, atualizamos nosso Código de Conduta e nossa matriz de riscos.

Reconhecemos que nosso capital intelectual é um ativo estratégico e fundamental para o alcance dos nossos objetivos. Assim, direcionamos continuamente esforços para o bem-estar e o desenvolvimento de nossos colaboradores, sendo, pelo quinto ano consecutivo, reconhecidos com o selo Great Place To Work.

Temos o compromisso de transformar retornos sólidos em legados que fortalecem empresas e geram impacto positivo para a sociedade. Seguiremos investindo com disciplina e responsabilidade, conectando capital a ações que contribuem para o desenvolvimento sustentável do Brasil e criem valor no longo prazo.

Alfredo Setubal
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Raul Calfat
Presidente do Conselho de Administração

> "**Celebramos 50 anos com resultados recordes**, disciplina na alocação de capital e o compromisso de transformar retornos sólidos em impacto positivo e valor de longo prazo."



Legado

_Trajetória brasileira de valor

Há 50 anos colocamos valores em ação

Trajetória brasileira de valor

Em 2025, celebramos 50 anos como holding de investimentos. Nossa história, no entanto, começa décadas antes, guiada por valores, disciplina de capital e visão de longo prazo.

Consolidamos um modelo de gestão fundamentado em associatividade, governança, solidez e sustentabilidade. Ao longo do tempo, transformamos parcerias em resultados consistentes e fortalecemos empresas com foco na perenidade dos negócios.

Ao completar meio século, reafirmamos nosso compromisso de investir em ações que transformam o Brasil.

Essa trajetória se reflete em iniciativas que envolveram colaboradores, acionistas, investidores e a sociedade, conectando desempenho consistente à construção de valor no longo prazo.



Exposição e Centro de Memória

Preservar a história para orientar o futuro

- Organização e digitalização do acervo histórico
- Exposição institucional para colaboradores e convidados
- Curadoria de registros audiovisuais e marcos estratégicose inspirar o futuro



Livro comemorativo

Uma trajetória brasileira de valor

- Publicação que reúne marcos, decisões estratégicas e reflexões
- Registro da evolução da Itaúsa e de sua contribuição ao País

ITAÚSA
VALORES EM AÇÃO

Evolução da identidade

Valores em Ação como síntese do nosso jeito de atuar

- Atualização da marca
- Consolidação dos pilares: Governança, Solidez, Associatividade, Sustentabilidade e Pessoas
- Expressão mais clara do nosso posicionamento como *holding* listada



Celebração dos 50 anos,

Engajamento e conexão com nossos públicos

- Eventos comemorativos
- Conteúdos institucionais
- Ações internas de mobilização

A Itaúsa

- Quem somos
- Nosso portfólio
- Comunicação institucional
- Relacionamento com investidores e acionistas



Somos a Itaúsa, a **maior *holding*** de investimentos **do Brasil**

50 anos
investindo em setores estratégicos

R$ 11 bilhões
investidos na última década

R$ 160 bilhões[1]
em valor de mercado

Portfólio de 7 empresas líderes
e reconhecidas

+ R$ 300 milhões
de liquidez diária (ITSA4)

Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

[1] *Em 27/02/2026.*

[2] *Somatório do valor de mercado em 27/02/2026 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 Patrimonial em 31/12/2025.*

Valor de Mercado do Portfólio[2]

R$ 210 bi

Lucro Líquido Recorrente 2025

R$ 16,5 bi

ROE Recorrente 2025

18,4%



1ª *holding* brasileira a integrar o Índice DJSI

S&P Global Sustainability Yearbook Member Corporate Sustainability Assessment 2025 · Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA · CDP Disclosure Insight Action · ISE B3 · IGPTW B3 · IDIVERSA B3

Nosso propósito

Investir em ações que transformam o Brasil.

Aspiração de Sustentabilidade

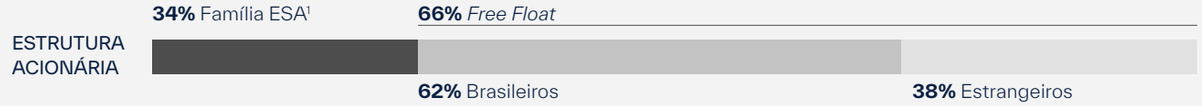
Investir com responsabilidade, atuando como agente de mudança para a construção de negócios que criem valor e tenham impacto para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

Pilares da nova Estratégia de Sustentabilidade

_ Gestão de Portfólio & Investimento Responsável
_ Mudanças Climáticas
_ Capital Humano
_ Governança
_ Integridade, Ética e Transparência

Estrutura acionária e portfólio

(em 31/12/2025)



ITAÚSA

FINANCEIRO	MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO CIVIL E CELULOSE SOLÚVEL	BENS DE CONSUMO	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE	SANEAMENTO	ENERGIA	INFRAESTRUTURA
itaú	Dexco	Alpargatas	motiva	aegea	COPA energia	nts
37,5%	**37,8%**	**30,0%**	**10,4%**	**13,3%[2]**	**48,9%**	**8,5%**
Maior instituição financeira da América Latina	Maior empresa produtora de painéis de madeira industrializada do Brasil e uma das maiores fabricantes de revestimento do País	Maior fabricante de calçados abertos da América Latina	Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil	Um dos maiores *players* privados de saneamento no Brasil	Líder de engarrafamento, comercialização e distribuição de Gás GLP na América Latina	Transporta cerca de 50% do gás natural consumido no Brasil, conectando RJ, SP e MG, por meio de gasodutos

[1] *Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).*

[2] *Considera a participação acionária após o aumento de capital realizado em mar/26.*

Comunicação institucional

O ano de 2025 consolidou um novo patamar da nossa comunicação institucional. Ampliamos alcance, aprofundamos o diálogo com públicos estratégicos e fortalecemos nossa presença na mídia de forma transparente e consistente com os valores que orientam nossa atuação há cinco décadas.

Estruturamos nossa narrativa ao longo do ano para reforçar nosso posicionamento como holding de investimentos, conectando estratégia, governança e sustentabilidade à geração de valor no longo prazo.

- Campanha Valores em Ação, que marcou o lançamento da nova identidade e fortaleceu nosso posicionamento institucional, alcançando mais de 73 milhões de impressões e 5,2 milhões de visualizações.

- Série Por Dentro da Itaúsa, ampliando a transparência e o entendimento sobre nossa atuação como gestora de portfólio.

- Itaúsa na COP30, conectando estratégia, portfólio e impacto às discussões globais sobre clima e desenvolvimento sustentável.

- Mídias sociais, com evolução consistente no posicionamento digital e alcance de 30,3 milhões de pessoas nas plataformas YouTube, Instagram e LinkedIn.

- Imprensa, com presença qualificada e alinhada à narrativa dos 50 anos, resultando em mais de 4,7 mil matérias publicadas.



Relacionamento com investidores e acionistas

Reafirmando nosso compromisso histórico com a transparência e o diálogo contínuo com acionistas, investidores e analistas, promovemos ao longo de 2025 uma série de eventos estratégicos de relacionamento com o mercado.

As iniciativas integraram a agenda de comemoração dos nossos 50 anos e ampliaram espaços de escuta, troca e aprofundamento sobre nossa estratégia, nossos resultados e nossa visão de longo prazo.

- Resultados em Foco, *live* semestral de divulgação de resultados.

- Panorama Itaúsa, encontro anual que reúne nossa liderança e a de nosso portfólio para compartilhar com acionistas, investidores e analistas as estratégias de longo prazo.

- Itaúsa Day, encontro anual que reúne analistas e investidores para uma sessão de perguntas e respostas com nossa liderança, tradicionalmente realizada após o Panorama Itaúsa.

- Por Dentro da Itaúsa na B3. Como parte da celebração dos 50 anos e da agenda de relacionamento com acionistas individuais, em dezembro de 2025, reunimos cerca de 150 investidores pessoa física na Arena B3, na qual a nossa liderança apresentou a nossa estratégia de criação de valor no longo prazo.

Associatividade

Crescemos juntos, transformando investimento em valor compartilhado



- Pilares estratégicos
- Modelo de gestão ativa do portfólio
- Alocação de capital assertiva

Pilares **estratégicos**

Mantemos três pilares estratégicos, que refletem nosso jeito de atuar:

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.

Com essa base, definimos as características desejáveis em nossos investimentos.

CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS



Filosofia de investimento

Investimos com disciplina de capital em setores relevantes para a economia brasileira com visão de longo prazo e foco na criação de valor sustentável.

Investimentos e desinvestimentos

Pautados nesses pilares estratégicos, na última década, promovemos um ciclo de investimentos de cerca de **R$ 11 bilhões** em cinco empresas líderes em seus setores. Além disso, realizamos três desinvestimentos em ativos considerados não estratégicos ou com baixa contribuição para a criação de valor.

2014

Itautec

Desinvestimento da participação na Itautec.

2017

nts

Abril

Participação: 8,5%[1]

Investimento: R$ 702 milhões

ALPARGATAS

Setembro

Participação: 30,0%[2]

Investimento (2017 a 2025): R$ 2,7 bilhões[2]

2018

Elekeiroz

Alienação da totalidade das ações da Elekeiroz.

2020

COPA energia

Dezembro

Participação: 48,9%[3]

Investimento (2020 a 2021): R$ 1,2 bilhão[3]

2021

aegea

Julho

Participação: 13,3%[4]

Investimento (2021 e 2026): R$ 3,0 bilhões[4]

XP Inc.

Reorganização societária do Itaú Unibanco:

Participação: 15%. Em dez/21, iniciamos o desinvestimento.

2022

motiva

Setembro

Participação: 10,4%

Investimento: R$ 2,9 bilhões

2023

XP Inc.

Dezembro

Conclusão das vendas, que totalizaram R$ 9,8 bilhões (entre 2021 e 2023).

[1] *A participação acionária na NTS considera o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.*
[2] *A participação acionária e o investimento na Alpargatas consideram os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019, 2020, 2022 e 2025.*
[3] *A participação acionária e o investimento na Copa Energia consideram o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.*
[4] *A participação acionária e o investimento na Aegea consideram o posterior aumento de participação acionária realizado em 2026.*

Modelo de **gestão ativa do portfólio**

Exercemos influência por meio da atuação qualificada de nossos representantes nas instâncias decisórias e de governança das empresas de nosso portfólio. Ao fim de 2025, estávamos presentes em 32 órgãos de governança de nossas investidas, com representantes em 57 assentos em conselhos e comitês, sendo:

REPRESENTANTES NOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO DAS EMPRESAS DO PORTFÓLIO

itaú	Dexco	ALPARGATAS
4 de 13	**4** de 10	**2** de 8

motiva	cegea	COPA energia	ntsb
2 de 11	**1** de 9	**2** de 5	**1** de 10

Nossos representantes compartilham nossa cultura e atuam de forma propositiva na alta administração, apoiando a definição de estratégias, diretrizes e prioridades de cada negócio, com respeito à autonomia das companhias na operacionalização de suas atividades. Essa atuação próxima, baseada em diálogo e troca contínua, garante o alinhamento entre a nossa visão estratégica e a das investidas, abrangendo não apenas aspectos financeiros, mas também temas de sustentabilidade, e materializa nosso papel como agente de mudanças positivas nas empresas do portfólio.

Nossa gestão ativa conta com o apoio de ferramentas para garantir um olhar estratégico e, ao mesmo tempo, próximo, organizado em três pilares:

1 Monitoramento contínuo

- Reuniões mensais com investidas
- Reuniões periódicas sobre o portfólio
- Portal com *dashboards* e KPIs
- Atualização periódica da tese de investimentos

2 Inteligência sobre o portfólio

- Guias de criação de valor
- Reuniões preparatórias com representantes
- Análise de risco e retorno do portfólio

3 Influência para melhores práticas

- Fóruns temáticos com nossas áreas técnicas e as das investidas
- Sessões executivas com os CEOs das investidas em nosso Conselho de Administração

Acompanhamento de temas prioritários de sustentabilidade

Além dos aspectos financeiros e de desempenho operacional, acompanhamos internamente os seguintes temas das investidas:

Ambiental: mudanças climáticas; gestão de água e efluentes; biodiversidade; e uso de recursos e economia circular.

Social: diversidade, equidade & inclusão; direitos humanos; e saúde, segurança e bem-estar.

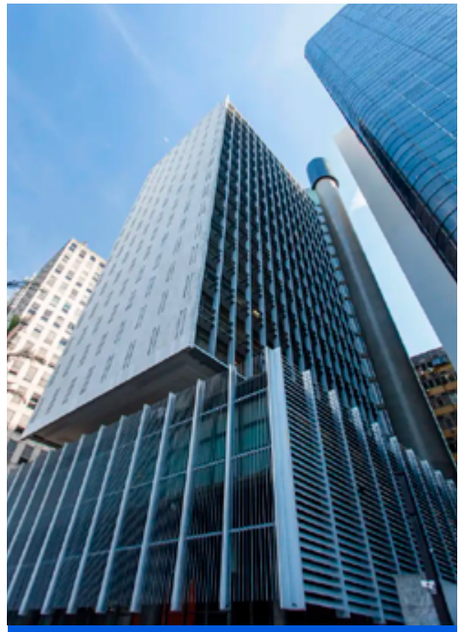
Governança: governança corporativa e *oversight* de sustentabilidade; *advocacy* para sustentabilidade; remuneração da alta liderança; incorporação de fatores de sustentabilidade na gestão de investimentos; transparência e reporte; e ética e integridade nos negócios.

Esse acompanhamento considera os nossos temas materiais e temas prioritários das nossas investidas, além dos aspectos relacionados ao nosso Compromisso com Direitos Humanos.

Alocação de capital **assertiva**

Com portfólio de empresas qualificadas, bem-posicionadas em seus mercados de atuação e com alocações que trazem uma relação risco e retorno saudável, alcançamos resultados consistentes aos nossos acionistas e investidores, demonstrando nossa solidez e visão de longo prazo. Os resultados resilientes de nosso portfólio contribuem para nossa TSR[1] (*Total Shareholder Return*, na tradução, retorno total ao acionista) dos últimos dez anos de 474%, acima de *benchmarks.*

Isso demonstra que os resultados da nossa gestão ativa e da execução dos planos de negócios no último ciclo de investimentos, realizado entre 2017 e 2022, são expressivos e que o mercado tem a oportunidade de incorporar melhor esses ganhos na precificação da nossa ação, que julgamos ser negociada com um desconto muito acima do que consideramos justo.



ITAÚSA

474%
(10 anos)

CDI	144%
IBOV	272%
ITAÚSA	474%

nts

437%

CDI	108%
IBOV	145%
ITAÚ	251%
NTS	437%





COPA energia

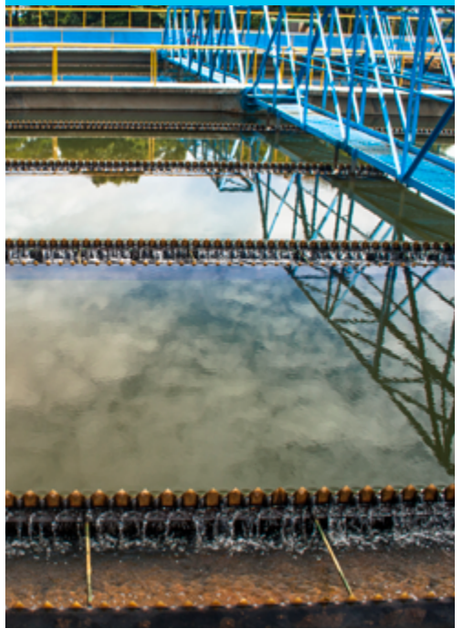
253%

CDI	68%
IBOV	37%
ITAÚ	132%
COPA ENERGIA	253%

aegea

101%

CDI	66%
IBOV	28%
ITAÚ	146%
AEGEA	101%



[1] *TSR (Total Shareholder Return) = ((preço final - preço inicial) + dividendos) / preço inicial.*
Notas: Itaúsa: de 01/01/2015 a 31/12/2025. NTS: de 04/04/2017 a 31/12/2025. Copa Energia: de 23/12/2020 a 31/12/2025. Aegea: de 01/07/2021 a 31/12/2025. Para Aegea foi considerado o preço/ação ordinária do aumento de capital (mar/26) e o custo/ação preferencial na integralização (em jul/21). Para Copa Energia, foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.



Governança

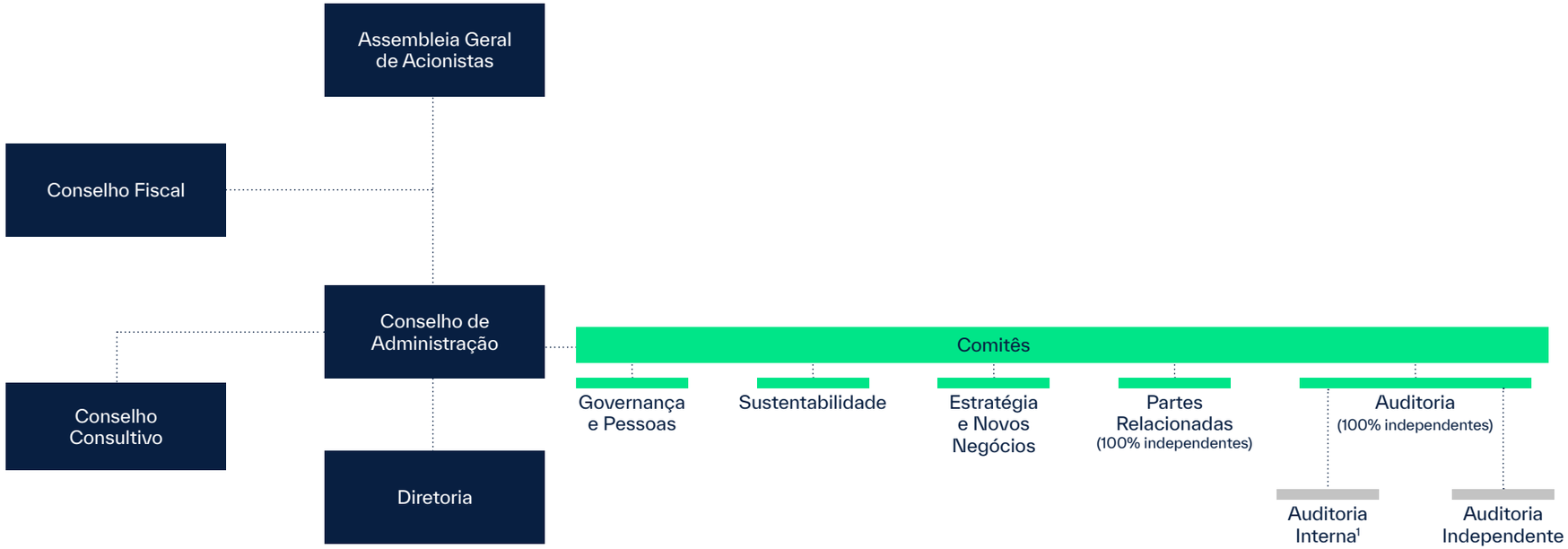
Unimos experiência, independência e ética para orientar decisões responsáveis

- Melhores práticas
- Ética e integridade
- Gestão de riscos

Melhores **práticas**

- Aderência voluntária, desde 2001, ao Nível 1 de Governança Corporativa da B3
- Publicação de Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa
- Reuniões mensais do Conselho de Administração
- Conselho de Administração composto por 50% de membros independentes, incluindo o Presidente, e 25% por mulheres
- Avaliação anual e independente do Conselho de Administração (colegiada e individual) e dos Comitês
- Conselho Fiscal de caráter permanente
- Comitês estatutários 100% coordenados por membros independentes do Conselho de Administração
- Comitê de Auditoria e Comitê de Partes Relacionadas 100% compostos por independentes

Estrutura de governança



[1] É supervisionada tecnicamente pelo Comitê de Auditoria e se reporta ao Conselho de Administração.

Saiba mais em: https://ri.itausa.com.br/governanca-corporativa/diretoria-conselhos-e-comites/

Ética e **integridade**

Mantemos um forte compromisso com a ética e a integridade, valores que orientam nossos investimentos e nossa atuação para gerar influência e impacto positivo nas empresas do portfólio.



Pilares do Programa de Integridade

Desde 2020, mantemos um Programa de Integridade que fortalece a governança, promove a ética e assegura a conformidade com a legislação aplicável.

- Apoio e comprometimento da **alta administração**
- Instrumentos de **conformidade e integridade**
- Análise periódica **e monitoramento de risco**
- Comunicação **e treinamento**
- Canal de **Denúncias**
- Transparência e **responsabilidade social**

EMPRESA PRÓ ÉTICA 2022-2023

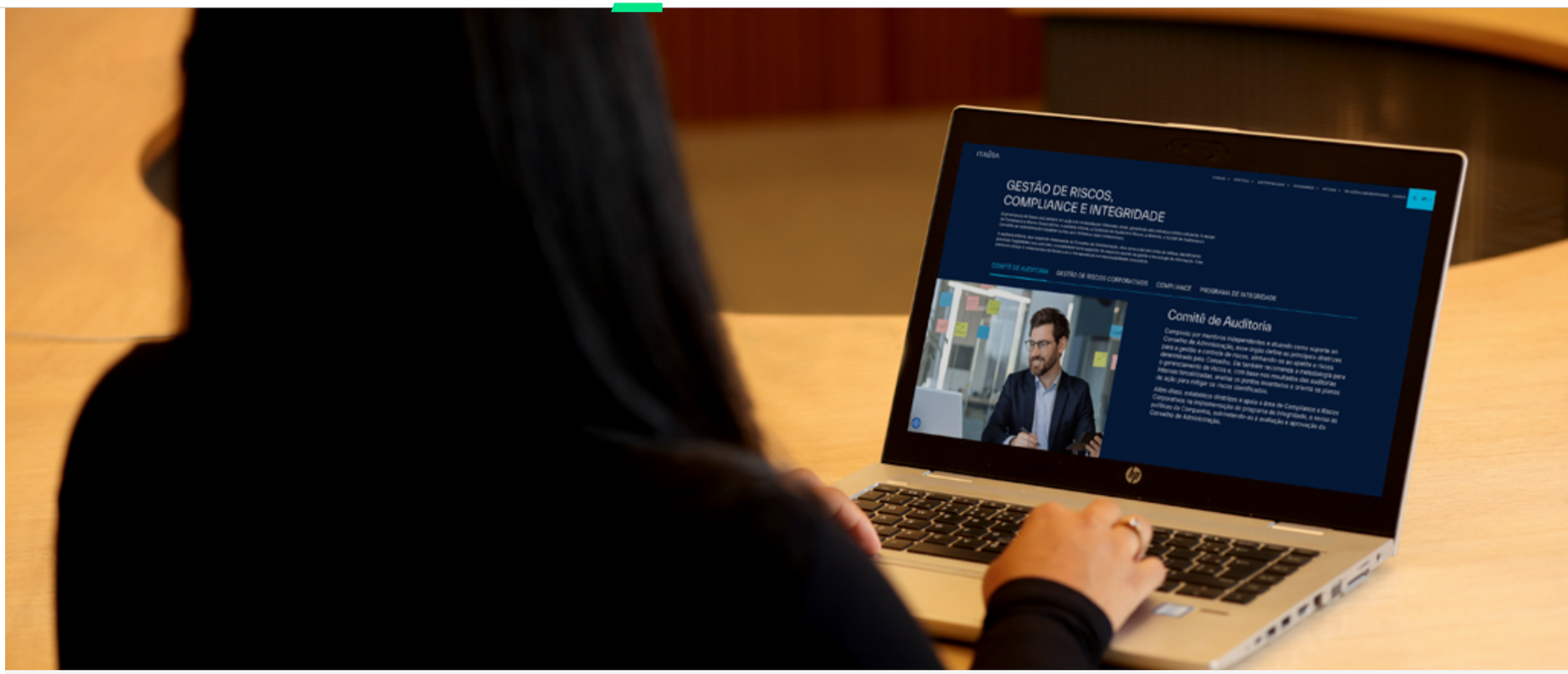
Em 2025, publicamos o nosso Compromisso de Direitos Humanos, formalizando externamente nosso posicionamento e nossas expectativas quanto à observância dos direitos humanos em nossas interações. O documento serve como referência para a tomada de decisões e explicita os princípios que orientam a conduta esperada de nosso público interno, nossas investidas, nossos fornecedores, parceiros comerciais e as demais partes interessadas. Também atualizamos o nosso Código de Conduta com a inclusão de temas de Inteligência Artificial, propriedade intelectual, direitos humanos, registros contábeis, além de incorporar referências à nossa Cultura.

Gestão de riscos

As diretrizes de identificação, avaliação, priorização e tratamento de riscos está formalizada em nossa Política de Gestão de Riscos.

Em 2025, realizamos a atualização de nossa Matriz de Riscos e Apetite a Riscos, como parte de um processo estruturado de gestão de riscos, que contou com a participação da alta administração por meio de entrevistas e de *workshop* de riscos, sendo o resultado aprovado pelo Conselho de Administração. A iniciativa teve como objetivo assegurar o adequado mapeamento dos principais riscos associados às nossas atividades e aos nossos relacionamentos.

Neste ciclo, incorporamos os riscos de sustentabilidade identificados na Dupla Materialidade realizada em 2024, bem como, de forma preliminar, as recomendações dos requisitos das normas IFRS S1 e S2, considerando nossa jornada de amadurecimento nesses temas. Está prevista, até 2027, nova atualização da matriz, com aprofundamento das análises relacionadas às implicações financeiras decorrentes das mudanças climáticas.



Política de Gestão de Riscos

- Modelo baseado em três linhas
  - _Áreas de negócios
  - _Área de Compliance e Riscos
  - _Auditoria Interna
- Apetite a Riscos aprovado pelo Conselho de Administração
- Matriz de Riscos revisada anualmente e que incorpora riscos de clima e sustentabilidade
- Reporte periódico ao Comitê de Auditoria e Conselho de Administração



Pessoas

Investimos em pessoas que colocam nossos valores em ação

- Cultura Itaúsa
- Nosso time
- Diversidade, equidade e inclusão
- Saúde e bem-estar
- Desenvolvimento e educação

Cultura Itaúsa

Investimos continuamento no fortalecimento de nossa Cultura, vivenciada diariamente por nossas pessoas, que são a base de nossas conquistas e geração de valor há cinco décadas. Nossa Cultura formaliza nosso jeito de ser e de fazer as coisas, conectando nossos valores ao propósito de investir em ações que transformam o Brasil.





Nosso time

No encerramento de 2025, nosso quadro era formado por 104 colaboradores, com perfis diversos. Essa pluralidade impulsiona nosso legado em constante evolução.

Diversidade, equidade e inclusão

Valorizamos a diversidade em nosso time, sendo o respeito o alicerce de todas as relações, com as mesmas oportunidades de desenvolvimento e crescimento profissional para todos. Em linha com o atributo “Promovemos impacto positivo para a sociedade”, mantemos ações internas de Diversidade, Equidade e Inclusão (DE&I) por meio do **Itaúsa Mais Diversa**, que atua em seis frentes:

Iniciativas para promover DE&I



PANORAMA DA DIVERSIDADE DA ITAÚSA

104
colaboradores (sendo 84 contratados sob regime CLT)

55%
de mulheres no quadro geral

62%
de mulheres em cargos de liderança[1]

29%
de mulheres na Diretoria

25%
de mulheres no Conselho de Administração

15%
de colaboradores negros

16%
de colaboradores com mais de 50 anos (57% na Diretoria)

[1] *Considera as categorias de diretoria e gerência.*

Saúde e bem-estar

Além de promovermos um ambiente de trabalho que valoriza as individualidades, a escuta aberta e a busca constante por eliminar qualquer forma de preconceito, visamos apoiar as saúdes mental e física, bem como o equilíbrio entre as vidas pessoal e profissional dos colaboradores, por meio do **programa Viva Levemente**, que é dividido em três frentes:

SAÚDE MENTAL

Com acesso a plataforma que conta com profissionais qualificados, como psicólogos, terapeutas e psicanalistas, estendido a dependentes.

SAÚDE FÍSICA

Com acesso a academias; espaços de massagem; Itaúsa Esportes, com times de vôlei, corrida e futebol; e oferta de exames de prevenção aos cânceres de mama e próstata, com isenção de coparticipação.

EQUILÍBRIO TRABALHO E VIDA PESSOAL

Com horários flexíveis de trabalho; atuação em modelo híbrido; um dia livre por ano; e ações como o Conexão Crianças, em que recebemos filhos dos colaboradores no ambiente de trabalho.



EM 2025:

Para fortalecer o vínculo familiar e promover equidade de gênero, nos tornamos uma Empresa Cidadã, ampliando o **período da licença-maternidade para seis meses, e da licença-paternidade para 20 dias**.

Desenvolvimento e **educação**

Como *holding* com influência ativa, o capital intelectual é fundamental para a geração de valor. Em 2025, investimos tanto no desenvolvimento gerencial e da alta liderança, para sucessões qualificadas, quanto na preparação de estagiários. Além disso, mantemos política de subsídio para educação continuada, apoiando os colaboradores na realização de cursos de graduação, pós-graduação, mestrado e doutorado.

3.197 horas
de treinamentos em 2025
(+17% vs. 2024)



Jornada de Inteligência Artificial (IA)

Para a construção de mentalidade digital, fortalecendo nosso pilar de cultura “Estamos abertos ao novo”, conduzimos a nossa Jornada de Inteligência Artificial ao longo do ano, por meio de capacitações e disponibilização de ferramentas. O objetivo é impulsionar o uso de novas tecnologias para obter mais agilidade na realização de tarefas e otimizar recursos para ações estratégicas.

Ciclo de Gente

Como parte da evolução contínua da nossa gestão de pessoas, passamos a adotar novas competências para avaliação anual de desempenho de nossos colaboradores. As novas competências resultam do amadurecimento da nossa Cultura, incentivando esforços coletivos para potencializar resultados.





- Estratégia de Sustentabilidade
- Temas materiais
- Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)
- Instituto Itaúsa
- Itaúsa na COP30

Sustentabilidade

Integramos estratégia e capital para gerar impacto positivo

Estratégia de Sustentabilidade

Em linha com nossa visão de longo prazo e nosso propósito de investir em ações que transformam o Brasil, revisitamos nossa Estratégia de Sustentabilidade, integrando de forma estruturada essa agenda à nossa atuação como gestora de portfólio. A estratégia visa apoiar a construção de um portfólio de negócios resilientes e competitivos, sustentados por uma governança robusta e por uma cultura de integridade, ética e transparência para promover a geração de valor perene.

Dessa forma, buscamos integrar a sustentabilidade em nossos processos de análises de investimentos e de influência exercida em nosso portfólio.

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.

A estratégia tem como eixo central a **Gestão do Portfólio e o Investimento Responsável**, com a incorporação de critérios de sustentabilidade às decisões de negócio. **Governança** e **Integridade, Ética e Transparência** formam a base da atuação e sustentam os demais pilares. **Mudanças Climáticas** e **Capital Humano** orientam as agendas prioritárias e o relacionamento com as investidas, com foco na resiliência do portfólio e na geração de valor no longo prazo.



Temas materiais

A partir de processo de dupla materialidade promovido em 2024 e atualizado em 2025, definimos uma lista de 11 temas materiais que consideram nosso papel como holding e a gestão ativa de nosso portfólio, orientando nossa gestão e a elaboração de nossa nova Estratégia de Sustentabilidade.

Tema	Investimento responsável & Gestão ativa do portfólio	Mudanças climáticas	Capital humano	Governança corporativa	Integridade, ética e transparência nos negócios	Capital natural e uso de recursos	Gestão sistêmica de riscos	Privacidade e cibersegurança	Produtos e serviços responsáveis	Tecnologia, inovação e inteligência artificial	Boas práticas na cadeia de valor
Abrangência	*Holding*	*Holding* e Investidas	*Holding* e Investidas	*Holding* e Investidas	*Holding* e Investidas	Investidas	*Holding* e Investidas	*Holding* e Investidas	Investidas	*Holding* e Investidas	Investidas
ODS correlacionados	8, 13, 16	13	8	16	8, 16	13	16	16	13		8, 13, 16

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)

Somos signatários do Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU) desde 2023 e, em alinhamento ao nosso modelo de negócios e compromisso com a geração de impacto positivo, definimos em 2025 objetivos para os seguintes ODS prioritários:



OBJETIVOS:



Apoiar todas as investidas para que tenham compromisso de eficiência de recursos relevantes para suas operações com monitoramento de indicadores estratégicos.



Apoiar todas as investidas para que desenvolvam planos de adaptação e mitigação dos riscos climáticos.



Implementar na Itaúsa e garantir o acompanhamento nas investidas dos seguintes compromissos de transparência:

_100% de transparência das interações com a Administração Pública
_100% da Cadeia de Valor de Alto Risco treinada em Integridade
_100% de transparência da estrutura de Compliance e Governança
_100% de transparência sobre os Canais de Denúncia

INSTITUTO ITAÚSA

Missão

Acelerar a transição da economia brasileira para uma economia mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas.



Instituto Itaúsa

Lançado em 2023 o Instituto Itaúsa é parte da nossa Estratégia de Sustentabilidade. Sua missão é "**acelerar a transição da economia brasileira para uma economia mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas**", com atuação por meio de duas frentes estratégicas complementares:

Conservação do Meio Ambiente, para viabilizar iniciativas que preservam ecossistemas, protegem a biodiversidade e promovem o uso sustentável dos recursos naturais.

Produtividade & Sustentabilidade, com apoio a iniciativas que tratam produtividade e sustentabilidade de forma integrada, buscando ganhos simultâneos de eficiência econômica, redução de riscos e fortalecimento da resiliência socioambiental.

Para financiar e apoiar projetos com alto potencial de impacto no Brasil, o Instituto Itaúsa conta com orçamento anual de até R$ 50 milhões por meio de aportes da Itaúsa.

Em 2025, o Conselho de Administração do Instituto Itaúsa aprovou a destinação de R$ 48,9 milhões* para o apoio a iniciativas voltadas à promoção de uma economia mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas, além da cobertura de despesas administrativas. No período, foram aprovadas 44 iniciativas.

Os projetos apoiados são selecionados com base no alinhamento com a missão do Instituto Itaúsa e potencial de impacto e atuam por meio de diferentes alavancas, como produção de conhecimento, *advocacy*, investimento direto e fortalecimento institucional.

Para mais informações sobre os projetos apoiados em 2025, consulte o Relatório de Atividades do Instituto.

**Adicionalmente, em 2025 foram desembolsados R$ 12 milhões referentes a projetos aprovados no ciclo anterior, cujos processos de formalização iniciados em 2024 resultaram em pagamentos ao longo de 2025.*



Itaúsa na COP30

Marcamos presença na COP30 em importantes iniciativas, construídas em conjunto com o Instituto Itaúsa, nossas investidas e relevantes empresas brasileiras. Promovemos debates essenciais e contribuímos para impulsionar soluções de impacto e com potencial de escala para temas críticos como uso do solo, transição energética e sistemas urbanos em iniciativas como Climate Action Solutions & Engagement (C.A.S.E), Cas'Amazônia, Casa Sul Global e Sustainable Business COP (SB COP).

Saiba mais sobre a nossa participação em https://www.itausa.com.br/cop-30/.

Solidez

Sustentamos performance consistente e geração de valor



_Nosso desempenho
_Gestão de passivos e liquidez
_Remuneração aos acionistas
_Geração de valor aos acionistas
_Desconto
_Perspectivas

Nosso desempenho

Mesmo em um ano marcado por incertezas no ambiente internacional e juros elevados no Brasil, nossas investidas apresentaram resultados crescentes em 2025 e, mais uma vez, reportamos Lucro Líquido Recorrente recorde, provendo remuneração atrativa aos nossos acionistas.

DESTAQUES FINANCEIROS EM 2025

Lucro Líquido Recorrente
R$ 16,5 bilhões
▲ 11% vs. 2024

ROE Recorrente
18,4 % a.a.
▲ 1,0 p.p. vs. 2024

Valor de Mercado da Itaúsa[1]
R$ 160 bilhões
▲ 68% vs. 28/02/2025

Valor de Mercado do Portfólio[2]
R$ 210 bilhões
▲ 66% vs. 28/02/2025

Patrimônio Líquido
R$ 89 bilhões
▼ 2% vs. 31/12/2024

Dívida Líquida[3]
R$ 0,3 bilhão
▼ 67% vs. 31/12/2024

[1] *Em 27/02/2026.*

[2] *Somatório do valor de mercado em 27/02/2026 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 Patrimonial em 31/12/2025.*

[3] *Considera R$ 1,0 bilhão na posição de caixa referente ao recebimento de JCP do Itaú Unibanco ocorrido em mar/26, cujo pagamento pela Itaúsa aos seus acionistas ocorreu de forma antecipada em dez/25.*

Gestão de passivos e liquidez

Nossa estratégia de gestão de passivos, iniciada no 4º trimestre de 2022, conferiu redução do endividamento, aumento do prazo médio da dívida, redução do custo médio, diminuição da concentração de amortização e menor serviço da dívida. Assim, preservamos os níveis de liquidez e mitigamos riscos de refinanciamento.

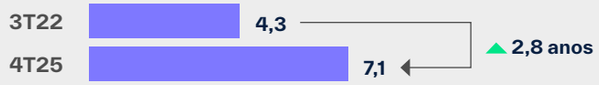
RESULTADOS DESDE SET/2022

Dívida Bruta (R$ bilhões)



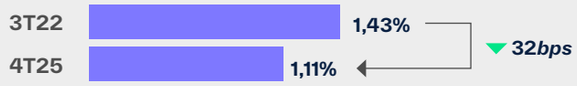
Pré-pagamento
R$ 5,8 bi

Prazo Médio (anos)



Refinanciamento
R$ 3,6 bi

Custo Médio (CDI+)



Serviço da Dívida
▼ 57%

Nossa trajetória de fortalecimento da liquidez e estrutura de capital continuou sendo reconhecida pelas principais agências de classificação de risco. No ano, S&P, Fitch e Moody's reafirmaram nosso *rating* no patamar mais elevado (AAA), com perspectiva estável, destacando sólida liquidez, gestão eficiente e evolução positiva do perfil de endividamento.

Remuneração aos acionistas

Subscrição de ações

Com o objetivo de reforçar o caixa e reduzir dívidas, em fevereiro de 2025, anunciamos aumento de capital no valor de R$ 1 bilhão por meio de subscrição de novas ações, a qual teve 100% de adesão, reforçando a confiança dos nossos acionistas na nossa geração de valor sustentável.

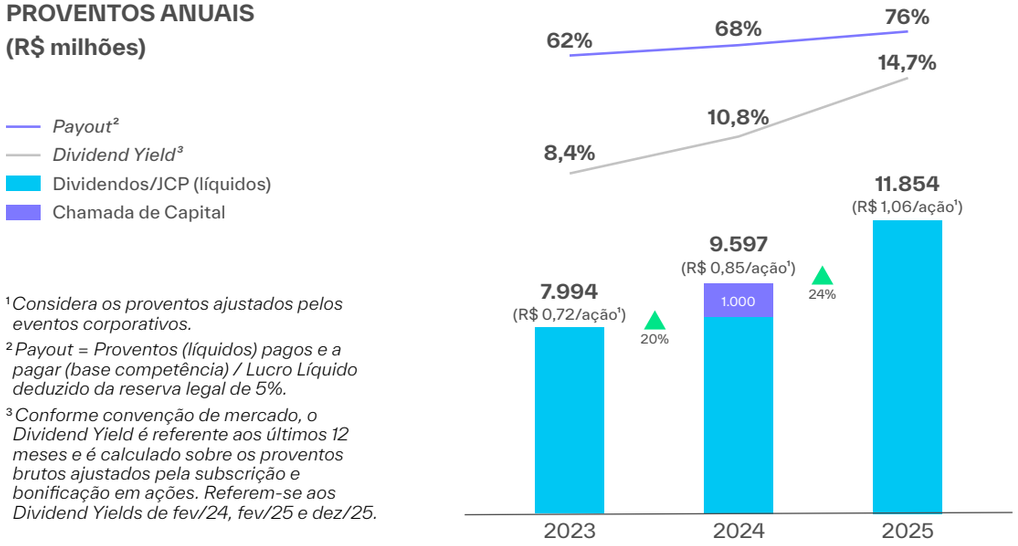
- **Montante:** R$ 1,0 bilhão
- **Ações emitidas:** 149.253.731 novas ações
- **Preço de emissão:** R$ 6,70 por ação
- **Deságio:** 30% (em relação ao preço médio das ações preferenciais entre 09/10/2024 e 06/02/2025)
- **Posição Acionária:** 17/02/2025

Com os recursos obtidos, realizamos, em julho de 2025, o resgate antecipado da 2ª série da 4ª emissão de debêntures.

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Nossos proventos líquidos relativos a 2025 foram de **R$ 11,9 bilhões**, o que representa evolução de 24% em relação ao exercício anterior, refletindo a forma como colocamos nossos valores em ação, com geração de retorno consistente e de longo prazo para nossos acionistas.

PROVENTOS ANUAIS (R$ milhões)



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 Yields de fev/24, fev/25 e dez/25.*

Bonificação em ações

Em dezembro de 2025, visando a criação de valor de nossos acionistas, anunciamos bonificação em ações com capitalização de R$ 2,5 bilhões em reservas. Foram emitidas 219.876.212 novas ações com custo atribuído de R$ 11,37 por ação, na proporção de 2 novas ações para cada 100 ações da mesma espécie, e entregues gratuitamente em 23/12/2025 aos acionistas com posição acionária em 18/12/2025.

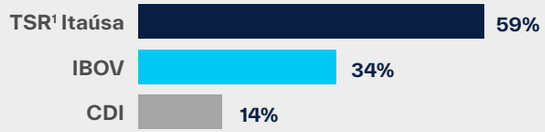
Para mais informações sobre a remuneração aos acionistas, acesse: https://ri.itausa.com.br/informacoes-financeiras/remuneracao-aos-acionistas/.

Geração de valor aos acionistas

Nossa trajetória consistente é resultado da disciplina na alocação de capital e da qualidade dos ativos que compõem nosso portfólio, o que se traduz na criação de valor aos acionistas, mensurada por meio do TSR (*Total Shareholder Return*), acima dos *benchmarks* de mercado.

Em 2025, nossas ações preferenciais (ITSA4) permaneceram entre as mais negociadas na B3, com valorização de 59%, acima da valorização do Ibovespa, que no período foi de 34%.

RETORNO (2025)



¹ *TSR (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 01/01/2025 a 31/12/2025. Fonte: Economática.*

Desconto

O desconto reflete a diferença entre nosso valor de mercado e a soma dos valores de mercado ou justo de nossos investimentos. Ao final de fevereiro de 2026, esse desconto era de 23,8%.

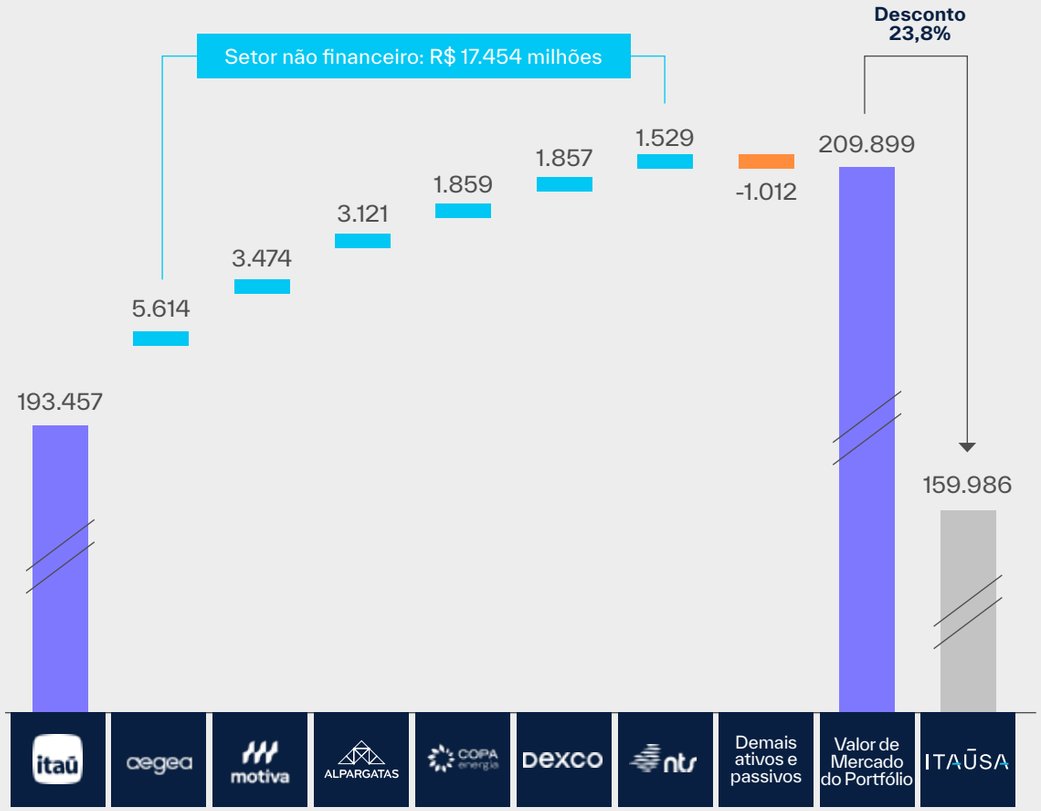
Parte do desconto é explicada por nossas despesas tributárias, essencialmente representadas por PIS e COFINS sobre JCP, além das despesas administrativas, financeiras, entre outros fatores.

Contudo, a Reforma Tributária (LC 214/25) eliminará a incidência de tributação sobre o JCP recebido a partir de janeiro de 2027, o que extinguirá a ineficiência fiscal da Itaúsa.

Além disso, a Copa Energia está avaliada pelo seu valor contábil, havendo um descolamento importante em relação ao seu valor justo atual, o que eleva ainda mais o desconto implícito.

Nesse contexto, acreditamos que o atual nível de desconto é maior do que o patamar considerado justo e não reflete adequadamente os fundamentos da nossa estratégia de alocação eficiente de capital e a qualidade e desempenho do nosso portfólio.

(R$ milhões)



Nota: Considera a cotação da Itaúsa (ITSA4) em 27/02/2026 e o somatório do valor de mercado em das participações nas empresas listadas (em 27/02/2026), 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 Patrimonial em 31/12/2025.
O valor estimado de Aegea considera: (i) o preço por ação ordinária de R$ 55,29 auferido no aumento de capital realizado em 2026, 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 totalizou R$ 1.065 milhões em 31/12/2025.

Perspectivas

Seguimos confiantes na consistência do nosso portfólio e na capacidade de geração de valor no longo prazo, sustentadas por uma estratégia de gestão ativa e disciplinada. Nosso foco permanece na manutenção de empresas líderes em seus segmentos de atuação, com modelos de negócio resilientes e potencial de crescimento sustentável.

A disciplina na alocação de capital continuará sendo um pilar central da nossa atuação, assegurando um adequado equilíbrio entre risco e retorno nas decisões de investimento e contribuindo para a solidez dos resultados e da rentabilidade ao longo do tempo. Paralelamente, reforçamos o monitoramento contínuo das empresas investidas, com foco na captura de valor, na eficiência operacional e no fortalecimento da governança.

Créditos

ITAÚSA S.A.

Av. Paulista, 1938 - 5° andar - Bela Vista
São Paulo - SP
CEP 01310-200
Tel.: +55 11 3543-4177
ri@itausa.com.br
imprensa@itausa.com.br

COORDENAÇÃO

Relações com Investidores
Comunicação Corporativa
Sustentabilidade

CONSULTORIA DE INDICADORES

Key Associados

PROJETO EDITORIAL

KMZ Conteúdo

PROJETO GRÁFICO

Adesign

FOTOS

Anderson Rodrigues
Banco de Imagens

ITAÚSA

50 ANOS