



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.



NOSSO PROPÓSITO

Investir em ações que transformam o
Brasil.

Valor de Mercado Portfólio^{1,2}
R\$ 170,0 bi

Valor de Mercado ITSA4¹
R\$ 128,1 bi

Lucro Líquido Recorrente 9M25
R\$ 12,0 bi

ROE Recorrente 9M25
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

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



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, 2022 e 2025.

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.

Gestão ativa por meio da alocação **eficiente e da governança**

1 **Prospecção**

Identificamos as melhores oportunidades de investimento, potencializando o valor criado

2

Análise na governança

Recomendação ao Comitê de Estratégia e Novos Negócios.

3

Due diligence

Incluindo impactos, riscos e oportunidades socioambientais e de governança.

4

Decisão

Aprovação pelo Conselho de Administração

5

Realização

Buscamos
ativamente
as melhores
oportunidades
para **otimizar a**
relação risco e
retorno do
portfólio

Gestão ativa por meio da **alocação eficiente e da governança**

Pós investimento

Pilares

1 Monitoramento contínuo

Iniciativas

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 risco e retorno do portfólio

3 Influência para melhores práticas

Fóruns temáticos com áreas técnicas da Itaúsa e investidas

Sessões executivas com CEOs no Conselho de Administração da Itaúsa

Nosso jeito de fazer é associativo



ITAÚSA

FINANCEIRO	MADEIRA E MATERIAIS DE ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO	BENS DE CONSUMO	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE	SANEAMENTO	ENERGIA	INFRAESTRUTURA
						
37,4%	37,7%	29,4%	10,4%	12,8%	48,9%	8,5%
9,1% Fam. Moreira Salles	20,7% Família Seibel	33,7% Grupo MS	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		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\$ 423 bi	R\$ 4,3 bi	R\$ 7,2 bi	R\$ 31,9 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 31/10/2025. 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 (37,7%), Pessoa Jurídica Brasileira (31,0%), Pessoa Física Brasileira (31,2%) e Pessoa Física Estrangeira (0,2%).



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 e serviços 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\$ 423 bi
em valor de mercado³

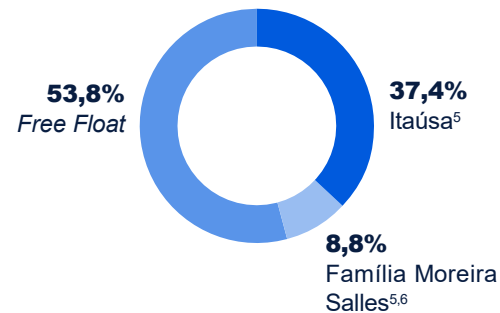
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 13 conselheiros

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA⁴

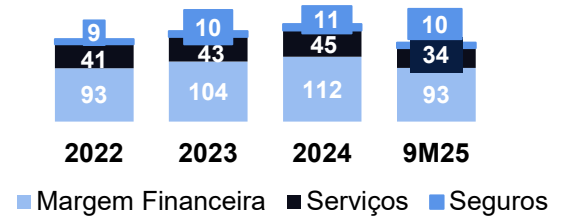
30.09.2025



ITAÚSA

PRODUTO BANCÁRIO⁷

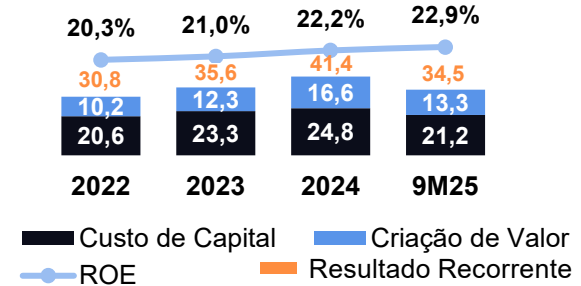
(R\$ BILHÕES)



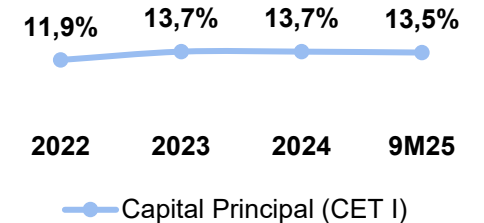
RESULTADO RECORRENTE

GERENCIAL (R\$ BILHÕES)

E ROE⁸ (%)



ÍNDICE DE CAPITAL



Nota: Resultados em BRGAAP. ¹ Em valor de mercado em abril/2025 e total de ativos considerando março/25. ² Total de operações de crédito com garantias financeiras prestadas e títulos privados. ³ Em 31/10/2025. ⁴ As participações desconsideram as ações em tesouraria. ⁵ Considera a participação direta e indireta via IUPAR. ⁶ Por meio da Cia. Johnston de Participações. ⁷ O Produto Bancário é a soma da Margem Financeira Gerencial, das Receitas de Prestação de Serviços e das Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas de Sinistros e de Comercialização. ⁸ O cálculo do retorno foi efetuado dividindo-se o Resultado Recorrente Gerencial pelo Patrimônio Líquido Médio. O quociente dessa divisão foi multiplicado por quatro para se obter o índice anual.



DEXCO

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

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Casa de marcas com o maior portfólio de soluções para reforma e decoração do mercado
- > Moderna estrutura industrial: forte escala e eficiência de custos
- > Autossuficiência na divisão madeira: vasta base de ativos florestais (floresta própria)
- > Produção de celulose solúvel: receita 100% contratada e em moeda forte (US\$)
- > Ciclo de Investimentos 2021-2025: aumento da eficiência
- > Readequações operacionais para eficiência de custos e disciplina na alocação de capital
- > Processo contínuo de revisão e otimização de portfólio e foco em negócios com maior potencial de valor agregado e alinhamento estratégico

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

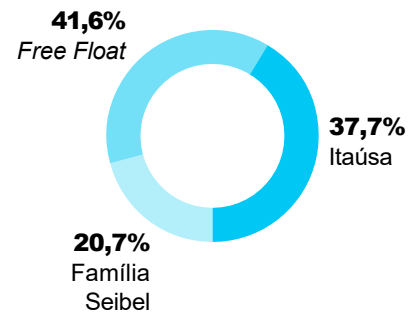
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 9 conselheiros

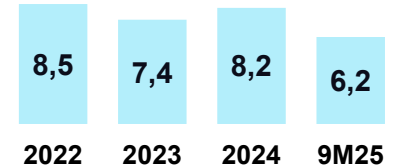
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Ricardo Egydio Setubal
- > Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- > Harry Schmelzer Junior (representante da família Villela)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

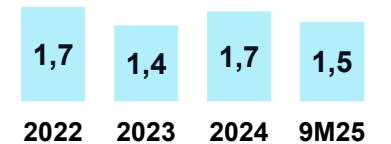
30.09.2025



RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



EBITDA AJUSTADO E RECORRENTE³ (R\$ BILHÕES)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE⁴ (R\$ MILHÕES)





Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

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

2024

4 fábricas no Brasil e
14 escritórios
globalmente

+ de **11 mil**
colaboradores
globalmente

Produtos comercializados
em **mais de 130**
países

R\$ 7,2 bi
em valor de mercado¹

227 milhões de pares
vendidos no Brasil e exterior

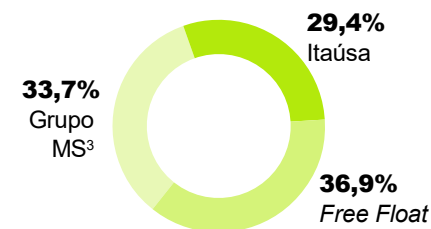
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 8 conselheiros

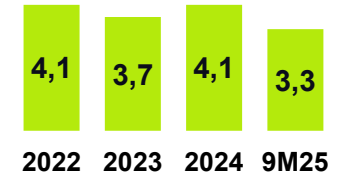
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

30.09.2025



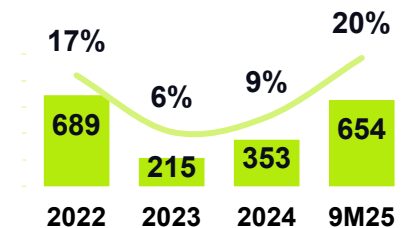
RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



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
- > Governança em linha com melhores práticas
- > Crescimento rentável e seletivo: ~R\$ 160 bi em novas oportunidades (rodovias e trilhos)
- > Portfólio otimizado: venda da plataforma aeroportuária com previsão de conclusão no 1S26
- > Eficiência superior: antecipação da entrega do OPEX Caixa/RL, com objetivo de alcançar <30% em 2030

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\$ 32 bi em valor de mercado¹

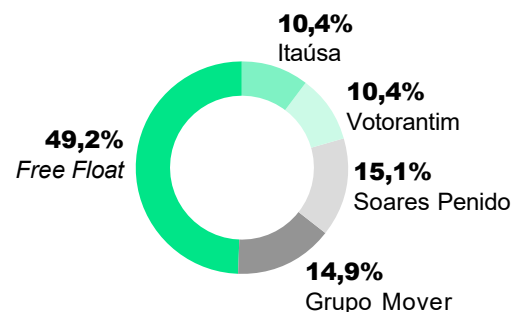
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 11 conselheiros

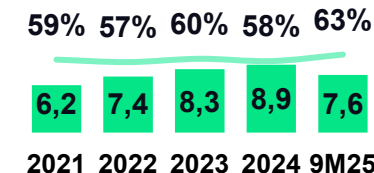
- > Roberto Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

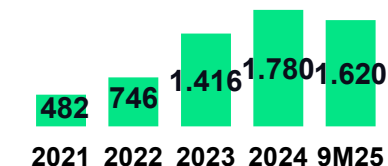
30.09.2025



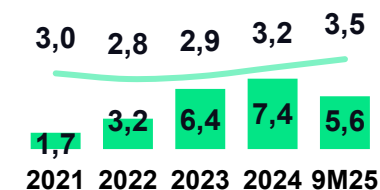
EBITDA AJUSTADO³ (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO⁴ (R\$ MILHÕES)



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





aegea

ITAÚSA

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

DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Previsibilidade de caixa, com contratos de longo prazo
- > Sócios com visão de longo prazo
- > Forte capacidade de execução
- > Capacidade de expansão orgânica e inorgânica
- > Posicionada para capturar o crescimento do setor, com *pipeline* relevante (+100 milhões sem acesso a esgoto e 35 milhões sem água tratada no Brasil)
- > Operação replicável para novas concessões
- > Histórico de *turnarounds* bem-sucedidos
- > Retornos elevados e perspectivas de novos ativos

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

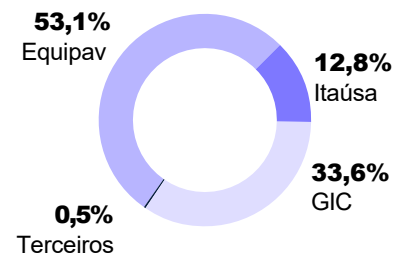
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 9 conselheiros

- > Rodolfo Villela Marino
- > Raul Calfat

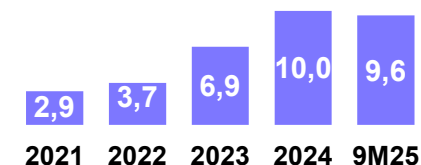
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

30.09.2025



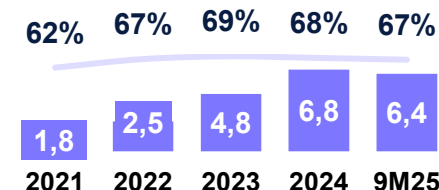
RECEITA LÍQUIDA²

(R\$ BILHÕES)



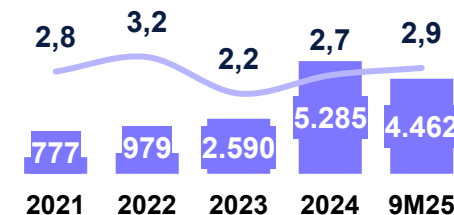
EBITDA (R\$ BILHÕES)

E MARGEM (%)



CAPEX³ (R\$ MILHÕES)

E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)



¹ Em 30/09/2025. 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, com geração de caixa estável
- > Potencial de crescimento: conversão de lenha para GLP, expansão do uso do GLP (como em aquecedores de piscina e sauna)
- > Expansão para outras energias, visando oferecer soluções de forma completas e inovadoras
- > Contribuição para o fortalecimento das regulações como foco na segurança, rastreabilidade e investimentos no setor

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\$ 1,9 bi
de valor contábil
(referente à nossa participação)¹

4 mil
colaboradores

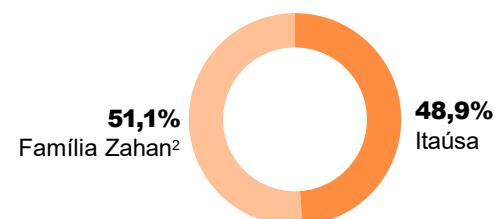
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 5 conselheiros

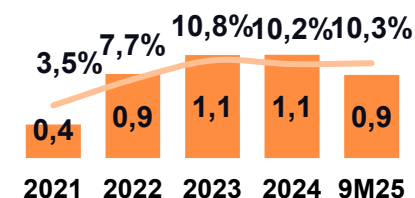
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

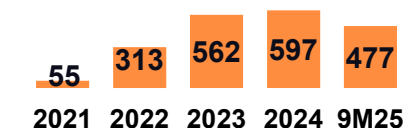
30.09.2025



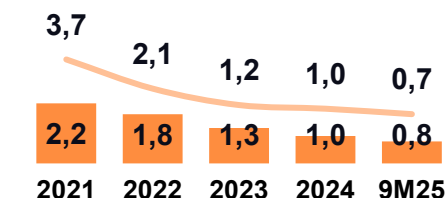
EBITDA RECORRENTE (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE (R\$ MILHÕES)



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





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
- > Oportunidades para ampliar a integração da malha e viabilizar investimentos que suportem a transição energética do país

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 30.09.2025: R\$ 2,2 bi em proventos²

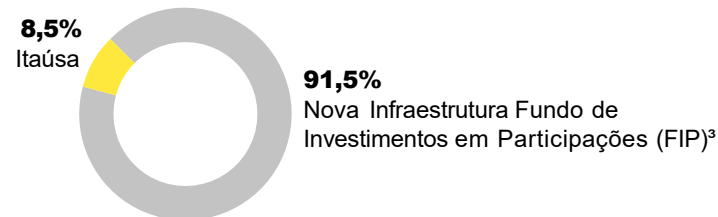
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 10 conselheiros

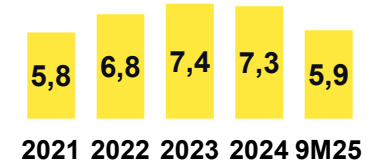
- > Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

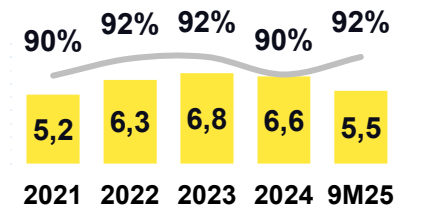
30.09.2025



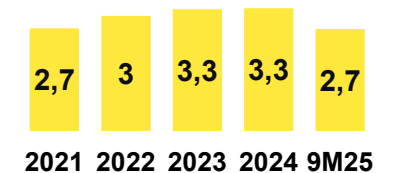
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



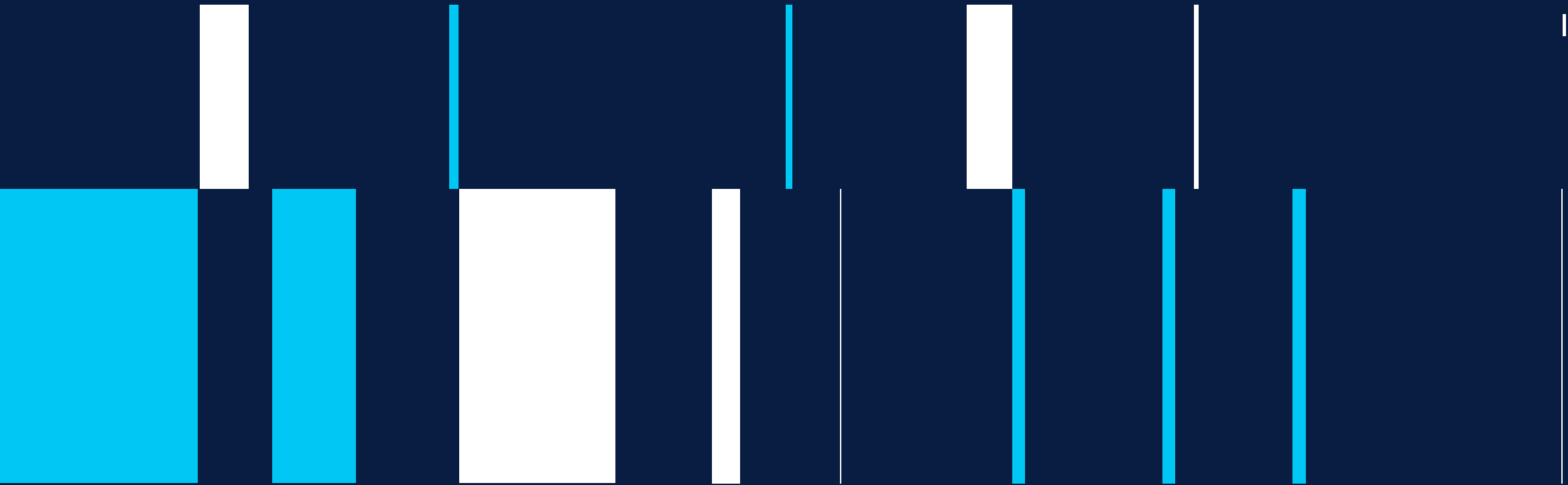
EBITDA (R\$ BILHÕES) E MARGEM EBITDA (%)



LUCRO LÍQUIDO (R\$ MILHÕES)



¹ Em 30/09/2025. 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

ALOCAÇÃO DE CAPITAL ASSERTIVA

Retorno total ao acionista desde aquisição (TSR)¹



428%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
101%	122%	183%	221%



229%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
62%	24%	81%	112%



>150%

CDI	IBOV	S&P 500	ITAÚ
60%	16%	55%	124%

¹ TSR (Total Shareholder Return) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial. NTS: de 04.04.2017 a 30.09.2025. Copa Energia: de 23.12.2020 a 30.09.2025. Aegea: de 01.07.2021 a 30.09.2025. Para calcular a TSR da Copa Energia foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.

OPORTUNIDADE ATRAENTE PARA INVESTIDORES

Valor de Mercado
do Nosso Portfólio ————— R\$ **170,0** bilhões¹



R\$ **158,4** bilhões

R\$ **11,6** bilhões
Outras investidas²

ITAÚSA

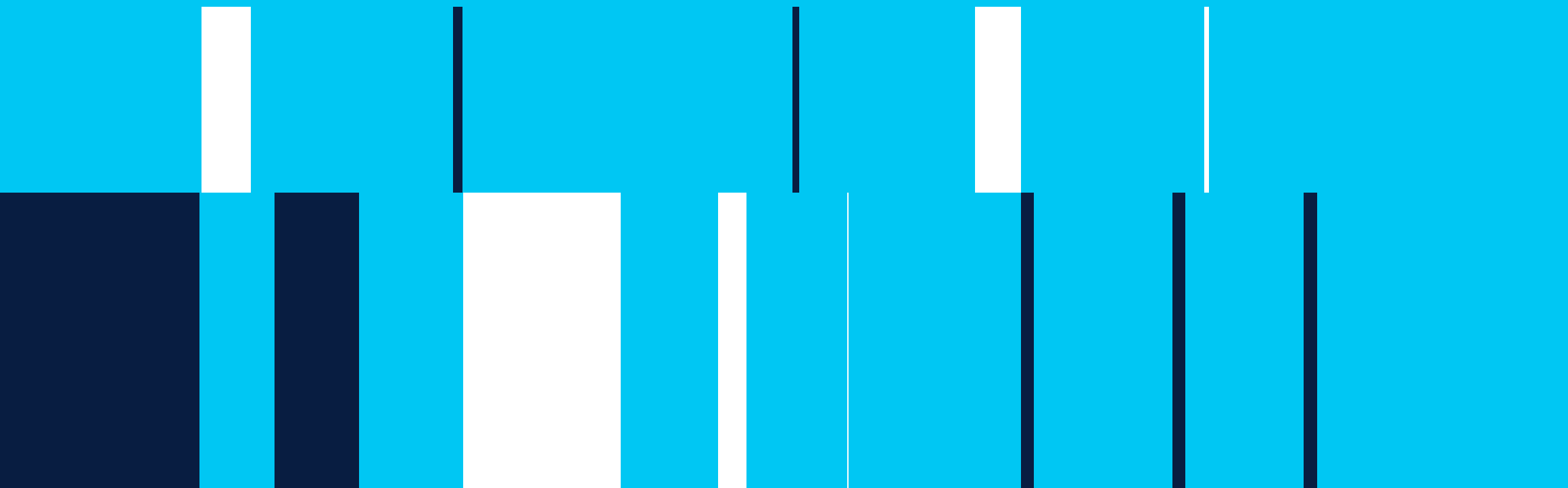
Desconto
24,6%

Não reflete o fim da
ineficiência fiscal

Valor de Mercado
da Itaúsa ————— R\$ **128,1** bilhões¹

¹ Dados de 31.10.2025.

² Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo (em 30.09.2025).

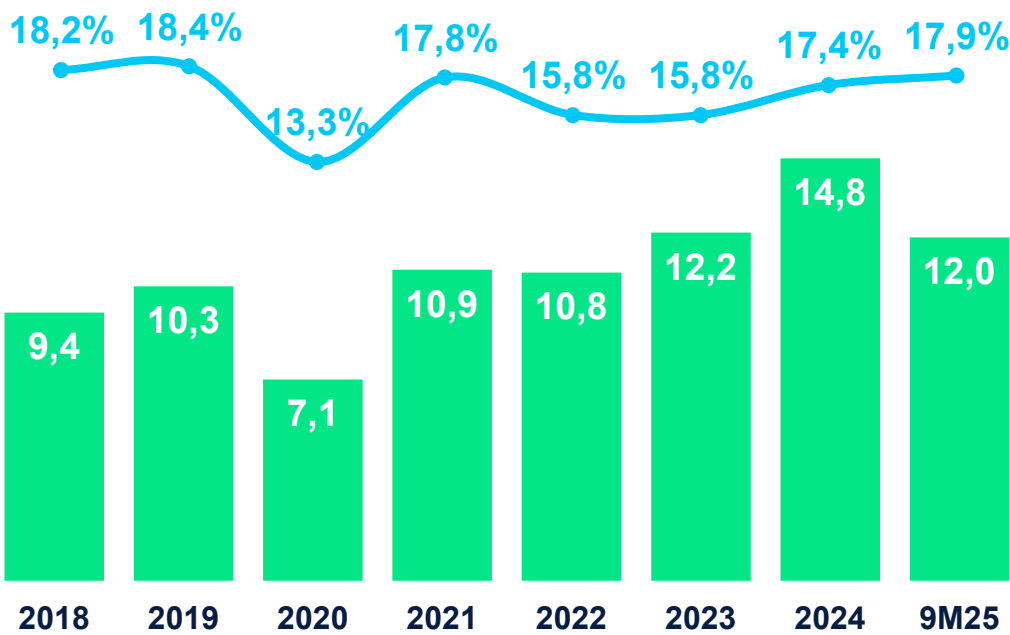


Resultados, Dívida e Dividendos

Nosso jeito de fazer é consistente

Taxa de retorno histórica **duplo dígito**

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



Patrimônio Líquido (30.09.2025)	Valor de Mercado Portfólio ² (out/25)	ITSA ^{4,3,4} (12 meses)	
R\$ 92,4 bi	R\$ 170,0 bi	+21,1% vs. +10,9% IBOV ⁴	
Proventos 9M25 (líquidos)	Dividend Yield ⁵	Dívida Líquida (30.09.2025)	Cobertura de juros (30.09.2025) ⁶
R\$ 2,9 bi	8,9%	R\$ 697 mi	14,9x

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 31.10.2025 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 30.09.2025. ³ Ajustado por proventos. ⁴ Cotação de fechamento de 30.09.2025. 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). Considera o preço de fechamento da ação preferencial da Itaúsa em 30.09.2025. ⁶ Proventos/Despesas de Juros UDM. Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses (findos em 30.09.2025).

Resultados sólidos no 9M25

Lucro Líquido¹

R\$ 12,2 bi

▲ 10% vs. 9M24

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ 12,0 bi

▲ 8% vs. 9M24

Patrimônio Líquido

R\$ 92,4 bi

▲ 7% vs. 30.09.2024

ROE

18,1% a.a.

▲ 0,5 p.p. vs. 9M24

ROE Recorrente

17,9% a.a.

▲ 0,1 p.p. vs. 9M24

Valor de Mercado
Portfólio²

R\$ 168,1 bi

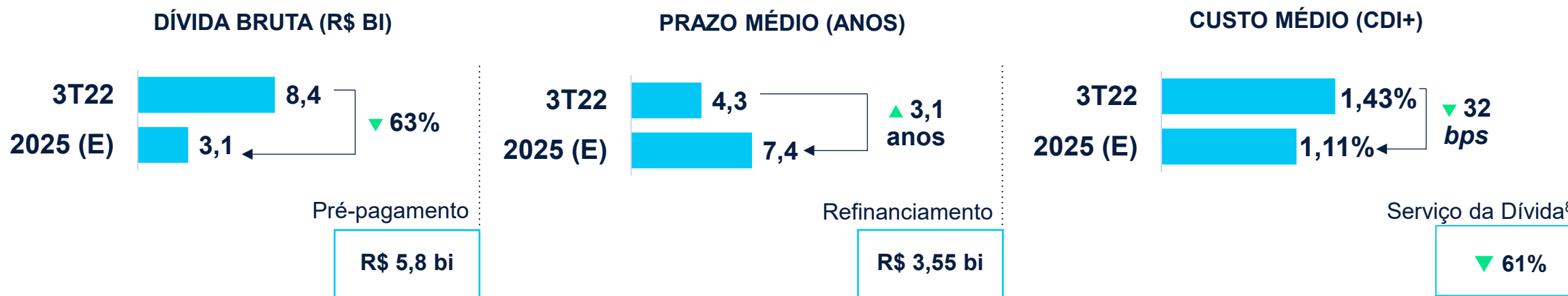
▲ 18% vs. 30.09.2024

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 (▲ 1,6 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 3T25 (CDI+1,11% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

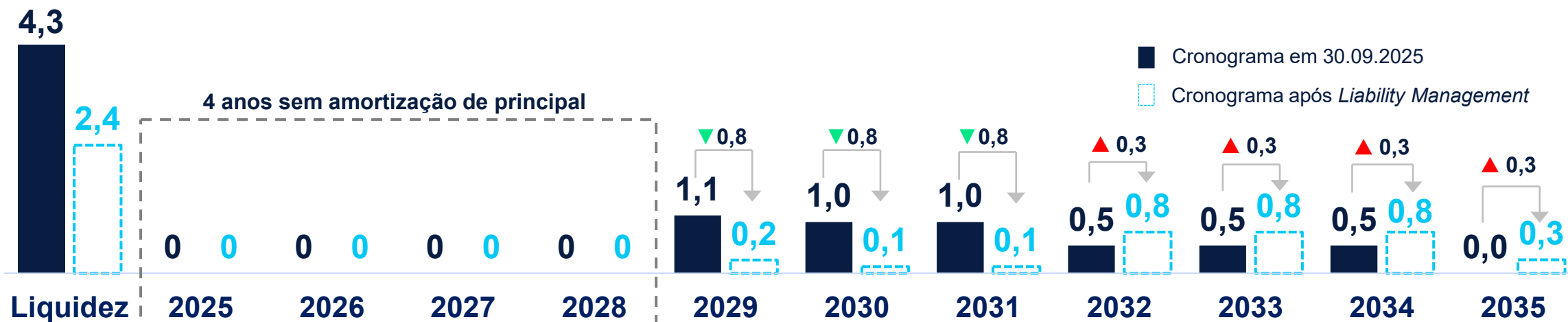
Resultado da Disciplina Financeira

ITAÚSA

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO¹ (R\$ bilhões)

Rating Triplo A (AAA)

(Moody's, S&P e Fitch) ★★★★★



30.09.2025 (após *Liability Management*)

Dívida Líquida
(▼ 26% vs. 30.09.24) **R\$ 697 mi**

Custo Médio
(▼ 43 bps vs. 30.09.24) **1,1% a.a.**
CDI+

Prazo Médio
(vs. 6,8 anos em 30.09.24) **7,4 anos**

Endividamento
(Dívida Bruta/Proventos) **0,3x**

Alavancagem
(Dívida Líquida²/NAV) **0,4%**

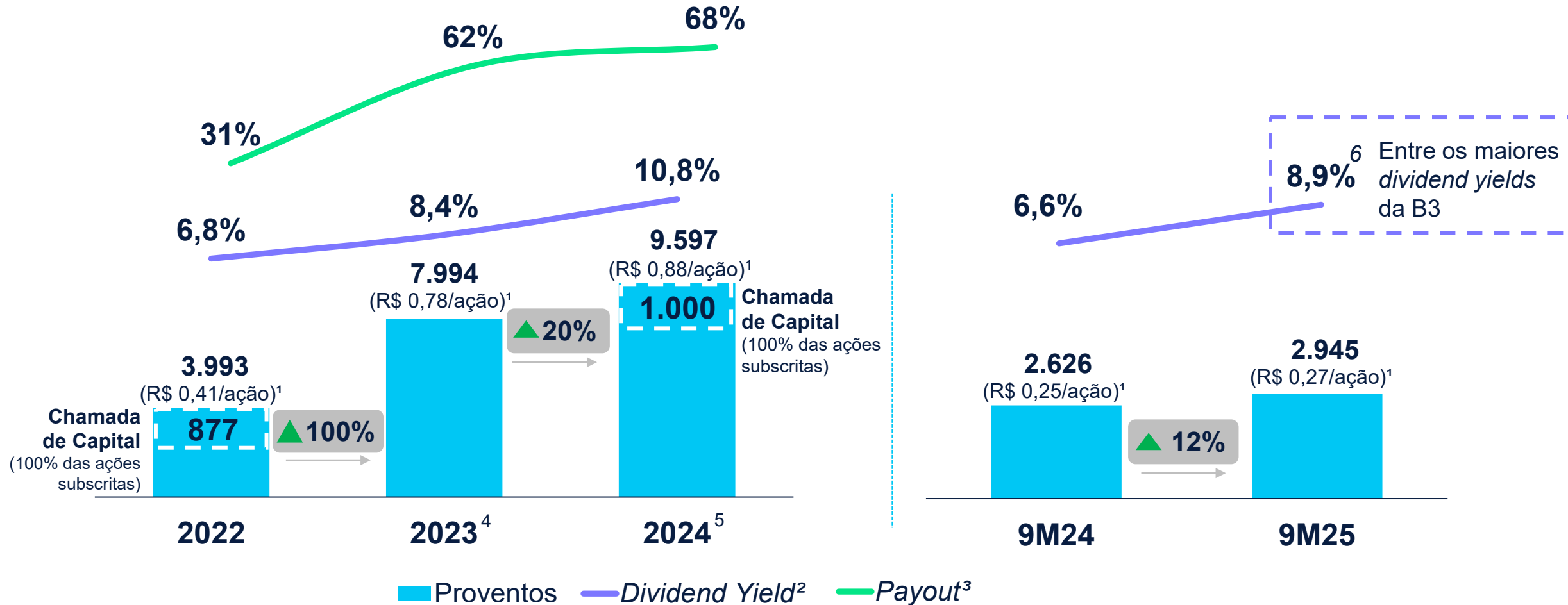
Cobertura de Juros
(Proventos³/Despesas de Juros) **14,9x**

¹ Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. ² Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. ³ Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

Declaração de R\$ 2,9 bi em proventos em 9M25

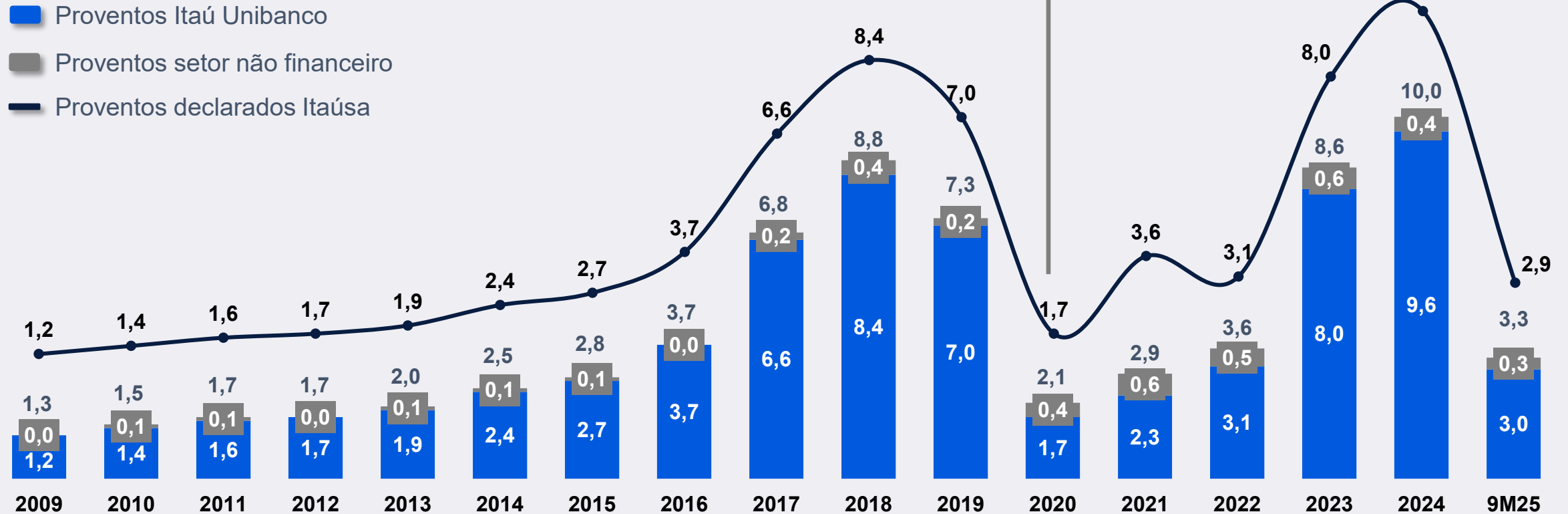
(líquidos)

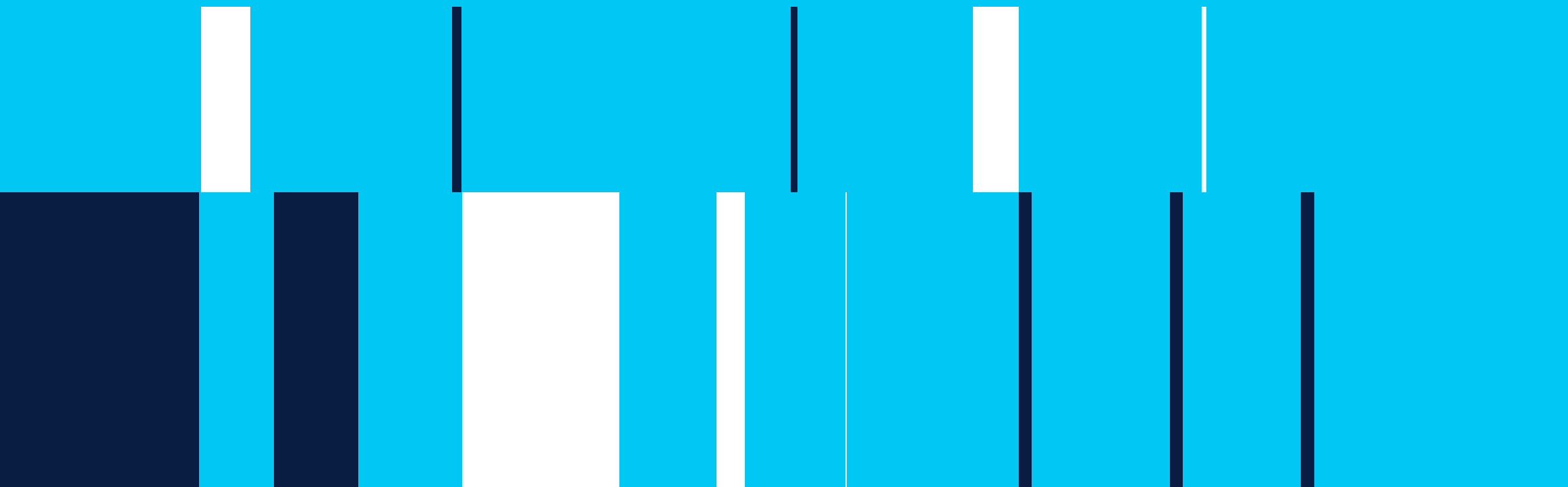
ITAÚSA



Fluxo de Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)





Considerações Finais



Performance da ação

ITSA4 supera *Benchmarks*

ITAUSA

	2025 UDM ²	1 ano ²	5 anos ²	10 anos ²
ITSA4 ¹	▲45,6%	▲28,3%	▲130,9%	▲410,1%
IBOVESPA	▲24,3%	▲15,3%	▲59,2%	▲226,0%
IBrX100	▲23,9%	▲15,0%	▲58,0%	▲229,5%
S&P500	▲16,3%	▲19,9%	▲109,2%	▲229,0%

¹ Ajustado por proventos. ² Cotação de fechamento de 31.10.2025. Fonte: Economática.

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**

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.

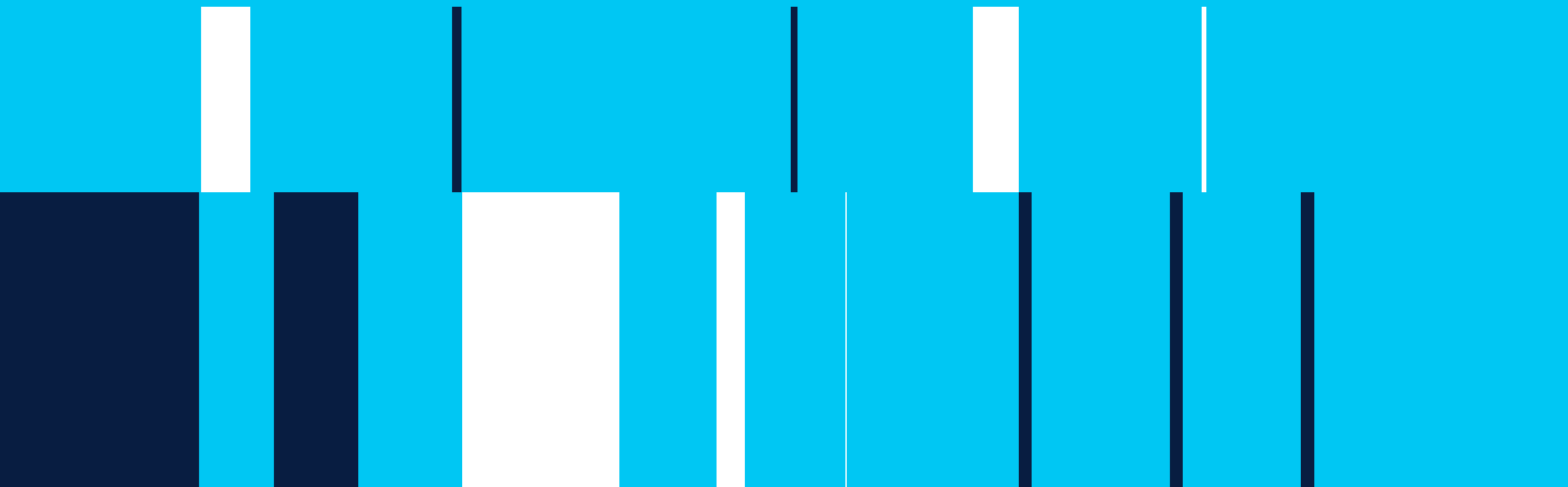
SUSTENTÁVEL

- ▶ 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

Cenário Macroeconômico

PIB Brasil¹

2024**3,4%**

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e²**2,2%**

(▼ 1,2 p.p. vs. 2024)

2026e²**1,7%**

(▼ 0,5 p.p. vs. 2025e)

Selic¹

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

15,00% a.a.

(▲ 2,75 p.p. vs. 2024)

12,75% a.a.

(▼ 2,25 p.p. vs. 2025e)

IPCA¹

4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

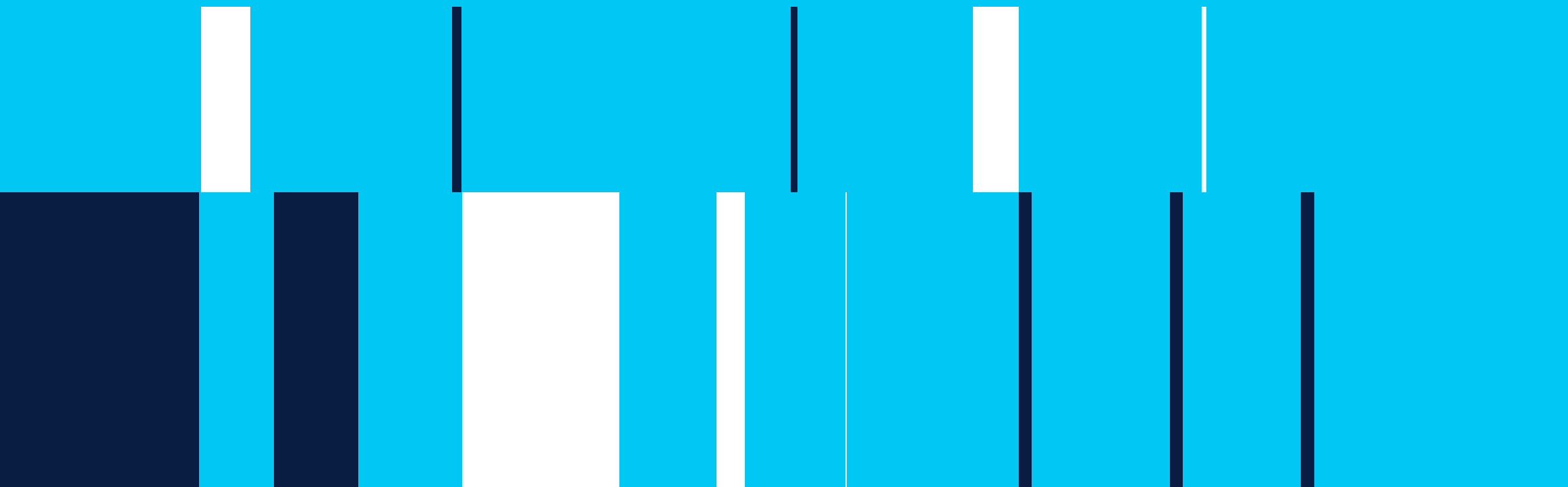
4,5%

(▼ 0,3 p.p. vs. 2024)

4,2%

(▼ 0,3 p.p. vs. 2025e)

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



Resultados 9M25

Composição do Lucro Líquido

(9M25)

(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 Motiva, Aegea Saneamento, Alpargatas, Copa Energia e Itaú Unibanco.

Composição do Resultado Investidas

(9M25)

(em R\$ milhões)



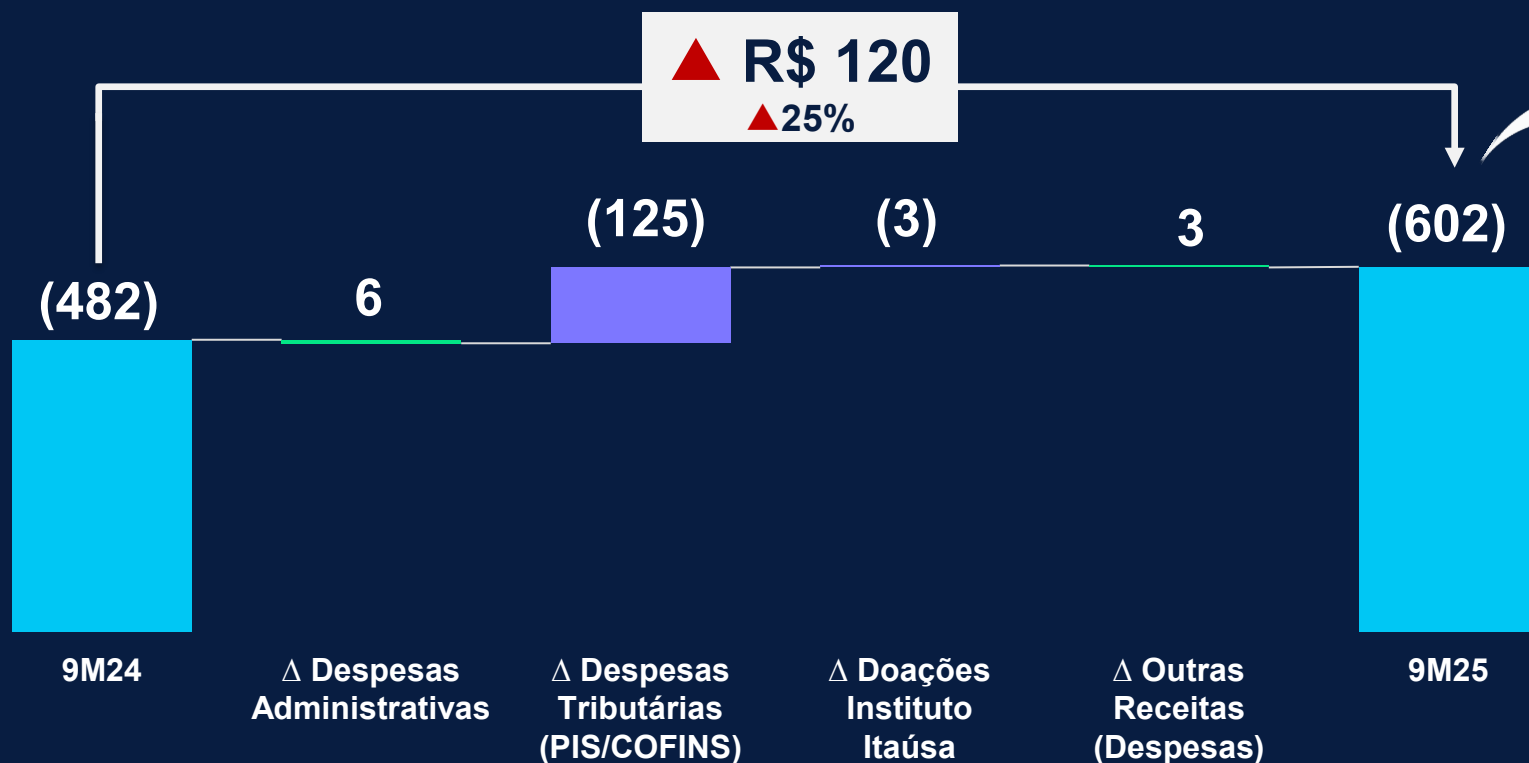
(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R\$ 4 milhões referentes a outras empresas.

(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.

Evolução do Resultado Próprio

(9M25 vs. 9M24)

(em R\$ milhões)



Resultado Próprio 9M25
-R\$ 602 milhões, sendo:

(-) Despesas tributárias
R\$ 450 milhões

(-) Despesas Administrativas
R\$ 125 milhões

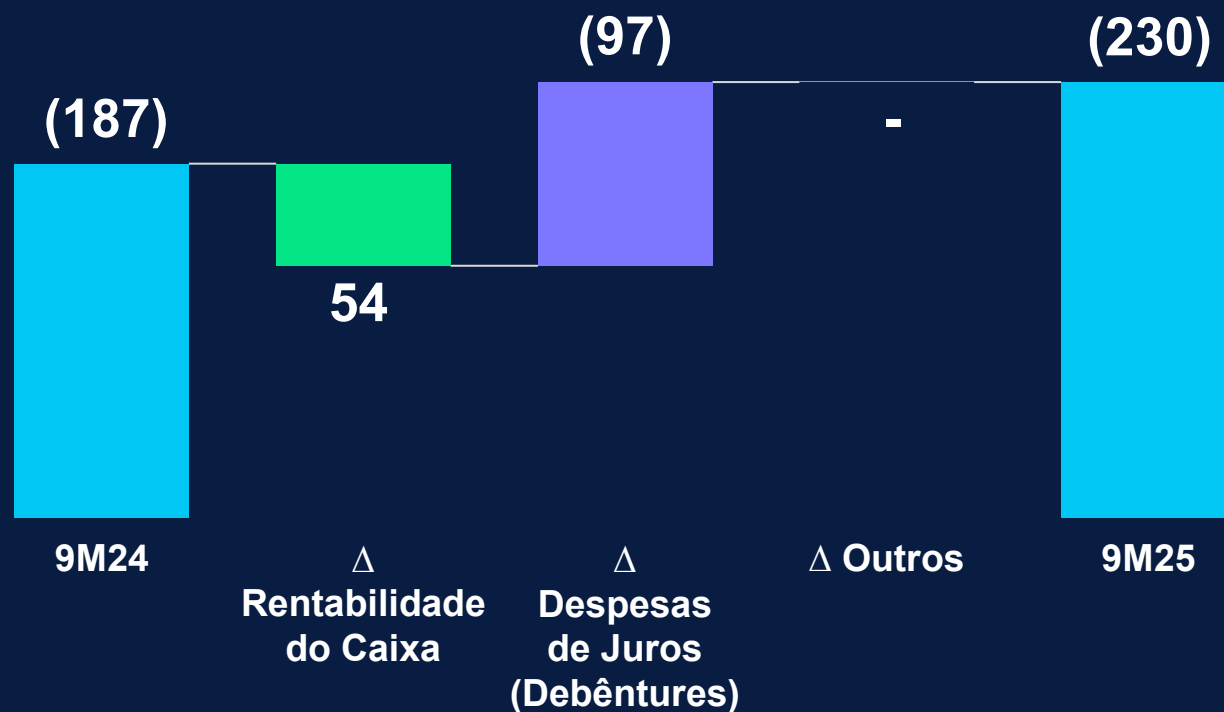
(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 25 milhões

(+) Outras Receitas (Despesas)
R\$ 2 milhões

Evolução do Resultado Financeiro

(9M25 vs. 9M24)

(em R\$ milhões)



Resultado Financeiro 9M25
-R\$ 230 milhões, sendo:

(-) Despesas de Juros
R\$ 534 milhões

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 359 milhões

(-) Outros
R\$ 55 milhões



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*.

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



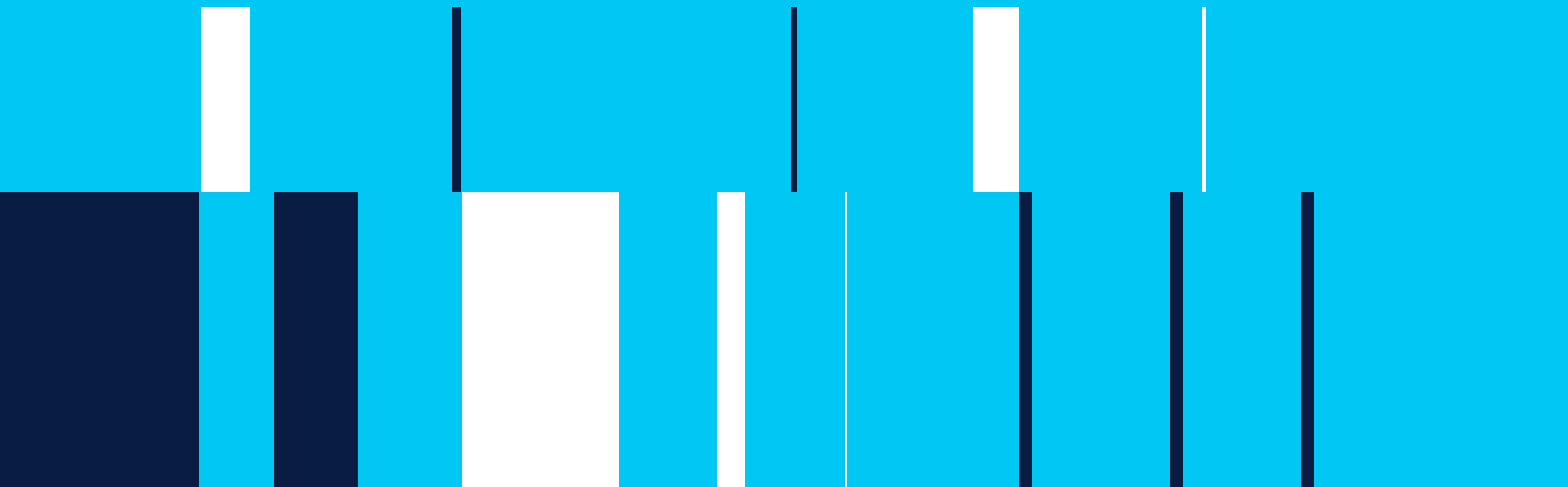
Nos associamos ao fundador do **Unibanco** para nos tornarmos um dos **20 maiores bancos do mundo** em valor de mercado.

2008



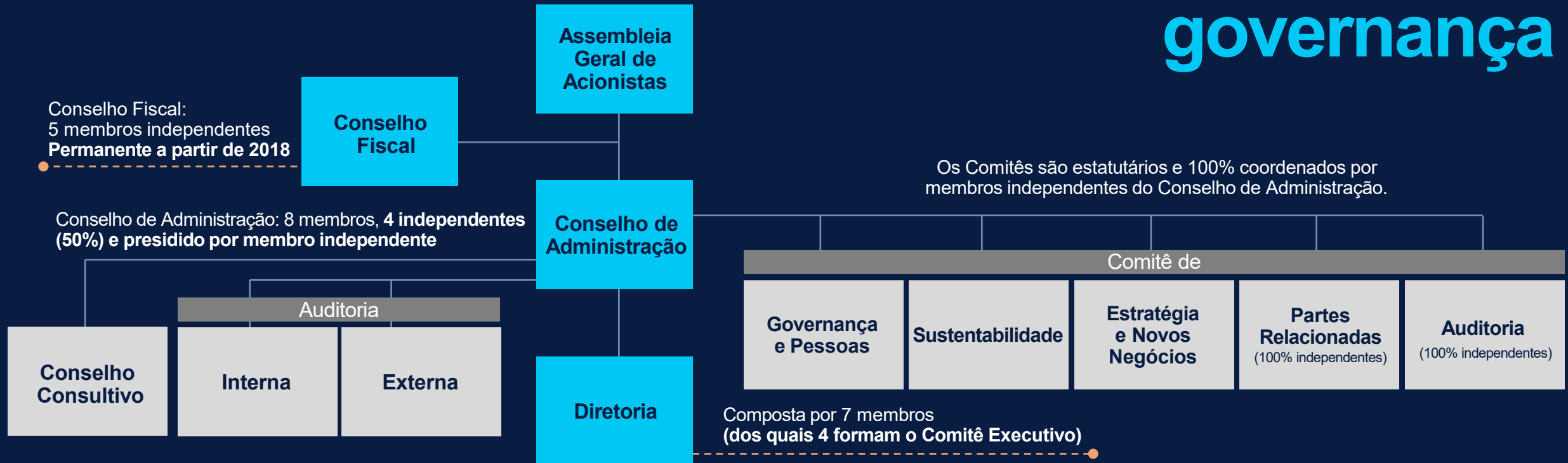
Nos associamos à **Satipel** e criamos a maior empresa de painéis de madeira do Hemisfério Sul.

2009



Governança Corporativa

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



Governança sólida

ITAÚSA

ITAÚSA



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



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



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



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

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



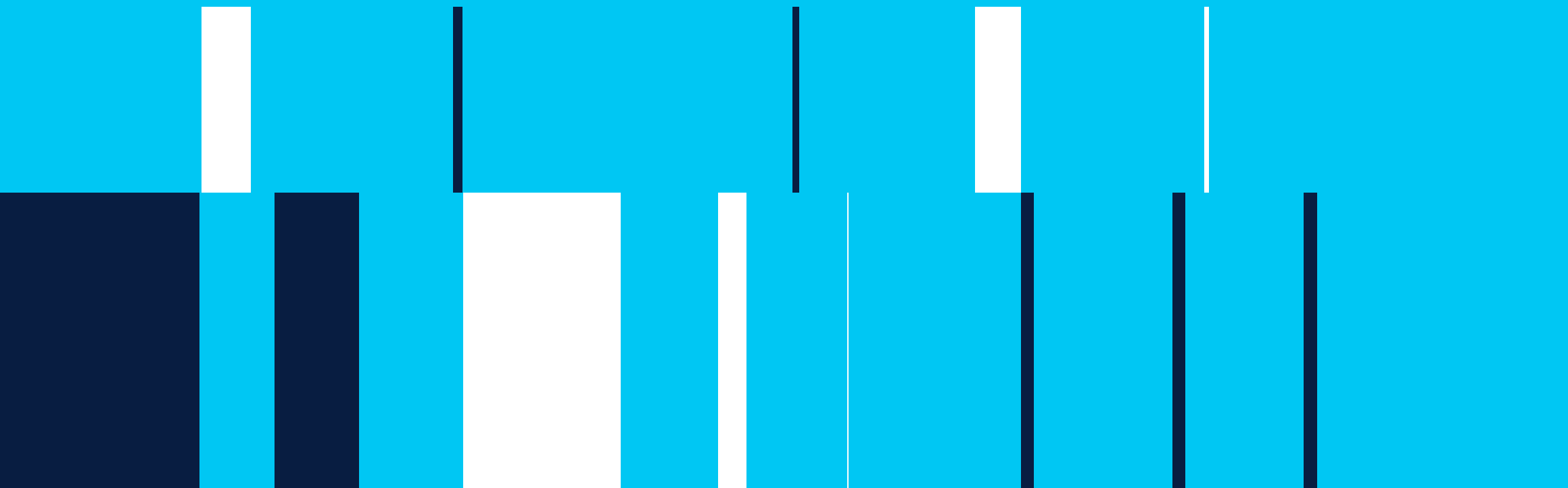
CANAL DE
DENÚNCIAS



ANÁLISE PERIÓDICA E
MONITORAMENTO DE
RISCO



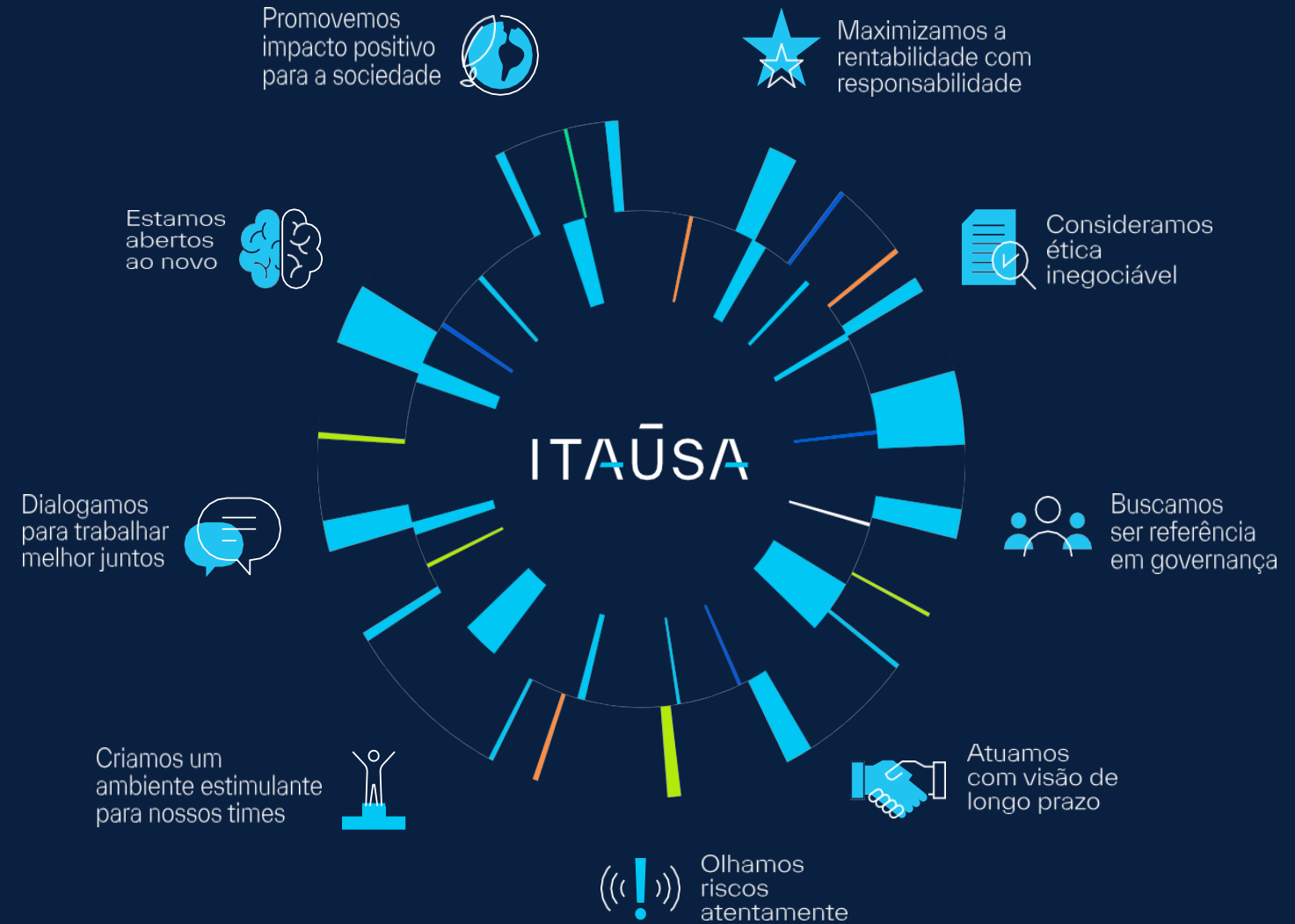
TRANSPARÊNCIA
RESPONSABILIDADE
SOCIAL



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

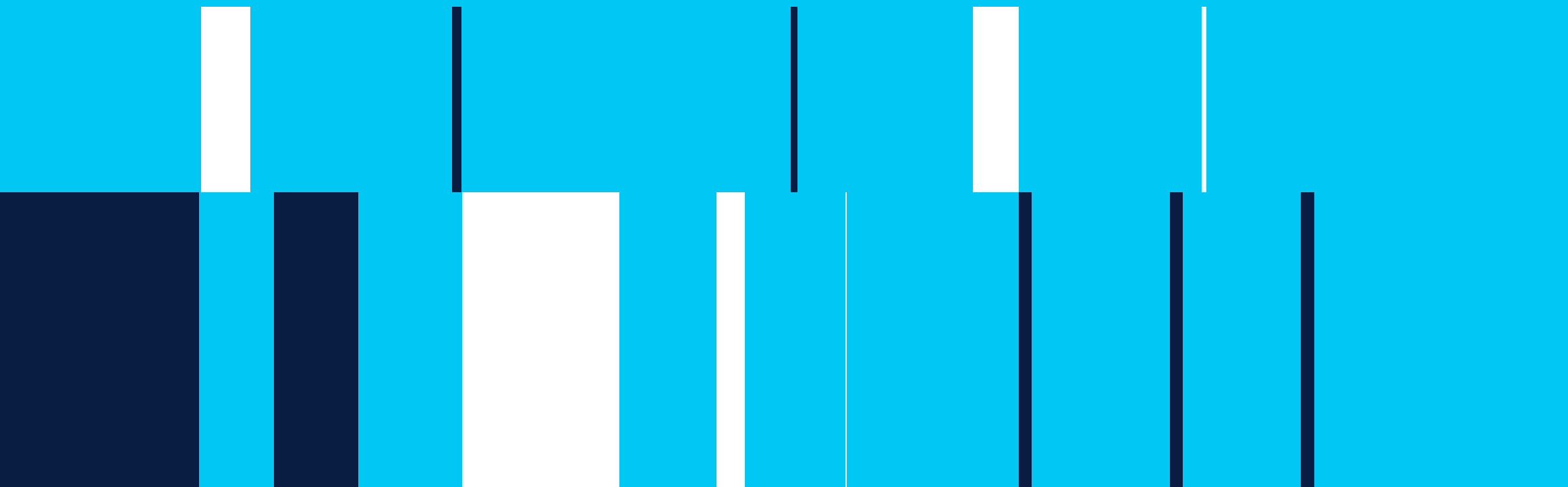
Incentivo de Curto Prazo (ICP): Programa de Participação no Lucro e Resultados (PLR)

- > 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

1. Se considerados diretores estatutários e estagiários, o número total de colaboradores é de 101.
2. Considera as categorias de diretoria e gerência.



Sustentabilidade

AMBIÇÃO 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 DE ATUAÇÃO

**Impacto pela
holding e
investidas**

**Impacto
pelo Instituto
Itaúsa**



IMPACTO PELA HOLDING E INVESTIDAS

ITAÚSA

Antecipar desafios e fortalecer a resiliência da Itaúsa e portfólio

PILARES DE ATUAÇÃO

> 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
- Advocacy para sustentabilidade
- Remuneração da alta liderança
- Ética e integridade nos negócios

> Sustentabilidade na Análise de Novos Investimentos

- Potenciais impactos, riscos e oportunidades socioambientais e de governança
- Nível de maturidade em sustentabilidade na governança e *management*
- Temas materiais e indicadores
- Potenciais mitigadores dos riscos e impactos

> *Advocacy* nas investidas

- Influência por meio da governança em temas de sustentabilidade

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

R\$ 88 MM
investidos desde 2023

73 projetos
apoiados

Frentes de atuação

Produtividade & Sustentabilidade

Conservação do Meio Ambiente

Transições chaves para a transição econômica: Principais temáticas apoiadas

Transição do uso do solo, água e sistemas alimentares

- Agricultura Regenerativa
- Fomento a Bioeconomia
- Restauração Florestal

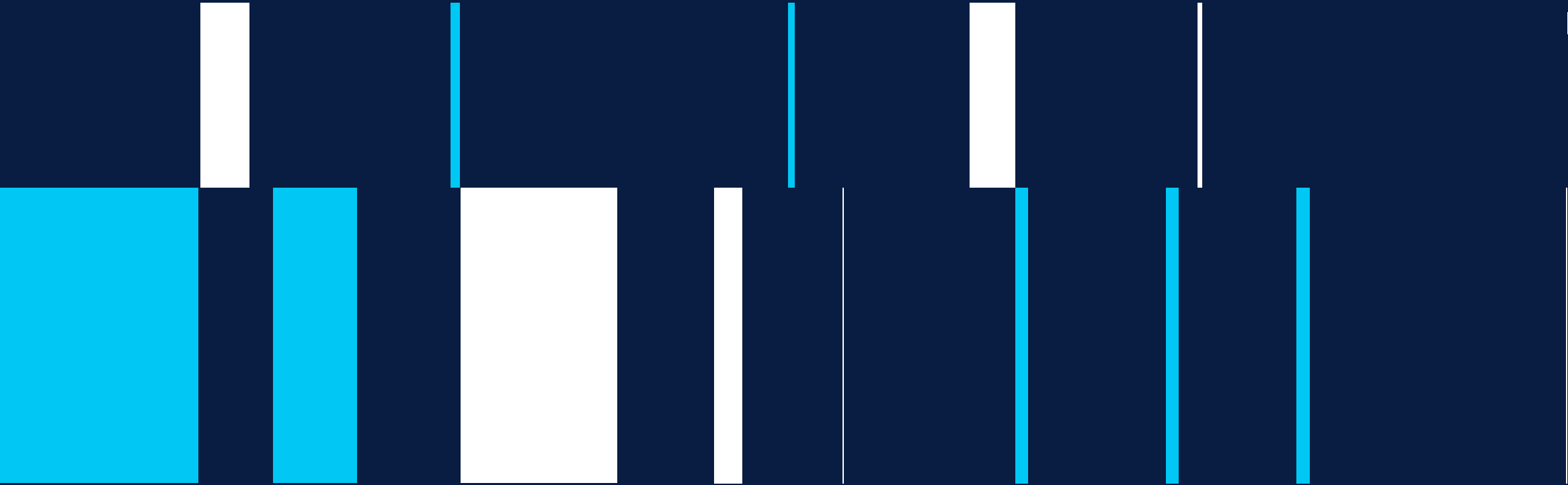
Transição de energia e materiais

- Biocombustíveis e outras energias renováveis
- Descarbonização da Indústria

Transição dos sistemas urbanos

- Gestão de riscos de desastre
- Adaptação e resiliência urbana

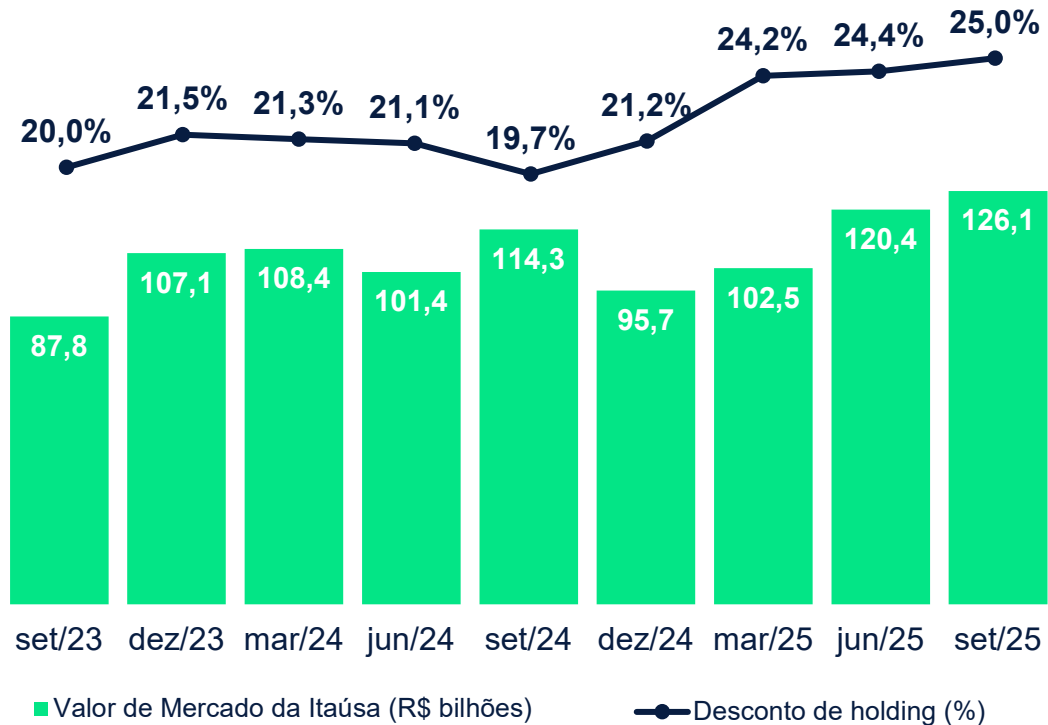




Mercado de Capitais

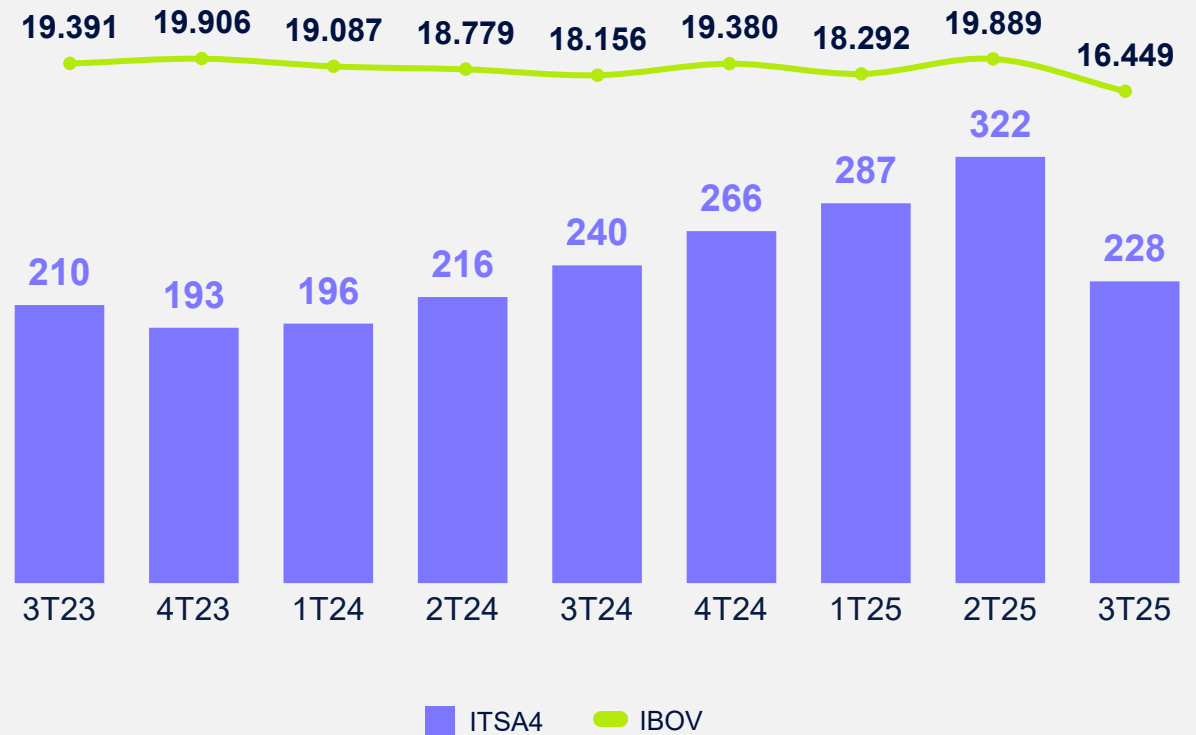
Mercado de Capitais

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



VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

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

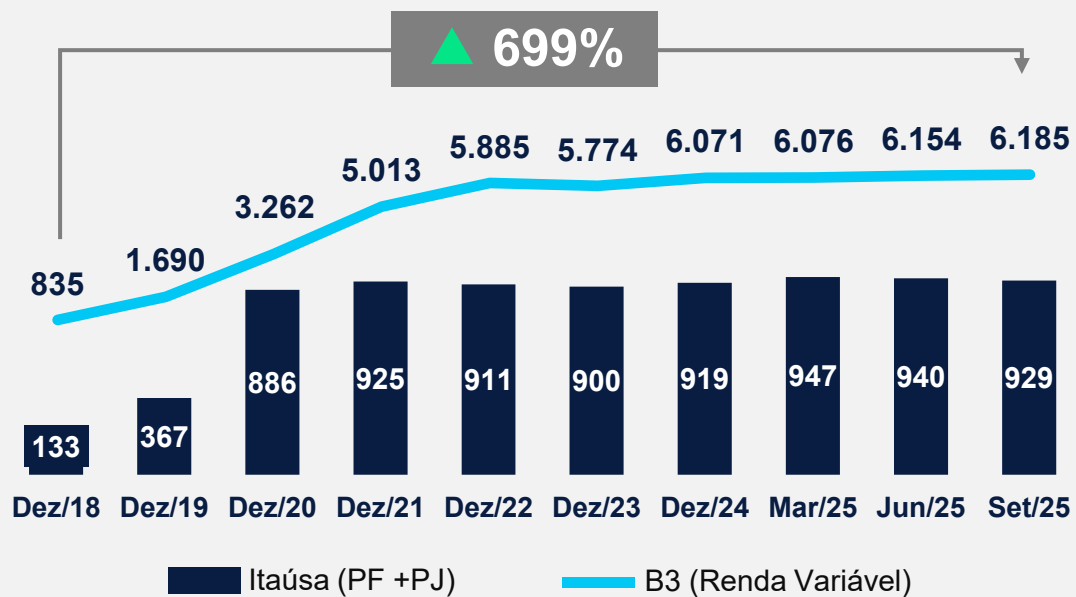


¹ Sem ajuste por proventos.

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.