



ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO

Apresentação
Institucional

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

50 anos
investindo em setores
estratégicos

R\$ 153 bilhões¹
em valor de mercado

+ R\$ 300 milhões¹
de liquidez diária
(ITSA4)

R\$ 11 bilhões
investidos
na última década

**Portfólio de
7 empresas líderes**
e reconhecidas

Compromisso
com mais de
900 mil acionistas

Valor de Mercado
Portfólio^{1,2}
R\$ 201,1 bi

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

ROE Recorrente 9M25
17,9%

1 em cada 6 investidores
em renda variável na B3
possui ITSA

Acionistas em 9 de
cada 10 cidades
brasileiras

1ª holding brasileira
a integrar o índice DJSI

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



ISEB3

IGC B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

¹ Em 31.01.2026. ² Somatório do valor de mercado em 31.01.2026 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 pilares que refletem o **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.

Características dos investimentos

Com base nos nossos pilares estratégicos, definimos as **características que buscamos**.



Investimos R\$ 11 bilhões impulsionando setores relevantes para o país



Desinvestimento
da participação
na Itautec

2014



Abril

Participação:
8,5%¹

Investimento:
R\$ 702 milhões



Setembro

Participação:
30,0%²

Investimento
(2017 a 2025):
R\$ 2,7 bilhões³

2017



Abril

Alienação
da totalidade
das ações
da Elekeiroz

2018



Dezembro

Participação:
48,9%⁴

Investimento
(2020 a 2021):
R\$ 1,2 bilhão

2020



Julho

Participação:
12,9%

Investimento:
R\$ 2,6 bilhões



**Reorganização
societária do
Itaú Unibanco:**

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

2021



Setembro

Participação:
10,4%
Investimento:
R\$ 2,9 bilhões

2022



Dezembro

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

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), 2022 (R\$ 799 milhões no follow-on para aquisição da Rothy's) e 2025 (R\$ 28 milhões).

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 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

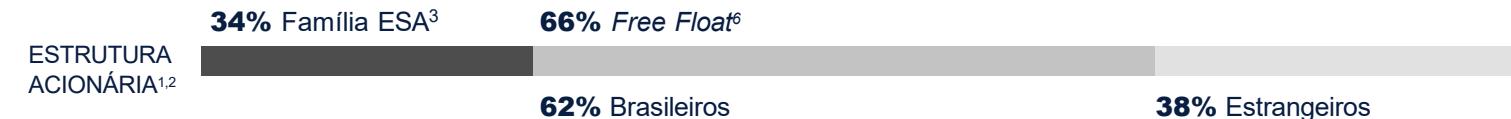
2 Inteligência sobre o portfólio

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

3 Influência para melhores práticas

- Fóruns temáticos com áreas técnicas da Itaúsa e investidas
- Sessões executivas com CEOs no Conselho de Administração da Itaúsa

Somamos expertise para potencializar impacto



37,4%^{1,2}

9,1%
Família Moreira Salles

0,4%
Família ESA³

dexco

37,7%^{1,2}

20,7%
Família Seibel

3,6%
Família ESA³



30,0%^{1,2}

34,1%
Grupo MS

motiva

10,4%^{1,2}

15,1%
Soares Penido

14,9%
Grupo Mover

10,4%
Votorantim

aegea

12,8%²

53,1%
Equipav

33,6%
GIC



48,9%²

51,1%
Família Zahran



8,5%²

91,5%
Nova FIP⁵

Valor de mercado^{1,4}

R\$ 505bi

Valor de mercado⁴

R\$ 5,2bi

Valor de mercado⁴

R\$ 9,7bi

Valor de mercado⁴

R\$ 33,7bi

EBITDA Ajustado 2024

R\$ 6,4bi

EBITDA Recorrente 2024

R\$ 1,1bi

EBITDA 2024

R\$ 6,6bi

CAGR EBITDA desde a aquisição:

4%

CAGR EBITDA desde 2023 (turnaround):

95%

CAGR EBITDA desde a aquisição:

10%

CAGR EBITDA desde a aquisição:

59%

CAGR EBITDA desde a aquisição:

29%

CAGR EBITDA desde a aquisição:

8%

Proventos recebidos desde a aquisição:

R\$2,2 bi

¹ As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria. ² Corresponde à participação direta e indireta nas empresas. ³ Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha). ⁴ Em 31.01.2026. 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

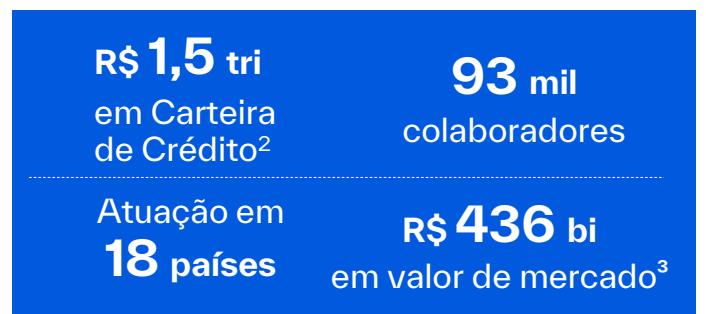


Com 100 anos de história, maior instituição financeira da América Latina¹

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

2025

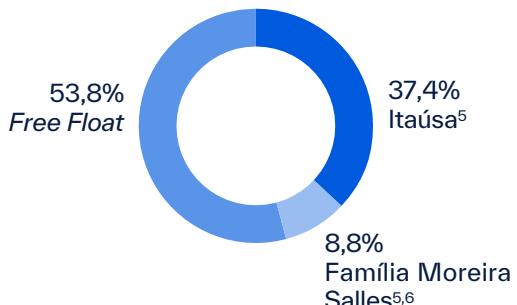


CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 13 conselheiros

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

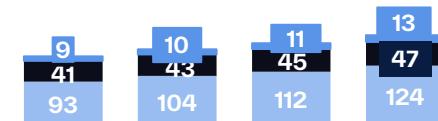
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA⁴ 30.09.2025



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 31/12/2025. 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.

ITAU

PRODUTO BANCÁRIO⁷ (R\$ BILHÕES)



2022 2023 2024 2025

■ Margem Financeira ■ Serviços ■ Seguros

RESULTADO RECORRENTE GERENCIAL (R\$ BILHÕES) E ROE⁸ (%)



2022 2023 2024 2025

■ Custo de Capital ■ Criação de Valor
● ROE ■ Resultado Recorrente

ÍNDICE DE CAPITAL



2022 2023 2024 2025

● Capital Principal (CET I)



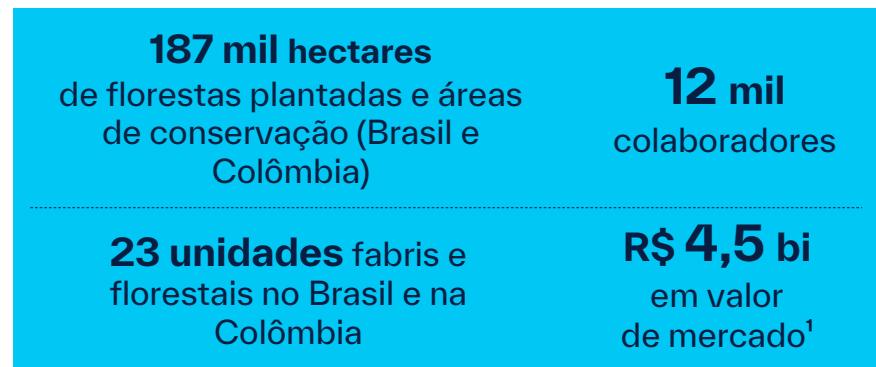
DEXCO

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

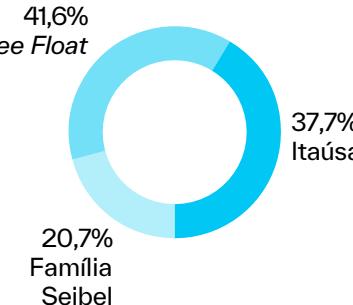
DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- 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

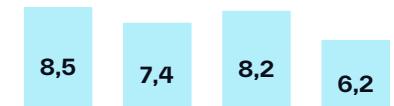


COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA² 30.09.2025



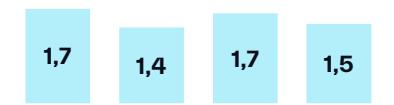
ITAUÍSA

RECEITA LÍQUIDA
(R\$ BILHÕES)



2022 2023 2024 9M25

EBITDA AJUSTADO
E RECORRENTE³
(R\$ BILHÕES)



2022 2023 2024 9M25

LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE⁴
(R\$ MILHÕES)
E ROE RECORRENTE (%)



2022 2023 2024 9M25

¹ Em 31/12/2025. ² As participações desconsideram as ações em tesouraria. ³ Considera a equivalência patrimonial da operação de celulose solúvel (LD Celulose). ⁴ Não considera os resultados da LD Celulose.



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

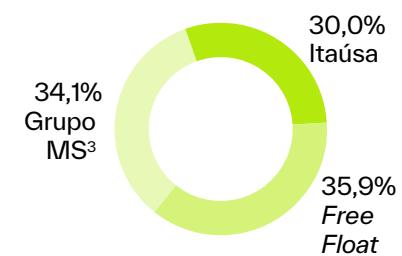


CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 8 conselheiros

- Alfredo Egydio Setubal
- Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²



RECEITA LÍQUIDA
(R\$ BILHÕES)



2022 2023 2024 9M25

VOLUME
(R\$ MILHÕES DE PARES)³



2022 2023 2024 9M25

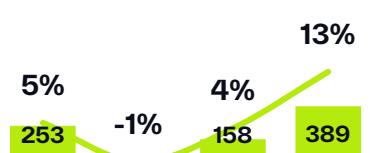
Brasil Internacional

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



2022 2023 2024 9M25

LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE⁴
(R\$ MILHÕES) E ROE RECORRENTE⁴ (%)



2022 2023 2024 9M25



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

Mais de **3,6 mil km** de rodovias sob sua gestão e manutenção

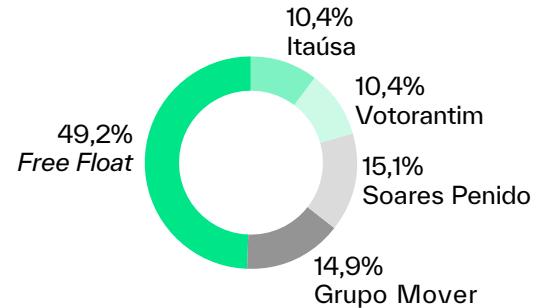
750 milhões de pessoas foram transportadas em mobilidade no ano

17 mil colaboradores

45 milhões de passageiros circularam nos aeroportos no ano

R\$ 30,3 bi em valor de mercado¹

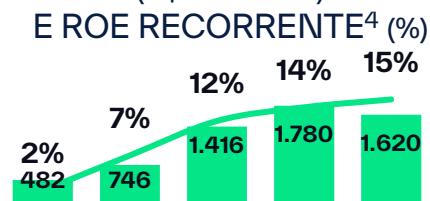
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA² 30.09.2025



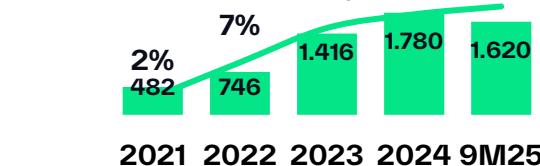
EBITDA AJUSTADO³
(R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO⁴
(R\$ MILHÕES)



E ROE RECORRENTE⁴ (%)



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

¹ Em 31/12/2025. ² As participações desconsideram as ações em tesouraria. ³ Equivalente ao "Ajustado e Recorrente", e considera as controladas em conjunto. ⁴ Atribuível aos acionistas controladores, e considera as controladas em conjunto.



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

R\$ 2,5 bi de valor contábil
(referente à nossa participação acionária)¹

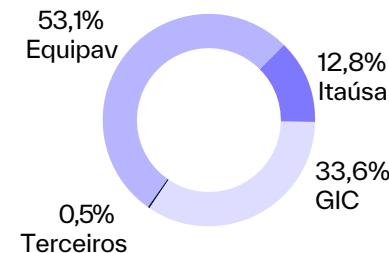
22 mil colaboradores

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

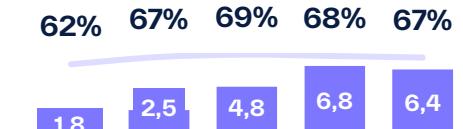
2 representantes entre **9 conselheiros**

- Rodolfo Villela Marino
- Raul Calfat

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA 30.09.2025



EBITDA (R\$ BILHÕES)
E MARGEM (%)



CAPEX³ (R\$ MILHÕES)
E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)



LUCRO LÍQUIDO
(CONTROLADOR)⁴ (R\$ MILHÕES)
E ROE RECORRENTE⁴ (%)



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.

⁴ Atribuível aos acionistas controladores.



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

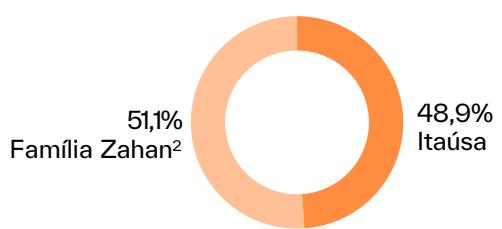
4 mil colaboradores

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

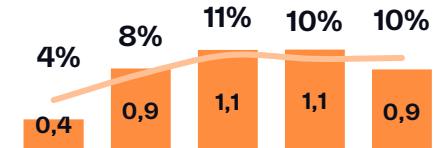
2 representantes entre 5 conselheiros

- Alfredo Egydio Setubal
- Vicente Furlletti Assis

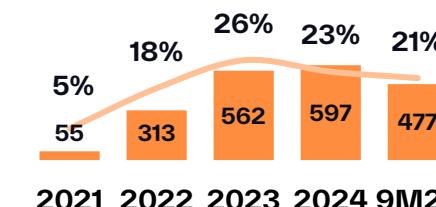
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA



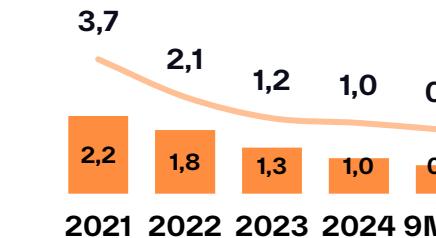
EBITDA RECORRENTE (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE (R\$ MILHÕES) E ROE RECORRENTE (%)



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



¹ Em 30/09/2025. ² Por meio da MS Administração e Participações S/A.



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



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

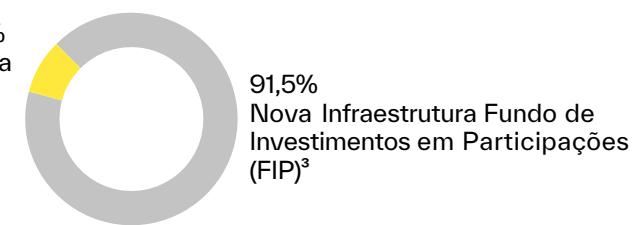
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

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

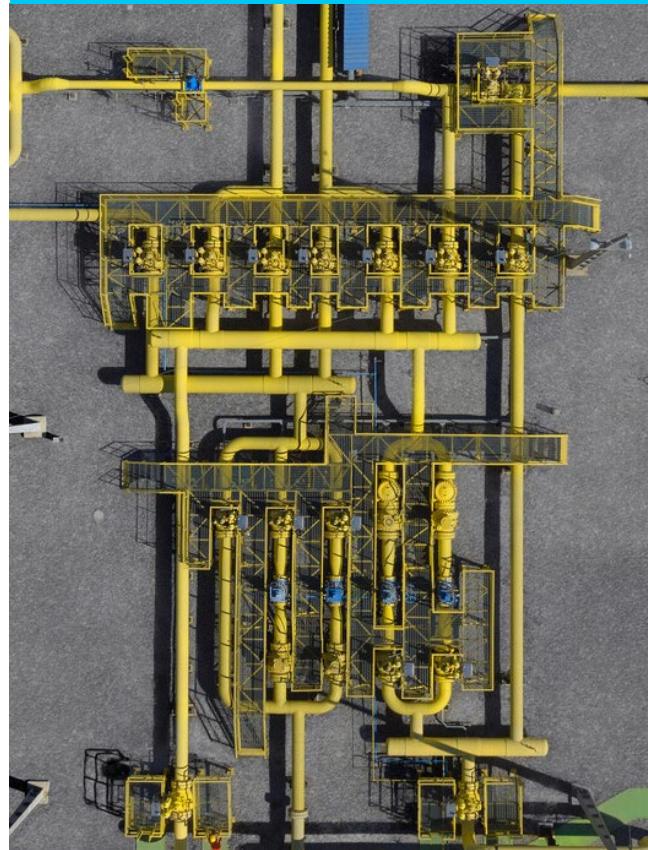
Alocação de capital assertiva

Retorno total ao acionista desde a aquisição (TSR)¹

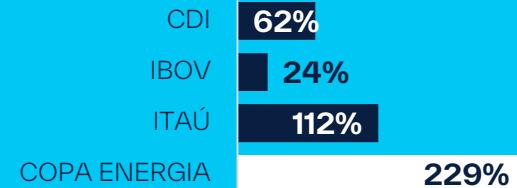
¹ TSR (Total Shareholder Return) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial. NTS: de 04.04.2017 a 30.09.2025. Copa Energia: de 23.12.2020 a 30.09.2025. Para calcular a TSR da Copa Energia e Aegea, foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.



428%



229%



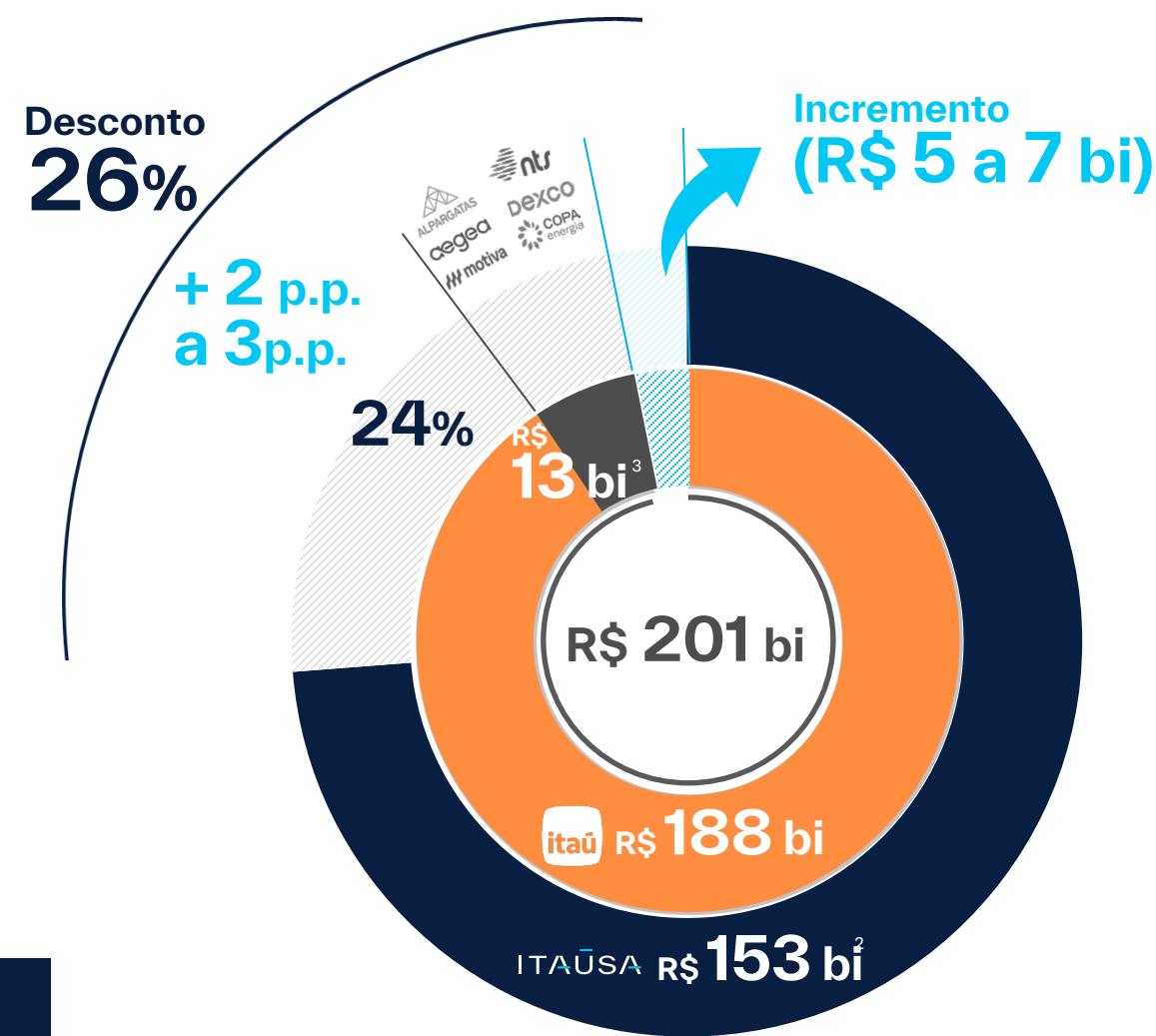
aegea
>100%



ITAUUSA

E com
potencial
para gerar
ainda mais
valor

Valor de mercado
do portfólio¹



¹ Dados de 31.01.2026.

² Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.

³ Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo (em 30.09.2025).

Resultados, Dívida e Dividendos

Por meio de resultados sólidos e relevância no mercado de capitais

R\$ 131 bi

Em valor de mercado da ITSA4 (31.12.2025)

TSR ITSA4  59% vs.  34% IBOV

E crescendo **duplo dígito**,
ano após ano

Balanço robusto

Lucro Líquido Recorrente 9M25

R\$ 12 bi¹

 8% vs. 9M24

Patrimônio Líquido 30.09.2025

R\$ 92,4 bi

 7% vs. 30.09.24

ROE Recorrente 9M25

17,9% a.a.

 0,1 p.p. vs. 9M24

Dívida Líquida 30.09.2025

R\$ 697 mi

 26% vs. 30.09.24

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



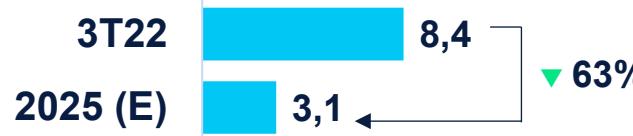
Excelência na Gestão de Passivos e Liquidez

ITAU
USA

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

DÍVIDA BRUTA (R\$ BI)



Pré-pagamento

R\$ 5,8 bi

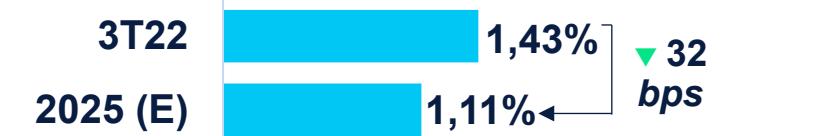
PRAZO MÉDIO (ANOS)



Refinanciamento

R\$ 3,55 bi

CUSTO MÉDIO (CDI+)



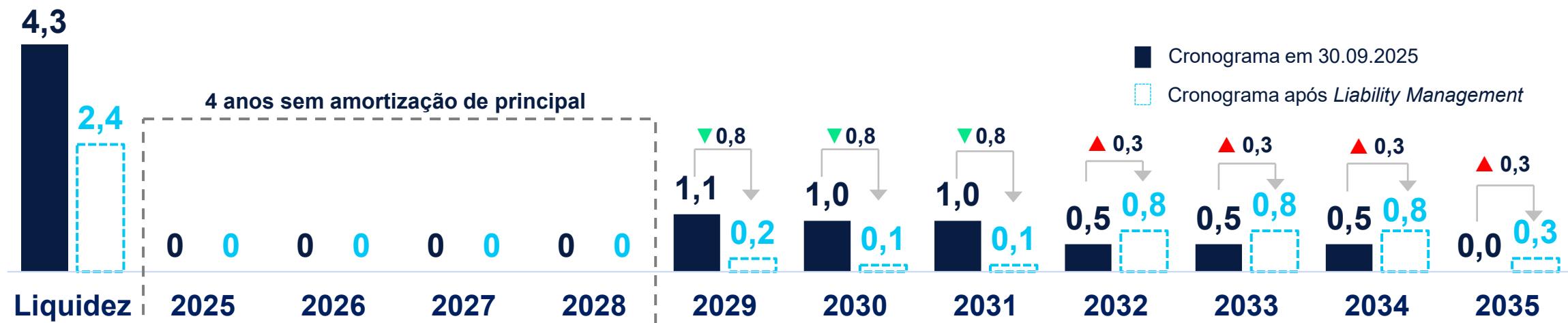
Serviço da Dívida⁸

▼ 61%

¹ Resgate antecipado da 2^a emissão de debêntures (R\$ 800 mi) e da 2^a série da 5^a emissão de debêntures (R\$ 1,0 bi). ² Resgate antecipado da 1^a série da 5^a emissão de debêntures (R\$ 2,5 bi). ³ 6^a emissão de debêntures para resgate antecipado da 1^a série da 4^a emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). ⁴ 7^a emissão de debêntures para resgate antecipado da 3^a emissão de debêntures (R\$ 1,3 bi). ⁵ Resgate antecipado da 2^a série da 4^a emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). ⁶ 8^a emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão) para resgate antecipado da 6^a 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

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

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.

Entre os maiores pagadores de dividendos do país

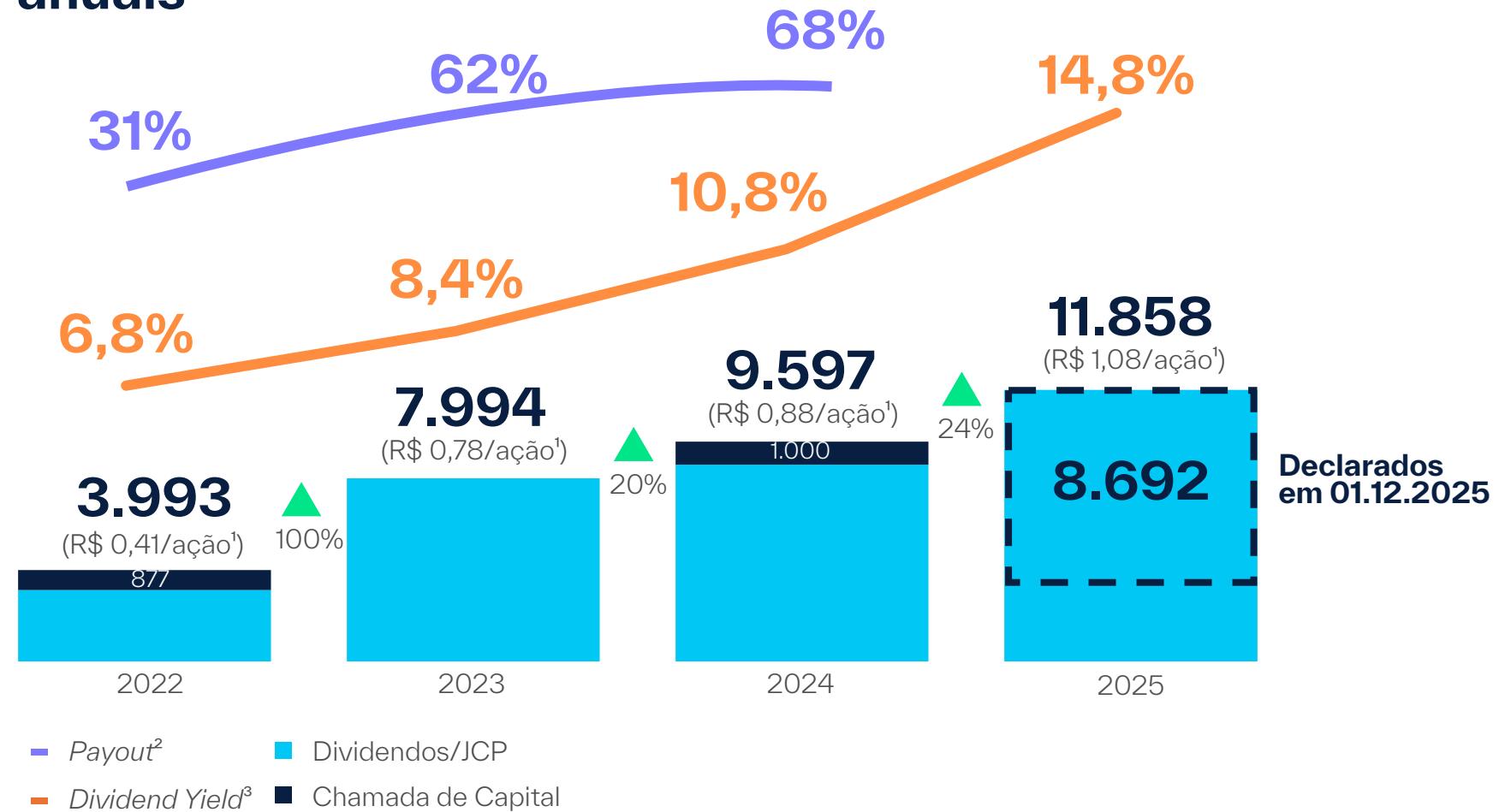
Payout e Dividend Yield crescentes

Distribuição trimestral de proventos

Bonificação em ações recorrentes (anualmente de 2021 a 2025)

Entre os 3 maiores dividend yields da B3 (Dez/25)

Proventos anuais



¹ Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos. Considera proventos deliberados em 19.02.2024 e 10.02.2025, referentes ao exercício de 2023 e 2024, respectivamente. Para o dividend yield de 2025, foi considerado os proventos deliberados em dezembro/2025.

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.

Proventos crescentes do setor não financeiro¹

(R\$ milhões)



CAGR
22,7%

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

² Considera os proventos recebidos pela Itaúsa nos 9M25 (R\$ 584 milhões), em novembro/2025 (R\$ 253 milhões da redução de capital da Alpargatas) e em dezembro/2025 (R\$ 105 milhões de proventos da Alpargatas e R\$ 14 milhões de JCP da Dexco).

Considerações Finais

Performance^{1,2} da ação ITSA4 supera *Benchmarks*

	2026 YTD ³	2025	5 anos	10 anos
ITSA4	▲ 12,9%	▲ 59,4%	▲ 93,8%	▲ 474,2%
IBOVESPA	▲ 9,0%	▲ 34,0%	▲ 35,4%	▲ 271,7%
IBRX100	▲ 9,0%	▲ 33,5%	▲ 35,0%	▲ 275,1%

¹ Ajustado por proventos.

² Cotação de fechamento de 31.12.2025. Fonte: Economática.

³ Cotação de fechamento de 22.01.2026. 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 provenientes 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**

ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO



 [itausaholding](https://www.linkedin.com/company/itausaholding/)

 [itausaholding](https://www.youtube.com/itausaholding)

 [@itausaholding](https://www.instagram.com/@itausaholding)

 www.itausa.com.br

Anexos

Cenário Macroeconômico

Cenário Macroeconômico

PIB Brasil¹

2025

2,3%²

(▼1,1 p.p. vs. 2024)

2026e²

1,9%

(▼0,4 p.p. vs. 2025e)

Selic¹

15,00% a.a.

(▲2,75 p.p. vs. 2024)

12,75% a.a.

(▼2,25 p.p. vs. 2025)

IPCA¹

4,3%

(▼0,5 p.p. vs. 2024)

4,0%

(▼0,4 p.p. vs. 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)



Total: Setor Não Financeiro

R\$ 833 mi¹

▲ 15%

(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

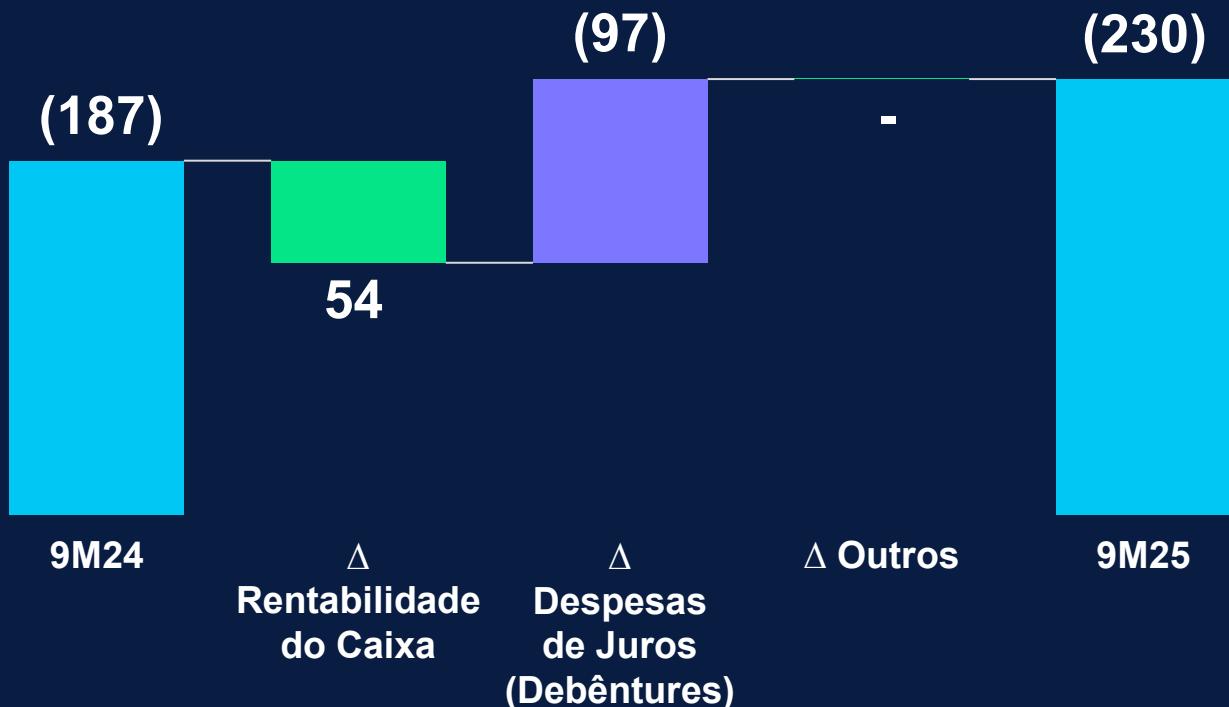
(-) Despesas Administrativas
R\$ 125 milhões

(-) 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:

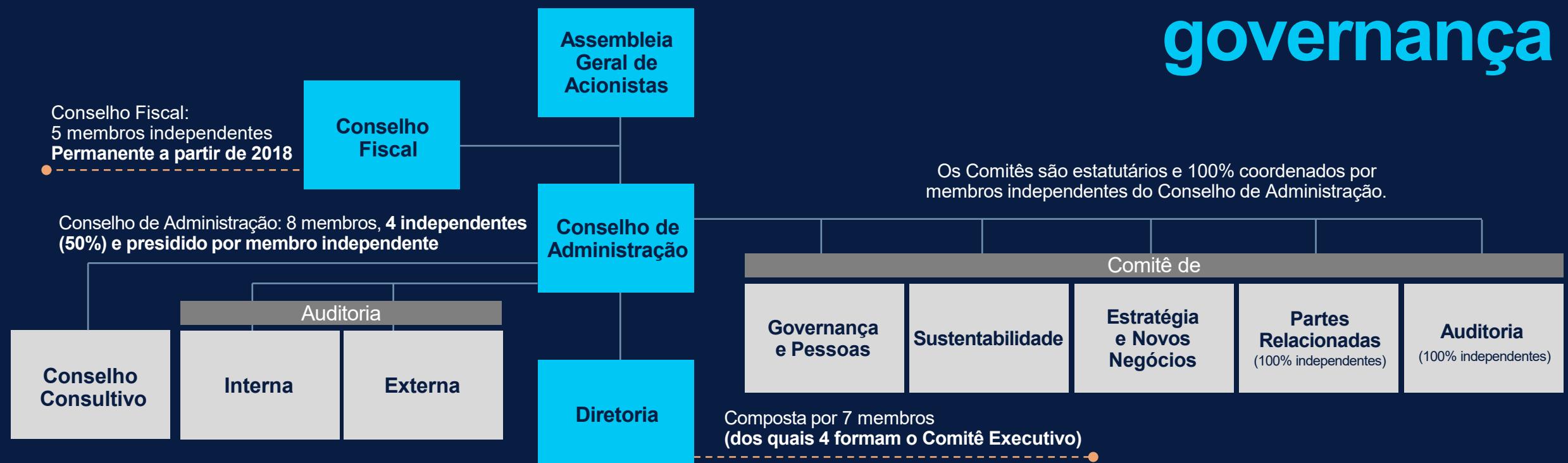
(-) Despesas de Juros
R\$ 534 milhões

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 359 milhões

(-) Outros
R\$ 55 milhões

Governança

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





Conselho de Administração:

com 50% de membros independentes

Presidente do Conselho de Administração é **independente**

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

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

Avaliação **independente** do Conselho de Administração (colegiada e individual) e dos Comitês

25% de mulheres no Conselho de Administração

Influência nas investidas

Participação na governança das 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

Régua de **maturidade em governança e fóruns temáticos com** as investidas

57
Assentos em
conselhos e comitês

32
Órgãos de
governança

Estrutura de gestão para garantir procedimentos éticos

Gestão de Riscos

Política de gestão de riscos

- Modelo baseado em 3 linhas (áreas de negócios, área de compliance e riscos e auditoria interna)
- Matriz de riscos revisada anualmente e incorpora riscos de clima e sustentabilidade
- Apetite a riscos aprovado pelo Conselho de Administração
- Relatório periódico ao Comitê de Auditoria e Conselho de Administração

Programa de Integridade

Conscientização e engajamento para manter a companhia em conformidade



Apoio e comprometimento da **alta administração**



Instrumentos de conformidade **integridade**



Análise periódica e monitoramento de risco



Comunicação e **treinamento**



Canal de **Denúncias**



Transparência e **responsabilidade social**



Pessoas

Cultura

para potencializar a criação de valor e a influência nas investidas



Promovemos impacto positivo para a sociedade.



Criamos um ambiente estimulante para nossos times.



Dialogamos para trabalhar melhor juntos.



Estamos abertos ao novo.



Maximizamos a rentabilidade com responsabilidade.



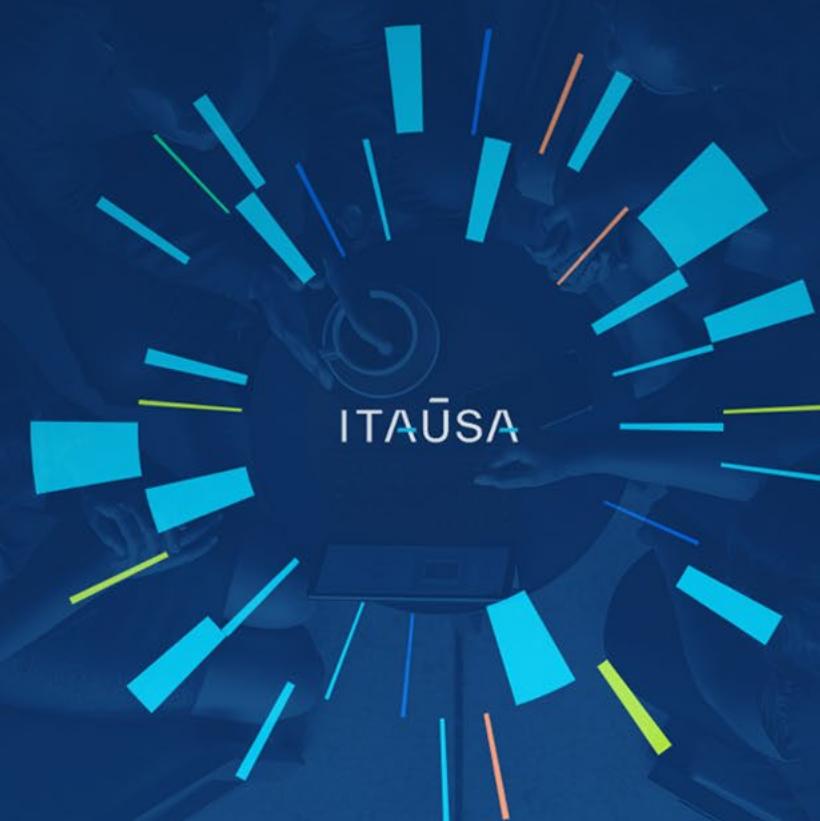
Consideramos ética inegociável.



Buscamos ser referência em governança.



Olhamos riscos atentamente.



Pessoas

Censo de diversidade Itaúsa

82 colaboradores (CLT)¹

60%
de mulheres no
quadro geral

66%
de mulheres
em cargos de
liderança²

29%
de mulheres
na diretoria

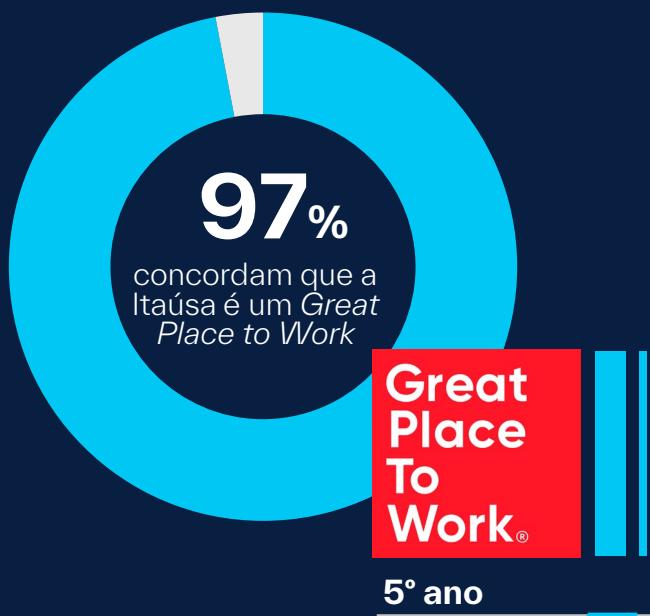
25%
de mulheres
no conselho

11%
de colaboradores
negros

6%
de pessoas
LGBTQIA+

2%
de PCDs

17%
de colaboradores(as)
com mais de 50
anos (57% na
diretoria)



Fonte: Censo de Diversidade Itaúsa – dezembro/2024.¹ Se considerados diretores estatutários e estagiários, o número total de colaboradores é de 101.² Considera as categorias de diretoria e gerência.

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

IGPTWB3 3º ano

IDIVERSA B3 2º ano

Empregabilidade Jovem Brasil 1º ano

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

Antecipar desafios e fortalecer a resiliência da Itaúsa e portfólio.

Integração de sustentabilidade no ciclo de investimentos

Gestão do Portfólio

Influência por meio da governança em temas de sustentabilidade

Identificação, priorização e monitoramento através de indicadores de sustentabilidade

Sustentabilidade na análise de novos investimentos

Avaliação dos riscos, impactos e oportunidades socioambientais e de governança dos investimentos

Nível de maturidade em sustentabilidade na governança e alta liderança

Uso dos resultados da análise prévia nas decisões de investimento

Definição dos temas prioritários e dos indicadores que serão monitorados ao longo do tempo

Temas prioritários de monitoramento

Ambiental:

- Mudanças climáticas
- Biodiversidade
- Uso de recursos e economia circular

Social:

- Diversidade, Equidade & Inclusão
- Direitos humanos
- Saúde, Segurança e Bem-estar

Governança:

- Governança e acompanhamento das ações de sustentabilidade
- Transparência e reporte
- Ética e integridade nos negócios

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

Duas 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

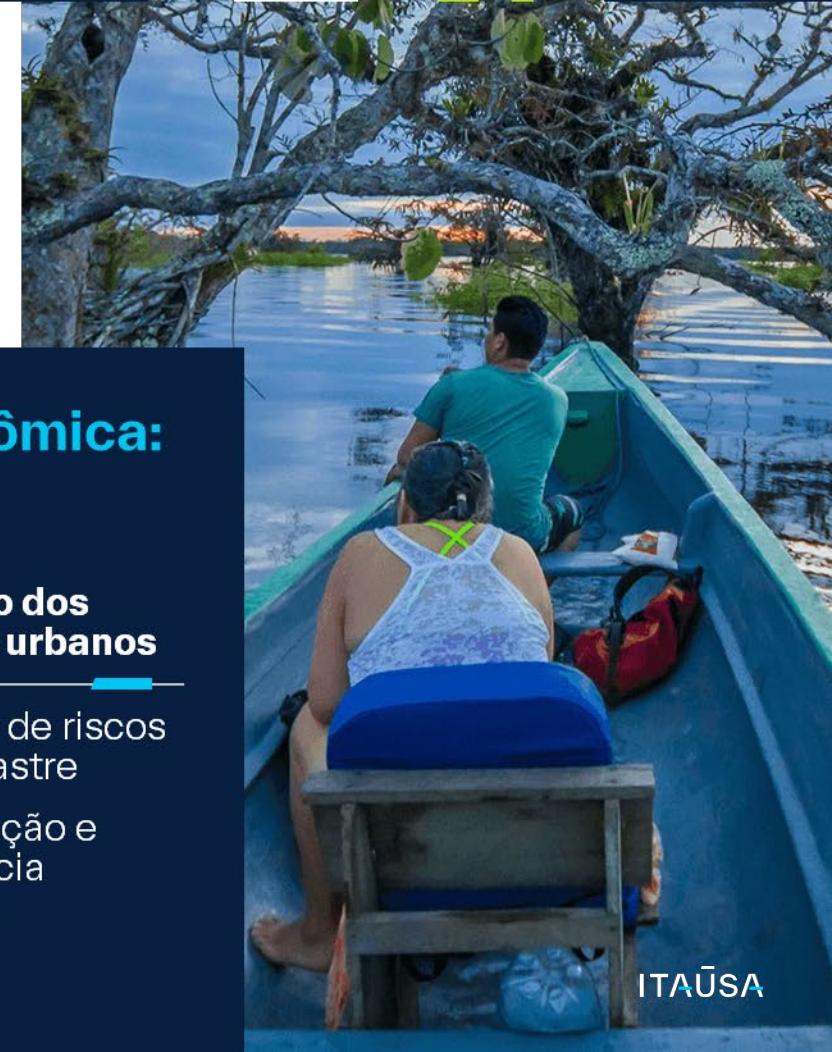
- Agricultura Regenerativa
- Fomento a Bioeconomia
- Restauração Florestal

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



Projetos apoiados



Apoio ao Rio Grande do Sul

Apoio a 10 municípios do RS na reconstrução, gestão de riscos e adaptação climática, em parceria com a Motiva e o Instituto Votorantim, integrando os investimentos emergenciais pós-enchentes de 2024.

Ecossistema de negócios da Amazônia

Apoio a dois projetos de bioeconomia na Amazônia – Jornada Amazônia e *Bioeconomy Amazon Summit 2025* – para impulsionar startups, ampliar visibilidade de empreendedores e fortalecer a conexão entre setor privado, governos e ecossistema local.

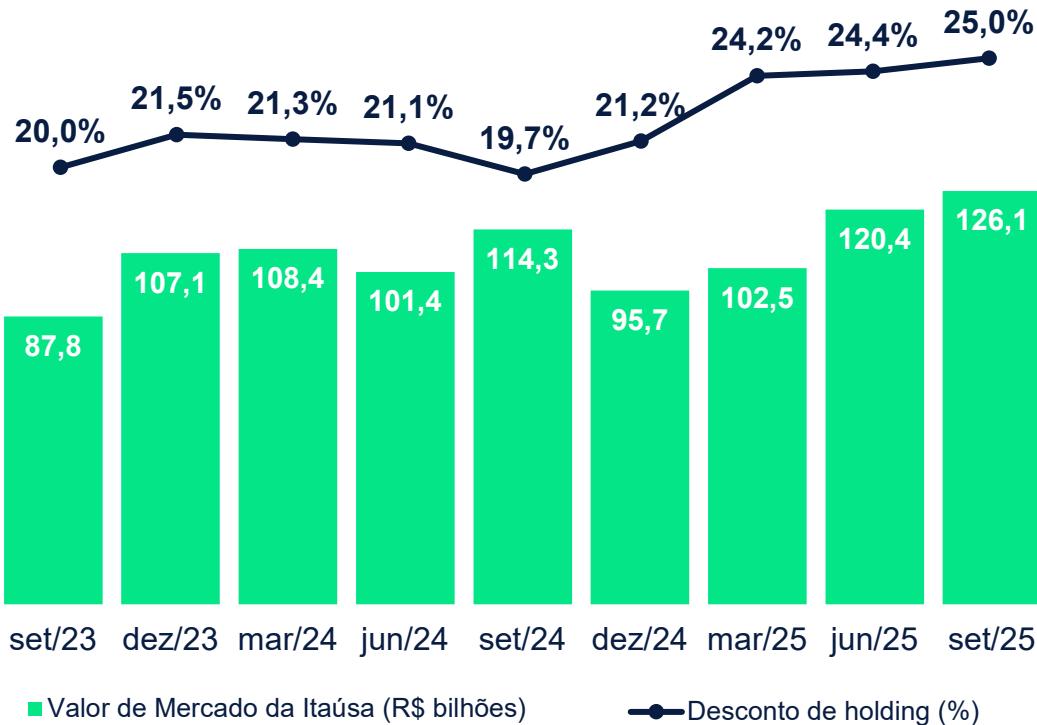
Brasil em um Mundo +2°C

Portal com dados abertos sobre riscos climáticos, criado pelo Instituto Itaúsa e pela Lobelia Earth, para apoiar decisões de políticas, investimentos, adaptação e mensuração de risco climático.

Mercado de Capitais

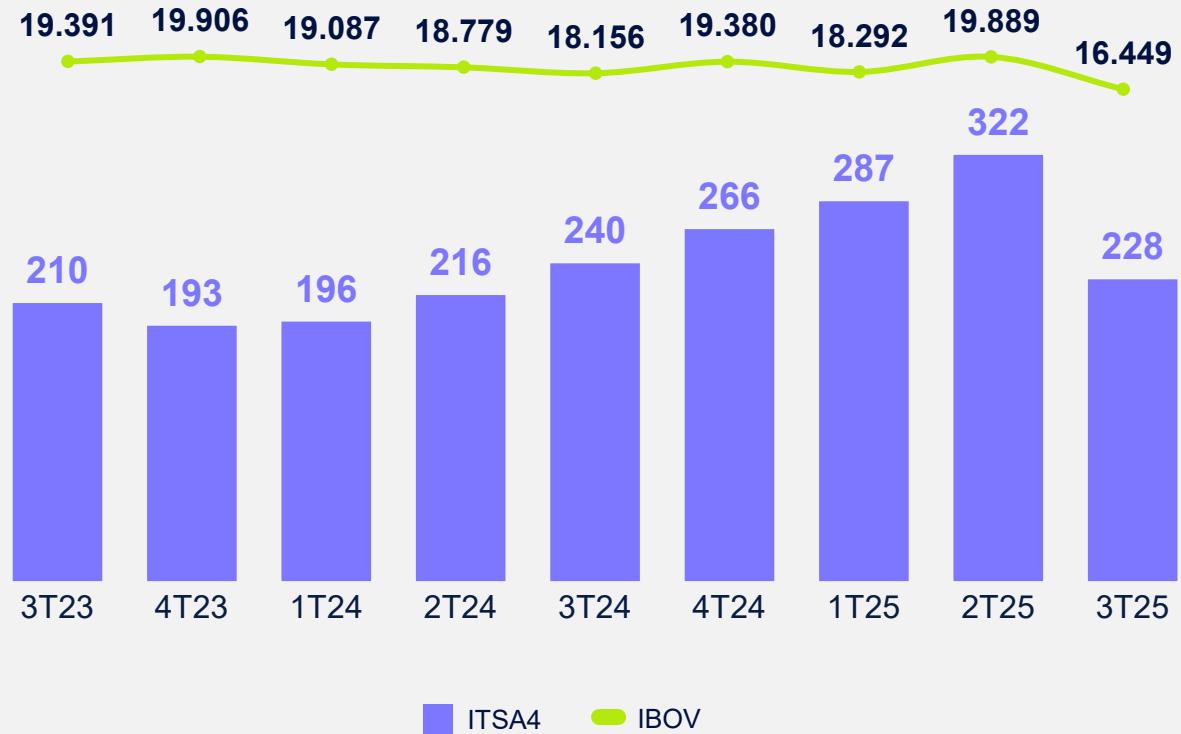
Mercado de Capitais

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



VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

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

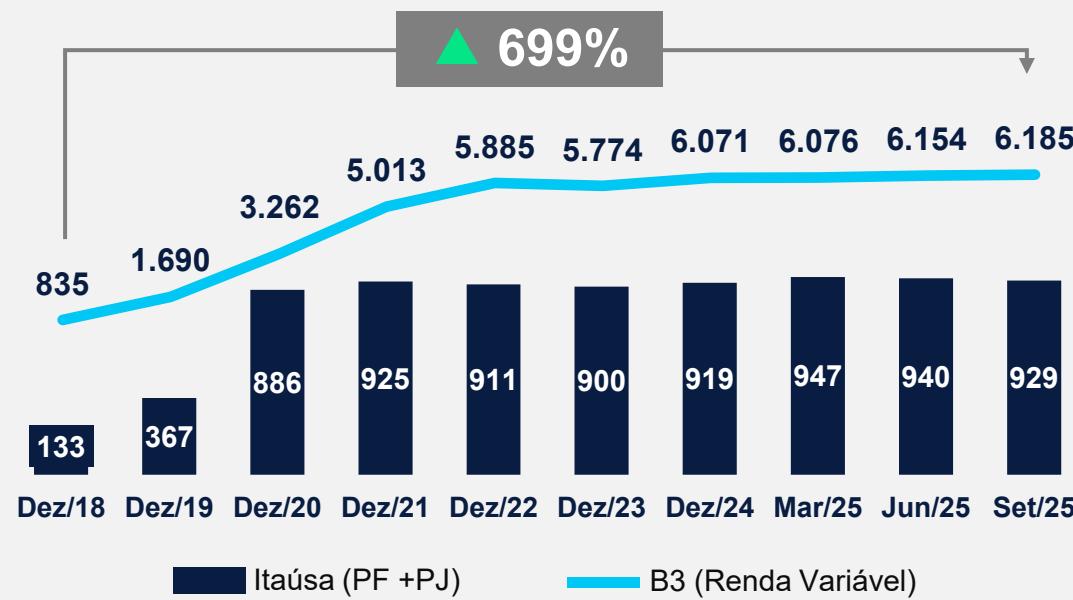


¹ Sem ajuste por proventos.

Compromisso com mais de 900 mil acionistas

EVOLUÇÃO DA BASE DE ACIONISTAS

(em milhares de acionistas)



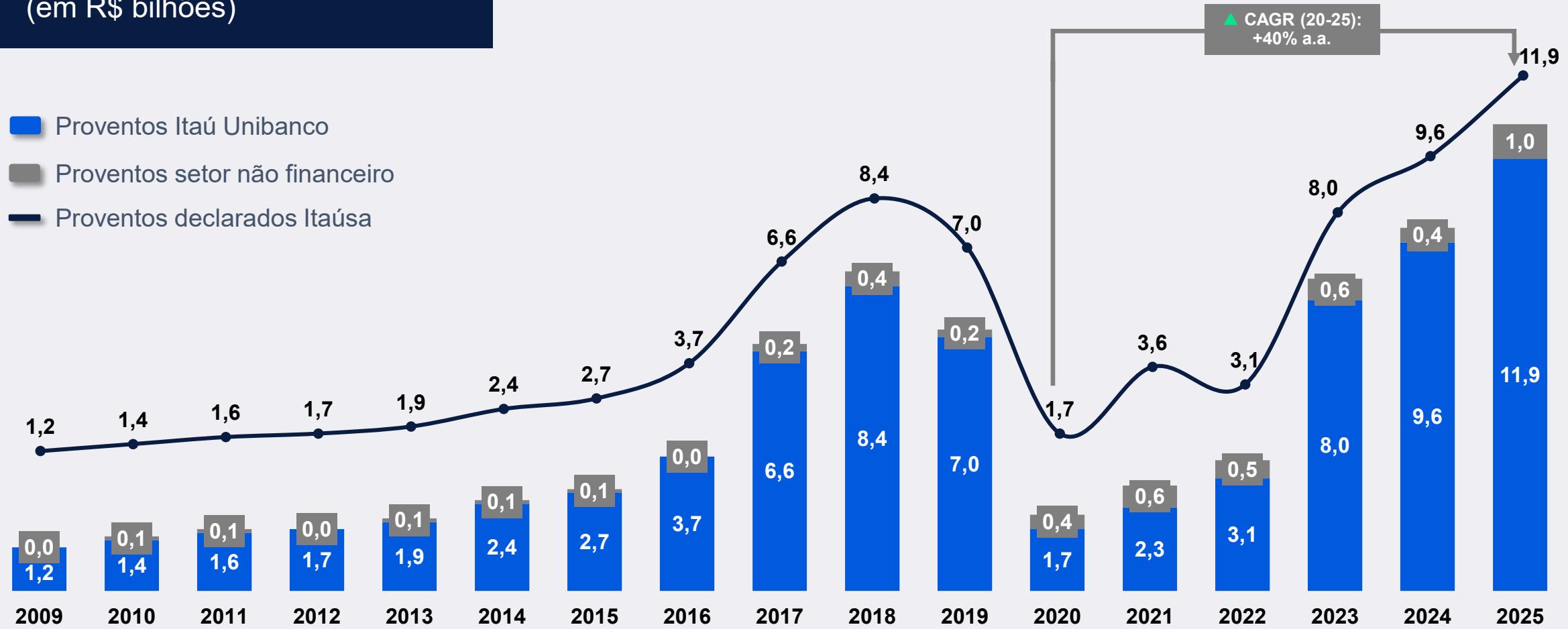
Investidores diretos presentes
em **93% dos municípios no Brasil**

ITSA4 está entre os maiores
ativos do **IBOV**

1 em cada 6 investidores em
renda variável na B3 possui ITSA

Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)





ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO

in [itausaholding](https://www.linkedin.com/company/itausaholding)

yt [itausaholding](https://www.youtube.com/@itausaholding)

ig [@itausaholding](https://www.instagram.com/@itausaholding)

gl www.itausa.com.br