



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}

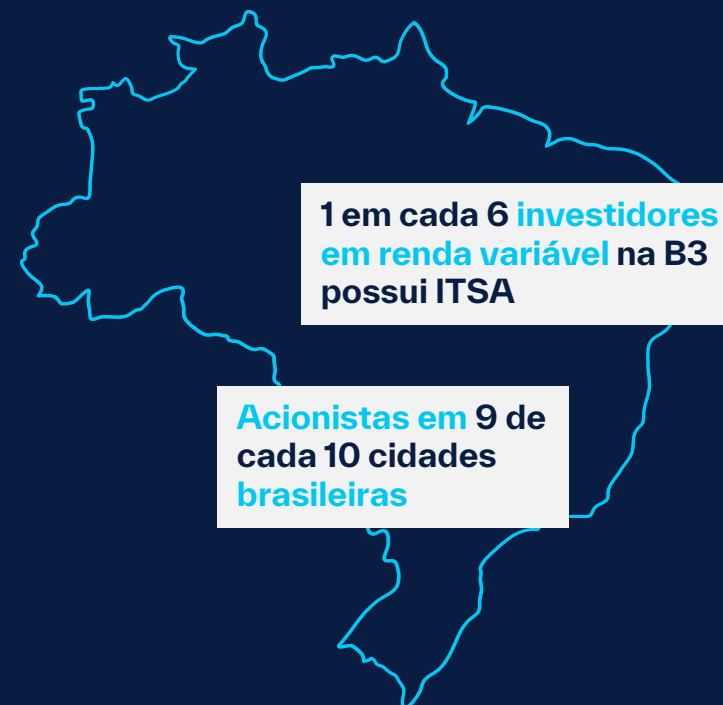
R\$ 201,1 bi

Lucro Líquido
Recorrente 9M25

R\$ 12,0 bi

ROE Recorrente 9M25

17,9%



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

Itaútec
Desinvestimento
da participação
na Itaútec

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

2021



**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)

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 Rothys) 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

ESTRUTURA ACIONÁRIA ^{1,2}						
<div><div>34% Família ESA³</div><div>66% Free Float⁶</div></div>						
<div><div>62% Brasileiros</div><div>38% Estrangeiros</div></div>						
<div></div> <div>37,4%^{1,2}</div> <div>9,1% Família Moreira Salles</div> <div>0,4% Família ESA³</div>	<div></div> <div>37,7%^{1,2}</div> <div>20,7% Família Seibel</div> <div>3,6% Família ESA³</div>	<div></div> <div>30,0%^{1,2}</div> <div>34,1% Grupo MS</div>	<div></div> <div>10,4%^{1,2}</div> <div>15,1% Soares Penido</div> <div>14,9% Grupo Mover</div> <div>10,4% Votorantim</div>	<div></div> <div>12,8%²</div> <div>53,1% Equipav</div> <div>33,6% GIC</div>	<div></div> <div>48,9%²</div> <div>51,1% Família Zahran</div>	<div></div> <div>8,5%²</div> <div>91,5% Nova FIP⁵</div>
Valor de mercado ^{1,4}	Valor de mercado ⁴	Valor de mercado ⁴	Valor de mercado ⁴	EBITDA Ajustado 2024	EBITDA Recorrente 2024	EBITDA 2024
R\$ 505bi	R\$ 5,2bi	R\$ 9,7bi	R\$ 33,7bi	R\$ 6,4bi	R\$ 1,1bi	R\$ 6,6bi
		CAGR EBITDA desde a aquisição: 4%	CAGR EBITDA desde a aquisição: 10%	CAGR EBITDA desde a aquisição: 59%	CAGR EBITDA desde a aquisição: 29%	CAGR EBITDA desde a aquisição: 8%
		CAGR EBITDA desde 2023 (turnaround): 95%				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 companhias. 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 aquisição, 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

R\$ 1,5 tri
em Carteira
de Crédito²

93 mil
colaboradores

Atuação em
18 países

R\$ 436 bi
em valor de mercado³

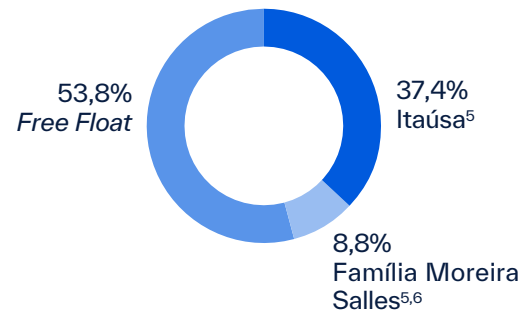
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 13 conselheiros

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA⁴

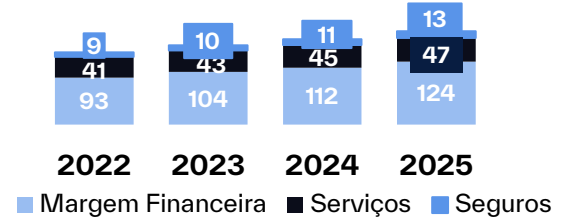
30.09.2025



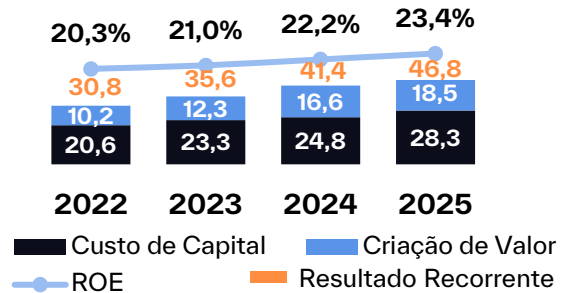
ITAÚSA

PRODUTO BANCÁRIO⁷

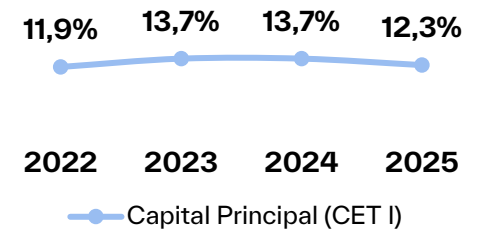
(R\$ BILHÕES)



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 31/12/2025. 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.



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\$ 4,5 bi
em valor
de mercado¹

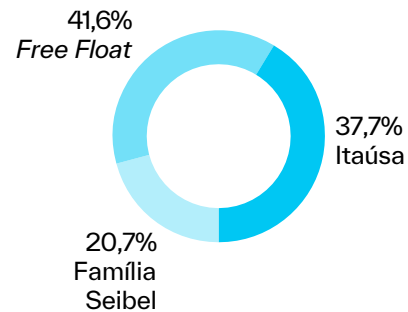
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 9 conselheiros

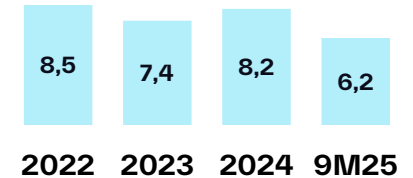
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Ricardo Egydio Setubal
- > Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- > Harry Schmelzer Junior (representante da família Villela)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

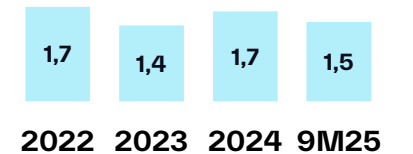
30.09.2025



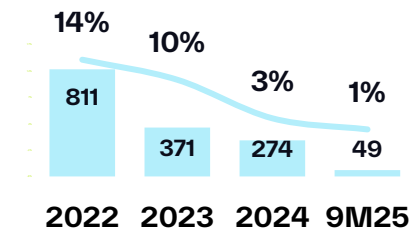
RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



EBITDA AJUSTADO E RECORRENTE³ (R\$ BILHÕES)



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



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

4 fábricas no Brasil e
14 escritórios
globalmente

+ de **11 mil**
colaboradores
globalmente

Produtos
comercializados em
mais de 130 países

R\$ 8,1 bi
em valor de mercado¹

227 milhões de pares
vendidos no Brasil e exterior

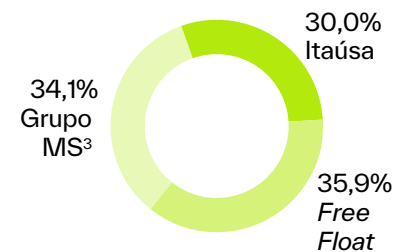
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 8 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

31.12.2025



ITAÚSA

RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)

4,1 3,7 4,1 3,3

2022 2023 2024 9M25

VOLUME (R\$ MILHÕES DE PARES)³

33 23 22 18
214 185 204 145

2022 2023 2024 9M25

■ Brasil ■ Internacional

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

17% 6% 9% 20%
689 215 353 654
2022 2023 2024 9M25

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

5% -1% 4% 13%
253 -49 158 389
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

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\$ 30,3 bi em valor de mercado¹

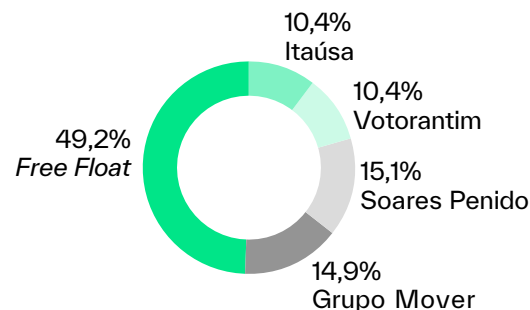
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 11 conselheiros

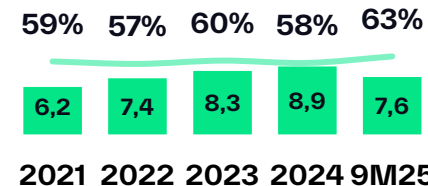
- > Roberto Egydio Setubal
- > Vicente Furlletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

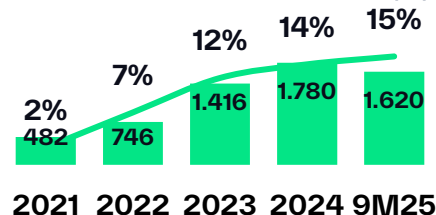
30.09.2025



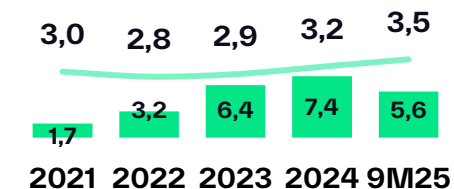
EBITDA AJUSTADO³ (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO⁴ (R\$ MILHÕES) E ROE RECORRENTE⁴ (%)



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





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

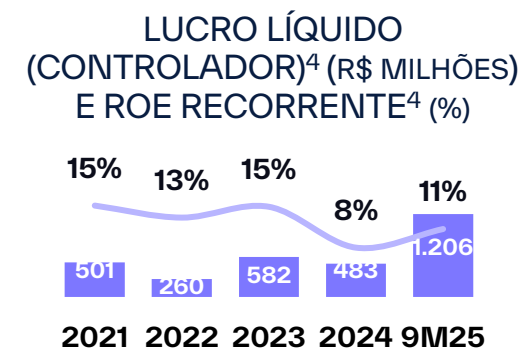
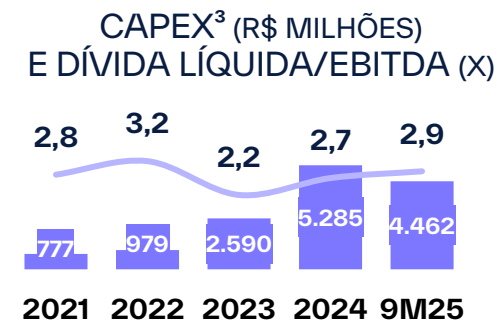
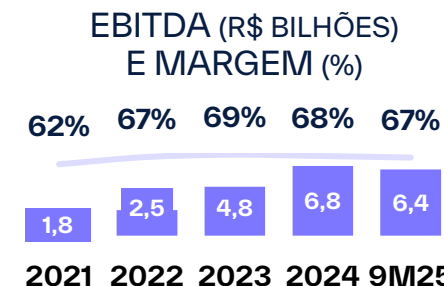
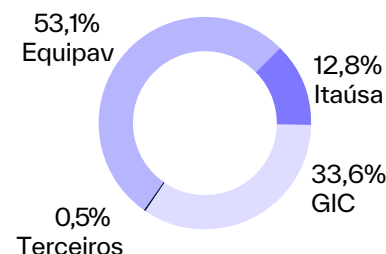
R\$ 2,5 bi de valor contábil (referente à nossa participação acionária)¹

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 9 conselheiros

- > Rodolfo Villela Marino
- > Raul Calfat

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA 30.09.2025



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

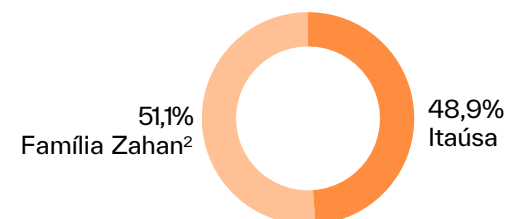
4 mil
colaboradores

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

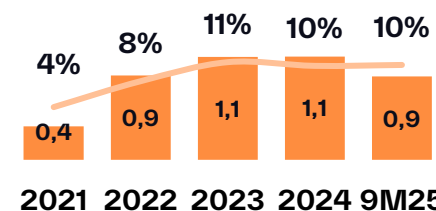
2 representantes entre 5 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

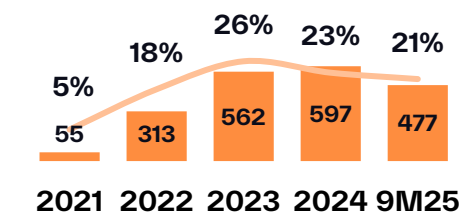
COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA 30.09.2025



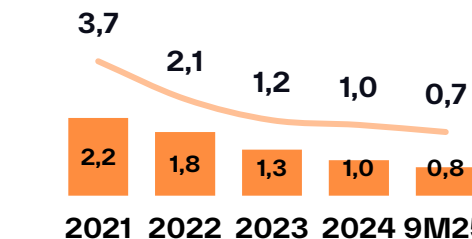
EBITDA RECORRENTE (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



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

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

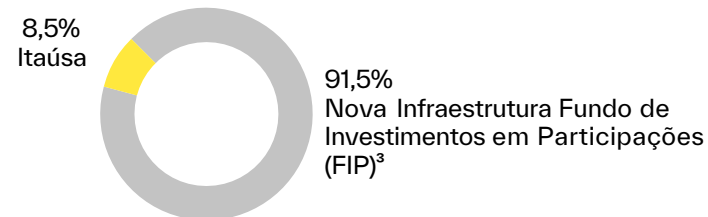
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 10 conselheiros

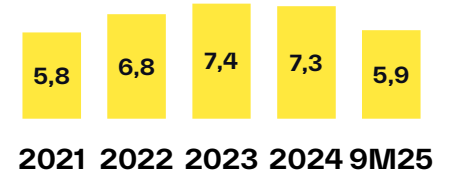
> Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

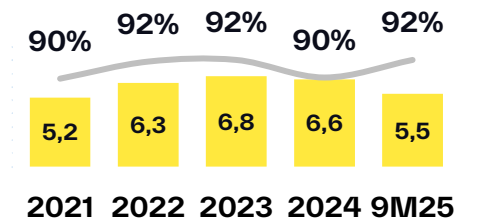
30.09.2025



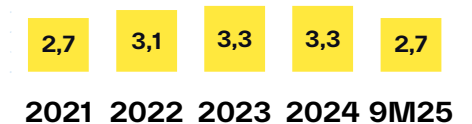
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



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



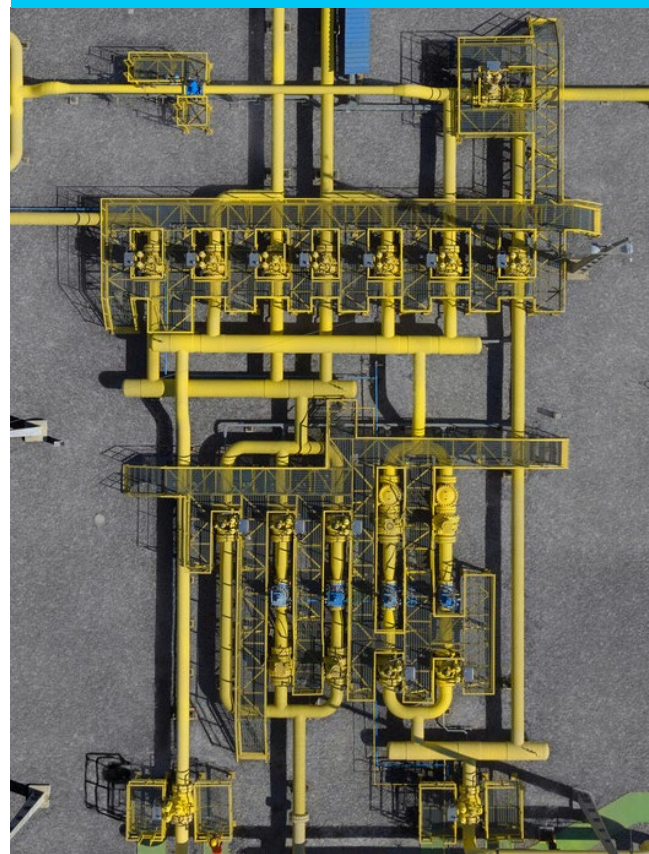
Alocação de capital assertiva

Retorno total
ao acionista
desde 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. Aegea: de 01.07.2021 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%

CDI	101%
IBOV	122%
ITAÚ	221%
NTS	428%



 **COPA
energia**

229%

CDI	62%
IBOV	24%
ITAÚ	112%
COPA ENERGIA	229%


>100%

CDI	60%
IBOV	16%
ITAÚ	124%
AEGEA	>100%



ITAÚSA

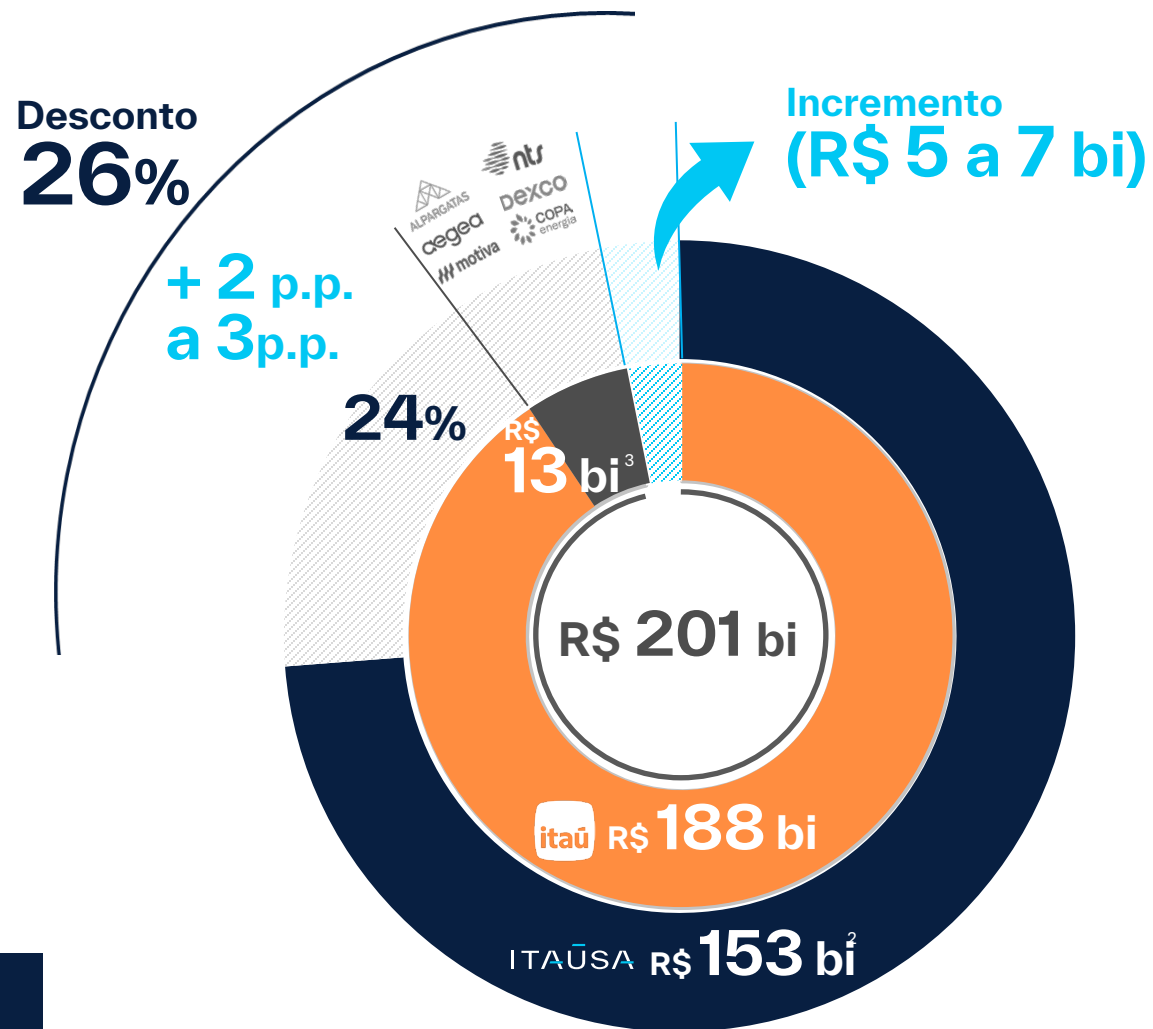
E com
potencial
para gerar
ainda mais
valor

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.

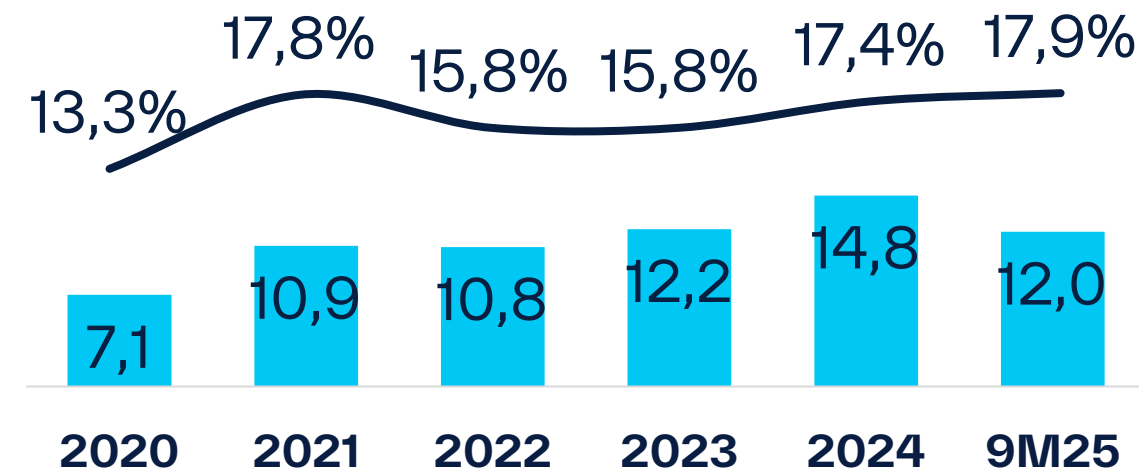
▲ 0,1 p.p. vs. 9M24

Dívida Líquida 30.09.2025

R\$ 697 mi

▼ 26% vs. 30.09.24

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



ITAÚSA

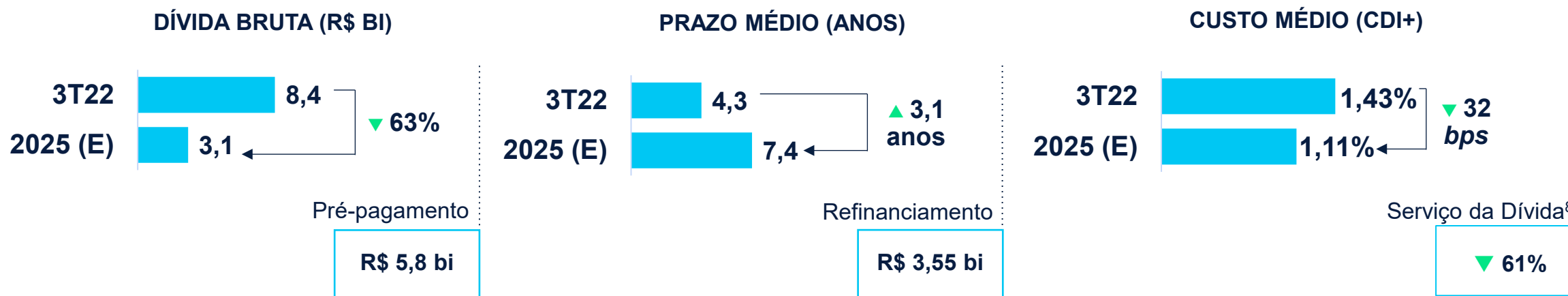
¹ Impactado positivamente por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 155 milhões no 9M25.

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.

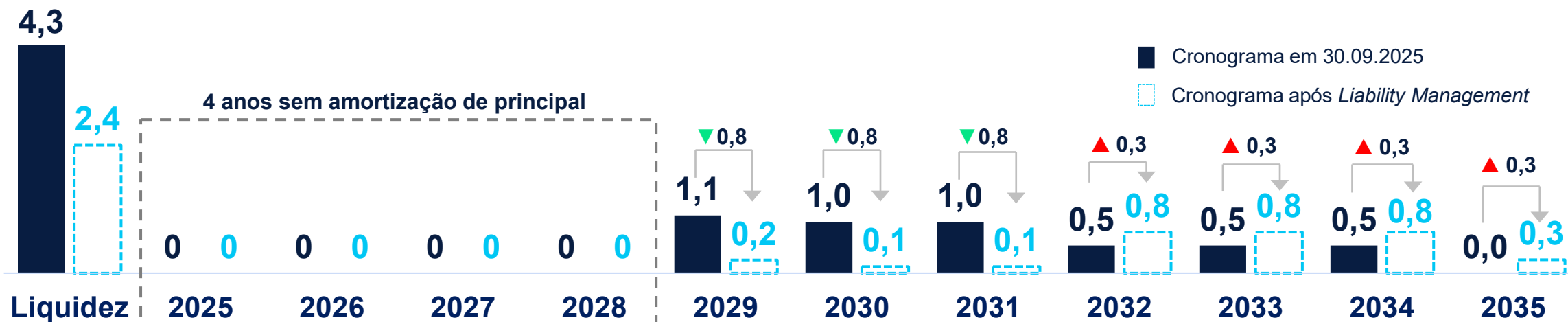
Resultado da Disciplina Financeira

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.



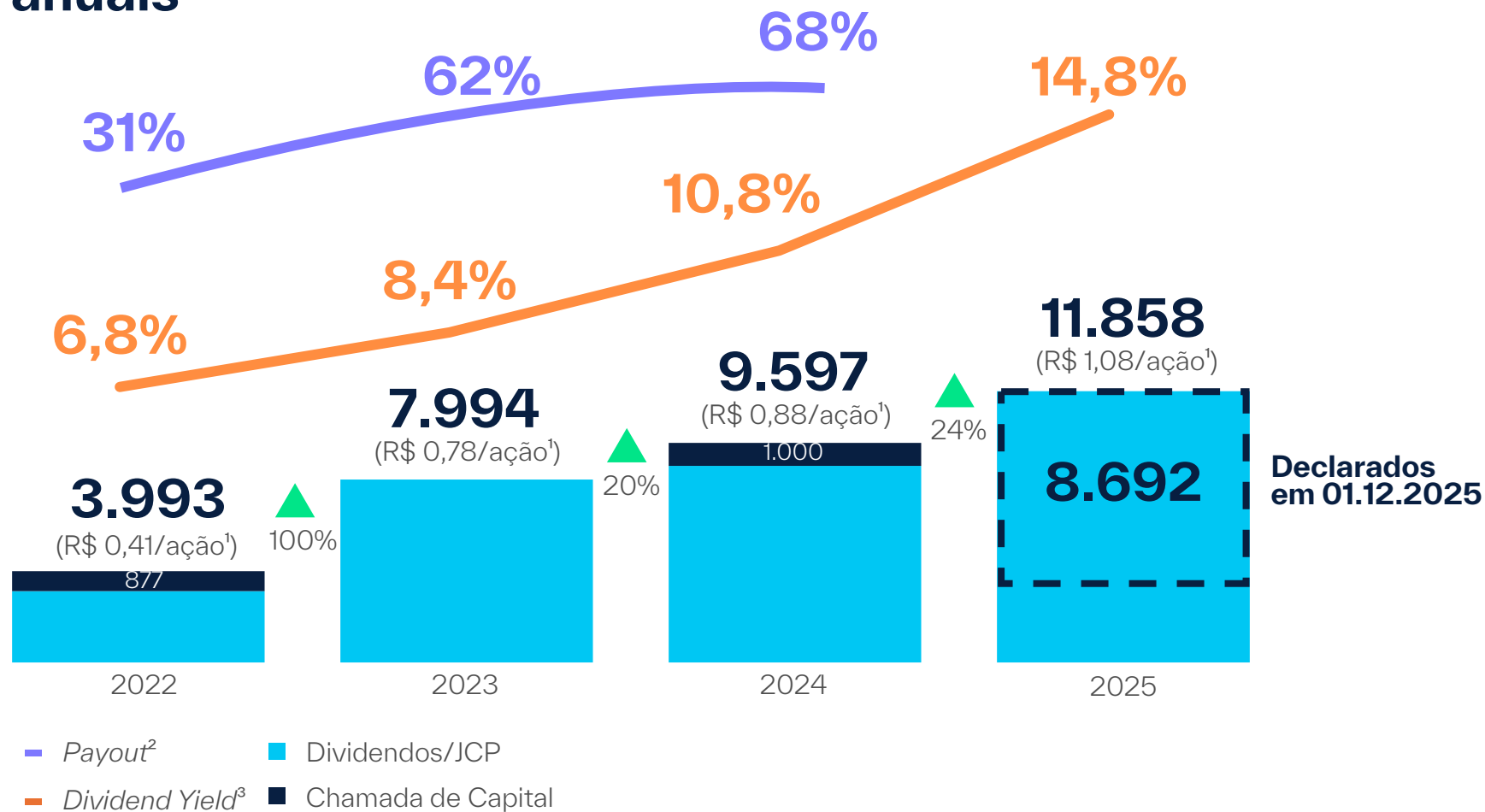
Entre os maiores pagadores de dividendos do país

Payout e Dividend Yield crescentes

Distribuição trimestral de proventos

Bonificação em ações recorrentes (anualmente de 2021 a 2025)

Proventos anuais



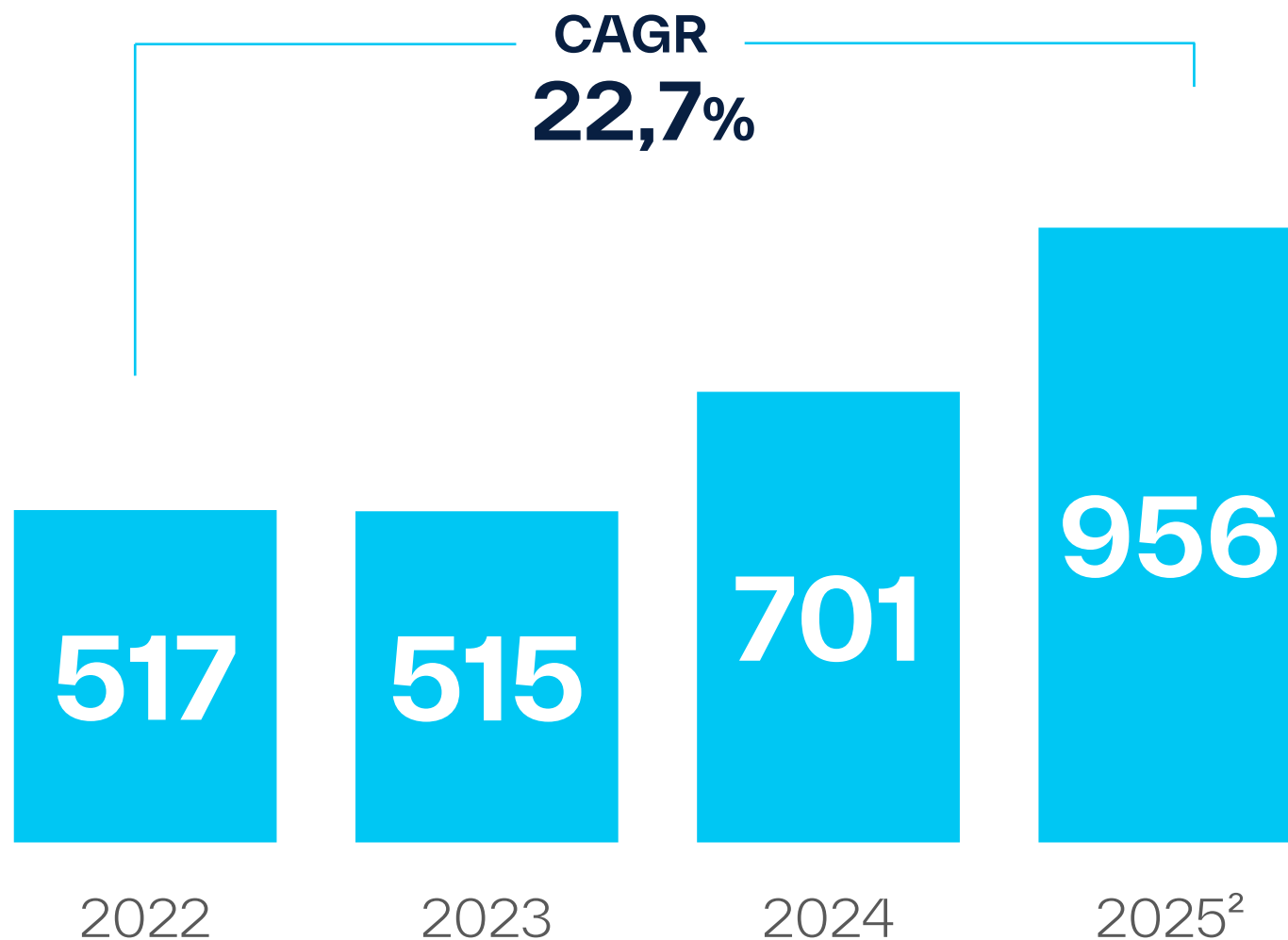
¹ Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos. Considera proventos deliberados em 19.02.2024 e 10.02.2025, referentes ao exercício de 2023 e 2024, respectivamente. Para o dividend yield de 2025, foi considerado os proventos deliberados em dezembro/2025.

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)



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 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**

ITAŪSA

VALORES EM AÇÃO



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



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



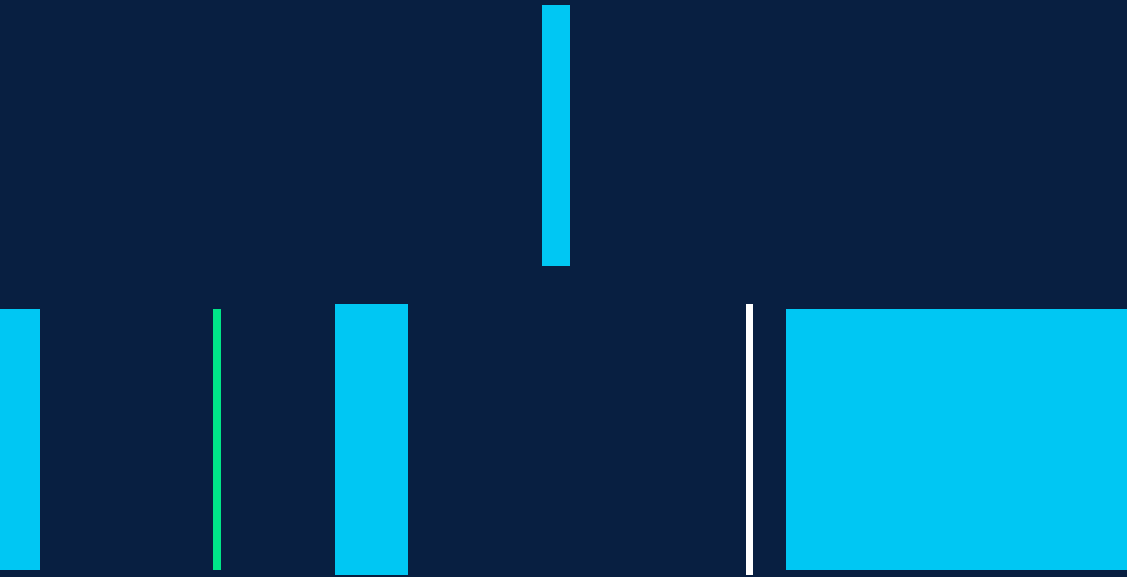
[@itausaholding](https://www.instagram.com/itausaholding)



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%

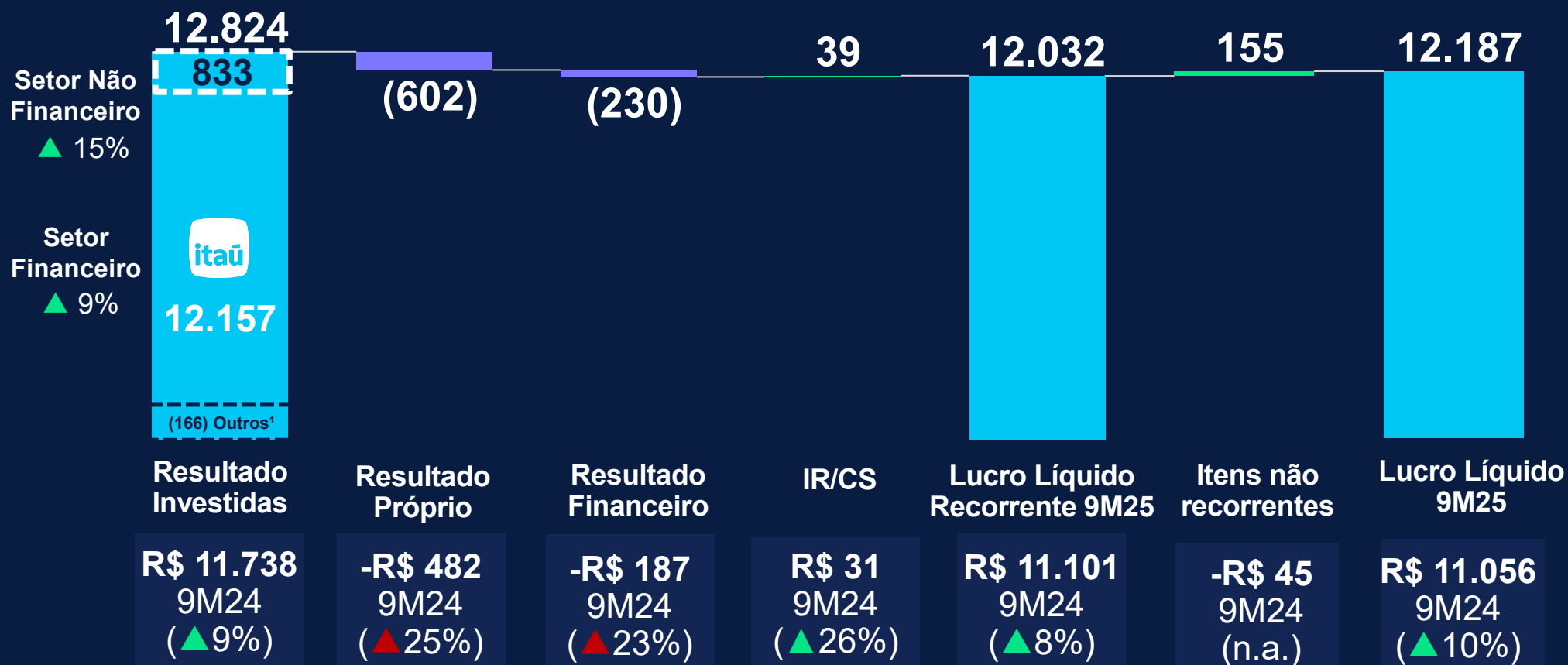
(▼0,4 p.p. vs. 2025)

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)



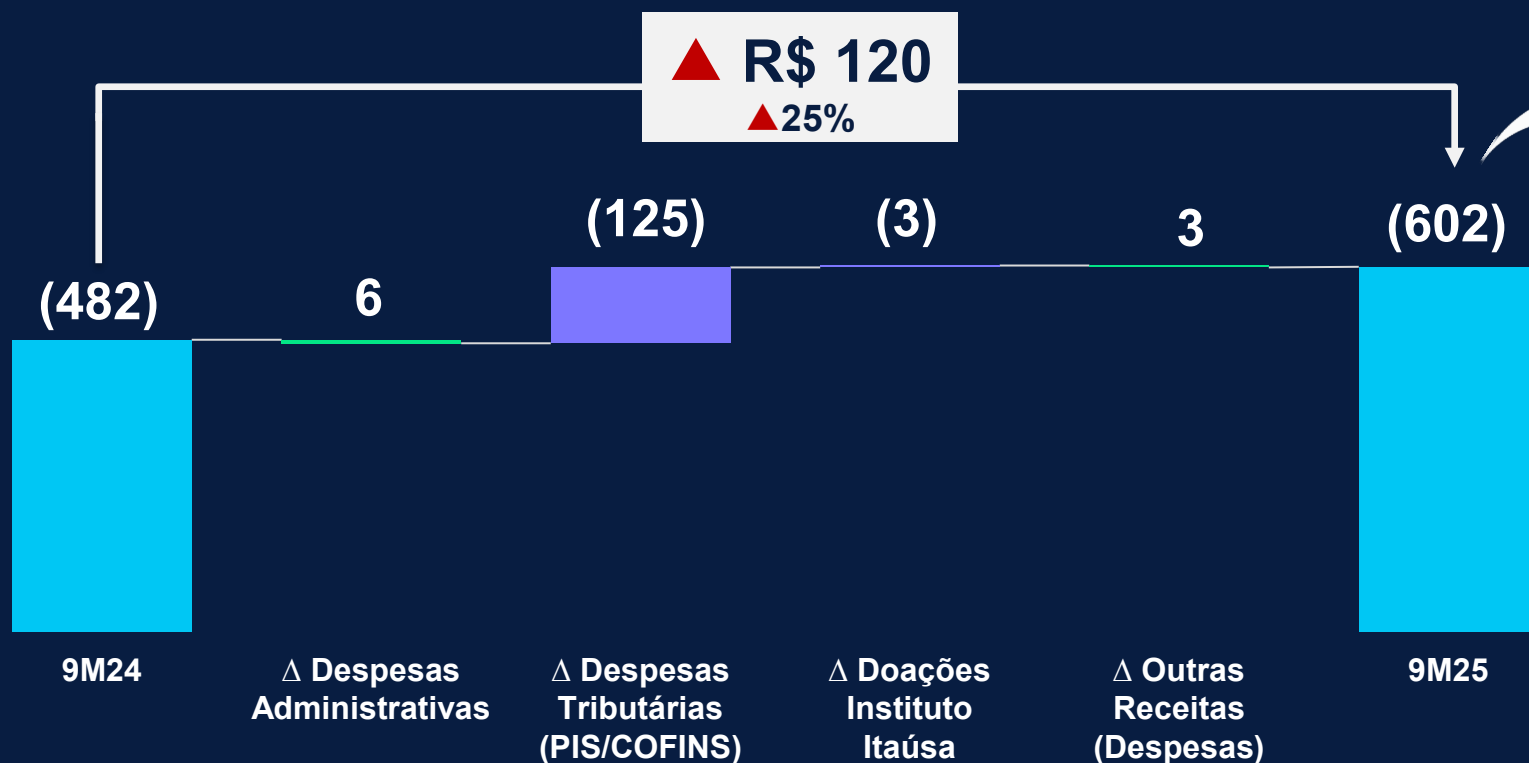
(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R\$ 4 milhões referentes a outras empresas.

(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

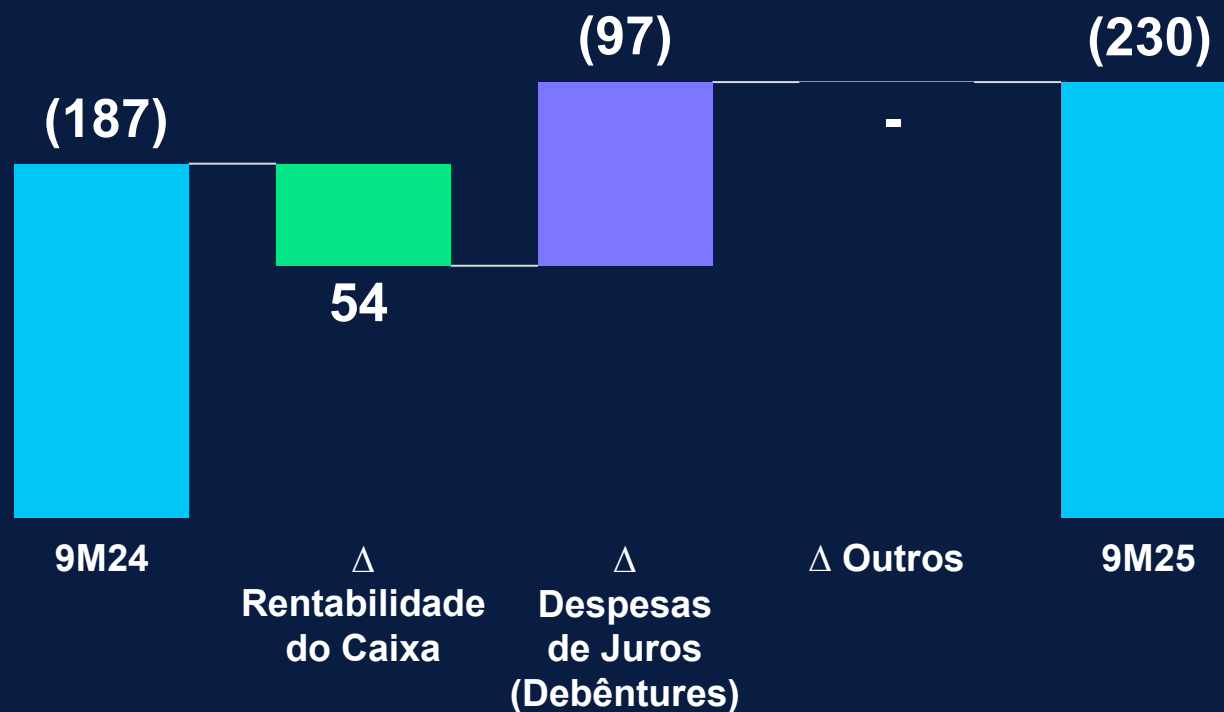
(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 25 milhões

(+) 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

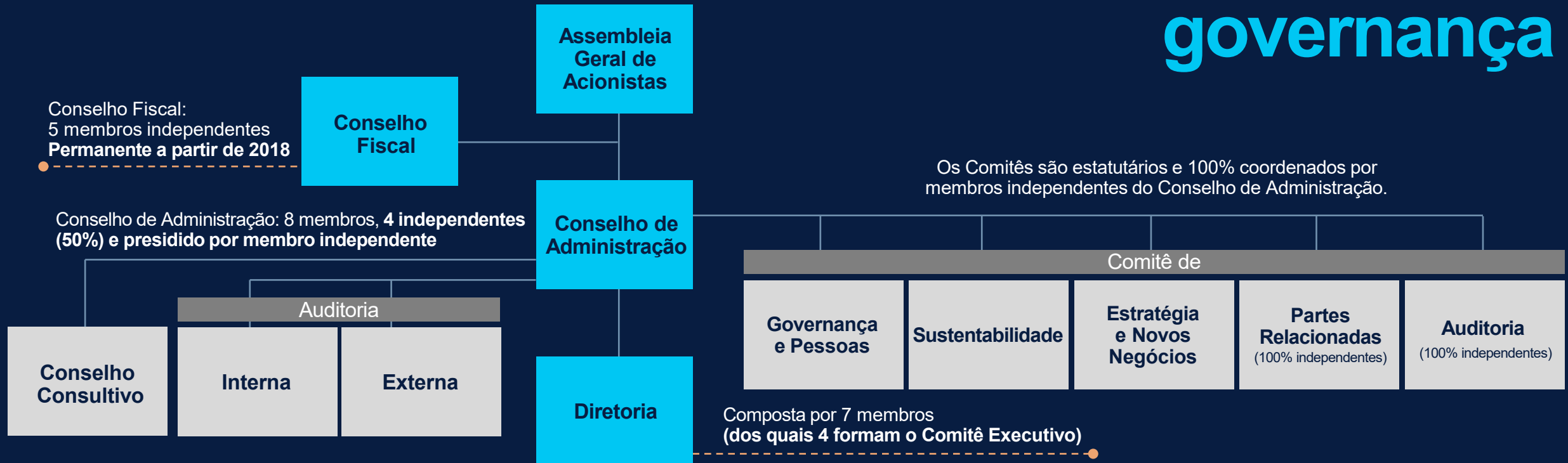
(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 359 milhões

(-) 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
- Reporte periódico ao Comitê de Auditoria e Conselho de Administração

Programa de Integridade

Conscientização e engajamento para manter a 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.



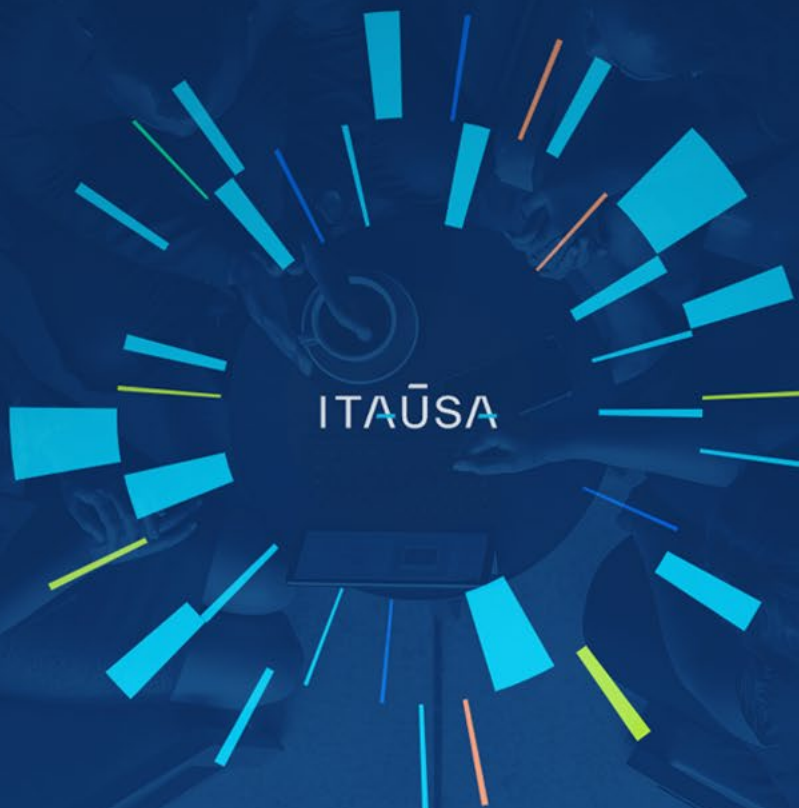
Criamos um ambiente estimulante para nossos times.



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+

17%

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

2%

de PcDs



Great Place To Work®

5° ano

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 3° ano

IDIVERSA B3 2° ano

Empregabilidade Jovem Brasil 1° 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

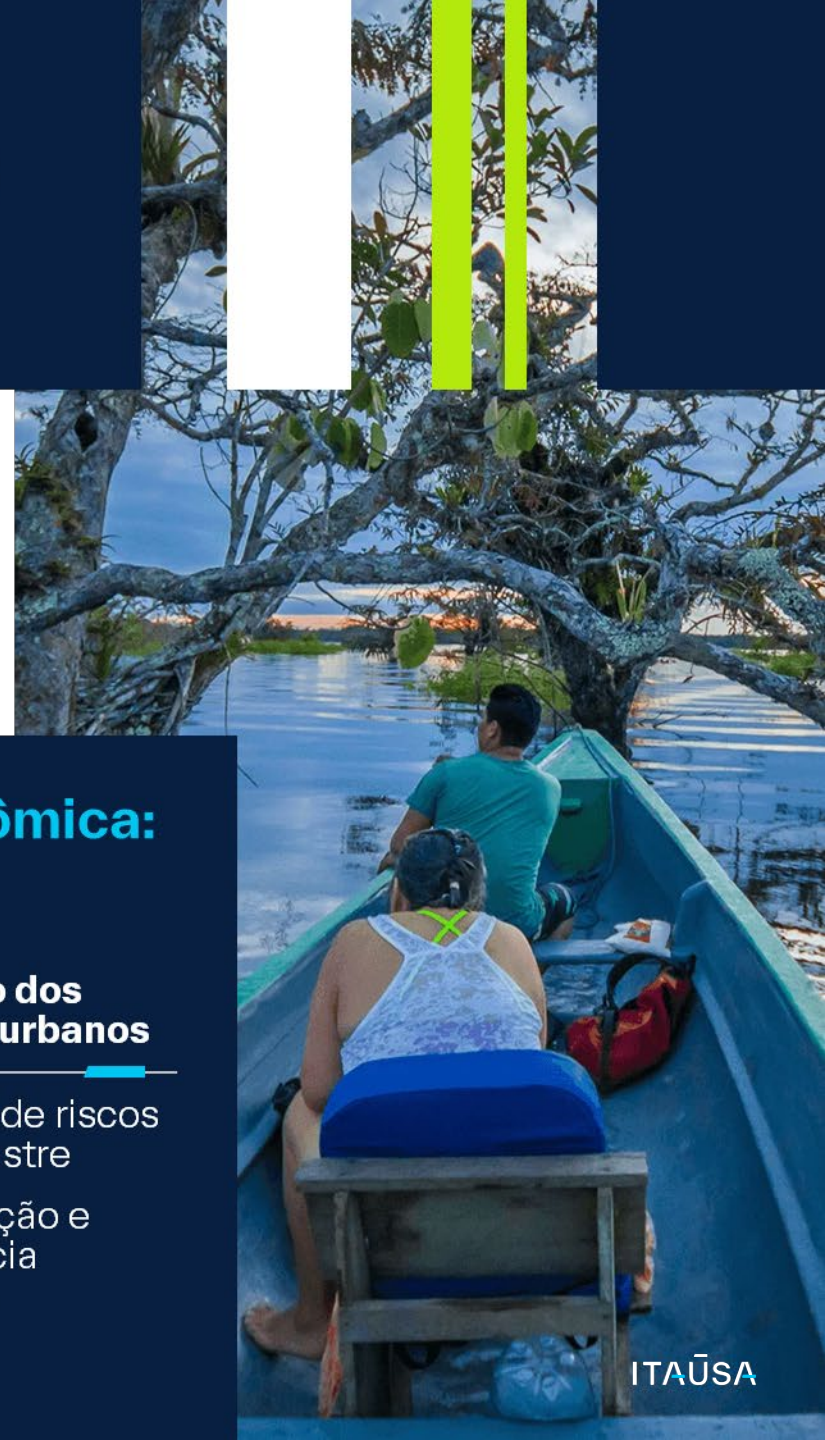
- Agricultura Regenerativa
- Fomento a Bioeconomia
- Restauração Florestal

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



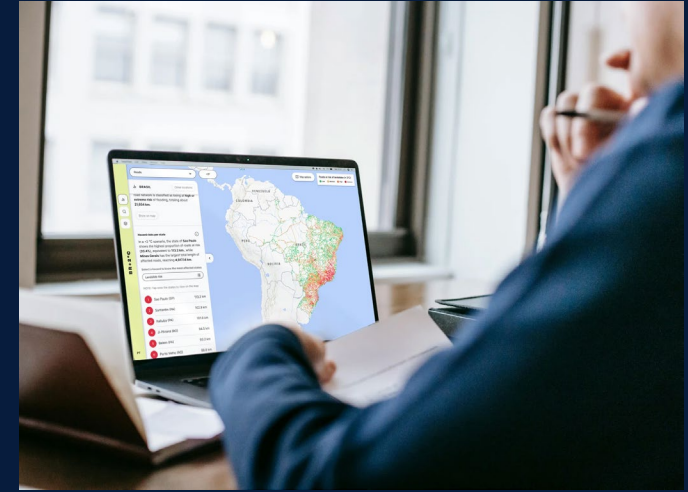
Apoio ao Rio Grande do Sul

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.

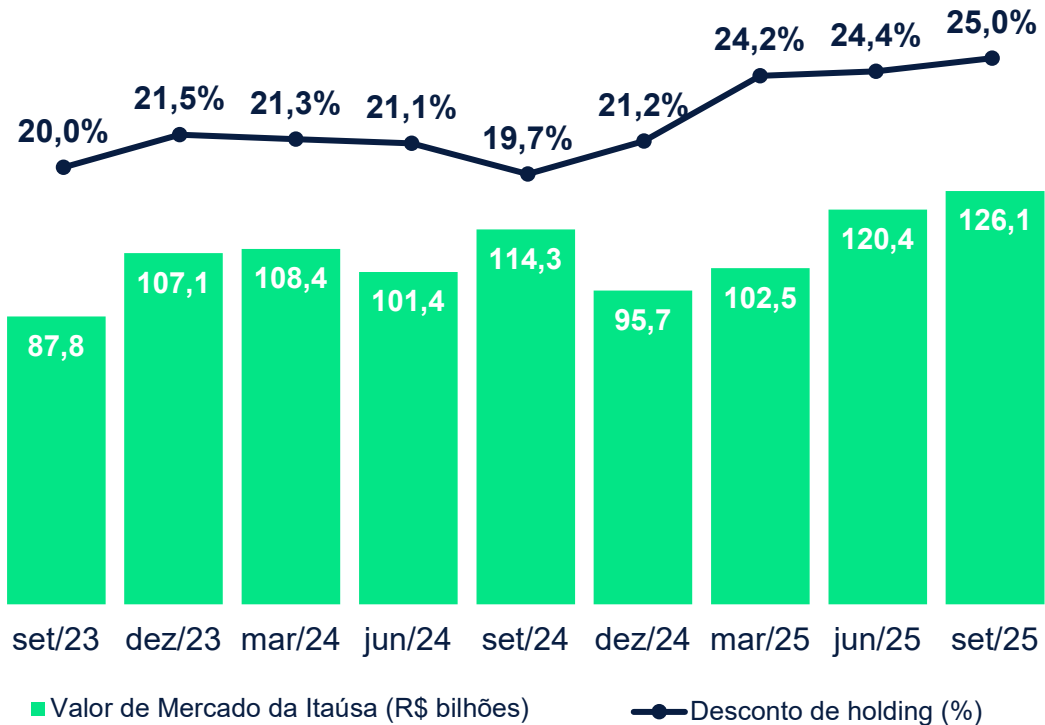


Mercado de Capitais



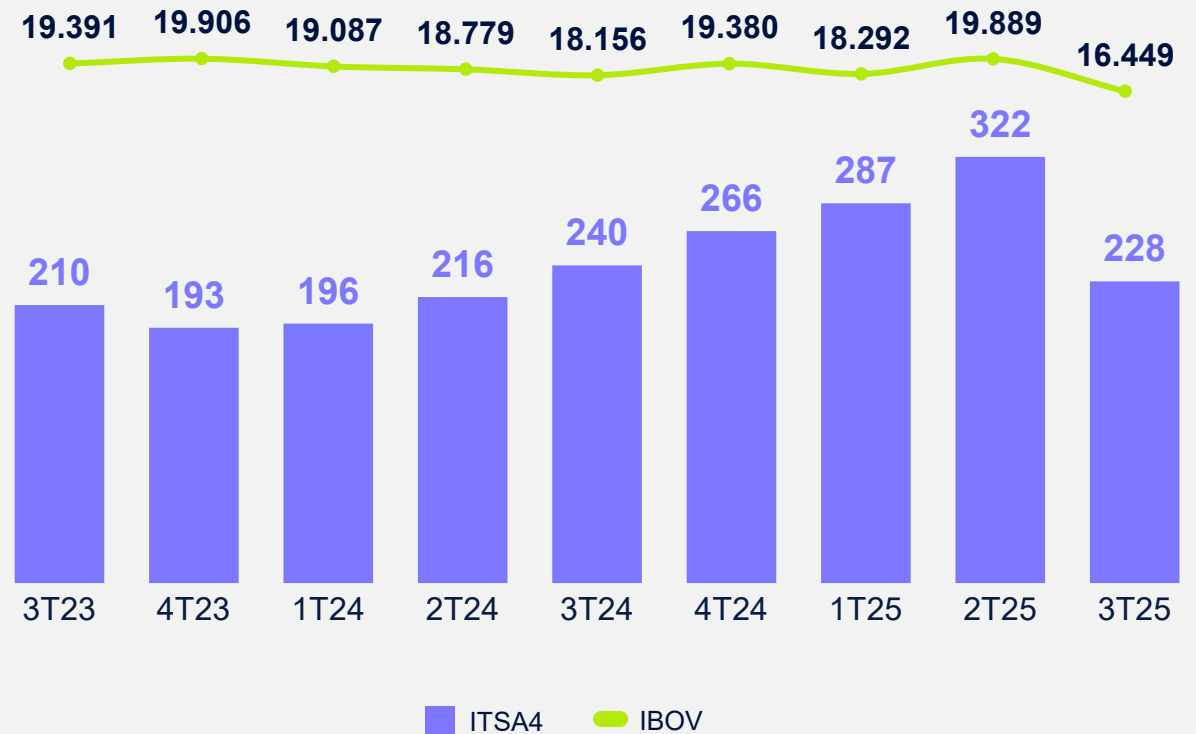
Mercado de Capitais

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



VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

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

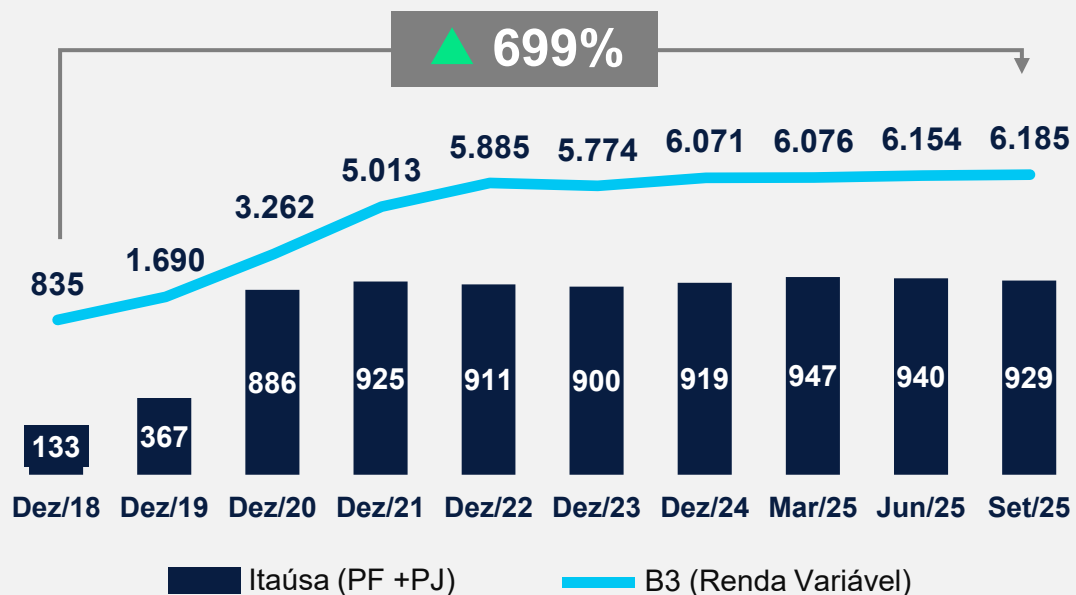


¹ Sem ajuste por proventos.

Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

EVOLUÇÃO DA BASE DE ACIONISTAS

(em milhares de acionistas)



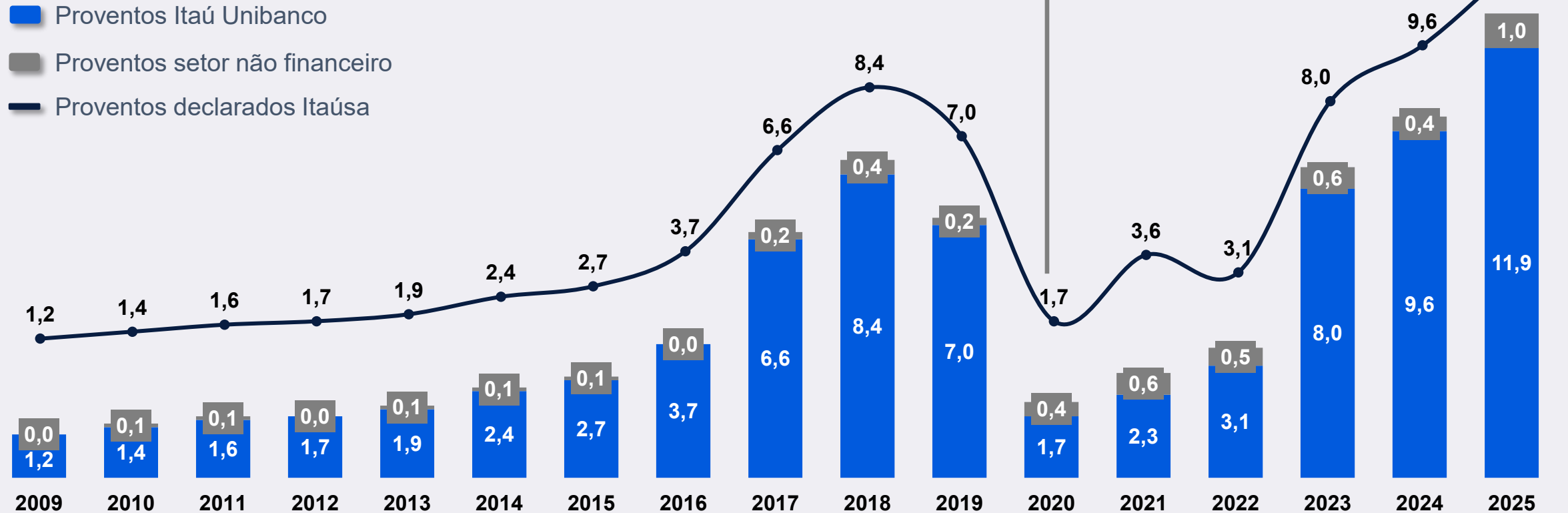
Investidores diretos presentes
em **93% dos municípios no Brasil**

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

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

Fluxo de Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)



ITAŪSA
VALORES EM AÇÃO



[itausaholding](#)



[itausaholding](#)



[@itausaholding](#)



[www.itausa.com.br](#)