



*resultados
em foco*

ITAÚSA



1S26

AGENDA

01



**AMBIENTE
DE NEGÓCIOS**

02



**RESULTADOS
1S26**

03



**GESTÃO
DE LIQUIDEZ**

04



PROVENTOS

05



**ALOCÇÃO
DE CAPITAL**

06



**CONSIDERAÇÕES
FINAIS**

07



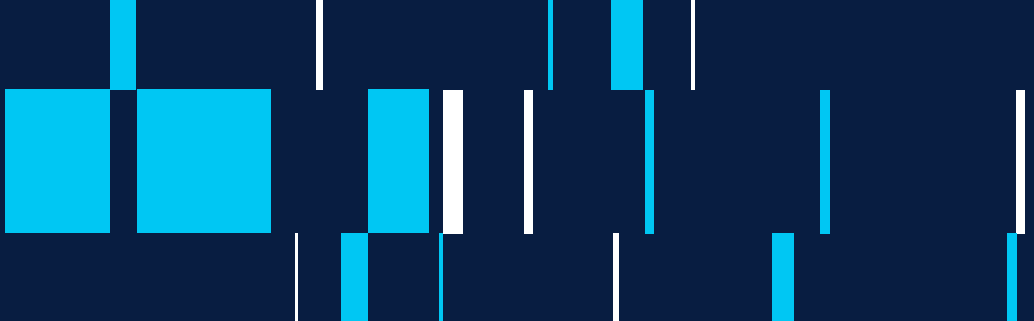
**PERGUNTAS
E RESPOSTAS**

01

AMBIENTE DE NEGÓCIOS



01 CENÁRIO MACROECONÔMICO



	PIB Brasil ¹	Selic ¹	IPCA ¹
2025	2,3% (▼1,1 p.p. vs. 2024)	15,00% a.a. (▲2,75 p.p. vs. 2024)	4,3% (▼0,5 p.p. vs. 2024)
2026e ²	1,9% (▼0,4 p.p. vs. 2025)	13,75% a.a. (▼1,25 p.p. vs. 2025)	5,1% (▲0,8 p.p. vs. 2025)
2027e ²	1,5% (▼0,4 p.p. vs. 2026e)	12,50% a.a. (▼1,25 p.p. vs. 2026e)	4,4% (▼0,7 p.p. vs. 2026e)

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

01 RESULTADOS RECORDES

1S26

Lucro Líquido

R\$ **9,6 bi**

▲ 22% vs. 1S25

Lucro Líquido
Recorrente¹

R\$ **8,8 bi**

▲ 12% vs. 1S25

Dívida
Líquida

R\$ **1,2 bi**

▲ 99% vs. 30.06.2025

*Total Shareholder
Return* (UDM jun/26)

39%

vs. 24% IBOV

ROE

21,2% a.a.

▲ 3,3 p.p. vs. 1S25

ROE Recorrente

19,3% a.a.

▲ 1,5 p.p. vs. 1S25

Patrimônio Líquido

R\$ **93,8 bi**

▲ 5% vs. 1S25

Valor de Mercado
Portfólio² (jun/26)

R\$ **189,4 bi**

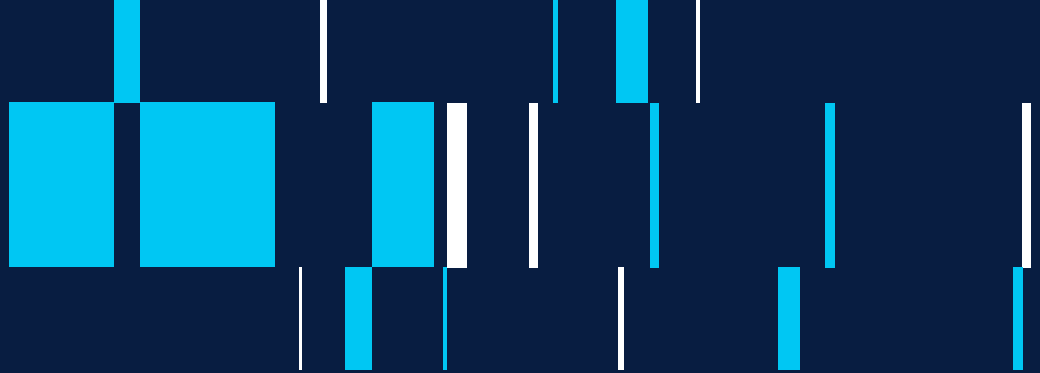
▲ 19% vs. 30.06.2025

(1) Impactado positivamente por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 857 milhões no 1S26.

(2) Somatório do valor de mercado em 30.06.2026 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia), valor de mercado estimado (Aegea) e do valor justo (NTS), além de outros ativos e passivos, contabilizado no Balanço em 30.06.2026.

01 PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA BENCHMARKS



	2026 YTD ²	12 meses ³	5 anos ³	10 anos ³
ITSA4 ¹	▲ 15,4%	▲ 39,2%	▲ 135,9%	▲ 437,1%
IBOVESPA	▲ 7,3%	▲ 23,9%	▲ 35,7%	▲ 233,9%
CDI	▲ 8,4%	▲ 14,8%	▲ 77,4%	▲ 144,5%
Dólar	▼ 6,2%	▼ 9,4%	▼ 0,9%	▲ 56,7%

(1) Ajustado por proventos.
(2) Cotação de fechamento de 10.08.2026.
(3) Cotação de fechamento de 30.06.2026.
Fonte: Economática.



01

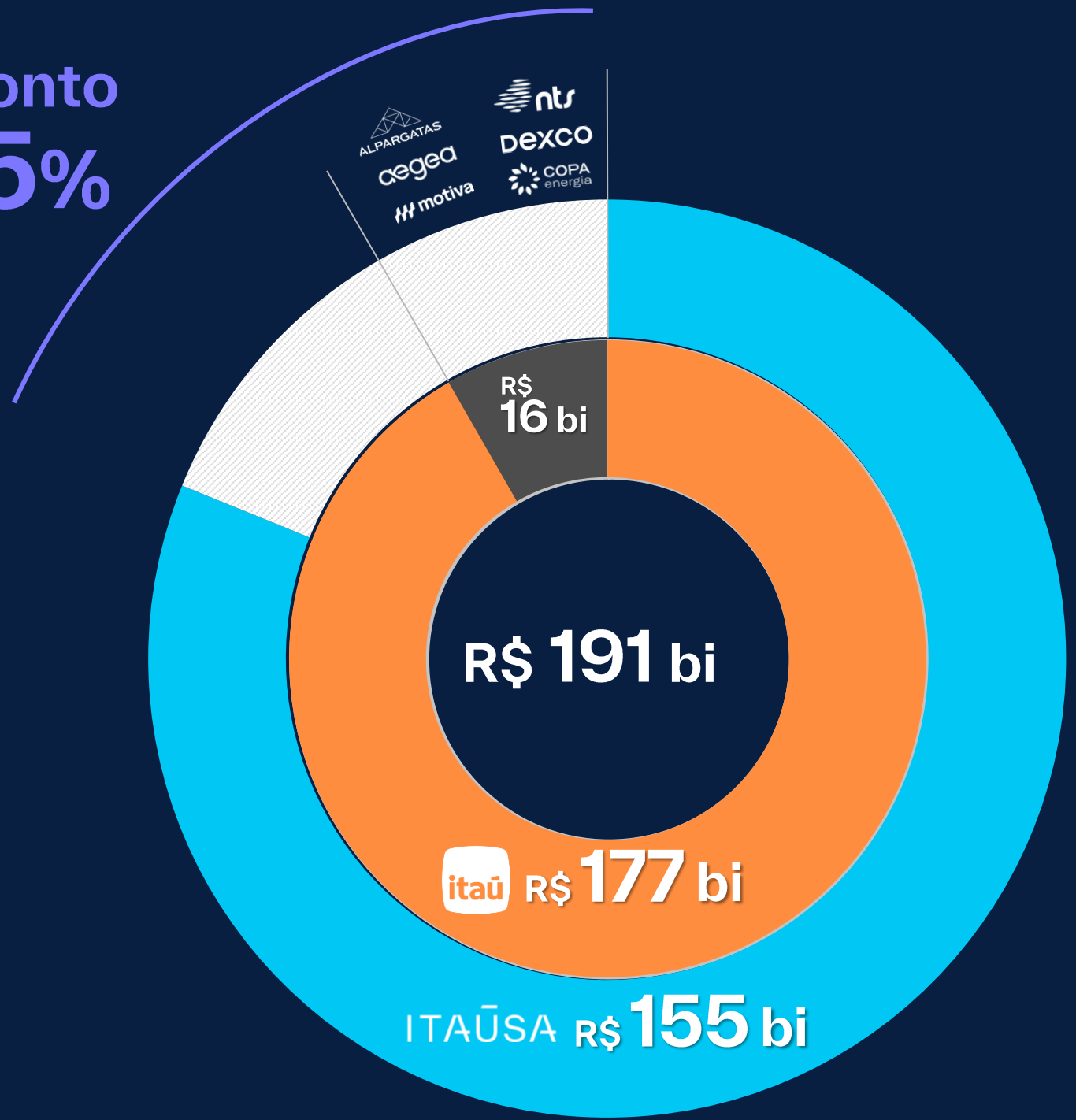
ITAÚSA E PORTFÓLIO

COMPOSIÇÃO DO DESCONTO DE *HOLDING*



Valor de mercado do portfólio (jul/26¹)

Desconto **19,5%**

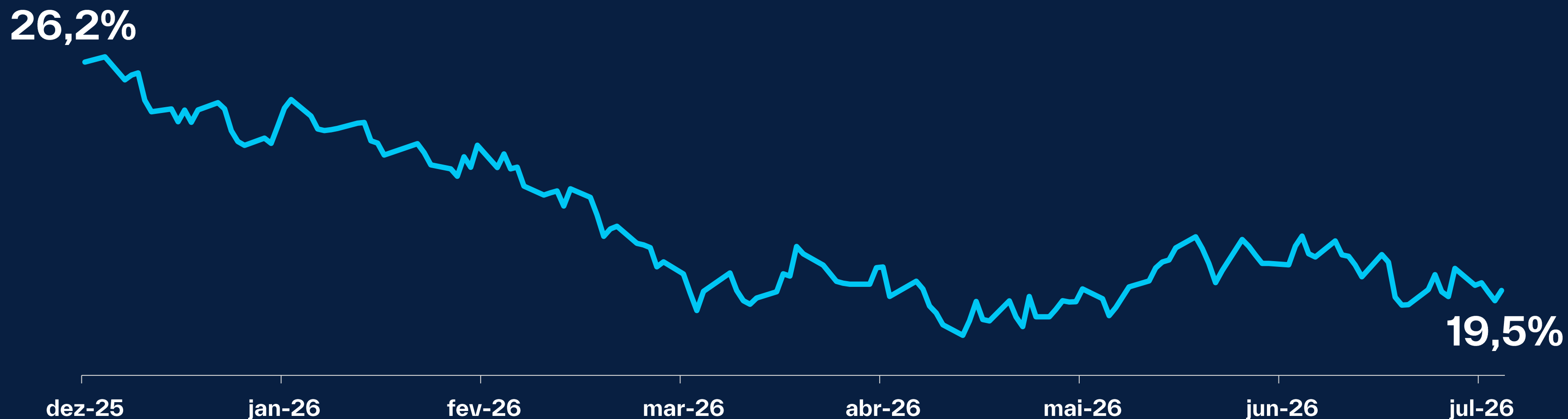


(1) Dados de 31.07.2026
(2) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.
(3) Copa Energia considerada pelo valor contábil e NTS pelo valor justo (em 30.06.2026)

01 DESCONTO DE *HOLDING* POTENCIAL PARA GERAR AINDA MAIS VALOR

Redução de ~7 p.p. no desconto YTD

Desconto implícito¹ de
15,6%
upside (~4p.p. vs atual)



(1) Utilizado o mesmo cálculo do desconto, com os preços-alvo estabelecidos pelos analistas de mercado para a Itaúsa e investidas.

01 FUNDAMENTOS QUE REFORÇAM O *UPSIDE EM ITSA4*

01
Fim da
ineficiência
fiscal em
2027

02
Proventos
crescentes
do **setor não**
financeiro

03
Destravamento
de **valor das**
não listadas

02

RESULTADOS

1S26



02 1S26 vs. 1S25

RESULTADO RECORRENTE¹ INVESTIDAS



DEXCO



MOTIVA



ægea

Lucro Líquido
Recorrente IFRS

R\$ **24,0** bi

▲ 10%

ROE
Recorrente IFRS

22,8%

▲ 0,8 p.p.

EBITDA Ajustado
e Recorrente²

R\$ **1,1** bi

▲ 13%

Lucro Líquido
Recorrente²

R\$ **59** mi

▼ 37%

EBITDA
Recorrente

R\$ **586** mi

▲ 47%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **354** mi

▲ 60%

EBITDA Ajustado
e Recorrente

R\$ **4,7** bi

▲ 18%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **1,3** bi

▲ 38%

EBITDA
Recorrente

R\$ **659** mi

▲ 16%

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **358** mi

▲ 21%

EBITDA

R\$ **3,1** bi

▼ 14%

Lucro
Líquido

R\$ **1,5** bi

▼ 16%

EBITDA
Consolidado

R\$ **4,3** bi

▲ 48%

Lucro Líquido
Consolidado

R\$ **43** mi

▲ 80%

Prejuízo Líquido
Controlador

R\$ **-274** mi

▲ 11%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

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

02 COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO 1S26

(R\$ milhões)

1S26



(1) Refere-se ao resultado recorrente de Itaútec e 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.

(2) Refere-se, principalmente, a receitas relacionadas ao êxito de processos judiciais e administrativos.

02 COMPOSIÇÃO DO RESULTADO INVESTIDAS

(R\$ milhões)

1S26



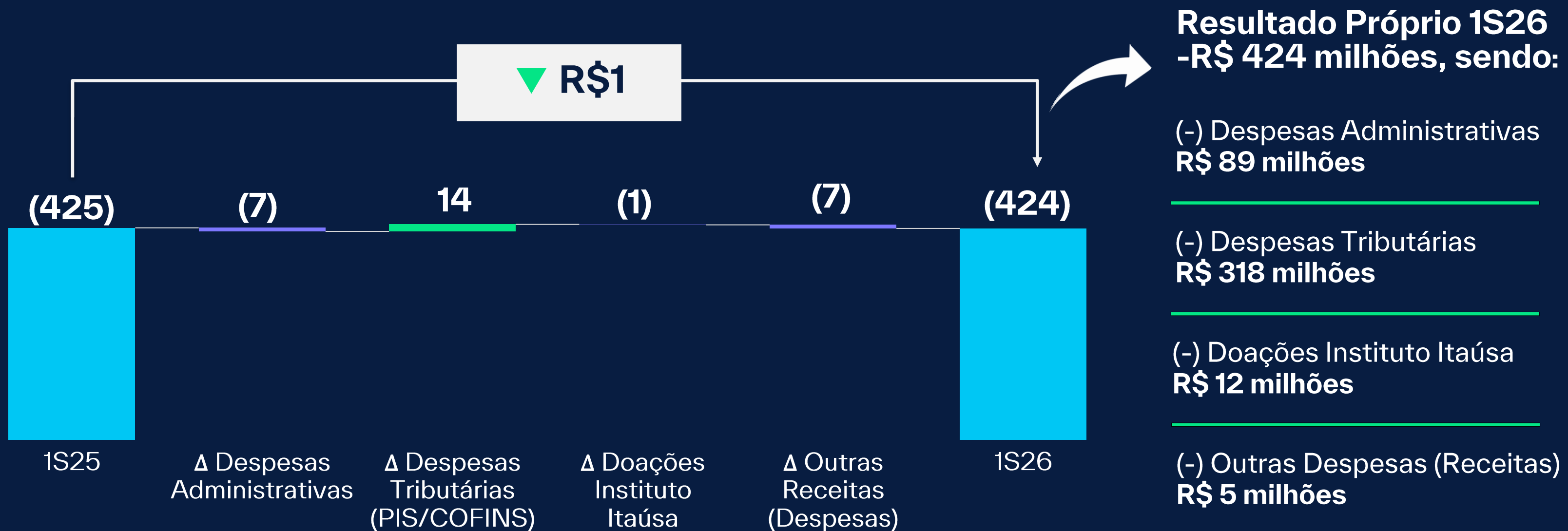
(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R\$ 7 milhões referentes a outras empresas.

(2) Refere-se ao resultado recorrente de Itaú Unibanco e à amortização das mais-valias atribuídas nos PPAs (*purchase price allocation* ou alocação de preço de compra) dos investimentos na Motiva, Aegea Saneamento, Alpargatas, Copa Energia e Itaú Unibanco.

02 1S26 vs. 1S25

EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

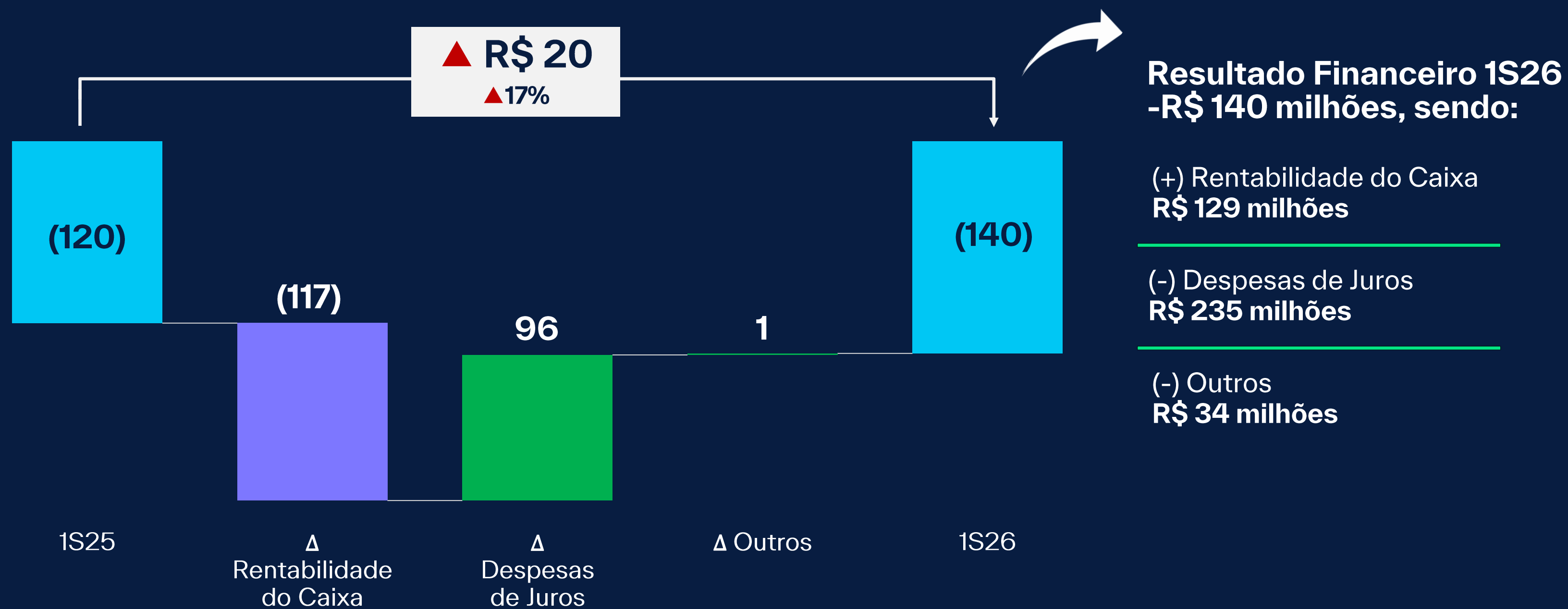
(R\$ milhões)



02 1S26 vs. 1S25

EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)



03

GESTÃO DE LIQUIDEZ



03 ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*

Resultados desde 2022¹

Dívida Bruta

R\$ 3,4 bi

▼ 60%. vs. 30.09.22

Dívida Líquida

R\$ 1,2 bi

▼ 80% vs. 30.09.22

Prazo Médio

6,7 anos

▲ 2,4 anos vs. 30.09.22

Custo Médio

CDI + 1,11%

▼ 0,32 p.p. vs. 30.09.22

Serviço da Dívida²

▼ **54%**

vs. 30.09.22

Cobertura de
Juros

23,1x

Sem amortização até

2028

**Rating
AAA**

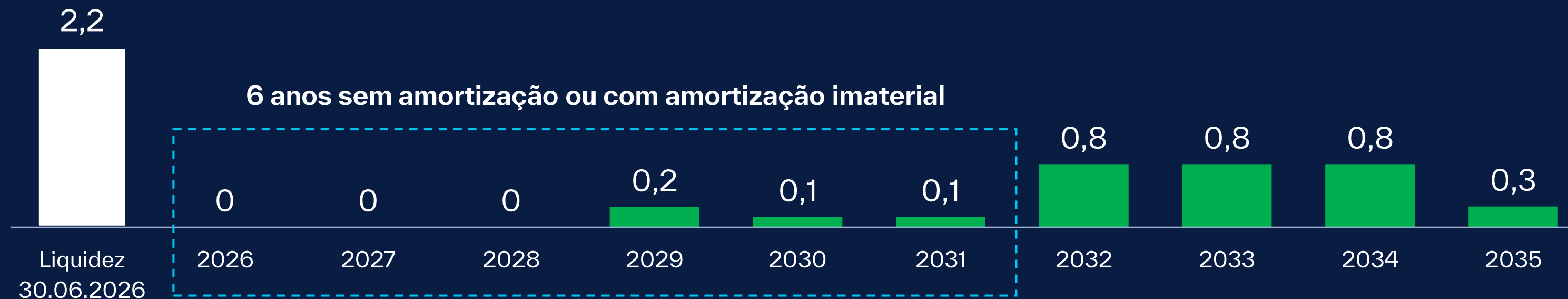
(reafirmado pela
S&P Global em mai.26)

(1) Período comparativo de 30.09.2022 foi escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa (Dívida Bruta de R\$ 8,4 bilhões).
(2) Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 2T26 (CDI+1,11% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

03 ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*

Cronograma de amortização¹

(em R\$ bilhões)



30.06.2026

Dívida Líquida² R\$ 1,2 bi
(▲ 99% vs. 30.06.25)

Custo Médio² 1,1% a.a.
(▼ 0,26 p.p. vs. 30.06.25) ^{CDI+}

Prazo Médio² 6,7 anos
(▲ 0,2 anos em 30.06.25)

Endividamento 0,3x
(Dívida Bruta²/Proventos)

Alavancagem 0,6%
(Dívida Líquida^{2,3}/NAV)

Cobertura de Juros 23,1x
(Proventos/Despesas de Juros)

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. (2) Proforma. Após pré-pagamento da 4ª emissão de debêntures. (3) Dívida Financeira.

04

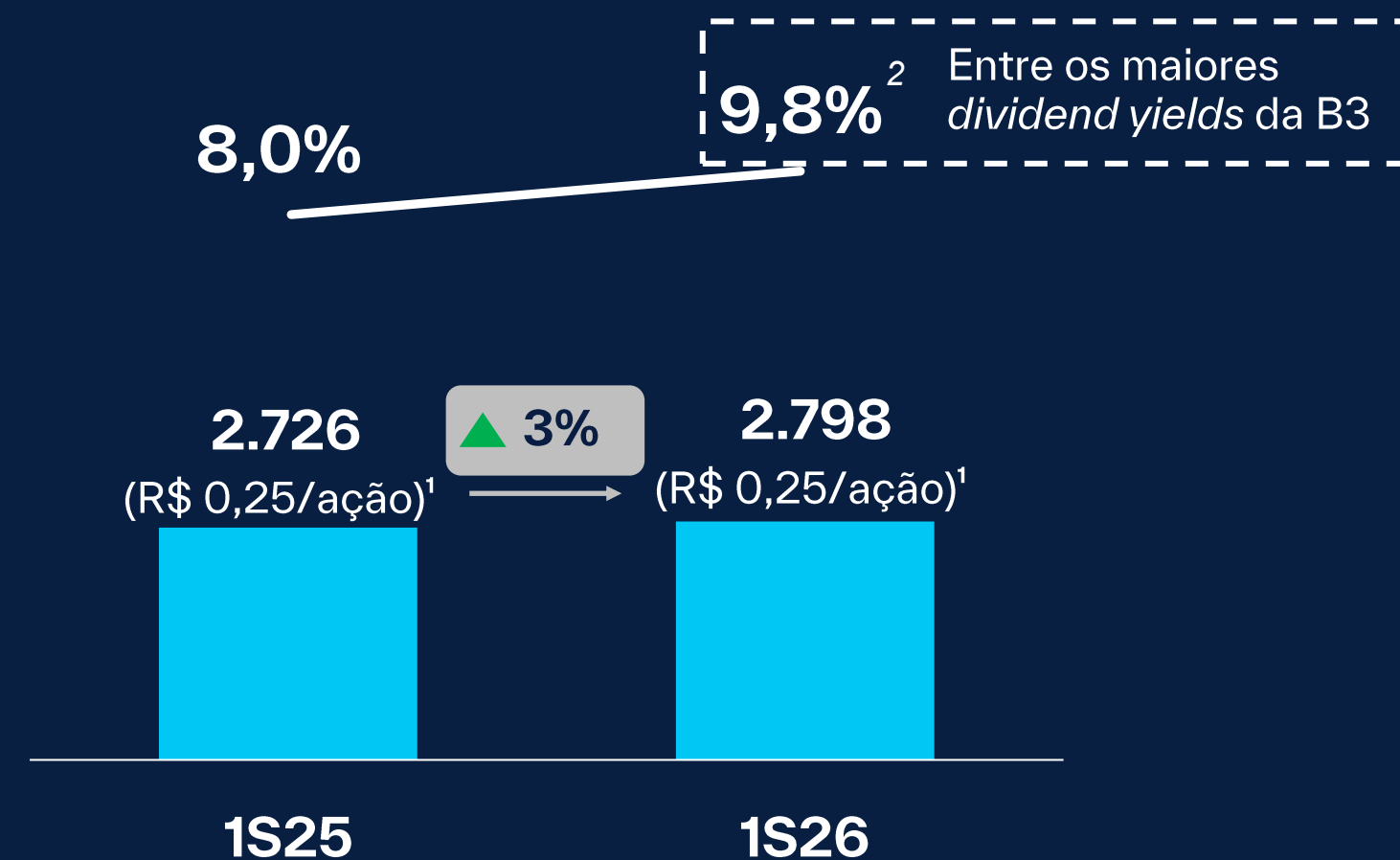
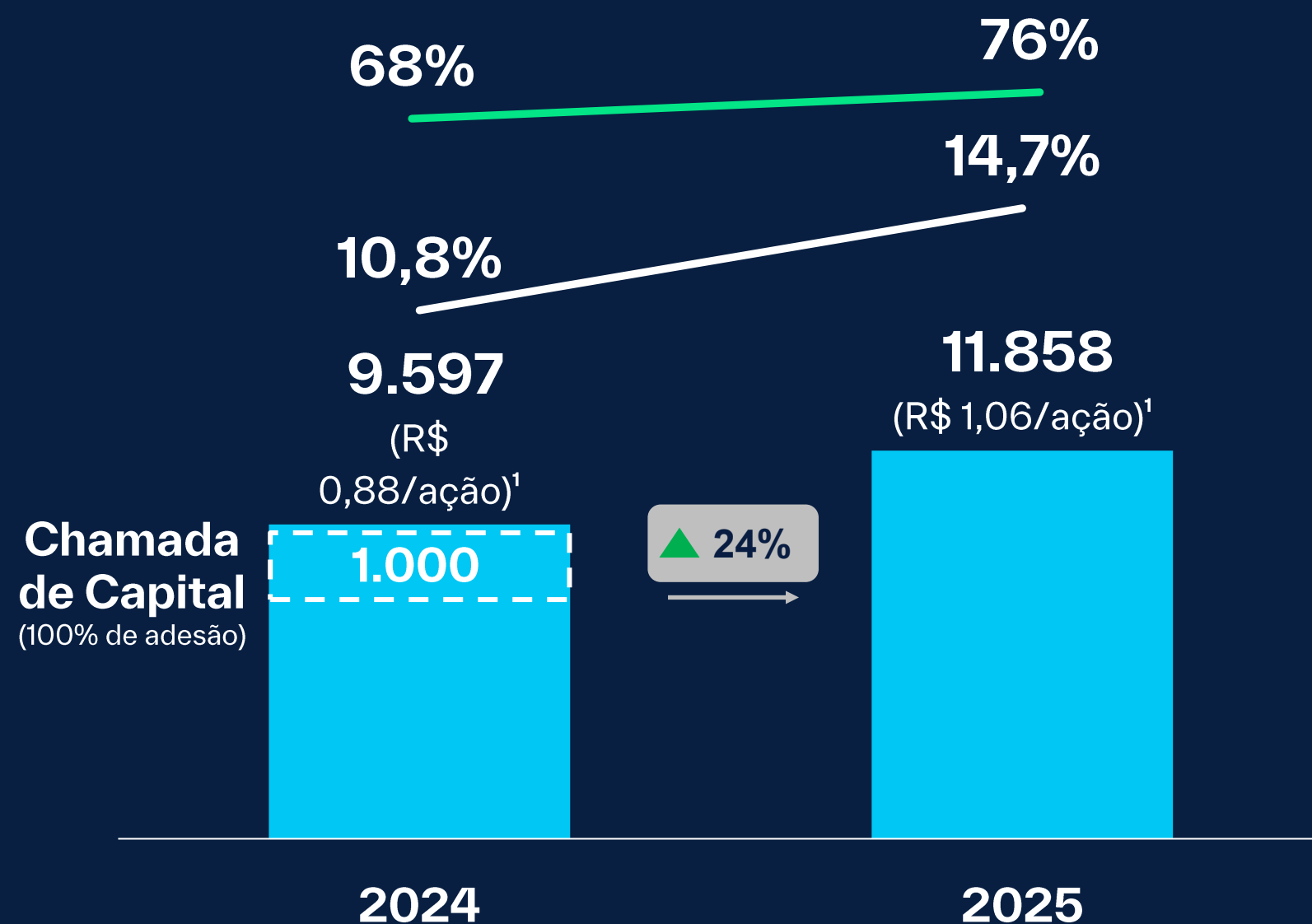
PROVENTOS



04 DECLARAÇÃO DE R\$ 2,8 BI EM PROVENTOS NO 1S26

(R\$ milhões)

(LÍQUIDOS)



■ Proventos — Dividend Yield² — Payout³

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

(2) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição).

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

04 PAGAMENTO JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

declarados em 16.03.2026 e 15.06.2026



R\$ 2,3 bilhões

R\$ 0,20955/ ação

(líquido)



Posição Acionária

19.03.2026 e 18.06.2026

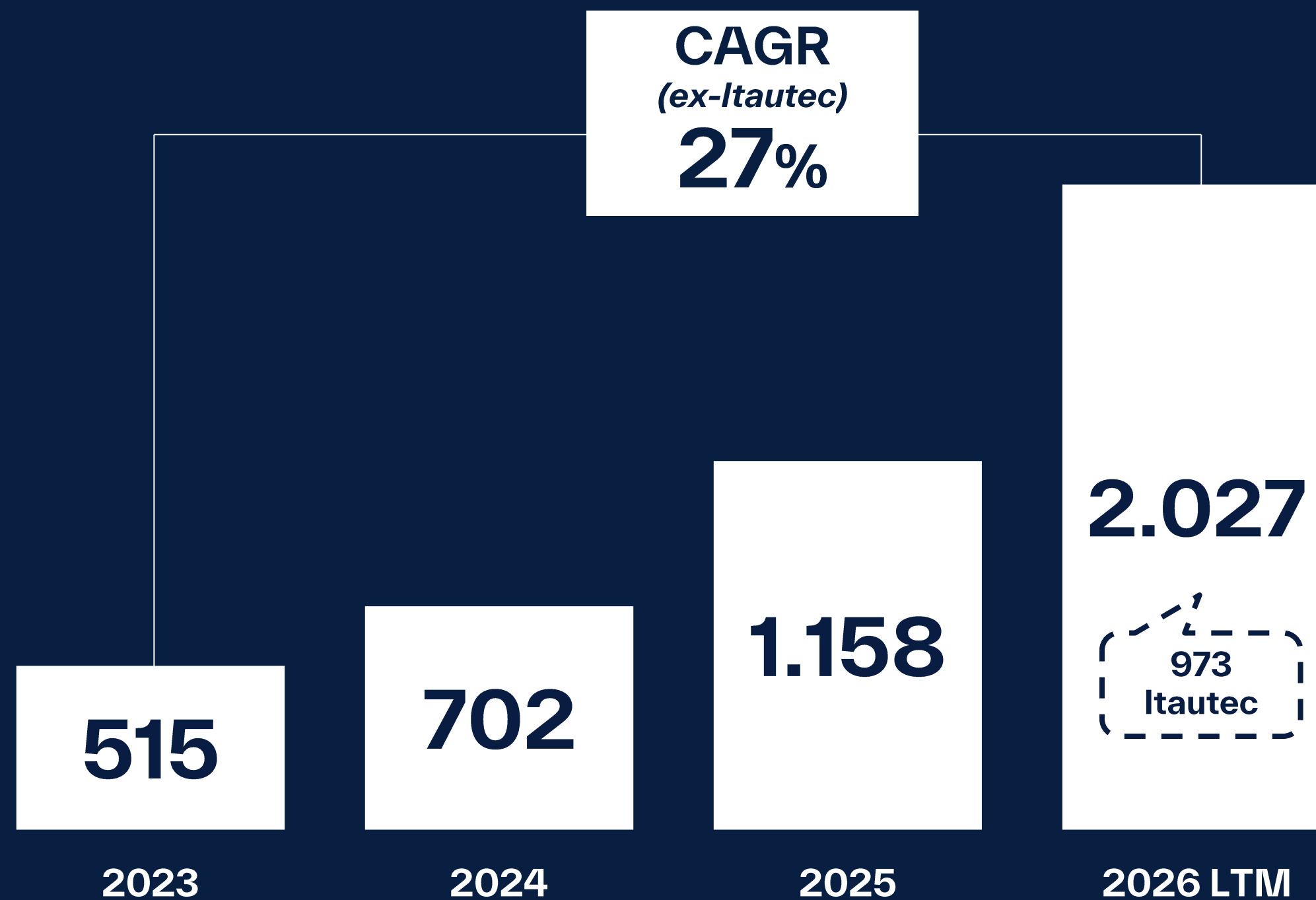


Pagamento

28.08.2026

04 PROVENTOS CRESCENTES DO SETOR NÃO FINANCEIRO¹

(R\$ milhões)



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

05

ALOCAÇÃO DE CAPITAL



A decorative graphic consisting of several vertical bars of varying heights and widths, colored in white and blue, arranged in a row.

TIR Anual Portfólio³
(Desde abr/2017)
~16%
11% IBOV | 9% CDI



(3) Considera o consenso de preço-alvo de 2026 para MOTV3 e ALPA4, o valor justo de NTS, Copa Energia avaliada por múltiplos de mercado e Aegea pelo valor implícito na transação de fevereiro de 2026.

05 CAPITALIZAÇÃO NA AEGEA



Tese de Investimento

- Excelência operacional
- Elevado crescimento
- Crescimento já contratado
- Retorno atrativo com impacto positivo

Capitalizações de R\$1,2 bilhão (YTD)

	1T26	3T26
Aporte	R\$ 418 MM	R\$ 732 MM
Participação	12,8% ► 13,3% ► 14,0%	
Impactos	• sem efeito relevante • <i>funding</i> com caixa próprio	
Acordo	mecanismo de proteção de retorno (IPCA + 15% a.a.) e ajuste de participação	

05 AQUISIÇÃO DE AÇÕES DA ALPARGATAS



Tese de Investimento

- Força da marca
- Disciplina financeira e operacional
- Forte geração de caixa
- Brasil: crescimento contínuo
- Internacionalização

Investimento de R\$ 97 milhões

	4T25	1S26
Aporte	R\$ 39 MM	R\$ 58 MM
Participação	29,4% ► 29,9% ► 30,6%	
Impactos	• sem efeito relevante • <i>funding</i> com caixa próprio	
Preço médio	• R\$ 10,8 ► <i>TSR</i> de 20,4% ¹	

(1) Ação ajustada por proventos considerando a cotação do dia 07/08/2026

06

CONSIDERAÇÕES FINAIS



06 CONSIDERAÇÕES FINAIS

1S26



Balanço robusto
e resultados
recordes

Ação ITSA4 com
performance
acima de
benchmarks de
forma consistente



Crescimento de
proventos,
payout e *dividend*
yield atrativos

Portfólio
resiliente com
resultados
crescentes



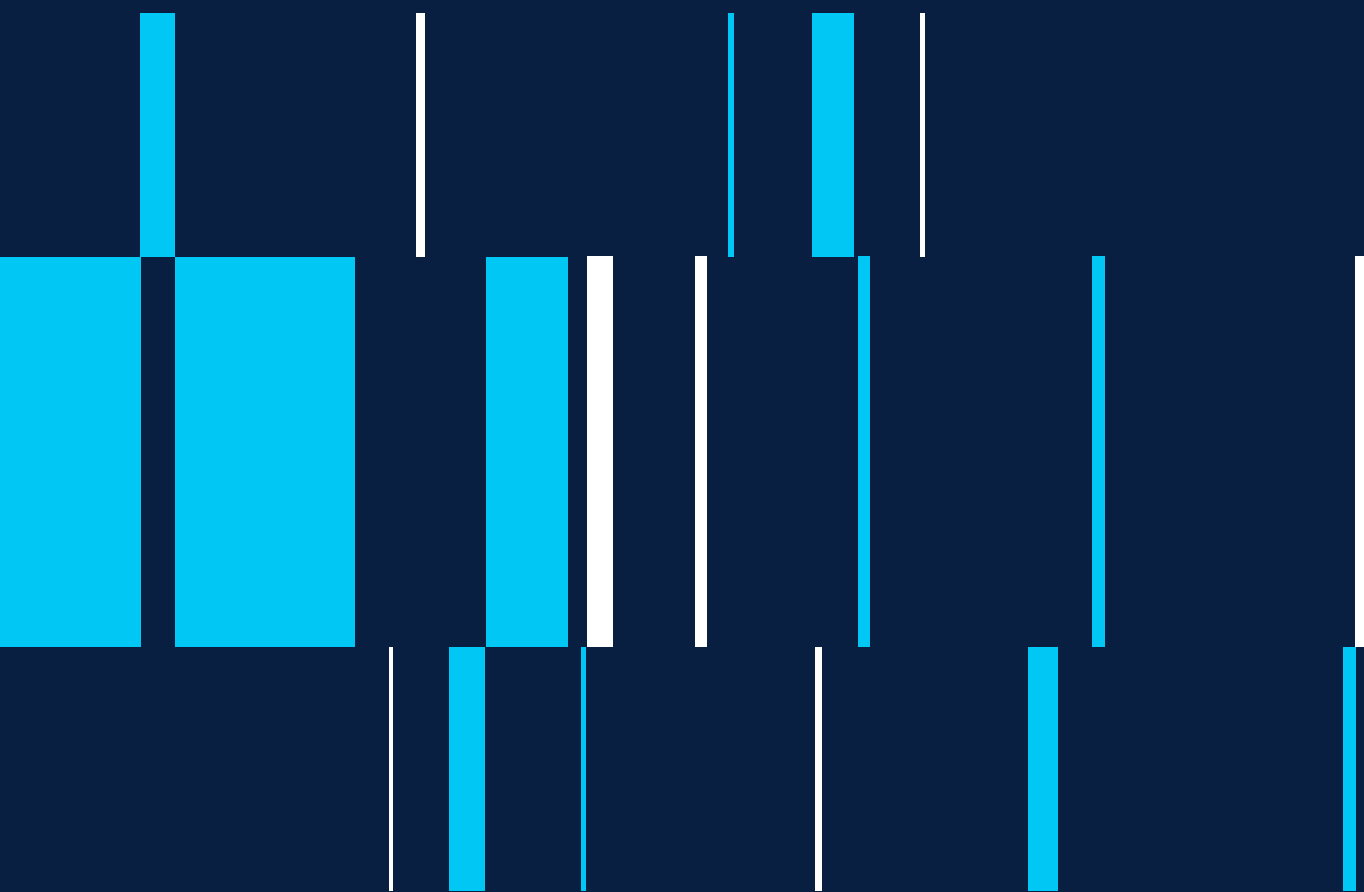
Bem-sucedida
estratégia de
liability
management

Ação ITSA4
com *upside*

07

PERGUNTAS E RESPOSTAS





SAVE THE DATE

Panorama

Itaúsa 2026

06 DE OUTUBRO | 10H (BRT)



ITAÚSA

ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO



Escaneie o *QR Code* ao lado e compartilhe sua opinião sobre a nossa *live* de resultados.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br