



ITAÚSA
VALORES EM AÇÃO

Apresentação
Institucional

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

Mais de **50 anos** investindo em **setores relevantes** da economia

Portfólio de 7 empresas líderes e reconhecidas

R\$ 12 bilhões investidos na última década

+ R\$ 350 milhões¹ de liquidez média diária (UDM)

Compromisso com **+950 mil acionistas**

1ª holding brasileira a integrar o índice DJSI

Valor de Mercado Itaúsa¹
R\$ 155 bi

Lucro Líquido Recorrente 1S26
R\$ 8,8 bi

ROE Recorrente 1S26
19,3% a.a.



Valor de Mercado Portfólio^{1,2}
R\$ 192 bi



DEXCO



MOTIVA

aegea



(1) Em 31.07.2026.
(2) Somatório do valor de mercado em 31.07.2026 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.

Investimos com **disciplina de capital, visão de longo prazo e foco na criação de valor sustentável.**

Pilares **estratégicos**

Alocação eficiente de capital

Identificamos as melhores oportunidades de investimento, potencializando o valor criado.

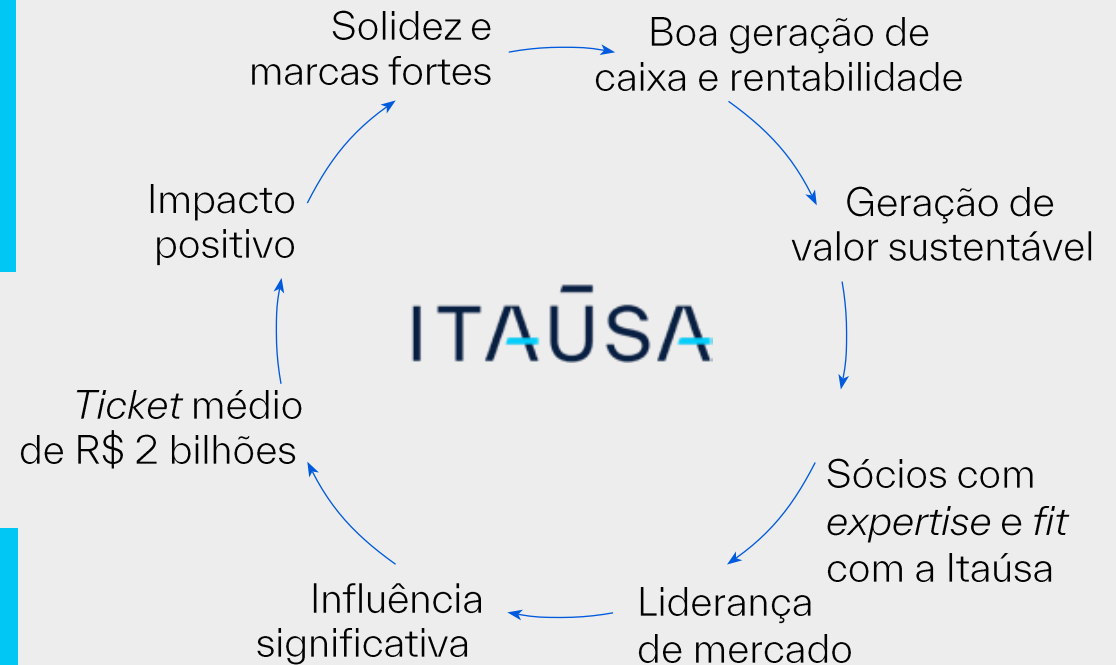
Perenidade dos negócios

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



Nossa filosofia suporta as decisões de **investimentos e desinvestimentos**

	 Investimento: R\$ 702 milhões ¹ Participação: 8,5% ²			 Investimento: R\$ 2,6 bilhões Participação: 12,8%	 Investimento (follow on): R\$ 799 milhões Participação: 29,6%	 Investimento (2025 e 2026): R\$ 97 milhões Participação: 30,6%	
 Itaotec Desinvestimento da participação na Itaotec	 Investimento: R\$ 1,8 bilhão ³ Participação: 29,2% ³	 Elekeiroz Alienação da totalidade das ações da Elekeiroz	 Investimento (2020 a 2021): R\$ 1,2 bilhão ⁴ Participação: 48,9% ⁴	 Reorganização societária do Itaú Unibanco: Participação: 15% Em dez/21, iniciamos o desinvestimento	 Investimento: R\$ 2,9 bilhões Participação: 10,4%	 Conclusão das vendas, que totalizaram R\$ 9,8 bilhões (2021 a 2023)	 Investimento: R\$ 1,2 bilhão Participação: 14,0%
2014	2017	2018	2020	2021	2022	2023	2026

(1) Considera apenas o investimento em ações da empresa, também foram investidos cerca de R\$ 500 milhões em debêntures.

(2) A participação acionária na NTS considera o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.

(3) A participação acionária e o investimento na Alpargatas consideram os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019 e 2020.

(4) A participação acionária e o investimento na Copa Energia consideram o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.

Somos associativos para maximizar impacto

ITAÚSA

ESTRUTURA
ACIONÁRIA¹
30.06.2026



37,5%^{1,2}

9,2%
Família Moreira
Salles
0,4%
Família ESA³

Valor de
mercado⁵
R\$ 472,7bi

DEXCO

37,7%¹

20,7%
Família Seibel
3,6%
Família ESA³

Valor de
mercado⁵
R\$ 4,6bi



30,6%¹

36,3%
Grupo MS

Valor de
mercado⁵
R\$ 8,3bi



10,4%¹

14,4%
Soares Penido
14,9%
Grupo Mover
10,4%
Votorantim

Valor de
mercado⁵
R\$ 29,7bi



14,0%⁶

50,3%⁶
Equipav
35,7%⁶
GIC
EBITDA
Consolidado 2025
R\$ 7,3bi



48,9%

51,1%
Família Zahran

EBITDA
Recorrente 2025
R\$ 1,3bi



8,5%

91,5%
Nova FIP⁷

EBITDA
2025
R\$ 7,2bi

(1) As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.
(2) Corresponde à participação direta e indireta detida no Itaú Unibanco.
(3) Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).
(4) Free Float composto por: Pessoa Jurídica Estrangeira (41,7%), Pessoa Jurídica Brasileira (26,3%), Pessoa Física Brasileira (31,9%) e Pessoa Física Estrangeira (0,1%).
(5) Em 31.07.2026.
(6) Considera nova capitalização da Aegea, aprovada em jul/26, com aporte pela Itaúsa de R\$ 732 milhões.
(7) Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

Nossa gestão
ativa ocorre
por meio de
**alocação
eficiente...**

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

...e sólida 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

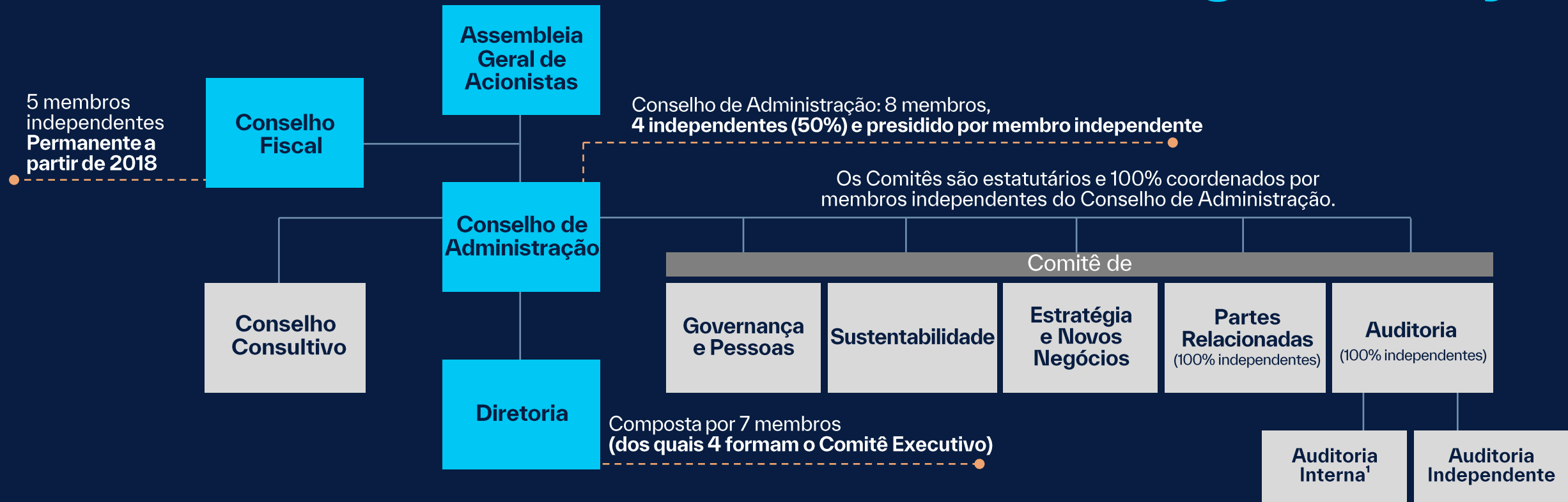
2 Inteligência sobre o portfólio

- 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 experiência, independência e cultura de governança

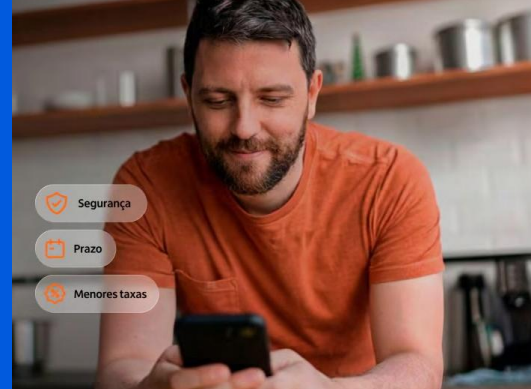


(*) É supervisionada tecnicamente pelo Comitê de Auditoria e se reporta ao Conselho de Administração.

Nosso Portfólio



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



DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > 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 aos clientes e ganho de eficiência
- > Administração alinhada à cultura meritocrática
- > Controle familiar e gestão profissional com visão de longo prazo

PRINCIPAIS NÚMEROS

R\$ 1,5 tri

em Carteira de Crédito²

Atuação em
18 países

90.400

colaboradores

R\$ 473 bi

em valor de mercado³

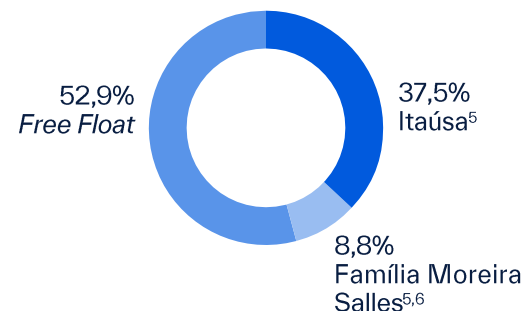
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 13 conselheiros

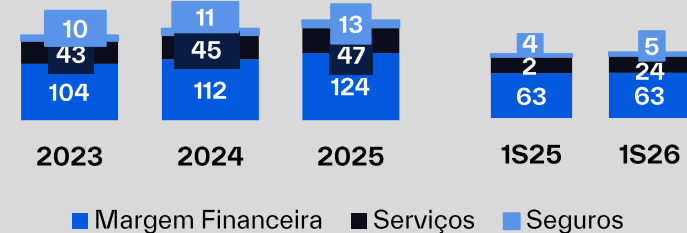
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Roberto Egydio Setubal
- > Ricardo Villela Marino
- > Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA⁴

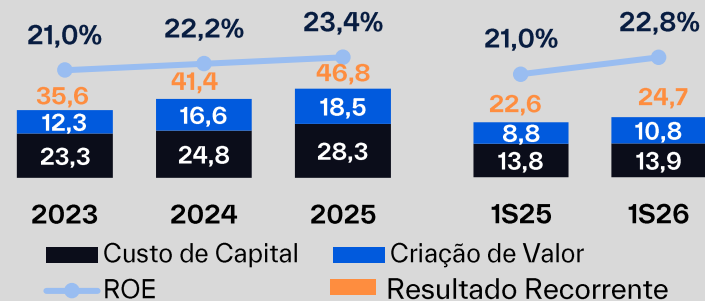
30.06.2026



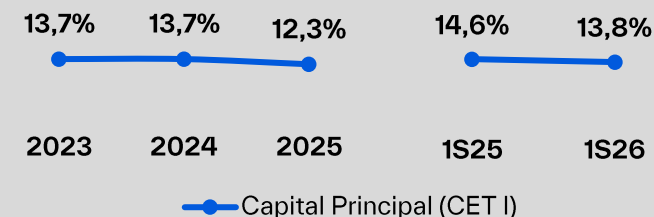
PRODUTO BANCÁRIO⁷ (R\$ BILHÕES)



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



ÍNDICE DE CAPITAL



Nota: Resultados em BRGAAP. (1) Em total de ativos em 31.12.2025 e em valor de mercado em 31.07.2026. (2) Total de operações de crédito com garantias financeiras prestadas e títulos privados. (3) Em 31.07.2026. (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 e terras próprias)
- > Produção de celulose solúvel: receita 100% contratada e em moeda forte (US\$)
- > Ciclo de investimentos 2021-2025 concluído
- > 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
- > Foco na geração de caixa e na redução do endividamento e da alavancagem

PRINCIPAIS NÚMEROS

187 mil hectares

de florestas plantadas e áreas de conservação (Brasil e Colômbia)

22 unidades fabris e florestais
no Brasil e na Colômbia

~12 mil
colaboradores

R\$ 4,6 bi
em valor de mercado¹

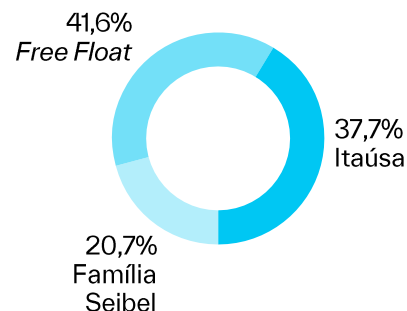
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 9 conselheiros

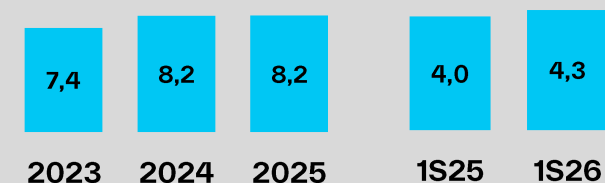
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Ricardo Egydio Setubal
- > Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- > Harry Schmelzer Junior
(representante da família Villela)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

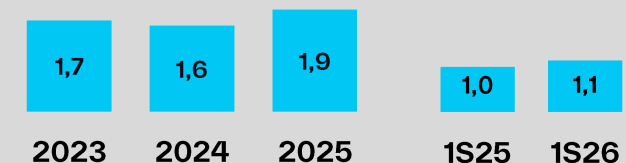
30.06.2026



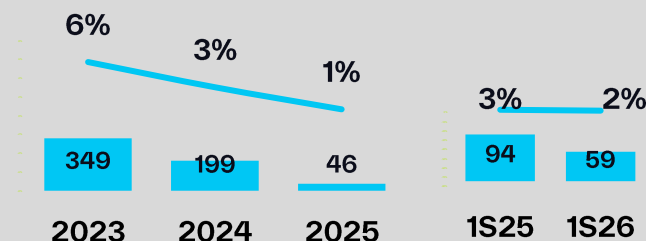
RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



EBITDA AJUSTADO E RECORRENTE³ (R\$ BILHÕES)



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



(1) Em 31.07.2026. (2) As participações desconsideram as ações em tesouraria. (3) Considera a equivalência patrimonial da operação de celulose solúvel (LD Celulose). (4) Atribuível aos acionistas controladores e incluindo efeitos da operação de celulose solúvel (LD Celulose).



Maior fabricante de calçados abertos da América Latina



DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Marca globalmente reconhecida, ocupa o 4º lugar no *ranking* Top 10 de marcas mais amadas pelos brasileiros
- > Líder na fabricação de calçados abertos
- > Referência em qualidade
- > Reestruturação bem-sucedida, com simplificação do portfólio e das operações, refletindo-se na forte geração de caixa e na expressiva remuneração aos acionistas
- > Potencial de crescimento via internacionalização da marca e nas categorias masculina e infantil

PRINCIPAIS NÚMEROS

4 fábricas no Brasil e
5 escritórios globalmente

Produtos comercializados
diretamente em **+ de 70 países**

229 milhões de pares vendidos no Brasil e exterior

+ 11 mil colaboradores
globalmente

R\$ 8,3 bi
em valor de mercado¹

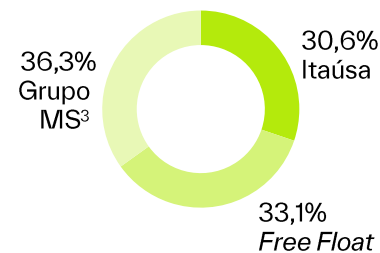
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 8 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

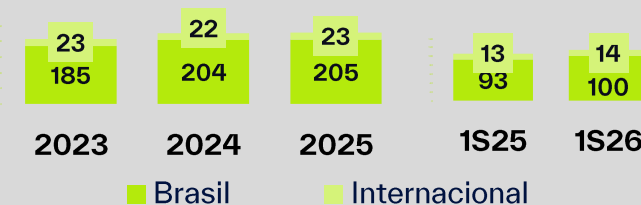
30.06.2026



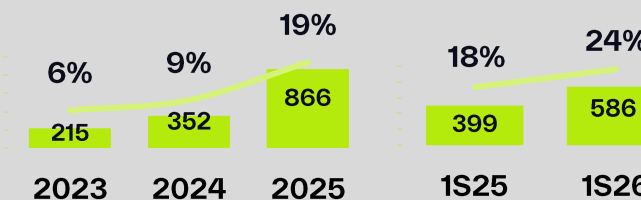
RECEITA LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



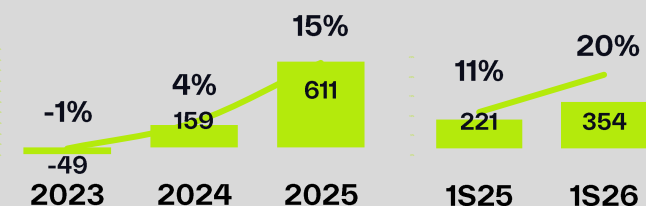
VOLUME (R\$ MILHÕES DE PARES)³



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



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



(1) Em 31.07.2026. (2) As participações desconsideram as ações em tesouraria. (3) Considera somente operações Havaianas. (4) Atribuível aos acionistas controladores e de operações continuadas.



Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, comemorando +25 anos de história



DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Modelo de negócio resiliente com contratos de longo prazo indexados à inflação e retornos contratados
- > Política de alocação de capital e distribuição de dividendos consistente
- > Ativos em diferentes maturidades com mix atrativo de risco e crescimento
- > Governança em linha com melhores práticas e com participação ativa no bloco de controle
- > Crescimento rentável e seletivo: mais de R\$ 150 bi em novas oportunidades (rodovias e trilhos)
- > Portfólio otimizado: venda da plataforma aeroportuária com previsão de conclusão em 2026
- > Eficiência superior e geração de valor: antecipação da entrega do OPEX Caixa/Receita Líquida, com objetivo de alcançar <30% em 2030 e <28% em 2035
- > Estrutura de capital otimizada e retorno atrativo

PRINCIPAIS NÚMEROS

18 concessões no Brasil

+ **5.044 km** de rodovias sob sua gestão e manutenção

+ **15 mil** colaboradores

1,2 bilhões de eixos equivalentes⁵ por ano

756 milhões de passageiros por ano em 189 km de trilhos no Brasil

R\$ 29,7 bi em valor de mercado¹

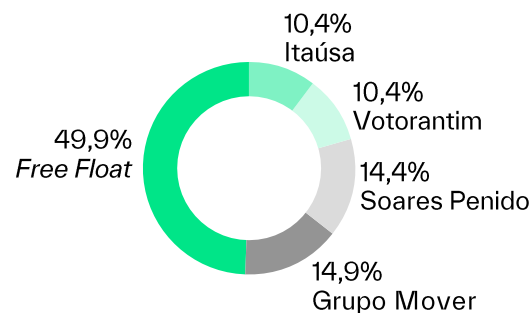
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 11 conselheiros

- > Frederico de Souza Queiroz Pascowitch
- > Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²

30.06.2026



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

60%	58%	63%	63%	66%
8,3	8,9	10,2	4,0	4,7
2023	2024	2025	1S25	1S26

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

12%	14%	15%	13%	15%
1,4	1,8	2,2	0,9	1,3
2023	2024	2025	1S25	1S26

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

2,9	3,2	3,5	3,5	3,6
6,4	7,4	8,7	2,8	3,3
2023	2024	2025	1S25	1S26

(1) Em 31.07.2026. (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. (5) Medida calculada adicionando aos veículos leves, os veículos pesados (comerciais multiplicados pelos respectivos números de eixos cobrados. Um veículo leve equivale a um eixo de veículo pesado.



Uma das Líderes do
setor de saneamento
no Brasil



DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- > Base de concessões robustas com contratos de longo prazo e elevada previsibilidade de receitas futuras
- > Sócios com visão de longo prazo e forte alinhamento na criação de valor
- > Forte capacidade de execução operacional e gestão contratual, refletida em elevado nível de crescimento histórico e geração de caixa
- > Operação replicável para novas concessões
- > Capacidade de expansão orgânica e inorgânica
- > Posicionada para capturar o crescimento do setor de saneamento, apoiado por um relevante déficit de infraestrutura no Brasil (+100 milhões sem acesso a esgoto e 35 milhões sem água tratada no Brasil)
- > Impacto positivo para a sociedade

PRINCIPAIS NÚMEROS

Mais de **39 milhões** de pessoas atendidas por serviços de água e saneamento

25 mil colaboradores

37% do *market share* do setor privado

R\$ 5,4 bi de valor estimado
(referente à nossa participação acionária)¹

Presente em **893 municípios**, em **15 estados brasileiros**

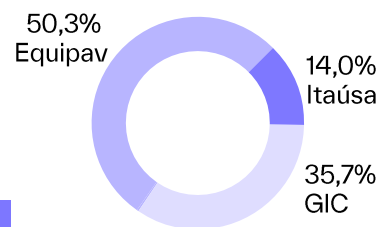
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 9 conselheiros

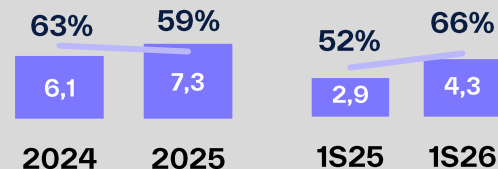
> Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

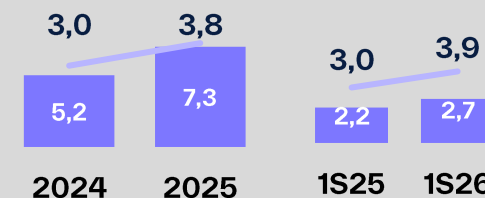
13.08.2026



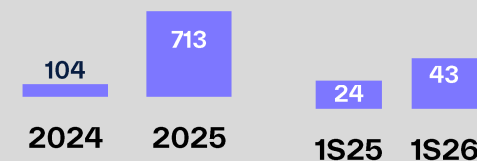
EBITDA (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



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



LUCRO LÍQUIDO (CONTROLADOR)⁴ (R\$ MILHÕES)



(1) Em 30.06.2026, com base na transação de aumento de capital realizada no 1S26. (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 jul/23. (4) Atribuível aos acionistas controladores. Em função da reapresentação dos resultados da Aegea, ajustamos o desempenho dessa investida em 2024 e 2025.



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 (Gás do Povo), expansão do uso do GLP (como em aquecedores de piscina e sauna)
- > Expansão para outras energias visando ampliar as soluções (ex.: GN Link)
- > Contribuição para o fortalecimento das regulações como foco em segurança, rastreabilidade e investimentos no setor

PRINCIPAIS NÚMEROS

398 mil botijões
engarrafados por dia

24% de *market share* no
setor de GLP

3.700 colaboradores

R\$ 2,0 bi de valor contábil
(referente à nossa participação)¹

153 mil toneladas de GLP entregues por mês

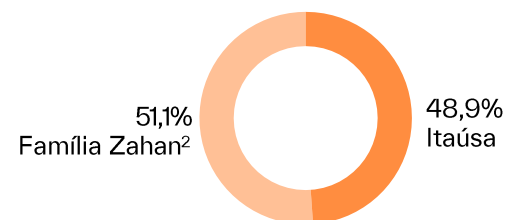
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 5 conselheiros

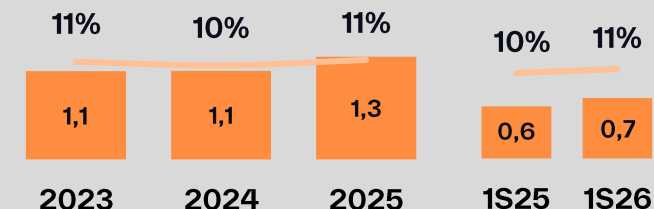
- > Alfredo Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

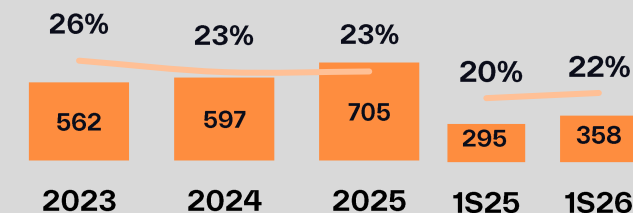
30.06.2026



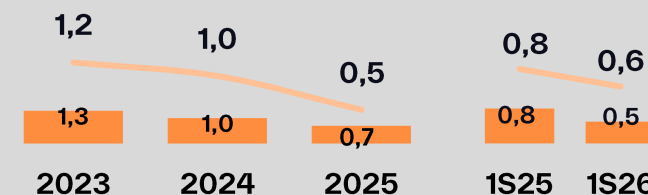
EBITDA RECORRENTE (R\$ BILHÕES) E MARGEM (%)



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



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



(1) Em 30.06.2026. (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
- > Consistente distribuição de proventos
- > Oportunidades para ampliar a integração da malha e viabilizar investimentos que suportem a transição energética do País

PRINCIPAIS NÚMEROS

158,2 milhões de m³ de capacidade de transporte contratual

+ **2 mil km** de dutos

312 colaboradores

R\$ 1,5 bi de valor justo (referente à nossa participação)¹

100% da capacidade de transporte contratada em operações de longo prazo e 1º Ciclo Regulatório iniciado em janeiro de 2026, após o fim do contrato legado de Malhas SE

RETORNO CAPTURADO

- > Investimento Itaúsa na NTS (abril/17): R\$ 702 milhões (*equity*)
- > Retorno da NTS até Jun/26: R\$ 2,3 bi em proventos²

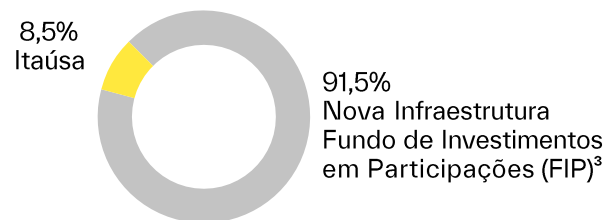
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 10 conselheiros

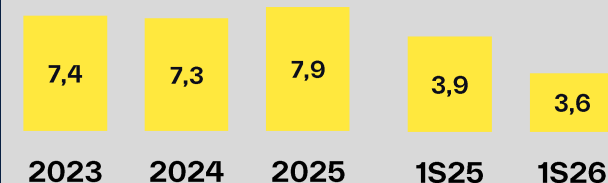
- > Carlos Alberto Del Salto dos Santos

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

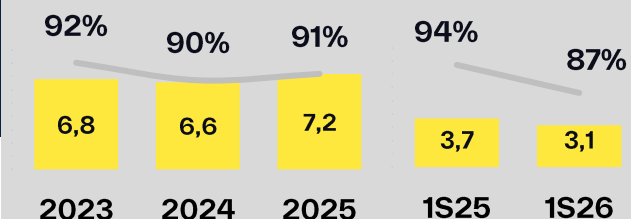
30.06.2026



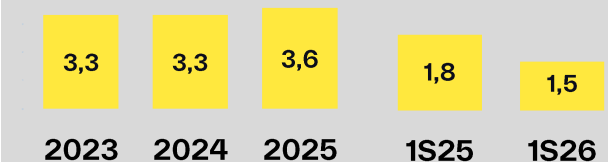
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (R\$ BILHÕES)



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

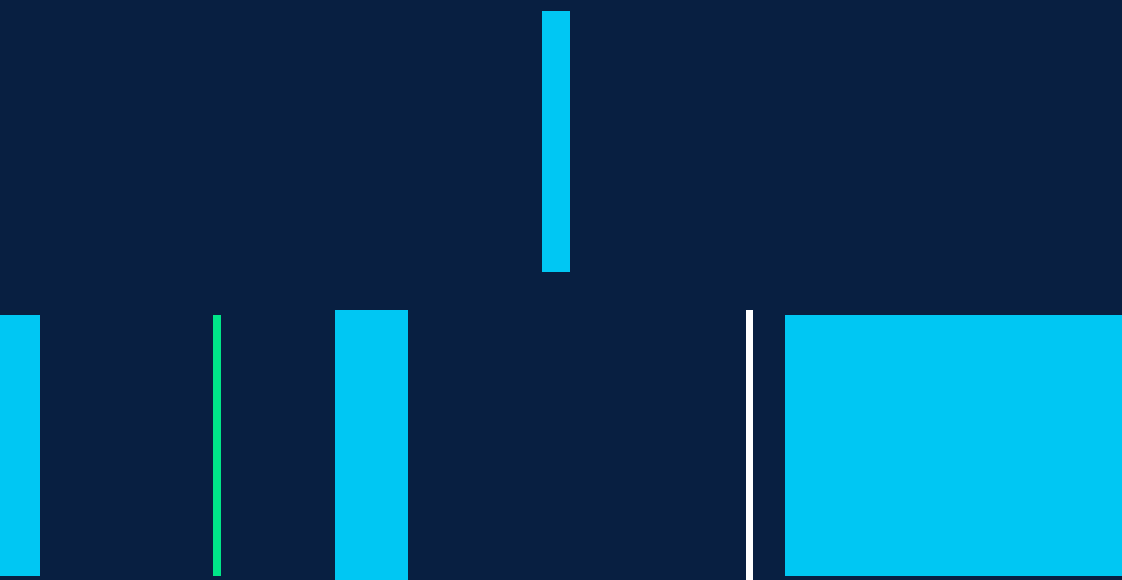


LUCRO LÍQUIDO (R\$ MILHÕES)



(1) Em 30.06.2026. (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.

Alocação de Capital



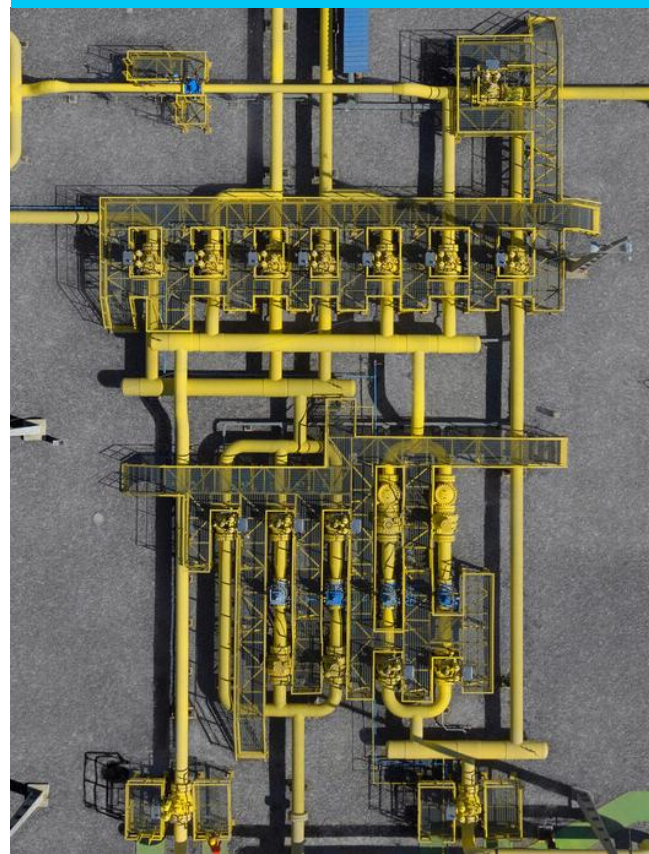
Retornos¹ elevados comprovam alocação de capital assertiva

(1) TSR (Total Shareholder Return) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial. NTS: de 04.04.2017 a 30.06.2026. Para Aegea foi considerado o preço/ação ordinária do aumento de capital (março/26) e o custo/ação preferencial na integralização (em julho/21). Para Copa Energia, foi considerada a média de múltiplos de mercado (EV/EBITDA) de peers e validada por uma empresa independente.



450%

CDI	122%
IBOV	162%
ITAÚ	285%
NTS	450%



257%

CDI	80%
IBOV	46%
ITAÚ	154%
COPA ENERGIA	257%



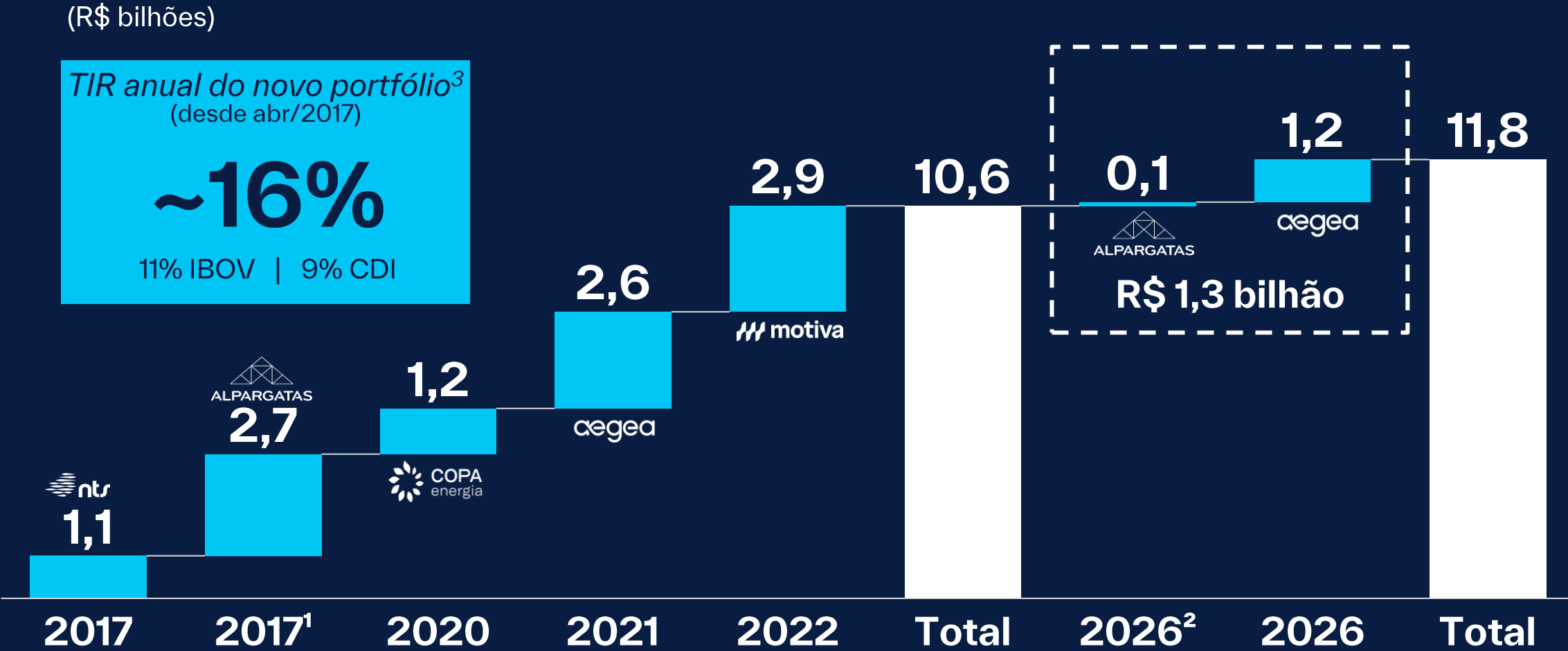
93%

CDI	77%
IBOV	37%
ITAÚ	169%
AEGEA	93%



ITAÚSA

Investimentos no novo portfólio atingiram **R\$12 bi e retorno acima de benchmarks**



(1) Alpargatas: 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*).

(2) Alpargatas: O valor considera o investimento realizado no 4T25 (R\$ 39 milhões) e em 2026 (R\$ 58 milhões).

(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.

Capitalizações na Aegea em 2026 somam R\$ 1,2 bi

1T26

3T26

Aporte

R\$ 418 MM

R\$ 732 MM

Participação

12,8% ► 13,3% ► 14,0%

Impactos

- sem efeito relevante
- *funding* com caixa próprio

Acordo

mecanismo de proteção de retorno
(IPCA + 15% a.a.) e ajuste de participação

Tese de Investimento

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

Aquisições de ações da Alpargatas totalizam **R\$ 97 milhões com retorno de ~20%**

4T25
1S26
Aporte

R\$ 39 MM

R\$ 58 MM

Participação

29,4% ► 29,9% ► 30,6%

Impactos

- sem efeito relevante
- *funding* com caixa próprio

Preço médio

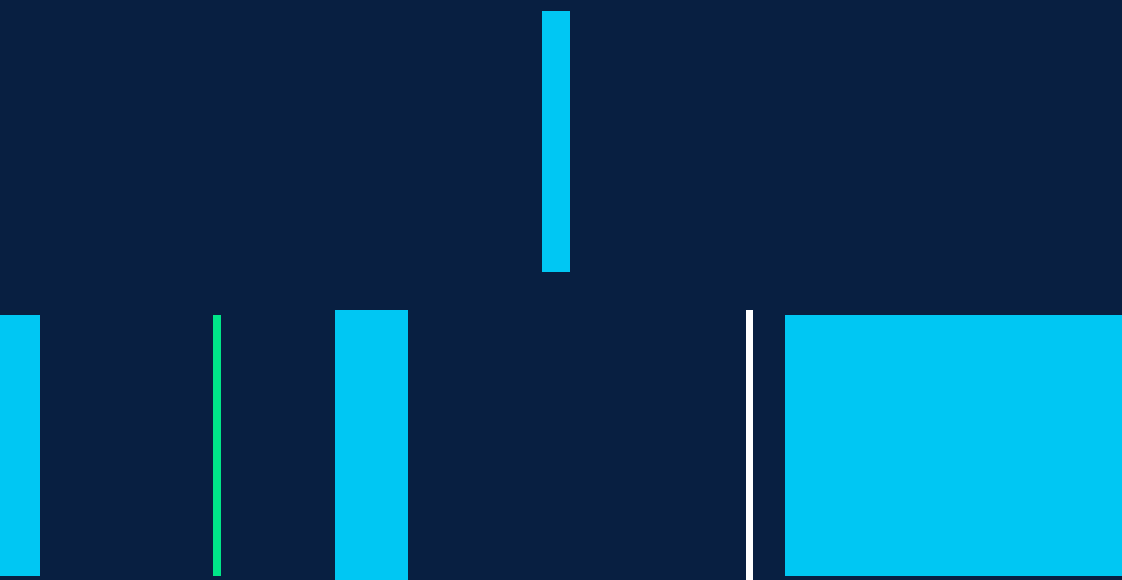
 R\$ 10,8 ► TSR de **20,4%**¹

Tese de Investimento

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

(1) Ação ajustada por proventos considerando a cotação do dia 07.08.2026.

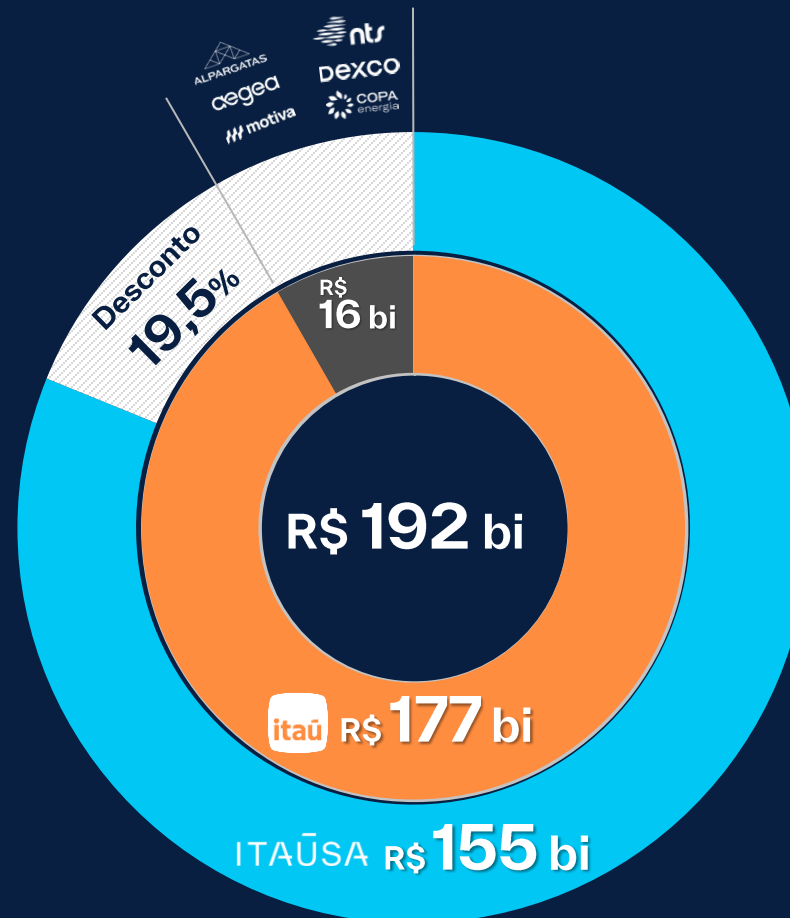
Desconto de *Holding*



Itaúsa e *portfólio*

Potencial para gerar ainda mais valor

Valor de Mercado do Portfólio¹ e Desconto da Ação



- (1) Dados de 31.07.2026. Não inclui a capitalização de R\$ 732 milhões na Aegea em ago/26.
- (2) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa (em 30.06.2026).
- (3) Aegea considerada pelo valor de mercado estimado, Copa Energia considerada pelo valor contábil e NTS pelo valor justo (em 30.06.2026).

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.

Fundamentos que reforçam o *Upside em ITSA4*

01

Fim da
ineficiência
fiscal em
2027

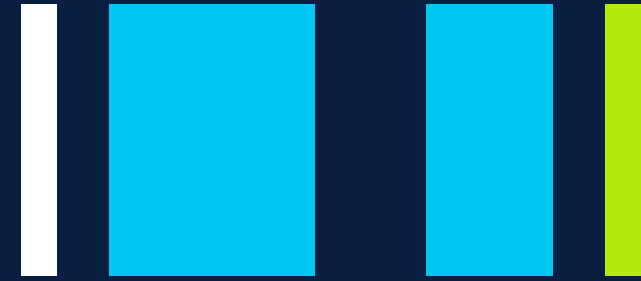
02

Proventos
crescentes
do **setor não**
financeiro

03

Destravamento
de **valor das**
não listadas

Resultados, Dívida e Dividendos



Resultados sólidos e **relevância no mercado de capitais**

R\$ 155 bi

Em valor de mercado da ITSA4 (31.07.2026)

TSR ITSA4 ▲ 39% vs. ▲ 24% IBOV
(12 meses)

Crescimento **duplo dígito**,
ano após ano

Balanço robusto

Lucro Líquido
Recorrente 1S26

R\$ 8,8 bi¹

▲ 12% vs. 1S25

Patrimônio Líquido
30.06.2026

R\$ 93,8 bi

▲ 5% vs. 30.06.25

ROE Recorrente
1S26

19,3% a.a.

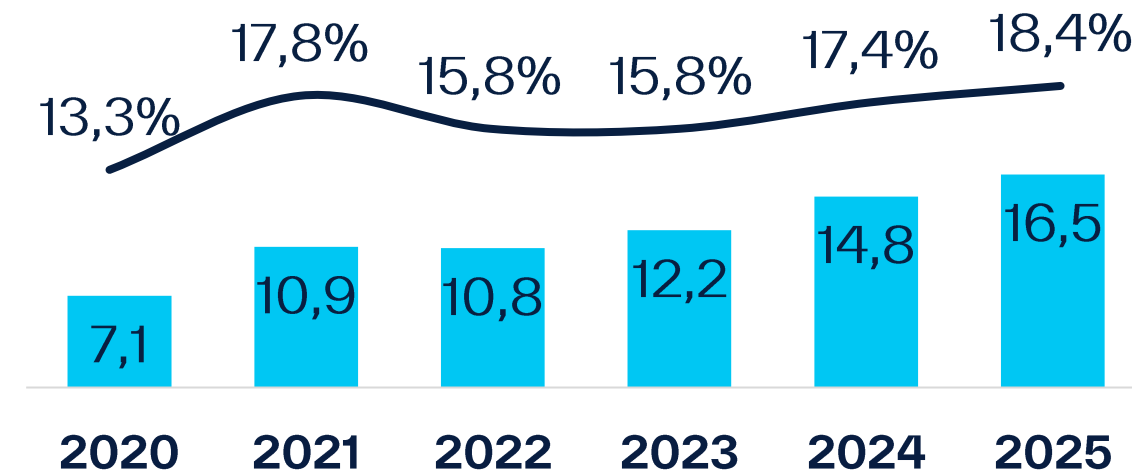
▲ 1,5 p.p. vs. 1S25

Dívida Líquida²
30.06.2026

R\$ 1,2 bi

▲ 99% vs. 30.06.25

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



Excelência na gestão de **passivos e liquidez**

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.

Estratégia de *Liability Management*

Cronograma de Amortização¹

(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)

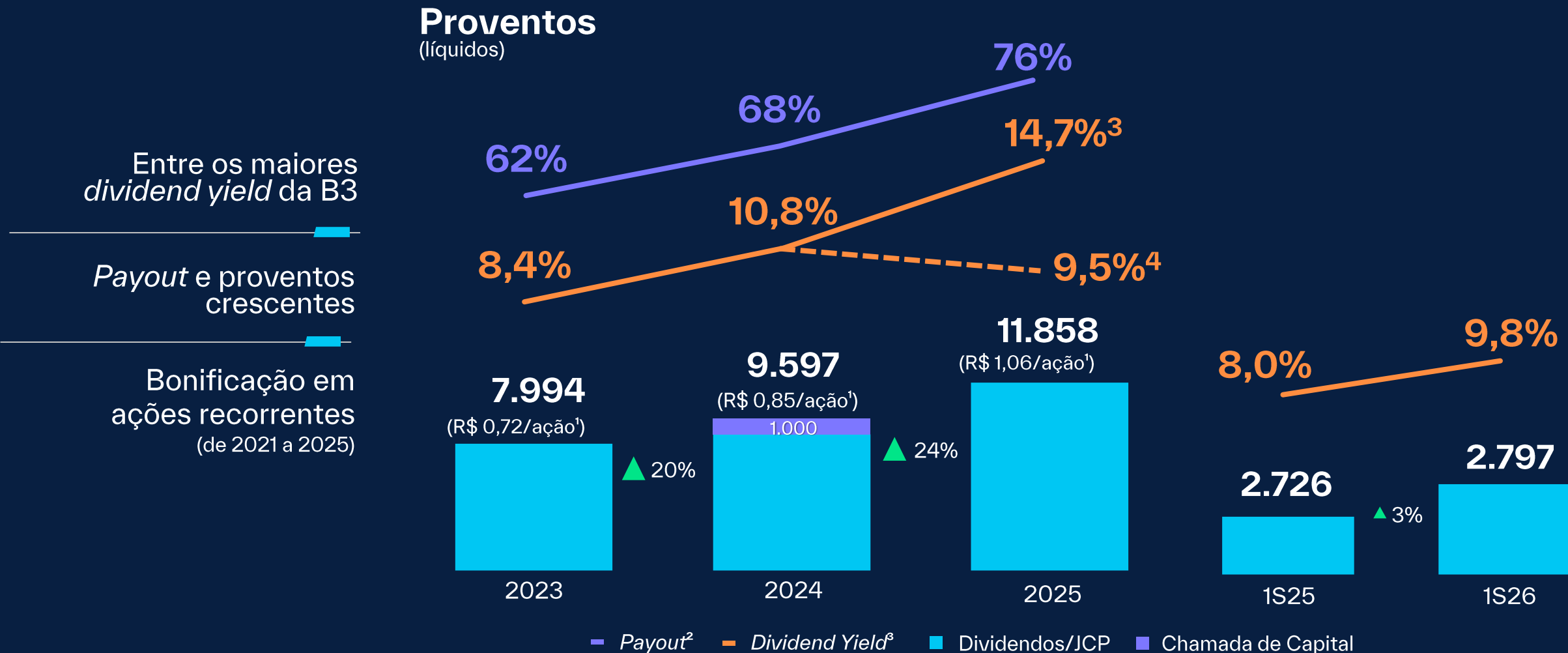
Endividamento 0,3x
(Dívida Bruta²/Proventos)

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.

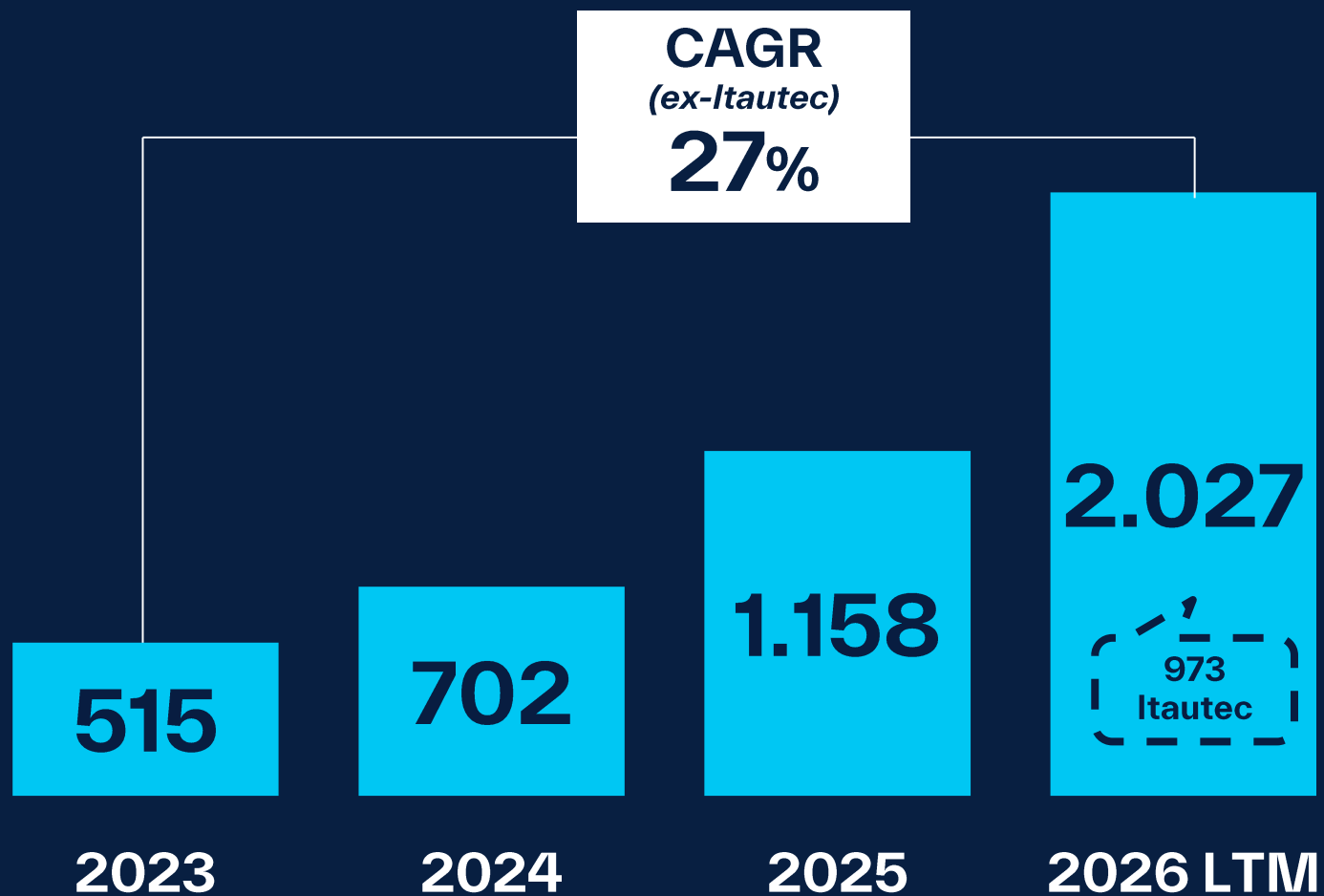
Entre os maiores pagadores de dividendos do país



(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.
(2) *Payout* = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro líquido deduzido da reserva legal de 5%.
(3) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield é referente aos últimos 12 meses e é calculado sobre os proventos brutos ajustados pela subscrição e bonificação em ações. Referem-se aos Dividend Yield de fev/24, fev/25 e dez/25.
(4) Considera apenas os proventos do exercício social de 2025 sobre o valor da ação preferencial da Itaúsa em 30.12.2025.

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.

Declaração em 2026

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



Considerações Finais



ITSA4 supera *Benchmarks* em diferentes períodos

	2026 YTD ³	1 ano ²	5 anos ²	10 anos ²
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 30.06.2026.
(3) Cotação de fechamento de 10.08.2026.
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 e 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



ri@itausea.com.br



<https://ri.itausea.com.br/>



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



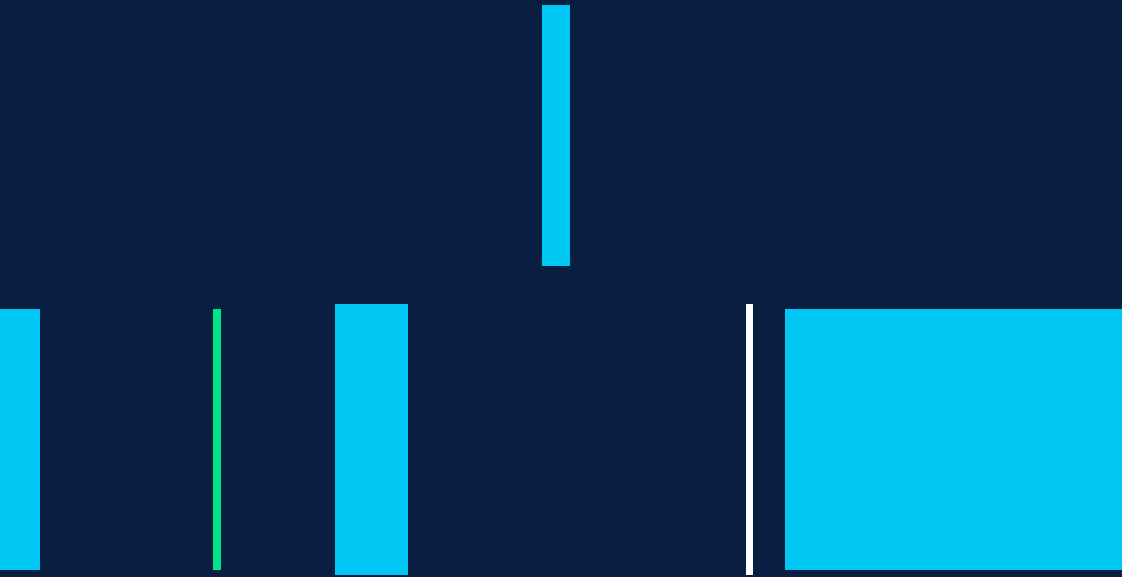
[/itauseaholding](https://www.youtube.com/channel/UC...)



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

Anexos

Cenário Macroeconômico



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).

Resultados 1S26

RESULTADOS SÓLIDOS

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.

COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(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.

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 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.

1S26 vs. 1S25

EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

(R\$ milhões)



Resultado Próprio 1S26
-R\$ 424 milhões, sendo:

(-) Despesas Administrativas
R\$ 89 milhões

(-) Despesas Tributárias
R\$ 318 milhões

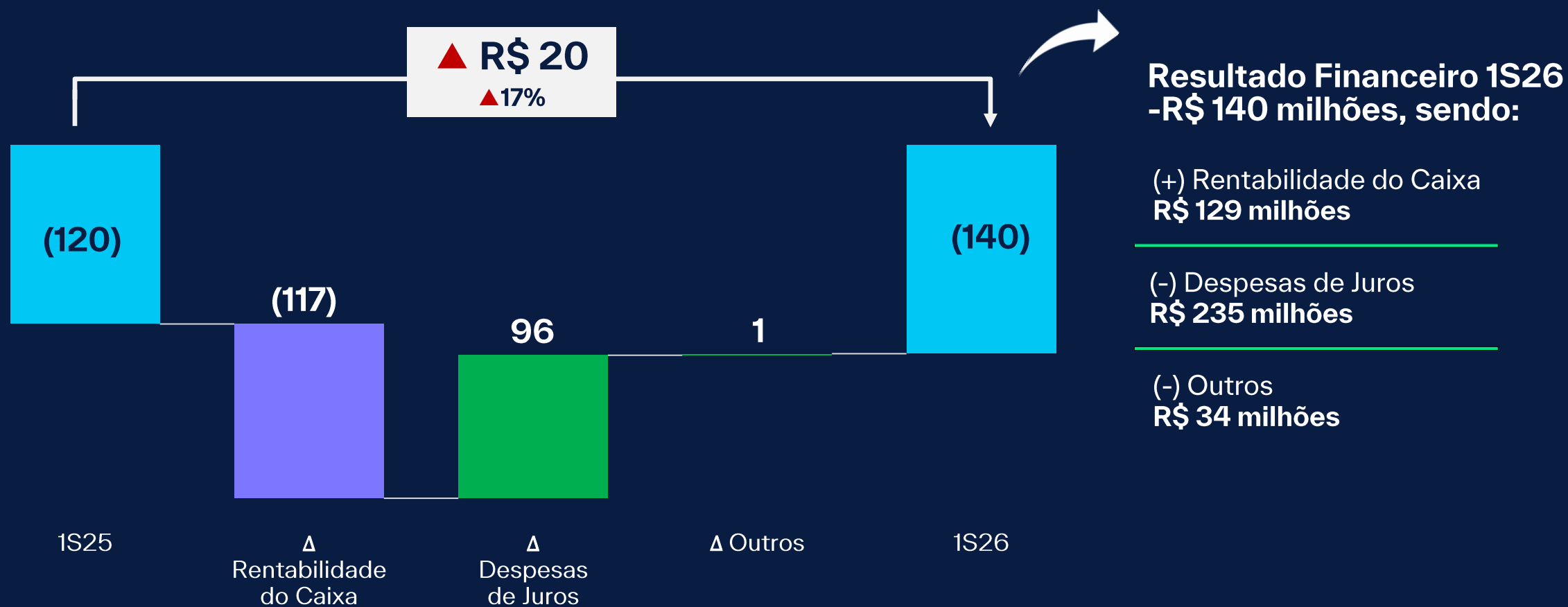
(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 12 milhões

(-) Outras Despesas (Receitas)
R\$ 5 milhões

1S26 vs. 1S25

EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)



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

55
assentos em
conselhos e comitês

30
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 companhia em conformidade



Apoio e comprometimento da **alta administração**



Instrumentos de conformidade e **integridade**



Análise periódica e **monitoramento de risco**



Comunicação e **treinamento**



Canal de **Denúncias**



Transparência e **responsabilidade social**

Pessoas

Atributos da **nossa Cultura**



Pessoas

Panorama de Diversidade Itaúsa¹

104

colaboradores
(84 CLT)

55%

de mulheres no
quadro geral

62%

de mulheres em
cargos de liderança²

29%

de mulheres
na Diretoria

25%

de mulheres
no Conselho de
Administração

16%

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

15%

de colaboradores
negros



(1) Data base: 31.12.2025.

(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

Estratégia de Sustentabilidade

Aspiração de Sustentabilidade

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



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

R\$106MM
investidos desde 2023

101 projetos
apoiados¹

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

(1) Entre 2023 e julho de 2026.

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.



Ecosistema 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.

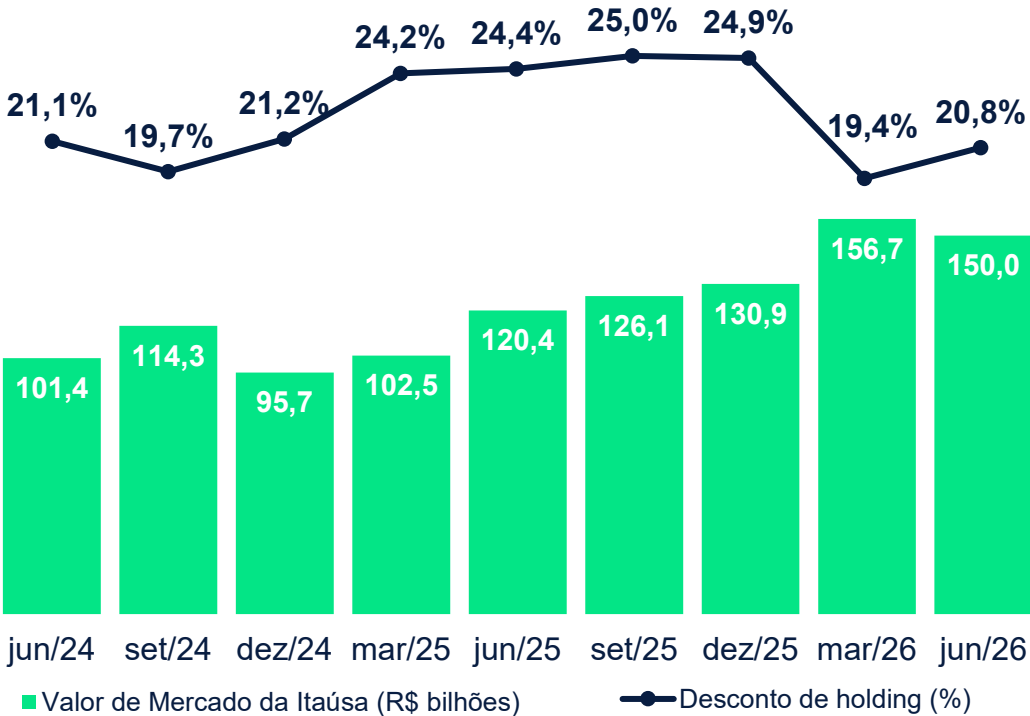


Mercado de Capitais



Mercado de capitais

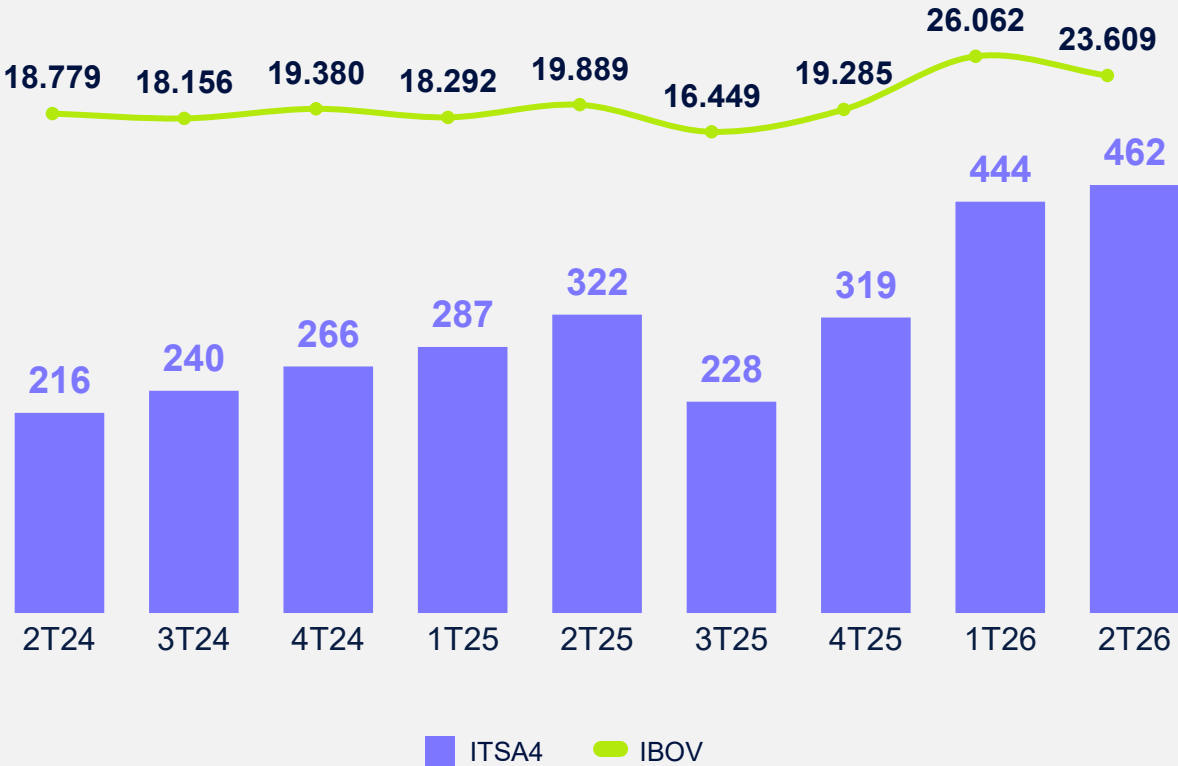
VALOR DE MERCADO DA ITAÚSA E DESCONTO EM RELAÇÃO AO VALOR DO SEU PORTFÓLIO²



ITSA4 FIGUROU ENTRE AS 10 AÇÕES MAIS LÍQUIDAS¹ NO RANKING DO IBOV (JUN/26)

VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

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



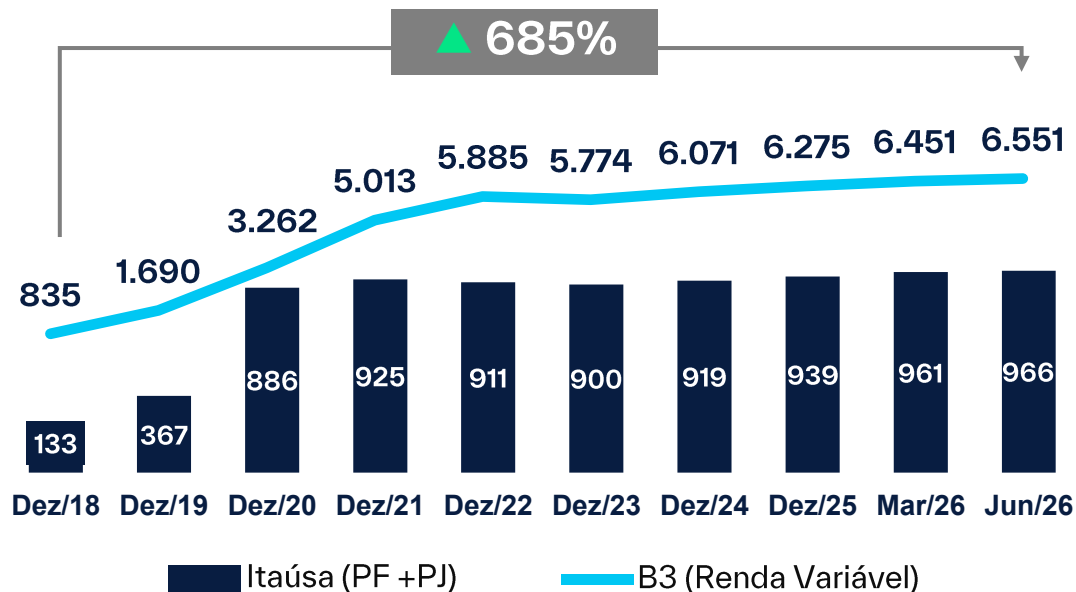
(1) Considera o volume financeiro médio negociado no mês de junho/26
 2) Sem ajuste por proventos.

Compromisso com +960 mil acionistas e investidores globais

ITAÚSA

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

Crescente **atratividade** entre
investidores estrangeiros

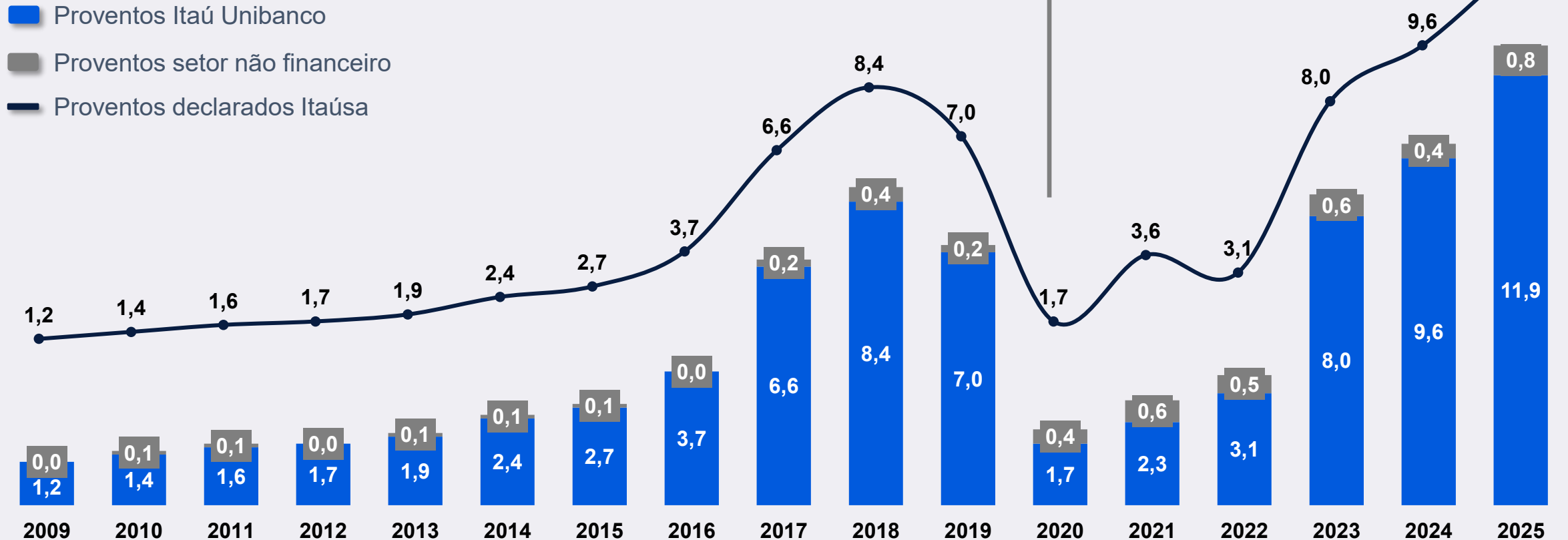
+5 p.p. **37%**
Jun/25

42%
Jun/26

do *free float* da Itaúsa

Fluxo de proventos consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)



ITAŪSA
VALORES EM AÇÃO



ri@itausa.com.br



<https://ri.itausa.com.br/>



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



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



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