

# POR DENTRO DA ITAÚSA NA B3

ITAÚSA  
VALORES EM AÇÃO

50  
ANOS



**ITAÚSA**  
VALORES EM AÇÃO

# Solidez



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

## **50 anos**

investindo em setores  
estratégicos

## **R\$ 128 bilhões**

em valor de mercado<sup>1</sup>

## **+ R\$ 200 milhões**

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**

**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**

<sup>1</sup> Em 30.10.2025.

# Portfólio

de empresas líderes e que fazem parte da **vida dos brasileiros**

# R\$ 170 bi

Em valor de mercado do portfólio<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Em 30.10.2025.



Maior instituição financeira da América Latina

**DEXCO**

Maior casa de marcas de construção e decoração do Brasil



Maior fabricante de calçados abertos na América Latina

**MOTIVA**

Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil

**aegea**

Maior *player* privado de saneamento do Brasil



Líder de GLP no Brasil e na América Latina



Transportadora de gás natural no sudeste do Brasil

Conquistamos a confiança de **+900 mil** acionistas em todo o país

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

Acionistas em 9 de cada 10 cidades brasileiras



E como  
conquistamos  
essa **confiança**?

## Performance **Consistente**

Disciplina  
**financeira**

Alocação  
**eficiente**

## Valor **Compartilhado**

**Retorno acima**  
*de benchmarks*

Remuneração  
**atrativa**

# Por meio de resultados sólidos e relevância no mercado de capitais

## R\$ 128 bi

Em valor de mercado da ITSA4 (31.10.2025)

TSR ITSA4 ▲ 28% vs. ▲ 15% IBOV

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

### Balanço robusto

Lucro Líquido Recorrente 9M25

**R\$ 12 bi<sup>1</sup>**

▲ 8% vs. 9M24

Patrimônio Líquido 30.09.2025

**R\$ 92,4 bi**

▲ 7% vs. 30.09.24

ROE Recorrente 9M25

**17,9% a.a.**

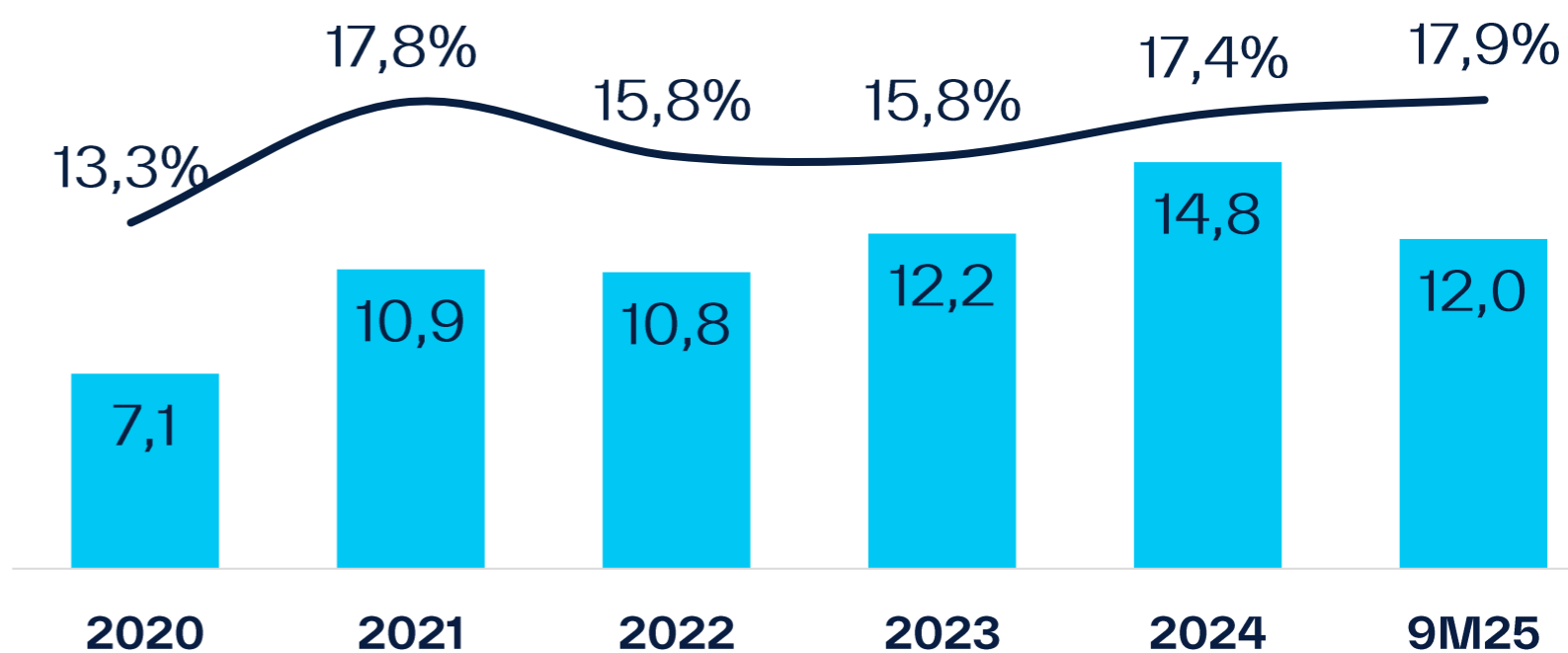
▲ 0,1 p.p. vs. 9M24

Dívida Líquida 30.09.2025

**R\$ 697 mi**

▼ 26% vs. 30.09.24

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



ITAÚSA

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

# Excelência na gestão de passivos e liquidez

Resultados desde 2022<sup>1</sup>



1. Data base: 30.09.2025. 2. 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.



## Valor de mercado do portfólio

(R\$ bilhões)

Valor de mercado do portfólio aumentou **+R\$ 100 bi** na última década

**34**

2005

**61**

2015

**170**

2025

▲ R\$ 109 bi

Crescimento médio anual (2015-2025)  
▲ **10,8%**

Setor não financeiro:  
▲ **15,3%**

Setor financeiro:  
▲ **10,5%**

Ciclo de investimentos (2017 a 2022)

**R\$ 11 bi investidos**

# Alocação de capital assertiva

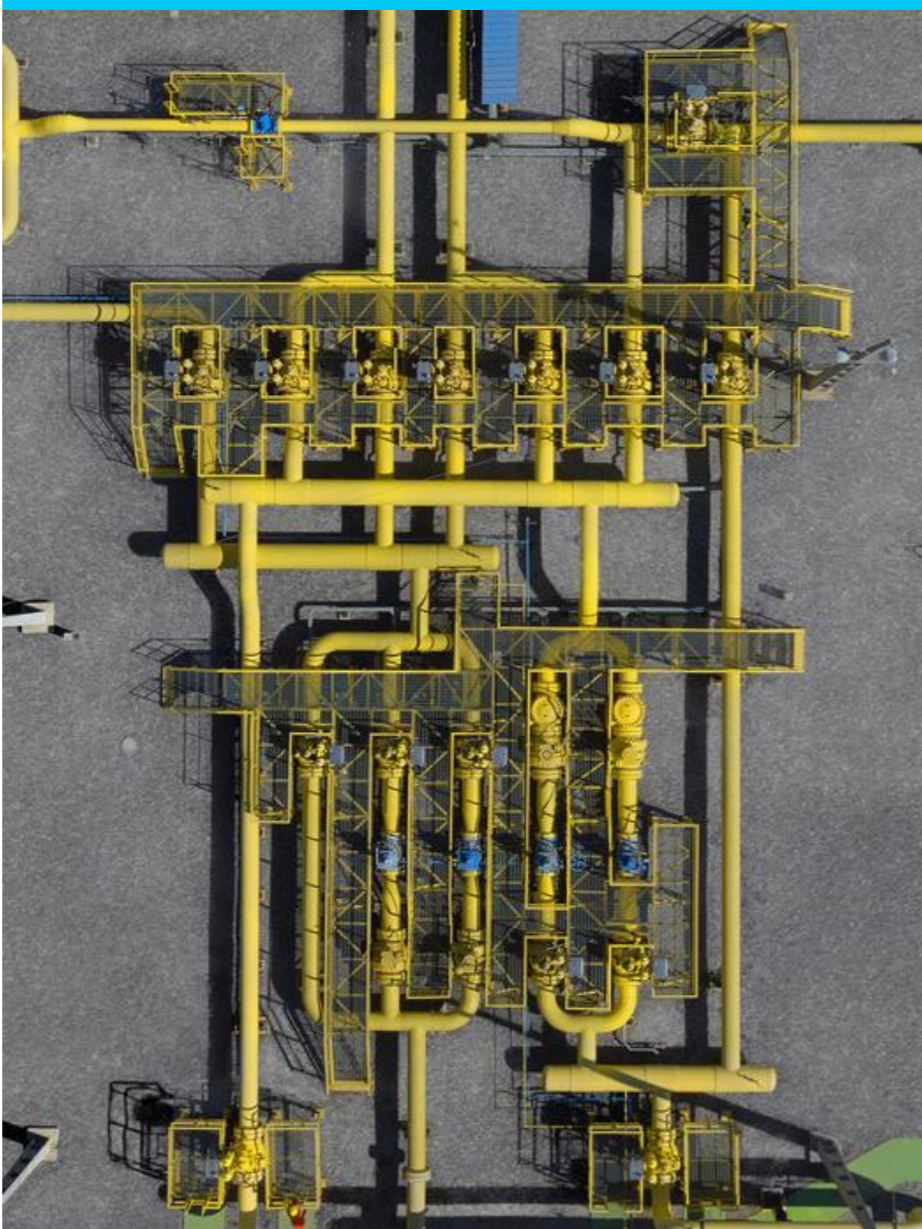
Retorno total ao acionista desde a aquisição (TSR)<sup>1</sup>

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



## 428%

CDI	101%
IBOV	122%
ITAÚ	221%
NTS	428%



## 229%

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



## >150%

CDI	60%
IBOV	16%
ITAÚ	124%
AEGEA	>150%





Entre os **maiores** pagadores de dividendos do país

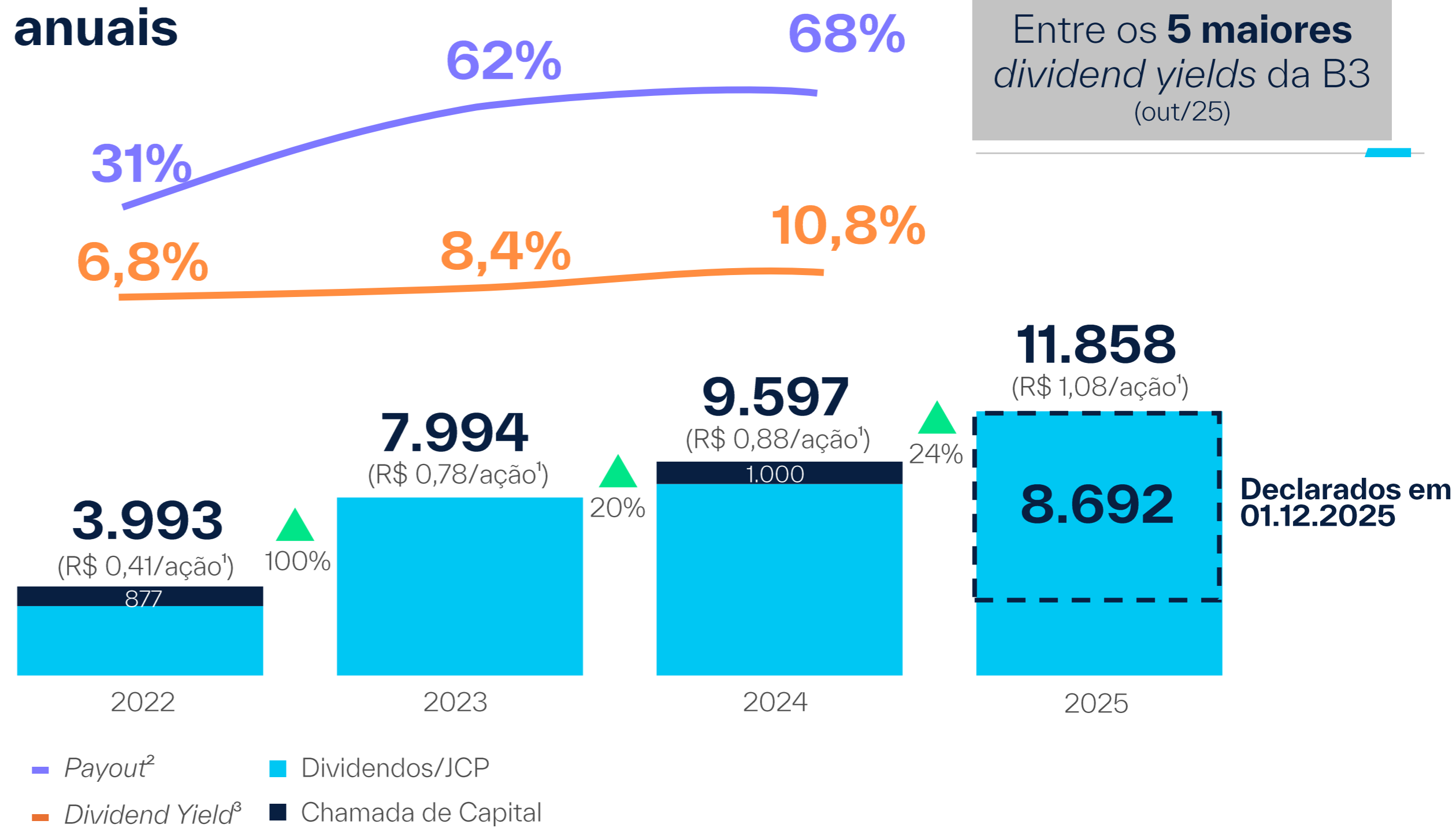
*Payout e Dividend Yield crescentes*

Distribuição trimestral de proventos

Bonificação em ações recorrentes

(anualmente de 2021 a 2024)

## Proventos anuais



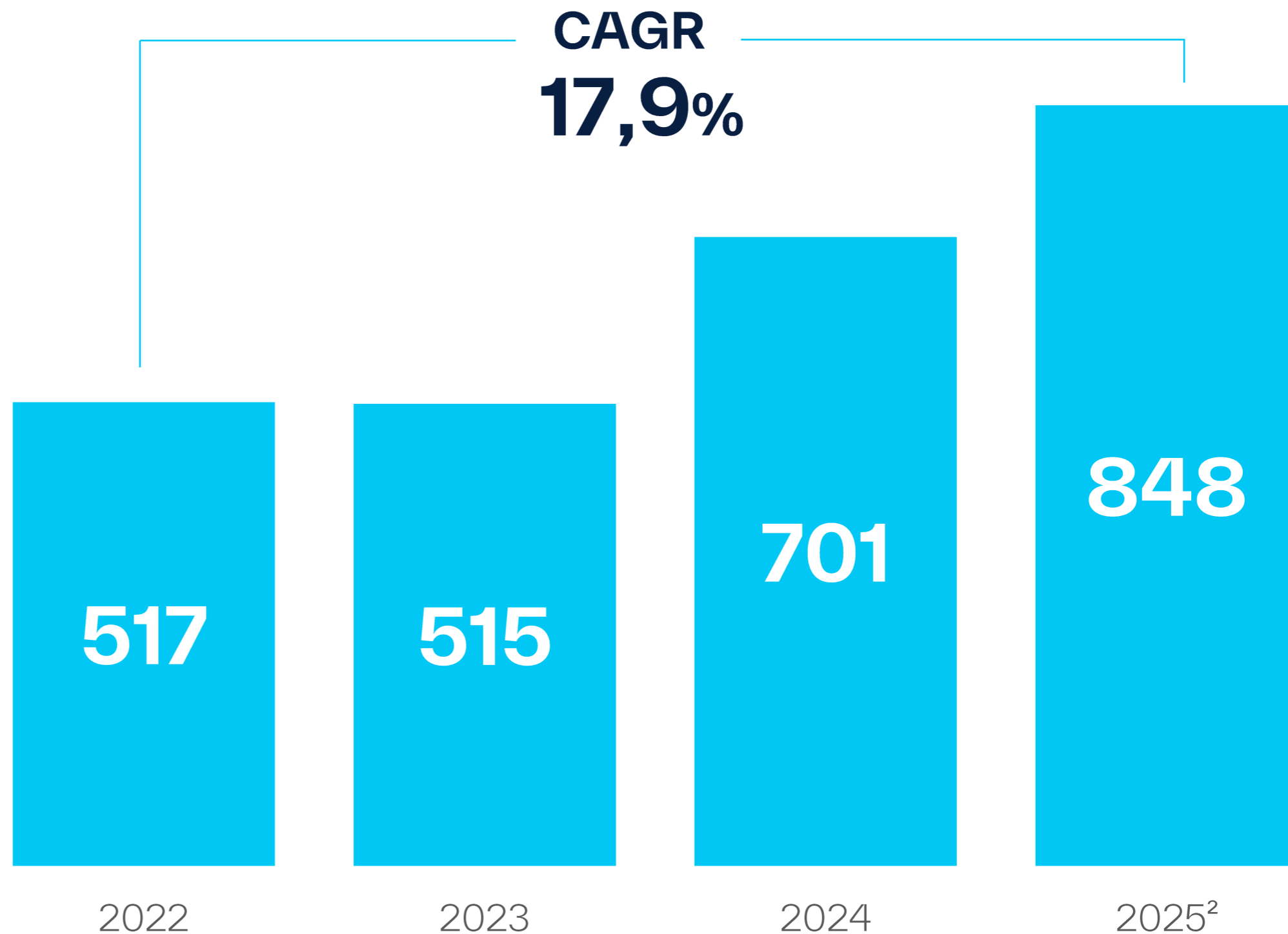
<sup>1</sup> Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

<sup>2</sup> Payout = Proventos (líquidos) pagos e a pagar(base competência)/ Lucro líquido deduzido da reserva legal de 5%.

<sup>3</sup> 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 financeiro<sup>1</sup>

(R\$ milhões)



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

<sup>2</sup> Considera os proventos recebidos pela Itaúsa nos 9M25 (R\$ 584 milhões) e a receber de proventos já declarados pelas investidas (R\$ 14 milhões de JCP da Dexco e R\$ 250 milhões da redução de capital da Alpargatas).

# Performance<sup>1,2</sup> da ação ITSA4 supera *Benchmarks*

	2025 YTD	1 ano	5 anos	10 anos
ITSA4	▲ 45,6%	▲ 28,3%	▲ 130,9%	▲ 410,1%
IBOVESPA	▲ 24,3%	▲ 15,3%	▲ 59,2%	▲ 226,0%
IBrX100	▲ 23,9%	▲ 15,0%	▲ 58,0%	▲ 229,5%

<sup>1</sup> Ajustado por proventos.

<sup>2</sup> Cotação de fechamento de 31.10.2025. Fonte: Economática.

Performance  
**consistente**

Valor  
**compartilhado**

Disciplina  
**financeira**

**Retorno acima**  
*de benchmarks*

# CONFIANÇA DO MERCADO

Alocação  
**eficiente**

Remuneração  
**atrativa**

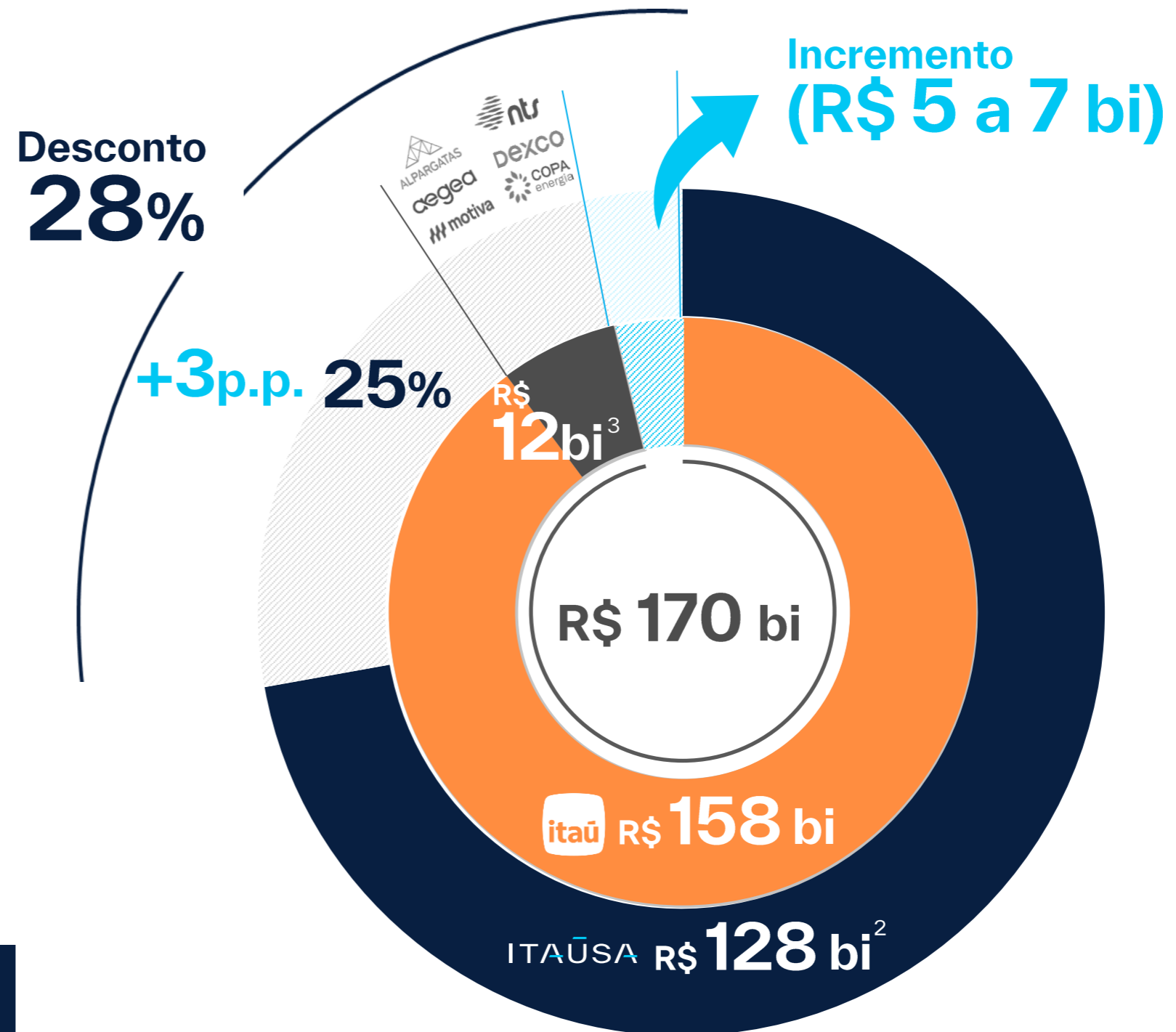
E com potencial para gerar ainda mais valor

Valor de mercado do portfólio<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Dados de 31.10.2025.

<sup>2</sup> Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.

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



Resultados  
sólidos  
constroem

confiança  
e perspectiva  
positiva.

# Associatividade



# 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%<sup>1</sup>  
**Investimento:**  
R\$ 702 milhões

  
**Setembro**  
**Participação:**  
29,4%<sup>2</sup>  
**Investimento  
(2017 a 2025):**  
R\$ 2,7 bilhões<sup>3</sup>

2017

  
**Abril**  
**Alienação**  
da totalidade  
das ações  
da Elekeiroz


2018

  
**Dezembro**  
**Participação:**  
48,9%<sup>4</sup>  
**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

  
**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**

Identificação das melhores oportunidades de investimento, potencializando o valor criado.

## 2 **Análise na governança**

Recomendação ao Comitê de Estratégia e Novos Negócios.

## 3 ***Due diligence***

Análise de 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 portfólio

#### 3 Influência para melhores práticas

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

# Somamos *expertise* para **potencializar impacto**



**37,4%**<sup>1,2</sup>

9,1%  
Família Moreira Salles

0,4%  
Família ESA<sup>3</sup>

Valor de mercado<sup>1,4</sup>

**R\$ 423bi**

**DEXCO**

**37,7%**<sup>1,2</sup>

20,7%  
Família Seibel

3,6%  
Família ESA<sup>3</sup>

Valor de mercado<sup>4</sup>

**R\$ 4,3bi**



ALPARGATAS

**29,4%**<sup>1,2</sup>

33,7%  
Grupo MS

Valor de mercado<sup>4</sup>

**R\$ 7,2bi**

CAGR EBITDA desde a aquisição:

**4%**

CAGR EBITDA desde 2023 (turnaround):

**95%**



**10,4%**<sup>1,2</sup>

15,1%  
Soares Penido

14,9%  
Grupo Mover

10,4%  
Votorantim

Valor de mercado<sup>4</sup>

**R\$ 31,9bi**

CAGR EBITDA desde a aquisição:

**10%**



**12,8%**<sup>2</sup>

53,1%  
Equipav

33,6%  
GIC

EBITDA Ajustado 2024

**R\$ 6,4bi**

CAGR EBITDA desde a aquisição:

**59%**



**48,9%**<sup>2</sup>

51,1%  
Família Zahran

EBITDA Recorrente 2024

**R\$ 1,1bi**

CAGR EBITDA desde a aquisição:

**29%**



**8,5%**<sup>2</sup>

91,5%  
Nova FIP<sup>5</sup>

EBITDA 2024

**R\$ 6,6bi**

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 companhias.

3 Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).

4 Em 31.10.2025.

5 Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

A hand holding a key against a blurred background with decorative colored bars. The background is a warm, out-of-focus scene. There are several decorative elements: a white vertical bar on the top left, a blue vertical bar on the top left, a dark blue vertical bar on the top right, a white vertical bar on the right side, a green vertical bar on the bottom left, a blue vertical bar on the bottom center, a green vertical bar on the bottom right, and a blue vertical bar on the bottom right.

Crescemos juntos, transformando investimento em  
**valor compartilhado.**

# 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
- Appetite 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



# Código de Conduta Itaúsa



**Atualizado  
em 2025**

**Direitos Humanos**  
**Inteligência Artificial**  
**Propriedade Intelectual**

## Índices de Governança

**IGC B3**

Índice de Ações com  
Governança Corporativa  
diferenciada (desde 2018)

**ITAG B3**

Índice de Ações com Tag Along  
diferenciado (desde 2005)

**ISE B3**

Índice de Sustentabilidade  
Empresarial (desde 2008)

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

Índice DJSI (desde 2004)



Seguimos comprometidos em manter nossa governança como

**referência no mercado.**



# 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.



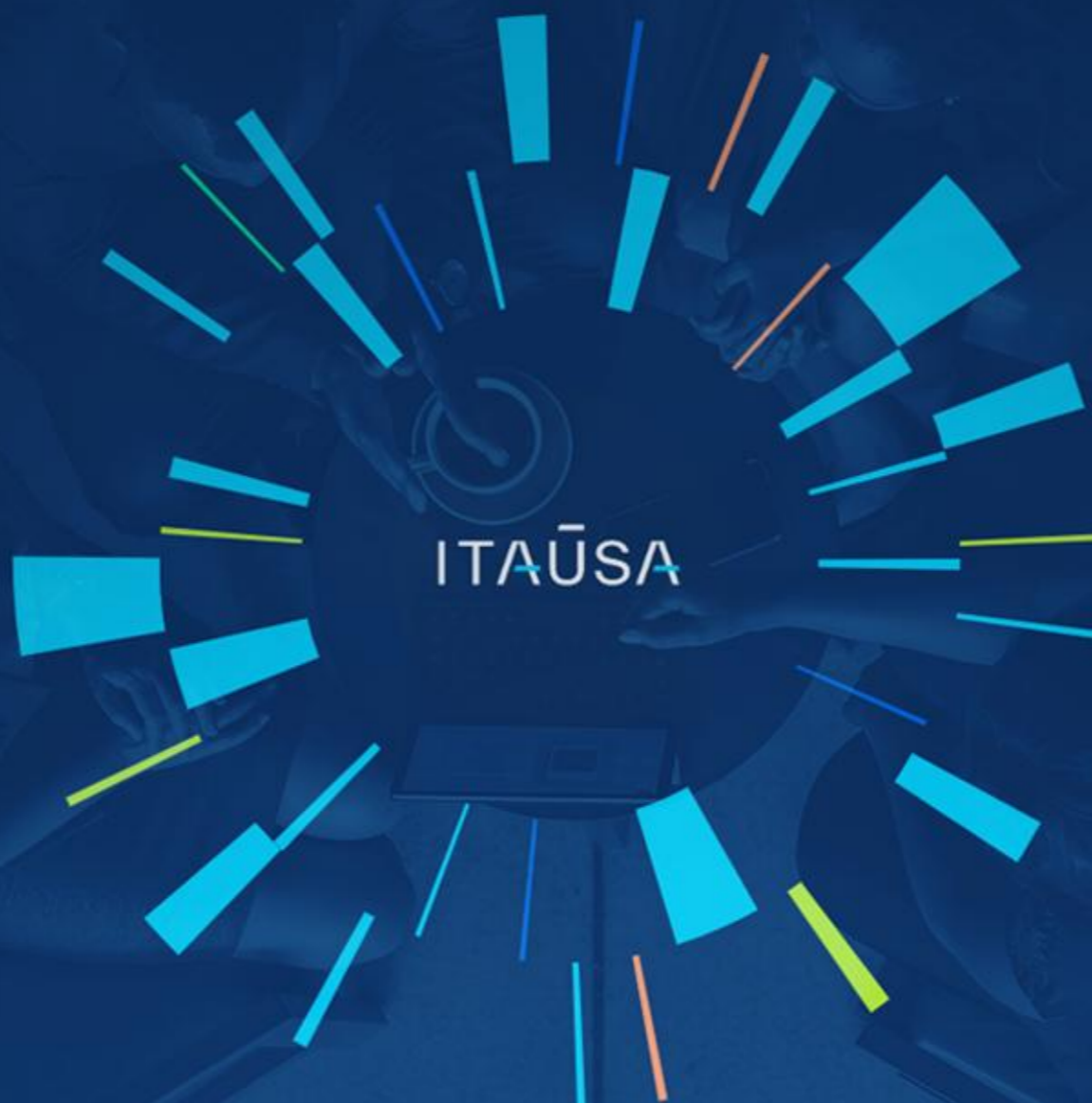
Consideramos ética inegociável.



Buscamos ser referência em governança.



Olhamos riscos atentamente.



# Cultura

para potencializar a criação de valor e a influência nas investidas



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



# Criamos um ambiente estimulante para nossos times

## Desenvolvimento e Meritocracia



Avaliação de **desempenho**



**Desenvolvimento e carreira**



**Remuneração variável**  
(curto e longo prazo)

## Saúde e Bem-estar



*viva*  
**levemente**  
ITAÚSA



Saúde **física**



Saúde **mental**



# Dialogamos para trabalhar melhor juntos

## Iniciativas de integração e engajamento

 *diálogo  
aberto*  
ITAÚSA

*conexão  
Itaúsa*

 *construindo  
juntos*  
ITAÚSA

*gestão  
integrada*

 *juntos  
pelo bem*  
ITAÚSA

## Iniciativas para promover DE&I

 *mais  
diversa*  
ITAÚSA



Mulheres e  
equidade de  
gênero



Pessoas com  
deficiência  
(PCDs)



Inclusão social



Raça/  
etnia



Gerações



Identidade  
e orientação



# Dialogamos para trabalhar melhor juntos

Censo de diversidade Itaúsa

82 colaboradores (CLT)

**60%**

de mulheres no  
quadro geral

**66%**

de mulheres  
em cargos de  
liderança

**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)

# Estamos abertos ao novo

## Mentalidade digital e de inovação

- Capacitação contínua
- Busca de parceiros estratégicos
- Incentivo ao uso de tecnologias para garantir maior eficiência
- Jornada de Inteligência Artificial na Itaúsa



# Somos reconhecidos pelos nossos colaboradores e mercado




**IGPTWB3** 3º ano

**IDIVERSA B3** 2º ano

 **Empregabilidade Jovem Brasil** 1º ano

**Prêmio CIEE**  
Melhores programas de estágio 1º ano



Investimos em  
pessoas que  
**colocam  
nossos  
valores  
em ação.**



# Sustentabilidade



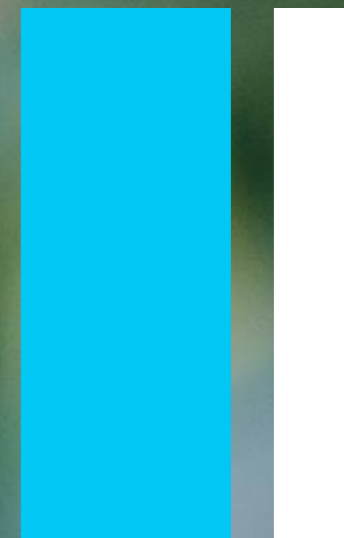
# Ambição de sustentabilidade

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

## Frentes de atuação:

**Produtividade & Sustentabilidade**

**Conservação do Meio Ambiente**

## Transições chaves para a transição econômica:

### 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



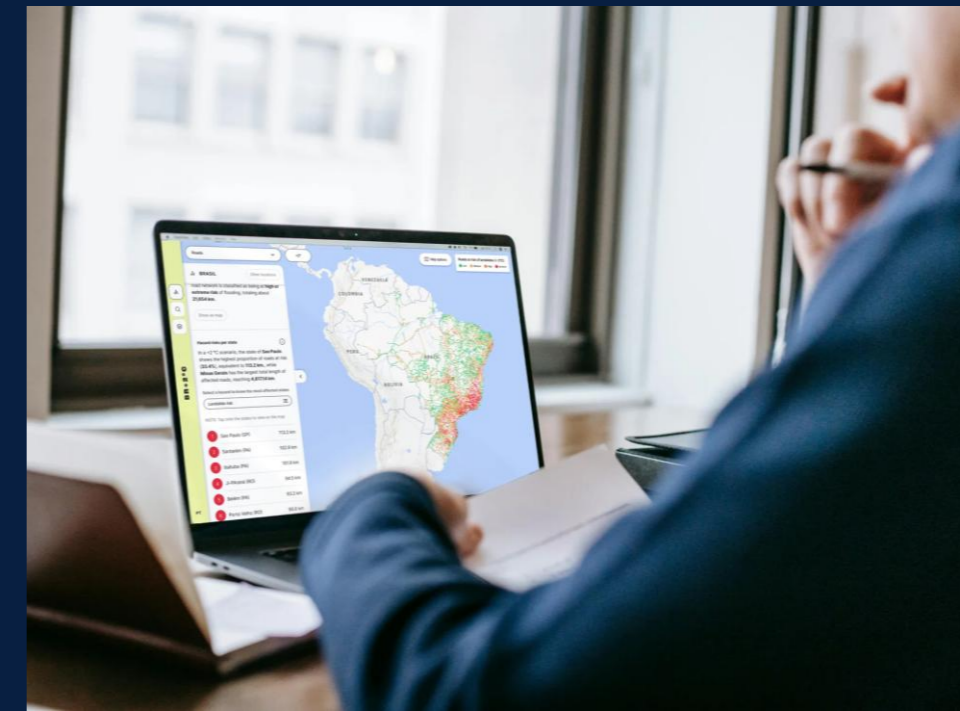
## Apoio ao Rio Grande do Sul

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.



## 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.

# Itaúsa na COP30

Ao lado de nossas investidas e parceiros do Instituto Itaúsa, promovemos diálogos potentes entre setor privado, governo, academia e sociedade civil para implantar soluções positivas e de grande impacto sobre o futuro do clima, natureza e pessoas.



## Casa C.A.S.E Soluções Climáticas

Articular e dar visibilidade a soluções climáticas já em curso, conectando setores e acelerando a implementação até 2026, com o setor privado impulsionando uma economia mais sustentável e competitiva.



## Casa Amazônia

Reposicionar a Amazônia como fonte de soluções integradas de clima, natureza e desenvolvimento para influenciar o debate global.



## Sustainable Business COP

Soluções climáticas em eixos estratégicos da economia com federações de indústrias de +40 países.



## Soluções comunitárias

Soluções imediatas e acessíveis para comunidades sobre infraestrutura bioeconomia, transação energética, justiça climática e sistemas alimentares.



Atuamos para

**gerar impacto positivo.**

# ITAÛSA

VALORES EM AÇÃO

 [ri@itausa.com.br](mailto:ri@itausa.com.br)

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

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

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

 [www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br)