

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 milhões[1] de liquidez média diária (UDM)

Compromisso com **+950 mil acionistas**

1ª holding brasileira a integrar o índice DJSI

Valor de Mercado Itaúsa[1]

R$ 140 bi

Lucro Líquido Recorrente 9M26

R$ 13,9 bi

ROE Recorrente 9M26

19,9% a.a.



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

Acionistas em 9 de cada 10 cidades brasileiras

Valor de Mercado Portfólio[1,2]

R$ 175 bi

itaú · Dexco · Alpargatas · motiva · aegea · Copa Energia · nts

(1) Em 30.10.2026.
(2) Somatório do valor de mercado em 30.10.2026 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 30.09.2026.

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.

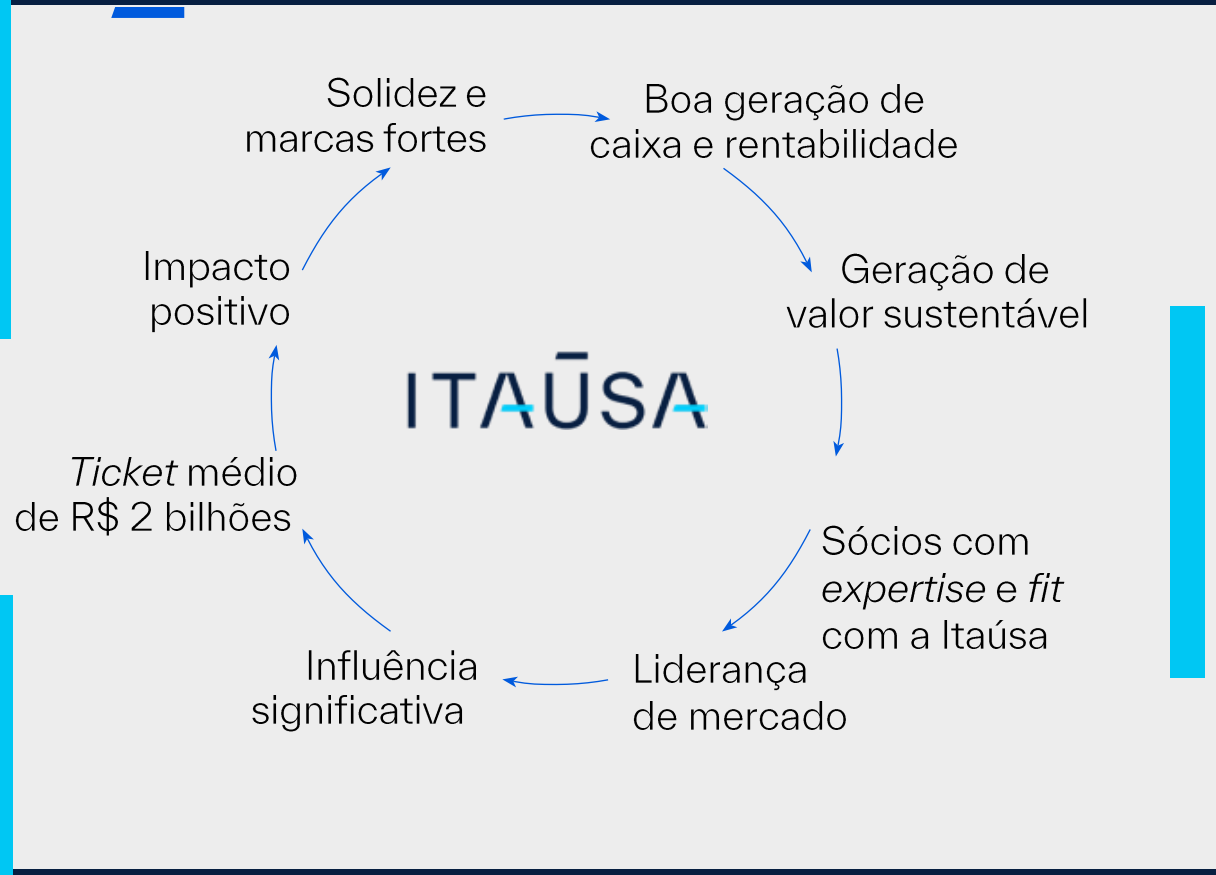
Perenidade dos negócios

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**

2014

Itautec

Desinvestimento da participação na Itautec

2017

nts

Investimento: R$ 702 milhões[1]

Participação: 8,5%[2]

ALPARGATAS

Investimento: R$ 1,8 bilhão[3]

Participação: 29,2%[3]

2018

Elekeiroz

Alienação da totalidade das ações da Elekeiroz

2020

COPA energia

Investimento (2020 a 2021): R$ 1,2 bilhão[4]

Participação: 48,9%[4]

2021

aegea

Investimento: R$ 2,6 bilhões

Participação: 12,8%

XP Inc.

Reorganização societária do Itaú Unibanco:

Participação: 15%

Em dez/21, iniciamos o desinvestimento

2022

ALPARGATAS

Investimento (*follow on*): R$ 799 milhões

Participação: 29,6%

motiva

Investimento: R$ 2,9 bilhões

Participação: 10,4%

2023

XP Inc.

Conclusão das vendas, que totalizaram R$ 9,8 bilhões (2021 a 2023)

2026

ALPARGATAS

Investimento (2025 e 2026): R$ 97 milhões

Participação: 30,6%

aegea

Investimento: R$ 1,2 bilhão

Participação: 14,0%

(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 ACIONÁRIA[1]
30.09.2026

34% Família ESA[3] | 66% *Free Float*[4]

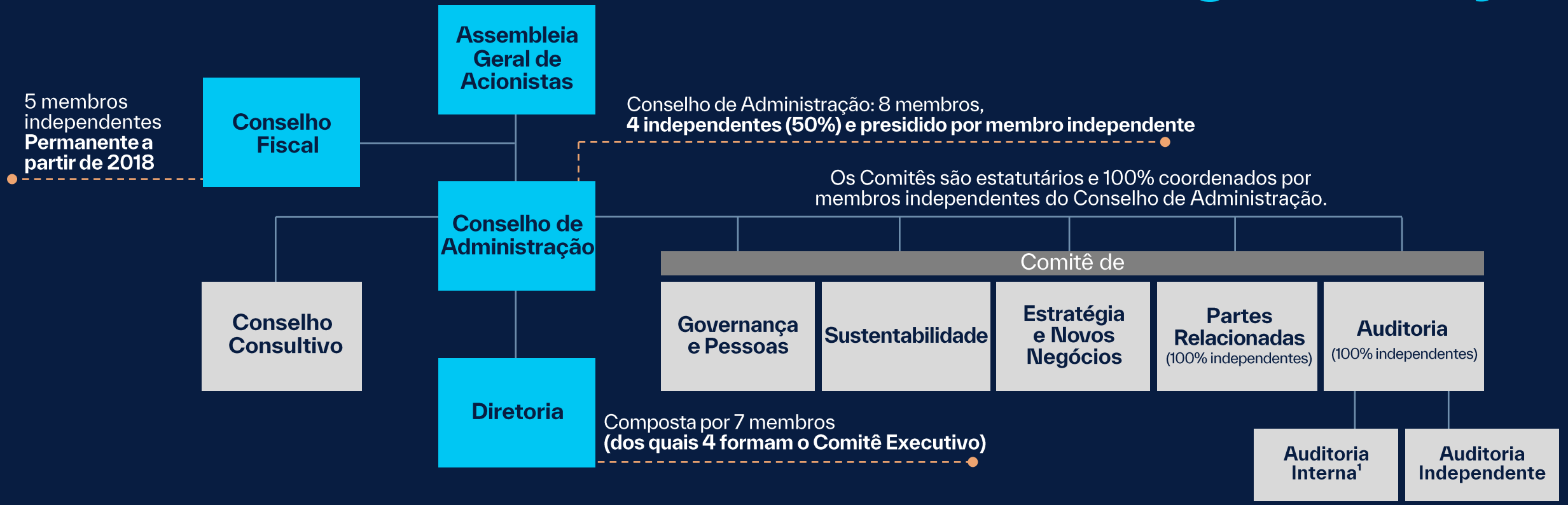
58% Brasileiros | 42% Estrangeiros

FINANCEIRO	CONSTRUÇÃO E REFORMAS	VESTUÁRIO	INFRAESTRUTURA (MOBILIDADE)	INFRAESTRUTURA (SANEAMENTO)	ENERGIA (DISTRIBUIÇÃO DE GLP)	INFRAESTRUTURA (TRANSPORTE DE GÁS)
itaú	dexco	ALPARGATAS	motiva	aegea	COPA energia	nts
37,5%[1,2]	**37,7%**[1]	**30,6%**[1]	**10,4%**[1]	**14,0%**[6]	**48,9%**	**8,5%**
9,2% Família Moreira Salles	**20,7%** Família Seibel	**36,3%** Grupo MS	**14,4%** Soares Penido	**50,3%**[6] Equipav	**51,1%** Família Zahran	**91,5%** Nova FIP[7]
0,4% Família ESA[3]	**3,6%** Família ESA[3]		**14,9%** Grupo Mover	**35,7%**[6] GIC		
			10,4% Votorantim			
Valor de mercado[5]	Valor de mercado[5]	Valor de mercado[5]	Valor de mercado[5]	EBITDA Consolidado 2025	EBITDA Recorrente 2025	EBITDA 2025
R$ 426,4bi	**R$ 4,1bi**	**R$ 8,4bi**	**R$ 28,1bi**	**R$ 7,3bi**	**R$ 1,3bi**	**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 (41,4%), Pessoa Jurídica Brasileira (26,0%), Pessoa Física Brasileira (32,4%) e Pessoa Física Estrangeira (0,2%).
(5) Em 30.10.2026.
(6) Considera nova capitalização da Aegea, homologada em ago/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.

ITAÚSA

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



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

Fortalecemos continuamente nossa **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 CA (colegiada e individual) e dos Comitês

25% de mulheres no CA

Impulsionando a criação de valor

Comitê de Estratégia

- Acompanhamento do ***pipeline*** e discussão de **novas oportunidades**
- Acompanhamento dos **principais temas em pauta nas investidas**
- Atualização das **teses de investimentos e visão de valor justo** para as empresas do portfólio
- **Preparação do CA** para discussão com CEOs das investidas
- Retorno dos investimentos e evolução da **quantificação de risco das investidas e do portfólio**
- Discussão de **movimentos estratégicos** das investidas

Gestão de Portfólio

ITAÚSA

Criamos um **modelo proprietário** para maximizar impacto positivo

Pilares de atuação

Influência nas Investidas

Fortalece a influência da Itaúsa nas investidas por meio da atuação dos representantes

Alocação Eficiente de Capital

Integra análises de risco e retorno para apoiar as decisões estratégicas da Itaúsa

Atuamos de forma integrada para ampliar a criação de valor nas investidas.

Plataforma dedicada

Portal com *dashboards* financeiros e operacionais e visão integrada da governança.

Fóruns de gestão integrada

Rotina entre lideranças Itaúsa sobre temas estratégicos das investidas

Influência

Guias de criação de valor

Temas relevantes de criação de valor para o próximo ciclo das investidas

Alinhamento estratégico com representantes

Prévia das reuniões de Conselho das investidas com visão transversal

Cobertura trimestral

Análise trimestral e integrada

ITAÚSA

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**

ITAÚSA

Evoluímos nosso modelo proprietário
para apoiar a alocação de capital

Risco e retorno realizado

Risco e retorno dos ativos e visão de portfólio

Risco prospectivo (Monte Carlo)

Visão prospectiva do risco macroeconômico e impacto no portfólio

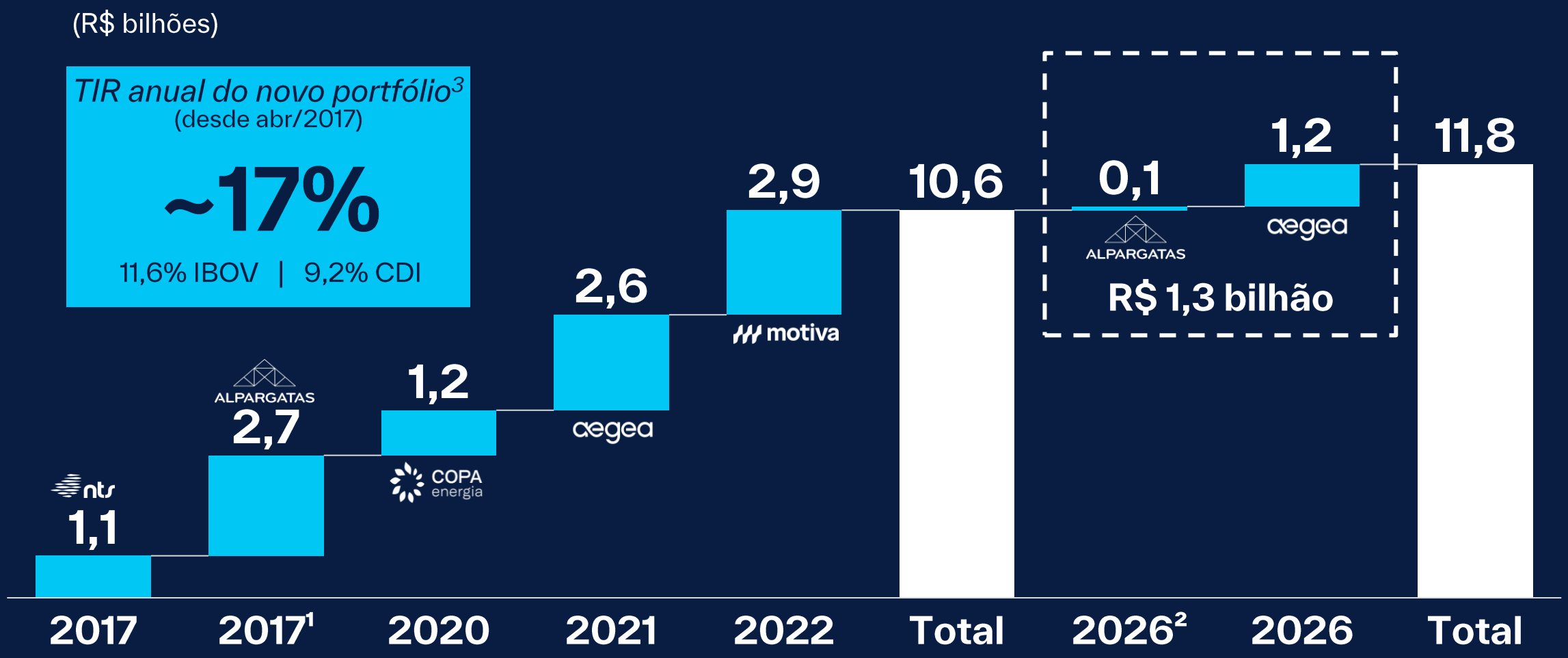
Visão integrada de risco

Incorporação de temas relevantes, como cibersegurança, governança, clima, etc.



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.

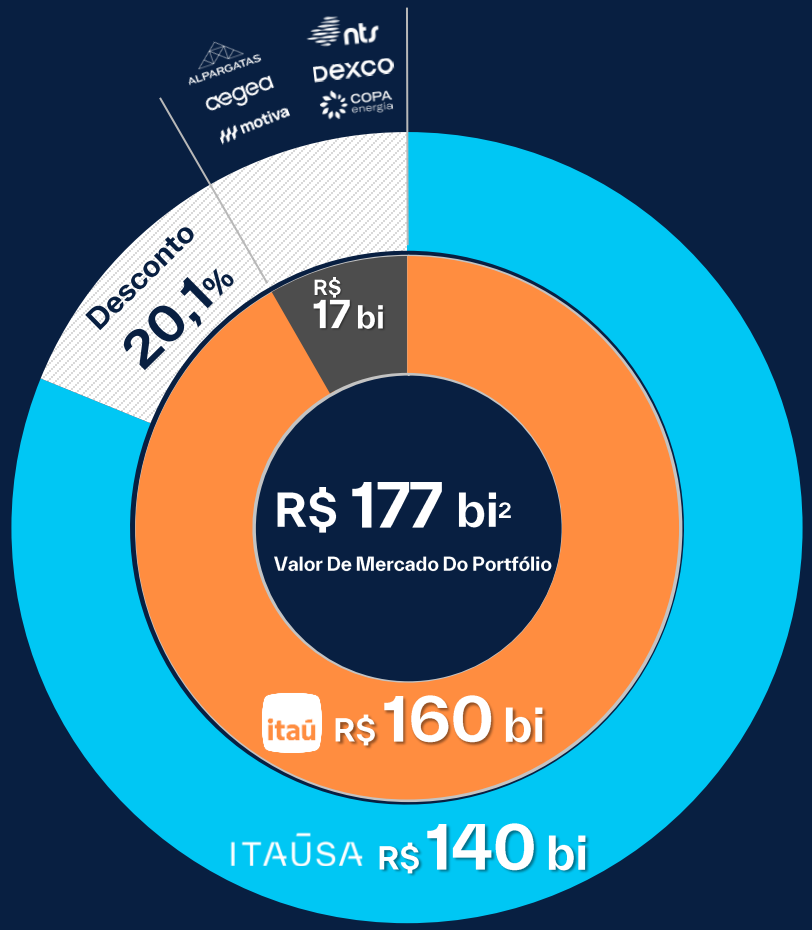
Desconto de *Holding*

ITAÚSA

Itaúsa e *portfólio*

Potencial para gerar ainda mais valor

Valor de Mercado do Portfólio[1] e Desconto da Ação



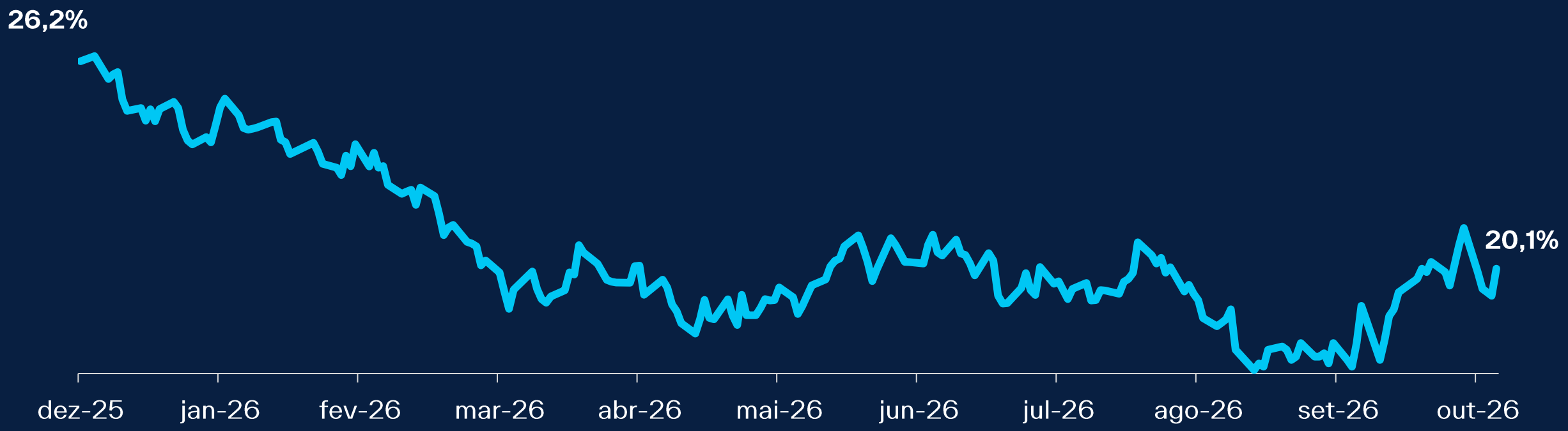
(1) Dados de 30.10.2026.
(2) Não inclui outros ativos e passivos da Itaúsa (em 30.09.2026).
(3) Aegea considerada pelo valor de mercado estimado, Copa Energia considerada pelo valor contábil e NTS pelo valor justo (em 30.09.2026).

Desconto de *holding*

Potencial para gerar ainda mais valor

Desconto implícito[1] de
14,5%
upside (~6p.p. vs atual)

Redução de ~6 p.p. no desconto YTD



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

Resultados, Dívida e Dividendos

ITAÚSA

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

R$ 139 bi

Em valor de mercado da ITSA4 (30.10.2026)

TSR ITSA4 ▲ 21% vs. ▲ 13% IBOV
(12 meses)

Crescimento **duplo dígito,** ano após ano

Balanço robusto

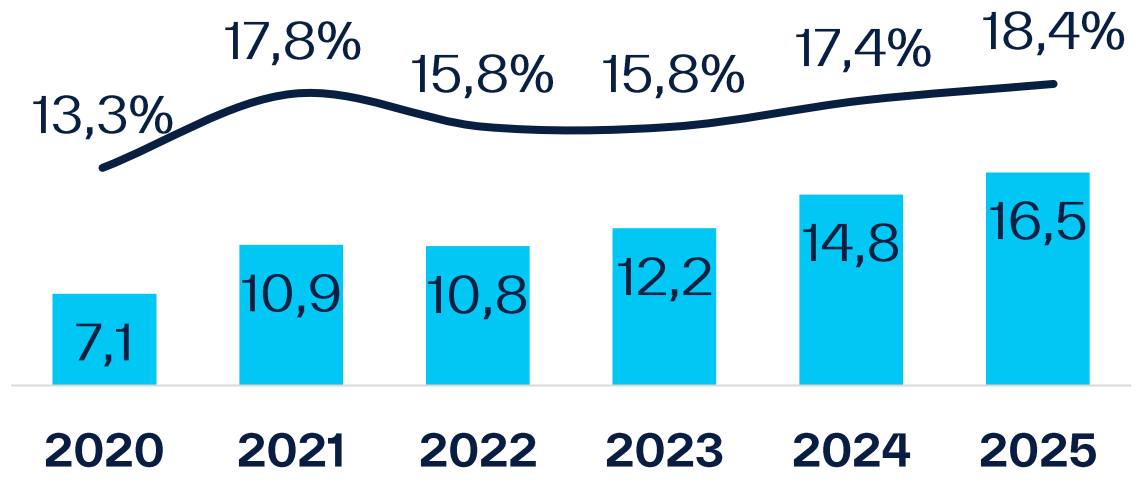
Lucro Líquido Recorrente 9M26
R$ 13,9 bi[1]
▲ 16% vs. 9M25

Patrimônio Líquido 30.09.2026
R$ 98,0 bi
▲ 6% vs. 30.09.25

ROE Recorrente 9M26
19,9% a.a.
▲ 2,2 p.p. vs. 9M25

Dívida Líquida[2] 30.09.2026
R$ 0,9 bi
▲ 29% vs. 30.09.25

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



ITAÚSA

Excelência na gestão de **passivos e liquidez**

Resultados desde 2022[1]

Dívida Bruta	Dívida Líquida	Prazo Médio	Custo Médio
R$ 3,1 bi	**R$ 0,9 bi**	**6,4 anos**	**CDI + 1,11%**
▼63%. vs. 30.09.22	▼84% vs. 30.09.22	▲2,2 anos vs. 30.09.22	▼0,32 p.p. vs. 30.09.22

Serviço da Dívida[2]	Cobertura de Juros	Sem amortização relevante até	*Rating*
▼29% vs. 30.09.22	**27,2x**	**2031**	**AAA**

(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 3T26 (CDI+1,11% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

Estratégia de *Liability Management*

Cronograma de Amortização[1]

(R$ bilhões)



30.09.2026

Dívida Líquida[2] (▲ 29% vs. 30.09.25) **R$ 0,9 bi**	**Custo Médio[2]** (0 p.p. vs. 30.09.25) **CDI+ 1,1% a.a.**	**Prazo Médio[2]** (▼ 1,0 anos em 30.09.25) **6,4 anos**
Endividamento (Dívida Bruta[2]/Proventos) **0,2x**	**Alavancagem** (Dívida Líquida[2,3]/NAV) **0,5%**	**Cobertura de Juros** (Proventos/Despesas de Juros) **27,2x**

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

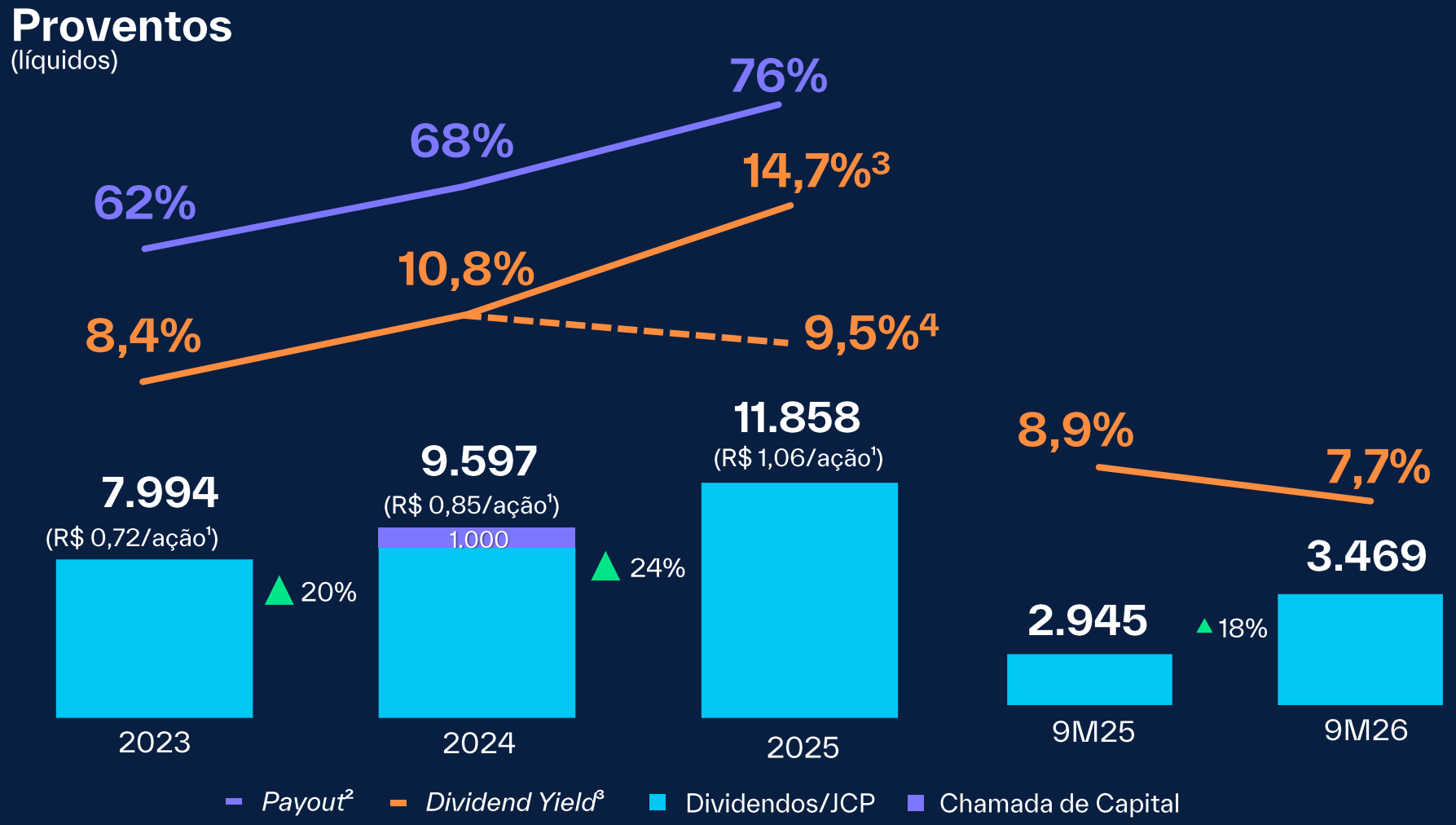
ITAÚSA

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

Entre os maiores *dividend yield* da B3

Payout e proventos crescentes

Bonificação em ações recorrentes (de 2021 a 2025)

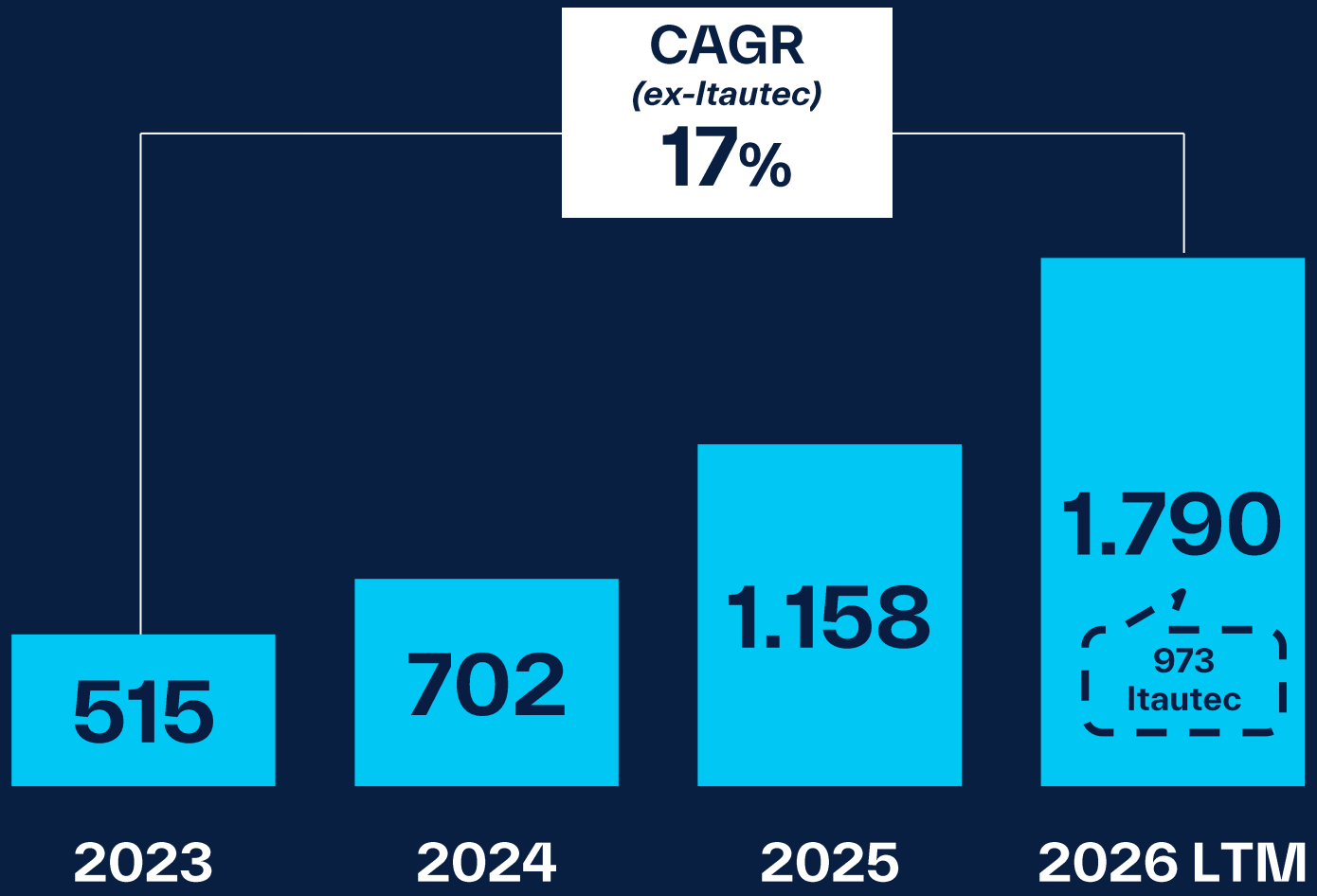


(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.
(2) *Payout* = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro líquido deduzido da reserva legal de 5%.
(3) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield é referente aos últimos 12 meses e é calculado sobre os proventos 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.

ITAÚSA

Proventos
do setor não financeiro[1]

(R$ milhões)



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

Considerações Finais

ITSA4 supera *Benchmarks* em diferentes períodos

	2026 YTD	1 ano	5 anos	10 anos
ITSA4[1]	▲ 9,3%	▲ 20,8%	▲ 138,0%	▲ 314,5%
IBOVESPA	▲ 4,2%	▲ 12,9%	▲ 62,2%	▲ 161,1%
CDI	▲ 11,7%	▲ 14,3%	▲ 82,3%	▲ 144,6%
DÓLAR	▼ 1,5%	▲ 0,7%	▼ 3,9%	▲ 70,4%

Em 30.10.2026

ITAÚSA

ITAÚSA

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

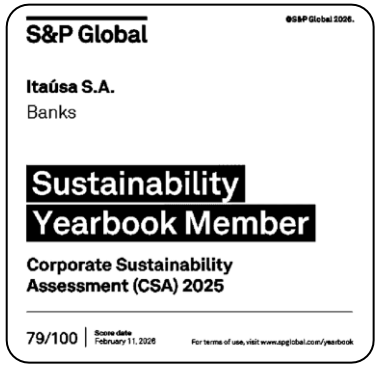
Olhar para **impacto positivo** na sociedade, no clima e natureza, **fomentando a agenda nas investidas**

Governança corporativa como valor fundamental na condução dos negócios

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

ITAÚSA

Somos **reconhecidos** pelo mercado



16° ano

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

Desde 2004

extel

Ranking América Latina 2025
(*Most Honored Company*
setor financeiro não bancário)



Desde 2021



Desde 2023

ISEB3
Desde 2008

IGC B3
Desde 2018

IGPTW B3
Desde 2023

IDIVERSA B3
Desde 2024



ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO

ri@itausa.com.br

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

/itausaholding

/itausaholding

@itausaholding

Anexos

Cenário Macroeconômico

ITAÚSA

ITAÚSA

Cenário Macroeconômico

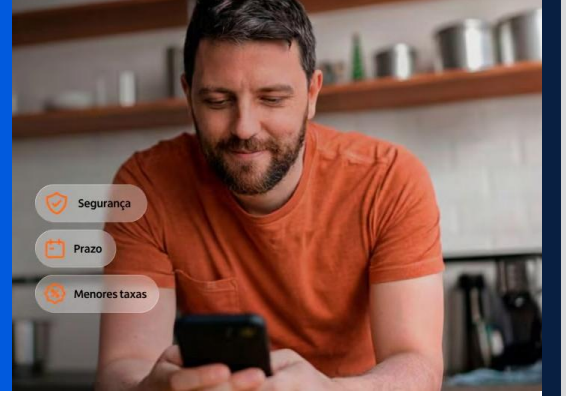
	PIB Brasil[1]	Selic[1]	IPCA[1]
2025	2,3% (▼1,1 p.p. vs. 2024)	15,00% a.a. (▲2,75 p.p. vs. 2024)	4,3% (▼0,5 p.p. vs. 2024)
2026e[2]	1,6% (▼0,7 p.p. vs. 2025)	13,75% a.a. (▼1,25 p.p. vs. 2025)	5,2% (▲ 0,9 p.p. vs. 2025)
2027e[2]	0.5% (▼1,1 p.p. vs. 2026e)	13,75% a.a. (0 p.p. vs. 2026e)	6,1% (▲ 0,9 p.p. vs. 2026e)

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

Nosso Portfólio

ITAÚSA

Com 100 anos de história,
maior instituição financeira da América Latina[1]



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 Crédito[2]

89.600
colaboradores

Atuação em
18 países

R$ 426 bi
em valor de mercado[3]

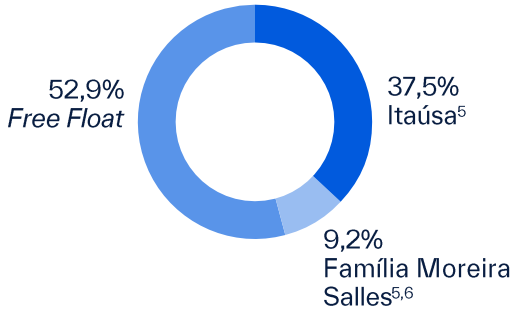
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 13 conselheiros

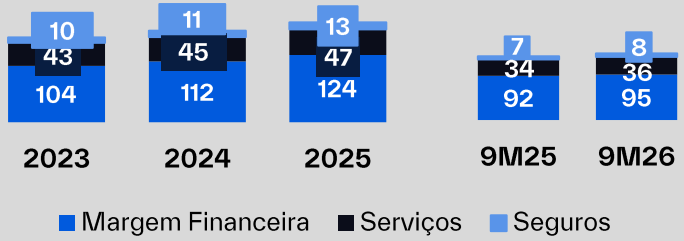
- Alfredo Egydio Setubal
- Roberto Egydio Setubal
- Ricardo Villela Marino
- Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA[4]

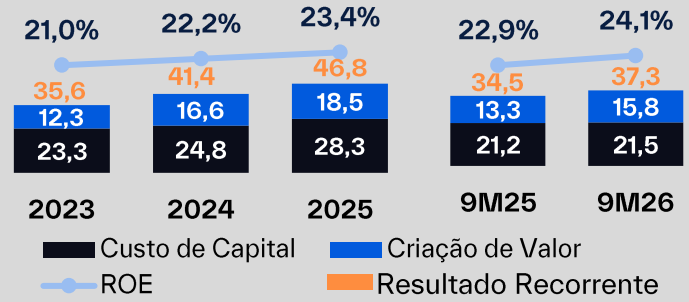
30.09.2026



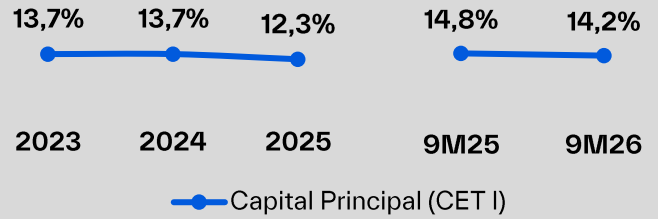
PRODUTO BANCÁRIO[7] (R$ BILHÕES)



RESULTADO RECORRENTE GERENCIAL (R$ BILHÕES) E ROE[8] (%)



ÍNDICE DE CAPITAL



Nota: Resultados em BRGAAP. (1) Em total de ativos em 31.12.2025 e em valor de mercado em 30.10.2026. (2) Total de operações de crédito com garantias financeiras prestadas e títulos privados. (3) Em 30.10.2026. (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.

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)

~12 mil
colaboradores

22 unidades fabris e florestais
no Brasil e na Colômbia

R$ 4,1 bi
em valor de mercado[1]

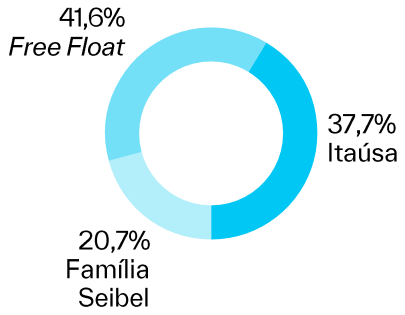
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

4 representantes entre 9 conselheiros

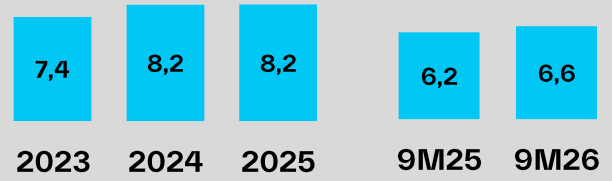
- Alfredo Egydio Setubal
- Ricardo Egydio Setubal
- Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- Harry Schmelzer Junior (representante da família Villela)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA[2]

30.09.2026



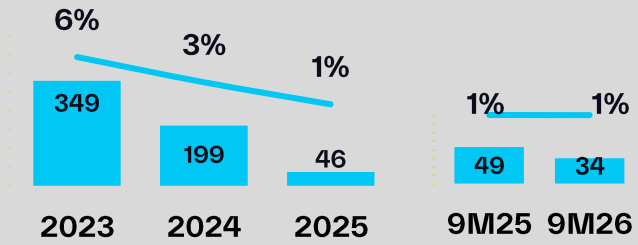
RECEITA LÍQUIDA (R$ BILHÕES)



EBITDA AJUSTADO E RECORRENTE[3] (R$ BILHÕES)



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE[4] (R$ MILHÕES) E ROE RECORRENTE[4] (%)



(1) Em 30.10.2026. (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).

ALPARGATAS

Maior fabricante de calçados abertos
da América Latina



DESTAQUES DO INVESTIMENTO

- Marca globalmente reconhecida, ocupa o 4° 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

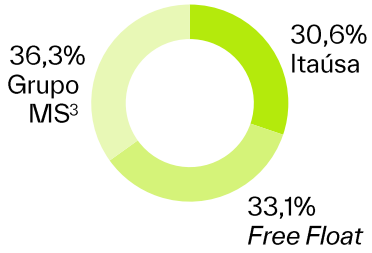
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 8 conselheiros

- Alfredo Egydio Setubal
- Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA[2]

30.09.2026



PRINCIPAIS NÚMEROS

4 fábricas no Brasil e
5 escritórios globalmente

+ 11 mil colaboradores globalmente

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

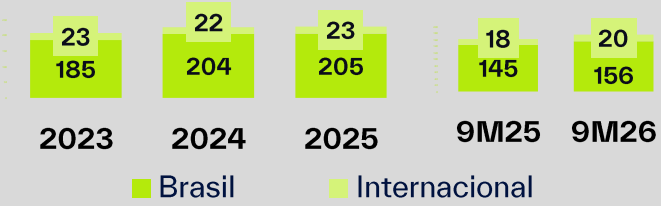
R$ 8,4 bi
em valor de mercado[1]

229 milhões de pares vendidos no Brasil e exterior

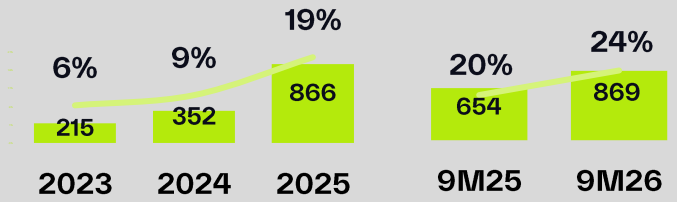
RECEITA LÍQUIDA
(R$ BILHÕES)



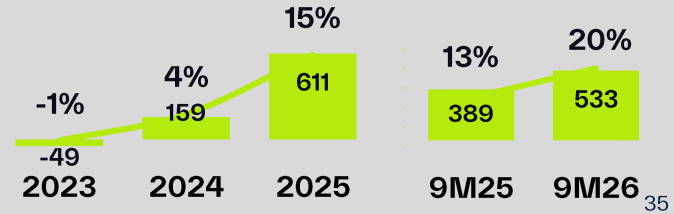
VOLUME
(R$ MILHÕES DE PARES)[3]



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



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE[4]
(R$ MILHÕES) E ROE RECORRENTE[4] (%)



(1) Em 30.10.2026. (2) As participações desconsideram as ações em tesouraria. (3) Considera somente operações Havaianas. (4) Atribuível aos acionistas controladores e de operações continuadas.

motiva

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 concluída 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 equivalentes[5] por ano

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

R$ 28,1 bi em valor de mercado[1]

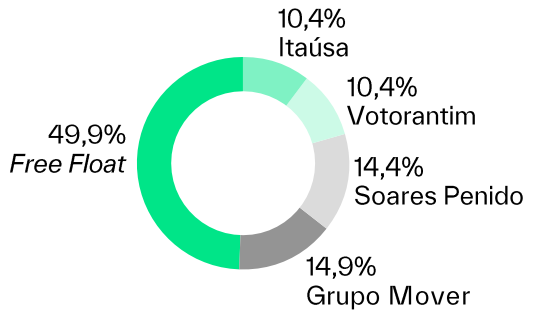
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 11 conselheiros

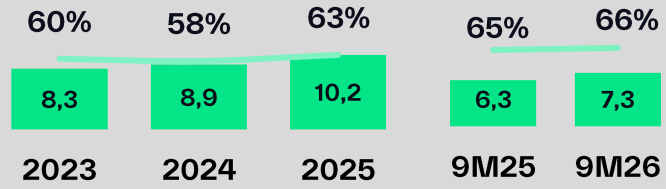
- Frederico de Souza Queiroz Pascowitch
- Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA[2]

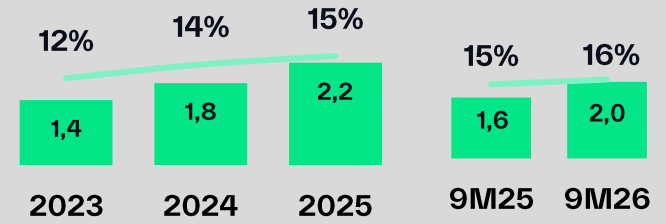
30.09.2026



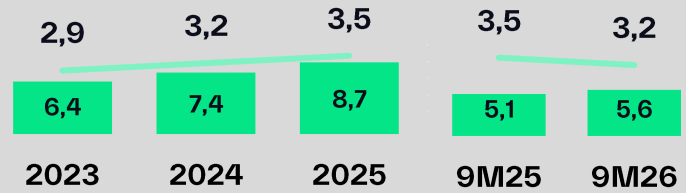
EBITDA AJUSTADO[3] (R$ BILHÕES) E MARGEM (%)



LUCRO LÍQUIDO[4] (R$ BILHÕES) E ROE RECORRENTE[4] (%)



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



(1) Em 30.10.2026. (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

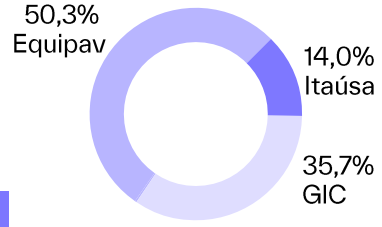
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 9 conselheiros

- Rodolfo Villela Marino

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

30.09.2026



PRINCIPAIS NÚMEROS

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

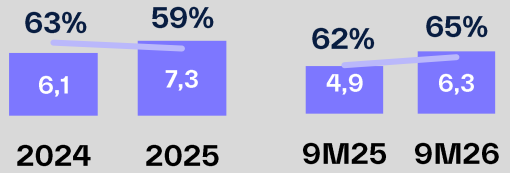
25 mil colaboradores

37% do *market share* do setor privado

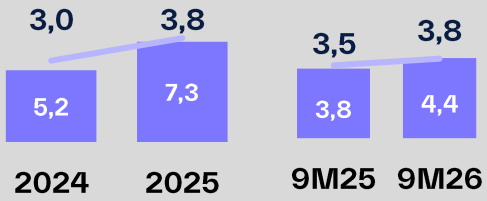
R$ 6,2 bi de valor estimado (referente à nossa participação acionária)[1]

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

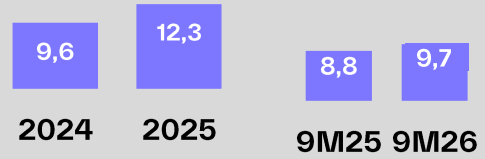
EBITDA (R$ BILHÕES) E MARGEM (%)



CAPEX[3] (R$ BILHÕES) E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA (X)



RECEITA LÍQUIDA (R$ BILHÕES)



(1) Em 30.09.2026, com base nas transações de aumento de capital realizadas em 2026. (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.

Obs.: Os resultados de 2024 foram reapresentados.

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

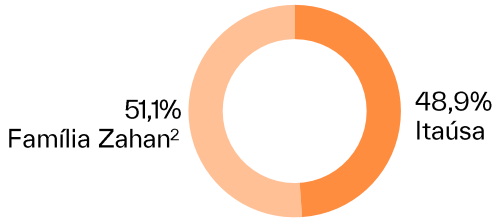
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2 representantes entre 5 conselheiros

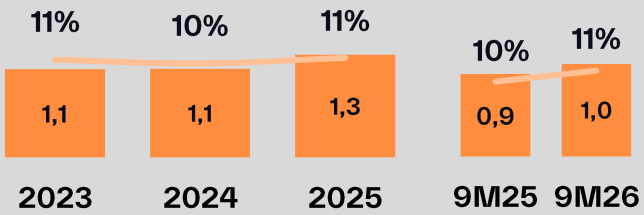
- Alfredo Egydio Setubal
- Vicente Furletti Assis

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

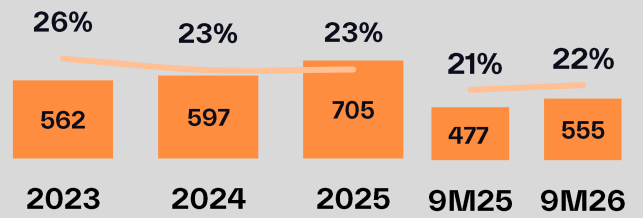
30.09.2026



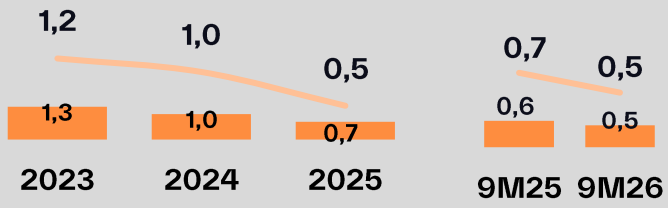
EBITDA RECORRENTE (R$ BILHÕES) E MARGEM (%)



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



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



(1) Em 30.09.2026. (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

RETORNO CAPTURADO

- Investimento Itaúsa na NTS (abril/17): R$ 702 milhões (*equity*)
- Retorno da NTS até Set/26: R$ 2,5 bi em proventos[2]

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 10 conselheiros

- Carlos Alberto Del Salto dos Santos

PRINCIPAIS NÚMEROS

158,2 milhões de m³ de capacidade de transporte contratual

321 colaboradores

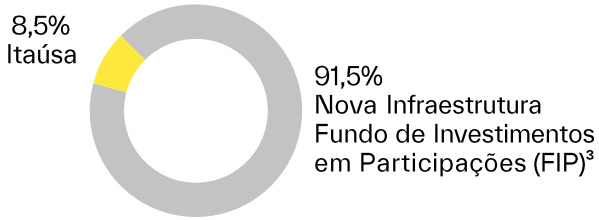
+ 2 mil km de dutos

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

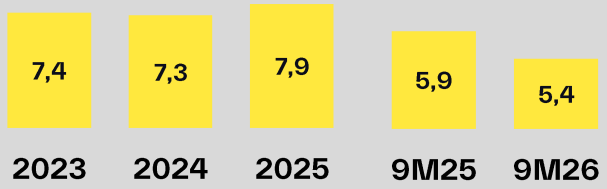
100% da capacidade de transporte contratada em operações de longo prazo e 1º Ciclo Regulatório iniciado em janeiro de 2026, após o fim do contrato legado de Malhas SE

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

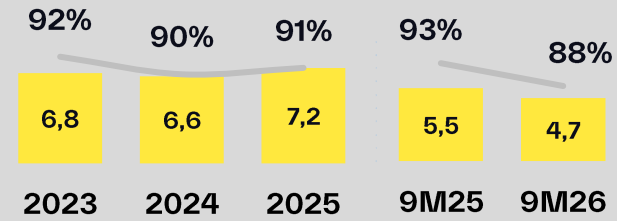
30.09.2026



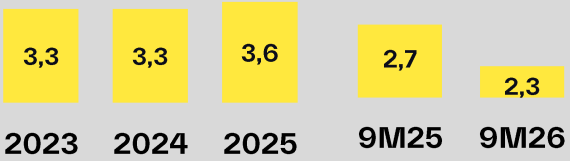
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (R$ BILHÕES)



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



LUCRO LÍQUIDO (R$ BILHÕES)



(1) Em 30.09.2026. (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.

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 ~25%**

	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 **24,4%**[1]	

(1) Ação ajustada por proventos considerando a cotação do dia 18.11.2026.

ALPARGATAS

Tese de Investimento

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

ITAÚSA

Resultados 9M26

ITAÚSA

RESULTADOS SÓLIDOS

9M26

Lucro Líquido[1]
R$ 14,6 bi
▲ 21% vs. 9M25

Lucro Líquido Recorrente
R$ 13,9 bi
▲ 16% vs. 9M25

Dívida Líquida
R$ 0,9 bi
▲ 29% vs. 30.09.2025

Total Shareholder Return (UDM set/26)
43%
vs. 27% IBOV

ROE
21,0% a.a.
▲ 3,0 p.p. vs. 9M25

ROE Recorrente
19,9% a.a.
▲ 2,2 p.p. vs. 9M25

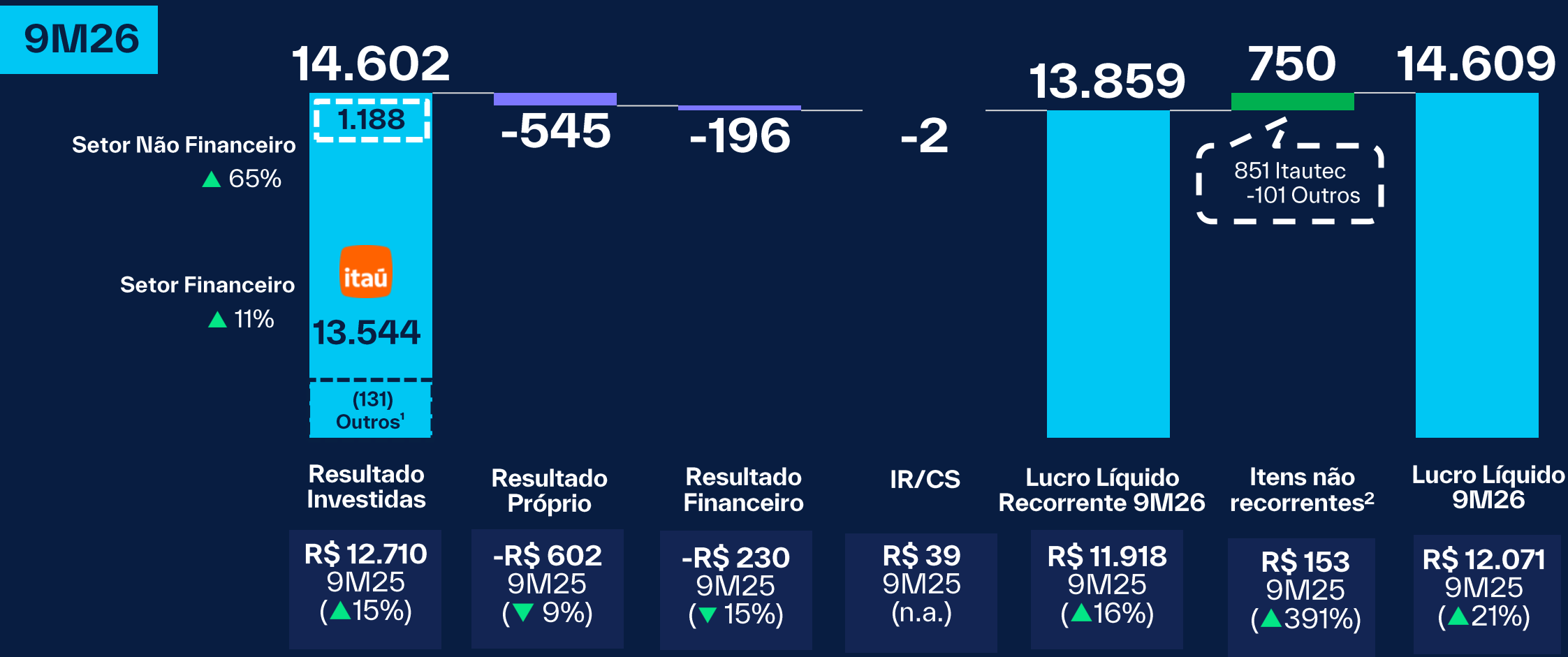
Patrimônio Líquido
R$ 98,0 bi
▲ 6% vs. 9M25

Valor de Mercado Portfólio[2] (set/26)
R$ 199,2 bi
▲ 18% vs. 30.09.2025

(1) Impactado positivamente por eventos não recorrentes que totalizaram R$ 750 milhões no 9M26.
(2) Somatório do valor de mercado em 30.09.2026 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 30.09.2026.

COMPOSIÇÃO DO **LUCRO LÍQUIDO**

(R$ milhões)



(1) Refere-se ao resultado recorrente de Itautec 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**

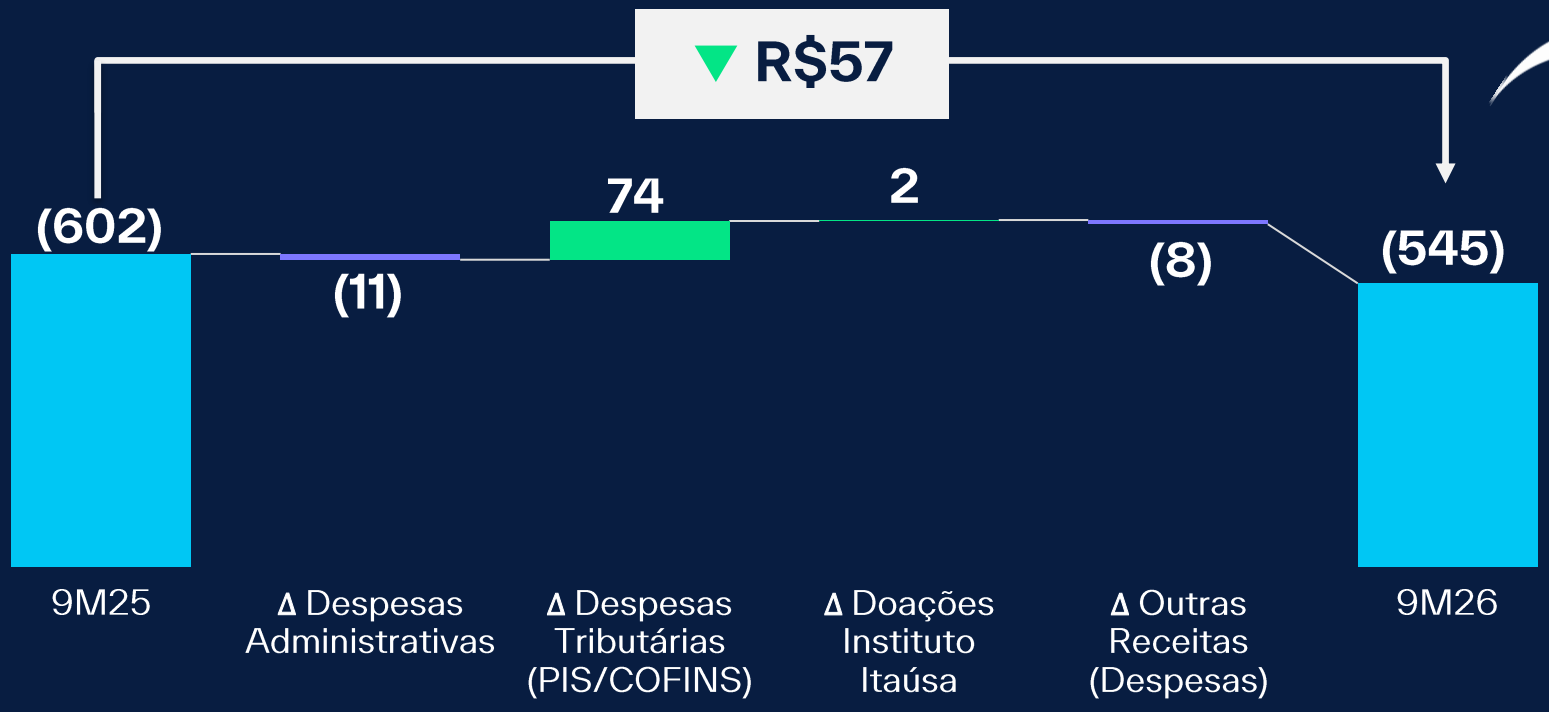
(R$ milhões)



(1) Além do setor não financeiro, considera-se o valor de R$ 4 milhões referentes a outras empresas.
(2) Refere-se ao resultado recorrente de Itautec 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.

9M26 vs. 9M25
EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

(R$ milhões)



Resultado Próprio 9M26 -R$ 545 milhões, sendo:

(-) Despesas Administrativas
R$ 136 milhões

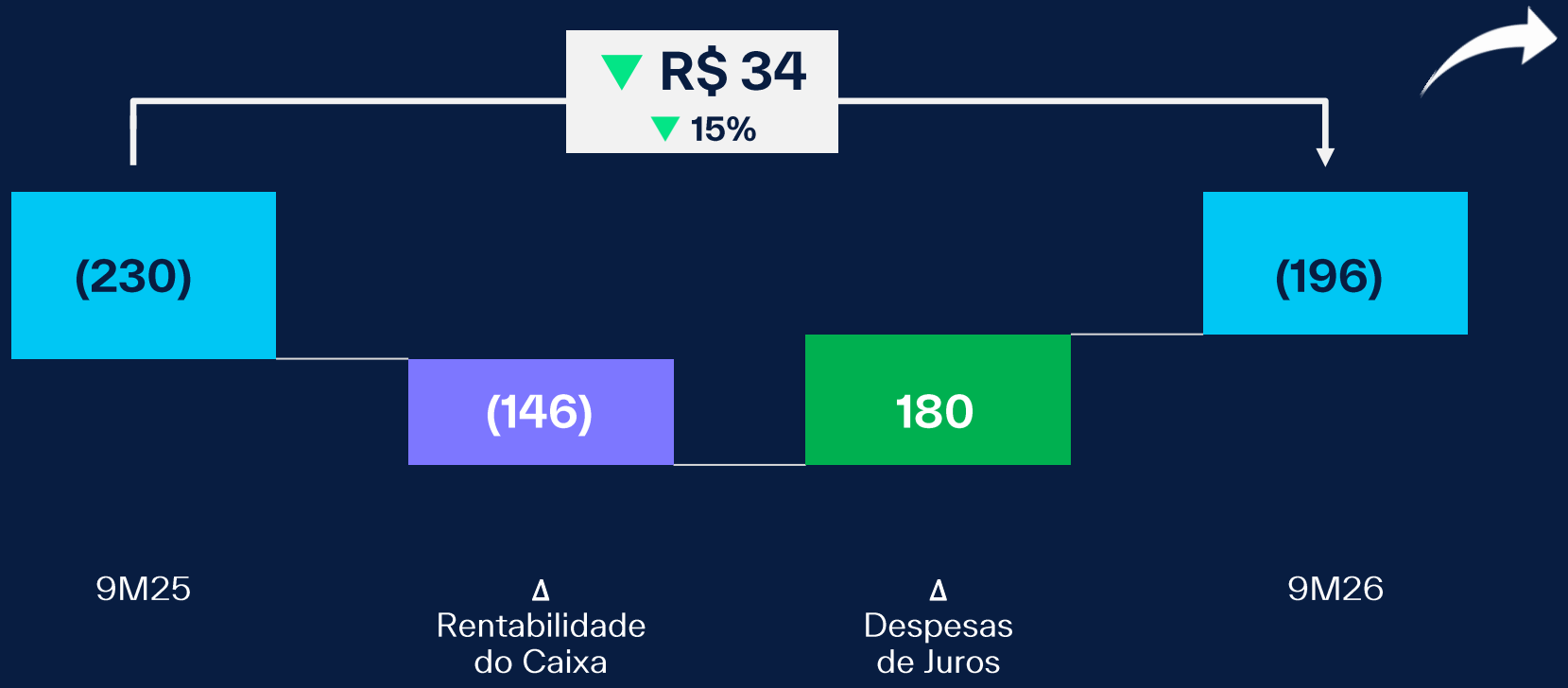
(-) Despesas Tributárias
R$ 376 milhões

(-) Doações Instituto Itaúsa
R$ 23 milhões

(-) Outras Despesas (Receitas)
R$ 10 milhões

9M26 vs. 9M25
EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R$ milhões)



Resultado Financeiro 9M26
-R$ 196 milhões, sendo:

(+) Rentabilidade do Caixa
R$ 213 milhões

(-) Despesas de Juros
R$ 354 milhões

(-) Outros
R$ 55 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 conselhose 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

ITAÚSA

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)
- Apetite a riscos aprovado pelo Conselho de Administração
- Matriz de riscos revisada anualmente e incorpora riscos de clima e sustentabilidade
- Reporte periódico ao Comitê de Auditoria e Conselho de Administração

Programa de Integridade

Conscientização e engajamento para manter a companhia em conformidade



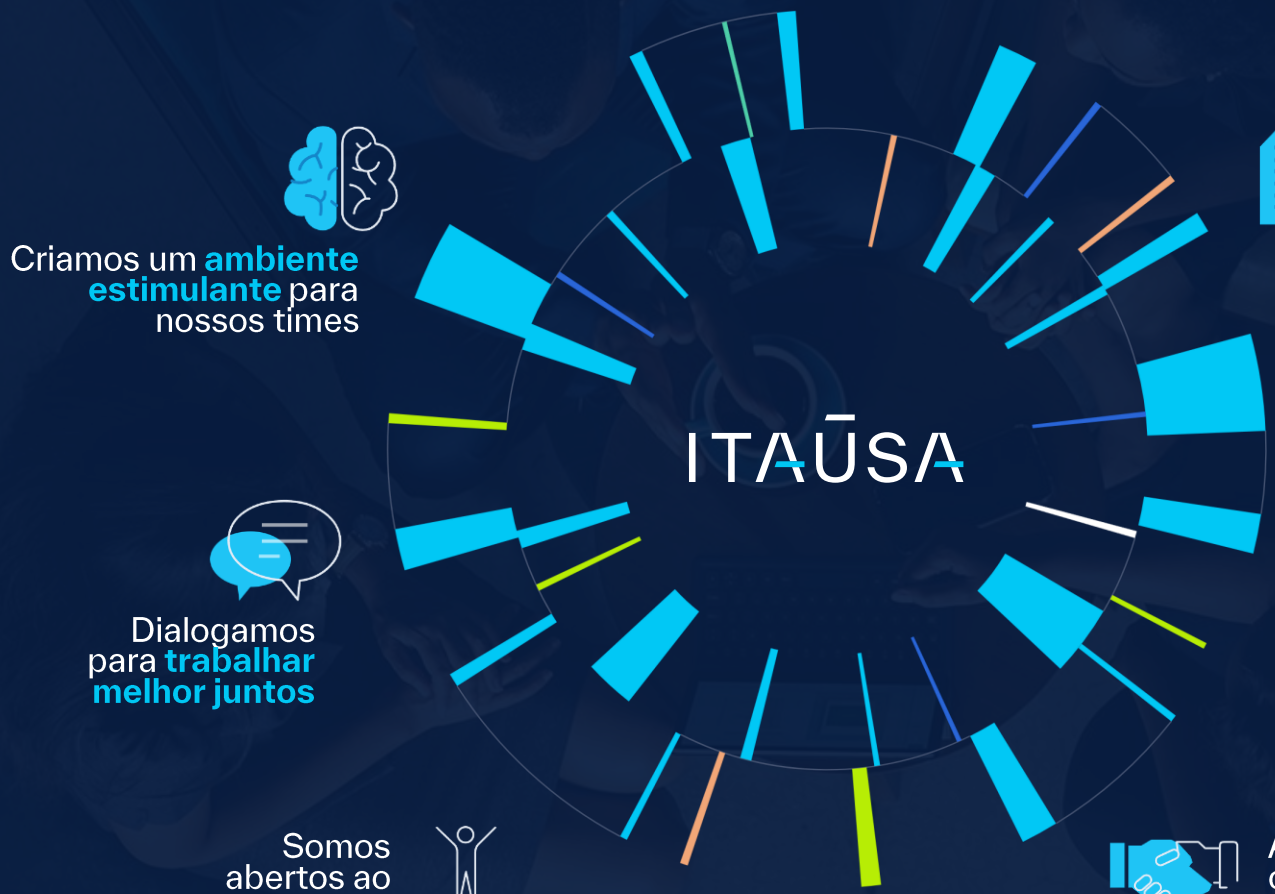
- Apoio e comprometimento da **alta administração**
- Instrumentos de conformidade e **integridade**
- Análise periódica **e monitoramento de risco**
- Comunicação **e treinamento**
- Canal de **Denúncias**
- Transparência e **responsabilidade social**

Pessoas

ITAÚSA

Nossa **Cultura**

potencializa a criação de valor e influência nas investidas



Promovemos **impacto positivo** para a sociedade

Maximizamos a **rentabilidade** com responsabilidade

Criamos um **ambiente estimulante** para nossos times

Consideramos **ética** inegociável

Dialogamos para **trabalhar melhor juntos**

Buscamos ser referência em **governança**

Somos abertos ao **novo**

Atuamos com visão de **longo prazo**

Olhamos **riscos** atentamente

Pessoas

Panorama de Diversidade Itaúsa[1]

104
colaboradores (84 CLT)

55%
de mulheres no quadro geral

62%
de mulheres em cargos de liderança[2]

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



Great Place To Work®
6º ano

(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

IGPTW B3 — 3º ano

IDIVERSA B3 — 2º ano

Empregabilidade Jovem Brasil — 1º ano

Sustentabilidade

ITAÚSA

Incorporamos a gestão de portfólio no centro da **Estratégia de Sustentabilidade**



ITAÚSA

Investimos 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

Integramos sustentabilidade na gestão do portfólio

Influência por meio da governança

Identificação, priorização e monitoramento de indicadores

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

...e na análise de novos investimentos

- Avaliação dos riscos, impactos e oportunidades socioambientais e de governança
- Análises de sustentabilidade para apoiar as decisões de investimento
- Nível de maturidade em sustentabilidade
- Definição dos temas prioritários para monitoramento



Por meio do Instituto Itaúsa
aceleramos a transição da economia brasileira

para uma economia mais produtiva e positiva
para o clima, natureza e pessoas

R$ 106 MM
investidos desde 2023

101 projetos
apoiados

entre 2023 e julho de 2026.

INSTITUTO ITAÚSA

Frentes de atuação

- Produtividade & Sustentabilidade
- Conservação do Meio Ambiente



Projetos apoiados

Uso do solo, água e sistemas alimentares



Nature Investment Lab

Laboratório colaborativo que reúne setor privado, instituições financeiras, governo e sociedade civil para ampliar o financiamento de soluções baseadas na natureza no Brasil

Energia e materiais



Brasil em um mundo +2°C

Portal com dados abertos sobre riscos climáticos para apoiar decisões de políticas, investimentos, adaptação e mensuração de risco climático

Sistemas urbanos



Ação Climática (RS)

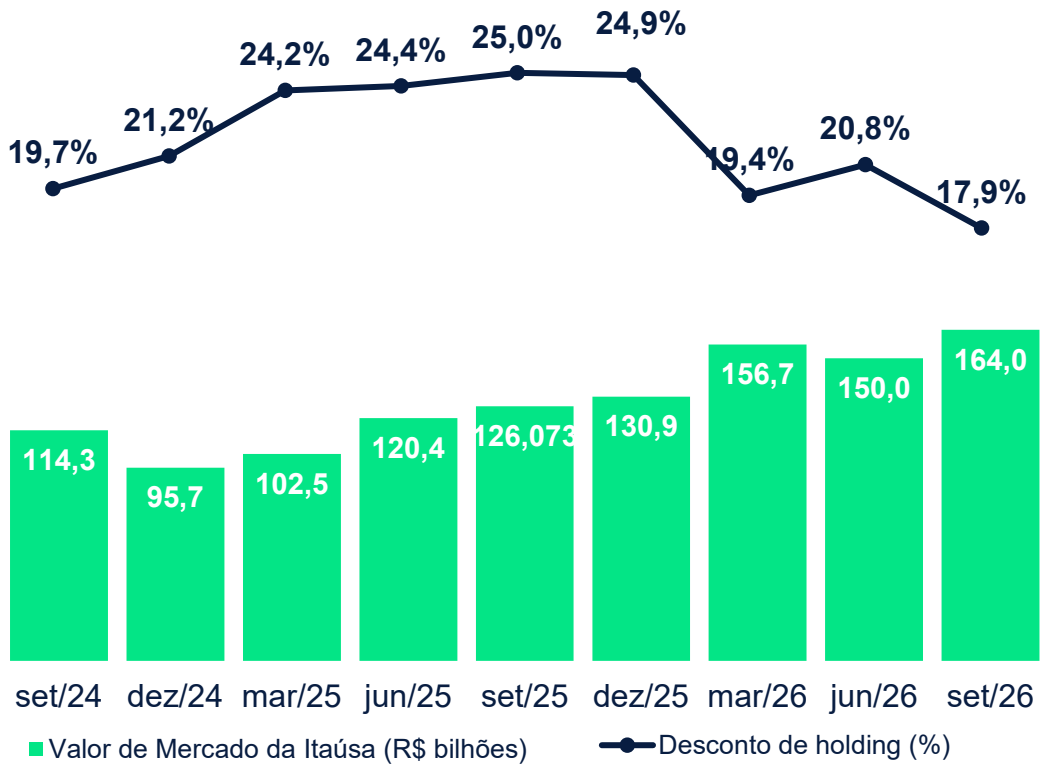
Parceria entre o Instituto Itaúsa, Motiva e Dexco de apoio a 10 municípios do Rio Grande do Sul no fortalecimento da gestão de riscos de desastres, adaptação e resiliência climática

Mercado de Capitais

ITAÚSA

Mercado de capitais

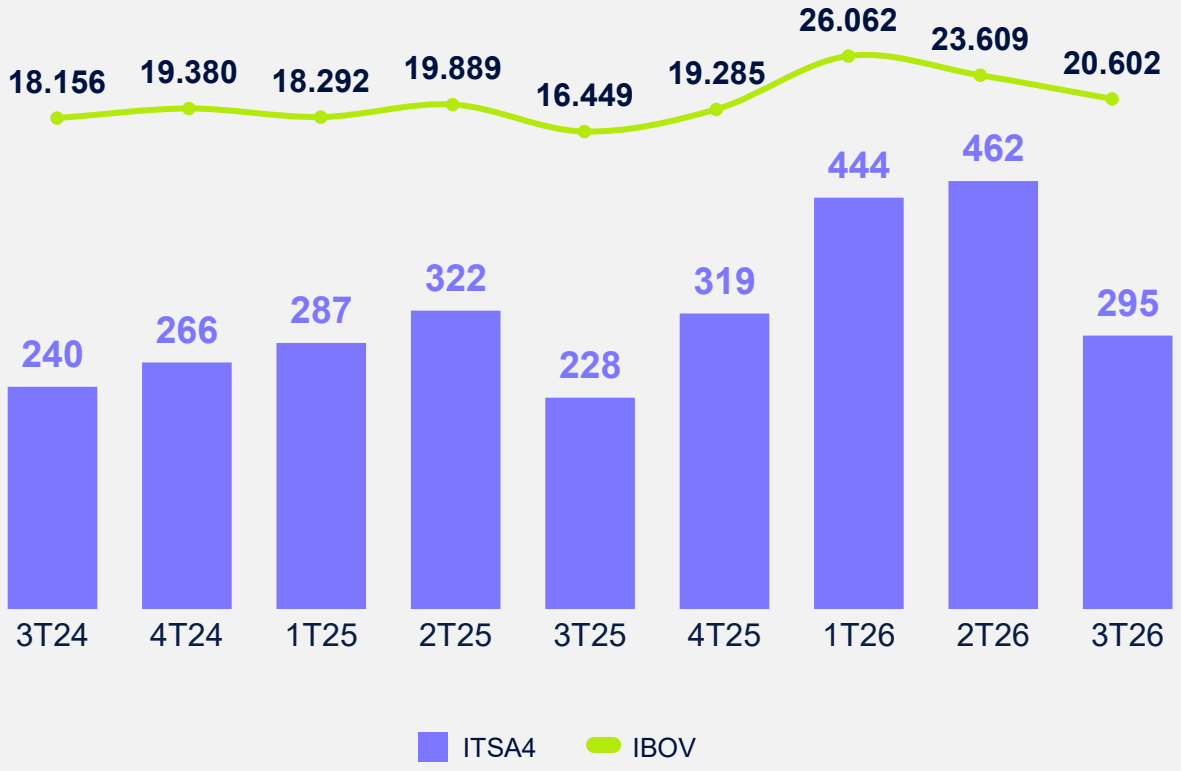
VALOR DE MERCADO DA ITAÚSA E DESCONTO EM RELAÇÃO AO VALOR DO SEU PORTFÓLIO[2]



ITSA4 FIGUROU ENTRE AS 20 AÇÕES MAIS LÍQUIDAS[1] NO *RANKING* DO IBOV (SET/26)

VOLUME FINANCEIRO MÉDIO

Alta liquidez (ITSA4 e IBOV - R$ milhões)



(1)Considera o volume financeiro médio negociado no mês de setembro/26

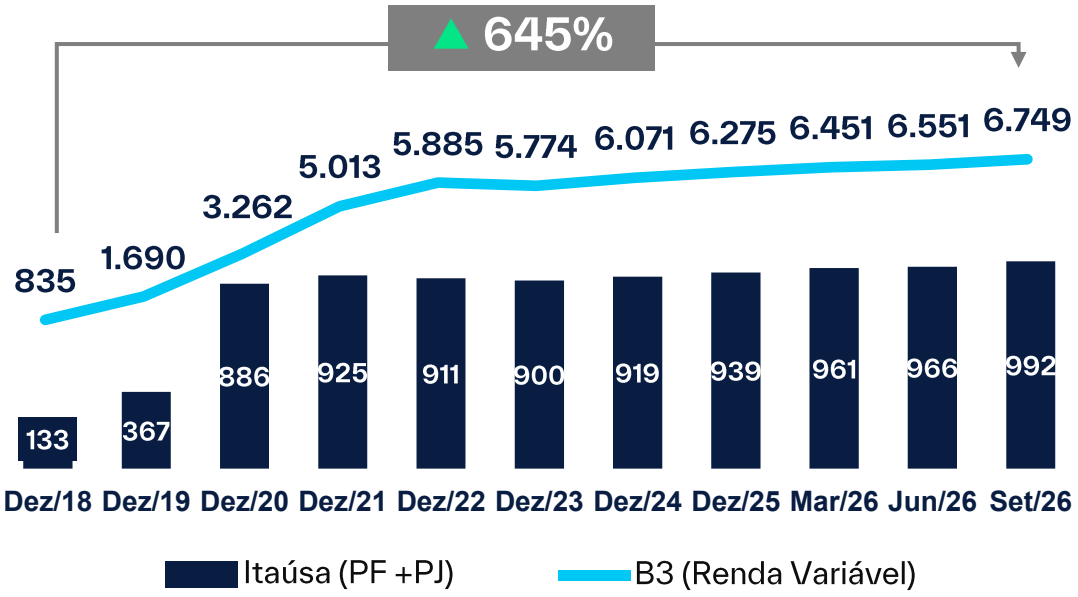
2) Sem ajuste por proventos.

Compromisso com +990 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**

38%
Set/25

+4 p.p.

42%
Set/26

do *free float* da Itaúsa

Fluxo de proventos consistentes

Base competência do exercício
(em R$ bilhões)





ITAÚSA

VALORES EM AÇÃO

ri@itausa.com.br

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

/itausaholding

/itausaholding

@itausaholding