

Relato Integrado

2025

ITAÚSA

50
ANOS



Sumário

INTRODUÇÃO

- _ Sobre o Relato Integrado
- _ Mensagem da Administração

LEGADO

- _ Trajetória brasileira de valor

A ITAÚSA

- _ Quem somos
- _ Nosso portfólio
- _ Comunicação institucional
- _ Relacionamento com investidores e acionistas
- _ Índices e reconhecimentos

ASSOCIATIVIDADE

- _ Pilares estratégicos
- _ Investimentos e desinvestimentos
- _ Pré-investimento
- _ Pós-investimento
- _ Modelo de gestão ativa do portfólio
- _ Alocação de capital assertiva

GOVERNANÇA

- _ Estrutura de governança
- _ Ética e integridade
- _ Gestão de riscos

PESSOAS

- _ Cultura Itaúsa
- _ Diversidade, equidade e inclusão
- _ Nosso time
- _ Saúde, segurança e bem-estar
- _ Desenvolvimento e educação
- _ Remuneração e benefícios
- _ Engajamento e comunicação interna

SUSTENTABILIDADE

- _ Governança de Sustentabilidade
- _ Estratégia de Sustentabilidade
- _ Temas materiais
- _ Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)
- _ Capital natural e uso de recursos
- _ Instituto Itaúsa
- _ Itaúsa na COP30

SOLIDEZ

- _ Cenário
- _ Nosso desempenho
- _ Estrutura de capital
- _ Remuneração aos acionistas
- _ Geração de valor aos acionistas
- _ Perspectivas

ANEXOS

- _ Modelo de negócios com base nos capitais
- _ Temas prioritários de sustentabilidade das investidas
- _ Conteúdo GRI
- _ Sumário GRI
- _ Índice SASB
- _ Carta de Asseguração
- _ Créditos

Sobre o Relato Integrado

O Relato Integrado de 2025, ano em que celebramos cinco décadas de atuação, foi estruturado a partir de atributos que orientam a nossa trajetória – [Legado](#), [Associatividade](#), [Governança](#), [Pessoas](#), [Sustentabilidade](#) e [Solidez](#) – e que possibilitaram a nossa consolidação como a maior *holding* de capital aberto do Brasil.

Nosso compromisso com a transparência e criação de valor aos acionistas é de longa data. Divulgamos anualmente, desde a década de 1980, os nossos principais resultados e o impacto positivo da nossa atuação. Seguimos acompanhando as evoluções de mercado e adotamos de forma voluntária as principais diretrizes internacionais de reporte em sustentabilidade: [GRI 2-3](#)

– **Normas 2021 da Global Reporting Initiative (GRI)**, pelo **16º ano**.

– **Diretrizes do Integrated Reporting Framework, da Fundação IFRS (International Financial Reporting Standards)**, pelo **8º ano**. Fomos a primeira *holding* da América Latina a adotar o modelo.

– **Indicadores do Sustainability Accounting Standards Board (SASB)**, pelo **5º ano**.

Desde a publicação, em 2023, dos **Requisitos Gerais para Divulgação de Informações Financeiras**

Relacionadas à sustentabilidade e ao clima (IFRS S1 e S2), temos direcionado esforços para as adequações necessárias ao reporte em 2027. Nesse contexto, em 2025 **ampliamos o escopo do reporte dos indicadores SASB do setor de Asset Management & Custody Activities** para contemplar os indicadores desse setor aplicáveis à nossa atuação.

A partir deste Relato Integrado, passamos ainda a adotar a abordagem de controle financeiro na contabilização do nosso **inventário de emissões de Gases do Efeito Estufa, elaborado desde 2023 em linha com o GHG Protocol Corporate Standard**. Portanto, passamos a considerar as emissões da Dexco, nossa controlada, no reporte dos Escopos 1 e 2, enquanto as emissões das demais investidas foram reportadas, de forma proporcional à nossa participação, no Escopo 3, na categoria de investimentos. [GRI 2-2 | 2-4](#)

Conduzimos em 2024 um amplo processo de Dupla Materialidade, cujos resultados obtidos foram incorporados no Relato Integrado de 2024. Durante o ano de 2025, revisitamos os [temas materiais](#), para refletir a evolução contínua da nossa Estratégia de Sustentabilidade. [GRI 2-4](#)

Outras premissas ou conceitos necessários para melhor compreensão dos conteúdos, quando houver, estão apresentados no [Sumário GRI](#). Nos [Anexos](#), apresentamos os principais aspectos de geração de valor associados aos capitais que sustentam nosso negócio.

Responsabilidade da Alta Liderança

GRI 2-14

A construção deste documento é colaborativa, com a dedicação de um time multidisciplinar e entrevistas com as nossas principais lideranças. O seu conteúdo final foi analisado pela Comissão de Mercado de Capitais, instância de assessoramento à nossa Diretoria, que recomendou sua aprovação ao Conselho de Administração, responsável pela deliberação final. Este Relatório foi aprovado pelos responsáveis em 28/04/2026.

Asseguração limitada por auditores independentes

GRI 2-5

Em atendimento às recomendações da orientação técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 09), este Relato Integrado foi assegurado por terceira parte. A PricewaterhouseCoopers (PwC), auditoria independente, verificou as informações divulgadas neste documento e seu alinhamento às normas GRI.

Dupla Materialidade

GRI 3-1

Para divulgar as informações mais relevantes na percepção de nossos públicos e em alinhamento aos mais recentes padrões de divulgação, nossos relatos são orientados por processos de materialidade, sendo o último conduzido em 2024 com apoio de consultoria externa (saiba mais no [Relato Integrado 2024](#)). O trabalho refletiu a evolução e a expansão do nosso portfólio, identificando os [temas mais relevantes](#) e de impacto para nosso negócio como gestora de portfólio. Também teve como foco nossa preparação para atendimento às determinações da IFRS S1 e S2.

Dúvidas ou sugestões sobre este Relato Integrado?

GRI 2-3

Entre em contato com o nosso time de Relações com Investidores: ri@itau.com.br

Alfredo Setubal
Diretor Presidente e de
Relações com Investidores



Raul Calfat
Presidente do Conselho
de Administração



Mensagem da Administração

GRI 2-22

Investimos em empresas e setores que transformam o Brasil. Ao completar 50 anos como gestora de portfólio de investimentos, reafirmamos nosso compromisso com ética, governança sólida e visão de longo prazo. Nossa trajetória é marcada pela disciplina na alocação de capital e pela construção de parcerias que fortalecem empresas e geram impacto positivo para a sociedade.

A celebração desse marco foi acompanhada de iniciativas que resgataram nossa história e ampliaram o diálogo com colaboradores, investidores e

parceiros institucionais. Inauguramos uma exposição dedicada a registrar nossa memória e os valores que nos definem e lançamos um livro que resgata os principais marcos de nossa trajetória de cinco décadas. Reforçando nosso compromisso com a transparência, realizamos edições especiais de nossos eventos para o mercado, como o Panorama Itaúsa, o Resultados em Foco e o Itaúsa Day, além do tradicional toque de campanha na B3 e de um encontro presencial com investidores pessoa física na Arena B3, em reconhecimento à nossa base de quase um milhão de acionistas.

Nossa solidez, disciplina financeira e alocação eficiente de capital foi expressa no alcance de resultados recordes. Apresentamos Lucro Líquido Recorrente de R\$ 16,5 bilhões e ROE Recorrente de 18,4%, demonstrando a resiliência e qualidade do portfólio, mesmo em um cenário macroeconômico marcado por taxa de juros em patamares elevados.

Implementamos um bem-sucedido aumento de capital ao longo de 2025 e com os recursos obtidos avançamos em nossa estratégia de gestão de passivos, o que nos permitiu reduzir o custo médio

da dívida e a dívida bruta, além de alongar o perfil e o prazo médio de vencimento. A nossa disciplina financeira foi mais uma vez reconhecida pelas três agências de *rating* que reafirmaram nosso *rating* em AAA.

Os resultados consistentes foram refletidos em remuneração atrativa aos acionistas. Em 2025, os proventos totalizaram R\$ 11,9 bilhões, o que nos posicionou entre os maiores pagadores de dividendos do país e entre os três maiores *dividend yields* da B3 em dezembro de 2025. Também anunciamos bonificação de ações, reforçando o compromisso com a criação de valor de longo prazo.

A combinação de remuneração atrativa e desempenho superior da nossa ação refletiu no retorno total ao acionista (*TSR*) que atingiu 59%, superando importantes *benchmarks* de mercado e evidenciando nossa capacidade de gerar valor de forma consistente.

Em linha com nossa visão de longo prazo e propósito de investir em ações que transformam o Brasil, este

Relato Integrado apresenta nossa Estratégia de Sustentabilidade revisitada, integrando essa agenda à nossa atuação como gestora de portfólio.

Participamos ativamente da COP30 e ampliamos a atuação do Instituto Itaúsa no apoio a iniciativas voltadas à transição energética, conservação ambiental e desenvolvimento produtivo. Por meio de nossas investidas, contribuimos com *cases* relevantes e escaláveis. A Alpargatas debateu sobre economia circular, a Motiva sobre descarbonização no setor de transportes, a Dexco evidenciou o uso da plataforma Brasil em um mundo de +2°C, a Aegea apresentou soluções de saneamento em contextos complexos, enquanto a Copa Energia abordou iniciativas voltadas à ampliação do acesso a fontes de energia mais seguras e o Itaú Unibanco destacou o papel do financiamento climático na transição para uma economia de baixo carbono.

Reafirmamos nosso compromisso com a ética, integridade e gestão de riscos, publicamos nosso Compromisso com Direitos Humanos, atualizamos nosso Código de Conduta e nossa Matriz de Riscos.

Reconhecemos que nosso capital intelectual é um ativo estratégico e fundamental para o alcance dos nossos objetivos. Seguimos investindo no bem-estar e no desenvolvimento das nossas pessoas e, pelo quinto ano consecutivo, fomos reconhecidos com o selo Great Place To Work, reflexo de uma cultura baseada em ética, confiança, colaboração e diversidade.

Nosso compromisso é transformar retornos sólidos em legados que fortalecem empresas e geram impacto positivo para a sociedade. Seguiremos investindo com disciplina, visão de longo prazo e responsabilidade, conectando capital a ações que contribuem para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

Boa leitura!

Alfredo Setubal

*Diretor Presidente e de
Relações com Investidores*

Raul Calfat

Presidente do Conselho de Administração

"Celebramos 50 anos com resultados recordes, disciplina na alocação de capital e o compromisso de transformar retornos sólidos em impacto positivo e valor de longo prazo."

Legado

Trajetória
brasileira
de valor

*Há 50 anos colocamos
valores em ação*

Trajetoária brasileira de valor

[Clique aqui](#) para conhecer o site Memória Itaúsa

Em 2025, celebramos 50 anos como *holding* de investimentos. Nossa história, no entanto, começa décadas antes, guiada por valores, disciplina de capital e visão de longo prazo.

Consolidamos um modelo de gestão fundamentado em associatividade, governança, solidez e sustentabilidade. Ao longo do tempo, transformamos parcerias em resultados consistentes e fortalecemos empresas com foco na perenidade dos negócios.

Ao completar meio século, reafirmamos nosso compromisso de investir em a es que transformam o Brasil.

Essa trajetória se reflete em iniciativas que envolveram colaboradores, acionistas, investidores e a sociedade, conectando desempenho consistente   constru o de valor no longo prazo.



Exposi o e Centro de Memória

Preservar a história para orientar o futuro

- Organiza o e digitaliza o do acervo histórico
- Exposi o institucional para colaboradores e convidados
- Curadoria de registros audiovisuais e marcos estratégicos e inspirar o futuro



Livro comemorativo

Uma trajetória brasileira de valor

- Publica o que reúne marcos, decisões estratégicas e reflexões
- Registro da evolu o da Itaúsa e de sua contribui o ao País

ITAÚSA
VALORES EM A O

Evolu o da identidade

Valores em A o como síntese do nosso jeito de atuar

- Atualiza o da marca
- Consolida o dos pilares: Governança, Solidez, Associatividade, Sustentabilidade e Pessoas
- Expressão mais clara do nosso posicionamento como *holding* listada



Celebra o dos 50 anos

Engajamento e conexão com nossos públicos

- Eventos comemorativos
- Conteúdos institucionais
- A es internas de mobiliza o

A Itaúsa

- _ Quem somos
- _ Nosso portfólio
- _ Comunicação Institucional
- _ Relacionamento com investidores e acionistas
- _ Índices e reconhecimentos

Quem Somos

GRI 2-1 | 2-2 | 2-6

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

50 anos investindo em setores estratégicos

R\$ 11 bilhões investidos na última década

R\$ 160 bilhões¹ em valor de mercado

Portfólio de 7 empresas líderes e reconhecidas

+ R\$ 300 milhões de liquidez diária (ITSA4)

Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

¹Em 27/02/2026.

²Somatório do valor de mercado em 27/02/2026 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 Patrimonial em 31/12/2025.

Valor de Mercado do Portfólio²

R\$ 210 bi

Lucro Líquido Recorrente 2025

R\$ 16,5 bi

ROE Recorrente 2025

18,4%



1ª holding brasileira a integrar o Índice DJSI

S&P Global

Sustainability
Yearbook Member
Corporate Sustainability
Assessment 2025

Member of

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



ISE B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

Nosso propósito

Investir em ações que transformam o Brasil.

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.

Pilares da nova Estratégia de Sustentabilidade

- _ Gestão de Portfólio & Investimento Responsável
- _ Mudanças Climáticas
- _ Capital Humano
- _ Governança
- _ Integridade, Ética e Transparência

Nosso portfólio

GRI 2-2 | 2-6 | 3-3 – Produtos e serviços responsáveis

Mantemos um portfólio de sete empresas líderes que atuam em setores essenciais para o desenvolvimento do País, com as quais compartilhamos valores éticos, governança sólida e visão de longo prazo. Com um modelo de gestão ativa e pautados na alocação eficiente de capital, influenciaremos os direcionamentos estratégico e financeiro de nossas investidas.

Estrutura acionária e portfólio (em 31/12/2025)

ESTRUTURA ACIONÁRIA

34% Família ESA¹

66% Free Float

62% Brasileiros

38% Estrangeiros

ITAÚSA

FINANCEIRO



37,5%

Maior instituição financeira da América Latina

MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO CIVIL E CELULOSE SOLÚVEL

DEXCO

37,7%

Maior empresa produtora de painéis de madeira industrializada do Brasil e uma das maiores fabricantes de revestimento do País

BENS DE CONSUMO



30,0%

Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE



10,4%

Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil

SANEAMENTO



13,3%²

Um dos maiores players privados de saneamento no Brasil

ENERGIA



48,9%

Líder de engarrafamento, comercialização e distribuição de Gás GLP na América Latina

INFRAESTRUTURA



8,5%

Transporta cerca de 50% do gás natural consumido no Brasil, conectando RJ, SP e MG, por meio de gasodutos

¹Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).

²Considera a participação acionária após o aumento de capital realizado em mar/26.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 433 bilhões
em valor
de mercado¹

93 mil
colaboradores

R\$ 1,5 trilhão
em carteira de crédito

R\$ 45,4 bilhões
em Lucro Líquido
Recorrente²

21,8%
de ROE Recorrente³

¹Quantidade total de ações em circulação (ON e PN) multiplicada pela cotação da ação preferencial no último dia de negociação do período.

²Resultado Recorrente anual em IFRS.

³Retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio anualizado. O cálculo do retorno foi efetuado dividindo-se o resultado recorrente pelo patrimônio líquido médio. O quociente dessa divisão foi multiplicado pelo número de períodos no ano para se obter o índice anual.

Banco universal com posição de liderança nos segmentos em que atua. Com presença em 18 países e mais de 100 anos de história, possui, no varejo e atacado, portfólio completo de produtos e serviços. A instituição alcançou no início de 2026 a posição de empresa de maior valor de mercado da B3, além de ser a única brasileira no *ranking* das 500 marcas mais valiosas do mundo, com valor de marca de US\$ 9,9 bilhões, de acordo com a edição 2026 da consultoria Brand Finance.

Principais produtos e serviços

Conta bancária, Cartões de Crédito, Financiamento (imobiliário, de veículos, consignado, crédito pessoal, capital de giro, entre outros), Administração de Recursos, Previdência e Capitalização, Seguros, Adquirência, Pagamento e Recebimento, Banco de Investimentos, Cash Management, Derivativos.

Principais segmentos

Pessoa Física: Itaú; Itaú Uniclass; Itaú Personalité; Itaú Private

Pessoa Jurídica: Itaú Asset Management; Itaú Empresas; Itaú EMPs; Itaú BBA

Destaque 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

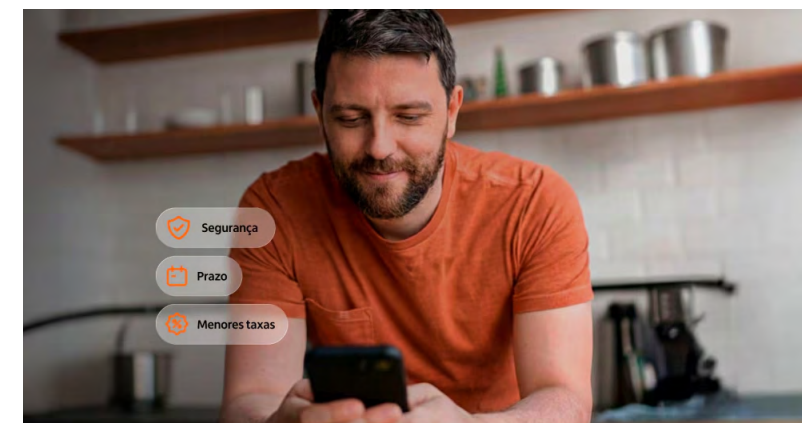
Conselho de Administração:

4 representantes entre 13 conselheiros

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

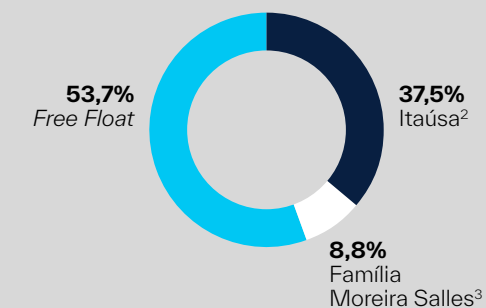
11 assentos em Comitês

- Estratégia
- Gestão de Risco e de Capital
- Nomeação e Governança Corporativa
- Pessoas
- Remuneração
- Responsabilidade Social, Ambiental e Climática
- *Customer Experience*



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹

31/12/2025



¹Desconsidera ações em tesouraria.

²Considera a participação direta e indireta via IUPAR.

³Por meio da Cia. Johnston de Participações.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 4,5 bilhões
de valor de mercado

Mais de **11 mil**
colaboradores

22 unidades fabris
e florestais no Brasil e
na Colômbia

194 mil
hectares de florestas
plantadas e áreas
de conservação
(Brasil e Colômbia)

R\$ 1,9 bilhão
de EBITDA Ajustado
e Recorrente¹

R\$ 46 milhões
de Lucro Líquido
Recorrente²

0,7%
de ROE
Recorrente

¹ Considera a equivalência patrimonial da operação de celulose solúvel (LD Celulose).

² Atribuível aos acionistas controladores e incluindo efeitos da operação de celulose solúvel (LD Celulose).



Maior empresa produtora de painéis de madeira industrializada do Brasil e uma das maiores fabricantes de acabamentos para construção do País, a Dexco possui mais de 70 anos de história e é referência na produção de louças e metais sanitários no Hemisfério Sul. A empresa conta com uma importante base florestal, manejada de forma responsável, alinhando altíssima produtividade à conservação da biodiversidade. Na produção de celulose solúvel direcionada à produção de fibras têxteis, a empresa detém 49% de participação na LD Celulose, *joint venture* com a austríaca Lenzing AG.

Marcas: Deca, Portinari, Castelatto, Ceusa, Duratex, Durafloor e Hydra

Destaque 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

Conselho de Administração:

4 representantes entre 9 conselheiros

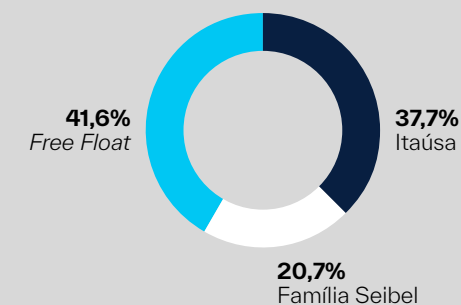
- Alfredo Egydio Setubal
- Ricardo Egydio Setubal
- Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- Harry Schmelzer Junior
(representante da família Villela)

12 assentos em Comitês

- Finanças
- Sustentabilidade
- TI e Inovação Digital
- Pessoas, Governança e Nomeação

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹

31/12/2025



¹ Desconsidera ações em tesouraria.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 8,1 bilhões
de valor de mercado¹

Mais de **11 mil**
colaboradores
globalmente

4 fábricas no Brasil
e **5** escritórios
globalmente

229 milhões
de pares vendidos no
Brasil e exterior

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

R\$ 866 milhões
de EBITDA Recorrente

R\$ 611 milhões
de Lucro Líquido
Recorrente²

15,4%
de ROE Recorrente³

¹ Quantidade total de ações em circulação (ON e PN) multiplicada pela cotação da ação preferencial no último dia de negociação do período.

² Atribuível aos acionistas controladores.

³ Atribuível aos acionistas controladores e de operações continuadas.



Empresa global, fundada e sediada no Brasil há mais de 115 anos, a Alpargatas é dona da Havaianas, uma das maiores marcas de calçados abertos do mundo (a maior da América Latina), com presença e atuação relevante em dezenas de países e conhecida por seus icônicos chinelos que representam brasilidade, conforto e estilo. No terceiro trimestre de 2025, os chinelos Top da Havaianas alcançaram a posição de produto mais cobiçado do mundo no levantamento da plataforma de pesquisas e compras de moda Lyst Index. Foi a primeira vez que um produto brasileiro ocupou o topo desse *ranking* trimestral, que destaca os itens e grifes mais desejados a nível global.

A Alpargatas também detém 49,2% da marca norte-americana de calçados sustentáveis Rothy's e é dona da loasys, empresa de transformação digital.

Marcas: Havaianas, Rothy's e loasys

Destques 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

Conselho de Administração:**2 representantes entre 8 conselheiros**

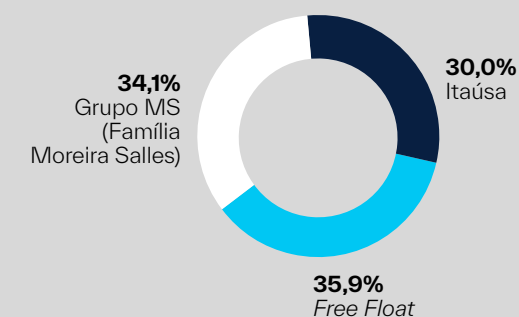
- Alfredo Egydio Setubal
- Rodolfo Villela Marino

6 assentos em Comitês

- Auditoria
- Finanças
- Estratégia
- Gente

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹

31/12/2025



¹ Desconsidera ações em tesouraria.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 30,3 bilhões
de valor de mercado

Cerca de **16 mil**
colaboradores

37 ativos de
concessões no Brasil
e na América Latina

4.475 km de rodovias
sob gestão e manutenção

756 milhões de passageiros
transportadas em mobilidade
em trilhos no ano

48 milhões de
passageiros em circulação
nos aeroportos no ano

R\$ 10,2 bilhões
de EBITDA Ajustado¹

R\$ 2,2 bilhões de
Lucro Líquido Ajustado¹

14,7% de ROE
Recorrente

¹ Considera as obras que não geram benefício econômico futuro na ViaOeste.



Maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, com atuação em concessões de rodovias, trens, metrô e aeroportos, a Motiva (antigo Grupo CCR) completou 26 anos em 2025. A empresa tem presença em 13 estados brasileiros, com 4.475 quilômetros de rodovias administradas, garantindo segurança e fluidez para a circulação de cerca de 1,2 bilhões de veículos em 2025. Também administra serviços de transporte de passageiros – são 750 milhões de pessoas anualmente em metrô, trens e VLT –, além de gerir 20 terminais aeroportuários, sendo 17 no Brasil e três no exterior.

Destques 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 distribuição de dividendos
- Ativos em diferentes maturidades com *mix* atrativo de risco e crescimento
- Governança em linha com melhores práticas com participação ativa no bloco de controle
- Crescimento rentável e seletivo: ~R\$ 150 bi em novas oportunidades (rodovias e trilhos)
- Portfólio otimizado: venda da plataforma aeroportuária com previsão de conclusão ao longo de 2026

- Eficiência superior: antecipação em 1 ano da entrega do OPEX Caixa/Receita Líquida < 38%, antes previsto para 2026, com objetivo de alcançar < 30% em 2030

Conselho de Administração:
2 representantes entre 11 conselheiros

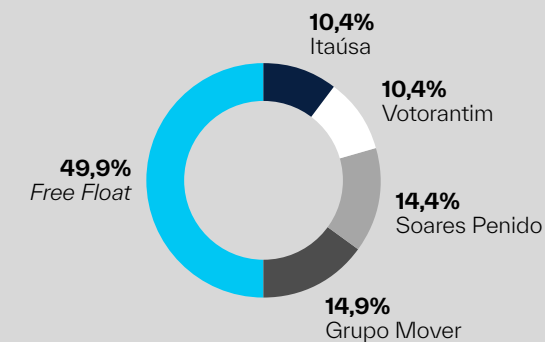
- Roberto Egydio Setubal
- Vicente Furletti Assis

2 assentos em Comitês

- Estratégia
- Pessoas e ESG

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹

31/12/2025



¹ Desconsidera ações em tesouraria.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 5,6 bilhões de valor de mercado estimado¹ (referente à nossa participação acionária)

25 mil colaboradores

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

Presente em mais de **892** municípios, em **15** estados brasileiros

37% do *market share* do setor privado

R\$ 10,3 bilhões de EBITDA²

R\$ 856 milhões de Lucro Líquido²

¹O valor estimado de Aegea considera: (i) o preço por ação ordinária de R\$ 55,29 auferido no aumento de capital realizado em 2026, totalizando valor justo da participação da Itaúsa no capital votante da Aegea de R\$ 4.549 milhões; e (ii) o saldo contábil das ações preferenciais da Aegea detidas pela Itaúsa que totalizou R\$ 1.065 milhões em 31/12/2025.

²Considera valores proforma do Ecossistema de empresas geridas pela Aegea.

Um dos maiores *players* privados de saneamento no Brasil, a Aegea atua no gerenciamento de ativos de saneamento por meio de concessões plenas ou parciais e Parcerias Público-Privadas (PPPs), como administradora de concessões públicas em todo processo do ciclo integral da água – abastecimento, coleta e tratamento de esgoto, bem como gestão de resíduos sólidos urbanos.

Destaque do investimento:

- Base de concessões robustas com contratos de longo prazo
- Sócios com visão de longo prazo
- Forte capacidade de execução operacional e gestão contratual, refletida em elevado nível de crescimento histórico
- Capacidade de expansão orgânica e inorgânica
- Posicionada para capturar o crescimento do setor, que conta com um *déficit* relevante de atendimento no Brasil (+90 milhões sem acesso a esgoto e 32 milhões sem água tratada no Brasil)
- Operação replicável para novas concessões
- Histórico de *turnarounds* bem-sucedidos

Conselho de Administração:

1 representante entre 9 conselheiros

- Rodolfo Villela Marino

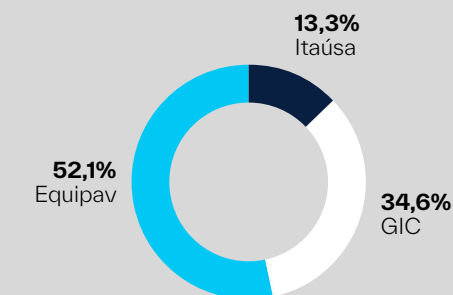
3 assentos em Comitês

- Auditoria, Riscos e Integridade
- Finanças e Avaliação de Projetos
- Gestão de Pessoas



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

31/03/2026¹



¹Considera a participação acionária após o aumento de capital realizado em mar/26.



DESTAQUES DE 2025

R\$ 1,9 bilhão de valor contábil (referente à nossa participação)

3,7 mil colaboradores

24% de *market share* no setor de GLP

398 mil botijões engarrafados por dia

153 mil toneladas de GLP entregues por mês

R\$ 1,3 bilhão de EBITDA Recorrente

R\$ 705 milhões de Lucro Líquido Recorrente

23,0% de ROE recorrente



A Copa Energia é líder de engarrafamento, comercialização e distribuição de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) no Brasil e na América Latina. Há 70 anos, está presente em milhares de lares, empresas e indústrias no Brasil, fornecendo energia de qualidade a partir de uma fonte mais limpa em comparação a outros combustíveis tradicionais, valorizando a segurança, a qualidade de vida e oferecendo produtos que aquecem, alimentam e movem o Brasil.

Marcas: Copagaz e Liquigás

Destques 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.: GNLink)
- Contribuição para o fortalecimento das regulações como foco em segurança, rastreabilidade e investimentos no setor

Conselho de Administração:**2 representantes entre 5 conselheiros**

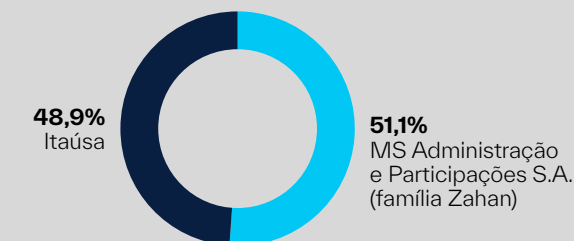
- Alfredo Egydio Setubal
- Vicente Furletti Assis

5 assentos em Comitês

- Auditoria
- Finanças
- Pessoas e Remuneração

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

31/12/2025





DESTAQUES DE 2025

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

285 colaboradores¹

158,2 milhões
de m³ de capacidade de
transporte contratual

¹Não inclui estagiários.

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

R\$ 7,2 bilhões de EBITDA

R\$ 3,6 bilhões de Lucro Líquido



A Nova transportadora do Sudeste – NTS transporta gás natural por meio de um sólido sistema de gasodutos, conectando a região mais industrializada do Brasil com segurança e confiabilidade. São mais de 2.000 quilômetros de gasodutos ligando os estados do Rio de Janeiro, de Minas Gerais e de São Paulo (responsáveis por aproximadamente 50% do consumo de gás no Brasil) ao gasoduto Bolívia-Brasil, a terminais de GNL e a plantas de processamento de gás.

Destques 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

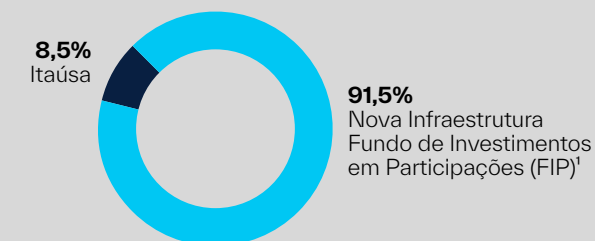
Conselho de Administração:

1 representante entre 10 conselheiros

- _ Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

31/12/2025



¹O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC, e é gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.

Comunicação institucional

GRI 3-3 - Integridade, ética e transparência

Em 2025, nossa comunicação institucional acompanhou nosso reposicionamento, ampliando alcance e aprofundando o diálogo com nossos públicos estratégicos. Ao longo do ano, fortalecemos o relacionamento com a imprensa, expandimos nossa presença nos canais próprios e mantivemos foco em transparência, consistência e alinhamento aos nossos valores.

Em um contexto de maior exposição e sensibilidade reputacional, a comunicação atuou de forma estruturada na condução das mensagens institucionais, contribuindo para ampliar a associação da marca a temas como governança, estratégia e sustentabilidade.

Impactos da comunicação em 2025

- Comunicação integrada ao nosso posicionamento institucional
- Ampliação da narrativa para além dos resultados financeiros, com maior presença de temas como governança, estratégia e sustentabilidade
- Evolução do engajamento nos canais digitais, com desempenho acima do *benchmark* de empresas comparáveis
- Fortalecimento da reputação institucional com *stakeholders* estratégicos
- Integração entre campanhas, imprensa, canais próprios e eventos institucionais



Campanhas Institucionais

Ao longo do ano, conduzimos três campanhas institucionais que refletiram diferentes momentos da nossa estratégia de comunicação e reforçaram, de forma integrada, nosso posicionamento como *holding* de investimentos comprometida com a geração de valor sustentável para a sociedade, investidores, investidas e futuras gerações.

Além dos indicadores de alcance e engajamento, o monitoramento digital indicou uma evolução qualitativa da percepção, com ampliação das associações da nossa marca a temas como estratégia, governança, sustentabilidade e visão de longo prazo.

De forma integrada, as três fases consolidaram uma narrativa institucional coerente ao longo do ano, reforçando atributos como solidez, governança e visão de longo prazo, nos posicionando como uma *holding* moderna e alinhada aos desafios contemporâneos.

FASE 1 - VALORES EM AÇÃO

A primeira fase marcou o lançamento da nova identidade e o início de um novo ciclo de comunicação institucional. A campanha **Valores em Ação** apresentou nossa nova *tagline*, que traduz nosso jeito de investir, com ética, visão de longo prazo, destacando nossa atuação em empresas e setores relevantes para o País. A iniciativa reforçou nossos atributos como *holding* de investimentos, aprofundou a conexão com o mercado de capitais e evidenciou nosso compromisso com retornos sustentáveis e legados de longo prazo. A campanha alcançou mais de 73 milhões de impressões e 5,2 milhões de visualizações, com forte tração em mídia digital e programática.

FASE 2 - POR DENTRO DA ITAÚSA

Na segunda fase, avançamos para uma comunicação mais próxima e transparente ao abrir nossas portas e mostrar, de forma direta e acessível, o que faz a Itaúsa ser a Itaúsa. O projeto foi estruturado no formato de *elevator pitch*, com participação direta das lideranças como porta-vozes da nossa estratégia. A campanha registrou 62 milhões de impressões e 1,3 milhão de cliques, com elevado engajamento dos públicos.

FASE 3 - ITAÚSA NA COP30

Na terceira fase, associamos nossa comunicação à participação na COP30, um dos principais fóruns globais sobre clima e desenvolvimento sustentável. Nossa presença em Belém teve como foco apresentar, de forma concreta, como as soluções de nossas investidas contribuem para a conservação ambiental, o bem-estar da sociedade e a construção de uma economia mais resiliente e de baixo carbono.

Além dos resultados de alcance, essa fase teve papel relevante na qualificação da nossa narrativa institucional. O monitoramento digital indicou ampliação das associações da marca a temas como sustentabilidade, governança e atuação responsável do portfólio, reforçando a coerência entre discurso e prática. A estratégia integrada de conteúdo e distribuição resultou em 15,3 milhões de impressões, 9,4 milhões de visualizações, 383 mil cliques e 839 matérias na imprensa, em veículos de alta credibilidade.

Relacionamento com imprensa

Em 2025, mantivemos atuação estruturada no relacionamento com a imprensa, com foco na divulgação clara de resultados e no aprofundamento de temas como governança, estratégia de portfólio, sustentabilidade e evolução da marca.

A agenda incluiu interação contínua com veículos do jornalismo econômico, participação em eventos com investidores e presença em fóruns estratégicos. No período, foram registradas 4,7 mil matérias em veículos de alta credibilidade, ampliando nossa visibilidade em um contexto de maior exposição pública e sensibilidade reputacional.

Redes sociais

Ao longo de 2025, avançamos de forma consistente em nosso posicionamento nos canais digitais, alcançando 30,3 milhões de pessoas nas plataformas [YouTube](#), [Instagram](#) e [LinkedIn](#). O desempenho foi impulsionado por conteúdo institucional relevante, pela cobertura de eventos estratégicos e por narrativas alinhadas à nossa estratégia.

Além dos indicadores de alcance, o monitoramento digital apontou engajamento acima do *benchmark* de empresas comparáveis e maior recorrência de temas institucionais nas interações. Esse movimento reforçou o papel dos canais próprios como espaços de diálogo direto com investidores e demais *stakeholders*, contribuindo para a consistência da nossa narrativa institucional e para o alinhamento à nossa visão de longo prazo.

Novo site da Itaúsa

Em 2025, lançamos nosso novo [site](#) com o objetivo de aprofundar o relacionamento com nossos públicos e assegurar o acesso a informações essenciais, claras e tempestivas. A nova plataforma foi estruturada para atender de forma integrada investidores, analistas e acionistas individuais, reforçando nosso compromisso com transparência, governança da informação e experiência do usuário.

O *site* consolida-se como nosso principal canal institucional, integrando conteúdos estratégicos, financeiros e institucionais em um ambiente único e alinhado às melhores práticas de governança.





Relacionamento com investidores e acionistas

GRI 2-29

Analistas e investidores institucionais

Permanecemos intensificando nosso relacionamento com analistas e investidores institucionais brasileiros e estrangeiros, com a realização de *targeting* proativo constante, reuniões, participação em conferências nacionais e internacionais de *equities*, além de *non-deal roadshows* e a condução de *group meetings* em formato híbrido, possibilitando a participação de investidores baseados fora de São Paulo e do Brasil.

Acionistas individuais

Temos uma das maiores bases de acionistas da bolsa brasileira: um em cada seis investidores da B3 detém nossas ações, o que representa mais de 900 mil pessoas, de perfis diversos e presentes em mais de 90% dos municípios brasileiros.

Com essa abrangência, além dos canais tradicionais (*e-mail*, telefone e reuniões com o time de Relações com Investidores), adotamos uma comunicação objetiva e acessível, por meio da interação em diferentes canais digitais, incluindo a disponibilização mensal de [informativo sobre o valor do nosso portfólio e desconto](#) e a [newsletter @Itaúsa](#) com conteúdos relevantes sobre a *holding* e o portfólio.

Eventos

Em linha com nosso compromisso histórico com a transparência e o diálogo contínuo com acionistas, investidores e analistas, promovemos ao longo de 2025 uma série de eventos que reforçam nossa estratégia com o mercado. As iniciativas integraram a agenda de comemoração dos nossos 50 anos e ampliaram espaços de escuta, troca e aprofundamento sobre nossa estratégia, nossos resultados e nossa visão de longo prazo.

RESULTADOS EM FOCO

Mantivemos nosso compromisso com uma comunicação transparente por meio da divulgação trimestral de nossos resultados financeiros. Em 2025, realizamos duas edições do “Resultados em Foco”, nossa *live* semestral para acionistas, analistas e investidores, na qual nosso CEO e Diretor de Relações com Investidores e nossa CFO comentam os nossos resultados financeiros e operacionais e o de nossas empresas investidas, além de responder às perguntas do público.

No ano, o evento passou a ser transmitido diretamente da nossa sede, reforçando nosso posicionamento de proximidade e abertura com o mercado.

PANORAMA ITAÚSA

O Panorama Itaúsa é um encontro anual, promovido desde 2020 em formato ao vivo e digital, que reúne nossa liderança e a de nosso portfólio para compartilhar a estratégia e a visão de longo prazo dos negócios. A edição de 2025 marcou a nossa 25ª reunião pública com acionistas, evidenciando uma trajetória de relacionamento transparente e próximo.

O Panorama Itaúsa 2025 integrou a agenda comemorativa dos 50 anos e foi a primeira edição transmitida a partir da nossa sede. O encontro incorporou a narrativa alinhada à segunda fase da campanha institucional (Por Dentro da Itaúsa), reforçando nossa disposição em manter um diálogo aberto com nossos acionistas sobre temas e valores que orientam nossa atuação.

Participaram do evento Alfredo Setubal, nosso CEO; Milton Maluhy Filho, CEO do Itaú Unibanco; Miguel Setas, CEO da Motiva; Radamés Casseb, CEO da Aegea; Pedro Turqueto, CEO da Copa Energia; Frederico Pascowitch, nosso Diretor de Investimentos e Gestão de Portfólio; Vicente de Assis, nosso conselheiro independente, além da jornalista de economia Juliana Rosa, como moderadora.

O evento alcançou mais de 380 mil visualizações e contou com tradução simultânea para o inglês, além de recursos de acessibilidade para pessoas com deficiência auditiva e/ou visual. A pesquisa de satisfação registrou NPS 95, refletindo a percepção positiva dos participantes quanto à organização, à clareza da comunicação e à profundidade das discussões.

ITAÚSA DAY

Pelo quarto ano consecutivo, realizamos o Itaúsa Day, encontro anual que reúne analistas e investidores para uma sessão de perguntas e respostas com nossa liderança, tradicionalmente realizada após o Panorama Itaúsa.

A edição de 2025 foi especial, sendo a primeira realizada em nosso novo auditório, em nossa sede, e incluiu uma visita guiada à exposição comemorativa dos 50 anos. O evento reuniu 64 participantes, sendo 18 analistas e 46 investidores, nacionais e estrangeiros.

POR DENTRO DA ITAÚSA NA B3

Como parte da agenda de relacionamento com acionistas individuais, realizamos, em dezembro de 2025, o evento Por dentro da Itaúsa na B3, que reuniu cerca de 150 investidores pessoa física na Arena B3.

Na ocasião, nossa liderança, formada por conselheiros independentes, diretores e *heads*, compartilhou como os atributos que sustentam nossa trajetória – Solidez, Associatividade, Governança, Pessoas e Sustentabilidade – orientam nossa estratégia de criação de valor no longo prazo.

Índices e reconhecimentos

Sustentabilidade

- **ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial):** pelo 18º ano integramos a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3.
- **DJSI:** fomos selecionados, pelo 21º ano consecutivo, para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), na edição 2025/2026.
- **CDP:** Conquistamos a classificação “A” na categoria Mudanças Climáticas do CDP – o reconhecimento máximo e nosso melhor resultado desde o início de nossos reportes, em 2011. Com esse desempenho, passamos a integrar a A List, grupo formado por apenas 4% das empresas avaliadas globalmente, destacadas pela liderança em transparência e gestão dos impactos relacionados às mudanças climáticas.
- **Sustainability Yearbook da S&P Global:** pelo 16º ano, fomos incluídos no Sustainability Yearbook da S&P Global, que destaca as empresas mais bem posicionadas no setor.
- **Sustainalytics:** fomos reconhecidos pelo 5º ano consecutivo entre as melhores *performances* no Ranking de Riscos ESG da Sustainalytics, que classifica a sustentabilidade em empresas de capital aberto. Na edição 2025, figuramos na lista ESG Top Rated Companies List.

Governança, RI e Integridade

- **Latin America Executive Team – Financials Non-banks:** nossos executivos foram reconhecidos no *ranking* 2025 da Extel (Institutional Investor Research), uma das principais publicações financeiras do mundo. A avaliação considera a qualidade do atendimento e do reporte, a participação em conferências e reuniões, além da consistência dos nossos eventos de resultados e de estratégia, como o Resultados em Foco e o Panorama Itaúsa. Também fomos reconhecidos como *Most Honored Company* com base no desempenho consolidado no *ranking*.

Melhor equipe executiva (sell side)

CEO Alfredo Setubal (2º LUGAR)	CFO Priscila Grecco (2º LUGAR)	PROFISSIONAL DE RI Lícia Rosa (3º LUGAR)
Conselho de Administração (2º LUGAR)	Investor Day (Panorama Itaúsa) (2º LUGAR)	Programa de RI (3º LUGAR)

- **Selo Apimec:** recebemos o Selo Assiduidade da Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais do Brasil (Apimec) por, em compromisso com a transparência, realizarmos há 25 anos reuniões públicas de divulgação de informações.
- **Prêmio Jatobá PR:** nossa Semana de Boas Práticas de 2024, realizada com o tema Ética(mente), foi reconhecida em 2025 no Prêmio Jatobá PR, uma das principais premiações brasileiras de comunicação corporativa. O reconhecimento destacou a iniciativa pela combinação entre estratégia, engajamento e impacto institucional.

- **IGC:** participação no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC da B3), desde 2018, que reúne empresas com as melhores práticas de governança corporativa, de acordo com a metodologia da B3.
- **ITAG:** integramos, desde 2005, o Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado (ITAG da B3), que mensura o desempenho médio das cotações dos ativos de emissão de empresas que oferecem melhores condições aos acionistas minoritários, no caso de alienação do controle.

Também mantivemos participação em outros índices da B3 que medem retorno de ações agrupadas por características como setor, porte ou desempenho: IGCX, IGPTW, IBBC, IBBE, IBBR, IBEP, IBEW, IBLV, IBOV, IBRA, IBSD, IBXL, IBXX, IDIV, IDVR, IGCT, ISEE e MLCX.

Pessoas

- **GPTW:** pelo 5º ano consecutivo recebemos o selo do Great Place To Work (GPTW) por sermos uma das melhores empresas para se trabalhar.
- **Prêmio Empregabilidade Jovem Brasil:** fomos reconhecidos na primeira edição ESG do Prêmio Empregabilidade Jovem Brasil – CIEE (Centro de Integração Empresa-Escola), iniciativa que homenageia empresas e investidores sociais que contribuem, com propósito e consistência, para a inclusão produtiva de jovens em nosso País.

Associatividade

Crescemos juntos, transformando investimento em valor compartilhado

- _ Pilares estratégicos
- _ Investimentos e desinvestimentos
- _ Pré-investimento
- _ Pós-investimento
- _ Modelo de gestão ativa do portfólio
- _ Alocação de capital assertiva

Associatividade

Geramos valor por meio da gestão ativa do portfólio, que envolve a nossa alocação eficiente de capital e influência com parceiros que compartilham nossa cultura e valores e, ao mesmo tempo, possuem a expertise da operação.

Contribuímos com governança robusta, influência ética e conhecimento estratégico. Atuamos, assim, em setores diferentes, apoiando nossas investidas a estarem cada vez mais preparadas para o futuro.



Clique [aqui](#) para assistir o vídeo de Frederico Pascowitch, nosso Diretor de Investimentos e Gestão de Portfólio, falando sobre Associatividade no "Por Dentro da Itaúsa".

Pilares estratégicos

GRI 3-3 - Investimento responsável & Gestão ativa do portfólio

Nossa estratégia de investimento e de gestão de portfólio é guiada por **três 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.

Filosofia de investimento

Investimos com disciplina de capital em setores relevantes para a economia brasileira com visão de longo prazo e foco na criação de valor sustentável.

CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS



Com base nesses pilares estratégicos, definimos as características desejáveis que consideramos ao buscarmos novos investimentos.

Investimentos e desinvestimentos

A partir de um processo ativo de identificação de oportunidades alinhadas à nossa estratégia de investimentos, na última década conduzimos um ciclo de investimentos de cerca de **R\$ 11 bilhões** em cinco empresas com marcas líderes em seus setores de atuação. E como parte das estratégias de gestão ativa do portfólio e de alocação eficiente de capital, realizamos desinvestimentos em ativos (Itautec, Elekeiroz e XP) considerados não estratégicos ou com baixa contribuição para a criação de valor.

2014



Desinvestimento
da participação
na Itautec.

2017



Abril
Participação:
8,5%¹

Investimento:
R\$ 702 milhões



Setembro
Participação:
30,0%²
Investimento
(2017 a 2025):
R\$ 2,7 bilhões²

2018



Alienação
da totalidade
das ações
da Elekeiroz.

2020



Dezembro
Participação:
48,9%³

Investimento
(2020 e 2021):
R\$ 1,2 bilhão

2021



Julho
Participação:
13,3%⁴

Investimento
(2021 e 2026):
R\$ 3,0 bilhões⁴



Reorganização
societária do
Itaú Unibanco:
Participação: 15%.
Em dez/21, iniciamos
o desinvestimento.

2022



Setembro
Participação:
10,4%

Investimento:
R\$ 2,9 bilhões

2023



Dezembro
Conclusão
das vendas,
que totalizaram
R\$ 9,8 bilhões
(entre 2021 e 2023).

¹ A participação acionária na NTS considera o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.

² A participação acionária e o investimento na Alpargatas consideram os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019, 2020, 2022 e 2025.

³ A participação acionária e o investimento na Copa Energia consideram o posterior aumento de participação acionária realizado em 2021.

⁴ A participação acionária e o investimento na Aegea consideram o posterior aumento de participação acionária realizado em 2026.

Pré-investimento

A decisão sobre a ampliação do nosso portfólio considera as seguintes etapas:

- **Prospecção:** análises detalhadas da empresa prospectada e de seu setor de atuação – não investimos em organizações que atuam em setores controversos e que são geradores de impactos negativos à sociedade, como tabaco, jogatina e apostas, pornografia e armas de fogo.
- **Análise na governança:** avaliação criteriosa e recomendação ao nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios. Em caso de aprovação, realizamos a proposta vinculante à empresa prospectada.
- **Diligência:** com apoio de especialistas externos, para validação da tese de investimentos, que inclui temas de sustentabilidade para minimizar potenciais riscos e aprimorar oportunidades de sustentabilidade e de governança, considerando ainda o potencial de influência por meio da nossa participação na governança da empresa.
- **Decisão final** de investimento cabe ao nosso Conselho de Administração.

Diligência em sustentabilidade SASB FN-AC-410a.1 | FN-AC-410a.2

A partir de 2024, passamos a incorporar fatores ambientais, sociais e de governança, além de temas materiais setoriais, em nosso processo de investimento, por meio de um fluxo estruturado de *due diligence* de sustentabilidade, que complementa as análises jurídica, contábil, técnica e financeira conduzidas durante decisões de pré-investimento. A área de Inteligência de Sustentabilidade atua nessa incorporação de fatores de sustentabilidade no processo de investimento, informando a área de Novos Negócios e adicionando a “lente” de sustentabilidade na tomada de decisão. A integração dos fatores ambientais, sociais e de governança no processo de pré-investimento é validada pelas nossas instâncias de governança.

Pós-investimento

GRI 3-3 – Investimento responsável & Gestão ativa do portfólio

Em linha com nossos pilares estratégicos, exercemos influência por meio da atuação qualificada de nossos representantes nas instâncias decisórias e de governança das empresas de nosso portfólio. A partir desse lugar, nossos representantes compartilham nossa cultura e nosso conhecimento e atuam de forma propositiva na alta administração para apoiar a definição de estratégias, diretrizes e prioridades de cada negócio, respeitando a autonomia das companhias na operacionalização de suas atividades.

Essa presença na alta administração, combinada à proximidade, diálogo e troca contínua, garante o alinhamento entre a nossa visão estratégica e a das investidas, abrangendo não apenas em aspectos financeiros, mas também em temas de sustentabilidade, materializando nosso papel de agente de mudanças positivas nas empresas do portfólio. [SASB FN-AC-410a.3](#)

Ao fim de 2025, estávamos presentes em 30 órgãos de governança de nossas investidas, com representantes em 55 assentos em conselhos e comitês, sendo:

REPRESENTANTES NOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO DAS EMPRESAS DO PORTFÓLIO



Modelo de gestão ativa do portfólio

Em um cenário marcado por juros elevados no Brasil e volatilidade geopolítica, o ano de 2025 foi de amadurecimento do nosso modelo de gestão ativa do portfólio. Esse movimento estratégico, iniciado em 2023, fortaleceu o protagonismo e a contribuição dos nossos representantes nos órgãos de governança das investidas, com postura mais propositiva e ativa, além de ter reforçado a nossa área de Gestão de Portfólio, responsável por, entre outros, garantir a uniformização de conhecimento sobre as investidas e o alinhamento interno da nossa visão estratégica. Por meio dessa análise multidisciplinar, atualizamos tempestivamente nossos representantes nos conselhos e comitês das investidas com informações completas e relevantes que os auxiliam na tomada de decisões de acordo com a estratégia e particularidade de cada negócio.

Nossa gestão ativa conta com o apoio de ferramentas para garantir um olhar estratégico e, ao mesmo tempo, próximo, organizados em três pilares: monitoramento contínuo, inteligência sobre o portfólio e influência para melhores práticas.

1 Monitoramento contínuo:

Atualização periódica da tese de investimentos: apresentação aprofundada e atualizada sobre a evolução da nossa tese de investimento para cada investida, com o Comitê de Estratégia e Novos Negócios.

Reuniões periódicas sobre o portfólio: líderes de nossas diversas áreas se reúnem periodicamente para discutir os assuntos relevantes das investidas. Os temas discutidos nos órgãos de governança visam subsidiar nossos representantes com informações, análises e *insights* relevantes para as discussões estratégicas e tomada de decisões, aprimorando a governança do portfólio.

Reuniões mensais com as investidas: acompanhamento mensal do desempenho financeiro de cada investida.

Portal com *dashboards* e *KPIs*: portal que contém de forma consolidada informações e documentos relevantes de cada investimento, com *dashboards* com dados históricos e atualizados dos desempenhos operacional e financeiro de cada empresa, além de KPI, métricas e gráficos para o acompanhamento recorrente da *performance* de cada ativo e a visão atualizada de *valuation*.

Acompanhamento de temas prioritários de sustentabilidade

Em 2025, aprimoramos o acompanhamento interno dos temas prioritários de sustentabilidade em nossas investidas, a partir da adoção de indicadores e métricas de mercado. O acompanhamento tem como base nossos temas materiais e temas prioritários das nossas investidas, considerando, ainda, aspectos de nosso Compromisso com Direitos Humanos. Assim, além dos aspectos financeiros e de desempenho operacional, acompanhamos internamente os seguintes temas das investidas:

Ambiental: mudanças climáticas; gestão de água e efluentes; biodiversidade; e uso de recursos e economia circular.

Social: diversidade, equidade & inclusão; direitos humanos; e saúde, segurança e bem-estar.

Governança: governança corporativa e *oversight* de sustentabilidade; remuneração da alta liderança; transparência e reporte; e ética e integridade nos negócios.



2 Inteligência sobre o portfólio:

Guias de Criação de Valor: com base em diferentes análises e áreas de conhecimento, elaboramos guias para alinhar o contexto de cada investida à nossa estratégia e incorporar iniciativas de criação de valor em um período de um ano. Assim, as guias traduzem diretrizes estratégicas em iniciativas, reforçando os temas para acompanhamento na governança. As Guias de Criação de Valor são um dos principais instrumentos da gestão para orientar, ao longo de um ciclo anual, a forma como exercemos nossa influência estratégica em cada ativo. Elas consolidam o contexto operacional da companhia e do investimento, os principais pilares de governança e um conjunto de iniciativas prioritárias que traduzem nossa visão estratégica. As iniciativas são acompanhadas por meio da nossa governança nas investidas, com o suporte dos nossos times, garantindo nossa influência, alinhamento estratégico e foco no que é material para o desempenho de cada ativo.

Relatórios de acompanhamento:

acompanhamento mensal do desempenho operacional das investidas e do portfólio como um todo, e elaboração de relatório trimestral sobre cada investida. Os relatórios trimestrais conectam as diretrizes estratégicas definidas nas Guias de Criação de Valor à execução ao longo do ano, consolidando, por ativo, os principais temas discutidos nos órgãos de governança, os *insights* das áreas técnicas e o acompanhamento da *performance* e do investimento. Assim, funcionam como uma fonte central de conhecimento sobre as investidas e dão visibilidade, de forma estruturada, à evolução dos resultados no trimestre.

Análise de risco e retorno do portfólio: com a decisão de diversificação de nosso portfólio, nos tornamos ainda mais diligentes nas análises de risco e retorno de nossos atuais e eventuais futuros ativos. Em aprimoramento, desde 2024 aprofundamos esse trabalho, partindo da visão individual de retorno para um olhar consolidado de nosso portfólio. Em 2025, avançamos com a implementação de um modelo proprietário baseado em simulações de Monte Carlo, que permite avaliar, de forma integrada, a distribuição de retornos e riscos do portfólio, seus principais direcionadores de valor e as correlações entre ativos. Essa abordagem amplia nossa capacidade de antecipar cenários e *trade-offs* relevantes para a geração de valor como *holding* com influência ativa, e fortalece o suporte técnico às discussões e às decisões de alocação de capital.

Reuniões preparatórias com representantes:

para que nossos representantes nos órgãos de governança possam contribuir com decisões estratégicas e táticas e alinhadas as nossas Guias de Criação de Valor, promovemos reuniões preparatórias abordando os contextos de negócios das investidas. São oportunidades em que nossos representantes discutem e recebem informações e análises conduzidas por nossas áreas técnicas, para que possam exercer efetiva influência em temas relevantes para a criação de valor tanto das investidas quanto em linha com nossa tese de investimento.

3 Influência para melhores práticas:

Sessões executivas: CEOs das investidas são convidados a participarem de conversas estratégicas com os membros do nosso Conselho de Administração, buscando alinhamento sobre os principais desafios, riscos e oportunidades, contribuindo para avenidas de crescimento sustentável.

Régua de Maturidade: criada em 2024 para avaliar as investidas sob a ótica das melhores práticas de governança corporativa, considera análise de documentos públicos e/ou questionário dedicado para medição e acompanhamento da evolução da governança corporativa, tanto nas empresas do portfólio, quanto em potenciais novos investimentos. Em 2025, refinamos essa régua a partir da realização de entrevistas estruturadas com profissionais das investidas, reforçando nossa capacidade de influência e de indicação de aprimoramentos de governança. Para 2026, esperamos ampliar a régua sob a ótica de outros temas, tais como *compliance* e riscos.

GRI 3-3 - Governança corporativa

Fóruns temáticos

Em linha com o pilar de "influência para melhores práticas" da gestão ativo do portfólio, conduzimos fóruns temáticos com as empresas do portfólio para troca de experiências, disseminação de melhores práticas e promoção de temas atuais e estratégicos para os negócios. Com dinâmica colaborativa, funcionam como um *hub* de conhecimento, que potencializa a criação de valor no portfólio. Foram abordados os seguintes temas nas reuniões de 2025:

- **Comunicação:** discussões aprofundadas sobre *branding* e reputação, com destaque para a condução das iniciativas relacionadas aos 50 anos da Itaúsa, incluindo posicionamento institucional, narrativa corporativa, campanhas, eventos e comunicação de resultados. Também foram abordadas aplicações de inteligência artificial na comunicação, com apoio de consultoria especializada, ampliando a reflexão sobre inovação, eficiência e boas práticas na área.
- **Compliance:** troca de experiências e aprendizados sobre medidas disciplinares, principais mudanças e planos de ação da edição Empresa Pró-Ética 2025/2026 e fluxo, matrizes de responsabilidades e indicadores de Canal de Denúncias.
- **Contabilidade:** principais mudanças nas demonstrações contábeis com a adoção da nova norma contábil IFRS 18/CPC 51, aspectos e impactos da reforma tributária e temas tributários relevantes e seus respectivos efeitos contábeis.
- **Estudos Tributários:** com o objetivo de fortalecer a governança tributária das empresas do portfólio, o fórum atua de forma dinâmica na análise de temas tributários atuais — incluindo jurisprudência, projetos de lei, atos normativos e decisões vinculantes dos Tribunais Superiores — para identificar riscos e oportunidades. Mantém ainda como pauta permanente a avaliação dos impactos da reforma tributária sobre o consumo nas atividades das investidas.
- **Relações com Investidores:** troca de experiências e aprendizados sobre a adoção de casos de uso de Inteligência Artificial em Relações com Investidores e promoção da eficiência operacional, por meio de novas ferramentas de reporte ao mercado.
- **Segurança da Informação:** *roadmap* das iniciativas de cibersegurança, compartilhamento de aprendizados e *insights* de conferências relevantes de cibersegurança, *workshop* sobre soluções de segurança, boas práticas para apresentação de indicadores de desempenho e reporte executivo, visão sobre os principais desafios e práticas de gestão do Centro de Operações de Segurança (SOC).
- **Tesouraria:** discussão de temas relevantes para operações financeiras e gestão de caixa junto a especialistas, incluindo reforma tributária, novas regras do IOF, medidas provisórias que afetaram o mercado e novo marco legal de seguros.



Workshops sobre IFRS S1 e S2

Fortalecemos no ano nossa jornada de adoção dos normativos IFRS S1 e S2, elaborados pelo International Sustainability Standards Board (ISSB). Em 2025, realizamos quatro *workshops* estruturados sobre o tema.

Os encontros contaram com a presença de nossos colaboradores e representantes de diversas áreas de nossas investidas e reuniram, em média, 95 pessoas, promovendo troca de experiências e aprofundamento técnico em temas essenciais da agenda de sustentabilidade, como desafios enfrentados pelo mercado, riscos climáticos, materialidade e dupla materialidade, sustentabilidade e controles internos.

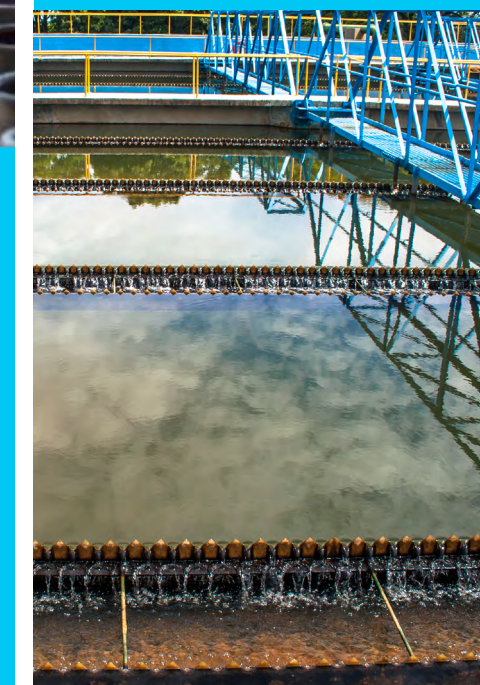
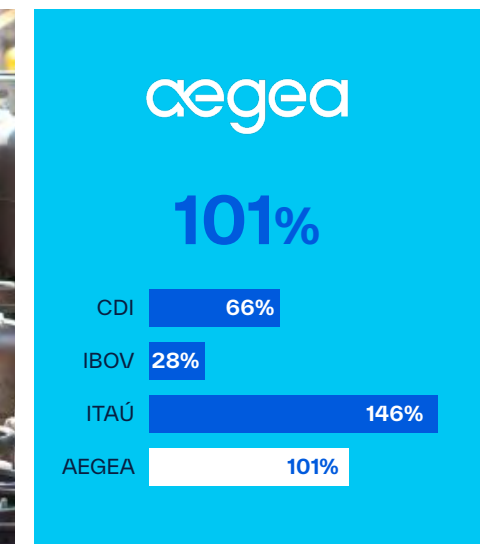
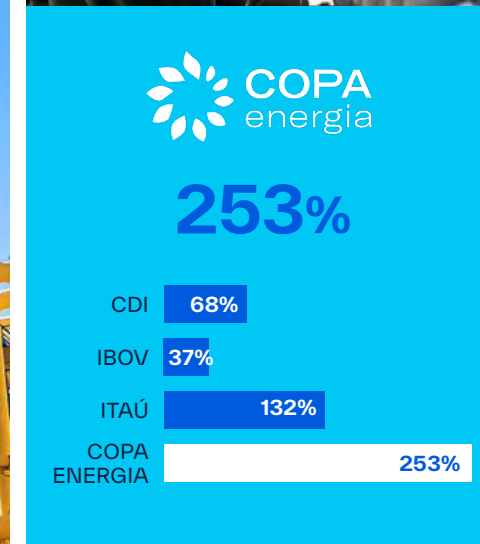
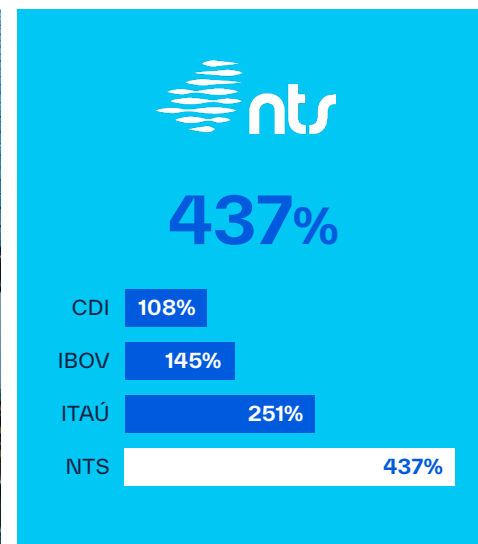
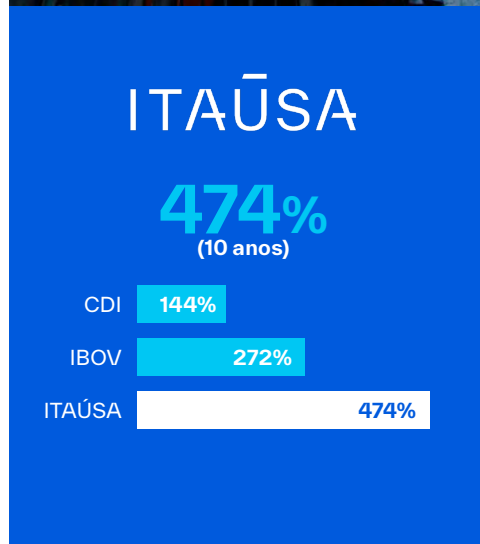
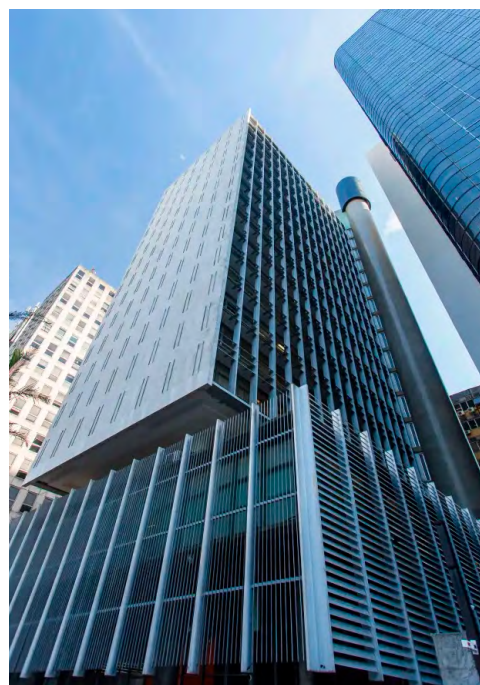
Ao liderar iniciativas como essa, exercemos *stewardship* sobre nosso portfólio e impulsionamos a evolução contínua das práticas corporativas em nossas investidas, reforçando nosso pilar de Cultura Compartilhada. Essa preparação reflete, assim, nosso compromisso com uma agenda de sustentabilidade cada vez mais estratégica, integrada aos negócios e conectada às demandas de investidores, mercado e sociedade em geral.

Alocação de capital **assertiva**

Com portfólio de empresas qualificadas, bem-posicionadas em seus mercados de atuação e com alocações que trazem uma relação risco e retorno saudável, alcançamos resultados consistentes aos nossos acionistas e investidores, demonstrando nossa solidez e visão de longo prazo.

Os resultados resilientes do nosso portfólio contribuem para nossa TSR¹ (*Total Shareholder Return*, na tradução, retorno total ao acionista) dos últimos dez anos de 474%, acima de *benchmarks*, refletindo a nossa capacidade de criar valor de forma consistente aos nossos acionistas.

Isso demonstra que os resultados da nossa gestão ativa e da execução dos planos de negócios no último ciclo de investimentos, realizado entre 2017 e 2022, são expressivos e que o mercado tem a oportunidade de incorporar melhor esses ganhos na precificação da nossa ação, que julgamos ser negociada com um desconto muito acima do que consideramos justo.



¹TSR (*Total Shareholder Return*) = (preço final - preço inicial) + dividendos / preço inicial.
Notas: Itaúsa: de 01/01/2015 a 31/12/2025. NTS: de 04/04/2017 a 31/12/2025. Copa Energia: de 23/12/2020 a 31/12/2025. Aegea: de 01/07/2021 a 31/12/2025. Para Aegea foi considerado o preço/ação ordinária do aumento de capital (mar/26) e o custo/ação preferencial na integralização (em jul/21). Para Copa Energia, foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado e validado por empresa independente.



Governança

Unimos experiência, independência e ética para orientar decisões responsáveis

- _Estrutura de governança
- _Ética e integridade
- _Gestão de riscos

Governança

Ancorada em valores como integridade, ética, excelência e transparência – governança é a base que sustenta nossa trajetória de 50 anos, orientando decisões e refletindo na forma como nos relacionamos com o mercado, nossas investidas e a sociedade. Atuamos com visão de longo prazo para a geração constante de valor e apoio no direcionamento de decisões financeiras e estratégicas das empresas do nosso portfólio. Aliamos as experiências das famílias controladoras com as competências dos profissionais externos e independentes que atuam nas nossas instâncias de governança, para compartilhar boas práticas de governança, nossa cultura, conduta ética e valorização do capital humano. Detemos, assim, gestão profissionalizada e tomada de decisão orientada por *compliance*, integridade, disciplina na alocação de capital e gerenciamento de riscos.

Buscamos continuamente adotar as melhores práticas de governança, em aprimoramento contínuo, o que está expresso em:

- Aderência voluntária, desde 2001, ao Nível 1 de Governança Corporativa da B3, segmento de listagem que atesta a adoção de iniciativas e informações transparentes, que vão além das legalmente requeridas.
- Participação em relevantes índices de sustentabilidade e de governança corporativa que, além de reconhecerem a efetiva adoção de boas práticas, nos apoiam na identificação das demandas do mercado.

- Manutenção de políticas e regimentos internos constantemente revisados e aprovados em nossas altas instâncias, sendo parte deles disponível para acesso em nosso [site de Relações com Investidores](#).

- Publicação, desde o lançamento pela CVM, em 2018, de [Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa](#), que apresenta o nível de adesão às práticas recomendadas, permitindo avaliarmos e buscarmos maturidade nos diferentes tópicos abordados. Em 2025, apresentamos 79,2% de aderência ao Informe CBGC, acima da média de mercado de 68,2%¹.

- Desde 2023, reuniões mensais do Conselho de Administração, contribuindo para maior integração entre os membros e para debates e análises constantes sobre os principais temas na gestão de nossas investidas, para uma influência realmente propositiva e positiva na criação de valor a longo prazo.

- A partir de 2024, nosso Conselho de Administração passou a ser composto por 50% de membros independentes, sendo um deles eleito presidente no período, e por 25% de mulheres.

- Avaliação anual e independente do Conselho de Administração (colegiada e individual) e dos Comitês.

- Em 2025, evoluímos na governança de sustentabilidade ao aprovar o fluxo de incorporação de riscos e oportunidades de sustentabilidade na governança corporativa.

GRI 3-3 – Governança corporativa

¹ Pesquisa produzida por IBGC, EY e TozziniFreire Advogados e E&Y com amostra de 364 empresas que submeteram seus Informes de Governança até a data corte de 05/08/2025.



GOVERNANÇA

FERNANDA CARAMURU

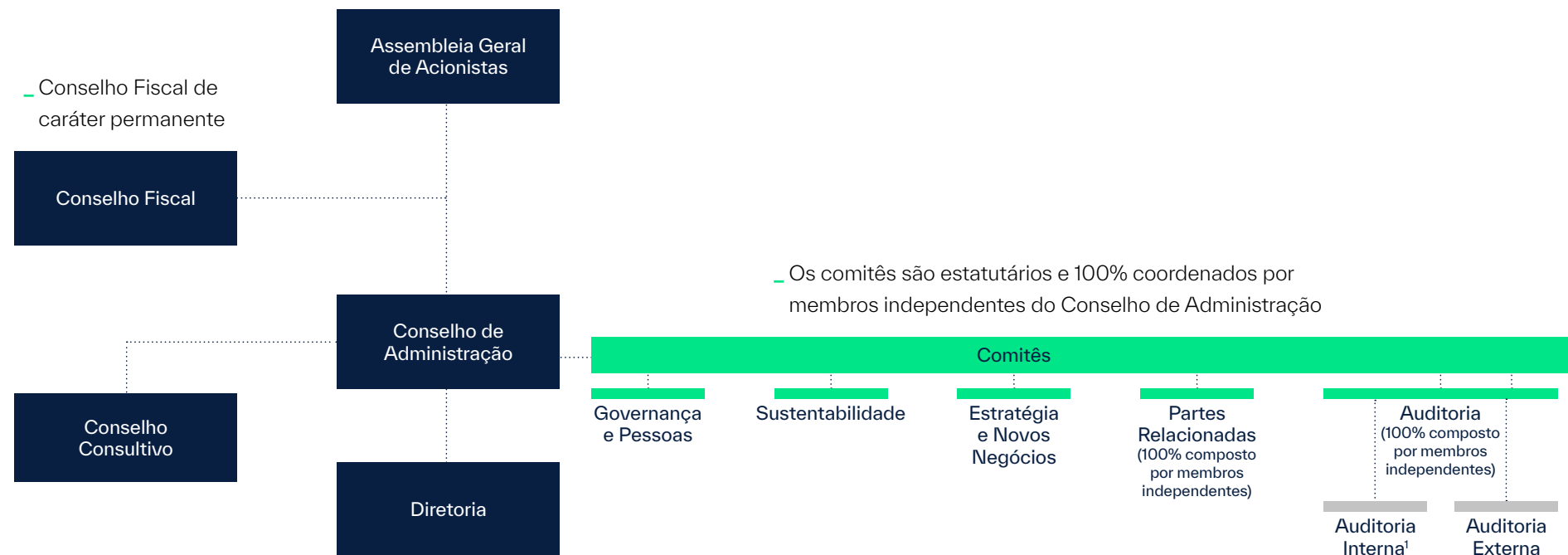
Clique aqui para assistir o vídeo de Fernanda Caramuru, nossa Diretora Jurídica, de Compliance e Riscos Corporativos, falando sobre Governança no “Por Dentro da Itaúsa”.

Estrutura de governança

GRI 2-9 | 3-3 - Governança corporativa

Nossa governança corporativa engloba Assembleia Geral de Acionistas, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e cinco comitês estatutários de assessoramento ao Conselho de Administração, além do Conselho Consultivo, com funções técnicas e reporte direto ao Conselho de Administração.

Para direcionar a atuação das instâncias de forma clara e ética, atualizamos constantemente nosso **Estatuto Social** – a última revisão realizada em 2025 teve como objetivo atualizar a composição do capital social para refletir aumento de capital por capitalização de reservas com bonificação em ações deliberado pelo Conselho de Administração em 2024, a elevação do capital autorizado, a consolidação de três reservas estatutárias em única Reserva de Lucros Estatutárias e a revisão de demais dispositivos estatutários.



¹É supervisionada tecnicamente pelo Comitê de Auditoria e se reporta ao Conselho de Administração.

Saiba mais em: <https://ri.itausa.com.br/governanca-corporativa/diretoria-conselhos-e-comites/>

Assembleia Geral de Acionistas

Tem como atribuições, entre outras, eleger membros do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração, deliberar sobre as demonstrações contábeis e a destinação dos lucros e decidir sobre transformação, fusão, incorporação e cisão. Os trabalhos da instância são dirigidos por mesa composta de Presidente e secretário escolhidos pelos acionistas presentes em cada Assembleia.

Conselho Fiscal

Conforme expresso em seu **regimento**, que segue o disposto no Artigo 163 da Lei 6.404/76, o órgão, de caráter permanente, tem como responsabilidades fiscalizar os atos dos administradores e examinar e opinar sobre as demonstrações contábeis de cada exercício social, com reportes aos nossos acionistas e Conselho de Administração. Para tanto, a instância reúne-se ordinariamente quatro vezes por ano e extraordinariamente sempre que necessário.

Com processo de nomeação e seleção de membros claro e detalhado em nossa [Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal](#), o órgão deve ser composto de três a cinco membros efetivos e igual número de suplentes. A eleição ocorre anualmente em Assembleia Geral, sendo um Presidente e seu substituto escolhidos pelos próprios conselheiros, entre os seus pares, podendo considerar representantes de acionistas minoritários. **GRI 2-10**

PERFIL DO CONSELHO FISCAL EM 2025

Posição
Indicado por
Mandatos consecutivos ¹
Prazo do mandato
Frequência em reuniões
Ano de nascimento
Cor/etnia
Gênero
Formação <i>(confira aqui mais informações)</i>



Guilherme Tadeu Pereira Júnior

Presidente

Acionistas controladores

5

Anual

100%

1979

Branca

Masculino

Administração de Empresas



Elaine Maria de Souza Funo

Membro Efetivo

Acionistas controladores

1

Anual

100%

1974

Branca

Feminino

Ciências Contábeis



Jefferson de Paula Fernandes Barbosa

Membro Efetivo

Acionistas controladores

0

Anual

100%

1976

Branca

Masculino

Ciências Contábeis



Vagner Lacerda Ribeiro

Membro Efetivo

Acionistas preferencialistas

0

Anual

100%

1970

Branca

Masculino

Administração de Empresas



Michael Gordon Findlay

Membro Efetivo

Acionistas minoritários

0

Anual

100%

1976

Branca

Masculino

Administração de Empresas e Ciências Contábeis

¹ Considera apenas mandatos como membro efetivo.

Conselho de Administração

GRI 2-12

Composto por 50% de membros independentes, incluindo o Presidente da instância, e 25% por mulheres, nosso Conselho de Administração, em linha com a [Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal](#), pode ser composto, cabendo à Assembleia Geral fixar preliminarmente o número de conselheiros, por três a dez membros efetivos. Desse total, um ocupará a presidência e entre um e três a vice-presidência, sendo a escolha de responsabilidade dos próprios conselheiros: a eleição ocorre anualmente em Assembleia Geral, após a seleção e indicação dos membros pelos acionistas controladores e pelo acionista Fundação Antônio e Helena Zerrener Instituição Nacional de Beneficência (FAHZ), detentor de participação relevante. Todos os conselheiros devem ter formação em áreas relevantes para o nosso negócio e reconhecida experiência técnica e profissional, além de reputação ilibada e alinhamento aos nossos valores. [GRI 2-10](#)

Como exposto em seu [regimento](#), o Conselho de Administração tem como missão proteger e valorizar nosso patrimônio e maximizar, por meio da atuação da Diretoria, o retorno de nossos investimentos. Nesse contexto, deve acompanhar regularmente a evolução dos negócios de nossas investidas, com avaliação periódica dos desempenhos alcançados. Também estão entre as atribuições estabelecer a orientação geral dos negócios e decidir sobre questões estratégicas, com vistas a, entre outros:

- Zelar pela nossa perenidade em perspectivas de longo prazo e de sustentabilidade, incorporando considerações de ordens econômica, social, ambiental e de boa governança corporativa na definição dos negócios e das operações;

- Adotar uma estrutura de gestão ágil, composta por profissionais qualificados e de reputação ilibada;
- Cuidar para que as estratégias e diretrizes sejam efetivamente implementadas pela Diretoria, sem, todavia, interferir em assuntos operacionais;
- Prevenir e administrar situações de conflito de interesses ou divergência de opiniões.

Para garantir alinhamento e o bom desempenho, o Conselho se reúne mensalmente, sendo exigida frequência mínima de presença dos conselheiros nas reuniões de 75%. Em 2025, a frequência média foi de 95%.

O Conselho de Administração tem como missão proteger e valorizar nosso patrimônio e maximizar, por meio da atuação da Diretoria, o retorno de nossos investimentos.



PERFIL DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO EM 2025

Posição	Raul Calfat	Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	Roberto Egydio Setubal	Alfredo Egydio Setubal	Rodolfo Villela Marino	Edson Carlos De Marchi	Patrícia de Moraes	Vicente Furletti Assis
Independente pelos critérios da CVM?	Sim	Não	Não	Não	Não	Sim	Sim	Sim
Independente pelos critérios do CSA S&P?	Sim	Sim	Não	Não	Não	Sim	Sim	Sim
Mandatos consecutivos ¹	2	8	4	17	14	4	4	4
Prazo do mandato	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
Frequência em reuniões	100%	88%	100%	94%	88%	94%	94%	100%
Exerce função executiva na nossa <i>holding</i> ?	Não	Não	Não	Sim	Sim	Não	Não	Não
É conselheiro em outras empresas de capital aberto ² ?	1. Embraer S.A.	1. Itaú Unibanco Holding S.A.	1. Itaú Unibanco Holding S.A. 2. Motiva	1. Itaú Unibanco Holding S.A. 2. Dexco S.A. 3. Alpargatas S.A.	1. Alpargatas S.A.	Não	Não	1. Motiva 2. Randoncorp S.A.
Ano de nascimento	1952	1973	1954	1958	1975	1963	1968	1962
Gênero	Masculino	Feminino	Masculino	Masculino	Masculino	Masculino	Feminino	Masculino
Cor/etnia	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca
Formação <i>(confira aqui mais informações)</i>	Administração de Empresas	Pedagogia	Engenharia de Produção	Administração de Empresas	Administração de Empresas	Economia	Economia	Engenharia Civil

¹ Considera apenas mandatos como membro efetivo.

² Empresas de capital aberto e listadas em bolsa de valores.

EXPERIÊNCIA DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO **GRI 2-17**

Nossos conselheiros da administração possuem trajetórias em setores e empresas relevantes da economia nacional, com conhecimentos que se somam e nos permitem manter nosso legado em constante evolução. Entre as áreas principais de domínio dos profissionais estão governança corporativa, estratégia, finanças, gestão de investimentos, riscos e *compliance*, pessoas, sustentabilidade e tecnologia e inovação.

Para potencializar os conhecimentos, proporcionamos aos conselheiros treinamentos e palestras voltados a temas estratégicos e atuais, reforçando o compromisso com a governança e a sustentabilidade dos negócios. Entre os destaques de 2025, estão o treinamento “A Revolução da Inteligência Artificial e seus Impactos nos Negócios”, que trouxe reflexões sobre o atual cenário geopolítico e suas repercussões para o ambiente corporativo.



Avaliação e aperfeiçoamento

GRI 2-18

Promovemos, com foco em melhoria contínua, avaliações anuais de nosso Conselho de Administração. Em 2023, realizamos avaliação colegiada do órgão e, em 2024, avançamos na gestão das competências com a primeira avaliação individual. Já em 2025, a avaliação manteve o caráter colegiado, realizada por consultoria especializada e independente, mas passou a incluir a autoavaliação de cada conselheiro, reforçando o compromisso com a evolução individual e coletiva.

O processo de avaliação possui três etapas: uma fase inicial de preparação; uma segunda de diagnóstico, com entrevistas individuais com conselheiros, membros de Comitês e Diretoria; e a fase final, com apresentação de resultados e próximos passos. Desse modo, colhemos insumos para investimentos específicos em capacitação e desenvolvimento de cada conselheiro, contribuindo para um aperfeiçoamento geral da instância. Com o mesmo objetivo, há avaliações de nossos Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração.

EXPERIÊNCIA DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

GRI 2-17

**Raul Calfat****Itaúsa**

- _ Membro do nosso C.A. desde 2023
- _ Presidente do nosso C.A. desde 2024
- _ Membro dos nossos Comitês de Governança e Pessoas, de Sustentabilidade, de Auditoria, de Partes Relacionadas e de Estratégia e Novos Negócios

Outras empresas

- _ Presidente do C.A. da Embraer
- _ Conselheiro independente da Aegea Saneamento
- _ Conselheiro independente da China Three Gorges Brasil

Experiências anteriores

- _ Foi Presidente do C.A. do Aché Laboratórios Farmacêuticos S.A.
- _ Foi membro dos C.A. da Dexco (de 2015 a 2023), Fleury, Votorantim, Fibria Celulose e Hospital Sírio-Libanês
- _ Foi diretor-presidente da Votorantim Industrial, Votorantim Celulose e Papel, Papel Simão e Associação Paulista de Celulose e Papel
- _ Foi vice-presidente da Associação Brasileira de Celulose e Papel (Bracelpa)

**Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela****Itaúsa**

- _ Vice-Presidente do nosso C.A. desde 2017
- _ Membro do nosso Comitê de Sustentabilidade desde 2021

Outras empresas

- _ Membro do C.A. do Instituto Itaúsa desde 2023 e do Itaú Unibanco desde 2018
- _ Membro de comitês e conselhos consultivos, curadores e de inovação de outras instituições (Itaú Unibanco, Fundação Itaú, Instituto Brincante e XPrize)
- _ Cofundadora da MFF&CO, do Alana Down Syndrome Center at MIT, da AlanaLab, da Alana Foundation e da Maria Farinha Filmes
- _ Fellow da Ashoka

Experiências anteriores

- _ Foi membro do Comitê de Sustentabilidade da Dexco e do conselho consultivo do Instituto Akatu, da Organização Fairplay e da Conectas
- _ Foi membro do C.A. da Participant
- _ Foi membro da UCLA Lab School Board of Advisors

**Roberto Egydio Setubal****Itaúsa**

- _ Vice-Presidente do nosso C.A. desde 2021
- _ Membro do nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios desde 2021

Outras empresas

- _ Copresidente do C.A. do Itaú Unibanco Holding S.A. desde 2017
- _ Vice-Presidente do C.A. e do Comitê de Estratégia da Motiva
- _ Membro do C.A. do Centro de Lideranças Públicas

Experiências anteriores

- _ Foi diretor-presidente do atual Itaú Unibanco (1994 a 2017)
- _ Foi membro dos conselhos da Petrobras, da Shell, do Institute of International Finance (IIF) e da Federação Brasileira de Bancos (FEBRABAN)
- _ Foi membro do International Advisory Committee do Federal Reserve Bank of New York

**Alfredo Egydio Setubal****Itaúsa**

- _ Atua no nosso Conselho desde 2008 e em nossos Comitês, Comissões e Diretoria
- _ Nosso Diretor Presidente e de Relações com Investidores desde 2015

Outras empresas

- _ Presidente do C.A. da Dexco desde 2021 e membro do C.A. desde 2015
- _ Membro dos C.A. do Itaú Unibanco desde 2007, da Alpargatas desde 2017, da Copa Energia desde 2020 e do Instituto Unibanco de Cinema
- _ Membro do C.A. da Fundação Bienal de São Paulo, do Museu de Arte Moderna de São Paulo (MAM) e do Instituto de Arte Contemporânea (IAC)
- _ Membro do Comitê Superior de Orientação, Nominação e Ética do IBRI
- _ Presidente do Conselho Curador da Fundação Itaú e presidente do Conselho Deliberativo do Museu de Arte de São Paulo (MASP)

Experiências anteriores

- _ Foi presidente da Associação Nacional dos Bancos de Investimentos (ANBID) e membro do C.A. da Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca)

EXPERIÊNCIA DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

GRI 2-17

**Rodolfo Villela Marino****Itaúsa**

- _ Membro do nosso C.A. desde 2011
- _ Nosso diretor vice-presidente desde 2015
- _ Membro dos nossos comitês de Governança e Pessoas, de Sustentabilidade e de Estratégia e Novos Negócios

Outras empresas

- _ Presidente do C.A. do Instituto Itaúsa desde 2023
- _ Membro dos C.A. da Alparbatas desde 2017, da Aegea desde 2021, do Instituto Unibanco, entre outros
- _ Membro de comitês da Dexco e Alparbatas, do Conselho Curador da Fundação Itaú, além de membro consultivo de outras empresas, associações e institutos
- _ Membro suplente dos C.A. da Copa Energia, tendo sido membro efetivo de dez/20 a abr/21 e da Dexco, tendo sido membro efetivo de ago/09 a jun/24

**Edson Carlos De Marchi****Itaúsa**

- _ Membro do nosso C.A. desde 2021
- _ Foi membro suplente de nosso C.A. e de comitês internos de 2019 a 2021
- _ Membro dos nossos Comitês de Partes Relacionadas, de Governança e Pessoas e de Sustentabilidade

Outras empresas

- _ Membro do C.A. e Diretor Executivo da Fundação Antônio e Helena Zerrenner Instituição Nacional de Beneficência (FAHZ)

Experiências anteriores

- _ Foi membro do Conselho Consultivo da FAHZ
- _ Foi vice-presidente e diretor da AMBEV S.A.
- _ Foi vice-presidente da Anheuser-Busch InBev
- _ Foi membro do Conselho Fiscal do Instituto AmBev de Previdência Privada (IAPP)

**Patrícia de Moraes****Itaúsa**

- _ Membro do nosso C.A. desde 2021
- _ Membro dos nossos comitês de Governança e Pessoas, de Partes Relacionadas e de Estratégia e Novos Negócios

Outras empresas

- _ Sócia-fundadora, gestora e membro do Comitê de Investimentos da Unbox Capital
- _ Diretora do “Grupo Mulheres do Brasil”

Experiências anteriores

- _ Atuou nas áreas de Mergers & Acquisitions, Investment Banking e Corporate Banking do J.P. Morgan

**Vicente Furletti Assis****Itaúsa**

- _ Membro do nosso C.A. desde 2021
- _ Membro dos nossos comitês de Governança e Pessoas, de Estratégia e Novos Negócios, e de Partes Relacionadas

Outras empresas

- _ Membro do C.A. e do Comitê de Gente e ESG da Motiva desde 2022
- _ Membro do C.A. desde 2021 e membro do Comitê de Pessoas e Remuneração da Copa Energia desde 2023
- _ Membro do C.A. da Randoncorp S.A.
- _ Sócio sênior emérito da McKinsey Company Inc.
- _ Membro do Conselho Superior da Fundação José Luiz Egydio Setubal
- _ Membro do Conselho Consultivo da Generation Brasil e do Clube de ex-alunos de Wharton no Brasil
- _ Membro do C.A. do MASP

Experiências anteriores

- _ Foi vice-presidente do C.A. da Motiva de set/22 a abr/24
- _ Foi membro titular do C.A. da Liquigás
- _ Foi executivo da Petrobras
- _ Foi conselheiro da Câmara de Comércio Brasil Portugal

Comitês de Assessoramento

GRI 2-13

Ao fim de 2025, mantínhamos cinco comitês estatutários de assessoramento ao Conselho de Administração, todos coordenados por membros independentes e indicados pelo próprio Conselho de Administração. As instâncias atuam de modo a qualificar a influência que nosso Conselho de Administração e seus próprios integrantes exercem nas investidas. Nesse sentido, os comitês auxiliam o Conselho de Administração no desempenho de funções legais e estatutárias e o apoiam na análise de assuntos estratégicos de suas competências, conferindo mais conhecimento e eficiência nas discussões e decisões colegiadas.

COMITÊ DE PARTES RELACIONADAS

Avalia e delibera sobre a viabilidade de transações, conforme critérios previstos na nossa Política para Transação com Partes Relacionadas.

Membros:

Composto apenas por membros independentes do Conselho de Administração.

- _ Edson Carlos De Marchi (coordenador)
- _ Patrícia de Moraes
- _ Raul Calfat
- _ Vicente Furletti Assis

Focos em 2025:

Análise e deliberação de transações com partes relacionadas, quando aplicável; ciência do relatório trimestral das transações com partes relacionadas (posição patrimonial de ativos e passivos, receitas e despesas apropriadas no período e fianças e seguros garantia).

COMITÊ DE GOVERNANÇA E PESSOAS

Acompanha e discute temas ligados a diretrizes de governança corporativa e de pessoas de modo a emitir pareceres ou recomendações pertinentes.

Membros:

- _ Patrícia de Moraes (coordenadora)
- _ Alfredo Egydio Setubal
- _ Edson Carlos De Marchi
- _ Raul Calfat
- _ Ricardo Egydio Setubal
- _ Rodolfo Villela Marino
- _ Vicente Furletti Assis

Focos em 2025:

Em relação a pessoas – remunerações fixa e variável; remuneração dos administradores; Relatório de Transparência Salarial; Ciclo de Gente; metas organizacionais; Jornada da Cultura Itaúsa; plano de sucessão; e no acompanhamento das investidas em temas relacionados à sucessão, à remuneração e à cultura.

Em relação à governança – acompanhamento estratégico da nossa maturidade e das investidas em governança; eficácia do Conselho de Administração e dos Comitês; acompanhamento estratégico da nossa Matriz de Riscos e da matriz das investidas; elaboração de plano de sucessão para o CEO; revisão do Estatuto Social e de políticas e regimentos da Companhia; revisão do Informe CBGC; análise e sugestão de melhorias sobre Consulta Pública da B3 sobre o Regulamento do Novo Mercado.

COMITÊ DE SUSTENTABILIDADE

Acompanha e realiza recomendações de ajustes em Estratégia de Sustentabilidade ao Conselho de Administração, incluindo a atuação do Instituto Itaúsa; recomenda ações e iniciativas que apliquem inteligência de sustentabilidade e promovam impacto positivo direto para nós e nossas investidas; colabora com o avanço da agenda de sustentabilidade nas investidas; e atua de modo a nortear que decisões sobre novos investimentos englobem conceitos de sustentabilidade.

Membros:

- _ Edson Carlos De Marchi (coordenador)
- _ Alfredo Egydio Setubal
- _ Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela
- _ Marcelo Camargo Furtado
- _ Raul Calfat
- _ Ricardo Egydio Setubal
- _ Rodolfo Villela Marino

Focos em 2025:

Jornada IFRS S1 e S2; mudanças climáticas incluindo riscos e oportunidades climáticos e acompanhamento das nossas emissões (Inventário de Gases de Efeito Estufa); monitoramento de indicadores de sustentabilidade; Metas ODS; aplicação da ferramenta “Brasil em um mundo de +2°C” nas investidas e na análise de novos investimentos; análise de impacto multicapitais (projeto com apoio do GIST Impact); atuação do Instituto Itaúsa e participação na COP30.

COMITÊ DE ESTRATÉGIA E NOVOS NEGÓCIOS

Acompanha e discute a estratégia de alocação de capital, avaliando a atratividade de eventuais oportunidades de novos investimentos, e da evolução dos planos de negócio e das teses de investimento das investidas, com análise de tendências que possam impactar os negócios.

Membros:

- _ Vicente Furletti Assis (coordenador)
- _ Alfredo Egydio Setubal
- _ Patrícia de Moraes
- _ Raul Calfat
- _ Ricardo Villela Marino
- _ Roberto Egydio Setubal
- _ Rodolfo Villela Marino

Focos em 2025:

Acompanhamento do *pipeline* e discussão de novas oportunidades de investimentos; acompanhamento do modelo de gestão integrada do portfólio por meio dos principais temas em pauta nas investidas; atualização das teses de investimentos e visão de valor justo para as empresas do portfólio; retorno dos investimentos e evolução da quantificação de risco das investidas e do portfólio; e discussão e aprovação de movimentos estratégicos das investidas.

COMITÊ DE AUDITORIA

Presta assessoria em assuntos relativos às demonstrações contábeis, a riscos, *compliance*, controles internos, auditoria e finanças, e apoia no monitoramento e controle da qualidade das demonstrações contábeis, nos controles internos e no gerenciamento de riscos, *compliance* e integridade.

Membros:

Composto apenas por membros independentes e coordenado pelo Presidente do Conselho de Administração.

- _ Raul Calfat (coordenador)
- _ Isabel Cristina Lopes (especialista)
- _ Marco Antonio Antunes

Focos em 2025:

Avaliação da qualidade e integridade das demonstrações contábeis e do cumprimento das exigências legais e regulamentares; análise da qualidade do trabalho das empresas de auditoria independente e de Auditoria Interna; avaliação da qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos, bem como do plano anual de Compliance e Riscos Corporativos e do plano anual da Auditoria Interna; acompanhamento dos relatórios da Auditoria Interna; avaliação dos fatores de risco do Formulário de Referência; avaliação dos avanços do Programa de Privacidade; acompanhamento da implantação das normas CBPS 1 e 2 (IFRS S1 e S2) e CPC 51 (IFRS 18); acompanhamento da implementação e impactos da reforma tributária; revisão da Matriz de Riscos corporativos e monitoramento dos planos de ação dos riscos acima do *Apetite a Riscos*; monitoramento dos indicadores do Programa de Integridade e do Canal de Denúncias e acompanhamento do Plano Diretor de Segurança da Informação; gestão de riscos cibernéticos, apresentação dos representantes do Comitê de Auditoria das investidas (exceto Itaú Unibanco e NTS). **GRI 2-25**



Diretoria-Executiva

Nosso órgão de representação, a Diretoria deve praticar todos os atos de gestão dos negócios sociais, incluindo, mas não se limitando a:

- Zelar pelos nossos valores e propósitos, bem nossa perenidade;
- Zelar pelos interesses dos acionistas, sem perder de vista as demais partes interessadas (*stakeholders*);
- Adotar estrutura organizacional ágil, composta por profissionais qualificados e de reputação ilibada.

As atribuições estão expressas em **regimento interno**, que também determina como responsabilidade da Diretoria a coordenação da execução do nosso planejamento estratégico e a proposição de novos investimentos ao nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios. Para melhor desempenho das atribuições, conta com o assessoramento de sete comissões: Auditoria e Riscos; Finanças; Governança Corporativa; Investimentos; Mercado de Capitais; Pessoas e Ética; e Sustentabilidade. **GRI 2-13**

Nossos Diretores (sete membros em 2025, dos quais quatro formam o Comitê Executivo, composto por membros da família controladora) pautam suas condutas em elevados padrões éticos, sempre observando e estimulando as boas práticas de governança corporativa. Os cargos de Presidente do Conselho de Administração e de Diretor-Presidente (ou principal executivo da nossa Companhia) não são exercidos pelo mesmo profissional. **GRI 2-11**

PERFIL DA DIRETORIA EM 2025

Posição

Mandatos consecutivos

Prazo do mandato

Ano de nascimento

Gênero

Cor/etnia

Formação



Alfredo Egydio Setubal

Diretor-Presidente e de Relações com Investidores¹

10

Anual

1958

Masculino

Branca

Administração de Empresas



Ricardo Egydio Setubal

Diretor Vice-Presidente Executivo¹

4

Anual

1962

Masculino

Branca

Administração de Empresas



Rodolfo Villela Marino

Diretor Vice-Presidente Executivo¹

10

Anual

1975

Masculino

Branca

Administração de Empresas



Alfredo Egydio Arruda Villela Filho

Diretor Vice-Presidente Executivo¹

7

Anual

1969

Masculino

Branca

Engenharia



Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

Diretor Gerente de Investimentos e Gestão de Portfólio

6

Anual

1983

Masculino

Branca

Administração de Empresas



Maria Fernanda Ribas Caramuru

Diretora Gerente Jurídica, de Compliance e Riscos Corporativos

6

Anual

1971

Feminino

Branca

Direito



Priscila Grecco Toledo

Diretora Gerente de Administração e Finanças

6

Anual

1979

Feminino

Branca

Ciências Contábeis

¹Compõem o Comitê Executivo.

Associações

GRI 2-28

Somos afiliados e participamos de associações com as quais compartilhamos ideais e valores de forma a colaborar com o mercado e identificar possibilidades de evolução e melhores práticas. Em 2025, destacaram-se: afiliação a Associação Brasileira de Comunicação Empresarial (Aberje), a Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca), a Associação Brasileira de Recursos Humanos (ABRH), ao Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social Ética, ao Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças de São Paulo (IBEF), ao Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), ao Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), ao Instituto de Estudos para o Desenvolvimento Industrial (IEDI) e a Associação dos Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais do Brasil (APIMEC).



Ética e integridade

GRI 2-24 | 3-3 – Governança corporativa | 3-3 – Integridade, ética e transparência nos negócios



Como agentes de mudança para construir negócios que criam valor e impulsionam o desenvolvimento sustentável do Brasil, mantemos um forte compromisso com a ética e a integridade. Esses valores, que constituem a base da nossa Estratégia de Sustentabilidade, orientam nossos investimentos e direcionam nossa atuação para promover influência e impacto positivo nas empresas de nosso portfólio. Como reflexo desse compromisso, somos uma Empresa Pró-Ética (biênio 2022/2023), com reconhecimento da Corregedoria-Geral da União, que nos incluiu entre as empresas com melhores práticas de integridade e com medidas estruturadas para prevenir, detectar e remediar atos de corrupção e fraude.

Para fortalecer continuamente nosso ambiente de controles internos, mantemos a área de Compliance e Riscos Corporativos, responsável pela gestão dos mecanismos e procedimentos de integridade, com reporte à Comissão de Auditoria e Riscos e ao Comitê de Auditoria, órgãos de assessoramento da Diretoria e do Conselho de Administração, respectivamente. Adicionalmente, com reporte direto ao Conselho de Administração, nossa área de Auditoria Interna atua como terceira linha, contribuindo para a identificação de potenciais fragilidades nos controles internos, considerando aspectos de negócio, gestão e tecnologia da informação. **GRI 2-12**

Políticas e normas

GRI 2-23 | 2-25

Em atenção às crescentes demandas de investidores, ao ambiente regulatório e às expectativas da sociedade, mantemos e atualizamos continuamente **normas, políticas e procedimentos** que orientam nossas ações e nossos relacionamentos. Nesse contexto, após a revisão da Política Anticorrupção, em linha com a Lei Anticorrupção Brasileira, e a atualização do mapa de interações com agentes públicos, avançamos em 2025 na agenda de direitos humanos sob duas frentes complementares.

Em 2025, publicamos nosso **Compromisso de Direitos Humanos**, formalizando externamente nosso posicionamento e nossas expectativas quanto à observância dos direitos humanos nas interações com administradores, colaboradores e terceiros. O documento serve como referência para a tomada de decisões e explicita os princípios que orientam a conduta esperada de nosso público interno, nossas investidas, nossos fornecedores, parceiros comerciais e as demais partes interessadas.

De forma complementar, no âmbito da cadeia de fornecedores, passamos a incorporar a análise de riscos de direitos humanos nos processos de contratação de serviços potencialmente expostos a esse tipo de risco. Essa iniciativa envolveu a identificação dos principais setores de contratação, a definição de cláusulas contratuais padrão relacionadas a direitos humanos e a consideração de *background check* para apoiar a incorporação dessas dimensões nas análises de fornecedores. O processo prevê, nos casos classificados como de maior risco a direitos humanos, a aplicação de questionário de fornecedores e a realização de auditorias, com foco na identificação e no monitoramento desses riscos.

Como próximo passo, está previsto o diagnóstico das investidas no tema de direitos humanos, com o objetivo de ampliar a maturidade da agenda de forma consistente e alinhada à nossa Estratégia de Sustentabilidade.

Outros documentos de destaque são: Política de Doações e Patrocínios, Política de Compliance e Integridade, Norma de Recepção e Tratamento de Denúncias, Norma de Medidas Disciplinares, Norma de Brindes, Presentes e Cortesias, Norma de Conflito de Interesses e Norma de Análise Reputacional.

Código de Conduta

Como evolução relevante no período, destaca-se a atualização de nosso [Código de Conduta](#), com a inclusão de temas de Inteligência Artificial, propriedade intelectual, direitos humanos, registros contábeis, além de incorporar referências à nossa Cultura e o alinhamento com a nova marca e o tom de voz, com aprimoramento da redação de assuntos já abordados anteriormente. A nova versão foi aprovada em nosso Conselho de Administração em 15/09/2025.



Programa de Integridade

GRI 2-23 | 2-24 | 2-25 | 205-1

Mantemos [Programa de Integridade](#) desde 2020 e, no mesmo ano, nos tornamos signatários do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social. Em 2025 aderimos ao Pacto Brasil pela Integridade Empresarial iniciativa da Controladoria-Geral da União (CGU), reforçando nosso compromisso com a ética, a integridade e as boas práticas de governança. As diretrizes, controles e ações de nosso programa foram submetidos à avaliação externa da Controladoria-Geral da União (CGU) para fins da certificação Empresa Pró-Ética para o biênio 2025/2026, cujo resultado está previsto para maio de 2026.

A exemplo dos anos de 2023 e 2024, não houve casos de corrupção investigados e, portanto, confirmados. Também não há perdas monetárias como resultado de processos legais associados a fraude, uso de informação privilegiada, antitruste, comportamento anticoncorrencial, manipulação de mercado, má conduta ou outras leis ou regulamentações relacionadas à indústria financeira.

GRI 205-3 | SASB FN-AC-510a.1

Todos os novos colaboradores passam pelo *Onboarding* de Integridade, momento em que são apresentadas as diretrizes do nosso Programa de Integridade, do nosso Código de Conduta e dos principais normativos, reforçando o compromisso por meio de assinatura de termo de adesão, renovado anualmente. **GRI 205-2**

PILARES

Nosso Programa de Integridade é estruturado em seis pilares, com ações, controles e indicadores de monitoramento que abrangem, entre outros aspectos, colaboradores treinados, doações e patrocínios, oferta/recebimento de brindes, presentes e cortesias,

conflito de interesses, análises de fornecedores e resultados do Canal de Denúncias. A gestão e aplicação do programa são de responsabilidade da área de Compliance e Riscos Corporativos, com reporte à Comissão de Auditoria e Riscos e ao Comitê de Auditoria. Adicionalmente, ao menos duas vezes

ao ano, a área reporta os indicadores e temas de integridade à Comissão de Auditoria e Riscos, ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração.

Em 2025, destacaram-se em cada um dos pilares do programa:



Instrumentos de conformidade e integridade

Revisamos continuamente e implementamos normativos e políticas com o objetivo de manter e fortalecer um ambiente de trabalho fundamentado em elevados padrões éticos e de conformidade. Em 2025, destacaram-se o lançamento do [Compromisso de Direitos Humanos](#) e a atualização do [Código de Conduta](#) e da [Política de Doações e Patrocínios](#).



Comunicação e treinamento

Nosso plano de treinamentos e comunicações é anualmente aprovado pela alta administração, e em 2025 contemplou, entre outras iniciativas, a disseminação das novidades do Código de Ética e Conduta, do Programa de Integridade, ações de *onboarding* para novos colaboradores, a realização da Semana de Boas Práticas e a capacitação anual dos membros da alta administração. Como resultado, em 2025, 100% dos administradores e colaboradores foram comunicados e receberam capacitação em temas ligados a políticas e procedimentos de combate à corrupção. **GRI 205-2**



Apoio e comprometimento da alta administração

Na condição de guardiões e promotores da cultura de integridade, nossa alta administração é continuamente informada sobre os resultados das ações e o monitoramento dos indicadores do Programa de Integridade e do Canal de Denúncias. Em 2025, nossos diretores e conselheiros também contribuíram com a atualização de nossa Matriz de Riscos, supervisionada pelo Comitê de Auditoria e aprovada pelo Conselho de Administração, instância responsável também pela definição e aprovação do nosso *Apetite a Riscos*. Nossos administradores participaram de treinamento específico sobre integridade e inteligência artificial, e estiveram engajados na nossa Semana de Boas Práticas, com programação dedicada à integridade, à ética e à atualização do nosso Código de Conduta.



Canal de Denúncias

Gerido por empresa terceira especializada, de forma a assegurar a imparcialidade do processo, nosso [Canal de Denúncias](#) é acessível a todos os públicos e constitui o principal meio para a comunicação de eventuais condutas em desacordo com a legislação vigente ou nossos normativos internos, relativas tanto à nossa Companhia quanto às empresas do portfólio. Garantimos confidencialidade, sigilo e anonimato das comunicações, que são encaminhadas às áreas pertinentes para análise e apuração. Os pareceres são submetidos à apreciação da Comissão de Pessoas e Ética, instância responsável pela deliberação dos relatos. A depender do resultado, podem ser aplicadas penalidades e/ou medidas corretivas, em linha com o definido em nossa Norma de Medidas Disciplinares. Casos considerados críticos são reportados ao Conselho de Administração – o que não ocorreu em 2025. Foram cinco comunicações recebidas em nosso Canal de Denúncias, das quais duas foram consideradas procedentes, ambas relacionadas a comportamentos inadequados. **GRI 2-16 | 2-25 | 2-26 | SASB FN-AC-510a.2**



Análise periódica e monitoramento de risco

Nossa área de Compliance e Riscos Corporativos realiza, de forma estruturada, avaliações formais e o monitoramento contínuo de potenciais riscos internos e externos. Mantemos uma estrutura de controles internos voltada à mitigação dos riscos que possam afetar nossos resultados e nossa reputação, tais como potenciais fraudes, práticas de corrupção e outras condutas antiéticas, bem como processos judiciais ligados a contratos, à participação em empresas investidas e ao relacionamento com agentes públicos ou empresas prestadoras de serviços.



Transparência e responsabilidade social

Geramos valor com consistência e somos comprometidos com a transparência. Por essa razão, publicamos anualmente nosso Relato Integrado, elaborado em linha com as diretrizes globais de reporte em sustentabilidade, divulgamos trimestralmente nossos resultados e mantemos uma seção dedicada a nosso [Programa de Integridade](#) em nosso *site*. Além disso, por meio dos programas e projetos do [Instituto Itaúsa](#), promovemos impacto social positivo e transformador.



Semana de Boas Práticas

GRI 2-24 | 2-25

Pelo sétimo ano consecutivo, realizamos a Semana de Boas Práticas, iniciativa voltada a colaboradores, administradores e convidados das nossas investidas para refletir sobre como nossos valores se traduzem em uma conduta ética e íntegra. A programação contou com palestrantes convidados, como o treinador e professor de empreendedorismo Bernardinho, que compartilhou reflexões sobre ética, liderança, disciplina, resiliência e propósito, e especialistas que abordaram temas como direitos humanos, segurança da informação, riscos digitais, inteligência artificial, saúde mental e bem-estar no ambiente corporativo.



A edição também marcou a divulgação da atualização do Código de Conduta, reforçando nosso compromisso com um crescimento responsável e sustentável, e incluiu uma atividade lúdica sobre sustentabilidade – o jogo “Celsius: Brasil 2º”, desenvolvido pelo Centro de Estudos em Sustentabilidade da FGV, que estimulou reflexões sobre mudanças climáticas e o papel das empresas na construção de um futuro mais sustentável. O evento demonstrou elevada participação dos colaboradores, administradores e convidados das investidas, evidenciando o reconhecimento quanto à relevância e à qualidade dos temas abordados na programação. Esse resultado reforça a eficácia da Semana de Boas Práticas como um dos principais movimentos internos de fortalecimento de valores e desenvolvimento contínuo.

GESTÃO DE CONFLITO DE INTERESSES

GRI 2-15

Para dirimir situações que configurem conflito de interesses e garantir que nossos objetivos de crescimento constante, estratégico e sustentável sejam inegociáveis, mantemos atualizada a Norma de Conflito de Interesses. Também exigimos que no ingresso na nossa Companhia e a qualquer tempo, se necessário, todos os colaboradores e administradores divulguem a existência de conflitos de interesse.

Apesar de nossas ações, sempre que constatado conflito de interesses ou interesse particular em qualquer atividade, negócio, matéria em discussão ou deliberação nos órgãos da administração ou fiscalização, a pessoa ou quem tenha conhecimento do fato deve se manifestar. Caso seja identificado o conflito de interesses ou interesse particular, a pessoa envolvida deve afastar-se das discussões e deliberações. Potenciais casos de conflitos de interesse são geridos pelas áreas de Compliance e Riscos Corporativos e de Pessoas & Cultura, que são também responsáveis pela definição das medidas cabíveis para tratamento.

Com o objetivo de medir o grau de conhecimento e comunicar nossos colaboradores sobre o tema, realizamos durante a Semana de Boas Práticas de 2025 um *quiz* com o tema “Ética em Ação: você sabe o que é conflito de interesse?”.



Gestão de riscos

GRI 3-3 – Gestão sistêmica de riscos

Modelo de gestão

GRI 2-12

As diretrizes de identificação, avaliação, priorização e tratamento de riscos está formalizada em nossa [Política de Gestão de Riscos](#). Reconhecemos o valor de uma atuação integrada, na qual:

- Nossas áreas de negócios gerenciam seus riscos e estabelecem planos de ação para tratamento ou mitigação;

- A área de Compliance e Riscos Corporativos propõe responsabilidades na gestão de riscos, prepara relatórios de consolidação, bem como apoia os gestores na elaboração e aplicação dos planos de ação;
- O Comitê de Auditoria recomenda a metodologia de gerenciamento de riscos, acompanha e avalia a eficácia da política;
- A Diretoria valida o relatório de consolidação de riscos e analisa a política e os sistemas de gerenciamento;
- Enquanto o Conselho de Administração aprova a Política de Gestão de Riscos, define o apetite ao risco e acompanha o processo de gestão.

Seguimos esse processo o Modelo de Três Linhas do Instituto Internacional dos Auditores (IIA), com as seguintes atribuições na gestão:

- **1ª Linha:** gestores de negócios, que conhecem e realizam a gestão dos riscos associados às suas respectivas atividades.
- **2ª Linha:** área de Compliance e Riscos Corporativos, que responde pelo processo de gestão de riscos e auxilia a 1ª Linha na identificação, nas causas e consequências associadas a cada risco.
- **3ª Linha:** Auditoria Interna, que avalia de forma independente os controles aplicados pelos gestores de negócios e a adequação da gestão de riscos aos nossos negócios e objetivos estratégicos.

A gestão está ancorada ainda em nosso Plano de Gestão de Crises e nosso Plano de Continuidade de Negócios, que passarão por revisão em 2026. A partir das diretrizes estabelecidas nesses planos, visamos garantir a continuidade de nossos negócios em diferentes cenários.

Em 2025, realizamos a atualização de nossa Matriz de Riscos e do *Apetite a Riscos*, como parte de um processo estruturado de gestão de riscos, que contou com a participação da alta administração por meio de entrevistas e de *workshop* de riscos, sendo o resultado aprovado pelo Conselho de Administração. A iniciativa teve como objetivo assegurar o adequado mapeamento dos principais riscos associados às nossas atividades e aos nossos relacionamentos. O resultado dessa análise é mais um insumo para apoiarmos nossos representantes de análises concretas e bem embasadas para uma influência estratégica e positiva nas empresas do portfólio.

Nesse ciclo, incorporamos os riscos de sustentabilidade identificados na Dupla Materialidade realizada em 2024, bem como, de forma preliminar, as recomendações dos requisitos das normas IFRS S1 e S2, considerando nossa jornada de amadurecimento nesses temas. Está prevista até 2027 nova atualização da matriz, com aprofundamento das análises relacionadas às implicações financeiras decorrentes das mudanças climáticas.

A matriz vigente já contempla riscos relacionados a clima e sustentabilidade, integridade e *compliance*, que são supervisionados pela gestão e acompanhados pelo Comitê de Auditoria e pelo Conselho de Administração, responsáveis pela definição do apetite aos riscos mapeados. A revisitação do instrumento também permitiu a consolidação de riscos, visando a um controle mais efetivo e a uma visão mais abrangente dos fatores que podem impactar nossos negócios.

Em nosso [Formulário de Referência](#) divulgamos os principais fatores de riscos e, em nossa [Política de Gestão de Riscos](#) as categorias que os agrupam: estratégico, financeiro, operacional, regulatório e tecnológico.



Riscos cibernéticos e segurança da informação

GRI 3-3 - Privacidade e cibersegurança | 3-3 - Tecnologia, inovação e IA

Seguindo diretrizes globais como o NIST Cybersecurity Framework, investimos constantemente em segurança cibernética, e desde 2021 mantemos um Plano Diretor de Segurança da Informação. O plano foi atualizado em 2024 e prevê iniciativas que avançarão até 2027, relacionadas ao aprimoramento de processos de proteção de identidades, resposta a incidentes, gestão de crise e aperfeiçoamento do processo de adoção e gerenciamento de novas tecnologias. Em 2025, 85% dos colaboradores e terceiros participaram dos treinamentos de gestão de riscos cibernéticos, com índice médio de aproveitamento superior a 94% nas avaliações.

Além disso, realizamos uma jornada de conscientização em segurança da informação, obrigatória a todos os colaboradores, denominada Segurança em Ação, com *quizes* sobre inteligência artificial, para melhor entendimento sobre como a tecnologia pode ajudar na proteção de nossos dados, e outro sobre organização digital e como ela contribui para proteger a privacidade.

Com essas ações, buscamos evolução da capacidade de prevenção, detecção e resposta a incidentes e atualização constante de indicadores de performance, reportados ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração.

Programa de Privacidade

GRI 418-1

Atuamos de maneira preventiva e promovemos a cultura de proteção de dados, por meio da Política de Segurança e Privacidade da Informação. Em 2025, implementamos melhorias em nosso Programa de Privacidade, em linha com as determinações da Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD) e com a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD).

Constantemente avaliamos a existência de tratamento de dados pessoais e a classificação do risco de privacidade em nosso fluxo de compras e contratações. Caso a classificação de risco seja alta, a área de Segurança da Informação avalia os controles internos do fornecedor. Adicionalmente, nossos contratos preveem cláusulas de privacidade, de acordo com o grau de risco de tratamento de dados do serviço contratado.

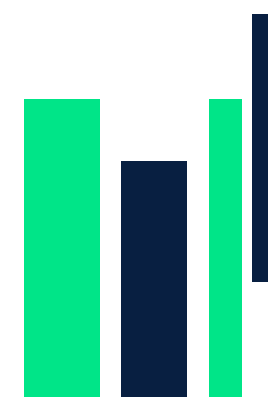
Assim como em anos anteriores, em 2025 não foram registradas queixas comprovadas relativas à violação da privacidade e à perda de dados sob nossa responsabilidade.

Gestão de riscos tributários

GRI 207-1 | 207-2 | 207-4

Nossa estratégia tributária está orientada à estrita conformidade com os procedimentos e com a legislação aplicável, buscando, quando possível, a otimização fiscal. Em situações em que a legislação admite múltiplas opções legais, especialistas apuram os riscos – a partir de análise de eventos, considerando a legislação, jurisprudência administrativa e judicial, além de entendimentos manifestados pela autoridade fiscal, apresentando alternativas viáveis para aprovação da Diretoria e/ou para apreciação dos executivos. Nesse contexto, nossa estrutura de governança e controle fiscal prevê:

- Análise contínua das normas tributárias publicadas por órgãos oficiais e disponibilizadas por veículos independentes.
- Participação ativa em entidades de classe.
- Debates de temas relevantes com a nossa consultoria tributária e com as equipes de contencioso da *holding* e das investidas.



Pessoas

Investimos em pessoas que colocam nossos valores em ação

- _ Cultura Itaúsa
- _ Diversidade, equidade e inclusão
- _ Nosso time
- _ Saúde e bem-estar
- _ Desenvolvimento e educação
- _ Remuneração e benefícios
- _ Engajamento e comunicação interna



Pessoas

Nossos colaboradores são a base que sustenta a assertividade de nossas decisões e transformações. Valorizamos e investimos em relações de confiança, trocas, aprendizados, com escuta ativa, cuidado, bem-estar e respeito à diversidade.

Mantemos governança estruturada, que envolve a Diretoria de Pessoas & Cultura; a Comissão de Pessoas e Ética, responsável pela definição das principais diretrizes e políticas de recursos humanos; e o Comitê de Governança e Pessoas, que assessora o Conselho de Administração em temas de desenvolvimento e valorização do público interno.

Direcionamos esforços na consolidação e no alinhamento de nosso propósito estratégico e nossa cultura, o que nos concedeu, pelo 5º ano consecutivo, sermos reconhecidos como uma das melhores empresas para se trabalhar, pela Great Place To Work, que mede práticas de gestão e sua consistência e alinhamento a uma cultura saudável. Nossa manutenção no indicador é resultado da percepção de nossos colaboradores: 97% deles afirmam que somos um excelente lugar para trabalhar por mantermos e investirmos em um ambiente que valoriza desenvolvimento, ética e colaboração. **GRI 3-3 – Capital humano**



Clique aqui para assistir o vídeo de Claudia Meirelles, nossa *head* de Pessoas e Cultura, falando sobre Pessoas no “Por Dentro da Itaúsa”.

Cultura Itaúsa

Investimos continuamente no fortalecimento de nossa Cultura, vivenciada diariamente por nossas pessoas, que são a base de nossas conquistas e geração de valor há cinco décadas. Nossa Cultura formaliza e expressa nosso jeito de ser e de fazer as coisas, conectando nossos valores ao propósito de investir em ações que transformam o Brasil, ao mesmo tempo em que molda nossas decisões e comportamentos.

Neste sentido, nossos nove atributos de cultura fortalecem a vivência diária da nossa cultura, potencializam a nossa criação de valor, e são os alicerces do nosso compromisso com o desenvolvimento sustentável.



Atributos de nossa Cultura



Na busca constante em fortalecer nossa cultura, trabalhamos a cada biênio com ações direcionadas aos nossos atributos. Em 2025, promovemos, no âmbito de gestão de pessoas, as seguintes principais iniciativas:

Criamos um ambiente estimulante para nossos times

Por meio de ações de desenvolvimento, saúde e bem-estar, incentivamos crescimento profissional, estruturado em gestão do desempenho, evolução de carreira e remuneração que reconhece o mérito. Cuidamos da saúde integral e do bem-estar das nossas pessoas para sustentar desempenho, engajamento e equilíbrio. Essa combinação garante que nossas equipes estejam preparadas, sejam resilientes e capazes de entregar resultados consistentes.

Exemplos de iniciativas conduzidas em 2025:

- _ Eventos em comemoração aos 50 anos;
- _ Treinamentos e capacitações para nossos times;
- _ Desenvolvimento de estagiários;
- _ Preparação das atuais e futuras lideranças;
- _ Ações de reconhecimento e meritocracia; e
- _ Ações que promoveram conexão, saúde e bem-estar, como o programa de voluntariado, rodas de conversas sobre diversidade e diálogos sobre saúde mental.

Dialogamos para trabalhar melhor juntos

Incentivamos o diálogo transparente e aberto — com as investidas e dentro de casa. Nas investidas, as contribuições de nossos representantes e o compartilhamento de conhecimentos é fundamental, pois qualifica nossas decisões, antecipa riscos, fomenta colaboração e amplia a ética em todas as relações. Internamente, fortalecemos a integração e o engajamento dos nossos times por meio de bate-papos entre liderança e colaboradores. Essa dupla frente — influência nas investidas e colaboração interna — reforça nosso pilar estratégico de cultura compartilhada, conduta ética e valorização do capital humano.

Exemplos de iniciativas conduzidas em 2025:

- _ Encontros frequentes das instâncias de governança para acompanhar teses de investimento e seus retornos nas investidas;
- _ Bate-papos formais e informais entre colaboradores e lideranças para potencializar a criação de valor;
- _ Reuniões técnicas de nossos times com áreas diversas das investidas; e
- _ Atuação do grupo multidisciplinar Itaúsa Mais Diversa, promovendo a pluralidade.

Somos abertos ao novo

Direcionamos há anos investimentos em novas tecnologias que otimizem processos e liberem tempo para contribuições mais estratégicas de nossas equipes. Desde 2024, estamos em uma jornada de criação de mentalidade digital que, ao potencializar a gestão do portfólio, gerar inteligência para apoiar as investidas e trazer mais agilidade e eficiência para o nosso dia a dia, qualifica nossa cultura. Buscamos o uso racional da Inteligência Artificial como ferramenta para ganhos de eficiência operacional e bem-estar no ambiente de trabalho.

Exemplos de iniciativas conduzidas em 2025:

- _ Programa de capacitação dos times, combinando formação técnica com espaços de troca;
- _ Criação do grupo de Embaixadores de Inteligência Artificial;
- _ Disponibilização de ferramenta de IA para 100% dos colaboradores;
- _ Fóruns temáticos sobre IA com as empresas do portfólio.

Diversidade, equidade e **inclusão**

A busca por um time diverso e alinhado aos nossos valores, no qual os diferentes olhares, perfis e experiências contribuem para o desenvolvimento e a eficiência na busca por resultados, começa em nossos processos de recrutamento. Esse movimento é fortalecido com ações internas de Diversidade, Equidade e Inclusão (DE&I), especialmente por meio do grupo **Itaúsa Mais Diversa**, que lidera iniciativas estratégicas e de engajamento no tema, em linha com o atributo “Promovemos impacto positivo para a sociedade”. Nosso foco é a manutenção de um local de trabalho de valorização e livre de quaisquer formas de preconceito, em que todos possuem as mesmas oportunidades e sejam respeitados. Nesse sentido, o Itaúsa Mais Diversa atua em seis frentes: Gerações; Mulheres e equidade de gênero; Inclusão social; Raça/etnia; Pessoas com Deficiência (PcDs); e Identidade e orientação.



Iniciativas para promover DE&I



Clube do Livro

Em 2025, o grupo Itaúsa Mais Diversa manteve as ações de nosso Clube do Livro para sensibilizar nosso público e prover letramento em temas como desigualdades históricas, racismo, trabalho digno e ancestralidade a partir da leitura de obras consideradas referência nos temas, seguidas de rodas de conversa entre nossos colaboradores. Iniciativas como essa reforçam o nosso compromisso em estimular diálogos construtivos, ampliar perspectivas e fortalecer a nossa cultura.

Oficina de Redação

Educação é uma das ferramentas mais poderosas de transformação social. Por isso, o Itaúsa Mais Diversa, em parceria com a Associação Despertar, realizou quatro aulas do curso de Redação para o Exame Nacional do Ensino Médio (Enem), compartilhando conhecimento e promovendo diálogos fundamentais para a preparação dos alunos. Mais do que técnicas de escrita, os encontros foram momentos de troca, aprendizado mútuo e inspiração. Essa iniciativa reforça nosso compromisso com a geração de impacto positivo para a sociedade.

Encontros e Palestras

Ao longo do ano, o Itaúsa Mais Diversa também promoveu encontros e palestras, como a de Ligia Zotini Mazurkiewicz, fundadora da Voicers, em celebração ao Mês das Mulheres, com reflexões inspiradoras sobre inovação, protagonismo e o futuro feminino no ambiente de trabalho. Com essas ações, reforçamos a importância de espaços que ampliam vozes e geram transformação.

Voluntariado

Nossa cultura também é baseada em valores de solidariedade e, desde 2021, mantemos o grupo de voluntariado “Juntos Pelo Bem”, que se mobiliza na coleta de doações e em um programa de mentoria para jovens estudantes.

Essas iniciativas estão conectadas à frente de Inclusão Social do grupo Itaúsa Mais Diversa e em linha com nossa Estratégia de Sustentabilidade, reforçando nosso compromisso e engajamento interno com a geração de impacto positivo para a sociedade.

Em 2025, foram 4 campanhas e, para intensificar o sentimento de pertencimento e contribuição genuína, fomentamos ações de doação, especialmente de tempo, trabalho e dedicação dos colaboradores. Acreditamos que esse é um movimento de transformação e colaboração verdadeiramente estratégico.

Doação de Sangue: em benefício da Fundação Pró-Sangue Hemocentro de São Paulo, realizamos campanha de doação de sangue e coletamos 94 bolsas de sangue.

Campanha Inverno Solidário: a campanha viabilizou a doação de 223 peças, entre agasalhos, roupas e cobertores, à Associação Mooca Solidária, que apoia famílias em situação de vulnerabilidade em São Paulo.

Programa de Mentoria: em parceria com a Associação Comunitária Despertar, realizamos a 7ª e a 8ª edições do Programa de Mentoria, em que 19 colaboradores voluntários atuaram como mentores de jovens em vulnerabilidade social, compartilhando vivências, orientando e dando conselhos sobre formação universitária e mercado de trabalho.

Doação de Cabelos: em parceria com o Instituto Amor em Mechas, destinamos mechas de cabelo para a confecção de perucas, além de itens diversos para kits a pacientes oncológicas. Na ocasião fizemos também uma oficina de bijuterapia, em que nossos colaboradores desenvolveram brincos especiais para entrega às pacientes oncológicas. Foi um momento de integração, cuidado e que, além de ajudar o próximo, promoveu o cuidado com a saúde mental de nosso time.



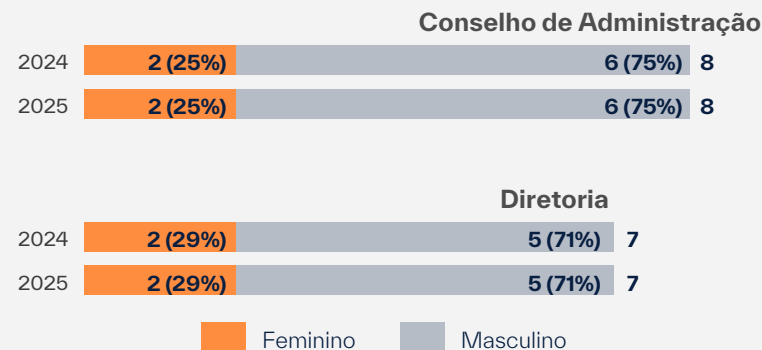
Nosso time

GRI 2-7

No encerramento de 2025, nosso quadro era formado por 104 colaboradores, sendo 57 mulheres, 55% do total. Também demonstrando diversidade, dessa vez em faixa etária, finalizamos o período com 57% de profissionais acima de 50 anos de idade em nossa diretoria, além de 32% do quadro total com até 30 anos. Essa pluralidade impulsiona nosso legado em constante evolução.

QUANTIDADE E PORCENTAGEM DE MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA DIRETORIA, POR GÊNERO¹

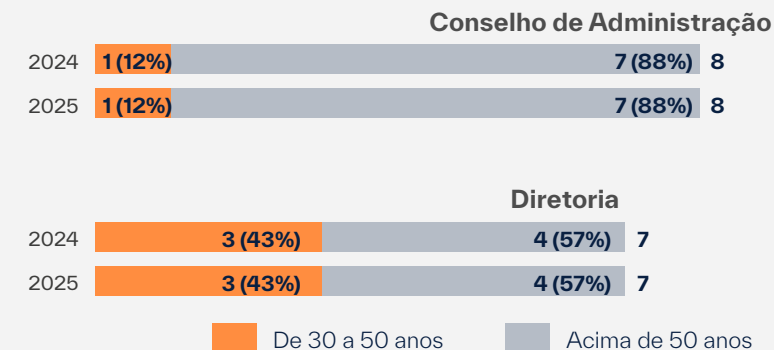
GRI 405-1



¹ Alfredo Egydio Setubal e Rodolfo Villela Marino integram tanto o Conselho de Administração, quanto a Diretoria da Itaúsa, e estão contemplados em ambos os gráficos.

QUANTIDADE E PORCENTAGEM DE MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA DIRETORIA, POR FAIXA ETÁRIA²

GRI 405-1



² Em 2024 e 2025 não havia membros no Conselho de Administração e na Diretoria com menos de 30 anos.

QUANTIDADE E PORCENTAGEM DE COLABORADORES, POR CATEGORIA FUNCIONAL E GÊNERO GRI 405-1 | GRI 2-7

Categoria	2024			2025		
	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total
Diretoria ¹	5 (71%)	2 (29%)	7	5 (71%)	2 (29%)	7
Gerencial	5 (23%)	17 (77%)	22	6 (27%)	16 (73%)	22
Especialista	6 (30%)	14 (70%)	20	9 (41%)	13 (59%)	22
Analista	18 (50%)	18 (50%)	36	19 (53%)	17 (47%)	36
Assistente	2 (50%)	2 (50%)	4	2 (50%)	2 (50%)	4
Estagiário ¹ / Aprendiz	4 (33%)	8 (67%)	12	6 (46%)	7 (54%)	13
Total	40 (41%)	61 (59%)	101	47 (45%)	57 (55%)	104

¹ Diretores e estagiários não são contratados no regime CLT. No final de 2025, 84 colaboradores eram contratados no regime CLT (82 em 2024).

QUANTIDADE E PORCENTAGEM DE COLABORADORES, POR CATEGORIA FUNCIONAL E FAIXA ETÁRIA GRI 405-1 | GRI 2-7

	2024						2025					
	Até 30 anos		De 30 a 50 anos		Mais de 50 anos		Até 30 anos		De 30 a 50 anos		Mais de 50 anos	
Diretoria ¹	0	0%	3	43%	4	57%	0	0%	3	43%	4	57%
Gerencial	1	5%	16	73%	5	23%	1	5%	14	64%	7	32%
Especialista	0	0%	15	75%	5	25%	0	0%	18	82%	4	18%
Analista	12	33%	21	58%	3	8%	15	42%	19	53%	2	6%
Assistente	4	100%	0	0%	0	0%	4	100%	0	0%	0	0%
Estagiário ¹ / Aprendiz	12	100%	0	0%	0	0%	13	100%	0	0%	0	0%
Total	29	29%	55	54%	17	17%	33	32%	54	52%	17	16%

¹ Não são contratados no regime CLT.

COLABORADORES AO FINAL DO PERÍODO POR CONTRATO DE TRABALHO E CARGA HORÁRIA GRI 2-7

	2024		2025	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Permanente/Integral	36	53	41	50
Temporário/Meio período	4	8	6	7
Subtotais	40	61	47	57
Total²	101		104	

² Todos os nossos colaboradores atuam na Região Sudeste do Brasil.

PORCENTAGEM DE COLABORADORES, POR INDICADORES DE DIVERSIDADE GRI 405-1

	2024	2025
Pessoas com Deficiência (PcDs)	1%	1%
Negros	9%	15%

QUANTIDADE DE PESSOAS EM GRUPOS SUB-REPRESENTADOS³ POR CATEGORIA FUNCIONAL SASB FN-AC-330a.1

	2024			2025		
	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total
Líderes	0	1	1	0	2	2
Não líderes	5	5	10	8	5	13
Estagiários ⁴ / Aprendizes	2	2	4	3	3	6
Total	7	8	15	11	10	21

³ Considera indivíduos autodeclarados negros, pardos ou orientais.

⁴ Não são contratados no regime CLT.

Programa de Estágio

Realizado a cada dois anos, busca garantir a contínua disponibilidade de profissionais alinhados às necessidades do negócio, além de gerar oportunidades de inserção no mercado de trabalho e desenvolvimento aos jovens. A última edição, realizada em 2024, contou com mais de 5 mil inscrições para cinco vagas, demonstrando nossa atratividade no mercado, também refletida com a conquista do Prêmio Empregabilidade Jovem Brasil conferido pelo CIEE.

Programa Jovem Aprendiz

Oferecemos a jovens entre 18 e 24 anos a chance de entrarem no mercado de trabalho, proporcionando oportunidades de inclusão para pessoas de diferentes realidades e contextos sociais.



Saúde, segurança e bem-estar

GRI 403-3 | 403-6 | 403-8 | 3-3 - Capital humano

Além de promovermos um ambiente de trabalho que valoriza as individualidades, a escuta aberta e a busca constante por eliminar qualquer forma de preconceito, visamos apoiar as saúdes mental e física, bem como o equilíbrio entre as vidas pessoal e profissional dos colaboradores, por meio do **programa Viva Levemente**, que agrega benefícios e atividades como acesso a academias, plataforma para terapia, nutrição, grupos de esportes e um ambiente com espaços de convivência e celebrações, que visam a integração e o bem-estar.

Para um cuidado integral, o programa está dividido em três frentes:

Saúde mental

Apoiamos a saúde mental por meio da plataforma Zenklub que oferece sessões de terapia com profissionais qualificados, como psicólogos, terapeutas e psicanalistas. O benefício pode ser estendido a dependentes.

Em apoio à campanha nacional “Setembro Amarelo”, a nossa Comissão Interna de Prevenção de Acidentes e Assédio (CIPA) disseminou orientações práticas sobre saúde mental, estimulando, se necessário, a busca por cuidados especializados.



Saúde física

Estimulamos o cuidado com a saúde física ao engajar nossos colaboradores em iniciativas que promovem o bem-estar e ajudam a reduzir o estresse e a ansiedade. Oferecemos acesso a academias por meio do Wellhub e Totalpass, disponibilizamos espaços de massagem em nossa sede e oferecemos exames preventivos para os cânceres de mama e de próstata com isenção de coparticipação. Além disso, por meio do Itaúsa Esportes, mantemos times de vôlei, corrida e futebol, promovendo a integração, ampliando o senso de pertencimento e contribuindo para o bem-estar emocional.

Equilíbrio trabalho e vida pessoal

Atuamos em modelo híbrido e mantemos horários flexíveis de trabalho, bem como estendemos os feriados, em modelo de compensação, de modo a permitir mais tempo para descanso e práticas de lazer. Ofertamos um dia livre (*day off*) por ano, para que nossos colaboradores possam cuidar de atividades pessoais e desfrutem ações de lazer.

Já com o objetivo de criar experiências especiais e únicas, realizamos o Conexão Crianças, convidando nossos colaboradores a levarem ao ambiente de trabalho filhos e ou dependentes legais de até 13 anos para um divertido dia em nossa sede. Em 2025, mais de 30 crianças participaram desse momento especial, que reforçou a conexão entre nossa *holding* e a família de nossas equipes.

Amigos do MASP

Estimular o acesso à cultura também é parte de nosso compromisso com o cuidado de nossas pessoas. Somos uma Empresa Amiga MASP, participando do programa corporativo do Museu de Artes de São Paulo (MASP), que oferece benefícios como entrada ilimitada, para colaboradores e familiares, acesso a eventos exclusivos e descontos. Em 2025, promovemos visitas guiadas à exposição do Monet, com participação de 56 colaboradores.

Comissão Interna de Prevenção de Acidentes de Trabalho e Assédio (CIPA)

Mantemos instalada, desde 2023, a Comissão Interna de Prevenção de Acidentes de Trabalho e Assédio (CIPA), cuja principal função é monitorar a segurança física dos nossos colaboradores e prevenir acidentes e doenças relacionadas ao ambiente de trabalho. Além disso, 100% dos nossos colaboradores próprios e terceiros estão cobertos por Sistema de Gestão e Segurança do Trabalho, que passa por verificação externa.

Em 2025, reforçamos o compromisso com um ambiente seguro e saudável por meio da entrega de equipamentos ergonômicos aos times, garantindo maior conforto e prevenção de lesões. Também divulgamos protocolo de primeiros atendimentos, assegurando que todos saibam como agir em situações emergenciais, além de manter o envio regular de comunicados com informações relevantes sobre saúde, segurança e bem-estar no ambiente de trabalho. Essas iniciativas unem prevenção, informação e suporte para promover qualidade de vida e segurança no trabalho.

Desenvolvimento e educação

GRI 404-1 | 404-2

A capacitação é parte da gestão de nossas pessoas e pilar fundamental do aprimoramento contínuo da influência que exercemos nas empresas de nosso portfólio. Como *holding* com influência ativa, o capital intelectual é fundamental para a geração de valor. Em 2025, investimos tanto no desenvolvimento gerencial e da alta liderança, para sucessões qualificadas, quanto na preparação dos estagiários, com programa estruturado de formação para trilharem carreiras de sucesso.

Além disso, mantemos política de subsídio para educação continuada, apoiando os colaboradores na realização de cursos de graduação, pós-graduação, mestrado e doutorado.

Com o objetivo de ofertar conteúdos novos, relevantes e acessíveis, passamos a disponibilizar trilhas de capacitação em nossa plataforma digital de treinamento relacionados aos principais temas estratégicos e de criação de valor. Estas novas trilhas foram adicionadas aos cursos já disponibilizados e elaborados a partir do nosso conhecimento interno. Em 2025, ofertamos ao nosso time 3.197 horas de treinamentos, 17,3% mais que em 2024.



Embaixadores de IA

Para acelerar a adoção responsável da IA, selecionamos os nossos Embaixadores de IA – profissionais que se destacaram pelo engajamento e visão estratégica –, que passaram a ser facilitadores de nossa jornada digital, esclarecendo dúvidas dos times, mapeando barreiras, compartilhando aprendizados e promovendo uma cultura de evolução contínua. Para tanto, os Embaixadores de IA conduziram ao longo do ano encontros com as áreas para entender o grau de maturidade em IA e propor caminhos alinhados às necessidades reais de cada time. Até dezembro de 2025, o grupo, formado por dez pessoas, possuía 15 iniciativas de adoção.

Jornada de Inteligência Artificial (IA)

GRI 3-3 – Tecnologia, inovação e IA

Durante o ano de 2025, avançamos em nossas iniciativas voltadas à construção da mentalidade digital, fortalecendo, de forma estruturada, um dos pilares da nossa cultura: “Somos abertos ao novo”. Nesse contexto, conduzimos ao longo do ano a nossa Jornada de Inteligência Artificial, por meio de capacitações e da disponibilização de ferramentas, com o objetivo de impulsionar o uso de novas tecnologias para obter mais agilidade na realização das tarefas e otimizar recursos para frentes estratégicas de atuação.

Acreditamos que o uso da IA e de novas tecnologias permite que nossos colaboradores estejam mais disponíveis para atividades de maior valor agregado. Para isso, buscamos capacitá-los com os melhores conhecimentos em IA, realizando diversos *workshops* com nossos times e a alta liderança. Com o apoio de consultoria externa, realizamos uma pesquisa interna, mapeamos oportunidades e buscamos as melhores tecnologias para nos apoiar. Ainda em 2025, disponibilizamos ferramenta de Inteligência Artificial para todos os colaboradores.

Além disso, criamos uma política para regular o uso de ferramentas com inteligência artificial generativa, elaboramos um guia prático de uso responsável de IA, com orientações claras e didáticas, e formamos nosso grupo de Embaixadores de IA.

Ciclo de Gente

GRI 404-3 | 3-3 - Capital Humano

Nossa cultura está em constante evolução, refletindo quem somos e onde queremos chegar. Ter um processo de avaliação de desempenho bem estruturado é fundamental para o nosso crescimento, pois permite alinhar expectativas, desenvolver talentos e reconhecer contribuições.

Anualmente realizamos o Ciclo de Gente, processo de desempenho que conecta as principais práticas de gestão de pessoas e garante alinhamento entre desempenho individual, desenvolvimento, engajamento e os nossos pilares estratégicos.

Como parte da evolução contínua da nossa gestão de pessoas, em 2025 estabelecemos novas competências a serem desenvolvidas e consideradas no processo anual de desempenho de nossos colaboradores, elaboradas para melhor refletir o amadurecimento da nossa Cultura, traduzir os valores e comportamentos essenciais para o nosso sucesso coletivo e incentivar esforços conjuntos para potencializar resultados.

Para garantir clareza no processo e orientar nossos colaboradores, elaboramos uma Cartilha com a descrição das novas competências e dos exemplos de comportamentos em cada uma delas; as etapas para construção dos objetivos e desafios a serem alcançados e que devem estar alinhados a pilares estratégicos do nosso negócio; informações sobre como as competências serão avaliadas; além de dicas e orientações.

Assim, o resultado do Ciclo de Gente é a base de elaboração, por parte dos próprios colaboradores, em conjunto com seus líderes, de Planos de Desenvolvimento Individuais (PDIs), geridos pela área de Pessoas & Cultura. A exemplo de anos anteriores, em 2025, 100% dos colaboradores passaram por avaliação de desempenho e desenvolvimento de carreira.

Remuneração e benefícios

GRI 2-19 | GRI 2-20 | 3-3 - Capital Humano

Remuneração dos colaboradores

A Comissão de Pessoas e Ética, Comitê de Governança e Pessoas e o Conselho de Administração são os responsáveis pelas definições estratégicas de remuneração¹, que têm como objetivo atrair, reter, recompensar e incentivar os times a contribuírem na condução dos negócios, assegurando resultados sustentáveis e o alcance de nossos objetivos estratégicos. Para nos mantermos competitivos e alinhados ao mercado, participamos de pesquisa de remuneração, conduzida por consultoria independente e especializada no tema. Com os insumos há a recomendação da fixação da remuneração individual a ser adotada e que, em 2025, contemplava²:

Remuneração fixa: estabelecida de acordo com a estrutura de cargos e salários, pesquisa de mercado, nossa estratégia de remuneração e equidade interna, Norma de Administração da Remuneração Fixa para reajustes salariais, além do acordo com as convenções coletivas aplicáveis.

¹ Na Assembleia de 2025, a proposta de remuneração da administração foi aprovada por maioria dos acionistas presentes, representando 91,03% do capital votante.

² Não são contemplados bônus de atração, pagamentos de incentivos ao recrutamento, pagamentos de rescisão e mecanismos de devolução de bônus e incentivos (clawback).



Empresa Cidadã

Reafirmando o cuidado com nosso time, em 2025 nos tornamos oficialmente uma Empresa Cidadã, ampliando o período da licença-maternidade, estendida para seis meses, e da licença-paternidade, acrescida para 20 dias, garantindo mais tempo para o cuidado e o fortalecimento do novo vínculo familiar.

Benefícios: auxílio-refeição, auxílio-alimentação, vale-transporte, planos de assistência médica e odontológica, previdência privada, seguro de vida em grupo e iniciativas de qualidade de vida (programa [Viva Levemente](#)).

Remuneração variável: de forma a reconhecer o desempenho coletivo e individual dos colaboradores, é composta por Incentivo de Curto Prazo (ICP), denominado Programa de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), que contempla todos os colaboradores; e pelo Plano de Incentivos de Longo Prazo (Plano ILP), para colaboradores elegíveis.

PROGRAMA DE PARTICIPAÇÃO NO LUCRO E RESULTADOS (PLR)

Aplicável a todos os colaboradores, considera a avaliação de desempenho relacionada a competências e metas individuais e compartilhadas, e o desempenho da rentabilidade das investidas, sendo ROIC para as empresas dos setores não financeiros e ROE para a do setor financeiro.

PLANO DE INCENTIVOS DE LONGO PRAZO (PLANO ILP)

Mantemos o Plano ILP, na modalidade *matching shares*, aprovado pela nossa Assembleia Geral e que prevê a entrega de ações como reconhecimento a profissionais com desempenho superior, na qual os participantes realizam investimento de uma parcela do ICP na compra de ações da Itaúsa. Em contrapartida, são concedidas a eles ações restritas virtuais (*matching shares*).

O período total de vesting (período de carência, antes de adquirir o direito sobre as ações) é de três anos, a contar da aprovação do respectivo Programa ILP pelo nosso Conselho de Administração (anualmente, um percentual das ações concedidas terá o seu período de carência considerado como cumprido). Também anualmente, nosso Conselho de Administração aprova o Programa ILP, incluindo os participantes que poderão integrá-lo; os níveis de investimento a serem realizados pelos participantes e a contrapartida a ser concedida; além do período de vedação de alienação das ações adquiridas pelos participantes, utilizando uma parcela de seu ICP (*lock-up period*).

PROPORÇÃO DA REMUNERAÇÃO ANUAL TOTAL DO INDIVÍDUO MAIS BEM PAGO E A MEDIANA DA REMUNERAÇÃO DOS DEMAIS COLABORADORES' GRI 2-21



¹O cálculo é feito considerando a mediana, conforme apresentado na seção 10.3(d) do Formulário de Referência, e não a média conforme o enunciado do GRI.



Remuneração dos Administradores

GRI 2-19 | 2-20

Por meio de remuneração variável e incentivos de longo prazo, buscamos recompensar a contribuição individual e coletiva de nossa alta liderança no alcance de nossos resultados sustentáveis.

COMPOSIÇÃO DA REMUNERAÇÃO ANUAL DOS ADMINISTRADORES EM 2025

	Conselho de Administração	Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Fixa mensal	Honorários em dinheiro ¹ , limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual do Conselho de Administração aprovado em AGO ² .	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	Honorários individuais em dinheiro, aprovados em AGO, que não podem ser inferiores a 10% do salário médio mensal atribuído à Diretoria, conforme legislação aplicável.
Variável anual	-	-	Participação nos Lucros em dinheiro ³ e elegível ao Plano ILP ⁴ , aprovados pelo Conselho de Administração, e limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	-
Plano de benefícios	Somente para quem tenha ocupado cargo de Diretoria são mantidos assistência médica e plano de previdência privada.	-	Assistência médica e odontológica, <i>check-up</i> , plano de previdência privada, benefício para alimentação e seguro de vida.	-

¹Os suplentes são remunerados apenas quando substituem efetivamente um membro titular, que, nesse caso, deixa de receber sua remuneração.

²Aplicáveis para (i) conselheiro que também exerce a função de coordenador de Comitê; e (ii) demais membros de comitês, desde que não sejam remunerados por qualquer outra função ou cargo em nossa Companhia.

³Os Diretores-Gerentes recebem incentivos de curto prazo atrelados à aderência aos nossos valores, às competências esperadas e ao cumprimento de metas de desempenho e de nossa gestão financeira. Também são considerados indicadores relacionados à nossa Estratégia de Sustentabilidade e à rentabilidade das investidas (ROIC para as empresas dos setores não financeiros e ROE para a do setor financeiro).

⁴De acordo com o Plano de ILP aprovado pela Assembleia Geral (AGO) de 28/04/2023.

Engajamento e comunicação interna

GRI 2-29

Em 2025, fortalecemos nossa comunicação interna como um instrumento estratégico de engajamento, alinhamento cultural e governança. A atuação integrada com diferentes áreas, com destaque para iniciativas relacionadas aos 50 anos, Pessoas & Cultura, Compliance e Segurança da Informação, reforçou o compromisso com o diálogo transparente e a disseminação qualificada de informações relevantes para os públicos internos.

Com o lançamento do posicionamento institucional dos 50 anos, avançamos na consistência da comunicação interna, revisando identidade, linguagem e arquitetura dos canais. Esse movimento resultou em um ecossistema mais integrado e orientado à escuta, com a criação do **Acontece**, canal semanal de informações, e o fortalecimento do **Conexão Itaúsa**, *newsletter* interna e mensal dedicada a temas estratégicos e às iniciativas corporativas.

A escuta ativa permaneceu como pilar da atuação ao longo do ano, por meio de enquetes periódicas, pesquisas direcionadas às lideranças e do **Construindo Juntos**, fórum anual sobre os principais projetos realizados, contribuindo para o fortalecimento do engajamento e de um ambiente interno mais participativo e alinhado aos nossos objetivos.

Essa série de iniciativas internas que reforçaram nossa cultura, fortaleceram o engajamento e aproximaram ainda mais nossos colaboradores da nossa história e dos nossos valores.

RESULTADOS DAS
AÇÕES INTERNAS
DE CELEBRAÇÃO
DOS 50 ANOS

90%
dos colaboradores
avaliaram as
iniciativas internas
com nota máxima.

72%
consideraram que
as ações tiveram
impacto **muito
relevante** para a
cultura e o clima
organizacional.



- _ Governança de Sustentabilidade
- _ Estratégia de Sustentabilidade
- _ Temas materiais
- _ Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)
- _ Capital natural e uso de recursos
- _ Instituto Itaúsa
- _ Itaúsa na COP30

Sustentabilidade

Integramos estratégia e capital para gerar impacto positivo

Sustentabilidade

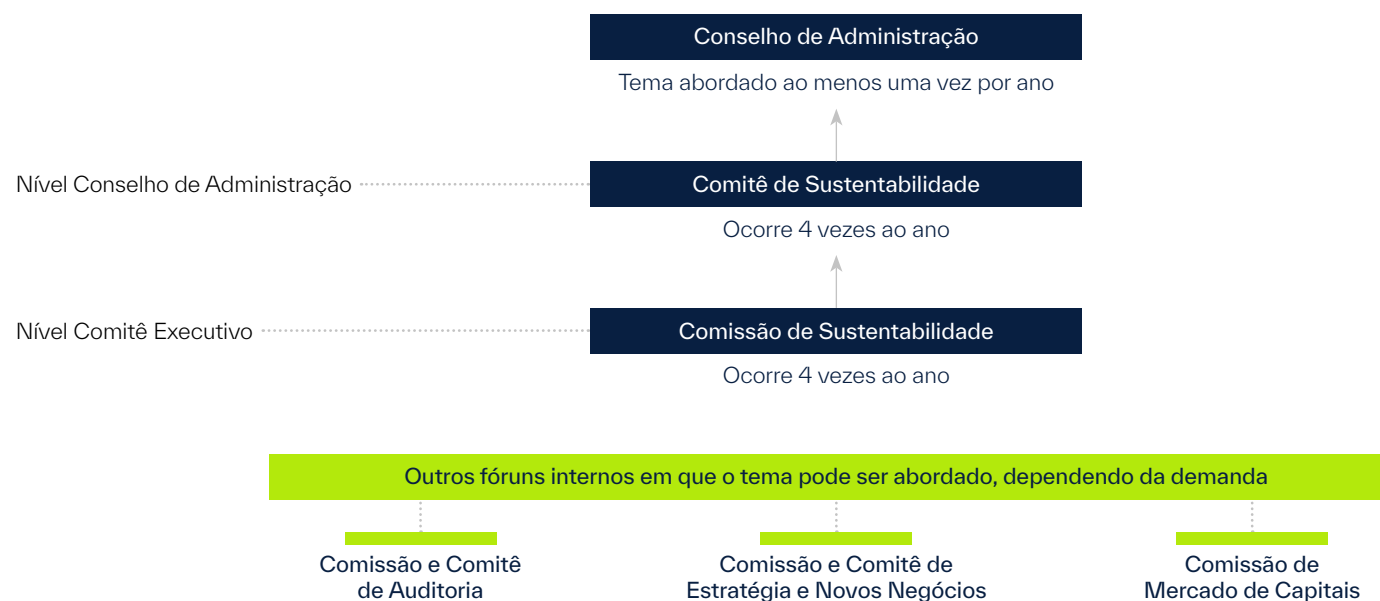
Governança de Sustentabilidade

A integração da sustentabilidade aos negócios está refletida em nossa governança, que está em constante evolução. O tema é acompanhado pelos nossos representantes nos fóruns de Governança das empresas do portfólio e pela Comissão e Comitê de Sustentabilidade da Itaúsa, com aprovações necessárias pelo nosso Conselho de Administração. Conforme demanda, também é abordado

em outros fóruns internos da nossa governança, como em Comissão e Comitê de Auditoria, Comissão e Comitê de Estratégia e Novos Negócios, além da Comissão de Mercado de Capitais. A área de Inteligência em Sustentabilidade e o Instituto Itaúsa também fazem parte dessa governança e são responsáveis por implementar a Estratégia de Sustentabilidade.



Clique aqui para assistir o vídeo de Marcelo Furtado, nosso head de Sustentabilidade, falando sobre Sustentabilidade no “Por Dentro da Itaúsa”.



Estratégia de Sustentabilidade

GRI 3-3 | GRI 2-23

Iniciamos em 2022 uma jornada evolutiva de integração da sustentabilidade, para garantir que o tema permeasse desde nossas análises de investimentos e gestão ativa exercida em nosso portfólio até nossa cultura interna, sendo base de nossas atividades e decisões estratégicas. Nessa construção, validamos em 2022 nossa Aspiração de Sustentabilidade, criamos em 2023 a área de Sustentabilidade e, no ano seguinte, os temas prioritários de acompanhamento de Sustentabilidade nas investidas.

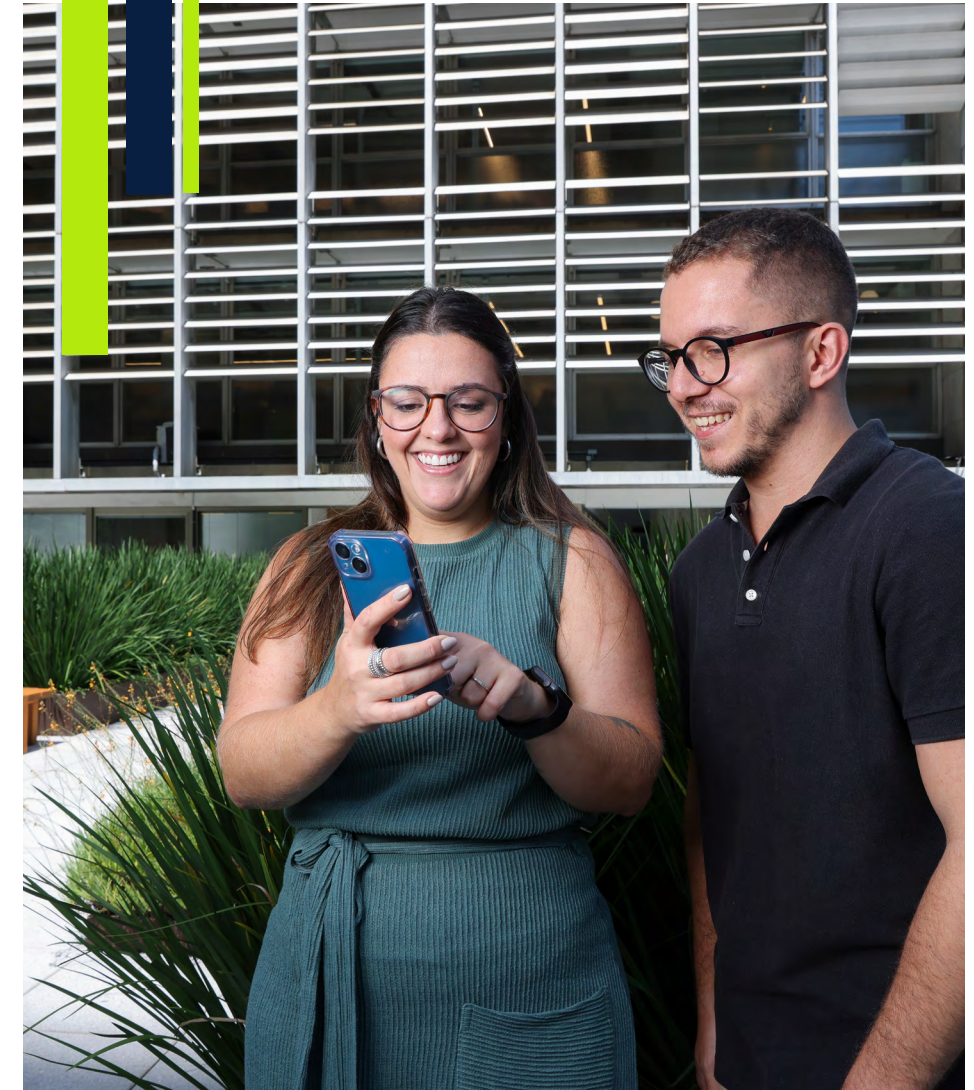
Aspiração de Sustentabilidade

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.

Ainda em 2024, a elaboração da **Dupla Materialidade** nos permitiu aprofundar a análise de riscos e oportunidades, fortalecer práticas de governança de sustentabilidade e estruturar componentes essenciais para qualificar ainda mais a tomada de decisão. Com essas análises e reflexões, evoluímos na elaboração de uma Estratégia de Sustentabilidade ainda mais consistente, que parte da nossa aspiração, tem como base os temas materiais e fortalecerá nossa geração de impacto positivo. Além disso, a elaboração considerou exigências regulatórias e expectativas do mercado, de forma a garantir integração aos nossos negócios e geração de valor de longo prazo.

A definição da nova estratégia contou com a participação de diversas áreas e envolvimento ativo da alta liderança, e engloba, assim, olhares externos e internos: nosso *core business*, os temas materiais, as principais exigências dos parâmetros IFRS S1 e S2 e um *benchmarking* com pares, com vistas à transversalidade aos negócios e à conexão com nossos valores.

A estratégia é implementada através de duas frentes de impacto: o Instituto Itaúsa e a área de Inteligência em Sustentabilidade (*holding* e portfólio) e visa apoiar a construção de um portfólio de negócios resilientes e competitivos, sustentados por uma governança robusta e por uma cultura de integridade, ética e transparência para promover a geração de valor perene.



Pilares de atuação

A estratégia de Sustentabilidade foi estruturada em pilares de atuação, que são grandes eixos de ação na agenda de sustentabilidade, e em alavancas, que detalham os focos prioritários de cada pilar e definem os caminhos para o alcance de seus objetivos estratégicos. Foram definidos cinco pilares de atuação, que orientam nossa atuação como *holding* e na gestão de portfólio.

A estratégia tem como eixo central a **Gestão do Portfólio e o Investimento Responsável**, com a incorporação de critérios de sustentabilidade às decisões de negócio. **Governança e Integridade, Ética e Transparência** formam a base da atuação e sustentam os demais pilares. **Mudanças Climáticas** e **Capital Humano** orientam as agendas prioritárias e o relacionamento com as investidas, com foco na resiliência do portfólio e na geração de valor no longo prazo.

Estratégia de Sustentabilidade



Pilares de Atuação



Gestão de Portfólio & Investimento Responsável

Objetivo estratégico:

Integrar a sustentabilidade à estratégia do negócio, desenvolvendo uma agenda de *stewardship* junto às investidas e trazendo riscos, oportunidades e impactos de sustentabilidade para apoiar a decisão de novos investimentos e gestão do portfólio.

Temas materiais contemplados:

- Gestão Ativa do Portfólio & Investimento Responsável e demais temas, visto que o pilar expressa nosso *core business*;
- Tecnologia, inovação e inteligência artificial.



Mudanças Climáticas

Objetivo estratégico:

Influenciar, por meio da governança no portfólio e *advocacy*, a construção de negócios resilientes aos riscos climáticos e de natureza visando a competitividade do portfólio, em conformidade com padrões globais.

Temas materiais contemplados:

- Mudanças climáticas;
- Capital natural e uso de recursos;
- Produtos e serviços responsáveis;
- Tecnologia, inovação e inteligência artificial.



Capital Humano

Objetivo estratégico:

Influenciar, por meio dos órgãos de governança, a agenda de capital humano na *holding* e portfólio promovendo capacitação contínua e programas estruturados para fortalecer a segurança operacional, saúde mental, inclusão, equidade e respeito aos direitos humanos.

Temas materiais contemplados:

- Capital humano;
- Boas práticas na cadeia de valor;
- Produtos e serviços responsáveis;
- Tecnologia, inovação e inteligência artificial.



Governança

Objetivo estratégico:

Promover uma governança sólida, integrada com sustentabilidade, com prestação de contas e tomada de decisão assegurando supervisão de riscos e oportunidades na *holding* e no portfólio.

Temas materiais contemplados:

- Governança Corporativa;
- Gestão sistêmica de riscos;
- Privacidade e cibersegurança;
- Tecnologia, inovação e inteligência artificial.



Integridade, Ética e Transparência

Objetivo estratégico:

Promover uma cultura de integridade e responsabilidade pautada na ética e comprometida com a transparência, compartilhando nossos valores junto às investidas para a criação de valor de longo prazo.

Temas materiais contemplados:














- Integridade, ética e transparência nos negócios;
- Boas práticas na cadeia de valor;
- Tecnologia, inovação e inteligência artificial.

Temas materiais 2025














GRI 3-2

De forma a garantir que estejamos atualizados e atendendo às demandas de mercado, buscamos revisitar quando pertinente, com apreciação de nossa Comissão e do Comitê de Sustentabilidade, os temas materiais resultantes de nosso processo de materialidade. Em 2025, a partir desse olhar, aprovamos a consolidação de dois temas: "Gestão ativa e influência no portfólio" e "Investimento responsável e práticas de sustentabilidade no portfólio", que, por sua sinergia, foram agregados e renomeados para "Investimento responsável & Gestão ativa do portfólio". Como resultado, chegamos a uma lista final de 11 temas materiais (saiba mais nos [Anexos](#), em que constam os tipos de impacto de cada tema material), considerados em nossa gestão, na definição da nossa nova Estratégia de Sustentabilidade e na revisão, em 2025, de nossa [Matriz de Riscos](#).

GRI 2-4

Tema		Abrangência	ODS correlacionados
 Investimento responsável & Gestão ativa do portfólio¹	<p>Considera a integração de fatores de sustentabilidade em análises e processos de tomada de decisão de novos investimentos. Prevê a adoção de monitoramento e engajamento com as empresas investidas, visando à geração de valor de longo prazo. A gestão ativa do portfólio incorpora riscos e oportunidades materiais de sustentabilidade aos processos de análise, <i>valuation</i> e tomada de decisão, aliando responsabilidade fiduciária a práticas de sustentabilidade. Por meio do engajamento, busca-se influenciar práticas corporativas, aumentar a transparência e apoiar modelos de negócio mais resilientes. Essa abordagem reforça a robustez dos portfólios, reduz riscos e potencializa retornos ajustados ao risco, enquanto sua ausência pode comprometer desempenho e valor futuro.</p>	<p> Holding</p>	  
 Mudanças climáticas	<p>Engloba adaptação e mitigação em relação às mudanças climáticas, incluindo a avaliação de cenários e gestão de riscos físicos e de transição, a contribuição para a transição energética e os investimentos em soluções que apoiem a resiliência climática e a redução de emissões de Gases do Efeito Estufa.</p>	<p> Holding e Investidas</p>	
 Capital humano	<p>Trata da promoção de um ambiente inclusivo e diverso, do desenvolvimento de talentos, da garantia de condições de trabalho dignas e seguras, e da implementação de práticas que valorizem os colaboradores, contribuam para o seu bem-estar e garantam o respeito aos direitos humanos.</p>	<p> Holding e Investidas</p>	
 Governança corporativa	<p>Abrange a adoção de práticas de governança robustas, potencializando a captação de recursos e a atração de investidores. Inclui melhores práticas para a composição de colegiados, planos de sucessão, promoção da cultura e dos valores corporativos e processos estruturados de tomada de decisão, que levem em conta os aspectos socioambientais.</p>	<p> Holding e Investidas</p>	
 Integridade, ética e transparência nos negócios	<p>Relacionado à promoção de cultura e práticas empresariais baseadas em integridade, ética e transparência, mitigando riscos legais e reputacionais. Compreende a prevenção à corrupção e ao suborno, a proteção aos denunciantes, a responsabilidade fiscal e o estabelecimento de diálogo aberto com comunidades locais e sociedade civil.</p>	<p> Holding e Investidas</p>	 

¹ Antigos temas "Gestão ativa e influência no portfólio" e "Investimento responsável e práticas de sustentabilidade no portfólio".

Tema		Abrangência	ODS correlacionados
 Capital natural e uso de recursos	<p>Engloba minimização dos impactos negativos causados ao meio ambiente e à biodiversidade, e promoção de práticas que contribuam para a preservação dos ecossistemas. Inclui esforços voltados à redução das dependências de recursos naturais, à adoção de práticas, insumos e produtos menos intensivos em recursos, e à transição para uma economia circular e regenerativa.</p>	Investidas	
 Gestão sistêmica de riscos	<p>Refere-se à identificação, à avaliação e à mitigação de riscos sistêmicos e de riscos emergentes (incluindo riscos sociais, ambientais e climáticos), visando proteger ativos e fortalecer as resiliências financeira e operacional. Pressupõe a adoção de práticas de gestão integrada de riscos, contribuindo para a perpetuidade do negócio e a estabilidade dos mercados.</p>	Holding e Investidas	
 Privacidade e cibersegurança	<p>Trata da adoção das melhores práticas em segurança cibernética e proteção de dados pessoais, minimizando o risco de vazamentos e preservando a confiança de clientes, investidores e demais <i>stakeholders</i>.</p>	Holding e Investidas	
 Produtos e serviços responsáveis	<p>Abrangem o desenvolvimento e a oferta de produtos e serviços seguros, socialmente justos e ambientalmente responsáveis, incluindo, mas não se limitando, o fomento a produtos que objetivem a solução de desafios socioambientais. Compreende a adoção de práticas de <i>marketing</i> responsável e a garantia de transparência nas informações disponibilizadas a consumidores e clientes.</p>	Investidas	
 Tecnologia, inovação e inteligência artificial	<p>Trata de inovação e adoção ética de tecnologias avançadas, incluindo inteligência artificial, para melhorar a eficiência operacional, reduzir riscos e impactos, e criar produtos e serviços, contribuindo para a sustentabilidade e a competitividade do negócio a longo prazo.</p>	Holding e Investidas	
 Boas práticas na cadeia de valor	<p>Refere-se à promoção de relações colaborativas e duradouras com clientes e fornecedores, pautadas pelo atendimento de um alto padrão em qualidade, ética e sustentabilidade, de forma a mitigar riscos e propiciar inovação. Compreende atenção especial a direitos humanos, práticas trabalhistas, resiliência climática e proteção ambiental.</p>	Investidas	  

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)

GRI 3-3 - Mudanças climáticas | Produtos e serviços responsáveis

Em 2023, nos tornamos signatários do Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU) e, em 2024, com base em análise conduzida por grupo multidisciplinar e a Dupla Materialidade, bem como alinhamento ao nosso modelo de negócios, definimos os ODS prioritários, com os quais podemos contribuir com maior efetividade e gerar mais impacto. Essa definição fortalece o compromisso com a promoção de um crescimento econômico inclusivo e sustentável, com a implementação de medidas para enfrentar as mudanças climáticas e com o fortalecimento contínuo da governança corporativa, transparência e ética em todas as esferas. Como parte da nossa agenda de aperfeiçoamento contínuo, em 2025 definimos objetivos para os seguintes ODS prioritários:

OBJETIVOS:



Apoiar todas as investidas para que tenham compromisso de eficiência de recursos relevantes para suas operações com monitoramento de indicadores estratégicos.



Apoiar todas as investidas para que desenvolvam planos de adaptação e mitigação dos riscos climáticos.



Implementar na Itaúsa e garantir o acompanhamento nas investidas dos seguintes compromissos de transparência:

- _100% de transparência das interações com a Administração Pública
- _100% da Cadeia de Valor de Alto Risco treinada em Integridade
- _100% de transparência da estrutura de Compliance e Governança
- _100% de transparência sobre os Canais de Denúncia



Jornada de adoção IFRS S1 e S2

GRI 3-3

Com o engajamento das nossas áreas técnicas, liderança e investidas, em 2025 avançamos em nossa jornada iniciada em 2024 para adoção dos normativos IFRS S1 e S2, desenvolvidos pelo International Sustainability Standards Board (ISSB). Principais evoluções:

- _ Consolidação da Dupla Materialidade
- _ Análise aprofundada de riscos e oportunidades de sustentabilidade
- _ Revisão da Matriz de Riscos
- _ Revisitação da Estratégia de Sustentabilidade
- _ Engajamento do portfólio, com a realização de 4 workshops para apoiar a adoção dos normativos IFRS S1/S2

Capital natural e uso de recursos

GRI 3-3 - Capital natural e uso de recursos | 3-3 - Mudanças climáticas

Em nosso processo de Dupla Materialidade identificamos riscos, oportunidades e impactos vinculados à gestão do capital natural e ao uso de recursos. O tema é relevante principalmente na atuação das nossas investidas e, por isso, acompanhamos indicadores relacionados ao uso de recursos naturais, como de captação e consumo

de água (incluindo mapeamento de consumo em regiões de estresse hídrico), consumo de energia, emissões de gases do efeito estufa e geração de resíduos. Esse acompanhamento permite avaliar desempenho, orientar decisões de gestão e monitorar o progresso em relação às metas ambientais estabelecidas pelas investidas.

Em 2025 realizamos um estudo¹ com o GIST Impact, que resultou na valoração dos impactos das investidas no capital natural, permitindo, com o acompanhamento de temas prioritários de sustentabilidade, um melhor entendimento do perfil de impactos de cada uma delas. Além dessa valoração do impacto, também utilizamos a ferramenta para a realização de um piloto de seu uso para o *screening* de impactos em novos investimentos. No tema biodiversidade, buscamos identificar impactos diretos potenciais das operações das investidas no tema e em dependências de serviços ecossistêmicos. Nossas investidas possuem impactos mais ou menos relevantes, a depender do aspecto de capital natural, incluindo biodiversidade e uso de recursos, variando de acordo com a atividade e o setor. As informações e inteligência desenvolvidas a partir desta e outras ferramentas internas são utilizadas para informar nossos representantes nos órgãos de governança das investidas em caso de impacto ou risco relevante.

¹ Com exceção de Itaú Unibanco e NTS.



Mudanças climáticas

GRI 305-1 | 305-2 | 305-3

INVENTÁRIO DE EMISSÕES

Considerando a relevância das mudanças climáticas para a perenidade dos negócios, o tema foi definido como um dos pilares de atuação de nossa Estratégia de Sustentabilidade. Neste contexto, nosso objetivo é impulsionar, por meio da influência no portfólio e *advocacy*, a construção de negócios resilientes aos riscos físicos e de transição climática, visando à competitividade do portfólio e à incorporação de riscos relacionados à biodiversidade e aos recursos naturais.

Desta forma, evoluímos a mensuração das nossas emissões de gases de efeito estufa para melhor refletir o impacto da Itaúsa e do portfólio, bem como nos alinhar às melhores práticas internacionais de reporte climático, como as normas contábeis internacionais (IFRS) e os princípios do ISSB.

Para isso, passamos a considerar em nosso inventário as emissões relativas à nossa participação nas investidas e também o controle financeiro que exercemos, conforme orientação do GHG Protocol Corporate Standard, o que nos levou a consolidar 100% das emissões da Dexco em nosso inventário. Para fins comparativos, apresentamos os dados do ano-base de 2024 nesta mesma abordagem. **GRI 2-4**

Assim, passamos a consolidar:

— Emissões totais da Dexco integradas ao Escopo 1 (emissões diretas), ao Escopo 2 (emissões indiretas relacionadas à aquisição de eletricidade) e ao Escopo 3 (outras emissões indiretas) da Itaúsa.

— Emissões das demais empresas do portfólio em nosso Escopo 3 (de acordo com o percentual de participação), na categoria de investimentos.

Ao incorporarmos a referida abordagem, totalizamos em 2025 761.765,48 tCO₂e, em comparação aos 700.979,38 tCO₂e em 2024.

Nos Escopos 1 e 2, as emissões diretamente vinculadas às atividades exclusivas da Itaúsa permaneceram em patamares semelhantes aos dos anos anteriores. A redução das emissões de Escopo 1 em 2025 decorre da ausência de manutenções nos sistemas de ar-condicionado no edifício no período, que em 2024 haviam impactado as emissões fugitivas. No Escopo 2, a redução de consumo de energia elétrica em todo o edifício, atrelada a modernização de sistemas elétricos e implantação de automação para controle de iluminação e ar-condicionado, resultou na redução de emissões pela abordagem de localização. Na abordagem de escolha de compra, as emissões da Itaúsa são zeradas, visto que, desde 2024, 100% da energia elétrica consumida em nossa sede é adquirida de fontes renováveis de geração, com comprovação conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC).

Referente ao montante da Dexco, as emissões dos Escopos 1 decorrem principalmente do consumo de combustíveis fósseis, que estão alocadas em majoritariamente na categoria combustão estacionária, a mais relevante do Escopo 1. No Escopo 2, as emissões estão atreladas ao consumo de energia elétrica.

EMISSÕES DIRETAS DE ESCOPO 1¹ (tCO₂e) GRI 305-1

	2024	2025
Atividades Itaúsa²	12,61	1,04
Combustão estacionária	0,6	0,67
Combustão móvel	0,37	0,33
Emissões fugitivas	11,64	0,05
Atividades Dexco³	219.030,11	221.557,70
Combustão estacionária	148.418,67	155.210,34
Combustão móvel	33.245,83	30.565,66
Atividades agrícolas	20.303,15	22.485,11
Outros	17.062,46	13.296,60
Total de Emissões de Escopo 1	219.042,72	221.558,74

¹ Gases incluídos no cálculo: CO₂, CH₄, N₂O, HFCs, PFCs, SF₆, NF₃.

² Atividades Itaúsa correspondem ao escritório.

³ Consideradas as emissões da abordagem de controle operacional da Dexco, incluindo joint venture.

EMISSÕES INDIRETAS DE ESCOPO 2¹ (tCO₂e) GRI 305-2

	2024	2025
Atividades Itaúsa²		
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base na localização.	11,72	7,2
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base em escolha de compra.	0	0
Atividades Dexco³		
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base na localização.	51.156,44	52.622,63
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base em escolha de compra.	51.156,44	52.622,63
Total de Emissões de Escopo 2		
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base na localização.	51.168,16	52.629,81
Total de emissões indiretas (Escopo 2), calculadas com base em escolha de compra.	51.156,44	52.622,63

¹ Gases incluídos no cálculo: CO₂.

² Atividades Itaúsa correspondem ao escritório.

³ Consideradas as emissões da abordagem de controle operacional da Dexco, incluindo joint venture.

Nosso Escopo 3 é composto majoritariamente pelas emissões de mesmo escopo da Dexco, que representam 44%, e pelas emissões proporcionais do portfólio de investimentos, classificadas na categoria de investimentos, que correspondem a 55%. No caso da Dexco, o Escopo 3 é fortemente influenciado pelas emissões de sua *joint venture* LD Celulose, responsáveis por 51% desse escopo, além das atividades de tratamento de resíduos e de transporte e distribuição, que, juntas (*upstream* e *downstream*), representam 40%. A redução observada nesse escopo em 2025 está associada a otimização logística e ao aprimoramento e maturidade operacional das unidades. Em menor representatividade, também contribuiu a retomada, no negócio de Painéis, do envio de resíduos para destinações alternativas ao aterro, reduzindo as emissões associadas.

Para as demais empresas investidas, até o momento foram consideradas as emissões de Escopos 1 e 2 em sua proporcionalidade, de acordo com a nossa participação acionária. Em 2024 e 2025, as principais emissões do portfólio incorporadas ao Escopo 3 tiveram origem na Aegea, cujo setor de atuação apresenta maior intensidade de carbono, especialmente associada ao tratamento de efluentes e resíduos sólidos. A variação observada no Escopo 3 entre os dois anos está relacionada, majoritariamente, à expansão das operações da Aegea, enquanto as demais empresas investidas apresentaram, em sua maioria, redução de emissões no período.

INTENSIDADE DE EMISSÕES

Com a evolução do inventário de GEE, de forma a abranger as emissões do portfólio, a intensidade de emissões também foi revisada, passando a adotar a nossa receita como denominador, critério mais

aderente à natureza do nosso negócio.

Essa mudança permite uma leitura mais adequada da eficiência relativa das emissões, alinhada às melhores práticas de reporte para *holdings* de investimento.

EMISSÕES DE ESCOPO 3¹ (tCO₂e) GRI 305-3

	2024	2025
Atividades Itaúsa	204.693,30	273.802,92
Bens e serviços comprados	15,6	7,78
Geração de resíduos	254,23	291,21
Viagens à negócios	47,35	25,37
Deslocamento de colaboradores	15,23	10,97
Investimentos ³	204.360,87	273.467,59
Atividades Dexco	226.075,22	213.774,01
Transporte e distribuição (<i>upstream</i>)	53.315,46	40.596,66
Transporte e distribuição (<i>downstream</i>)	11.826,37	9.069,82
Geração de resíduos	49.586,36	45.311,16
Investimentos ²	102.473,89	110.660,58
Outros	8.873,14	8.135,79
Total de Emissões de Escopo 3	430.768,52	487.576,93

INTENSIDADE DE EMISSÕES GRI 305-4

	2024	2025
Total de emissões (Escopo 1+2+3) ¹	700.979,38	761.765,48
Receita Itaúsa (R\$ mil) ²	23.749.000	26.031.000
Intensidade de emissões (tCO₂e/Receita)	0,0295	0,0293

¹ Gases incluídos no cálculo: CO₂, CH₄, N₂O, HFCs, PFCs, SF₆, NF₃.

² As emissões das investidas de 2025 não estavam asseguradas no momento da publicação do relato e podem sofrer alterações.

³ Consideradas as emissões da abordagem de controle operacional da Dexco, incluindo *joint ventures*.

¹ A consolidação da intensidade de emissões da Itaúsa considerou somente as emissões de Escopo 2 da abordagem de localização.

² A Receita da Itaúsa considera: (i) a Receita Líquida total da Dexco, (ii) o resultado consolidado de participações societárias e (iii) o investimento na NTS (composto pela variação do valor justo e proventos recebidos).

Plataforma “Brasil em um mundo de +2°C”

Para apoiar empresas, governos e sociedade em investimentos e decisões estratégicas com conhecimento embasado de riscos e oportunidades em um cenário de aquecimento global, lançamos, por meio do Instituto Itaúsa, em parceria com a Lobelia Earth, a plataforma Brasil em um mundo de +2°C. A iniciativa traduz riscos climáticos e da natureza em informação aplicável para orientar políticas públicas, alocação de capital, decisões de adaptação e investimentos inteligentes. Público e gratuito, o portal apresenta os impactos do aquecimento global no Brasil, com cenários comparativos entre o presente e o aumento médio de temperatura acima de 2°C. Entre os eventos monitorados estão a evolução de secas, incêndios, deslizamentos, enchentes e ventos extremos.

O foco inicial está em infraestrutura crítica, agricultura e áreas urbanas – cuja exposição crescente a eventos extremos climáticos pode gerar efeitos em cascata. Com essas informações, buscamos impulsionar o Brasil no processo de adaptação frente aos riscos climáticos e para uma economia com maior produtividade e impacto positivo ao clima, à natureza e às pessoas. A plataforma já está sendo utilizada para apoiar decisões estratégicas das empresas de nosso portfólio, além de subsidiar a integração de aspectos climáticos na análise de novos investimentos.

INSTITUTO ITAÚSA

Missão

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

Instituto Itaúsa

GRI 3-3 - Capital natural e uso de recursos | 3-3 - Mudanças climáticas

Lançado em 2023, o [Instituto Itaúsa](#) é uma organização sem fins lucrativos que tem como ambição contribuir para uma economia produtiva e positiva para o clima, natureza e pessoas, que resulte uma nova era de oportunidades econômicas com redução das emissões, conservação da biodiversidade e enfrentamento da desigualdade social.

Sendo parte de nossa Estratégia de Sustentabilidade, o Instituto Itaúsa atua por meio de duas frentes complementares:

Conservação do Meio Ambiente: para viabilizar iniciativas que preservam ecossistemas, protegem a biodiversidade e promovem o uso sustentável dos recursos naturais.

Produtividade & Sustentabilidade: apoio a iniciativas que tratam produtividade e sustentabilidade de forma integrada, buscando ganhos simultâneos de eficiência econômica, redução de riscos e fortalecimento da resiliência socioambiental, com potencial de influenciar práticas e modelos produtivos no médio e longo prazo.

Saiba mais sobre os projetos apoiados em 2025 no [Relatório de Atividades do Instituto](#).

Os projetos apoiados são selecionados com base no alinhamento com a missão do Instituto Itaúsa e em seu potencial de impacto, e atuam por meio de diferentes alavancas, como produção de conhecimento, advocacy, investimento direto e fortalecimento institucional. Para promover mudanças estruturais de longo prazo, o Instituto Itaúsa orienta seus investimentos a três transições chave para a economia brasileira:

1 Uso do Solo, da Água e Sistemas

Alimentares: reúne iniciativas voltadas à segurança alimentar, à gestão sustentável da água, ao aumento da resiliência climática e à redução das emissões de GEE.

2 Energia e Materiais:

soluções que impulsionam a eficiência energética, ampliam o acesso a fontes renováveis e promovem o uso mais responsável de materiais, incluindo a circularidade de recursos e alternativas de baixo carbono para a indústria.

3 Sistemas Urbanos:

projetos que contribuem para tornar as cidades mais sustentáveis, resilientes e inclusivas, reconhecendo o papel central dos ambientes urbanos na qualidade de vida da população e na transição para uma economia mais sustentável.

Por meio de parcerias e ações colaborativas, o Instituto Itaúsa transforma ideias em impacto, conectando organizações, comunidades e negócios para contribuir com a construção de um Brasil mais sustentável, produtivo e inclusivo.

Para financiar e apoiar projetos com alto potencial de impacto no Brasil, o Instituto Itaúsa conta com orçamento anual de até R\$ 50 milhões por meio de aportes da Itaúsa.

Em 2025, o Conselho de Administração do Instituto Itaúsa aprovou a destinação de R\$ 49 milhões¹ para o apoio a iniciativas voltadas à promoção de uma economia mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas, além da cobertura de despesas administrativas. No período, foram apoiadas 44 iniciativas.

O Instituto Itaúsa consolidou um ciclo de amadurecimento institucional em 2025, fortalecendo processos, governança e mecanismos de monitoramento dos projetos apoiados. Nesse período, as prioridades concentraram-se em traduzir sua visão integrada em ações efetivas, aprofundando parcerias estratégicas e ampliando a atuação em temas estruturantes como adaptação à mudança do clima, descarbonização da economia, agricultura regenerativa e restauração florestal. A participação proativa na COP30 marcou esse movimento, posicionando o Instituto como articulador de soluções e como ponte entre conhecimento, políticas públicas e o setor produtivo.

¹Adicionalmente, em 2025 foram desembolsados R\$ 12 milhões referentes a projetos aprovados no ciclo anterior, cujos processos de formalização iniciados em 2024 resultaram em pagamentos ao longo de 2025.

INSTITUTO
ITAÚSA

TEORIA DE MUDANÇA

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

Duas frentes de atuação:

Conservação do Meio Ambiente

Produtividade & Sustentabilidade

Abordagem integrada que considera as dimensões clima, natureza e pessoas e as três transições chaves para uma economia de baixo carbono

Clima

Natureza

Pessoas

Transição do uso do solo, água e sistemas alimentares

Transição de energia e materiais

Transição dos sistemas urbanos

Apoiando organizações e/ou iniciativas que contribuem para

Geração e disseminação de conhecimento

Advocacy e articulação de stakeholders chave

Investimento direto (Venture Philantropy e Blended Finance)

Fortalecimento Institucional

Itaúsa na COP30

GRI 3-3 - Capital natural e uso de recursos | 3-3 - Mudanças climáticas

Em um contexto de instabilidade geopolítica, incerteza econômica e intensificação de eventos climáticos extremos, a COP30 colocou a Amazônia e o Brasil no centro do debate global sobre o papel do capital natural como infraestrutura crítica na transição para uma economia positiva para o clima, a natureza e as pessoas. Foi nessa perspectiva que, por meio do Instituto Itaúsa, atuamos como agente colaborativo para fortalecer o protagonismo brasileiro e engajar o setor privado na implementação de soluções climáticas em escala, conectando conservação ambiental, desenvolvimento sustentável e justiça social, ampliando o acesso a mecanismos de financiamento climático e impulsionando a transição energética, a bioeconomia e a geração de empregos verdes.

Buscamos contribuir para esse processo apoiando iniciativas que unem inovação, conservação e geração de valor. Acreditamos que o avanço dessa agenda depende da cooperação e da confiança entre empresas, governos, academia e sociedade civil.

Assim, nossa contribuição com a sociedade e o meio empresarial, materializada durante a COP30, não se limitou à nossa participação, do Instituto Itaúsa



e de nossas investidas no evento. Ao longo do ano, conduzimos uma jornada com diálogos multissetoriais que envolveram sociedade civil, academia, setor financeiro e representantes dos setores público e privado. Em Belém, construímos em conjunto, levamos e participamos de iniciativas como Climate Action Solutions & Engagement (C.A.S.E), Cas'Amazônia, Casa Sul Global e Sustainable Business COP (SB COP). Nesses espaços, promovemos debates essenciais e contribuimos para impulsionar soluções de impacto e com potencial de escala para temas críticos como uso do solo, transição energética e sistemas urbanos.

Saiba mais sobre a nossa participação em <https://www.itausa.com.br/cop-30/>.

Atuação das investidas na COP30

Durante a COP30, nossas investidas apresentaram iniciativas que demonstram como a agenda climática se traduz em soluções concretas.

A **Alpargatas** destacou o programa Havaianas reCICLO, iniciativa de economia circular voltada à reciclagem de resíduos e à redução do descarte inadequado, contribuindo para cadeias produtivas mais eficientes no uso de recursos.

A **Motiva** apresentou estudo sobre descarbonização do transporte no Brasil, com foco em caminhos estruturais para acelerar a transição energética no setor de mobilidade, integrando infraestrutura e planejamento de longo prazo.

A **Dexco** foi a primeira investida a aderir à plataforma Brasil em um mundo de +2°C e evidenciou o uso da ferramenta como instrumento de antecipação de riscos climáticos e planejamento de cenários para operações florestais e cadeias produtivas.

A **Aegea** apresentou soluções de saneamento em contextos complexos, evidenciando como o acesso à água tratada e à coleta de esgoto contribui para a saúde pública, adaptação climática e redução de vulnerabilidades socioambientais.

A **Copa Energia** abordou iniciativas voltadas à ampliação do acesso a fontes de energia mais seguras, contribuindo para enfrentar a pobreza energética e reduzir impactos ambientais associados ao uso de combustíveis inadequados.

O **Itaú Unibanco** destacou o papel do financiamento climático na transição para uma economia de baixo carbono, com instrumentos voltados à mobilização de capital e ao apoio a cadeias produtivas sustentáveis.



Climate Action Solutions & Engagement (C.A.S.E.)

Criada para posicionar o Brasil como protagonista na agenda climática global, o **C.A.S.E. (Climate Action Solutions & Engagement)** é uma iniciativa coletiva de grandes empresas brasileiras – participamos com Itaú Unibanco, Bradesco, Marcopolo, Natura, Nestlé e Vale – para, de forma colaborativa e associativa, posicionar ativamente o setor privado na construção de soluções para uma economia mais competitiva, inclusiva e com impactos positivos para o clima, a natureza e as pessoas. Para tanto, atua de forma a destacar soluções concretas, já em curso no Brasil, com potencial de escala internacional, reforçando nossa crença de que o País tem um papel estratégico na transição climática global. A seleção das soluções levou em conta temas centrais da presidência brasileira da COP: bioeconomia, infraestrutura, transição energética, financiamento climático, sistemas alimentares, economia circular e transição justa.

Brasil: país de soluções climáticas para o Clima, Natureza e Pessoas

Por meio da C.A.S.E., em parceria com o Conselho Empresarial Brasileiro para o Desenvolvimento Sustentável (Cebds) e a SB COP, participamos da entrega do documento “Brasil: país de soluções climáticas para o Clima, Natureza e Pessoas” à presidência da COP30. O material, realizado a partir do mapeamento de mais de 800 projetos de impacto, tem como objetivo auxiliar na definição de prioridades estratégicas. Nesse contexto, reúne soluções já adotadas e em muitos casos prontas para escalar, com vistas a apoiar a Presidência da COP30 na definição de prioridades e na mobilização de ações. Até o fim de 2026, dez soluções selecionadas em 2025 serão adotadas. Nosso apoio, via C.A.S.E., seguirá para acompanhamento técnico e a articulação durante a etapa de implantação das ações.





Cas'Amazônia

Durante a COP30, a Cas'Amazônia foi um espaço de diálogo e conexões, no centro histórico de Belém, liderado pelo Instituto Itaúsa, Instituto Arapyau e a rede Uma Concertação pela Amazônia. O local reuniu representantes de diferentes setores para, em painéis, rodas de conversa e encontros estratégicos, debater soluções concretas e inovadoras para os desafios do clima e do desenvolvimento sustentável na Amazônia, promovendo justiça social, conservação ambiental e prosperidade econômica.

Relatório “Soluções em clima e natureza do Brasil”

Lançamos, por meio do Instituto Itaúsa e em parceria com Instituto Arapyau, o relatório de **Soluções em clima e natureza do Brasil**. O documento apresenta um amplo panorama dos setores econômicos relevantes para a mitigação dos efeitos das mudanças climáticas no País, destacando ações escaláveis, replicáveis e guiadas pela ciência. Assim, tem como ambição “responder ao que significa o Brasil ser um provedor de soluções climáticas e da natureza a partir de iniciativas do setor privado”.



Solidez

*Sustentamos performance
consistente e geração de valor*

- _ Cenário
- _ Nosso desempenho
- _ Estrutura de capital
- _ Remuneração aos acionistas
- _ Geração de valor aos acionistas
- _ Perspectivas

Solidez

Cenário

O ano foi marcado por incertezas no ambiente internacional, influenciadas pela condução da política econômica norte-americana, tensões comerciais e ajustes nas expectativas de crescimento global. No Brasil, mesmo diante de inflação ainda pressionada, juros elevados e moderação da atividade, observou-se resiliência no mercado de trabalho e revisões positivas de crescimento ao longo do período.

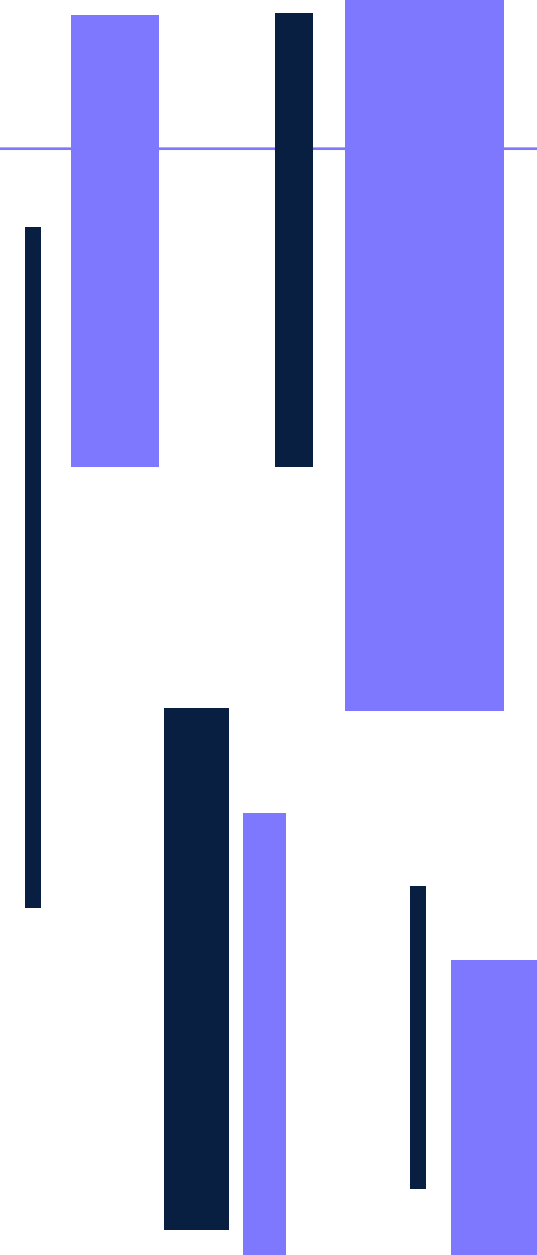
Nosso desempenho

Mesmo diante de tal cenário, nossas investidas apresentaram resultados crescentes em 2025 e, mais uma vez, reportamos Lucro Líquido Recorrente recorde e provemos remuneração atrativa aos nossos acionistas, demonstrando nossa capacidade de criar valor e reforçando nossa solidez.

O resultado das investidas do setor não financeiro, apesar de ainda pouco representativo para o todo, cresceu acima do crescimento do setor financeiro, demonstrando a resiliência do nosso portfólio.

Nesse contexto, reportamos resultados recorrentes sólidos e elevados indicadores de rentabilidade, encerrando o ano com Lucro Líquido Recorrente de R\$ 16,5 bilhões e ROE Recorrente de 18,4% a.a., refletindo a consistência do nosso modelo de negócios.

Essa trajetória é resultado da disciplina na alocação de capital e da qualidade dos ativos que compõem nosso portfólio de investimentos, o que historicamente se traduz na criação de valor aos acionistas, mensurada por meio do TSR (*Total Shareholder Return*), acima dos *benchmarks* de mercado.



SOLIDEZ

PRISCILA GRECCO

Clique aqui para assistir o vídeo de Priscila Grecco, nossa CFO, falando sobre Solidez no “Por Dentro da Itaúsa”.

DESTAQUES FINANCEIROS EM 2025

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 16,5 bilhões

▲ 11% vs. 2024

ROE Recorrente

18,4 % a.a.

▲ 1,0 p.p. vs. 2024

Valor de Mercado da Itaúsa¹**R\$ 160 bilhões**

▲ 68% vs. 28/02/2025

Valor de Mercado do Portfólio²**R\$ 210 bilhões**

▲ 66% vs. 28/02/2025

Patrimônio Líquido

R\$ 89 bilhões

▼ 2% vs. 31/12/2024

Dívida Líquida³**R\$ 0,3 bilhão**

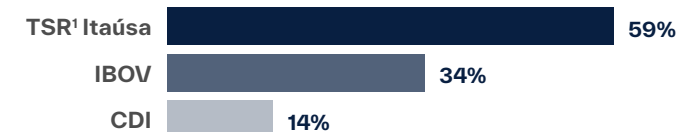
▼ 67% vs. 31/12/2024

¹Em 27/02/2026.²Somatório do valor de mercado em 27/02/2026 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 Patrimonial em 31/12/2025.³Considera R\$ 1,0 bilhão na posição de caixa referente ao recebimento de JCP do Itaú Unibanco ocorrido em mar/26, cujo pagamento pela Itaúsa aos seus acionistas ocorreu de forma antecipada em dez/25.LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE
(R\$ bilhões)

ROE RECORRENTE



RETORNO (2025)

¹TSR (Total Shareholder Return): equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período de 01/01/2025 a 31/12/2025. Fonte: Economática.

Nosso resultado é composto essencialmente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial, apurado a partir do lucro líquido de nossas empresas investidas, pelo resultado de investimentos em ativos financeiros mensurados a valor justo (como é o caso da NTS) e pelo resultado de eventuais alienações de ativos do nosso portfólio.

Assim, no encerramento do ano, o resultado recorrente das investidas totalizou R\$ 17,6 bilhões, representando avanço de 12% na comparação com 2024. O Itaú Unibanco, nosso principal ativo, apresentou consistentes índices de rentabilidade, crescimento da carteira de crédito, indicadores de atraso em queda e índice de eficiência no melhor patamar histórico. As investidas dos segmentos de energia e infraestrutura mantiveram trajetória de desempenho operacional crescente ao longo de 2025. A Alpargatas reportou resultados crescentes, em função de melhor de mix de produtos e rigoroso controle de custos. Já os resultados da Dexco foram negativamente impactados pelos desafios enfrentados no mercado de revestimentos cerâmicos, apesar da boa performance da divisão de madeira e de celulose solúvel.

Estrutura de capital

A disciplina financeira resulta na manutenção de níveis adequados de endividamento e na gestão prudente de caixa e liquidez da Itaúsa.

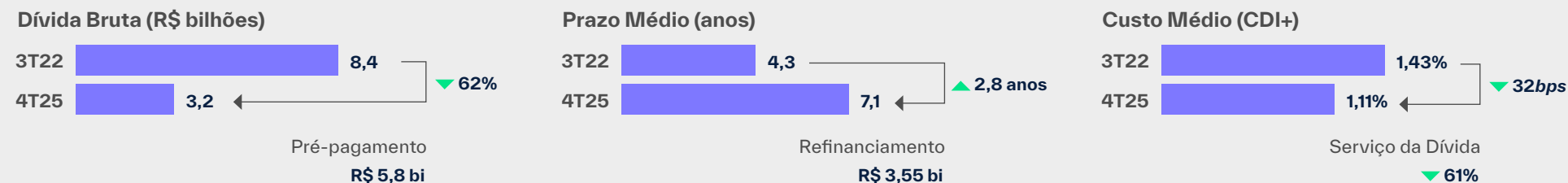
Gestão de passivos e liquidez

Nossa estratégia de gestão de passivos, iniciada no 4º trimestre de 2022, conferiu redução do endividamento, aumento do prazo médio da dívida, redução do custo médio, diminuição da concentração de amortização e menor serviço da dívida. Assim, preservamos os níveis de liquidez e mitigamos riscos de refinanciamento.

EXCELÊNCIA NA GESTÃO DE PASSIVOS E LIQUIDEZ

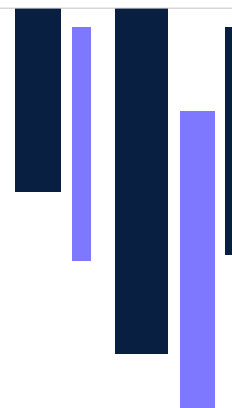
2022	2023	2024	2025
Dívida bruta: R\$ 8,4 bi			Dívida bruta: R\$ 3,2 bi
Redução da dívida bruta	Redução e alongamento da dívida	Alongamento e redução do custo médio da dívida	Redução da dívida bruta e do custo médio, e aumento do prazo médio
Pré-pagamento (R\$ 1,8 bi) ¹	Pré-pagamento (R\$ 2,5 bi) ² + Refinanciamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴	Pré-pagamento (R\$ 1,5 bi) ^{5,6} + Refinanciamento (R\$ 1,0 bi) ⁶

RESULTADOS DESDE SET/2022⁷



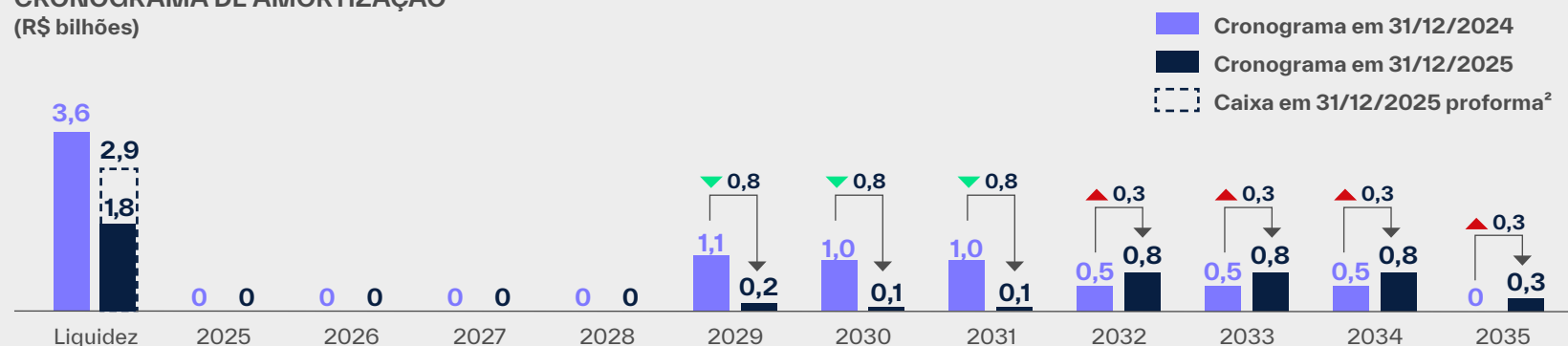
¹ Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 mi) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bi). ² Resgate antecipado da 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bi). ³ 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi). ⁴ 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bi). ⁵ Resgate antecipado da 2ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bi) utilizando recursos obtidos na chamada de capital (R\$ 1,0 bi) e recursos próprios. ⁶ 8ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão) e utilização de recursos próprios para resgate antecipado da 6ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão). ⁷ Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa (Dívida Bruta de R\$ 8,4 bilhões).

Em linha com essa estratégia, em 2025, realizamos o pré-pagamento de dívidas no valor total de R\$ 1,5 bilhão combinando a utilização de recursos próprios (R\$ 0,5 bilhão) e da chamada de capital (R\$ 1,0 bilhão), o que resultou na redução de mais de 30% do endividamento bruto. Adicionalmente, refinanciamos R\$ 1,0 bilhão de dívida para alongamento do cronograma de vencimento que, em conjunto com o pré-pagamento, proporcionou diminuição do custo médio da dívida de CDI+1,54% a.a. para CDI+1,11% a.a., aumento do prazo médio para 7,1 anos e no reperfilamento do cronograma de amortização, com menor concentração nos anos de 2029, 2030 e 2031.



RESULTADO DA DISCIPLINA FINANCEIRA

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO¹ (R\$ bilhões)



Em 31/12/2025:

Dívida Líquida²
▼ 67% vs. 31/12/2024
R\$ 345 mi

Custo Médio
▼ 43 bps vs. 31/12/2024
CDI+ 1,11% a.a.

Prazo Médio
vs. 6,6 anos em 31/12/2024
7,1 anos

Endividamento
(Dívida Bruta/Proventos)
0,2x

Alavancagem
(Dívida Líquida^{1,2}/NAV)
0,2%

Cobertura de Juros
(Proventos³/Despesas de Juros)
29,2x

¹Dívida Financeira. Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.

²Considera no caixa de 31/12/2025 o recebimento de R\$ R\$ 1,0 bilhão de proventos do Itaú Unibanco em 06/03/2026.

³Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

Agências de rating

Nossa trajetória de fortalecimento da liquidez e estrutura de capital continuou sendo reconhecida pelas principais agências de classificação de risco. No ano, S&P, Fitch e Moody's reafirmaram nosso rating no patamar mais elevado (AAA), com perspectiva estável, destacando sólida liquidez, gestão eficiente e evolução positiva do perfil de endividamento.

Moody's Ratings
AAA.br

Perspectiva Estável
Escala Nacional
Última atualização 05/09/2025

S&P Global Ratings
brAAA

Perspectiva Estável
Escala Nacional
Última atualização 10/07/2025

Fitch Ratings
AAA(bra)

Perspectiva Estável
Escala Nacional
Última atualização 30/10/2025

Remuneração aos acionistas

Subscrição de ações

Com o objetivo de reforçar o caixa e reduzir dívidas, em fevereiro de 2025, anunciamos aumento de capital no valor de R\$ 1 bilhão por meio de subscrição de novas ações.

As ações subscritas foram concluídas com 100% de adesão, reforçando a confiança dos nossos acionistas na nossa geração de valor sustentável.

_ **Montante:** R\$ 1,0 bilhão

_ **Ações emitidas:** 149.253.731 novas ações

_ **Preço de emissão:** R\$ 6,70 por ação

_ **Deságio:** 30% (em relação ao preço médio das ações preferenciais entre 09/10/2024 e 06/02/2025)

_ **Posição Acionária:** 17/02/2025

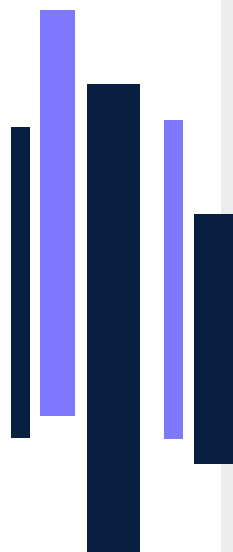
_ **Entrega das novas ações:** 29/05/2025

Com os recursos obtidos pelo aumento de capital, realizamos, em julho de 2025, o resgate antecipado da 2ª série da 4ª emissão de debêntures, anteriormente mencionado.

Bonificação em ações

Em dezembro de 2025, anunciamos bonificação em ações com capitalização de R\$ 2,5 bilhões em reservas. Foram emitidas 219.876.212 novas ações com custo atribuído de R\$ 11,37 por ação, na proporção de 2 novas ações para cada 100 ações da mesma espécie, e entregues gratuitamente em 23/12/2025 aos acionistas com posição acionária em 18/12/2025.

Para mais informações sobre a remuneração aos acionistas, acesse: <https://ri.itausa.com.br/informacoes-financieras/remuneracao-aos-acionistas/>

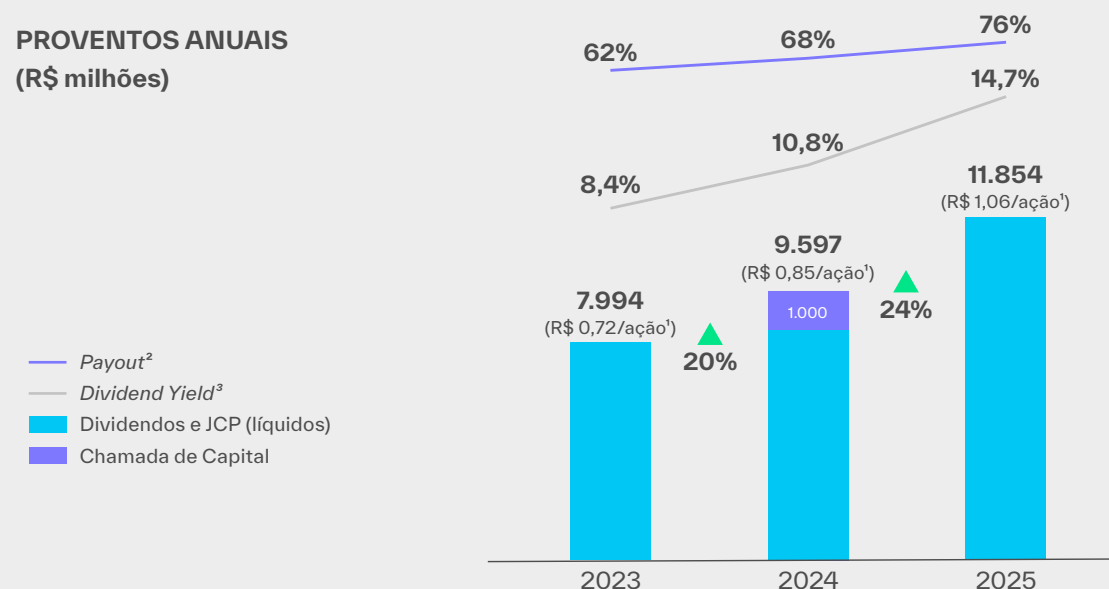


Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Nossos proventos líquidos relativos a 2025 totalizaram R\$ 11,9 bilhões, o que representa evolução de 24% em relação ao exercício anterior.

Essa distribuição de proventos reflete a forma como colocamos nossos valores em ação, gerando retorno consistente e de longo prazo para nossos acionistas.

PROVENTOS ANUAIS (R\$ milhões)



¹ Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

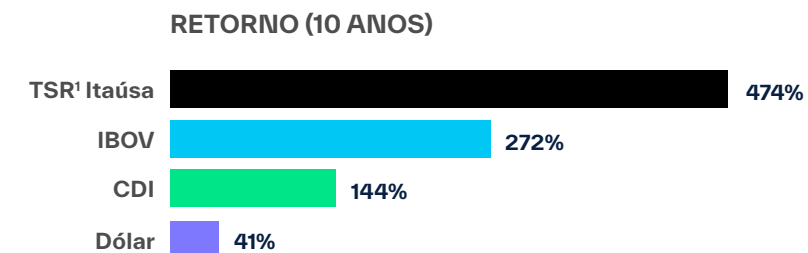
² Payout = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5%.

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 Yields de fev/24, fev/25 e dez/25.

Geração de valor aos acionistas

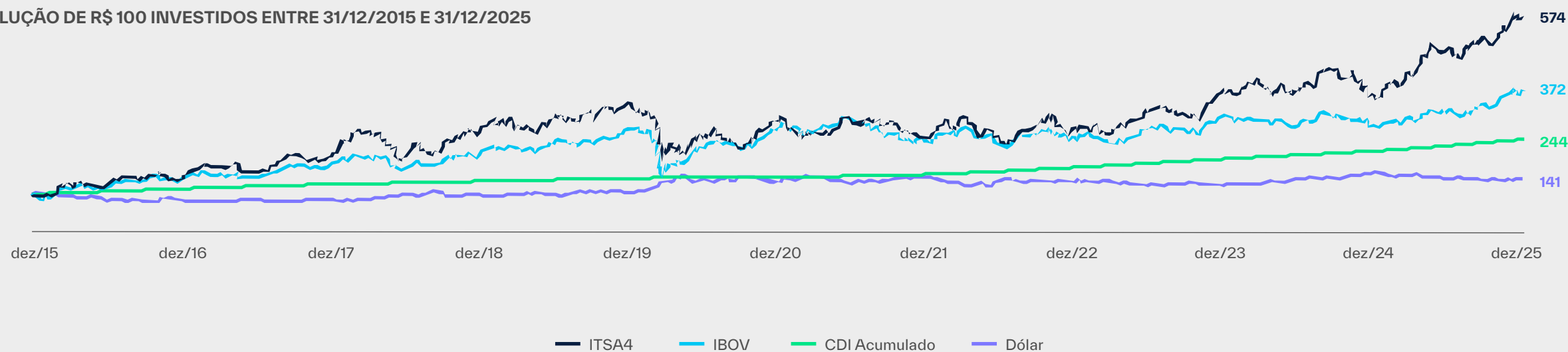
Ao longo dos últimos anos, temos garantido criação de valor consistente aos nossos acionistas com retorno total dos nossos investimentos e de nosso portfólio superiores aos retornos de *benchmarks*, conforme apresentamos no quadro "[Criação de valor do nosso portfólio](#)".

VALORIZAÇÃO MÉDIA ANUAL				
	Itaúsa (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	19,1%	14,0%	9,3%	3,5%
5 anos	14,1%	6,2%	10,9%	1,1%
1 ano	59,4%	34,0%	14,3%	-11,1%



¹TSR (Total Shareholder Return): equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período de 01/01/2015 a 31/12/2025. Fonte: Economática.

EVOLUÇÃO DE R\$ 100 INVESTIDOS ENTRE 31/12/2015 E 31/12/2025



Valor justo do portfólio e desconto

Com histórico consistente de criação de valor aos acionistas, superior aos *benchmarks*, acreditamos que temos potencial de gerar ainda mais valor aos nossos acionistas, pois entendemos que o valor justo do nosso portfólio e ganhos tributários ainda não estão totalmente precificados e mensurados no valor da nossa ação (ITSA4).

O desconto reflete a diferença entre nosso valor de mercado (R\$ 160 bilhões) e a soma dos valores de mercado, contábil ou justo de nossos investimentos (R\$ 210 bilhões). Ao final de fevereiro de 2026, esse desconto era de 23,8%, patamar que consideramos superior ao nível justo e que não reflete adequadamente os fundamentos da nossa estratégia de alocação eficiente de capital e a qualidade, o desempenho e o potencial de geração de valor do nosso portfólio.

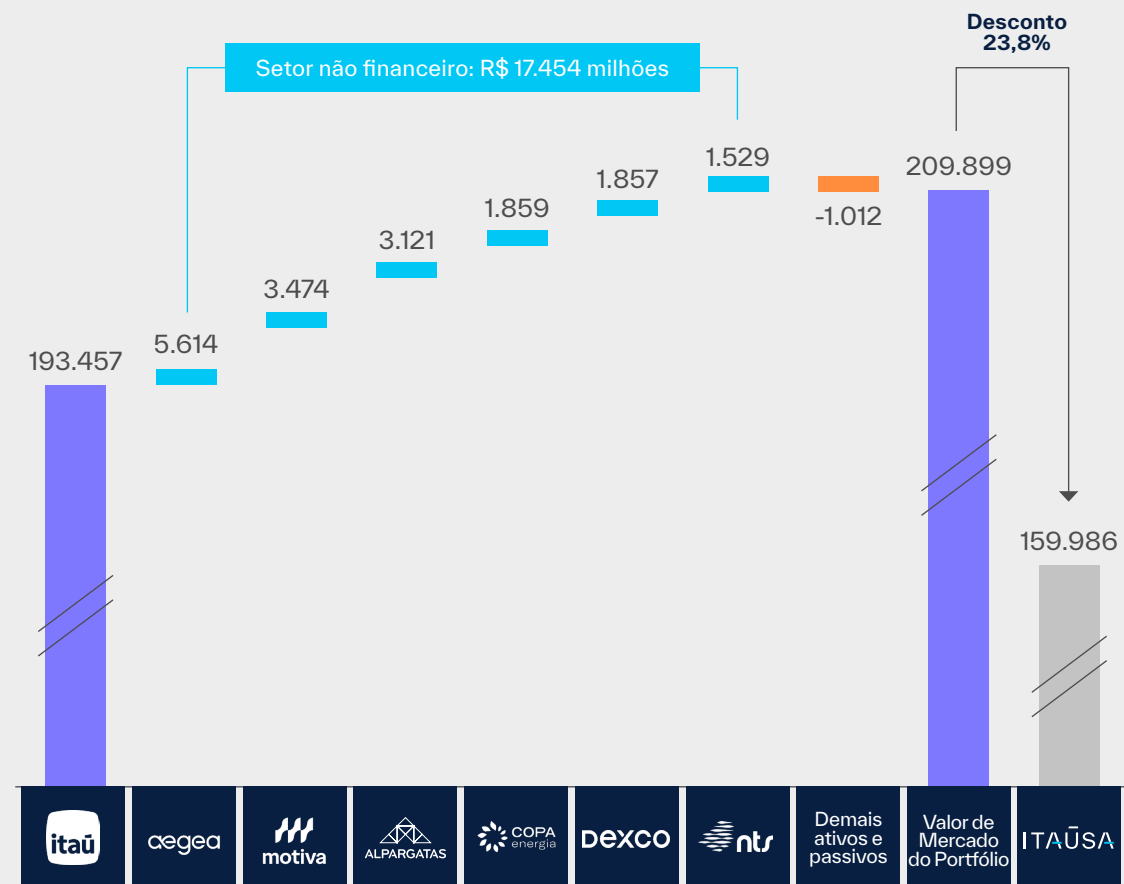
Parte desse desconto é explicada por despesas tributárias, essencialmente representadas por PIS e COFINS sobre JCP, além de despesas administrativas, financeiras e outros fatores.

Contudo, com a Reforma Tributária (LC 214/25), a tributação sobre o JCP recebido será eliminada a partir de janeiro de 2027, extinguindo uma ineficiência fiscal relevante da Itaúsa e criando valor adicional ainda não plenamente precificado pelo mercado.

Além disso, o valor do nosso portfólio ainda não reflete integralmente o valor justo de determinados ativos. A participação na Copa Energia está considerada pelo seu valor contábil, o que gera um descolamento relevante em relação ao seu valor justo atual, o que eleva ainda mais o desconto implícito em relação ao nosso valor de mercado.

Nesse contexto, acreditamos que ainda há espaço para o mercado reconhecer nosso potencial, quando precificar melhor o valor justo do nosso portfólio, bem como mensurar os ganhos tributários relevantes esperados a partir de 2027, reforçando nosso histórico consistente de criação de valor aos acionistas e o potencial adicional de geração de valor no futuro.

(R\$ milhões)

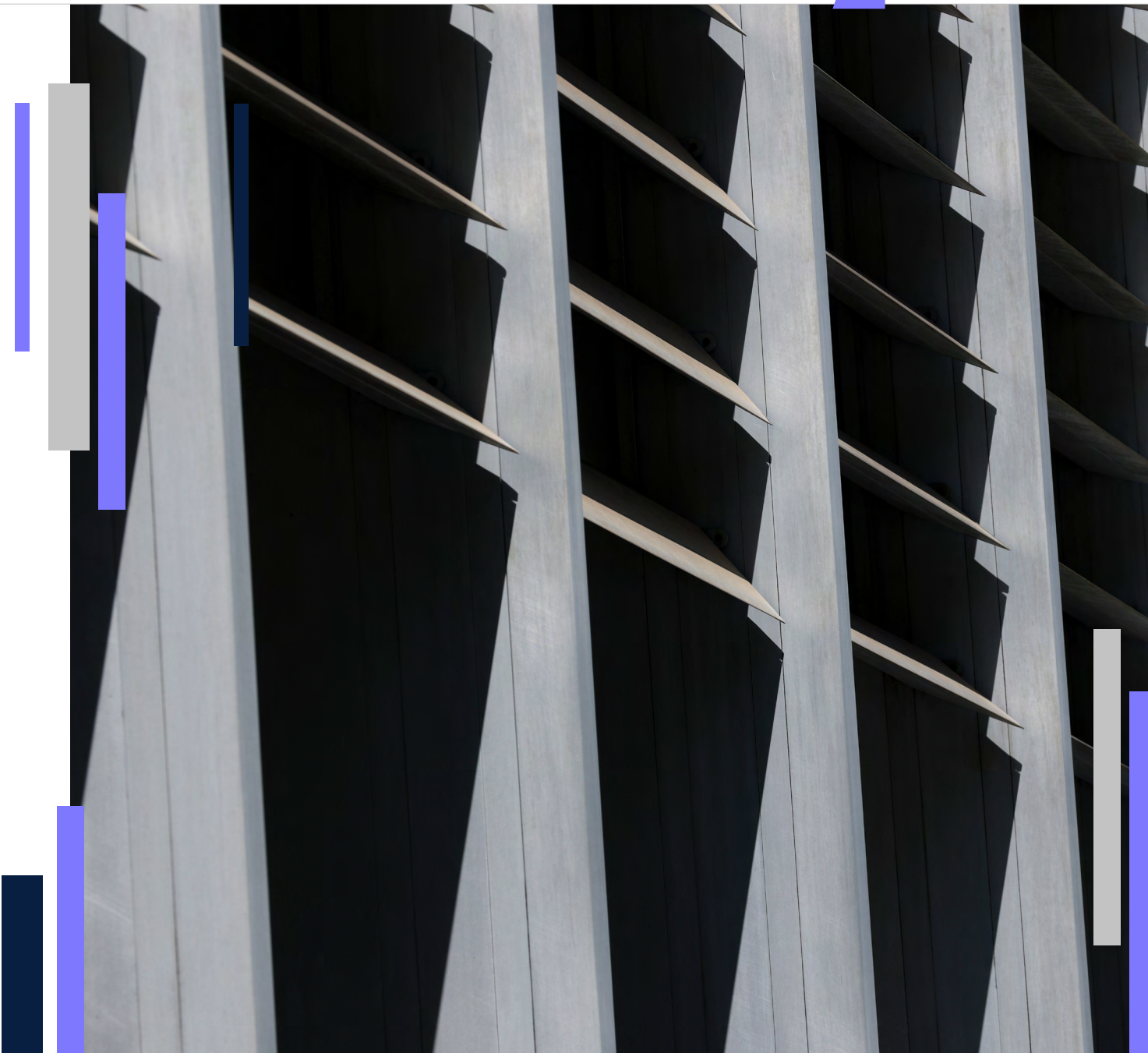


Nota: Considera a cotação da Itaúsa (ITSA4) em 27/02/2026 e o somatório do valor de mercado em das participações nas empresas listadas (em 27/02/2026), do valor do investimento (Copa Energia), valor de mercado estimado (Aegea) e do valor justo (NTS), além de outros ativos e passivos, contabilizado no Balanço Patrimonial em 31/12/2025. O valor estimado de Aegea considera: (i) o preço por ação ordinária de R\$ 55,29 auferido no aumento de capital realizado em 2026, totalizando valor justo da participação da Itaúsa no capital votante da Aegea de R\$ 4.549 milhões; e (ii) o saldo contábil das ações preferenciais da Aegea detidas pela Itaúsa que totalizou R\$ 1.065 milhões em 31/12/2025.

Perspectivas

Seguimos confiantes na consistência do nosso portfólio e na capacidade de geração de valor no longo prazo, sustentadas por uma estratégia de gestão ativa e disciplinada. Nosso foco permanece na manutenção de empresas líderes em seus segmentos de atuação, com modelos de negócio resilientes e potencial de crescimento sustentável.

A disciplina na alocação de capital continuará sendo um pilar central da nossa atuação, assegurando um adequado equilíbrio entre risco e retorno nas decisões de investimento e contribuindo para a solidez dos resultados e da rentabilidade ao longo do tempo. Paralelamente, reforçamos o monitoramento contínuo das empresas investidas, com foco na captura de valor, na eficiência operacional e no fortalecimento da governança.





Anexos

- _ Modelo de negócios com base nos capitais
- _ Temas prioritários de sustentabilidade das investidas
- _ Conteúdo GRI
- _ Sumário GRI
- _ Índice SASB
- _ Carta de Asseguração
- _ Créditos

Modelo de negócios com base nos capitais

CAPITAIS ESTRATÉGICOS DO NEGÓCIO EM 2025



Humano

- _ 84 colaboradores (CLT) na *holding*¹
- _ Cerca de 160 mil profissionais nas investidas



Intelectual

- _ Cultura e governança sólidas
- _ Compromisso com ética e integridade
- _ *Expertise* em decisões financeiras e estratégicas



Manufaturado

- _ Infraestrutura tecnológica e de sistemas segura e confiável



Social e de Relacionamento

- _ Portfólio de marcas líderes presentes no dia a dia de milhões de pessoas
- _ Sólida reputação empresarial, da alta liderança e dos controladores
- _ *Holding* com 50 anos de história de criação de valor e relevante no mercado de capitais



Natural

- _ Baixo consumo de recursos naturais e de emissões na operação própria
- _ Portfólio de ativos comprometidos com a sustentabilidade com estratégias e metas para ecoeficiência



Financeiro

- _ R\$ 210 bilhões de valor de mercado do portfólio²
- _ R\$ 160 bilhões de valor de mercado da Itaúsa²

¹ Se considerados diretores estatutários e estagiários, o número total de colaboradores é de 104.

² Em 27/02/2026.

GERAÇÃO DE VALOR

ITAÚSA

NOSSA ATUAÇÃO

PRINCÍPIOS

- _ Valores éticos
- _ Criação de valor
- _ Negócios perenes
- _ Gestão de portfólio
- _ Sustentabilidade

PILARES ESTRATÉGICOS

- _ Alocação eficiente de capital
- _ Perenidade dos negócios
- _ Cultura compartilhada

DIFERENCIAIS

- _ Portfólio consistente
- _ Gestão ativa de investimentos
- _ Compromisso com a sustentabilidade
- _ Relevância no mercado de capitais

VALOR GERADO EM 2025



Humano

- _ R\$ 95 milhões em remuneração e benefícios aos nossos colaboradores
- _ R\$ 41 bilhões em remuneração e benefícios aos colaboradores das investidas



Intelectual

- _ Mais de 160 profissionais nossos e das investidas reunidos em Fóruns Temáticos e em treinamentos para compartilhamento de melhores práticas e tendências
- _ Participação na governança das investidas por meio de 16 assentos em 7 Conselhos de Administração e 39 assentos em 23 comitês de assessoramento



Manufaturado

- _ **Dexco:** 17 unidades industriais, 15 no Brasil e 2 na Colômbia, e uma *joint venture* para produção de celulose solúvel
- _ **Alpargatas:** comercialização de 229 milhões de calçados no ano
- _ **Motiva:** cerca de 1,2 bilhão de veículos circularam pelos 4.475 km de rodovias administradas, 756 milhões de passageiros foram transportados na plataforma de mobilidade urbana e 48 milhões de passageiros circularam em seus 20 aeroportos
- _ **Aegea:** infraestrutura de saneamento que atende mais de 39 milhões de pessoas
- _ **Copa Energia:** 398 mil botijões engarrafados diariamente e 153 mil toneladas de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) entregues mensalmente (no ano foram 1.838 mil toneladas)
- _ **NTS:** mais de 2 mil km de gasodutos com capacidade contratual de transportar 158 milhões de m³ de gás



Social e de Relacionamento

- _ R\$ 52 milhões doados pelo Instituto Itaúsa para projetos voltados a meio ambiente, produtividade e sustentabilidade
- _ Mais de R\$ 1,2 bilhão em investimento social privado pelas investidas
- _ R\$ 55 bilhões em negócios destinados às cadeias de fornecedores pelas investidas
- _ R\$ 37 bilhões em impostos e taxas pelas investidas a serem revertidos pelos governos para o desenvolvimento do Brasil



Natural

- _ **Dexco:** mais de 194 mil hectares de florestas plantadas e áreas de conservação no Brasil e na Colômbia
- _ **Aegea:** coleta e tratamento de 730 bilhões de litros de esgoto



Financeiro

- _ **Itaúsa:** R\$ 11,9 bilhões em proventos (dividendos e JCP líquidos) declarados aos acionistas
- _ 304% de valorização das nossas ações (preferenciais (ITSA4) ajustadas por proventos) no acumulado desde 2017 (intensificação do ciclo de gestão ativa do portfólio)

Temas prioritários de sustentabilidade das investidas

A Gestão de Portfólio é um dos elementos centrais da estratégia de sustentabilidade e inclui o monitoramento contínuo dos temas prioritários de sustentabilidade das investidas. Nesse contexto, a partir de 2025, passamos divulgar os principais temas acompanhados junto às investidas, reforçando a transparência e a integração da sustentabilidade à gestão do portfólio.

ITAÚ UNIBANCO				
PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	19.405	18.387
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	20.700	15.215
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	22.472.098 ⁷	21.993.106 ⁷
		Meta de redução de emissões	Até 2030, reduzir em 50% as emissões operacionais de Escopos 1 e 2, e reduzir, no mesmo prazo, as emissões de Escopo 3 em 50%. ⁴	Até 2030, reduzir em 50% as emissões operacionais de Escopos 1 e 2, e reduzir, no mesmo prazo, as emissões de Escopo 3 em 50%. ⁴
		% de atingimento da meta	Em 2024, houve uma diminuição de 4% das emissões operacionais dos Escopos 1 e 2, em comparação com 2023.	Em 2025, diminuição de 11,2% das emissões operacionais de Escopos 1 e 2 e diminuição de 7,8% das emissões operacionais de Escopo 3, em comparação com 2023. ⁴
		% de energia renovável ⁶	100,00%	100,00%
		Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	1.139.714
CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	2.157	1.692
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	8.304	9.163
		% de mulheres na liderança ⁸	52,1%	51,6%
		% de mulheres no time	53,9%	53,6
		% negros na liderança ⁸	18,9%	19,4%
	% negros no time	30,1%	30,4%	
	% PcD no time	5% ⁵	5% ⁵	
Saúde, segurança e bem-estar	Taxa de acidentes ³ para empregados diretos	2,34	2,86	
	Taxa de acidentes ³ para empregados contratados	Não disponível	Não disponível	
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Sim
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	Canal Ombudsman: 2.329 Canal de denúncias (tratadas): 2.304	Canal Ombudsman: 2.067 Canal de denúncias (tratadas): 2.118
		Número total de violações ao código de conduta	Casos procedentes Ombudsman: 41% Casos procedentes Canal de Denúncias: 62,7%	Casos procedentes Ombudsman: 44% Casos procedentes Canal de Denúncias: 58,3%

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações. ² Abordagem de localização. ³ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado. O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente. ⁴ Considera para o Escopo 2, abordagem de escolha de compra e para Escopo 3, exceto emissões financiadas e deslocamento casa-trabalho (categorias 15 e 7). ⁵ Essa informação refere-se somente ao ITAU S.A. ⁶ Para Itaú, somente consumo de energia elétrica. ⁷ Total Escopo 3 + Emissões Financiadas. ⁸ Considera cargos de gestão.

DEXCO				
PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	219.030,11	221.557,70
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	51.156,44	52.622,63
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	226.075,23	213.774,02
		Meta de redução de emissões	Reduzir as emissões absolutas (Escopos 1 + 2) em 37% até 2030	Reduzir as emissões absolutas (Escopos 1 + 2) em 37% até 2030
		% de atingimento da meta	100%	100%
		% de energia renovável ³	64,6%	62,1%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	3.154.900,0	3.175.789,99
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	18.523,06	19.800,62
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	259.921,66	291.368,49
	CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	27%
% de mulheres no time			27%	28%
% negros na liderança			13%	18%
% negros no time			39%	42%
% PcD no time			5% ⁵	5% ⁵
Saúde, segurança e bem-estar		Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	1,17	1,14
		Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	0,8	0,71
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Sim
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	244	345
		Número total de violações ao código de conduta	54	78

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações.

² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização.

⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado.

O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

⁵ % no Brasil.

ALPARGATAS

PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	15.451,20	12.833,01
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	5.429,82	6.265,37
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	537.137,30	208.858,29 ⁵
		Meta de redução de emissões	Redução de 57% das emissões de Escopos 1 e 2	Redução de 57% das emissões de Escopos 1 e 2
		% de atingimento da meta	38%	44%
		% de energia renovável ³	8,9%	13%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	112.900,00	110.010,00
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	283,38	288,77
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	34.726,72	37.461,83
CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	39%	47%
		% de mulheres no time	30%	32%
		% negros na liderança	10%	20%
		% negros no time	71%	67%
		% PcD no time	5%	5%
	Saúde, segurança e bem-estar	Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	0,25	0,58
		Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	0,24	0,57
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Não
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	608	631
		Número total de violações ao código de conduta	Não disponível	Não disponível

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações.

² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização.

⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado.

O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

⁵ Em 2025, a Alpargatas revisou a metodologia de cálculo das principais categorias de Escopo 3, ampliando o uso de dados primários de fornecedores e transportadoras. A atualização substituiu premissas conservadoras anteriores, resultando em redução relevante das emissões reportadas.

MOTIVA				
PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	60.478	26.432
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	33.525	28.367
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	357.176	329.620
		Meta de redução de emissões	Redução de 59% das emissões de Escopos 1 e 2 até 2033 (baseline 2019, SBTi); Redução de 27% das emissões de Escopo 3 até 2033 (baseline 2019, SBTi)	Redução de 59% das emissões de Escopos 1 e 2 até 2033 (baseline 2019, SBTi); Redução de 27% das emissões de Escopo 3 até 2033 (baseline 2019, SBTi)
		% de atingimento da meta	48% em relação a meta SBTi	61% em relação a meta SBTi
		% de energia renovável ³	76,93%	91%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	1.489.300,00	Não disponível
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	300.040,47	Não disponível
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	74.242,25	Não disponível
	CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	36%
% de mulheres no time			36%	63,50%
% negros na liderança			39%	38,30%
% negros no time			47%	49,20%
% PcD no time			3%	3,3%
Saúde, segurança e bem-estar		Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	1,54	1,3
	Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	1,92	1,23	
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Sim
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	2.255	2.545 ⁵
		Número total de violações ao código de conduta	Não disponível	Não disponível

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações.

² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização.

⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado.

O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

⁵ 40 relatos ainda em apuração.

AEGEA				
PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	1.128.347,20	1.719.461,98
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	73.323,30	69.792,22
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	Não disponível	Não disponível
		Meta de redução de emissões	Não aplicável	Não aplicável
		% de atingimento da meta	Não aplicável	Não aplicável
		% de energia renovável ³	98,3%	99%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	5.710.100	26.455.580
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	138.391,60	82.164,36
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	68.491,40	24.737,62
	CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	36%
% de mulheres no time			24%	25%
% negros na liderança			22%	21%
% negros no time			57%	61%
% PcD no time			2%	1,60%
Saúde, segurança e bem-estar		Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	1,22	0,8
		Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	0,72	0,5
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Sim
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	2.579	2.454
		Número total de violações ao código de conduta	468	952

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações.

² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização.

⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado.

O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

COPA ENERGIA

PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	10.230,24	10.528,94 ⁵
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	1.469,07	1.129,71 ⁵
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	25.733,39	6.834.649,73 ⁶
		Meta de redução de emissões	Reduzir as emissões diretas de GEE (Escopos 1 e 2) em 5% em 2024, 25% em 2027 e 50% em 2030 relação a 2023.	Reduzir as emissões diretas de GEE (Escopos 1 e 2) em 5% em 2024, 25% em 2027 e 50% em 2030 relação a 2023.
		% de atingimento da meta	Escopo 1: -10,08%	Escopo 1: -10,65%; Escopo 2: +11,97% ⁷
		% de energia renovável ³	18,87%	18,23%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	65.730	158.374
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	475,36	885,03
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	149,42	132,10
	CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	23%
% de mulheres no time			17%	18%
% negros na liderança			17%	19%
% negros no time			41%	43%
% PcD no time			1%	2%
Saúde, segurança e bem-estar		Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	0,72	0,66
		Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	1,65	1,37
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Não	Não
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	201	223
		Número total de violações ao código de conduta	26	42

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações. ² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização. ⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado. O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

⁵ Considera unidade Itatiba. ⁶ A partir de 2025, a Copa Energia ampliou as categorias reportadas do Escopo 3, adicionando as categorias 1, 3, 4 e 11.

⁷ Não considera unidade Itatiba uma vez que no ano-base ela não fazia parte da estrutura da Copa.

NTS				
PILAR ESTRATÉGIA	ALAVANCA ESTRATÉGIA	INDICADOR MONITORADO	2024	2025 ¹
MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Transição Climática	Escopo 1 (tCO ₂ e)	125.463	152.223
		Escopo 2 ² (tCO ₂ e)	1.980	1.730
		Escopo 3 (tCO ₂ e)	15.375	19.467
		Meta de redução de emissões	Reduzir 40% das emissões de fontes contínuas das estações de compressão, em relação a 2022	Reduzir 40% das emissões contínuas das ECOMP's em 2026, em comparação ao ano de 2022
		% de atingimento da meta	Foram reduzidas 7% das emissões contínuas em 2024	Foram reduzidas 29% das emissões contínuas (72% da meta)
		% de energia renovável ³	9,47%	7,62%
	Integração Clima e Natureza	Volume total de água consumida (m ³)	8.121	7.613
		Total de resíduos descartados/enviados para aterro (ton)	63,67	53,5
		Total de resíduos reciclados/reutilizados (ton)	63	62,6
	CAPITAL HUMANO	Diversidade, equidade e inclusão	% de mulheres na liderança	21%
% de mulheres no time			32%	36%
% negros na liderança			21%	21%
% negros no time			33%	34%
% PcD no time			4%	4%
Saúde, segurança e bem-estar		Taxa de acidentes ⁴ para empregados diretos	0,294	0
	Taxa de acidentes ⁴ para empregados contratados	0,22	0,4	
GOVERNANÇA	Governança Corporativa e de Sustentabilidade	Remuneração atrelada a sustentabilidade	Sim	Sim
INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA	Ética e integridade nos negócios	Número total de denúncias no canal de denúncias	40	76
		Número total de violações ao código de conduta	13	12

¹ No momento da publicação os dados de 2025 das investidas estavam em processo de auditoria e podem sofrer alterações.

² Abordagem de localização.

³ Considera todo o consumo de energia da organização.

⁴ Taxa calculada pelo número de ocorrências x 200.000 / total de horas trabalhadas por todos os empregados no ano reportado.

O valor "200.000" na fórmula representa o total de horas que 100 trabalhadores em tempo integral, trabalhando 40 horas por semana durante 50 semanas por ano, podem fornecer anualmente.

Conteúdo GRI

Tipos de impacto dos temas materiais GRI 3-2

TEMA MATERIAL	 INVESTIMENTO RESPONSÁVEL & GESTÃO ATIVA DO PORTFÓLIO¹	 MUDANÇAS CLIMÁTICAS	 CAPITAL HUMANO	 GOVERNANÇA CORPORATIVA	 INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA NOS NEGÓCIOS
TIPO DE IMPACTO SOBRE OS NEGÓCIOS	<p>Riscos de aumento de despesas em função de mudanças no ambiente de negócios ou nas investidas que resultem em pressões adicionais sobre o desempenho. Oportunidade de integração de práticas responsáveis para fortalecimento da qualidade das decisões e ampliar oportunidades de retorno.</p>	<p>Potencial de riscos financeiros relevantes ao pressionar custos operacionais, afetar receitas e exigir adaptações regulatórias, tecnológicas e operacionais nas investidas. Ao mesmo tempo, a transição climática abre oportunidades para ganhos de eficiência, acesso a novos mercados, inovação e fortalecimento da resiliência do portfólio no longo prazo.</p>	<p>Risco de aumento de despesas com questões trabalhistas, saúde e segurança e conformidade. Em contrapartida, iniciativas de bem-estar, desenvolvimento e inclusão ampliam a produtividade e fortalecer a resiliência organizacional.</p>	<p>Riscos relacionados ao aumento de despesas e à perda de valor (sucessão), e oportunidade de fortalecimento das estruturas de governança, que pode impactar em redução de custo de capital, melhora da captação e ampliação da confiança de investidores, contribuindo para a resiliência do negócio.</p>	<p>Potencial de impactos financeiros e reputacionais relevantes ao elevar despesas, reduzir receitas e comprometer a confiança do mercado por falhas em integridade, transparência e conformidade. Por outro lado, o fortalecimento de práticas éticas e comunicação transparente reduzem os riscos e fortalecem a credibilidade institucional.</p>

¹Equivalente aos antigos temas "Gestão ativa e influência no portfólio" e "Investimento responsável e práticas de sustentabilidade no portfólio", que por sua sinergia, foram agregados e renomeados para "Investimento Responsável & Gestão Ativa do Portfólio".

TEMA
MATERIAL**CAPITAL NATURAL
E USO DE RECURSOS**

A dependência de recursos naturais e de serviços ecossistêmicos pode gerar riscos de aumento de custos operacionais e expor as investidas a exigências regulatórias. Em contrapartida, a adoção de práticas mais eficientes e circulares reduz despesas, melhora a produtividade e fortalece a resiliência das operações no longo prazo.

**GESTÃO SISTÊMICA
DE RISCOS**

Falhas na gestão de riscos emergentes podem gerar despesas adicionais, pressões operacionais e efeitos negativos sobre resultados e a reputação. Por outro lado, gestão adequada representa oportunidade de maior resiliência financeira e operacional.

**PRIVACIDADE E
CIBERSEGURANÇA**

Risco de aumento de despesas com remediação, multas e sanções, além de potencial perda de valor econômico decorrente de incidentes de segurança da informação e oportunidade de redução de despesas associadas a acidentes cibernéticos e fortalecimento da confiança dos públicos de interesse.

**PRODUTOS E SERVIÇOS
RESPONSÁVEIS**

Risco de aumento de custos, sanções e riscos reputacionais por falhas de conformidade e transparência em produtos e serviços. Por outro lado, práticas como design circular e redução de substâncias críticas ampliam oportunidades de novos mercados e reforçam a reputação das investidas.

**TECNOLOGIA, INOVAÇÃO
E INTELIGÊNCIA
ARTIFICIAL**

A adoção de tecnologias avançadas e soluções de IA pode gerar impactos positivos significativos ao ampliar a eficiência, reforçar a gestão de riscos e criar oportunidades de negócio. Por outro lado, falhas na transparência, explicabilidade e uso responsável da IA podem resultar em despesas adicionais, riscos legais e danos reputacionais para as investidas.

**BOAS PRÁTICAS NA
CADEIA DE VALOR**

Risco de aumento de despesas com remediação, penalidades e perdas de contratos, ou por redução de receitas decorrente de riscos reputacionais e falhas de conformidade. E oportunidade de fortalecimento de práticas socioambientais na cadeia para mitigação dos riscos e consequente redução de despesas extraordinárias e aumento da confiança do mercado.

TIPO DE
IMPACTO
SOBRE OS
NEGÓCIOS

Métricas adicionais de Pessoas

COLABORADORES CONTRATADOS¹, POR FAIXA ETÁRIA GRI 401-1

Faixa etária	2024		2025	
	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)
Menos que 30 anos	14	48%	16	48%
Entre 30 e 50 anos	5	9%	7	13%
Mais que 50 anos	0	0%	2	12%

COLABORADORES QUE DEIXARAM A COMPANHIA¹, POR FAIXA ETÁRIA GRI 401-1

Faixa etária	2024		2025	
	Número total	Taxa de rotatividade (%)	Número total	Taxa de rotatividade (%)
Menos que 30 anos	9	31%	12	36%
Entre 30 e 50 anos	9	16%	7	13%
Mais que 50 anos	3	18%	3	18%

COLABORADORES CONTRATADOS¹, POR GÊNERO² GRI 401-1

Gênero	2024		2025	
	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)
Masculino	6	15%	13	28%
Feminino	13	21%	12	21%

COLABORADORES QUE DEIXARAM A COMPANHIA¹, POR GÊNERO² GRI 401-1

Gênero	2024		2025	
	Número total	Taxa de rotatividade (%)	Número total	Taxa de rotatividade (%)
Masculino	12	30%	6	13%
Feminino	9	15%	16	28%

MÉDIA DE HORAS DE CAPACITAÇÃO, POR GÊNERO² GRI 401-1

	2024	2025
Homens	21,0	28,7
Mulheres	31,0	32,4
Total	26,0	30,7

MÉDIA DE HORAS DE CAPACITAÇÃO, POR CATEGORIA FUNCIONAL GRI 404-1

	2024	2025
Diretoria	8,0	7,8
Gerencial	21,0	19,1
Especialista	28,0	34,9
Analista	40,0	41,6
Assistente	4,0	26,0
Estagiário/Aprendiz	17,0	27,1
Total	19,7	30,7

PROPORÇÃO ENTRE O SALÁRIO BASE DE MULHERES E HOMENS POR CATEGORIA GRI 405-2

	2024	2025
Diretoria	0,84	0,86
Gerencial	0,9	0,91
Especialista	0,82	0,93
Analista	0,88	0,79
Assistente	0,86	0,95
Estagiário/Aprendiz	0,94	0,91

¹ Todas as contratações e desligamentos, voluntários e involuntários, referem-se a colaboradores alocados na Região Sudeste, em que mantemos nossas atividades.

² Gênero conforme auto declarado pelos colaboradores.

Sumário GRI

Declaração de uso: a Itaúsa S.A. relatou as informações citadas neste sumário de conteúdo da GRI para o período entre 01/01/2025 e 31/12/2025 com base nas Normas GRI. GRI 1 usada: Norma GRI 1 – Fundamentos 2021.

Para o serviço Content Index – Essentials With Reference option Service, a GRI Services revisou que o índice de conteúdo GRI foi apresentado de forma consistente com os requisitos para relato com referência às Normas GRI, e que as informações no índice estão claramente apresentadas e acessíveis às partes interessadas.



CONTENT INDEX ESSENTIALS SERVICE
WITH REFERENCE OPTION

2026

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGUADO
GRI 2: CONTEÚDOS GERAIS 2021		
A organização e suas práticas de relato		
2-1 Detalhes da organização	Pág. 9. Itaúsa S.A., sociedade anônima de capital aberto constituída e operando sob as leis brasileiras, com ações listadas na B3 e atuação no Brasil. Nossa sede está localizada na Av. Paulista, 1938, 5º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Brasil. Somos controlados conjuntamente pelas famílias Villela e Setubal, por meio da Companhia ESA, que tem por objetivo administrar a participação acionária das famílias na nossa <i>holding</i> . Atuamos por meio da gestão ativa e influência em nossas investidas para a busca constante de excelência na condução dos negócios e de criação de valor para acionistas e sociedade. Até a data de divulgação deste relatório, detínhamos portfólio composto pelo Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú Unibanco"), Dexco S.A. ("Dexco"), Alpargatas S.A. ("Alpargatas"), Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.A. ("Motiva"), Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea"), Copa Energia S.A. ("Copa Energia") e Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS ("NTS").	Não
2-2 Entidades incluídas no relato de sustentabilidade da organização	Pág. 3, 9 e 10. Demonstrações Contábeis disponíveis em https://ri.itausa.com.br/informacoes-financeiras/central-de-resultados/	Sim
2-3 Período de relato, frequência e ponto de contato	Pág. 3. Este documento, publicado em 30 de abril de 2026, apresenta informações referentes ao exercício de 2025 (01 de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2025), incluindo fatos relevantes que ocorreram após esse período até a data de aprovação do relatório. Periodicidade anual. Contato na Pág. 3.	Não
2-4 Reformulações de informações	Pág. 3, 69 e 73. O Relato Integrado 2025 não apresenta mudanças significativas nos limites, cobertura e escopo das informações apresentadas, com exceção do reporte de nosso inventário de emissões de Gases do Efeito Estufa. Além disso, eventuais ajustes, correções ou mudanças de metodologia que exijam reformulações são apresentados neste documento e descritos nas notas de rodapé com a métrica "GRI 2-4".	Sim
2-5 Verificação externa	Pág. 3.	Sim
Atividades e colaboradores		
2-6 Atividades, cadeia de valor e outras relações de negócios	Pág. 9 e 10. Base de preparação: relações de negócios relevantes são as nossas participações nas investidas. Mudança significativa é a adição de empresas no nosso portfólio da Itaúsa ou desinvestimentos. Limites do Relatório: As informações apresentadas no Relato Integrado 2025 abrangem nossas operações, sendo que os conteúdos GRI e SASB reportados consideram somente nossas atividades e gestão (e não as de nossas investidas). Publicamos, assim as relações de negócios relevantes, que são as nossas participações nas investidas, sem mudanças significativas, que incluíram a adição de novas empresas no portfólio ou desinvestimentos, o que não ocorreu em 2025. Nossa cadeia de fornecedores não é apresentada em razão de nossas atividades serem realizadas em um escritório, em São Paulo (SP), com cerca de 100 colaboradores e poucos fornecedores que nos atendem, em sua maioria, em atividades administrativas, jurídicas e de assessoria, não apresentando, portanto, relevância significativa para esse relato.	Não

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGURADO
2-7 Empregados	Pág. 55 e 56. Base de preparação: dados do fechamento em 31/12/2025, consideram todos os colaboradores CLT, estagiários, aprendizes e diretores. Todos os colaboradores estão em São Paulo (SP). Definições de categorias de empregados e jornada de trabalho de acordo com protocolo da GRI 2-7 (2021). Não houve flutuações significativas. Consideramos como temporários e jornada parcial os aprendizes e estagiários (contrato determinado com carga horária reduzida em relação a jornada padrão de 40h/semana). Não possuímos colaboradores sem garantia de carga horária mínima.	Sim
2-8 Trabalhadores que não são empregados	Em 2025, em nosso quadro havia uma trabalhadora não empregada, mas cujo trabalho era controlado internamente.	Não
Governança		
2-9 Estrutura de governança e sua composição	Pág. 33. Base de preparação: reportamos apenas membros titulares e com mandato entre maio de 2025 e maio de 2026 (eleitos na Assembleia Geral de 2025).	Não
2-10 Nomeação e seleção para o mais alto órgão de governança	Pág. 34 e 35. Conheça em detalhes o processo de nomeação e seleção na Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal em https://ri.itausa.com.br/governanca-corporativa/estatuto-politicas-e-codigos/	Não
2-11 Presidente do mais alto órgão de governança	Pág. 42. O Presidente do Conselho de Administração é membro independente e não é executivo na organização.	Não
2-12 Papel desempenhado pelo mais alto órgão de governança na supervisão da gestão dos impactos	Pág. 35, 43 e 47.	Não
2-13 Delegação de responsabilidade pela gestão de impactos	Pág. 40 e 42. Os comitês reportam impactos ao Conselho de Administração em caráter ordinário, no mínimo, trimestralmente e, em caráter extraordinário, quando necessário.	Não
2-14 Papel desempenhado pelo mais alto órgão de governança no relato de sustentabilidade	Pág. 3. O Conselho de Administração analisa e aprova o Relato Integrado proposto pela Diretoria, após análise e recomendação de aprovação pela Comissão de Mercado de Capitais, instância de assessoramento à Diretoria.	Não
2-15 Conflitos de interesse	Pág. 46. Base de preparação: um conflito de interesses é uma situação na qual nossa posição ou nossas responsabilidades dentro da Itaúsa apresentam uma oportunidade para nós (ou para alguém próximo de nós) de obtermos ganhos ou benefícios pessoais (distintos da remuneração do trabalho), ou onde exista oportunidade para darmos preferência a nossos interesses pessoais (ou daqueles próximos a nós), colocando-os acima dos nossos deveres e responsabilidades perante a Companhia ou das empresas do portfólio da Itaúsa.	Não
2-16 Comunicação de preocupações cruciais	Pág. 45. Base de preparação: consideramos casos de alta criticidade relatos relacionados a assédio, agressão, discriminação, conflito de interesses, corrupção, fraude, pagamento ou recebimento impróprio, roubo e furto, uso de substâncias proibidas, vazamento de informações e violação de leis.	Sim
2-17 Conhecimento coletivo do mais alto órgão de governança	Pág. 37, 38 e 39.	Não
2-18 Avaliação do desempenho do mais alto órgão de governança	Pág. 37.	Não
2-19 Políticas de remuneração	Pág. 60 e 62. A prática de remuneração não contempla bônus de atração ou pagamentos de incentivos ao recrutamento, rescisão e devolução de bônus e incentivos (<i>clawback</i>).	Não
2-20 Processo para determinação da remuneração	Pág. 60 e 62. Base de preparação: fixa, variável e benefícios. A Política de Remuneração é avaliada pelo Comitê de Governança e Pessoas.	Não
2-21 Proporção da remuneração	Pág. 61.	Não

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGUADO	
Estratégias, Políticas e Práticas			
2-22	Declaração sobre estratégia de desenvolvimento sustentável	Pág. 4 .	Não
2-23	Compromissos de política	Pág. 43 , 44 e 66 .	Não
2-24	Incorporação de compromissos de política	Pág. 43 , 44 e 46 .	Não
2-25	Processos para reparação de impactos negativos	Pág. 41 , 43 , 44 , 45 e 46 .	Sim
2-26	Mecanismos para aconselhamento e apresentação de preocupações	Pág. 45 .	Sim
2-27	Conformidade com leis e regulamentos	Não foram aplicadas no ano multas ou sanções em decorrência de casos significativos de não conformidade com leis e regulamentos.	Sim
2-28	Participação em associações	Pág. 43 .	Não
2-29	Abordagem sobre o engajamento do <i>stakeholder</i> - Comunidades/sociedade	Pág. 20 e 63 . Além dos canais descritos na p. 20, também contamos com nosso website e redes sociais para engajamento e comunicação com a sociedade e o público em geral.	Sim
2-30	Acordos de negociação coletiva	Considerando a quantidade de colaboradores informada no GRI 2-7 (104 no total, sendo 84 contratados em regime CLT), em 2025, 81% do total de colaboradores estava abrangido por acordos de negociação coletiva. O acordo coletivo é aplicável apenas para quem trabalha em regime CLT e em tempo integral.	Sim
GRI 3 Temas Materiais 2021			
3-1	Processo de definição de temas materiais	Pág. 3 .	Sim
3-2	Lista de temas materiais	Pág. 69 e 98 .	Sim
3-3	Gestão de temas materiais	Pág. 10 , 18 , 24 , 26 , 28 , 32 , 33 , 43 , 47 , 48 , 50 , 57 , 59 , 60 , 66 , 71 , 72 , 75 e 77 .	Não
GRI 205 Combate à Corrupção 2016			
205-1	Operações avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção	Pág. 44 . 100% das operações - realizamos o mapeamento de interações com agentes públicos de todas as nossas áreas e identificamos que o risco relacionado à corrupção é baixo	Sim
205-2	Comunicação e capacitação em políticas e procedimentos de combate à corrupção	Pág. 44 e 45 . Não mensuramos comunicação a parceiros de negócio ou outros <i>stakeholders</i> . Base de preparação conforme GRI 2-7. Capacitação e comunicação englobam treinamentos e comunicações do Programa de Integridade.	Sim
205-3	Casos confirmados de corrupção e medidas tomadas	Pág. 44 . Base de preparação conforme GRI 2-7. Não houve casos de corrupção investigados nem confirmados. Casos confirmados são aqueles apurados e classificados como procedentes pela nossa Comissão de Pessoas e Ética da Itaúsa. Corrupção é toda e qualquer ação que, de forma direta ou indireta, implique em sugestão, oferta, promessa, solicitação, exigência, aceitação, concessão (forma ativa), ou recebimento (forma passiva), de vantagens indevidas, de natureza financeira ou não, tais como propina, suborno, tráfico de influência e favorecimentos; em troca de realização ou omissão de atos inerentes às suas atribuições ou de facilitação de negócios, operações ou atividades, ou visando a benefícios para si ou para terceiros.	Sim

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGURADO
GRI 206 Concorrência Desleal 2016		
206-1 Ações judiciais por concorrência desleal, práticas de truste e monopólio	Zero. Não houve ações judiciais.	Sim
GRI 207 Tributos 2019		
207-1 Abordagem tributária	Pág. 48 .	Não
207-2 Governança, controle e gestão de risco fiscal	Pág. 48 .	Não
207-4 Relato país-a-país	Pág. 48 . Não está disponível abertura por país de b.ii. a b.x. do protocolo do indicador.	Não
GRI 302 Energia 2016		
302-1 Consumo de energia dentro da organização	164.794,80 KWh de eletricidade consumido em nossa sede. Não há venda de energia. Base de preparação: contabilizamos o total auferido nas operações próprias nos andares ocupados pela Companhia no edifício-sede. Desde 2024, como parte de nosso processo de descarbonização, 100% da energia elétrica consumida em nossa sede é adquirida de fontes renováveis de geração, com comprovação conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC).	Sim
302-3 Intensidade energética	Desde 2024, 100% da energia elétrica consumida em nossa sede é adquirida de fontes renováveis de geração, com comprovação conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC). Em 2025, esse consumo foi de 164.794,80 KWh, abaixo do ano anterior, quando foi de 207.024,7 KWh, sendo a queda em decorrência da conclusão do projeto de renovação dos quadros elétricos, que minimizou a perda de corrente que ocorria com a utilização de equipamentos e componentes obsoletos, bem como pela implantação de automação da iluminação e dos equipamentos de ar-condicionado, limitando os horários de início e fim de acionamento. Com esse consumo, em 2025 nossos indicadores de intensidade energética foram de 58,52 kWh/m ² de escritório (intensidade por área = 164.974,8 / 3.358,23 = 58,52) e de 1.889,65 kWh por colaborador (intensidade por colaborador = (3.358,23 / 104) * 58,52 = 1.889,65).	Não
GRI 303: Água e Efluentes 2018		
303-5 Consumo de água	Base de preparação: o total de água consumido nas operações internas em 2025 foi obtido por meio do rateio do consumo total de água do edifício-sede. O rateio foi calculado considerando o percentual da área ocupada por nós em relação à área total do edifício-sede, desconsiderando-se os andares vagos e sem consumo efetivo. Consumo total do edifício = 6.739,3 m ³ multiplicado pelo coeficiente relativo a área que ocupamos, de 30,03% (desconsidera andares vagos) - 2.023,8 m ³ . O aumento da área ocupada decorre da com a incorporação de um andar (20º andar), o que aumentou o percentual de rateio e contribuiu significativamente para o aumento do consumo apurado.	Não
GRI 305: Emissões 2016		
305-1 Emissões diretas de gases de efeito estufa (Escopo 1)	Pág. 73 .	Sim
305-2 Emissões indiretas de gases de efeito estufa provenientes da aquisição de energia (Escopo 2)	Pág. 73 .	Sim
305-3 Outras emissões indiretas de gases de efeito estufa (Escopo 3)	Pág. 73 e 74 .	Não
305-4 Intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE)	Pág. 74 .	Sim

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGURADO
GRI 401: Emprego 2016		
401-1 Novas contratações e rotatividade de empregados	Pág. 100. Base de preparação conforme GRI 2-7. Não considera colaboradores terceiros. Fórmula de cálculo do total de contratações em cada categoria apresentada dividida pelo total de colaboradores da categoria. Em rotatividade o total de desligamentos em cada categoria apresentada dividida pelo total de colaboradores da categoria. Todos os dados são da mesma região (Sudeste, São Paulo - SP), onde se localiza nossa operação. Para 2025, consideramos colaboradores CLT, estagiários, aprendizes, diretores gerentes e diretores executivos. Desligamentos: Referem-se à demissão, saída voluntária ou aposentadoria.	Sim
401-3 Licença maternidade/paternidade	Base de preparação conforme GRI 2-7. Em 2025, dois colaboradores do gênero masculino usufruíram de licença-paternidade, com taxa de retorno de 100%. No período, não houve afastamentos por licença-maternidade. Entre os colaboradores que deveriam ter retornado ao trabalho no ano anterior, a taxa de retenção após 24 meses foi de 100%. Asseguramos que 100% dos nossos colaboradores, de todos os gêneros, são elegíveis às licenças-maternidade/paternidade.	Não
GRI 403: Saúde e Segurança do Trabalho 2018		
403-3 Serviços de saúde do trabalho	Pág. 57. Base de preparação conforme GRI 2-7. Programa de medicina e saúde ocupacional, programa de prevenção de riscos ambientais, laudo técnico das condições do ambiente de trabalho e avaliação de ergonomia.	Não
403-6 Promoção da saúde do trabalhador	Pág. 57. Base de preparação conforme GRI 2-7.	Não
403-8 Trabalhadores cobertos por um sistema de gestão de saúde e segurança do trabalho	Pág. 57. 100%. Base de preparação conforme GRI 2-7.	Não
403-9 Acidentes de trabalho	Não registramos no ano acidentes de trabalho ou óbitos.	Não
GRI 404: Capacitação e Educação 2016		
404-1 Média de horas de capacitação por ano, por empregado	Pág. 59 e 100.	Sim
404-2 Programas para o aperfeiçoamento de competências dos empregados e de assistência para transição de carreira	Pág. 59. Disponibilizamos programas de <i>outplacement</i> para colaboradores desligados no nível gerencial e acima e para as demais categorias existe um programa digital com a mesma finalidade do <i>outplacement</i> .	Sim
404-3 Percentual de empregados que recebem avaliações regulares de desempenho e de desenvolvimento de carreira	Pág. 60. Base de preparação conforme GRI 2-7. Consideramos atividades de desenvolvimento de carreira a avaliação de desempenho.	Não
GRI 405: Diversidade e Igualdade de Oportunidades 2016		
405-1 Diversidade nos órgãos de governança e empregados	Pág. 55 e 56.	Sim
405-2 Proporção entre o salário-base e a remuneração recebidos pelas mulheres e aqueles recebidos pelos homens	Pág. 100. 100% dos colaboradores considerados estão localizados em São Paulo (SP). Base de preparação: cálculo considerando apenas salário (sem benefícios) e dividindo o salário base médio das mulheres de cada categoria pelo salário base médio dos homens de cada categoria.	Sim

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO (P.) / RESPOSTA DIRETA	ASSEGURADO
GRI 406: Não Discriminação 2016		
406-1 Casos de discriminação e medidas corretivas tomadas	Não houve nenhum caso procedente de discriminação em 2025, considerando que casos de discriminação se referem à ação de tratar alguém de forma injusta ou desigual com base em características pessoais, como raça, gênero, orientação sexual, religião, origem étnica, idade, condição física ou mental, entre outros. Todos os relatos, de todas as naturezas, são registrados no Canal de Denúncias Itaúsa . Para a informação do indicador, foi extraído relatório do Canal de Denúncias, com filtro para "discriminação", ano 2025 e nenhuma informação sobre a natureza foi reportada.	Sim
GRI 415: Políticas Públicas 2016		
415-1 Contribuições políticas	Não foram realizadas contribuições políticas, em linha com nossa Política de Doações e Patrocínios , que veda essa prática. De acordo com a Política de Doações e Patrocínios, são vedadas tais práticas: (i) contribuição direta ou indireta da Companhia para campanhas eleitorais, candidatos a cargos públicos e partidos políticos, nos termos da Lei nº 13.165/15 e da Lei nº 12.846/13; e (ii) contribuição por Administradores da Companhia e respectivos cônjuges para campanhas eleitorais, candidatos a cargos públicos e partidos políticos em anos eleitorais, ou em caso de realização de eleições suplementares. Recomenda-se que não sejam realizadas contribuições dessa natureza pelos nossos acionistas controladores.	Não
GRI 418: Privacidade do cliente 2016		
418-1 Queixas comprovadas relativas a violação de privacidade e perda de dados de clientes	Pág. 48 . Não houve queixas relativas ao tema.	Não

Índice SASB

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	LOCALIZAÇÃO / RESPOSTA DIRETA	ASSEGUADO
FN-AC-330a.1	Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/ étnico para, gerência executiva, gerência não executiva, profissionais e demais categorias funcionais	Pág. 56 .	Não
FN-AC-410a.1	Montante de ativos sob gestão, por classe de ativos, que utilizam: (1) integração de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG); (2) investimentos temáticos em sustentabilidade; e (3) critérios de triagem	Pág. 26 . Considerando apenas o processo de pré investimento, nenhum dos ativos sob gestão passou por integração sistemática de fatores ambientais, sociais e de governança no momento da alocação de capital. Por outro lado, considerando a nossa permanência como acionista nas investidas, a análise contínua de riscos socioambientais nos processos de gestão do portfólio se caracteriza como um processo de integração, tendo como exceção Itaú e Dexco que são empresas do nosso legado. Não possuímos investimentos classificados como temáticos e não implementamos processo formal de triagem (<i>screening</i>) em 2024 e 2025, mas não houve novos investimentos desde então. Portanto, até o momento, nenhum ativo sob gestão aplicou efetivamente o processo de <i>screening</i> na tomada de decisão.	Não
FN- AC-410a.2	Descrição da abordagem para a incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) em processos e estratégias de investimento e/ou gestão de patrimônio	Pág. 26 . Embora não tenhamos políticas públicas, nossa diligência na análise de pré-investimentos compreende as seguintes etapas: 1. Adesão à lista de exclusão de setores já estabelecidas (tabaco, jogatina, apostas, pornografia e armas de fogo). 2. Aplicação de <i>screening</i> para rastrear riscos de sustentabilidade de alto nível 3. <i>Due diligence</i> de sustentabilidade para identificar riscos e oportunidades com base nos temas materiais, direcionado pelo processo de <i>screening</i> . 4. Inclusão dos principais resultados da <i>due diligence</i> de sustentabilidade no memorando de investimentos 5. Tomada de decisão levando em consideração o resultado da matriz da materialidade de riscos e oportunidades de sustentabilidade vs. nível de influência.	Não
FN-AC-410a.3	Descrição das políticas e procedimentos de exercício de direito de voto (<i>proxy voting</i>) e de engajamento com empresas investidas.	Pág. 26 . Não realizamos voto por procuração. Incorporamos temas de sustentabilidade no processo de subsídio aos nossos representantes na governança nas investidas, por meio das práticas conduzidas pela equipe de gestão do portfólio. Para fortalecer esse processo, estamos avançando na integração de dados e <i>insights</i> de sustentabilidade das investidas em uma plataforma própria, com o objetivo de ampliar a disponibilidade de informações qualificadas para apoiar nossos representantes em decisões estratégicas e discussões nos órgãos de governança. Além do fornecimento de dados, atuamos diretamente com as investidas em temas de sustentabilidade, por meio de iniciativas como apoio na implementação da ferramenta Brasil 2°C, para identificação e gestão de riscos climáticos; projeto junto ao GIST Impact de análise de impactos multicapitais, incluindo os capitais produzido, ambiental e social para as investidas, além de geração de riscos e oportunidades de sustentabilidade para as investidas, a partir de ferramenta de IA; Workshops da Jornada S1/S2: engajamento e apoio às investidas na implementação da norma CVM 193; e participação em eventos promovidos pelas investidas e ações do Instituto Itaúsa, incluindo iniciativas durante a COP30.	Não
FN-AC-510a.1	Montante total de perdas financeiras decorrentes de processos judiciais associados a fraude, uso de informação privilegiada (<i>insider trading</i>), práticas antitruste, condutas anticoncorrenciais, manipulação de mercado, negligência profissional (<i>malpractice</i>) ou outras leis ou regulamentações aplicáveis ao setor financeiro.	Pág. 44 .	Não
FN-AC-510a.2	Descrição das políticas e procedimentos de denúncia (<i>whistleblower</i>).	Pág. 45 .	Não

Carta de **Asseguração**



RELATÓRIO DE ASSEGURAÇÃO LIMITADA DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS INFORMAÇÕES NÃO FINANCEIRAS CONTIDAS NO RELATO INTEGRADO 2025

Ao Conselho de Administração e Acionistas
Itaúsa S.A.
São Paulo – SP

INTRODUÇÃO

Fomos contratados pela Itaúsa S.A. (“Companhia” ou “Itaúsa”) para apresentar nosso relatório de asseguração limitada sobre as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2025 da Itaúsa, conforme detalhado no Sumário de Conteúdo da GRI e na base de preparação elaborada pela Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Nossa asseguração limitada não se estende a informações de períodos anteriores ou a qualquer outra informação divulgada em conjunto com o Relato Integrado 2025, incluindo quaisquer imagens, arquivos de áudio ou vídeos incorporados.

RESPONSABILIDADES DA ADMINISTRAÇÃO DA ITAÚSA

A administração da Itaúsa é responsável por:

(a) Selecionar ou estabelecer critérios adequados para a preparação e apresentação das informações constantes no Relato Integrado 2025.

(b) Preparar as informações de acordo com a *Global Reporting Initiative (GRI Standards 2021)*, com a base de preparação, elaborada pela própria Companhia e com a Orientação CPC 09 – Relato Integrado, emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), correlata à Estrutura Conceitual Básica do Relato Integrado, elaborada pelo *International Integrated Reporting Council (IIRC)*.

(c) Desenhar, implementar e manter controles internos sobre as informações relevantes para a preparação das informações constantes no Relato Integrado 2025, para que estejam livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

LIMITAÇÕES NA PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES E INDICADORES NÃO FINANCEIROS

A administração, na preparação e apresentação das informações e indicadores não financeiros, seguiu as definições da base de preparação elaborada pela Companhia, a GRI Standards e a Orientação CPC 09 – Relato Integrado, portanto, as informações apresentadas no Relato Integrado 2025 não possuem o objetivo de assegurar o cumprimento de leis e regulações sociais, econômicas, ambientais ou de engenharia. Os referidos padrões

preveem, entretanto, a apresentação e divulgação de eventuais descumprimentos a tais regulamentações quando da ocorrência de sanções ou multas significativas.

A ausência de um conjunto significativo de práticas estabelecidas nas quais se basear para avaliar e medir informações não financeiras permite técnicas de avaliação e medição diferentes, porém aceitáveis, que podem afetar a comparabilidade entre entidades e ao longo do tempo.

NOSSA INDEPENDÊNCIA E GESTÃO DE QUALIDADE

Cumprimos com os requisitos de independência e outras exigências éticas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade, competência e zelo profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos a NBC PA 01 – “Gestão de Qualidade para Firms (Pessoas Jurídicas e Físicas) de Auditores Independentes”, e, conseqüentemente, projetamos, implementamos e mantemos um sistema de gestão de qualidade abrangente, incluindo políticas e procedimentos relacionados com o cumprimento dos requisitos éticos, padrões profissionais e requisitos legais e regulatórios aplicáveis.

RESPONSABILIDADE DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Nossa responsabilidade é expressar conclusão sobre as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2025 com base nos trabalhos de asseguarção limitada conduzidos de acordo com NBC TO 3000 – “Trabalhos de Asseguarção Diferente de Auditoria e Revisão”, emitida pelo CFC, que é equivalente à norma internacional ISAE 3000 – *Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, emitida pelo International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB), aplicáveis a informações não financeiras. Essas normas requerem que o trabalho seja planejado e executado com o objetivo de obter segurança limitada de que as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2025, tomadas em conjunto, estão livres de distorções relevantes, seja por fraude ou erro, e emitir um relatório de asseguarção limitada que inclui a nossa conclusão.

Um trabalho de asseguarção limitada conduzido de acordo com a NBC TO 3000 (ISAE 3000) consiste principalmente de indagações à administração da Itaúsa e outros profissionais da Companhia que estão envolvidos na elaboração das informações, assim como pela aplicação de procedimentos analíticos para obter evidências que nos possibilitem concluir, na forma de asseguarção limitada, sobre as informações tomadas em conjunto. Um trabalho de asseguarção limitada requer, também, a execução de procedimentos adicionais quando o auditor independente toma conhecimento de assuntos que o levem a acreditar que as informações divulgadas no Relato Integrado 2025, tomadas em conjunto, podem apresentar distorções relevantes.

Como parte de um trabalho de asseguarção limitada de acordo com a NBC TO 3000 (ISAE 3000), exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional durante todo o trabalho. Nós também:

- (a) Determinamos a adequação nas circunstâncias da Companhia do uso da GRI *Standards* (2021) como base para a elaboração das informações e indicadores não financeiros.
- (b) Executamos procedimentos de avaliação de risco, incluindo a obtenção de um entendimento dos controles internos relevantes para o trabalho, para identificar onde é provável que surjam distorções relevantes, seja devido a fraude ou erro, mas não com o objetivo de fornecer uma conclusão sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- (c) Desenhamos e executamos procedimentos que respondam aos casos em que é provável que surjam distorções relevantes nas informações e indicadores não financeiros. O risco de não detectar uma distorção relevante resultante de fraude é maior do que para uma resultante de erro, pois a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, ou a violação dos controles internos.

SUMÁRIO DOS PROCEDIMENTOS EXECUTADOS

Os procedimentos selecionados basearam-se na nossa compreensão dos aspectos relativos à compilação, materialidade e apresentação das informações contidas no Relato Integrado 2025, de outras circunstâncias do trabalho e da nossa consideração sobre atividades e sobre os processos associados às informações materiais divulgadas no Relato Integrado 2025, em que distorções relevantes poderiam existir. Os procedimentos compreenderam:

- (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância, o volume de informações quantitativas e qualitativas e os sistemas operacionais e de controles internos que serviram de base para a elaboração das informações constantes no Relato Integrado 2025;

- (b) o entendimento das metodologias de cálculos e dos procedimentos para a compilação dos indicadores por meio de indagações com os gestores responsáveis pela elaboração das informações;
- (c) a aplicação de procedimentos analíticos sobre as informações quantitativas e indagações sobre as informações qualitativas e sua correlação com os indicadores divulgados no Relato Integrado 2025;
- (d) a aplicação de testes substantivos para determinadas informações e indicadores não financeiros; e
- (e) para os casos em que os dados não financeiros se correlacionem com indicadores de natureza financeira, o confronto desses indicadores com as demonstrações financeiras auditadas.

Os trabalhos de asseguarção limitada compreenderam, também, a análise da aderência à GRI *Standards*, aos princípios do Relato Integrado, conforme a Orientação CPC 09 – “Relato Integrado” e ao disposto na base de preparação elaborada pela Companhia.

Nossos procedimentos não incluíram a avaliação da adequação do desenho ou da eficácia operacional dos controles, o teste dos dados nos quais as estimativas se baseiam ou separadamente desenvolver nossa própria estimativa para comparar com a estimativa da Itaúsa.

Acreditamos que as evidências obtidas em nosso trabalho são suficientes e apropriadas para fundamentar nossa conclusão na forma limitada.

ALCANCE E LIMITAÇÕES

Os procedimentos aplicados em um trabalho de asseguração limitada são substancialmente menos extensos do que aqueles aplicados em um trabalho de asseguração razoável, que tem por objetivo emitir uma opinião sobre os dados contidos no Relato Integrado 2025. Consequentemente, não nos possibilitam obter segurança razoável de que tomamos conhecimento de todos os assuntos que seriam identificados em um trabalho de asseguração razoável, que tem por objetivo emitir uma opinião. Caso tivéssemos executado um trabalho com o objetivo de emitir uma opinião, poderíamos ter identificado outros assuntos e eventuais distorções que podem existir nos dados contidos no Relato Integrado 2025. Dessa forma, não expressamos uma opinião sobre essas informações.

Os dados não financeiros estão sujeitos a mais limitações inerentes do que os dados financeiros, dada a natureza e a diversidade dos métodos utilizados para determinar, calcular ou estimar esses dados. Interpretações qualitativas de materialidade, relevância e precisão dos dados estão sujeitas a pressupostos individuais e a julgamentos. Adicionalmente, não realizamos qualquer trabalho em dados informados para os períodos anteriores, nem em relação a projeções futuras e metas. Nosso relatório de asseguração deve ser lido e compreendido no contexto das limitações inerentes ao processo de preparação das informações e indicadores não financeiros pela administração, incluindo o fato de que essas informações não possuem o objetivo de assegurar o cumprimento de leis e regulações sociais, econômicas, ambientais ou de engenharia.

Os conteúdos incluídos no escopo desta asseguração são apresentados no Sumário de Conteúdo da GRI do Relato Integrado 2025.

CONCLUSÃO

Com base nos procedimentos realizados, descritos neste relatório e nas evidências que obtivemos, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que as informações não financeiras contidas no Relato Integrado 2025 da Itaúsa não foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os critérios estabelecidos pela base de preparação, pela GRI Standards e com a Orientação CPC 09 – “Relato Integrado”.

OUTROS ASSUNTOS - RESTRIÇÃO DE USO E DISTRIBUIÇÃO

Este relatório foi elaborado para uso da Itaúsa e poderá ser apresentado ou distribuído a terceiros, desde que estejam familiarizados com o objeto e critérios aplicáveis a este trabalho de asseguração, tendo em vista sua finalidade específica descrita no primeiro parágrafo deste relatório.

Qualquer outra parte que não seja a Itaúsa que obtiver acesso a este relatório, ou à cópia deste, e confiar nas informações nele contidas irá fazê-lo por própria conta e risco. Não aceitamos ou assumimos qualquer responsabilidade e negamos qualquer responsabilidade perante qualquer outra parte que não seja a Itaúsa pelo nosso trabalho, pelo relatório de asseguração ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 30 de abril de 2026.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Maurício Colombari
Contador
CRC 1SP195838/O-3

Créditos

ITAÚSA S.A.

Av. Paulista, 1938 - 5º andar - Bela Vista

São Paulo - SP

CEP 01310-200

Tel.: +55 11 3543-4177

ri@itausea.com.br

imprensa@itausea.com.br

COORDENAÇÃO

Relações com Investidores

Comunicação Corporativa

Sustentabilidade

CONSULTORIA DE INDICADORES

Key Associados

PROJETO EDITORIAL

KMZ Conteúdo

PROJETO GRÁFICO

Adesign

FOTOS

Anderson Rodrigues

Banco de Imagens

ITAÚSA / 50 ANOS