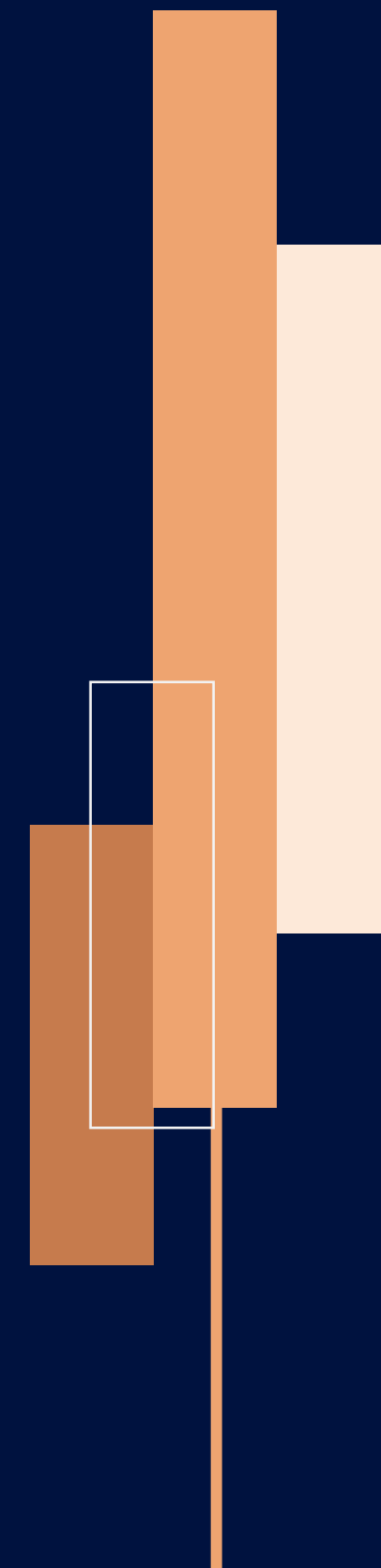
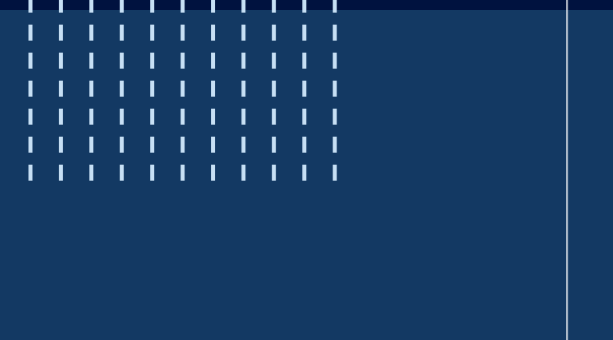


ITAÚSA Day 2024

03 de dezembro de 2024





Gestão ativa do Portfólio

R\$11 bi investidos entre 2017 e 2022



(1) Considera o aumento de participação acionária realizado em 2021.

(2) Considera os aumentos de participação acionária realizados em 2019, 2020 e 2022.

(3) O valor considera o investimento inicial (R\$ 1,7 bilhão) e os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019 (R\$ 154 milhões), 2020 (R\$ 41 milhões) e 2022 (R\$ 799 milhões).

(4) Considera o aumento de participação acionária realizado em 2021.

Gestão Ativa do portfólio

Participação na governança das investidas

Atuação Efetiva

Representantes compartilham **conhecimento, cultura** e apoiam **decisões estratégicas**, pautados por robusta estrutura de gestão.

Portal Itaúsa

Unifica o **conhecimento** sobre as investidas, **potencializando a contribuição** dos representantes nas **decisões estratégicas** e na **geração de valor**.



Fóruns Temáticos

Encontros periódicos entre profissionais das **investidas e Itaúsa** para trocar **experiências e boas práticas**, formando um **hub de conhecimento**.

Métricas

Acompanhamento de métricas e aspectos financeiros, operacionais e estratégicos, a fim de **fornecer insights, análises e ponderações** para os **representantes** na governança.



Retorno e Desconto das ações

Criação de Valor do Portfólio

TSR¹: TOTAL SHAREHOLDER RETURN

CAGR EBITDA⁴



ITAÚSA 273%

10 anos²

CDI 142% **IBOV 144%** **S&P 500 192%**



nts 403%

Desde a aquisição³

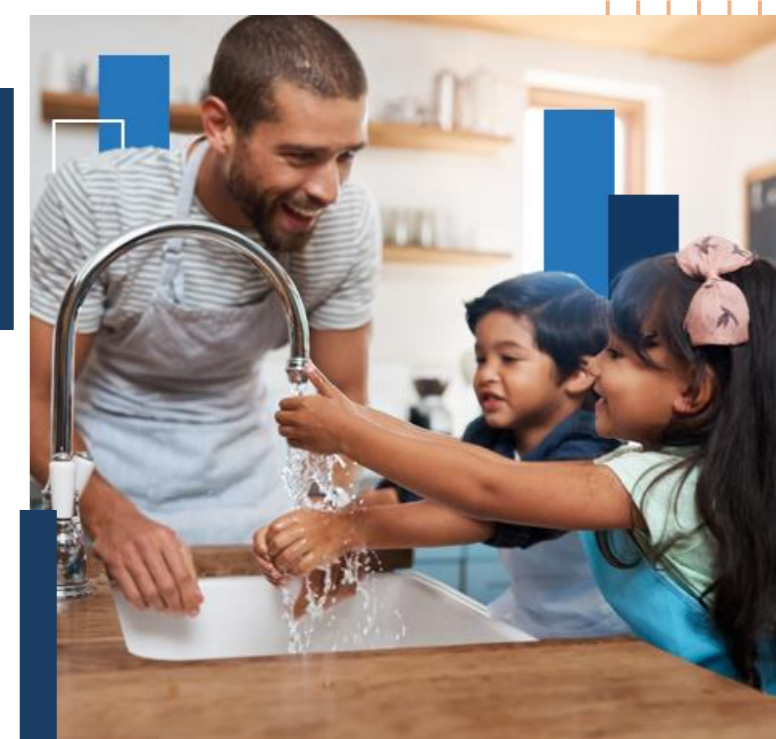
CDI 77% **IBOV 100%** **S&P 500 144%**



COPA energia 155%

Desde a aquisição³

CDI 43% **IBOV 12%** **S&P 500 56%**



aegea 54%

2021 a UDM Set/24

COPA energia 42%

2021 a UDM Set/24

(1) $TSR (Total Shareholder Return) = ((Preço Final - Preço Inicial) + Dividendos) / Preço Inicial$

(2) Itaúsa: de 30.09.2014 a 30.09.2024. Fonte: Economática.

(3) NTS: de 04.04.2017 a 30.09.2024. Copa Energia: de 23.12.2020 a 30.09.2024. Para calcular a TSR da Copa Energia, foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.

(4) O EBITDA do Ecossistema Aegea inclui a Corsan e a Águas do Rio.

Desconto elevado

Não reflete o valor justo do portfólio

Valor de Mercado do Portfólio²

R\$ **138,4** bilhões



R\$ **127,8** bilhões

R\$ **11,4** bilhões
Outras investidas¹

ITAÚSA



Desconto
20,9%

Valor de Mercado da Itaúsa
(31.10.2024)

R\$ **109,6** bilhões

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo.
(2) Dados de 31 de outubro de 2024.



Resultados, Dívida & Dividendos

Resultados sólidos 9M24

Lucro Líquido Recorrente¹
R\$ 11,1 bi
▲ 24% vs. 9M23²

ROE Recorrente^{1,3}
17,8%
▲ 2,0 p.p. vs. 9M23²

Patrimônio Líquido
R\$ 86,5 bi
▲ 8,4% vs. 30.09.2023

Dívida Líquida (proforma⁴)
R\$ 0,9 bi
▼ 46% vs. 30.09.2023

Cobertura de Juros⁵
13,5x
▲ 9,3x vs. 30.09.2023

Valor de Mercado Portfólio⁶ (set/24)
R\$ 142,4 bi
▲ 30% vs. 30.09.2023

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. dos 9M23 foram excluídos do resultado recorrente.

(3) ROE (*Return on Equity*) considerando o Lucro Líquido anualizado.

(4) Dívida Líquida do 3T24 demonstrada é proforma e considera o pré-pagamento da 3ª Emissão de Debêntures previsto para ocorrer em dez/24.

(5) Cobertura de Juros considera os proventos recebidos pela Itaúsa de suas investidas sobre as despesas de juros da holding.

(6) Somatório do valor de mercado em 30.09.2024 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia, Aegea) e do valor justo (NTS) contabilizado no Balanço em 30.09.2024.

Histórico da Estratégia de *Liability Management*

	2022	2023	2024
Estratégia de <i>Liability Management</i>	Redução da dívida	Redução e alongamento da dívida	Alongamento e redução do custo médio da dívida
	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

Resultados⁵ (em set/24)

▼ **44%**
Dívida Bruta
(vs. set/22)

▼ **84%**
Dívida Líquida
(vs. set/22)

▼ **48%**
Serviço da Dívida
(vs. set/22)

▲ **2,5 anos**
Prazo Médio
(vs. set/22)

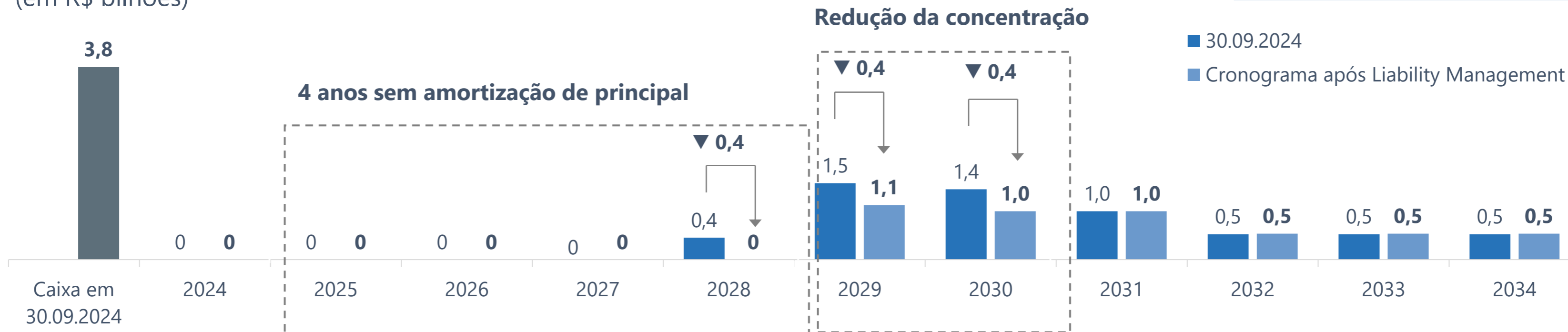
Sem
amortização até
2028

(1) Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 milhões) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão).
 (2) Resgate antecipado dada 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bilhões).
 (3) 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão).
 (4) 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bilhão) previsto para ocorrer em dez/24.
 (5) Pro forma considerando o pré-pagamento da 3ª Emissão de Debêntures previsto para ocorrer em dez/24.

Estratégia de *Liability Management*

Cronograma de amortização^{1,2}

(em R\$ bilhões)



Rating Triplo A (AAA)

(Moody's, S&P e Fitch)



30.09.2024 Pro-Forma (após *Liability Management*)

Custo Médio¹ **1,54% a.a.**
CDI+

Dívida Líquida¹ **R\$ 0,9 bi**

Prazo Médio¹ **6,8 anos**

Endividamento **1,1%**
(Dívida Líquida¹/PL)

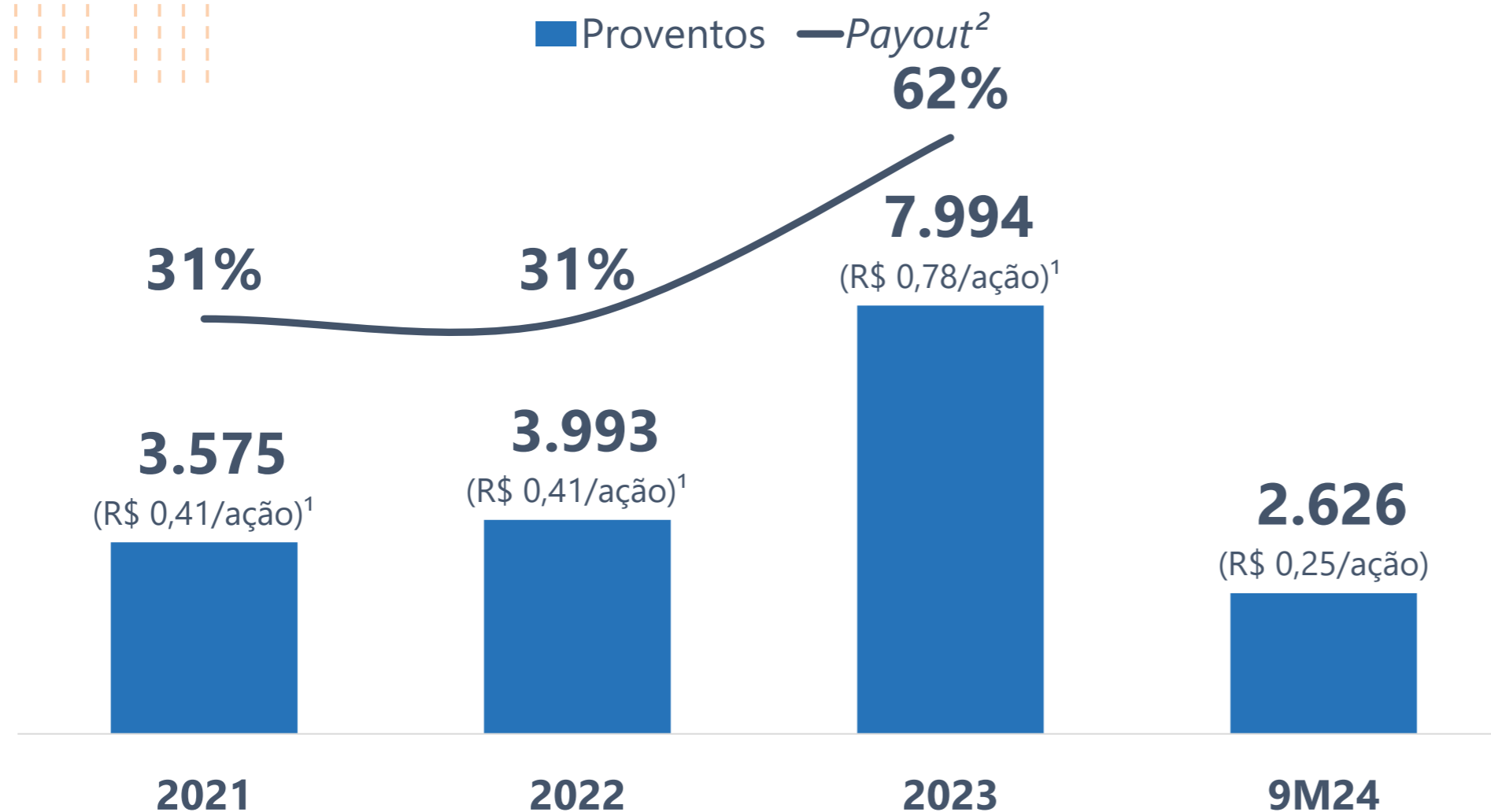
Alavancagem **0,7%**
(Dívida Líquida¹/NAV)

Cobertura de Juros **13,5x**
(Proventos²/Despesas de Juros)

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados. Proforma considerando o pré-pagamento da 3ª Emissão de Debêntures previsto para ocorrer em dez/24.

(2) Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

Declaração de R\$ 2,6 bi em proventos no 9M24 (Líquidos)



Dividend Yield³

4,2%

6,8%

8,4%⁴

6,6%⁵

Bonificação

A cada

100 ações detidas

→ **5 novas ações**



Posição acionária
02.12.2024



Entrega em
04.12.2024

(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 foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição).

(4) O Dividend Yield de 2023 considera os UDM findos em fev/24 (dividendos extraordinários).

(5) Referente aos últimos doze meses encerrados em 30.09.2024.

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.



ESG: Compromisso de longo prazo

Há **décadas**, a Itaúsa integra importantes **índices ESG de mercado**. E está comprometida em **aprimorar continuamente** suas práticas de **governança corporativa**.

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



ISE B3

ICO2 B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

20º ano

13º ano

17º ano

15º ano

2º ano

1º ano

Avanços recentes em Governança Corporativa:

- **50% do Conselho de Administração** (incluindo o Presidente) são **independentes**
- **100% dos comitês** são **presididos** por membros **independentes**
- **Avaliação** do Conselho de Administração e de seus Comitês
- **Comitê de Auditoria** Estatutário composto por **100% de membros independentes**
- **Comitê de Partes Relacionadas** composto por **100% de membros independentes**

Avanços de Sustentabilidade

Respaldados por uma sólida **Governança**, a nossa **estratégia de sustentabilidade** procura maximizar a nossa contribuição para uma economia **mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas**, através de **2 pilares de impacto**:

Impacto pela *Itaúsa e investidas*



Holding

Descarbonização da holding

Capacitação **ESG e Diversidade** aos colaboradores

Programa **Viva Levemente**

Adesão ao **Pacto Global da ONU** com priorização dos ODS



Investidas

ESG integrado na nossa gestão ativa de portfólio (influência através da governança)

Métricas ESG para acompanhamento do portfólio da Itaúsa e para avaliação de **novos investimentos**

Advocacy em Sustentabilidade (ex.: Jornada Prática sobre IFRS S1/S2 e Evento Produtividade & Sustentabilidade)

Impacto via *Instituto Itaúsa*

- Lançado em setembro de 2023 com o objetivo de **contribuir para** iniciativas nas áreas da **Conservação Ambiental e da Produtividade & Sustentabilidade**
- Desde 2023: **R\$ 30 milhões alocados em 30 projetos**
- **Principal foco dos projetos apoiados:**
 - Desenvolvimento econômico, social e sustentável da Amazônia
 - Enfrentamento de eventos climáticos extremos
 - Conservação da biodiversidade
 - Mecanismos de financiamento para a agricultura familiar e a produção sustentável



Considerações Finais

Fundamentos para investir na Itaúsa



Portfólio consistente, gestão ativa e criação de valor

Empresas líderes nos segmentos de atuação com grande **potencial de crescimento**

Disciplina na **alocação do capital**

Retorno atrativo das alocações recentes de capital

Monitoramento contínuo das empresas do portfólio com foco na **criação de valor**

Histórico de resultados e rentabilidade **consistentes e recorrentes**



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e com **alta liquidez**

Recorrência de **fluxo de proventos** acima de padrões de mercado

Histórico de **criação de valor** da ITSA4 **acima de benchmarks**



Compromisso com a sustentabilidade

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

Solidez na **governança corporativa** para condução dos negócios

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

Considerações finais

Perspectivas



Foco contínuo na **gestão ativa do portfólio**



Foco em **eficiência e rentabilidade** do portfólio



Boas perspectivas de **proventos do setor não financeiro** no longo prazo



Continuidade da estratégia de **Liability Management**



Acompanhamento das implicações da **Reforma Tributária** para o custo da holding e desconto



Sem perspectiva de alteração da prática de **declaração de proventos (repasse do setor financeiro)**



Q&A Session

Q&A Session



**Alfredo
Setubal**
CEO e DRI



**Priscila
Grecco**
CFO



**Lícia
Rosa**
Gerente de RI e
Moderadora



ITAÚSA

Grandes **marcas**, grande **história**, grande **futuro**.

