

Relato Integrado

2024

ITAŪSA

Sumário

Introdução | 03

A Itaúsa | 13

Gestão Estratégica | 24

Governança | 33

Pessoas | 51

Relacionamento com *Stakeholders* | 64

Sustentabilidade | 68

Resultados | 80

Anexos | 91

INTRODUÇÃO

- > Sobre o Relato
- > Mensagem da Administração
- > Dupla Materialidade
- > *Rebranding*

Sobre o Relato

Somos pioneiros no Brasil na elaboração voluntária de relatórios anuais, os quais publicamos desde a década de 1980. Anualmente, compartilhamos nossos principais resultados e o impacto positivo da nossa atuação, refletindo nossa visão de longo prazo e nosso compromisso contínuo com a transparência e a geração de valor aos nossos acionistas.

Diante da expansão do nosso portfólio nos últimos anos e da evolução da nossa Estratégia de Sustentabilidade, durante o ano de 2024 conduzimos um [amplo processo de revisão dos temas materiais](#) para a perenidade dos nossos negócios, cujos resultados obtidos já estão incorporados neste Relato Integrado. [GRI 2-3](#)

Ele também marca uma [nova fase na nossa comunicação, identidade visual e marca](#) que busca refletir as evoluções importantes que vivemos ao longo da nossa jornada, já que em 2025 celebramos 50 anos de história e reafirmamos o nosso propósito de contribuir para transformar positivamente o Brasil.

Nosso Relato Integrado é elaborado por meio de trabalho colaborativo, envolvendo um time multidisciplinar, além de entrevistas com as nossas principais lideranças. O seu conteúdo final foi assegurado por terceira parte e validado pelo Conselho de Administração, em atendimento às recomendações da orientação técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 09), após análise e recomendação de aprovação pela Comissão de Mercado de Capitais, instância de assessoramento à Diretoria. [GRI 2-14](#)

As principais diretrizes globais de reporte ESG orientam a construção deste Relato:



Diretrizes do *Integrated Reporting Framework*, que está sob responsabilidade da Fundação IFRS (*International Financial Reporting Standards*) – fomos a primeira *holding* da América Latina a seguir esse modelo com foco no público investidor – **7º ano de adoção.**



Indicadores do *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)* – que estabelecem padrões para diferentes setores divulgarem temas ambientais, sociais e de governança que possam representar impactos materiais no desempenho financeiro de uma companhia – **4º ano de adoção.**



Normas 2021 da *Global Reporting Initiative (GRI)* – para comunicação abrangente com todos os públicos com os quais nos relacionamos – **15º ano de adoção.**

Os principais aspectos de geração de valor aos capitais que sustentam o negócio são apresentados no capítulo [Geração de Valor](#).

Os conteúdos GRI e SASB reportados consideram somente nossas atividades e gestão (e não as de nossas investidas). As premissas ou os conceitos necessários para melhor compreensão dos conteúdos, quando houver, são apresentados no Sumário de conteúdo da GRI, identificados como base de preparação.

Dúvidas ou sugestões sobre este Relato Integrado podem ser direcionadas para ri@itausa.com.br. [GRI 2-3](#)

Dupla Materialidade

GRI 3-1

Realizamos em 2024 novo processo de materialidade para refletir a evolução de nossa Estratégia de Sustentabilidade e a expansão do nosso portfólio, com o objetivo de identificar os temas mais relevantes e de impacto para nosso negócio como *holding*.

A metodologia adotada foi a da Dupla Materialidade, unindo a (i) materialidade de impacto, que reflete os eventuais efeitos positivos e negativos de temas de sustentabilidade gerados pelo negócio para pessoas ou ambiente, de modo intencional ou não; e (ii) materialidade financeira, que considera temas de sustentabilidade que podem gerar riscos e oportunidades para o negócio. Assim, nosso processo se baseou na análise segregada de impactos, riscos e oportunidades atrelados a temas de sustentabilidade potencialmente materiais. Dessa forma, estamos também nos preparando para atender às determinações da [IFRS S1 e S2](#), que levam em consideração os riscos e as oportunidades relacionados a temas de clima e sustentabilidade financeiramente materiais.

O trabalho, realizado com apoio de consultoria externa, seguiu as seguintes etapas:

1. Identificação de temas potencialmente materiais

Etapa em que consideramos os tópicos de sustentabilidade mais relevantes de nosso negócio, de nossas investidas e de outras *holdings* em atuação no Brasil e no mundo, nossa materialidade anterior (realizada em 2021), nossa matriz Estratégia de Sustentabilidade, nossa matriz de risco e de criação de valor, além de pactos e compromissos assumidos por nós (como os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável – ODS) e padrões e referências técnicas de relato financeiro e de sustentabilidade (como GRI e SASB).

2. Avaliação dos temas potencialmente materiais

Realizada por meio da análise de riscos, oportunidades e possíveis impactos, positivos e negativos, dos diferentes temas identificados anteriormente e da realização de *workshop* com a participação de mais de 20 colaboradores de diversas áreas da nossa *holding*.

3. Consolidação e calibração dos temas

Consulta aos nossos públicos estratégicos dos temas elencados na etapa anterior, englobando entrevistas com 29 pessoas, entre conselheiros de nossa administração, membros da alta direção, CEOs das investidas, investidores e analistas *sell-side*, profissionais de assessoria externa, representante de associação setorial e especialista de sustentabilidade, além de pesquisa *on-line*, alcançando 1.247 respostas de acionistas Pessoa Física, investidores institucionais, colaboradores, membros do Conselho de Administração do Instituto Itaúsa, entre outros.

4. Proposta dos temas materiais

Realizada considerando a consolidação dos temas de maior relevância na análise de nossos públicos, seus impactos e a materialidade financeira, propusemos os temas materiais para aprovação final da alta liderança.

5. Aprovação

Apresentação e aprovação final dos temas no Comitê de Sustentabilidade e no Conselho de Administração em reuniões realizadas em dezembro de 2024.

Como resultado, chegamos em alguns temas comuns ao do último processo de materialidade realizado em 2021 – o que reforça a consistência do trabalho anterior. Além disso, em linha com a ampliação do nosso portfólio nos últimos anos, foram acrescentados três novos temas, um relacionado tanto à nossa atuação quanto à de nossas investidas e dois que correspondem às atividades das empresas do nosso portfólio – cujos resultados e abrangência estão divulgados a seguir:

TEMA						
	MUDANÇAS CLIMÁTICAS	GESTÃO ATIVA E INFLUÊNCIA NO PORTFÓLIO	CAPITAL HUMANO	INVESTIMENTO RESPONSÁVEL E PRÁTICAS DE SUSTENTABILIDADE NO PORTFÓLIO	GOVERNANÇA CORPORATIVA	INTEGRIDADE, ÉTICA E TRANSPARÊNCIA NOS NEGÓCIOS
DESCRIÇÃO	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.	Refere-se à otimização da <i>performance</i> ajustada ao risco, de forma alinhada com boas práticas de sustentabilidade, por meio da influência ativa nas práticas empresariais das investidas. Isso inclui critérios e processo estruturados de seleção e acompanhamento de investimentos, e busca pela geração de valor de longo prazo para acionistas, incluindo minoritários.	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 funcionários, contribuam para o seu bem-estar e garantam o respeito aos direitos humanos.	Engloba direcionamento de capital para empresas alinhadas aos nossos princípios, buscando gerar valor de forma sustentável e fomentar impactos socioambientais positivos. Abrange a adoção de critérios de sustentabilidade na seleção e diversificação dos investimentos, e a influência e o monitoramento das investidas na adoção de práticas de sustentabilidade robustas.	Abrange a adoção de práticas de governança robustas, que atendam às expectativas dos <i>stakeholders</i> , 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.	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.
ABRANGÊNCIA	Holding e Investidas	Holding	Holding e Investidas	Holding	Holding e Investidas	Holding e Investidas
ODS CORRELACIONADOS				  		 

TEMA	NOVO TEMA		NOVO TEMA		NOVO TEMA	
	TEMA	TEMA	TEMA	TEMA	TEMA	TEMA
DESCRIÇÃO	 CAPITAL NATURAL E USO DE RECURSOS	 GESTÃO SISTÊMICA DE RISCOS	 PRIVACIDADE E CIBERSEGURANÇA	 PRODUTOS E SERVIÇOS RESPONSÁVEIS	 TECNOLOGIA, INOVAÇÃO E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL	 BOAS PRÁTICAS NA CADEIA DE VALOR
	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.	Refere-se à identificação, à avaliação e à mitigação de riscos sistêmicos e de riscos emergentes (incluindo os riscos sociais, ambientais e climáticos), visando proteger ativos e fortalecer a resiliência financeira e operacional. Pressupõe a adoção de práticas de gestão integrada de riscos, contribuindo para a perpetuidade do negócio e a estabilidade dos mercados.	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> .	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.	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.	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.
	ABRANGÊNCIA	Investidas	Holding e Investidas	Holding e Investidas	Investidas	Holding e Investidas
	ODS CORRELACIONADOS					  

A partir de 2025, revisitaremos nossa Estratégia de Sustentabilidade e Matriz de Riscos corporativos para garantir que estão refletindo o resultado da Dupla Materialidade aprovada no final de 2024.



Alfredo Setubal
Diretor-Presidente e de
Relações com Investidores



Raul Calfat
Presidente do Conselho
de Administração

“O ano foi também marcado por avanços significativos na gestão ativa do portfólio, após o encerramento do primeiro ciclo de investimentos nos últimos anos.”

Mensagem da Administração GRI 2-22

Em 2024, a Itaúsa demonstrou resiliência, solidez e capacidade de adaptação em um cenário global desafiador. A *holding* reportou forte crescimento nos resultados e remuneração atrativa aos seus acionistas, mesmo diante de um contexto macroeconômico mais adverso no Brasil, com inflação persistente e início de um ciclo de alta das taxas de juros.

Alcançamos em 2024 Lucro Líquido Recorrente de R\$ 14,8 bilhões, aumento de 22% em relação a 2023, maior lucro anual da série histórica, e ROE Recorrente de 17,4%, reflexo da qualidade do nosso portfólio e da eficácia da estratégia de *Liability Management*.

Em continuidade à gestão de passivos iniciada em 2022 e com o objetivo de melhorar o perfil da dívida, anunciamos em julho de 2024 o refinanciamento de R\$ 1,3 bilhão de dívida. Como resultado, o custo médio da dívida reduziu para CDI + 1,54% (redução de 44 bps), o prazo médio aumentou para cerca de sete anos e eliminamos qualquer pagamento de principal até 2028. A bem-sucedida estratégia permitiu a melhora de 49% no resultado financeiro da *holding* e nossa dívida líquida alcançou o patamar de R\$ 1 bilhão ao fim do período. Assim, ao longo de 2024, as três principais agências (*Fitch*, *Moody's* e *S&P*) realizaram a atualização anual dos *ratings* da Itaúsa e mantiveram a classificação em “AAA” com perspectiva “estável”, ressaltando, entre outros pontos, o sólido perfil de capitalização e a baixa alavancagem da *holding*.

A remuneração aos nossos acionistas também foi um destaque no ano. Em linha com a nossa prática histórica, em 2024 declaramos R\$ 9,6 bilhões (líquidos) em proventos, aumento de 20% em relação a 2023, atingindo *payout* de 68% e *dividend yield* de 10,8%, um dos melhores dentre as empresas listadas na B3. Além disso, no início de 2025, anunciamos uma chamada de capital de até R\$ 1 bilhão, por meio da emissão de até 149 milhões de novas ações, ao preço de R\$ 6,70 por ação, representando deságio de 30% em relação ao valor de mercado, com o objetivo de reforçar a liquidez da *holding*.

Em dezembro, permitindo maior criação de valor aos nossos acionistas, emitimos novas ações a título de bonificação, sendo cinco novas ações para cada 100 ações da mesma espécie, a um custo de R\$ 13,56 por ação. O ano foi também marcado por avanços significativos na gestão ativa do portfólio, após o encerramento do primeiro ciclo de investimentos nos últimos anos. Continuamos focados em aprimorar o acompanhamento de nossas investidas e na preparação institucionalizada de nossos representantes nos conselhos e comitês das empresas do portfólio, para uma contribuição ainda mais estratégica, assertiva e direcionada para a criação de valor.

Da mesma forma, continuamos reforçando o modelo de governança da *holding*, em linha com as melhores práticas de mercado. Em 2024, nosso Conselho de Administração passou a ser composto por 50% de membros independentes, incluindo o presidente do órgão, Raul Calfat, um marco inédito em nossa história.

Com foco na escuta ativa dos nossos diversos públicos e buscando aperfeiçoar continuamente a gestão dos temas relevantes para a perenidade dos nossos negócios, realizamos ao longo do ano o processo de Dupla Materialidade, cujos resultados estão apresentados neste Relato Integrado e guiarão nossas frentes estratégicas a partir de 2025. Somado a isso, iniciamos a jornada de preparação para o atendimento às normas IFRS S1 e S2, que estabelecem padrões de divulgação sobre sustentabilidade e questões climáticas.

Este Relato Integrado também apresenta os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) prioritários para nossa contribuição, os quais foram revisitados com base nos resultados da Dupla Materialidade, após a adesão da Itaúsa ao Pacto Global da ONU em 2023.

Seguimos atuando para promover transformações positivas para a sociedade e o meio ambiente. Em setembro comemoramos o primeiro ano de atuação do Instituto Itaúsa que, em 2024, aprovou a destinação de R\$ 48,5 milhões a 46 iniciativas que visam contribuir para uma economia mais produtiva e positiva para o clima, a natureza e as pessoas. Do total aprovado, ao longo do ano, foram executados R\$ 36 milhões em 30 iniciativas, enquanto os demais projetos estavam em fase de formalização.

Em linha com o atributo “Estamos abertos ao novo”, da nossa Cultura, iniciamos nossa jornada em inteligência artificial com nossos colaboradores, incluindo capacitação e conscientização dos times e mapeamento de oportunidades de casos de uso em nossas atividades.

Todos esses avanços são resultado de nossa constante evolução e reforçam nosso propósito de investir em ações de valor. Junto com nossos colaboradores, sócios e mais de 900 mil acionistas, seguimos confiantes em nossa estratégia e na busca pela criação de valor para nossos acionistas, investidas e sociedade. Estamos atentos às oportunidades, mantendo a visão de longo prazo, consistência e solidez que nos guiam para o futuro.

Em 2025, comemoramos cinco décadas de existência e como forma de representar nossos valores, nossa evolução e o olhar para o futuro, revisitamos a nossa marca e identidade visual por meio de um robusto processo de *rebranding* conduzido em 2024, cuja apresentação visual já está presente neste Relato Integrado.

Por fim, queremos convidá-los à leitura deste Relato Integrado, que detalha temas estratégicos de relevância e as iniciativas de destaque do ano de 2024.

Boa leitura!

Alfredo Setubal
Diretor-Presidente e de Relações com Investidores

Raul Calfat
Presidente do Conselho de Administração

“Todos esses avanços são resultado de nossa constante evolução e reforçam nosso propósito de investir em ações de valor. Junto com nossos colaboradores, sócios e mais de 900 mil acionistas, seguimos confiantes em nossa estratégia e na busca pela criação de valor para nossos acionistas, investidas e sociedade.”

Nova marca, mesma essência: um novo capítulo da nossa história

Chegar aos 50 anos foi o marco ideal para revisitar quem somos — e como queremos ser percebidos daqui em diante. Ao longo de cinco décadas, mantivemos um compromisso sólido com o Brasil, com nossos acionistas, com nossas investidas e com a sociedade. E foi esse compromisso, aliado à escuta atenta dos nossos públicos, que guiou o processo de *rebranding* da Itaúsa, iniciado em 2024 e apresentado agora neste Relato Integrado.

Mais do que uma mudança visual, o que construímos foi a expressão de uma identidade que evolui sem perder sua essência. Uma marca que representa o nosso jeito de atuar: consistente, associativo, impactante e sustentável. Uma marca que simboliza um ciclo de transformação contínua — como o próprio Brasil.

A nova identidade visual traz elementos que representam movimento, integração e crescimento. Uma tipografia atualizada, cores mais vibrantes e grafismos dinâmicos traduzem uma companhia que se mantém fiel aos seus valores, mas que está sempre em diálogo com o presente e aberta ao futuro.

E é justamente esse movimento que dá sentido à nova *tagline* da Itaúsa: **Valores em Ação**. Uma síntese do que nos define e do que nos move. Porque acreditamos que investir é mais do que alocar recursos — é colocar princípios em prática, é gerar impacto positivo, é transformar realidades de forma duradoura.

Reforçamos, assim, nosso propósito de investir em ações que transformam o Brasil.

+250 horas
de trabalho

+40 pessoas
envolvidas

+6 estudos
de identidade

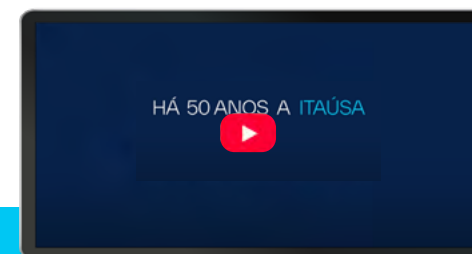
14 meses
de projeto

5 versões
de posicionamento

25 variações
de logotipo

SAIBA MAIS >>

assista aqui o vídeo [Nova Marca Itaúsa: um Legado em Evolução](#)



ITAÚSA

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

ITAŪSA

Valores em ação

NOSSO MANIFESTO

Ética. Governança. Longo prazo.

Esse é o jeito Itaúsa de investir.
Nosso portfólio é composto por empresas
que fazem um Brasil melhor.

Mas nada disso é de hoje.
Nossos valores são a base
para alcançar resultados sólidos e construir legados.
Investimos no potencial das empresas e das pessoas.
Ao lado de nossos parceiros, acionistas e colaboradores,
geramos valor para nossas investidas.

Unimos forças, multiplicamos ações e crescemos juntos.

Somos assim.
Acreditamos que o investimento responsável
é o caminho certo a ser seguido.
Nessa jornada, a sustentabilidade é ponto de partida e de chegada.
Conectando resultado e impacto,
agimos no presente para influenciar
o futuro.

NOSSO PROPÓSITO

Investir em ações que transformam o Brasil. Ser agente
de mudança é atuar para promover transformações positivas.
É estar atento ao novo e trabalhar hoje para influenciar o futuro.



O JEITO DE FAZER DA ITAÚSA É...

CONSISTENTE

- > Demonstramos visão de longo prazo, melhoria contínua e comprometimento quando falamos sobre estratégia e resultados;
- > Destacamos nossos valores, nossa ética e nossa reputação, que nos trouxeram até aqui e continuarão nos conduzindo ao futuro.

ASSOCIATIVO

- > Atuamos com as investidas promovendo integração por meio de comitês, eventos e iniciativas para disseminar melhores práticas;
- > Cultivamos relacionamentos de longo prazo para construir sinergias entre atores e multiplicar nosso impacto.

IMPACTANTE

- > Ressaltamos a excelência na condução dos negócios e a escala de nossa atuação com empresas líderes de seus mercados;
- > Falamos sobre a presença no dia a dia das pessoas e a participação em agendas fundamentais para o Brasil.

SUSTENTÁVEL

- > Somos influenciadores na temática de sustentabilidade atuando com as investidas, o Instituto Itaúsa e a sociedade em geral;
- > Participamos de espaços e movimentos que construam nossa posição de referência em sustentabilidade, produtividade e governança.

A ITAÚSA

> Quem somos

> Índices e reconhecimentos

> Nosso portfólio

- _ Itaú Unibanco
- _ Dexco
- _ Alpargatas
- _ Motiva (antigo Grupo CCR)
- _ Aegea
- _ Copa Energia
- _ NTS

Quem somos

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

Somos a maior *holding* de investimentos de capital aberto do Brasil, com 50 anos de trajetória, impulsionando setores que contribuem para o desenvolvimento do País e de marcas que estão presentes na vida dos brasileiros.

Atuamos por meio da gestão ativa e influência em um portfólio formado por sete companhias reconhecidas pelas suas posições de liderança e marcas.



DESTAQUES 2024

Valor de mercado do portfólio:
R\$ 121,5 bilhões

Valor de mercado da Itaúsa:
R\$ 95,7 bilhões

Lucro Líquido Recorrente:
R\$ 14,8 bilhões

ROE Recorrente:
17,4% a.a.

Entre os maiores ativos do IBOV

+ de **900 mil** acionistas

1ª *holding* brasileira a integrar o Índice Dow Jones de Sustentabilidade (21º ano)

Certificação *Great Place to Work* pelo 4º ano consecutivo

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

21º ano

CDP

DISCLOSURE INSIGHT ACTION

14º ano

ISE B3

17º ano

IGPTWB3

2º ano

IDIVERSA B3

1º ano

NOSSO PROPÓSITO

Investir em ações que transformam o Brasil. Ser agente de mudança é atuar para promover transformações positivas. É estar atento ao novo e trabalhar hoje para influenciar o futuro.

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.

Índices e reconhecimentos

Há décadas, somos reconhecidos em premiações e pela presença em índices do mercado de capitais que reúnem empresas que têm gestão e desempenho diferenciado em sustentabilidade, pessoas e governança corporativa.

Sustentabilidade

- > **ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial):** integramos pela 17ª vez o ISE da B3.
- > **DJSI:** fomos selecionados, pelo 21º ano consecutivo, para compor a carteira do *Dow Jones Sustainability World Index* (DJSI), na edição 2024/2025.
- > **CDP:** participamos, desde 2011, da iniciativa *Carbon Disclosure Project* (CDP), obtendo nota A-, patamar de Liderança em Boas Práticas Ambientais.
- > **Sustainalytics:** avaliados desde 2019, a agência nos reconheceu como empresa de baixo risco em ESG, e nos considerou *Top-Rated Performer (Industry)*.

Pessoas

- > **GPTW:** alcançamos pelo 4º ano consecutivo a certificação do *Great Place To Work* (GPTW) em pesquisa com nossos colaboradores sobre o nível de satisfação e maturidade das práticas de gestão de pessoas.
- > **IGPTW:** participamos pelo 2º ano consecutivo na carteira do IGPTW (*Great Place To Work* da B3), composto por companhias certificadas como melhores empresas para trabalhar.
- > **IDIVERSA:** fomos reconhecidos pelo Índice de Diversidade da B3 (IDIVERSA), composto por companhias com as melhores práticas de diversidade e inclusão, de acordo com a metodologia.
- > **RH Mais Admirado:** Claudia Meirelles, nossa *Head* de Recursos Humanos, ficou entre os 10 RHs mais admirados do Brasil, iniciativa promovida pelo Grupo Gestão RH em parceria com a FGV *in Company*.
- > **Bloomberg Línea:** nosso CEO, Alfredo Setubal, foi reconhecido na lista das 500 pessoas mais influentes.
- > **Elite InfoMoney:** destacou nossa CFO, Priscila Grecco, entre outros líderes, como CFOs das melhores companhias do País.

Governança corporativa

- > **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, IBBR, IBEP, IBEW, IBLV, IBOV, IBRA, IBSD, IBXL, IBXX, IGCT e MLCX.

Reconhecimentos

- > **Pró-Ética:** reconhecidos como Empresa Pró-Ética 2022-2023 pela Controladoria-Geral da União (CGU), que valida nosso compromisso na adoção de práticas de integridade.
- > **Elite InfoMoney:** figuramos na lista anual entre as empresas de capital aberto que mais crescem.
- > **Fincon Awards** (categoria participações e investimentos): fomos premiados pela MZ Group como a melhor empresa do setor pela excelência na comunicação financeira com nossos públicos, principalmente investidores.

Nosso portfólio

GRI 3-3 – Produtos e serviços responsáveis |
3-3 – Capital natural e uso de recursos

Apoiamos a geração de valor em nossas investidas por meio da influência para a busca constante de excelência na condução dos negócios e de criação de valor para acionistas e sociedade. Nosso portfólio é formado por empresas líderes em seus respectivos mercados.

Portfólio com sete empresas líderes em seus mercados

ESTRUTURA ACIONÁRIA¹



ITAÚSA

FINANCEIRO	MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO CIVIL E CELULOSE SOLÚVEL	BENS DE CONSUMO	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE	SANEAMENTO	ENERGIA	INFRAESTRUTURA
						
37,3%¹,²	37,8%¹,²	29,5%¹,²	10,4%¹,²	12,9%¹,²	48,9%¹,²	8,5%¹,²
9,1% Família Moreira Salles 0,4% Família ESA³	20,7% Família Seibel 3,6% Família ESA³	33,8% BW/Cambuhy Família Moreira Salles	15,1% Soares Penido 14,9% Grupo Mover 10,4% Votorantim	52,7% Equipav 34,3% GIC	51,1% Família Zahran	91,5% Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP)⁵
Valor de mercado⁴ R\$ 300 bi	Valor de mercado⁴ R\$ 4,8 bi	Valor de mercado⁴ R\$ 4,3 bi	Valor de mercado⁴ R\$ 20,4 bi	EBITDA Ajustado⁴ R\$ 6,4 bi	EBITDA Recorrente⁴ R\$ 1,1 bi	EBITDA⁴ R\$ 6,6 bi

¹As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.
²Corresponde à participação direta e indireta nas companhias.
³Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).
⁴Em 31/12/2024.
⁵Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.



Com 100 anos de história, o [Itaú Unibanco](#) é a maior instituição financeira da América Latina em termos de ativos totais e o maior banco privado do Brasil, líder nacional em segmentos como crédito, cartões de crédito, gestão de ativos, investimentos, *private banking*, seguros e previdência. Possui operações no Brasil e em outros 17 países, atuando nos segmentos de varejo e atacado.

Principais marcas:

- > Bancos: Itaú Unibanco, Itaú Uniclass, Itaú Personnalité e Itaú CorpBanca
- > Investimento e gestão de patrimônio: Itaú Asset Management, Itaú Private Bank, Itaú BBA e Íon
- > Cartões e meios de pagamento: Itaucard, Rede, Hipercard, Credicard e ConectCar
- > Seguros e Previdência: Itaú Seguros e Itaú Vida e Previdência

Destaques do investimento:

- > Crescimento rentável e seletivo, com disciplina de custos
- > Gestão de riscos rigorosa
- > Estrutura de capital adequada para suportar a estratégia de crescimento
- > Histórico de criação de valor aos acionistas (ROE > custo de capital)
- > Liderança em segmentos com oportunidades de crescimento, como aquisição, administração de recursos, *investment banking* e seguros
- > Tecnologia como viabilizadora do melhor atendimento aos clientes
- > Administração alinhada à cultura meritocrática
- > Controle familiar e gestão profissional com visão de longo prazo



DESTAQUES DE 2024

R\$ 300 bilhões
em valor
de mercado¹

R\$ 1,4 trilhão
em Carteira
de Crédito²

Atuação em
18 países

R\$ 41,4 bilhões
em Lucro Líquido
Recorrente³

96 mil
colaboradores

21,1%
de ROE
Recorrente⁴

¹Quantidade total de ações em circulação (ON e PN) multiplicada pela cotação da ação preferencial no último dia de negociação do período.
²Total de operações de crédito com garantias financeiras prestadas e títulos privados.
³Resultado Recorrente anual em IFRS.
⁴Retorno 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.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

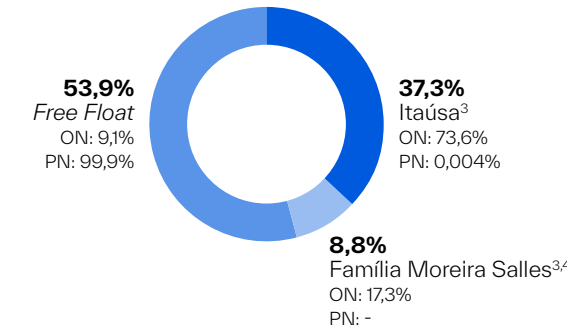
4 representantes entre 13 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Roberto 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 ACIONÁRIA^{1,2}



¹Em 31/12/2024.
²As participações desconsideram as ações em tesouraria.
³Considera a participação direta e indireta via IUPAR.
⁴Por meio da Cia. Johnston de Participações.

DEXCO

Com mais de 70 anos de atuação, a [Dexco](#) é a maior casa de marcas para construção, reforma e decoração do Brasil, sendo a maior produtora de painéis de madeira industrializada, uma das líderes do segmento de revestimentos cerâmicos no Brasil e líder de mercado na produção de louças e metais sanitários no hemisfério Sul. Entrega soluções que unem estética e funcionalidade, promovendo conforto e bem-estar aos ambientes e, sobretudo, às pessoas. Para abastecer sua produção de painéis, a Dexco conta ainda com uma importante base florestal, sendo referência no manejo florestal responsável nas localidades onde atua.

Ainda, como um importante diversificador de seu portfólio, detém 49% de participação na LD Celulose, *joint venture* com a austríaca *Lenzing AG* para a produção de celulose solúvel direcionada para produção de fibras têxteis.

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

Destaques do investimento

- > Marcas fortes
- > Produtos e soluções inovadores
- > Padrão de qualidade referência no mercado nacional
- > Moderna estrutura industrial: eficiência de custos
- > Resiliência da divisão madeira (floresta própria)



DESTAQUES DE 2024

R\$ 4,8 bilhões
de valor de mercado

12 mil colaboradores

23 unidades
fabris e florestais no
Brasil e na Colômbia

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

R\$ 1,6 bilhão
de EBITDA Ajustado e Recorrente

R\$ 274 milhões
de Lucro Líquido Recorrente

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

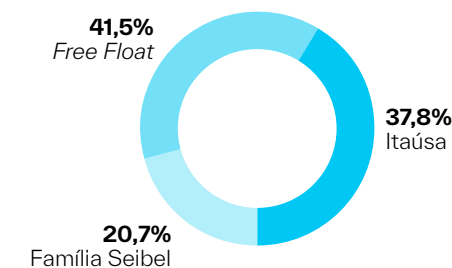
4 representantes entre 9 conselheiros

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

10 ASSENTOS EM COMITÊS

- > Pessoas, Governança e Nomeação
- > Sustentabilidade
- > Finanças
- > Estratégia e Transformação Digital

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,2}



¹ Em 31/12/2024.

² As participações desconsideram as ações em tesouraria.



A **Alpargatas** é uma empresa global com mais de 117 anos de história, sediada no Brasil e que leva conforto e estilo para o mundo todo. É líder na indústria de calçados abertos e a maior fabricante da América Latina. Donos da Havaianas, a mais popular sandália do Brasil, e detentores de 49,2% da Rothy's, marca americana especializada em calçados e acessórios produzidos com materiais reciclados. Além disso, possuem a loasys, uma empresa de inovação e tecnologia.

Marcas: Havaianas, Rothy's e loasys

Destaques do investimento:

- > Marca globalmente reconhecida
- > Líder na fabricação de calçados abertos
- > Potencial de crescimento via internacionalização da marca
- > Referência em qualidade
- > Foco atual na reestruturação e simplificação do portfólio e das operações, além de reforço na gestão fabril, logística e de estoque



DESTAQUES DE 2024

R\$ 4,3 bilhões
de valor de mercado

227 milhões
de pares vendidos
no Brasil e exterior

Mais de 11 mil
colaboradores
globalmente

Produtos
comercializados
em mais de
130 países

4 fábricas
no Brasil e

14 escritórios
globalmente

R\$ 353 milhões
EBITDA Recorrente⁴

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

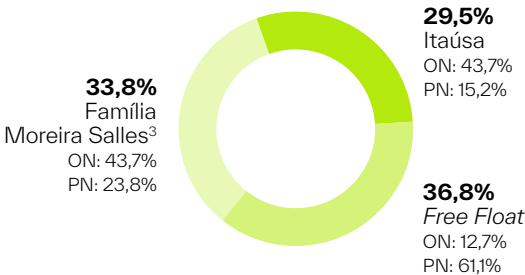
2 representantes entre 8 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Rodolfo Villela Marino

6 ASSENTOS EM COMITÊS

- > Auditoria
- > Finanças
- > Estratégia
- > Gente, Gestão e Sustentabilidade

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,2}



¹ Em 31/12/2024.
² As participações desconsideram as ações em tesouraria.
³ Por meio da Cambuhy Alpa Holding Ltda., Alpa Fundo de Investimento em Ações e MS Alpa Participações Ltda.
⁴ Não ajustado pela baixa de investimentos.



A **Motiva** (antigo Grupo CCR que, em 2025, como parte da transformação organizacional iniciada em 2023, anunciou a adoção de um novo nome e identidade visual), maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, conta com 25 de anos de trajetória e atua em serviços de infraestrutura para mobilidade, com foco nos segmentos de concessão de rodovias, mobilidade urbana e aeroportos. Tem presença em 13 estados brasileiros com gestão e manutenção de 3.615 quilômetros de rodovias, administra serviços de transporte de passageiros de metrô, trens, VLT e barcas, além de gerir 20 terminais aeroportuários, sendo 17 no Brasil e 3 no exterior.

Destaques do investimento:

- > Contratos de longo prazo indexados à inflação
- > Previsibilidade de fluxo de caixa
- > Consistente distribuição de dividendos
- > Ativos em diferentes maturidades com *mix* atrativo de risco e crescimento
- > Grande *pipeline* de infraestrutura no Brasil
- > Governança em linha com melhores práticas



DESTAQUES DE 2024

R\$ 20 bilhões
em valor de mercado¹

45 milhões
de passageiros
circularam nos
aeroportos no ano

37 concessões no Brasil
e na América Latina

Cerca de **17 mil**
colaboradores

Mais de **3,6 mil km**
de rodovias sob sua
gestão e manutenção

R\$ 8,9 bilhões
de EBITDA Ajustado
e Recorrente

750 milhões
de pessoas foram
transportadas em
mobilidade no ano

R\$ 1,8 bilhão
de Lucro Líquido
Recorrente²

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

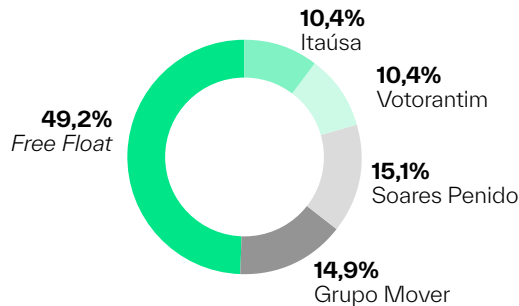
2 representantes entre 11 conselheiros

- > Roberto Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

2 ASSENTOS EM COMITÊS

- > Estratégia
- > Pessoas e ESG

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA^{1,3}



¹Em 31/12/2024.

²Lucro Líquido contábil atribuível aos acionistas controladores.

³As participações desconsideram as ações em tesouraria.



Criada em 2010, a [Aegea](#) é um dos maiores *players* privados de saneamento no Brasil, com atuação 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, de acordo com o perfil e a necessidade de cada município.

Destaques do investimento:

- > Capacidade de crescer de forma orgânica e inorgânica
- > Previsibilidade de caixa com contratos de longo prazo
- > Retornos elevados
- > Forte capacidade de execução
- > Posicionada para capturar o crescimento do setor e *pipeline* (+100 milhões de pessoas sem acesso a esgoto e 35 milhões de pessoas sem acesso a água tratada no Brasil)
- > Modelo de negócios e operação replicável a novas concessões
- > Histórico de *turnarounds* bem-sucedidos
- > Sócios de longo prazo



DESTAQUES DE 2024

R\$ 2,4 bilhões
de valor contábil
(referente à nossa
participação
acionária)

Presente em mais de
766 municípios, em
15 estados brasileiros

22 mil
colaboradores

33%
do *market share* do
setor privado

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

R\$ 6,4 bilhões
de EBITDA Ajustado

R\$ 483 milhões
de Lucro Líquido¹

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

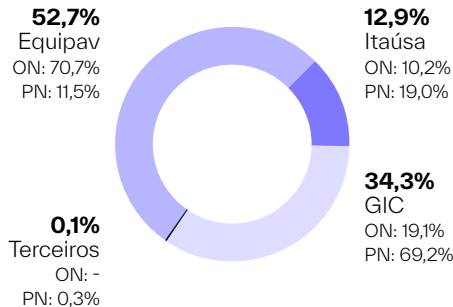
1 representante entre 9 conselheiros

> Rodolfo Villela Marino

3 ASSENTOS EM COMITÊS

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA²



¹ Lucro Líquido contábil atribuível aos acionistas controladores.

² Em 31/12/2024.



A [Copa Energia](#) é líder de engarrafamento, comercialização e distribuição de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) no Brasil e na América Latina. Assim, está em milhares de lares, empresas e indústrias há décadas, ofertando uma energia de matriz mais limpa para alimentar e mover lares e negócios.

Marcas: Copagaz e Liquigás

Destaques do investimento:

- > Modelo de negócio resiliente
- > Geração de caixa estável com resiliência às oscilações econômicas
- > Potencial de crescimento: conversão de lenha para GLP, expansão do uso do GLP (como em aquecedores de piscina e sauna)
- > Expansão para outras energias (biometano)



DESTAQUES DE 2024

R\$ 1,7 bilhão
de valor contábil
(referente à nossa
participação)

403 mil
botijões
engarrafados
por dia

4 mil
colaboradores

154 mil
toneladas de GLP
entregues por mês

24,4%
de *market share*
no setor de GLP

R\$ 1,1 bilhão
de EBITDA Recorrente

R\$ 597 milhões
de Lucro Líquido Recorrente

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

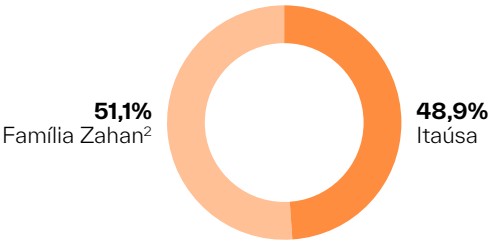
2 representantes entre 5 conselheiros

- > Alfredo Egydio Setubal
- > Vicente Furletti Assis

5 ASSENTOS EM COMITÊS

- > Auditoria
- > Finanças
- > Pessoas e Remuneração

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹



¹ Em 31/12/2024.

² Por meio da MS Administração e Participações S/A.



A Nova Transportadora do Sudeste – NTS transporta gás natural por meio de um 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, aos terminais de GNL e às plantas de processamento de gás.

Destaques do investimento:

- > Modelo de negócio simples com receita garantida
- > Operações de longo prazo (na modalidade *ship or pay*)
- > Contratos 100% indexados à inflação
- > Baixo custo de manutenção
- > Forte geração de caixa com previsibilidade
- > Consistente distribuição de proventos



DESTAQUES DE 2024

R\$ 1,6 bilhão
de valor justo (referente à nossa participação)

158,2 milhões
de m³ de capacidade de transporte contratual

268
colaboradores

R\$ 6,6 bilhões
de EBITDA

100% da capacidade de transporte contratada em operações de longo prazo

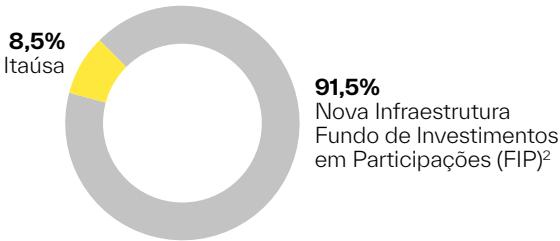
R\$ 3,3 bilhões
de Lucro Líquido

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1 representante entre 10 conselheiros

> Frederico de Souza Queiroz Pascowitch

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA¹



¹Em 31/12/2024.

²O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC, e é gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.



GESTÃO ESTRATÉGICA

- > Pilares Estratégicos
- > Característica dos investimentos e principais etapas
- > Influência nas investidas
- > Gestão ativa do portfólio
- > Crescimento e retorno do portfólio
- > Geração de valor

Pilares Estratégicos

GRI 3-3 – Gestão ativa e influência no portfólio | 3-3 – Investimento responsável e práticas ESG no portfólio

Nossa estratégia de investimento está baseada em três pilares que norteiam nossas decisões de ampliação do portfólio e nosso modelo de gestão ativa nas investidas:

> Alocação eficiente de capital:

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

> Perenidade dos negócios:

buscamos ativos com potencial de geração de valor sustentável e com perspectiva de longo prazo.

> Cultura compartilhada:

disseminamos nossos valores e objetivos com as investidas, participando de sua governança.

Características dos investimentos

Com base nos nossos pilares estratégicos, definimos as características que buscamos em nossos investimentos.



PRINCIPAIS ETAPAS

Estudamos constantemente e de forma criteriosa a ampliação do nosso portfólio, por meio de análise detalhada da empresa prospectada e de seu setor de atuação, considerando o alinhamento com nossa Cultura e nossos Valores, o potencial de influência por meio da governança e a capacidade de geração de valor aos nossos acionistas.

Confirmados esses pontos, a oportunidade é submetida à recomendação do nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios e, posteriormente, ao Conselho de Administração. Em caso de aprovação, realizamos a proposta vinculante à empresa prospectada.

Due diligence

Com apoio de especialistas externos, realizamos processo completo de diligência para validação da tese de investimentos. Em linha com nosso compromisso de geração de valor sustentável, adotamos como premissa não investir em empresas com atividades dedicadas a setores controversos geradores de impactos negativos à sociedade (tabaco, jogatina e apostas, pornografia e armas de fogo).

Em 2024 realizamos um estudo para aprimorar nosso processo de análise de novos investimentos a partir de diligência focada em temas de sustentabilidade, visando aprofundar a avaliação dos potenciais riscos e oportunidades socioambientais e de governança. Esse estudo envolveu análise dos principais *frameworks*¹ utilizados pelo mercado, além de *benchmarks* com fundos de investimentos e *holdings*. A partir disso, definimos os principais questionamentos e pontos a serem diligenciados e que devem possibilitar:

- > Entendimento de impactos, riscos e oportunidades no negócio geradas pelos fatores de sustentabilidade;
- > Análise do nível de maturidade em sustentabilidade na governança e *management*;
- > Avaliação dos temas materiais e indicadores relacionados para acompanhamento;
- > Apreciação de potenciais mitigadores dos riscos e impactos.

¹Como International Finance Corporation (IFC), Principles for Responsible Investments (PRI) e Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Influência nas investidas

GRI 3-3 – Gestão ativa e influência no portfólio | 3-3 – Investimento responsável e práticas ESG no portfólio

Em linha com nossa tese de investimentos, exercemos influência nas investidas por meio da participação de nossos representantes em seus Conselhos de Administração e comitês de assessoramento. Buscamos atuar como agente de mudanças positivas nas empresas, apoiando a definição das suas estratégias de negócio, diretrizes e prioridades. Ao fim de 2024, detínhamos presença em 30 órgãos de governança nas investidas, com representantes em 53 assentos em Conselhos e comitês, sendo:

> REPRESENTANTES NOS RESPECTIVOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO:



Diálogos de performance

Adicionalmente aos mecanismos formais de governança, convidamos periodicamente os CEOs das investidas a participarem de diálogos de *performance* com nosso Conselho de Administração, garantindo alinhamento sobre os desafios, os riscos e as oportunidades das investidas, além de trocas de conhecimento e experiência entre os executivos. Essa proximidade apoia nossa capacidade de construir posicionamentos e orientações em relação à atuação dos nossos representantes nos conselhos e comitês das empresas do nosso portfólio. Os CEOs das investidas também participam do nosso encontro público anual com o mercado, o [Panorama Itaúsa](#), para apresentar as estratégias de negócio das companhias que lideram, suas avenidas de crescimento sustentável e perspectivas para o futuro.

Gestão ativa do portfólio

GRI 3-3 – Gestão ativa e influência no portfólio | 3-3 – Investimento responsável e práticas ESG no portfólio

Por meio de um processo ativo de avaliação de oportunidades de mercado, que se adequavam às características da nossa estratégia de investimentos, entre 2017 e 2022 realizamos um ciclo de investimentos de aproximadamente R\$ 11 bilhões em 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, também realizamos alienações nos últimos anos de ativos considerados não estratégicos ou que não contribuíam para a criação de valor.

> CICLO DE INVESTIMENTOS (2017 A 2022)

> HISTÓRICO DE ALIENAÇÕES



¹Aumentamos a participação na NTS de 7,65% para 8,5% em abril/2021.
²A participação considera os aumentos de participação realizados em 2019, 2020 e 2022.
³O valor considera o investimento inicial (R\$ 1,7 bilhão) e os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019 (R\$ 154 milhões), 2020 (R\$ 41 milhões) e 2022 (R\$ 799 milhões no follow-on para aquisição da Rothys's).
⁴Aumentamos a participação na Copa Energia de 48,5% para 48,9% em agosto/2021.



Desinvestimento de ações da XP Inc.

Em dezembro de 2023, concluímos o processo de desinvestimento na XP Inc., iniciado em 2021. Desde que passamos a deter participação na XP Inc., após uma reorganização societária conduzida pelo Itaú Unibanco, o investimento foi considerado como não estratégico pela nossa decisão de priorizar a diversificação do portfólio em ativos do setor não financeiro. Considerando todo o ciclo de desinvestimento, o caixa total levantado com as alienações chegou a R\$ 9,8 bilhões, e o preço médio de venda foi de R\$ 116 por ação. Se corrigido pelo CDI até dezembro de 2023, o preço médio seria de R\$ 132 por ação, superior à cotação da ação na mesma data-base. Os recursos obtidos com as alienações das ações da XP Inc. foram, em sua maioria, destinados à nossa estratégia de desalavancagem e gestão de passivos, ao reforço de caixa e à ampliação do nosso nível de liquidez.

REFORÇO DA GESTÃO ATIVA E MONITORAMENTO DO PORTFÓLIO

Iniciamos em 2023 um movimento estratégico de reforço da gestão ativa e do monitoramento de nosso portfólio, para seguirmos contribuindo com a geração de valor após crescimento expressivo e maior participação nos órgãos de governança das investidas nos últimos anos. A iniciativa busca unificar conhecimento das nossas diversas áreas sobre as empresas do portfólio, potencializando a influência dos nossos representantes nas decisões estratégicas de cada investida. Assim, com mais maturidade e conhecimentos adquiridos, adotamos processos robustos que nos permitem contribuir com nossas investidas nos direcionamentos estratégicos, com base em suas prioridades, com foco na geração de valor sustentável.

Nesse contexto, fortalecemos a nossa área de Gestão de Portfólio, responsável por otimizar nosso relacionamento com as investidas e garantir alinhamento interno da nossa visão estratégica sobre elas, potencializando a atuação dos nossos representantes. Criamos um portal para facilitar a interação entre nossos colaboradores e nossos representantes nos órgãos de governança das investidas, que otimiza o fluxo de informações e análises, trazendo mais fluidez, eficiência e coesão na gestão ativa do portfólio.

Durante 2024, avançamos na preparação institucionalizada de nossos representantes nas investidas, com foco em maximizar a assertividade da nossa atuação nos conselhos de administração e comitês de assessoramento de cada empresa. Nosso time realizou 20 reuniões internas para discutir assuntos do portfólio e mais de 75 reuniões com colaboradores das investidas para subsidiar nossos representantes com análises e *insights* que contribuíssem e influenciassem efetivamente as discussões estratégicas nas empresas do portfólio, com vistas à promoção de valor nos negócios. Nesse sentido, foram realizadas mais de 200 reuniões de governança entre comitês e conselhos das empresas investidas.

AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO

Ao longo de 2024, conduzimos discussões com nossas áreas internas, diretoria e nossos representantes nas investidas para desenvolver o Guia de Criação de Valor, documento que tem dois objetivos centrais: alinhar o contexto de cada investida e incorporar iniciativas de criação de valor para o próximo ciclo de 12 meses. Esse processo reforça a gestão ativa do portfólio ao traduzir diretrizes estratégicas em ações concretas, reforçando o acompanhamento nos fóruns de governança e fortalecendo a geração de valor nas investidas.

Além disso, os representantes passaram a contar com Relatórios de Acompanhamento, contendo a visão de nossas áreas técnicas dos principais acontecimentos nos setores e nas empresas do portfólio – com isso, estão constantemente atualizados e informados para contribuir com as principais demandas estratégicas.

Outra iniciativa importante foi a criação em 2023 de 13 temas prioritários de sustentabilidade, com indicadores e métricas,

para posterior monitoramento nas investidas, considerando as particularidades de cada setor e o estágio de desenvolvimento de cada uma das empresas. Em 2024, os indicadores foram revisitados para garantir maior alinhamento aos *frameworks* internacionais mais utilizados e às expectativas de mercado. Esses temas também serão considerados para análise de novos investimentos.

Por fim, ainda em 2024 desenvolvemos a Régua de Maturidade em Governança Corporativa para medição e acompanhamento da evolução desse tema em cada uma das investidas, podendo ser aplicada também em potenciais novos investimentos. A régua foi construída com base nas melhores práticas de mercado e a mensuração foi feita com base em documentos públicos e questionários enviados a cada investida. Após resultado obtido, foram realizadas análises comparativas pelas quais identificamos as principais oportunidades de melhorias a serem trabalhadas internamente e com nossas investidas por meio dos órgãos de governança em que participamos. **GRI 3-3 – Governança Corporativa**

FÓRUNS TEMÁTICOS

Também mantivemos a condução dos nossos fóruns temáticos com nossos especialistas e os de diversas áreas técnicas das investidas para compartilhar melhores práticas, experiências e promover conhecimento e inovação contínua, formando um grande *hub* de conhecimento e impulsionando a melhoria contínua e a criação de valor nas investidas. Os seguintes temas foram abordados em cada fórum nas reuniões de 2024:

Contabilidade: controle e reporte de transações entre partes relacionadas e melhores práticas de divulgação nas demonstrações contábeis; controles e divulgações vinculadas a empréstimos, financiamentos e debêntures; práticas de divulgação nas demonstrações contábeis dos efeitos das mudanças climáticas; e temas tributários relevantes discutidos na esfera administrativa e judicial e seus respectivos impactos contábeis.

Recursos humanos: *people analytics*; plataformas de desenvolvimento; planos de saúde; planos de sucessão; e avaliação do Conselho de Administração.

Compliance: *due diligence*; critérios de sustentabilidade e programas de integridade; previsão de medidas disciplinares em normativos; monitoramento de conflito de interesses e de exigências legais; capacitação a públicos de risco; avaliação de Pessoas Expostas Publicamente (PEPs) na contratação de fornecedores, doações e patrocínios; matriz de riscos de integridade; e capacitação e treinamento para públicos de risco.

Avaliação risco e retorno

Priorizando a manutenção de um portfólio balanceado e a alocação de capital eficiente e equilibrada, iniciamos, em 2024, a partir de uma demanda do Conselho de Administração ao nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios, uma nova iniciativa para aprofundar o acompanhamento de risco-retorno dos investimentos. Essa ação, que continuará em 2025, nos permite monitorar o risco-retorno de cada investida e de nosso portfólio, aprimorando o trabalho de avaliação de oportunidade de alocação eficiente de capital.

Estudos tributários: jurisprudência judicial e administrativa, decisões vinculantes proferidas pelos Tribunais Superiores; subvenções para investimentos concedidas por entes federativos; transações e Programas de Litígio Zero; e acompanhamento das regulamentações da reforma tributária sobre o consumo.

Segurança da Informação: lições aprendidas de incidentes de segurança; proteção de identidades privilegiadas e de terceiros; e simulações de ataques e respostas a incidentes.

Relações com Investidores: melhores práticas de divulgação ao mercado; gestão ativa da base acionária e *targeting*; *Investor Relationship Management*; serviços de escrituração e *market makers*. Também foram realizadas reuniões dedicadas sobre reporte de sustentabilidade, adesão às normas IFRS S1 e S2 e adoção do conceito de Dupla Materialidade.

Comunicação: instituímos o Grupo de Trabalho de Comunicação – Com A Gente, reunindo colaboradores dessa área e empresas do portfólio para trocar experiências e fortalecer a comunicação. Ao longo do ano, exploramos desafios e tendências da área, a construção de um posicionamento forte e consistente e o papel dos influenciadores internos como embaixadores da nossa marca.

Com todas essas ações evolutivas e integradas, encerramos o ano fortalecendo o conhecimento e a qualidade nas análises técnicas conduzidas pelos nossos times, nossas instâncias de governança e representantes em cada investida, com acompanhamento ainda mais próximo da estratégia de desenvolvimento sustentável e dos *drivers* de criação de valor de cada negócio.



Crescimento e retorno do portfólio

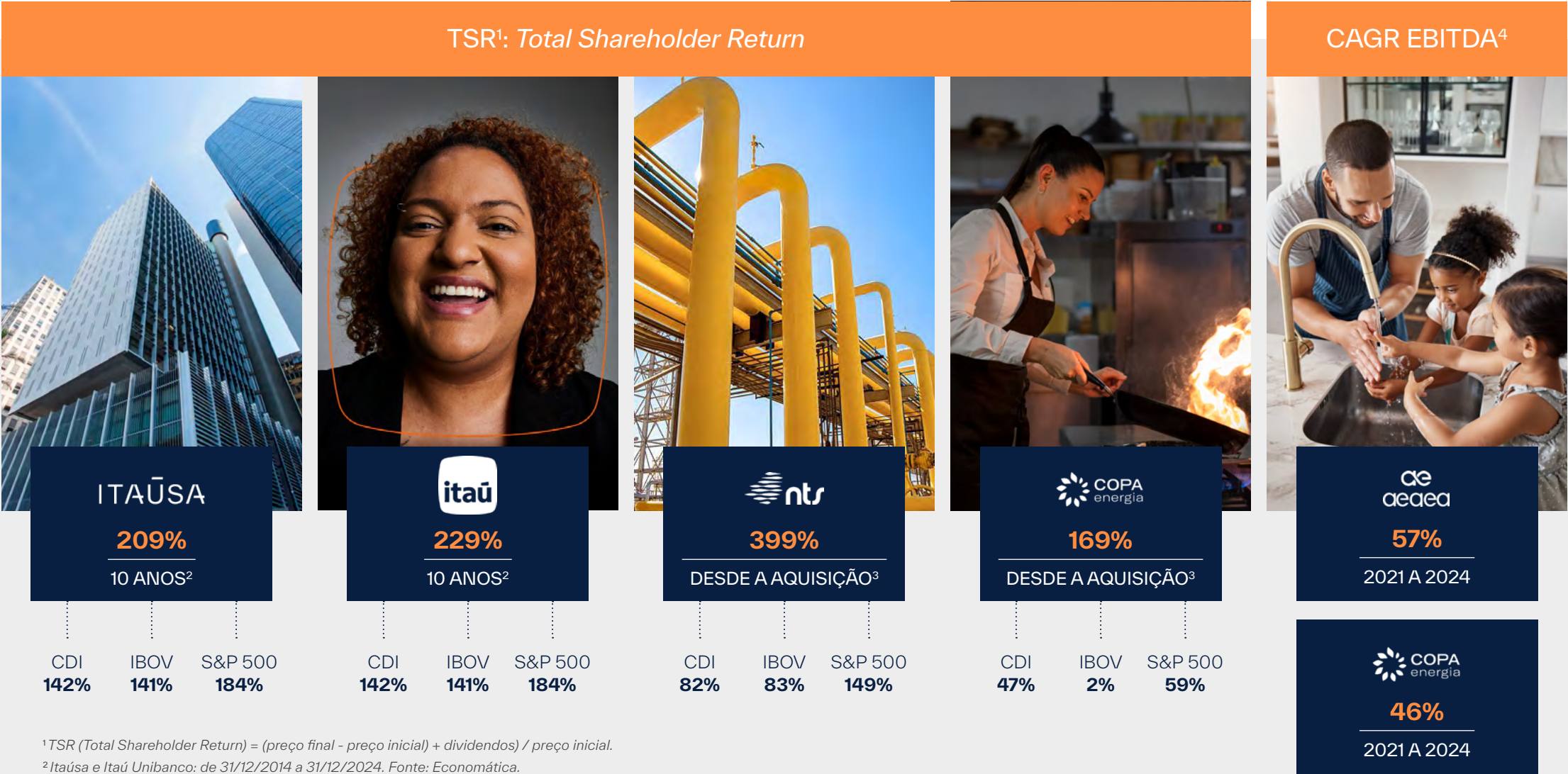
Os bons resultados do nosso portfólio, principalmente do nosso principal ativo, o Itaú Unibanco, nos levam a uma TSR dos últimos dez anos no patamar de 209%, acima de *benchmarks*, refletindo a nossa solidez e a nossa capacidade de criar valor de forma consistente aos nossos acionistas.

Como resultado da nossa gestão ativa e da execução dos planos de negócios no último ciclo de investimentos, nossas investidas do setor não financeiro, principalmente as não listadas (NTS, Copa Energia e Aegea), apresentaram crescimento relevante e taxas de retorno (*total shareholder return*) superiores aos principais *benchmarks*.

Assim, avaliamos que esses **resultados** obtidos do nosso primeiro ciclo de investimentos, realizado entre 2017 e 2022, são expressivos e que o mercado tem oportunidade de incorporar melhor esses ganhos na precificação da nossa ação, que continua sendo negociada com um desconto muito acima do que consideramos justo.



> CRIAÇÃO DE VALOR DE PORTFÓLIO



Geração de Valor

CAPITAIS ESTRATÉGICOS DO NEGÓCIO EM 2024

> Humano

- _ 82 colaboradores (CLT) na *holding*¹
- _ Cerca de 162 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\$ 122 bilhões de valor de mercado do portfólio
- _ R\$ 96 bilhões de valor de mercado da Itaúsa

GERAÇÃO DE VALOR

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

PERENE E SUSTENTÁVEL

VALOR GERADO EM 2024

> Humano

- _ R\$ 1,3 bilhão em remuneração e benefícios aos nossos colaboradores
- _ R\$ 38 bilhões em remuneração e benefícios aos colaboradores das investidas

> Intelectual

- _ Mais de 100 profissionais nossos e das investidas reunidos em Fóruns Temáticos e treinamentos para compartilhamento de melhores práticas e tendências
- _ Participação na governança das investidas por meio de 16 assentos em 7 Conselhos de Administração e 37 assentos em 23 comitês de assessoramento

> Manufaturado

- _ **Alpargatas:** comercialização de 227 milhões de calçados no ano
- _ **Dexco:** 17 unidades industriais, 15 no Brasil e 2 na Colômbia, e uma *joint venture* para produção de celulose solúvel
- _ **Motiva:** mais de 3,6 mil km de rodovias, transportou 750 milhões de passageiros por meio da plataforma de mobilidade e mais de 45 milhões de passageiros circularam em seus 20 aeroportos
- _ **Aegea:** infraestrutura de saneamento que atende mais de 33 milhões de pessoas
- _ **Copa Energia:** 403 mil botijões engarrafados diariamente e 154 mil toneladas de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) entregues mensalmente (no ano foram 1.850,7 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\$ 36 milhões doados pelo Instituto Itaúsa para projetos voltados a meio ambiente, produtividade e sustentabilidade
- _ R\$ 1 bilhão em investimento social privado pelas investidas
- _ R\$ 58 bilhões em negócios destinados às cadeias de fornecedores pelas investidas
- _ R\$ 36 bilhões em impostos e taxas pelas investidas a serem revertidos pelos governos para o desenvolvimento do Brasil

> Natural

- _ **Dexco:** mais de 187 mil hectares de florestas plantadas e áreas de conservação no Brasil e na Colômbia
- _ **Aegea:** mais de 673 bilhões de litros de água tratados

> Financeiro

- _ **Itaúsa:** R\$ 10,3 bilhões em proventos (dividendos e JCP brutos) declarados aos acionistas
- _ 153% de valorização das nossas ações² acumulado desde 2017 (intensificação do ciclo de gestão ativa do portfólio)

¹Se considerados diretores estatutários e estagiários, o número total de colaboradores é de 101.

²Considera a valorização das ações preferenciais (ITSA4) ajustadas por proventos.



GOVERNANÇA

- > Condução do negócio
- > Ética e integridade
- > Gestão de riscos

Conduzimos nossos negócios baseados em valores como ética, excelência e reconhecidas práticas de governança. Nesse compromisso, nos valemos tanto da experiência e do comprometimento das nossas famílias controladoras quanto das competências dos membros independentes que atuam nas nossas mais altas instâncias. Assim, aliamos uma estrutura de gestão profissionalizada, com tomada de decisão orientada por gestão de riscos, *compliance* e integridade, com foco constante em apoiar e conduzir a geração de valor em nosso portfólio.

Condução do negócio

Nosso compromisso com as melhores práticas de governança é contínuo e, desde 2001, somos aderentes voluntários ao Nível 1 de Governança Corporativa da B3, segmento de listagem que exige a adoção de iniciativas que favorecem a transparência e o acesso de investidores a informações que vão além de requisitos legais. Também mantemos participação em relevantes índices de sustentabilidade e de governança corporativa, que atestam nossa atenção ao tema, e mantemos políticas e regimentos internos que norteiam nossa atuação e, por isso, são constantemente revisados e aprovados em nossas altas instâncias.

Temos o compromisso de seguir identificando continuamente as possibilidades de evolução e as melhores práticas. Os índices de governança e de sustentabilidade de que participamos nos apoiam nessa jornada e têm permitido visualizar as principais práticas demandadas pelos investidores.

Desde o primeiro ano da diretriz trazida pela CVM, em 2018, publicamos o Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa, principal referência sobre governança corporativa no Brasil, que apresenta o nível de adesão às práticas recomendadas, permitindo avaliar a maturidade em cada tópico abordado. E em 2024, apresentamos uma aderência de 79,2% às práticas apresentadas pelo Código Brasileiro de Governança Corporativa, acima da média de mercado, de 67,0%.

Os principais avanços recentes foram:

2023

> 100% dos comitês que assessoram o Conselho de Administração passaram a ser coordenados por conselheiros independentes.

> Nosso Comitê de Auditoria se tornou estatutário e composto 100% por membros independentes.

> Redesenho do escopo do Comitê de Sustentabilidade para fortalecer sua atuação e a implementação da Estratégia de Sustentabilidade.

2024

> Nosso Conselho de Administração passou a ser composto por 50% de membros independentes, sendo um deles eleito presidente no período. **GRI 2-11**

> Seguimos avançando na gestão das competências do C.A. – após realizarmos, em 2023, o primeiro ciclo de avaliação colegiada do órgão e de seus comitês, promovemos, em 2024, a primeira avaliação individual dos membros do Conselho de Administração.

Além disso, a partir de 2023, a periodicidade das reuniões do Conselho de Administração avançou para encontros mensais, contribuindo para intensificar a integração entre os membros e, principalmente, para aprofundar os debates e as análises sobre as investidas – o que tem sido fundamental para nossa estratégia de influenciar as empresas do portfólio na criação de valor no longo prazo.

De modo a qualificar constantemente nossa influência nas investidas e, em 2024, como parte do projeto de reforço da gestão ativa do portfólio, promovemos importantes aprimoramentos em governança corporativa.

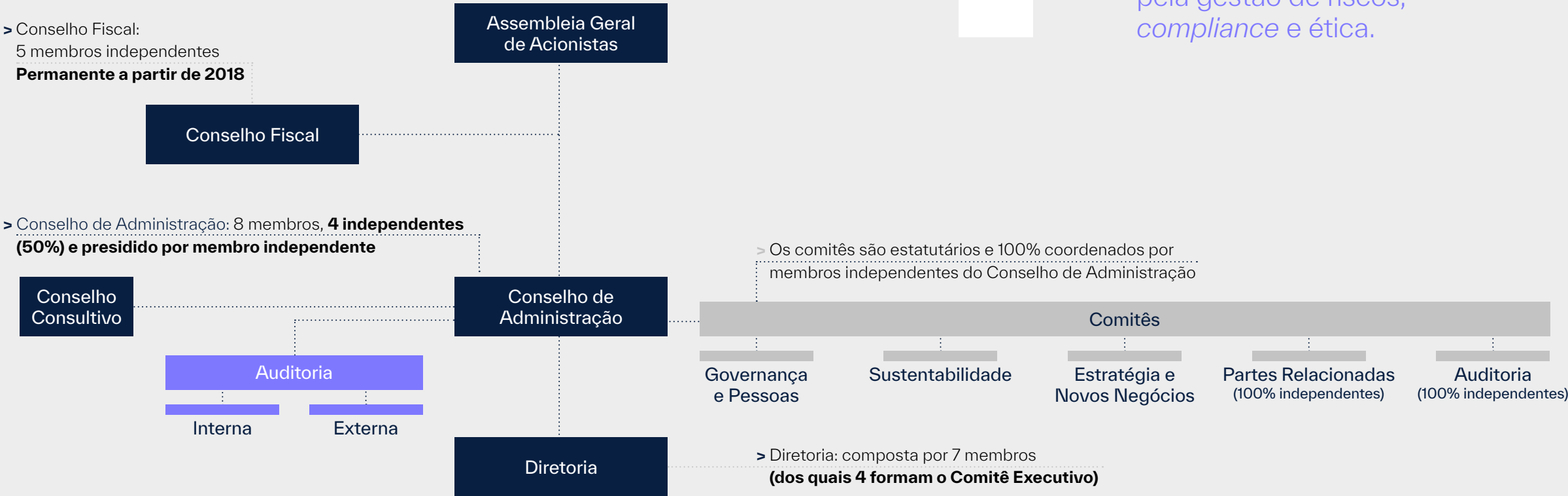


ESTRUTURA DE GOVERNANÇA

GRI 2-9 | 3-3 – Gestão ativa e influência no portfólio

Nossa governança corporativa engloba Assembleia Geral de Acionistas, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e cinco comitês de assessoramento que, com membros com conhecimentos distintos, atuam de modo a garantir análises e discussões bem fundamentadas no desenvolvimento dos negócios. Em 2024, foi criado ainda o Conselho Consultivo, órgão de caráter de assessoramento, que possui funções técnicas e reporte direto ao Conselho de Administração.

Buscamos o aprimoramento constante da nossa governança por meio de um modelo que alia estrutura de gestão profissionalizada, com tomada de decisão orientada pela gestão de riscos, *compliance* e ética.



Assembleia Geral de Acionistas

Instância responsável por eleger os 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, entre outras atribuições.

Conselho Fiscal

Órgão de funcionamento permanente e peça fundamental no sistema de governança, têm como atribuições, em linha com seu regimento, fiscalizar os atos dos administradores, examinar e opinar sobre as demonstrações contábeis de cada exercício social, reportando as conclusões aos nossos acionistas e comunicando-as ao nosso C.A.

O Conselho Fiscal pode ser constituído por, no mínimo, três e, no máximo, cinco membros, e igual número de suplentes, todos eleitos anualmente, podendo considerar na composição representantes de acionistas minoritários.

> PERFIL DO CONSELHO FISCAL EM 2024¹

Posição	Presidente	Membro Efetivo	Membro Efetivo	Membro Efetivo	Membro Efetivo
Indicado por	Acionistas controladores	Acionistas minoritários ordinaristas	Acionistas controladores	Acionistas controladores	Acionistas preferencialistas
Mandatos consecutivos ³	4	0	0	4	0
Frequência em reuniões	100%	100%	100%	100%	100%
Ano de nascimento	1979	1973	1974	1955	1970
Cor/etnia	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca
Gênero	Masculino	Masculino	Feminino	Masculino	Masculino
Formação	Administração de Empresas	Economia e Contabilidade	Ciências Contábeis	Engenharia de Produção e Economia	Matemática



Guilherme Tadeu Pereira Júnior



Gustavo Amaral de Lucena²



Elaine Maria de Souza Funo



Marco Tulio Leite Rodrigues



Maurício Nogueira

¹O processo de nomeação e seleção de membros do Conselho Fiscal está detalhado na Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal. GRI 2-10

²Membro suplente até 15/01/2025, data em que assumiu como efetivo, após pedido de renúncia de Eduardo Rogatto Luque.

³Considera apenas mandatos como membro efetivo.

Conselho de Administração (C.A.)

GRI 2-12

Assessorado pelos comitês e em conjunto com a Diretoria, o Conselho de Administração atua com vistas a proteger e valorizar o nosso patrimônio, considerando os interesses dos acionistas e demais públicos. Nesse sentido, tem como atribuições, entre outras previstas no [Estatuto Social](#):

- > Determinar a orientação geral dos negócios.
- > Acompanhar a execução da Estratégia de Sustentabilidade.
- > Eleger os membros dos comitês de assessoramento.
- > Eleger a Diretoria e fiscalizar sua atuação.
- > Aprovar o Código de Conduta, as políticas, os princípios e os valores internos.
- > Acompanhar processos de diligência nas investidas.
- > Acompanhar o processo de gestão de riscos corporativos, incluindo riscos socioambientais e climáticos.

A instância pode ser composta¹ por três a dez membros efetivos, sendo um presidente e de um a três vice-presidentes, escolhidos pelos conselheiros. Os membros se reúnem mensalmente para deliberar e acompanhar assuntos estratégicos da nossa gestão e do negócio das investidas, de forma que há grande proximidade e integração do Conselho de Administração na influência que exercemos no portfólio. Nesse sentido, conforme disposto no Regimento Interno do Conselho de Administração, é exigida frequência mínima de presença dos conselheiros nas reuniões de 75%. Em 2024, a frequência média de presença em reuniões foi de 96%.

¹ Cabendo à Assembleia Geral fixar preliminarmente o número de conselheiros que irão compor o C.A.

Competências dos membros do C.A.

GRI 2-9 | 2-17

Nosso Conselho de Administração é formado por profissionais com formação em áreas relevantes para o nosso negócio e com reconhecida experiência técnica e profissional, além de reputação ilibada e valores alinhados aos nossos, de desenvolvimento sustentável, perene e de impacto socioeconômico positivo para o portfólio e para o País.

As principais áreas de conhecimento dos nossos membros do Conselho de Administração são:

- > Governança corporativa
- > Estratégia
- > Finanças
- > Gestão de investimentos
- > Riscos e *compliance*
- > Pessoas
- > Sustentabilidade
- > Tecnologia e inovação

Para contribuir com o aperfeiçoamento contínuo da instância, realizamos em 2023 uma avaliação colegiada do órgão. Já em 2024, para seguirmos avançando na gestão das competências, realizamos a primeira avaliação individual dos membros do Conselho, cujos resultados serão insumo para a identificação dos pontos de avanço e de capacitação e desenvolvimento de cada conselheiro. [GRI 2-18](#)

> PERFIL DO C.A. EM 2024¹

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
Mandatos consecutivos²	1	7	3	16	13	3	3	3
Frequência em reuniões	100%	93%	87%	100%	93%	100%	93%	100%
Exerce função executiva na nossa <i>holding</i> ?	Não	Não	Não	Sim	Sim	Não	Não	Não
É membro de C.A. de 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. Randon 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	Administração de Empresas	Pedagogia	Engenharia de Produção	Administração de Empresas	Administração de Empresas	Economia	Economia	Engenharia Civil

¹O processo de nomeação e seleção de membros do Conselho de Administração está detalhado na [Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal](#). GRI 2-10

²Considera apenas mandatos como membro efetivo.

> EXPERIÊNCIAS DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



Raul Calfat

> Itaúsa

- _ Membro de nosso C.A. desde 2023
- _ Presidente do nosso C.A. em 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 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 AlanaLab, da Alana Foundation
- _ Fellow da Ashoka e da MFF&CO
- _ Membro da Stanford Down Syndrome Research Center Advisory Board

> 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
- _ Membro do C.A. da Motiva e 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 de New York



Alfredo Egydio Setubal

> Itaúsa

- _ Atua no nosso Conselho desde 2008 e seus Comitês, Comissões e Diretoria
- _ Nosso diretor-presidente e de Relações com Investidores desde 2015

> Outras empresas

- _ Presidente do C.A. da Dexco desde 2021
- _ 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, Nominção 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 e membro do C.A. da Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca)

> EXPERIÊNCIAS DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



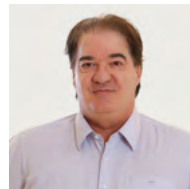
Rodolfo Villela Marino

> Itaúsa

- _ Membro de 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 Alpargatas desde 2017, da Aegea desde 2021, do Instituto Unibanco, entre outros
- _ Membro de comitês da Dexco e Alpargatas, 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 de 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 de 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 (em Nova York), Investment Banking e Corporate Banking do J.P. Morgan



Vicente Furletti Assis

> Itaúsa

- _ Membro de 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 Randon 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 Conselho do MASP

> Experiências anteriores

- _ Foi vice-presidente do C.A. da Motiva
- _ Foi membro titular do C.A. da Liquigás
- _ Foi executivo da Petrobras
- _ Foi conselheiro da Câmara de Comércio Brasil Portugal

Comitês de assessoramento ao C.A.

GRI 2-13

Mantemos comitês de assessoramento coordenados por membros independentes e cujas responsabilidades incluem assessorar o Conselho de Administração na análise de assuntos estratégicos de suas competências, com vistas a conferir mais conhecimento e eficiência nas discussões e decisões colegiadas. Com esse mesmo propósito,

nossos comitês também auxiliam o C.A. no desempenho de funções legais e estatutárias.

Ao fim de 2024 eram cinco comitês com atuação relevante na influência que nosso Conselho de Administração e seus próprios integrantes exercem nas investidas, razão pela qual a indicação dos membros parte do próprio C.A.



Comitê de Governança e Pessoas: acompanha e discute temas ligados à governança corporativa, como revisão e atualização do Código de Conduta e de outros normativos internos, à avaliação colegiada de desempenho do Conselho de Administração e à prática de remuneração e incentivos de longo prazo.

> 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 2024

Remunerações fixa e variável; remuneração dos administradores; eficácia do Conselho de Administração e dos comitês; Ciclo de Gente; metas organizacionais; Jornada de Cultura Organizacional; Régua de Governança Corporativa; propostas de alteração ao Estatuto Social, a políticas e a regimentos internos; Informe CBGC, análise e sugestão de melhorias sobre Consulta Pública da B3 sobre o Regulamento do Novo Mercado; Relatório de Transparência Salarial.

Comitê de Sustentabilidade

Acompanha nossa Estratégia de Sustentabilidade, incluindo a atuação do Instituto Itaúsa, recomenda ações e iniciativas que apliquem inteligência de sustentabilidade e recomenda ao Conselho ajustes em nossa governança de forma a potencializar nossa estratégia de sustentabilidade e seus impactos positivos nos negócios e na agenda das investidas.

> Membros

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

> Focos em 2024

Temas prioritários de monitoramento (indicadores de sustentabilidade), Jornada ODS, Dupla Materialidade, IFRS S1 e S2, mudanças climáticas e seus impactos na nossa *holding* e no portfólio.

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)
- Patrícia de Moraes
- Ricardo Villela Marino
- Roberto Egydio Setubal
- Rodolfo Villela Marino
- Alfredo Egydio Setubal
- Raul Calfat

> Focos em 2024

Pipeline de novas oportunidades em análise pelo time de Investimentos; principais temas em pauta no portfólio de investidas; atualização das teses de investimentos e visão de valor justo para as empresas do portfólio; acompanhamento do modelo de gestão de portfólio, retorno dos investimentos e evolução do projeto de reforço da gestão ativa; revisão dos parâmetros para composição do nosso custo de capital e de nossas investidas; discussão e aprovação de movimentos estratégicos das empresas do portfólio; discussão sobre novas oportunidades de investimento.

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 2024**

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, resultados e despesas apropriadas no período).

Comitê de Auditoria

Presta assessoria nos assuntos relativos a contabilidade, riscos, 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**

Integralmente composto por membros independentes e coordenado pelo presidente do Conselho de Administração

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

> **Focos em 2024**

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; revisão das Políticas de Anticorrupção, de Doações e Patrocínios, de Contratação de Auditor Independente e do Programa de Integridade; avaliação da matriz de riscos corporativos e monitoramento dos planos de ação dos riscos acima do apetite a riscos; análise da Matriz de Riscos de Integridade; monitoramento dos indicadores do Programa de Integridade e do Canal de Denúncias e acompanhamento do Plano Diretor de Segurança da Informação; e a gestão de riscos cibernéticos.

Diretoria Estatutária

Conforme seu regimento, entre outras atribuições, é responsável pela supervisão da gestão, coordenação da execução do planejamento estratégico e proposição de novos investimentos ao nosso Comitê de Estratégia e Novos Negócios. Em linha com as boas práticas e

com a regulamentação, os cargos de presidente do Conselho de Administração e de diretor-presidente (ou principal executivo da nossa Companhia) não poderão ser acumulados pela mesma pessoa. Também não poderão ser eleitos diretores com mais de 70 anos.

Em 2024, nossa Diretoria tinha sete membros (dos quais quatro formam o Comitê Executivo) e atuou com o apoio de suas comissões de assessoramento nos temas de governança corporativa, finanças, sustentabilidade, investimentos, auditoria e riscos, pessoas e ética e mercado de capitais.

> PERFIL DA DIRETORIA EM 2024

							
	Alfredo Egydio Setubal	Ricardo Egydio Setubal	Rodolfo Villela Marino	Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	Frederico de Souza Queiroz Pascowitch	Maria Fernanda Ribas Caramuru	Priscila Grecco Toledo
Posição	Diretor-Presidente e de Relações com Investidores ¹	Diretor Vice-Presidente Executivo ¹	Diretor Vice-Presidente Executivo ¹	Diretor Vice-Presidente Executivo ¹	Diretor Gerente de Investimentos e Gestão de Portfólio	Diretora Gerente Jurídica, de Compliance e Riscos Corporativos	Diretora Gerente de Administração e Finanças
Mandatos consecutivos	9	3	9	6	5	5	5
Ano de nascimento	1958	1962	1975	1969	1983	1971	1979
Gênero	Masculino	Masculino	Masculino	Masculino	Masculino	Feminino	Feminino
Cor/etnia	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca
Formação	Administração de Empresas	Administração de Empresas	Administração de Empresas	Engenharia	Administração de Empresas	Direito	Ciências Contábeis

¹Compõem o Comitê Executivo.

Ética e integridade

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

Como *holding* com portfólio de empresas líderes em setores relevantes da economia nacional, a atuação íntegra e ética é parte da condução dos nossos negócios há décadas, com aprimoramentos constantes e que acompanham a evolução do nosso portfólio.

Mantemos a área de *Compliance* e Riscos Corporativos, com reporte à Comissão de Auditoria e Riscos e ao Comitê de Auditoria, órgãos de assessoramento da Diretoria e do Conselho de Administração, respectivamente. A área faz a gestão dos mecanismos e procedimentos internos de integridade para fortalecer o nosso ambiente de controles internos. Também com reporte ao Conselho de Administração, mantemos a área de Auditoria Interna, que atua como terceira linha na identificação de potenciais fragilidades de controles, considerando aspectos de negócio, gestão e tecnologia da informação.

Além disso, possuímos políticas e normas que orientam nossa atuação ética, com destaque para: [GRI 2-23 | 2-25](#)

- > Código de Conduta – em 2024, 100% dos colaboradores e administradores assinaram a renovação de adesão ao nosso código
- > Política Anticorrupção
- > 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
- > Norma de Análise Reputacional

Combate à corrupção

Revisitada em 2024, nossa Política Anticorrupção visa assegurar boas práticas no nosso relacionamento com terceiros, tanto de entidades privadas quanto agentes públicos, em linha com a Lei Anticorrupção Brasileira e com o nosso Código de Conduta. Por sua importância, todos os nossos colaboradores e administradores devem aderir ao disposto na política, referendando o compromisso em manter relacionamentos com elevados padrões de integridade, ética e transparência, além de sempre atuar para prevenir e combater a corrupção em todas as suas formas. Com esse propósito, o ano contou ainda com atualização do mapa de interações com agentes públicos e mais acuracidade no controle de registro com esse público.



PROGRAMA DE INTEGRIDADE

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

Fomos reconhecidos como uma empresa Pró-Ética no último ciclo de avaliação (2022-2023) e somos signatários do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social desde 2020 e, no mesmo ano, instituímos nosso Programa de Integridade. Ele engloba seis pilares com ações e controles específicos que, bianualmente, submetemos à avaliação da Controladoria-Geral da União (CGU) por meio do Empresa Pró-Ética. Em 2024, houve a atualização da matriz de riscos de integridade e todos os controles de integridade foram testados por consultoria independente, com apenas sugestões de melhoria. Assim como em 2023, não houve casos de corrupção¹ investigados nem confirmados. **GRI 205-3**

Nossa área de *Compliance* e Riscos Corporativos tem como atribuição a gestão e aplicação das ações do Programa de Integridade, com o reporte e monitoramento dos indicadores de integridade – colaboradores treinados, doações e patrocínios, oferta/recebimento de brindes, presentes e cortesias, conflito de interesses, análises de fornecedores, entre outros – e do Canal de Denúncias para a Comissão de Auditoria e Riscos e para o Comitê de Auditoria. Em 2024 não foi recebida nenhuma queixa de terceiros comprovada por nós ou por agências reguladoras. Os destaques em cada pilar foram:

1 Instrumentos de Conformidade e Integridade: nossos normativos se baseiam nas melhores práticas de mercado e buscam garantir conformidade com leis aplicáveis. São guias para a conduta dos nossos negócios, razão pela qual são constantemente atualizados, a exemplo das, em 2024, Políticas de Anticorrupção e de Doações e Patrocínios, e do Programa de Integridade.

¹Base de preparação conforme GRI 2-7. Casos confirmados são aqueles apurados e classificados como procedentes pela nossa Comissão de Pessoas e Ética.

2 Apoio e Comprometimento da Alta Administração: nossa alta administração deve ser o alicerce das iniciativas de integridade e possui papel de apoiar a promoção da ética e transparência em todos os níveis. Por isso, em 2024 mantivemos reporte do monitoramento periódico dos indicadores do Programa de Integridade e do Canal de Denúncias para Diretoria e Conselho de Administração. Investimos ainda em treinamento exclusivo sobre integridade e direitos humanos aos membros da alta administração.

3 Análise Periódica e Monitoramento de Riscos: avaliamos continuamente os riscos de integridade, adotando ações mitigatórias para prevenção ou detecção de fragilidade. Em 2024, atualizamos a matriz de riscos de integridade, com 12 riscos e 38 fatores de riscos relacionados ao tema integridade, como segurança da informação, comunicação e divulgação ao mercado, monitoramento e gestão do portfólio, capacitação e treinamento, cultura organizacional, conduta indevida, aderência às regras internas, contratos e gestão de terceiros, contábil e financeiro, corrupção, regulamentação do setor e licenças e autorizações. Temos controles implementados para todos os fatores de riscos de integridade, sendo que 100% deles foram testados no ano por consultoria independente. Como resultado, não foram apontadas deficiências significativas, apenas sugestões de melhorias.

4 Comunicações e Treinamentos: nosso plano de treinamentos e comunicações é anualmente aprovado pela alta administração e, em 2024, englobou temas como conflito de interesses, regras sobre negociação de valores mobiliários, assédio e discriminação no ambiente de trabalho, direitos humanos e Canal de Denúncias, entre outros. O ano contou ainda com treinamento exclusivo para os membros do Conselho de Administração e da Diretoria, ministrado por palestrante externo, com o tema “Integridade e Direitos Humanos”. Em 2024, 100% dos administradores e colaboradores também foram comunicados e receberam capacitação em temas ligados ao Programa de Integridade, como ética, conduta e combate à corrupção. **GRI 205-2**

Canal de Denúncias

telefone: 0800 721 9574

e-mail: denunciasitausa@deloitte.com

website: <https://relatoconfidencial.com.br/itausea/>

5 Canal de Denúncias: mantemos Canal de Denúncias acessível a todos os nossos públicos, interno e externos, para recebimento de comunicações de eventuais ações (relativas tanto à nossa Companhia quanto às empresas do portfólio) em desacordo com a legislação ou nossos normativos internos. O canal é gerido por empresa especializada, garantindo imparcialidade, confidencialidade, sigilo e anonimato, caso o manifestante assim prefira, e a não retaliação ao manifestante. As comunicações são encaminhadas às áreas pertinentes para análise e/ou investigações que podem resultar em penalidades conforme previsto na nossa Norma de Medidas Disciplinares, que apoia os membros da Comissão de Pessoas e Ética, órgão responsável pela deliberação dos relatos do Canal de Denúncias na propositura de medidas corretivas. Cabe também a essa Comissão determinar os casos críticos que deverão ser levados ao Conselho de Administração – o que não ocorreu em 2024. Foram quatro denúncias recebidas, relacionadas a assédio moral, comportamento inadequado e conflito de interesses, sendo que para os casos procedentes foram aplicadas medidas disciplinares cabíveis deliberadas pela Comissão de Pessoas e Ética. **GRI 2-16 | 2-25 | 2-26**

6 Transparência e Responsabilidade Social: somos comprometidos com a transparência e com a geração de impactos positivos para a sociedade. Nesse sentido, além da publicação anual de Relato Integrado elaborado em linha com as diretrizes globais de reporte em sustentabilidade, mantemos uma seção dedicada sobre nosso Programa de Integridade em nosso [site](#).

Conflito de interesses

GRI 2-15

Ao ingressarem na nossa Companhia e a qualquer tempo, se necessário, todos os colaboradores e administradores devem divulgar a existência de conflitos de interesse – em 2024, 100% dos colaboradores e administradores atualizaram as declarações de conflito de interesses. Além disso, mantemos Norma de Conflito de Interesses, que estabelece as regras para identificar, gerenciar e mitigar conflitos de interesse potenciais ou efetivos, assegurando a transparência e independência em todas as relações internas. Na hipótese de ser constatado conflito de interesses ou interesse particular de qualquer pessoa em relação à matéria em discussão ou deliberação nos órgãos da administração ou fiscalização, a pessoa deve manifestar-se tempestivamente. Caso não o faça, qualquer outra pessoa presente que tenha conhecimento da situação deverá fazê-lo. Tão logo identificado o conflito de interesses ou interesse particular, a pessoa envolvida deve afastar-se das discussões e deliberações, devendo retirar-se temporariamente da reunião até o encerramento do assunto. Até que cesse a situação de conflito, não haverá qualquer intervenção, direta ou indireta, da pessoa conflitada, cuja manifestação de conflito e subsequente afastamento serão registrados em ata. Potenciais casos de conflitos de interesse são geridos pelas áreas de *Compliance* e Riscos Corporativos e de Recursos Humanos, que são também responsáveis pela definição das medidas cabíveis para tratamento.

ENGAJAMENTO

GRI 2-25

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

Além disso, anualmente promovemos a Semana de Boas Práticas, evento interno para compartilhamento de temas e reflexões relevantes ligados ao nosso negócio e à nossa cultura, com a participação dos administradores e colaboradores, membros do Conselho Fiscal e convidados das investidas. Em 2024, o tema central foi “eticamente: Qual o papel das nossas emoções nas tomadas de decisão?”. Nossas diversas áreas abordaram ações com base nesse tópico, e foram realizadas palestras sobre Neurociência, Ética e Integridade; Inteligência Artificial; Ética e Saúde Mental; e Ansiedade Climática, além da roda de conversa com o time de Segurança da Informação.



Gestão de riscos

GRI 3-3 – Gestão sistêmica de riscos

Mantemos **Política de Gestão de Riscos** com as diretrizes de identificação, avaliação, priorização e tratamento dos riscos e que estabelece, conforme as melhores práticas, a gestão por meio de estrutura formal. Adotamos, assim, o Modelo de Três Linhas do Instituto Internacional dos Auditores (IIA), com atuação integrada das áreas de Negócios, *Compliance* e Riscos Corporativos, Auditoria Interna, comitês, comissões, Diretoria e Conselho de Administração.

- > **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.

Nesse processo, as responsabilidades de cada instância são:

- > **Conselho de Administração:** aprova a Política de Gestão de Riscos, define o apetite ao risco e acompanha o processo de gestão. [GRI 2-12](#)
- > **Comitê de Auditoria:** recomenda a metodologia de gerenciamento de riscos, acompanha e avalia a eficácia da política.
- > **Diretoria:** valida o relatório de consolidação de riscos e analisa a política e os sistemas de gerenciamento.
- > **Áreas de negócios:** gerenciam seus riscos e estabelecem planos de ação para tratamento/mitigação.
- > **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.



MATRIZ DE RISCOS

Revisada em 2023 a partir de um amplo processo de análise de gestão de risco – com entrevistas, novas avaliações de conceitos de gestão e régua de riscos e envolvimento da alta administração – nossa Matriz de Riscos engloba a identificação e priorização, para cada aspecto, de fatores de risco em sustentabilidade. Dessa forma, foi importante insumo na construção de nossa Dupla Materialidade e fonte relevante para mantermos uma gestão que atende às demandas socioambientais e de governança dos impactos, positivos e negativos, que promovemos como *holding* e a partir das operações das empresas de nosso portfólio. Com esse propósito, direcionaremos um novo olhar para a Matriz de Riscos em 2025 a partir da ótica das recomendações dos requisitos das normas [IFRS S1 e S2](#).

As descrições das categorias de risco – Estratégico, Financeiro, Operacional, Regulatório e Tecnológico – constam em nossa Política de Gestão de Riscos. Já os principais fatores de riscos são detalhados no nosso [Formulário de Referência](#).



Gestão de riscos cibernéticos

GRI 3-3 – Privacidade e cibersegurança | 3-3 – Tecnologia, Inovação e IA

Encaramos a segurança cibernética como prioridade estratégica. Por isso, seguimos diretrizes de segurança da informação amplamente reconhecidas pelo mercado, como o NIST *Cybersecurity Framework*, e implementamos um conjunto robusto de políticas, normas e procedimentos para proteger nossas operações.

Investimos continuamente na capacitação de colaboradores e terceiros por meio de treinamentos regulares e simulações de *phishing*, além da adoção de tecnologias de ponta, monitoramento contínuo e revisão de processos. Em 2024, 88% dos colaboradores e terceiros participaram dos treinamentos de gestão de riscos cibernéticos, com índice médio de aproveitamento superior a 93% nas avaliações.

PLANO DE GESTÃO DE CRISES

De forma a garantir a continuidade de nossos negócios em diferentes cenários e como parte do processo contínuo de aprimoramento da avaliação de riscos e impactos, mantemos desde 2021 o Plano de Gestão de Crises e o Plano de Continuidade de Negócios. Em 2023, validamos o Plano de Continuidade de Negócios, ao operar sob condições especiais por um período e então retornar à condição normal de operação. Dessa forma, atestamos estarmos bem preparados para responder rapidamente a crises, mantendo níveis aceitáveis de operação e reduzindo impactos.

PROGRAMA DE PRIVACIDADE

GRI 3-3 – Privacidade e cibersegurança

Mantemos Programa de Privacidade que define e implementa as regras para uma atuação preventiva e de promoção da cultura de proteção de dados, prevendo as ações necessárias para estarmos sempre em adequação à Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD). O programa engloba ainda as determinações para o monitoramento das atividades de tratamento de dados pessoais e regula nossa atuação com a Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD).

Em 2024, elevamos a maturidade do programa por meio de aprimoramentos de controles, automatização de processos e atualizações metodológicas. Não foram registradas no ano queixas comprovadas relativas à violação da privacidade e à perda de dados sob nossa responsabilidade. **GRI 418-1**

PLANO DIRETOR DE SEGURANÇA DA INFORMAÇÃO

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

Desde 2021, contamos com um Plano Diretor de Segurança da Informação que estabelece ações mitigatórias contínuas. Em 2024, o plano foi atualizado, com a determinação de iniciativas que avançarão até 2027, com destaque para ações com foco em:

- > Aprimorar os processos de proteção de identidades.
- > Aperfeiçoar o processo de adoção e gerenciamento de novas tecnologia.
- > Permitir evolução da capacidade de prevenção, detecção e resposta a incidentes.
- > Reduzir a superfície de ataque e aprimorar a gestão de ativos.
- > Atualizar indicadores de *performance* reportados ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração.

No ano, também disponibilizamos Guias Práticos para conscientização e mais conhecimento sobre segurança da informação, com conteúdo leve e linguagem moderna, além de promovermos uma jornada de treinamentos na plataforma Saber+ sobre nossa Política de Segurança e Privacidade da Informação e a utilização consciente de recursos e acessos tecnológicos.

GESTÃO DE RISCOS TRIBUTÁRIOS

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

Nossa estratégia tributária visa a conformidade com os procedimentos e com a legislação, buscando a otimização fiscal, quando aplicável. Em situações com múltiplas opções legais, especialistas apuram os riscos – a partir de análise de eventos, considerando a legislação, jurisprudência administrativa e judicial, além de entendimentos da autoridade fiscal – e apresentam alternativas viáveis para aprovação da Diretoria e/ou para apreciação dos executivos. Nesse sentido, nossa estrutura de governança e controle fiscal prevê:

- > Análise das normas tributárias publicadas por órgãos oficiais e disponibilizadas por veículos independentes.
- > Participação em entidades de classe.
- > Debates de temas relevantes por nossa consultoria tributária, nosso contencioso, e o das investidas.

GESTÃO DE RISCOS DE FORNECEDORES

Avaliamos e monitoramos a adequação de nossos fornecedores aos nossos princípios, valores e compromissos, buscando mitigar riscos e garantir uma cadeia alinhada para geração de impacto positivo. Em 2024, realizamos diagnóstico de riscos relacionados a direitos humanos na nossa cadeia de fornecedores, por meio de questionário com perguntas sobre trabalho infantil, trabalho escravo, assédio moral, Canal de Denúncias, dependência financeira de contratantes, entre outros. O resultado indicou que nossos fornecedores apresentam um “risco baixo” em relação a essas questões. De maneira geral, o processo já contava com análises relativas a riscos

reputacional, de privacidade, segurança da informação e financeiro. Há um cuidado especial na análise de risco reputacional, etapa em que verificamos a integridade e a conformidade de parceiros comerciais, identificando potenciais riscos que possam impactar nossa imagem, como envolvimento em atividades ilícitas ou violação a direitos humanos.

Os fornecedores homologados são monitorados periodicamente, considerando sua reputação e os riscos identificados. Caso sejam verificadas não conformidades relevantes, há bloqueio de novas contratações ou rescisão de contratos. Em 2024, realizamos auditoria interna no processo de compras e contratações e nenhum aspecto relevante foi identificado.

Controles internos

De forma a nos mantermos atualizados, realizamos em 2024 melhorias em nossos controles operacionais, com destaque para a avaliação de segregação de funções em sistemas operacionais, com definição dos riscos de cada conflito de acessos e a criação de controles compensatórios para 100% dos casos.



PESSOAS

- > Cultura Itaúsa
- > Gestão de pessoas



Como *holding* com influência ativa e modelo de gestão que visa à construção conjunta, somando forças para multiplicar resultados, o capital humano é fundamental para o alcance de nossos objetivos estratégicos. Por isso, praticamos a escuta ativa, engajamos as equipes em nossa Cultura e investimos em capacitação, desenvolvimento e bem-estar, com uma estrutura robusta de programas, práticas e iniciativas voltadas à gestão de pessoas.

Nossa governança em gestão de pessoas inclui, além de diretoria específica, a Comissão de Pessoas e Ética, responsável pela definição das principais diretrizes e políticas de recursos humanos.

Já o Conselho de Administração conta com o assessoramento do Comitê de Governança e Pessoas, que aborda, entre outros temas, a avaliação dos administradores e práticas de remuneração.

Cultura Itaúsa

Comemoramos em 2024 o amadurecimento de nossa Cultura, que está refletida em nosso modo de agir, atuar e nos relacionar. Isso apenas dois anos após o início de um projeto de revitalização no qual, por meio da escuta ativa de colaboradores, diretores, conselheiros e executivos de nossas investidas, estabelecemos o nosso propósito e os nove atributos que permeiam a Cultura Itaúsa, aprovados em nosso Conselho de Administração.

NOSSO PROPÓSITO

Investir em ações que transformam o Brasil.
Ser agente de mudança é atuar para promover transformações positivas. É estar atento ao novo e trabalhar hoje para influenciar o futuro.



Como reforço constante, estabelecemos trabalhar com três atributos em um período de dois anos, escolhendo para o biênio 2023-2024: “Dialogamos para trabalhar melhor juntos”; “Criamos um ambiente estimulante para nossos times”; e “Promovemos impacto positivo para a sociedade”. A evolução foi tão significativa, especialmente na promoção de impacto positivo, que já em 2024, após novo processo de escuta, nossos esforços foram direcionados para um novo atributo: “Estamos abertos ao novo”. Assim, ao longo do ano, foram conduzidas as seguintes iniciativas:

Estamos abertos ao novo

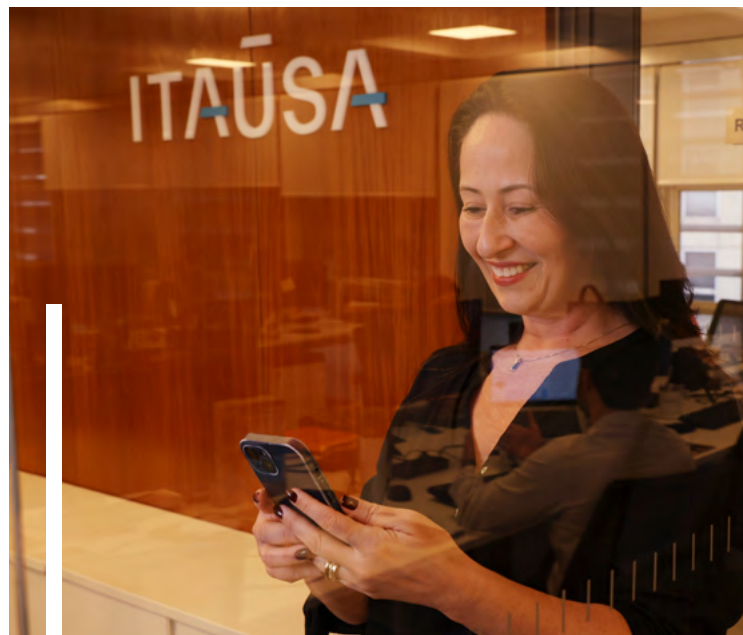
- > Atualização de ferramentas de tecnologia com foco em transformação digital.
- > Início da Jornada de Inteligência Artificial.
- > *Podcast* sobre principais temas de sustentabilidade para nossos times.

Criamos um ambiente estimulante para nossos times

- > Construindo Juntos: evento semestral para ampliar o diálogo das áreas sobre projetos realizados em conjunto.
- > Diálogo Aberto: encontros realizados para aproximação e troca entre os nossos líderes e o nosso time.

Dialogamos para trabalhar melhor juntos

- > Continuidade da Gestão Ativa do Portfólio: com o objetivo de potencializar a criação de valor do nosso portfólio e a contribuição de nossos representantes nos órgãos de governança das investidas. A iniciativa para reforçar a gestão ativa começou em 2023 a partir desse atributo da nossa Cultura, demonstrando como aplicamos o pensamento integrado e valorizamos a troca de conhecimentos internamente.



Alinhamento à Cultura

Para que nosso Ciclo de Gente esteja alinhado ao levantamento das necessidades de formação de nosso time, em 2024 revisamos as competências a serem analisadas, em linha com nossos atributos e comportamentos desejados no âmbito profissional. O trabalho foi realizado em conjunto com nossas lideranças — desejamos perfis de sucesso preparados para o futuro —, para as quais apresentamos o resultado da ação no fórum “Construindo Juntos”. Em 2025 as novas competências, que serão a base de avaliação do Ciclo de Gente, serão comunicadas a todos os colaboradores.

INOVAÇÃO E TECNOLOGIA

GRI 3-3 – Tecnologia, inovação e IA

Em sintonia com nossos atributos organizacionais – notadamente “Estamos abertos ao novo” e “Dialogamos para trabalhar melhor juntos” – promovemos um ambiente de colaboração entre todas as áreas, garantindo que a inovação e a eficiência operacional sejam pautas permanentes. Para isso, disponibilizamos mecanismos que permitem uma adaptação rápida e criativa às mudanças regulatórias, à adoção de melhores práticas operacionais e de governança, além de iniciativas que impulsionam a produtividade, reduzem riscos e contribuem para um controle mais eficiente de despesas.

Nesse compromisso, iniciamos a nossa Jornada de Inteligência Artificial, com a qual reiteramos também o compromisso de como nos conectamos com o futuro. Em um mundo em constante evolução, acreditamos que a tecnologia deve ser nossa aliada na criação de soluções mais rápidas e precisas, que potencialize nosso trabalho do dia a dia de forma ética e estratégica. Nossa Jornada contempla cinco etapas, a primeira delas finalizada em 2024:

- 1 Treinamentos (*reskilling*):** capacitação das equipes para ampliar o conhecimento em Inteligência Artificial.
- 2 Mapeamento de riscos:** identificação de desafios e mitigação de impactos.
- 3 Mapeamento de oportunidades:** exploração de ganhos de eficiência e inovação.
- 4 Desenvolvimento de roteiro estratégicos (*roadmap*):** definição de priorização e direções claras para a implementação da Inteligência Artificial em nossas operações.
- 5 Adoção:** implantação sustentável, alinhada ao roteiro estratégico.

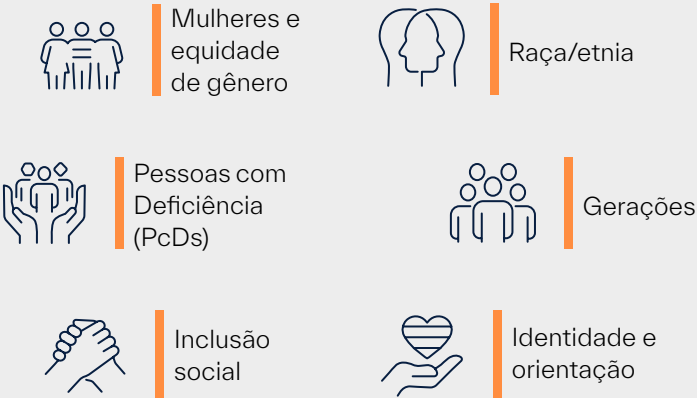
Gestão de pessoas

GRI 3-3 – Capital humano

DIVERSIDADE, EQUIDADE E INCLUSÃO

GRI 2-7 | 405-1 | FN-AC-330A.1

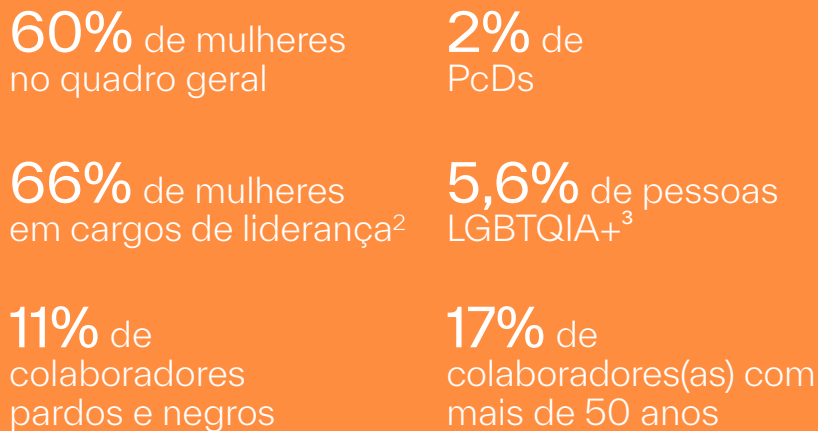
Seguimos fortalecendo nossas ações de Diversidade, Equidade e Inclusão (DE&I), avançando de forma consistente em nossa jornada evolutiva. Em 2024, criamos o grupo “Itaúsa +Diversa”, responsável por liderar iniciativas estratégicas e engajar colaboradores por meio de um calendário estruturado de atividades. O “Itaúsa +Diversa” materializa os nossos esforços para um mundo livre de preconceitos, em que todos são valorizados, tenham as mesmas oportunidades e sejam respeitados nas suas individualidades. Para isso, há atuação em seis frentes:



Mulheres e equidade de gênero; Pessoas com Deficiência (PcDs); Inclusão social; Raça/etnia; Gerações; e Identidade e orientação.

O ano foi marcado pela realização de nosso primeiro Censo de Diversidade, com participação de 97% de colaboradores e eNPS de 52, resultados expressivos para uma iniciativa inaugural. O estudo considerou, em autodeclaração, aspectos como raça e etnia, faixa etária, orientação sexual, Pessoas com Deficiência (PcDs) e religião, entre outros que nos permitissem a elaboração de iniciativas assertivas de conscientização do valor das diferenças e da inclusão.

CENSO DE DIVERSIDADE ITAÚSA¹



¹ O censo de diversidade foi aplicado para os colaboradores ativos em out/2024, com adesão de 97%. Os demais indicadores de pessoas consideram 100% dos colaboradores ativos na data base de 31/12/2024.

² Considera as categorias de diretoria e gerência.

³ Soma dos respondentes que se autodeclaram bissexuais e homossexuais.

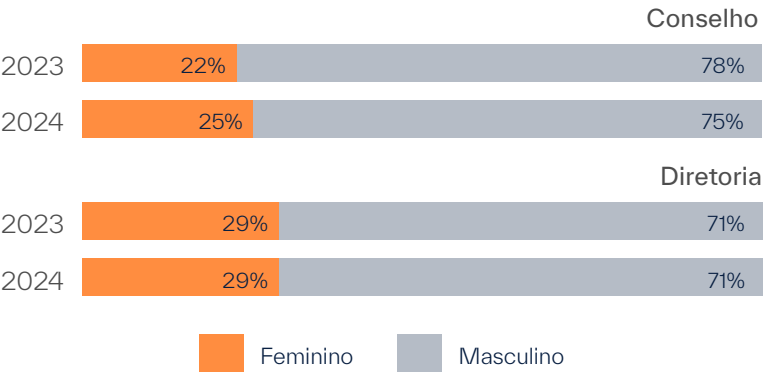
A busca por um time diverso é realidade desde os nossos processos de recrutamento e seleção, de modo que, organicamente, avançamos no tema, com **reconhecimento externo**. Temos considerado a diversidade em nossos processos seletivos, que são acessíveis e inclusivos, promovendo avanços importantes. Um exemplo disso foi o Programa de Estágio, que contou com mais de 5 mil inscrições e resultou na contratação de cinco novos talentos, ampliando a representatividade entre os selecionados.

Investimos também em conscientização e capacitação e, em 2024, realizamos palestra sobre liderança feminina e letramento racial, com a presença de executiva de mercado que contou sobre sua trajetória profissional; e inauguramos o Clube do livro com a leitura de *Torto Arado*, de Itamar Vieira Junior, como parte das reflexões do Dia da Consciência Negra, fortalecendo o diálogo sobre inclusão e história.

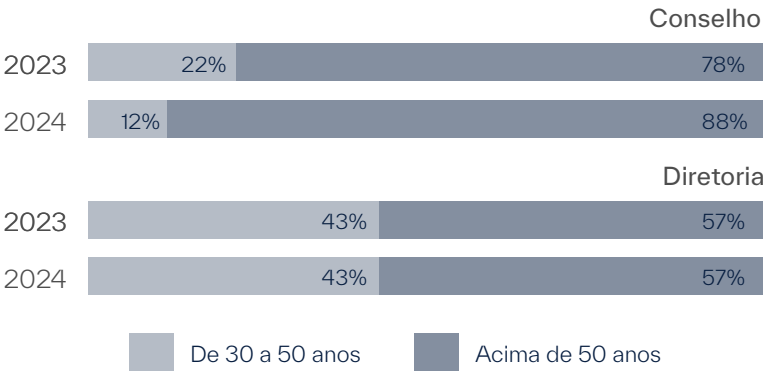
Além disso, seguimos investindo no letramento dos colaboradores para promover um ambiente inclusivo, respeitoso e acolhedor. Também temos integrado a diversidade em nossas iniciativas de engajamento e na relação com fornecedores, promovendo práticas alinhadas aos nossos valores. Nosso compromisso é avançar de forma consistente, integrando a diversidade às nossas práticas e garantindo impacto positivo tanto para o ambiente corporativo quanto para a sociedade.

Ao fim de 2024, nosso quadro era formado por 101 colaboradores, dos quais 61 eram mulheres (em 2023 eram 102 colaboradores, sendo 57 do gênero feminino). **GRI 2-7**

PORCENTAGEM DE MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA DIRETORIA, POR GÊNERO GRI 405-1



PORCENTAGEM DE MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA DIRETORIA, POR FAIXA ETÁRIA GRI 405-1



PORCENTAGEM E QUANTIDADE DE COLABORADORES, POR CATEGORIA FUNCIONAL E GÊNERO

GRI 405-1

	2023			2024		
	Homens		Mulheres	Homens	Mulheres	Total
Diretoria¹	71%	5	29%	2	7	7
Gerencial	24%	5	76%	16	21	22
Especialista	45%	10	55%	12	22	20
Analista	46%	16	54%	19	35	36
Assistente	43%	3	57%	4	7	4
Estagiário¹/ Aprendiz	60%	6	40%	4	10	12
Total	44%	45	56%	57	102	101

¹Diretores e estagiários não são contratados no regime CLT. Em 2024, 82 colaboradores eram contratados no regime CLT (eram 85 em 2023).

PORCENTAGEM DE COLABORADORES, POR CATEGORIA FUNCIONAL E FAIXA ETÁRIA

GRI 405-1

	2023			2024		
	Até 30 anos	De 30 a 50 anos	Mais de 50 anos	Até 30 anos	De 30 a 50 anos	Mais de 50 anos
Diretoria¹	0%	43%	57%	0%	43%	57%
Gerência	0%	71%	29%	5%	73%	23%
Especialista	4%	73%	23%	0%	75%	25%
Analista	37%	52%	11%	33%	58%	8%
Assistente	57%	29%	14%	100%	0%	0%
Estagiário¹/Aprendiz	100%	0%	0%	100%	0%	0%

¹Não são contratados no regime CLT.

PERCENTUAL DE GRUPOS SUB-REPRESENTADOS² POR CATEGORIA FUNCIONAL

FN-AC-330.A.1

	Homens	Mulheres	Total
Líderes	0	1	1
Não líderes	5	5	10
Estagiários/Aprendizes	2	2	4
Total	7	8	15

²Considera indivíduos autodeclarados negros, pardos ou orientais.

PORCENTAGEM DE COLABORADORES, POR INDICADORES DE DIVERSIDADE

GRI 405-1

	2023	2024
Pessoas com Deficiência (PcDs)	1%	1%
Negros	1%	9%

SAÚDE, SEGURANÇA E BEM-ESTAR

GRI 403-3 | 403-6

Para garantir um ambiente propício ao desenvolvimento profissional e pessoal, mantemos ações estruturadas de saúde, segurança e bem-estar. Por meio de nosso Programa Viva Levemente promovemos a saúde integral, com ações focadas nas saúdes mental, física e no equilíbrio entre trabalho e vida pessoal.



SAÚDE MENTAL

No âmbito do nosso **Programa Viva Levemente**, a saúde mental ocupa um lugar de destaque e reflete o compromisso da Itaúsa com o cuidado integral de nossos colaboradores.

Para apoiar o equilíbrio emocional e a qualidade de vida no dia a dia, disponibilizamos, por meio da plataforma **Zenklub**, sessões com profissionais qualificados — psicólogos, terapeutas e psicanalistas. Esse benefício também pode ser estendido aos seus dependentes, ampliando o alcance do nosso cuidado.

SAÚDE FÍSICA

Instalamos em 2023 a **Comissão Interna de Prevenção de Acidentes e Assédio** (Cipa), que tem como função principal monitorar a segurança física dos colaboradores, além de prevenir acidentes e doenças relacionadas ao ambiente de trabalho. Em 2024, avançamos no tema com a realização da primeira **Semana da Comissão Interna de Prevenção de Acidentes** (Sipat), com iniciativas de saúde ocupacional e geral, com aferições de indicadores de saúde, disponibilização de informações sobre segurança do trabalho e de conscientização para combater as diversas formas de assédio. Também foram realizadas ações em parceria com o serviço médico do trabalho, com foco na prevenção e identificação de doenças crônicas, além do envio regular de comunicados com informações relevantes sobre saúde, segurança e bem-estar no ambiente de trabalho. Ampliamos ainda o estímulo a atividades físicas por meio do **Itaúsa Esportes**, com a formação de times de vôlei, corrida e futebol, da inclusão do **TotalPass** e manutenção do **Gympass**. Há ainda em nossa sede os espaços **Quickmassage**, para relaxamento, e o **Viva Levemente**, de integração e descontração.

EQUILÍBRIO TRABALHO E VIDA PESSOAL

Para que nossos colaboradores possam cuidar das atividades pessoais e em respeito às diferentes rotinas, mantemos **horários flexíveis** de trabalho e atuamos em **modelo híbrido**; estendemos os **feriados**, com compensação em outras datas, de modo a permitir mais tempo para descanso e práticas de lazer; e ofertamos um **dia livre** (*day off*) por ano, que pode ser utilizado livremente.

VOLUNTARIADO

Alinhados aos nossos valores, nossos colaboradores atuam de modo a multiplicar impactos sociais positivos. Desde 2021, os times mantêm o “Juntos Pelo Bem”, grupo de voluntariado que se mobiliza na coleta de doações para campanhas e em um programa de mentoria para jovens estudantes. Em 2024, foram dez campanhas, com destaque para a doação de 72 monitores e *notebooks* para a Associação Amigos do Autista (AMA); duas ações de doação de sangue em parceria com o Hemocentro São Lucas, que somaram 240 participantes doadores, com coleta de 211 bolsas, beneficiando 844 pessoas; doações de roupas, *kits* de higiene e cobertores, entre outros, para apoio aos afetados na enchente no Rio Grande do Sul; e realização de festa para crianças e idosos em situação de vulnerabilidade social assistidos pela Associação das Damas de Caridade São Vicente de São Paulo, da comunidade de Heliópolis.

Já em parceria com a Associação Comunitária Despertar, foi realizada a 6ª edição do Programa de Mentoria, no qual os voluntários assistem jovens em vulnerabilidade social, compartilhando vivências, orientando e dando conselhos sobre formação universitária e mercado de trabalho.



10 campanhas
de voluntariado

240 participantes
doadores de sangue, com
coleta de 211 bolsas,
beneficiando 844 pessoas

DESENVOLVIMENTO E EDUCAÇÃO

GRI 404-1 | 404-2 | 404-3

A oferta de conhecimentos e informações atualizadas de forma a desenvolver e educar continuamente nossos colaboradores é fundamental em nosso papel como *holding* com gestão ativa de um importante portfólio. Somente com pessoas capacitadas e bem instruídas podemos realizar efetivamente nosso papel de influenciar o desenvolvimento de nossas investidas, tanto no relacionamento com nossas equipes quanto com os membros de nossas mais altas instâncias.

Carreira

Para que nossos colaboradores alcançassem todo o seu potencial, mantemos modelo de gestão de desempenho e desenvolvimento de carreira formalizado em nosso Ciclo de Gente. No processo, de periodicidade anual, promovemos a avaliação do desempenho considerando o alcance/contribuição das metas estabelecidas para o período, nossos pilares estratégicos e o alinhamento aos nossos valores e à nossa Cultura. O resultado é insumo para a elaboração, por parte dos próprios colaboradores, em conjunto com seus líderes, de Planos de Desenvolvimento Individuais (PDIs), geridos pela área de Recursos Humanos. O objetivo é promover treinamentos alinhados às necessidades de cada colaborador, com foco na evolução contínua de carreira – tanto na *holding* quanto, eventualmente, nas empresas investidas. Em 2024, 100%¹ do nosso time passou pelo Ciclo de Gente.

¹Base de preparação conforme GRI 2-7. Consideramos atividades de desenvolvimento de carreira a avaliação de desempenho.

Apoio à educação

Mantemos política de subsídio para educação continuada, apoiando os colaboradores na realização de cursos de graduação, pós-graduação, mestrado, doutorado e de complementação de conhecimentos técnicos, comportamentais, de liderança e trilhas de desenvolvimento *on-line*. Em 2024, tiveram destaque:

Saber +: em nossa plataforma de conhecimento, lançada em 2023, disponibilizamos trilhas de capacitação em conteúdos como sustentabilidade, diretrizes e políticas internas.

Masterclass em Inteligência Artificial (AI, na sigla em inglês): alinhados ao atributo de nossa cultura organizacional “Estamos abertos ao novo”, iniciamos uma **Jornada de Inteligência Artificial** para construção conjunta de uma estratégia responsável no tema com imersão por meio de uma primeira etapa de capacitação. Oferecemos a todos os colaboradores quatro videoaulas, relacionadas a digitalização, revolução da inteligência artificial generativa, análise de oportunidades com inteligência artificial e demandas humanas e culturais relacionadas ao tema. Nas capacitações, reforçamos a importância da adoção de uma mentalidade

de inovação e aprendizado contínuo, explorando como a inteligência artificial pode ser uma aliada poderosa ao facilitar demandas e otimizar processos.

Capacitação dos líderes: *assessment* com base nas **novas competências** baseadas na Cultura Itaúsa. Realizada com questionário *on-line*, entrevistas individuais e devolutivas.

GRI 3-3 – Tecnologia, Inovação e IA

Capacitação em IFRS S1 e S2: iniciando a jornada de preparação para integração da agenda de mudanças climáticas e sustentabilidade aos nossos negócios e das investidas, realizamos eventos com consultoria externa para tratar do tema. A capacitação contou com a participação de profissionais do nosso time e das investidas das áreas de Sustentabilidade, Contabilidade, Relações com Investidores, *Compliance* e Riscos e Auditoria Interna.

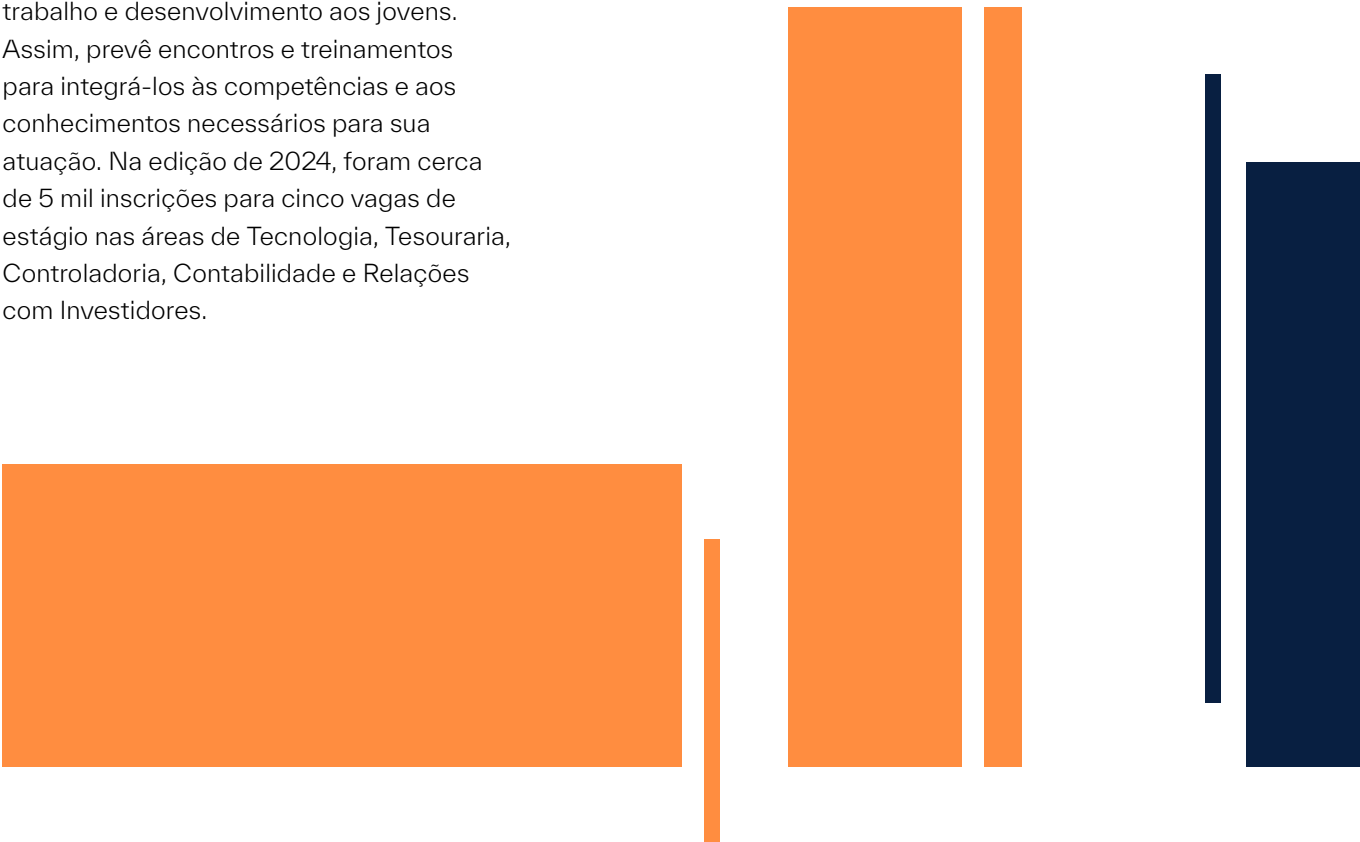
Treinamento de combate ao assédio moral: no Dia Nacional da Ética e do Combate ao Assédio Moral, realizamos o treinamento “Assédio: um assunto delicado e urgente”, que fomentou discussões do que é ou não assédio, o funcionamento e os pilares de nosso Canal de Denúncias e como agir em eventuais casos de assédio.

Jovens talentos

Investimos na capacitação profissional de jovens para qualificar nossa atuação e de forma a contribuir com o desenvolvimento do Brasil.

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. Assim, prevê encontros e treinamentos para integrá-los às competências e aos conhecimentos necessários para sua atuação. Na edição de 2024, foram cerca de 5 mil inscrições para cinco vagas de estágio nas áreas de Tecnologia, Tesouraria, Controladoria, Contabilidade e Relações com Investidores.

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.





Programa de Liderança

Para garantirmos uma base de sucessão qualificada, considerando a força e relevância de nosso portfólio, investimos na aceleração do desenvolvimento de talentos. Nosso Programa de Liderança foi criado para fortalecer esse papel essencial em nossa empresa, formando líderes preparados para os desafios do presente e do futuro.

Com esse objetivo, também realizamos anualmente o Termômetro de Liderança, em que as equipes avaliam o desempenho e as competências dos seus líderes diretos indicando fortalezas e oportunidades de melhoria que compõem importantes subsídios para ações de desenvolvimento da nossa liderança. Em 2024, oferecemos capacitação contínua com programas com as melhores instituições, *coaching*, mentorias, programas de saúde mental e ferramentas práticas para que cada líder pudesse construir equipes mais fortes, colaborativas e inovadoras.



REMUNERAÇÃO

GRI 2-20

Remuneração dos colaboradores

O processo decisório sobre nossas práticas de remuneração compete à Comissão de Pessoas e Ética, ao Comitê de Governança e Pessoas, ao Conselho de Administração e à Assembleia Geral. Além disso, participamos anualmente de pesquisa de remuneração, realizada por consultoria global, independente e renomada em recursos humanos que subsidia a recomendação da fixação da remuneração individual a ser adotada. Assim, nossa prática de remuneração se mantém alinhada a companhias com estrutura e atividades similares a nossa, sendo instrumento relevante de atração e retenção de nossos colaboradores. Em 2024, ela englobava:

Remuneração fixa: estabelecida de acordo com as atribuições e o desempenho individual de cada colaborador, com variações de acordo com a avaliação no Ciclo de Gente, seguindo o previsto na Política de Promoção e Mérito, e reajustes salariais, de acordo com as convenções coletivas aplicáveis.

Benefícios: consistem, principalmente, em 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.

Remuneração variável: composta por Incentivo de Curto Prazo (ICP) denominado Programa de Participação nos Lucros e Resultados (PLR) para todos os colaboradores; e pelo Plano de Incentivos de Longo Prazo (Plano ILP), para colaboradores elegíveis. As práticas de remuneração variável reconhecem o desempenho coletivo e individual dos colaboradores.



PROPORÇÃO DA REMUNERAÇÃO ANUAL TOTAL DO INDIVÍDUO MAIS BEM PAGO E A MEDIANA DA REMUNERAÇÃO DOS DEMAIS COLABORADORES¹

GRI 2-21



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

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 as do setor financeiro.

Plano de Incentivos de Longo Prazo

Para garantir e manter o alinhamento entre os nossos interesses de longo prazo e o de diretores e colaboradores com desempenho de destaque, contamos com um Plano de Incentivos de Longo Prazo (Plano ILP), na modalidade *matching shares*. Aprovado pela nossa Assembleia Geral, em 2023 o Plano ILP previa:

- > A entrega de ações da nossa Companhia como reconhecimento a diretores e colaboradores elegíveis e com desempenho superior.
- > A necessidade de que os participantes realizem o investimento de uma parcela do ICP na compra de ações de nossa Companhia. Em contrapartida, concedemos 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 Administração¹. Além disso, o Conselho de Administração aprova, anualmente, o Programa ILP, incluindo os participantes que poderão integrá-lo (conselheiros em eventual situação de conflito de interesses deverão abster-se de sua discussão e voto); os níveis de investimento a serem realizados pelos participantes e a contrapartida a ser concedida, de acordo com as melhores práticas de mercado; o período de vedação de alienação das ações adquiridas pelos participantes utilizando uma parcela de seu ICP (*lock-up*). **GRI 2-15**

¹ Anualmente, um percentual das ações concedidas terá o seu período de carência considerado como cumprido.

Remuneração dos Administradores

GRI 2-19 | 2-20

Nossas instâncias de governança são formadas por membros altamente qualificados e alinhados ao nosso compromisso de transformar retornos sólidos em legados que fortalecem empresas e geram impacto positivo para a sociedade. Nesse sentido, a remuneração da alta liderança visa recompensar a contribuição individual e coletiva no alcance de nossos resultados sustentáveis.

Composição da remuneração variável (anual):

Nossos diretores-gerentes recebem:

Incentivos de Curto Prazo: remuneração variável atrelada ao cumprimento de metas de desempenho e de nossa gestão financeira e ao nível de aderência aos nossos valores e nas competências esperadas. Considera também indicadores relacionados à rentabilidade das investidas, sendo ROIC para as empresas dos setores não financeiros e ROE para as do setor financeiro. Desde 2023, há meta relativa à nossa Estratégia de Sustentabilidade.

Incentivos de Longo Prazo: desde 2023, os diretores são elegíveis ao nosso Plano de Incentivos de Longo Prazo.

COMPOSIÇÃO DA REMUNERAÇÃO ANUAL DOS ADMINISTRADORES EM 2024

	Conselho de Administração	Comitês de assessoramento ao Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Fixa mensal	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual do Conselho de Administração aprovado em AGO ¹ .	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 e elegível ao Plano ILP ² (se aprovado 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.	-	Assistências médica e odontológica, <i>check-up</i> , plano de previdência privada, benefício para alimentação e seguro de vida.	-

¹ Aplicáveis 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.

² De acordo com o Plano de ILP aprovado pela Assembleia Geral (AGO) de 28/04/2023.

ENGAJAMENTO E COMUNICAÇÃO

GRI 2-29

Mantemos escuta ativa, com consultas e pesquisas diversas para, em parceria com nossos times, propiciar contínua geração de valor. Já por meio de estratégia de comunicação integrada, realizamos ações internas que contribuem para a reputação, a consolidação da Cultura e o alinhamento estratégico, criando senso de pertencimento e engajando os colaboradores.

Para o público interno, além das comunicações por *e-mail*, mensalmente divulgamos o Conexão Itaúsa, boletim com os nossos principais acontecimentos e as atividades promovidas internamente.

Para mensurar nosso clima organizacional há a pesquisa “Diz aí, Itaúsa”, com enquetes ao longo do ano para, tempestivamente, endereçarmos melhorias. Também realizamos pesquisas voltadas às lideranças, para que o colaborador aponte como

está o relacionamento com seu gestor. A ação traz insumos para criação de planos de desenvolvimento de gestores, programas de treinamento ou *job rotation*.

Também contamos com o “Construindo Juntos”, um fórum semestral sobre os principais projetos realizados; e os encontros “Diálogo Aberto”, que incluem bate-papos informais para ampliar espaços de troca e de conexão entre os colaboradores e os líderes.

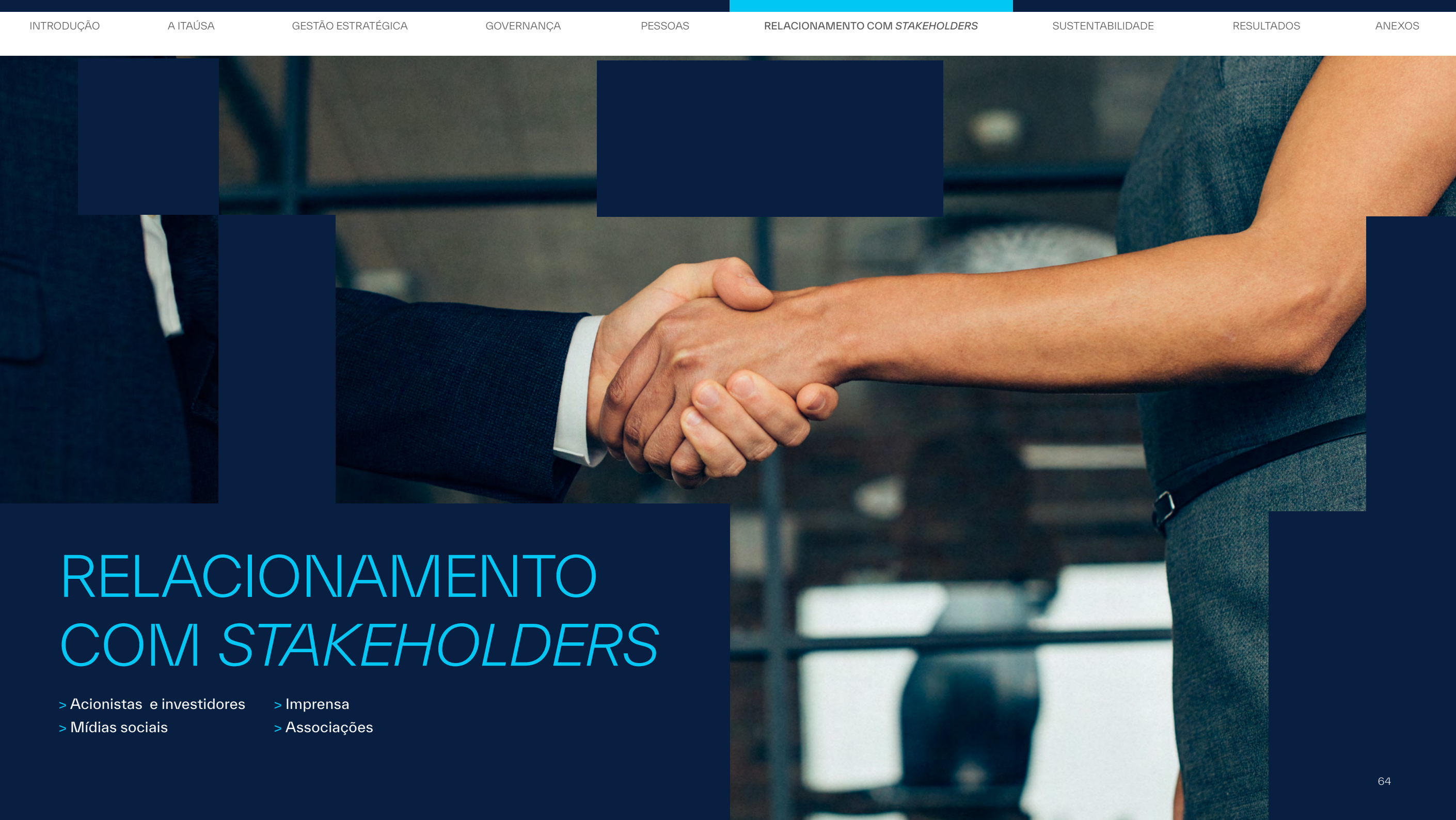
Além disso, realizamos a pesquisa *Great Place To Work* (GPTW), em que a participação dos colaboradores é voluntária, anônima e confidencial, com índice de satisfação (e-NPS) classificado como de excelência. Nossa nota final foi de 90 pontos, e recebemos 152 comentários dos colaboradores participantes que servirão como base de avaliação de melhoria contínua.

RESULTADOS GPTW¹

	2021	2022	2023	2024
Índice de participação	97%	94%	96%	92%
e-NPS	88	87	76	78

¹ Baseado na metodologia *Net Promoter Score* (NPS), em que nota entre 76 e 100 é classificada como excelente.





RELACIONAMENTO COM *STAKEHOLDERS*

- > Acionistas e investidores
- > Mídias sociais
- > Imprensa
- > Associações

GRI 2-29 | 3-3 - Boas práticas na cadeia de valor

Ao longo de 2024, mantivemos nossa comunicação multicanais com presença em diversas plataformas e mídias, com foco em expandir e consolidar a nossa estratégia. Atuamos para ampliar ainda mais o relacionamento com os diversos públicos, reforçando nosso protagonismo.

Cultivamos relacionamentos de longo prazo para construir sinergias entre atores e multiplicar nosso impacto

Acionistas e investidores

ACIONISTAS INDIVIDUAIS

Temos uma das maiores bases de acionistas da bolsa brasileira: um em cada seis investidores¹ 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 ampla abrangência, investimos em uma comunicação objetiva e acessível, com interação diária em diferentes formatos, não somente pelos canais tradicionais (*e-mail*, telefone e reuniões com o time de Relações com Investidores), mas também por meio da disponibilização de conteúdos relevantes diários e pelo informativo mensal newsletter @Itaúsa, que traz as nossas principais informações e as das empresas do nosso portfólio, com conteúdos relevantes diários nas redes sociais. Em 2024 também passamos a divulgar a *newsletter* no LinkedIn, que já conta com mais de 78 mil assinantes.

ANALISTAS E INVESTIDORES INSTITUCIONAIS

Continuamos intensificando o relacionamento com analistas e investidores institucionais brasileiros e estrangeiros, com a realização de *targeting* proativo constante, reuniões, participação em diversas 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. Esses avanços contribuíram para o aumento de cerca de 40% no número de interações com esse público e a maior quantidade de relatórios publicados pelos analistas sobre nossa Companhia.

¹ Considera o número de pessoas físicas na nossa base acionária e a quantidade de pessoas físicas (CPFs únicos) que investem em renda variável na B3.



EVENTOS

Mantivemos o compromisso com a transparência também por meio de nossos eventos recorrentes “Resultados em Foco” e “Panorama Itaúsa”, cujos índices de satisfação continuaram evoluindo, demonstrando a assertividade da nossa comunicação financeira com o mercado.

Resultados em Foco

Realizamos em março e em agosto duas edições do “**Resultados em Foco**”, nossa live semestral para acionistas, analistas e investidores, em que nosso CEO e Diretor de Relações com Investidores e nossa CFO respondem dúvidas e comentam os resultados financeiros e operacionais de nossa Companhia e das investidas.

Panorama Itaúsa 2024

A 24ª edição do “**Panorama Itaúsa**”, nossa reunião pública anual com analistas, acionistas e investidores, teve como tema “Solidez que impulsiona o futuro”, traduzindo nossa essência e os atributos conquistados em nossa trajetória de quase 50 anos de atuação. A apresentação, inovadora, contou com a participação de nosso Presidente do Conselho de Administração, do CEO, da CFO e do Diretor de Novos Negócios, além dos CEOs de todas as empresas do portfólio.

No bloco sobre a *holding*, abordamos as evoluções recentes de governança corporativa e da estratégia de gestão ativa do portfólio. Apresentamos o crescimento das empresas investidas, o retorno das alocações e as implicações no desconto das nossas



ações. No bloco sobre o portfólio, debatemos sobre o posicionamento estratégico das companhias para capitalizar as oportunidades de mercado e expandir suas perspectivas de crescimento.

Transmitido exclusivamente por meio digital desde 2020, a última edição atingiu, até dezembro, o recorde de mais de 137 mil visualizações, além de avaliação positiva entre os participantes.

Itaúsa Day 2024

Pelo 3º ano consecutivo, reunimos, em nossa sede analistas e investidores institucionais para uma sessão de perguntas e respostas com nosso CEO e nossa CFO a respeito dos temas apresentados no “Panorama Itaúsa”. O evento foi realizado em formato híbrido e contou com a participação de 69 analistas e investidores, locais e estrangeiros.



Mídias sociais

No ano, aumentamos a frequência de nossa comunicação por meio das redes sociais, identificando oportunidades nas plataformas em que estamos presentes e diversificando conteúdos de acordo com o público para um diálogo ainda mais estratégico, esclarecedor e transparente com o intuito de ser uma fonte de informações qualificada e gerar valor para audiência. Com esse posicionamento, ocupamos o lugar no LinkedIn em perfil com maior engajamento e cliques (vs. *peers* de mercado).

RESULTADOS DAS MÍDIAS SOCIAIS

27,8 mil novos seguidores somados (crescimento de 30% vs. 2023).

23,5% de crescimento no Instagram, com mais de 20 milhões de impressões e mais de 4,5 milhões de engajamento.

19,4% de crescimento no LinkedIn, com 9 milhões de impressões e mais de 5 milhões de engajamento.

43% de aumento nas visualizações do YouTube.

Mais de 190 mil visualizações nos eventos ao vivo.

Imprensa

Ampliamos nosso olhar para novas mídias, além de mantermos o relacionamento com os principais veículos das mídias tradicionais (imprensa nacional e segmentada), buscando aumentar a exposição na imprensa e abordar conteúdos além de resultados financeiros e negócios, como sustentabilidade, cultura e mercado de capitais. Como resultado, dobramos o volume de matérias publicadas com menção a nós.

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 2024, destacaram-se: afiliação ao Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC) e participação na Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca), no Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), no Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social Ética, no Instituto de Estudos para o Desenvolvimento Industrial (IEDI), na Confederação Nacional da Indústria (CNI), no Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças de São Paulo (IBEF) e na Associação dos Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais do Brasil (Apimec).

RESULTADO DE IMPRENSA

+ 3.500 matérias publicadas mencionando nossas atividades e nossos resultados.

SUSTENTABILIDADE

> Estratégia de sustentabilidade

- _ Impacto pela *holding* e pelas investidas
- _ Panorama das investidas
- _ Instituto Itaúsa

Estratégia de Sustentabilidade

FN-AC-410a.2

GRI 3-3 - Investimento responsável e práticas ESG no portfólio

Para nós, a sustentabilidade é um compromisso de longa data. Como *holding*, nosso propósito é fomentar o desenvolvimento socioeconômico, com preservação ambiental, o que se reflete não só em resultados para nossos acionistas, mas para toda a sociedade.

Nesse propósito, após análise de tendências, riscos, impactos, oportunidades reais e potenciais decorrentes, direta ou indiretamente, do nosso negócio e das demandas de diferentes públicos, anunciamos em 2022 nossa Estratégia de Sustentabilidade, com a aspiração de:

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.

Para isso, respaldados por nossa **sólida governança**, ao longo de 2024, a área de Sustentabilidade, que envolve a gestão integrada da área de Inteligência de Sustentabilidade e do Instituto Itaúsa, continuou evoluindo nos dois pilares dessa estratégia:

- > **Impacto pela *holding* e pelas investidas:** por meio da área de Inteligência em Sustentabilidade.
- > **Impacto pelo Instituto Itaúsa:** contribuindo para acelerar a transformação do País.



IMPACTO PELA HOLDING E PELAS INVESTIDAS

A área de Inteligência em Sustentabilidade tem como objetivo facilitar a implementação da Estratégia de Sustentabilidade de forma transversal na nossa *holding*.

Temas prioritários de monitoramento

Iniciamos em 2023 o desenvolvimento de temas e indicadores de sustentabilidade prioritários de geração de valor e mitigação de impacto para nossas atividades como *holding* e para acompanhamento e proposição de melhorias nos negócios de nosso portfólio. Em 2024, refinamos esses temas, que incorporam indicadores ambientais, sociais e de governança relevantes para impulsionar negócios que contribuam com uma economia mais produtiva e positiva para o clima, para a natureza e para as pessoas. Em linhas gerais, serão acompanhados indicadores relacionados aos seguintes temas:

AMBIENTAL

- > Mudanças climáticas
- > Gestão de água e efluentes
- > Biodiversidade
- > Uso de recursos e economia circular

SOCIAL

- > Diversidade, equidade & inclusão
- > Direitos humanos
- > Saúde, segurança e bem-estar



GOVERNANÇA

- > Governança corporativa e *oversight* de sustentabilidade
- > *Advocacy* para sustentabilidade
- > Remuneração da alta liderança
- > Incorporação de fatores de sustentabilidade na gestão de investimentos
- > Transparência e reporte
- > Ética e integridade nos negócios

Em 2025, implementaremos o monitoramento dos temas com indicadores e métricas de mercado.

Dupla Materialidade

Avançamos em 2024 em nossa Estratégia de Sustentabilidade com a realização de **processo de dupla materialidade**, que nos guiará na análise, elaboração de planos de ação e no acompanhamento dos temas de maior impacto gerados pelo nosso negócio e de nossas investidas sobre o mundo, de modo intencional ou não, assim como nos efeitos econômicos e socioambientais externos em nossas atividades e em nosso portfólio.

Normativos de reporte de sustentabilidade e clima (IFRS S1 e S2)

Atentos às demandas atuais e futuras de mercado, iniciamos processo para verificar nossa adequação aos normativos IFRS S1 e S2¹, desenvolvidos pelo *International Sustainability Standards Board* (ISSB) para atender à necessidade de gestão e de relatos empresariais que apresentem informações financeiras relacionadas à sustentabilidade e aos fatores climáticos de forma mais consistente, completa, comparável e verificável. O processo, que seguirá em 2025, contou com:

- > Diagnóstico e *gap analysis* para avaliarmos as práticas atuais de reporte em sustentabilidade, bem como os *gaps* em relação às normas S1 e S2 e aos requisitos necessários para a adoção.
- > Desenvolvimento de plano de ação, tático e operacional, incluindo definição de papéis e responsabilidades de áreas na gestão e no reporte de sustentabilidade; priorização das ações em relação a requisitos regulatórios, relevância e complexidade de implantação; e levantamento dos recursos necessários, operacionais e financeiros, para a adoção.
- > Sensibilização, engajamento e capacitação para nossos colaboradores e os das investidas para compreensão dos padrões IFRS S1 e S2.

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)

Em 2023, aderimos ao Pacto Global, da Organização das Nações Unidas (ONU), e, para ampliar nossa contribuição ao desenvolvimento sustentável, realizamos, por meio de um grupo multidisciplinar envolvendo análises de colaboradores de diversas áreas, a revisão dos ODS prioritários com os quais podemos contribuir com mais efetividade e em linha com nosso modelo de atuação.

Adicionalmente, consideramos o resultado da Dupla Materialidade e elencamos, então, três ODS como prioritários para a definição e o acompanhamento de metas – trabalho que se estenderá em 2025.

ODS PRIORITÁRIOS



Avaliação de impacto financeiro

Iniciamos em 2024 uma avaliação de impacto financeiro nos capitais “produzido”, “natural” e “humano” para mapear oportunidades de desenvolvimento de práticas de sustentabilidade nas empresas do nosso portfólio. O projeto está sendo apoiado por uma plataforma criada pelo *GIST Impact*, fornecedor global de dados e análises de impacto. A ferramenta mede e quantifica impactos corporativos a partir de uma comparação entre mais de 14 mil empresas de diferentes setores. Dessa forma, a solução permite às companhias avaliarem pontos de melhoria, direcionando esforços para temas relevantes.

¹IFRS S1 é direcionada ao tema de requisitos gerais para divulgação de informações financeiras relacionadas à sustentabilidade e IFRS S2 a divulgações relacionadas ao clima.

Mudanças Climáticas

GRI 3-3 – Capital natural e uso de recursos | GRI 3-3 Mudanças Climáticas

Em 2023, apresentamos o inventário referente a 2022 e, em 2024, inventariamos, com asseguração externa, as emissões de 2023. Em ambos, consideramos emissões diretas (Escopo 1) e indiretas (escopos 2 e 3), sendo o Escopo 1 (combustão estacionária e móvel, emissões fugitivas), Escopo 2 (aquisição de eletricidade) e o Escopo 3 decorrentes da cadeia de valor da empresa (bens e serviços comprados, resíduos gerados nas operações, viagens a negócios e emissões casa-trabalho).

Energia

GRI 3-3 – Capital natural e uso de recursos | 302-1 | 302-3

Em 2024, como parte de nosso processo de descarbonização, 100% da energia elétrica consumida em nossa sede foi adquirida de fontes renováveis de geração, com comprovação conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC). No ano, esse consumo foi de 207.024,7 KWh, e as intensidades foram de 58,97 kWh/m² de escritório¹ e de 2.049,75 kWh por colaborador².

¹Intensidade por área = 207.024,7 / 3.510,73 = 58,97
²Intensidade por colaborador = (3.510,73 / 101) * 58,97 = 2.049,75

EMISSIONES DIRETAS DE GEE DO ESCOPO 1 (tCO ₂ e)		
GRI 305-1		
	2022	2023
Combustão estacionária	0,422	0,416
Combustão móvel	0,362	0,355
Emissões fugitivas¹	0,046	64,479
Total de emissões Escopo 1	0,826	65,250

¹O aumento nas emissões referentes à esta categoria se deu devido a recargas do gás refrigerante R410A em 2023, não ocorridas no ano de 2022.

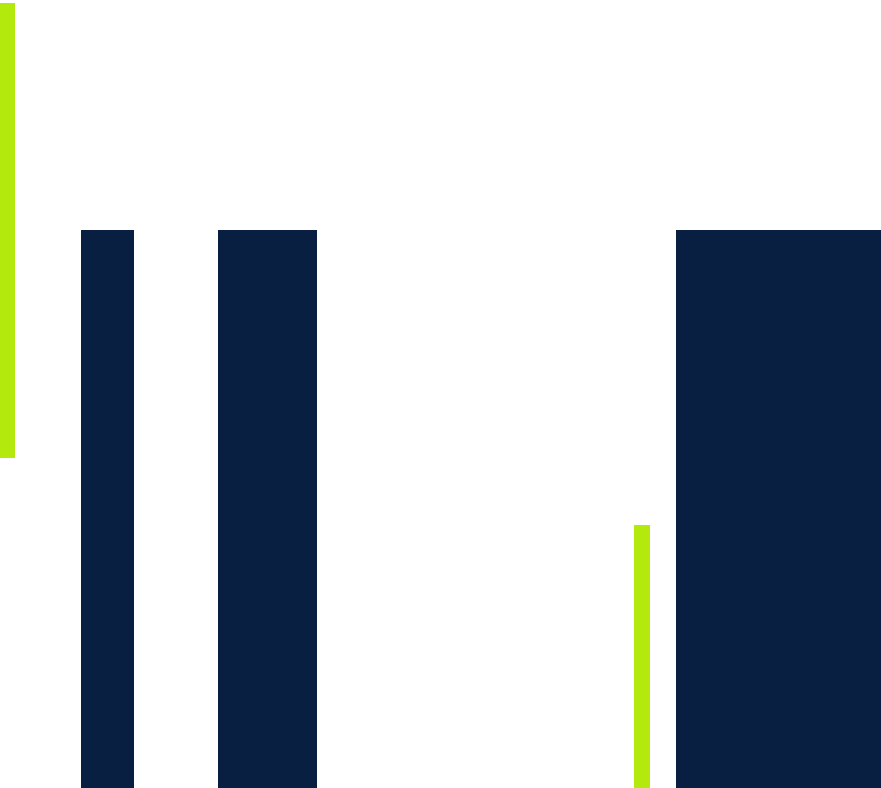
EMISSIONES DIRETAS DE GEE DO ESCOPO 2 (tCO ₂ e)		
GRI 305-2		
	2022	2023
Aquisição de eletricidade	6,077	6,588
Total de emissões Escopo 2	6,077	6,588

EMISSIONES DIRETAS DE GEE DO ESCOPO 3 (tCO ₂ e)		
GRI 305-3		
	2022	2023
Bens e serviços comprados	191,939	36,463
Geração de resíduos	6,173	7,952
Viagens a negócios	15,600	38,043
Deslocamento de colaboradores	21,896	21,551
Total de emissões Escopo 3	235,608	104,009

EMISSIONES DIRETAS DE GEE (tCO ₂ e)		
	2022	2023
Escopo 1 + Escopo 2 + Escopo 3	242,511	175,845

O inventário considera as nossas emissões, exceto as emissões indiretas de Escopo 3, provenientes de nossas investidas. Os cálculos consideram os gases CO₂, CH₄, N₂O e SF₆. O inventário segue os padrões do GHG Protocol e os princípios da norma ABNT NBR ISO 14064-1. A asseguração limitada dos inventários ano-base 2022 e 2023 foi realizada pela DNV Business Assurance. O inventário de GEE referente ao ano de 2024 está em fase de elaboração e após concluído e assegurado ficará disponível no site da Itaúsa.

INTENSIDADE DE EMISSIONES DE GASES DE EFEITO ESTUFA (GEE)		
GRI 305-4		
	2022	2023
Total de toneladas métricas de emissões de CO ₂	242,51	175,85
Denominador (colaborador)	106	102
Intensidade de emissões de GEE	2,29	1,724



PANORAMA DAS INVESTIDAS

O principal potencial de impacto, bem como de oportunidades socioambientais e climáticas de nosso negócio, é indireto, por meio do portfólio e de suas cadeias de valor. A seguir, apresentamos um panorama de impactos, oportunidades, geração de valor e desempenho das investidas em aspectos relevantes de nossa Estratégia de Sustentabilidade.

Mudanças Climáticas

As investidas com atividades industriais possuem alto consumo direto de energia elétrica e combustíveis, atividades que geram emissões indiretas associadas ao uso do serviço, como em rodovias e aeroportos, ou ainda associadas ao direcionamento de recursos financeiros e às atividades intensivas em carbono.

Diversidade e inclusão

Nossa influência para a promoção da diversidade nos times das investidas e na oferta de produtos e serviços nos dá grande potencial de impacto positivo em relação aos desafios da sociedade para inclusão e equidade de grupos minorizados.

Impacto socioeconômico

Além do Instituto Itaúsa, outra frente relevante de impacto social positivo a partir do nosso negócio é a geração de valor social do portfólio de investidas à sociedade a partir do pagamento de impostos, de sua cadeia de fornecedores, da geração de empregos e remuneração aos seus colaboradores. As empresas nas quais investimos empregam cerca de 162 mil pessoas e destinaram cerca de R\$ 38 bilhões em distribuição de riqueza por meio de remuneração e benefícios a esses profissionais.



> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM COMBATE
ÀS MUDANÇAS
CLIMÁTICAS
GRI 3-3

	 Itaú Unibanco (financeiro)	 Dexco (construção, reforma e manejo florestal)	 Alpargatas (moda e <i>lifestyle</i>)	 Motiva (infraestrutura e mobilidade)	 Aegea (saneamento)	 Copa Energia (energia)	 NTS (infraestrutura e transporte e gás)
Principais impactos	Emissões indiretas decorrentes dos negócios dos clientes aos quais o banco concedeu crédito.	Emissão de gases de efeito estufa de forma direta (consumo de combustíveis e geração de energia térmica, por ex.) e indireta (aquisição de energia elétrica, transporte de pessoas, insumos e produtos acabados, por ex.).	> Matérias primas de origem fóssil; > Transporte upstream/downstream; > Resíduo (pré e pós consumo).	Emissões indiretas provenientes do consumo de combustível pelos usuários dos sistemas de transporte (aeroportos, etc.).	Emissões de Gases do Efeito Estufa das operações de tratamento de água e esgoto.	Emissões dos Gases de Efeito Estufa associados ao processo produtivo e transporte do produto.	Emissões contínuas de Gases do Efeito Estufa nas Estações de Compressão, independentemente das respectivas rotinas de operação.
Principais vulnerabilidades	Ampliação do risco de crédito e degradação da economia em diversos aspectos, como inflação e juros.	Perda de ativos florestais em decorrência de incêndios e alterações nos regimes climáticos nas regiões de atuação florestal podem demandar o desenvolvimento de novos materiais genéticos adaptados às novas condições climáticas.	> Regulações nacionais e internacionais relacionadas ao tema incluindo mecanismos de precificação de carbono, por exemplo; > Risco de oferta e oscilações de preços de matérias-primas de origem fóssil e renovável; > Eventos extremos que podem afetar a cadeia de valor e os consumidores; > Eventos extremos que podem afetar a operação.	Eventos extremos podem afetar disponibilidade e segurança dos sistemas de transporte.	Escassez hídrica, impactando captação do recurso e distribuição pela empresa.	Danos à infraestrutura causados por eventos extremos.	Eventos extremos causando danos físicos às instalações e à infraestrutura.
Principais oportunidades	Produtos para incentivar transição para economia mais inclusiva e de baixo carbono.	Remoção de carbono por meio de florestas plantadas e áreas de conservação.	> Diversificação de matérias-primas e fornecedores; > Aumento da eficiência energética nas fábricas; > Contratos de energia renovável; > Uso de modelos de transporte mais eficientes.	A plataforma de mobilidade urbana do Motiva, envolvendo trens, metrô e VLT, contribui para um sistema de transporte estratégico para cenários de desenvolvimento de baixo carbono. Além disso, há a reutilização de 36% do fresado asfáltico nas rodovias, reduzindo o consumo de insumos e consequentemente as emissões de GEE.	Projetos que aumentem a resiliência hídrica em cenários de estresse e que reduzam a emissão de carbono em relação ao volume produzido.	Atuação no mercado de venda e distribuição de biometano.	Melhoria na eficiência energética das estações de compressão, possibilitando a redução das emissões para o transporte de gás dutoviário. Além disso, o gás natural é uma opção de combustível com menores emissões de gases do efeito estufa, podendo substituir outros de origem fóssil.

> PANORAMA DAS INVESTIDAS EM COMBATE ÀS MUDANÇAS CLIMÁTICAS	
Boas práticas	
Tema é material?	
Inventário de emissões GHG ¹ ?	
Reporte ao CDP?	
Metas públicas?	
Integra o ICO ₂ ?	
Utiliza diretrizes da TCFD?	
Desempenho (tCO ₂ e) ³	
Emissões diretas – Escopo 1	
Emissões diretas – Escopo 2	


Itaú Unibanco (financeiro)
✓
✓
✓
✓
✓
✓
19.405 tCO ₂ e
20.700 tCO ₂ e

Dexco
Dexco (construção, reforma e manejo florestal)
✓
✓
✓
✓
✗
✓
219.020 tCO ₂ e
51.156 tCO ₂ e


Alpargatas (moda e <i>lifestyle</i>)
✓
✓
✓
✓
✗
✓
15.451 tCO ₂ e
5.430 tCO ₂ e


Motiva (infraestrutura e mobilidade)
✓
✓
✓
✓
✓
✓
60.478 tCO ₂ e
0 tCO ₂ e ⁴


Aegea (saneamento)
✓
✓
✗
✓
Não aplicável ²
✓
1.488.173 tCO ₂ e
73.323 tCO ₂ e


Copa Energia (energia)
✓
✓
✓
✓
Não aplicável ²
✗
11.377 tCO ₂ e
984 tCO ₂ e


NTS (infraestrutura e transporte e gás)
✓
✓
✓
✓
Não aplicável ²
✓
122.737 tCO ₂ e
1.980 tCO ₂ e

¹GHG Protocol é um pacote de padrões, orientações, ferramentas e treinamentos para que empresas e governos mensurem e gerenciem as emissões. ² Empresa não listada. ³ Considerando abordagem baseada na escolha de compra (fator de emissão específico associado à fonte de geração da eletricidade que a organização inventariante escolheu adquirir e consumir). Dexco: contabilizou o Escopo 2 com abordagem baseada na localização. Não inclui o balanço de carbono florestal e as emissões biogênicas. Abordagem de consolidação: controle operacional. Dados em processo de auditoria externa até a data de divulgação deste relatório. Alpargatas: contabilizou o Escopo 2 com abordagem baseada na localização. Motiva (antigo Grupo CCR): os dados serão assegurados para o Inventário de Emissões de GEE de 2024, portanto, podem sofrer alterações. Sua publicação será realizada conforme cronograma do Programa Brasileiro GHG Protocol. Copa Energia: dados de emissão referentes à 2023. As informações para 2024 estão em processo de contabilização para o inventário. ⁴ Emissões do Escopo 2 foram 100% neutralizadas através dos I-RECs.

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM DIVERSIDADE
E INCLUSÃO

							
	Itaú Unibanco (financeiro)	Dexco (construção, reforma e manejo florestal)	Alpargatas (moda e <i>lifestyle</i>)	Motiva (infraestrutura e mobilidade)	Aegea (saneamento)	Copa Energia (energia)	NTS (infraestrutura e transporte e gás)
Panorama demográfico							
Mulheres no time	54% ²	27%	30%	36%	24%	17%	32%
Mulheres na liderança	52% ³	35%	39%	36%	36%	23%	21%
Negros ¹ no time	30% ²	37%	71%	47% ⁴	57%	41%	33%
Negros ¹ na liderança	19% ³	13%	10%	39%	22%	17%	21%
PcD no time	5% ²	5%	5%	3%	2%	1%	4%
Boas práticas							
Tema é material?	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓
Compromisso com iniciativas externas?	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓
Metas públicas?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
Canal de Denúncias?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Integra o IDIVERSA da B3?	✓	✓	✗	✓	Não aplicável ⁵	Não aplicável ⁵	Não aplicável ⁵
Reconhecimentos recebidos?	✓	✓	✗	✓	✓	✗	✗

¹ Raça negra considera pretos e pardos. ² Itaú Unibanco: Considera todos os colaboradores no Brasil, incluindo estagiários e aprendizes. ³ Itaú Unibanco: Considera colaboradores CLT em cargos de gestão (executivos, diretores, superintendentes, gerentes, coordenadores e demais gestores). ⁴ Motiva: Cerca de 4% dos colaboradores não realizaram a Autodeclaração Étnico-Racial. ⁵ Empresa não listada.

> PANORAMA
DAS INVESTIDAS
EM IMPACTOS
SOCIOECONÔMICOS

	 Itaú Unibanco (financeiro)	 Dexco (construção, reforma e manejo florestal)	 Alpargatas (moda e <i>lifestyle</i>)	 Motiva (infraestrutura e mobilidade)	 Aegea (saneamento)	 Copa Energia (energia)	 NTS (infraestrutura e transporte e gás)
Destinação de valor adicionado a impostos ¹	R\$ 25,7 bilhões	R\$ 1,8 bilhão	R\$ 361,5 milhões	R\$ 2,3 bilhões	R\$ 2,4 bilhões	R\$ 431,8 milhões	R\$ 2,8 bilhões
Número de colaboradores ²	96,2 mil	12,3 mil	11,0 mil	16,6 mil	21,6 mil	4 mil	268
Total destinado à remuneração e aos benefícios dos colaboradores ³	R\$ 31,8 bilhões	R\$ 1,3 bilhão	R\$ 1,0 bilhão	R\$ 2,1 bilhões	R\$ 1,2 bilhão	R\$ 700,3 milhões	R\$ 110,3 milhões
Total destinado a empresas fornecedoras ⁴	R\$ 19,6 bilhões	R\$ 5,7 bilhões	R\$ 2,9 bilhões	R\$ 12,6 bilhões	R\$ 7,3 bilhões	R\$ 8,9 bilhões	R\$ 517,4 milhões
Investimento social privado	R\$ 826,0 milhões	R\$ 3,5 milhões	R\$ 8,6 milhões	R\$ 72,1 milhões ⁵	R\$ 64,3 milhões	R\$ 1,2 milhões	R\$ 50,2 milhões
Áreas de foco	Cultura, diversidade, desenvolvimento e participação local, educação, esporte, inovação e empreendedorismo, longevidade, mobilidade urbana e saúde	Meio ambiente, cultura, educação, moradia digna e saúde	Geração de oportunidade e educação inclusiva de qualidade	Soluções sustentáveis (soluções baseadas na natureza e mobilidade sustentável), redução das desigualdades (cultura e educação) e qualidade de vida (saúde e esporte)	Vida longa e saudável, acesso ao conhecimento e padrão de vida digna	Desenvolvimento social	Cultura, esporte, educação, saúde, meio ambiente, capacitação profissional e atenção à criança e ao idoso
Instituto/Fundação próprios?	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗

¹ Considera a linha de tributos pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ² Número de colaboradores diretos em 31/12/2024. ³ Considera a linha de remuneração e benefícios pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ⁴ Considera a linha de insumos adquiridos de terceiros, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31/12/2024 publicada por cada investida. ⁵ Verba direta e incentivada.

INSTITUTO ITAÚSA

Lançado em 2023 com a ambição de 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”**, o Instituto Itaúsa é parte de nossa Estratégia de Sustentabilidade, com atuação por meio de duas frentes:

> **Conservação do meio ambiente:** investimento em iniciativas que preservam ecossistemas, protegem a biodiversidade e promovem o uso sustentável dos recursos naturais.

> **Produtividade & sustentabilidade:** apoio a iniciativas que integrem o binômio produtividade & sustentabilidade, reconhecendo que o desenvolvimento econômico e a preservação ambiental com fortalecimento social não são objetivos mutuamente exclusivos, mas sim interdependentes.

Nesse contexto, os principais focos dos projetos apoiados em 2024 incluíram Desenvolvimento econômico, social e sustentável da Amazônia; Mobilização de financiamento para clima e natureza; Fomento a negócios e empreendedores para a transição econômica; Incentivos a sistemas alimentares mais resilientes; Desenvolvimento sustentável da Amazônia; Promoção da justiça climática; e Enfrentamento de eventos climáticos

extremos e a produção sustentável. Para apoio de projetos, o Instituto Itaúsa conta com um orçamento de R\$ 50 milhões por ano. Em 2024, o Conselho de Administração aprovou a destinação de R\$ 48,5 milhões a 46 iniciativas que visam contribuir para uma economia mais produtiva e positiva para o clima, natureza e pessoas. Do total aprovado, ao longo do ano, foram executados R\$ 36 milhões em 30 iniciativas, enquanto os demais projetos estavam em fase de formalização.

Apoios emergenciais

Além da destinação de recursos em iniciativas alinhadas à nossa Estratégia de Sustentabilidade, o Instituto Itaúsa, com foco em contribuir com a sociedade brasileira, realizou apoios emergenciais no ano de 2024.

Em solidariedade aos afetados na tragédia decorrente das fortes chuvas que devastaram grande parte do Rio Grande do Sul, o Instituto Itaúsa destinou R\$ 4 milhões para apoio emergencial e reconstrução de escolas e casas.

Já em atenção aos efeitos dos incêndios florestais ocorridos no período, o Instituto Itaúsa realizou um aporte de R\$ 600 mil. O valor foi destinado ao Fundo Casa Socioambiental, que possui experiência no apoio a brigadas, com uma rede de grupos previamente constituídos e treinados para essas situações.

Apoio por meio de investimento em CRA

De forma pioneira, o Instituto Itaúsa, também com foco em minimizar os efeitos das inundações no Rio Grande do Sul, apoiando especialmente a agricultura familiar, auxiliou na estruturação de um Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA) para financiar a retomada das atividades produtivas de cooperativas rurais. A emissão de CRAs totaliza R\$ 10 milhões, com participação de R\$ 1 milhão pelo Instituto Itaúsa, e conta com prazo de vencimento em 10 anos e remuneração de 3% ao ano. Iniciativas como essa permitem combinar solidariedade e oportunidade de reciclagem de capital para novos investimentos socioambientais.

INSTITUTO
ITAÚSA

Participações e eventos

No papel de influência e de forma a aumentar o conhecimento e as chances de uma colaboração associativa, o Instituto realizou o Fórum de Finanças Climáticas em parceria com o Instituto Aya, o Instituto Igarapé, o Instituto Arapyaú, Uma Concertação para Amazônia e *Open Society Foundation*. O evento foi em São Paulo, com a presença de importantes representantes do setor privado, coalizões empresariais, membros da academia e da sociedade civil, além de organismos multilaterais de financiamento. O objetivo do Fórum, que foi parte da agenda oficial do G20 Social, foi debater o investimento em soluções para a crise climática e fortalecimento da bioeconomia. No ano, representantes do Instituto participaram também de encontros como o *New York Climate Week*, maior evento climático do mundo, realizado em setembro, em Nova Iorque. Na ocasião, destaque foi a parceria para criação de laboratório focado em Soluções Baseadas na Natureza (SbN) com o Instituto Clima e Sociedade, Banco do Brasil, BNDES e *Glasgow Financial Alliance for Net Zero*.

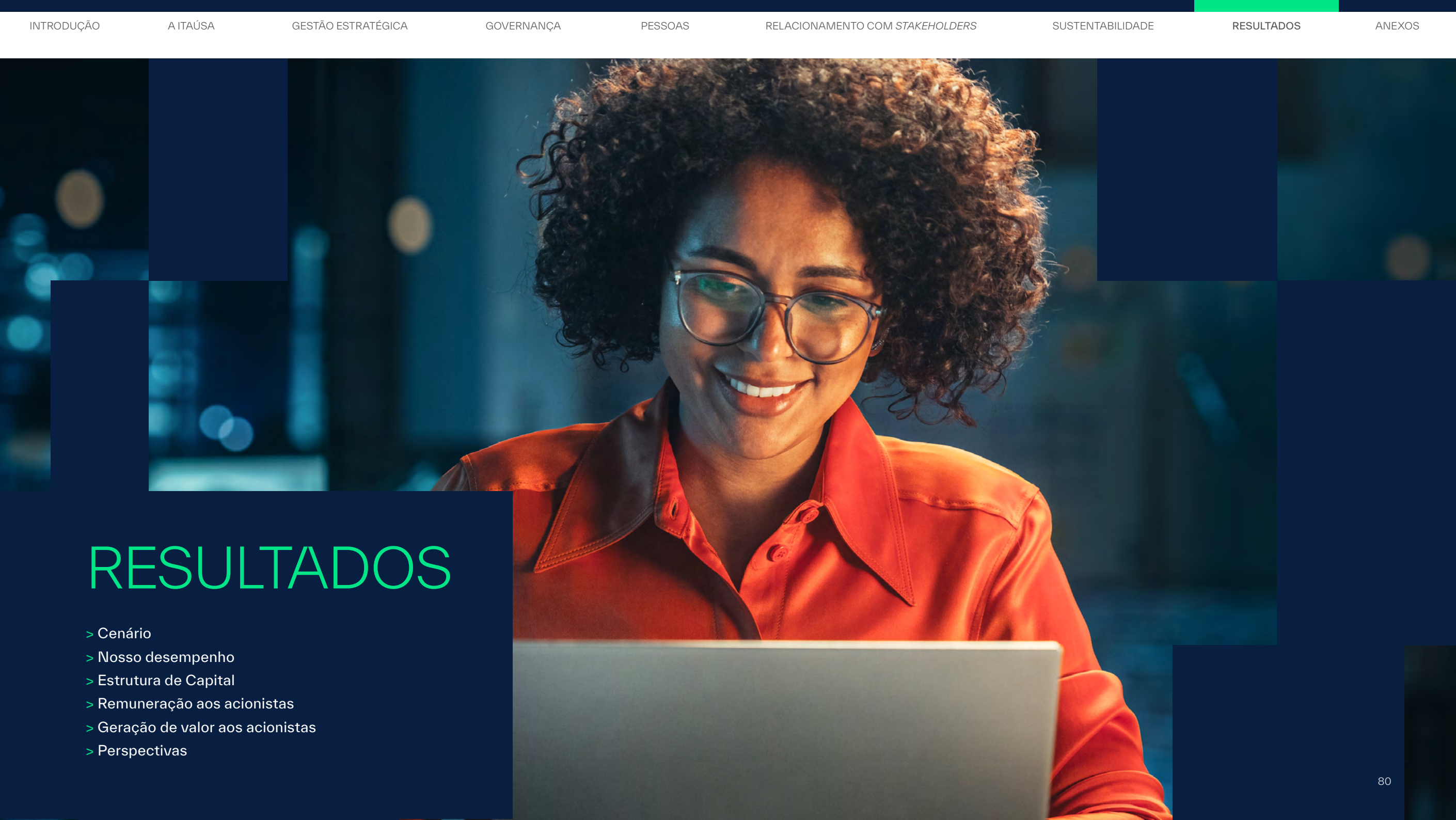


Produtividade & Sustentabilidade

Em linha com sua estratégia de investir em iniciativas voltadas ao fortalecimento da produtividade e da sustentabilidade, tema ainda emergente no Brasil e no mundo, mas fundamental para enfrentar desafios globais interconectados, o Instituto Itaúsa realizou em novembro o *Workshop* de Produtividade & Sustentabilidade, que reuniu representantes e especialistas de diversos setores da sociedade, tais como governo federal, sociedade civil, academia e setor privado. O diálogo aberto e construtivo com esses parceiros reforçou a relevância do caminho escolhido pelo Instituto e trouxe *insights* valiosos para aprimorar sua atuação.

SAIBA MAIS >>

sobre o Instituto Itaúsa em seu [relatório de atividades](#).



RESULTADOS

- > Cenário
- > Nosso desempenho
- > Estrutura de Capital
- > Remuneração aos acionistas
- > Geração de valor aos acionistas
- > Perspectivas



Cenário

Em 2024, a economia brasileira vivenciou crescimento de 3,4% do PIB e queda 1,2 p.p. na taxa de desemprego, que atingiu 6,6%, o menor índice desde o início da série histórica em 2012. Por outro lado, a inflação apresentou-se persistente - atingindo 4,8% - o que exigiu política monetária mais restritiva e início de um ciclo de alta das taxas de juros.

Nosso desempenho

Ainda que a conjuntura tenha se mantido desafiadora, o ano de 2024 foi marcado por resultados crescentes do portfólio, além do nosso melhor resultado financeiro, em decorrência da nossa estratégia de *Liability Management* iniciada ao fim de 2022 e que se provou bem-sucedida, diante do cenário de juros elevados.

Com isso, em 2024, reportamos resultados recorrentes recordes e sólidos indicadores de rentabilidade, encerrando o ano com lucro líquido recorrente de R\$ 14,8 bilhões e ROE Recorrente de 17,4% a.a.

Essa consistência de resultados é reflexo da nossa disciplina na alocação de capital e qualidade dos ativos que compõem nosso portfólio de investimentos, refletindo historicamente na criação de valor aos acionistas, medida pelo indicador TSR (*Total Shareholder Return*), acima de *benchmarks* de mercado.

DESTAQUES FINANCEIROS EM 2024

Lucro Líquido Recorrente
R\$ 14,8 bilhões

▲ 21,5% vs. 2023

ROE Recorrente
17,4% a.a.

▲ 1,7 p.p. vs. 2023

Valor de Mercado do Portfólio
R\$ 121,5 bilhões

▼ 11,0% vs. 31/12/2023

Valor de Mercado da Itaúsa
R\$ 95,7 bilhões

▼ 10,6% vs. 31/12/2023

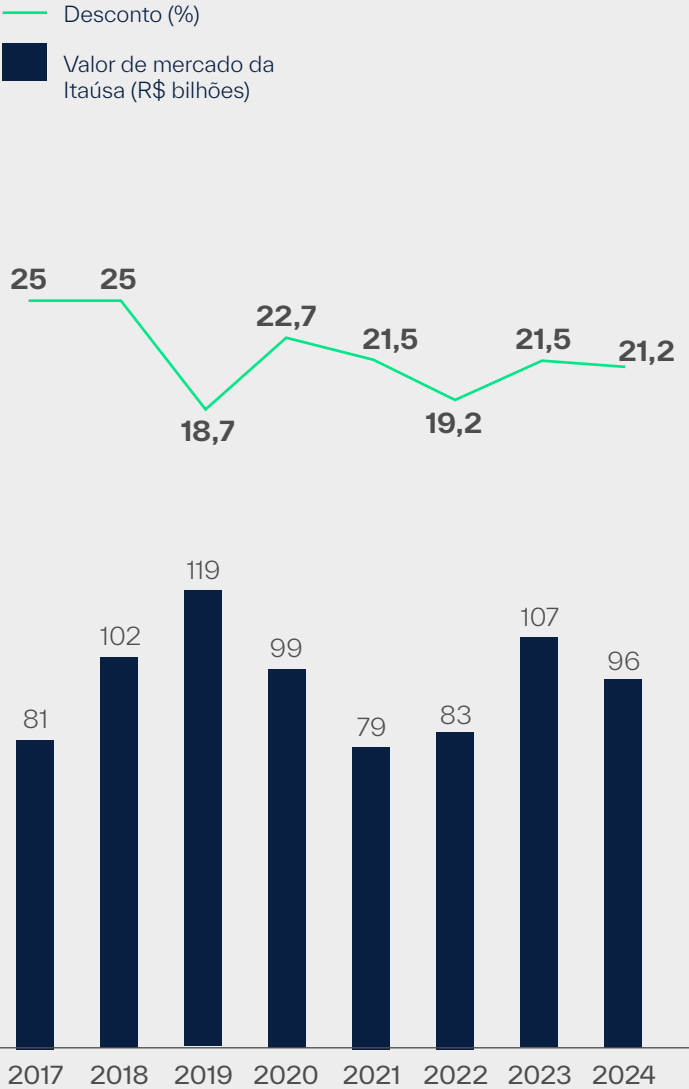
Ativo Total
R\$ 99,1 bilhões

▲ 10,3% vs. 2023

Dívida Líquida
R\$ 1,1 bilhão

▼ 61,3% vs. 2023

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



LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE¹ (R\$ BILHÕES)



ROE RECORRENTE¹



RETORNO²,³



¹Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. foram excluídos dos resultados recorrentes de 2022 e 2023.

²Últimos 10 anos (dez/14 a dez/24).

³TSR (*Total Share Return* ou retorno total das ações): Considera o ganho de capital com base na valorização das ações adicionado aos proventos distribuídos no período.

Nosso resultado é composto essencialmente por Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), 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 de NTS) e pelo resultado de eventuais alienações de ativos do nosso portfólio.

Assim, no encerramento do ano, o resultado recorrente das investidas totalizou R\$ 15,7 bilhões, avanço de 18% na comparação com 2023.

O Itaú Unibanco, nosso principal ativo, novamente apresentou consistentes índices de rentabilidade, crescimento da carteira de crédito, indicadores de atraso em queda e índice de eficiência no melhor patamar histórico. Nossas investidas dos segmentos de energia e infraestrutura continuaram a apresentar desempenho operacional crescente ao longo de 2024. Já Alpargatas e Dexco apresentaram retomada gradual em 2024, ainda enfrentando cenário macroeconômico adverso e desafios de desempenho operacional.

Estrutura de Capital

Nossa disciplina financeira e a alocação eficiente de capital resultam na manutenção de níveis adequados de endividamento e na gestão prudente de caixa e liquidez.

LIABILITY MANAGEMENT

Após termos concluído o ciclo de investimentos e atingido nosso maior patamar de dívida bruta, em setembro de 2022, no montante de R\$ 8,4 bilhões, conduzimos de maneira bem-sucedida movimentos estratégicos de gestão de passivos iniciados no quarto trimestre daquele ano.

A prática nos levou à redução das dívidas bruta e líquida, ao aumento do prazo médio, à eliminação de amortização de principal até 2028 e à diminuição do custo e do serviço da dívida. Esses ganhos asseguraram a preservação dos níveis de liquidez e a redução do risco de refinanciamento.

HISTÓRICO DA ESTRATÉGIA DE LIABILITY MANAGEMENT

	2022	2023	2024
Estratégia de Liability Management	Redução da dívida bruta	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 + Refinamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴
Resultados			
▼ 82% Dívida Líquida (vs. set/2022) ⁶	▼ 50% Serviço da dívida ⁵ (vs. set/2022) ⁶	▲ 2,3 anos Prazo médio (vs. set/2022) ⁶	Sem amortização até 2028 Rating AAA pelas três principais agências

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 da 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bilhões).

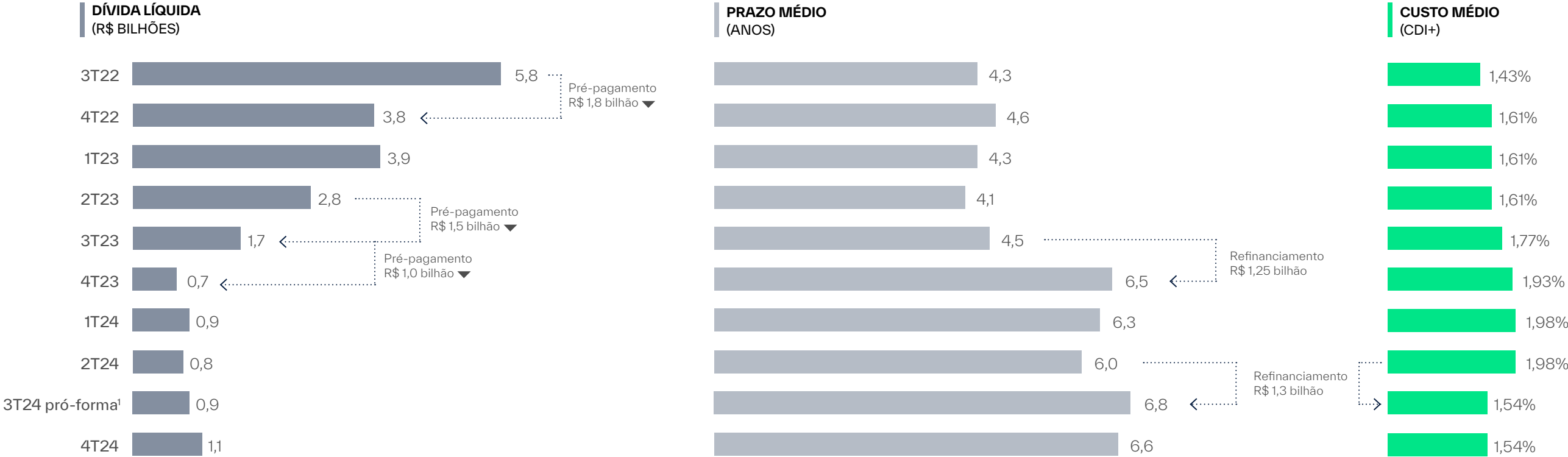
³ 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão).

⁴ 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bilhão) concluído no 4T24.

⁵ Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 3T24 pró-forma (CDI+1,54% a.a.) multiplicado pelo saldo da dívida bruta no fim dos referidos trimestres.

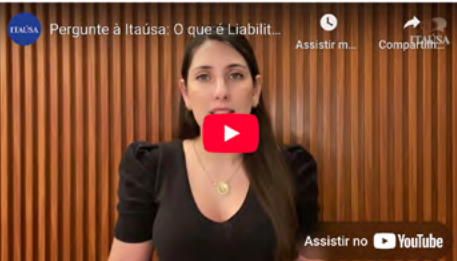
⁶ Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de nossa maior alavancagem.

HISTÓRICO E RESULTADOS DA ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*



¹Plataforma considerando o pré-pagamento da 3ª emissão de debêntures (concluído em dez/24).

SAIBA MAIS >>
sobre a estratégia de
Liability Management



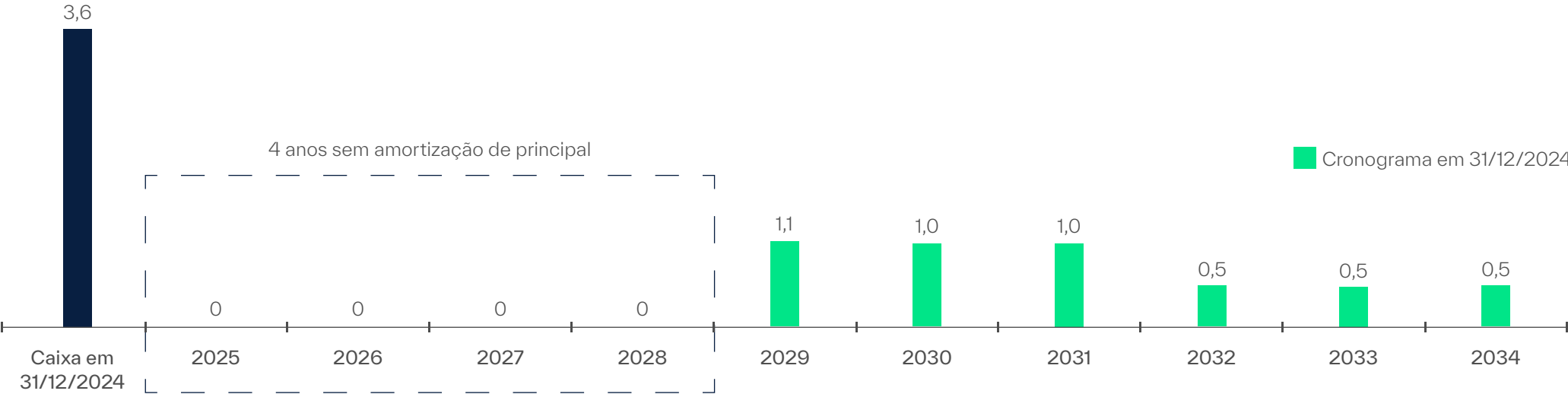
Refinanciamento e cronograma de amortização

Como parte da estratégia de *Liability Management*, anunciamos no ano a 7ª emissão de debêntures (montante de R\$ 1,3 bilhão, custo de CDI+0,88% ao ano e prazo de 10 anos), destinada integralmente ao pré-pagamento da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bilhão, custo de CDI+2,40% ao ano e amortização em 2028, 2029 e 2030).

O refinanciamento nos conferiu redução do custo médio da dívida para CDI+1,54% ao ano, o que significa redução de 0,44 ponto percentual; despesas financeiras inferiores; aumento do prazo médio da dívida para aproximadamente sete anos; ausência de vencimento de principal até 2028; e redução da concentração de amortização em 2029 e 2030.

Confira a seguir o cronograma de amortização dos instrumentos da dívida, que representam mais de 50% do nosso passivo.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO¹ (EM R\$ BILHÕES)



Rating Triplo A (AAA) ★★ ★
(Moody's, S&P e Fitch)

Custo Médio **CDI + 1,54% a.a.**
(vs. 1,98% em 30/06/24)

Dívida Líquida **R\$ 1,1 bi**

Prazo Médio **7 anos**
(vs. 6 anos em 30/06/24)

Endividamento **1,0%**
(Dívida Líquida/PL)

Alavancagem **0,8%**
(Dívida Líquida/NAV)

Cobertura de Juros **13,0x**
(Proventos²/Despesas de juros)

¹Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.

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

AGÊNCIAS DE RATING

No decorrer de 2024, mantivemos o relacionamento transparente com as três agências de *rating* (*Fitch*, *Moody's* e *S&P*), que, como consequência de nossa bem-sucedida estratégia de *Liability Management*, afirmaram nosso *rating* no topo da escala nacional em “AAA”, com perspectiva “estável”.

As agências destacaram nosso sólido perfil de negócios, as práticas de governança corporativa, o forte perfil de capitalização, a baixa alavancagem e a robustez do portfólio e do perfil das investidas, que resultam em adequada previsibilidade de dividendos, mitigando pressões sobre a liquidez.

Agência	Rating	Perspectiva	Escala	Última atualização
Fitch Ratings	AAA (bra)	Estável	Nacional	31/10/2024
Moody's	AAA.br	Estável	Nacional	06/09/2024
S&P Global Ratings	brAAA	Estável	Nacional	10/07/2024

Remuneração aos acionistas

BONIFICAÇÃO EM AÇÕES

Em novembro, anunciamos a bonificação em ações, na proporção de cinco novas ações para cada 100 da mesma espécie, aos acionistas com posição acionária final em 2 de dezembro. Os papéis foram entregues em 4 de dezembro a um custo atribuído de R\$ 13,56 por ação, o que proporcionará ganhos fiscais importantes aos detentores no momento da venda das ações. O custo atribuído foi calculado considerando o valor de reservas de lucros disponível para a bonificação (R\$ 7,0 bilhões) dividido pelo número de novas ações emitidas (516.407.471).

BONIFICAÇÃO EM AÇÕES

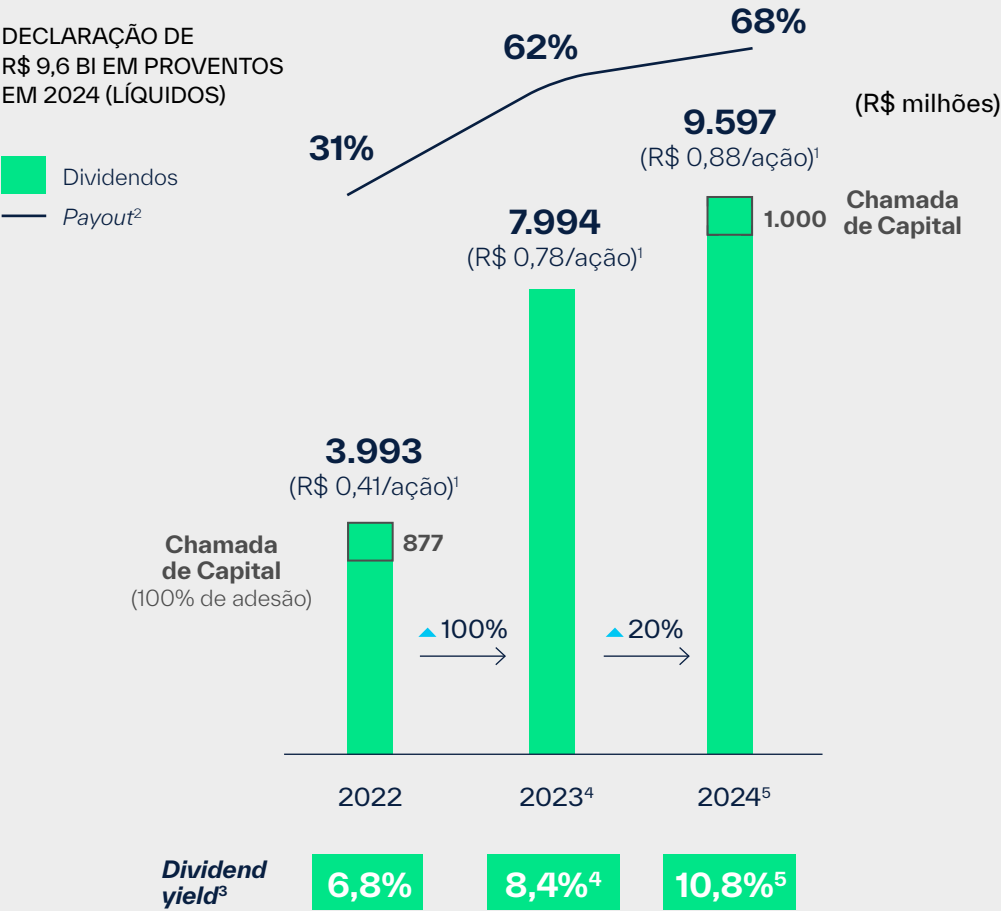
5
novas ações
a cada
100

Posição acionária de
02/12/2024

Data da entrega das ações
04/12/2024

DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO (JCP)

Nossos proventos líquidos relativos a 2024 foram de R\$ 9,6 bilhões, o que representa evolução de 20% em relação ao exercício anterior, *payout* de 68% e *dividend yield* de 10,80% (ao final de fevereiro de 2025). Veja a seguir a evolução dos dividendos nos últimos anos.



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 *Dividend yield* 2023 considera os UDM findos em fev/24 (dividendos extraordinários).

⁵ *Dividend yield* 2024 considera os UDM findos em fev/25 (dividendos extraordinários).

SUBSCRIÇÃO DE AÇÕES (CHAMADA DE CAPITAL)

Diante de nossa estratégia de reforço de caixa e aumento dos níveis de liquidez, em fevereiro de 2025 anunciamos aumento de capital por meio de subscrição de novas ações, no montante de até R\$ 1 bilhão, sendo:

- > Emissão de até 149.253.731 novas ações;
- > Preço de emissão de R\$ 6,70 por ação, representando deságio de aproximadamente 30% (considerando o preço médio das ações preferenciais entre 09/10/2024 a 06/02/2025).

Após conclusão do período preferencial (10/03/2025 a 11/04/2025), rateios e leilão, as novas ações serão subscritas, integralizadas e entregues aos acionistas.



Aumento de capital
R\$ 1 bilhão



Preço de emissão
R\$ 6,70 (~30% deságio)



Posição acionária
17/02/2025



Período de adesão
10/03/2025 a 11/04/2025

Geração de valor aos acionistas

Nossas ações preferenciais (ITSA4) mantiveram-se entre as mais negociadas na B3, o que evidencia o seu peso relevante no Índice Bovespa, principal indicador da bolsa brasileira.

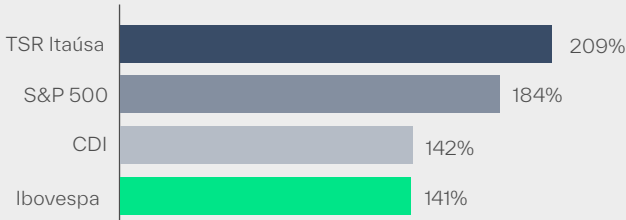
Ao longo dos últimos anos, temos garantido criação de valor consistente aos nossos acionistas com retorno total dos nossos investimentos e os do Itaú Unibanco, da NTS, da Copa Energia e da Aegea superiores aos retornos do CDI, Ibovespa e S&P, conforme os períodos apresentados no quadro ao lado e no quadro da página 19.

> DESEMPENHO DAS AÇÕES

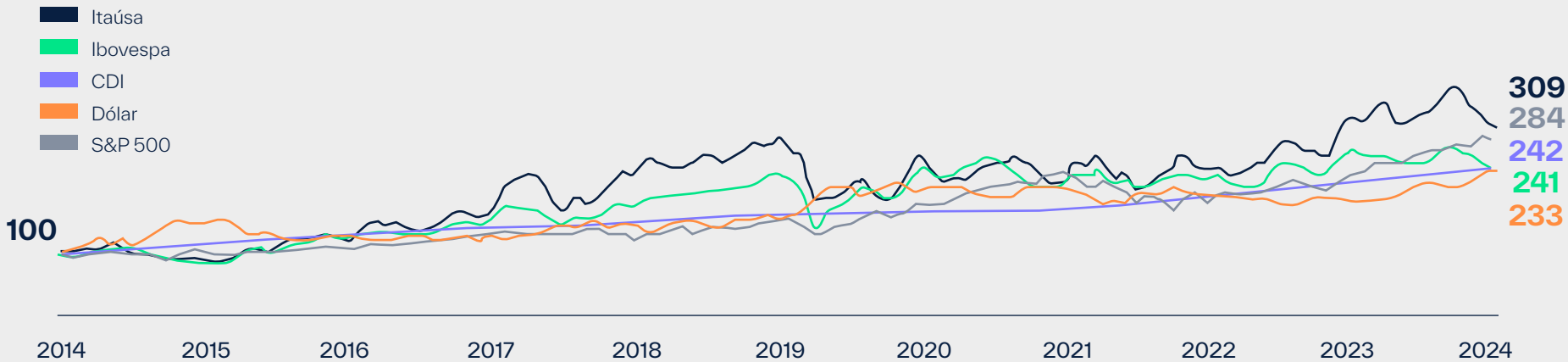
VALORIZAÇÃO DA MÉDIA ANUAL

	(%)	Itaúsa (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar	S&P 500
10 anos		12,0	9,2	9,2	8,8	11,0
5 anos		1,3	0,8	8,6	9,0	12,8
1 ano		-4,6	-10,4	10,8	27,9	23,8

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA EM 10 ANOS¹



EVOLUÇÃO DE R\$ 100 INVESTIDOS ENTRE 31/12/2014 E 31/12/2024



¹ 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 dez/2014 a dez/2024. Fonte: Economática.

VALOR JUSTO DO PORTFÓLIO E DESCONTO

O histórico consistente de criação de valor aos acionistas, superior aos *benchmarks*, reflete um incremento no valor justo do portfólio, que precisa ser mais bem capturado pelo mercado, principalmente para Aegea e Copa Energia, consideradas atualmente pelos seus valores contábeis no valor de mercado do nosso portfólio. Assim, se considerado o valor justo desses ativos, o valor do portfólio seria superior, fazendo com que o nosso patamar de desconto seja ainda maior do que o reportado atualmente.

Desconto

O desconto é um indicador resultante da diferença entre o nosso valor de mercado e a somatória de nossos investimentos a valores de mercado (para empresas listadas) ou a valor justo/investido (para as empresas não listadas) (“soma das partes”).

Parte do desconto é justificável pelas nossas despesas gerais, administrativas e financeiras, despesas tributárias relativas aos impostos (PIS/ Cofins) incidentes sobre Juros sobre Capital Próprio (JCP) recebidos (ineficiência fiscal), bem como pela avaliação de risco, entre outros fatores.

Em janeiro de 2025, foi aprovada a Lei Complementar 214/25, que trata da reforma tributária sobre bens e serviços e, a partir de 1º de janeiro de 2027, o PIS/Cofins deixará de existir e não haverá a incidência de IBS e/ou CBS sobre receitas financeiras (incluindo JCP). Dessa forma, a partir de 2027 (inclusive), tais despesas tributárias deixarão de existir.

Nesse contexto, reforçamos que o atual patamar de desconto está acima do que consideramos adequado para o indicador.

Nosso valor de mercado (2024)

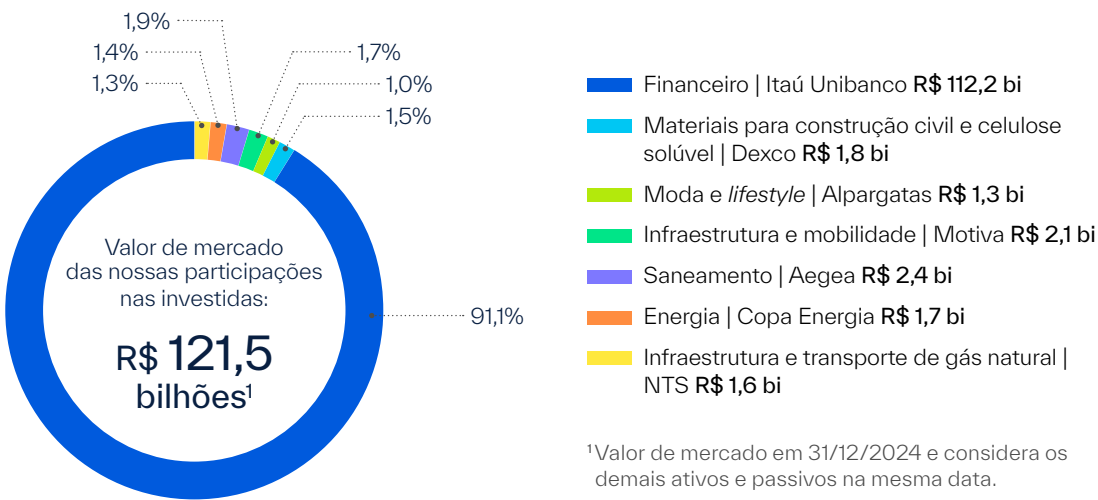
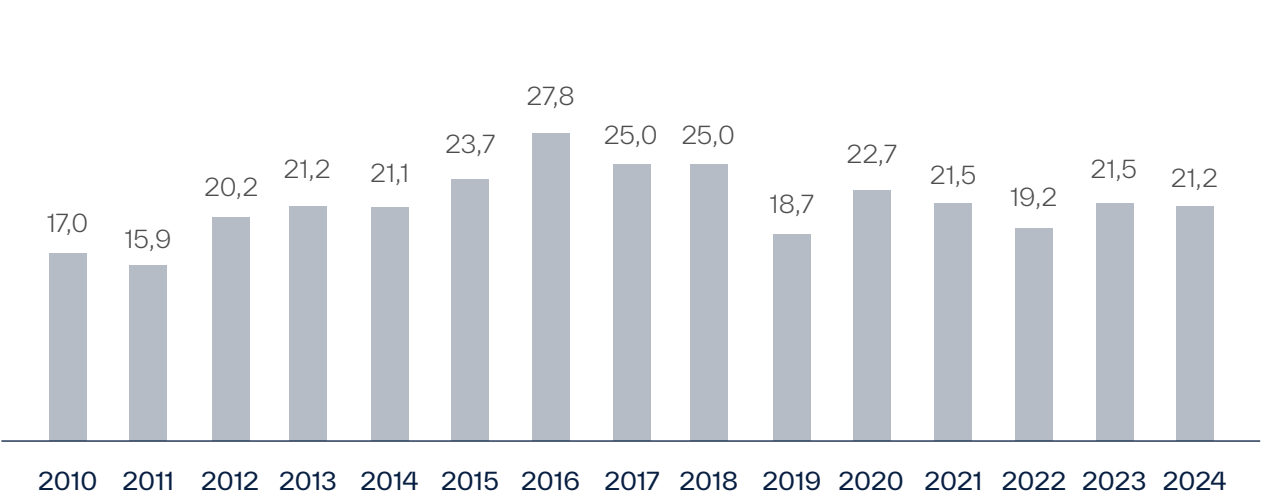
R\$ 95,7 bilhões

Valor de mercado da soma das partes (2024)

R\$ 121,5 bilhões

Desconto -21,2%

NOSSO HISTÓRICO DE DESCONTO (%)



Perspectivas

Esperamos um ambiente macroeconômico de ajustes no Brasil em 2025, ano em que seguiremos com foco em eficiência, disciplina na alocação de capital e preservação da rentabilidade de nossas investidas e, conseqüentemente, da resiliência do nosso portfólio, com boas perspectivas de fluxo de proventos.

Também manteremos esforços na execução da estratégia de *Liability Management*, na gestão ativa do portfólio e nos avanços da nossa Estratégia de Sustentabilidade, em linha com o propósito de atuarmos como agente de mudanças, influenciando nossas investidas na busca constante de criação de valor de forma sustentável para os nossos acionistas e a sociedade.



ANEXOS

Tabelas de indicadores

NOSSOS TEMAS MATERIAIS GRI 3-2		
TEMA	CONTEÚDO GRI CORRELACIONADO	ODS CORRELACIONADOS¹
Mudanças climáticas²	GRI 305-1: Emissões diretas (Escopo 1)	13
	GRI 305-2: Emissões indiretas de energia (Escopo 2)	
	GRI 305-3: Outras emissões indiretas (Escopo 3)	
	GRI 305-4: Intensidade de emissões de gases de efeito estufa	
	GRI 201-2: Implicações financeiras e outros riscos e oportunidades devido às mudanças climáticas	
Gestão ativa e influência no portfólio²	GRI 2-29: Diálogos temáticos com as investidas (Para o contexto da investida, considera-se a interação com as investidas sobre aspectos de sustentabilidade)	16
	GRI 201-1: Valor econômico direto gerado e distribuído	
	SASB 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	
Capital humano²	GRI 401-1: Novas contratações e taxa de rotatividade de empregados	8
	GRI 401-3: Licença maternidade/paternidade	
	GRI 403-6: Promoção da saúde e bem-estar da força de trabalho	
	GRI 403-8: Trabalhadores cobertos por um sistema de gestão de saúde e segurança do trabalho	
	GRI 403-9: Quantidade de acidentes ocorridos	
	GRI 404-1: Média de horas de treinamento por empregado	
	GRI 404-2: Programas de desenvolvimento de competências de empregados e transição de carreira	
	GRI 404-3: Percentual de empregados que recebem regularmente avaliações de desempenho e de desenvolvimento de carreira	
	GRI 405-1: Diversidade nos órgãos de governança e empregados	
	GRI 405-2: Proporção do salário base da remuneração entre homens e mulheres	
	GRI 406-1: Casos de discriminação e medidas tomadas	
	SASB FN-AC 330a.1: Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/étnico para gerência executiva, gerência não executiva, profissionais e demais categorias funcionais	

¹A correlação com os ODS não é exaustiva, estando representados aqui os principais ODS relacionados a cada tema.

²Temas mantidos em relação à última materialidade, com ajustes na nomenclatura e definição.

NOSSOS TEMAS MATERIAIS GRI 3-2

TEMA	CONTEÚDO GRI CORRELACIONADO	ODS CORRELACIONADOS¹
Investimento responsável e práticas ESG no portfólio²	GRI 2-22 Declaração sobre estratégia de desenvolvimento sustentável	8, 13 e 16
	GRI 203-1 Impactos significativos de investimentos em infraestrutura e serviços oferecidos	
	GRI 203-2 Impactos econômicos indiretos significativos	
Governança corporativa²	GRI 2-2 Entidades incluídas no relatório de sustentabilidade da organização	16
	GRI 2-5 Verificação externa	
	GRI 2-9 Estrutura de governança da organização, incluindo comitês do mais alto órgão de governança	
	GRI 2-10 Nomeação e seleção do mais alto órgão de governança	
	GRI 2-11 Presidente do mais alto órgão de governança	
	GRI 2-12 Papel do mais alto órgão de governança na supervisão da gestão de impactos	
	GRI 2-13 Processo para delegar autoridade para temas econômicos, ambientais e sociais do mais alto órgão de governança para executivos seniores e outros funcionários	
	GRI 2-14 Responsabilidade de nível executivo por tópicos econômicos, ambientais e sociais	
	GRI 2-15 Conflitos de interesse	
	GRI 2-17 Conhecimento coletivo do mais alto órgão de governança	
	GRI 2-18 Avaliação de desempenho do mais alto órgão de governança	
	GRI 2-19 Políticas de Remuneração	
	GRI 2-20 Processo de determinação da remuneração	
	GRI 2-21 Índice de Remuneração total anual	
	GRI 2-23 Compromissos de políticas	
	GRI 2-24 Incorporação de compromissos de política	
	GRI 2-25 Processos para remediar impactos negativos	
	GRI 2-28 Participação em associações	

¹A correlação com os ODS não é exaustiva, estando representados aqui os principais ODS relacionados a cada tema.

²Temas mantidos em relação à última materialidade, com ajustes na nomenclatura e definição.

NOSSOS TEMAS MATERIAIS GRI 3-2

TEMA	CONTEÚDO GRI CORRELACIONADO	ODS CORRELACIONADOS¹
Integridade, ética e transparência nos negócios²	GRI 2-16 Comunicação de preocupações críticas	8 e 16
	GRI 2-26 Mecanismos para buscar aconselhamento e levantar questões sobre ética	
	GRI 2-27 Conformidade com leis e regulamentos	
	GRI 205-1 Operações avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção	
	GRI 205-2 Comunicação e capacitação em políticas e procedimentos de ética, anticorrupção, integridade e transparência nos negócios no ano	
	GRI 205-3 Casos de corrupção confirmados e medidas tomadas	
	GRI 206-1 Práticas Antitruste	
	GRI 207-1 Abordagem tributária	
	GRI 207-2 Governança, controle e gestão de riscos tributários	
	GRI 207-3 Engajamento de partes interessadas em relação a impostos	
	GRI 207-4 Relato país a país	
Capital natural e uso de recursos³	GRI 415-1 Contribuições políticas	13
	GRI 302-1 Proporção de energia renovável consumida por empresa investida (embora o descritivo seja mais amplo, entendemos que o interessante é relatar o uso de energia renovável pelo portfolio).	
	GRI 302-3 Intensidade energética	
Gestão sistêmica de riscos²	GRI 303-5 Consumo de água	16
	GRI 2-23 Compromissos de políticas	
	GRI 2-24 Incorporação de compromissos de política	
Privacidade e cibersegurança²	GRI 2-25 Processos para remediar impactos negativos	16
	GRI 2-23 Compromissos de políticas	
	GRI 2-24 Incorporação de compromissos de política	
	GRI 2-25 Processos para remediar impactos negativos	
Produtos e serviços responsáveis³	GRI 418-1: Reclamações fundamentadas relacionadas à violação de privacidade e perda de dados de clientes	13
Tecnologia, inovação e IA³		
Boas práticas na cadeia de valor²	GRI 2-6: Atividades, cadeia de valor e outras relações de negócios	8, 13 e 16

¹A correlação com os ODS não é exaustiva, estando representados aqui os principais ODS relacionados a cada tema.

²Temas mantidos em relação à última materialidade, com ajustes na nomenclatura e definição.

³Novo tema material identificado no processo de 2024.

COLABORADORES POR CONTRATO DE TRABALHO				
GRI 2-7				
2023		2024		
	Homem	Mulher	Homem	Mulher
Permanente	39	53	36	53
Temporário	6	4	4	8
Subtotais	45	57	40	61
Total	102		101	

COLABORADORES POR TIPO DE EMPREGO				
GRI 2-7				
2023		2024		
	Homem	Mulher	Homem	Mulher
Integral	39	53	36	53
Meio período	6	4	4	8
Subtotais	45	57	40	61
Total	102		101	

COLABORADORES CONTRATADOS, POR FAIXA ETÁRIA¹				
GRI 401-1				
		2023	2024	
Faixa etária	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)
Menos que 30 anos	12	43%	14	48%
Entre 30 e 50 anos	9	17%	5	9%
Mais que 50 anos	0	0	0	0

¹Em 2024, foram contratados dois novos aprendizes.

COLABORADORES CONTRATADOS, POR GÊNERO²				
GRI 401-1				
		2023	2024	
Faixa etária	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)
Masculino	10	22%	6	15%
Feminino	11	19%	13	21%

²Em 2024, foram contratados dois novos aprendizes.

COLABORADORES QUE DEIXARAM A COMPANHIA, POR FAIXA ETÁRIA¹				
GRI 401-1				
2023			2024	
Faixa etária	Número total	Taxa de rotatividade (%)	Número total	Taxa de rotatividade (%)
Menos que 30 anos	12	43%	9	31%
Entre 30 e 50 anos	5	9%	9	16%
Mais que 50 anos	1	5%	3	18%

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

COLABORADORES QUE DEIXARAM A COMPANHIA, POR GÊNERO²				
GRI 401-1				
2023			2024	
Faixa etária	Número total	Taxa de rotatividade (%)	Número total	Taxa de rotatividade (%)
Masculino	7	16%	12	30%
Feminino	11	19%	9	15%

²Todas as contratações e desligamentos, voluntários e involuntários, referem-se a colaboradores alocados na Região Sudeste, em que mantemos nossas atividades.

MÉDIA DE HORAS DE CAPACITAÇÃO, POR GÊNERO			
GRI 404-1			
	2022	2023	2024
Homens	29,0	27,0	21,0
Mulheres	15,0	22,0	31,0
Total	22,0	27,5	26,0

MÉDIA DE HORAS DE CAPACITAÇÃO, POR CATEGORIA FUNCIONAL			
GRI 404-1			
	2022	2023	2024
Diretoria	4,5	10,0	8,0
Gerencial	11,5	23,0	21,0
Especialista	22,2	28,0	28,0
Analista	29,0	31,0	40,0
Assistente	24,0	10,0	4,0
Estagiário/Aprendiz	14,0	10,0	17,0
Total	17,5	18,7	19,7

PROPORÇÃO ENTRE O SALÁRIO BASE DE MULHERES E HOMENS POR CATEGORIA³			
GRI 405-2			
	2022	2023	2024
Diretoria	0,76	0,80	0,84
Gerencial	0,83	0,87	0,90
Especialista	0,92	0,85	0,82
Analista	1,02	1,01	0,88
Assistente	0,93	0,80	0,86
Estagiário/Aprendiz	1,03	0,96	0,94

³A diferença entre salários se deve ao maior número de homens em áreas nas quais os salários são mais altos.

Sumário de conteúdo da GRI

Declaração de uso: a Itaúsa S.A. relatou as informações citadas neste sumário de conteúdo da GRI para o período entre 01/01/2024 e 31/12/2024 com base nas Normas GRI. GRI 1 usada: Norma GRI 1 – Fundamentos 2021.

Para o Content Index - Essentials with Reference option Service, a GRI Services avaliou que o sumário de conteúdo da GRI é apresentado de forma clara e consistente com o reporte com base na GRI Standards, e a informação no sumário de conteúdo da GRI é apresentada de maneira clara e acessível a todos os *stakeholders*. O serviço foi prestado na versão em português do relatório.



GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO	ASSEGUADO
GRI 2: CONTEÚDOS GERAIS 2021		
A organização e suas práticas de relato		
2-1 Detalhes da organização	P. 14. Itaúsa S.A., sociedade anônima de capital aberto, com ações listadas na B3, sede em São Paulo e atuação no Brasil.	Não
2-2 Entidades incluídas no relato de sustentabilidade da organização	P. 14. 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	1º de janeiro a 31 dezembro de 2024, exceto onde indicado. Periodicidade anual. Contato na p. 4.	Não
2-4 Reformulações de informações	Não aplicável.	Sim
2-5 Verificação externa	P. 103.	Sim
Atvidades e colaboradores		
2-6 Atividades, cadeia de valor e outras relações de negócios	P. 14. Base de preparação: relações de negócios relevantes são as nossas participações nas investidas. Mudança significativa é a adição de novas empresas no portfólio da Itaúsa ou desinvestimentos.	Não
2-7 Empregados	P. 54 e 95. Base de preparação: dados do fechamento em 31/12/2024, 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 (mais que 20% de aumento ou queda do quadro). 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 2024, em nosso quadro havia uma trabalhadora não empregada, mas cujo trabalho era controlado internamente.	Não

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO	ASSEGURODO
Governança		
2-9 Estrutura de governança e sua composição	P. 35 e 37. Base de preparação: reportamos apenas membros titulares e com mandato entre maio 2024 e maio 2025 (eleitos na Assembleia Geral de 2024).	Não
2-10 Nomeação e seleção para o mais alto órgão de governança	P. 36 e 38. 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	P. 34. 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	P. 37 e 48.	Não
2-13 Delegação de responsabilidade pela gestão de impactos	P. 41. 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	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	P. 47 e 61. 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	P. 46. 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	P. 37.	Não
2-18 Avaliação do desempenho do mais alto órgão de governança	P. 37.	Não
2-19 Políticas de remuneração	P. 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	P. 61 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	P. 61.	Não
Estratégias, Políticas e Práticas		
2-22 Declaração sobre estratégia de desenvolvimento sustentável	P. 8.	Não
2-23 Compromissos de política	P. 45 e 46.	Não
2-24 Incorporação de compromissos de política	P. 45.	Não
2-25 Processos para reparação de impactos negativos	P. 45, 46 e 47.	Sim

GRI STANDARD		LOCALIZAÇÃO	ASSEGURODO
Estratégias, Políticas e Práticas (cont.)			
2-26	Mecanismos para aconselhamento e apresentação de preocupações	P. 46 .	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	P. 67 .	Não
2-29	Abordagem sobre o engajamento do stakeholder - Comunidades/sociedade	Além dos canais descritos nas p. 63 e 65 , 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	Em 2024, 75% do total de colaboradores estava abrangido por acordos de negociação coletiva. Base considerada foi o GRI 2-7. (CLT, Diretoria, Diretoria Executiva, Conselho, Estagiários, Aprendizizes) = 109, sendo 82 colaboradores em regime CLT. Como os aprendizizes também são considerados CLT eles foram considerados no GRI 2-7. Porém o acordo coletivo é apenas para que trabalha em tempo integral, neste caso os 82 colaboradores.	Não
GRI 3 Temas Materiais (2021)			
3-1	Processo de definição de temas materiais	P. 5 .	Sim
3-2	Lista de temas materiais	P. 92 , 93 e 94 .	Sim
3-3	Gestão de temas materiais	P. 16 , 25 , 26 , 27 , 29 , 35 , 45 , 48 , 49 , 53 , 54 , 59 , 69 , 72 e 74 .	Não
GRI 205 Combate à Corrupção (2016)			
205-1	Operações avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção	P. 46 . 100% das operações. Base de preparação: Itaúsa S.A. Riscos significativos são os classificados como "altos" ou "críticos", ou seja, que estão acima do nosso apetite a riscos que, por sua vez, é aprovado pelo Conselho de Administração.	Sim
205-2	Comunicação e capacitação em políticas e procedimentos de combate à corrupção	P. 46 . Não mensuramos comunicação a parceiros de negócio ou outros stakeholders. Base de preparação conforme 2-7. Capacitação e comunicação englobam treinamentos e comunicações do Programa de Integridade.	Sim
205-3	Casos confirmados de corrupção e medidas tomadas	P. 46 . Não houve casos de corrupção investigados nem confirmados. Base de preparação conforme 2-7 (empregados). Casos confirmados são aqueles apurados e classificados como procedentes pela Comissão de 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 206 Concorrência Desleal (2016)			
206-1	Ações judiciais por concorrência desleal, práticas de truste e monopólio	Zero. Não houve ações judiciais.	Sim

GRI STANDARD	LOCALIZAÇÃO	ASSEGURODO
GRI 207 Tributos (2019)		
207-1 Abordagem tributária	P. 50 .	Não
207-2 Governança, controle e gestão de risco fiscal	P. 50 .	Não
207-4 Relato país-a-país	P. 50 . Vide p. 30 das Demonstrações Contábeis. 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	P. 72 . 207.024,7 KWh de eletricidade consumido em nossa sede. Não há venda de energia. Base de preparação: contabilizamos o total aferido através da leitura diretamente nos painéis secundários instalados nos andares ocupados pela Itaúsa no edifício-sede. Em 2024 houve alteração no critério de rateio do consumo de energia elétrica entre as empresas ocupantes do edifício sede, com acréscimo da área considerada para a Itaúsa para efeito de consumo de energia elétrica. Adicionalmente, a partir de 2024, dando sequência a jornada de descarbonização da holding, toda energia elétrica consumida em nosso edifício-sede passou a ser de origem renovável, de fonte hídrica, conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC).	Não
302-3 Intensidade energética	P. 72 . 53,97 kWh/m³ de escritório ou 2.049,75 kWh/colaborador considerando energia elétrica consumida na organização.	Não
GRI 303: Água e Efluentes (2018)		
303-5 Consumo de água	1.758 m³ (1,758 megalitro). Base de preparação: o total de água consumido nas nossas operações, aferido por meio do rateio da conta de água do nosso edifício-sede, localizado em SP, fora de área de estresse hídrico. O rateio foi calculado considerando o percentual da área que ocupamos em relação à área total do edifício-sede.	Não
GRI 305: Emissões 2016		
305-1 Emissões diretas de gases de efeito estufa (Escopo 1)	P. 72 .	Não
305-2 Emissões indiretas de gases de efeito estufa provenientes da aquisição de energia (Escopo 2)	P. 72 .	Não
305-3 Outras emissões indiretas de gases de efeito estufa (Escopo 3)	P. 72 .	Não
305-4 Intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE)	P. 72 .	Não
GRI 401: Emprego (2016)		
401-1 Novas contratações e rotatividade de empregados	P. 95 e 96 . Base de preparação conforme 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 2024, 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 2024, duas mulheres saíram em licença-maternidade, com taxa de retorno de 50%, e não houve licença paternidade. A taxa de retenção após 12 meses também foi de 50% no ano. 100% dos colaboradores de todos os gêneros são elegíveis à licença.	Não

GRI STANDARD		LOCALIZAÇÃO	ASSEGURADO
GRI 403: Saúde e Segurança do Trabalho (2018)			
403-3	Serviços de saúde do trabalho	P. 57. Base de preparação conforme 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	P. 57. Base de preparação conforme 2-7. Em 2024, em nosso quadro havia uma trabalhadora não empregada, mas cujo trabalho era controlado internamente.	Não
403-8	Trabalhadores cobertos por um sistema de gestão de saúde e segurança do trabalho	100%. Base de preparação conforme GRI 2-7.	Não
403-9	Acidentes de trabalho	Registramos em 2024 um acidente de comunicação obrigatória – uma queimadura ocorrida em nosso refeitório em decorrência do fogo que mantém o rechaud aquecido. Para evitar recorrência, após análise da Cipa, foram fornecidos Equipamentos de Proteção Individual (EPIs) para o colaborador que manipula o rechaud.	Não
GRI 404: Capacitação e Educação (2016)			
404-1	Média de horas de capacitação por ano, por empregado	P. 58 e 96.	Sim
404-2	Programas para o aperfeiçoamento de competências dos empregados e de assistência para transição de carreira	P. 58. 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> .	Não
404-3	Percentual de empregados que recebem avaliações regulares de desempenho e de desenvolvimento de carreira	P. 58. Base de preparação conforme 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	P. 54, 55 e 56. Não há pessoas com deficiência nos órgãos de governança. Em relação à Diretoria 29% são mulheres, e, do todo, 43% têm entre 30 e 50 anos e 57% têm mais de 50 anos. No Conselho de Administração há 25% de mulheres e, do todo, 12% têm entre 30 e 50 anos e 88% têm mais de 50 anos. 100% se autodeclararam brancos. Base de preparação: considerados como responsáveis pela governança os Diretores e os Conselheiros.	Sim
405-2	Proporção entre o salário-base e a remuneração recebidos pelas mulheres e aqueles recebidos pelos homens	P. 96. 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 406: Não Discriminação (2016)			
406-1	Casos de discriminação e medidas corretivas tomadas	Não houve nenhum caso em 2024, 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 2024 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.	Não
GRI 418: Privacidade do cliente (2016)			
418-1	Queixas comprovadas relativas a violação de privacidade e perda de dados de clientes	P. 49. Não houve queixas relativas ao tema.	Não

Norma SASB

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	LOCALIZAÇÃO	ASSEGURADO
FN-AC-330a.1	Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/étnico para, gerência executiva, gerência não executiva, profissionais e demais categorias funcionais	P. 54 e 56 .	Sim
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	P. 69 .	Não

Carta de Asseguração

RELATÓRIO DE ASSEGURAÇÃO LIMITADA DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS INFORMAÇÕES NÃO FINANCEIRAS CONTIDAS NO RELATO INTEGRADO 2024

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 2024 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 2024.

Nossa asseguração limitada não se estende a informações de períodos anteriores ou a qualquer outra informação divulgada em conjunto com o Relato Integrado 2024, 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 2024;

(b) preparar as informações de acordo com a *GRI Standards*, 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 2024, 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 e a *GRI Standards*, portanto, as informações apresentadas no Relato Integrado 2024 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 controle de qualidade

- Cumprimos com os requisitos de independência e outras exigências éticas do Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) nas NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.
- Aplicamos os padrões brasileiros e internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01, emitida pelo CFC, e, dessa forma, mantemos um apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é expressar conclusão sobre as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2024 com base nos trabalhos de asseguração limitada conduzidos de acordo com o Comunicado Técnico CTO 01/12 – Emissão de Relatório de Asseguração Relacionado com Sustentabilidade e Responsabilidade Social, emitido pelo CFC, com base na NBC TO 3000 - Trabalhos de Asseguração Diferente de Auditoria e Revisão, também emitida pelo CFC, que é equivalente à norma internacional ISAE 3000 – *Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information*, emitida pelo IAASB – *International Auditing and Assurance Standards Board*), 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 2024, tomadas em conjunto, estão livres de distorções relevantes, seja por fraude ou erro, e emitir um relatório de asseguração limitada que inclui a nossa conclusão.

Um trabalho de asseguração limitada conduzido de acordo com a NBC TO 3000 (ISAE 3000) consiste principalmente de indagações à administração da Itaúsa e outros profissionais da Itaúsa que estão envolvidos na elaboração das informações, assim como pela aplicação de procedimentos analíticos para obter evidências que nos possibilitem concluir, na forma de asseguração limitada, sobre as informações tomadas em conjunto. Um trabalho de asseguração 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 2024, tomadas em conjunto, podem apresentar distorções relevantes.

Como parte de um trabalho de asseguração 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 2024, de outras circunstâncias do trabalho e da nossa consideração sobre atividades e sobre os processos associados às informações materiais divulgadas no Relato Integrado 2024, 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 2024;
- (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 2024;
- (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 asseguração 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.

Base para conclusão

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 asseguarção limitada são substancialmente menos extensos do que aqueles aplicados em um trabalho de asseguarção razoável, que tem por objetivo emitir uma opinião sobre os dados contidos no Relato Integrado 2024. Consequentemente, não nos possibilitam obter segurança razoável de que tomamos conhecimento de todos os assuntos que seriam identificados em um trabalho de asseguarção 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 2024. 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 asseguarção 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.

Da mesma forma, não asseguramos as informações relacionas às empresas investidas da Itaúsa, apresentadas no Relato Integrado 2024.

Os conteúdos incluídos no escopo desta asseguarção são apresentados no Sumário GRI do Relato Integrado 2024.

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 2024 da Itaúsa, não foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os critérios estabelecidos pela base de preparação, pela GRI e com a Orientação CPC 09 – Relato Integrado.

Outros assuntos – Restrições 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 asseguarção, 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 asseguarção ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 30 de abril de 2025

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@itausa.com.br
imprensa@itausa.com.br

Coordenação

Relações com Investidores
Comunicação Corporativa
Sustentabilidade

Consultoria de indicadores

Key Associados

Projeto editorial

KMZ Conteúdo

Projeto gráfico

Adesign

Fotos

Anderson Rodrigues

ITAŪSA