



RESULTADOS

EM FOCO

DISCLAIMER

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam crenças e tendências relativas à **Itaúsa S.A.** (“Itaúsa” ou “Companhia”) e suas subsidiárias, que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Itaúsa e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros que, embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar.

Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muitos dos quais estão além da capacidade de controle da Itaúsa.

Esta apresentação está atualizada até a presente data e a Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar esta apresentação, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, que pode conter informações pro forma, as quais podem não ter sido objeto de auditoria.

As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

As informações contábeis contidas nesta apresentação estão apresentadas no padrão IFRS.



AGENDA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
2024

03



GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

CENÁRIO DE DESACELERAÇÃO PARA 2025

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2024

PIB Brasil¹

3,4%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

Selic¹

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

IPCA¹

4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e²

2,2%

(▼ 1,4 p.p. vs. 2024)

15,75% a.a.

(▲ 3,5 p.p. vs. 2024)

5,8%

(▲ 1,0 p.p. vs. 2024)



MENOR
CRESCIMENTO



JUROS ALTOS



INFLAÇÃO
ACIMA DA META

(1) IBGE.
(2) Projeções do Itaú BBA (Fev/2025).

01

RESULTADOS RECORDES

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2024

Lucro Líquido¹

R\$ **14,8 bi**

▲ 9,7% vs. 2023

Lucro Líquido
Recorrente²

R\$ **14,8 bi**

▲ 21,5% vs. 2023

Patrimônio Líquido

R\$ **90,4 bi**

▲ 9,0% vs. 31.12.2023

ROE

17,4% a.a.

0,0 p.p. vs. 2023

ROE
Recorrente²

17,4% a.a.

▲ 1,7 p.p. vs. 2023

Valor de Mercado
Portfólio³

R\$ **121,5 bi**

▼ 11% vs. 31.12.2023

(1) Impactado por eventos não recorrentes que totalizaram -R\$ 3 milhões em 2024 e -R\$ 663 milhões em 2023.

(2) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 2023 foram excluídos do resultado recorrente.

(3) Somatório do valor de mercado em 30.12.2024 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia, Aegea) e do valor justo (NTS) contabilizado no Balanço em 31.12.2024.

01

PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA BENCHMARKS

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

12 meses²

5 anos²

10 anos²

ITSA4¹

▼ 4,6%

▲ 6,7%

▲ 209,5%

IBOVESPA

▼ 10,4%

▲ 4,0%

▲ 140,5%

IBrX100

▼ 9,7%

▲ 4,7%

▲ 146,2%

(1) Ajustado por proventos. (2) Cotação de fechamento de 30.12.2024. Fonte: Economática.

01

DESCONTO ELEVADO

NÃO REFLETE VALOR DO PORTFÓLIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor de Mercado Portfólio (fev/25)²



R\$ **116,6** bilhões

R\$ **9,6** bilhões
Outras investidas¹

R\$ **126,2** bilhões

Valor de Mercado Itaúsa (fev/25)²

ITAÚSA


Desconto **24,5%**

R\$ **95,3** bilhões

Não reflete o fim da ineficiência fiscal

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa de 31.12.2024. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo em 31.12.2024

(2) Valor de mercado das empresas listadas de 28 de fevereiro de 2025.

02

RESULTADOS

2024



Income statement

Revenue	12.978.516
Net sales	12.978.516
Investment	10.000
Expenses	6.372.535
Research and Development	1.363.000
Operating expenses	4.487.918
Marketing	140.222
Net income	6.505.981



Cash flow statement

Operations	12.978.516
Net earnings	12.978.516
Depreciation	10.000
Investing	6.372.535
Net assets	1.363.000
Equipment	4.991.918
Financing	6.505.981
New capital	6.505.981



02

2024 vs. 2023

RESULTADO RECORRENTE DAS INVESTIDAS¹

RESULTADOS
EM FOCO

ITAÚSA

Financeiro



R\$ 41,1 bi Lucro Líquido

▲ 24%

21,1% ROE Recorrente

▲ 1,7 p.p.

Bens de Consumo



R\$ 353 MM EBITDA Recorrente

▲ 64%

R\$ 158 MM Lucro Líquido Recorrente

vs. -R\$49 MM em 2023

Materiais de Construção



R\$ 1,7 bi EBITDA Ajustado e Recorrente

▲ 18%

R\$ 199 MM Lucro Líquido

▼ 68%

Infraestrutura e Mobilidade



R\$ 8,3 bi EBITDA Ajustado e Recorrente

▲ 7%

R\$ 1,8 bi Lucro Líquido Recorrente

▲ 26%

Saneamento Básico



R\$ 6,4 bi EBITDA Ajustado Consolidado²

▲ 41%

R\$ 2,0 bi Lucro Líquido Consolidado²

▲ 52%

R\$ 483 MM Lucro Líquido Controlador¹

▼ 17%

Distribuição de GLP



R\$ 1,1 bi EBITDA

▲ 0,2%

R\$ 597 MM Lucro Líquido Recorrente

▲ 6%

Transporte de Gás Natural



R\$ 6,6 bi EBITDA

▼ 4%

R\$ 3,3 bi Lucro Líquido

▲ 1%

(1) Atribuível aos acionistas controladores. (2) EBITDA e Lucro Líquido Societário incluem os resultados da Corsan a partir do 3º trimestre de 2023.

02

COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE

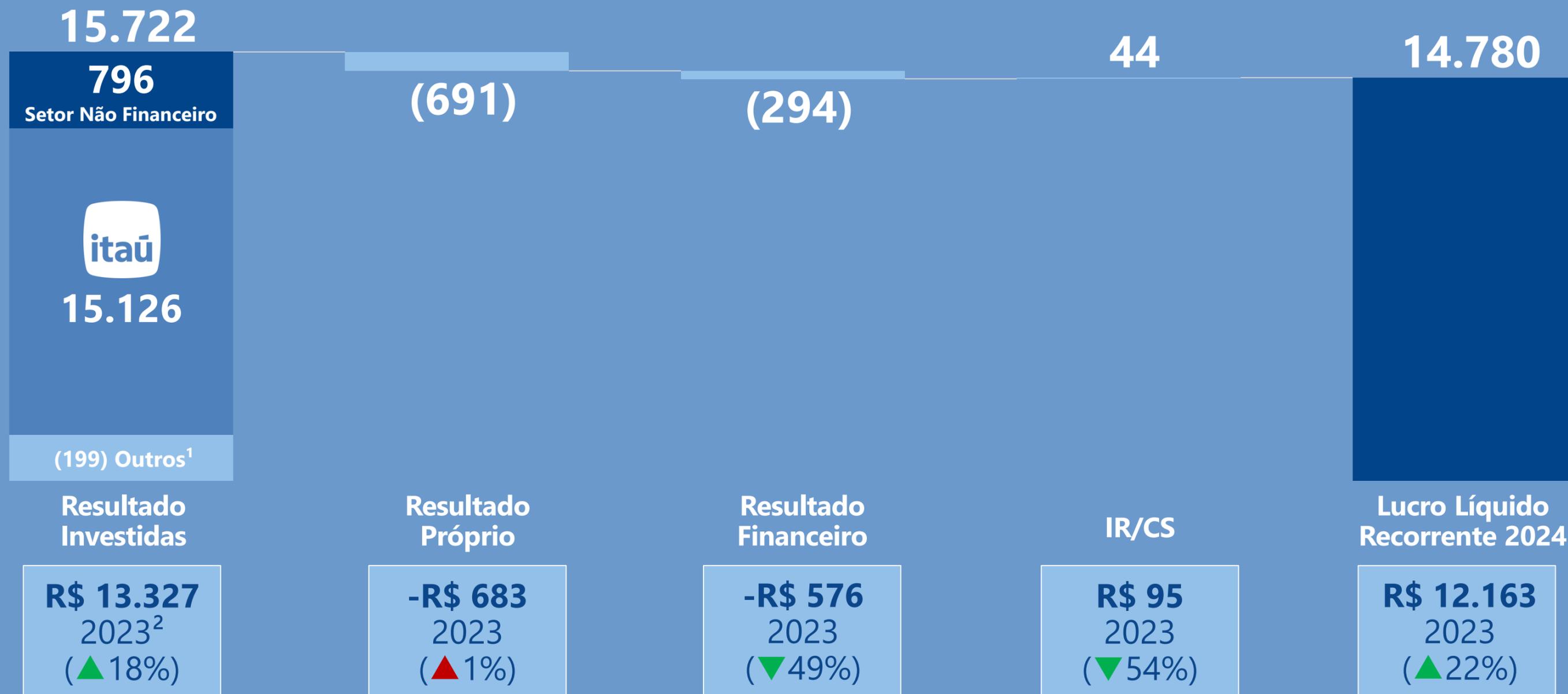
(em R\$ milhões)

2024

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



(1) Refere-se, principalmente, à amortização das mais-valias atribuídas nos PPAs (*purchase price allocation* ou alocação de preço de compra) dos investimentos na Alpargatas, Copa Energia, Aegea Saneamento e Grupo CCR.

(2) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 2023 foram excluídos do resultado recorrente.

02

2024 vs. 2023

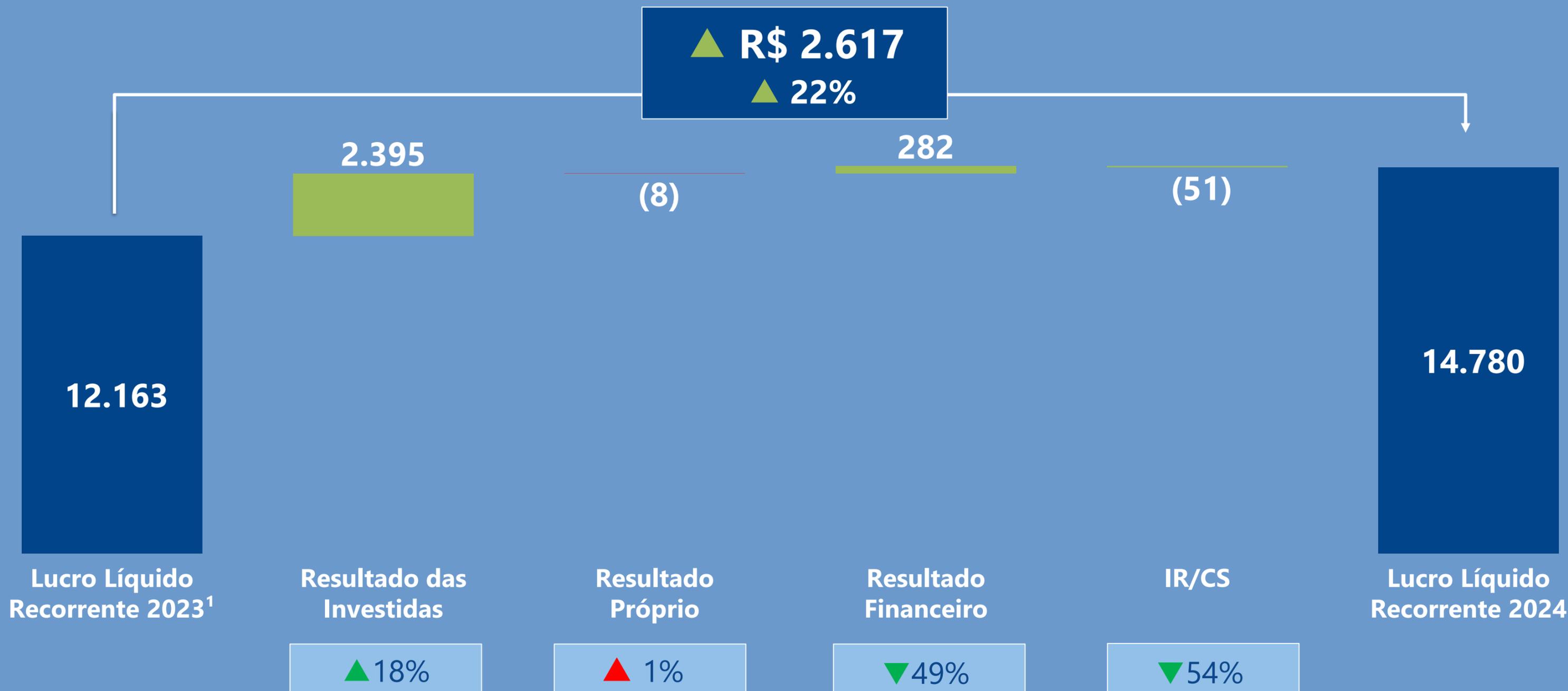
EVOLUÇÃO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE¹

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



(1) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 2023 foram excluídos do resultado recorrente.

02

2024 vs. 2023

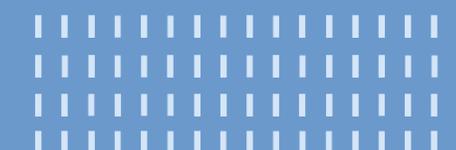
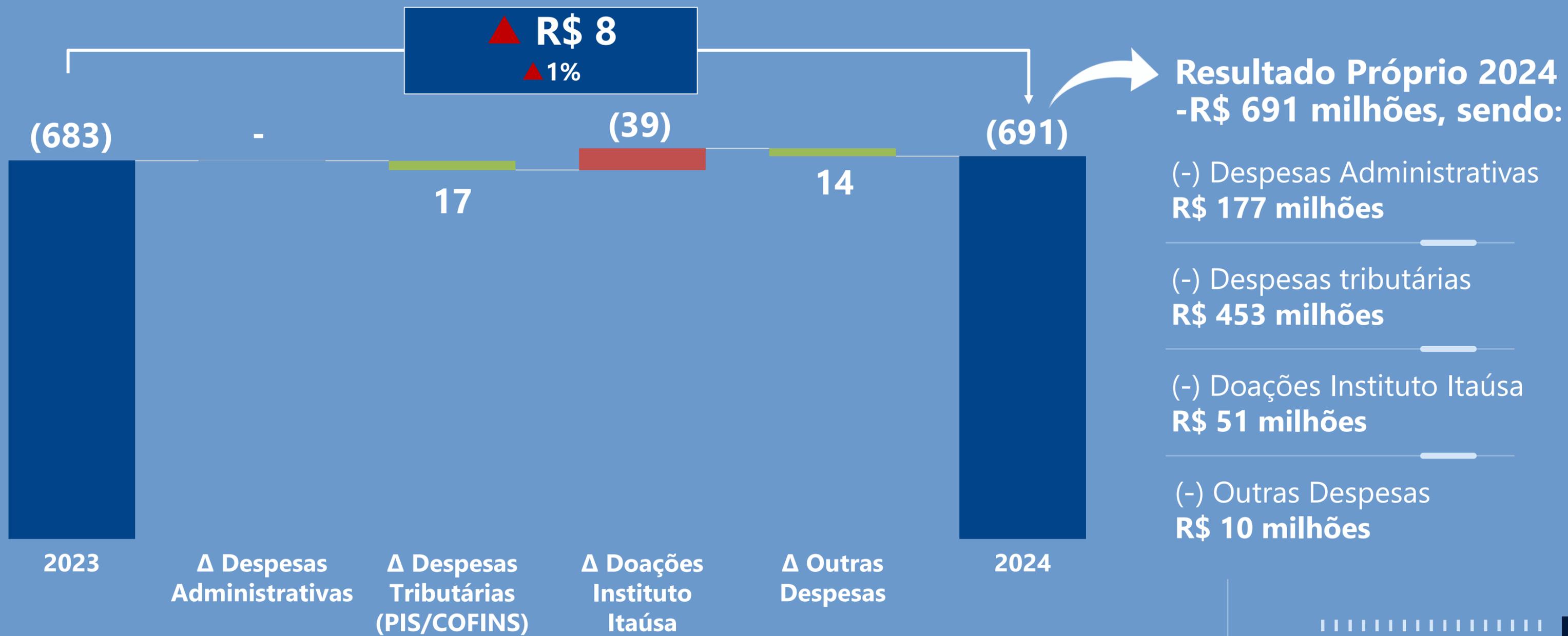
EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



GESTÃO DE LIQUIDEZ



03

HISTÓRICO DA ESTRATÉGIA DE *LIABILITY MANAGEMENT*

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

	2022	2023	2024
Estratégia de <i>Liability Management</i>	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 + Refinanciamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴

Resultados

▼ **82%**
Dívida Líquida
(vs. set/22)⁶

▼ **50%**
Serviço da Dívida⁵
(vs. set/22)⁶

▲ **2,3 anos**
Prazo Médio
(vs. set/22)⁶

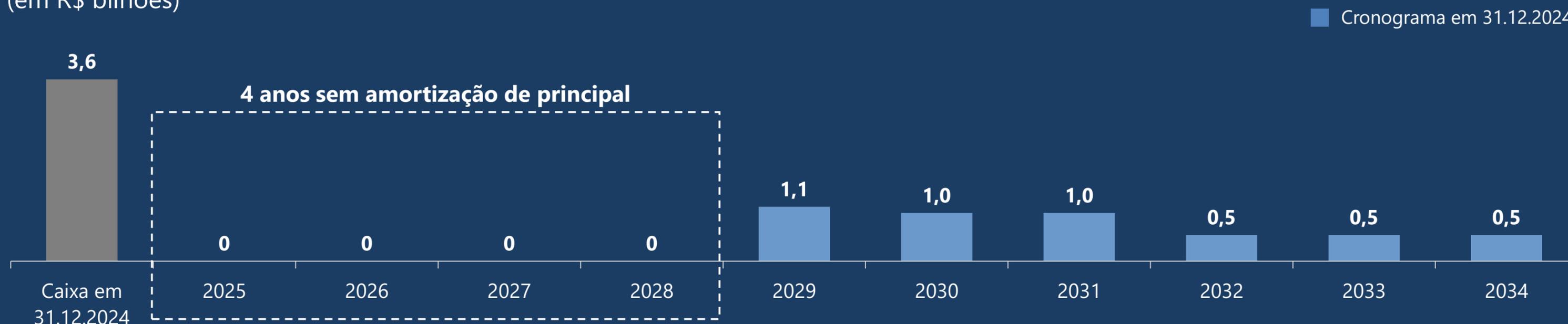
Sem
amortização até
2028

Rating
AAA

(1) Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 milhões) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão). (2) Resgate antecipado dada 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bilhões). (3) 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures (R\$ 1,25 bilhão). (4) 7ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 3ª emissão de debêntures (R\$ 1,3 bilhão) concluído no 4T24. (5) Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43% a.a.) e do 3T24 Proforma (CDI+1,54% a.a.) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres. (6) Período comparativo escolhido em função de ter sido o intervalo de maior alavancagem da Itaúsa.

Cronograma de amortização¹

(em R\$ bilhões)



Custo Médio
(vs. 1,98% em 30.06.24) **1,54% a.a.**
CDI+

Dívida Líquida **R\$ 1,1 bi**

Prazo Médio
(vs. 6 anos em 30.06.24) **6,6 anos**

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

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

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

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.

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

PROVENTOS



04

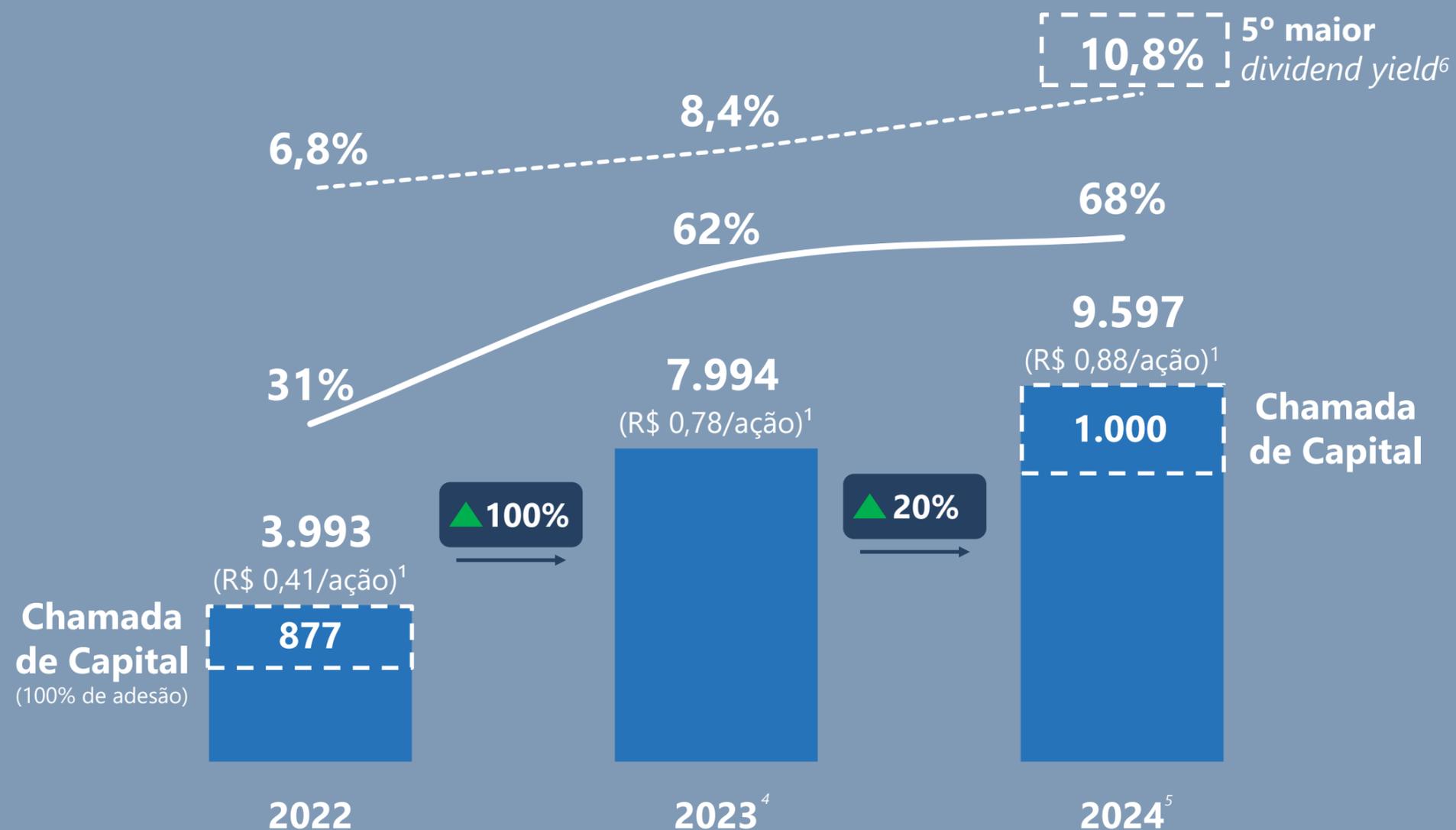
DECLARAÇÃO DE R\$ 9,6 BI EM PROVENTOS EM 2024 (LÍQUIDOS)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

--- Dividend Yield³ ■ Proventos — Payout²



Subscrição de Ações (Chamada de Capital)

- Aumento de capital R\$1 bi
- Preço /ação R\$6,70 (~30% deságio)
- Posição acionária 17/fev
- Adesão até 10/abr

Bonificação de 5%

Com base na posição acionária 02.12.2024

- R\$ 7 bi de reservas capitalizadas
- ~516MM novas ações a R\$ 13,56
- 5 novas ações a cada 100 ações

(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).
(6) Considera somente as ações listadas no Ibovespa com Índice de Negociabilidade maior que 0,5 em 28.02.2025. Fonte: Economática



CONSIDERAÇÕES FINAIS



ITAÚSA

Execução bem-sucedida da estratégia de **liability management**

Resultados crescentes: portfólio resiliente

Aumento do *payout* e **dividend yield**

21º ano no **Dow Jones Sustainability Index**

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

1º ano do **Instituto Itaúsa**

Portfólio com resultados consistentes



- Crescimento sustentável
- Alta rentabilidade
- Cultura centrada no cliente
- Transformação digital e eficiência



- Geração de valor consistente
- Alta geração de caixa e desalavancagem

DEXCO

- Divisão Madeira em destaque
- Melhor mix em Metais e Louças
- Desafios em Revestimentos
- Recorde operacional de LD Celulose



- Entrada de novas concessões
- Aumento do volume faturado
- Crescimento expressivo no resultado operacional



- Eficiência operacional
- Foco no *core* e na simplificação
- Alocação eficiente de capital
- Geração de caixa recorrente



- Previsibilidade com forte geração de caixa



- Crescimento nos três modais
- Eficiência operacional
- Disciplina na alocação de capital

CONSIDERAÇÕES FINAIS PERSPECTIVAS 2025



Continuidade da estratégia de **Liability Management**



Foco em **eficiência e rentabilidade** do portfólio



Consistência e solidez do portfólio



Foco contínuo na **gestão ativa do portfólio**

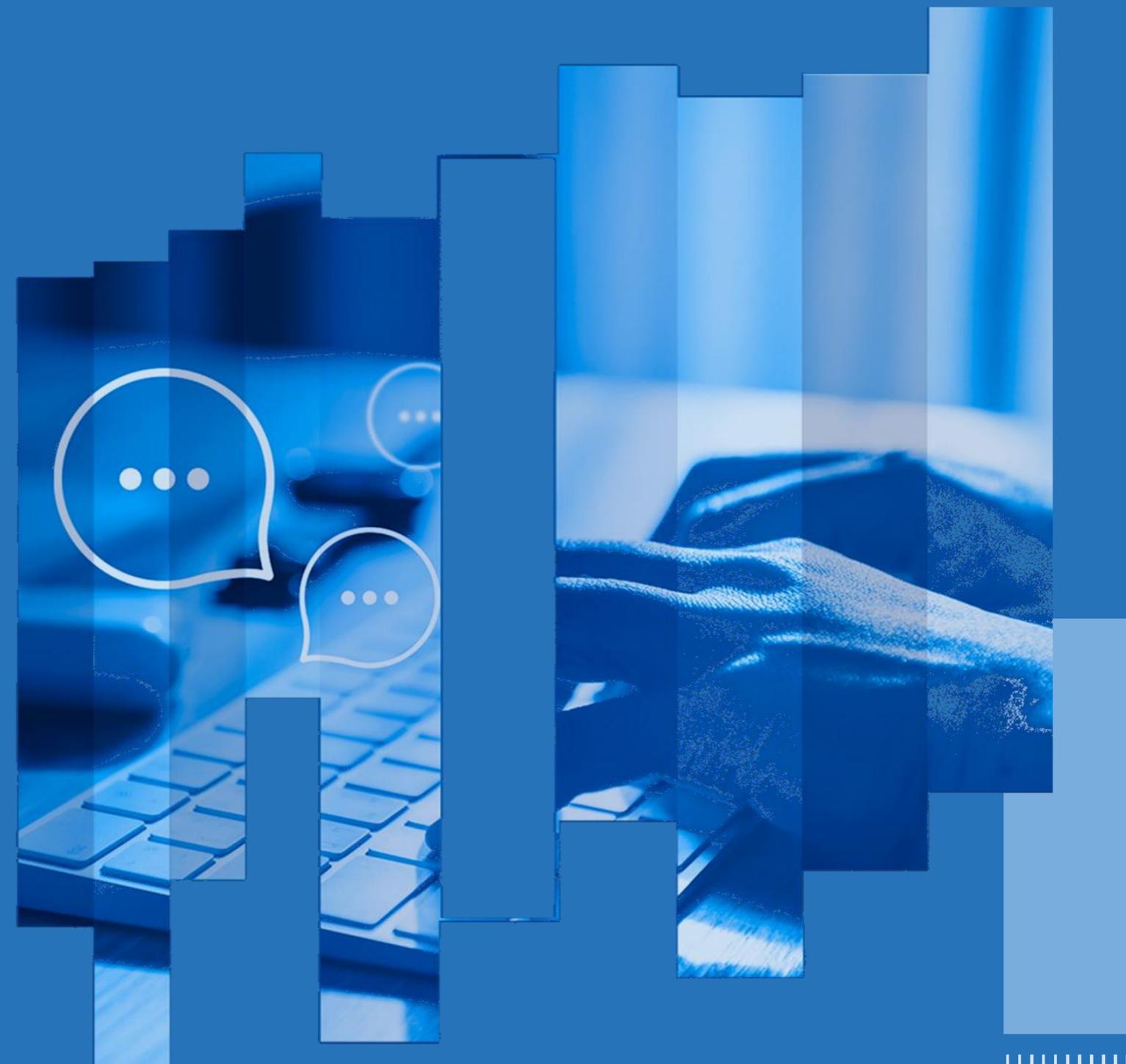


Reflexos do **fim da ineficiência fiscal no desconto da ação**



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

PERGUNTAS E
RESPOSTAS



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br

ITAÚSA

in



ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO