



ITAÚSA

Grandes marcas, grande história, grande futuro





Ambiente macroeconômico no Brasil

Ambiente macroeconômico no Brasil

2023

PIB Brasil¹

2,9%

(▼0,1 p.p. vs. 2022)

Selic²

11,75% a.a.

(▼2,0 p.p. vs. 2022)

IPCA¹

4,6%

(▼1.2 p.p. vs. 2022)

Desemprego²

7,9%

(▼0,5 p.p. vs. 2022)

2024e

3,2%

(▲0,3 p.p. vs. 2023)

12.0% a.a.

(▲0,25 p.p. vs. 2023)

4,8%

(▲0,2 p.p. vs. 2023)

6,5%

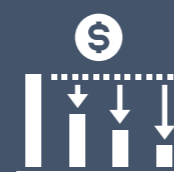
(▼1,4 p.p. vs. 2023)

População¹

2023: 211.7 MM
2024e: 212.6 MM



CRESCIMENTO
DO PIB



INFLAÇÃO
CONTROLADA



REDUÇÃO
DO DESEMPREGO

(1) 2023: IBGE. 2024e: Projeções do Itaú BBA (nov/2024).
(2) Ao final do período. 2024e: Projeções do Itaú BBA (nov/2024).



Visão geral sobre a Itaúsa

Nós somos a

ITAÚSA

Maior *holding* de investimentos do Brasil **com 49 anos de trajetória.**

Atuamos como **agente de mudança** em empresas na **criação de valor sustentável** para a sociedade, investidas e acionistas.

Única holding brasileira a integrar o DJSI.

Valor de Mercado Portfólio^{1,2}
R\$ 138,4 Bi

Valor de Mercado ITSA4¹
R\$ 109,6 Bi

Lucro Líquido Recorrente 9M24
R\$ 11,1 Bi

ROE Recorrente 9M24
17,8%

Entre os maiores ativos do IBOV
+900 mil acionistas



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



ISE B3

ICO2 B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

20º ano

13º ano

17º ano

15º ano

2º ano

1º ano

Estratégia de investimentos

Características dos ativos que buscamos investir:

Baseamos a gestão do portfólio em **três pilares estratégicos**:

Alocação eficiente de capital

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

Perenidade dos negócios

Buscamos ativos com potencial geração de valor sustentável e com perspectiva de longo prazo

Cultura compartilhada

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

Solidez e marcas fortes

Impacto positivo

Ticket médio R\$2 bilhões

Influência significativa

Boa geração de caixa e rentabilidade

Geração de valor sustentável

Sócios com expertise e *fit* com Itaúsa

Liderança de mercado



R\$ 11 bilhões investidos desde 2017

Adquirimos **27% da Alpargatas S.A.** e formamos o Bloco de Controle, em conjunto com BW/Cambuhy. **Valor investido: R\$ 2,7 bilhões¹**



2017



Adquirimos a **participação de 7,65%** na Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS. **Valor investido: R\$ 702 milhões**

Revisamos o nosso portfólio de investimento com a **alienação da totalidade das ações da Elekeiroz**; e conclusão da venda da participação remanescente que a Itaotec detinha na Oki Brasil.

Itaotec deixa de ser companhia aberta e de ter ações listadas na B3.



2018



Aumentamos a participação acionária na Alpargatas para 29%.

Adquirimos **48,5% da Copagaz**, com aquisição da Liquigás pelo grupo adquirente formado pela Itaúsa, Copagaz e Nacional Gás. **Valor investido: R\$ 1,2 bilhão**



2019

Aumentamos a participação na Copa Energia (antiga Copagaz) para **48,9%**.



Com a reorganização societária realizada pelo Itaú Unibanco, passamos a deter cerca de **15% do capital da XP Inc.** Em dez/21 iniciamos o processo de desinvestimento.



2020



Concluimos investimento na Aegea Saneamento, o que resultou na participação de **10,20% do capital votante** e **19,05% das ações preferenciais** e 12,88% do capital total pela Itaúsa. **Valor investido: R\$ 2,6 bilhões**



Aumentamos a participação na NTS para 8,5%.

Em 2022 seguimos reduzindo a participação na XP Inc.



Investimento de **R\$ 799 milhões** no follow-on para aquisição da Rothy's.



2021



Aquisição de **10,33%** do capital da CCR. **Valor investido: R\$ 2,9 bilhões**

Conclusão do **desinvestimento na XP Inc.**



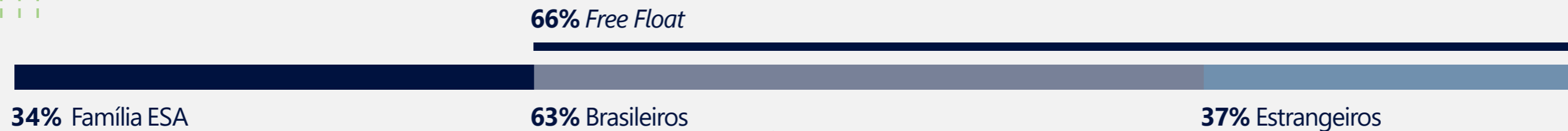
2022

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

Portfólio com 7 empresas líderes em seu mercados

(em 30.09.2024)

Estrutura acionária^{1,2}



ITAÚSA



(1) As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.

(2) Corresponde a participação direta e indireta nas companhias.

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

(4) Valor de mercado em 31.10.2024.

(5) Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

Influência nas investidas

Participação na governança das investidas



Temos **participações acionárias relevantes** em nossas investidas



Assentos nos conselhos e comitês possibilitam **compartilharmos nossa cultura e conhecimento**



Buscamos ser **agentes de mudanças** nessas companhias, apoiando a definição de estratégias



56

Assentos em
Comitês e Conselhos



31

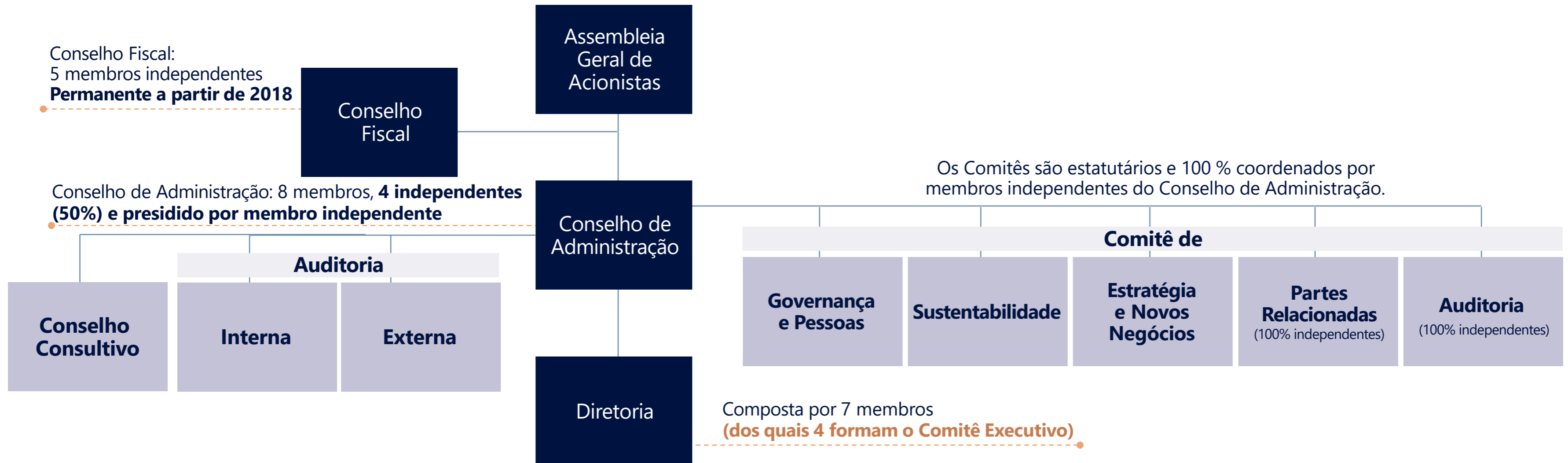
Órgãos de
Governança

1taúsa:
Gestão ativa do portfólio

iniciativa que busca **unificar conhecimento** sobre as empresas do portfólio, **potencializando a influência** dos representantes **nas decisões estratégicas** de cada investida.

Forte

Governança Corporativa





Portfólio

(em 30.09.2024)

Maior Banco privado da América Latina

R\$ 343 bilhões em valor de mercado³

Atuação em **18 países**

70 milhões de clientes

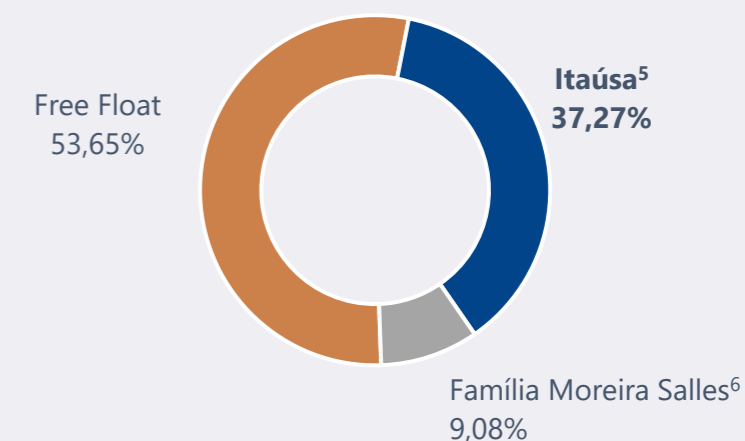
97 mil colaboradores

R\$ 1,3 trilhão em carteira de crédito

4 de 13 conselheiros

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

Composição Acionária⁴



(4) As participações desconsideram as ações em tesouraria.
 (5) Considera a participação direta e indireta via IUPAR.
 (6) Ações detidas direta e indiretamente por pessoas físicas ou entidades da Família Moreira Salles.



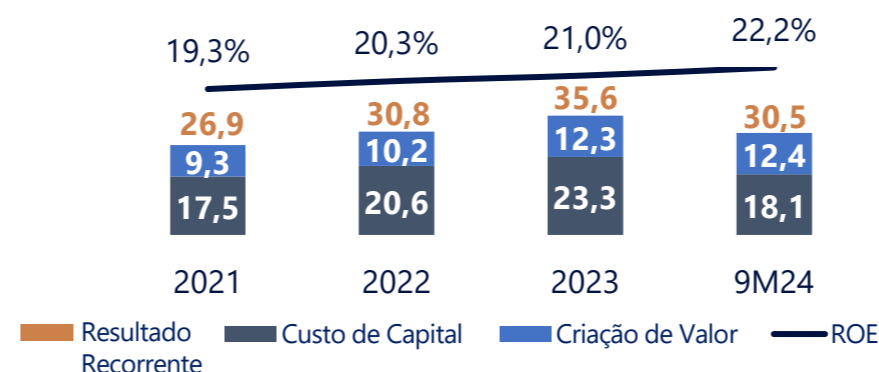
Destaques do Investimento

- **Crescimento rentável e seletivo:**
 - Crescimento rentável e seletivo com disciplina de custos
 - Gestão de riscos rigorosa
 - Estrutura de capital confortável para a estratégia de crescimento
 - Forte criação de valor aos acionistas (ROE > Custo de Capital)
 - Liderança em segmentos com oportunidades de crescimento: Adquirência, Administração de Recursos, Investment Banking e Seguros
- **Crescimento com inovação, novos produtos, canais e serviços:**
 - Tecnologia como viabilizadora do melhor atendimento aos clientes
 - Maior geração de valor aos clientes e competitividade
- **Sólida Governança:**
 - Decisões tomadas de forma colegiada
 - Administração alinhada à cultura meritocrática
 - Controle familiar e gestão profissional com visão de longo prazo

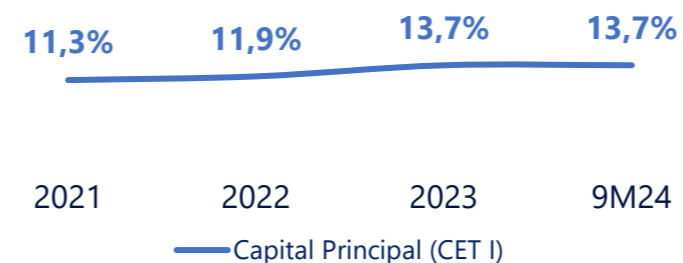
Produto Bancário¹ (R\$ bilhões)



Resultado Recorrente Gerencial (R\$ bilhões) e ROE Recorrente² (%)



Índice de Capital (%)



Nota: Resultados em BRGAAP. (1) O Produto Bancário é a soma da Margem Financeira Gerencial, das Receitas de Prestação de Serviços e das Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas de Sinistros e de Comercialização. (2) O cálculo do retorno foi efetuado dividindo-se o Resultado Recorrente Gerencial pelo Patrimônio Líquido Médio. O quociente dessa divisão foi multiplicado por quatro para se obter o índice anual. (3) Em 31.10.2024.



DEXCO

Duratex Durafloor DECA
Hydra ceusa portinari

Destaques do Investimento

▪ Vantagens competitivas:

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

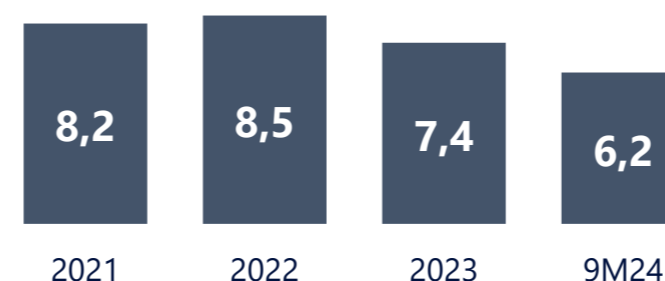
▪ LD Celulose (Joint Venture com a Lenzing):

- Produção de celulose solúvel: receita 100% contratada
- Receita em moeda forte (US\$)

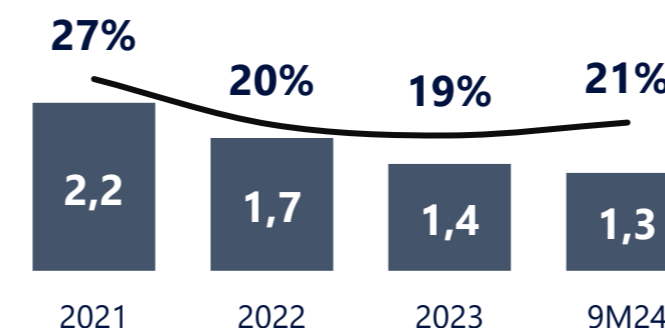
▪ Criação de valor:

- Alocação de capital diligente e eficiência de custos
- Melhores perspectivas de demanda com taxas de juros mais baixas
- Ciclo de Investimentos 2021-2025: aumento da eficiência

Receita Líquida Ajustada (R\$ bilhões)



EBITDA Ajustado (R\$ bilhões) e Margem (%)



Lucro Líquido Recorrente¹ (R\$ milhões)



(em 30.09.2024)

Maior produtora de madeira do Brasil, referência em louças e metais no Hemisfério Sul e **uma das maiores** fabricantes de revestimentos do país.

R\$ 6,7 bilhões de valor de mercado²

13 mil colaboradores em 2023

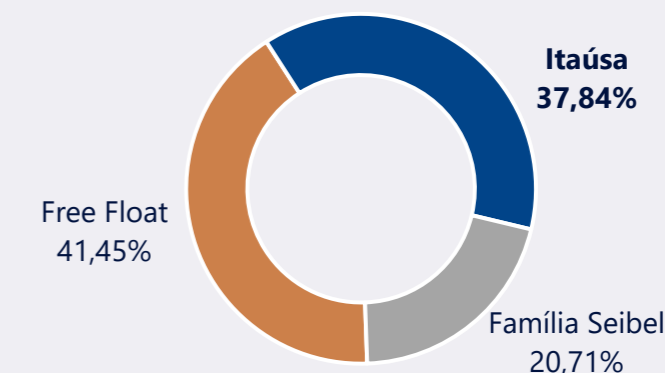
17 unidades industriais

150 mil ha de floresta plantada em 2023

4 de 9 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Ricardo Egydio Setubal
- › Alfredo E. A. Villela Filho
- › Harry Schmelzer Junior

Composição Acionária³



(3) As participações desconsideram as ações em tesouraria.

(1) Atribuível aos Acionistas Controladores. Não considera os resultados da LD Celulose. (2) Em 31.10.2024.



ALPARGATAS

havaianas

ROTHY'S

Destaques do Investimento

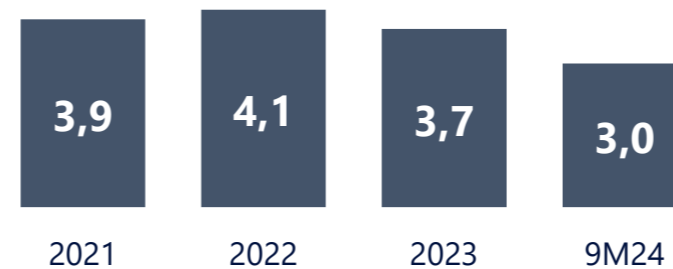
Força da marca

- Líder na fabricação de calçados abertos ("Havaianas" ícone *fashion*)
- Potencial de crescimento via internacionalização da marca
- Referência em qualidade

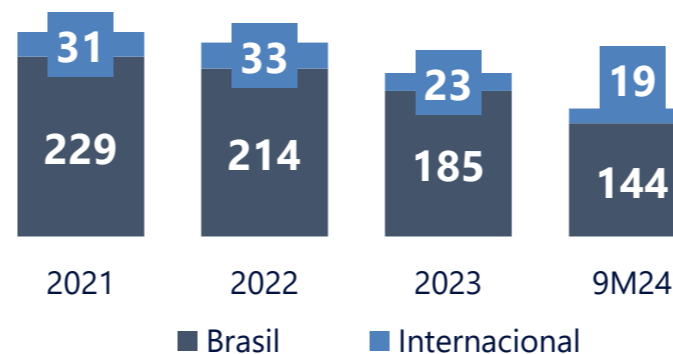
Reestruturação

- Simplificação do portfólio e das operações
- Reforço na gestão fabril, logística e de estoque
- Foco na rentabilidade: otimização de capital de giro e CAPEX, redução de despesas e preservação do caixa
- Internacional: retomada gradual com crescimento sustentável

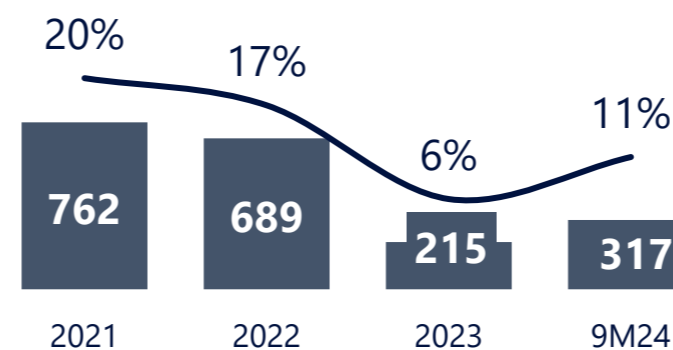
Receita Líquida (R\$ bilhões)



Volume (milhões de pares)¹



EBITDA Recorrente (R\$ milhões) e Margem (%)



Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

R\$ 4,9 bilhões em valor de mercado²

Cerca de **208 milhões** de pares de calçados vendidos em 2023

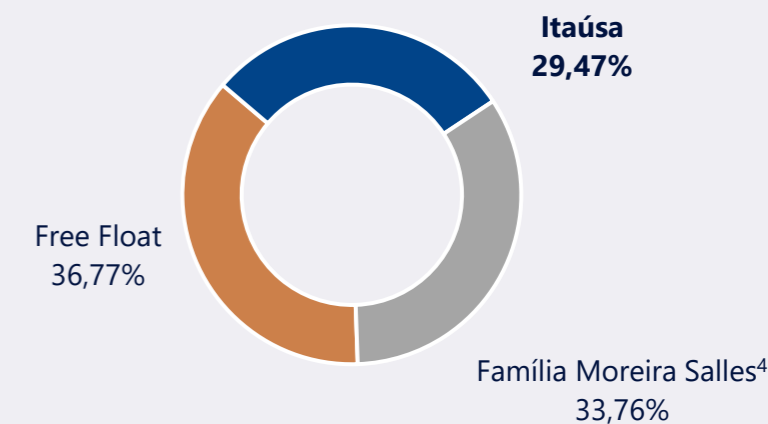
12 mil colaboradores em 2023

Produtos comercializados em mais de **130 países** em 2023

2 de 8 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

Composição Acionária³

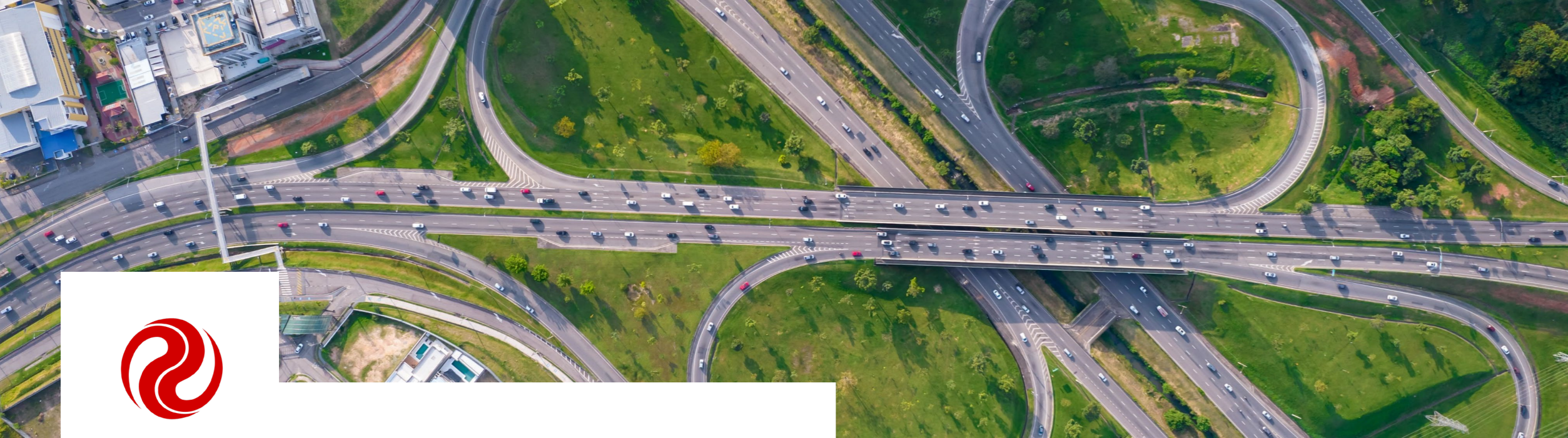


(3) As participações desconsideram as ações em tesouraria.

(4) Por meio da Cambuhy Alpa Holding Ltda., Alpa Fundo de Investimento em Ações e MS Alpa Participações Ltda.

(1) Considera somente operações Havaianas.

(2) Em 31.10.2024.



(em 30.09.2024)

Líder de concessões em aeroportos e rodovias no Brasil

R\$ 24,7 bilhões em valor de mercado³

37 ativos no Brasil e na América Latina

3,6 mil km de rodovias sob gestão

3 milhões de transportados diariamente em mobilidade em 2023

18 milhões de embarcados anualmente em aeroportos em 2023

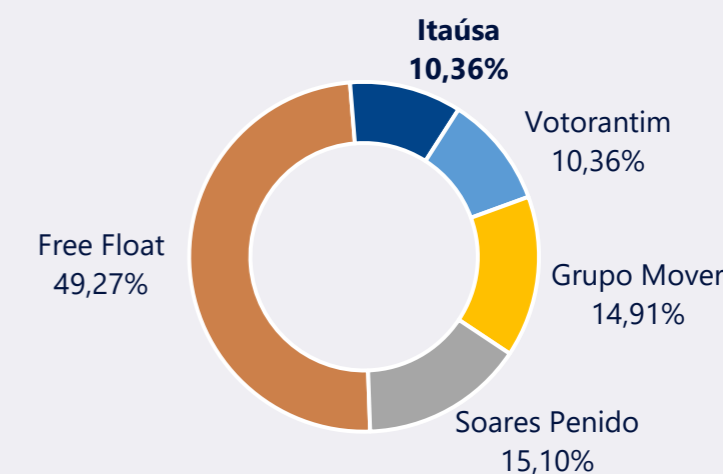
18 mil colaboradores em 2023

2 de 11 conselheiros

› Roberto Egydio Setubal

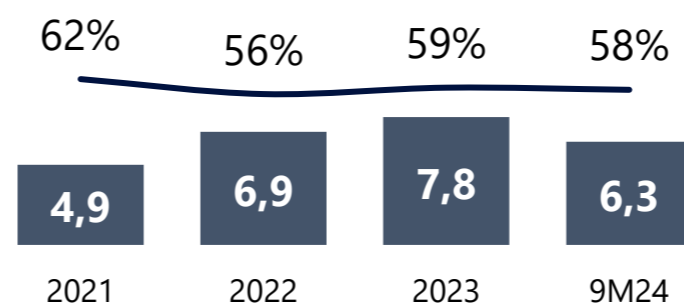
› Vicente Furletti Assis

Composição Acionária⁴

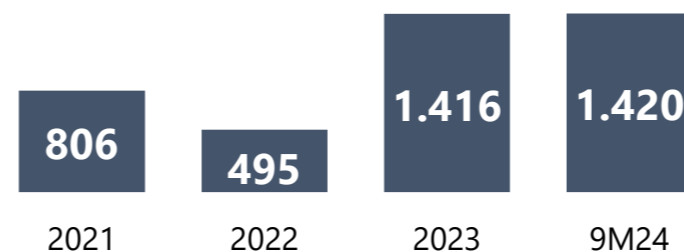


(4) As participações desconsideram as ações em tesouraria.

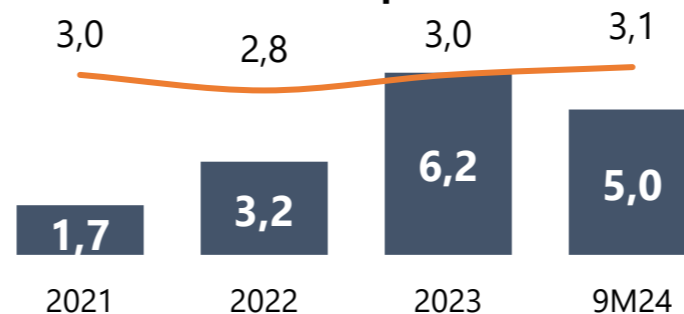
EBITDA Ajustado¹ (R\$ bilhões) e Margem (%)



Lucro Líquido (R\$ milhões)²



Investimentos (R\$ bilhões) e Dívida Líquida/EBITDA



Destaques do Investimento

▪ Modelo de negócio resiliente

- Contratos de longo prazo indexados à inflação
- Previsibilidade do fluxo de caixa
- Consistente distribuição de dividendos
- Reequilíbrios econômicos (ambiente regulatório favorável)
- Foco em eficiência de custos e despesas nos próximos anos

▪ Principal plataforma privada de transporte no Brasil com potencial de crescimento

- Ativos em diferentes maturidades com mix atrativo de risco e crescimento
- Grande pipeline de infraestrutura no Brasil
- Retorno mínimo esperado, risco adequado e gestão ativa do portfólio

▪ Evoluções recentes

- Novo Presidente do C.A. (indicado pela Votorantim)
- Disciplina financeira, com foco em eficiência, alocação de capital e otimização fiscal
- Reforço na governança em linha com melhores práticas

(1) Equivalente ao "Ajustado e Recorrente".

(2) Atribuível aos acionistas controladores.

(3) Em 31.10.2024.



(em 31.10.2024)

Líder privado de saneamento no Brasil

Mais de **33 milhões** pessoas atendidas

Presente em **mais de 700** municípios, em **15** estados brasileiros

18 mil colaboradores em 2023

600 bi de litros de água tratados em 2023

Destaques do Investimento

▪ Setor com forte perspectiva de crescimento e retorno

- Capacidade de crescer de forma orgânica e inorgânica
- Previsibilidade de caixa com contratos de longo prazo
- Retornos elevados

▪ Principal plataforma privada de saneamento no Brasil

- Forte capacidade de execução com *cases de turnaround* bem sucedidos
- Bem 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)
- Capacidade para cumprir plano de negócios

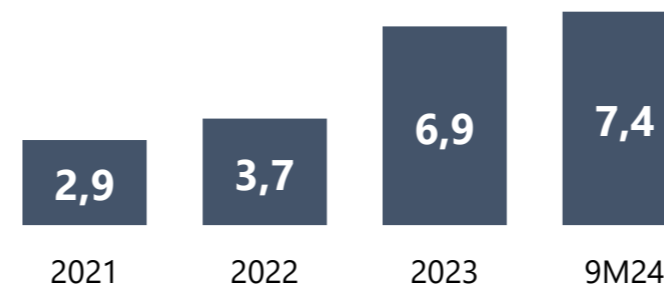
▪ Sócios de longo prazo

- Focados no negócio e com sólido *track record*

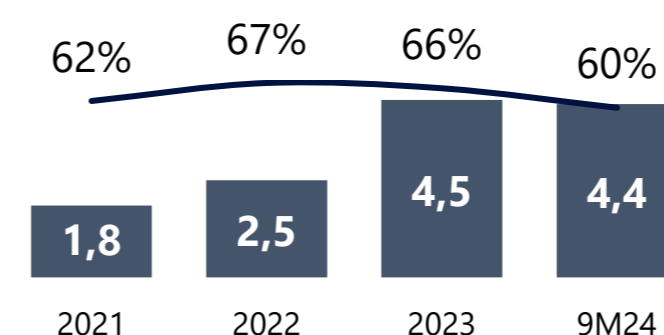
▪ Influência via Governança

- Evoluções na governança: maior representatividade de independentes
- Disciplina financeira (*liability management*) e criação de valor

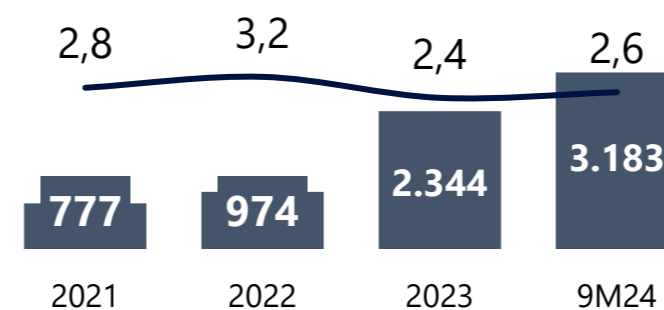
Receita Líquida¹ (R\$ bilhões)



EBITDA (R\$ billion) and Margin (%)



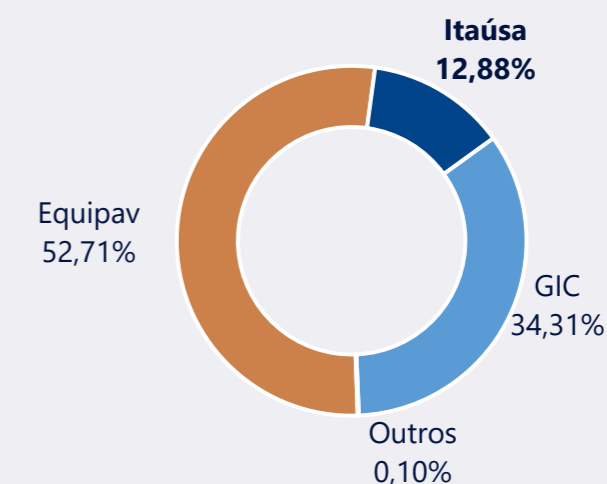
CAPEX² (R\$ milhões) e Dívida Líquida/EBITDA² (x)



1 de 9 conselheiros

› Rodolfo Villela Marino

Composição Acionária



(1) Receita operacional líquida deduzida das receitas de construção com margem próxima a zero e sem efeito-caixa
 (2) O EBITDA utilizado para medição de Covenants e para o índice de endividamento incorpora os resultados dos últimos 12 meses de Corsan, sendo que a incorporação da Corsan nos resultados da Aegea ocorreu a partir de julho de 2023.



(em 31.12.2023)

Líder no mercado brasileiro de engarrafamento, distribuição e comercialização de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP)

24,2% de market share no setor de GLP

8,9 milhões botijões engarrafados/mês

Opera em **25 unidades** federativas

4 mil colaboradores

2 de 5 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Vicente Furletti Assis

Composição Acionária



(1) Por meio da MS Administração e Participações S/A.

Destaques do Investimento

▪ Criação do Líder do setor de distribuição de GLP

- Aquisição da Líquigás: transação transformacional, com alto potencial de geração de valor, via melhorias operacionais e sinergias
- Sinergias capturadas: superiores e antes do esperado

▪ Modelo de negócio resiliente

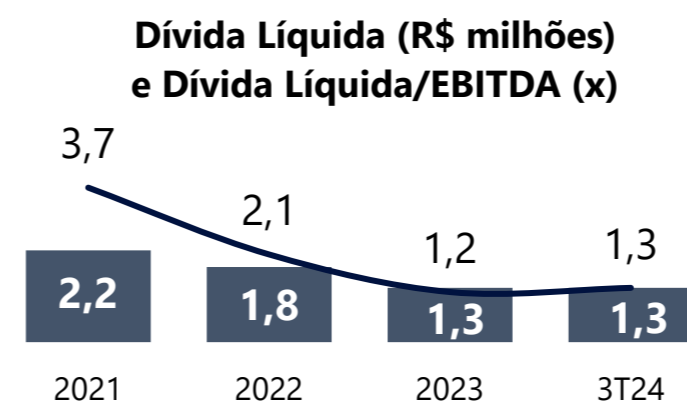
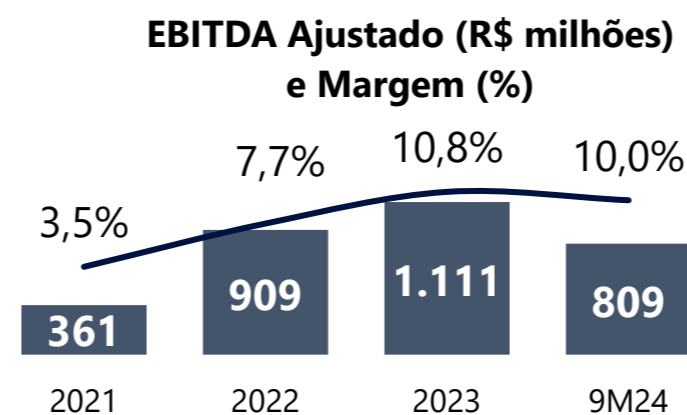
- Geração de caixa estável com resiliência às oscilações econômicas
- Geração de valor consistente (ROIC > WACC)

▪ Potencial de crescimento

- Potencial de conversão de lenha para GLP (26% da fonte de energia residencial)
- Expansão do uso do GLP (ex: aquecedores de piscina e sauna)
- Expansão para outras energias (biometano)

▪ Evolução da Governança

- Foco no reforço da governança, compliance e controles internos
- Transformação cultural





(em 31.12.2023)

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

Mais de **2 mil km** de dutos

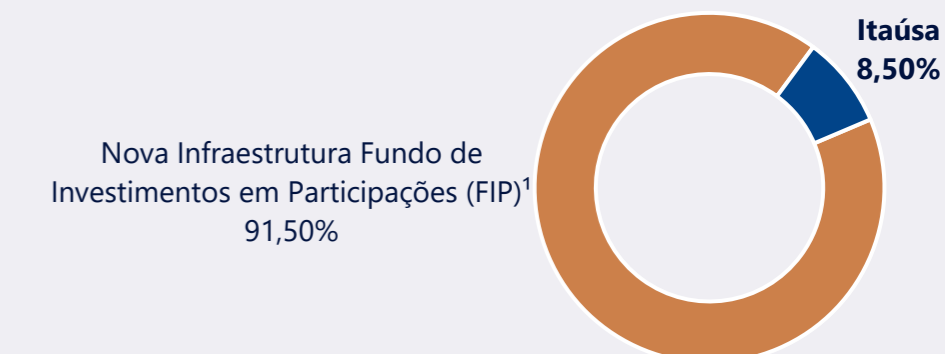
158,2 milhões de m³ de capacidade de transporte contratual

100% da capacidade contratada

263 colaboradores

1 de 10 conselheiros
 > Frederico Pascowitch

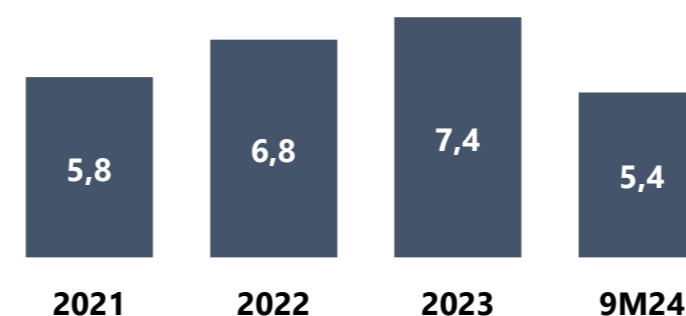
Composição Acionária



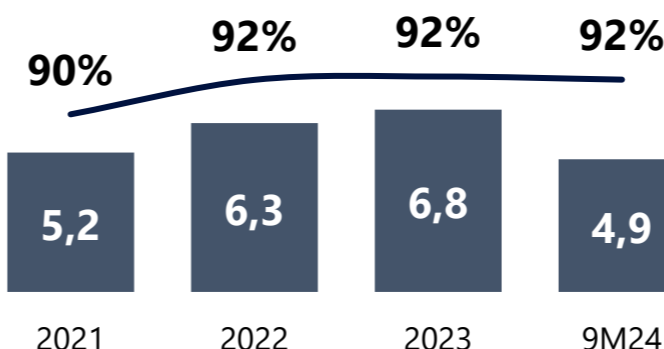
Destques do Investimento

- **Modelo de negócio simples com receita garantida:**
 - Receita estável, amparada por contratos de longo-prazo na modalidade de *ship or pay*
 - Previsibilidade com forte geração de caixa
 - Baixo custo de manutenção
 - Baixa alavancagem financeira
 - Consistente distribuição de proventos
- **Retorno capturado:**
 - Investimento Itaúsa na NTS (abril/17): R\$ 702 milhões (*equity*)
 - Retorno da NTS até 30.09.2024: R\$ 1,9 Bi em proventos¹

Receita Operacional Líquida (R\$ bilhões)



EBITDA (R\$ bilhões) e Margem EBITDA (%)



Lucro Líquido (R\$ bilhões)



(1) Considera dividendos, JCP e redução de capital social distribuído pela NTS à Itaúsa.

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



Retorno e desconto das ações

Criação de Valor do Portfólio

TSR¹: TOTAL SHAREHOLDER RETURN

CAGR EBITDA⁴



ITAÚSA 273%

10 anos²

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



nts 403%

Desde a aquisição³

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



COPA energia 155%

Desde a aquisição³

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



aegea 54%

2021 a UDM Set/24

COPA energia 42%
 2021 a UDM Set/24

(1) $TSR (Total\ Shareholder\ Return) = ((Preço\ Final - Preço\ Inicial) + Dividendos) / Preço\ Inicial.$
 (2) Itaúsa: de 30.09.2014 a 30.09.2024. Fonte: Economática.
 (3) NTS: de 04.04.2017 a 30.09.2024. Copa Energia: de 23.12.2020 a 30.09.2024. Para calcular a TSR da Copa Energia, foi considerada a média de múltiplos (EV/EBITDA) de peers de mercado.
 (4) O EBITDA do Ecossistema Aegea inclui a Corsan e a Águas do Rio.

Desconto elevado Não reflete o valor justo do portfólio

Valor de Mercado do Portfólio

R\$ **138,4** bilhões



R\$ **127,8** bilhões

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

ITAÚSA



Desconto
20,9%

Valor de Mercado da Itaúsa

R\$ **109,6** bilhões

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

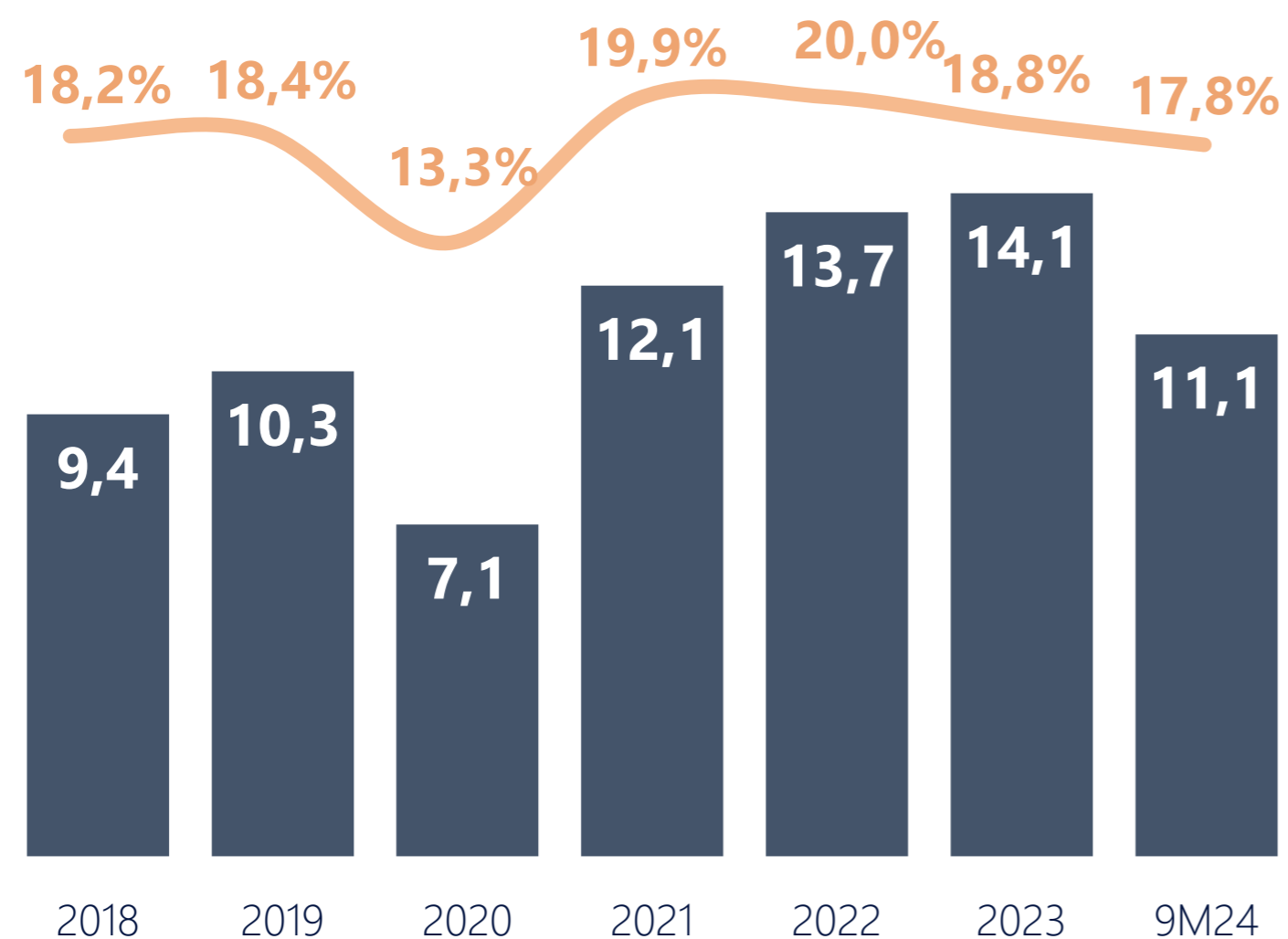


Lucro, Dívida & Dividendos

Resultados e retorno consistentes no longo prazo

Taxa de retorno de dois dígitos

Lucro Líquido Recorrente¹ (R\$ bilhões) e ROE Recorrente² (%)



Patrimônio Líquido

R\$86,5 bi

▲ 8,4% vs. 30.09.2023

Valor de Mercado do
Portfólio³

R\$142,4 bi

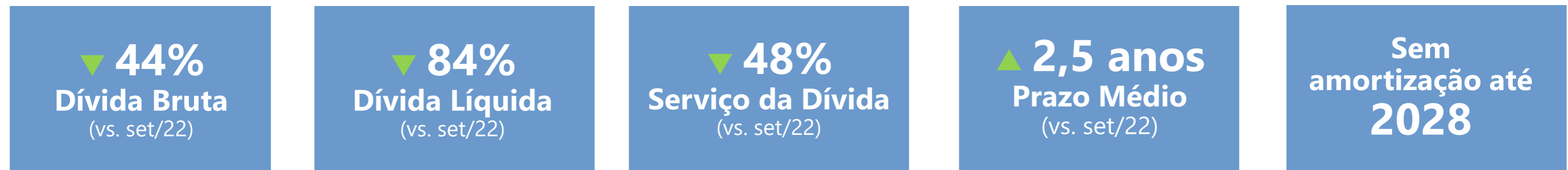
▲ 30% vs. 30.09.2023

(1) Atribuível aos Acionistas Controladores. (2) ROE (Return on Equity) anualizado. (3) Soma do valor de mercado das participações nas companhias listadas em 30.09.2024, do valor do investimento (Copa Energia e Aegea) e do valor justo (NTS) registrado no Balanço Patrimonial em 30.09.2024.

Histórico da Estratégia de Liability Management

	2022	2023	2024
Estratégia de Liability Management	Redução da dívida	Redução e alongamento da dívida	Alongamento e redução do custo médio da dívida
	Pré-pagamento (R\$ 1,8 bi) ¹	Pré-pagamento (R\$ 2,5 bi) ² + Refinanciamento (R\$ 1,25 bi) ³	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi) ⁴

Resultados⁵ (em set/24)

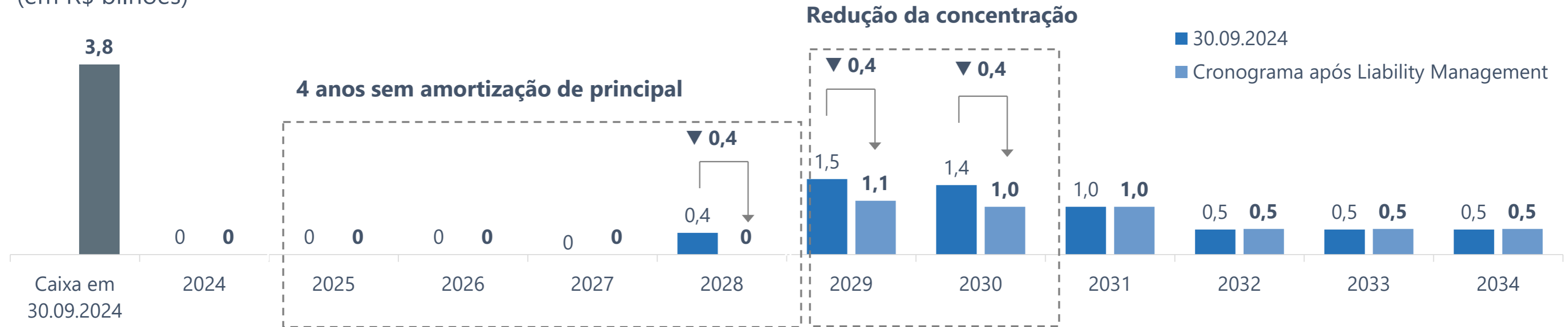


(1) Resgate antecipado da 2ª emissão de debêntures (R\$ 800 milhões) e da 2ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 1,0 bilhão).
 (2) Resgate antecipado dada 1ª série da 5ª emissão de debêntures (R\$ 2,5 bilhões).
 (3) 6ª emissão de debêntures para resgate antecipado da 1ª série da 4ª emissão de debêntures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

Estratégia de Liability Management

Cronograma de amortização^{1,2}

(em R\$ bilhões)



Rating Triplo A (AAA)

(Moody's, S&P e Fitch)



30.09.2024 Pro-Forma (após *Liability Management*)

Custo Médio¹ **1,54% a.a.**
CDI+

Dívida Líquida¹ **R\$ 0,9 bi**

Prazo Médio¹ **6,8 anos**

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

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

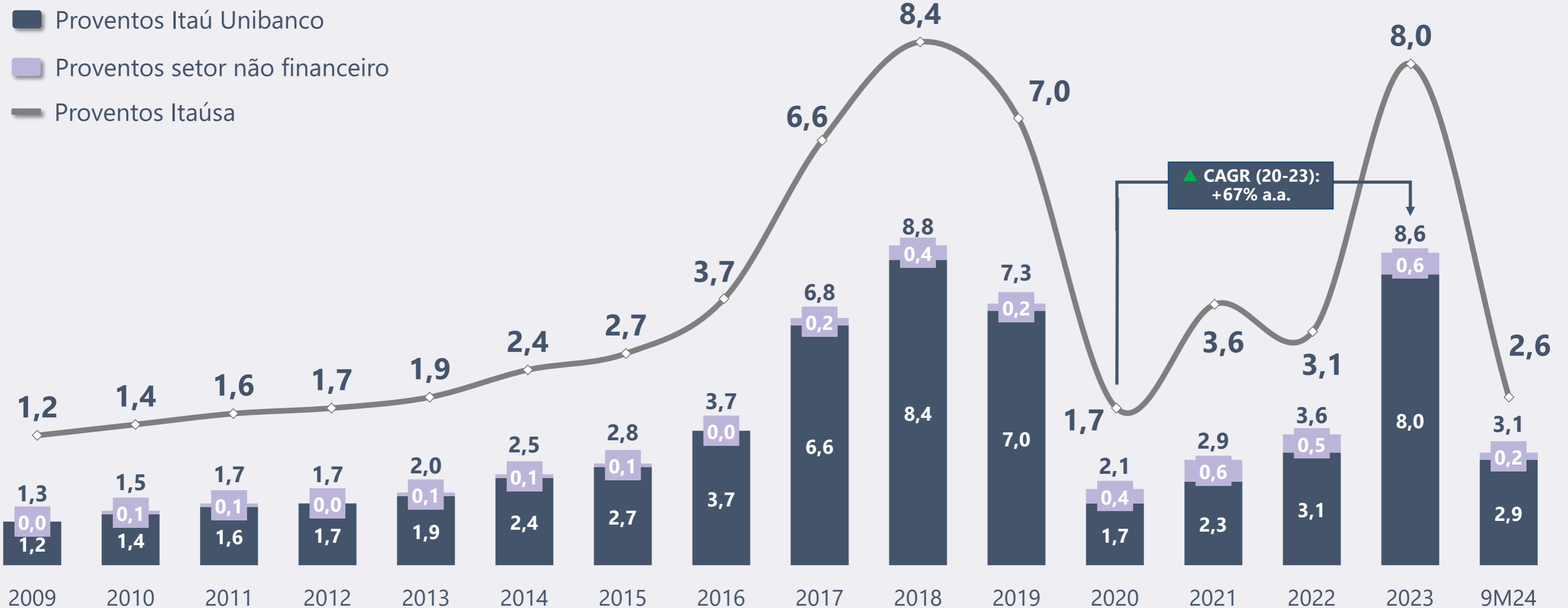
Cobertura de Juros **13,5x**
(Proventos²/Despesas de Juros)

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

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

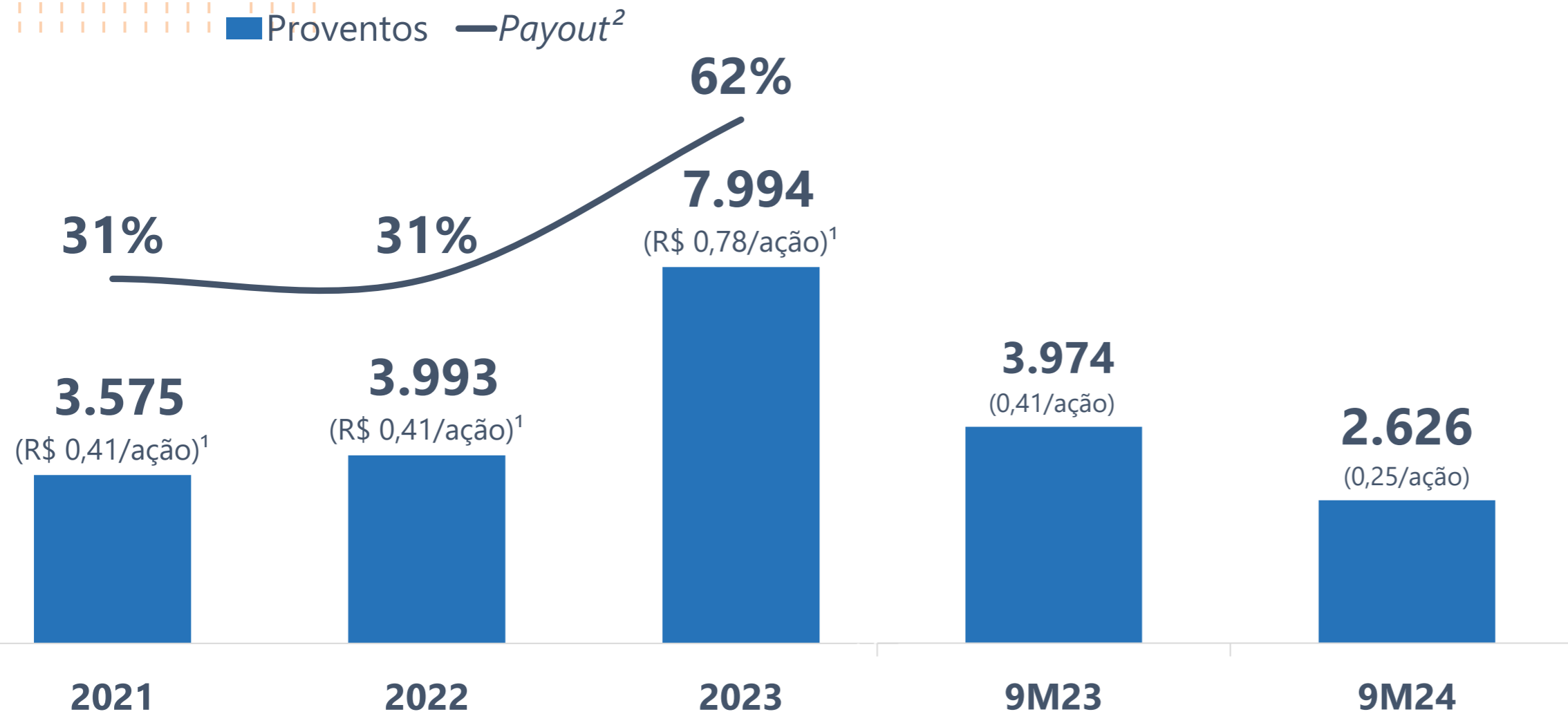
Fluxo Consistente de Proventos

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)



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

(Líquidos)



Dividend Yield³

4,2%

6,8%

8,4%

6,6%⁴

Bonificação

A cada

100 ações detidas

5 novas ações



Posição acionária
02.12.2024



Entrega em
04.12.2024

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

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

(3) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição). O Dividend Yield de 2023 considera os UDM findos em fev/24 (dividendos extraordinários).

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

Aspiração de **Sustentabilidade**



Investir com responsabilidade, atuando como agente de mudança para a construção de negócios que criem valor e tenham impacto para o desenvolvimento sustentável do Brasil.



Compromisso de longo prazo com ESG

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

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



ISE B3

ICO2 B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

20º ano

13º ano

17º ano

15º ano

2º ano

1º ano

Avanços recentes em Governança Corporativa:

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

Avanços de Sustentabilidade

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

Impacto pela *Itaúsa e investidas*



Holding

Descarbonização da holding

Capacitação **ESG e Diversidade** aos colaboradores

Programa **Viva Levemente**

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



Investidas

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

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

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

Impacto via *Instituto Itaúsa*

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

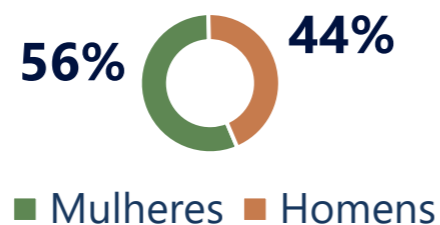
NOSSA GENTE



Diversidade de gênero

102 colaboradores

64% da nossa liderança são mulheres



Saúde e bem-estar

(Programa Viva Levemente)



Plano de Incentivos Longo Prazo

(*Matching shares*)

- Diretores e colaboradores elegíveis.
- *Vesting* de 3 anos.



Incentivos de curto prazo

(*PLR*)

- Performance baseada no ROIC (não-financeiro) E ROE (financeiro). Atrelado a targets ESG.



Revitalização da nossa **Cultura, valores e propósitos**



PESSOAS

Nosso capital humano é o principal ativo da Itaúsa, reconhecido pela sua expertise. Trabalhamos para apoiar seu desenvolvimento e bem-estar.



Porque

Geração de Valor

está no nosso DNA

Desempenho das ações

Valorização média anual em reais

(%)	Itaúsa (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	14,1	9,3	9,2	8,3
5 anos	6,2	4,7	8,3	5,5
1 ano	38,0	13,1	11,0	8,8

Retorno total ao acionista em 10 anos¹ (%)

TSR Itaúsa

273

CDI

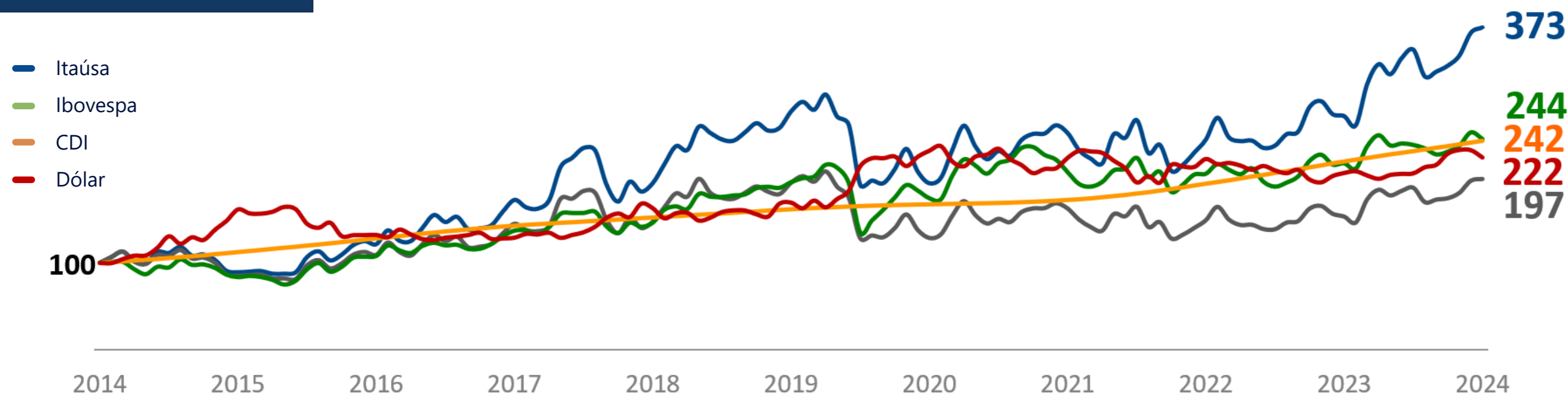
142

IBOVESPA

144

Evolução de R\$100 investidos

Entre 30.09.2014 e 30.09.2024



Fundamentos para investir na Itaúsa



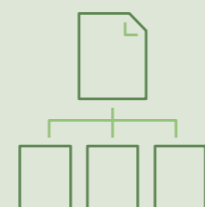
Gestão ativa de portfólio com áreas de M&A e Monitoramento dedicadas

Disciplina na alocação do capital e prezando a **criação de valor**

Acesso a negócios usualmente fora do alcance da maioria dos investidores

Portfólio diversificado

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



Portfólio consistente

Sustentabilidade e perenidade dos negócios

Investimentos com **visão de longo prazo**

Geração de caixa, com rentabilidade e **resultados consistentes**

Marcas líderes nos segmentos de atuação



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e **alta liquidez**

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

Ações integram os **principais índices** do mercado



Compromisso com a sustentabilidade corporativa

Engajamento em **temas Socioambientais e de Governança ("ESG")** na holding e nas empresas investidas

Valorização das **pessoas**

Promoção de boas práticas de **governança corporativa**

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

Sócios estratégicos com **forte reputação**



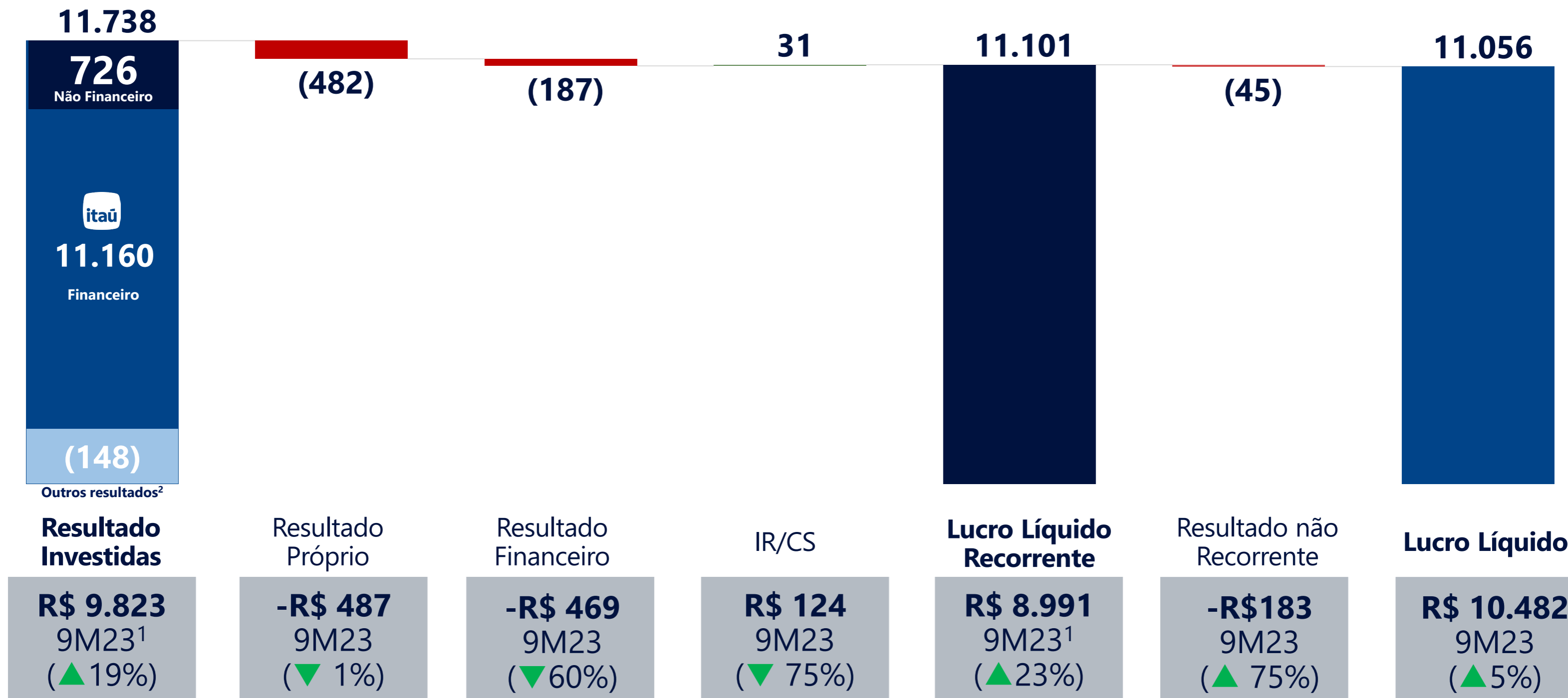
Anexos



Resultados **9M24**

Lucro Líquido Recorrente¹ da Itaúsa (9M24)

(em R\$ milhões)

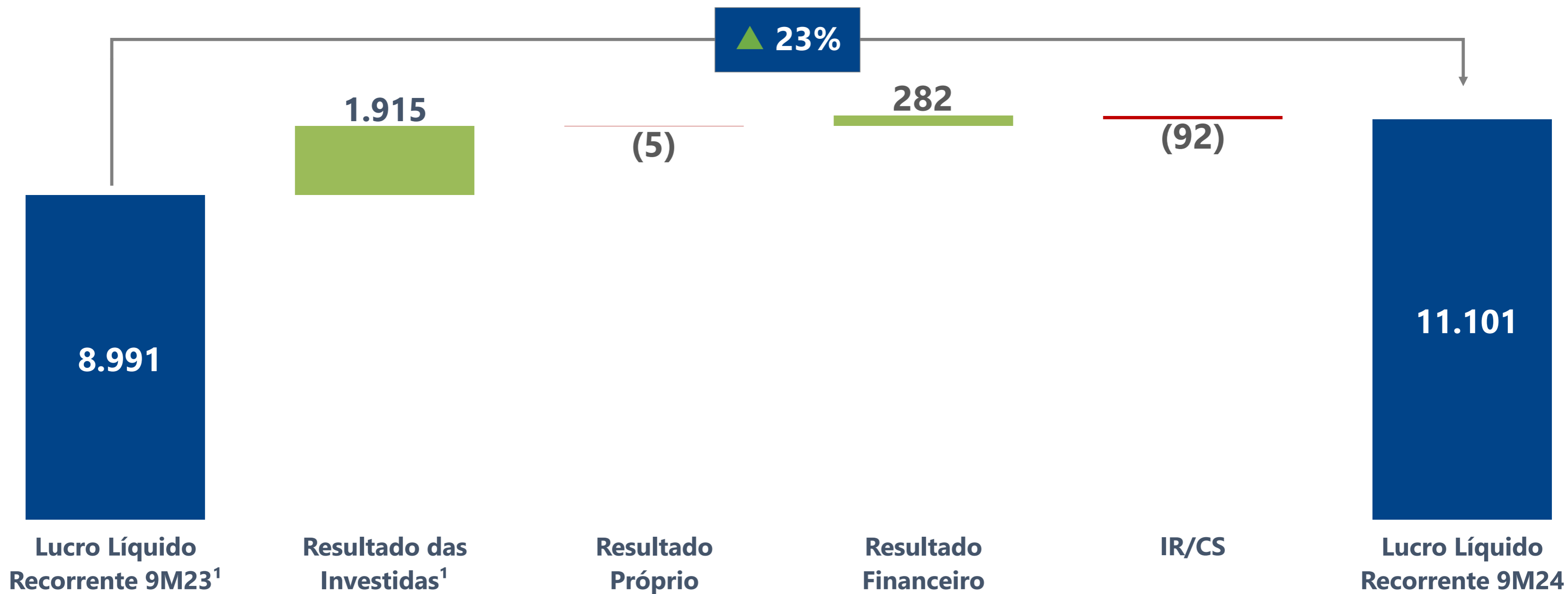


(1) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 3T23 e 9M23 foram excluídos do resultado recorrente.

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

Evolução do Lucro Líquido Recorrente¹ da Itaúsa (9M24)

(em R\$ milhões)

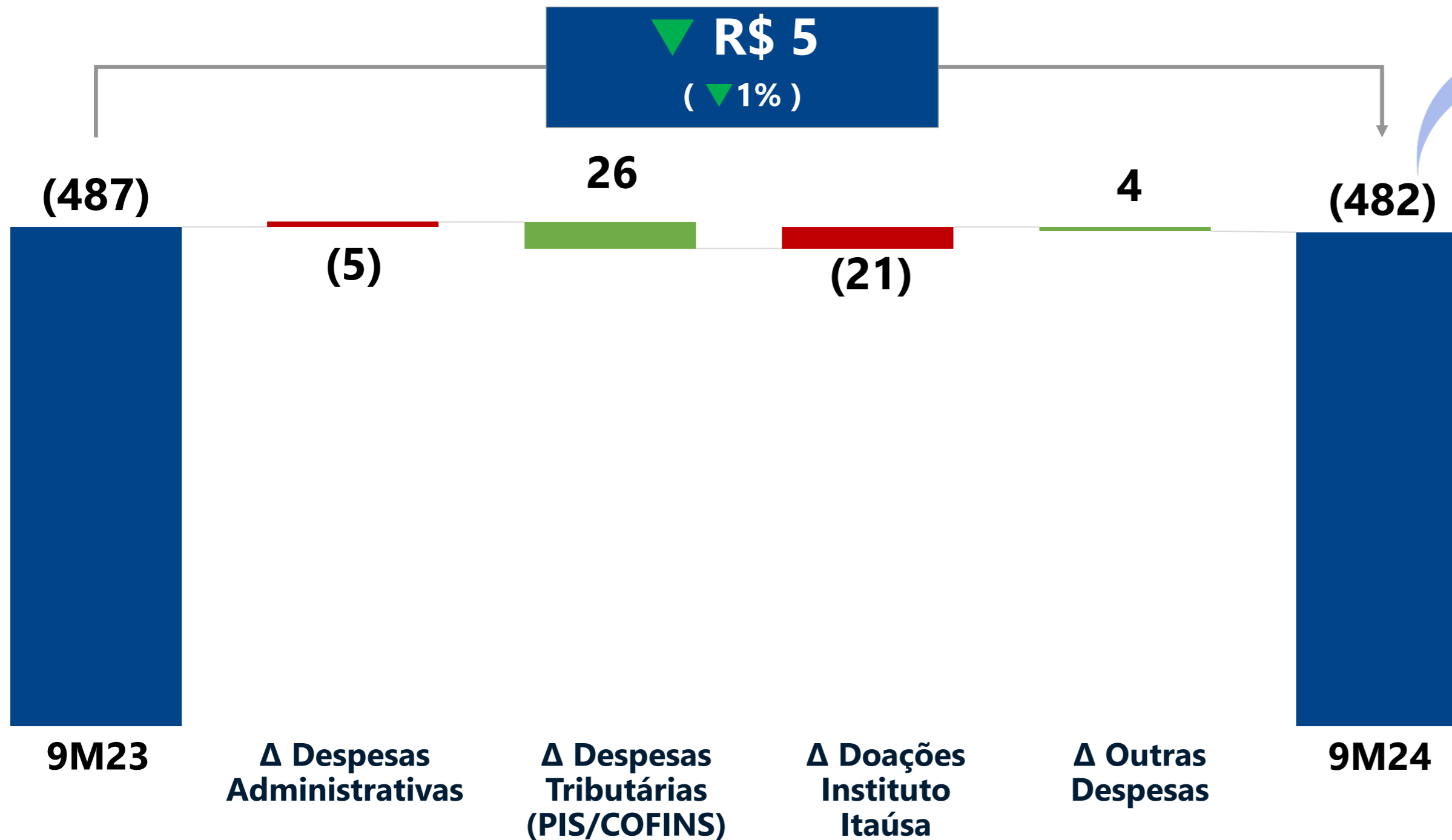


(1) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 3T23 e 9M23 foram excluídos do resultado recorrente.

Evolução

Resultado Próprio (9M24)

(em R\$ milhões)



**Resultado Próprio 9M24
-R\$ 482 milhões, sendo:**

(-) Despesas Administrativas
R\$ 131 milhões

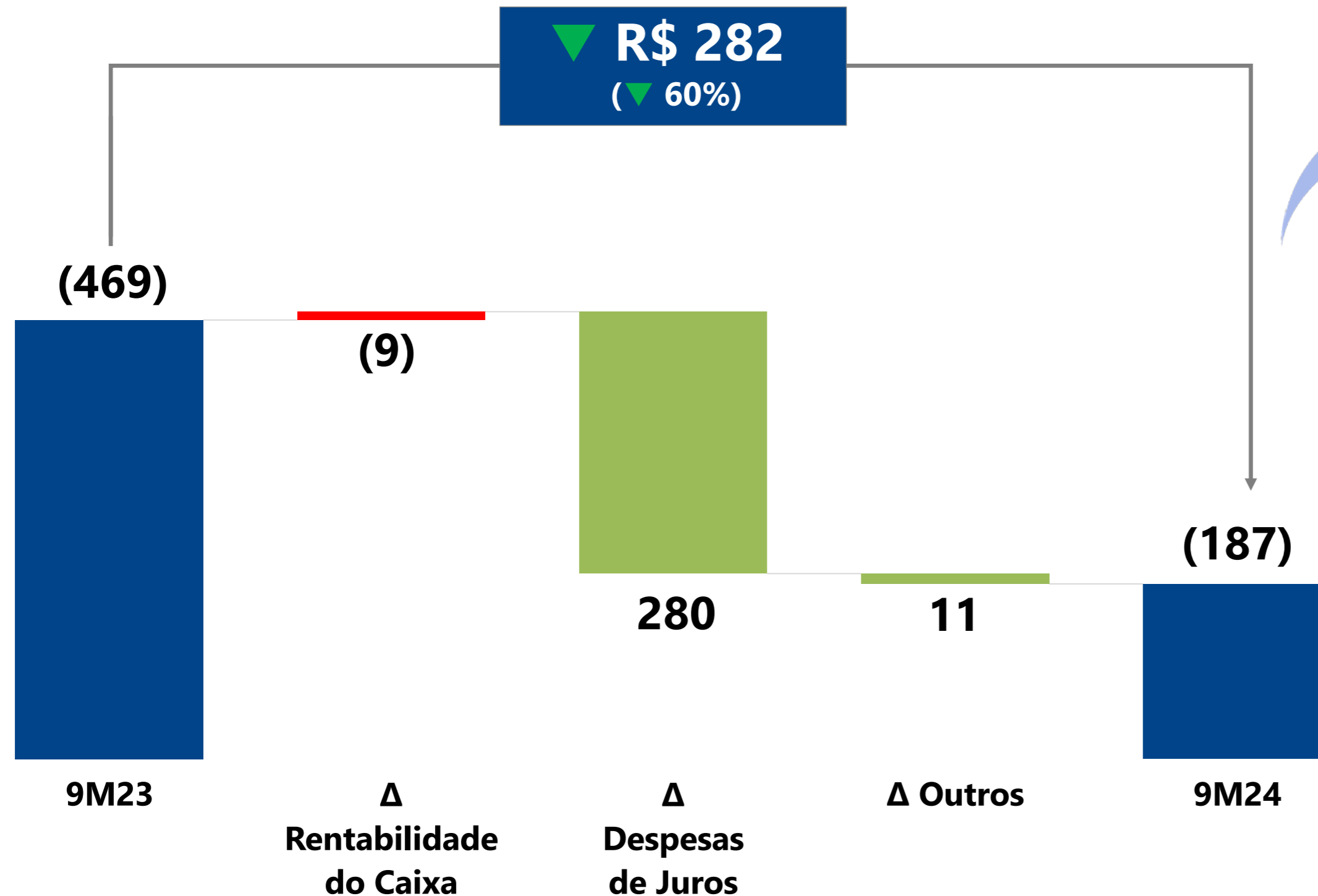
(-) Despesas tributárias
R\$ 325 milhões

(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 22 milhões

(-) Outras Despesas
R\$ 5 milhões

Evolução do Resultado Financeiro (9M24)

(em R\$ milhões)



Resultado Financeiro 9M24
-R\$ 187 milhões, sendo:

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 305 milhões

(-) Despesas de Juros
R\$ 437 milhões (-39% vs. 9M23)

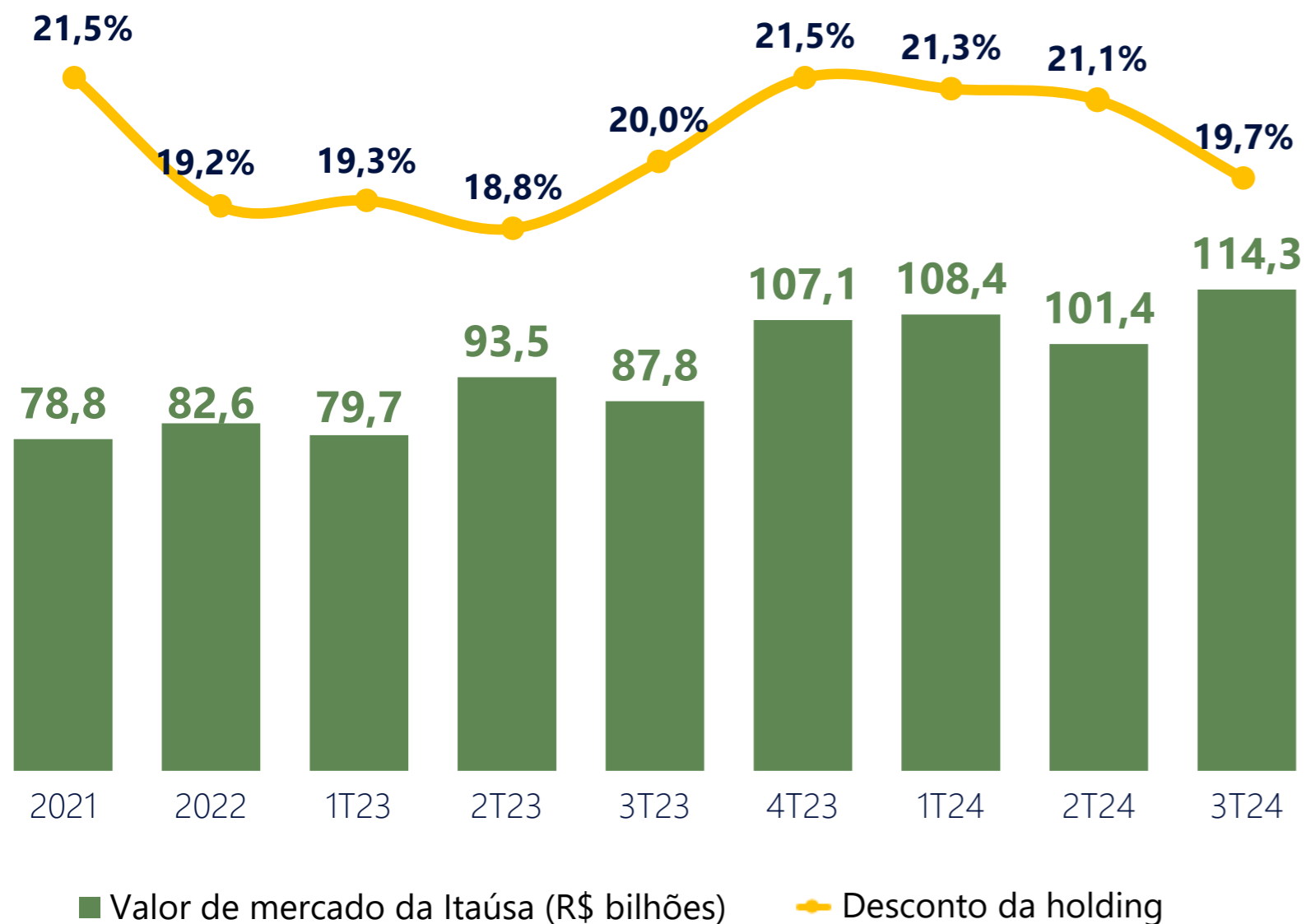
(-) Outros
R\$ 55 milhões



Mercado de **Capitais**

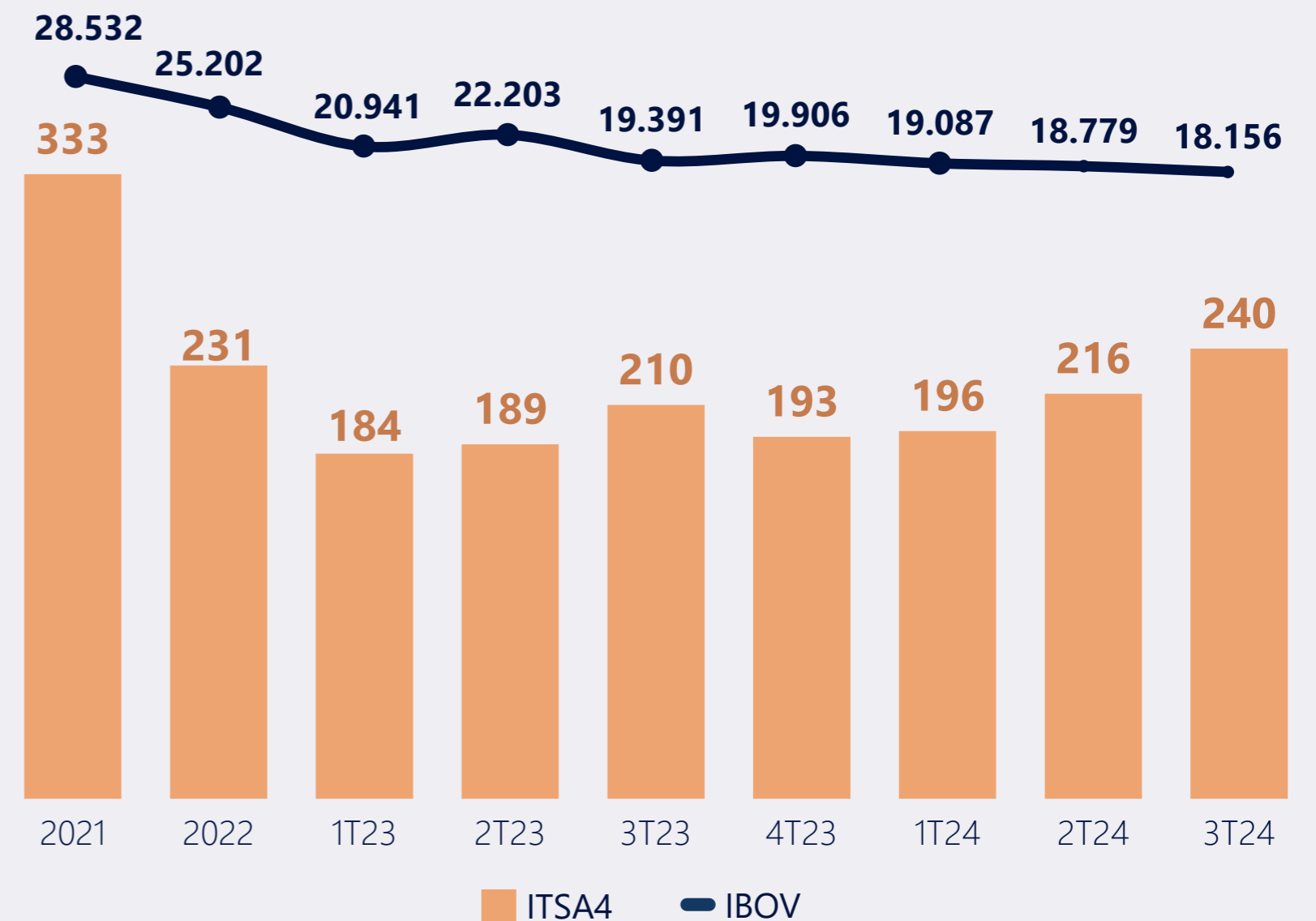
Mercado de Capitais

Valor de mercado da Itaúsa e desconto em relação ao valor do seu portfólio



Volume financeiro médio

Alta liquidez (ITSA4 e IBOV - R\$ milhões)

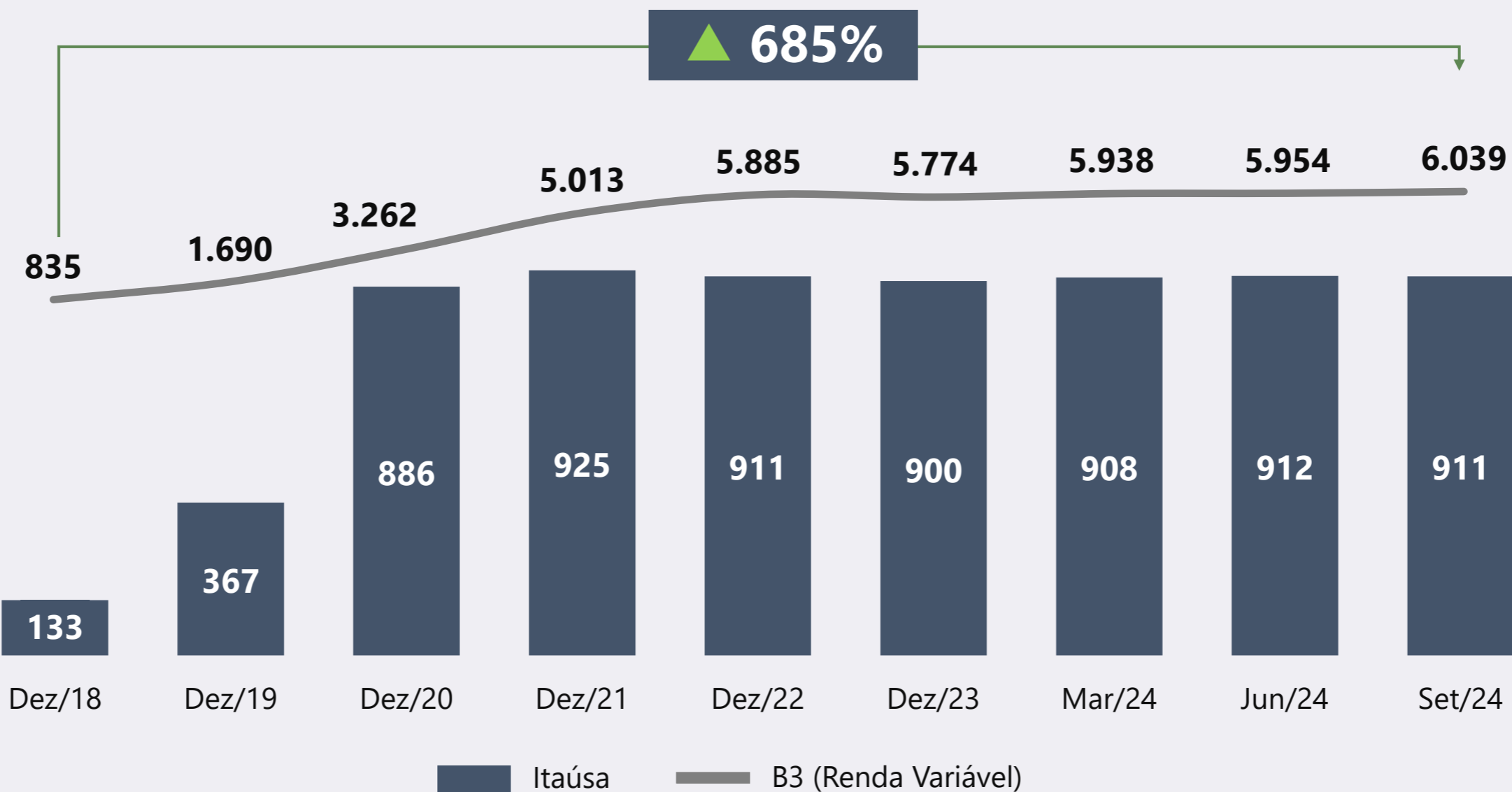


Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

Investidores diretos presentes em **92% dos municípios no Brasil**¹

Evolução da base de acionistas

(em milhares de acionistas)



(1) Data base 31.10.2024.



Evolução ESG

Integridade e Ética



Desde 2020, o **Programa de Integridade** é o guardião do tema e atua com base em seis pilares a fim de identificar e mitigar **riscos de integridade**, gerar **conscientização, conhecimento e engajamento** e manter a **Companhia em conformidade**.



Evolução na Gestão de Riscos

Conselho de Administração



Define o apetite ao risco e aprova a Política de Gestão de Riscos.

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 implementam planos de ação para seu tratamento.

Área de compliance e riscos corporativos



Propõe responsabilidades da gestão de riscos e apoia a aplicação dos planos de ação.

1ª linha
de defesa

Gestores de negócios:
gestão dos riscos das
respectivas atividades

2ª linha
de defesa

Área de Compliance e
Riscos Corporativos: auxilia
a 1ª linha e responde pela
Gestão de Risco

3ª linha
de defesa

Auditoria interna, que
avalia de forma
independente e os
controles aplicados

A política de Gestão de Riscos estabelece as diretrizes para a identificação, avaliação, priorização e tratamento dos riscos, contribuindo para a perenidade dos negócios.

Destques ESG em 2023

Avanços na Gestão de Pessoas



Lançados os 9 atributos que apoiam nossa jornada:



OLHAMOS RISCOS ATENTAMENTE



BUSCAMOS SER REFERÊNCIA EM GOVERNANÇA



CRIAMOS UM AMBIENTE ESTIMULANTE PARA NOSSOS TIMES



MAXIMIZAMOS A RENTABILIDADE COM RESPONSABILIDADE



DIALOGAMOS PARA TRABALHAR MELHOR JUNTOS



CONSIDERAMOS ÉTICA INEGOCIÁVEL



ATUAMOS COM VISÃO DE LONGO PRAZO



ESTAMOS ABERTOS AO NOVO



PROMOVEMOS IMPACTO POSITIVO PARA A SOCIEDADE



4º ano consecutivo certificada entre as melhores empresas para trabalhar no Brasil

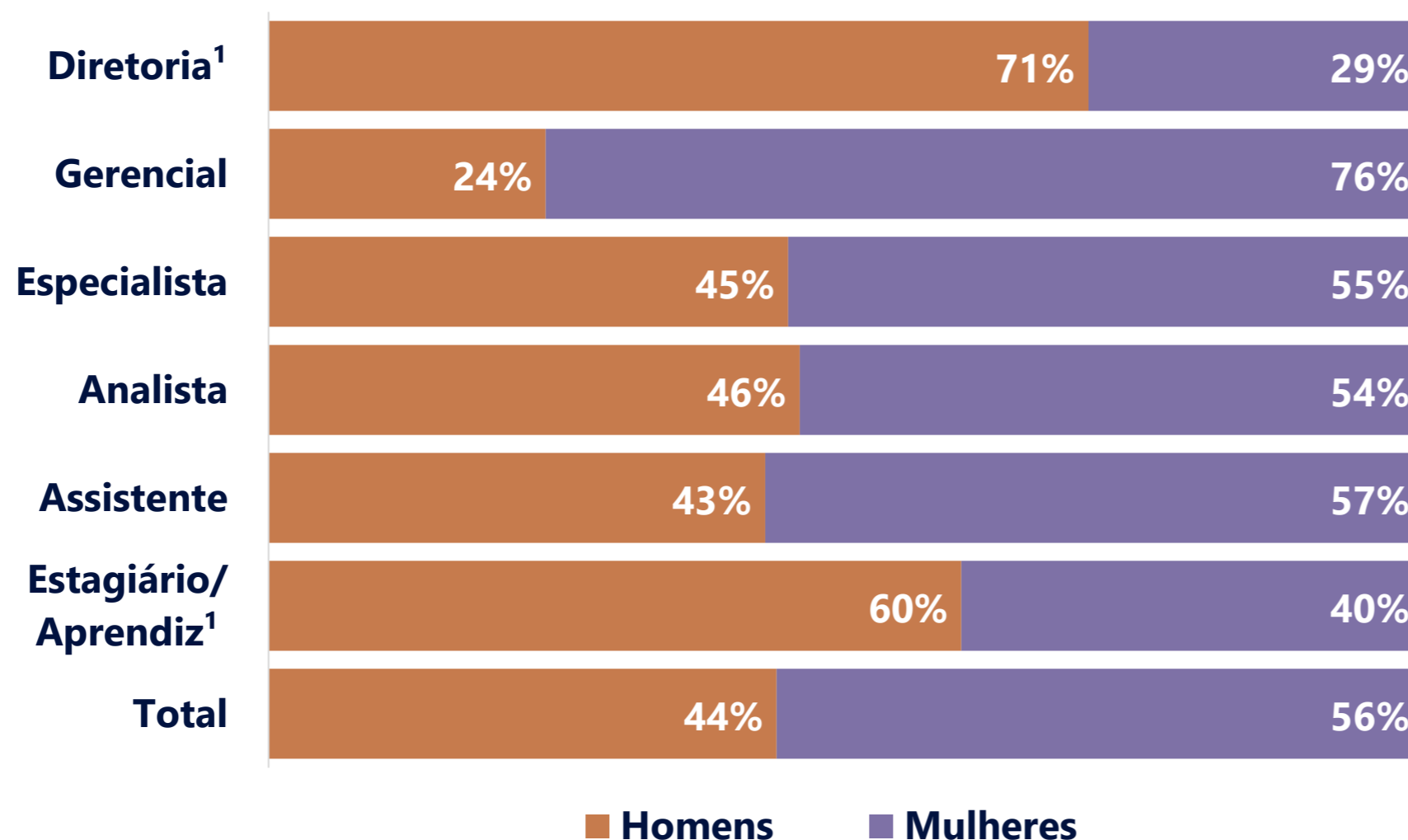
Plano de ILP
(*Matching shares*)

Novo Plano de Incentivos de Longo Prazo:
comprometimento dos elegíveis com desempenho a médio e longo prazos

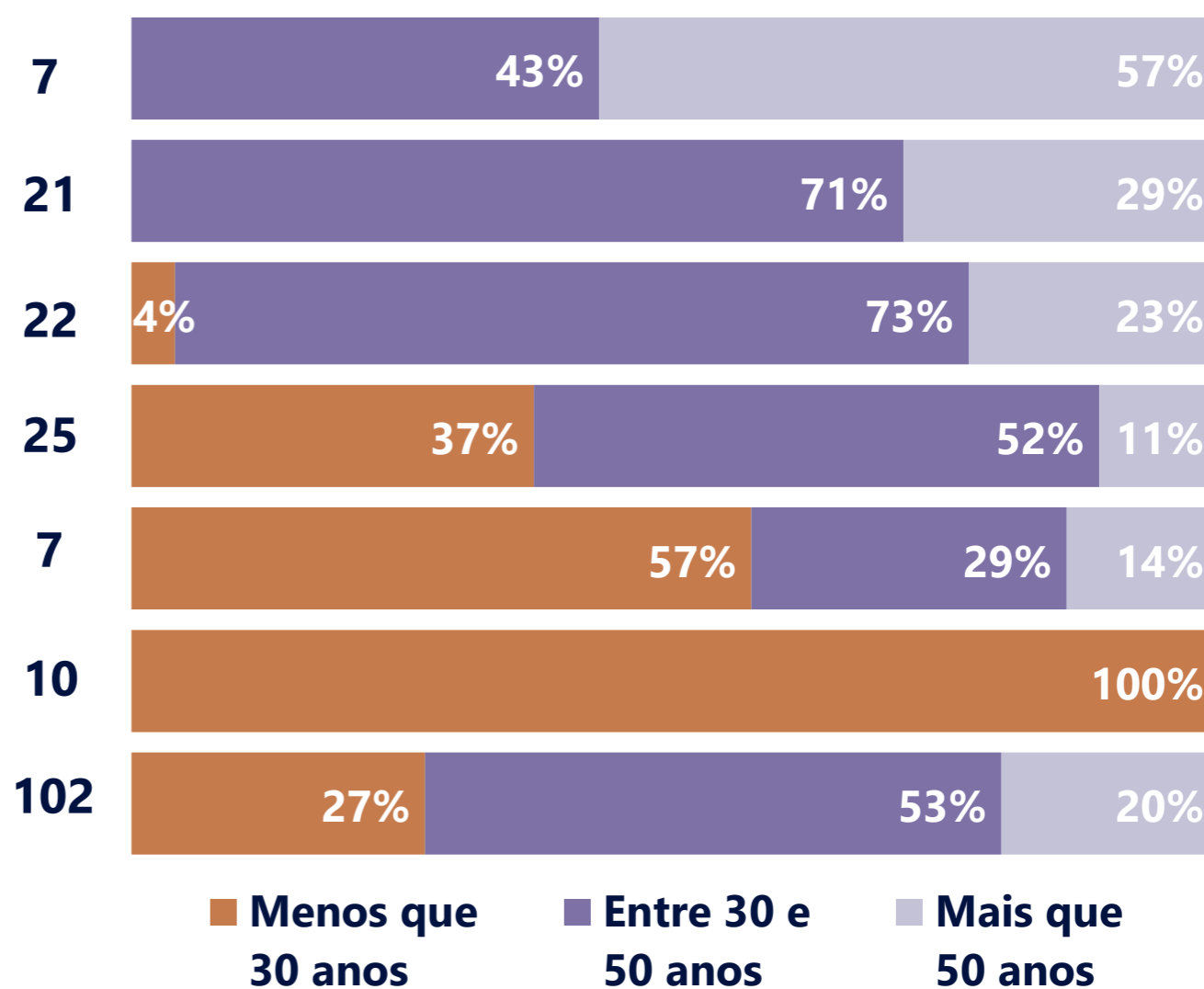
Diversidade e Inclusão (2023)

64%
da liderança é feminina²

Colaboradores por **gênero e categoria**



Colaboradores por **faixa etária e categoria**



(1) Não são contratados no regime CLT. (2) Considera as categorias de diretoria e gerencial.

Panorama das investidas

Diversidade e Inclusão (2023)

PANORAMA DAS INVESTIDAS EM DIVERSIDADE E INCLUSÃO

PANORAMA DEMOGRÁFICO

Mulheres no time

55%

28%

26%

37%

25%

16%

29%

Mulheres na liderança

35%

40%

33%

35%

32%

18%

22%

Negros no time

29%

68%

41%

46%²

56%

39%

30%

Negros na liderança

18%

3%

16%

39%

21%

16%

24%

PCD no time

5%¹

5%

5%

2%

2%

2%

4%

BOAS PRÁTICAS

Tema é material?



Compromisso com iniciativas externas?



Metas públicas?



Canal de denúncias?



Integra o IDIVERSA da B3?



NÃO APLICÁVEL³

NÃO APLICÁVEL³

NÃO APLICÁVEL³

Reconhecimentos recebidos?



FINANCEIRO



MODA E LIFESTYLE



CONSTRUÇÃO, REFORMA E CELULOSE

DEXCO

INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE



SANEAMENTO



ENERGIA



INFRAESTRUTURA E TRANSPORTE DE GÁS

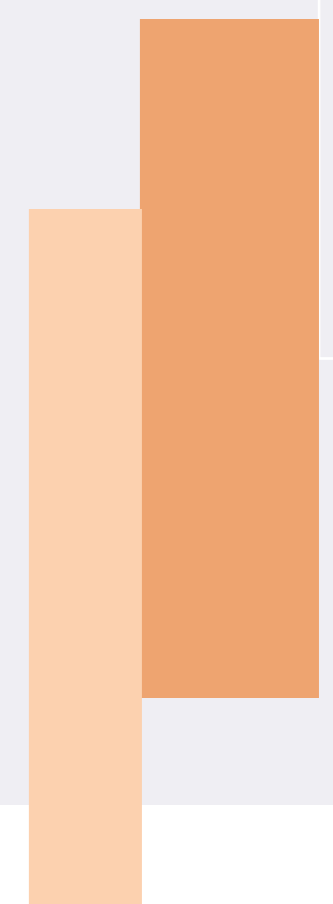


(1) Considera os colaboradores do Itaú Unibanco S.A. (2) 84% do Grupo CCR havia concluído a Autodeclaração Étnico-Racial. (3) Empresa não listada.

Panorama das investidas

Mudanças Climáticas (2023)

PANORAMA DAS INVESTIDAS COMBATE ÀS MUDANÇAS CLIMÁTICAS	FINANCEIRO 	MODA E LIFESTYLE 	CONSTRUÇÃO, REFORMA E CELULOSE 	INFRAESTRUTURA E MOBILIDADE 	SANEAMENTO 	ENERGIA 	INFRAESTRUTURA E TRANSPORTE DE GÁS 
BOAS PRÁTICAS							
Tema é material?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Inventário de emissões GHG ¹ ?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Reporte ao CDP?	✓	✓	✓	✓	—	—	—
Metas públicas?	✓	✓	✓	✓	✓	—	—
Integra ICO2 da B3?	✓	—	✓	✓	NÃO APLICÁVEL ²	NÃO APLICÁVEL ²	NÃO APLICÁVEL ²
Utiliza diretrizes da TCFD?	✓	✓	✓	✓	✓	—	—
DESEMPENHO (tCO2e)³							
Emissões diretas – escopo 1	19.208 tCO2e	16.673 tCO2e	299.097 tCO2e	75.437 tCO2e	1.217.589 tCO2e	12.423 tCO2e	139.683 tCO2e
Emissões indiretas – escopo 2	14.468 tCO2e	3.614 tCO2e	62.680 tCO2e	5.613 tCO2e	49.498 tCO2e	1.138 tCO2e	1.399 tCO2e



(1) GHG 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). Alpargatas: Contabilizou o escopo 2 com abordagem baseada na localização. Dexco: Contabilizou o escopo 2 com abordagem baseada na localização. Não inclui o balanço de carbono florestal e as emissões biogênicas. Abordagem de consolidação: participação societária (inclui 60% das emissões da Caetex e 49% das emissões da LD Celulose). Dados não auditados até a data de publicação deste relatório. Grupo CCR: Os dados serão assegurados para o Inventário de Emissões de GEE de 2023, portanto, podem sofrer alterações. Sua publicação será realizada conforme cronograma do Programa Brasileiro GHG Protocol. Copa Energia: Dados de emissão referentes à 2022. As informações para 2023 estão em processo de contabilização para o inventário.



História Sólida

História das famílias controladoras

Itaú Unibanco

Alfredo Egydio de Souza Aranha funda o Banco Federal de Crédito.

Alfredo Egydio convida **Eudoro Villela, seu genro, para também fazer parte da diretoria** do Banco Central de Crédito.

1943

1947

Olavo Setubal, sobrinho de Alfredo Egydio, cria a **Artefatos de Metal Deca**, em parceria com o amigo de infância Renato Refinetti.

1948

1951

Eudoro Villela, com a colaboração de **Alfredo Egydio de Souza Aranha**, fundou a **Duratex S.A. Indústria e Comércio**.

1956

Olavo Setubal é chamado por seu tio para assumir a gerência da Duratex.

1959

Eudoro assumiu a presidência do banco, com a saída de Alfredo Egydio, tendo como diretor-geral **Olavo Setubal**, que então iniciava sua carreira na área financeira a convite de seu tio. **Os dois foram responsáveis pela expansão do banco, tornando-se o Itaú.**

1972

A **Deca S.A.** foi incorporada pela **Duratex**.

1975

Em 1975, **Eudoro** deixou a presidência e entrou para a diretoria do banco, onde permaneceu até 1996.

Fundação da Itaúsa. Nomeada como Holding Investimentos Itaú S.A., com um portfólio que inclui o Banco Itaú e a Duratex.

Uma consistente e **sólida história**

Criamos a Holding Investimentos Itaú S.A. com um portfólio que inclui o Banco Itaú e a Duratex.



1975

1982

Elekeiroz

Adquirimos **participação acionária** na Elekeiroz e, posteriormente, em 1986, assumimos o seu controle.

Fundamos a Itaotec com o objetivo de colocar o Grupo Itaú a frente da **automação bancária no Brasil**.



1985

ITAÚSA

1991

Adotamos o nome Itaúsa -

Investimentos Itaú, incorporando, pela primeira vez, a marca "Itaúsa".

Realizamos desinvestimentos na Itaú Seguros S.A. (negócio de seguros), na qual a Itaúsa detinha **91,1% do capital votante da subsidiária**.



1998



2008

Nos **associamos ao fundador do Unibanco** para nos tornarmos um dos **20 maiores bancos** do mundo em valor de mercado.

Nos **associamos à Satipel** e criamos a maior empresa de painéis de madeira do Hemisfério Sul.



2009



2013

Iniciamos o **processo de desinvestimento da Itaotec** para priorizar os negócios que geram mais valor para os acionistas.



ITAÚSA

Grandes marcas, grande história, grande futuro