



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
1S24

03



GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

RESULTADOS
EM FOCO

ITAÚSA

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

AMBIENTE MACRO MAIS DESAFIADOR

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

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)

2024e

2,5%

(▼0,4 p.p. vs. 2023)

10,50% a.a.

(▼1,25 p.p. vs. 2023)

4,2%

(▼0,4 p.p. vs. 2023)



BAIXO
CRESCIMENTO



JUROS ALTOS



INFLAÇÃO
CONTROLADA

(1) 2023: IBGE. 2024e: Projeções do Itaú BBA (ago/2024).

(2) Ao final do período. 2024e: Projeções do Itaú BBA (ago/2024).

01

RESULTADOS DO 1º SEMESTRE RECORDES

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

1S24

Lucro Líquido¹

R\$ **7,2 bi**

▲ 13,2% vs. 1S23

Lucro Líquido Recorrente²

R\$ **7,2 bi**

▲ 29,7% vs. 1S23

Patrimônio Líquido

R\$ **83,6 bi**

▲ 8,7% vs. 30.06.2023

ROE

17,6% a.a.

▲ 0,4 p.p. vs. 1S23

ROE Recorrente²

17,5% a.a.

▲ 2,6 p.p. vs. 1S23

Valor de Mercado Portfólio³

R\$ **128,6 bi**

▲ 12% vs. 30.06.2023

(1) Impactado por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 17 milhões no 1S24 e R\$ 129 milhões no 1S23.

(2) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 1S23 foram excluídos do resultado recorrente.

(3) Somatório do valor de mercado em 28.06.2024 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia, Aegea) e do valor justo (NTS) contabilizado no Balanço em 30.06.2024.

01

PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA IBOVESPA

	12 meses ²	5 anos ²	10 anos ²
ITSA4 ¹	▲ 17,1%	▲ 25,5%	▲ 254,3%
IBOVESPA	▲ 4,9%	▲ 22,7%	▲ 133,0%



01

DESCONTO ELEVADO

NÃO REFLETE VALOR DO PORTFÓLIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor de Mercado do Portfólio



R\$ **118,3** bilhões

R\$ **10,3** bilhões
Outras investidas¹

R\$ **128,6** bilhões

Valor de Mercado da Itaúsa

ITAÚSA


Desconto **21,1%**

R\$ **101,4** bilhões

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

(2) Dados de 28 de junho de 2024.

02

RESULTADOS

1S24



Income statement

Revenue	12.978.516
Net sales	12.978.516
Investment	10.000
Expenses	6.372.535
Research and Development	1.363.085
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 income	1.363.085
Equipment	4.991.119
Financing	6.505.981
New payable	6.505.981



02

1S24 vs. 1S23

RESULTADO RECORRENTE DAS INVESTIDAS

RESULTADOS
EM FOCO

ITAÚSA

Financeiro



R\$ 20,1 bi Lucro Líquido Recorrente¹

▲ 25%

21,2% ROE Recorrente

▲ 2,6 p.p.

Bens de Consumo



R\$ 180 MM EBITDA Recorrente

▲ 154%

R\$ 63 MM Lucro Líquido Recorrente¹

▲ n.a.

Materiais de Construção



R\$ 818 MM EBITDA Recorrente

▲ 17%

R\$ 153 MM Lucro Líquido Recorrente¹

▼ 23%

Infraestrutura e Mobilidade



R\$ 4,1 bi EBITDA Recorrente

▲ 9%

R\$ 859 MM Lucro Líquido Recorrente¹

▲ 65%

Saneamento Básico



R\$ 2,8 bi EBITDA Consolidado²

▲ 84%

R\$ 682 MM Lucro Líquido Consolidado²

▲ 178%

R\$ 113 MM Lucro Líquido Controlador¹

▼ 43%

Distribuição de GLP



R\$ 478 MM EBITDA

▼ 20%

R\$ 251 MM Lucro Líquido

▼ 7%

Transporte de Gás Natural



R\$ 3,3 bi EBITDA

▼ 3%

R\$ 1,5 bi Lucro Líquido¹

▼ 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

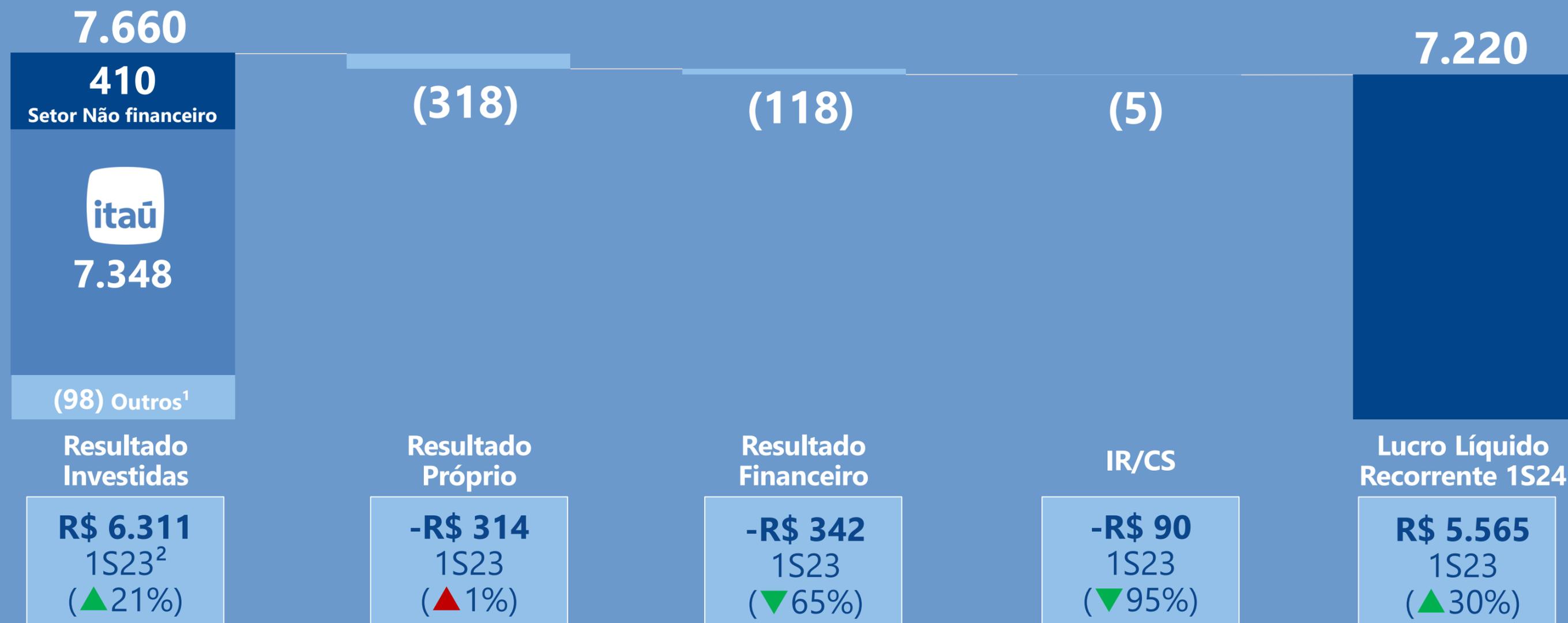
(em R\$ milhões)

1S24

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 1S23 foram excluídos do resultado recorrente.

02

1S24 vs. 1S23

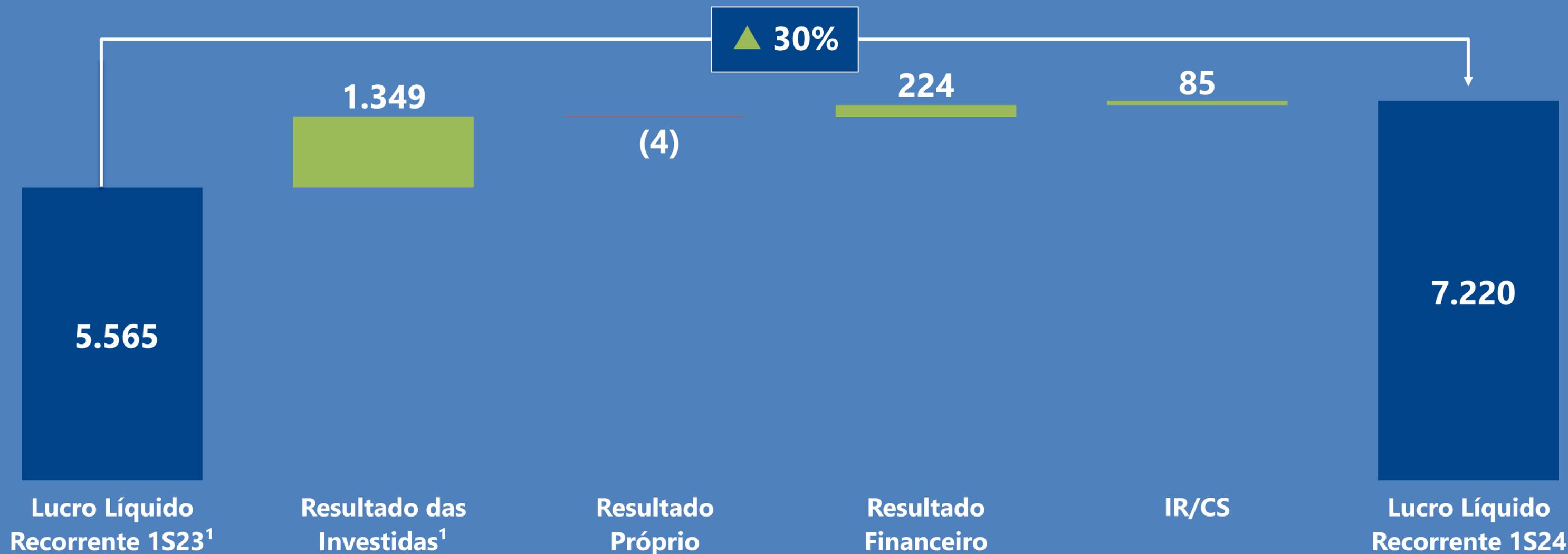
EVOLUÇÃO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE¹

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



(1) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 1S23 foram excluídos do resultado recorrente.

02

1S24 vs. 1S23

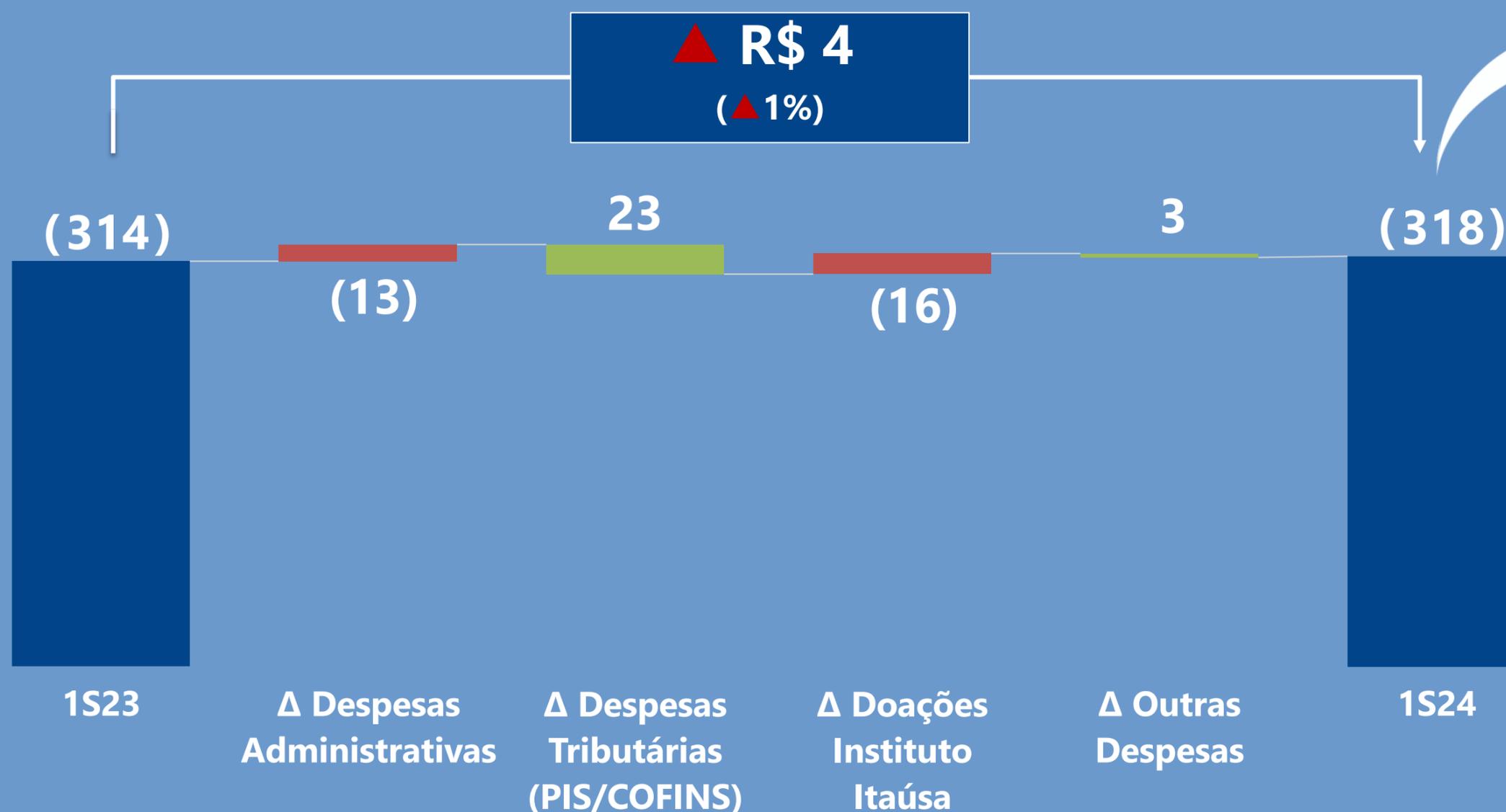
EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



Resultado Próprio 1S24
-R\$ 318 milhões, sendo:

(-) Despesas Administrativas
R\$ 88 milhões

(-) Despesas tributárias
R\$ 211 milhões

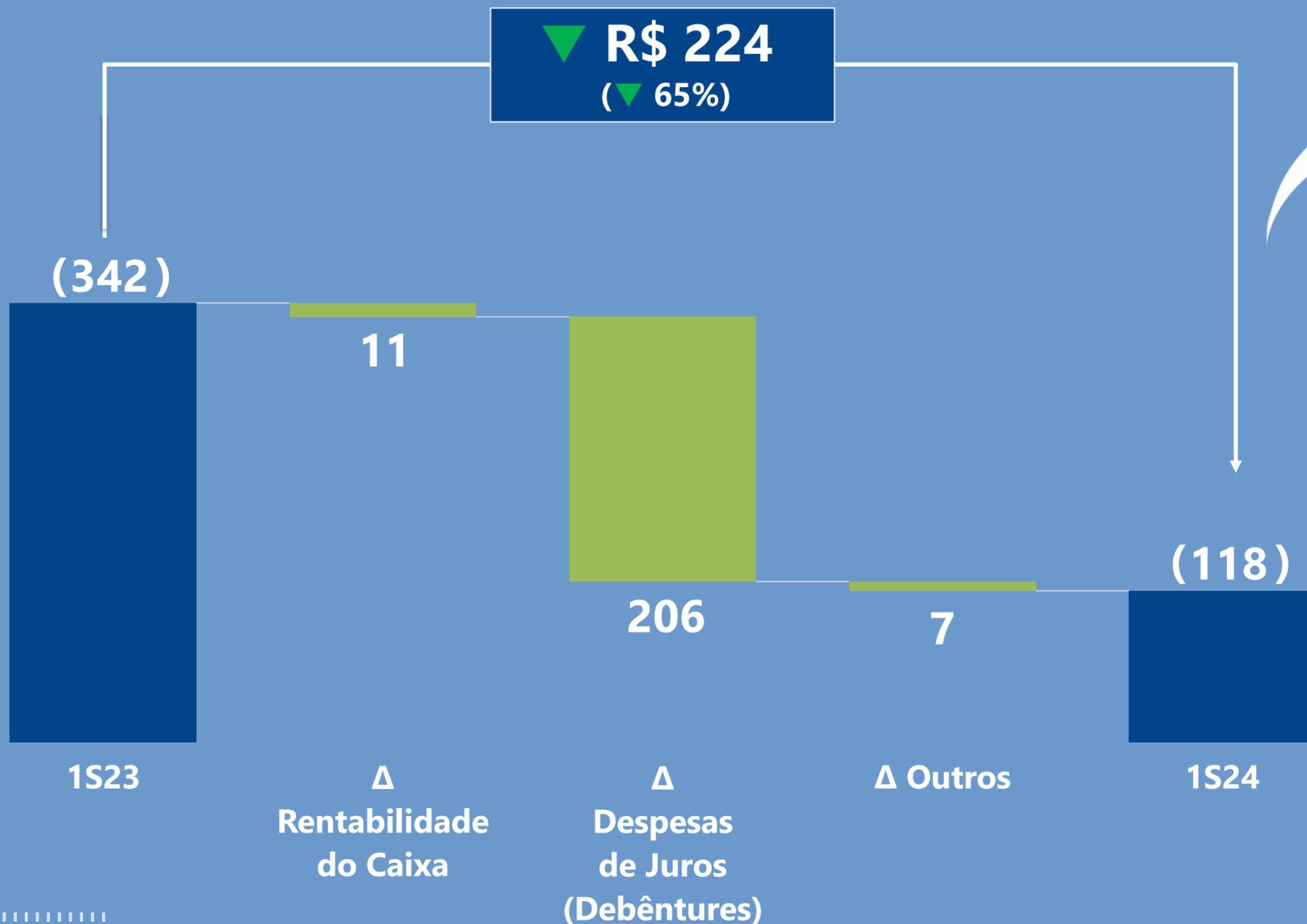
(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 16 milhões

(-) Outras Despesas
R\$ 2 milhões



EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)

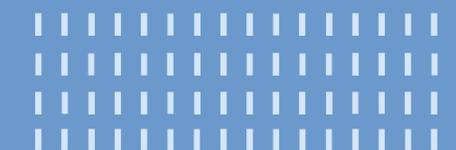


Resultado Financeiro 1S24
-R\$ 118 milhões, sendo:

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 185 milhões

(-) Despesas de Juros
R\$ 268 milhões (-44% vs. 1S23)

(-) Outros
R\$ 35 milhões



GESTÃO DE LIQUIDEZ



03

HISTÓRICO DA ESTRATÉGIA DE **LIABILITY MANAGEMENT**

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

	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)	Pré-pagamento (R\$ 2,5 bi) + Refinanciamento (R\$ 1,25 bi)	Refinanciamento (R\$ 1,3 bi)

Resultados

▼ **86%**
Dívida Líquida
(vs. set/22)

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

▲ **2,7 anos**
Prazo Médio
(vs. set/22)

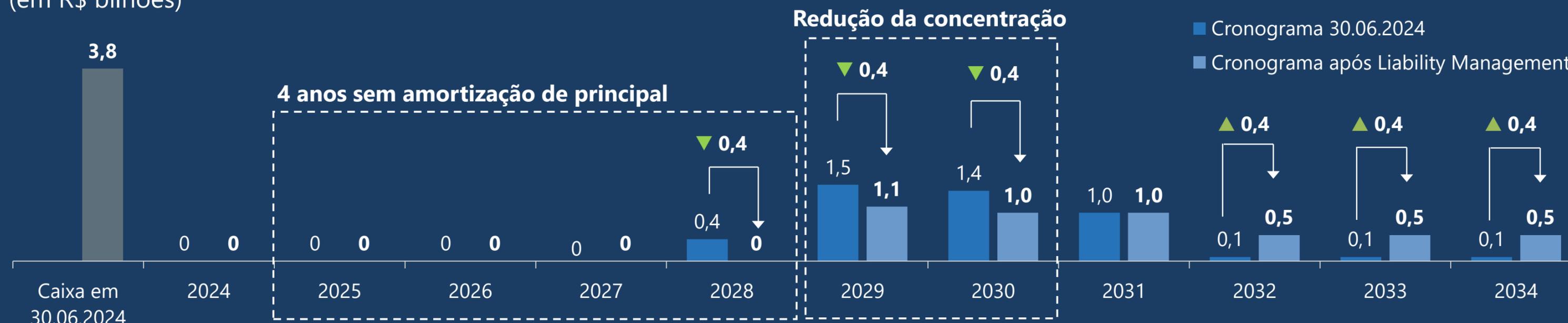
Sem
amortização até
2028

Rating
AAA

(1) Considera o custo médio do 3T22 (CDI+1,43%) e do 2T24 Proforma (CDI+1,54%) multiplicado pelo saldo da Dívida Bruta no final dos referidos trimestres.

Cronograma de amortização^{1,2}

(em R\$ bilhões)

30.06.2024 Pro-Forma (após *Liability Management*)

Custo Médio²
(vs. 1,98% em 30.06.24) **1,54% a.a.**
CDI+

Dívida Líquida **R\$ 0,8 bi**

Prazo Médio²
(vs. 6 anos em 30.06.24) **7 anos**

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

Alavancagem
(Dívida Líquida/NAV) **0,6%**

Cobertura de Juros
(Proventos² / Despesas de Juros) **12,4x**

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

(2) Proforma considerando a 7ª Emissão de Debêntures e pré-pagamento da 3ª Emissão de Debêntures.

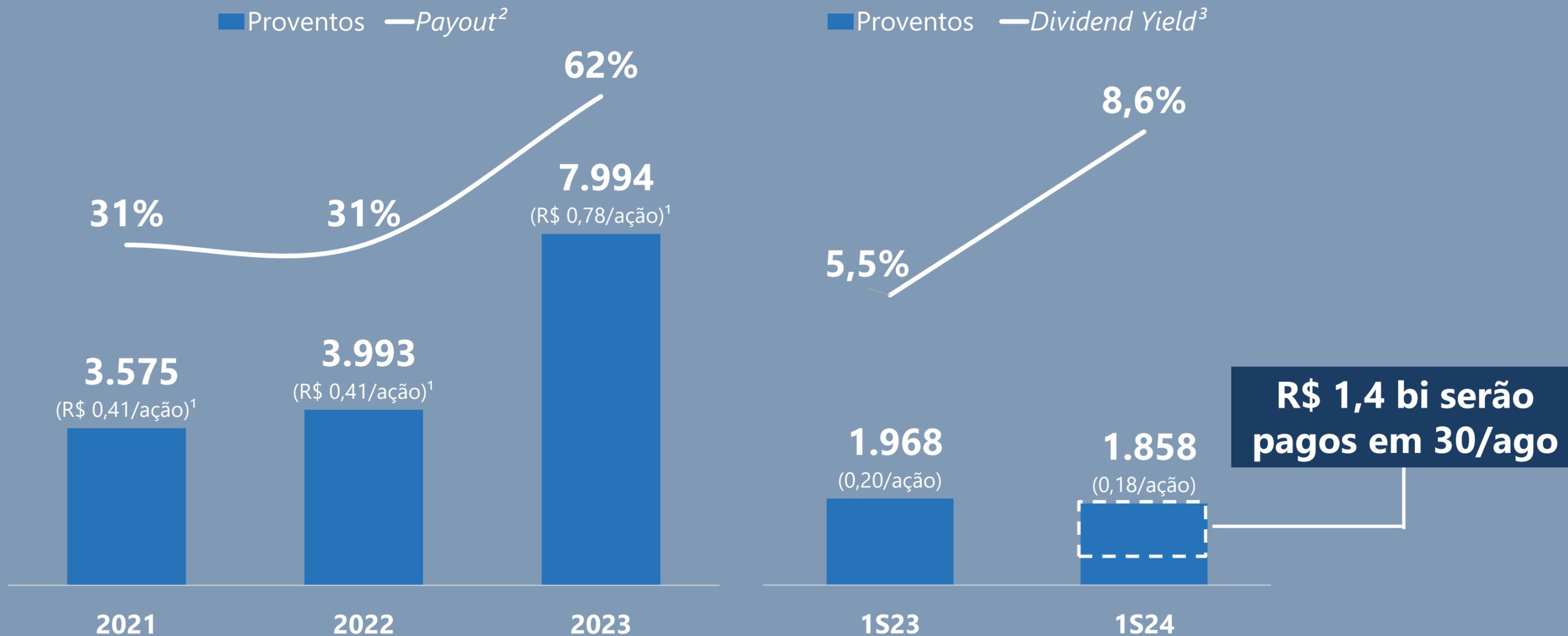
(3) Considera os proventos recebidos das investidas nos últimos 12 meses.

PROVENTOS



04

DECLARAÇÃO DE R\$ 1,9 BI EM PROVENTOS NO 1S24 (LÍQUIDOS)



(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).



CONSIDERAÇÕES FINAIS



ITAÚSA

Execução da estratégia de **desalavancagem**

Resultados crescentes:
portfólio resiliente

Aumento do **dividend yield**

4º ano consecutivo
Great Place to Work

Doações por meio do
Instituto Itaúsa



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

DEXCO

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



- Eficiência operacional
- Contenção de despesas
- Alocação eficiente de capital
- Melhora operacional da Rothy's



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



- Aumento de volume
- Geração de valor consistente
- Captura integral de sinergias
- Alta geração de caixa e desalavancagem



- Crescimento expressivo de EBITDA
- Águas do Rio: maior faturamento por maturidade



- Previsibilidade com forte geração de caixa

CONSIDERAÇÕES FINAIS PERSPECTIVAS 2024



Foco contínuo na
**gestão ativa do
portfólio**



Continuidade da
estratégia de **Liability
Management**

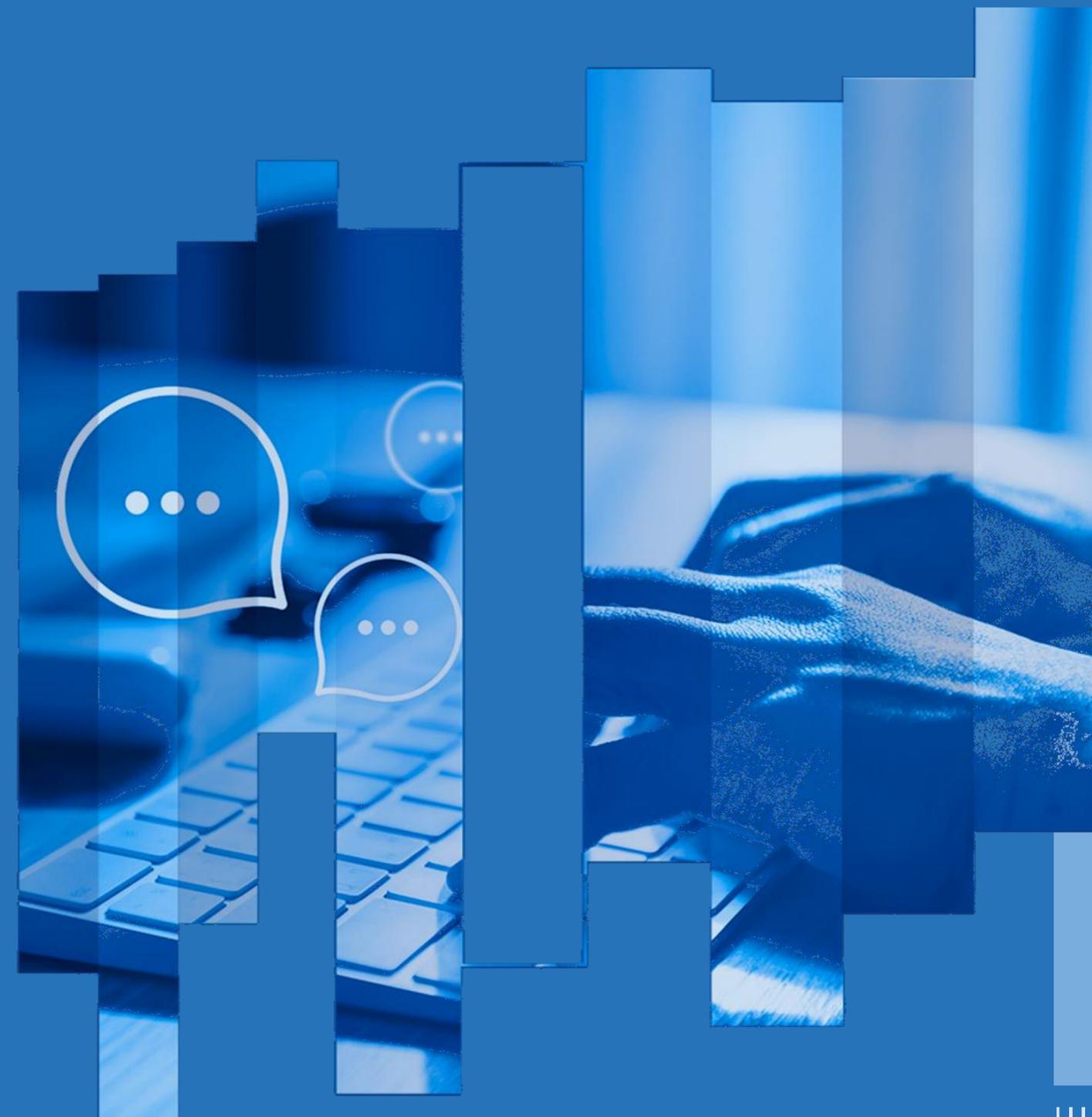


Boas perspectivas
de **fluxo de
proventos**



Portfólio resiliente, com
**foco em perenidade,
eficiência e
rentabilidade**

PERGUNTAS E 
RESPOSTAS



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausa.com.br

ITAÚSA

in



ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO