



ITAÚSA

Grandes marcas, grande história, grande futuro



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.

Valor de Mercado **Portfólio^{1,2}**
R\$ 125,3 Bi

Valor de Mercado **ITSA⁴**
R\$ 98,7 Bi

Lucro Líquido Recorrente 2023
R\$ 14,1 Bi

ROE Recorrente 2023
18,8%

Entre os maiores ativos do IBOV
+900 mil acionistas



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



ISE B3

IDIVERSA B3

IDIV B3

ICO2 B3

ITAG B3

IGPTWB3

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.



2017



Adquirimos a **participação de 7,65%** na Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS.

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.

2018

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



2019



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.



2020

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.



2021



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



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.



2022



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

Conclusão do desinvestimento na XP Inc.

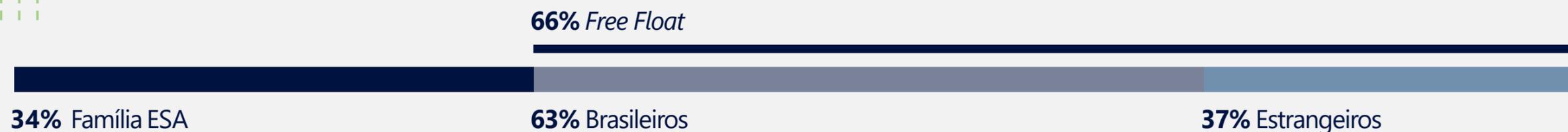


2023

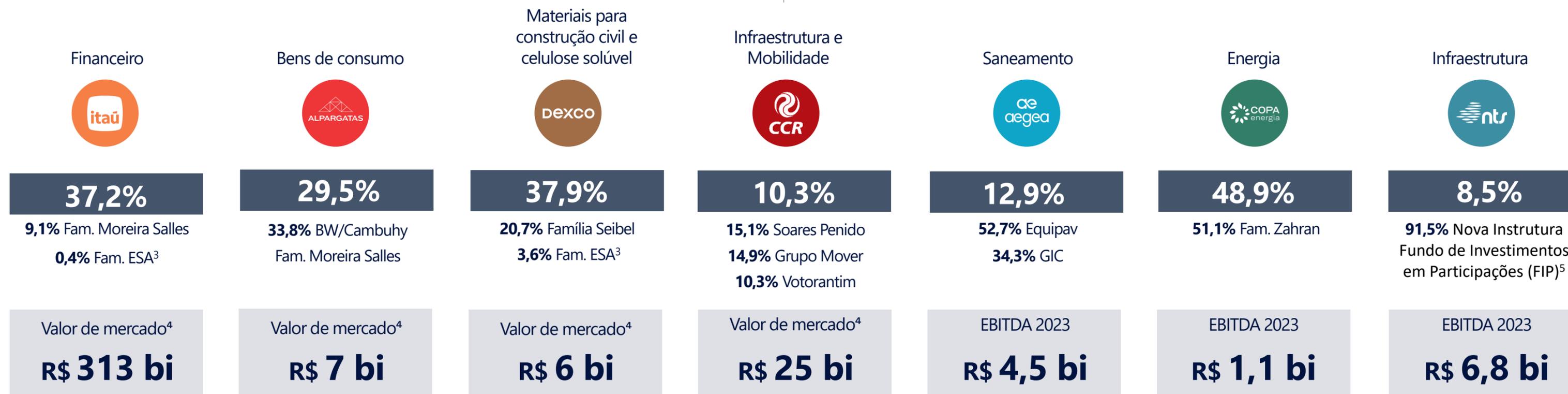
Portfólio com 7 empresas líderes em seu mercados

(em 30.04.2024)

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 30.04.2024.

(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**



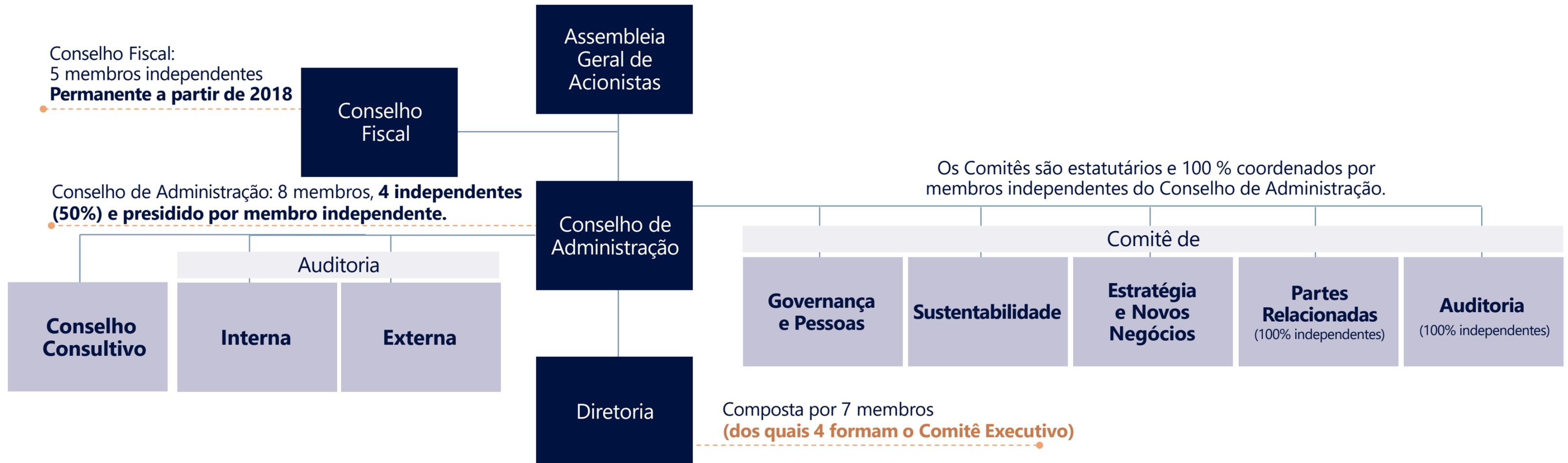
31

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 31.12.2023)

Maior Banco privado da América Latina

R\$ 332 bilhões em valor de mercado

Atuação em **18 países**

70 milhões de clientes

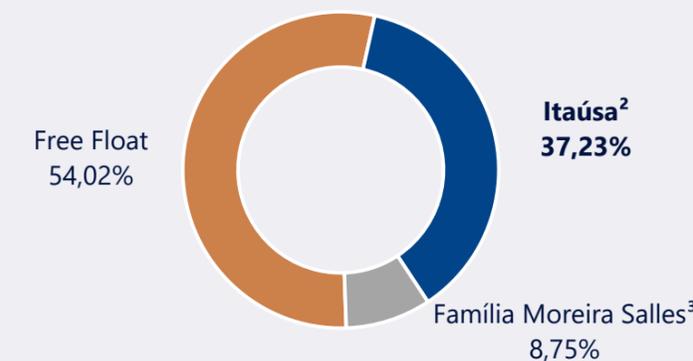
96 mil colaboradores

R\$ 1,2 trilhão em carteira de crédito

4 de 12 conselheiros

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

Composição Acionária¹



(1) As participações desconsideram as ações em tesouraria.
 (2) Considera a participação direta e indireta via IUPAR.
 (3) Por meio da Cia. Johnston de Participações.



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, 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

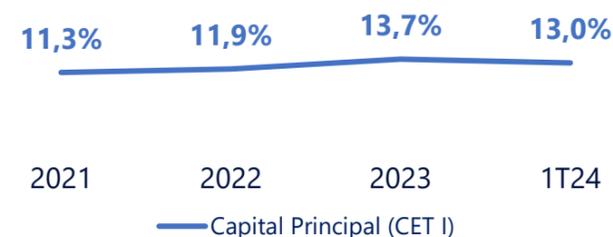
Produto Bancário¹ (R\$ bilhões)



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.



(em 31.12.2023)

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)

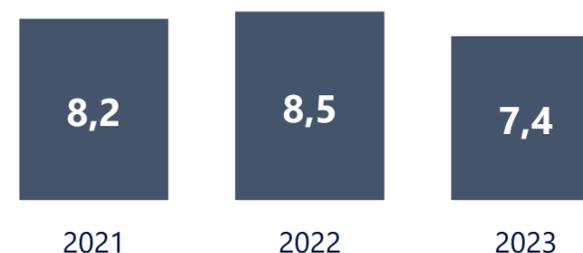
▪ LD Celulose (Joint Venture com a Lenzing):

- Produção de celulose solúvel: receita 100% contratada
- Receitas em US\$

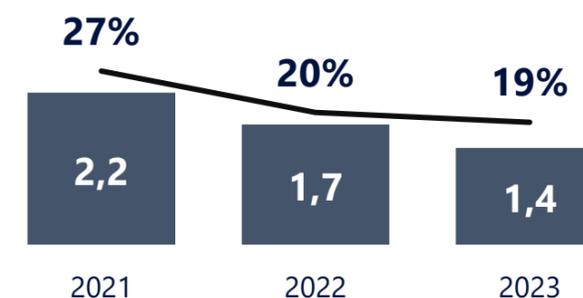
▪ Criação de valor:

- 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)



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

R\$ 6,5 bilhões de valor de mercado

12 mil colaboradores

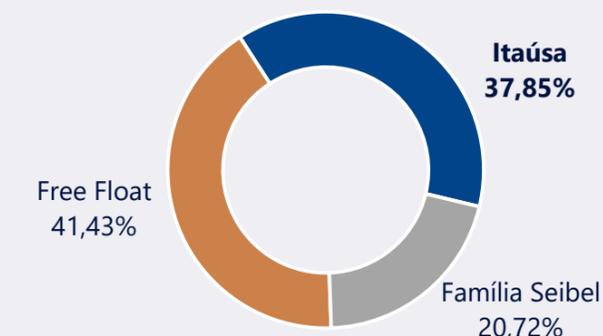
17 unidades industriais

150 mil hectares de floresta plantada

4 de 9 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Ricardo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino
- › Alfredo E. A. Villela Filho

Composição Acionária¹



(1) As participações desconsideram as ações em tesouraria.

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

(em 31.12.2023)

Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

R\$ 7 bilhões em valor de mercado

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

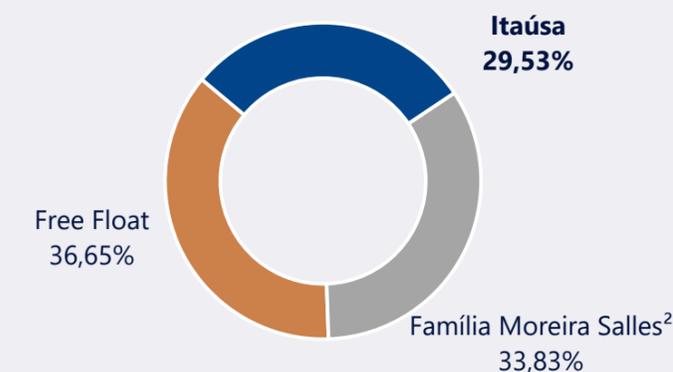
12 mil colaboradores

Produtos comercializados em **130 países**

2 de 8 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

Composição Acionária¹



(1) As participações desconsideram as ações em tesouraria.
 (2) Por meio da Cambuhy Alpa Holding Ltda., Alpa Fundo de Investimento em Ações e MS Alpa Participações Ltda.



ALPARGATAS

havaianas

ROTHY'S

Destaques do Investimento

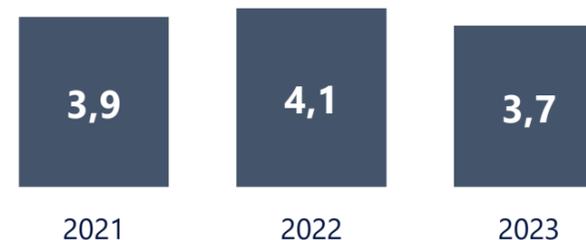
▪ Força da marca

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

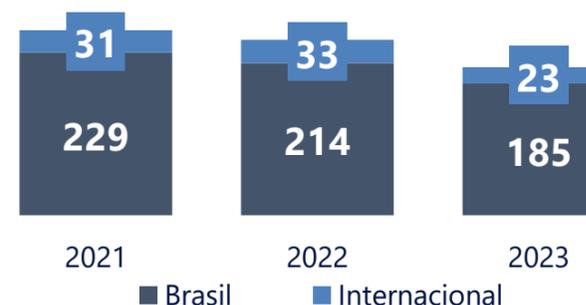
▪ Reestruturação

- 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)



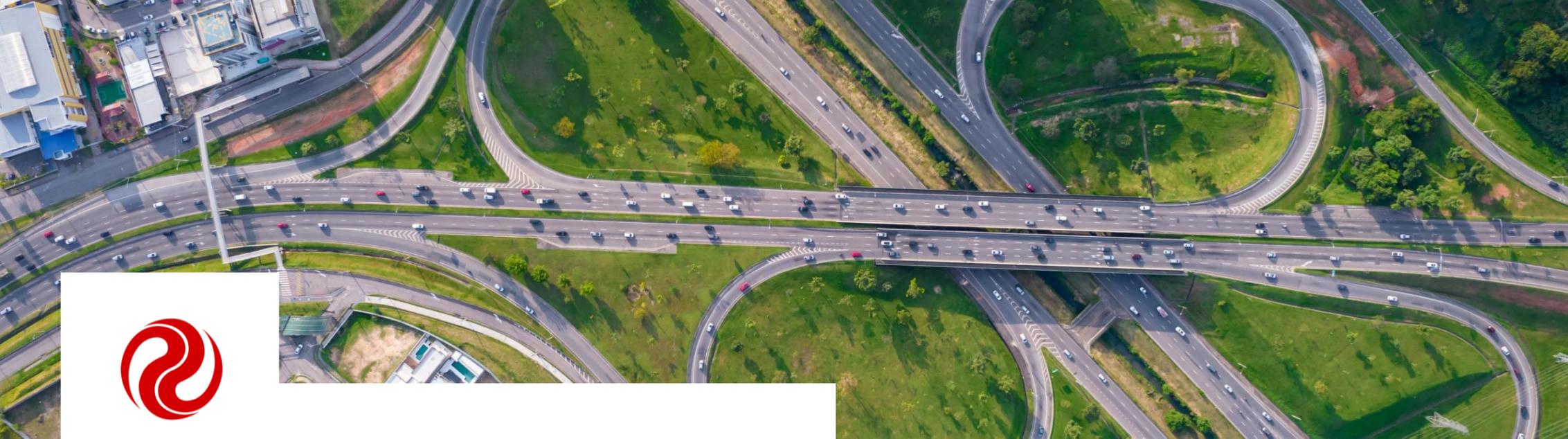
Volume (milhões de pares)¹



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



(1) Considera somente operações Havaianas.



(em 31.12.2023)

Líder de concessões em aeroportos e rodovias no Brasil

R\$ 29 bilhões em valor de mercado

37 ativos no Brasil e na América Latina

3,6 mil km de rodovias sob gestão

3 milhões de transportados diariamente em mobilidade

18 milhões de embarcados anualmente em aeroportos

18 mil colaboradores

2 de 11 conselheiros

› Roberto Egydio Setubal

› Vicente Furletti Assis

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

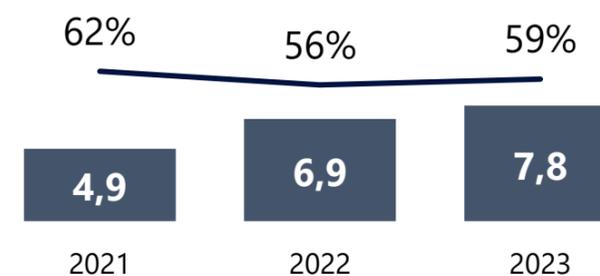
▪ Principal plataforma privada de transporte no Brasil com potencial de crescimento

- 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

▪ Evolução na governança corporativa

- Novo chairman 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

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



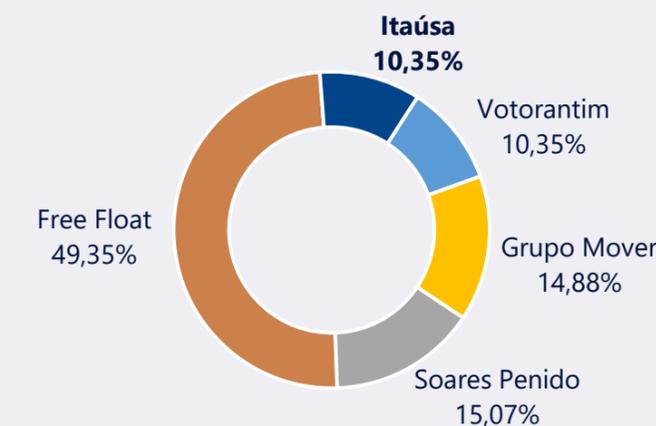
Lucro Líquido (R\$ milhões)²



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



Composição Acionária¹



(1) As participações desconsideram as ações em tesouraria.

(1) Equivalente ao "Ajustado e Recorrente".

(2) Atribuível aos acionistas controladores.



(em 31.12.2023)

Líder privado de saneamento no Brasil

Mais de **31 milhões** pessoas atendidas

Presente em **mais de 500** municípios, em **14** estados brasileiros

18 mil colaboradores

600 bilhões de litros de água tratados

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

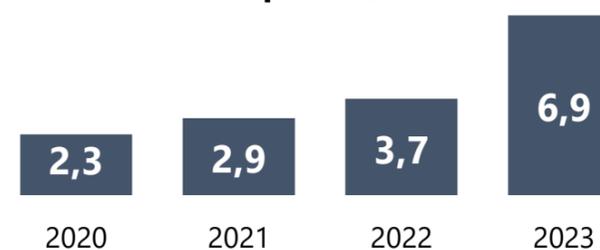
▪ Sócios de longo prazo

- Focados no negócio e com sólido track record

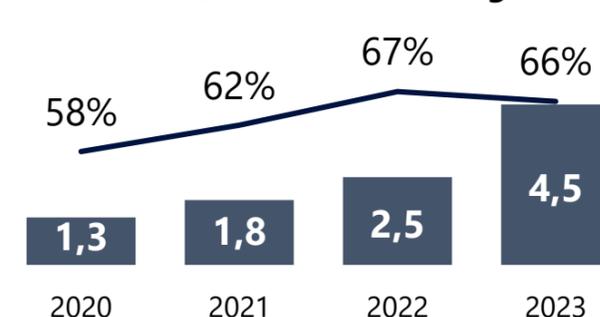
▪ Influência via Governança

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

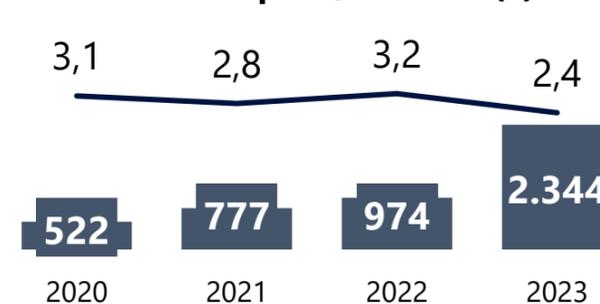
Receita Líquida¹ (R\$ bilhões)



EBITDA (R\$ bilhões) e Margem (%)



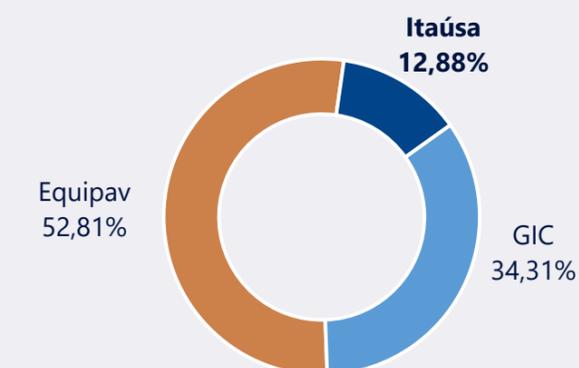
CAPEX² (R\$ milhões) e Dívida Líquida/EBITDA² (x)



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 mill colaboradores

2 de 5 conselheiros

› Alfredo Egydio Setubal

› Vicente Furletti Asis

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)

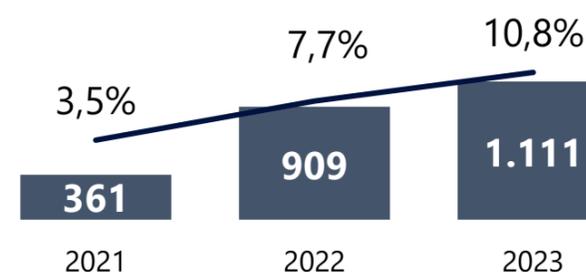
▪ Potencial de crescimento

- 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

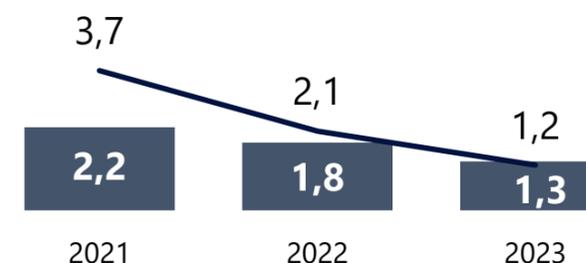
EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido Recorrente



Dívida Líquida (R\$ milhões) e Dívida Líquida/EBITDA (x)





(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

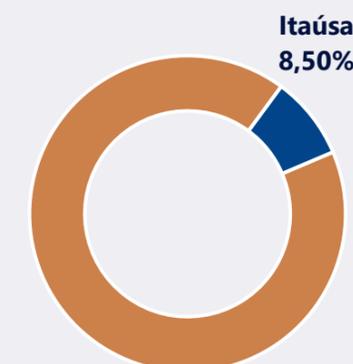
158,2 milhões de m³ de capacidade de transporte contratual

100% da capacidade contratada

263 colaboradores

1 de 10 conselheiros
 > Henri Penchas

Composição Acionária

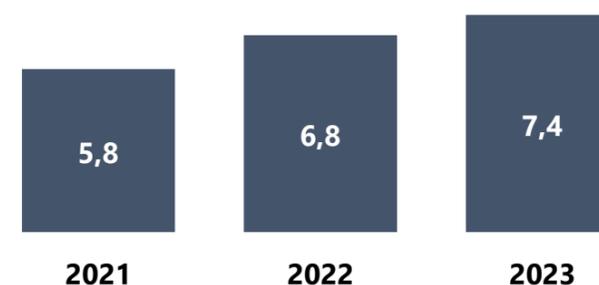


Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP)¹
 91,50%

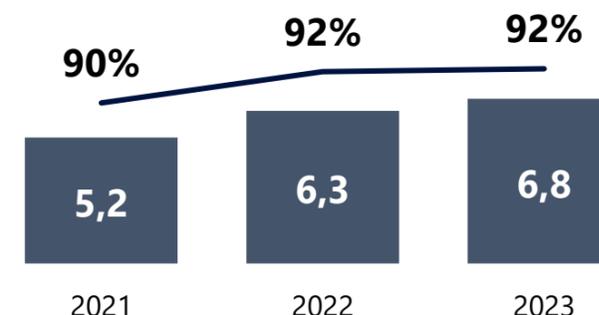
Destques do Investimento

- **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\$ 1,1 Bi
 - Retorno da NTS até 2023: R\$ 1,6 Bi em proventos¹

Receita Operacional Líquida (R\$ bilhões)



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



Lucro Líquido (R\$ bilhões)



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

(1) Considera dividendos, JCP bruto e redução de capital social distribuído pela NTS aos acionistas.

Criação de Valor do Portfólio

TSR¹: TOTAL SHAREHOLDER RETURN

CAGR EBITDA⁴



ITAÚSA 287%

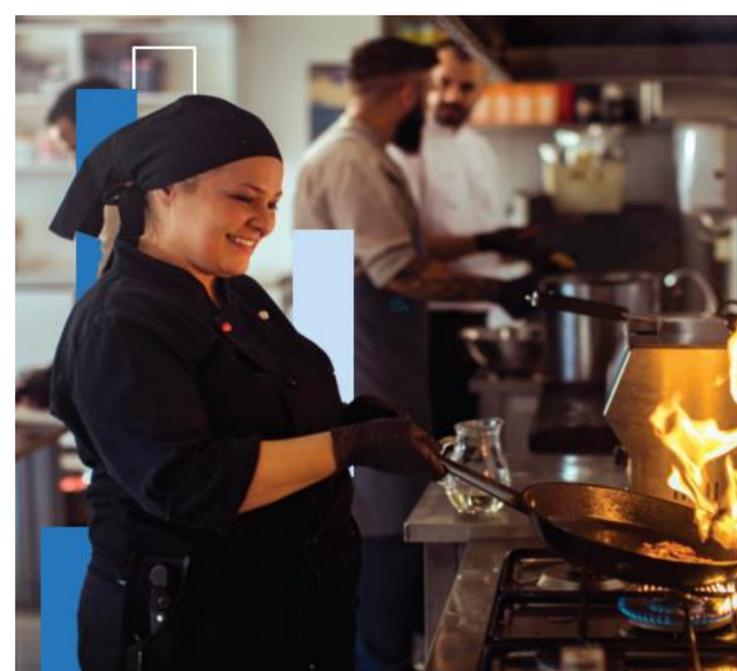
itaú 310%

10 anos²



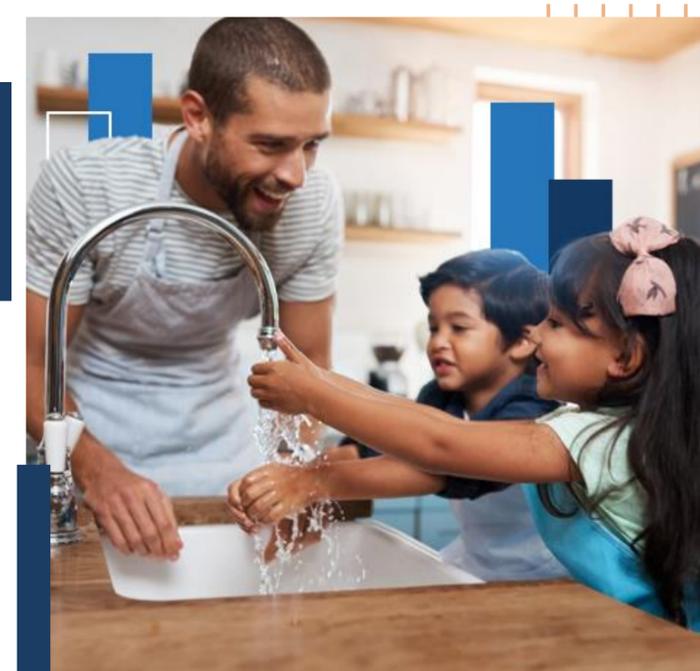
nts 386%

Desde aquisição³



COPA energia 185%

Desde aquisição³



aegea 75%

2021 a 2023⁴

CDI
142%

IBOV
154%

CDI
68%

IBOV
95%

CDI
36%

IBOV
9%

(1) TSR (Total Shareholder Return) = ((Preço Final – Preço Inicial) + Proventos) / Preço Inicial.

(2) Itaúsa e Itaú Unibanco: de 31.03.2014 a 31.03.2024. Fonte: Economática.

(3) NTS: de 04.04.2017 a 31.03.2024. Copa Energia: de 23.12.2020 a 31.03.2024. Para o cálculo de TSR de Copa Energia consideramos a média dos múltiplos (EV/EBITDA) de mercado de empresas benchmark.

(4) O EBITDA Ecosistema da Aegea de 2023 incorpora os resultados da Corsan e Águas do Rio.

Desconto elevado Não reflete o valor justo do portfólio

Valor de Mercado do Portfólio

R\$ **125,3** bilhões



R\$ **114,5** bilhões

R\$ **10,8** bilhões
Outras investidas¹

ITAÚSA

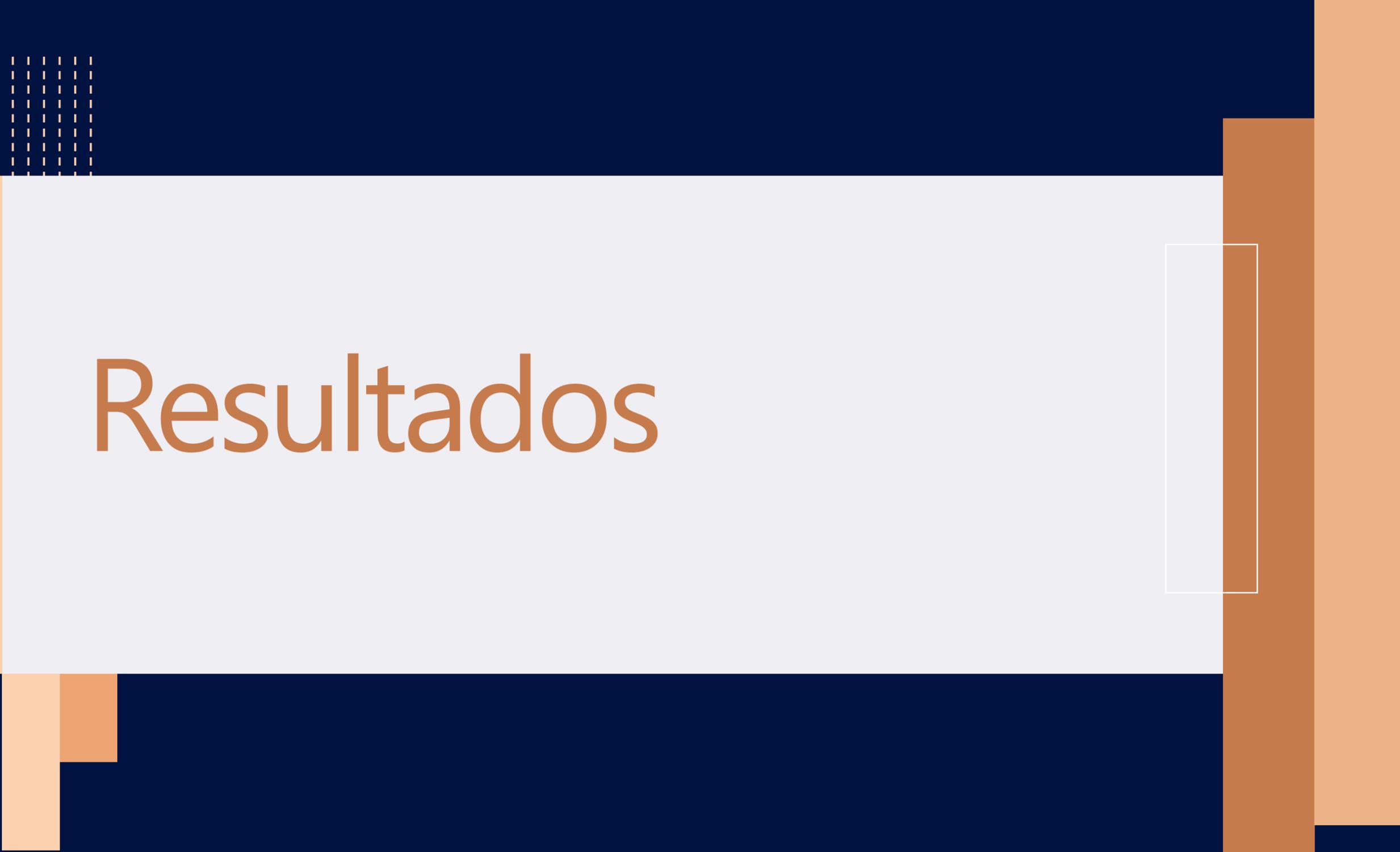
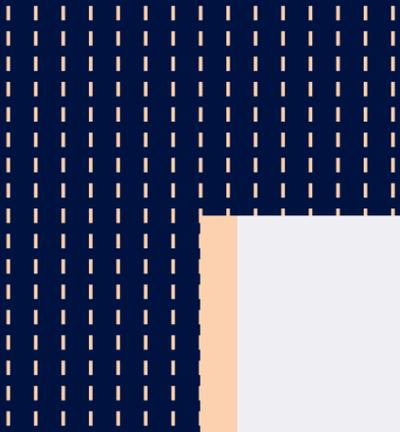


Desconto
21,2%

Valor de Mercado da Itaúsa

R\$ **98,7** bilhões

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo.
(2) Dados de 30 de abril de 2024.



Resultados

Ambiente macro com melhores perspectivas

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

2,3%

(▼0,6 p.p. vs. 2023)

9,75% a.a.

(▼2,0 p.p. vs. 2023)

3,7%

(▼0,9 p.p. vs. 2023)



BAIXO
CRESCIMENTO



CICLO DE QUEDA
DE JUROS



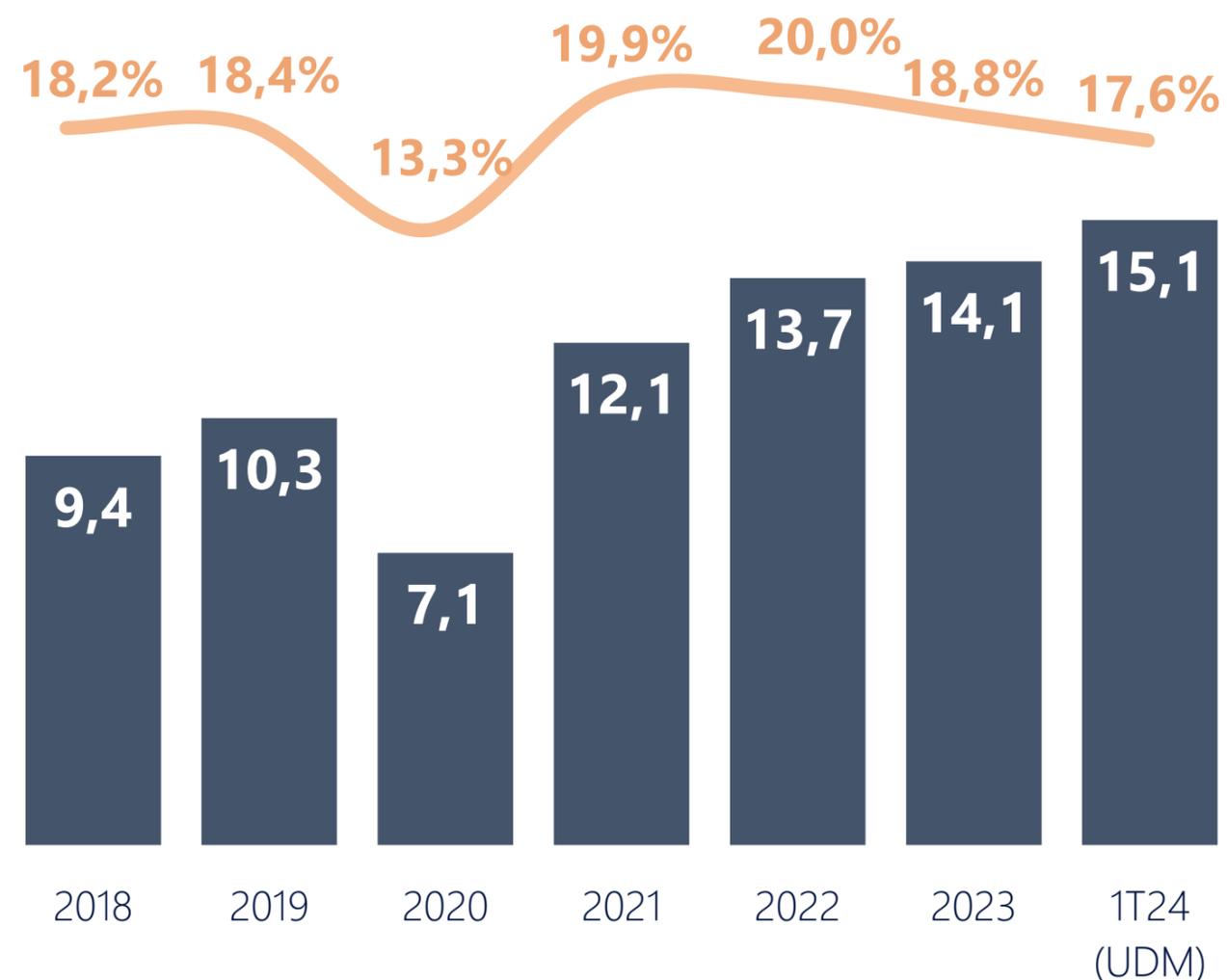
INFLAÇÃO
CONTROLADA

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

Resultados e retorno consistentes no longo prazo

Taxa de retorno de dois dígitos

Lucro Líquido Recorrente (R\$ bilhões)
e ROE Recorrente (%)



Patrimônio Líquido

R\$80,4 bi

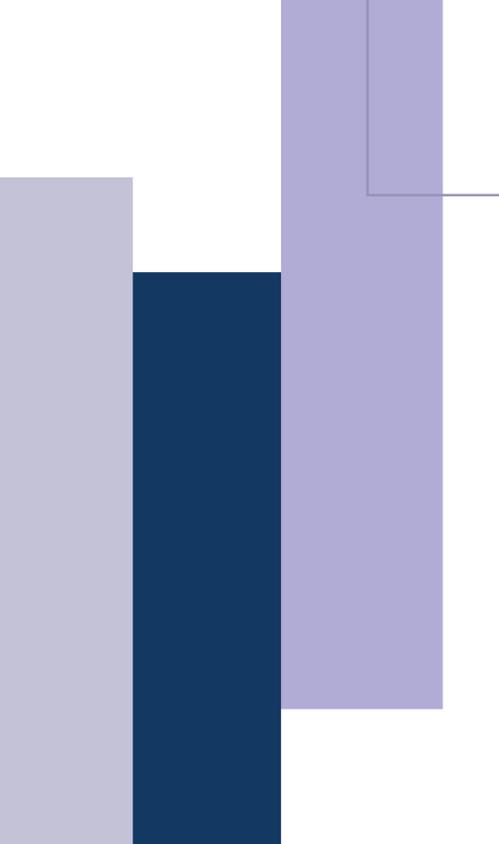
▲ 4% vs. 31.03.2023

Valor de Mercado
Portfólio

R\$137,7 bi

▲ 39% vs. 31.03.2023

(1) ROE (Return on Equity) anualizado.



Resultados
sólidos no
1T24



Lucro Líquido

R\$3,5 bi

▲ 24% vs. 1T23

Lucro Líquido
Recorrente

R\$3,6 bi

▲ 38% vs. 1T23

Patrimônio Líquido

R\$80,4 bi

▲ 4% vs. 31.03.2023

ROE¹

17,0% a.a.

▲ 1,7 p.p. vs. 1T23

ROE Recorrente¹

17,6% a.a.

▲ 3,4 p.p. vs. 1T23

Valor de Mercado
Portfólio

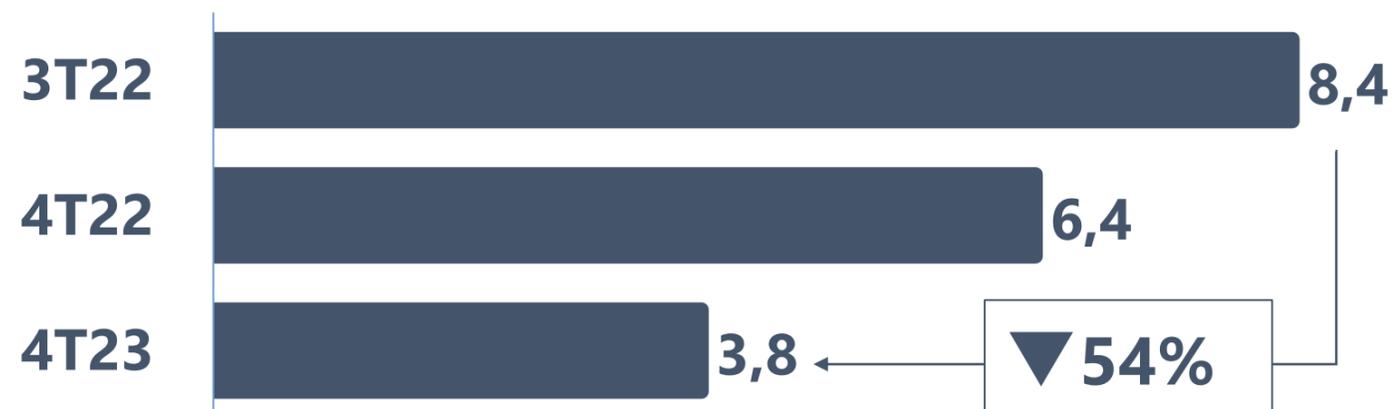
R\$137,7 bi

▲ 39% vs. 31.03.2023

(1) ROE (Return on Equity) considerando o Lucro líquido anualizado.

Nível de alavancagem saudável

Dívida Bruta (R\$ bilhões)¹



Custo Médio
CDI+
1,93% a.a.

Dívida Líquida
R\$ 0,7 bi
vs. R\$ 5,8 bi em 30.09.22

Rating
AAA
pelas 3 agências de crédito

Prazo Médio
6,5 anos
vs. 4,3 anos em 30.09.22

Cronograma de amortização¹

(em R\$ milhões)



Endividamento **0,8%**
(Dívida Líquida/PL)

Alavancagem **0,5%**
(Dívida Líquida/NAV)

Cobertura de Juros **10,8x**
(Proventos²/Despesas de Juros)

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.
(2) Considera os proventos recebidos nos últimos doze meses em relação a 31.12.2023.

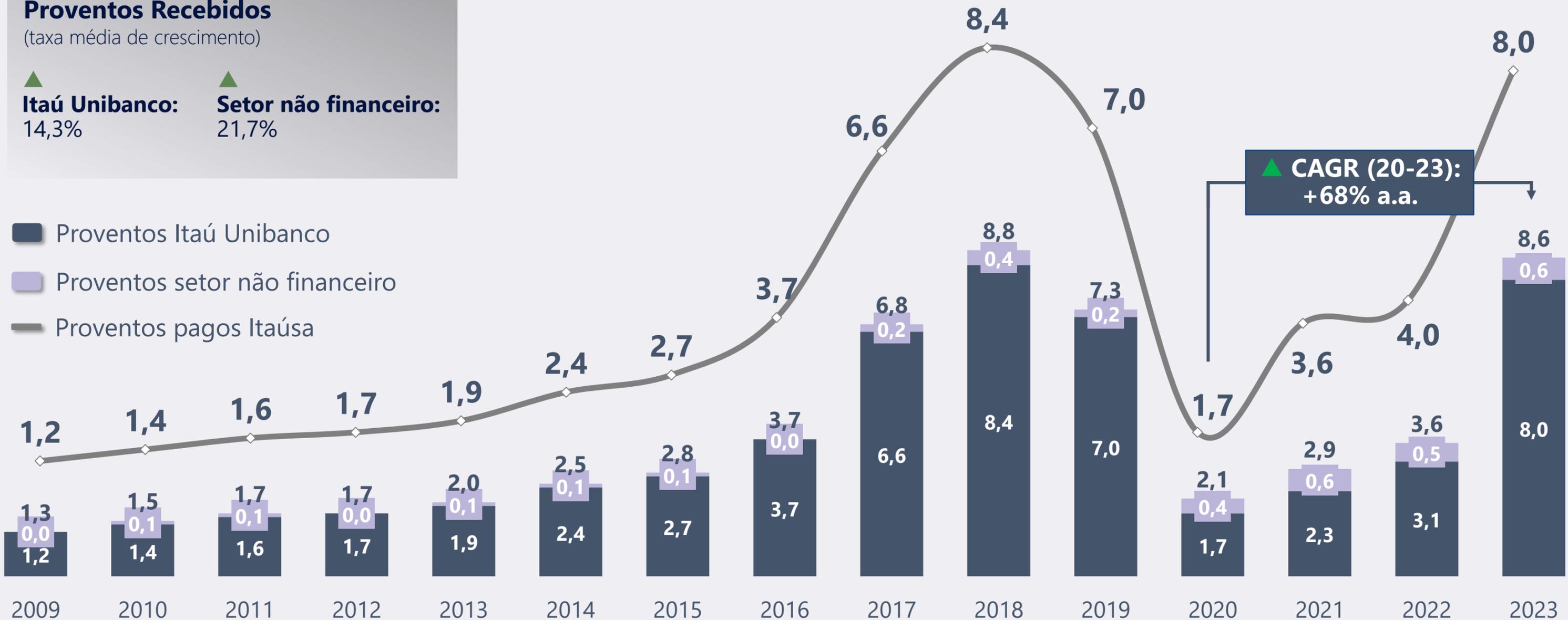
Fluxo de Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)

Proventos Recebidos

(taxa média de crescimento)

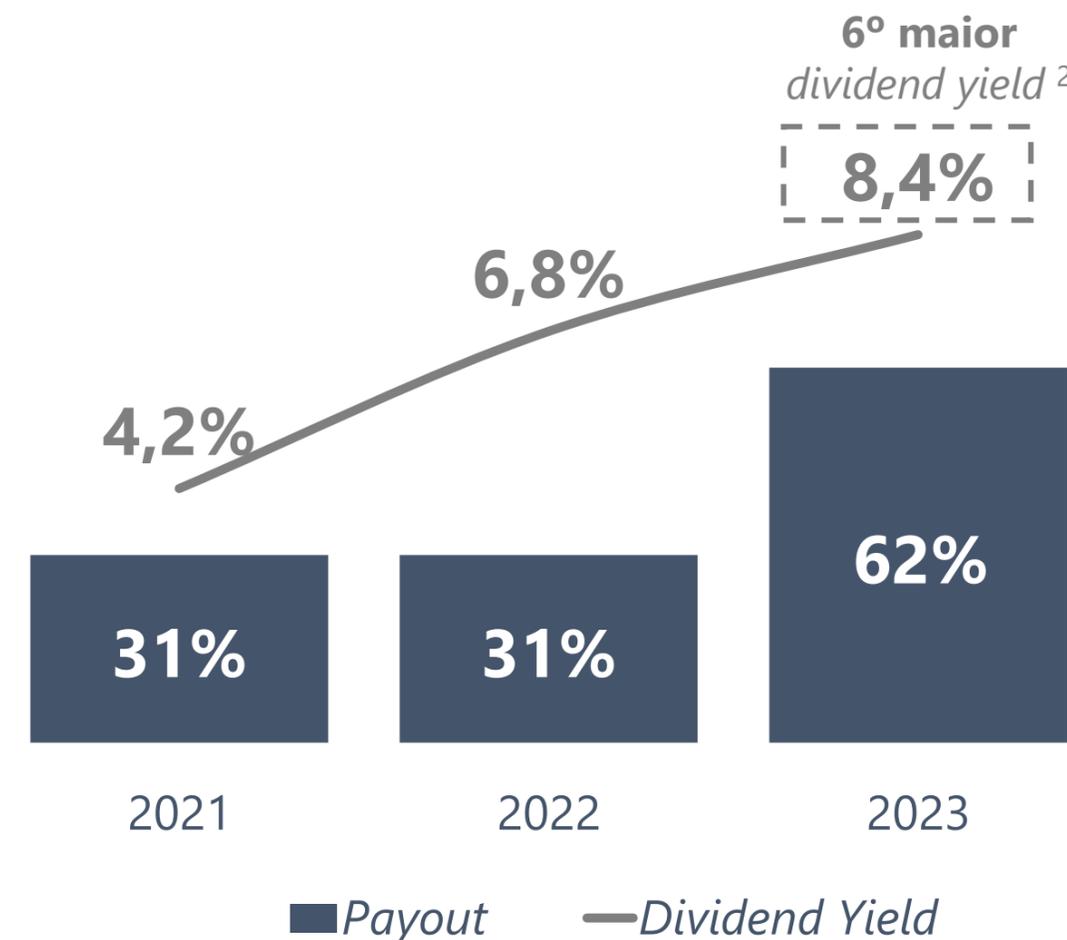
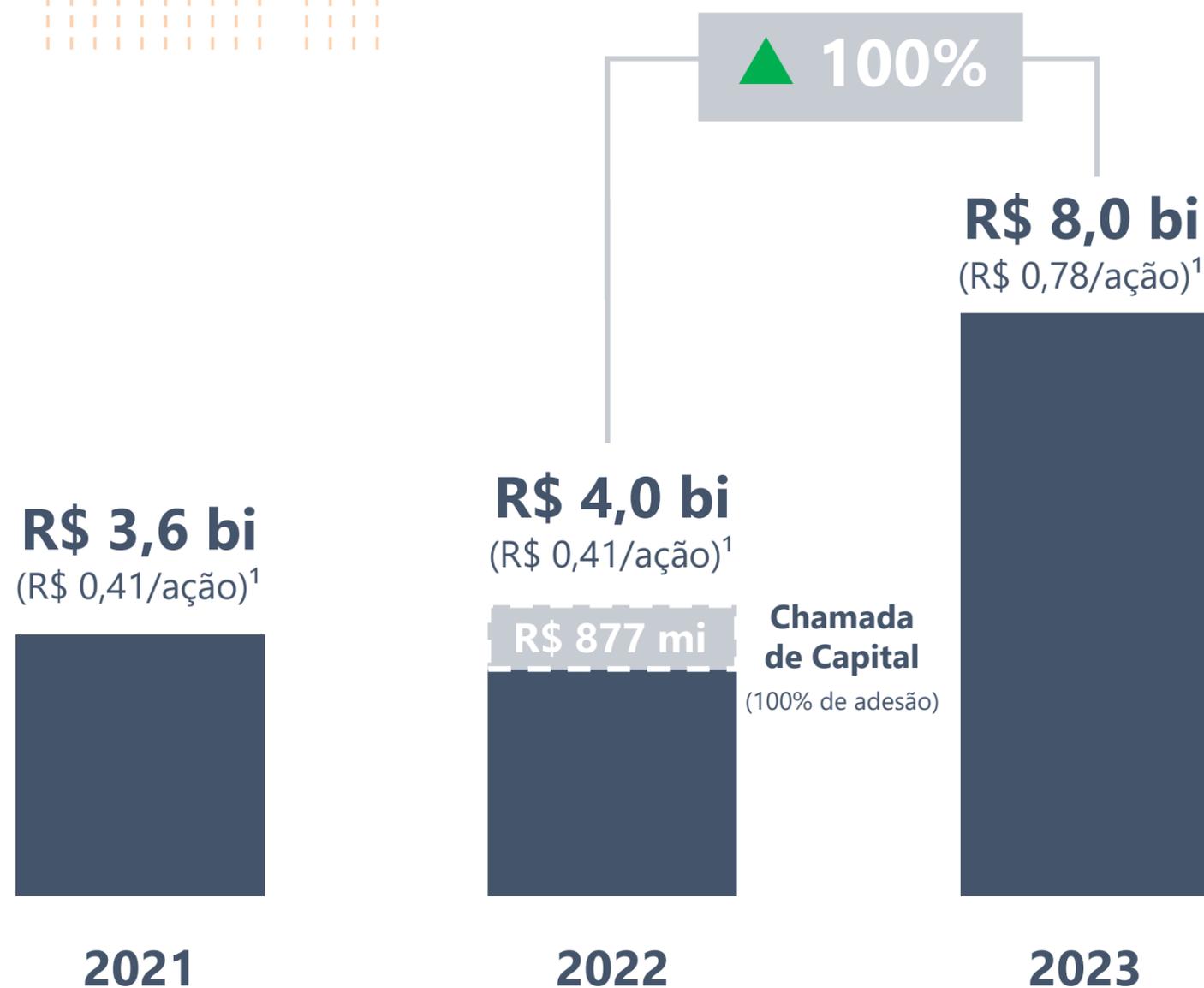
▲ **Itaú Unibanco:** 14,3%
▲ **Setor não financeiro:** 21,7%



Crescimento de 100%

R\$ 8 bi em proventos | 62% de *payout*

(Líquidos)



Bonificação de 5%

Deliberado em 22.11.23	Efeito	Proporção
Capitalização de R\$ 8,8 bi de reservas	Emissão de ~491 MM de ações a R\$ 17,91	5 novas ações para cada 100 ações

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

(2) Considera somente as ações listadas no Ibovespa com Índice de Negociabilidade maior que 0,5 em 29.02.2024. Fonte: Economática.

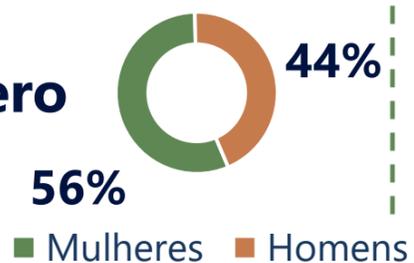
(3) *Payout* = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5%.

(4) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos e a cotação de fechamento do ano para 2021 e 2022. Para 2023 foi utilizado como base o preço de fechamento de 29.02.2024.

NOSSA GENTE



Diversidade de gênero
102 colaboradores



Saúde e bem-estar
(Programa Viva Levemente)



Novo 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.

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.



Estratégia de Sustentabilidade

Respaldados por uma sólida **Governança**, nossa estratégia de sustentabilidade busca maximizar nossa contribuição para uma economia inclusiva e positiva para o clima e a natureza por meio de **dois pilares de impacto ESG**:

Impacto pela *holding e portfólio*



Holding

Evolução das agendas relativas à **neutralidade de carbono e social (saúde e bem-estar, desenvolvimento, diversidade e inclusão) pela holding**



Portfólio

Definição de **agendas prioritárias em conjunto com as investidas** e da inclusão de métricas ESG para a avaliação de **novos investimentos** pela Itaúsa

Impacto via *Instituto Itaúsa*



Conservação do Meio Ambiente

- (i) redução das emissões
- (ii) conservação da biodiversidade
- (iii) enfrentamento da desigualdade



Produtividade & Sustentabilidade

- (i) progresso social
- (ii) conservação, proteção e recuperação ambiental

Avanços de Sustentabilidade

Avanços em 2023

Governança: criação da área de Inteligência ESG e do Instituto Itaúsa, reforço do Comitê de Sustentabilidade, tendências e deliberações ESG no Comitê de Sustentabilidade e Conselho de Administração, metas ESG atreladas a remuneração variável, Geração de Impacto Positivo como atributo da Cultura.

Impacto pela *holding e portfólio*



Holding

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

Descarbonização da holding

Capacitação ESG e Diversidade aos colaboradores

Programa **Viva Levemente**



Portfólio

Desenvolvimento de **Indicadores ESG** da Itaúsa e investidas

Panorama das investidas em **mudanças climáticas e diversidade e inclusão**

Advocacy em temas de Sustentabilidade

Impacto via *Instituto Itaúsa*

- **Apoio a 10 projetos** nas áreas de **conservação do meio ambiente e produtividade & sustentabilidade**.
- **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.
- **A partir de 2024:** orçamento de **R\$ 50 milhões** por ano, potencializando capacidade de gerar impacto positivo.



Porque

Geração de Valor

está no nosso DNA

Desempenho das ações

Valorização média anual em reais

(%)	Itaúsa (retorno total)	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	15,2	10,6	9,2	7,9
5 anos	6,1	6,2	7,8	5,9
1 ano	44,7	23,0	12,7	-4,3

Retorno total ao acionista em 10 anos¹ (%)

TSR Itaúsa

311

CDI rate

142

IBOVESPA

174

Evolução de R\$100 investidos

Entre 28.02.2014 e 29.02.2024



(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 fev/2014 a fev/2024.

Fundamentos para investir na Itaúsa



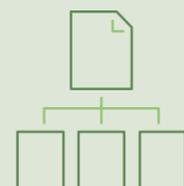
Gestão ativa de portfólio com áreas de M&A e Monitoramento dedicadas

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**

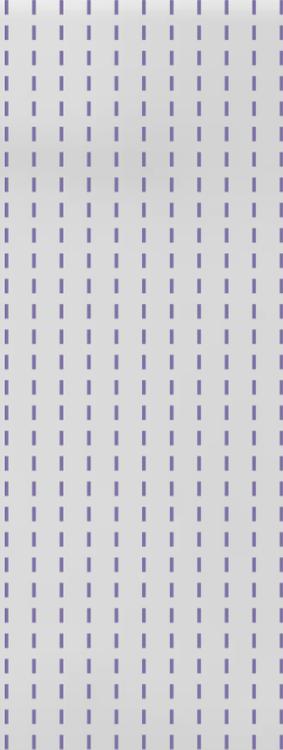
Promoção de boas práticas de **governança corporativa**

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

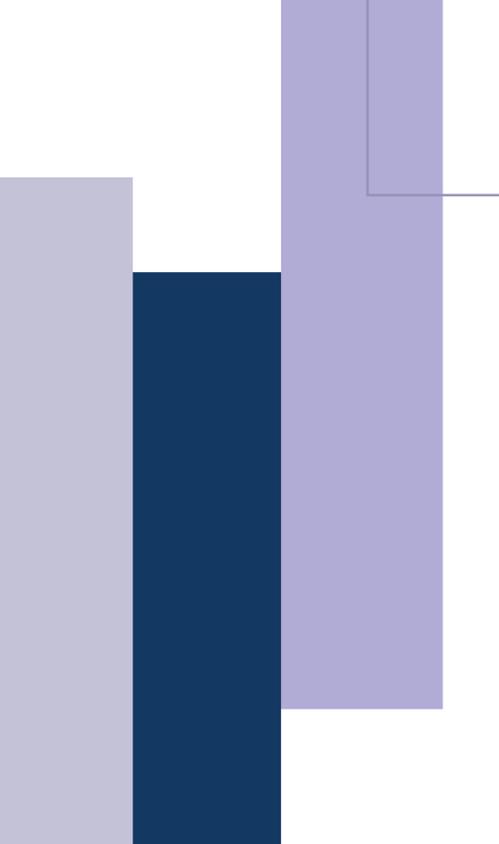
Sócios estratégicos com **forte reputação**



Anexos



Resultados 1T24



Resultados
sólidos no
1T24



Lucro Líquido

R\$3,5 bi

▲ 24% vs. 1T23

Lucro Líquido
Recorrente

R\$3,6 bi

▲ 38% vs. 1T23

Patrimônio Líquido

R\$80,4 bi

▲ 4% vs. 31.03.2023

ROE¹

17,0% a.a.

▲ 1,7 p.p. vs. 1T23

ROE Recorrente¹

17,6% a.a.

▲ 3,4 p.p. vs. 1T23

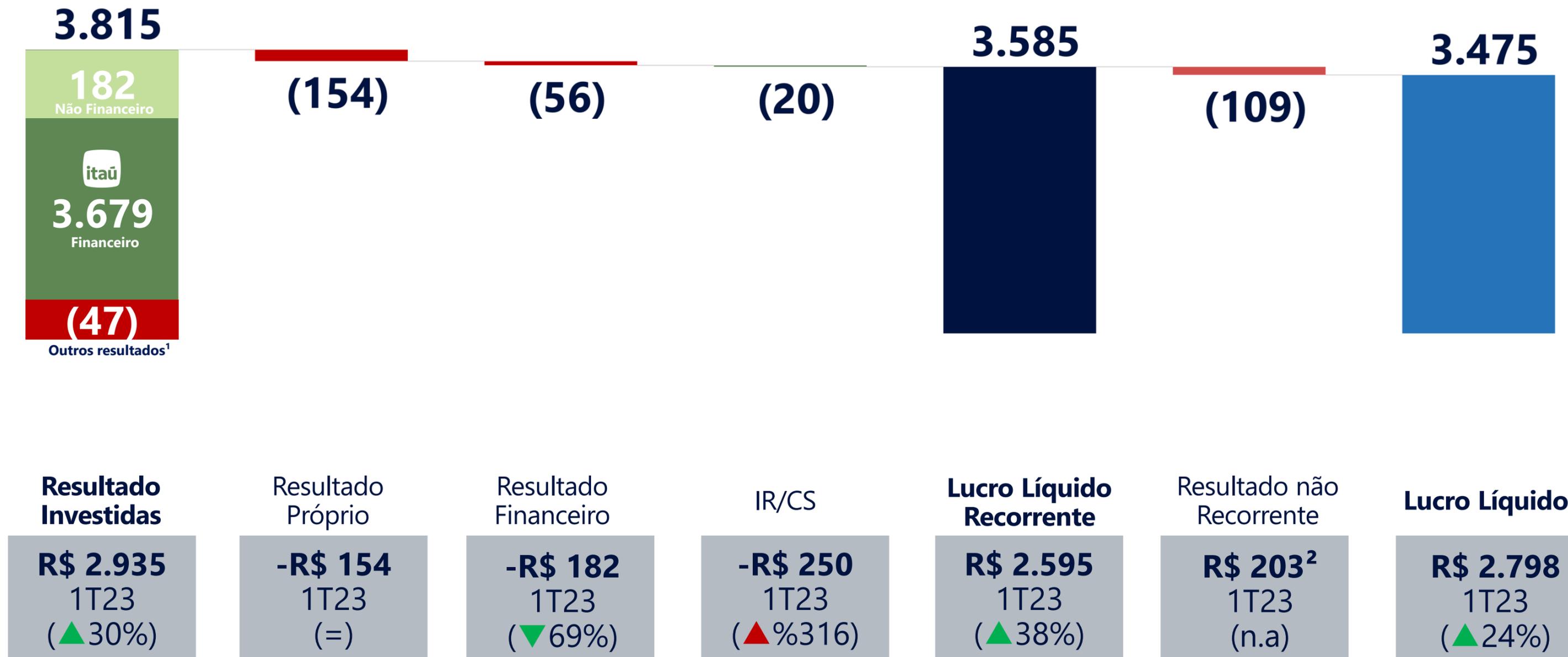
Valor de Mercado
Portfólio

R\$137,7 bi

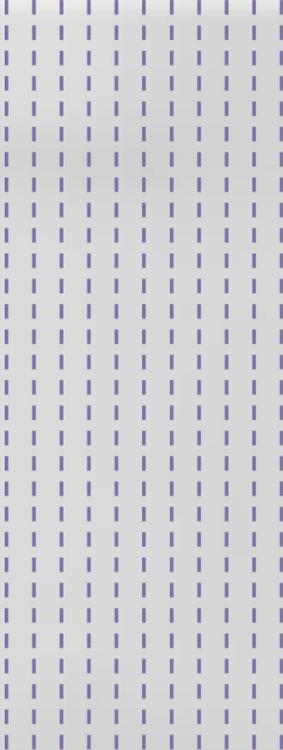
▲ 39% vs. 31.03.2023

Composição do Lucro Líquido Recorrente da Itaúsa (1T24)

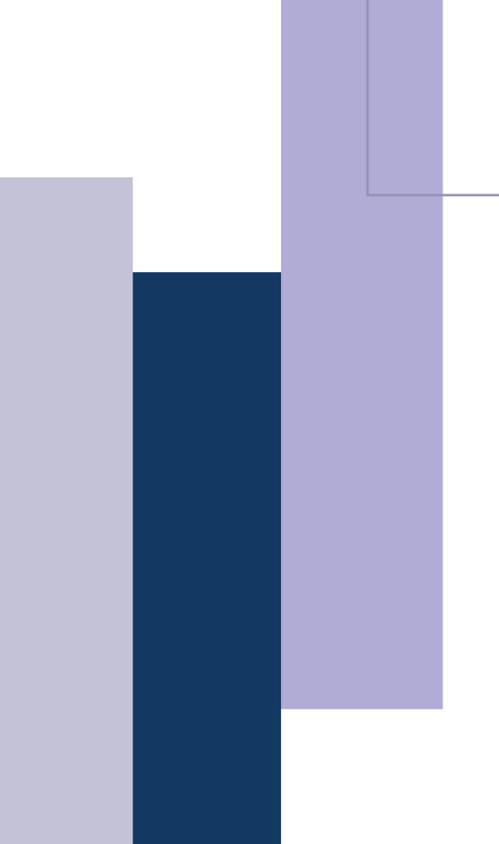
(em R\$ milhões)



(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, Grupo CCR.
 (2) Inclui R\$ 53 milhões referente ao resultado de equivalência patrimonial da XP Inc no 1T23.



Resultados 2023



Destques Financeiros

2023



Lucro Líquido

R\$13,5 bi

▼ 1,5% vs. 2022

Lucro Líquido
Recorrente

R\$14,1 bi

▲ 3% vs. 2022

Patrimônio Líquido

R\$83,0 bi

▲ 14% vs. 31.12.2022

ROE

17,4% a.a.

▼ 2,5 p.p. vs. 2022

ROE Recorrente

18,3% a.a.

▼ 1,7 p.p. vs. 2022

Valor de Mercado
Portfólio

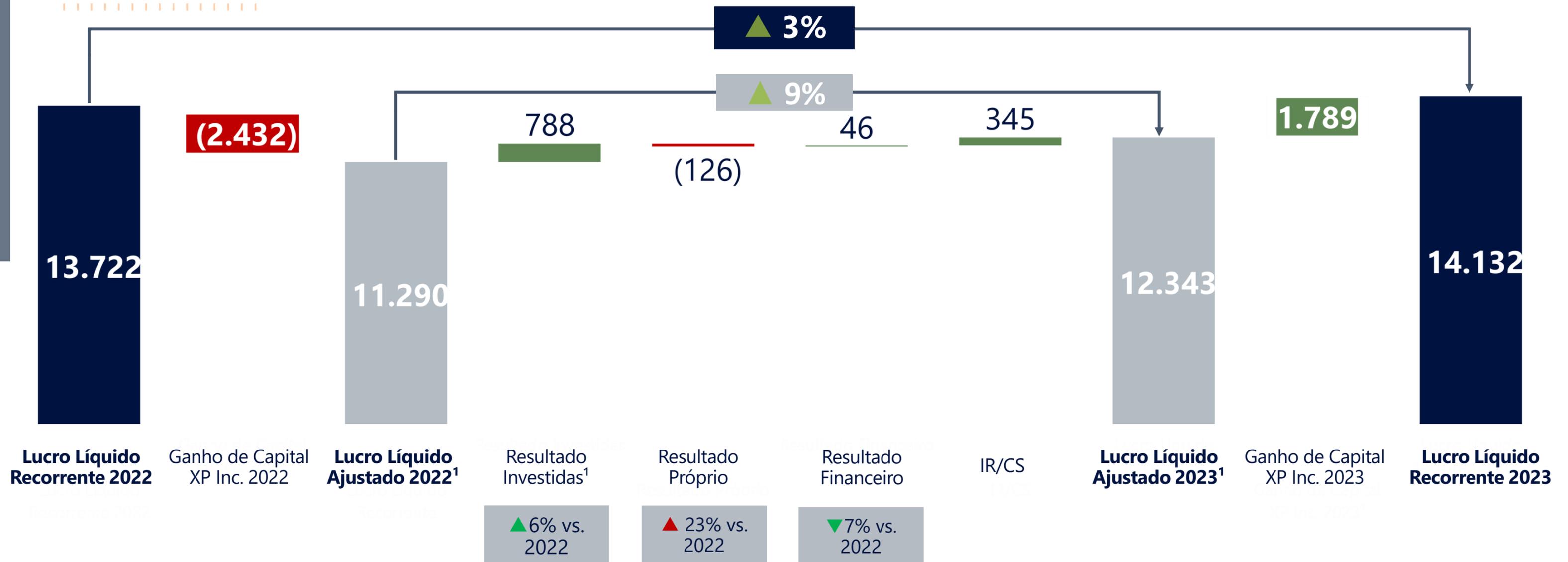
R\$136,5 bi

▲ 34% vs. 31.12.2022

Evolução

Resultado das Investidas (2023 vs. 2022)

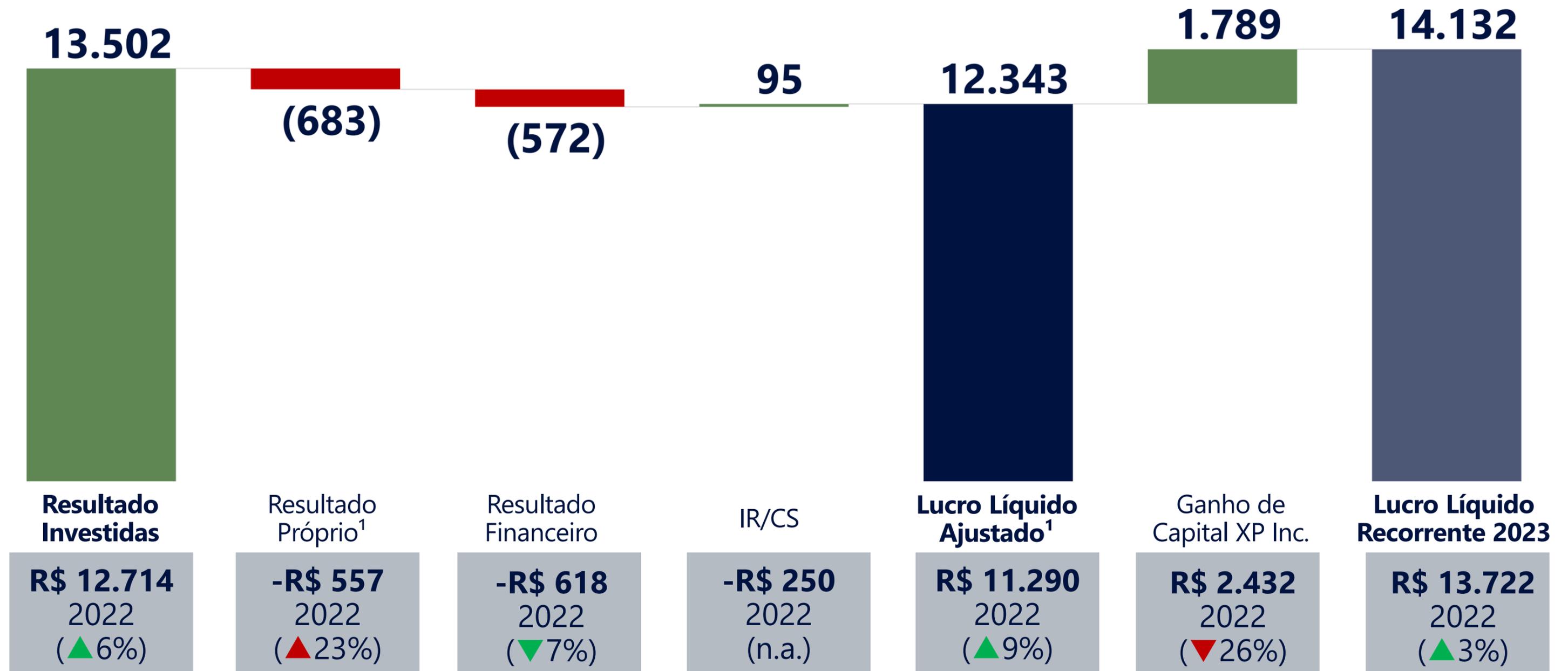
(em R\$ milhões)



(1) Inclui os efeitos de equivalência patrimonial e dividendos da XP Inc. no resultado recorrente das investidas.

Composição do Lucro Líquido Recorrente da Itaúsa (2023)

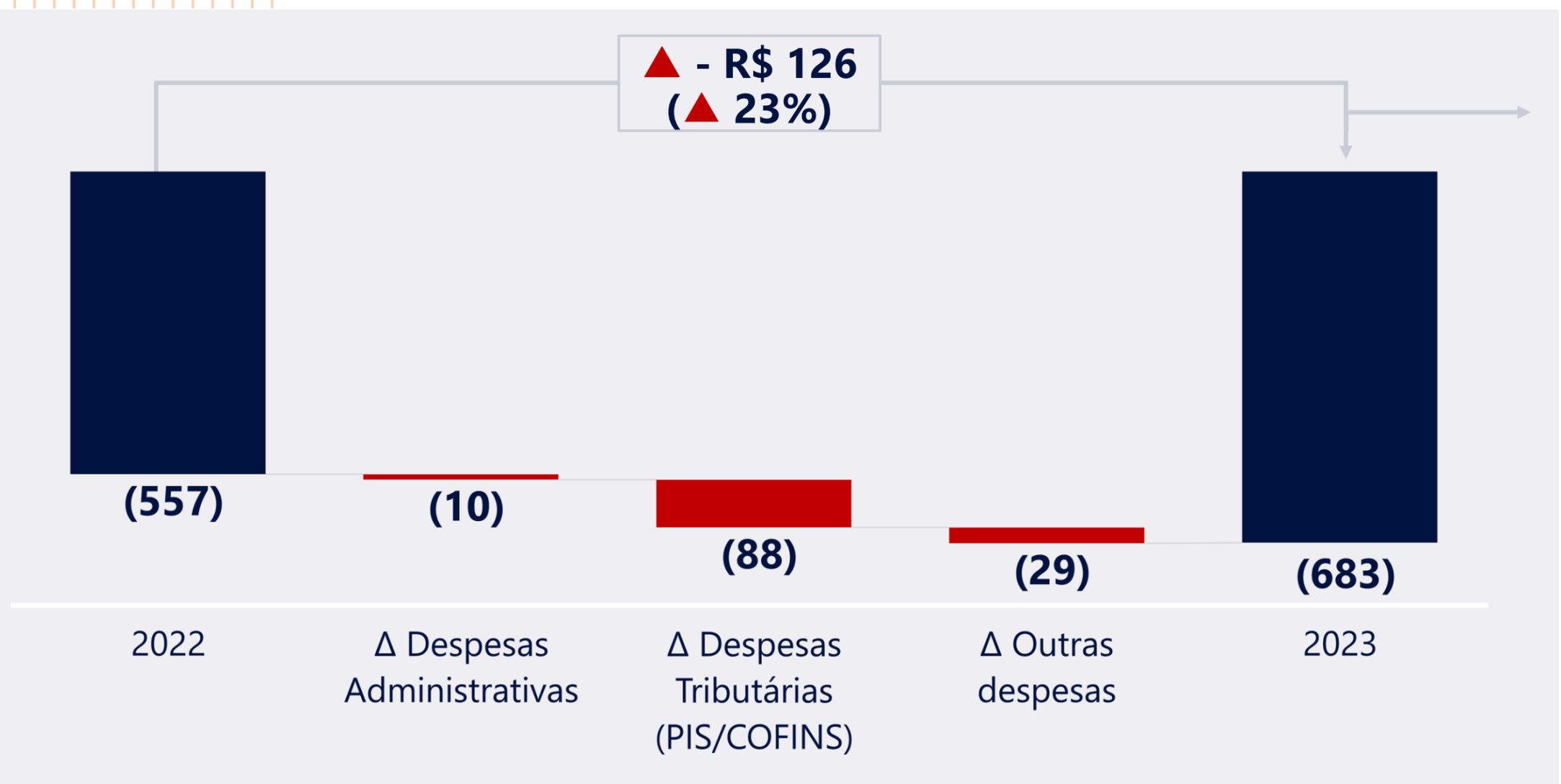
(em R\$ milhões)



(1) Não considera ganho de capital com alienação de ações da XP Inc.

Evolução do Resultado Próprio (2023 vs. 2022)

(em R\$ milhões)

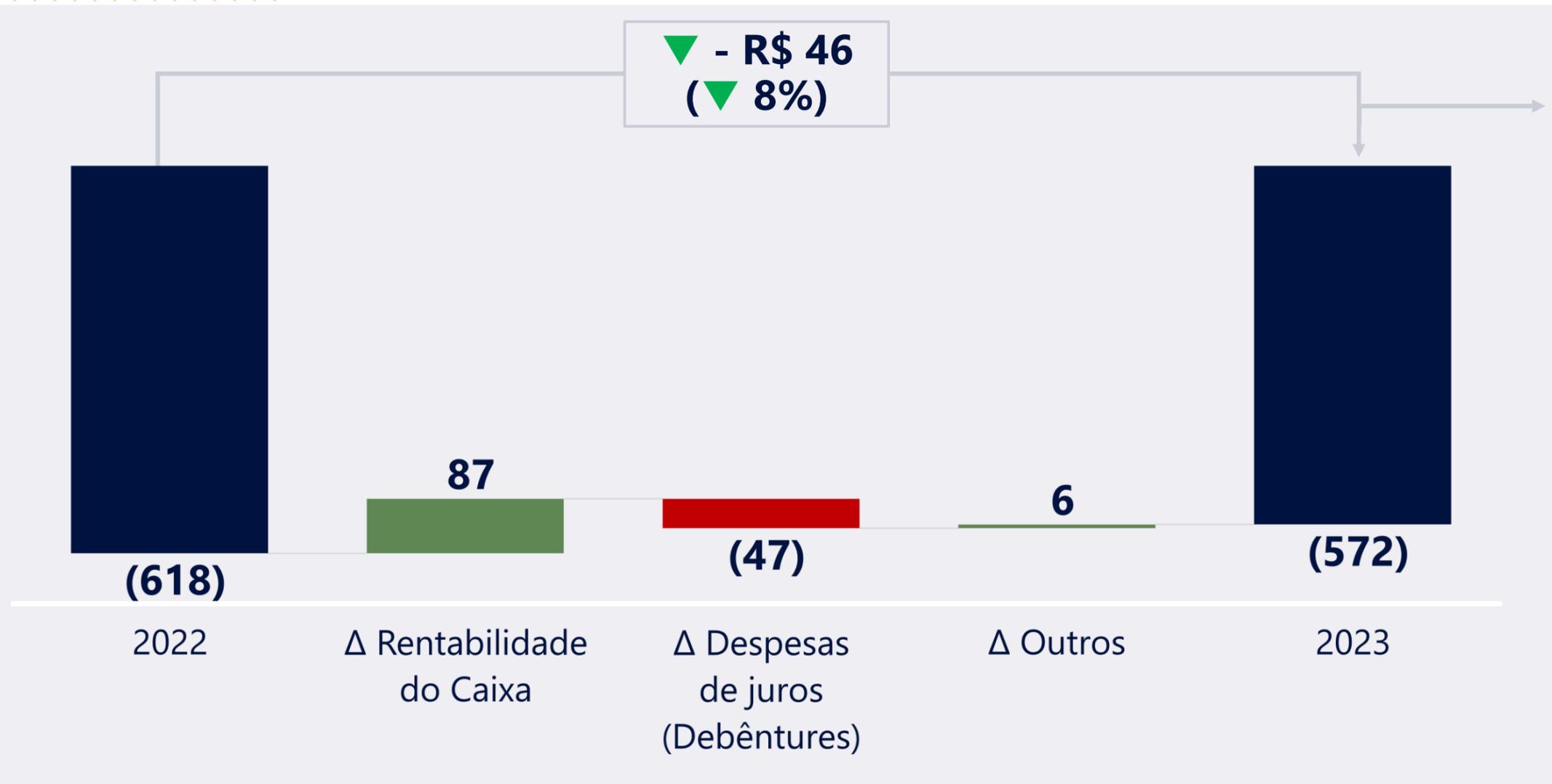


Resultado próprio Itaúsa em 2023: **-R\$ 683 milhões, sendo:**

- (+) Despesas Administrativas: **R\$ 177 milhões**
- (-) Despesas tributárias: **-R\$ 470 milhões**
- (-) Outras despesas: **-R\$ 36 milhões**

Evolução do Resultado Financeiro (2023 vs. 2022)

(em R\$ milhões)



Resultado Financeiro Itaúsa em 2023:
-R\$ 572 milhões, sendo:

- (+) Rentabilidade do Caixa:
R\$ 405 milhões

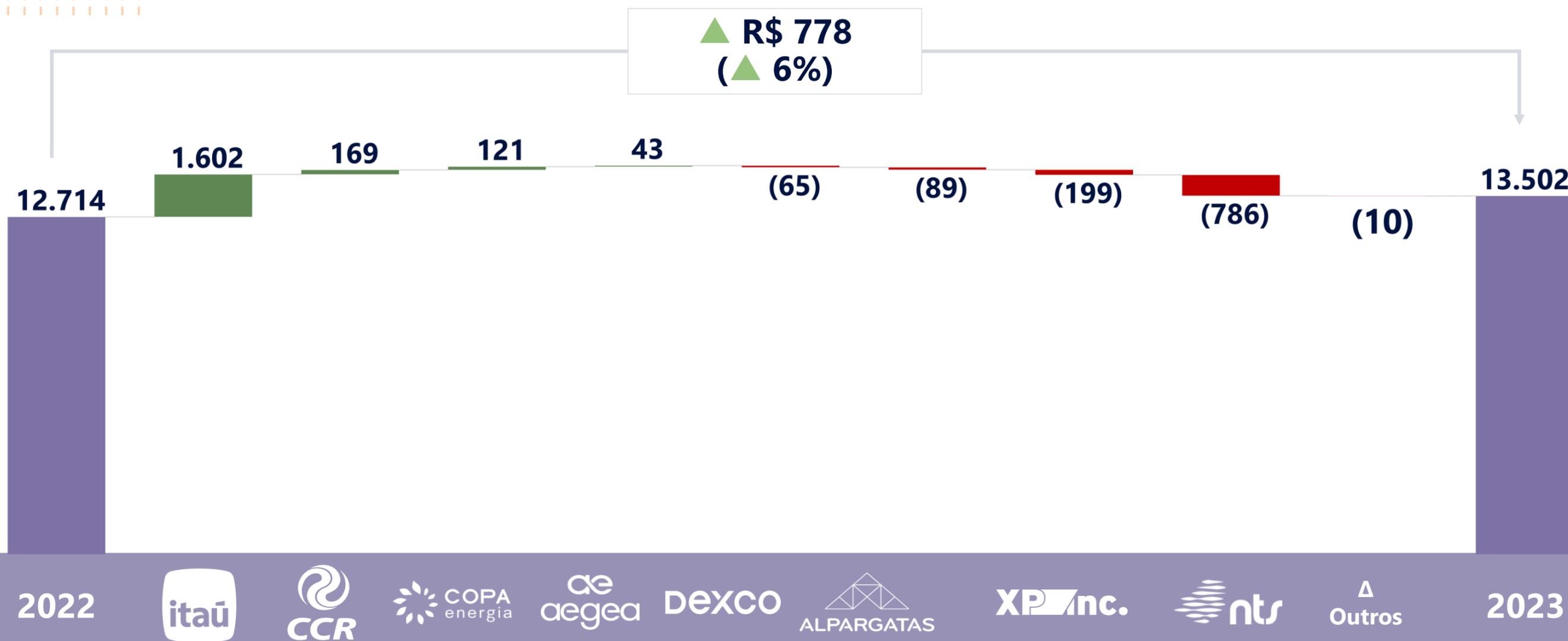
- (-) Despesas de juros:
R\$ 888 milhões

- (-) Outras :
R\$ 88 milhões

Evolução

Resultado Recorrente das Investidas (2023 vs. 2022)

(em R\$ milhões)



(1) Inclui somente os efeitos de equivalência patrimonial e dividendos da XP Inc. do resultado recorrente das investidas.

Prática de Dividendos da Itaúsa

Repasse de **100%** do fluxo proveniente do Itaú Unibanco

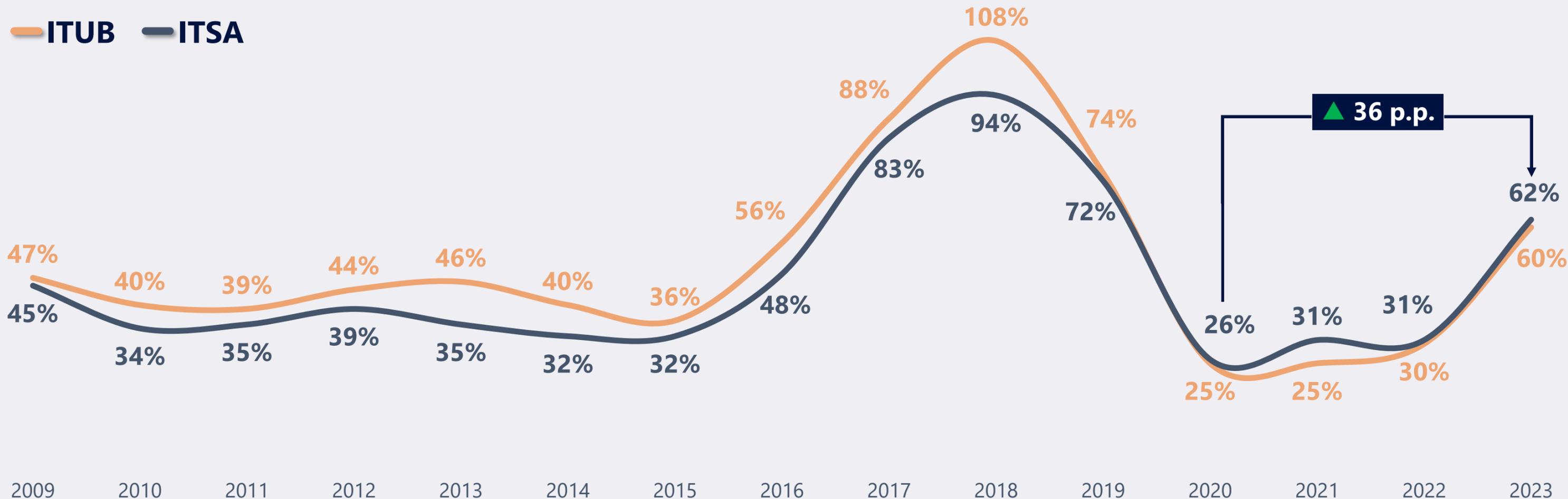
Média Payout

ITSA: **37%** | ITUB: **44%**
(2009-2016)

ITSA: **83%** | ITUB: **90%**
(2017-2019)

ITSA: **29%** | ITUB: **27%**
(2020-2022)

ITSA: **62%** | ITUB: **60%**
(2023)





Alocação eficiente de
Capital e Gestão
de Liquidez

Alocação Eficiente de Capital

Conclusão da alienação total das ações da XP em dezembro/23

	2021	2022	2023	Total
Evolução da part. na XP Inc.	15,1%	6,6%	0%	-
Preço médio de venda (R\$/ação)	162	114	108	116
Impacto no Resultado (R\$ milhões)	903	2.551	1.789	5.243
Impacto no caixa (R\$ milhões)	1.222	4.532	3.803	9.557
Destinações	Pagamento de JCP	Follow-on Alpargatas, aquisição CCR e pré-pagamento de debêntures	Reforço de caixa e pré-pagamento de debêntures	Preço médio corrigido (CDI) R\$ 132

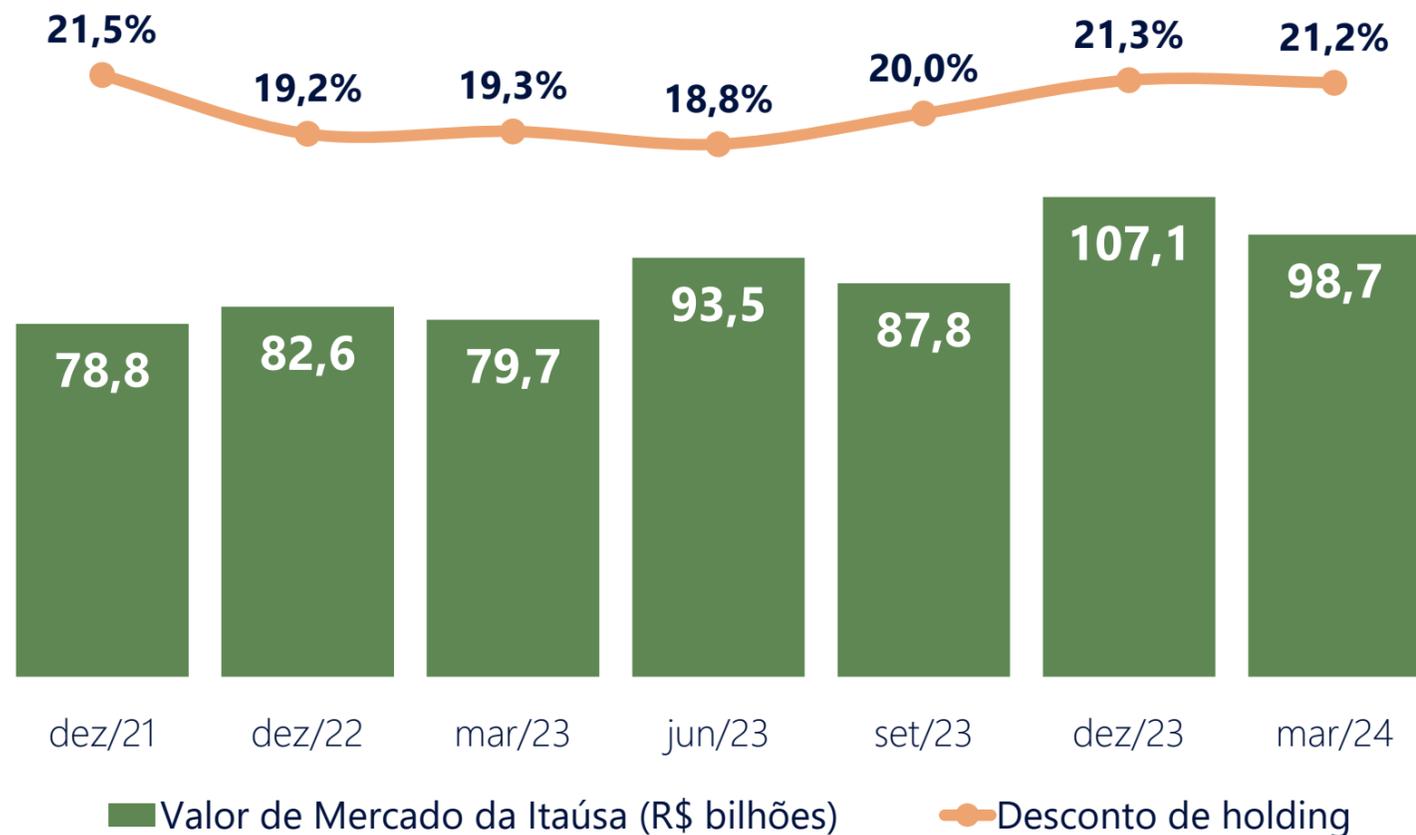




Mercado de **Capitais**

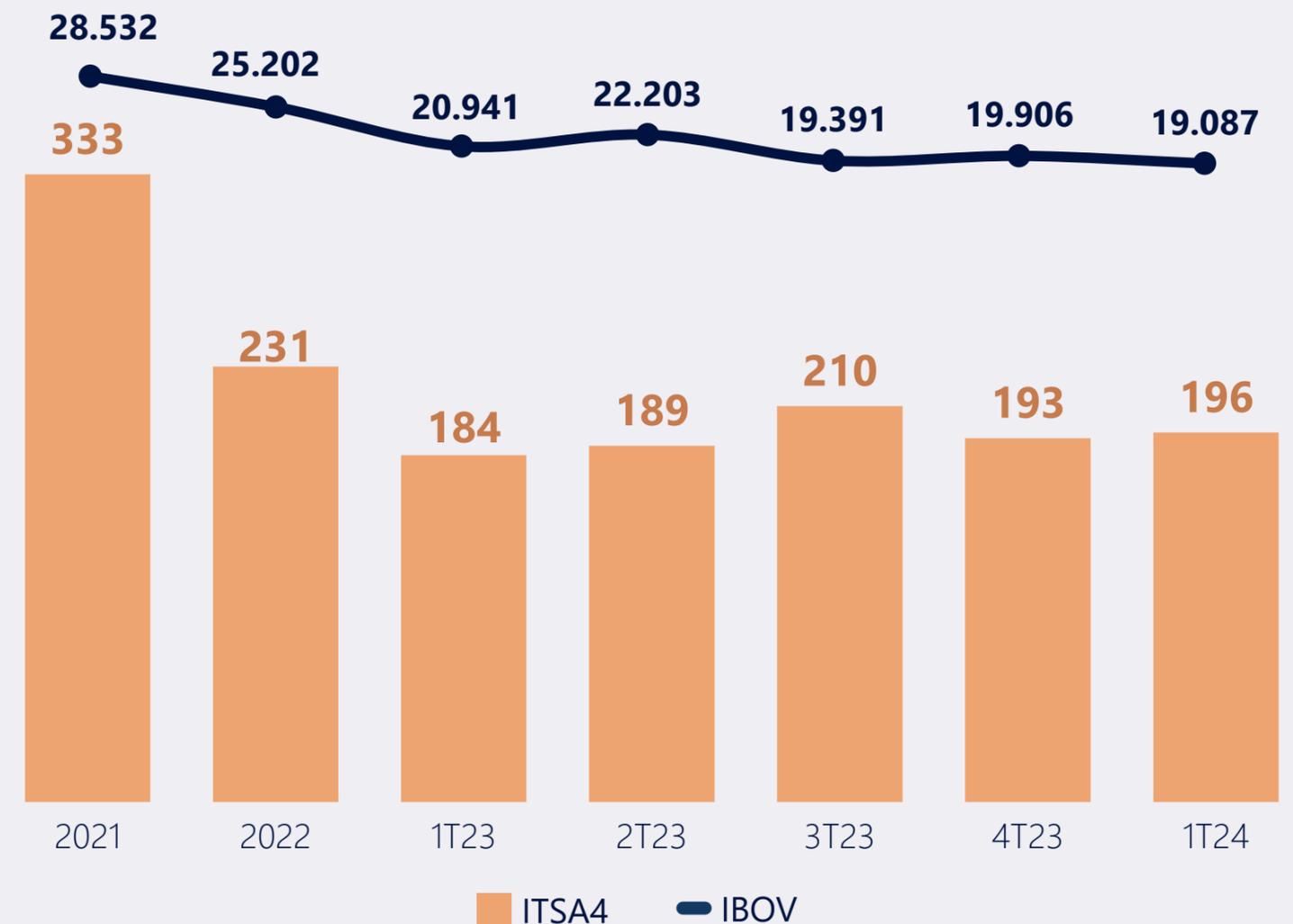
Mercado de capitais

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



Volume financeiro médio

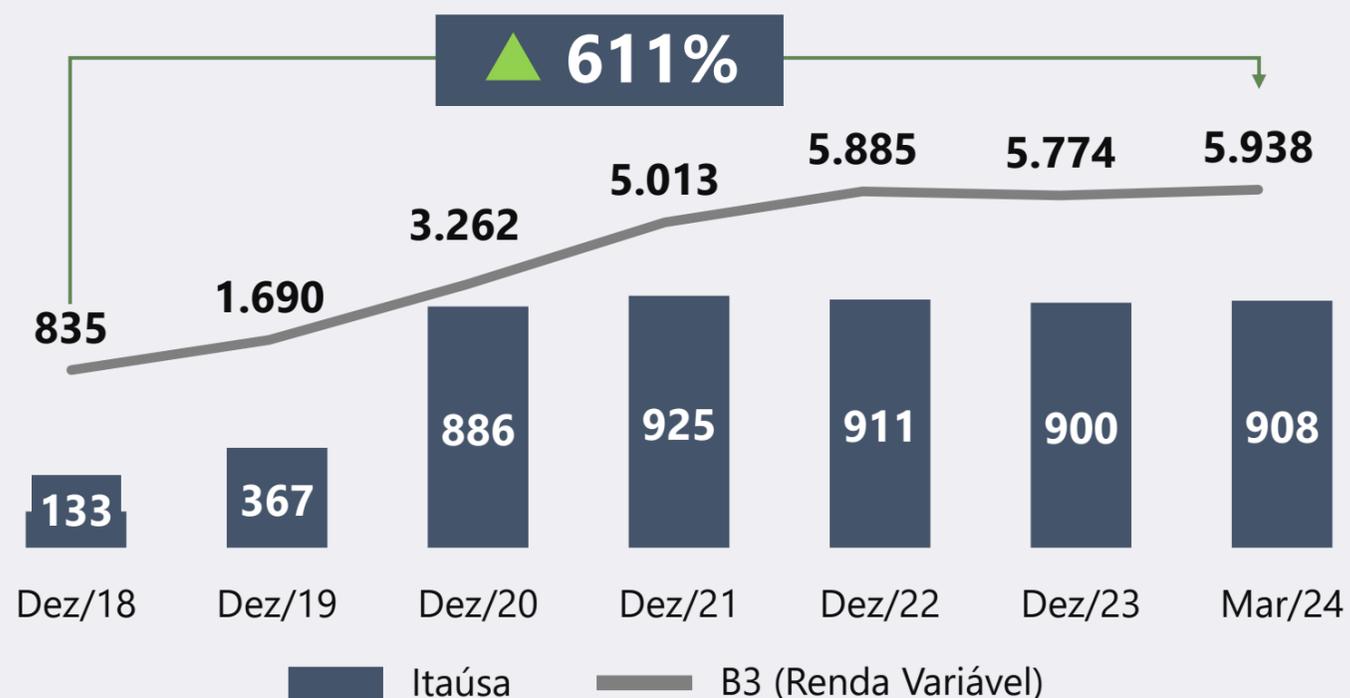
Alta liquidez (ITSA4 e IBOV - R\$ milhões)



Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

Evolução da base de acionistas

(em milhares de acionistas)



Investidores diretos presentes em **91% dos municípios no Brasil**

ITSA4 está entre os maiores ativos do **IBOV**

1 em cada 6 investidores em renda variável na B3 possui ITSA

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



ICO2 B3

ISE B3

ITAG B3

IDIV B3

IGPTWB3

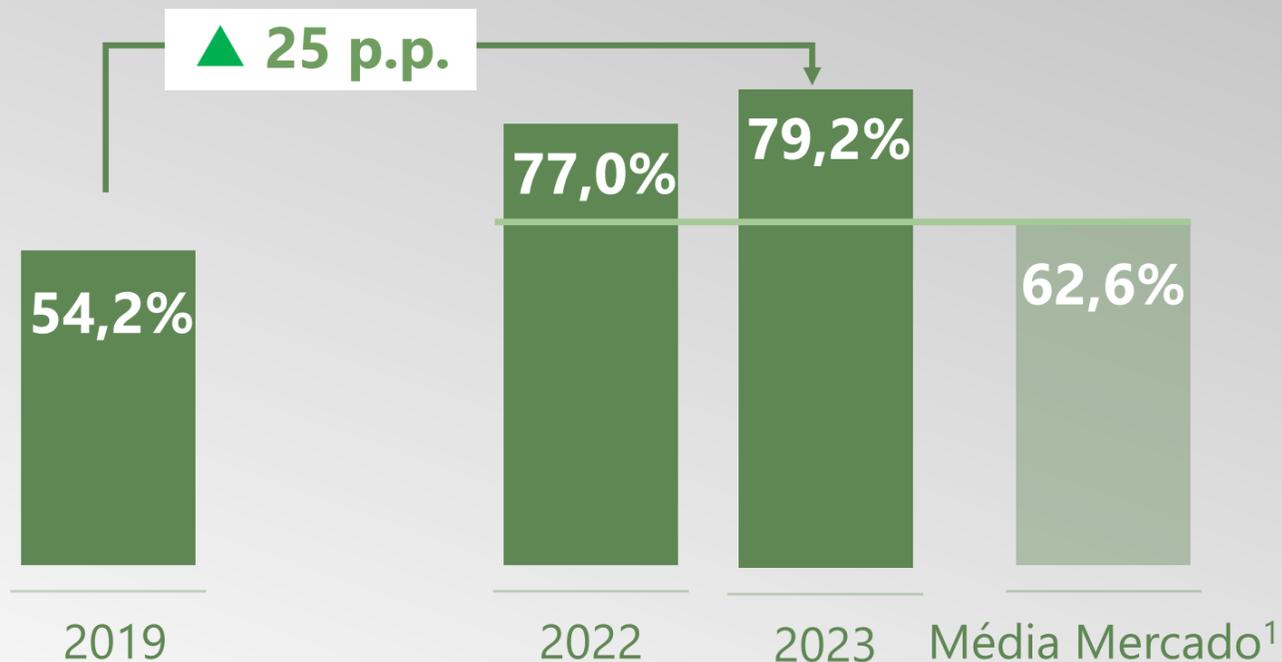
IDIVERSA B3

A photograph of a person's hands forming a heart shape against a mossy tree trunk. The hands are positioned in the center-right of the frame, with fingers pointing towards the center. The background is a lush, green forest with moss-covered tree trunks. The overall tone is natural and eco-friendly.

Evolução ESG 2023

Avanços na Governança

Aderência ao Informe de Governança (IBGC)



Evoluções 2023

Comitê de Auditoria estatutário, coordenado por especialista e 100% dos membros independentes

Avaliação colegiada, independente e anual do Conselho de Administração e seus Comitês



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

20º ano



A-

ICO2 B3

15º ano

ISEB3

17º ano

IGPTWB3

2º ano

IDIVERSA B3

1º ano

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



3º ano consecutivo certificada entre as melhores empresas para trabalhar no Brasil

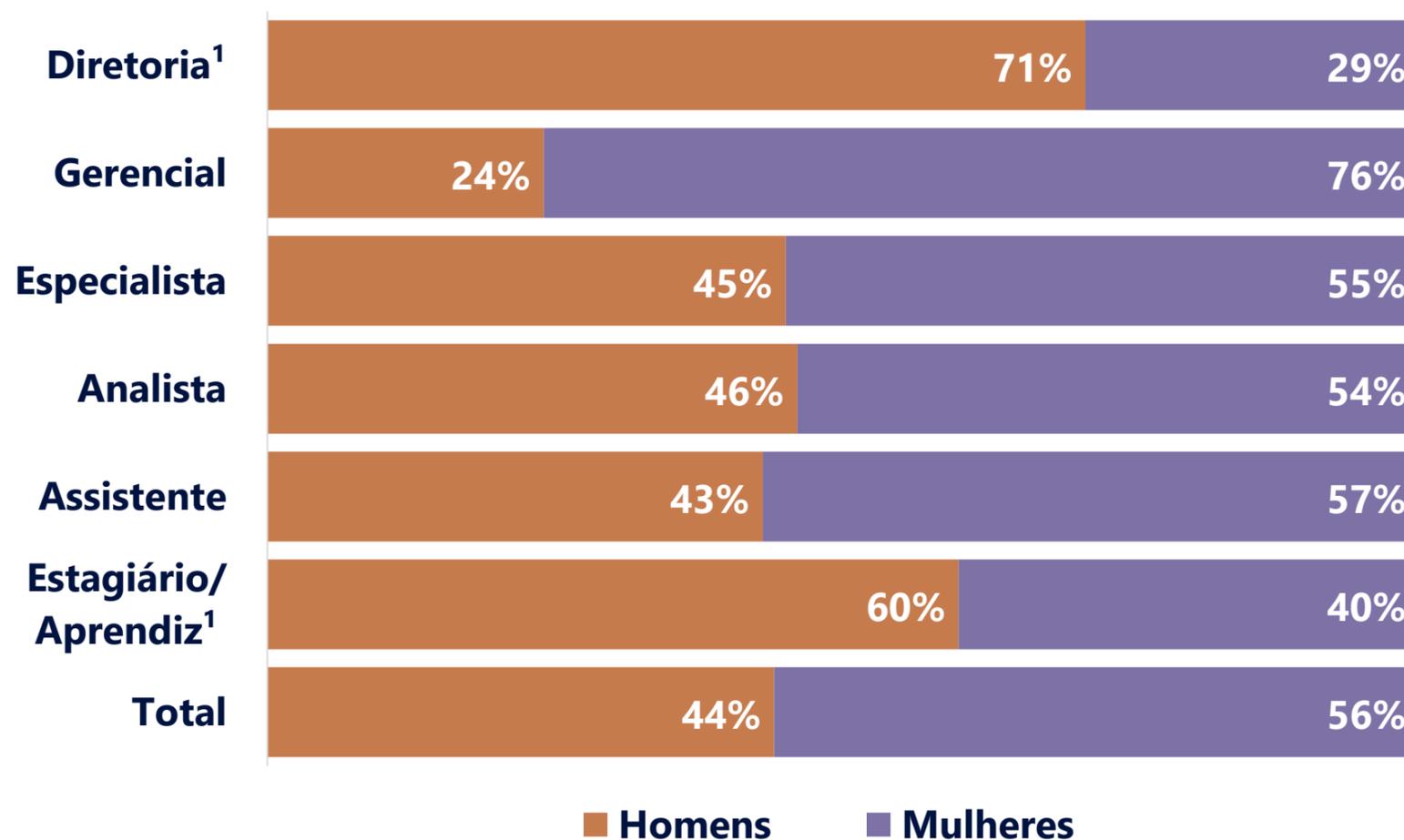
Plano de ILP
(*Matching shares*)

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

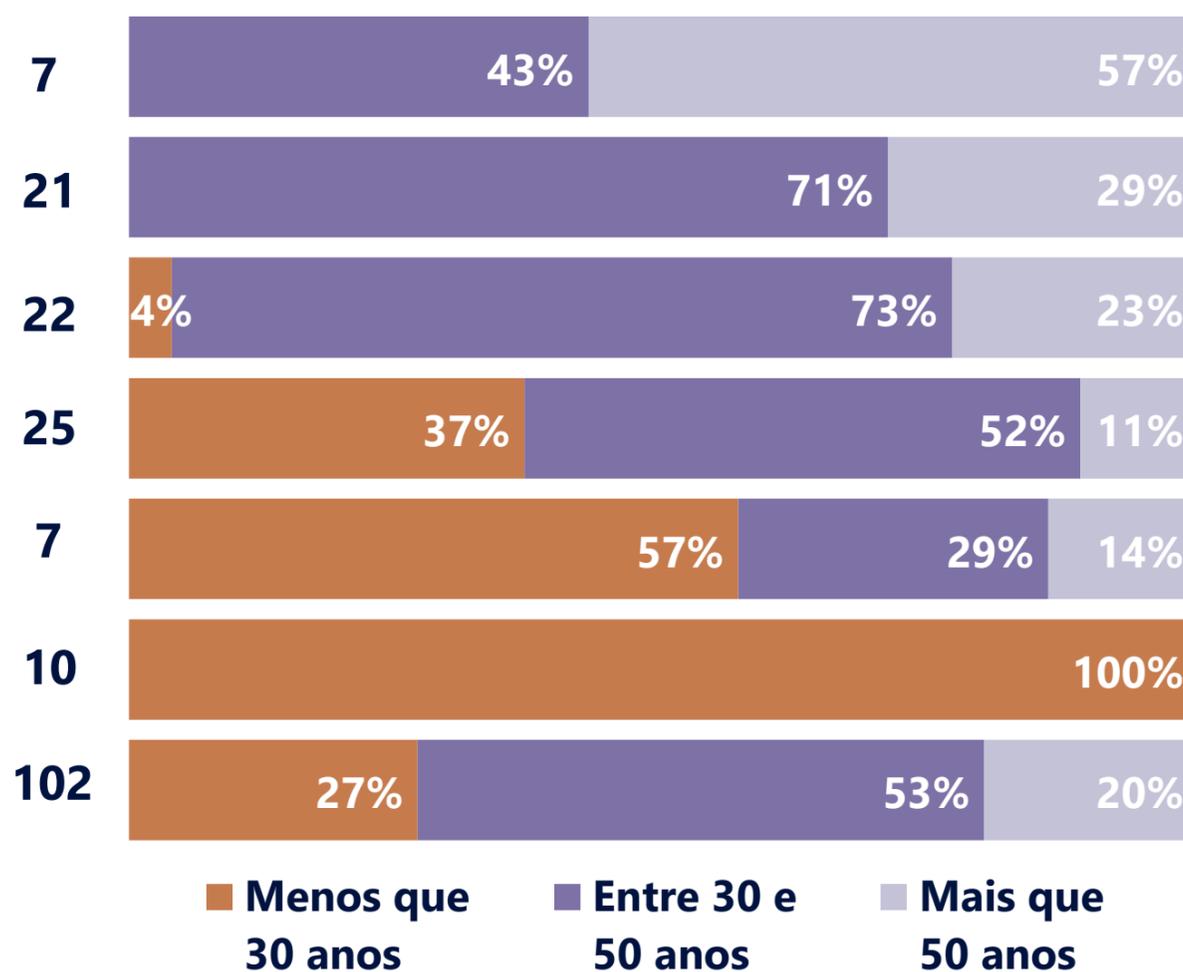
Diversidade e Inclusão (2023)

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



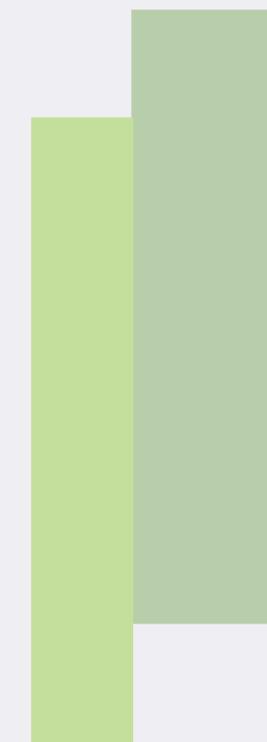
SANEAMENTO



ENERGIA



INFRAESTRUTURA E TRANSPORTE DE GÁS

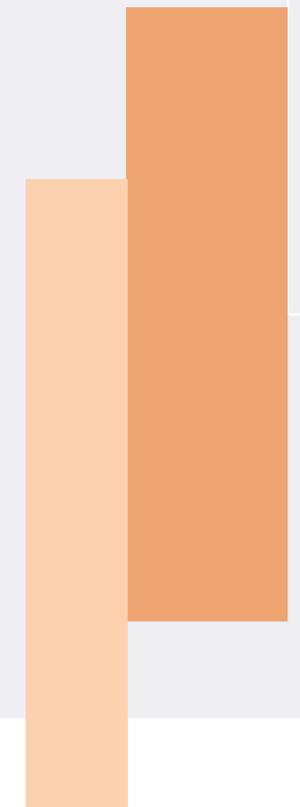


1. Considera os colaboradores do Itaú Unibanco S.A. 2. 84% do Grupo CCR havia concluído a Autodeclaração Étnico-Racial. 3. Empresa não listada.

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.



ITAÚSA

Grandes marcas, grande história, grande futuro

