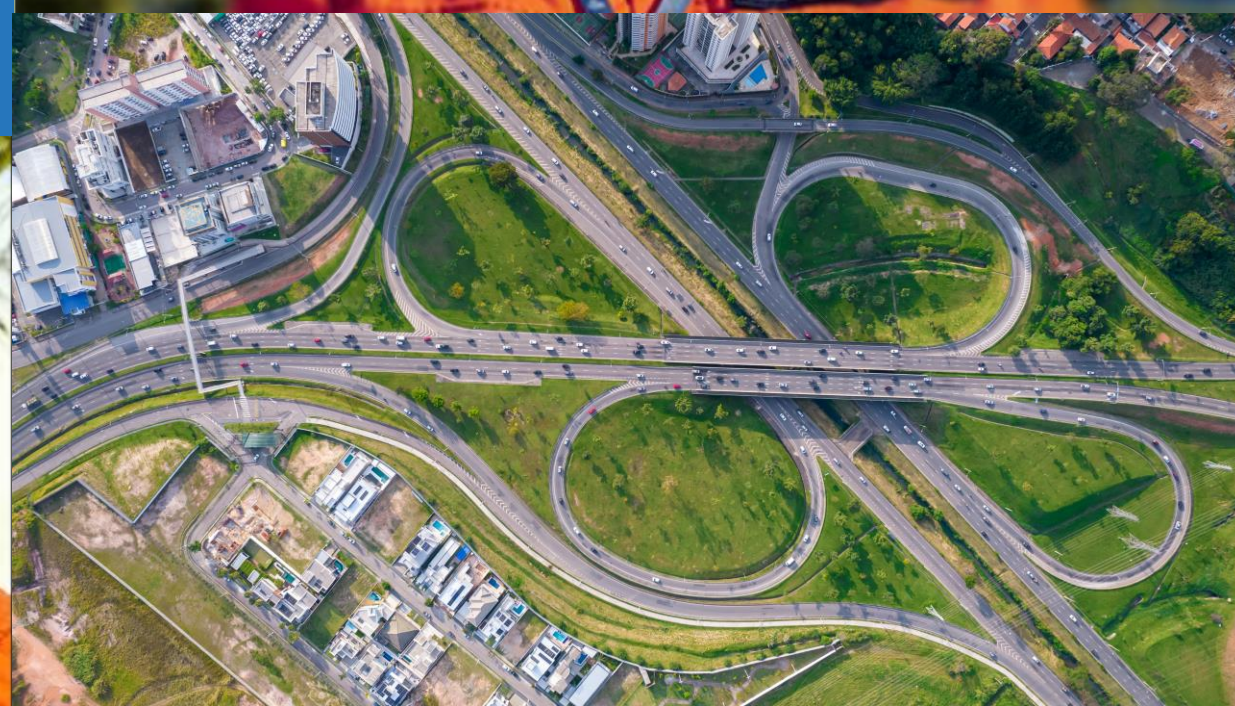




ITAÚSA

Grandes marcas, grande história, grande futuro





Ambiente macroeconômico no Brasil

Cenário de ajustes para 2025

2024

PIB Brasil¹

3,6%

(▲ 0,4 p.p. vs. 2023)

Selic²

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

IPCA²

4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e¹

2,2%

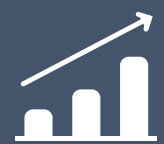
(▼ 1,4 p.p. vs. 2024)

15,75% a.a.

(▲ 3,5 p.p. vs. 2024)

5,8%

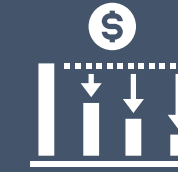
(▲ 1,0 p.p. vs. 2024)



MENOR
CRESCIMENTO



JUROS
ALTOS



INFLAÇÃO
ACIMA DA META



A Itaúsa

Nós somos a

ITAÚSA

Maior *holding* de investimentos do Brasil **com 50 anos de trajetória.**

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

Primeira holding brasileira a integrar o DJSI.

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



ISE B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3

21º ano

14º ano

17º ano

2º ano

1º ano

Valor de Mercado Portfólio^{1,2}

R\$ 132,7 Bi

Valor de Mercado ITSA¹

R\$ 103,3 Bi

Lucro Líquido Recorrente 9M24

R\$ 11,1 Bi

ROE Recorrente 9M24

17,8%

Entre os maiores ativos do IBOV

+900 mil acionistas

Acionistas em 9 de cada 10 cidades brasileiras

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

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 bi investidos entre 2017 e 2022



(1) Considera o aumento de participação acionária realizado em 2021.

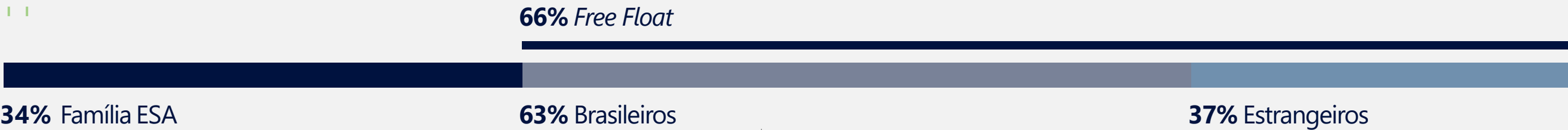
(2) Considera os aumentos de participação acionária realizados em 2019, 2020 e 2022.

(3) 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).

(4) Considera o aumento de participação acionária realizado em 2021.

Portfólio com 7 empresas líderes em seus mercados

Estrutura acionária^{1,2}



ITAÚSA

Setor	Empresas	Participação	Valor de mercado ⁴	EBITDA 2023
Financeiro	Itaú	37,3% 9,1% Fam. Moreira Salles 0,4% Fam. ESA ³	R\$ 301 bi	
Bens de consumo	Alpargatas	29,5% 33,8% BW/Cambuhy Fam. Moreira Salles	R\$ 4,3 bi	
Materiais para construção civil e celulose solúvel	Dexco	37,9% 20,7% Família Seibel 3,6% Fam. ESA ³	R\$ 4,8 bi	
Infraestrutura e Mobilidade	CCR	10,4% 15,1% Soares Penido 14,9% Grupo Mover 10,4% Votorantim	R\$ 20,5bi	
Saneamento	Águas de São Paulo (ÁSP) e GIC	12,9% 52,7% Equipav 34,3% GIC	R\$ 4,5 bi	
Energia	Copa Energia	48,9% 51,1% Fam. Zahran	R\$ 1,1 bi	
Infraestrutura	Nova Infraestrutura	8,5% 91,5% Nova Instrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP) ⁵	R\$ 6,8 bi	

(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 31.12.2024.
(5) Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

Gestão Ativa do portfólio

Participação na governança das investidas

Atuação Efetiva

Representantes compartilham **conhecimento, cultura** e apoiam **decisões estratégicas**, pautados por robusta estrutura de gestão.

Portal 1taúsa

Unifica o conhecimento sobre as investidas, **potencializando a contribuição** dos representantes nas **decisões estratégicas** e na **geração de valor**.



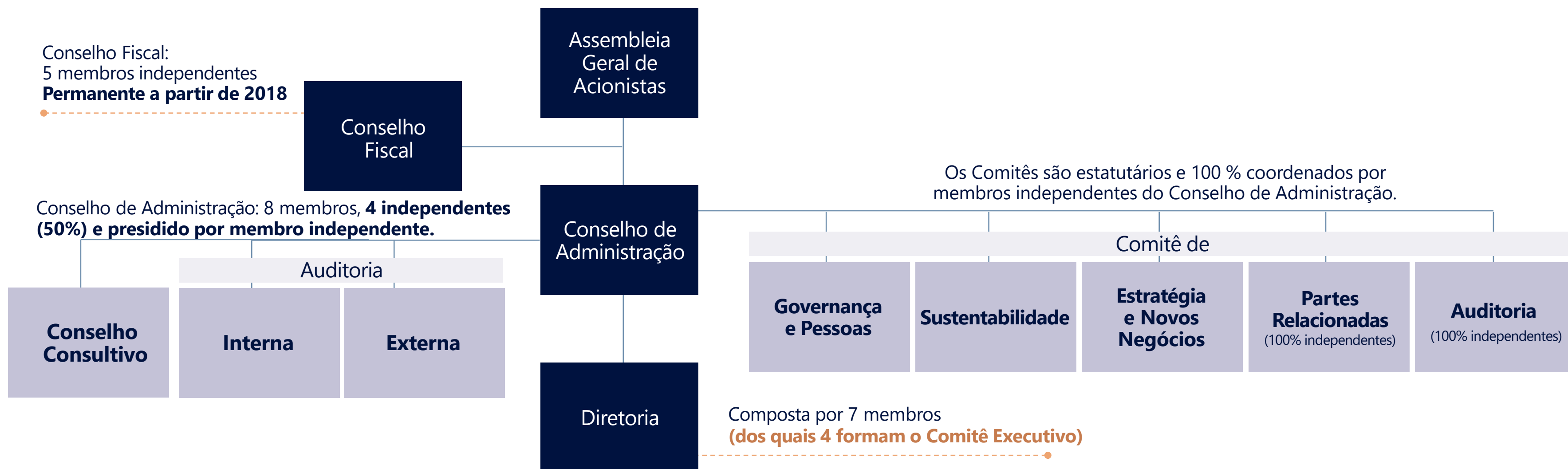
Fóruns Temáticos

Encontros periódicos entre profissionais das **investidas e Itaúsa** para trocar **experiências e boas práticas**, formando um **hub de conhecimento**.

Métricas

Acompanhamento de métricas e aspectos financeiros, operacionais e estratégicos, a fim de **fornecer insights, análises e ponderações** para os **representantes** na governança.

Forte Governança





Retorno e Desconto das ações

Criação de Valor do Portfólio

TSR¹: TOTAL SHAREHOLDER RETURN

CAGR EBITDA⁴



ITAÚSA 209%

10 anos²

**CDI
142%**

**IBOV
141%**

**S&P 500
184%**



nts 403%

Desde a aquisição³

**CDI
77%**

**IBOV
100%**

**S&P 500
144%**



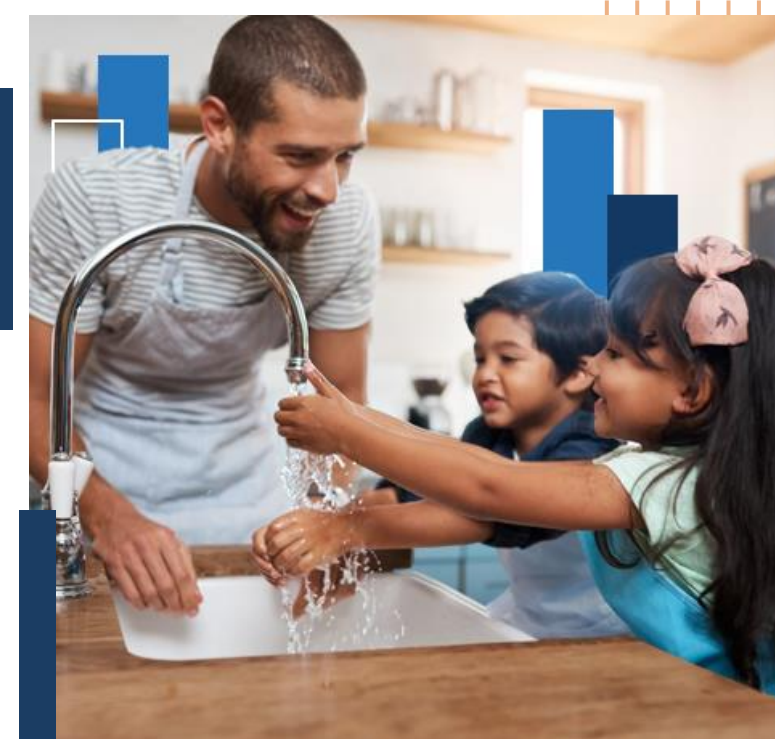
COPA energia 155%

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 31.12.2014 a 31.12.2024. 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\$ **132,7** bilhões



R\$ **123,2** bilhões

R\$ **9,5** bilhões

Outras investidas¹

ITAÚSA



Desconto
22,1%

Valor de Mercado da Itaúsa

R\$ **103,3** 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 janeiro de 2025.

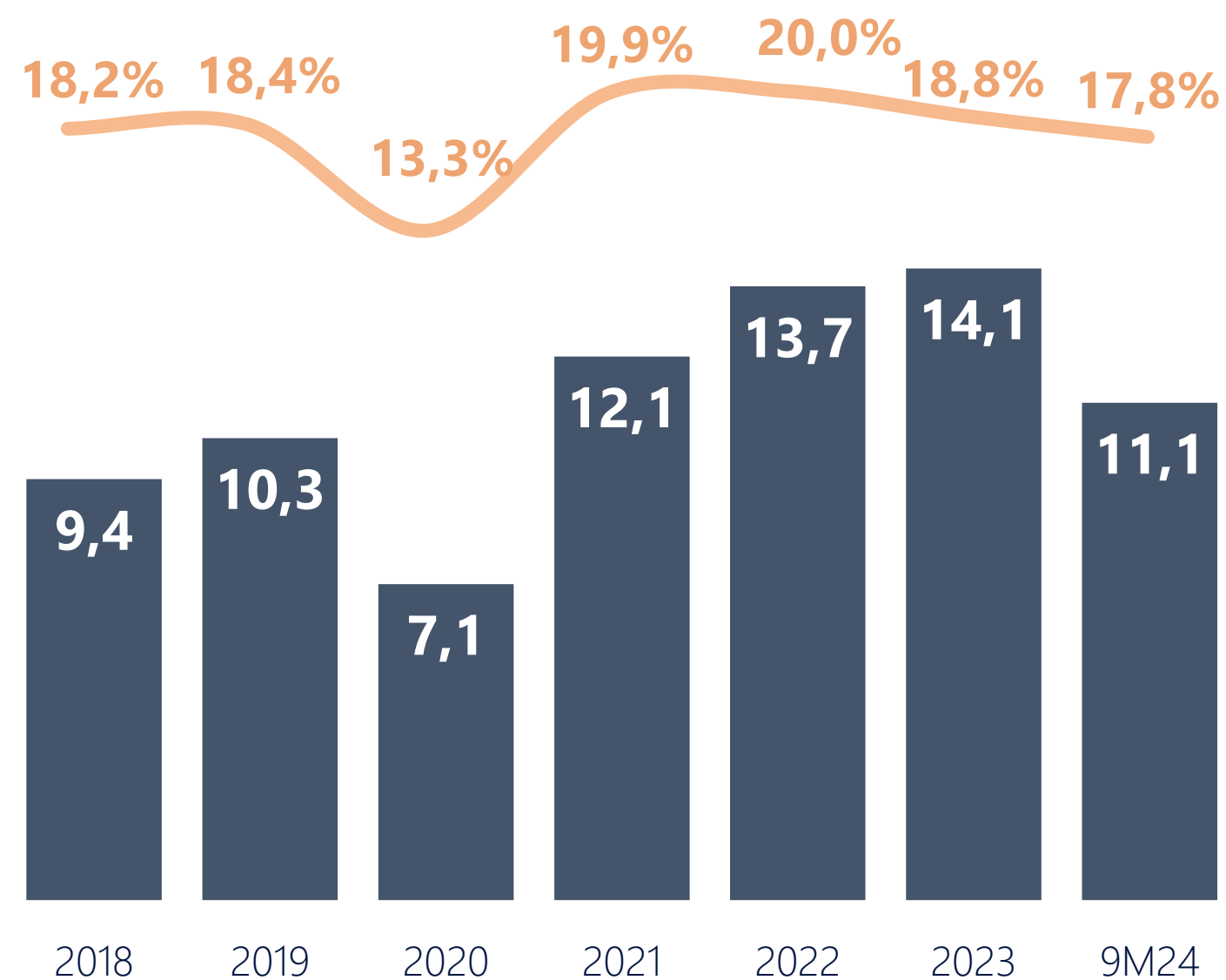


Resultados, Dívida & Dividendos

Resultados e retorno consistentes no longo prazo

Taxa de retorno de dois dígitos

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



(1) ROE (Return on Equity) anualizado.

Histórico da Estratégia de *Liability Management*

	2022	2023	2024
Estratégia de <i>Liability Management</i>	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)

▼ 44%
Dívida Bruta
(vs. set/22)

▼ 84%
Dívida Líquida
(vs. set/22)

▼ 48%
Serviço da Dívida
(vs. set/22)

▲ 2,5 anos
Prazo Médio
(vs. set/22)

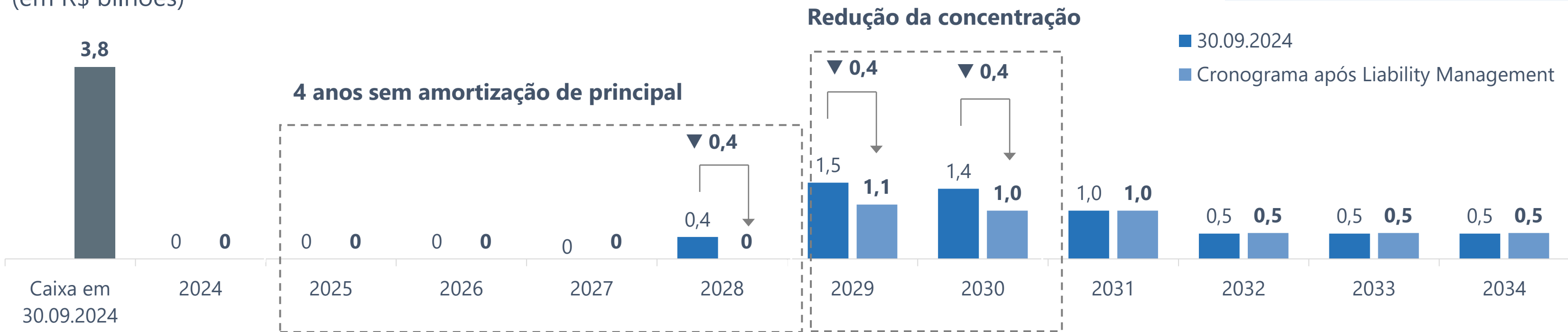
Sem amortização até 2028

(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) ★★★★★

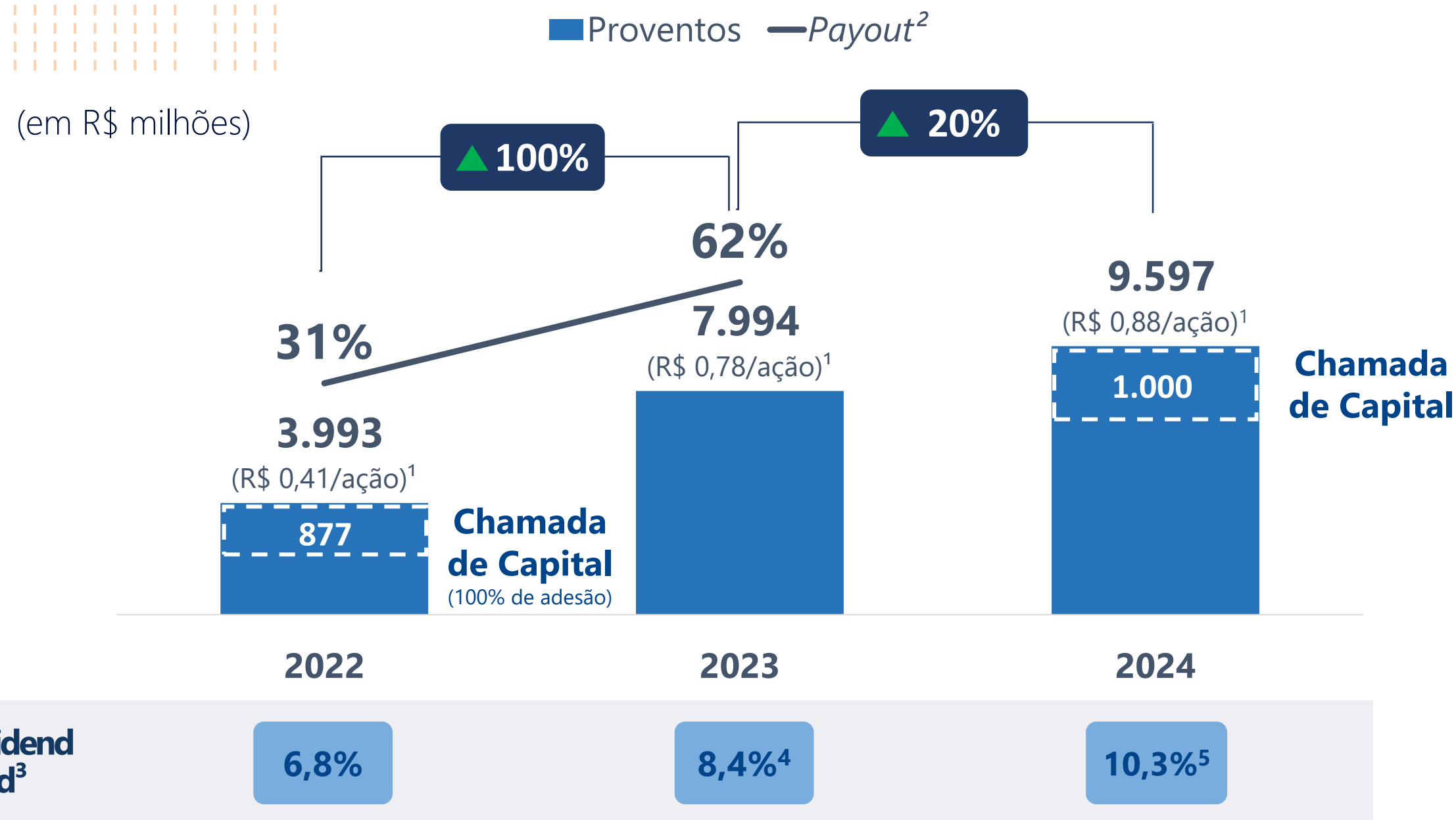
30.09.2024 Pro-Forma (após *Liability Management*)

Custo Médio¹	CDI+ 1,54% a.a.	Dívida Líquida¹	R\$ 0,9 bi	Prazo Médio¹	6,8 anos
Endividamento (Dívida Líquida ¹ /PL)	1,1%	Alavancagem (Dívida Líquida ¹ /NAV)	0,7%	Cobertura de Juros (Proventos ² /Despesas de Juros)	13,5x

(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.

Declaração de R\$ 9,6 bi em proventos em 2024

(Líquidos)



Subscrição (Chamada de Capital)



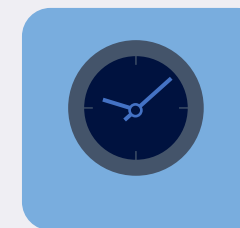
Aumento de capital
R\$1 bilhão



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



Posição acionária
17.02.2025



Período de adesão
10.03.2025 a 11.04.2025

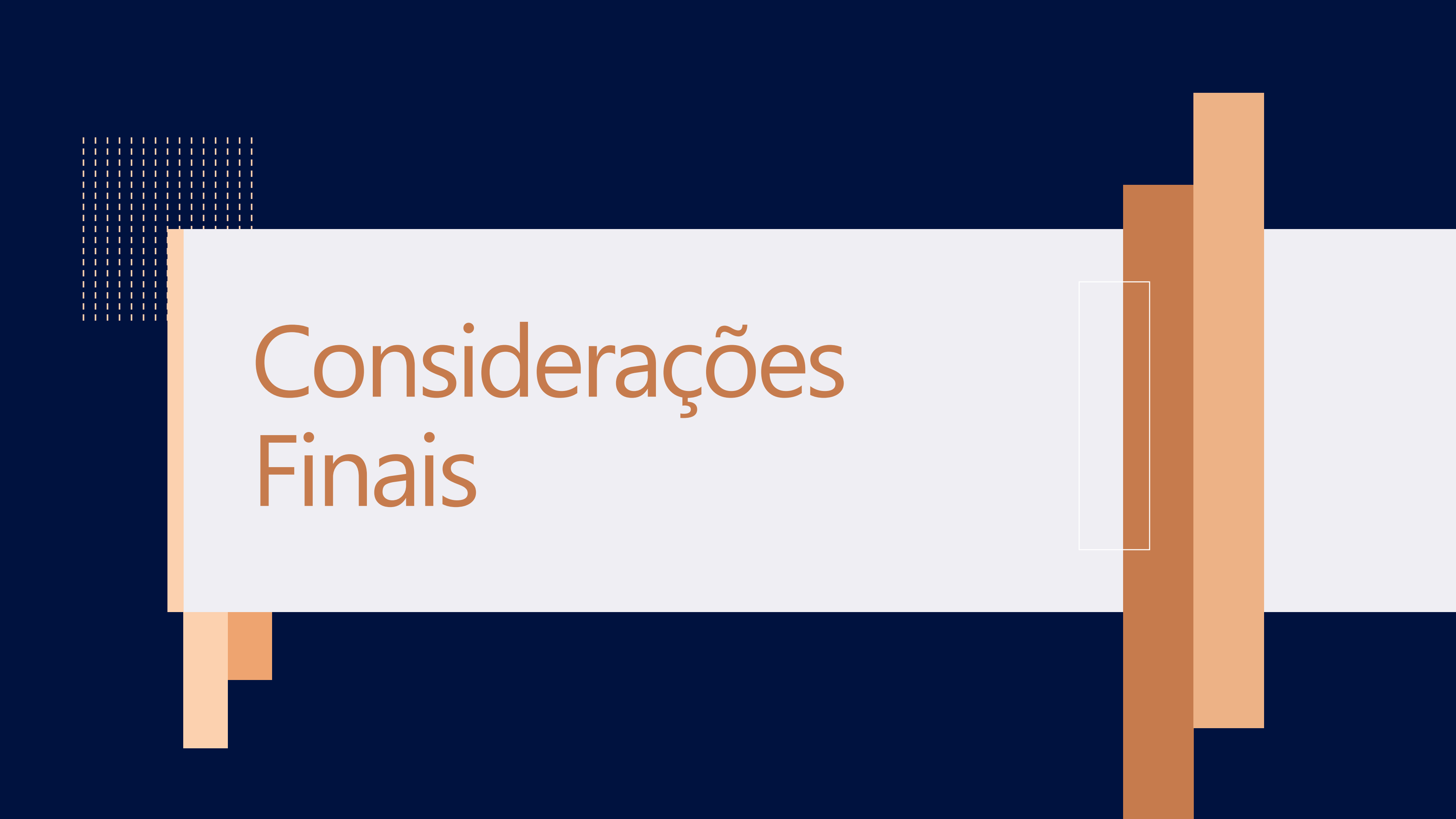
(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

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

(3) Conforme convenção de mercado, o Dividend Yield foi calculado considerando os proventos brutos por ação ajustados por eventos corporativos (bonificação e subscrição).

(4) O Dividend Yield de 2023 considera os UDM findos em fev/24 (dividendos extraordinários).

(5) O Dividend Yield de 2024 considera os UDM findos em fev/25 (dividendos extraordinários).



Considerações Finais

Fundamentos para investir na Itaúsa



Portfólio consistente, gestão ativa e criação de valor

Empresas líderes nos segmentos de atuação com grande **potencial de crescimento**

Disciplina na **alocação do capital**

Retorno atrativo das alocações recentes de capital

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

Histórico de resultados e rentabilidade **consistentes e recorrentes**



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e com **alta liquidez**

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

Histórico de **criação de valor** da ITSA4 **acima de benchmarks**



Compromisso com a sustentabilidade

Olhar para **impacto positivo** na sociedade, no clima e natureza, **fomentando a agenda nas investidas**

Solidez na **governança corporativa** para condução dos negócios

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

Considerações finais

Perspectivas



Continuidade da estratégia de **Liability Management**



Foco em **eficiência e rentabilidade** do portfólio



Boas perspectivas de **proventos do setor não financeiro** no longo prazo



Foco contínuo na **gestão ativa do portfólio**



Aprovação da Reforma Tributária e **implicações para o custo da holding e desconto**



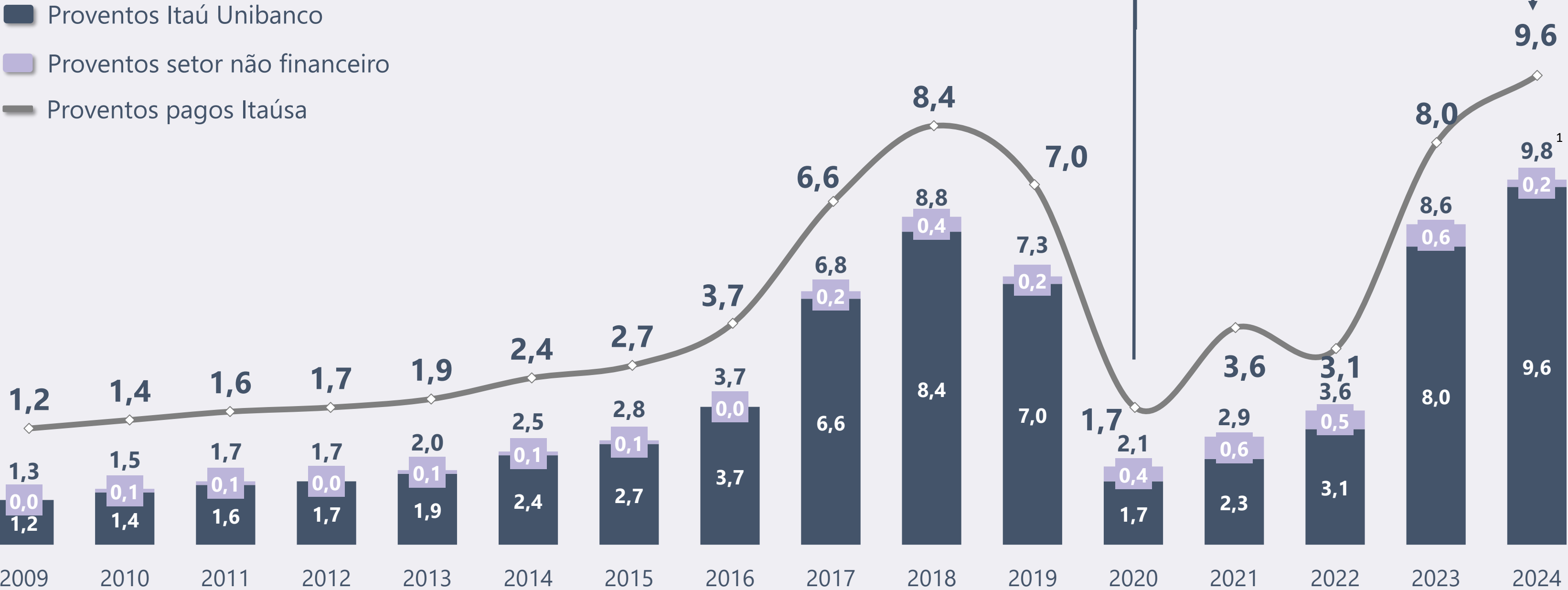
Sem perspectiva de alteração da prática de **declaração de proventos (repasse do setor financeiro)**



Anexos

Fluxo de Proventos Consistentes

Base competência do exercício
(em R\$ bilhões)



(1) Considera os proventos pagos pelo Itaú referentes ao exercício de 2024 e pelo setor não financeiro referentes ao exercício de 9M24.



História Sólida

Relação das **famílias controladoras**

Elo 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.

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

Em 1975, Eudoro deixou a presidência e foi para o Conselho do banco, onde permaneceu até 1996.

1943

1947

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

1948

1951

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

1956

Olavo Setubal é chamado pelo tio para assumir a direção da Duratex.

1959

1972

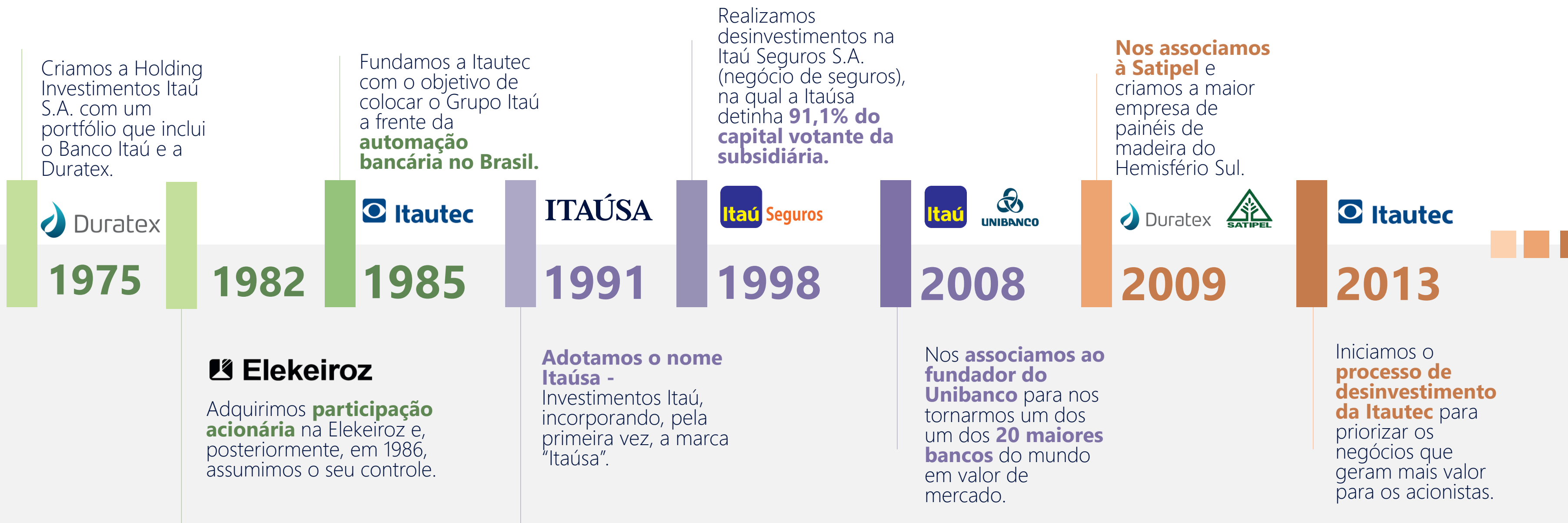
A Deca S.A. foi incorporada pela Duratex.

1975

Fundação da Itaúsa.

Elo Duratex (atual Dexco)

Uma consistente e **sólida história**





Governança Corporativa

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.



Portfólio

(em 31.12.2024)

Maior Banco privado da América Latina

R\$ 301 bilhões em valor de mercado

Atuação em **18 países**

70 milhões de clientes

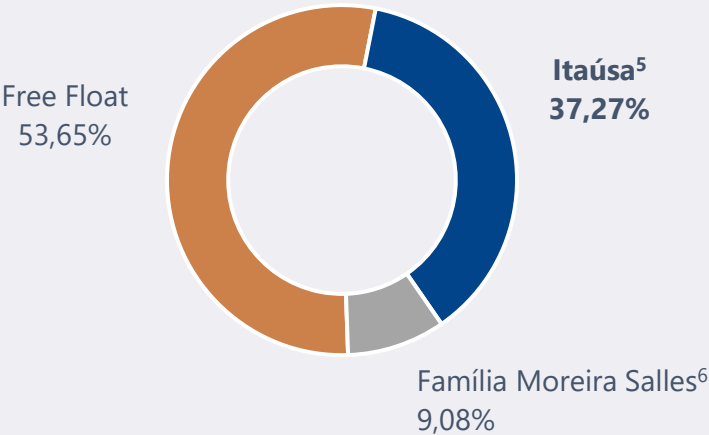
96,2 mil colaboradores

R\$ 1,36 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



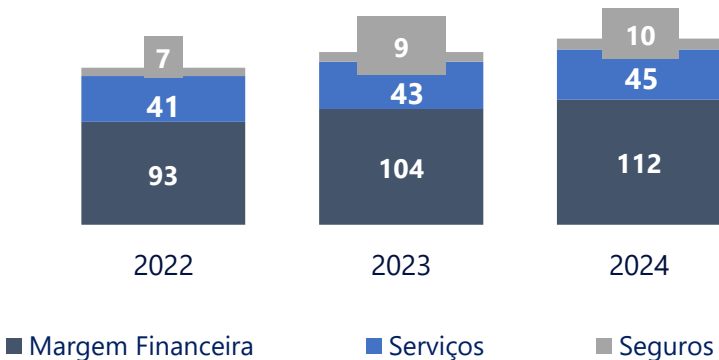
(4) As participações desconsideram as ações em tesouraria.
(5) Considera a participação direta e indireta via IUPAR.
(6) Ações detidas direta e indiretamente por pessoas físicas ou entidades da Família Moreira Salles.



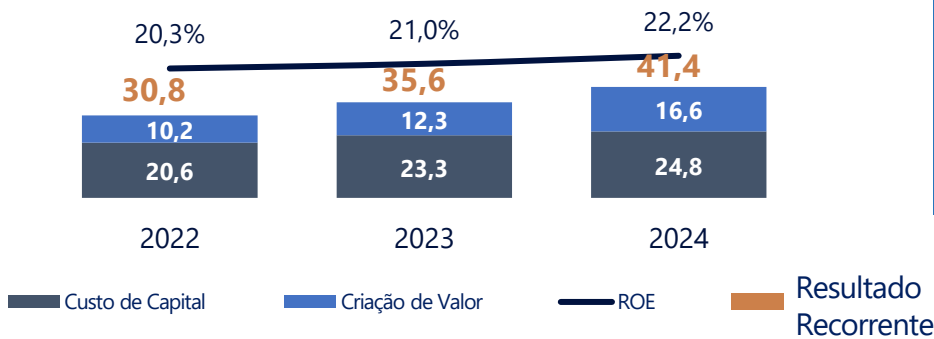
Destaques do Investimento

- **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

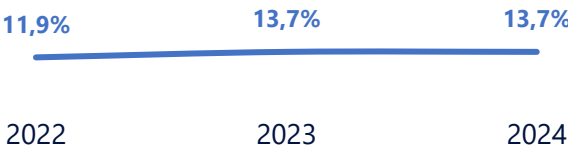
Produto Bancário¹ (R\$ bilhões)



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.



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)

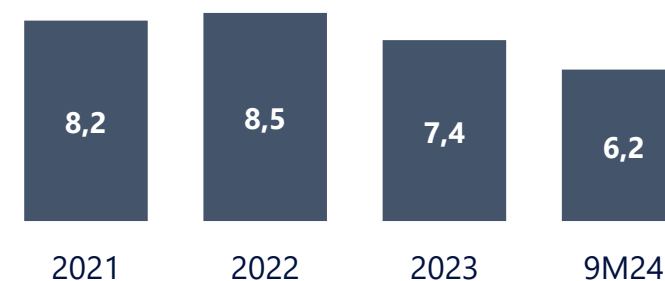
▪ LD Celulose (*Joint Venture* com a Lenzing):

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

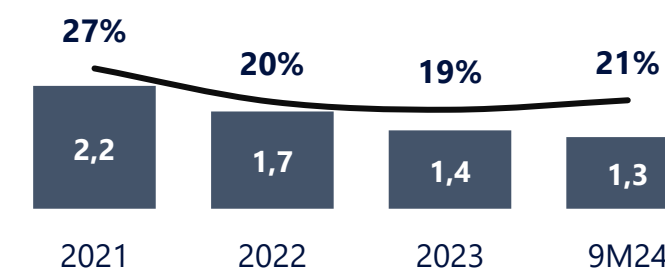
▪ Criação de valor:

- 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

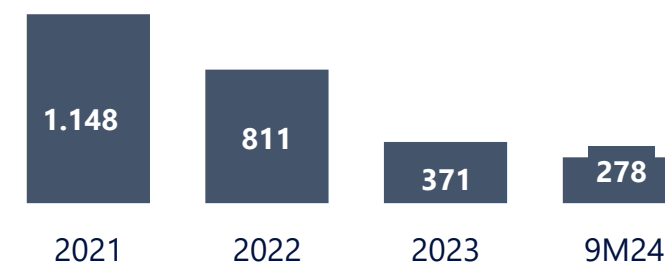
Receita Líquida Ajustada (R\$ bilhões)



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\$ 4,8 bilhões de valor de mercado²

13 mil colaboradores em 2023

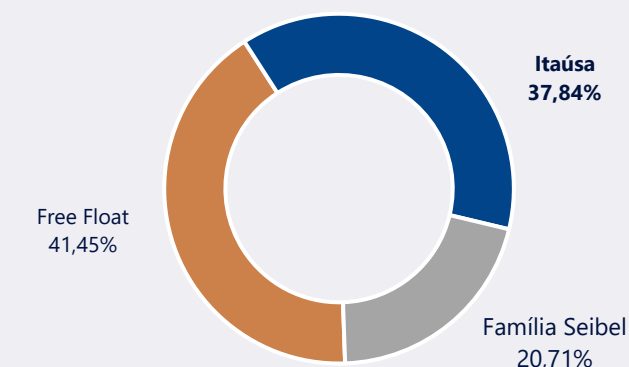
17 unidades industriais

183 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 31.12.2024.



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

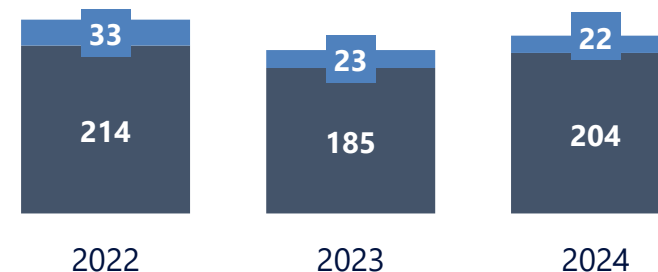
▪ Reestruturação

- 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

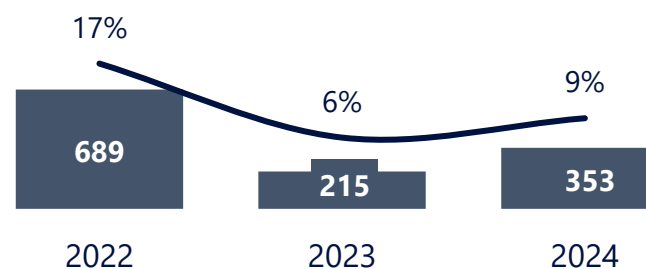
Receita Líquida (R\$ bilhões)



Volume (milhões de pares)¹



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



(em 31.12.2024)

Maior fabricante de calçados abertos da América Latina

R\$ 4,3 bilhões em valor de mercado

Cerca de **227 milhões** de pares de calçados vendidos em 2024

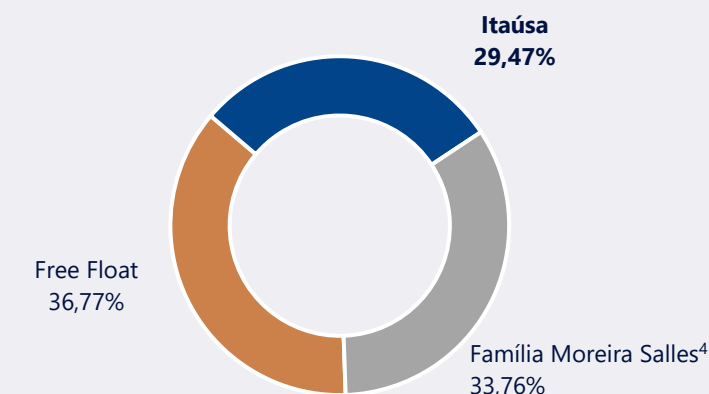
12 mil colaboradores

Produtos comercializados em mais de **130 países**

2 de 8 conselheiros

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

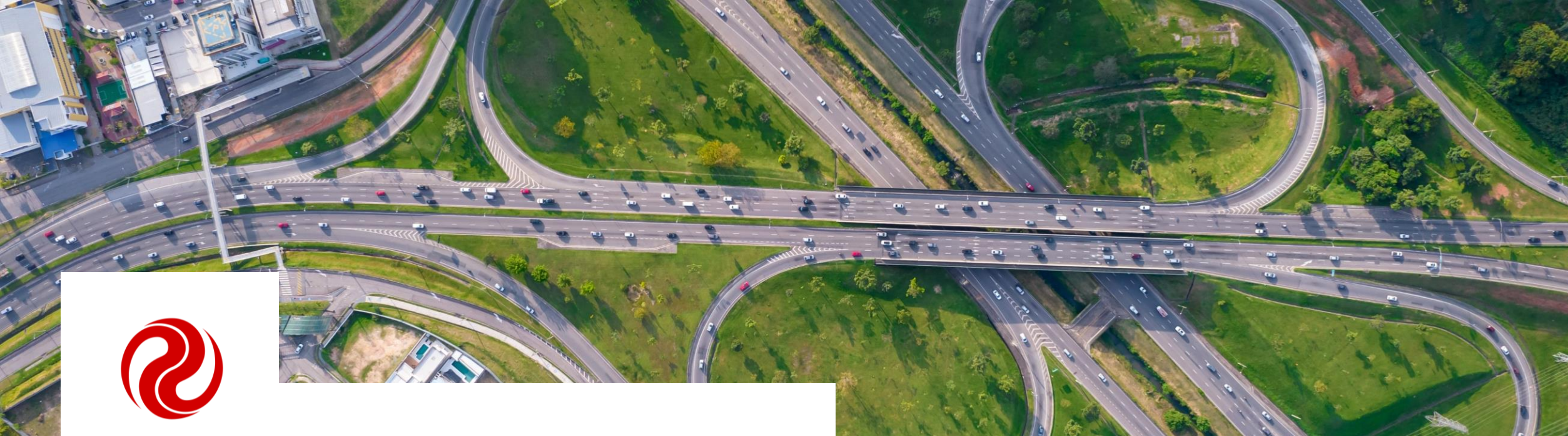
Composição Acionária³



(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.

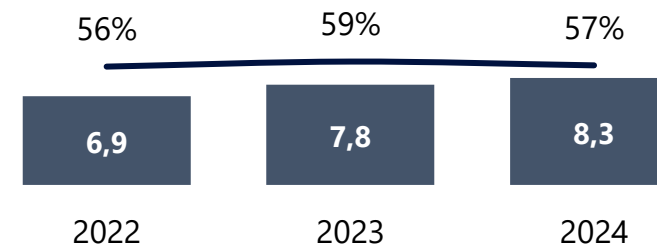
(1) Considera somente operações Havaianas.



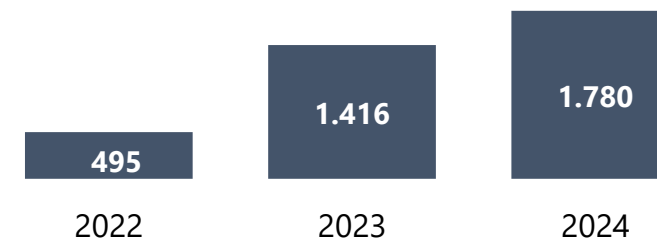
Destaques do Investimento

- **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

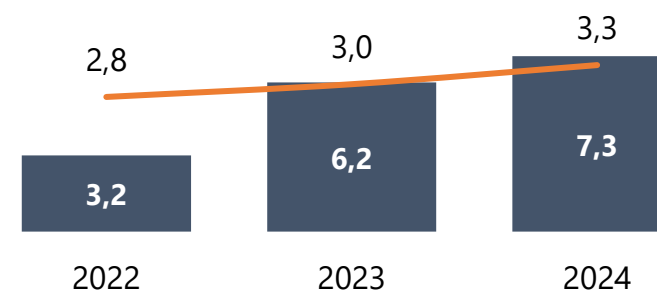
EBITDA Ajustado¹ (R\$ bilhões)
e Margem (%)



Lucro Líquido (R\$ milhões)²



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



(em 31.12.2024)

Líder de concessões em aeroportos e rodovias no Brasil

R\$ 20,5 bilhões em valor de mercado

39 ativos no Brasil e na América Latina

3,6 mil km de rodovias sob gestão

3 milhões de passageiros transportados diariamente em mobilidade

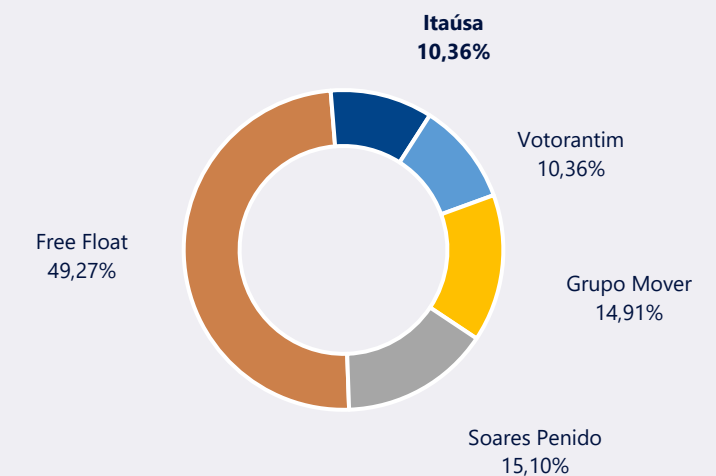
43 milhões de passageiros transportados em aeroportos

17 mil colaboradores

2 de 11 conselheiros

› Roberto Egydio Setubal
› Vicente Furletti Assis

Composição Acionária⁴



(1) Equivalente ao "Ajustado e Recorrente".
(2) Atribuível aos acionistas controladores.

(4) As participações desconsideram as ações em tesouraria.



(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

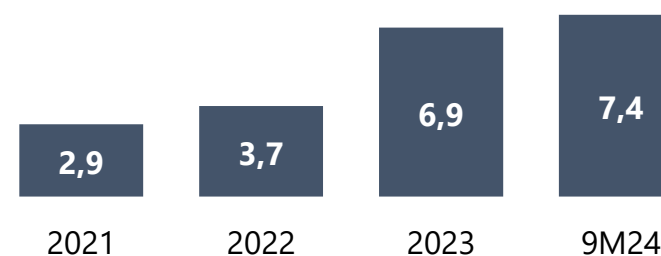
▪ Sócios de longo prazo

- Focados no negócio e com sólido *track record*

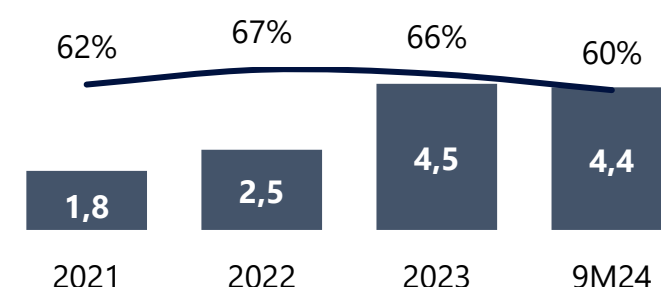
▪ Influência via Governança

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

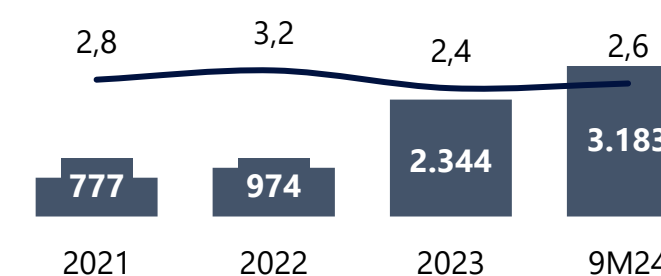
Receita Líquida¹ (R\$ bilhões)



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



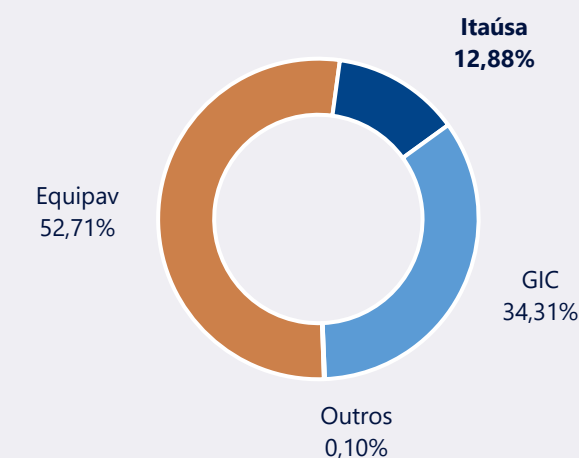
CAPEX² (R\$ milhões) e Dívida Líquida/EBITDA² (x)



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.



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)

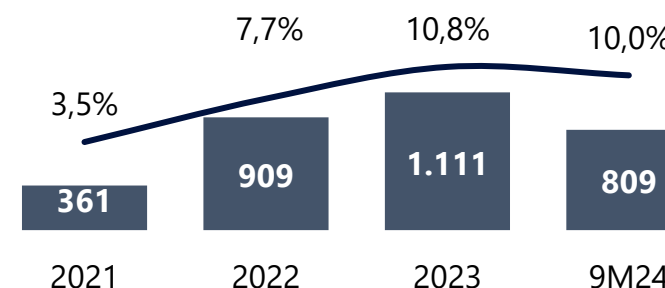
▪ Potencial de crescimento

- 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)

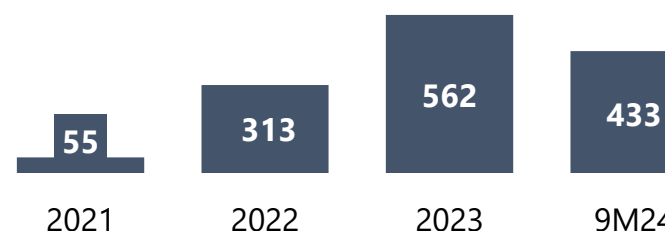
▪ Evolução da Governança

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

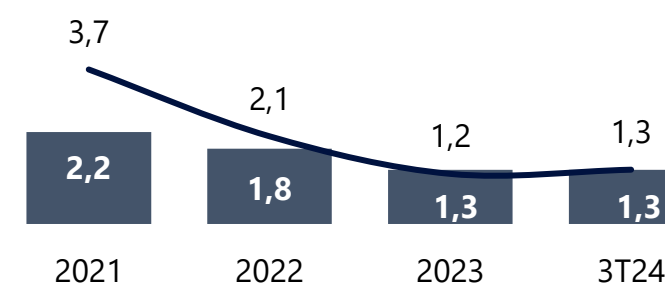
EBITDA Ajustado (R\$ milhões)
e Margem (%)



Lucro Líquido Recorrente



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



(em 31.12.2023)

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

24,2% de market share no setor de GLP

9,7 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.



(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

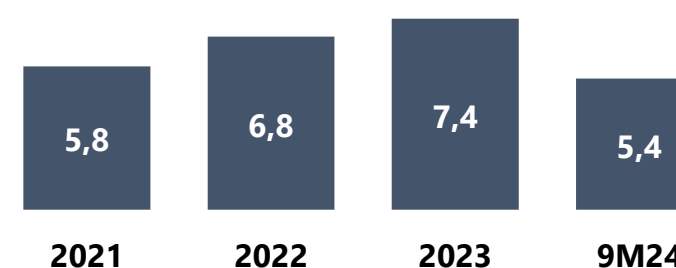


(1) Gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC.

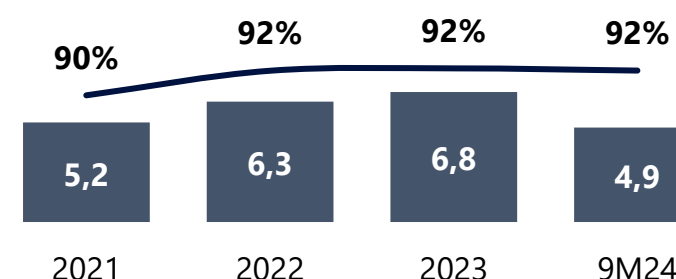
Destaques do Investimento

- **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

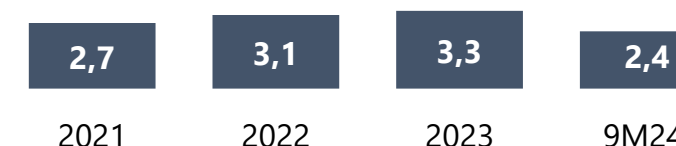
Receita Operacional Líquida (R\$ bilhões)



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



Lucro Líquido (R\$ bilhões)



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

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.



ESG: Compromisso de longo prazo

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

IGPTWB3

IDIVERSA B3

21º ano

14º ano

17º 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



Mercado de Capitais

Desempenho das ações

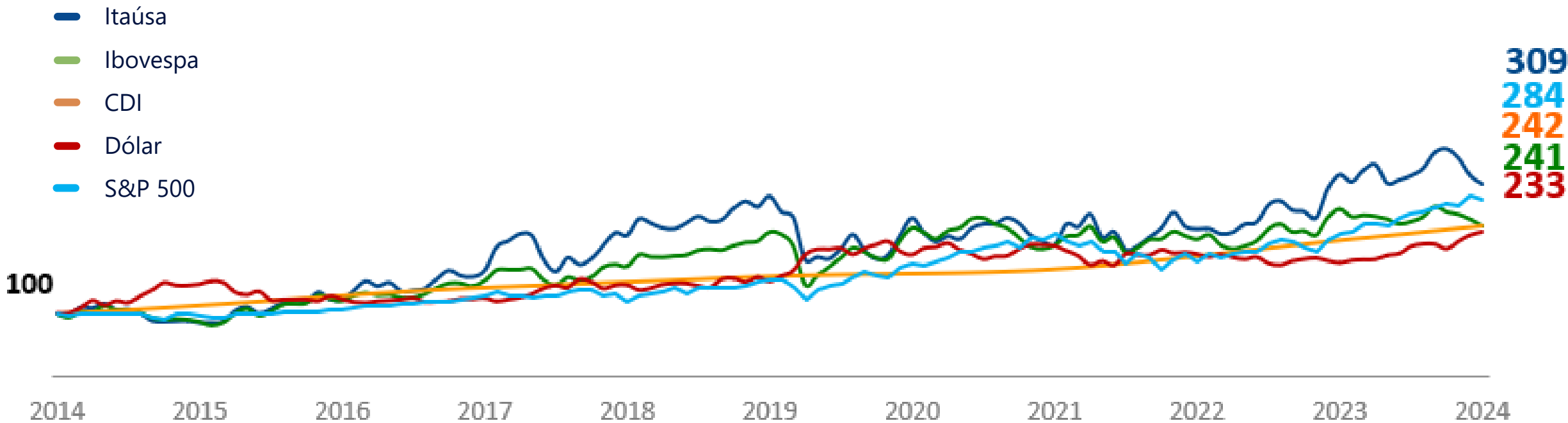
Valorização média anual em reais

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

Retorno total ao acionista em 10 anos¹ (%)

TSR Itaúsa	209
S&P 500	184
CDI rate	142
IBOVESPA	141

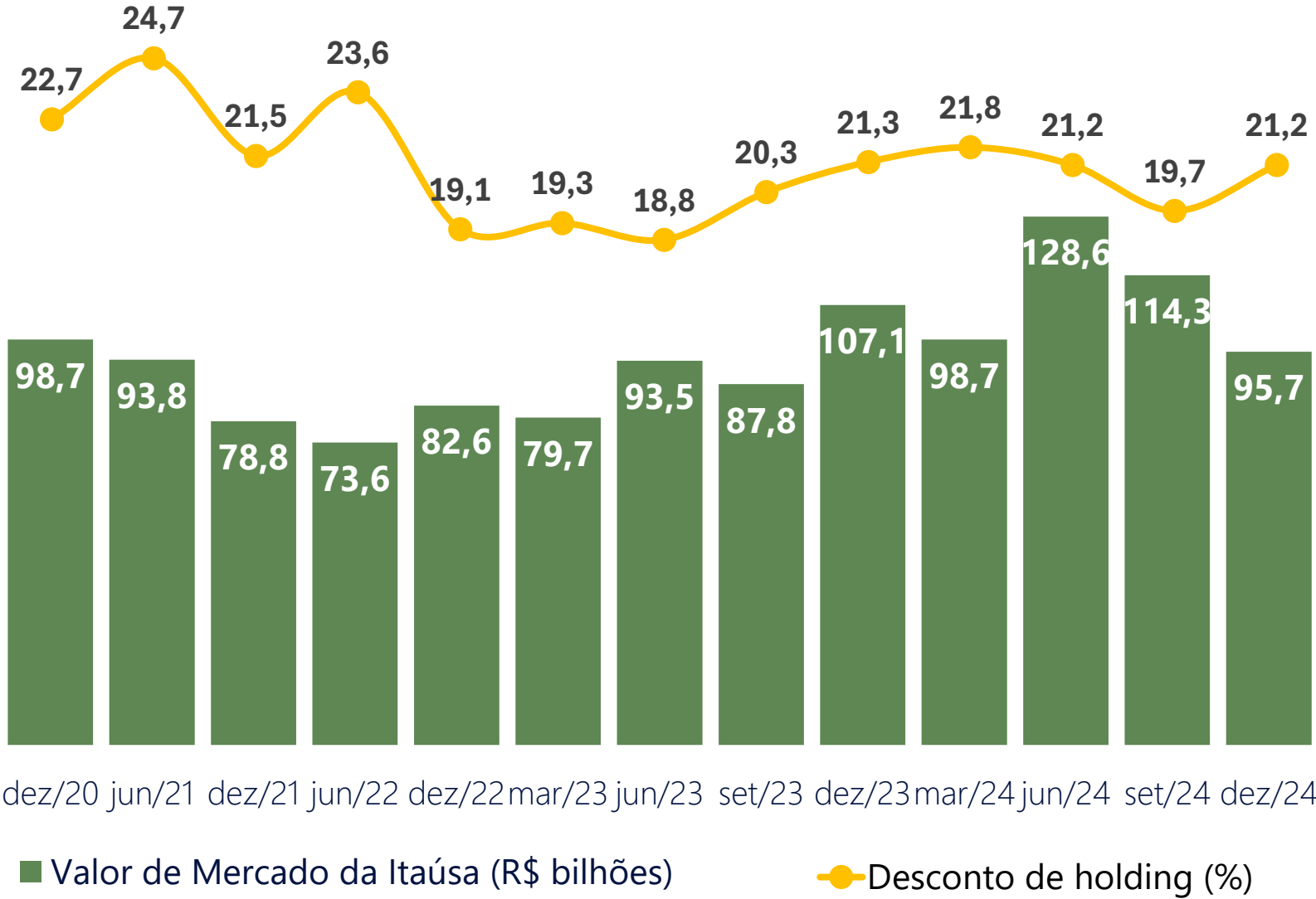
Evolução de R\$100 investidos
Entre 31.12.2014 e 31.12.2024



(1) Total Shareholder Return: equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período, de dez/2014 a dez/2024. Fonte: Economática.

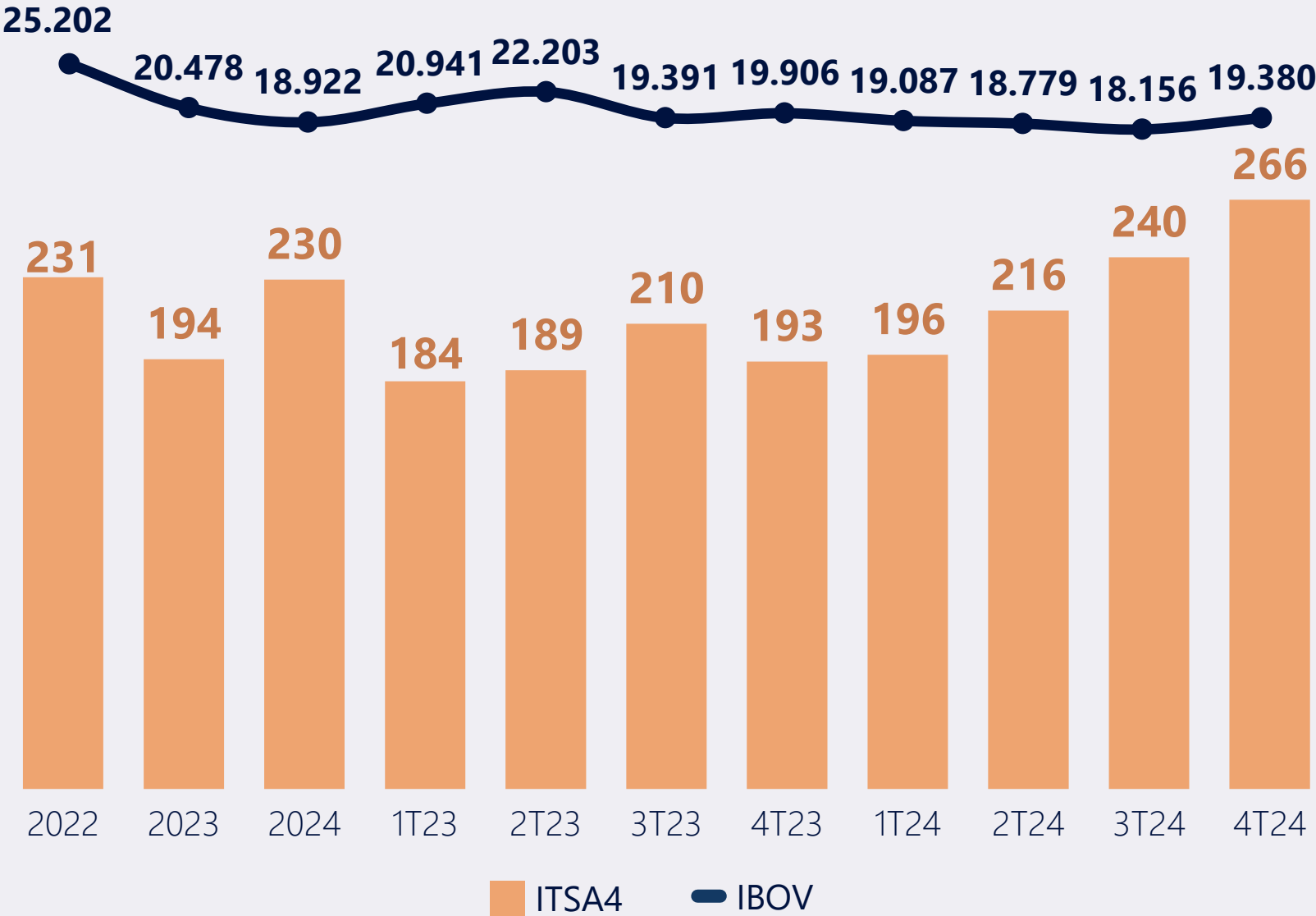
Mercado de capitais

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



Volume financeiro médio

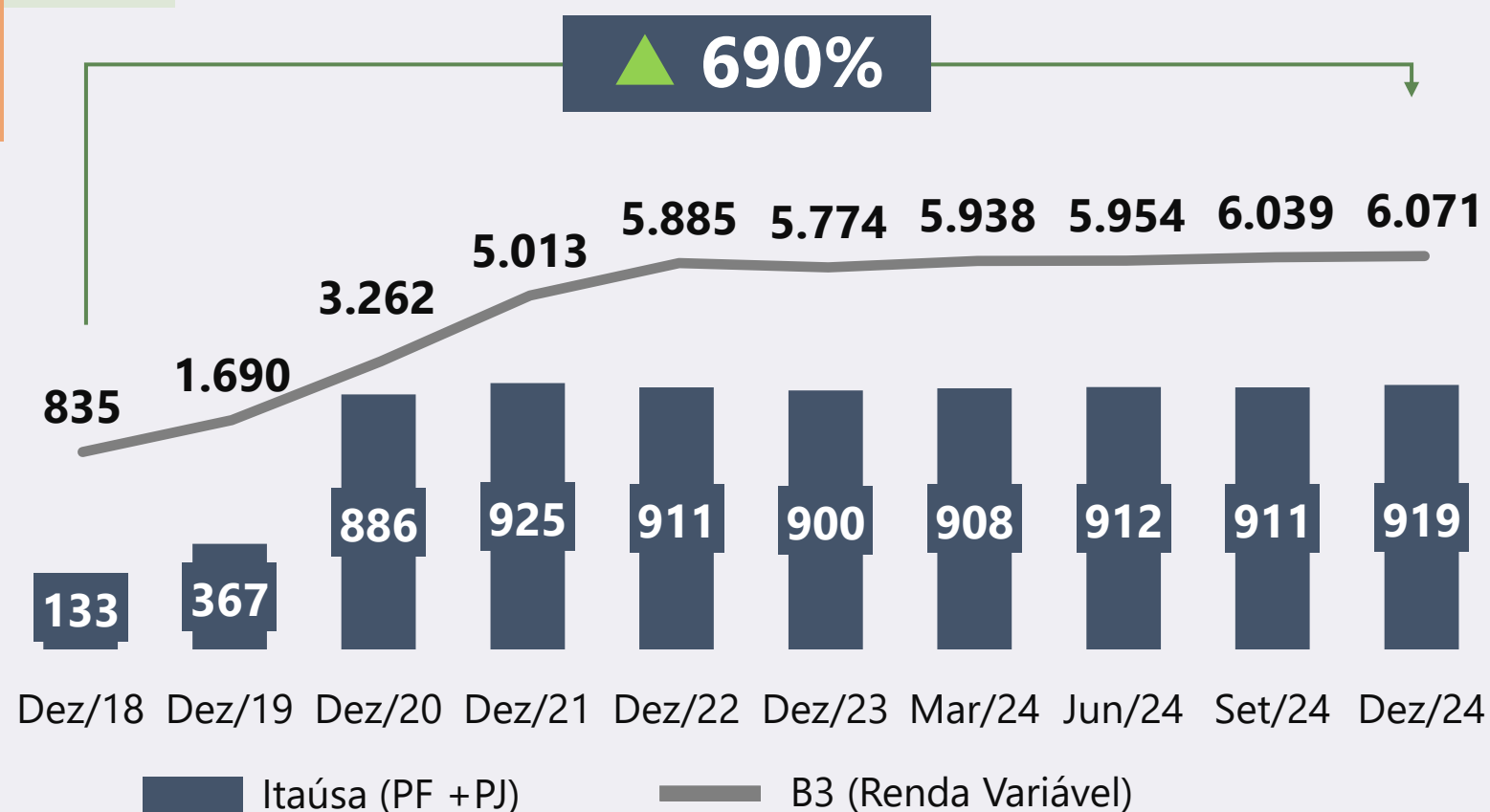
Alta liquidez (ITSA4 e IBOV - R\$ milhões)



Compromisso com mais de **900 mil acionistas**

Evolução da base de acionistas

(em milhares de acionistas)



Investidores diretos presentes em **92.5% 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

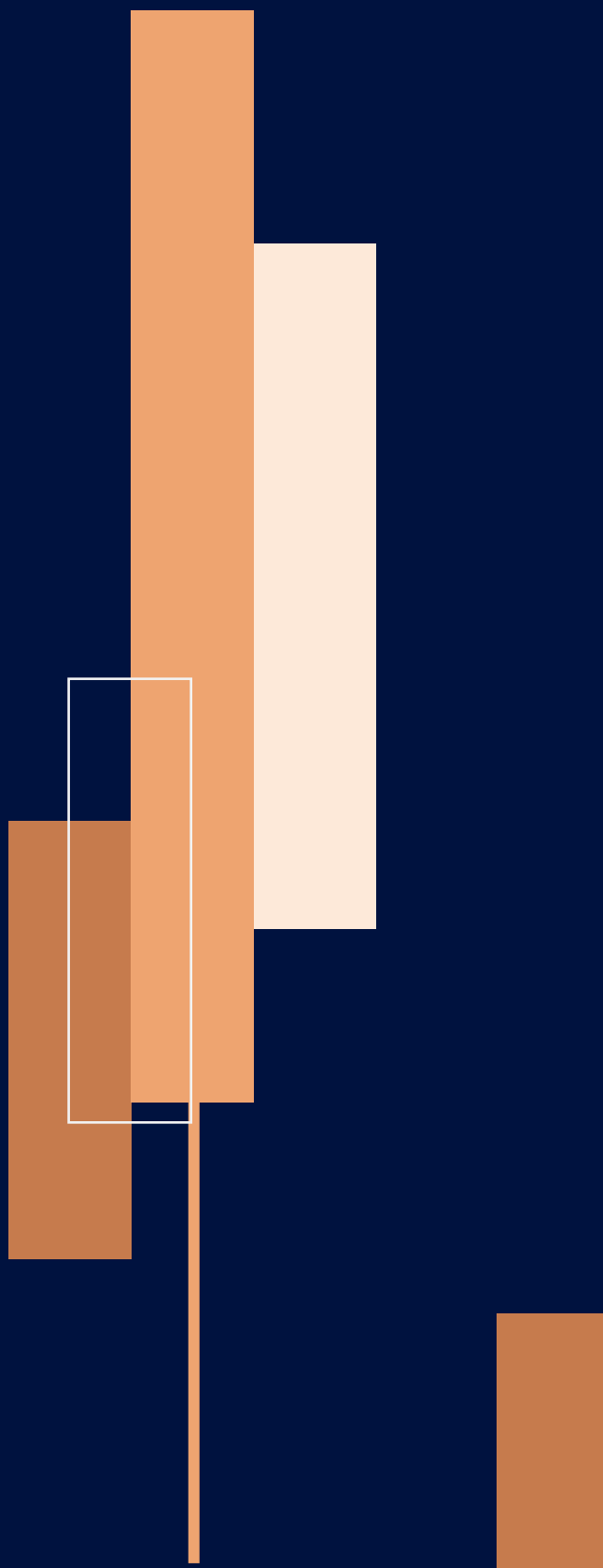
IDIV B3

ISE B3

ITAG B3

IGPTWB3

IDIVERSA B3



ITAÚSA

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