



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

RESULTADOS

EM FOCO

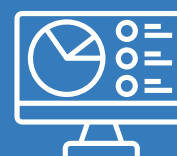
ITAÚSA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
2024

03



GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

CENÁRIO DE DESACELERAÇÃO PARA 2025

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2024

PIB Brasil¹

3,4%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

Selic¹

12,25% a.a.

(▲ 0,5 p.p. vs. 2023)

IPCA¹

4,8%

(▲ 0,2 p.p. vs. 2023)

2025e²

2,2%

(▼ 1,4 p.p. vs. 2024)

15,75% a.a.

(▲ 3,5 p.p. vs. 2024)

5,8%

(▲ 1,0 p.p. vs. 2024)



MENOR
CRESCIMENTO



JUROS ALTOS



INFLAÇÃO
ACIMA DA META

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

01

RESULTADOS RECORDES

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2024

Lucro Líquido¹

R\$ **14,8 bi**

▲ 9,7% vs. 2023

Lucro Líquido
Recorrente²

R\$ **14,8 bi**

▲ 21,5% vs. 2023

Patrimônio Líquido

R\$ **90,4 bi**

▲ 9,0% vs. 31.12.2023

ROE

17,4% a.a.

0,0 p.p. vs. 2023

ROE
Recorrente²

17,4% a.a.

▲ 1,7 p.p. vs. 2023

Valor de Mercado
Portfólio³

R\$ **121,5 bi**

▼ 11% vs. 31.12.2023

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

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

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

01

PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA *BENCHMARKS*

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

12 meses²5 anos²10 anos²ITSA4¹

▼ 4,6%

▲ 6,7%

▲ 209,5%

IBOVESPA

▼ 10,4%

▲ 4,0%

▲ 140,5%

IBrX100

▼ 9,7%

▲ 4,7%

▲ 146,2%

01

DESCONTO ELEVADO

NÃO REFLETE VALOR DO PORTFÓLIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor de
Mercado
Portfólio (fev/25)²



R\$ **116,6**
bilhões

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

R\$ **126,2**
bilhões

Valor de
Mercado
Itaúsa (fev/25)²

ITAÚSA


Desconto
24,5%

R\$ **95,3**
bilhões

Não reflete o fim da
ineficiência fiscal

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa de 31.12.2024. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo em 31.12.2024
(2) Valor de mercado das empresas listadas de 28 de fevereiro de 2025.

RESULTADOS

2024



02

2024 vs. 2023

RESULTADO RECORRENTE DAS INVESTIDAS¹RESULTADOS
EM FOCO

ITAÚSA

Financeiro



R\$ 41,1 bi Lucro Líquido
▲ 24%

21,1% ROE Recorrente
▲ 1,7 p.p.

Bens
de Consumo

R\$ 353 MM EBITDA Recorrente
▲ 64%

R\$ 158 MM Lucro Líquido
Recorrente
vs. -R\$49 MM em 2023

Materiais
de Construção DEXCO

R\$ 1,7 bi EBITDA Ajustado e
Recorrente
▲ 18%

R\$ 199 MM Lucro Líquido
▼ 68%

Infraestrutura
e Mobilidade

R\$ 8,3 bi EBITDA Ajustado e
Recorrente
▲ 7%

R\$ 1,8 bi Lucro Líquido Recorrente
▲ 26%

Saneamento
Básico

R\$ 6,4 bi EBITDA Ajustado Consolidado²
▲ 41%
R\$ 2,0 bi Lucro Líquido Consolidado²
▲ 52%
R\$ 483 MM Lucro Líquido Controlador¹
▼ 17%

Distribuição
de GLP

R\$ 1,1 bi EBITDA
▲ 0,2%

R\$ 597 MM Lucro Líquido
Recorrente
▲ 6%

Transporte de
Gás Natural

R\$ 6,6 bi EBITDA
▼ 4%

R\$ 3,3 bi Lucro Líquido
▲ 1%

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

02

COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE

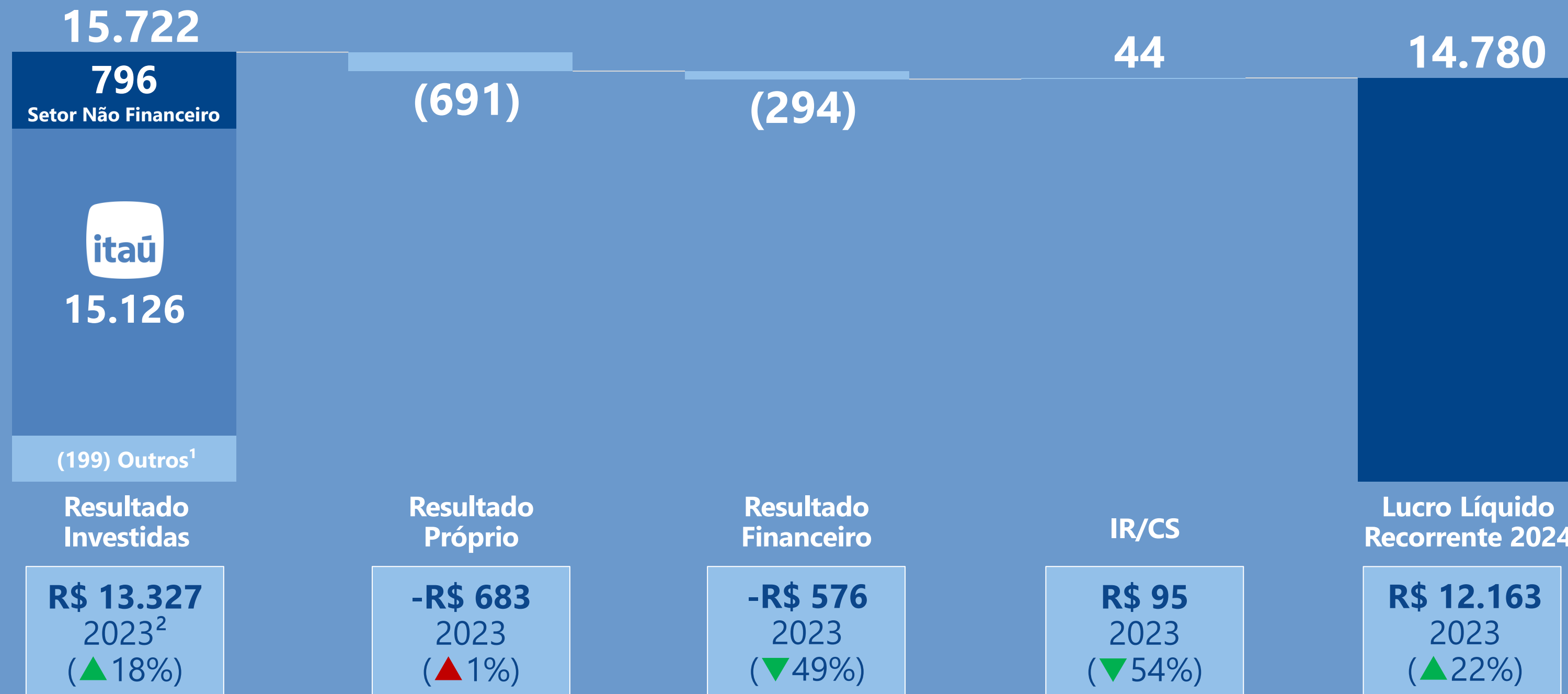
(em R\$ milhões)

2024

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



(1) Refere-se, principalmente, à amortização das mais-valias atribuídas nos PPAs (*purchase price allocation* ou alocação de preço de compra) dos investimentos na Alpargatas, Copa Energia, Aegea Saneamento e Grupo CCR.
(2) Para melhor comparabilidade, os resultados da XP Inc. do 2023 foram excluídos do resultado recorrente.

02

2024 vs. 2023

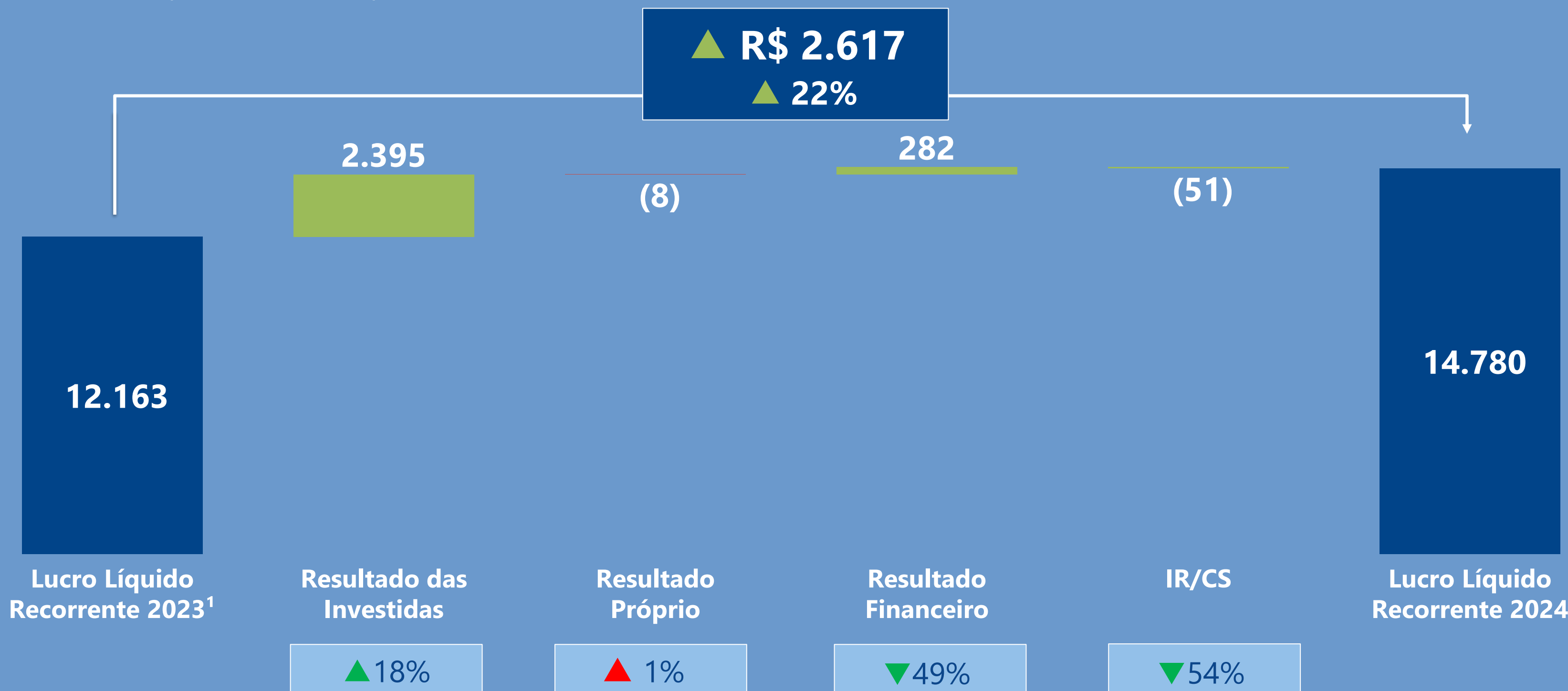
EVOLUÇÃO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE¹

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



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

02

2024 vs. 2023

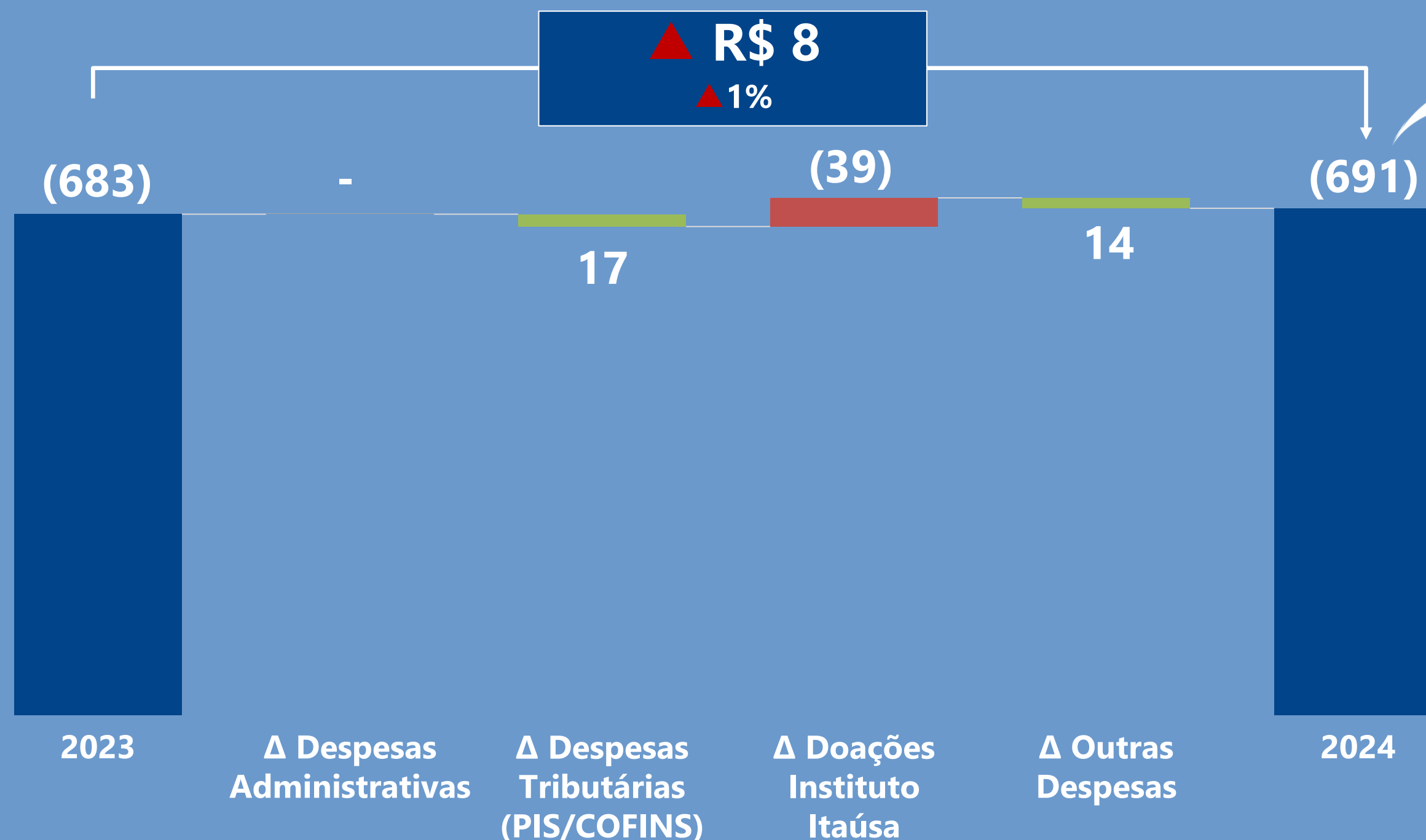
EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



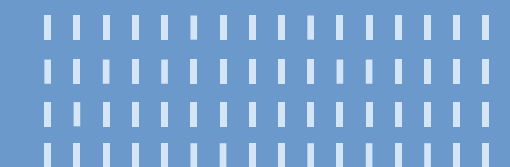
Resultado Próprio 2024
-R\$ 691 milhões, sendo:

(-) Despesas Administrativas
R\$ 177 milhões

(-) Despesas tributárias
R\$ 453 milhões

(-) Doações Instituto Itaúsa
R\$ 51 milhões

(-) Outras Despesas
R\$ 10 milhões



02

2024 vs. 2023

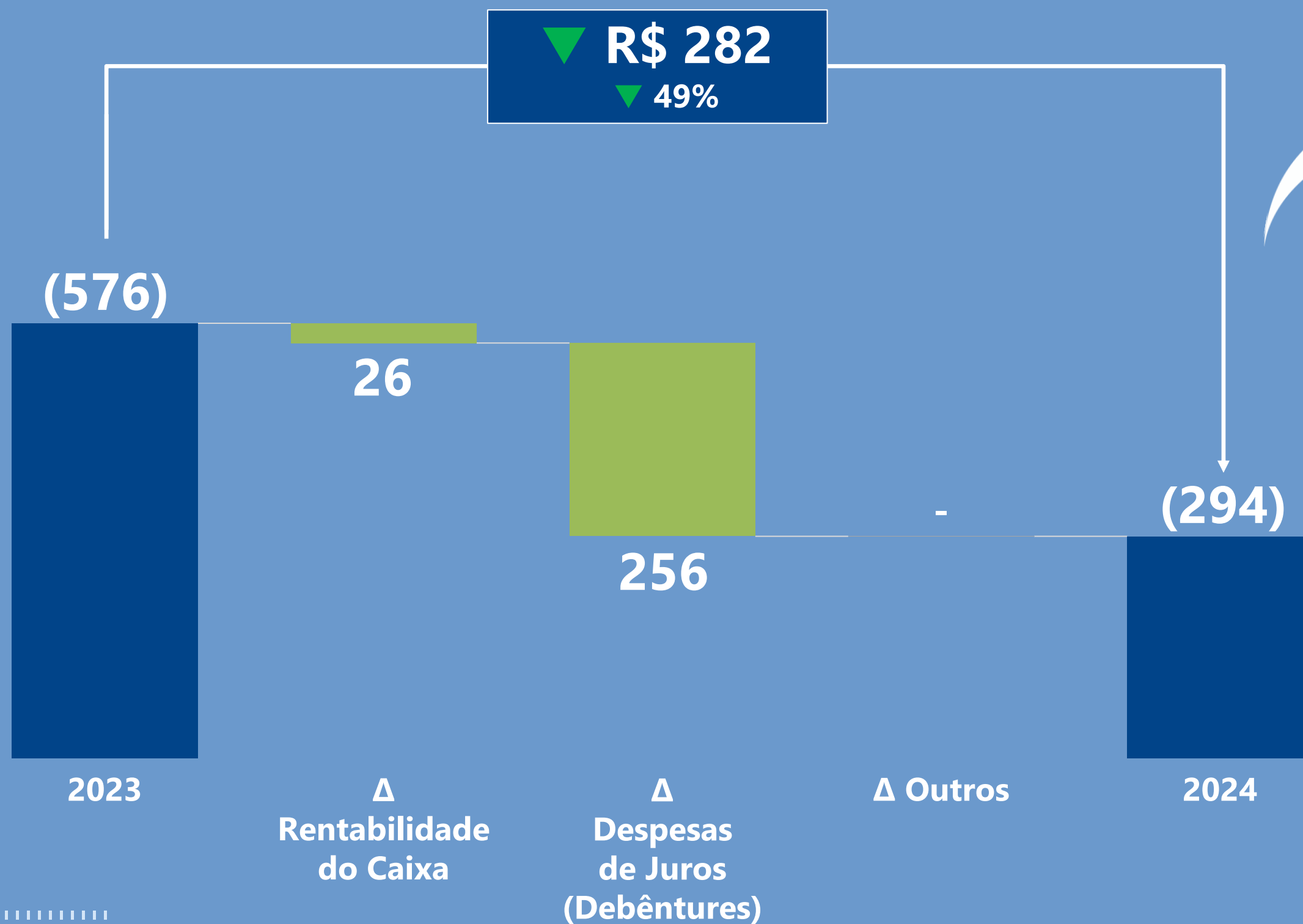
EVOLUÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



Resultado Financeiro 2024
-R\$ 294 milhões, sendo:

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 444 milhões

(-) Despesas de Juros
R\$ 739 milhões (-26% vs. 2023)

(-) Outros
R\$ 1 milhão

GESTÃO DE LIQUIDEZ



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

Resultados

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

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

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

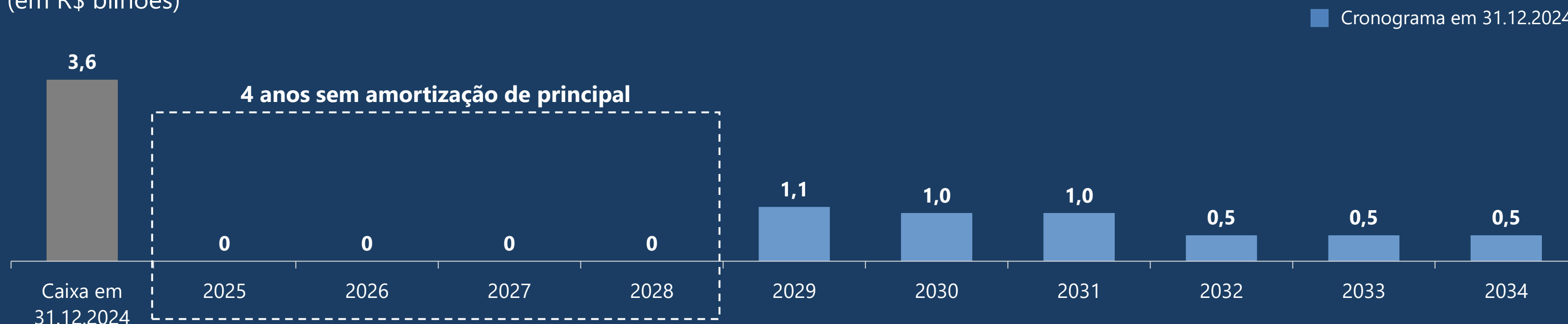
Sem
amortização até
2028

Rating
AAA

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

Cronograma de amortização¹

(em R\$ bilhões)



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

Dívida Líquida **R\$ 1,1 bi**

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

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

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

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

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

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

04

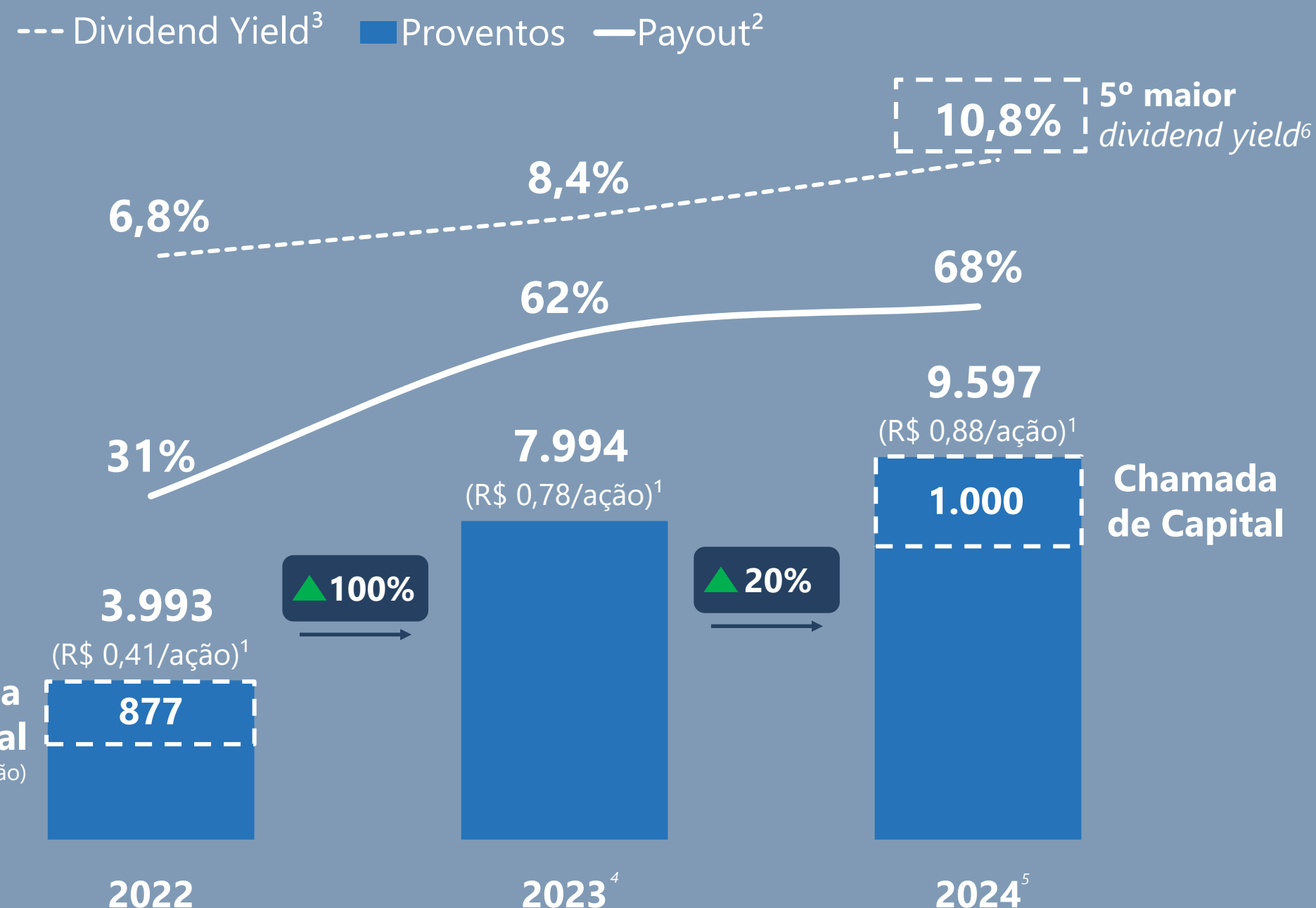
PROVENTOS



04

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

RESULTADOS
EM FOCO
ITAÚSA



Subscrição de Ações (Chamada de Capital)



Bonificação de 5%

Com base na posição acionária 02.12.2024

R\$ 7 bi
de reservas
capitalizadas

~516MM
novas
ações a R\$ 13,56

5 novas
ações a
cada 100 ações

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

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

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

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

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

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

05

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

CONSIDERAÇÕES
FINAIS



ITAÚSA

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

Resultados crescentes:
portfólio resiliente

Aumento do *payout* e
dividend yield

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

4º ano consecutivo
Great Place to Work

1º ano do
Instituto Itaúsa

Portfólio com resultados consistentes



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



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



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



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



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



- Previsibilidade com forte geração de caixa



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

CONSIDERAÇÕES FINAIS

PERSPECTIVAS 2025



Continuidade da estratégia de **Liability Management**



Foco em **eficiência e rentabilidade** do portfólio



Consistência e solidez do portfólio



Foco contínuo na **gestão ativa do portfólio**



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



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

PERGUNTAS E RESPOSTAS



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br

ITAÚSA

in

X

o



ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO