

Itaú BBA Trading S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas

Apresentamos as Demonstrações Contábeis relativas aos períodos de 31/12/2024 e 31/12/2023 para contas patrimoniais e de 01/01 a 31/12 de 2024 e de 2023 para resultado. As Demonstrações Contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

CNPJ nº 52.815.131/0001-20

São Paulo, 14 de março de 2025.
A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2024	31/12/2023	Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilidades	2c I	1	1	Passivos Financeiros		1.590.785	626.614
Ativos Financeiros	3	9.347.938	9.740.226	Ao Custo Amortizado		1.354.504	624.910
Ao Custo Amortizado		8.256.580	9.361.273	Recursos de Mercados Institucionais	7a	1.231.814	615.575
Títulos e Valores Mobiliários	3c I	7.446.824	8.297.334	Outros Passivos Financeiros		122.690	9.335
Outros Ativos Financeiros	3c II	809.810	1.064.071	Ao Valor Justo por meio do Resultado		236.281	1.704
(-) Provisão para Perda Esperada		(54)	(132)	Derivativos		236.281	1.704
Ao Valor Justo por meio do Resultado		1.091.358	378.953	Provisões		8.762	8.004
Títulos e Valores Mobiliários	3c III	1.084.397	366.434	Obrigações Fiscais	6	119.093	115.617
Derivativos		6.961	12.519	Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes		12.519	89.799
Ativos Fiscais	6	78.762	3.515	Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos		85.317	17.181
Imposto de Renda e Contribuição Social - A Compensar		72.484	1.792	Outras		33.776	8.637
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos		6.193	1.542	Outros Passivos		12.775	14.575
Outros		85	181	Total do Passivo		1.731.415	764.810
Outros Ativos	2c II, 4a	1.633.143	774.373	Total do Patrimônio Líquido	5	9.401.735	9.788.280
Investimentos em Controladas		73.282	34.947	Capital Social		8.783.292	8.783.292
Imobilizado, Líquido		24	28	Reservas de Lucros		607.111	1.006.800
Total do Ativo		11.133.150	10.553.090	Outros Resultados Abrangentes		11.332	(1.812)
				Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		11.133.150	10.553.090

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutária	Outros Resultados Abrangentes	Lucros / (Prejuízos) Acumulados	Total
Saldos em 01/01/2023		8.783.292	13.762	234.354	86	--	9.031.494
Total do Resultado Abrangente		--	--	--	(1.898)	765.961	764.063
Lucro Líquido / (Prejuízo)		--	--	--	--	765.961	765.961
Ajustes de Conversão de Investimentos no Exterior		--	--	--	(1.898)	--	(1.898)
Destinações:							
Reservas		--	38.298	720.386	--	(758.684)	--
Dividendos		--	--	--	--	(7.277)	(7.277)
Saldos em 31/12/2023	5	8.783.292	52.060	954.740	(1.812)	--	9.788.280
Mutações do Período		--	38.298	720.386	(1.898)	--	756.786
Saldos em 01/01/2024		8.783.292	52.060	954.740	(1.812)	--	9.788.280
Dividendos		--	--	(711.188)	--	--	(711.188)
Total do Resultado Abrangente		--	--	--	13.144	600.311	613.455
Lucro Líquido / (Prejuízo)		--	--	--	--	600.311	600.311
Ajustes de Conversão de Investimentos no Exterior		--	--	--	13.144	--	13.144
Destinações:							
Reservas		--	30.015	281.484	--	(311.499)	--
Dividendos		--	--	--	--	(288.812)	(288.812)
Saldos em 31/12/2024	5	8.783.292	82.075	525.036	11.332	--	9.401.735
Mutações do Período		--	30.015	(429.704)	13.144	--	(386.545)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - EM 31/12/2024 E 31/12/2023 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2024 E 2023 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

O Itaú BBA Trading S.A. (ITAÚ BBA TRADING ou empresa) é uma sociedade anônima de capital fechado e tem por objeto a comercialização de produtos de origem animal, vegetal, industrializados, entre outros, mediante compra e venda, exportação, importação e intermediação de negócios, participação em outras sociedades, no país e no exterior, representação em geral de negócios internos e internacionais, aquisição, gerenciamento e negociação de quaisquer obrigações e direitos creditórios, prestação de serviços de promoção, divulgação e colocação de mercadorias brasileiras no exterior, consultoria em assuntos econômicos ligados ao agronegócio e alimentos.

As operações do ITAÚ BBA TRADING são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Itaú Unibanco Holding S.A. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos correspondentes são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de lhes serem atribuídos.

Estas Demonstrações Contábeis foram aprovadas pela Diretoria em 14 de março de 2025.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

a) Base de Preparação

As Demonstrações Contábeis da empresa foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). As informações nas demonstrações contábeis e nas correspondentes notas explicativas evidenciam todas as informações relevantes inerentes às demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as informações utilizadas pela Administração na sua gestão.

b) Novas Normas, Alterações e Interpretações de Normas Existentes

I - Aplicáveis para o Período Fimado em 31 de dezembro de 2024

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período.

II - Aplicáveis em Períodos Futuros

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis em períodos futuros.

c) Políticas Contábeis, Estimativas Críticas e Julgamentos Materiais

Esta nota apresenta as principais estimativas críticas e julgamentos utilizados na elaboração e aplicação das políticas contábeis específicas da empresa. Estas estimativas e julgamentos apresentam risco material e podem ter impacto relevante nos valores de ativos e passivos devido às incertezas e ao alto nível de subjetividade envolvido no reconhecimento e mensuração de determinados itens. Desta forma, os resultados reais podem ser diferentes daqueles obtidos pelas estimativas e julgamentos.

I - Caixa e Equivalentes de Caixa

São definidas como caixa e equivalentes de caixa, as contas correntes em bancos e as aplicações financeiras, que são prontamente conversíveis em caixa, ou seja, possuem prazo original igual ou inferior a 90 dias, e estão sujeitas a um risco insignificante de alteração no valor, consideradas no Balanço Patrimonial, quando aplicável, nas rubricas Disponibilidades, Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e Aplicações no Mercado Aberto (Posição Bancada).

II - Comercialização de Produtos do Agronegócio

As antecipações de recursos ao produtor rural e a aquisição de carteira de recebíveis, consideradas no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Ativos Financeiros, são mensuradas ao Custo Amortizado. Enquanto as *commodities* adquiridas para revenda, registradas nas rubricas Outros Ativos do Balanço Patrimonial, Outras Receitas e Despesas Gerais e Administrativas, consideradas na Demonstração do Resultado, são reconhecidas ao Valor Justo por Meio do Resultado.

NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As operações realizadas entre partes relacionadas estão detalhadas na Nota 7a.

Os ativos financeiros são classificados e subsequentemente mensurados nas seguintes categorias:

a) Classificação de Ativos Financeiros

- Custo Amortizado: utilizada quando os ativos financeiros são administrados para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros.

- Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes: utilizada quando os ativos financeiros são mantidos tanto para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros, quanto para a venda.

- Valor Justo por meio do Resultado: utilizada para ativos financeiros que não atendem os critérios de classificação ao Custo Amortizado e Valor Justo por meio dos Outros Resultados Abrangentes.

b) Mensuração Subsequente de Instrumentos Financeiros

Valor Justo dos Instrumentos Financeiros: Para mensuração do valor justo são utilizadas técnicas de avaliação aplicando informações classificadas em três níveis de hierarquia, priorizando preços cotados em mercados ativos dos instrumentos.

Nível 1: Informações observáveis que refletem os preços cotados (não ajustados) para ativos ou passivos idênticos em mercados ativos.

Nível 2: Informações que não são observáveis para o ativo ou passivo direta ou indiretamente.

Nível 3: Informações que não são observáveis para o ativo ou passivo permitindo a utilização de modelos e técnicas internas.

c) **A seguir apresentamos resumo do valor de custo e/ou valor justo estimado dos instrumentos financeiros:**

I - Custo Amortizado

	31/12/2024	31/12/2023
	Valor Justo	Custo
Títulos e Valores Mobiliários	7.446.770	7.446.770
Títulos de Empresas	7.446.770	8.297.334
Certificados de Depósito Bancário	642.799	642.799
Letras Financeiras do Tesouro	6.653.922	7.368.299
Outros	150.049	128.477
Circulante	233.730	128.477
Não Circulante	7.213.040	8.168.857

DIRETORIA

Diretores

Carlos Henrique Donegá Aidar Daniel Erlich Gabriel Amado de Moura Pedro Barros Barreto Fernandes Renato da Silva Carvalho

Sede: Av. Brigadeiro Faria Lima, 3500 - 2º andar - São Paulo - SP

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais)

	Nota	01/01 a 31/12/2024	01/01 a 31/12/2023
Receitas de Juros e Similares		885.051	1.014.279
Resultado de Ativos e Passivos Financeiros			
ao Valor Justo por meio do Resultado		61.943	82.787
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior		(174.484)	29.167
Receita de Prestação de Serviços		21.729	14.104
Despesas de Juros e Similares		(60.472)	(28.555)
Outras Receitas	2c II	419.932	144.761
Perda Esperada com Ativos Financeiros		78	(50)
(Perda) Esperada com Operações de Crédito		--	82
(Perda) Esperada com demais Ativos Financeiros, Líquida		78	(132)
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais		(252.835)	(110.995)
Despesas Gerais e Administrativas	2c II, 4b	(165.543)	(50.031)
Despesas Tributárias	6a II	(110.735)	(71.735)
Resultado de Participações sobre o Lucro Líquido em Investidas		23.443	10.771
Lucro / (Prejuízo) Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social		900.942	1.145.498
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	6a I	(237.146)	(374.921)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6a I	(63.485)	(4.616)
Lucro Líquido / (Prejuízo)		600.311	765.961
Quantidade de Ações Ordinárias em Circulação	5a	112.485.910.118	112.485.910.118
Lucro / (Prejuízo) por lote de mil Ações (Ordinárias) R\$		5,34	6,81

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE (Em milhares de reais)

	01/01 a 31/12/2024	01/01 a 31/12/2023
Lucro Líquido / (Prejuízo)	600.311	765.961
Variações Cambiais de Investimentos no Exterior	13.144	(1.898)
Variação de Valor Justo	14.892	(1.907)
Efeito Fiscal	(1.748)	9
Total de Outros Resultados Abrangentes	13.144	(1.898)
Total do Resultado Abrangente	613.455	764.063

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em milhares de reais)

	Nota	01/01 a 31/12/2024	01/01 a 31/12/2023
Lucro Líquido / (Prejuízo) Ajustado		637.131	763.156
Lucro Líquido / (Prejuízo)		600.311	765.961
Ajustes ao Lucro Líquido / (Prejuízo)		36.820	(2.805)
Perda Esperada com Operações de Crédito		--	(82)
Depreciações e Amortizações		18	6
Resultado de Participações em Investidas		(23.443)	(10.771)
Tributos Diferidos		63.485	4.616
Despesa de Atualização / Encargos de Provisões		758	677
Constituição / (Reversão) Provisões para Contingência		--	7.327
Receita de Atualização / Encargos de Depósitos em Garantia		(3.998)	(4.578)
Variação de Ativos e Passivos (Aumento) / Redução em Ativos		370.160	(761.600)
Ativos Financeiros ao Custo Amortizado		1.108.691	(326.856)
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado		(717.963)	6.622
Derivativos (Ativos / Passivos)		240.135	(10.703)
Operações de Crédito		--	6.095
Ativos Fiscais		(66.859)	1.727
Outros Ativos		(858.770)	(705.174)
(Redução) / Aumento em Passivos			
Recursos de Mercados Institucionais		616.239	204.037
Obrigações Fiscais		267.991	281.884
Outros Passivos e Provisões		118.832	10.648
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social		(338.136)	(229.880)
Caixa Líquido Proveniente / (Aplicado) nas Atividades Operacionais		1.007.291	1.556
(Aquisição) de Imobilizado		(14)	(10)
Caixa Líquido Proveniente / (Aplicado) nas Atividades de Investimento		(14)	(10)
Dividendos Pagos	5b	(1.007.277)	(1.546)
Caixa Líquido Proveniente / (Aplicado) nas Atividades de Financiamento		(1.007.277)	(1.546)
Aumento / (Diminuição) em Caixa e Equivalentes de Caixa	2c I	--	--
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período		1	1
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período		1	1
Disponibilidades		1	1

NOTA 7 - PARTES RELACIONADAS

a) Transações com Partes Relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. As principais partes relacionadas são:

- Controladoras - acionista direto: Itaú Unibanco S.A. e os indiretos: Itaú Unibanco Holding S.A., sua respectiva agência em Cayman, Itaú Unibanco Participações S.A., Companhia E. Johnston de Participações e Itaú S.A.
- Empresas do Grupo - as participações diretas do ITAÚ BBA TRADING, além das demais empresas sob controle do Itaú Unibanco Holding S.A.

	Contro-ladoras	Empresas do Grupo	31/12/2024	31/12/2023
			Total	Total
Ativo	412.051	--	412.051	808.097
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros				
Derivativos - Posição Ativa e (Passiva)	412.051	--	412.051	808.097
Passivo	--	(1.216.942)	(1.216.942)	(611.209)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	--	(1.216.942)	(1.216.942)	(611.205)
Outros Passivos	--	--	--	(4)
			01/01 a 31/12/2024	31/12/2023
Demonstração do Resultado	(497.583)	(49.415)	(546.998)	209.593
Receitas	71.779	--	71.779	240.229
Despesas	(558.997)	(49.415)	(608.412)	(28.555)
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	(10.365)	--	(10.365)	(2.081)

b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

Os honorários atribuídos aos Administradores da empresa são pagos pelo Conglomerado Itaú Unibanco.

NOTA 8 - INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

a) Gerenciamento de Riscos e Capital

A gestão de riscos e capital é considerada um instrumento essencial para otimizar o uso de recursos e selecionar as melhores oportunidades de negócios, visando a obter a melhor relação Risco x Retorno.

Os documentos "Relatório de Acesso Público", que detalham as diretrizes estabelecidas pelo normativo institucional de controle de risco do conglomerado, e não fazem parte das demonstrações contábeis

Itaú BBA Trading S.A.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas
Itaú BBA Trading S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Itaú BBA Trading S.A. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Empresa em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 14 de março de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev
Contadora CRC 1SP245281/O-6



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadaori.estadao.com.br/publicacoes/>