



RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



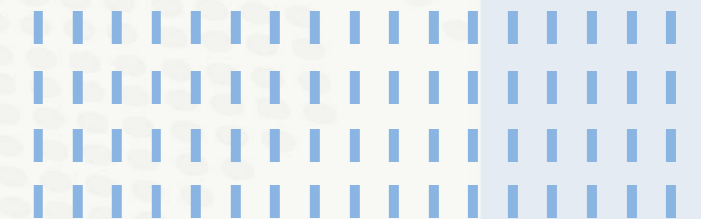
APRESENTADORES



ALFREDO SETUBAL
CEO e DRI



PRISCILA GRECCO
CFO



AGENDA

01

Ambiente
de Negócios

02

Resultados 1S22

03

Estrutura de Capital
e Gestão de Liquidez

04

Proventos

05

Alocação de Capital
e Gestão de Portfólio

06

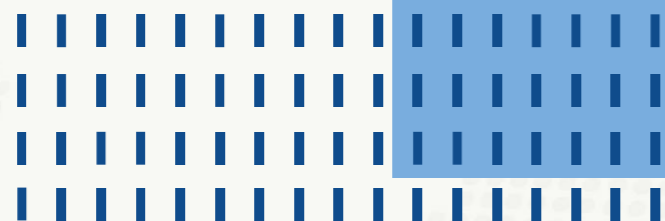
Agenda ESG

07

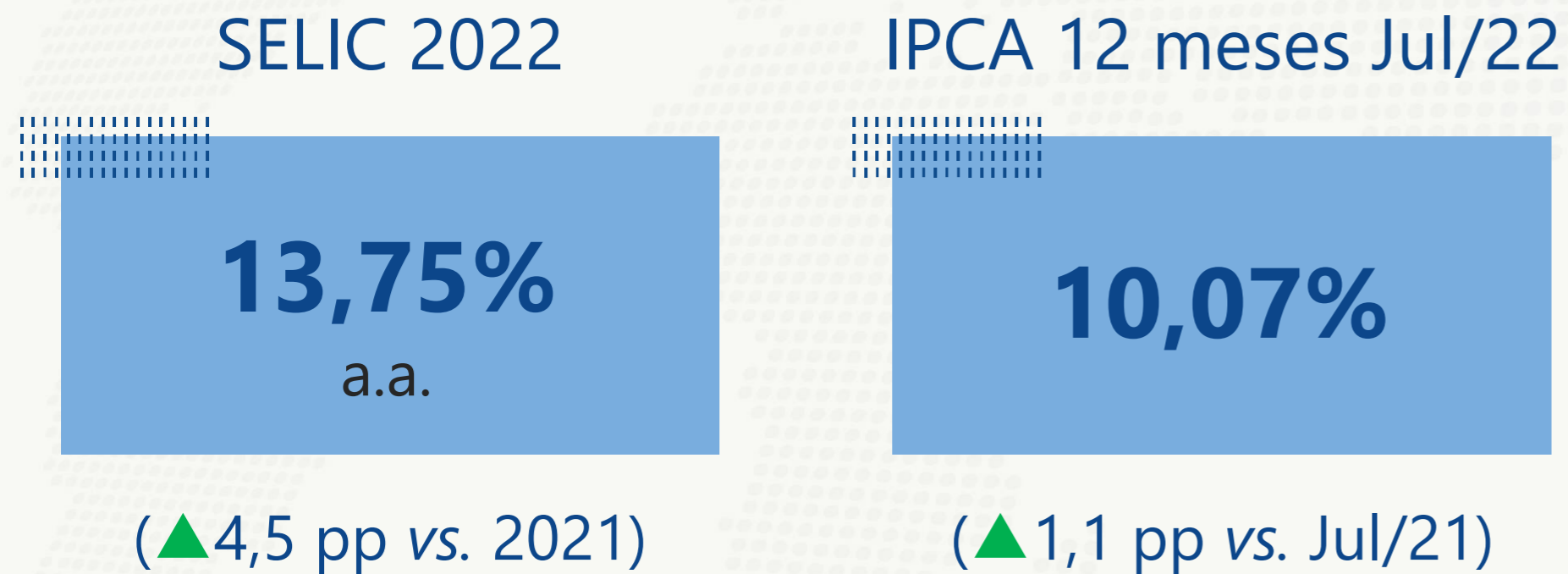
Perguntas e Respostas

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS

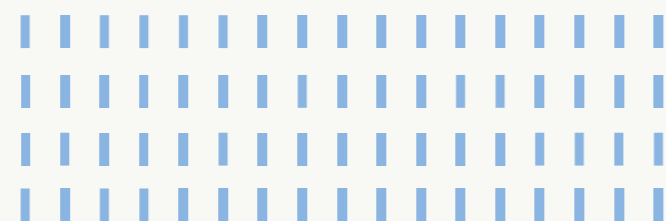


MACRO DESAFIADOR

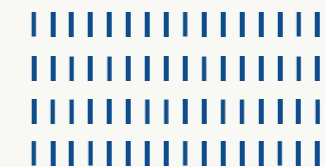


Alta volatilidade no mercado de capitais

Perspectiva econômica incerta



CAPACIDADE DE ADAPTAÇÃO E PREPARO DA ITAÚSA E INVESTIDAS PARA LIDAR COM O CENÁRIO



Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **6,8** bi

▲ 29% vs. 1S21

ROE
Recorrente

20,5%
a.a.

▲ 1,0 p.p. vs. 1S21



Patrimônio Líquido

R\$ **67,5** bi

▲ 10% vs. 30.06.2022

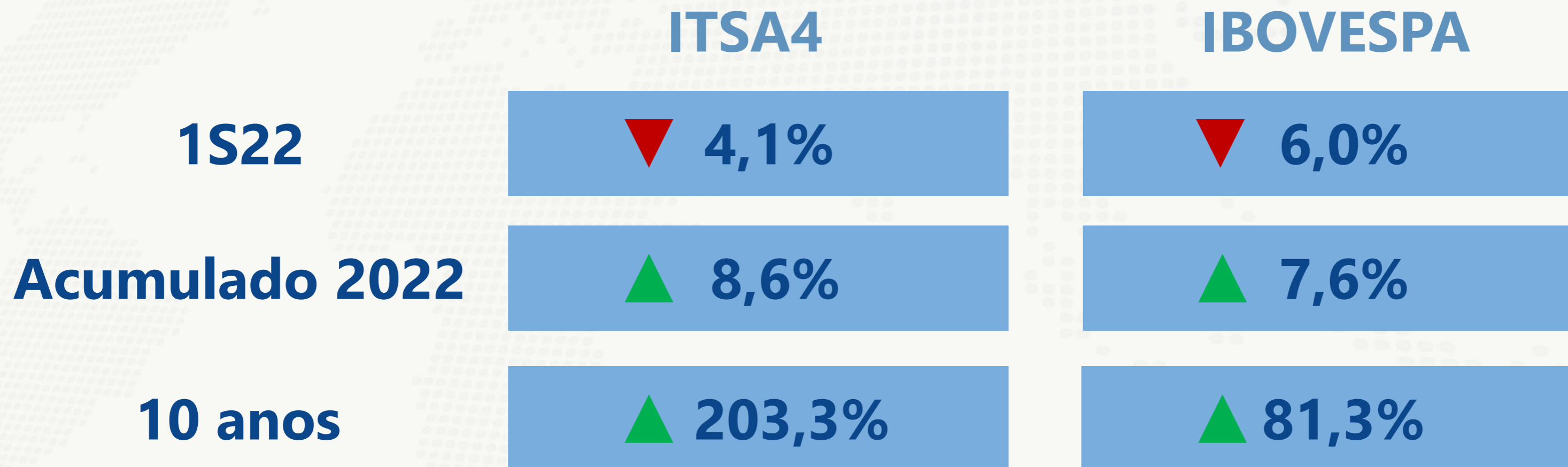
Valor de Mercado
dos Ativos

R\$ **96,3** bi

▼ 22% vs. 30.06.2022

ITSA4 SUPERA A MÉDIA DE MERCADO

MEDIDA PELO IBOVESPA



DESCONTO EXAGERADO, QUE NÃO REFLETE OS FUNDAMENTOS DA ITAÚSA



Valor dos Ativos

R\$ 96,3
bilhões

Valor de Mercado da Itaúsa

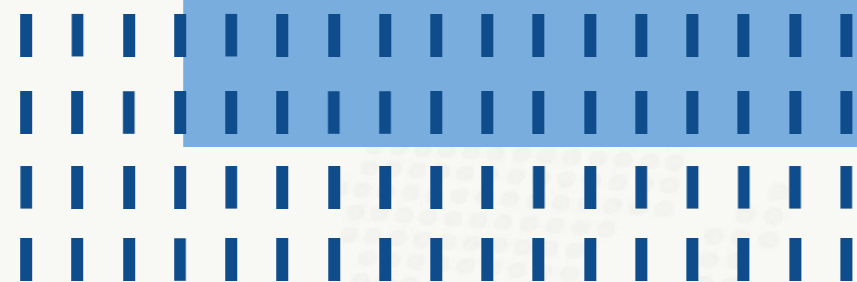

Desconto 23,6%

R\$ 73,6
bilhões



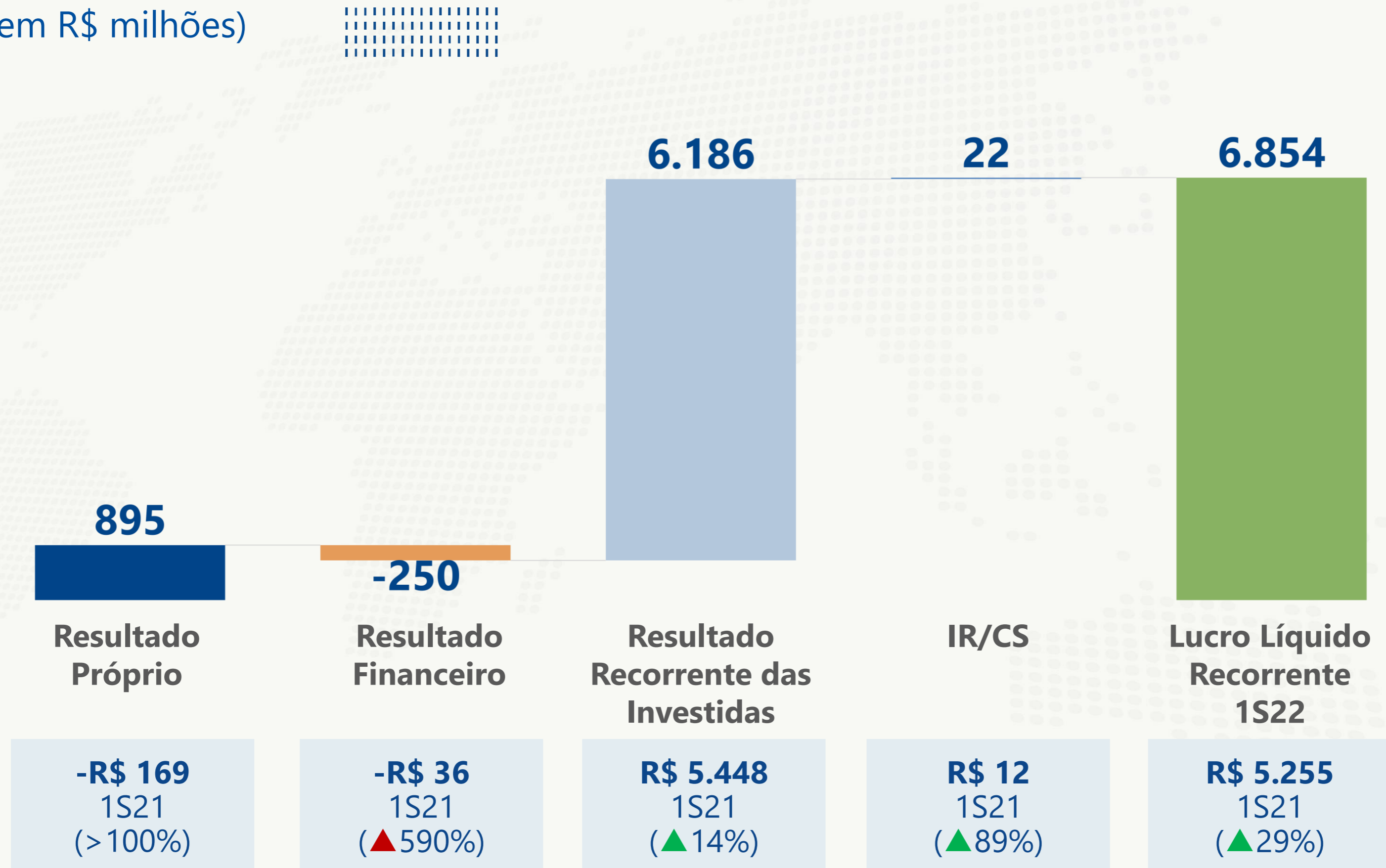
RESULTADOS

1S22



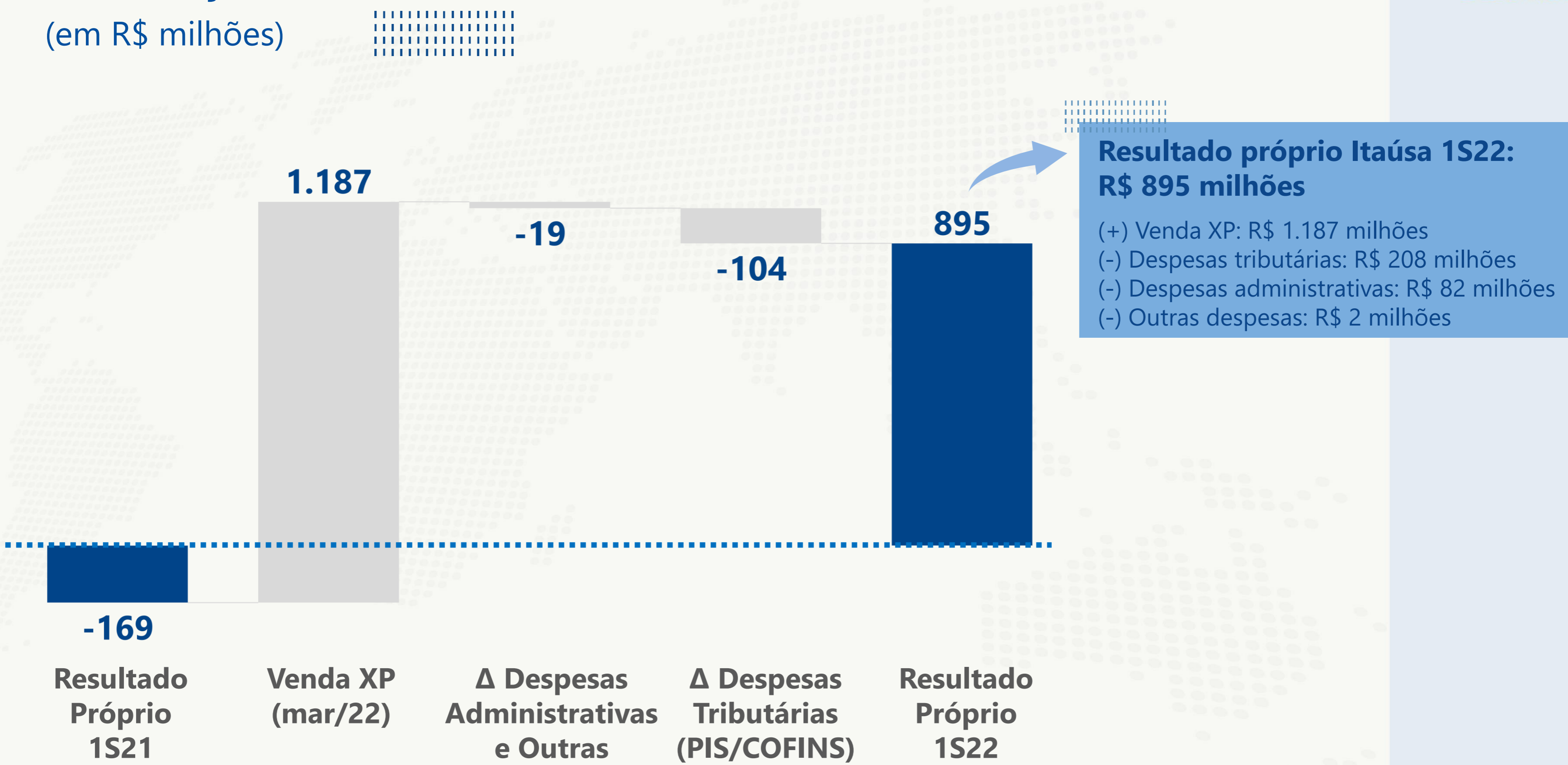
COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO DA ITAÚSA (1S22)

(em R\$ milhões)



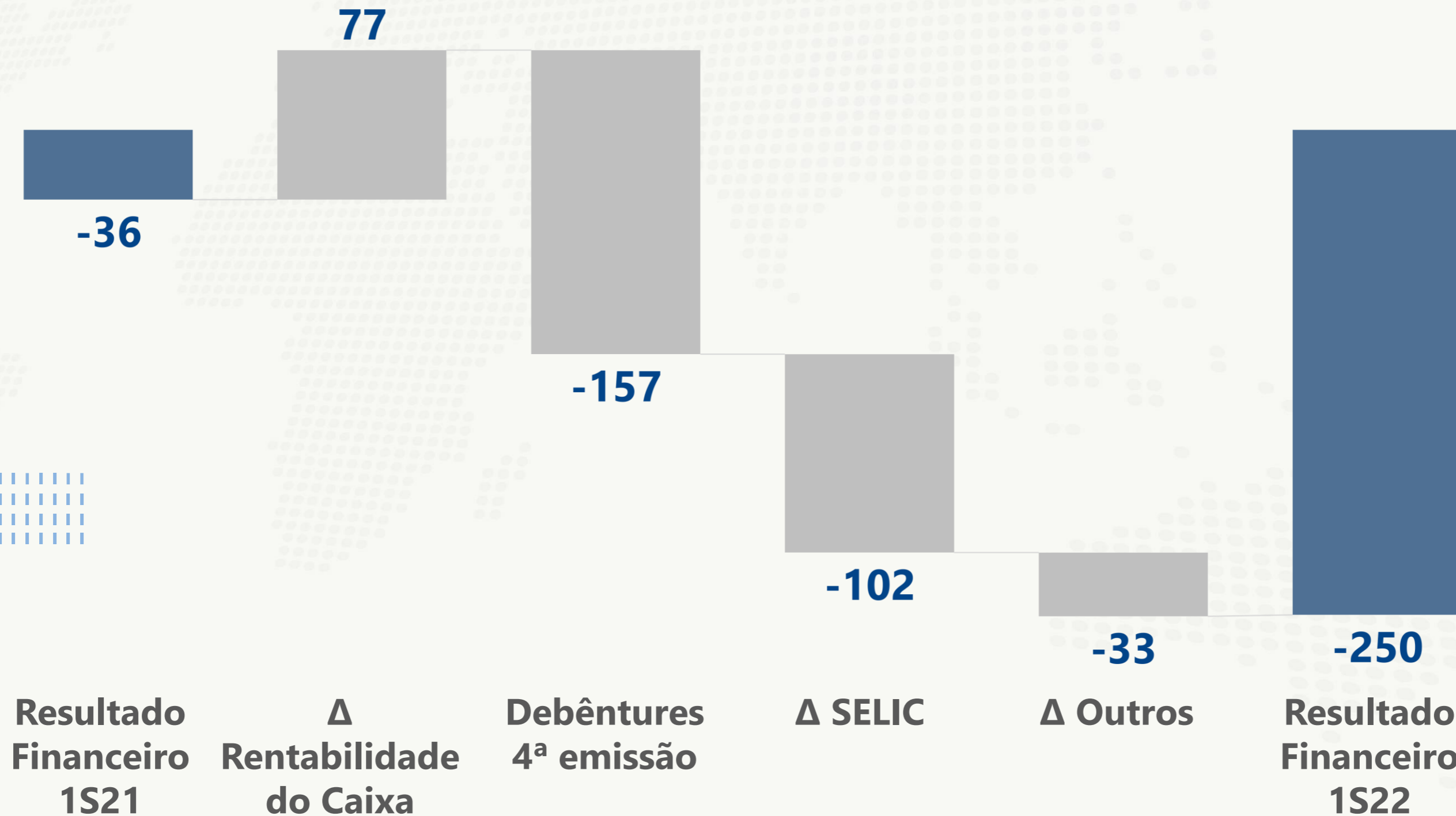
EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



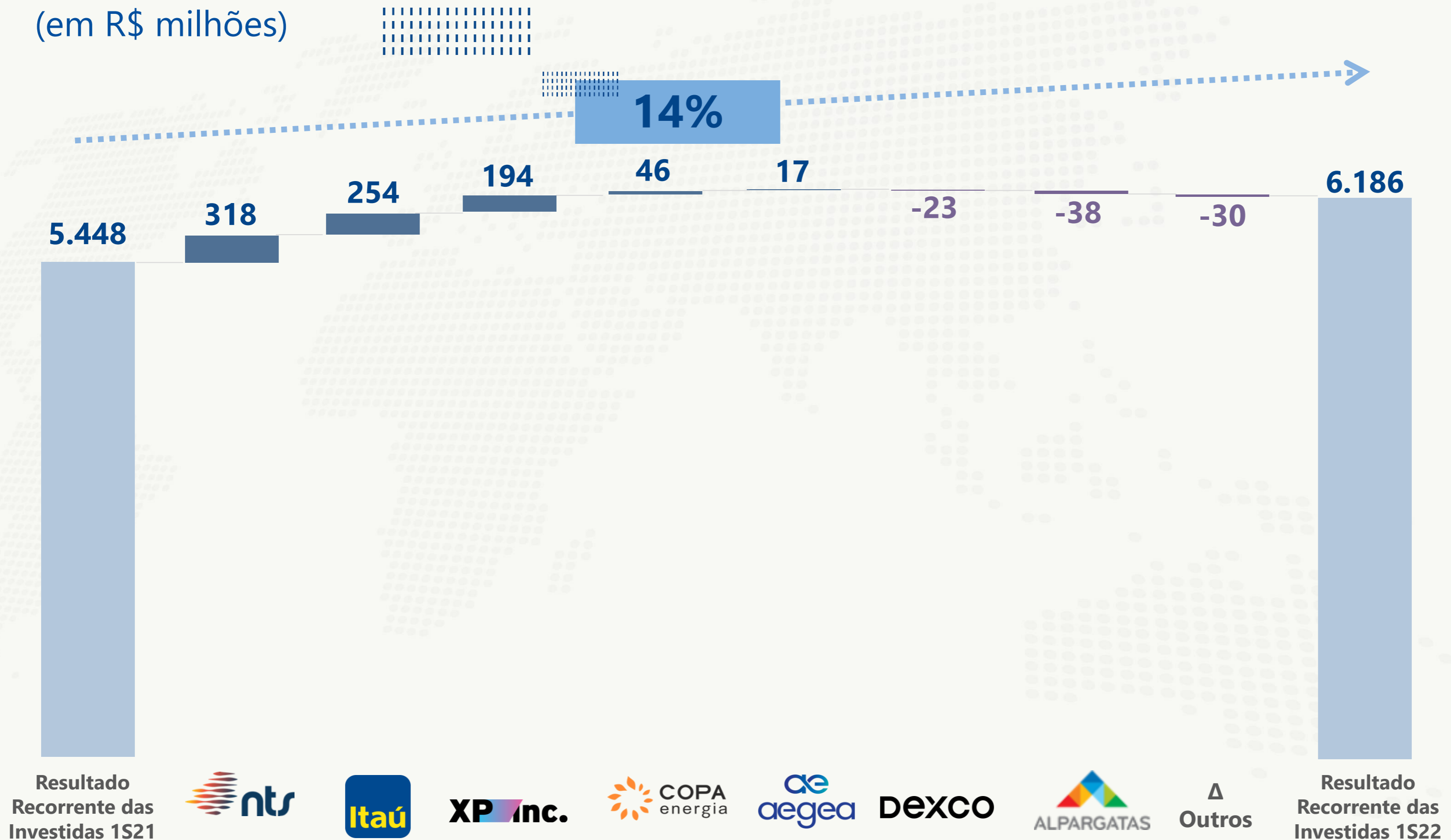
EVOLUÇÃO RESULTADO FINANCEIRO (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



DESTAQUES DAS INVESTIDAS



- Centralidade no cliente
- Investimento em tecnologia (16 mil colaboradores em TI)
- Digitalização (20 milhões de clientes digitais)
- Agenda associativa (Avenue Capital e JV Totvs)



- Internacionalização
- Rothy's
- Avanços na agenda de Sustentabilidade

DEXCO

- Execução do plano de investimento (R\$ 2,5 bilhões)
- LD Celulose (*ramp up*)
- Integração dos negócios adquiridos (Castellato)



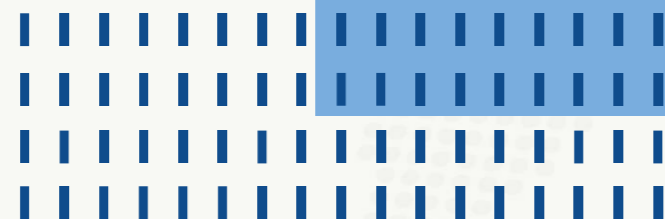
- Avanços na integração e captura das sinergias
- Inovação e transição energética
- Processo de desalavancagem



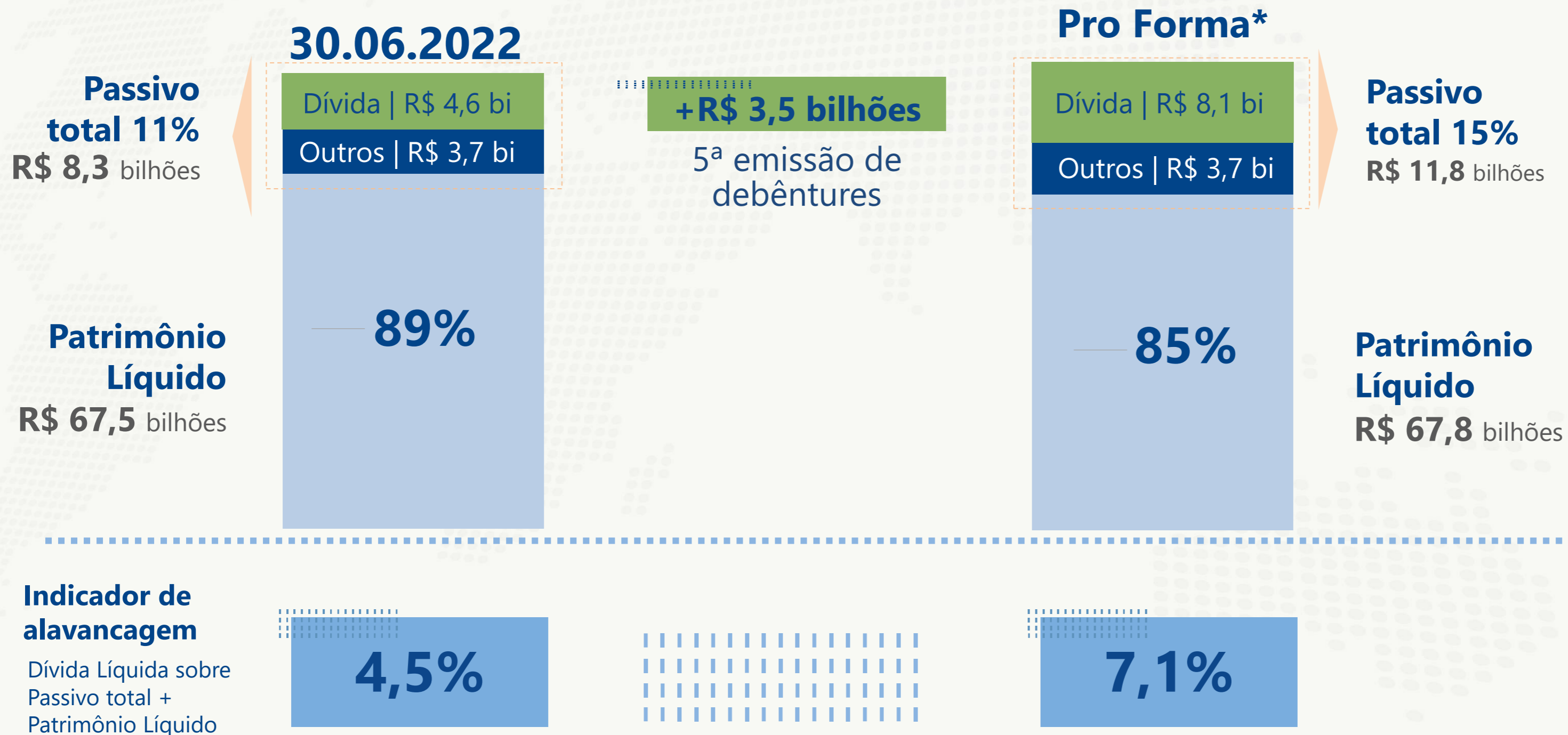
- Perspectiva positiva do setor
- Águas do Rio melhor que esperado
- Praia do Botafogo própria para uso (impacto positivo para sociedade)
- Processo de desalavancagem

ESTRUTURA DE CAPITAL E

GESTÃO DE LIQUIDEZ



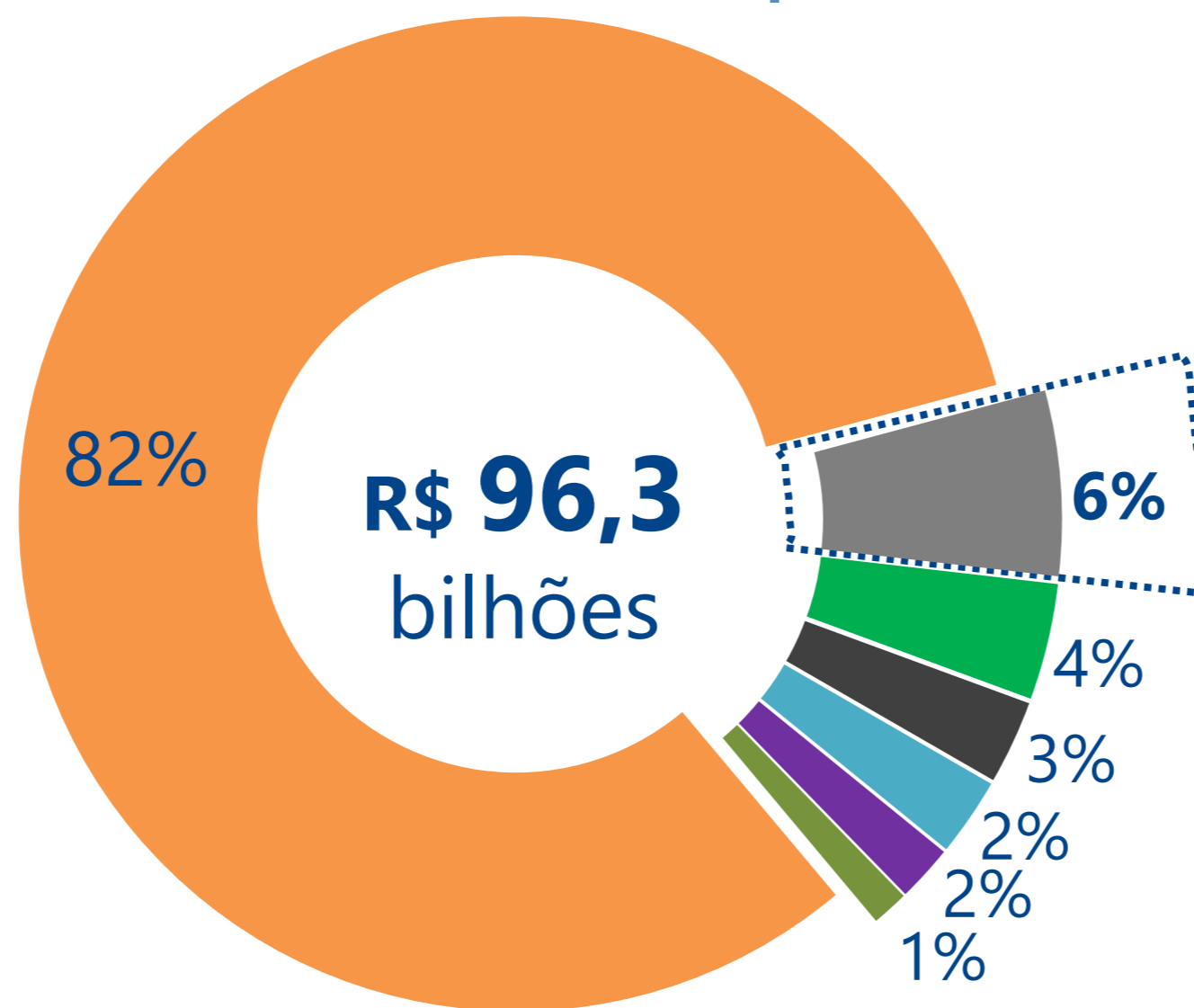
ESTRUTURA DE CAPITAL



*Considera: (1) adição de R\$ 3,5 bi da 5ª Emissão de Debêntures; (2) pagamento de R\$ 2,9 bi pela CCR; (3) adição R\$ 0,7 bi com venda de XP (em jul/22), com ganho de capital de R\$ 0,3 bi.

ALTA CAPACIDADE DE LIQUIDEZ E DESALAVANCAGEM

Valor dos Ativos (NAV) | 30.06.2022



Itaú Unibanco XP Inc Alpargatas Dexco
Aegea NTS Copa Energia

XP Inc.

Ativo não estratégico

- 10,31% de participação no capital da XP
- Preço-alvo estimado¹:
R\$ 159,50/ação
- Valor de mercado (estimado¹):
R\$ 9,2 bilhões

(1) Consenso de mercado segundo analistas de *sell-side* em 12.08.2022; Fonte: Capital IQ.

Dívida Bruta

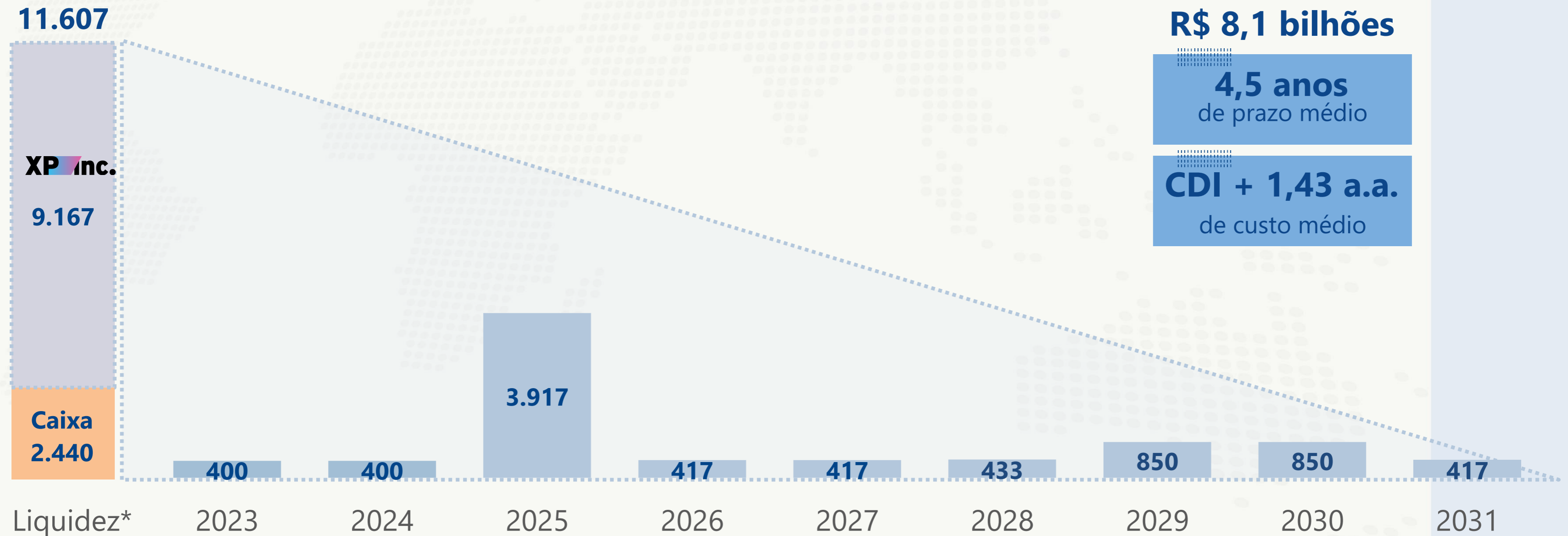
(pro forma)

R\$ 8,1
bilhões

FORTE POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E PERFIL ADEQUADO DE ENDIVIDAMENTO

Liquidez e cronograma de Amortização (pro forma)

(em R\$ milhões)



Dívida Bruta
R\$ 8,1 bilhões

4,5 anos
de prazo médio

CDI + 1,43 a.a.
de custo médio

*Considera: (1) adição de R\$ 3,5 bi da 5ª Emissão de Debêntures; (2) pagamento de R\$ 2,9 bi pela CCR; (3) adição R\$ 0,7 bi com venda de XP (em jul/22).

PROVENTOS



DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



Mínimo de

25%
do Lucro Líquido



Diferenciais

**Seleto grupo
de empresas com
pagamentos trimestrais**



Fluxo recorrente de

**Pagamentos
anuais
(previsibilidade)**



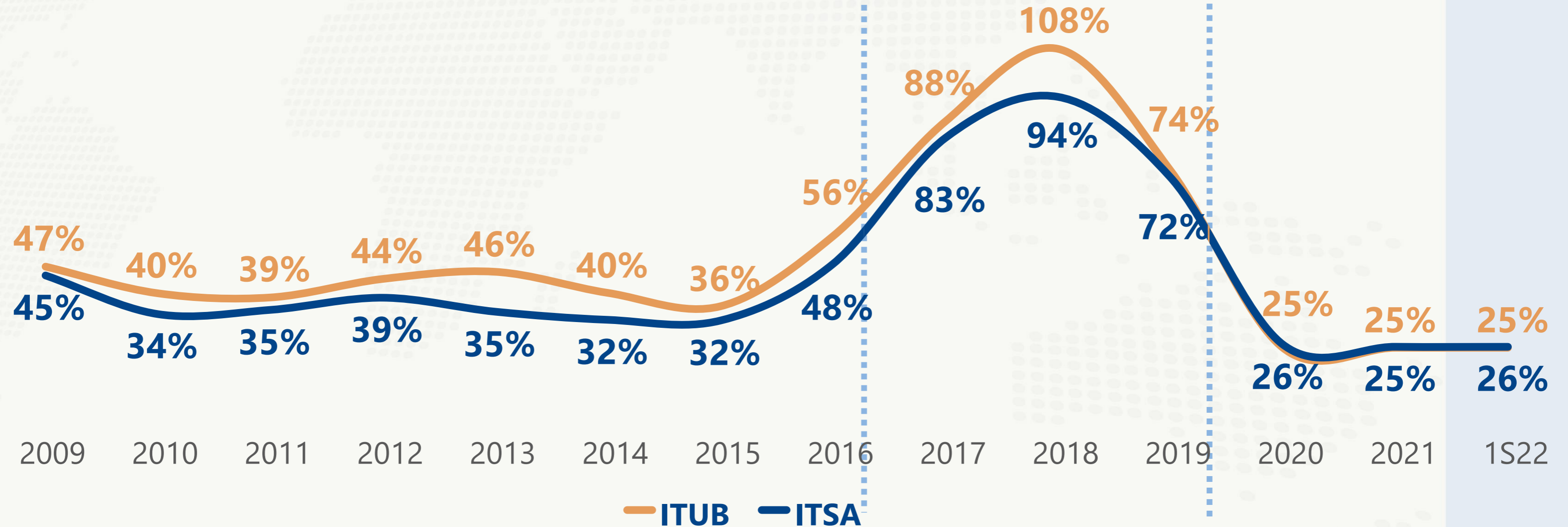
PRÁTICA DE DIVIDENDOS DA ITAÚSA

REPASSE DE 100% DO FLUXO PROVENIENTE DO ITAÚ UNIBANCO

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

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

**Média Payout
(2020-1S22)**
ITSA: 25%
ITUB: 25%

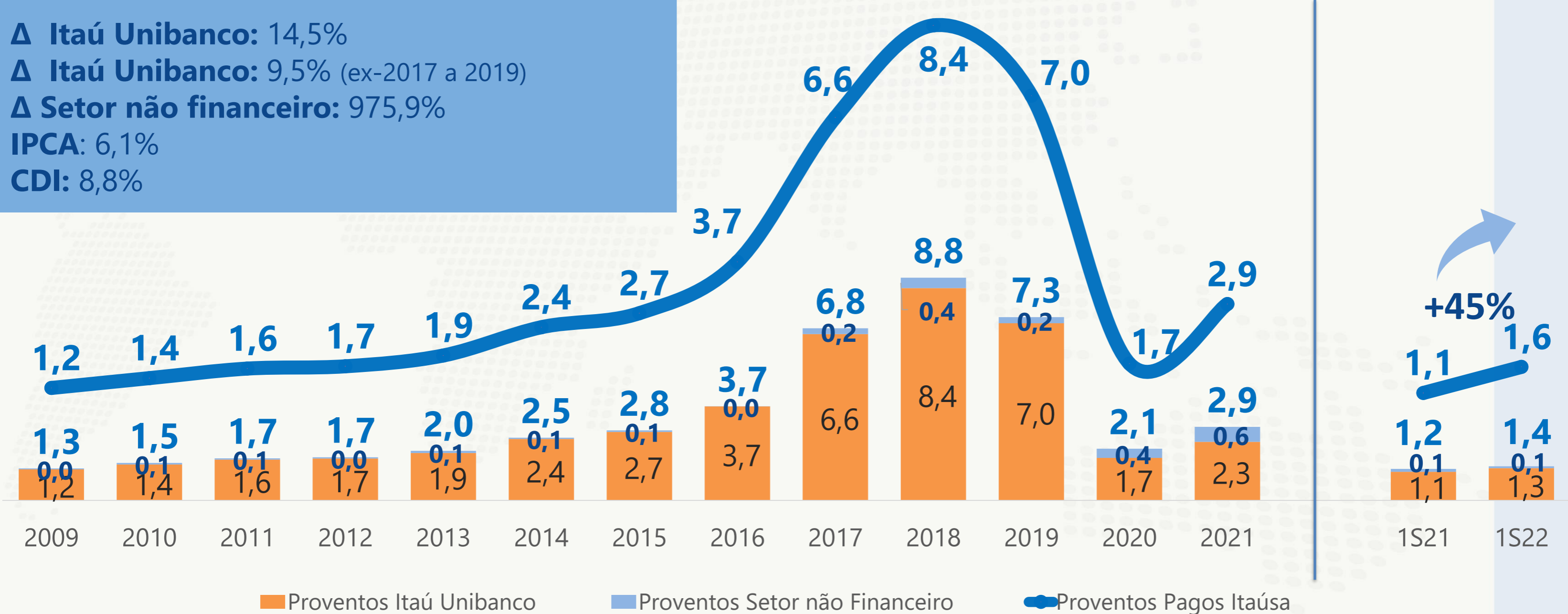


PROVENTOS RECEBIDOS E PAGOS

BASE COMPETÊNCIA DO EXERCÍCIO
(EM R\$ BILHÕES)

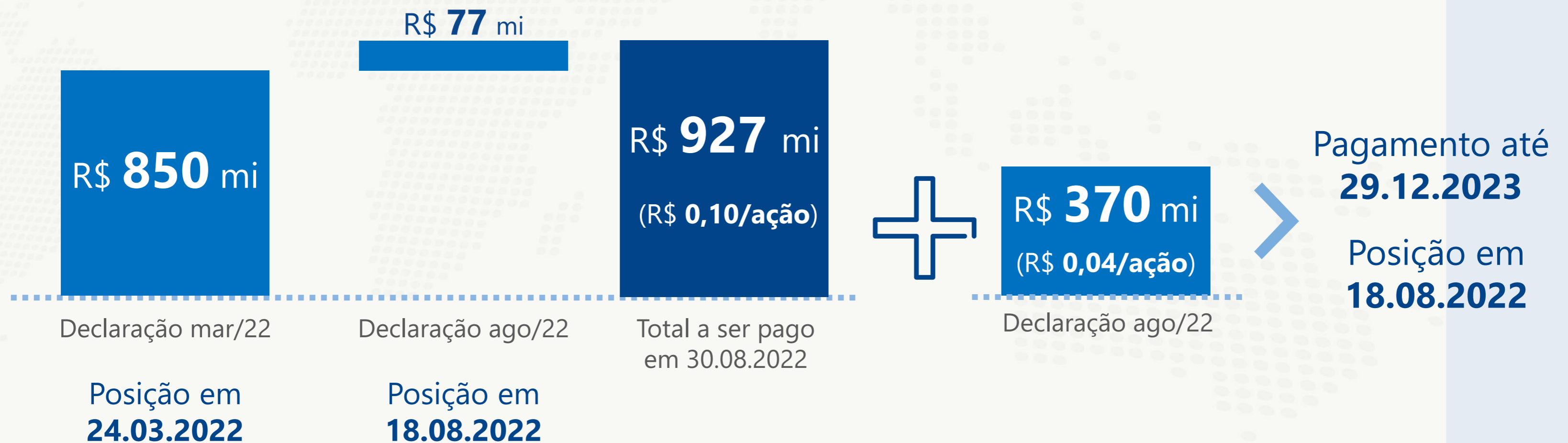
PROVENTOS RECEBIDOS (taxa média de crescimento)¹

- Δ Itaú Unibanco: 14,5%
- Δ Itaú Unibanco: 9,5% (ex-2017 a 2019)
- Δ Setor não financeiro: 975,9%
- IPCA: 6,1%
- CDI: 8,8%



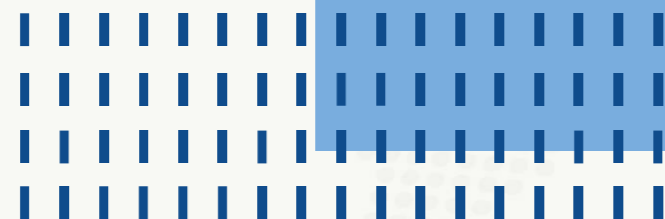
(1) Considera a média simples da taxa de crescimento entre os anos de 2009 e 2021. Para melhor comparabilidade, o valor de 9,5% relativo à taxa média de crescimento dos proventos do Itaú Unibanco exclui o período considerado como não recorrente (2017 a 2019)

PAGAMENTO DE R\$ 927 MILHÕES (LÍQUIDOS) EM JCP EM 30.08.2022



ALOCAÇÃO DE CAPITAL E

GESTÃO DE PORTFÓLIO





EFICIENTE DE CAPITAL



Aquisição de

10,3%

do capital da CCR

R\$ 2,9 bilhões
(investimento da Itaúsa)



Perfil

- Um dos maiores *players* de serviços de infraestrutura de mobilidade da América Latina: rodovias, aeroportos, transporte de passageiros

Tese de investimento

- Relação risco/retorno atrativa com potencial de crescimento e impacto positivo para a sociedade

ESG

- Influência da Itaúsa com indicação do mesmo número de conselheiros de administração que os demais signatários do acordo de acionistas e presença em comitês



1ª cia
(2002)



11 anos
no índice



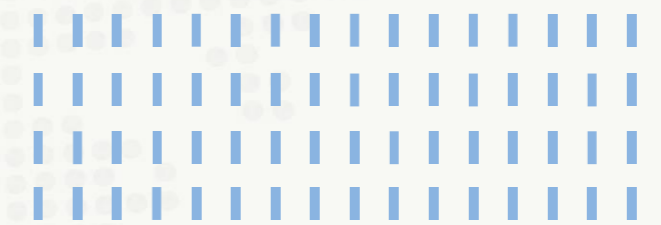
Pacto Global
ONU (2011)



+ de 17 mil
colaboradores



EFICIENTE DE CAPITAL



ALPARGATAS

Investimento de

R\$ 799
milhões

Aumento de
participação para
29,6%

- Oferta de ações de R\$ 2,5 bilhões para financiar investimento na



- Marca americana posicionada em produtos que combinam casualização, engajamento digital e sustentabilidade

- Avanços na estratégia de internacionalização

2T22 vs. 2T21

+84% de receita líquida

+3 p.p. de *brand awareness*

+103% em aquisição de clientes



EFICIENTE DE CAPITAL

XP Inc.

Alienação em 2022 de

3,4%

do capital
da XP Inc.

por
R\$ 2,4 bilhões¹

- Ativo não estratégico
- Diversificação se dará no setor não financeiro

- Recursos utilizados no *follow-on* de Alpargatas e aquisição da CCR

- Efeito em Caixa: R\$ 2,4 bilhões
- Efeito em Resultado: R\$ 1,4 bilhão

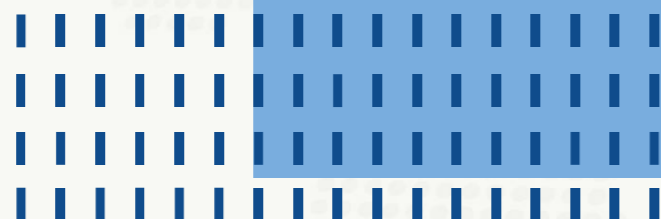
- 10,3% de participação remanescente
- Valor de mercado (estimado²): R\$ 9,2 bilhões

(1) Valor líquido de IOF, PIS e COFINS.

(2) Consenso de mercado segundo analistas de *sell-side* em 12.08.2022; Fonte: Capital IQ.

AGENDA

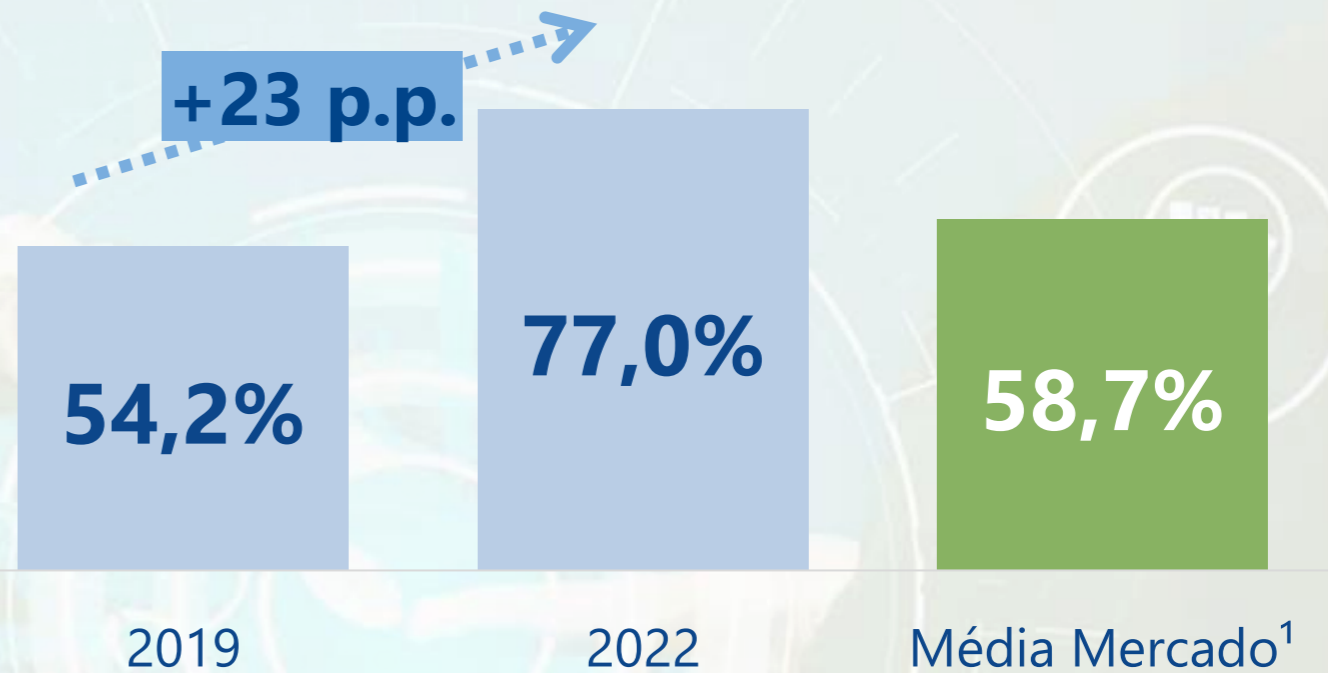
ESG



AVANÇOS EM GOVERNANÇA

Aderência ao Informe de Governança

Alterações no Estatuto Social e novas políticas



Lançamento Relato Integrado

ITAÚSA
RELATO INTEGRADO
2021

Revisão da Matriz de Materialidade a partir da consulta com mais de 13 mil *stakeholders*

(1) Estudo realizado pelo IBGC, Tozzini Freire Advogados e E&Y com amostra de 409 companhias que entregaram seus informes até 09.08.2021.

AVANÇOS EM

GESTÃO DE PESSOAS

Great
Place
To
Work.®

Certificada

Jun/2022 - Jun/2023

BRASIL



**Itaúsa conquista novamente a
certificação *Great Place to Work*
eNPS: 87 pontos (+11 pontos vs. GPTW 2021)**

AVANÇOS EM COMUNICAÇÃO

Redes Sociais: *inscreva-se!*

Twitter



Lançado em
mai/22
/itausaholding

LinkedIn



37 mil
seguidores
company/itausaholding

YouTube



2,8 milhões
de visualizações
/itausaholding

Instagram



25 milhões
de impressões (1S22)
@itausaholding

Novos Canais Digitais

**RESULTADOS
EM FOCO**

Divulgação do **1S22**
**Terça-feira, 16 de agosto
de 2022, às 10h**

Clique aqui e se inscreva!

Videoconferência de Resultados

@ITAÚSA
#Informação Estratégica Resultados

Itaúsa e Votorantim assinam contrato para adquirir ações na CCR

Divulgação de resultados em 16.08.22

Newsletter mensal

**Pergunte à
ITAÚSA**

Itaúsa Cast (Videocast)



 **REUNIÃO PÚBLICA 2022**

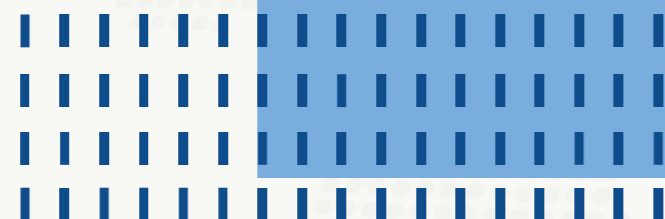
 *Save the Date*

**Panorama
Itaúsa**

01.12.2022

PERGUNTAS E

RESPOSTAS



ANEXOS



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.

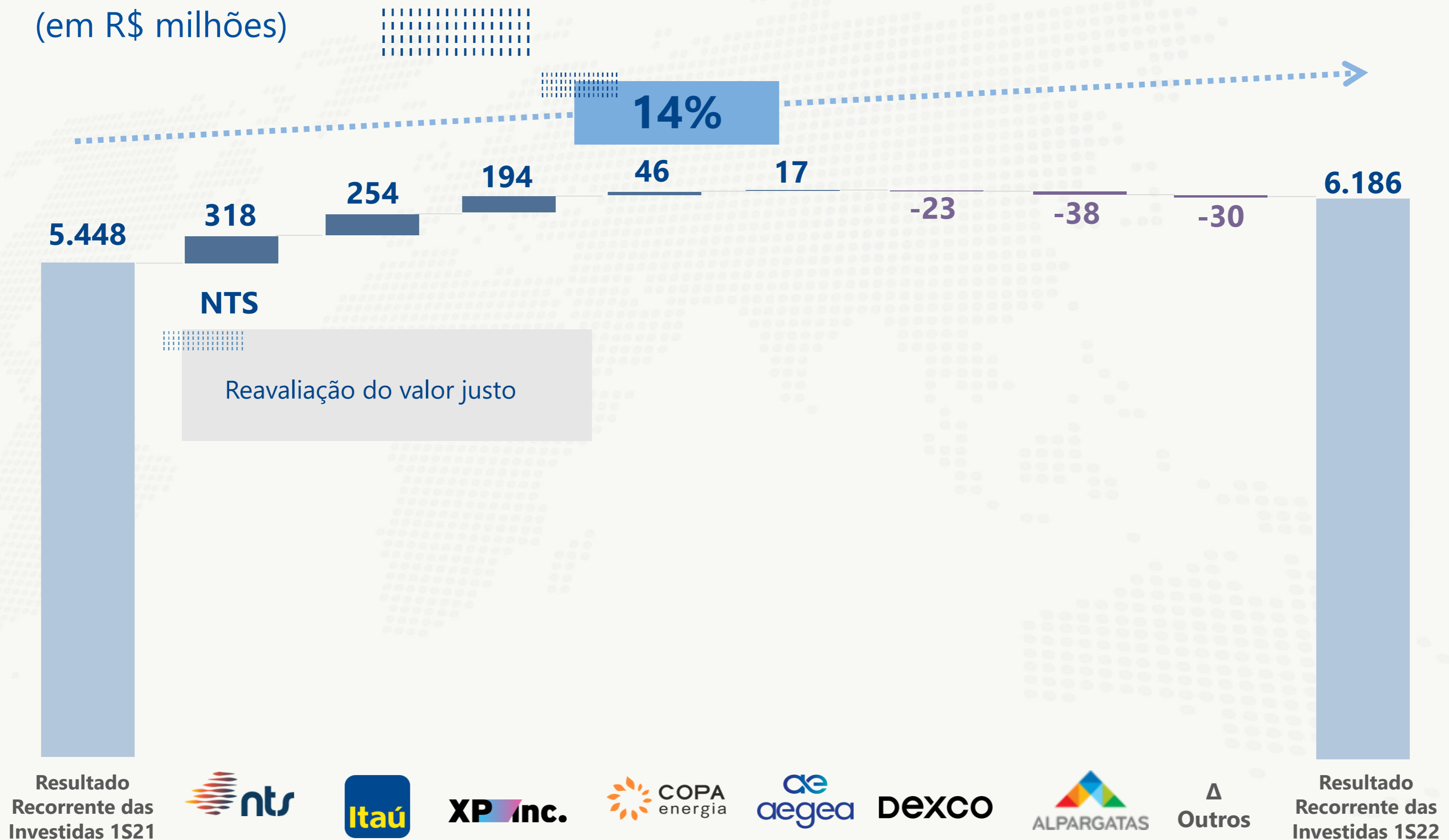
A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, que pode conter informações pro forma, as quais podem não ter sido objeto de auditoria.

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.

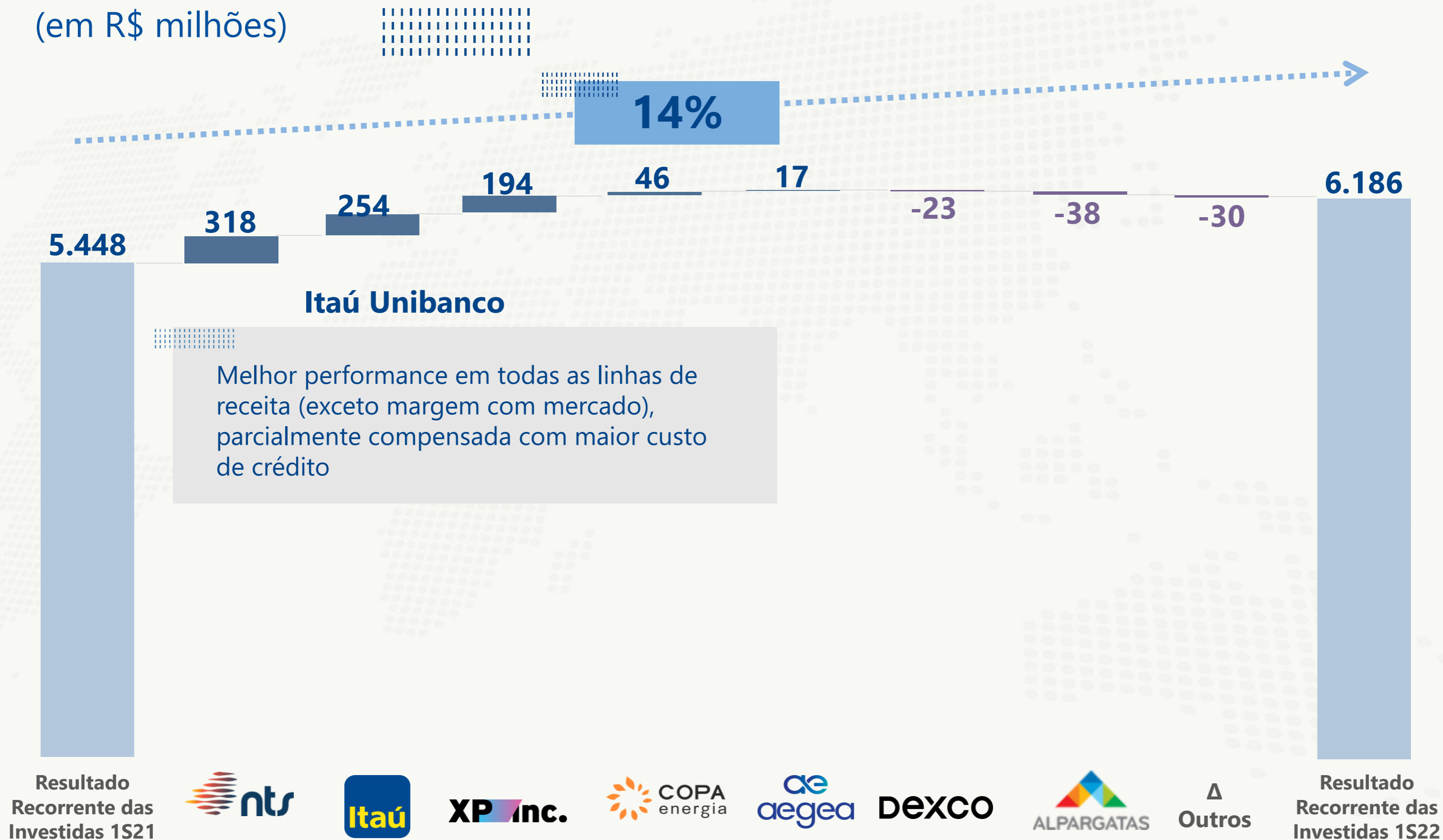
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



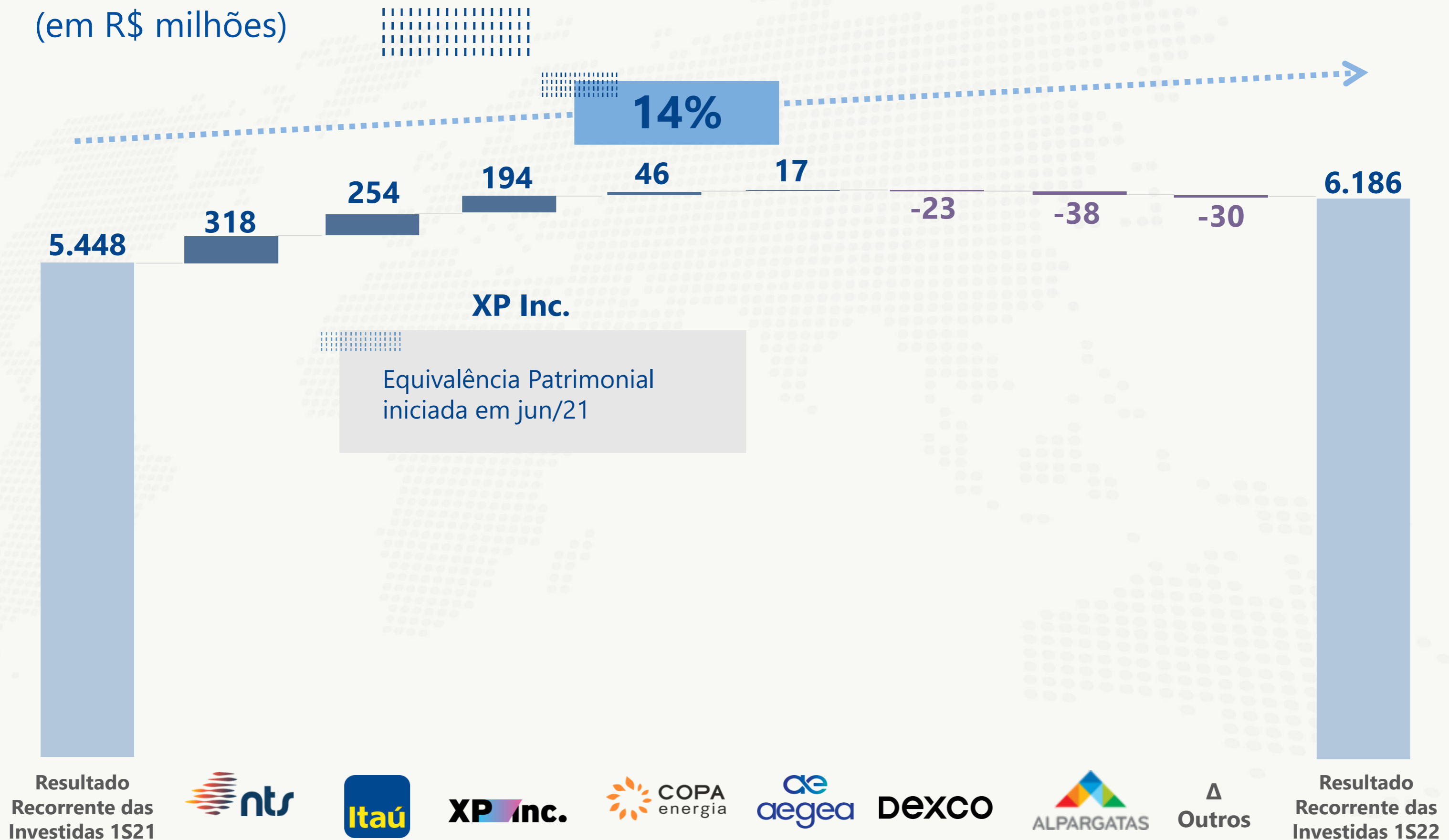
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



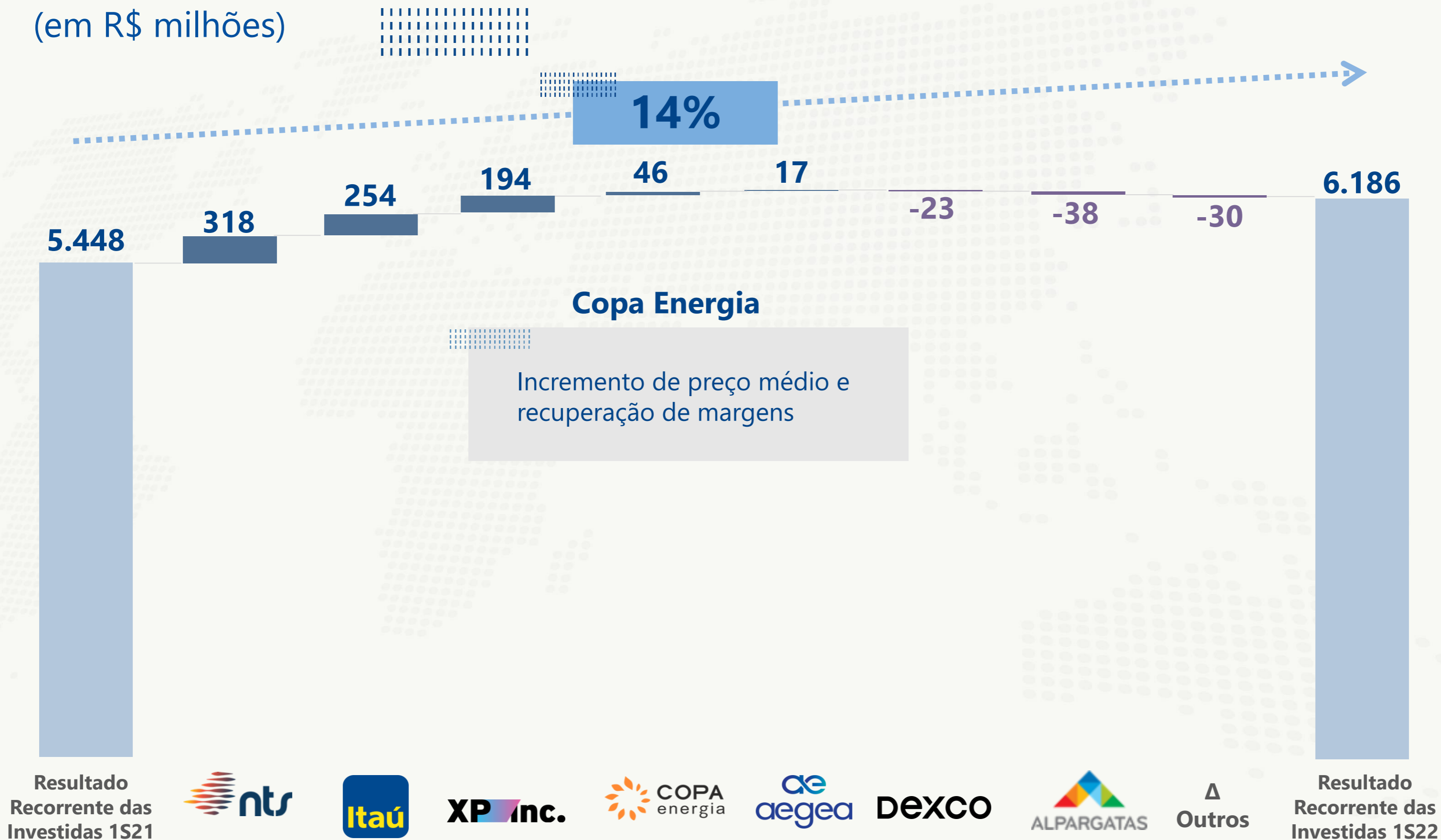
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



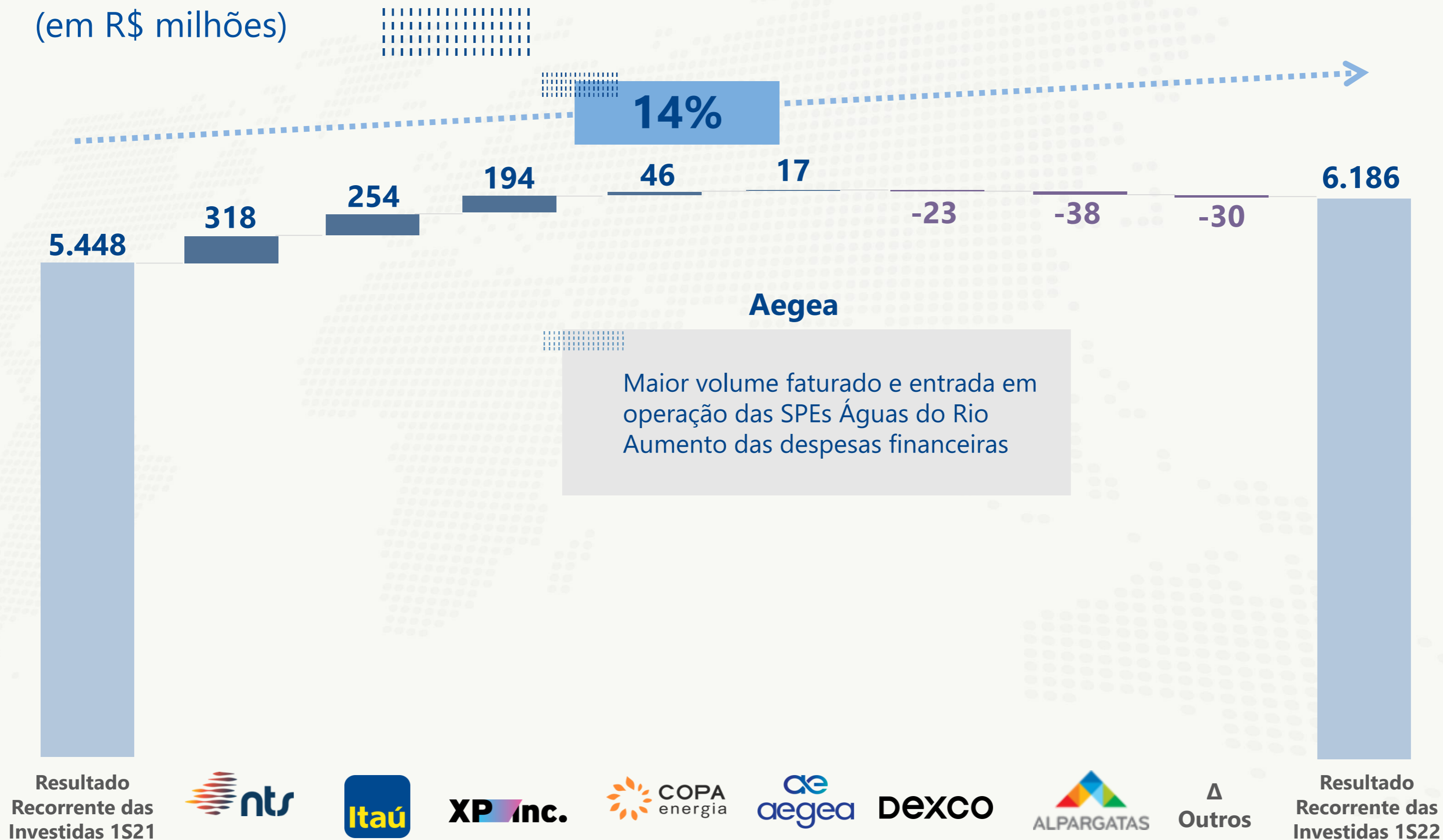
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



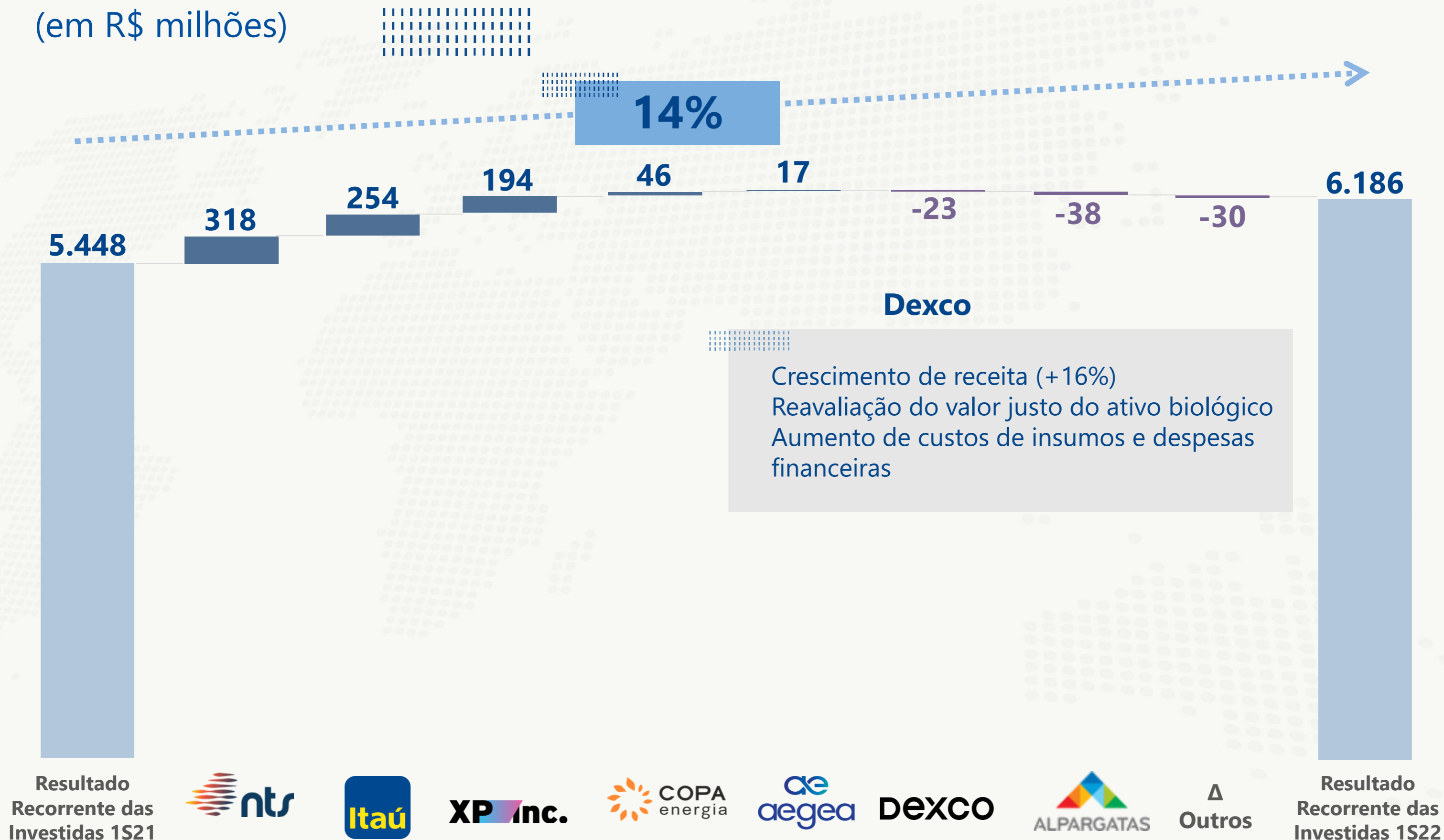
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



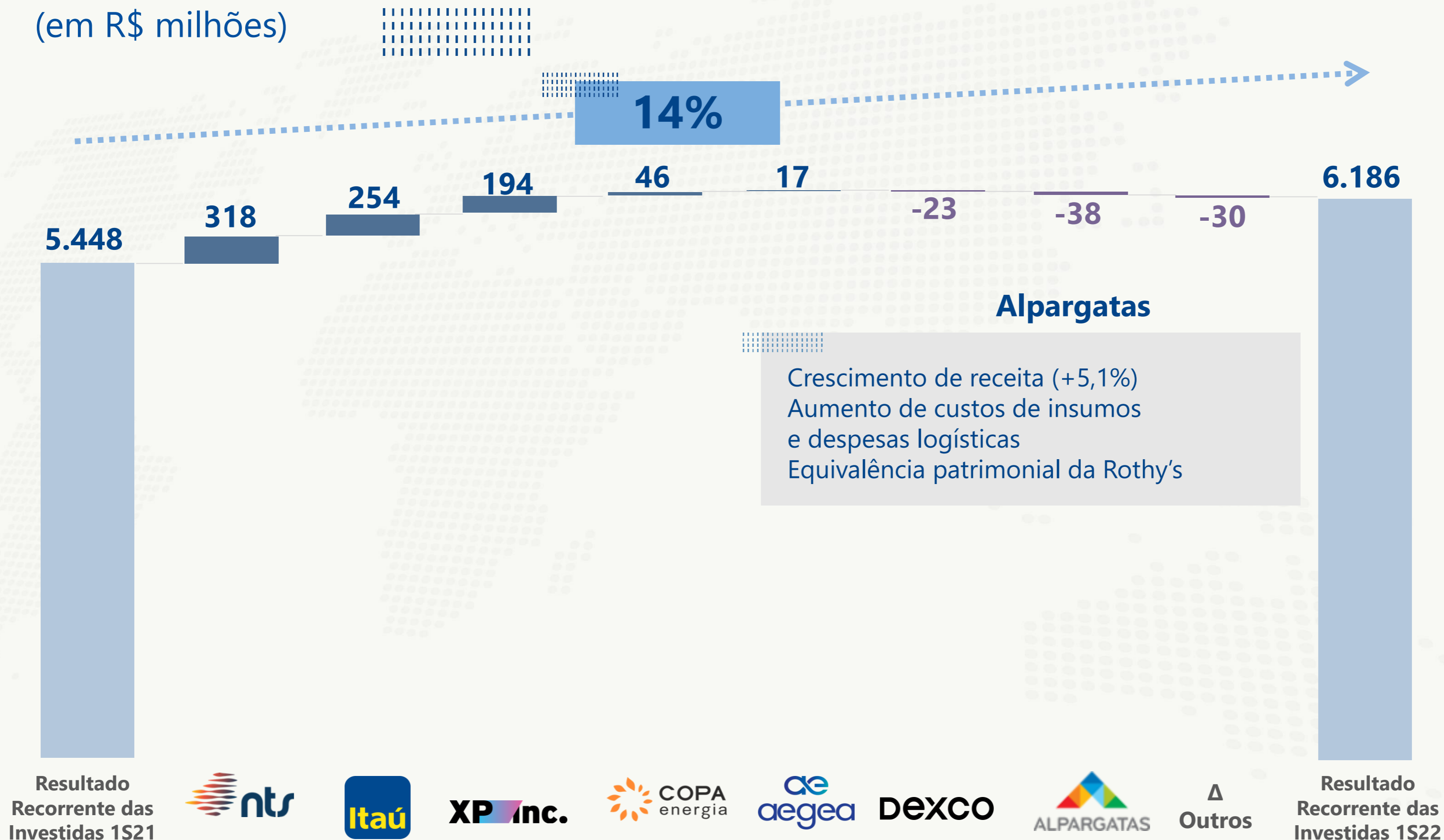
EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



EVOLUÇÃO DO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S22 vs. 1S21)

(em R\$ milhões)



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DA ITAÚSA

Resultado Individual Gerencial da Itaúsa ¹						
R\$ milhões	2T22	2T21	Δ%	1S22	1S21	Δ%
Resultado Recorrente das empresas investidas	3.302	2.960	12%	6.186	5.448	14%
Setor Financeiro	2.826	2.743	3%	5.577	5.129	9%
Itaú Unibanco	2.704	2.692	0,5%	5.332	5.078	5%
XP Inc.	121	51	138%	245	51	383%
Setor Não Financeiro	486	230	111%	659	339	94%
Alpargatas	19	35	-46%	42	80	-48%
Dexco	77	93	-18%	151	174	-13%
Aegea Saneamento	(6)	n.a.	n.a.	17	n.a.	n.a.
Copa Energia	33	6	433%	37	(9)	n.a.
NTS ²	364	95	281%	412	94	339%
Outros resultados³	(9)	(12)	23%	(50)	(20)	152%
Resultado Próprio	(125)	(86)	46%	895	(169)	n.a.
Despesas Administrativas	(47)	(33)	40%	(82)	(67)	23%
Despesas Tributárias	(78)	(54)	45%	(208)	(104)	99%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(1)	1	n.a.	1.185	2	n.a.
Resultado Financeiro	(138)	(19)	615%	(250)	(36)	590%
Lucro antes do IR/CS	3.039	2.856	6%	6.831	5.243	30%
IR/CS	(21)	5	n.a.	22	12	89%
Lucro Líquido Recorrente	3.018	2.861	5%	6.854	5.255	30%
Resultado não recorrente	58	652	-91%	(58)	466	n.a.
Próprio	54	17	214%	54	20	165%
Setor Financeiro	24	420	-94%	(104)	249	n.a.
Setor Não Financeiro	(20)	215	n.a.	(8)	197	n.a.
Lucro Líquido	3.076	3.514	-12%	6.795	5.721	19%
ROE sobre PL médio (%)	18,5%	23,5%	-5,0 p.p.	20,5%	19,5%	1,0 p.p.
ROE Recorrente sobre PL médio (%)	18,0%	19,1%	-1,1 p.p.	20,5%	17,9%	2,6 p.p.

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) (2) Inclui os dividendos/JCP recebidos, ajuste ao valor justo sobre as ações e as despesas sobre a parcela a prazo em dólar do valor investido e respectiva variação cambial.

(3) Refere-se, principalmente, aos PPAs da mais valia dos investimentos na Alpargatas e na Copa Energia.

BALANÇO PATRIMONIAL (INDIVIDUAL E GERENCIAL)

(em R\$ milhões)

ATIVO	30/06/2022	31/12/2021	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/06/2022	31/12/2021
CIRCULANTE	4.290	4.952	CIRCULANTE	2.296	2.454
Ativos Financeiros	4.202	4.863	Debêntures	430	428
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.140	2.398	Dividendos/JCP a Pagar	1.763	1.882
Ativos Financ. VJR - NTS/NISA	1.852	1.516	Fornecedores	33	19
Dividendos/JCP a Receber	1.210	949	Tributos a Recolher	33	80
Ativos Fiscais	53	65	Obrigações com Pessoal	34	42
Tributos a Compensar	53	65	Passivos de Arrendamentos	3	3
Outros Ativos	35	24			
Despesas Antecipadas	17	10	NÃO CIRCULANTE	6.008	6.262
Outros Ativos	18	14	Debêntures	4.188	4.587
NÃO CIRCULANTE	71.512	69.650	Contingências Tributárias	1.713	1.663
Investimentos	70.364	68.520	Outros Tributos Diferidos	104	7
Investimentos em Coligadas e Controladas	70.360	68.516	Passivos de Arrendamentos	3	5
Outros Investimentos	4	4			
Ativos Fiscais	988	965	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	67.498	65.886
Tributos a Compensar	9	8	Capital Social	51.460	51.460
Imp. Renda/Contrib. Social Diferidos	979	957	Reservas	20.757	16.891
Imobilizado (líquido)	105	107	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(4.586)	(2.368)
Outros Ativos	55	58	Ações em Tesouraria	(133)	(97)
Ativos de Direito de Uso	6	7			
Despesas Antecipadas	1	5	TOTAL DO PASSIVO E PATR. LÍQUIDO	75.802	74.602
Depósitos Judiciais	32	31			
Outros Ativos	16	15			
TOTAL DO ATIVO	75.802	74.602			

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

relacoes.investidores@itausa.com.br

ALFREDO SETUBAL

PRESIDENTE E DIRETOR DE RI

PRISCILA GRECCO

CFO

