



RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

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.

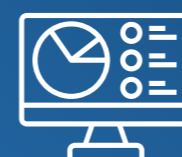
AGENDA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
1S23

03



ALOCAÇÃO DE
CAPITAL E GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

AMBIENTE MACRO DESAFIADOR COM MELHORES PERSPECTIVAS

PIB Brasil¹**2,9%**

(▼1,7 p.p. vs. 2021)

2022

2023e

2,3%

(▲1,0 p.p. vs. 2023e de mar/23)

**MENOR
CRESCIMENTO**Selic²**13,75% a.a.**

(▲8,25 p.p. vs. 2021)

12,0% a.a.

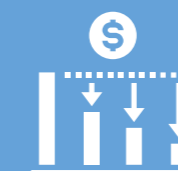
(▼0,5 p.p. vs. 2023e de mar/23)

**JUROS
ELEVADOS**IPCA¹**5,8%**

(▼4,3 p.p. vs. 2021)

5,1%

(▼1,0 p.p. vs. 2023e de mar/23)

**PRESSÃO
INFLACIONÁRIA**

(1) 2022: IBGE. 2023e: Projeções do Itaú BBA (jul/2023).

(2) Ao final do período. 2023e: Projeções do Itaú BBA (jul/2023).

01

RESILIÊNCIA E SOLIDEZ
PARA ENFRENTAR O CENÁRIO

1S23

Lucro Líquido¹R\$ **6,4 bi**

▼ 6% vs. 1S22

Lucro Líquido
RecorrenteR\$ **6,1 bi**

▼ 10% vs. 1S22

Patrimônio Líquido

R\$ **76,9 bi**

▲ 14% vs. 30.06.2022

ROE

17,2% a.a.

▼ 3,3 p.p. vs. 1S22

ROE
Recorrente**16,4%** a.a.

▼ 4,2 p.p. vs. 1S22

Valor de Mercado
do PortfólioR\$ **115,2 bi**

▲ 20% vs. 30.06.2022

(1) Impactado por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 284 milhões no 1º semestre de 2023.

01

ITSA4 SUPERA A MÉDIA DE MERCADO MEDIDA PELO IBOVESPA

	1S23	12 meses	5 anos	10 anos
ITSA4 ¹	▲ 16,4%	▲ 36,0%	▲ 64,1%	▲ 266,8%
IBOVESPA	▲ 7,6%	▲ 19,8%	▲ 62,3%	▲ 148,8%

(1) Ajustado por proventos.

01

DESCONTO ELEVADO, NÃO REFLETE OS FUNDAMENTOS DA ITAÚSA



RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor de Mercado do Portfólio



R\$ **104,5** bilhões

R\$ **11,0** bilhões
Outras investidas¹

R\$ **115,6** bilhões

Valor de Mercado da Itaúsa

ITAÚSA

Desconto **17,6%**

R\$ **95,3** bilhões

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.
(2) Dados de 31 de julho de 2023.

RESULTADOS

1S23



Income statement

Revenue	12.978.516
Net sales	12.978.516
Investment	19.929
Expenses	6.372.535
Research and Development	1.362.085
Operating expenses	4.487.918
Marketing	522.532
Net income	6.505.981



Cash flow statement

Operations	12.978.516
Net savings	12.978.516
Depreciation	19.929
Investing	6.372.535
Net sales	1.362.085
Equipment	4.991.119
Financing	6.505.981
New papers	6.505.981



02

COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE DA ITAÚSA

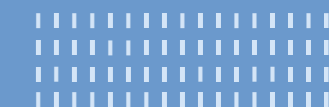
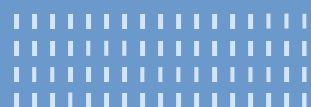
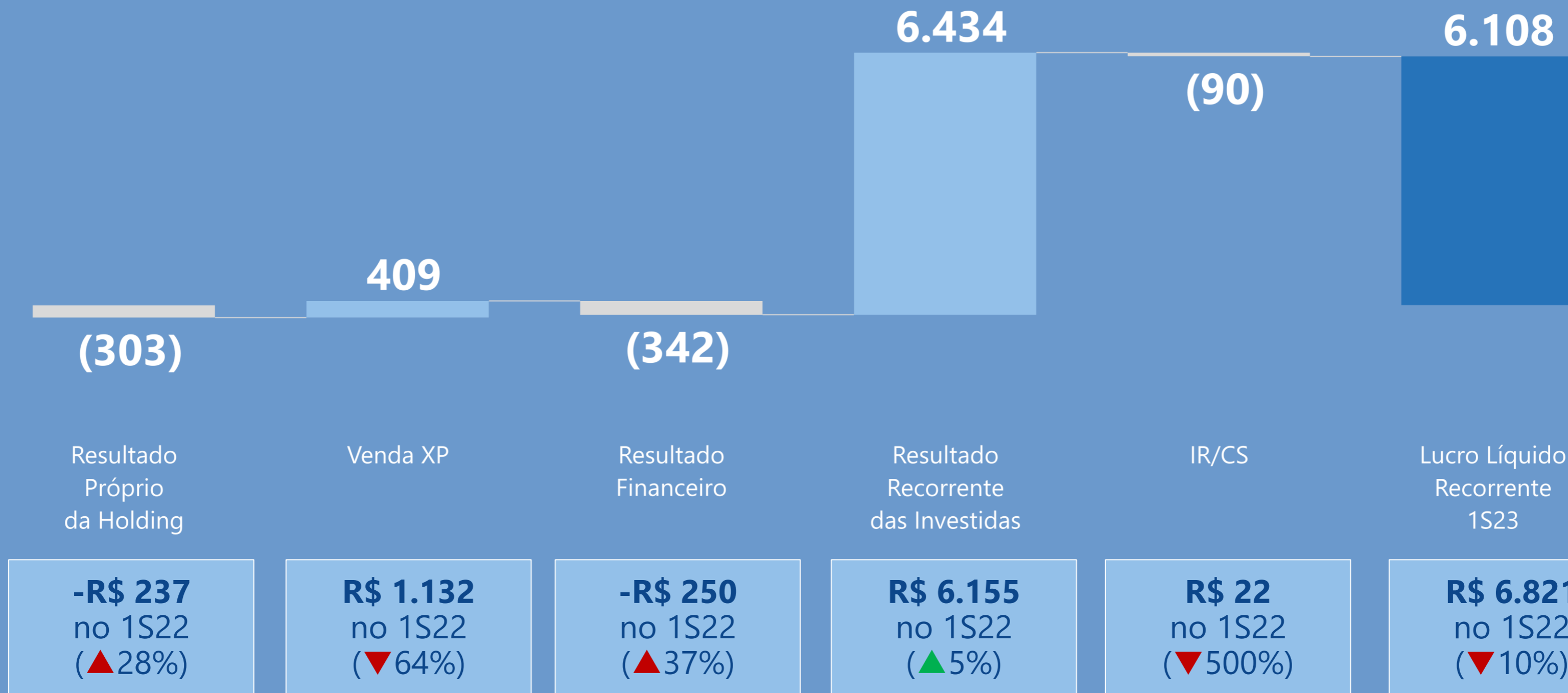
(em R\$ milhões)

1S23

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

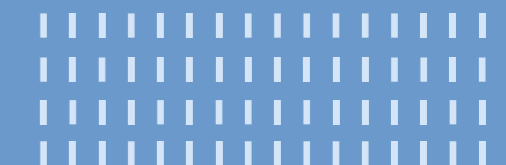
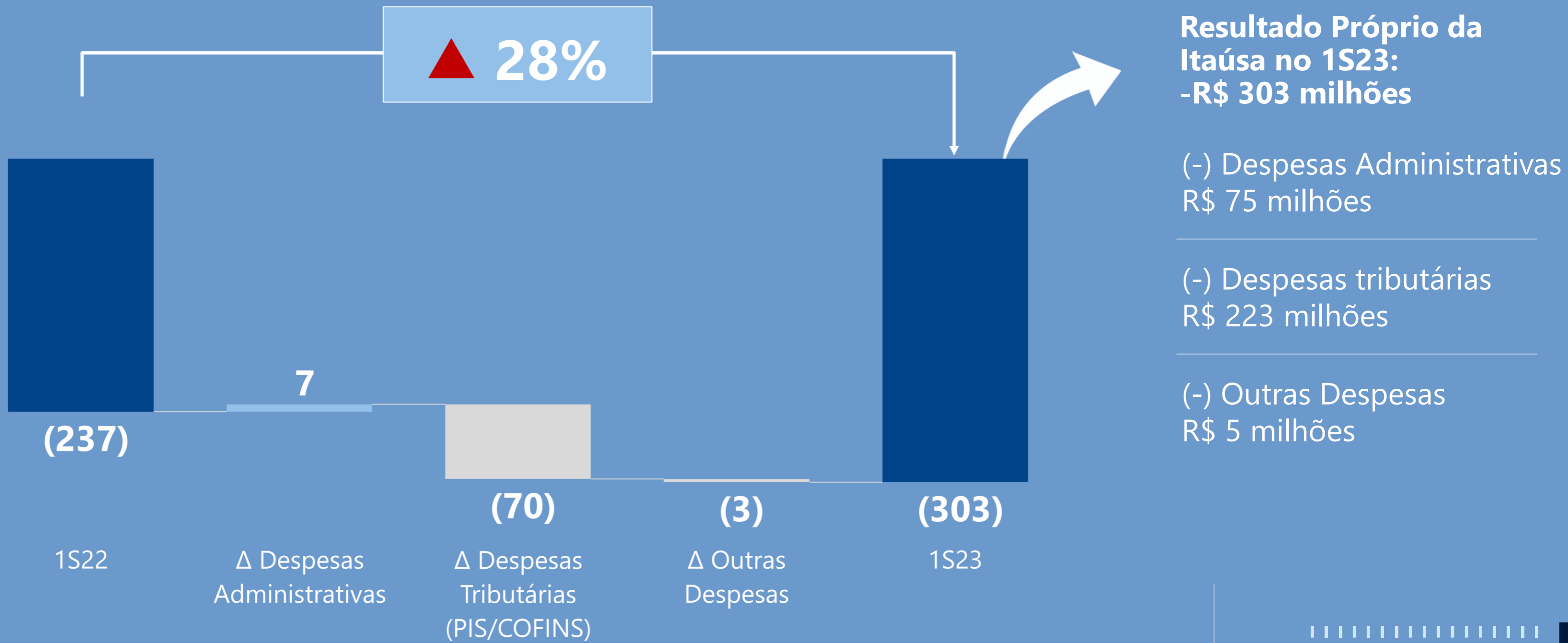


02

EVOLUÇÃO

RESULTADO PRÓPRIO DA HOLDING (1S23 vs. 1S22)

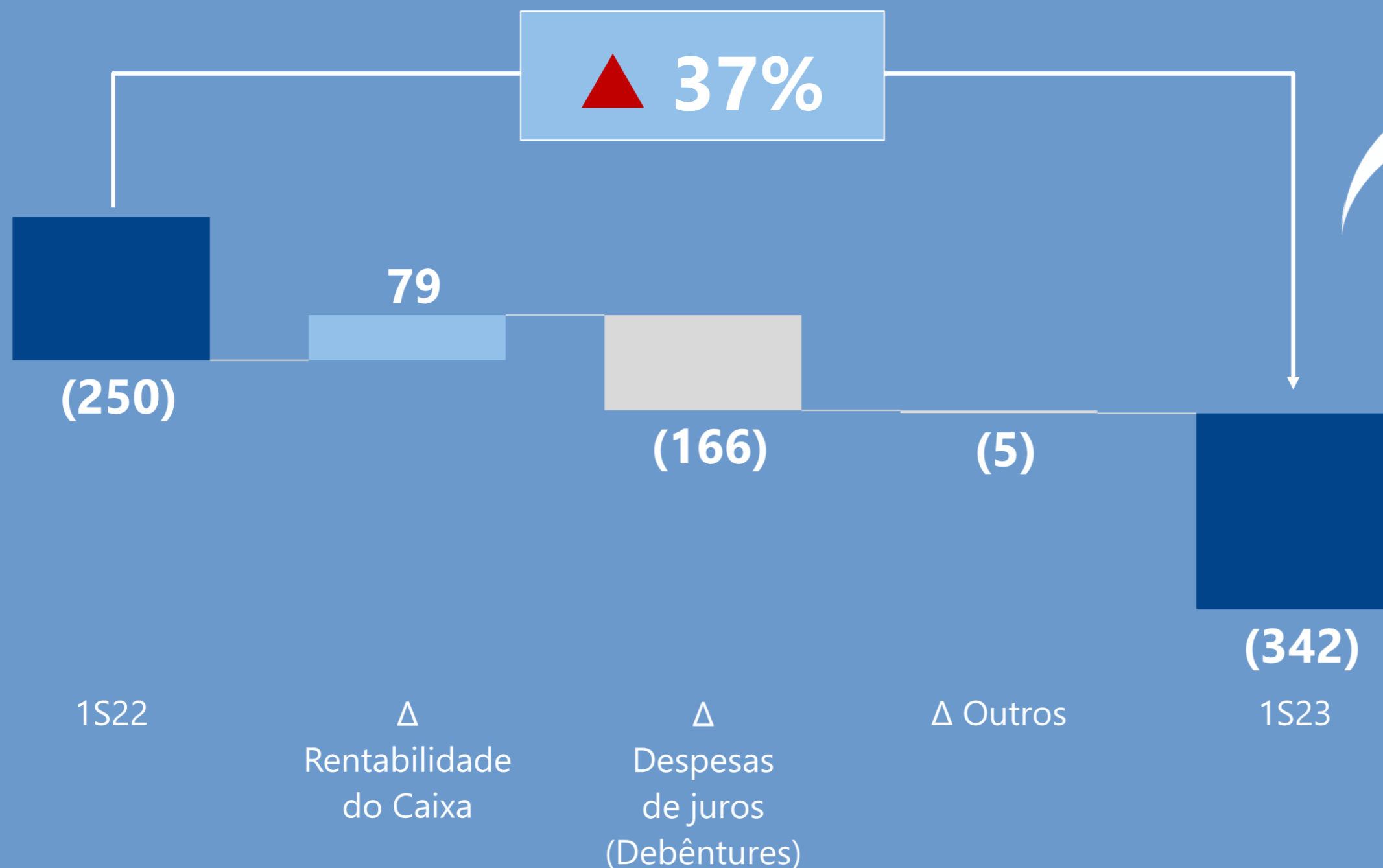
(em R\$ milhões)



02

EVOLUÇÃO RESULTADO FINANCEIRO (1S23 vs. 1S22)

(em R\$ milhões)

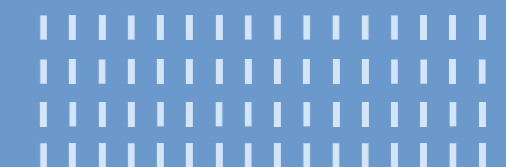


Resultado Financeiro no 1S23:
-R\$ 342 milhões

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 174 milhões

(-) Despesas de juros
R\$ 474 milhões

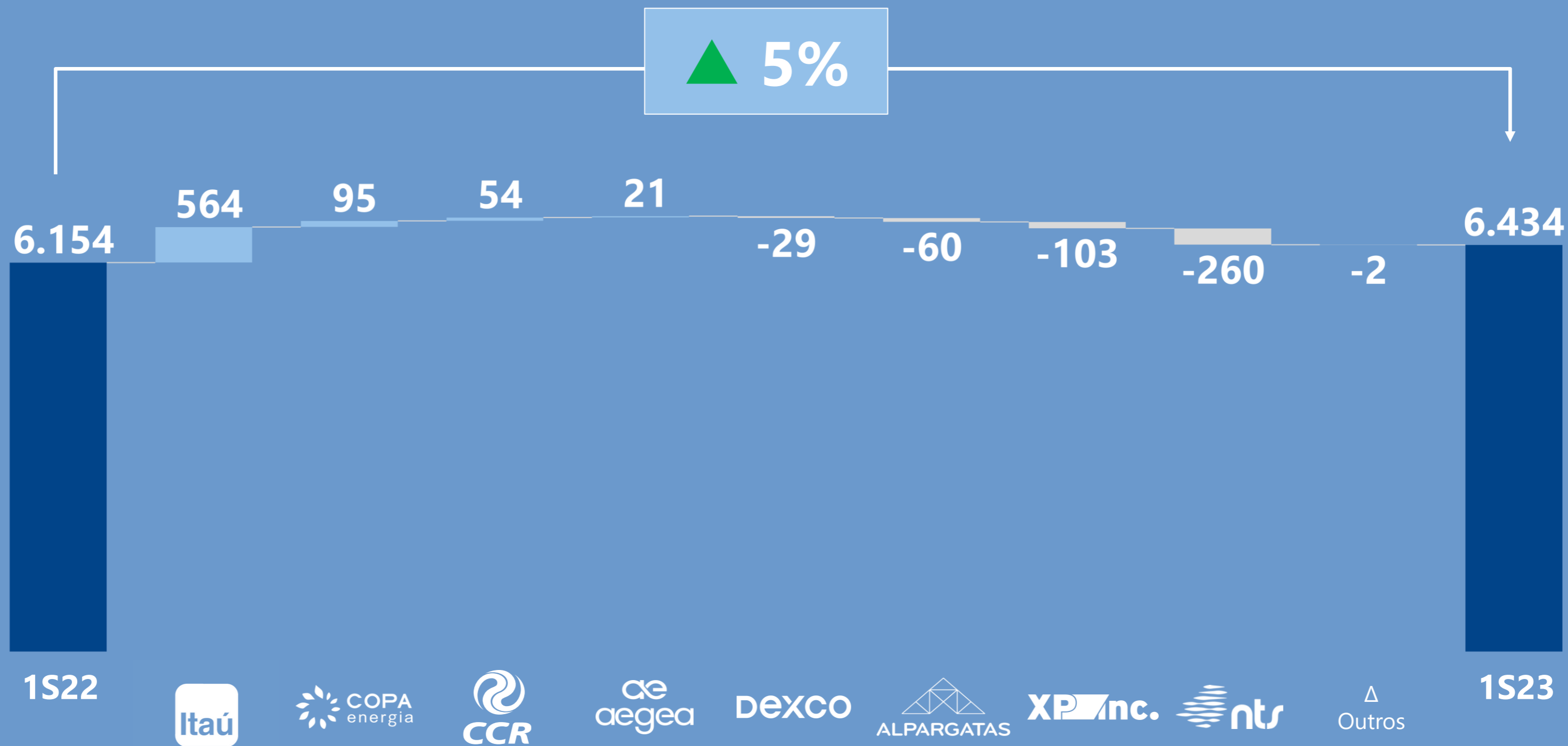
(-) Outros
R\$ 42 milhões



02

EVOLUÇÃO RESULTADO DAS INVESTIDAS (1S23 vs. 1S22)

(em R\$ milhões)



DESTAQUE DAS INVESTIDAS



Dexco





1S23 vs. 1S22



CULTURA: MOTOR DA TRANSFORMAÇÃO, INCLUSIVE DIGITAL, COM FOCO NA CENTRALIDADE NO CLIENTE



CRESCIMENTO DA CARTEIRA DE CRÉDITO E CONTROLE DA INADIMPLÊNCIA



DISCIPLINA NA GESTÃO DE CAPITAL E DE CUSTOS

Lucro Líquido Recorrente

R\$ **16,1** bi
▲ 12%

ROE Recorrente

18,6% a.a.
0,0 p.p.



(em R\$ milhões)

1S23 vs. 1S22



**DESAFIOS DO CENÁRIO MACRO,
SETORIAIS E OPERACIONAIS**



**FOCO ESTRATÉGICO ATUAL:
EFICIÊNCIA, SIMPLIFICAÇÃO E
CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL**



**LONGO PRAZO:
INTERNACIONALIZAÇÃO,
DIGITALIZAÇÃO E INOVAÇÃO**

EBITDA Recorrente

R\$ 71
▼ 80%

Prejuízo Recorrente

R\$ -58
▼ vs. R\$144 no 1S22

DEXCO

(em R\$ milhões)

1S23 vs. 1S22



DESAFIOS DO CENÁRIO MACRO E SETORIAIS PARCIALMENTE COMPENSADOS PELA VENDA OPORTUNA DE MADEIRA EM PÉ



LD CELULOSE
(PLENA OPERAÇÃO A PARTIR DO 2T23)



REVISÃO DO **PLANO DE INVESTIMENTO**
(R\$ 1,8 BILHÃO ATÉ 2025)



AÇÕES ESTRUTURANTES
OTIMIZAÇÃO DE ATIVOS

EBITDA Recorrente

R\$ 701
▼ 26%

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 199
▼ 51%



(em R\$ milhões)

1S23 vs. 1S22



CONCLUSÃO DA INTEGRAÇÃO
COPAGAZ E LIQUIGÁS
E CAPTURA DE SINERGIAS



ESTRATÉGIA COMERCIAL
E RENTABILIDADE



PROCESSO DE
DESALAVANCAGEM

EBITDA Recorrente

R\$ **597**

▲ 84%

Lucro Líquido Recorrente

R\$ **271**

▲ 260%

(em R\$ milhões)

1S23 vs. 1S22



RESILIÊNCIA DO SETOR DE INFRAESTRUTURA EM CENÁRIOS DE INSTABILIDADE



CONTRATOS DE LONGO PRAZO E COM TARIFAS INDEXADAS À INFLAÇÃO

EBITDA¹

Lucro Líquido²



R\$ **3.731**
▲ 9%

R\$ **520**
▲ 88%



R\$ **1.504**
▲ 31%

R\$ **199**
▲ 57%



R\$ **3.383**
▲ 9%

R\$ **1.570**
▼ -4%

(1) Para CCR refere-se ao EBITDA Ajustado e Recorrente.

(2) Para CCR refere-se ao Lucro Líquido Recorrente.

DESTAQUE DAS INVESTIDAS



Dexco



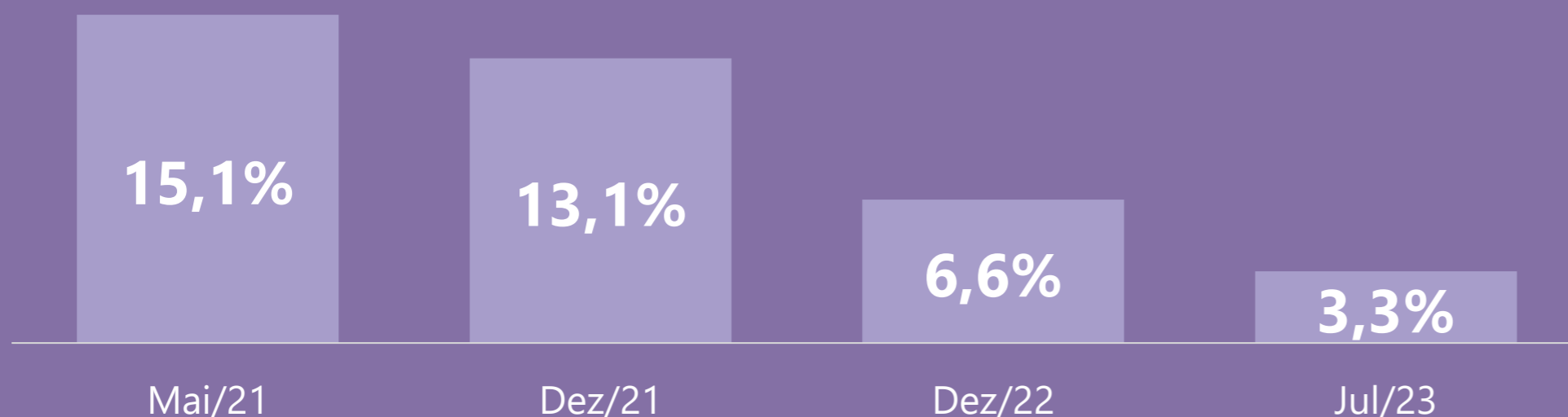
ALOCAÇÃO DE CAPITAL

E GESTÃO DE LIQUIDEZ



ALOCAÇÃO EFICIENTE DE CAPITAL

EVOLUÇÃO DA PARTICIPAÇÃO NA XP (%)



DESTINAÇÕES

2021:

R\$ 1,3 bi

- Pagamento de JCP

2022:

R\$ 4,7 bi

- *Follow-on* de Alpargatas
- Aquisição de CCR
- Pré-pagamento de debêntures

2023:

R\$ 1,7 bi

- Reforço de caixa

TOTAL

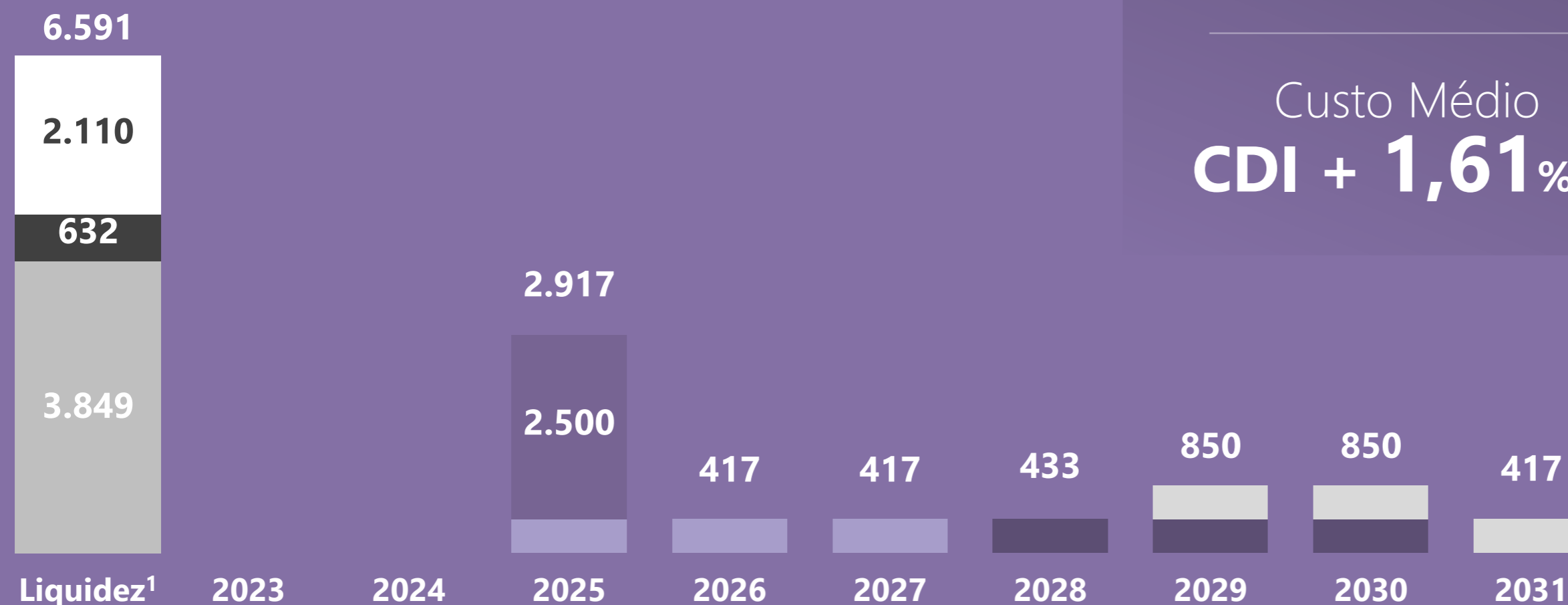
Impacto Caixa	R\$ 7,7 bi
Impacto Resultado	R\$ 3,9 bi
Preço médio de venda	R\$ 116/ação

JUL/2023

**Rescisão do Acordo de
Acionistas da XP Inc.**

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

(em R\$ milhões)



■ Venda XP (Jul/23)²

■ Ações XP remanescentes³

Dívida Bruta
R\$ 6,6 bilhões

Custo Médio
CDI + 1,61% a.a.

Dívida Líquida
R\$ 2,8 bilhões

Prazo Médio
4,1 anos

Endividamento 4%
(Dívida Líquida/PL)

Alavancagem 2%
(Dívida Líquida/NAV)

Cobertura de Juros 3,5x
(Proventos/Despesas de Juros)¹

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados no ativo circulante desde setembro de 2022 e, portanto, já provisionados integralmente.

(2) Alienação de 5,6 milhões de ações da XP realizada em julho com impacto líquido no caixa de R\$ 638 milhões

(3) Posição remanescente de 19,9 milhões de ações detidas pela Itaúsa, considerando R\$ 118,50 por ação (relativo ao preço médio de jul/23), líquido de IOF.



Jul/23:

Início da
cobertura
pela S&P
Global
Ratings

Rating de
crédito
corporativo de
longo prazo
brAAA
(escala nacional)

Melhora nas
métricas de
alavancagem
da *holding*



Aumento da liquidez
com desinvestimento de XP

Pagamento antecipado de dívidas

**Robusta
posição
de caixa**

Agência | Rating

S&P Global Ratings | **brAAA (Estável)**

Fitch Ratings | **AAA (bra) (Estável)**

Moody's | **AA+.bra (Estável)**

04

PROVENTOS

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

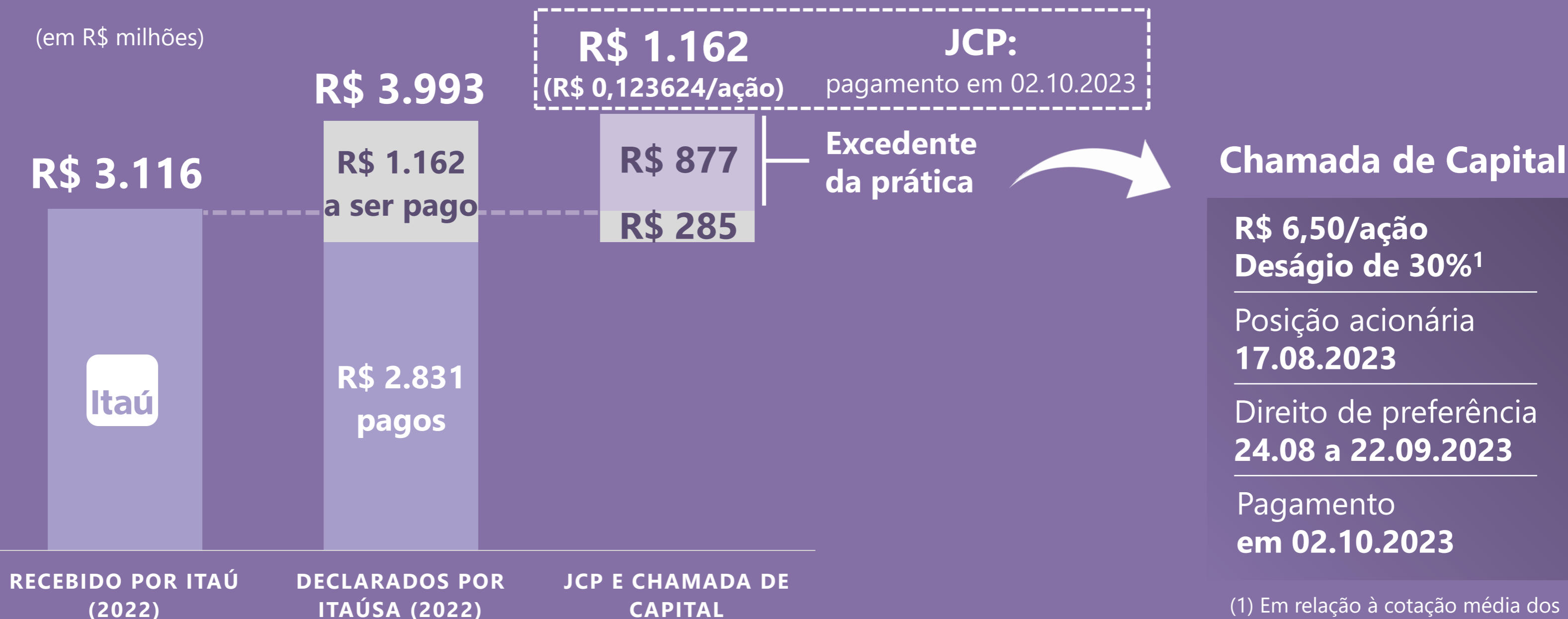


04

PROVENTOS 2022: PAGAMENTO DE JCP E SUBSCRIÇÃO DE AÇÕES APROVADOS EM 14.08.2023

PRÁTICA: DISTRIBUIR 100% DOS PROVENTOS RECEBIDOS DO ITAÚ

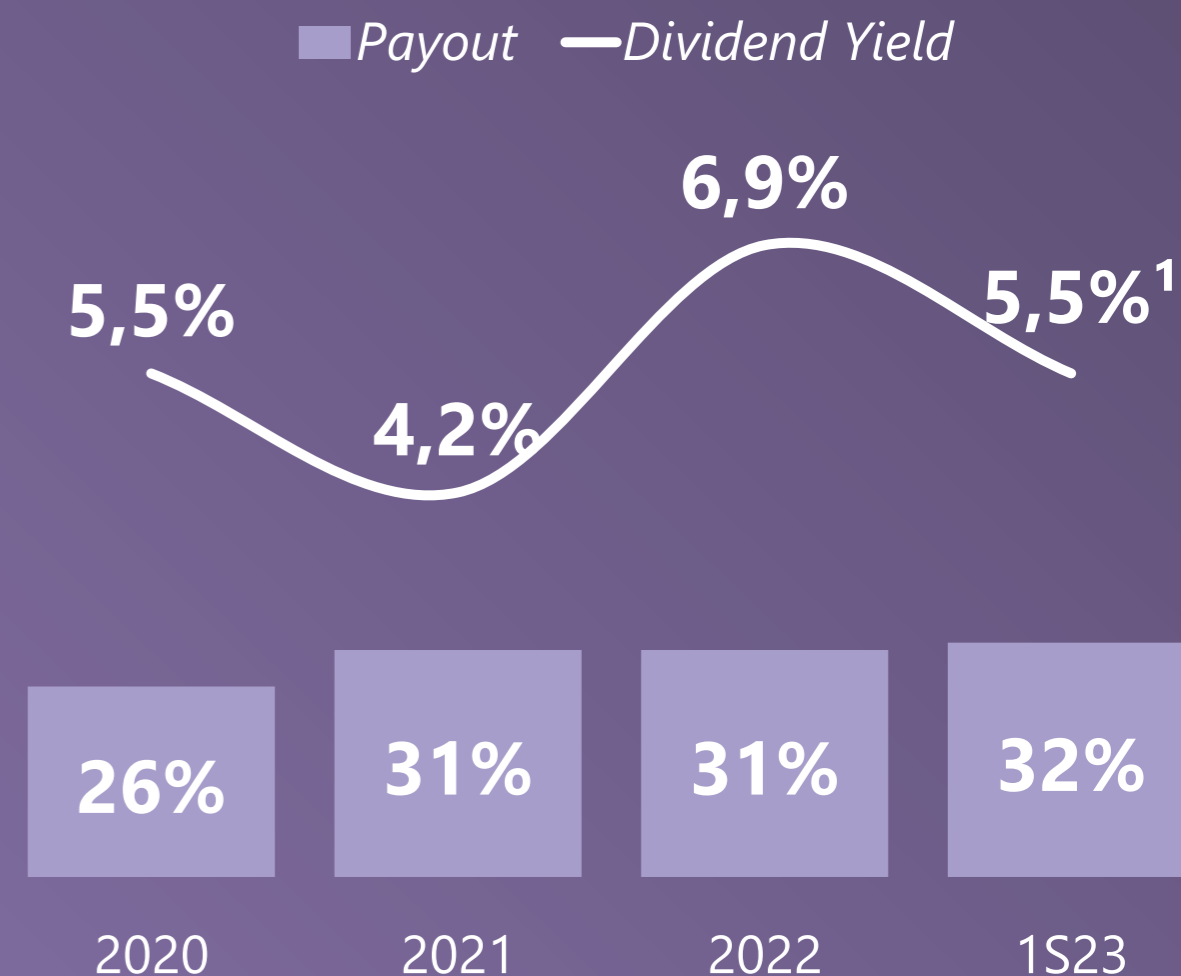
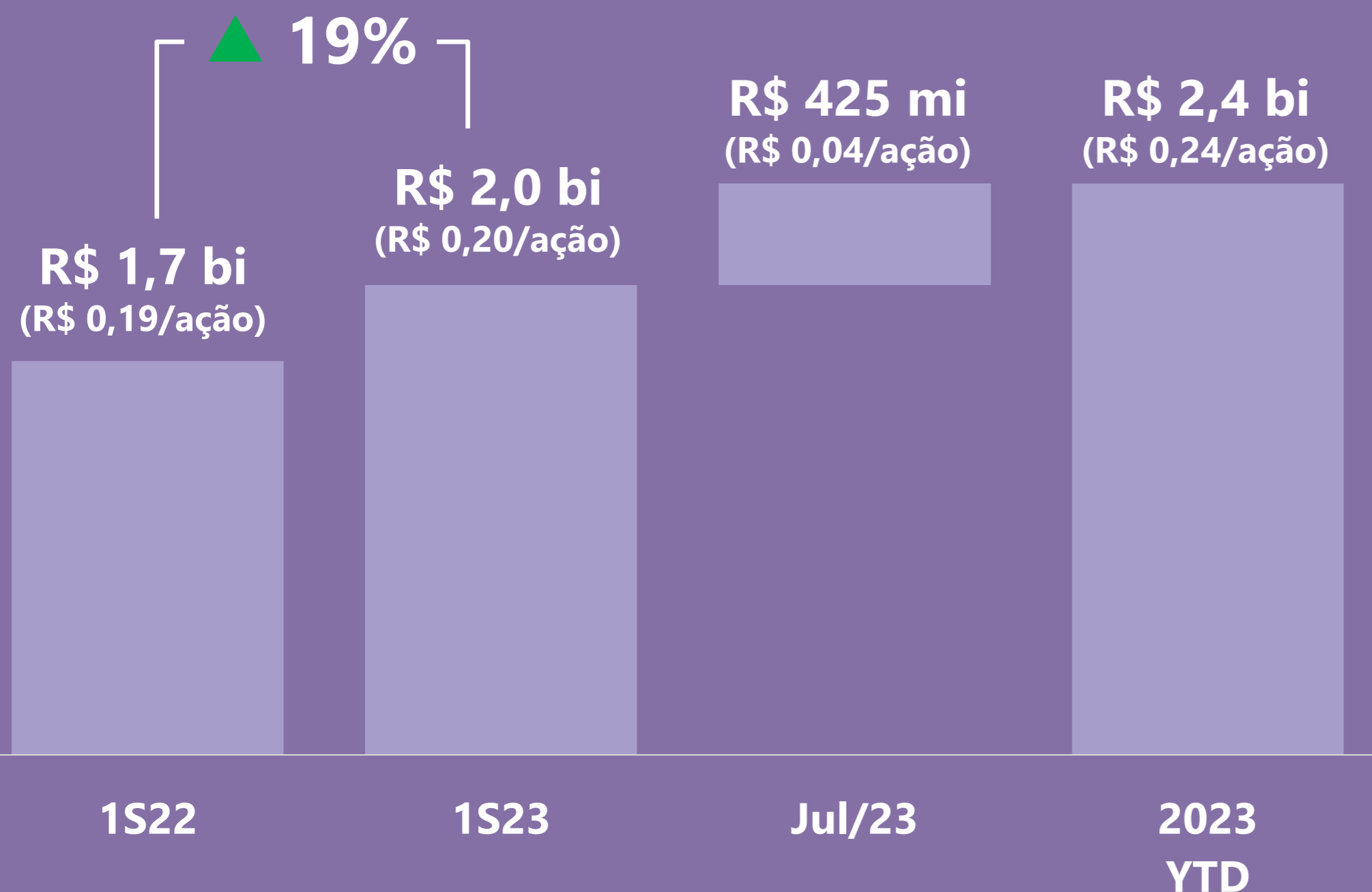
(em R\$ milhões)



(1) Em relação à cotação média dos últimos 120 dias.

04

DECLARAÇÃO DE
R\$ 2,0 BILHÕES (LÍQUIDOS)
 DE PROVENTOS NO 1S23



Payout = Dividendos e JCP líquidos pagos e a pagar / Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5%.
Dividend Yield = proventos pagos e/ou declarados / preço da ação.
 (1) Relativo aos últimos doze meses findos em 30.06.2023.



CONSIDERAÇÕES FINAIS



CONSIDERAÇÕES FINAIS E PERSPECTIVAS 2S23



Foco contínuo
na **gestão ativa**
do portfólio



Gestão prudente
de **alavancagem**
e **liquidez**



Boas perspectivas
de **fluxo de**
proventos



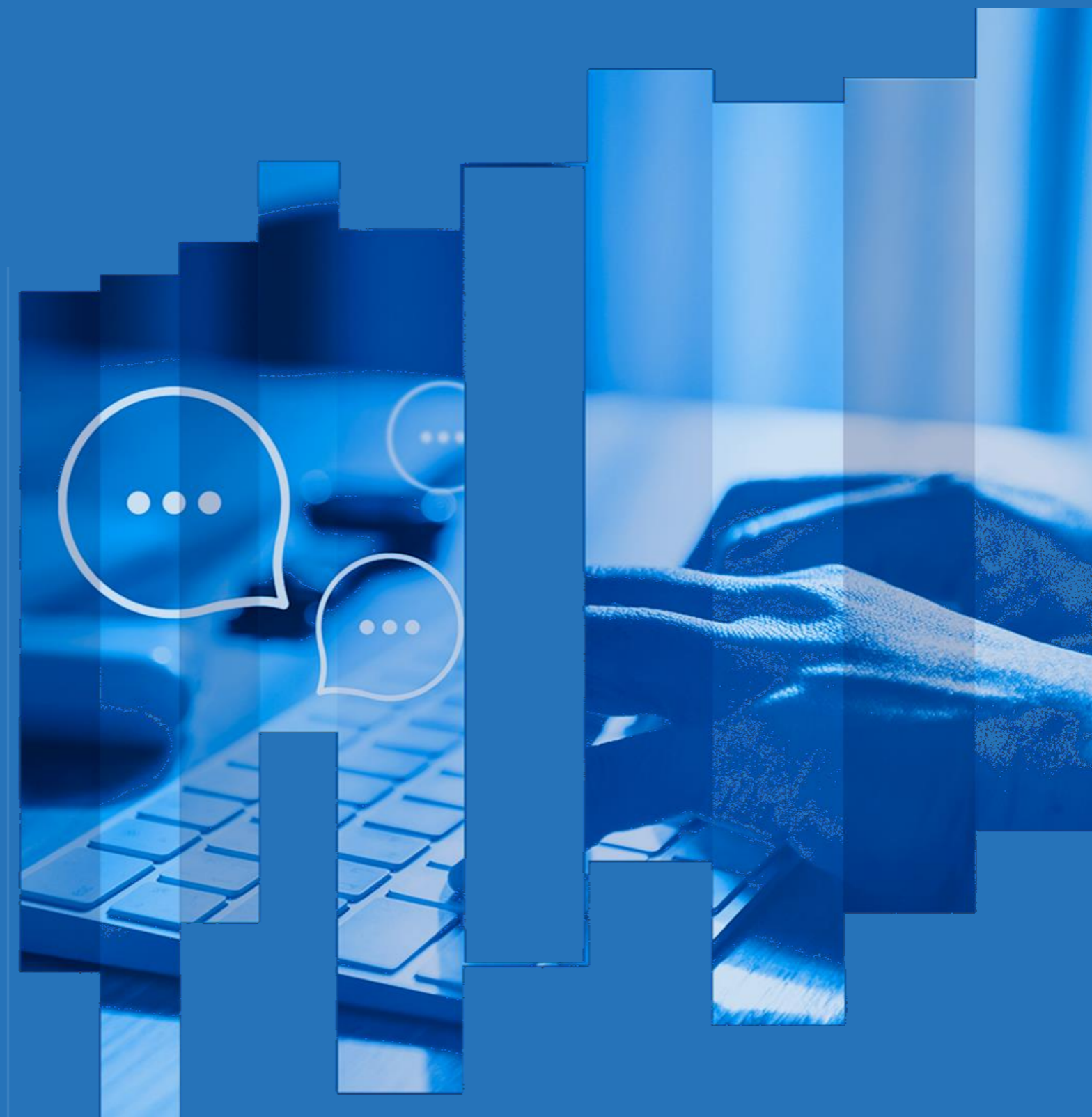
Portfólio resiliente, com
foco em perenidade,
eficiência e
rentabilidade



Continuidade dos avanços
em **ESG e comunicação**
com o mercado



PERGUNTAS E 
RESPOSTAS



ITAÚSA

in



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausa.com.br

ALFREDO SETUBAL

PRESIDENTE E DIRETOR DE RI

PRISCILA GRECCO

CFO