



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
2022

03



ALOCAÇÃO DE
CAPITAL E GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



ESTRATÉGIA
ESG

06



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

07



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

AMBIENTE
MACRO DESAFIADORPIB Brasil¹

2,9%

(▼1,7 p.p. vs. 2021)

Selic²

13,75% a.a.

(▲8,25 p.p. vs. 2021)

IPCA¹

5,8%

(▼4,3 p.p. vs. 2021)

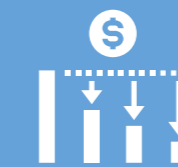
2022

2023e

1,3%

12,5% a.a.

6,1%

MENOR
CRESCIMENTOJUROS
ELEVADOSPRESSÃO
INFLACIONÁRIA

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

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

01

RESILIÊNCIA E SOLIDEZ
PARA ENFRENTAR O CENÁRIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2022

Lucro Líquido
Recorrente

R\$13,7 bi

▲ 14% vs. 2021

Patrimônio
Líquido

R\$72,8 bi

▲ 10% vs. 31.12.2021

ROE
Recorrente

20,0% a.a.

▲ 0,2 p.p. vs. 2021

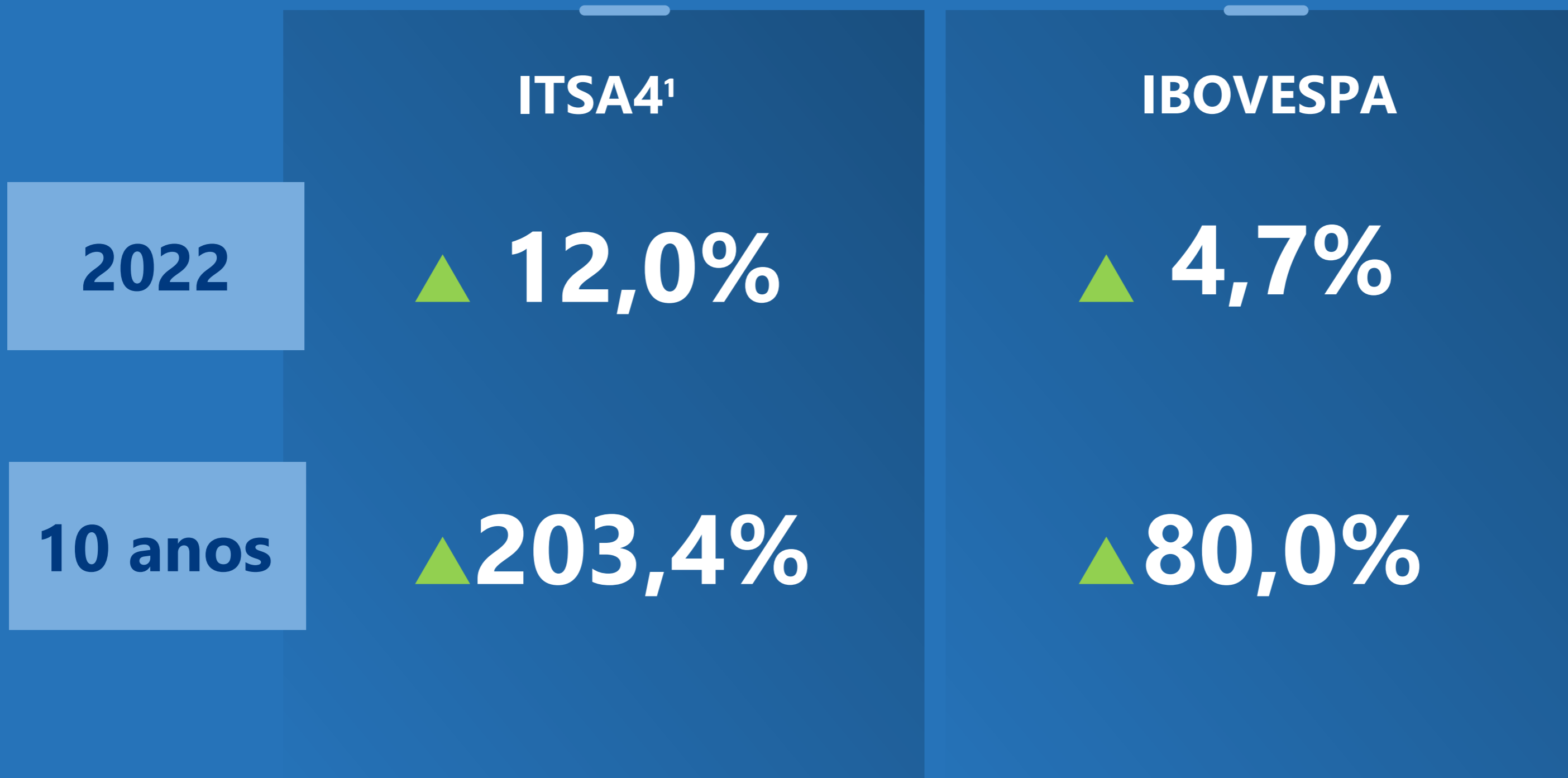
Valor de Mercado
dos Ativos

R\$102,2 bi

▲ 2% vs. 31.12.2021

01

ITSA4 SUPERA A MÉDIA DE MERCADO MEDIDA PELO IBOVESPA



(1) Ajustado por proventos.

01

DESCONTO ELEVADO, NÃO REFLETE OS FUNDAMENTOS DA ITAÚSA



RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor dos Ativos



R\$ **91,3**
bilhões

R\$ **10,9**
bilhões
Outras investidas¹

R\$ **102,2**
bilhões

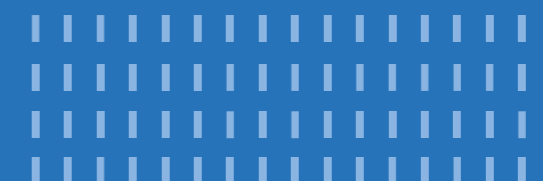
Valor de Mercado da Itaúsa

ITAÚSA


Desconto
19,2%

R\$ **82,6**
bilhões

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa.



RESULTADOS

2022



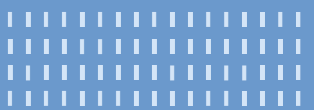
Income statement

Revenues	12.978.516
Net sales	12.978.516
Investment	10.024
Expenses	6.372.535
Research and Development	2.362.395
Operating expenses	4.489.118
Marketing	140.022
Net income	6.505.981



Cash flow statement

Operations	12.978.516
Net savings	12.978.516
Depreciation	10.024
Investing	6.372.535
Net assets	1.362.395
Equipment	4.489.118
Financing	6.505.981
Notes payable	140.022



02

COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE DA ITAÚSA

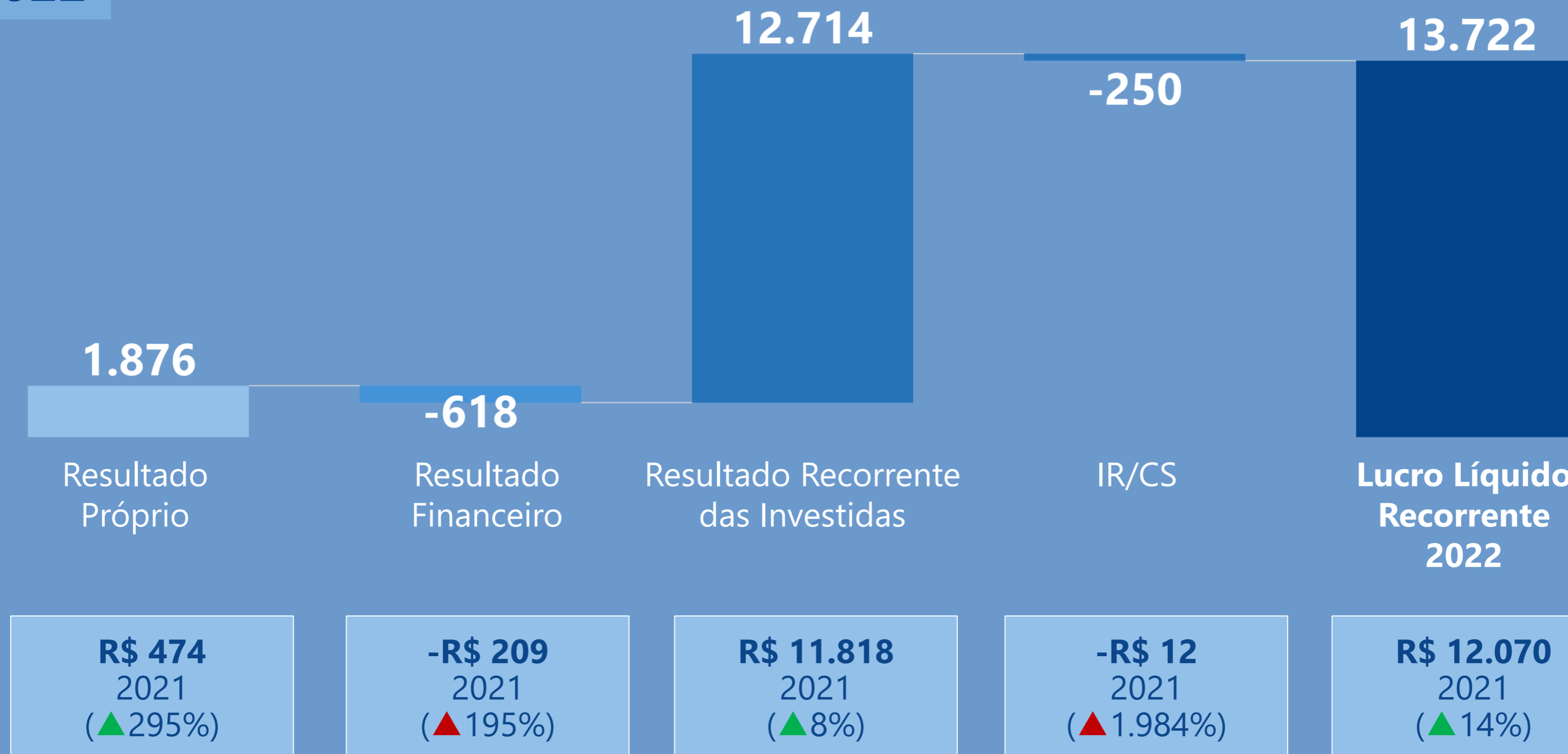
(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

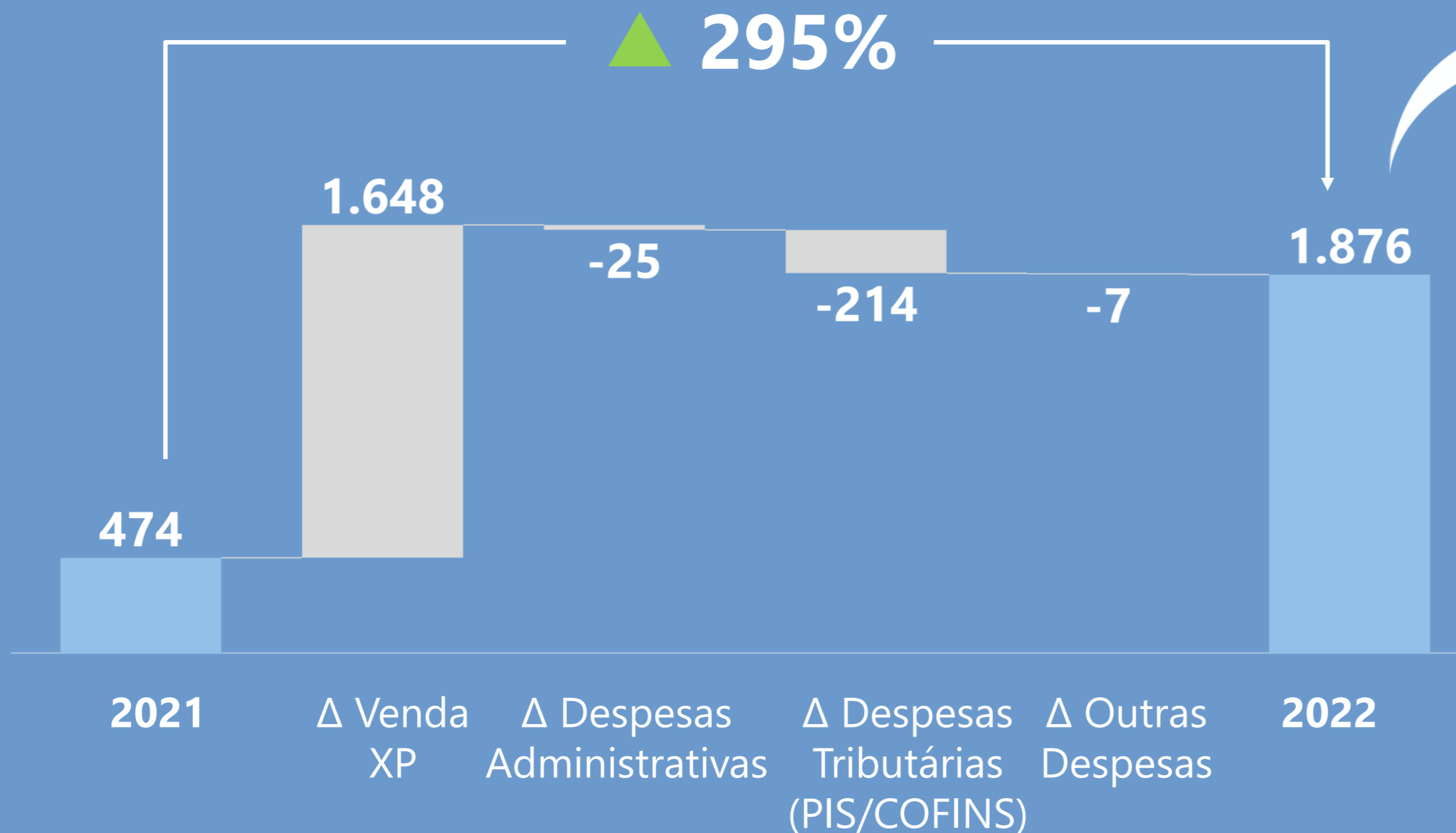
2022



02

EVOLUÇÃO DO RESULTADO PRÓPRIO (2022 vs. 2021)

(em R\$ milhões)



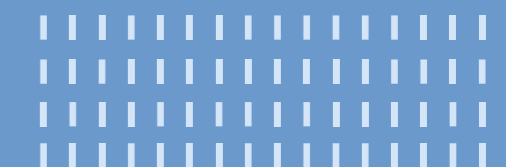
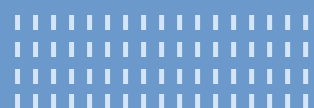
Resultado próprio Itaúsa em 2022: R\$ 1.876 milhões

(+) Venda XP: R\$ 2.551 milhões

(-) Despesas tributárias: R\$ 501 milhões

(-) Despesas administrativas: R\$ 167 milhões

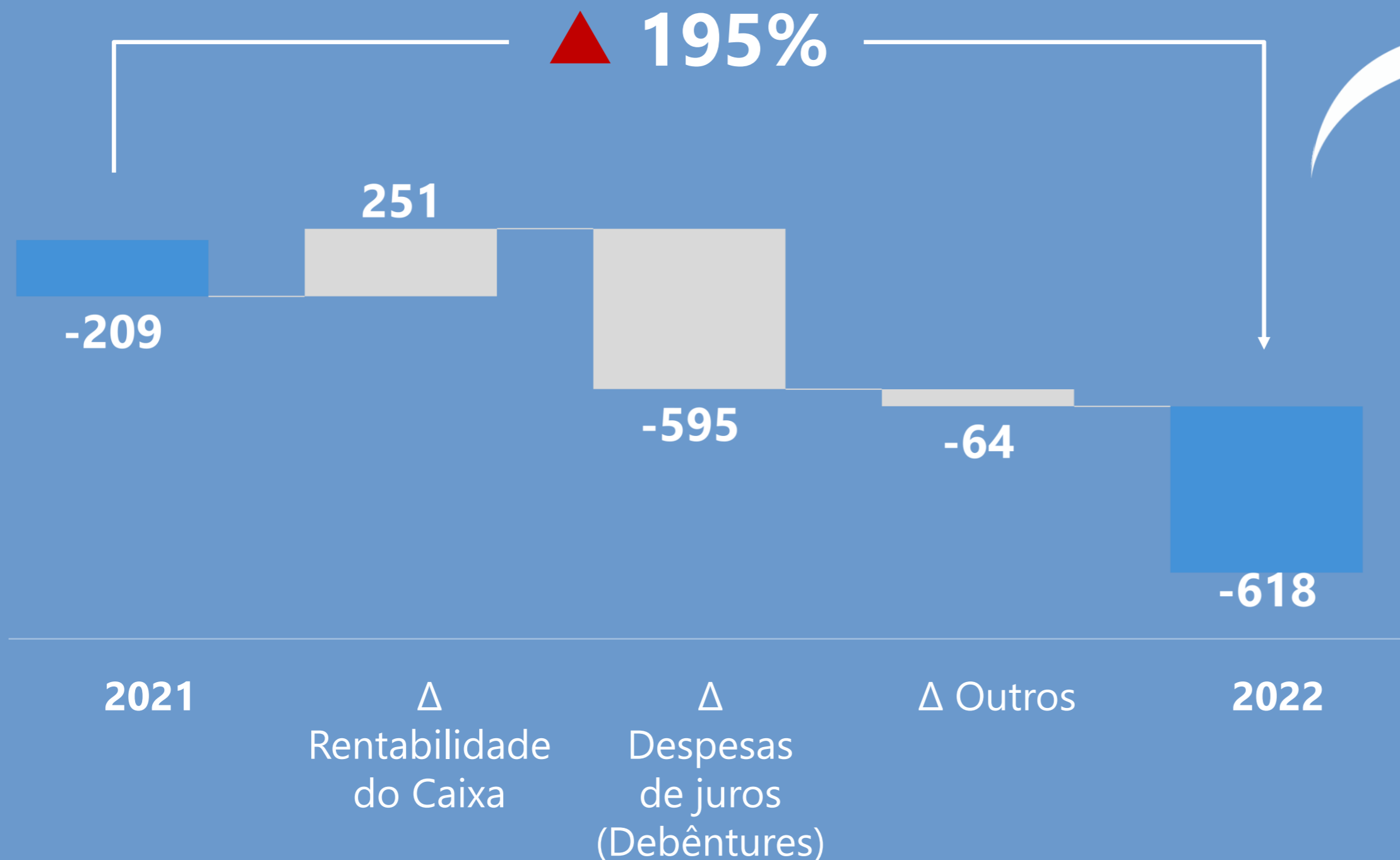
(-) Outras despesas: R\$ 7 milhões



02

EVOLUÇÃO RESULTADO FINANCEIRO (2022 vs. 2021)

(em R\$ milhões)

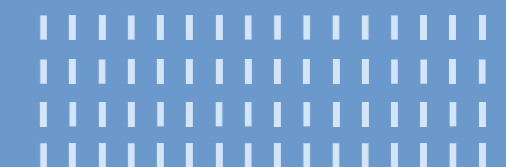


Resultado Financeiro em 2022:
-R\$ 618 milhões

(+) Rentabilidade do Caixa
R\$ 317 milhões

(-) Despesas de juros
R\$ 841 milhões

(-) Outros
R\$ 94 milhões



02

EVOLUÇÃO RESULTADO DAS INVESTIDAS (2022 vs. 2021)

(em R\$ milhões)



DESTAQUE DAS INVESTIDAS



Dexco





**CRESCIMENTO DA
CARTEIRA DE CRÉDITO
E CONTROLE DA
INADIMPLÊNCIA**



**DISCIPLINA NA
GESTÃO DE CAPITAL
E DE CUSTOS**



**TRANSFORMAÇÃO
CULTURAL E DIGITAL**




ALPARGATAS



DESAFIOS DO CENÁRIO MACRO PARCIALMENTE COMPENSADOS POR SUA ESTRATÉGIA COMERCIAL E FORÇA DA MARCA



INTERNACIONALIZAÇÃO (ROTHY'S)



EFICIÊNCIA LOGÍSTICA (MAIOR CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO DA INDÚSTRIA DE CALÇADOS DO BRASIL)



Dexco



DESAFIOS DO CENÁRIO MACRO PARCIALMENTE COMPENSADOS POR SUA ESTRATÉGIA COMERCIAL E FORÇA DAS SUAS MARCAS



LD CELULOSE (*RAMP UP*)



EVOLUÇÃO DO PLANO DE INVESTIMENTO
(R\$ 2,1 BILHÕES)

DESTAQUE DAS INVESTIDAS



CONCLUSÃO DA INTEGRAÇÃO
COPAGAZ E LIQUIGÁS
E CAPTURA
DE SINERGIAS



ESTRATÉGIA COMERCIAL
PERMITIU EXPANSÃO DE
MARGEM



PROCESSO DE
DESALAVANCAGEM



**RESILIÊNCIA DO SETOR DE
INFRAESTRUTURA
EM CENÁRIOS DE INSTABILIDADE**

**CONTRATOS DE LONGO PRAZO E COM
TARIFAS INDEXADAS À INFLAÇÃO**



DESTAQUE DAS INVESTIDAS



Dexco



ALOCAÇÃO DE CAPITAL

E GESTÃO DE LIQUIDEZ



03

ALOCAÇÃO EFICIENTE DE CAPITAL

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

XP Inc.

ALIENAÇÃO EM
2021 E 2022

8,5%

preço médio
R\$ 122/ação

6,6%

% atual

EFEITO POSITIVO

Caixa

+R\$ 5,9 bi
(+R\$4,7 bi em 2022)

Resultado

+R\$ 3,5 bi
(+R\$ 2,6 bi em 2022)

JAN/2022

Distribuição
de proventos

**R\$1,0
bilhão**
(líquido)

FEV/2022


ALPARGATAS

**R\$799
milhões**
Follow-on
para aquisição da
ROTHY'S

SET/2022


CCR

10,3%
de participação
R\$ 2,9 bilhões

DEZ/2022

Amortização de
debêntures

**R\$1,8
bilhão**
2ª emissão (R\$0,8 bi)
5ª emissão/2ª série (R\$ 1bi)

03

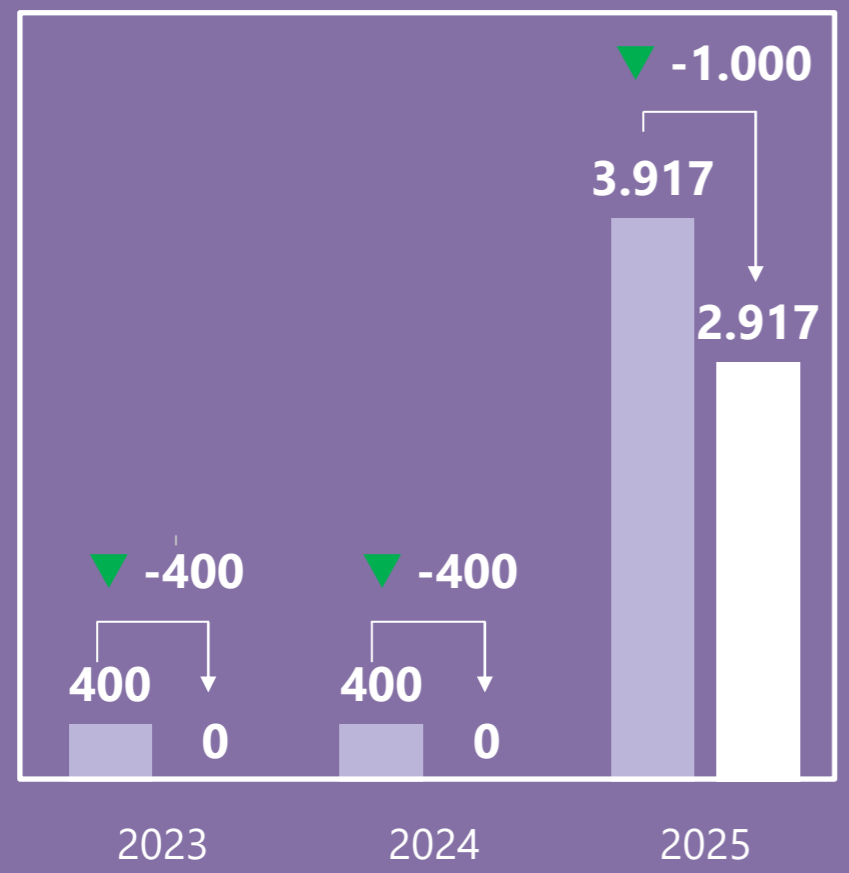
PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

Liability Management:

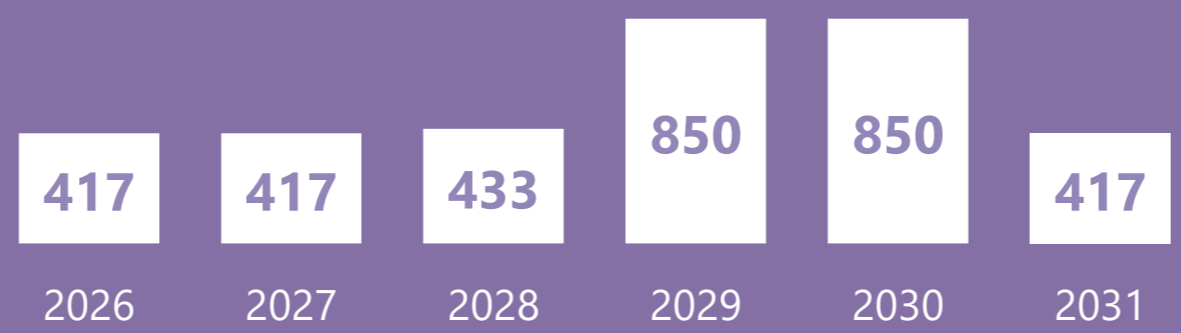
- ▼ 38% da dívida dos próximos 3 anos
- Sem amortização nos próximos 2 anos
- Aumento do prazo médio

Dívida Bruta R\$ 6,5 bilhões	Dívida Líquida R\$ 3,8 bilhões
Custo Médio CDI + 1,61% a.a.	Prazo Médio 4,6 anos

(em R\$ milhões)



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO



Endividamento (Dívida Líquida/PL)	5%
Alavancagem (Dívida Líquida/NAV)	4%
Cobertura de Juros (Proventos/Despesas de Juros) ¹	3,4x

(1) Considera o acumulado nos últimos 12 meses findos em 31.12.2022.

PROVENTOS



04

PRÁTICA DE DIVIDENDOS DA ITAÚSA

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Repasse de 100% do fluxo proveniente do Itaú Unibanco

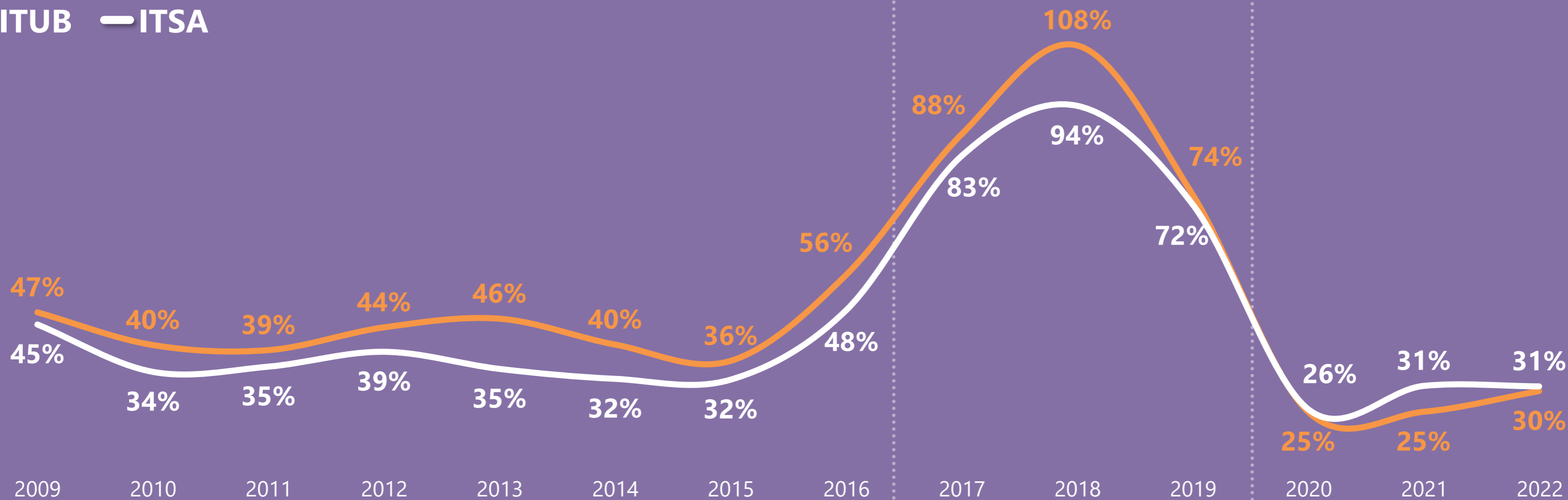
Média Payout

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

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

ITSA: **29%** | ITUB: **27%**
(2020-2022)

— ITUB — ITSA



PROVENTOS RECEBIDOS E PAGOS



Base competência do exercício

(em R\$ bilhões)

PROVENTOS RECEBIDOS

(taxa média de crescimento)¹

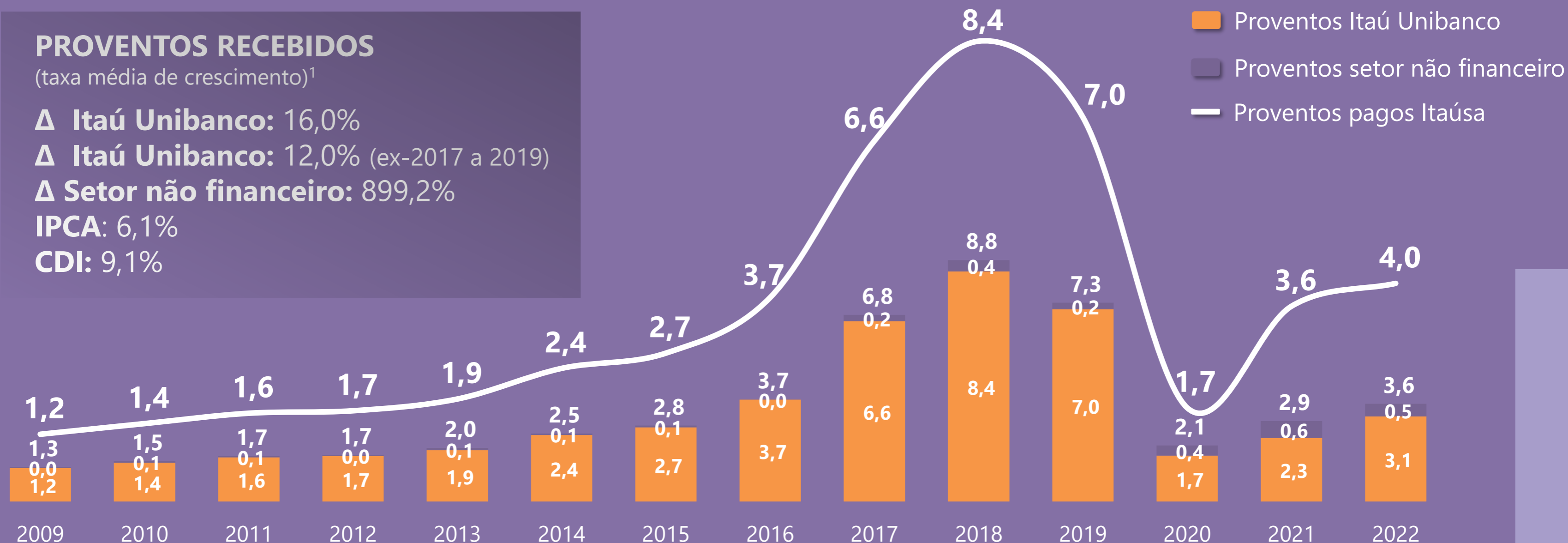
Δ Itaú Unibanco: 16,0%

Δ Itaú Unibanco: 12,0% (ex-2017 a 2019)

Δ Setor não financeiro: 899,2%

IPCA: 6,1%

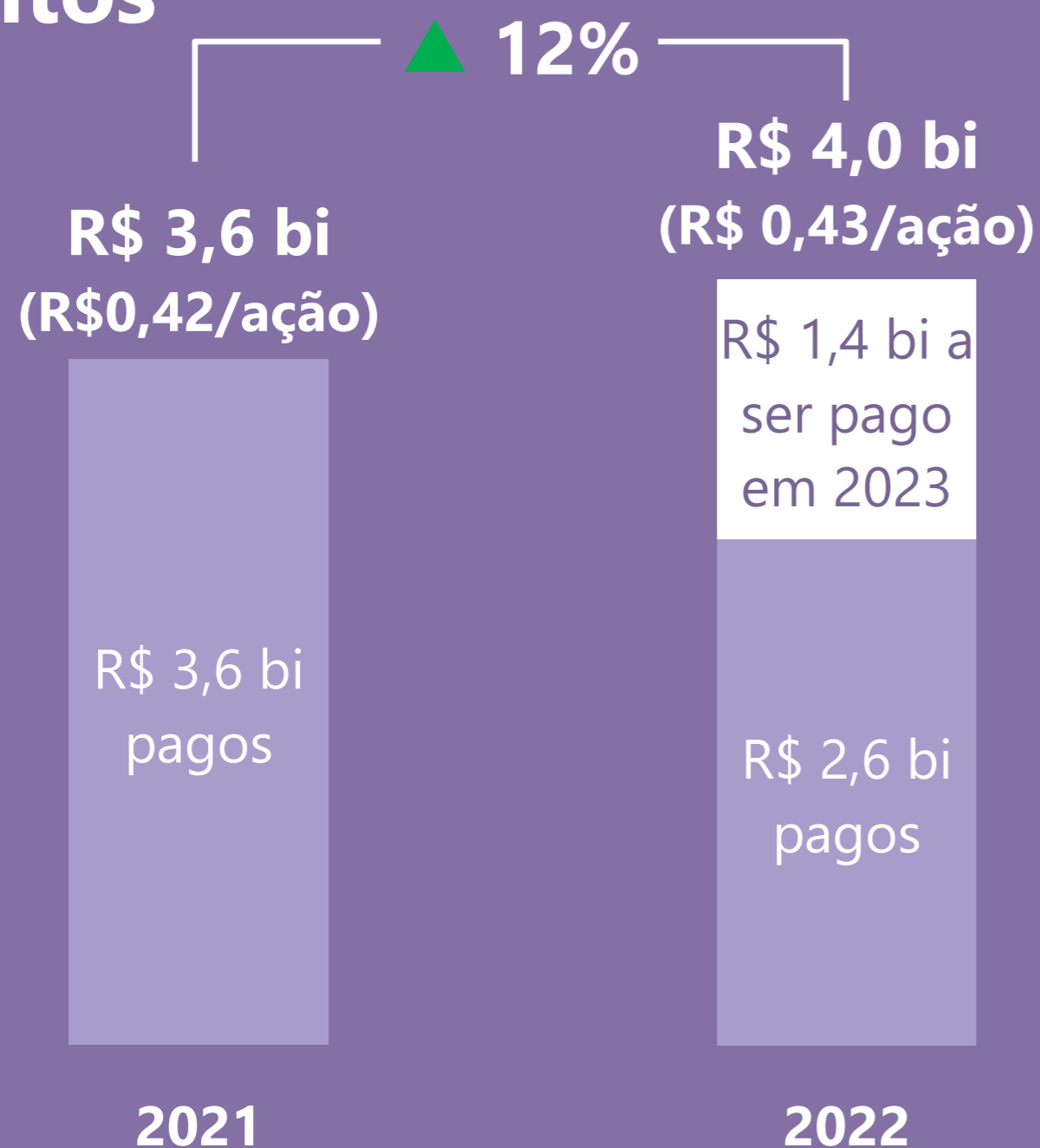
CDI: 9,1%



(1) Considera a média simples da taxa de crescimento entre os anos de 2009 e 2022. Para melhor comparabilidade, o valor de 12,0% relativo à taxa média de crescimento dos proventos do Itaú Unibanco exclui o período considerado como não recorrente (2017 a 2019).

DECLARAÇÃO DE R\$ 4,0 BILHÕES (LÍQUIDOS) DE PROVENTOS EM 2022

Proventos



Bonificação

Deliberado em

07.11.2022

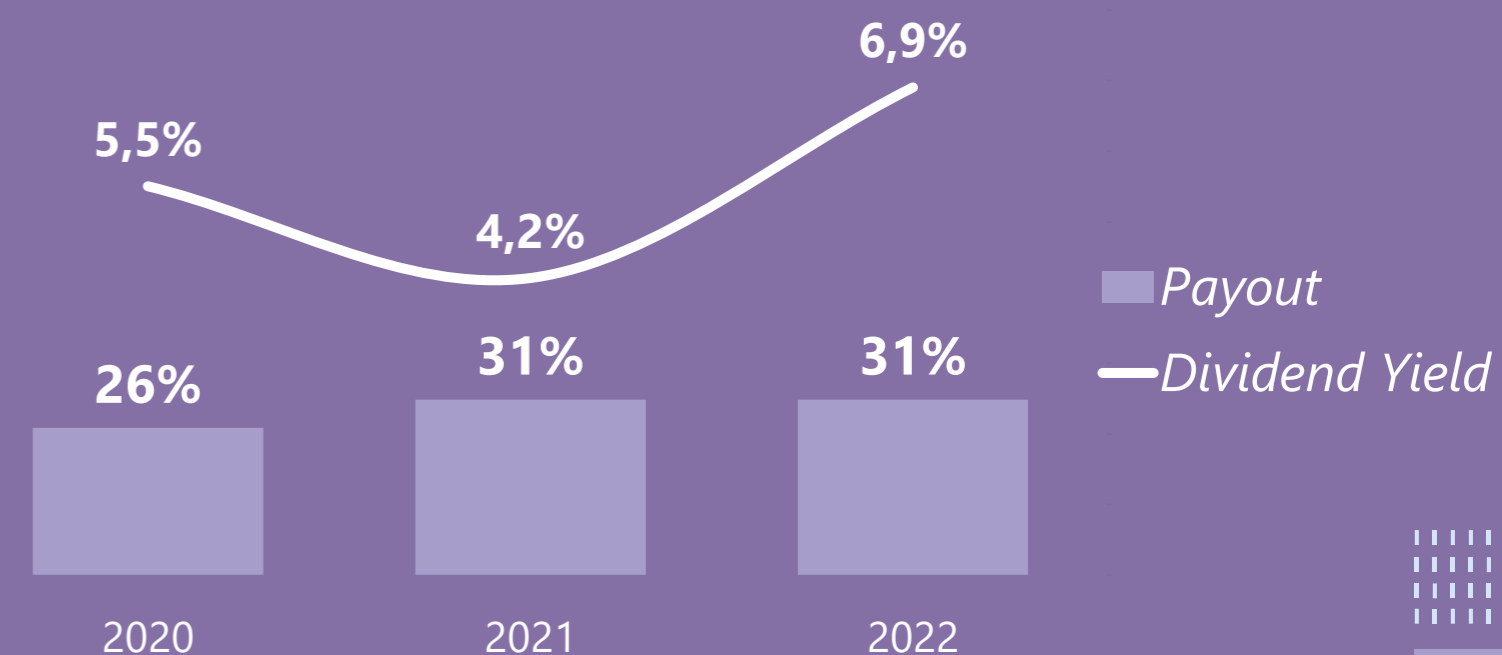
Posição acionária

10.11.2022

Efeito

1 nova ação para cada 10 ações de mesma espécie

Payout e Dividend Yield



04

DECLARAÇÃO ANTECIPADA DE JCP EM 20.03.2023

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



R\$ 637 milhões
R\$ 0,065705/ação

(LÍQUIDOS)

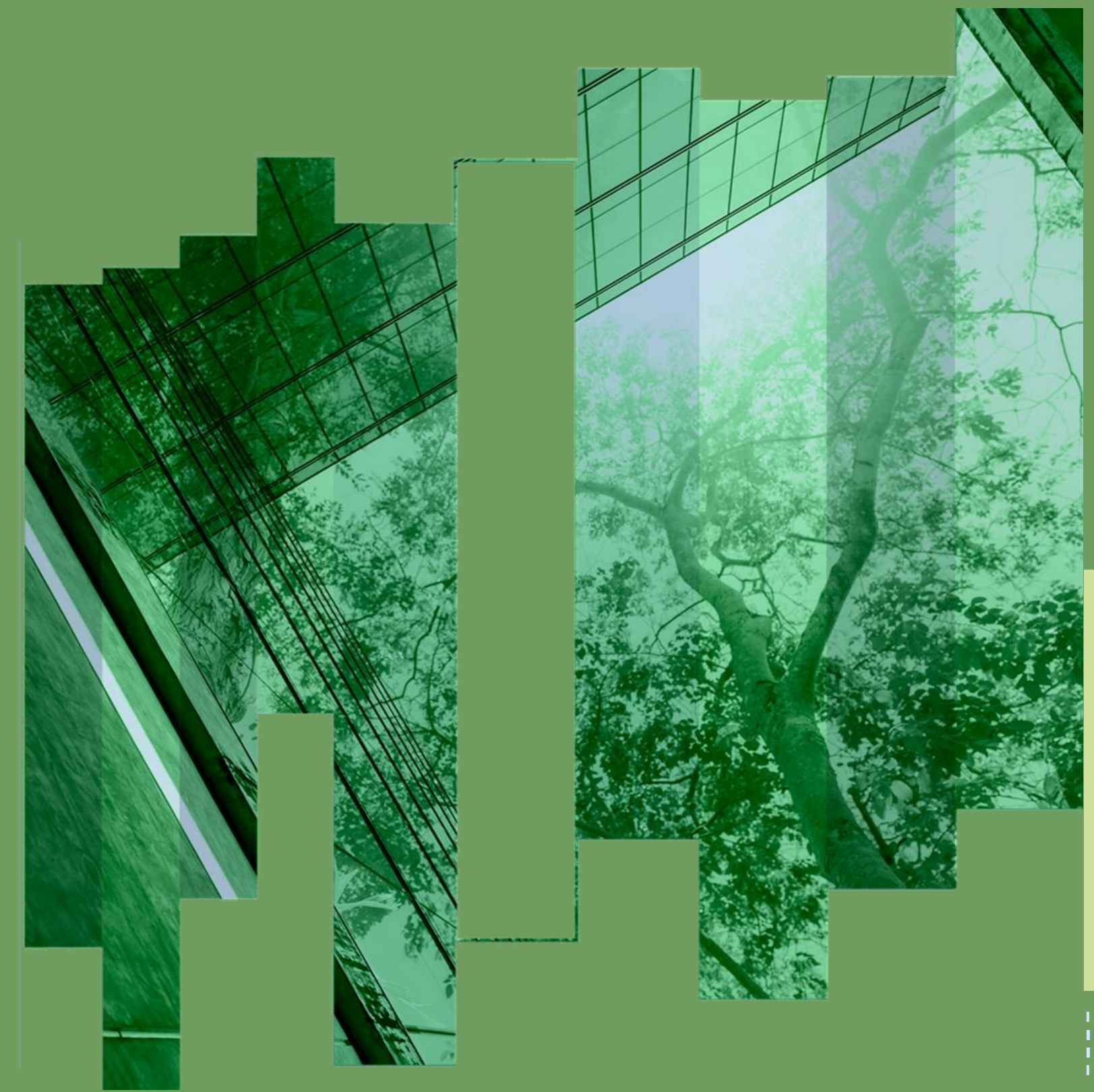


Posição acionária
23.03.2023



Pagamento
até 31.08.2023

ESTRATÉGIA
ESG



Proximidade e Transparência

Presença nas redes sociais



Campanha Institucional
(Todo Lugar tem Itaúsa)

Newsletter
@Itaúsa



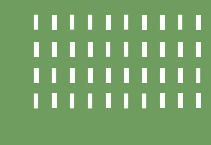
Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA



ICO2 B3

ISE B3

IGPTWB3



Avanços na Governança e Gestão de Pessoas

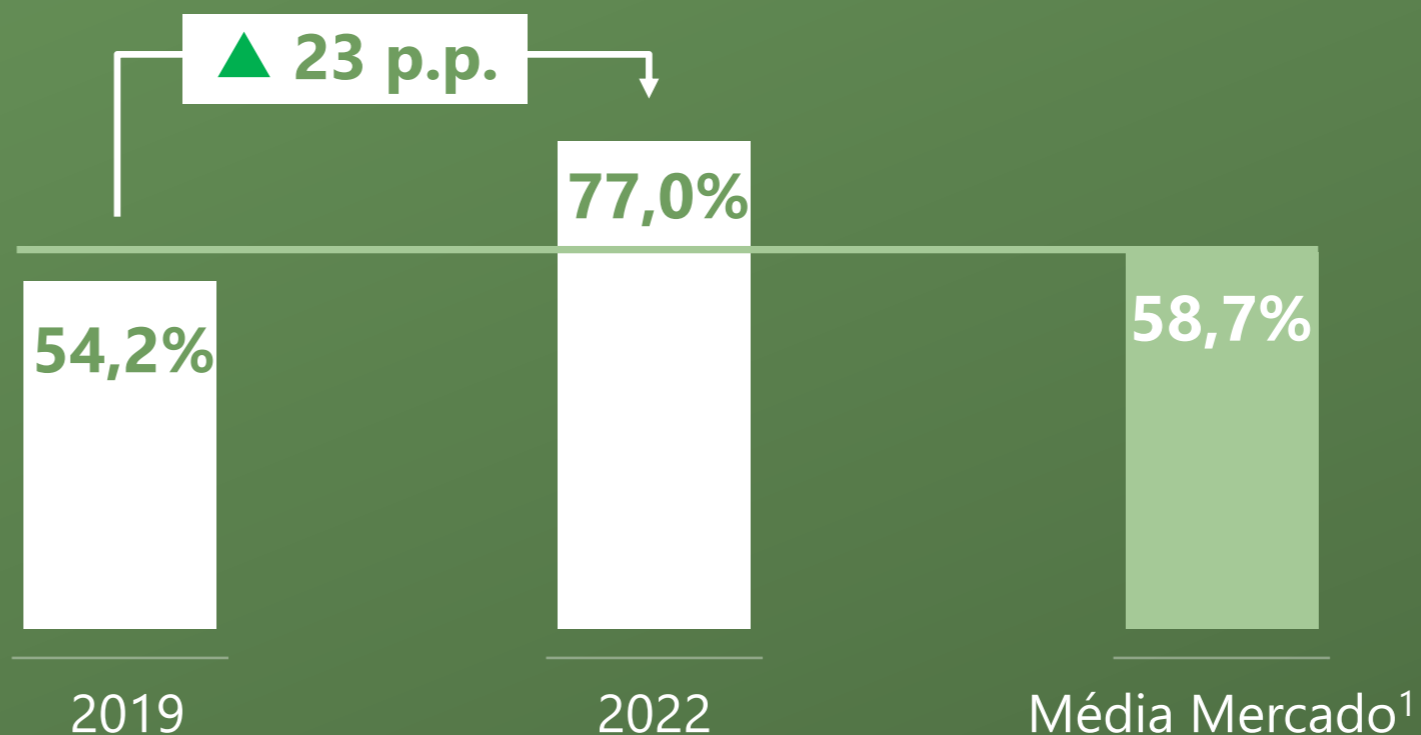
Comitês estatutários

Comitê de Auditoria

Revisão de Políticas e Código de Conduta

Novamente certificados pela GPTW

Aderência ao Informe de Governança (IBGC)



Pilares de Impacto

Impacto ESG
pela *holding***Instituto Itaúsa**Destinação
de **R\$50 MM/ano*****Ambiental**Buscar a **neutralidade
de carbono****Social****Colaboradores**Saúde, segurança e bem-estar
Desenvolvimento e educação
Diversidade e inclusãoImpacto ESG
pelo portfólio**Análise ESG** pré e
pós investimentoRedução das
**emissões de
carbono****Diversidade e
inclusão**Fortalecimento
contínuo da
governançaGovernança
(*holding*)**Maior
disclosure** de
métricas ESGReforço
**Comitê de
Sustentabilidade**ESG no
**Conselho de
Administração****Metas ESG** na
remuneração
da liderançaAvanços na
**Cultura
Itaúsa**Nova área de
**Inteligência de
Sustentabilidade
(mar/23)**



Marcelo Furtado

Head de Sustentabilidade

05

ASPIRAÇÃO
ESG

“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.”

CONSIDERAÇÕES
FINAIS



CONSIDERAÇÕES FINAIS E PERSPECTIVAS 2023



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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br

ALFREDO SETUBAL

PRESIDENTE E DIRETOR DE RI

PRISCILA GRECCO

CFO