



*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 Brasil<sup>1</sup>

2,9%

(▼1,7 p.p. vs. 2021)

Selic<sup>2</sup>

13,75% a.a.

(▲8,25 p.p. vs. 2021)

IPCA<sup>1</sup>

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

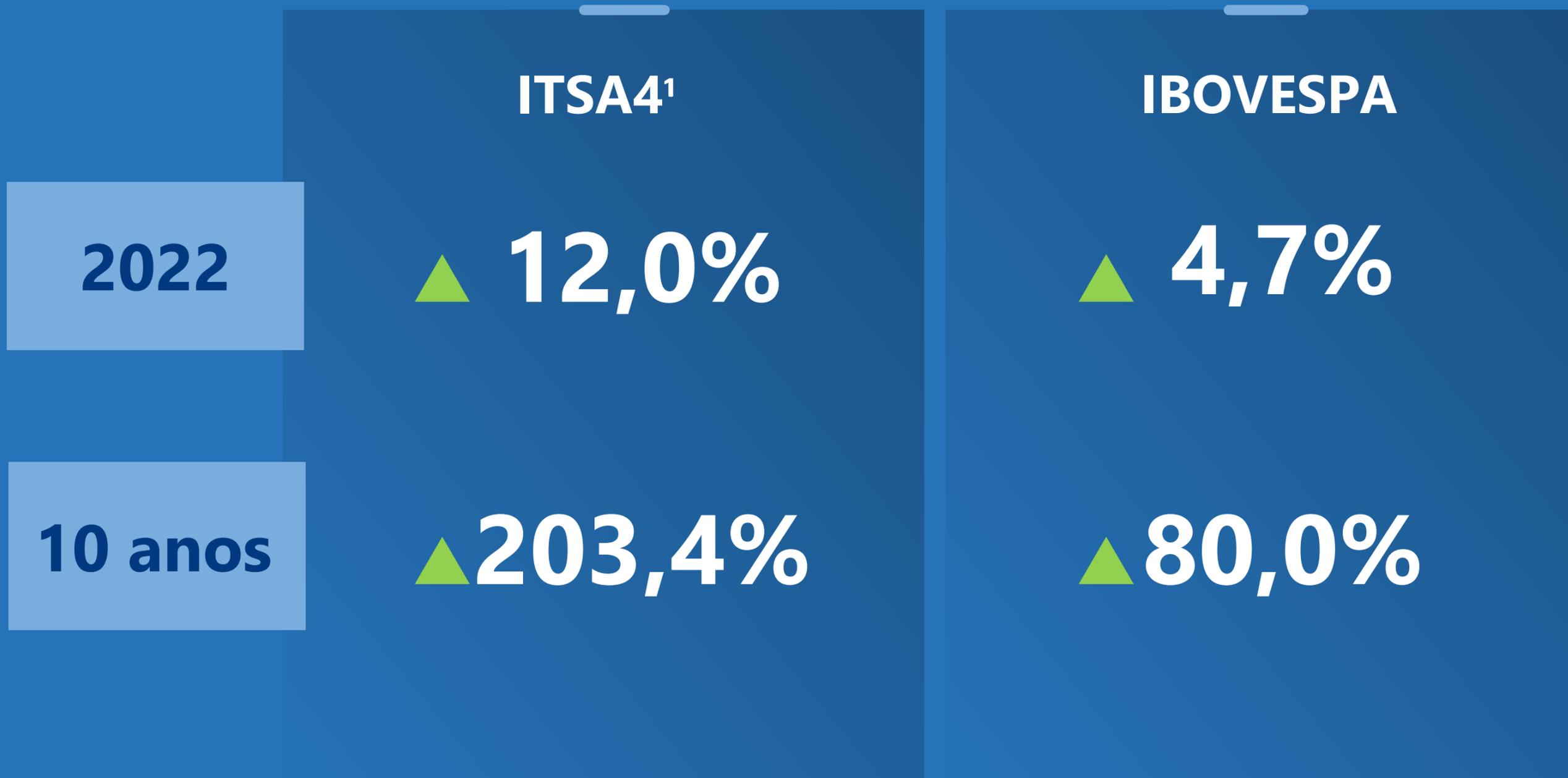
Valor de Mercado  
dos Ativos

**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 investidas<sup>1</sup>

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

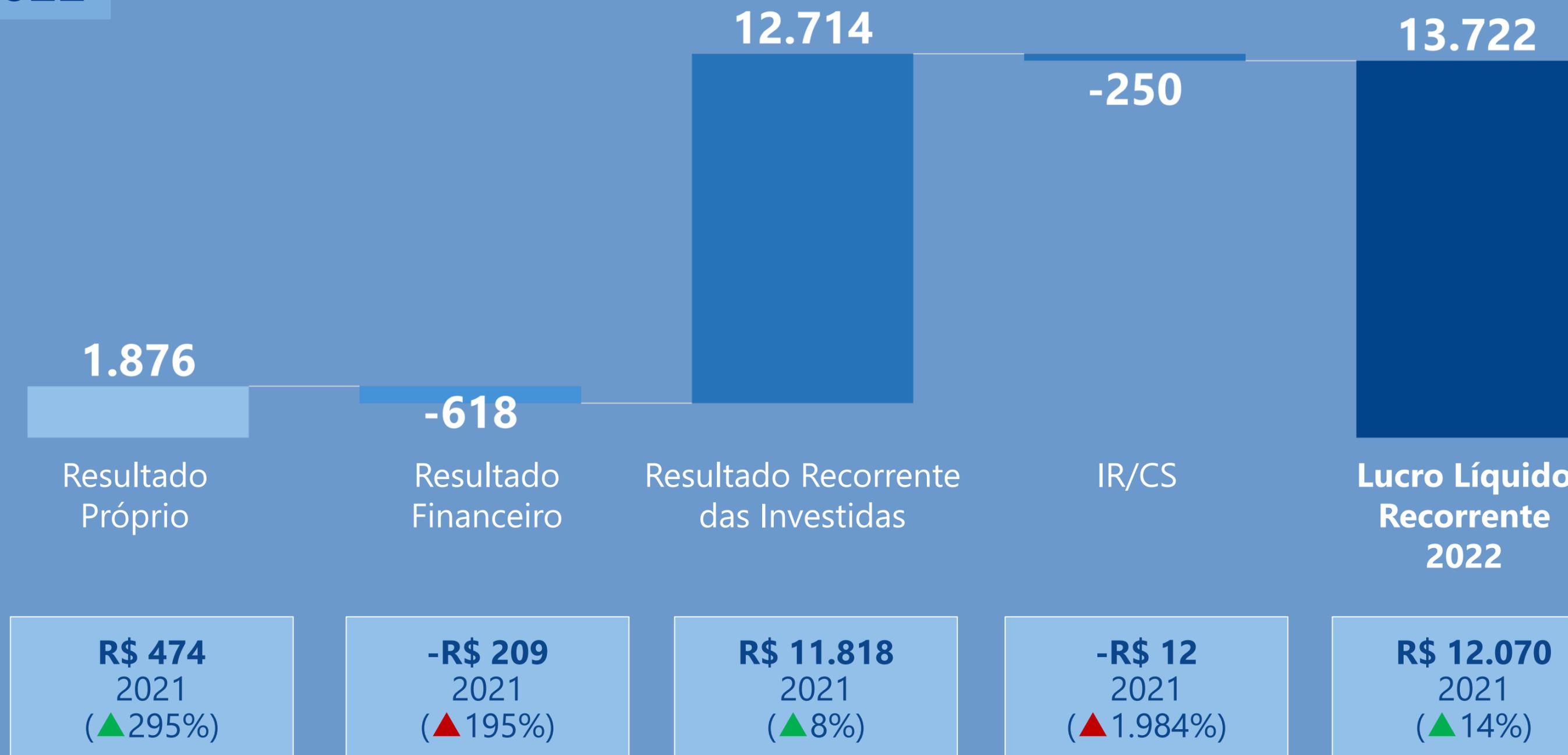
(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

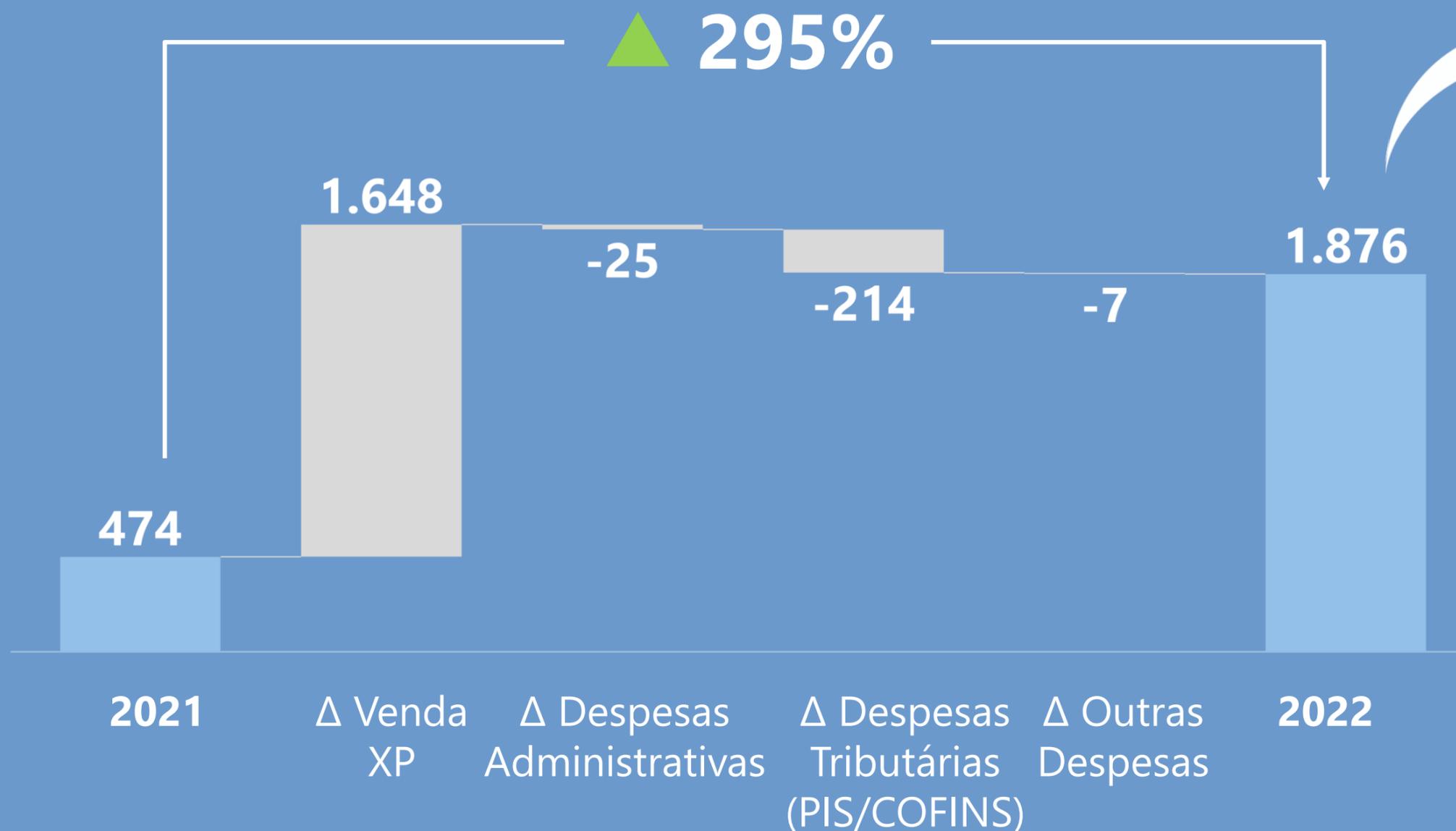
ITAÚSA

2022



# 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

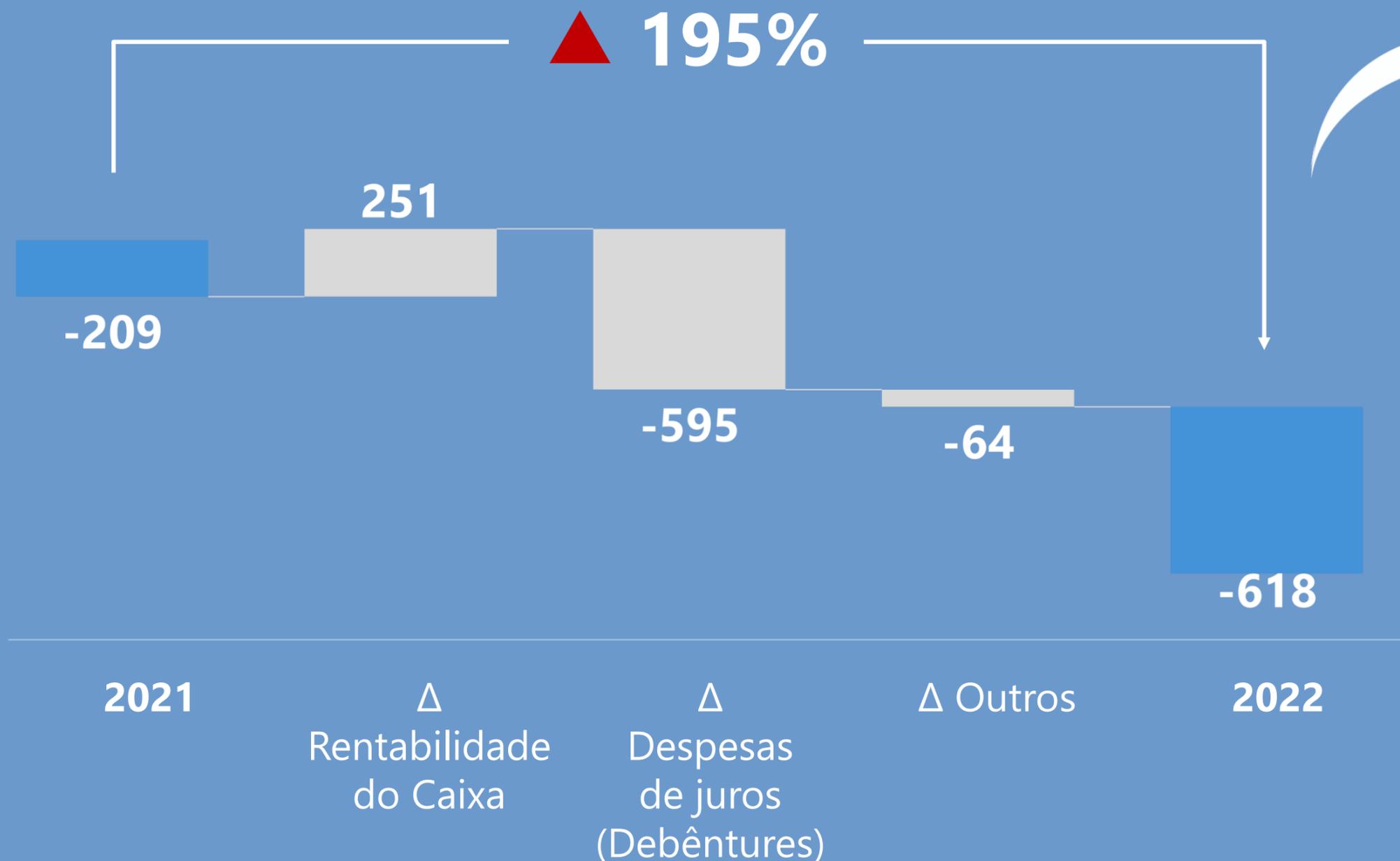
(-) Despesas administrativas: R\$ 167 milhões

(-) Outras despesas: R\$ 7 milhões

# 02

## EVOLUÇÃO RESULTADO FINANCEIRO (2022 vs. 2021)

(em R\$ milhões)

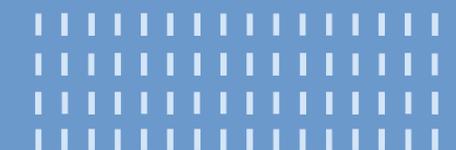


Resultado Financeiro em 2022:  
-R\$ 618 milhões

(+) 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

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



**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**



03

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

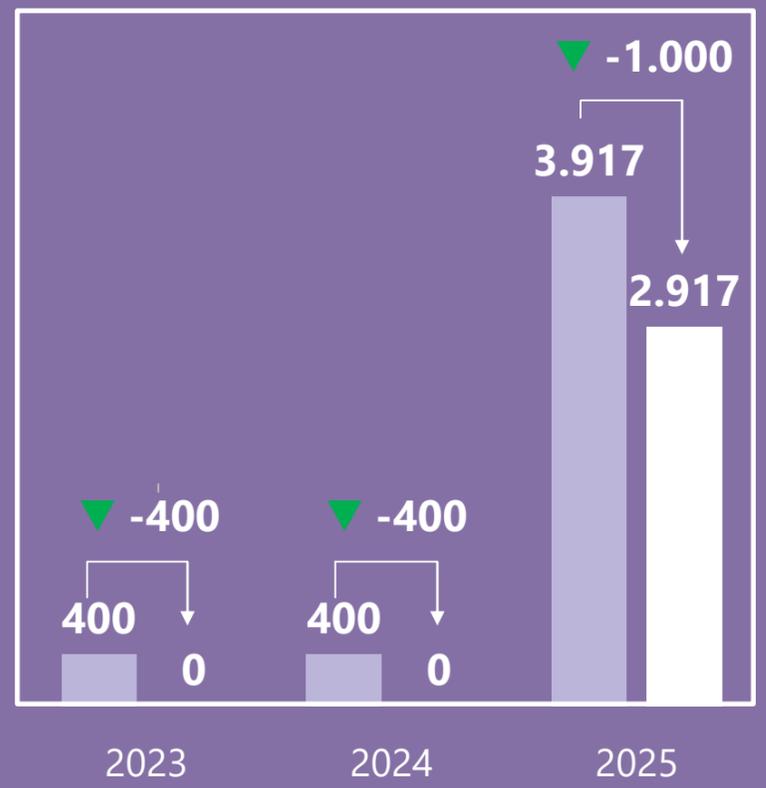
## PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

### Liability Management:

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

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

(em R\$ milhões)



### CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO



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

(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

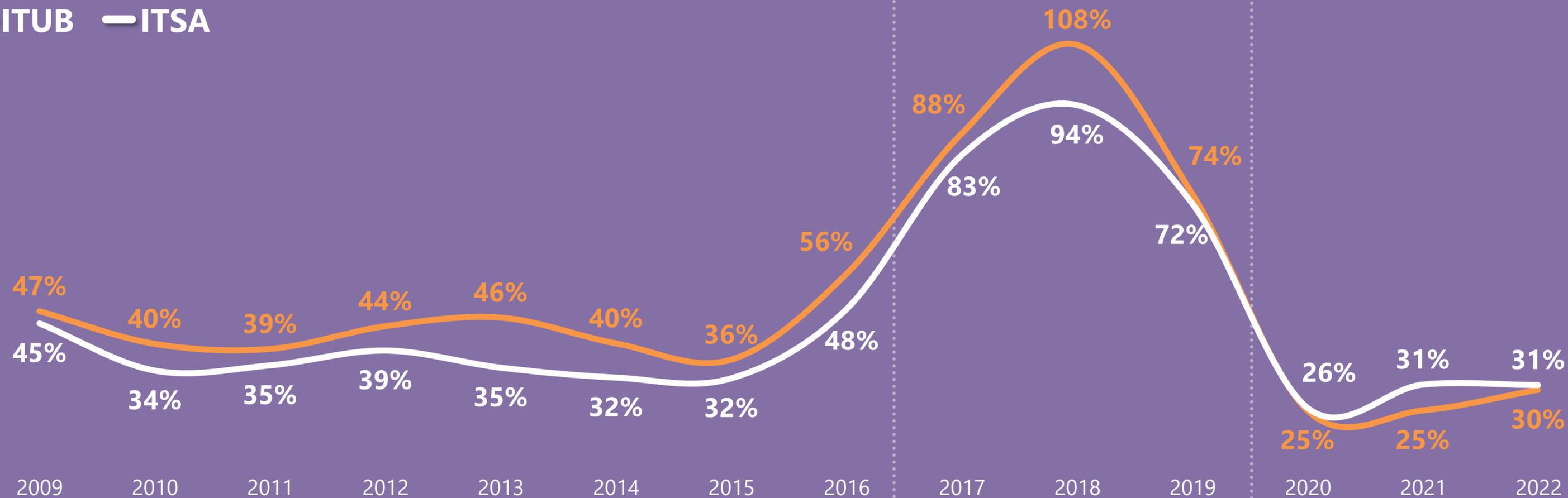
Média Payout

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)<sup>1</sup>

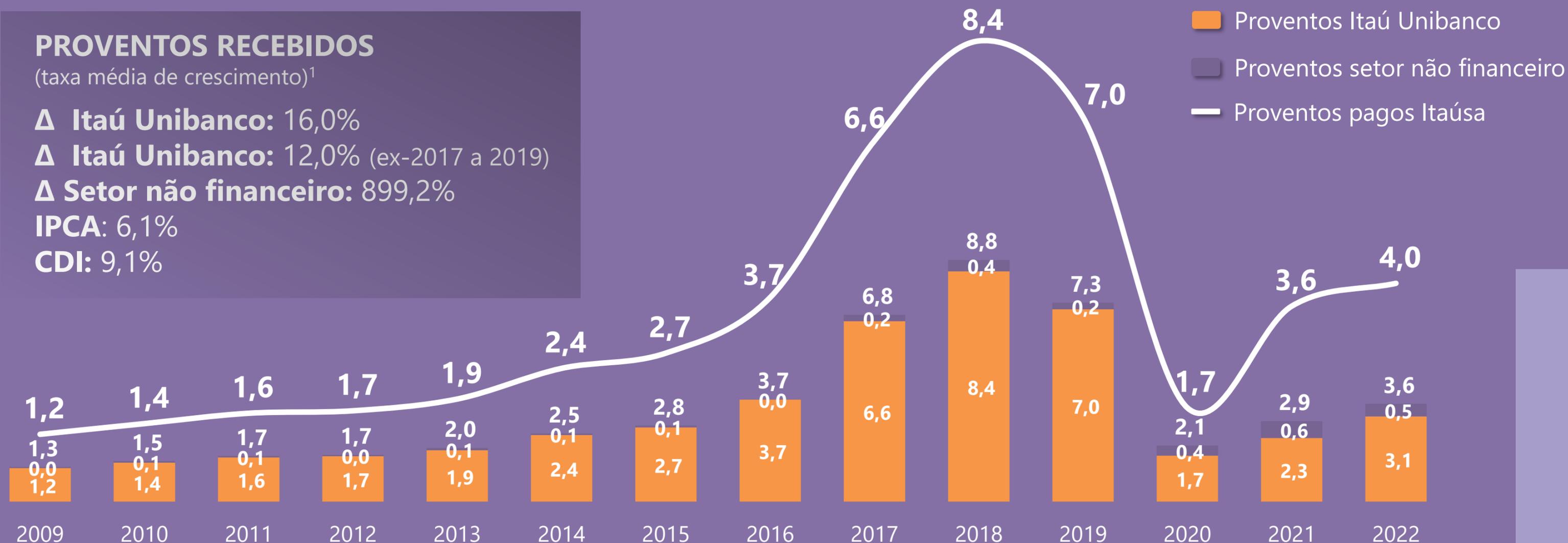
Δ Itaú Unibanco: 16,0%

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).

# 04

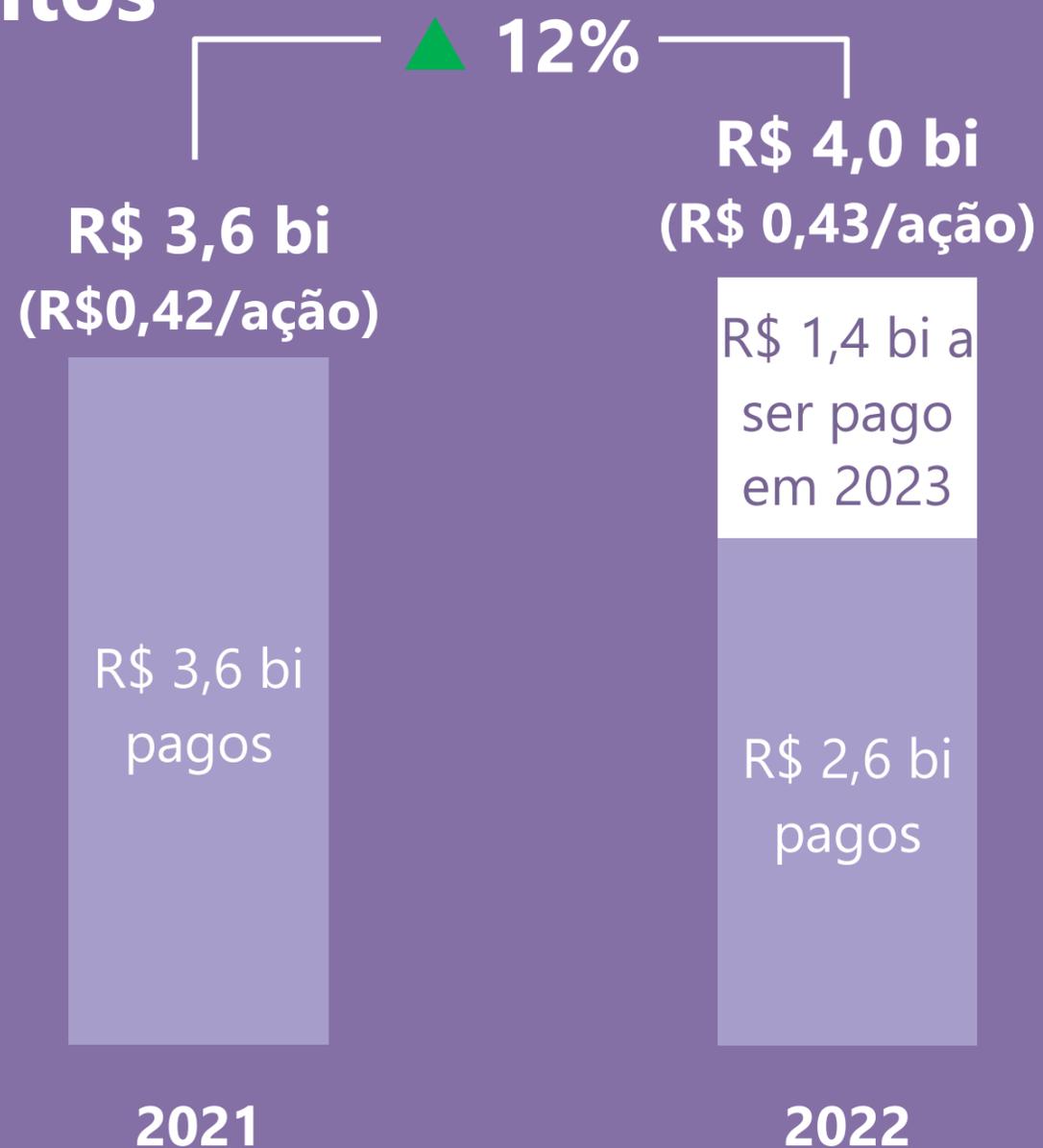
## DECLARAÇÃO DE **R\$ 4,0 BILHÕES** (LÍQUIDOS) DE PROVENTOS EM 2022

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

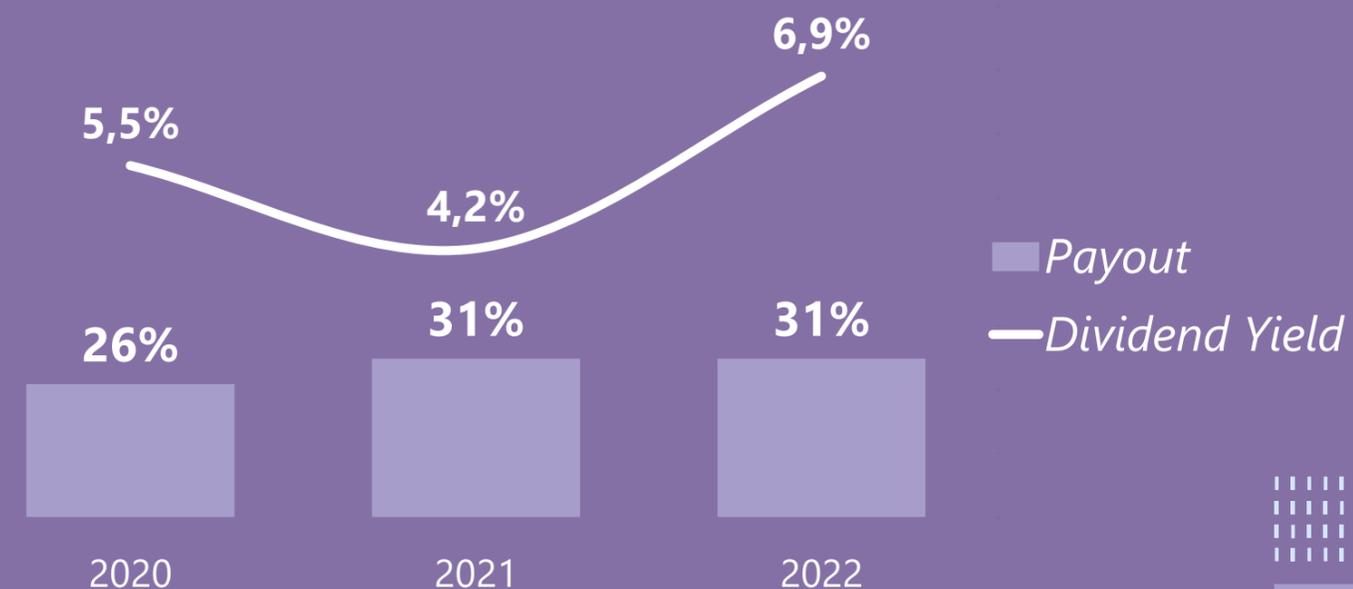
### Proventos



### Bonificação

Deliberado em	Posição acionária	Efeito
07.11.2022	10.11.2022	1 nova ação para cada 10 ações de mesma espécie

### Payout e Dividend Yield



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.

04

# DECLARAÇÃO ANTECIPADA DE JCP EM 20.03.2023

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



**R\$ 637 milhões**  
R\$ 0,065705/ação

(LÍQUIDOS)

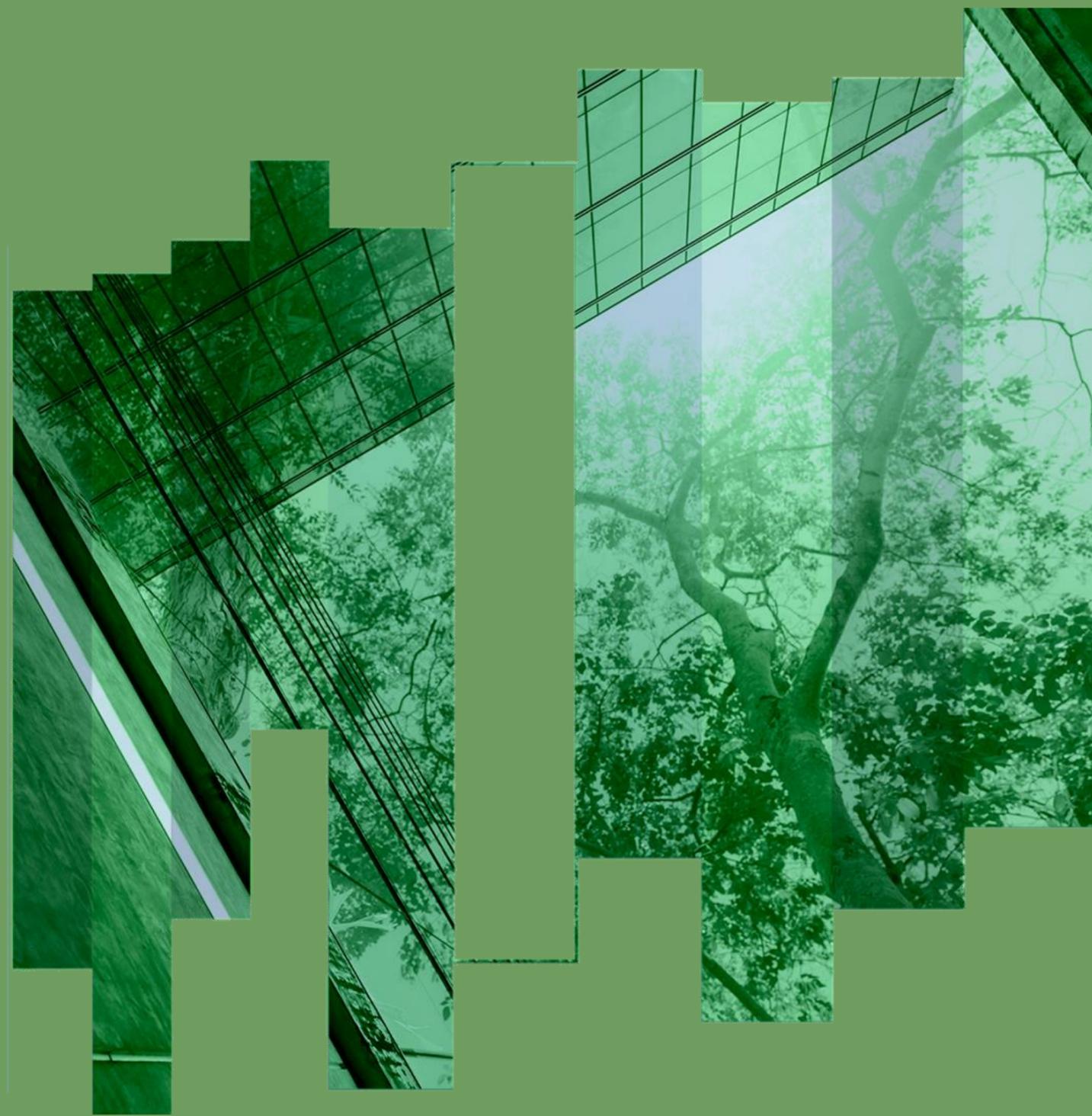


Posição acionária  
**23.03.2023**



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

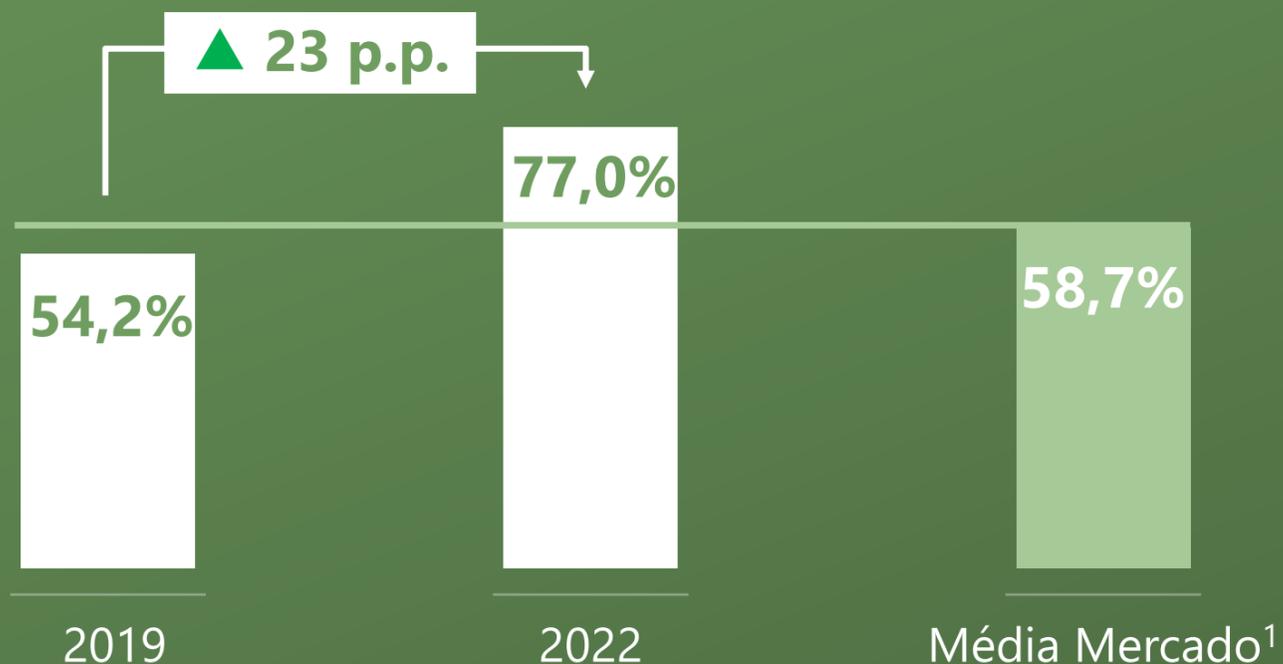
Comitês estatutários

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  
**governança**Governança  
(*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**



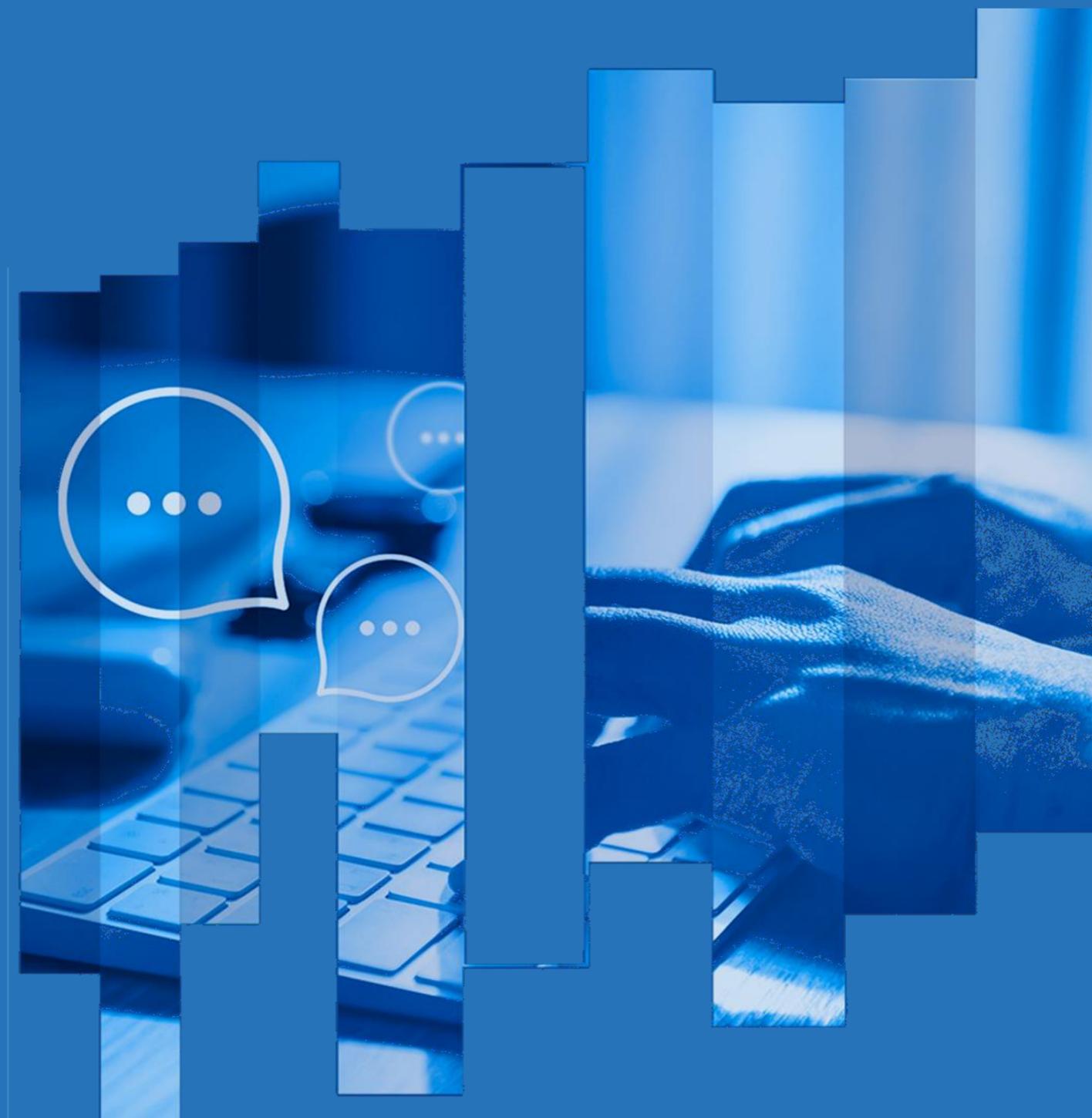
Portfólio resiliente, com  
**foco em perenidade,**  
**eficiência e**  
**rentabilidade**



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



PERGUNTAS E   
**RESPOSTAS**



## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

[ri@itausea.com.br](mailto:ri@itausea.com.br)

## ALFREDO SETUBAL

PRESIDENTE E DIRETOR DE RI

## PRISCILA GRECCO

CFO