



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

RESULTADOS

EM FOCO

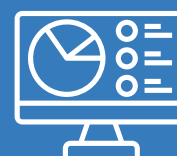
ITAÚSA

01



AMBIENTE
DE NEGÓCIOS

02



RESULTADOS
2023

03



ALOCAÇÃO DE
CAPITAL E GESTÃO
DE LIQUIDEZ

04



PROVENTOS

05



CONSIDERAÇÕES
FINAIS

06



PERGUNTAS
E RESPOSTAS

01

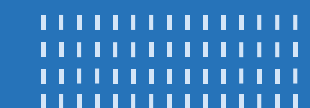
RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

AMBIENTE DE

NEGÓCIOS



01

AMBIENTE MACRO COM MELHORES PERSPECTIVAS

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2023

PIB Brasil¹

2,9%

(▼0,1 p.p. vs. 2022)

Selic²

11,75% a.a.

(▼2,0 p.p. vs. 2022)

IPCA¹

4,6%

(▼1,2 p.p. vs. 2022)

2024e

2,0%

(▼0,9 p.p. vs. 2023)

9,25% a.a.

(▼2,5 p.p. vs. 2023)

3,6%

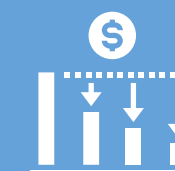
(▼1,0 p.p. vs. 2023)



BAIXO
CRESCIMENTO



CICLO DE QUEDA
DE JUROS



INFLAÇÃO
CONTROLADA

(1) 2023: IBGE. 2024e: Projeções do Itaú BBA (mar/2024).

(2) Ao final do período. 2024e: Projeções do Itaú BBA (mar/2024).

01

RESULTADOS RECORDES

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2023

Lucro Líquido¹

R\$ **13,5 bi**

▼ 1,5% vs. 2022

Lucro Líquido
Recorrente

R\$ **14,1 bi**

▲ 3% vs. 2022

Patrimônio Líquido

R\$ **83,0 bi**

▲ 14% vs. 31.12.2022

ROE

17,4% a.a.

▼ 2,5 p.p. vs. 2022

ROE
Recorrente

18,3% a.a.

▼ 1,7 p.p. vs. 2022

Valor de Mercado
Portfólio²

R\$ **136,5 bi**

▲ 34% vs. 31.12.2022

(1) Impactado por eventos não recorrentes que totalizaram R\$ 666 milhões em 2023.

(2) Somatório do valor de mercado em 31.12.2023 das participações nas empresas listadas, do valor do investimento (Copa Energia, Aegea) e do valor justo (NTS) contabilizado no Balanço em 31.12.2023.

01

PERFORMANCE DA AÇÃO

ITSA4 SUPERA IBOVESPA

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

12 meses²

2023

5 anos²

10 anos²

ITSA4¹

▲ 45,0%

▲ 37,0%

▲ 35,0%

▲ 311,1%

IBOVESPA

▲ 23,0%

▲ 22,3%

▲ 35,0%

▲ 174,0%

01

DESCONTO ELEVADO

NÃO REFLETE VALOR DO PORTFÓLIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

Valor de
Mercado do
Portfólio



R\$ **123,9**
bilhões

R\$ **12,5**
bilhões
**Outras
investidas¹**

R\$ **136,4**
bilhões

Valor de
Mercado
da Itaúsa

ITAÚSA


Desconto
22,0%

R\$ **106,4**
bilhões

(1) Inclui outros ativos e passivos da Itaúsa. Investidas não listadas estão consideradas pelo valor contábil ou valor justo.

(2) Dados de 29 de fevereiro de 2024.

01

CRIAÇÃO DE VALOR DO PORTFÓLIO

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

TSR¹: TOTAL SHAREHOLDER RETURN

CAGR EBITDA⁴



ITAÚSA 311%  333%

 nts 378%

 COPA energia 196%

 aegea 75%

10 anos²

Desde aquisição³

Desde aquisição³

2021 a 2023⁴

CDI
142%

IBOV
174%

CDI
67%

IBOV
96%

CDI
35%

IBOV
10%

(1) TSR (Total Shareholder Return) = ((Preço Final – Preço Inicial) + Proventos) / Preço Inicial.

(2) Itaúsa e Itaú Unibanco: de 28.02.2014 a 29.02.2024. Fonte: Economática.

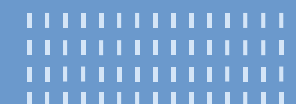
(3) NTS: de 04.04.2017 a 31.12.2023. Copa Energia: de 23.12.2020 a 29.02.2024. Para o cálculo da TSR de Copa Energia consideramos a média dos múltiplos (EV/EBITDA) de mercado de empresas benchmark.

(4) O EBITDA da Aegea de 2023 incorpora os resultados dos últimos 12 meses de Corsan.

02

RESULTADOS

2023



02

2023 x 2022

RESULTADO RECORRENTE DAS INVESTIDAS

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



Financeiro



R\$ 34,7 bi Lucro Líquido Recorrente

▲ 16%

19,4% ROE Recorrente

▲ 0,7 p.p.

Bens de Consumo



R\$ 215 MM EBITDA Recorrente

▼ 69%

R\$ 48 MM Prejuízo Líquido Recorrente

▼ n.a

Materiais de Construção DEXCO

R\$ 1,4 bi EBITDA Recorrente

▼ 20%

R\$ 371 MM Lucro Líquido Recorrente

▼ 52%

Infraestrutura e Mobilidade



R\$ 7,8 bi EBITDA Ajustado

▲ 13%

R\$ 1,4 bi Lucro Líquido Ajustado

▲ 90%

Saneamento Básico



R\$ 4,5 bi EBITDA

▲ 82%

R\$ 582 MM Lucro Líquido

▲ 124%

Distribuição de GLP



R\$ 1,1 bi EBITDA

▲ 22%

R\$ 562 MM Lucro Líquido

▲ 79%

Transporte de Gás Natural



R\$ 6,8 bi EBITDA

▲ 9%

R\$ 3,3 bi Lucro Líquido

▲ 6%

02

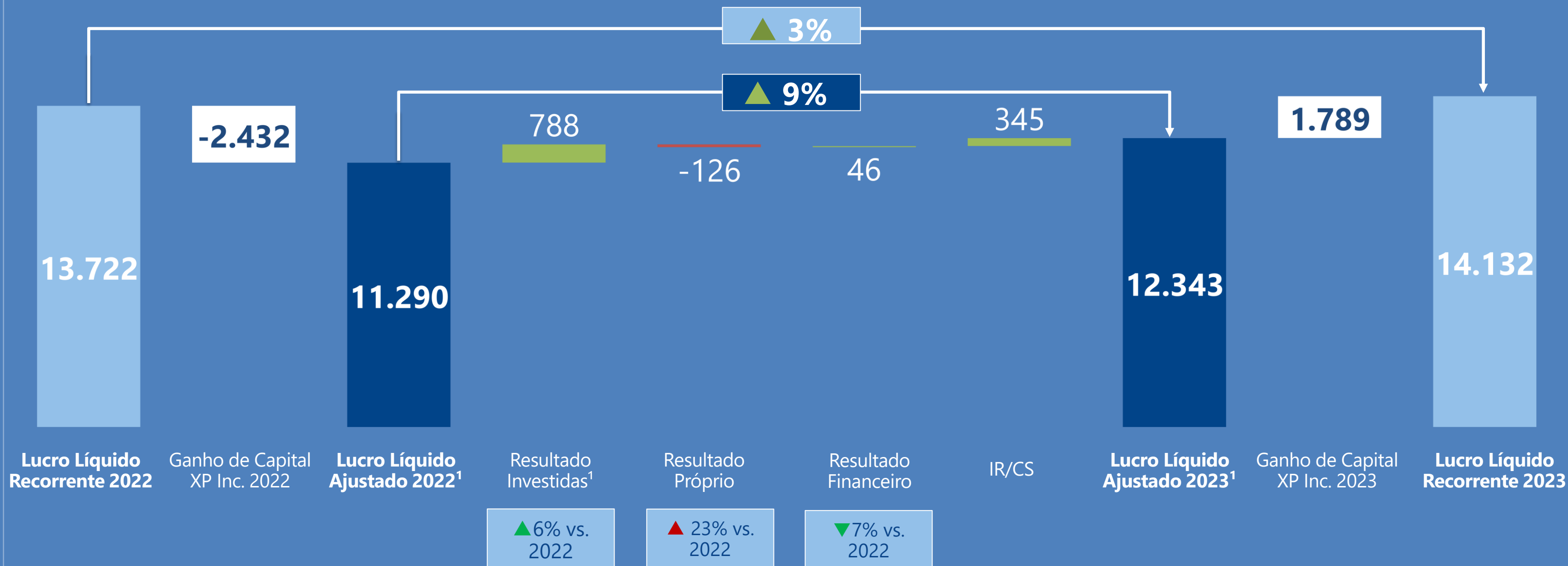
2023 vs. 2022

EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(em R\$ milhões)



RESULTADOS
EM FOCO
ITAÚSA



(1) Inclui os efeitos de equivalência patrimonial e dividendos da XP Inc. no resultado recorrente das investidas.

02

2023

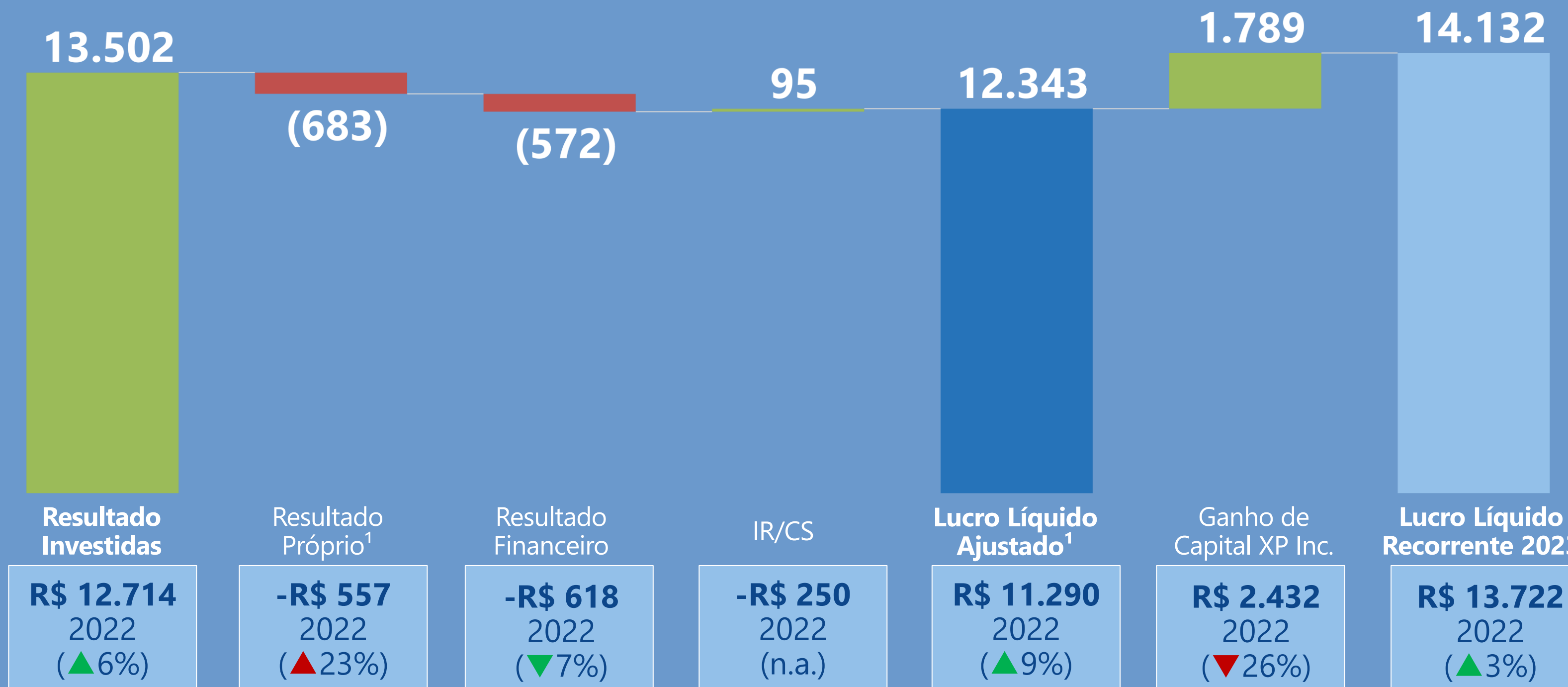
COMPOSIÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE

(em R\$ milhões)

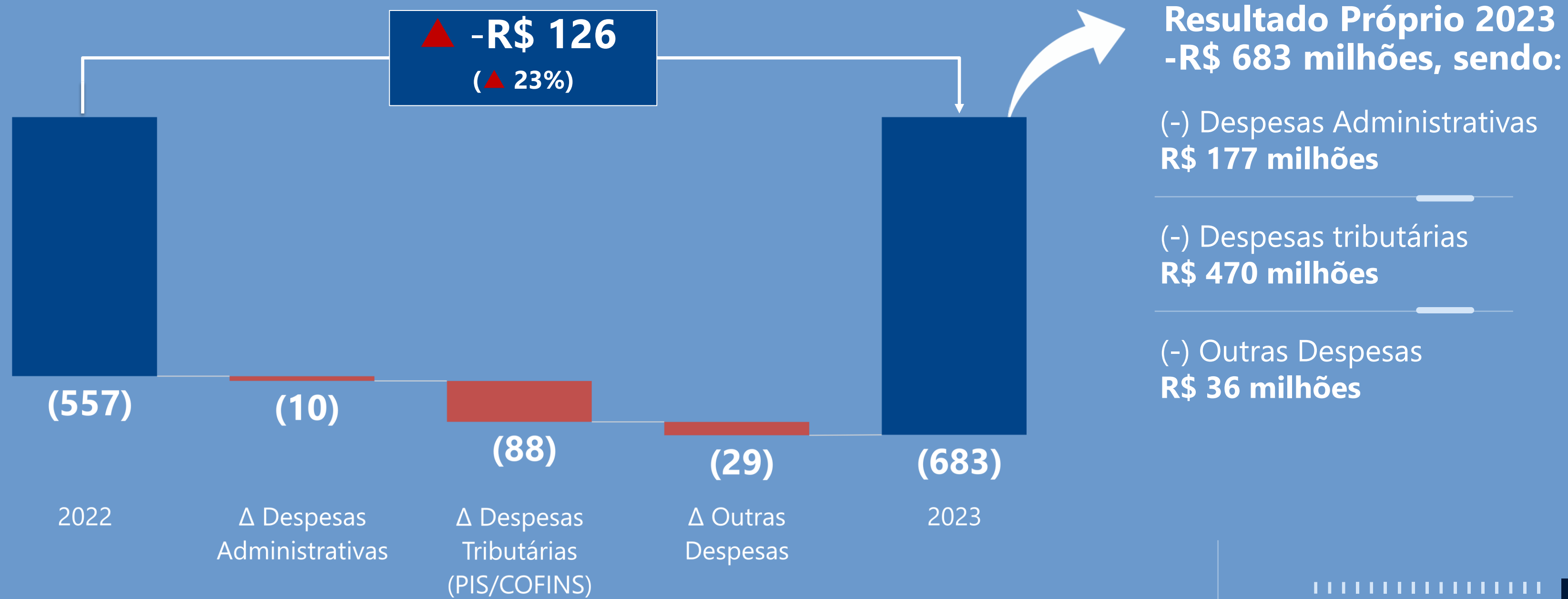
RESULTADOS

EM FOCO

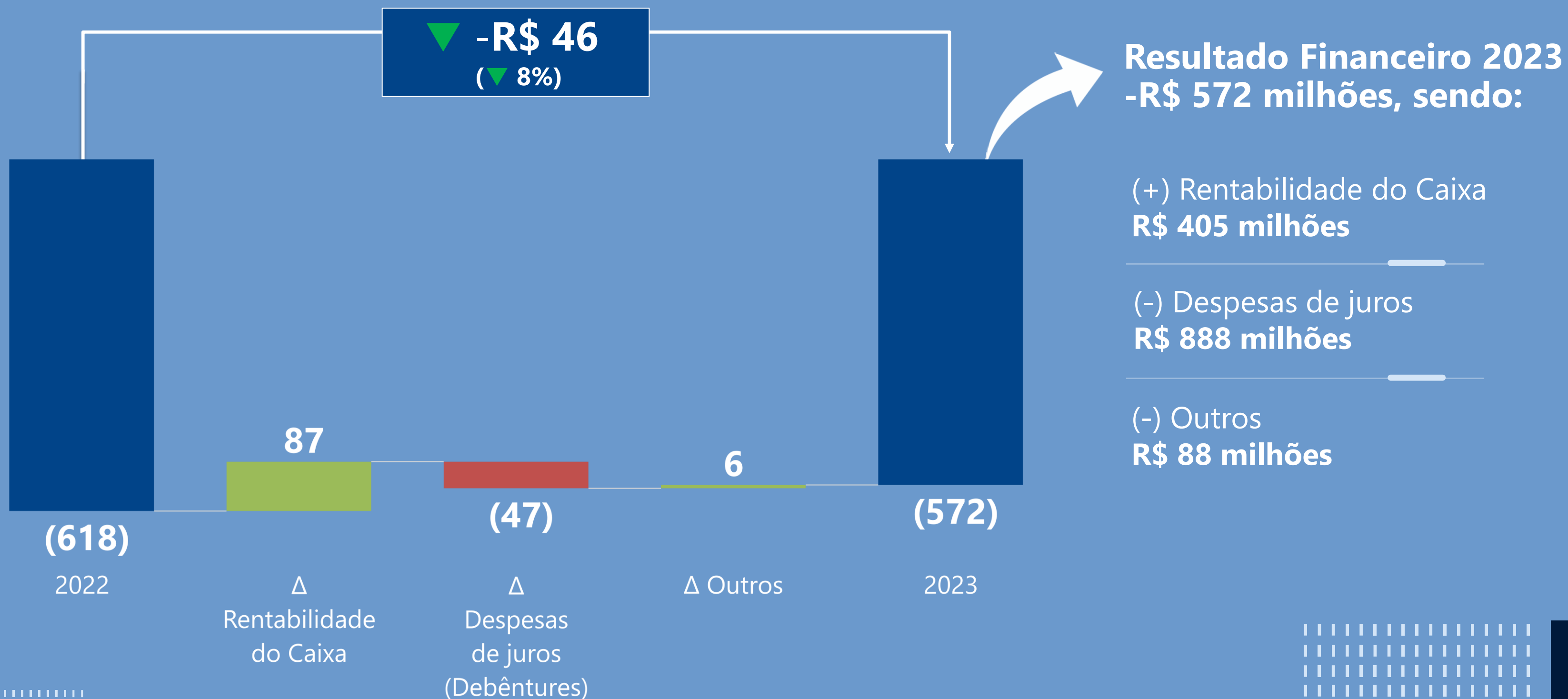
ITAÚSA



(1) Não considera ganho de capital com alienação de ações da XP Inc.



(1) Não considera ganho de capital com alienação de ações da XP Inc.



02

2023 vs. 2022

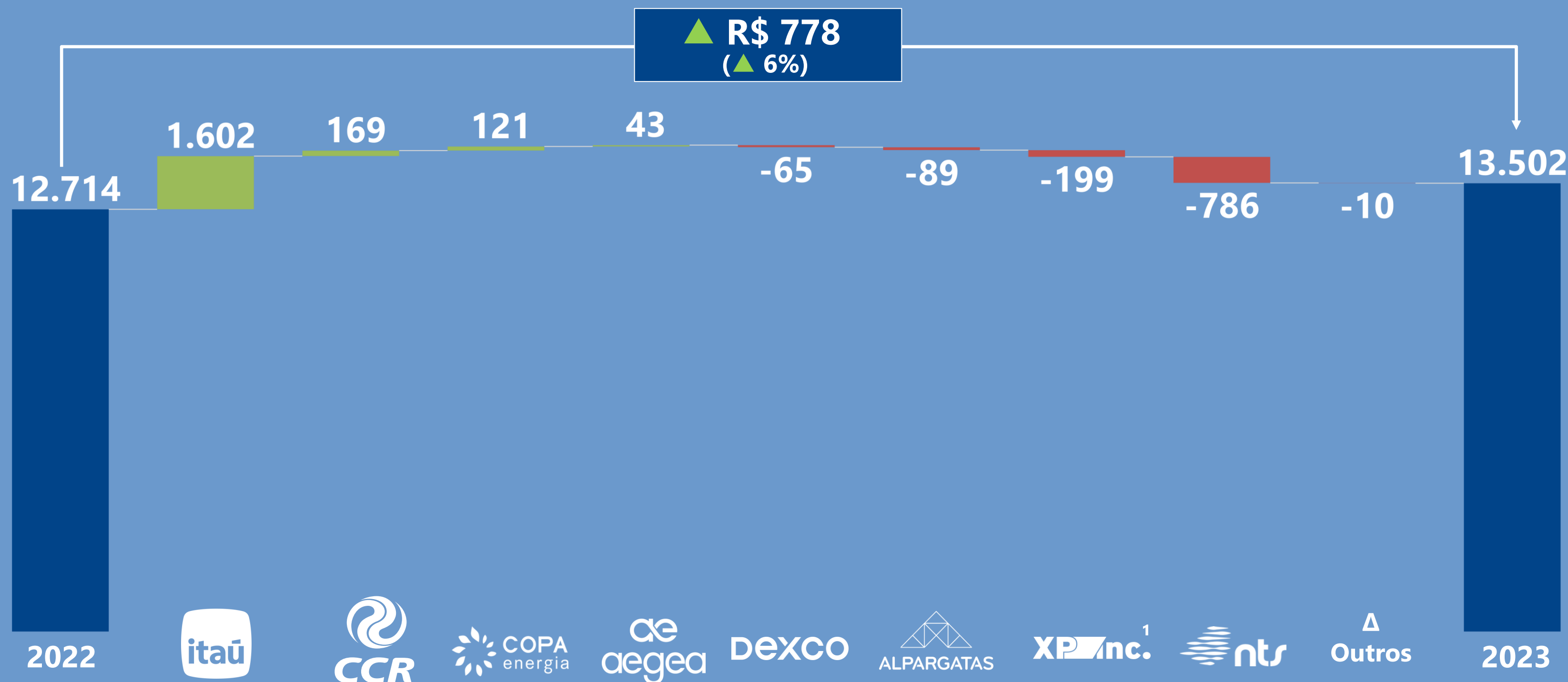
RESULTADO RECORRENTE DAS INVESTIDAS

(em R\$ milhões)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



(1) Inclui somente os efeitos de equivalência patrimonial e dividendos da XP Inc. do resultado recorrente das investidas.

ALOCAÇÃO DE CAPITAL

E GESTÃO DE LIQUIDEZ





Conclusão da alienação total das ações da XP em dezembro/23

	2021	2022	2023	Total
Evolução da part. na XP Inc.	15,1%	6,6%	0%	-
Preço médio de venda (R\$/ação)	162	114	108	116
Impacto no Resultado (R\$ milhões)	903	2.551	1.789	5.243
Impacto no caixa (R\$ milhões)	1.222	4.532	3.803	9.557
Destinações	Pagamento de JCP	Follow-on Alpargatas, aquisição CCR e pré-pagamento de debêntures	Reforço de caixa e pré-pagamento de debêntures	Preço médio corrigido (CDI) R\$ 132



03

ESTRATÉGIA DE LIABILITY MANAGEMENT

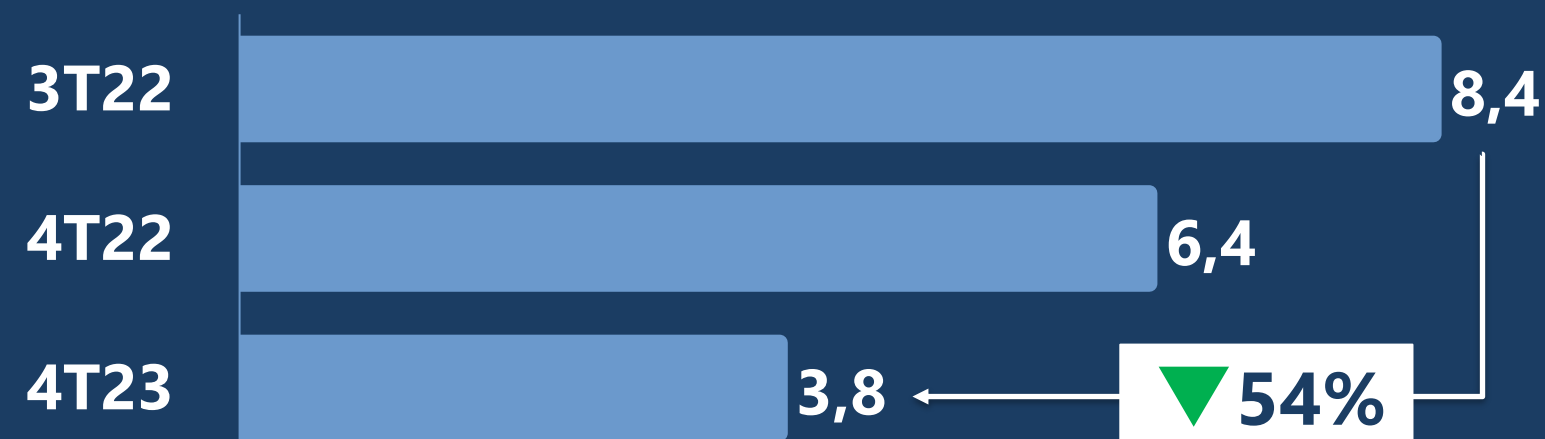
RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

2023

Dívida Bruta (R\$ bilhões)¹



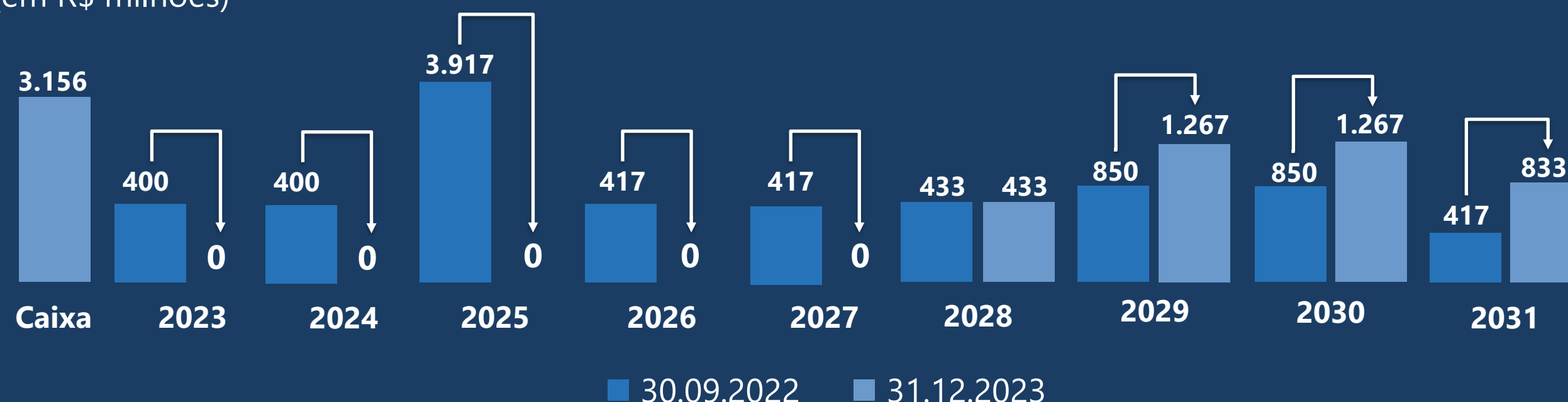
Custo Médio
CDI+
1,93% a.a.

Rating
AAA
pelas 3 agências de crédito

Dívida Líquida
R\$ 0,7 bi
vs. R\$ 5,8 bi em 30.09.22

Prazo Médio
6,5 anos
vs. 4,3 anos em 30.09.22

Cronograma de amortização¹ (em R\$ milhões)



Endividamento **0,8%**
(Dívida Líquida/PL)

Alavancagem **0,5%**
(Dívida Líquida/NAV)

Cobertura de Juros **4,7x**
(Proventos²/Despesas de Juros)

(1) Não considera eventual pagamento de passivos tributários contabilizados.

(2) Considera os proventos recebidos das investidas em 2023.

04

PROVENTOS



04

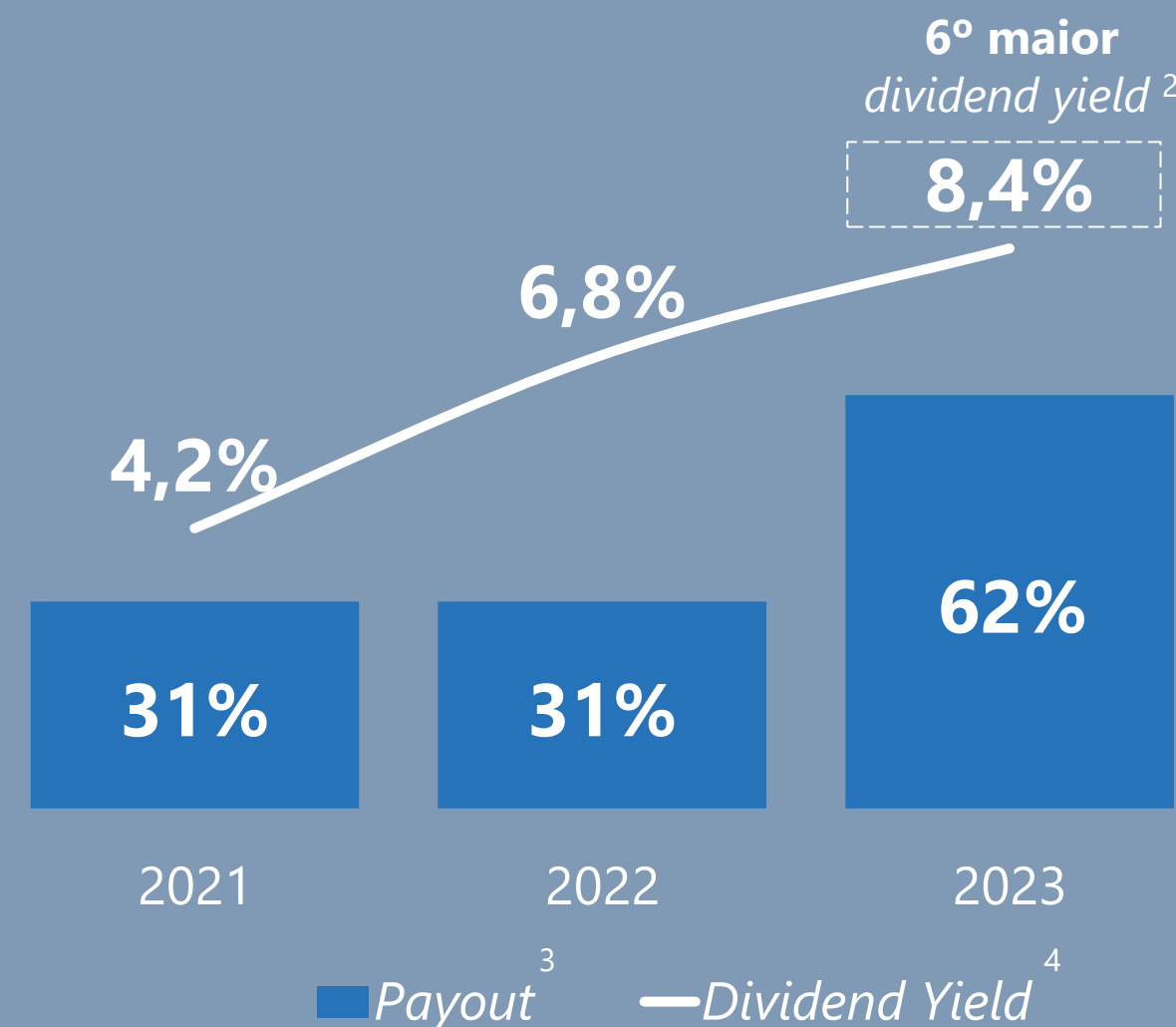
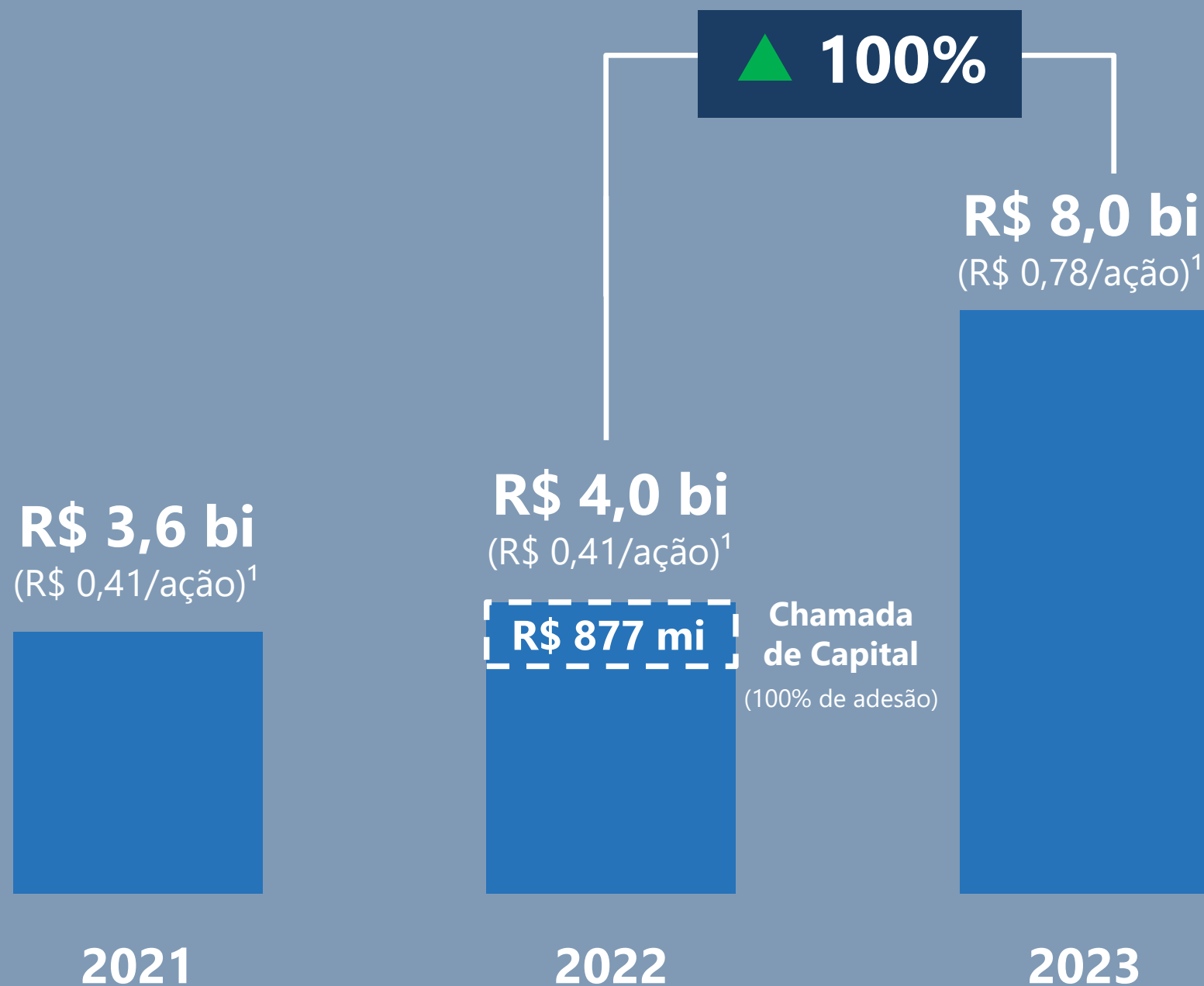
CRESCIMENTO DE 100%

R\$ 8 BI EM PROVENTOS | 62% DE *PAYOUT*
(LÍQUIDOS)

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA



Bonificação de 5%

Deliberado em
22.11.23

Capitalização de
R\$ 8,8 bi de reservas

Efeito

Emissão de ~491 MM
de ações a R\$ 17,91

Proporção

5 novas ações para
cada 100 ações

(1) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

(2) Considera somente as ações listadas no Ibovespa com Índice de Negociabilidade maior que 0,5 em 29.02.2024. Fonte: Economática.

(3) *Payout* = Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência) / Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5%.

(4) Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos e a cotação de fechamento do ano para 2021 e 2022. Para 2023 foi utilizado como base o preço de fechamento de 29.02.2024.

04

PROVENTOS 2024

DECLARAÇÃO ANTECIPADA

EM 19.03.2024



R\$ 614 milhões

R\$ 0,0595/ação

(LÍQUIDOS)



Posição acionária
21.03.2024



Pagamento
até 30.08.2024

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

05

RESULTADOS

EM FOCO

ITAÚSA

CONSIDERAÇÕES
FINAIS



ITAÚSA

Conclusão do
desinvestimento na XP Inc.

Execução da estratégia
de **desalavancagem**

Resultados crescentes:
portfólio resiliente

Aumento do **payout**

Implementação da Estratégia de
Sustentabilidade da *holding*

Lançamento do **Instituto Itaúsa**

Reconhecimento **Pró-Ética**



- Crescimento sustentável
- Cultura centrada no cliente
- Transformação digital e eficiência

DEXCO

- Divisão Madeira em destaque
- Ações estruturantes
- LD Celulose plena operação
- Plano de Investimentos revisto



- Eficiência operacional e simplificação do portfólio
- "Desestocagem" na cadeia
- Mudanças no *management*



- Crescimento nos três modais
- Eficiência e disciplina na alocação de capital
- Mudanças no *management*



- Geração de valor consistente
- Captura integral de sinergias
- Alta geração de caixa e desalavancagem



- Consolidação da Corsan
- Crescimento expressivo de EBITDA
- Evoluções na governança



- Previsibilidade com forte geração de caixa

CONSIDERAÇÕES FINAIS

PERSPECTIVAS 2024



Foco contínuo na
**gestão ativa do
portfólio**



Continuidade da
estratégia de **Liability
Management**



Boas perspectivas
de **fluxo de
proventos**



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



Melhora do **cenário
macroeconômico**: positivo
para o **portfólio**



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

PERGUNTAS E RESPOSTAS



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

(11) 3543-4177

ri@itausea.com.br

ITAÚSA

in

X

o



ALFREDO SETUBAL

CEO e DRI

PRISCILA GRECCO

CFO