



ITAÚSA

Edifício da sede da Itaúsa – Av. Paulista – SP

Novembro/2021



Nossos destaques	04
Nosso portfólio	10
Modelo de negócios	15
Propósito	19
Ética	22
Governança	24
Sustentabilidade	26
Pessoas	30
Resultados	32
Diferenciais Itaúsa	38

Somos uma
holding
brasileira de
investimentos
com mais de
45 anos de
trajetória.

- Portfólio diversificado de empresas em setores relevantes
- Busca por criação de valor de forma sustentável
- Marcas líderes de mercado e presentes em mais de 50 países
- Mais de 900 mil acionistas

Nossos destaques

**Fazemos
gestão
de portfólio
através da
alocação
eficiente de
capital.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



E não é
de hoje...



Criamos a Holding Investimentos Itaú S.A. com as empresas Banco Itaú e Duratex no portfólio.



Duratex 1977 – primeira chapa prensada na Linha II, em Botucatu - SP



Fundamos a Itautec com o objetivo de colocar o Grupo Itaú na dianteira da automação bancária do País.



Veja 1993 – Anúncio Itautec



Realizamos desinvestimentos na Itaú Seguros S.A., sendo que Itaúsa detinha 91,1% do capital volante da controlada.

1975

1985

1998

1982

1991



Adquirimos a participação da Elekeiroz, e mais tarde, em 1986, assumimos o seu controle.



Adotamos o nome Itaúsa - Investimentos Itaú, incorporando assim, pela primeira vez, a marca "Itaúsa".

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Nos associamos aos fundadores do Unibanco para formar, à época, um dos 20 maiores bancos em valor de mercado do mundo.

2008

Iniciamos o processo de desinvestimento da Itaútec para priorizarmos negócios com maior geração de valor aos acionistas.

2013



Adquirimos 27% da Alpargatas S.A. e formamos o Bloco de Controle, em conjunto com BW/Cambuhy.



2017

2003



In collaboration with SAM

Fomos selecionados pela 1ª vez para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index DJSI World.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

2009



Associamo-nos à Satipel e criamos a maior indústria de painéis de madeira do Hemisfério Sul.

2017



Adquirimos a participação de 7,65% na Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS



2018

Revisamos o nosso portfólio de investimento com a alienação da totalidade das ações da Elekeiroz; e conclusão da venda da participação remanescente da Itaútec.

Publicamos nosso primeiro Relato Integrado e fomos selecionados, pela 16ª vez, para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index DJSI World.



2019

Incorporamos a Itaútec e encerramos seu registro como companhia aberta.

Aumentamos a participação acionária na Alpargatas para 29%.

ITAÚSA

Alteramos a denominação social para Itaúsa S.A.

2020



Adquirimos 48,5% da Copagaz, com aquisição da Liquigás pelo grupo adquirente formado pela Itaúsa, Copagaz e Nacional Gás.



Aumentamos a participação na Copa Energia (antiga Copagaz) para 48,9%

XP Inc.

Com a reorganização societária do Itaú Unibanco e incorporação da XPart pela XP Inc., a Itaúsa passou a deter direta e indiretamente cerca de 15% do capital da XP Inc.

2021



Concluimos investimento de R\$ 2,6 bilhões na Aegea Saneamento, o que resultou na participação de 10,20% do capital votante 19,05% das ações preferenciais e 12,88% do capital total pela Itaúsa.



Aumentamos a participação na NTS para 8,5%.

... e seguimos atentos às oportunidades futuras!

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

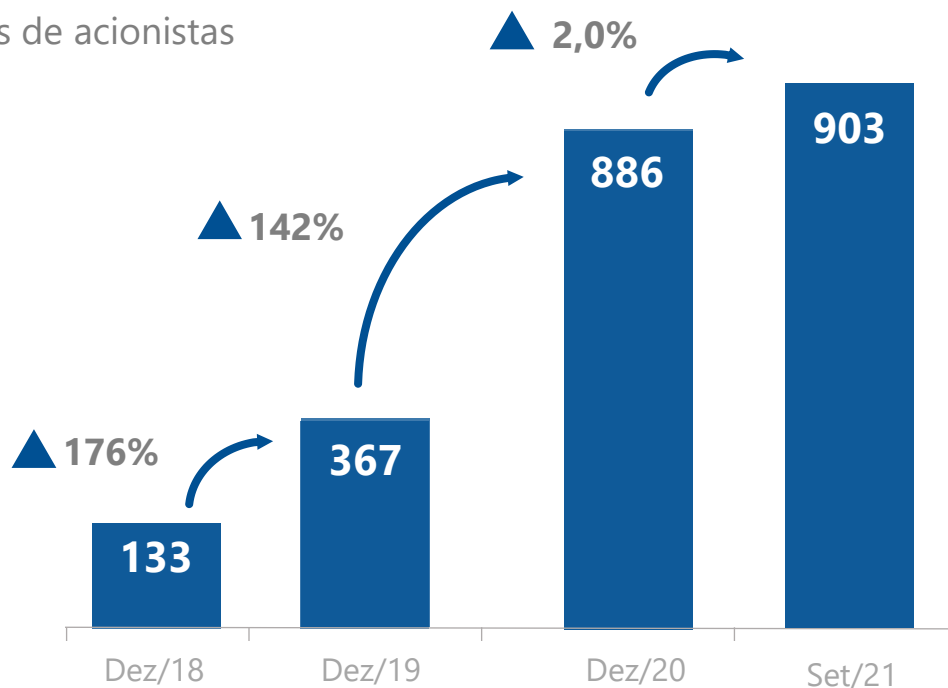
Temos foco na criação de valor aos acionistas e à sociedade.

- Temos visão de longo prazo
- Buscamos fortalecer a gestão das empresas investidas
- Influenciamos nas decisões estratégicas e financeiras
- Atuamos com ética e forte governança
- Temos disciplina na alocação de capital

Temos compromisso com mais de 900 mil acionistas

Evolução da base de acionistas

Milhares de acionistas



Destaques



Maior base acionária

dentre as empresas privadas brasileiras



Investidores diretos presentes em **93% dos municípios no Brasil¹**



ITSA4 está entre os **maiores** ativos do **IBOV**



Compõe a carteira do **Índice Dividendos (IDIV)** da B3

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹Em setembro de 2021.



Nosso portfólio

Trabalhamos para ter companhias sólidas e marcas fortes.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Estrutura acionária^{1,2}

(em 30.09.2021)

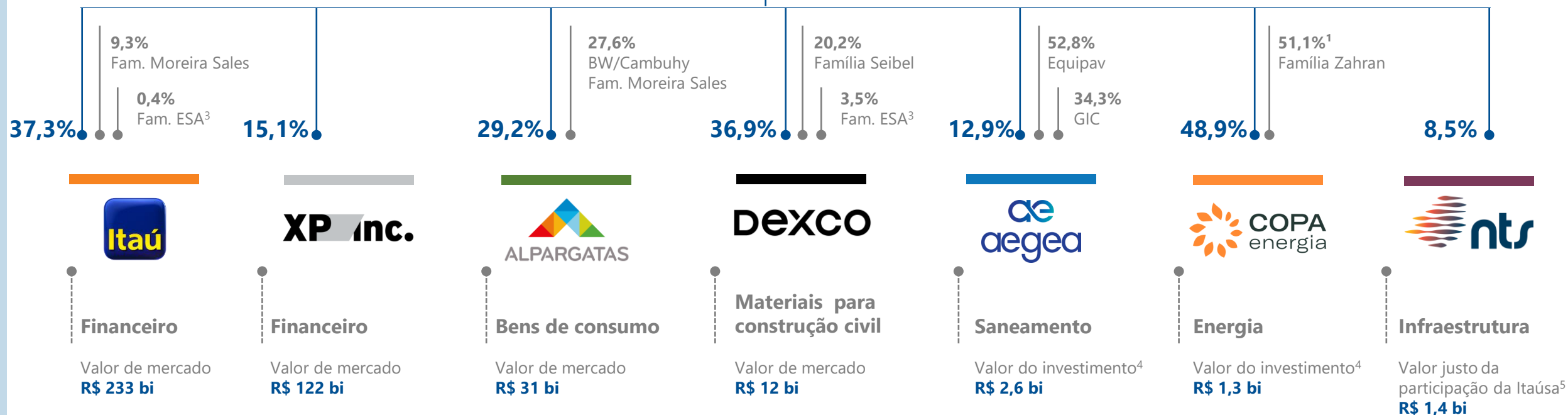
66% - Free Float

34% - Família ESA

69% - Brasileiros

31% - Estrangeiros

ITAÚSA



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹ As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.

² Corresponde a participação direta e indireta nas companhias.

³ Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA.

⁴ Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.09.2021.

⁵ Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.09.2021.

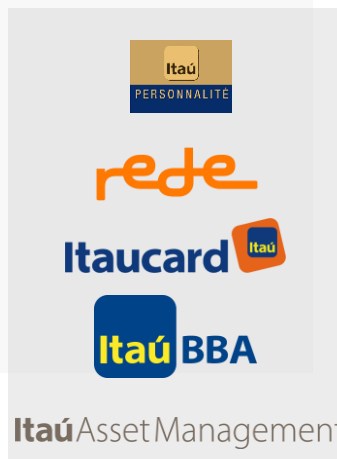
Marcas Líderes



Maior banco privado do Brasil em ativos totais e a **maior instituição financeira da América Latina** em valor de mercado.

Presente em **18 países** e com **96,5 mil colaboradores**, conta com aproximadamente **56 milhões de clientes**.

Atua nos segmentos de **Varejo** (financiamento, serviços de conta corrente, corretora de valores, seguros, mercado de capitais, etc.) e **Atacado** (*private banking*, banco de investimentos e *asset management*) e em outros negócios na América Latina.



XP Inc.

A XP Inc. é uma holding, que atua desde 2001 no mercado brasileiro por meio de **plataformas tecnológicas de investimentos**, serviços financeiros e educação, além de plataformas de mídia e conteúdo.



Marcas líderes



ALPARGATAS

Com 114 anos de história e 16,8 mil colaboradores, é a **maior fabricante de calçados e vestuário da América Latina.**

É detentora da **Havaianas**, marca líder no segmento de sandálias e que é comercializada em **mais de 100 países.**

havaianas

DEXCO

Considerada **a maior produtora de painéis de madeira, louças e metais sanitários** do Hemisfério Sul e atua também no setor de revestimentos cerâmicos.

Possui **19 unidades industriais** e mais de **200 mil hectares** de florestas plantadas.

As marcas **Duratex, Deca, Durafloor, Hydra, Ceusa e Portinari** compõem seu portfólio.

DURATEX
DURAFLOOR
DECA
HYDRA
CEUSA
PORTINARI

Marcas líderes



Líder privado do setor de saneamento básico no Brasil, está presente em 153 municípios, em 12 estados brasileiros, **atendendo 21 milhões de habitantes**.

A companhia atua como **administradora de concessões de saneamento**, operando em todos os processos que abrangem o ciclo integral da água: abastecimento, coleta e tratamento de esgoto.



Líder no mercado de engarrafamento, distribuição e comercialização **de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP)**, provê soluções de energia de forma inovadora à sociedade brasileira.

Possui **operações em 24 estados brasileiros** e no **Distrito Federal**.



Transportadora de gás natural que conecta os estados do **Rio de Janeiro**, **Minas Gerais** e **São Paulo**, consumidores de 50% do gás natural consumido no Brasil.

Autorização com 100% da capacidade contratada pela modalidade *ship or pay* até 2031.

Modelo de negócios

**Fazemos
negócios
do jeito
certo.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021





Atuamos tendo como base três pilares.

A partir do modelo de negócios da Itaúsa, cada Companhia tem autonomia para adotar estratégias específicas ao mercado no qual atua.

Busca por equação balanceada de Risco x Retorno. Oportunidades com rentabilidade atraente no longo prazo.



Alocação eficiente de capital

- Identificação de oportunidades
- Rentabilidade atraente no longo prazo



Cultura compartilhada

- Influência na estratégia e governança
- Desenvolvimento de pessoas
- Gestão de riscos, *compliance* e sustentabilidade



Perenidade nos negócios

- Melhoria dos controles e processos internos
- Visão de longo prazo na tomada de decisão



Influenciamos positivamente nossas investidas para fortalecer a gestão e criar benefícios a longo prazo

- Orientamos nas decisões financeiras e estratégicas das investidas
- Compartilhamos cultura de governança, conduta ética e valorização do capital humano
- Buscamos proporcionar um ambiente favorável para as investidas concentrarem seus esforços com autonomia em suas atividades
- Atuamos por meio dos conselhos de administração e comitês das investidas

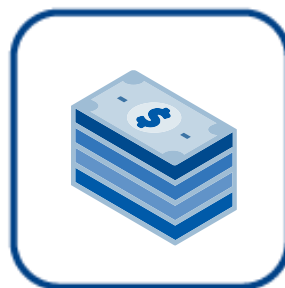
Características dos ativos que buscamos investir:



Baixo risco de execução



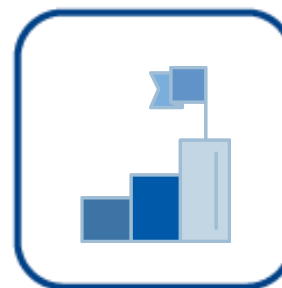
Companhias sólidas e com marcas fortes



Boa geração de caixa, histórico consistente de resultados e alta rentabilidade



Perspectiva de geração de valor consistente e de longo prazo



Posição sólida e relevante de mercado



Sócios com *expertise* no respectivo setor, reputação ilibada, *fit* cultural e estratégico

Outros pontos que para nós são fundamentais na decisão de investimento:

Governança - participação no bloco de controle ou minoritário com influência significativa

Transações relevantes - investimento em torno de R\$ 1,5 bilhão

Impacto positivo para a sociedade – engajamento social e ambiental dos projetos também são considerados, além da viabilidade econômica



Propósito

**E fazemos
tudo isso com
propósito.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Acreditamos e trabalhamos para criar valor para os Acionistas e toda a Sociedade:



No comprometimento com a **criação de valor de longo prazo** de forma sustentável.



Na gestão de portfólio orientada para **decisões financeiras e estratégicas**.



No incentivo à adoção de **práticas sustentáveis: desenvolvimento de soluções ecoeficientes**, inovadoras e tecnológicas.

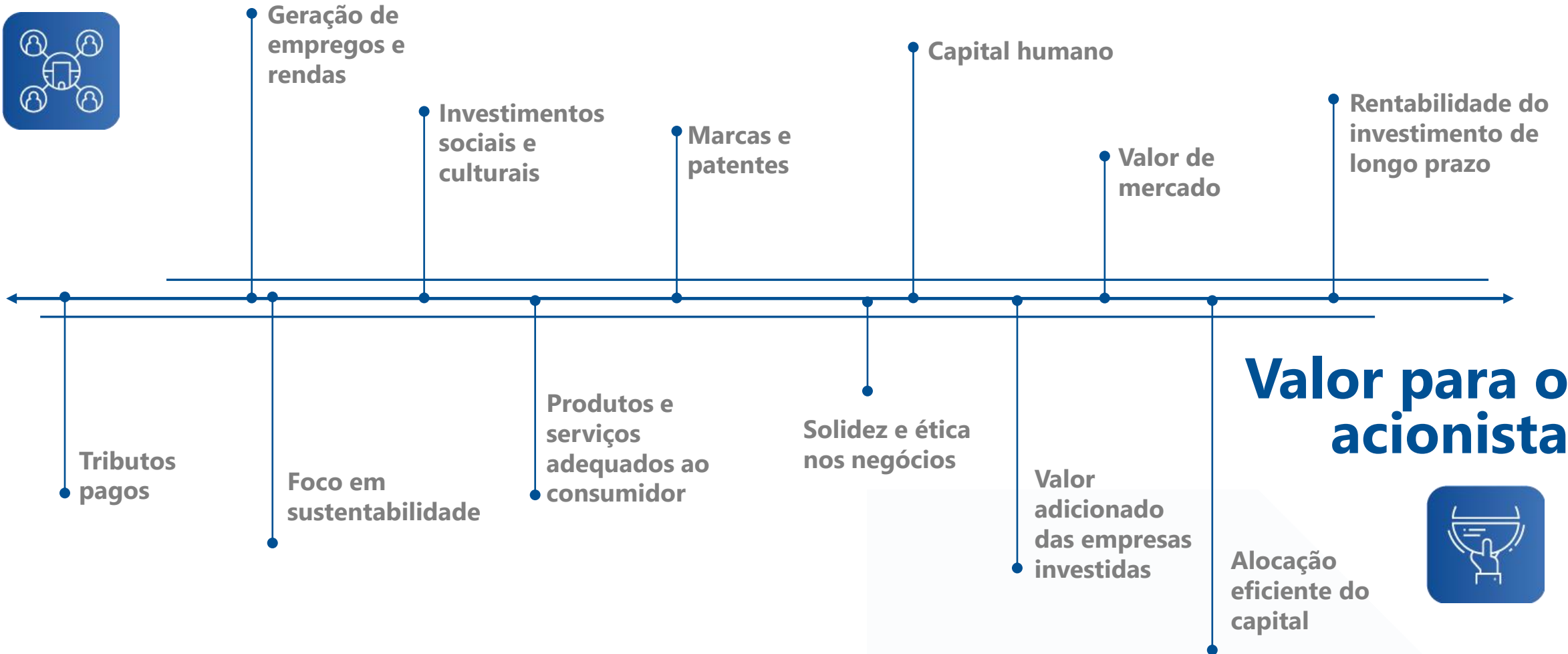


Cultura de governança diferenciada pautada por **valores éticos, gestão de riscos e valorização do capital humano**.



No investimento em **negócios** com impacto positivo para a sociedade.

Valor para a sociedade



Valor para os acionistas





Ética

**A ética para nós é um
valor inegociável.**

Integridade e transparência permeiam todas as ações, decisões de investimento e relacionamentos com os nossos *stakeholders*.



É isso que mantém nossa reputação

Com base em nossos valores éticos, mantemos um programa de *Compliance* com políticas, controles internos e outros normativos que orientam os nossos profissionais e empresas investidas que buscam minimizar riscos que possam impactar a sustentabilidade dos negócios e nossa reputação.



Governança

**Temos práticas
consolidadas de
Governança
Corporativa.**

Estrutura de Governança

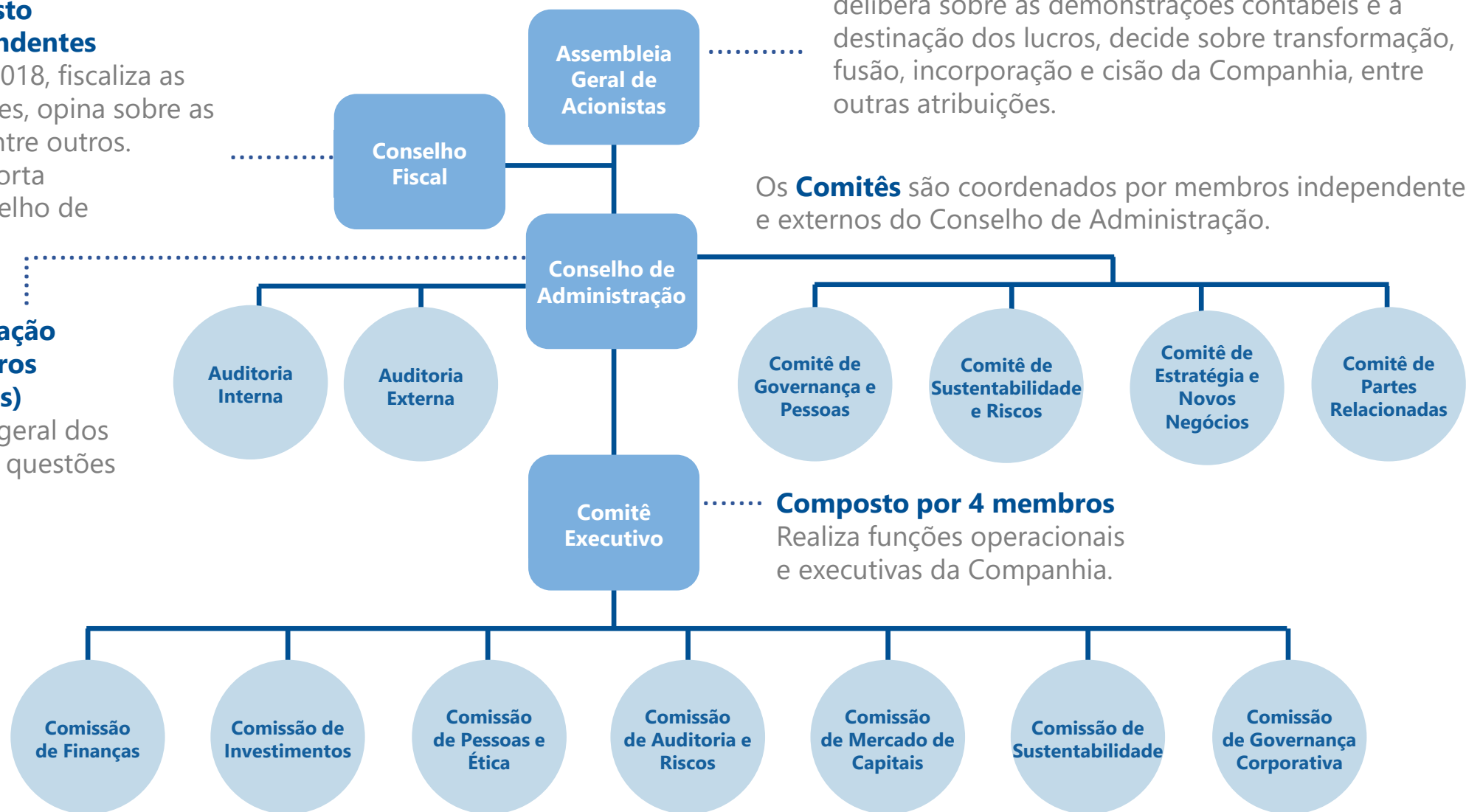
Conselho Fiscal composto por 5 membros independentes

Permanente a partir de 2018, fiscaliza as ações dos administradores, opina sobre as contas da Companhia, entre outros. O Conselho Fiscal se reporta trimestralmente ao Conselho de Administração.

Conselho de Administração composto por 9 membros (sendo 3 independentes)

Estabelece a orientação geral dos negócios e decide sobre questões estratégicas.

Todas as **Comissões** têm pelo menos **dois membros do Conselho de Administração** em suas composições.



Elege os membros do Conselho de Administração delibera sobre as demonstrações contábeis e a destinação dos lucros, decide sobre transformação, fusão, incorporação e cisão da Companhia, entre outras atribuições.

Os **Comitês** são coordenados por membros independentes e externos do Conselho de Administração.

Composto por 4 membros

Realiza funções operacionais e executivas da Companhia.

Sustentabilidade Corporativa

**Somos protagonistas
no desenvolvimento
de práticas
socioambientais.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Atuação Ambiental

Apoiamos as empresas do nosso portfólio na adoção de práticas ambientais.

Itaú Unibanco

- Parceiro no **Plano Amazônia**, participou da criação do Conselho Consultivo Amazônia.
- Adesão à **Coalizão Brasil Clima, Florestas e Agricultura** – Compromisso com a Economia de baixo carbono.
- Compensação das emissões de gases efeito estufa (GEE) 35.354 toneladas de CO2.

Alpargatas

- Apoia o **Instituto Ipê** em projetos de conservação da Mata Atlântica, Amazônia e Pantanal.
- Colabora com a **ONG Conservação Internacional** que realiza pesquisas científicas dos mares de Abrolhos (BA).

Dexco

- **25 anos** de certificação **FSC®** (*Forest Stewardship Council*®). Primeira empresa do setor de florestas plantadas do mundo a alcançar este marco.

Copa Energia

- Negócios alinhados aos **Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)**. Com metas interna focadas nas 17 ODS e Relatório de Sustentabilidade elaborado com práticas que contribuem com esses objetivos.

NTS

- Realização de estudos e programas que avaliam impactos: **Fauna e Flora, Solo, Recursos hídricos e Ar.**

Atuação Social

Não é de hoje que olhamos para a sustentabilidade.

Há mais de duas décadas realizamos ações sociais que colaboram com o desenvolvimento do país.

Em 2020, a Itaúsa, Itaú, Duratex, Alpargatas, NTS e famílias controladoras doaram, juntas, **R\$ 1,5 bilhão** para o combate à pandemia.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Itaú Unibanco

- Em 2020, investiu **R\$ 273 milhões** em projetos sociais e culturais por meio de suas Fundações e Institutos.
- Em Programas de Incentivo Fiscal foram investidos mais de **R\$ 96 milhões** em projetos que beneficiaram **74,5 mil pessoas** em 2020.
- Em 2021, pelo quinto ano consecutivo, foi incluído no **Bloomberg Gender Equality Index (GEI)**.

Alpargatas

- De 2003 a 2020, o Instituto Alpargatas investiu **R\$ 45 milhões**, em projetos de educação, esporte e cultura, beneficiando mais de **800 mil pessoas**.

Dexco

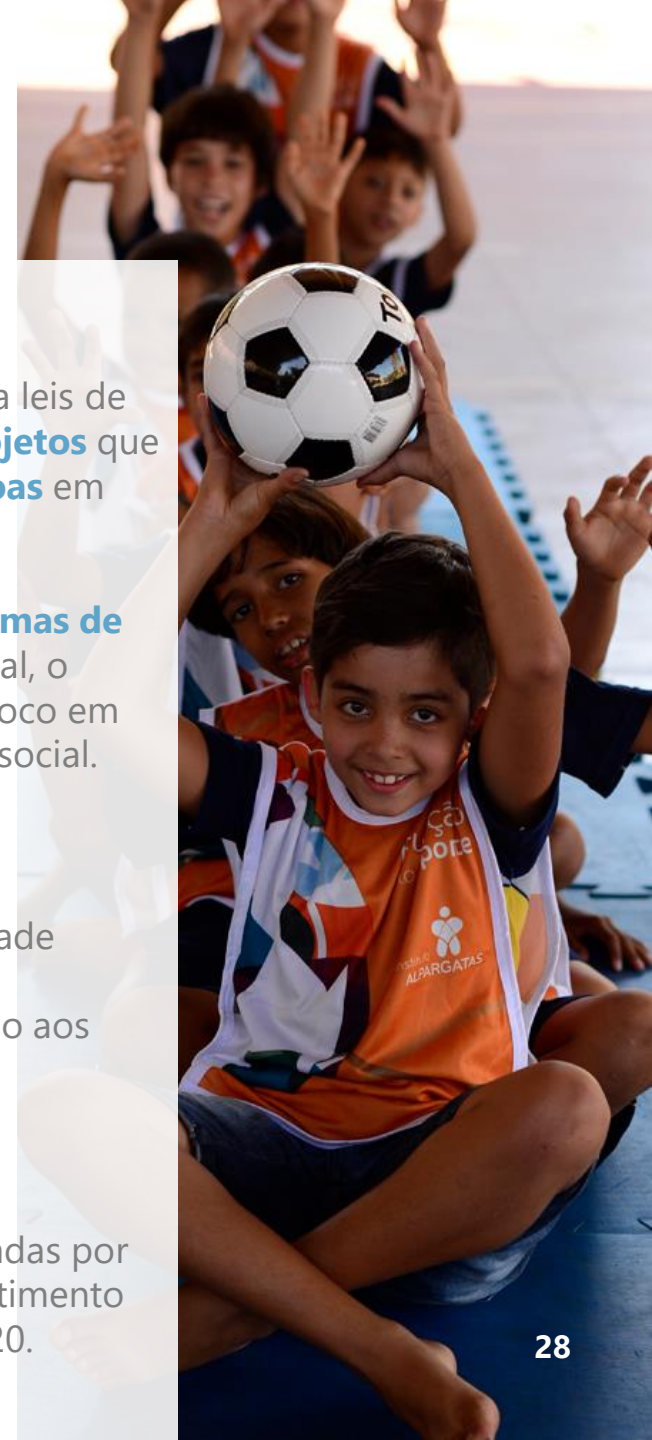
- Investiu **R\$ 5 milhões** via leis de incentivo fiscal, em **12 projetos** que beneficiaram **29 mil pessoas** em 2020.
- Realiza, também, **programas de aprendizagem**, em especial, o **Formare**, programa com foco em jovens de vulnerabilidade social.

Copa Energia

- **UniCopagaz** – Universidade Corporativa que oferece treinamentos e Capacitação aos colaboradores.

NTS

- **22 mil pessoas** beneficiadas por projetos sociais, com investimento de **R\$ 14 milhões**, em 2020.



Engajamento em temas Socioambientais e de Governança

Integramos importantes índices e iniciativas - internacionais e no Brasil - ligados ao tema. Incentivamos ainda a adoção de práticas Ambientais, Sociais e de Governança ('ESG') nas empresas que compõem nosso portfólio, a fim de mantermos o crescimento sustentável das nossas companhias, **gerando valor de longo prazo para acionistas, colaboradores e sociedade.**

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



FTSE4Good

ISE B3

ICO2 B3

- Única *holding* brasileira que compõe, por 18 anos, a carteira do **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI).
- Compõe, por 14 anos, a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial** (ISE) da **B3**.
- Há 8 anos participa do *ranking* global do **CDP** (antigo Carbon Disclosure Project).
- Incluída em 2021, pela segunda vez, na carteira do **FTSE4Good**.

Pessoas

Unimos talento e conhecimento.



**Contamos com
profissionais
competentes
em suas áreas
de atuação,
alinhados à
nossa cultura.**



Por isso, praticamos:

- Metas corporativas
- Análise de desempenho dos colaboradores
- Planos de desenvolvimento individuais com acompanhamento de líderes
- Desenvolvimento dos colaboradores e *job rotation*
- Reconhecimento de talentos
- Meritocracia

Resultados

**E o resultado
de tudo isso
não poderia
ser diferente:
crescimento e
retorno no
longo prazo.**

ITAÚSA

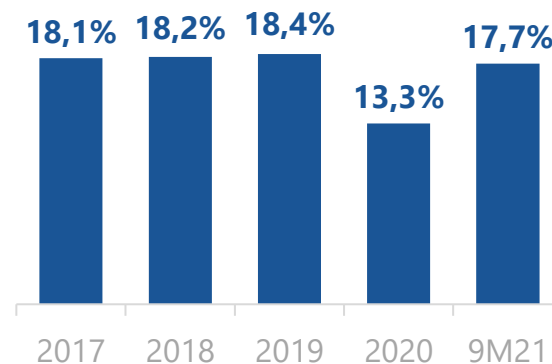
• INSTITUCIONAL 2021



Retorno no longo prazo

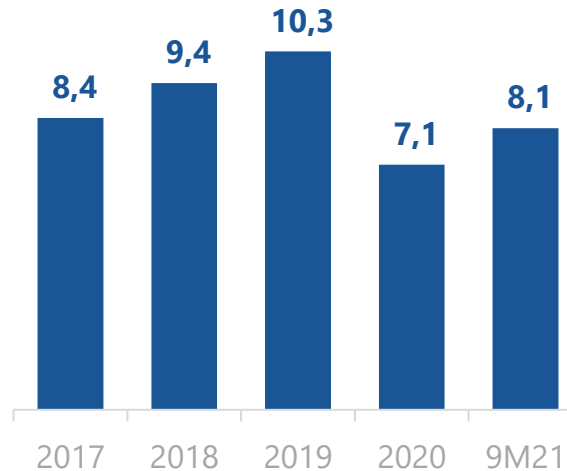
Taxa de retorno de dois dígitos

ROE recorrente
(Retorno sobre o Patrimônio Líquido)

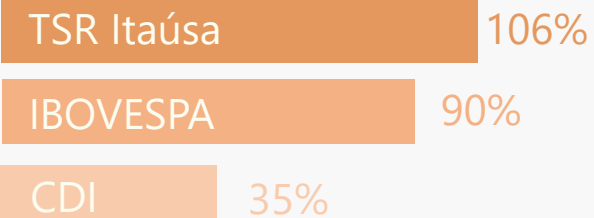


Lucro Líquido

Em bilhões



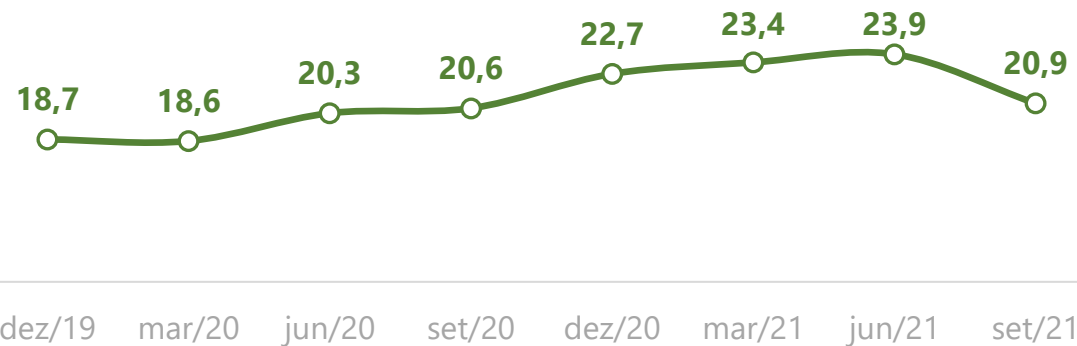
Retorno total ao acionista em 5 anos¹



¹ Total Shareholder Return – equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período, de set/2016 a set/2021.

Mercado de Capitais

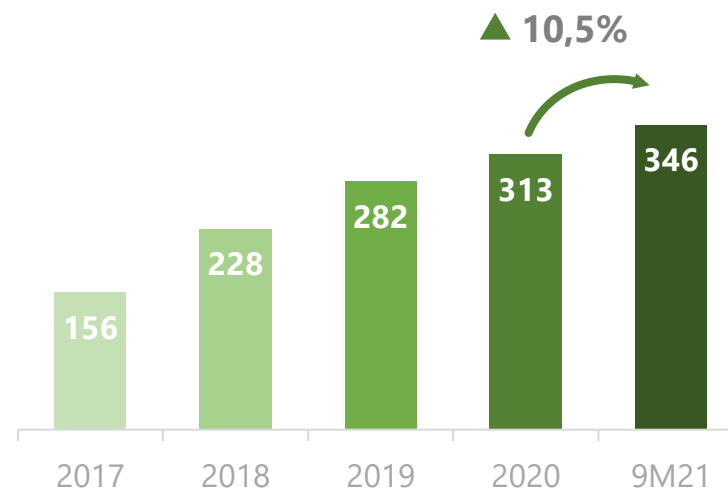
Desconto de *holding* (%)



Volume financeiro médio diário

Alta liquidez

ITSA4 - R\$ milhões



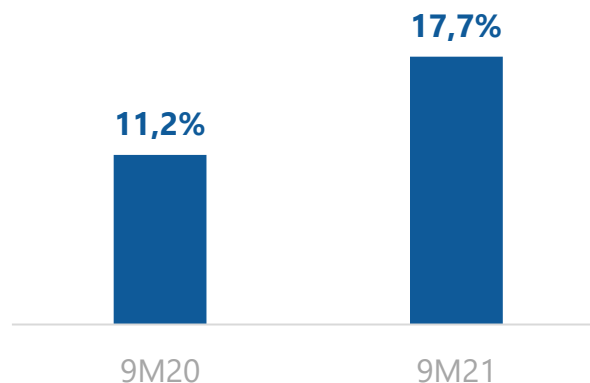
ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Resultados 9M21

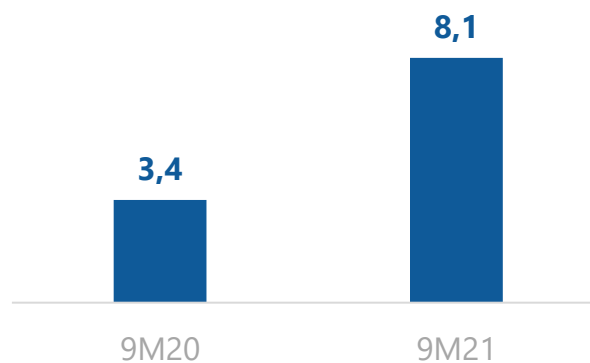
ROE recorrente

Retorno sobre o Patrimônio Líquido



Lucro Líquido

Em R\$ bilhões



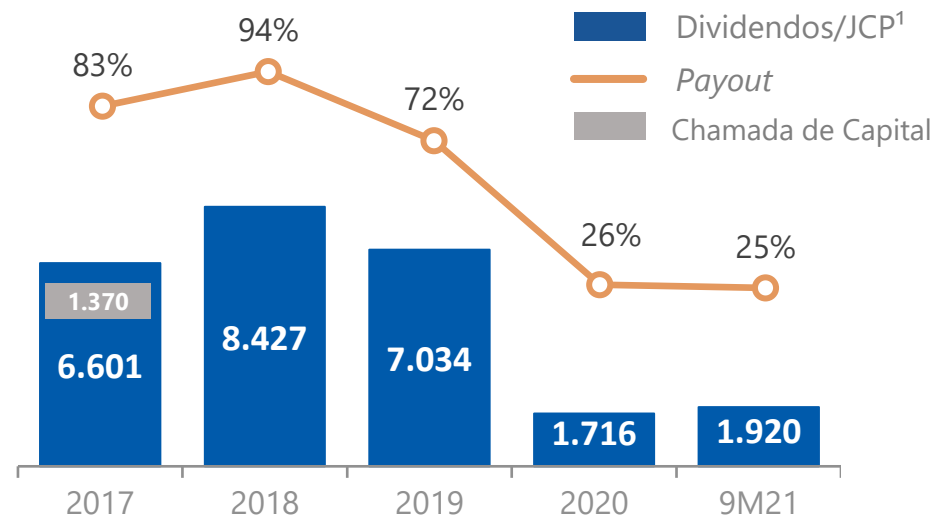
Crescimento do Lucro Líquido e ROE recorrente da Itaúsa favorecido por resiliência no desempenho operacional das companhias investidas.

Destques financeiros

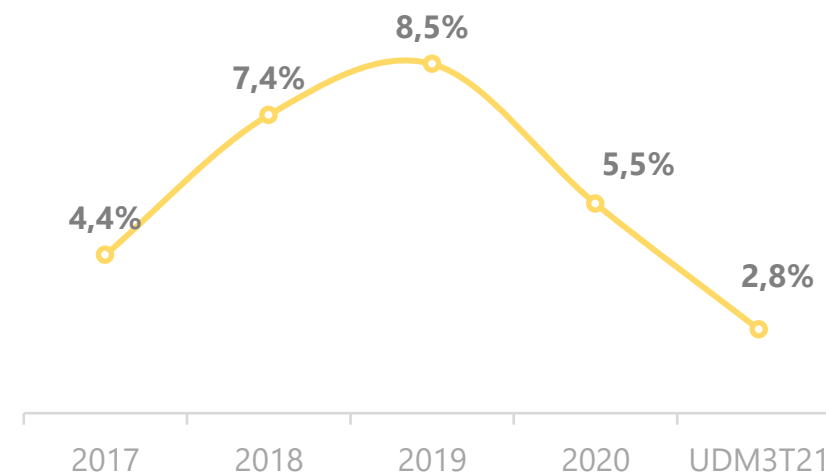
Distribuição de dividendos

Pagos e a Pagar

base competência do exercício – R\$ milhões



Dividend Yield² (%)



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹ Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

² Total de proventos pagos/declarados por ação (brutos) nos últimos 12 meses dividido pela cotação da ação preferencial da Itaúsa na respectiva data.

Desempenho das ações

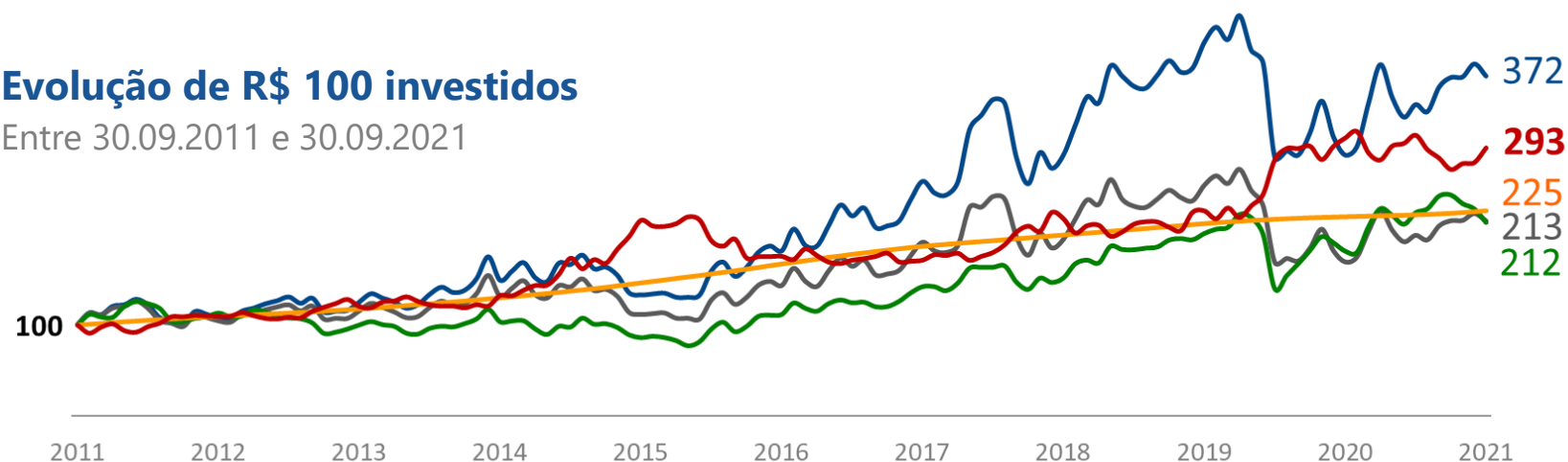
Valorização média anual

Em reais

	Itaúsa Retorno total ²	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	14,0%	7,9%	7,8%	8,4%	11,4%
5 anos	15,5%	8,4%	13,7%	6,2%	10,9%
12 meses	30,3%	26,6%	17,3%	3,0%	-3,6%

Evolução de R\$ 100 investidos

Entre 30.09.2011 e 30.09.2021



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹ Com reinvestimento de dividendos/JCP.



Diferenciais Itaúsa

Oferecemos ótimos motivos para investir em nós.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Gestão ativa de portfólio com áreas de M&A e Monitoramento dedicadas

Novos investimentos com disciplina na alocação do capital e prezando a **criação de valor**

Acesso a negócios usualmente fora do alcance da maioria dos investidores

Portfólio diversificado

Monitoramento contínuo das empresas do portfólio com foco na criação de valor



Portfólio consistente

Sustentabilidade e perenidade dos negócios

Investimentos com **visão de longo prazo**

Geração de caixa, com rentabilidade e **resultados consistentes**

Marcas líderes nos segmentos de atuação



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e **alta liquidez**

Dividend Payout significativo com *Yield* atrativo (compõe o IDIV da B3)

Ações integram os **principais índices** do mercado



Compromisso com a sustentabilidade corporativa

Engajamentos em temas **Socioambientais** e de **Governança** ("ESG") na holding e nas empresas investidas

Valorização das **pessoas**

Promoção de boas práticas de **governança corporativa**

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

Sócios estratégicos com **forte reputação**

ITAÚSA

Quer saber mais sobre nós?

www.itausa.com.br



@itausaholding



company/itausaholding



/itausaholding