



# ITAÚSA

Edifício da sede da Itaúsa – Av. Paulista – SP

Junho/2021



<b>Nossos destaques</b> .....	04
<b>Nosso portfólio</b> .....	09
<b>Modelo de negócios</b> .....	13
<b>Propósito</b> .....	17
<b>Ética</b> .....	20
<b>Governança</b> .....	22
<b>Sustentabilidade</b> .....	24
<b>Pessoas</b> .....	28
<b>Resultados</b> .....	30
<b>Diferenciais Itaúsa</b> .....	36

**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 950 mil acionistas pessoas físicas

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

1975



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



1982



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



Veja 1993 – Anúncio Itautec

1985

1991



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



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

1998



Dow Jones Sustainability Indices 20<sup>th</sup> Anniversary

In collaboration with SAM

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

2003



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

2008



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

2009

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



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

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

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



## XP Inc.

Implementada reorganização societária do Itaú Unibanco que resultou na criação da XPart, empresa detentora de 40,5% de participação na XP Inc.. Itaúsa detém 15% do capital da XP, após incorporação da XPart pela XP Inc.

## ITAÚSA

Alteramos a denominação social para Itaúsa S.A.

2017

2018

2019

2020

2021

2013

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

2017



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



Incorporamos a Itaotec e encerramos seu registro como companhia aberta.

Aumentamos a participação acionária na Alpargatas para 29%.



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



Assinamos contrato para investimento de R\$ 2,5bi na Aegea Saneamento, o que resultará na participação de 10,20% do capital votante e 34,6% das ações preferenciais (classe D) pela Itaúsa.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Aumentamos a participação na NTS para 8,5%.

# 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

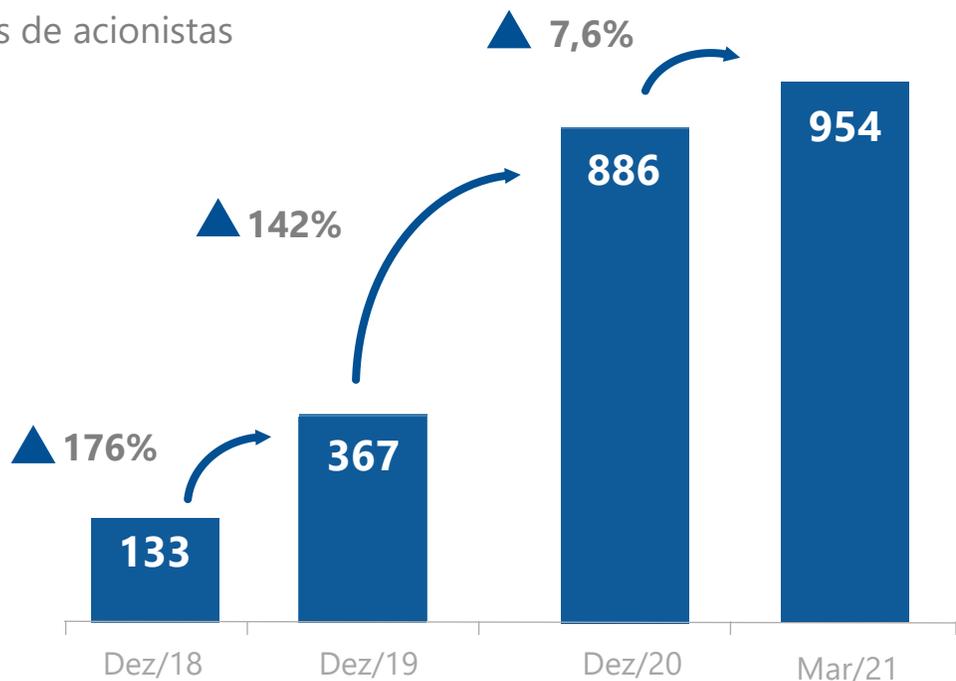
ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# Temos compromisso com mais de 950 mil acionistas pessoas físicas

## Evolução da base de acionistas

Milhares de acionistas



## Destaques



### Maior base acionária

dentre as empresas privadas brasileiras



Investidores diretos presentes em **92% dos municípios no Brasil**<sup>1</sup>



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



Um dos maiores **dividend yields** do mercado



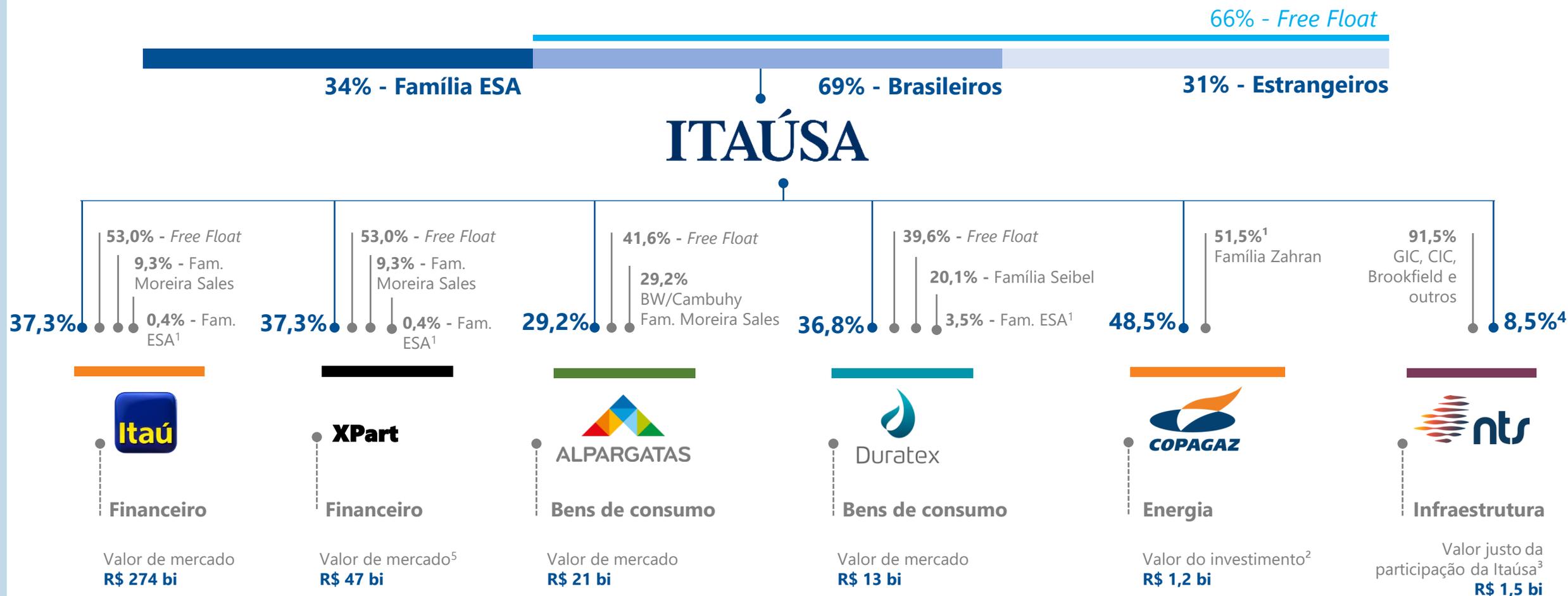
Nosso portfólio

**Trabalhamos para ter companhias sólidas e marcas fortes.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# Estrutura acionária



Notas: Participações consideram participação aproximada detida direta e indiretamente nas companhias em 31.03.2021 excetuadas ações em tesouraria.

Valor de mercado com base na cotação da ação mais líquida.

<sup>1</sup> Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA em 31.03.2021.

<sup>2</sup> Considera valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

<sup>3</sup> Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

<sup>4</sup> Considera a participação societária direta e indireta, conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 30.04.2021.

<sup>5</sup> Considera o valor de mercado da participação da XPart na XP Inc em 31.05.2021, data da constituição da nova Companhia.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 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.



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



ALPARGATAS

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

A marca **Havaianas** lidera no segmento de sandálias e é comercializada em **mais de 100 países**.

Seu portfólio é composto também pela marca **Osklen** reconhecida pelas suas roupas e calçados.

**havaianas.**

**OSKLEN**

# Marcas Líderes



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

deca  
durafloor  
hydra  
ceusa  
GERÂMICA  
PORTINARI



**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.

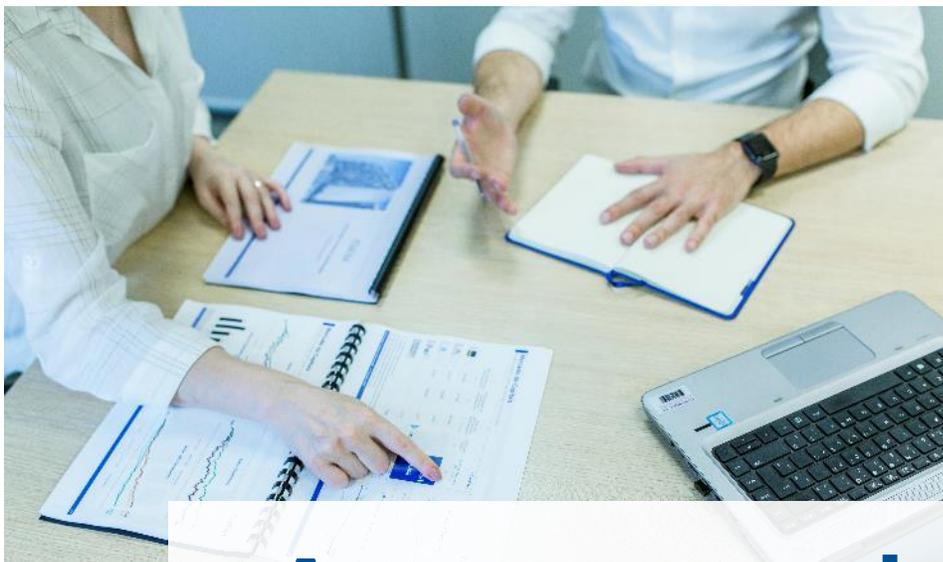
Modelo de negócios

**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



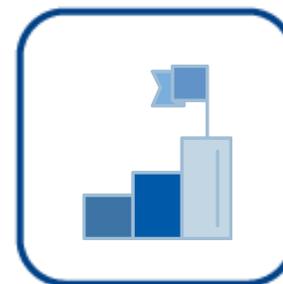
Companhias sólidas e com marcas fortes



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



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**.

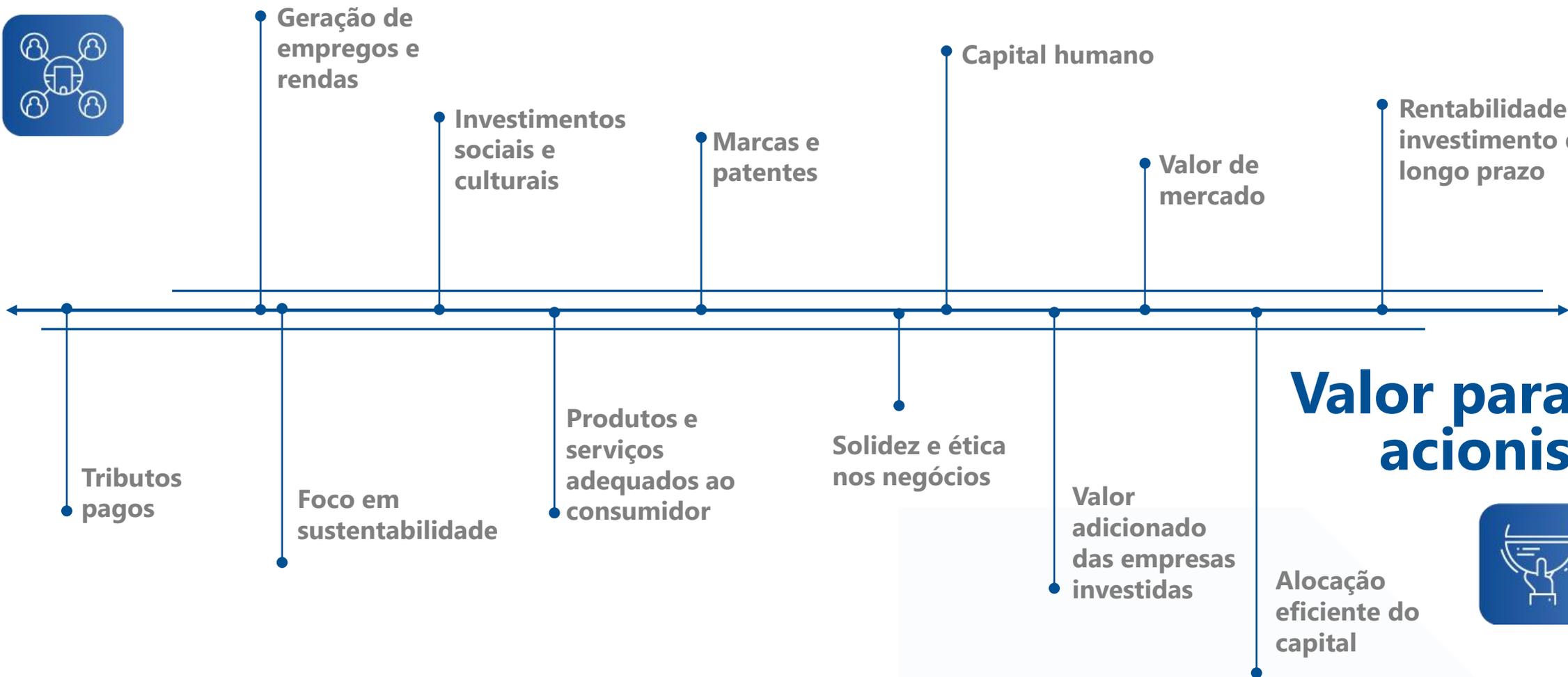


Cultura de governança diferenciada pautada por **valores éticos, gestão de riscos e valorização do capital humano**.



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.**

**ITAÚSA**

• INSTITUCIONAL 2021

**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.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# Estrutura de Governança

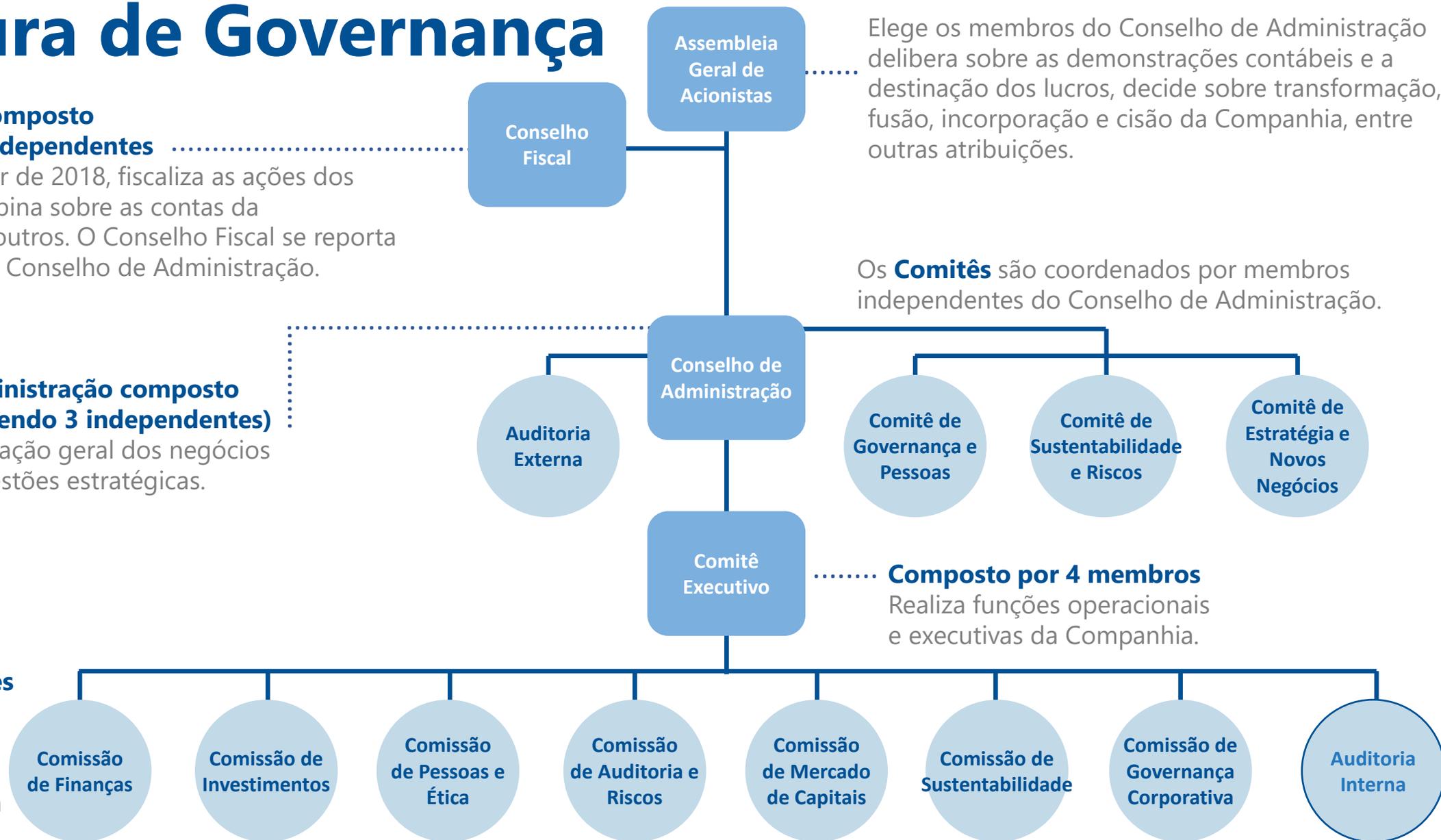
## Conselho Fiscal composto por 5 membros independentes

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.



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

- 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).

## Duratex

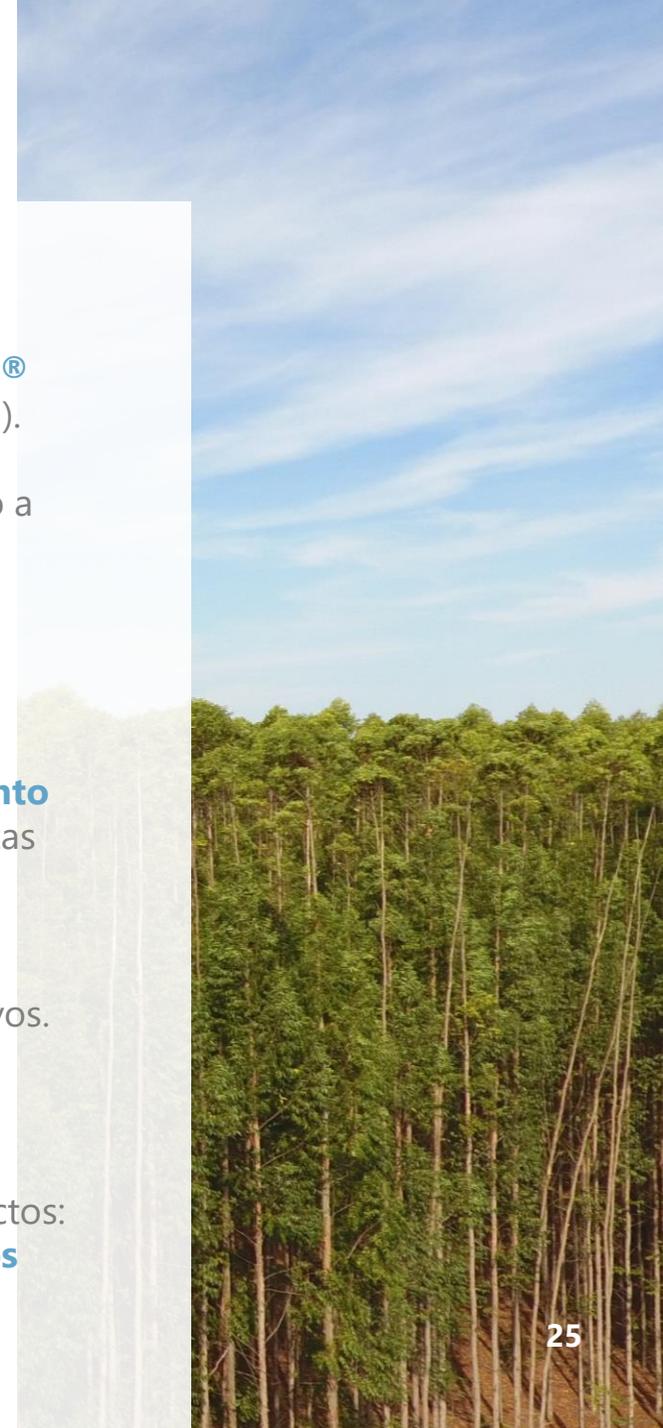
- **25 anos** de certificação **FSC®** (*Forest Stewardship Council*®). Primeira empresa do setor de florestas plantadas do mundo a alcançar este marco.

## Copagaz

- 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

- 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**.

## Duratex

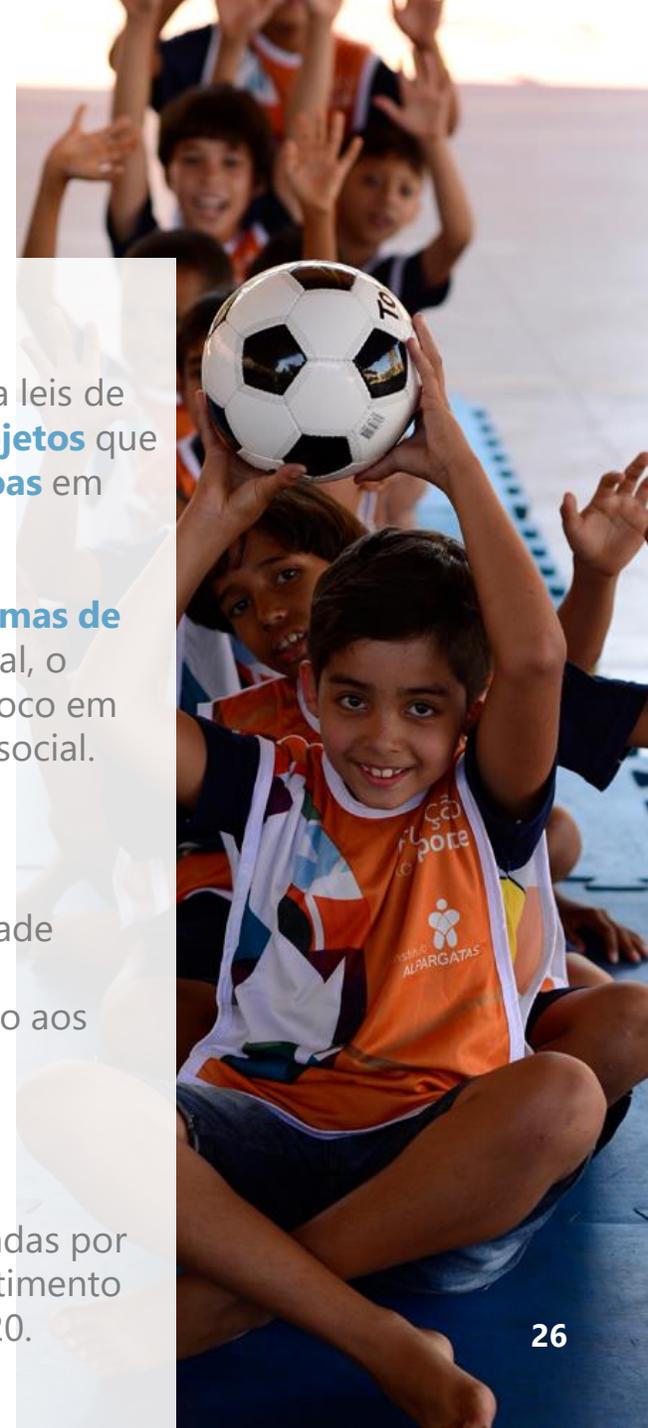
- Investiu **R\$ 5 milhões** via leis de incentivo fiscal, em **12 projetos** que beneficiaram **29 mil pessoas** em 2020.
- Realiza, também, **programas de aprendizagem**, em especial, o **Formare**, programa com foco em jovens de vulnerabilidade social.

## Copagaz

- **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 16 anos consecutivos, a carteira do **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI).
- Compõe, há 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 2020, pela primeira 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

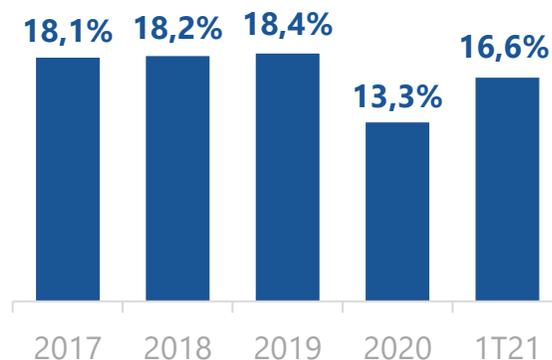
**E o resultado de tudo isso não poderia ser diferente: crescimento e retorno no longo prazo.**



# Retorno no longo prazo

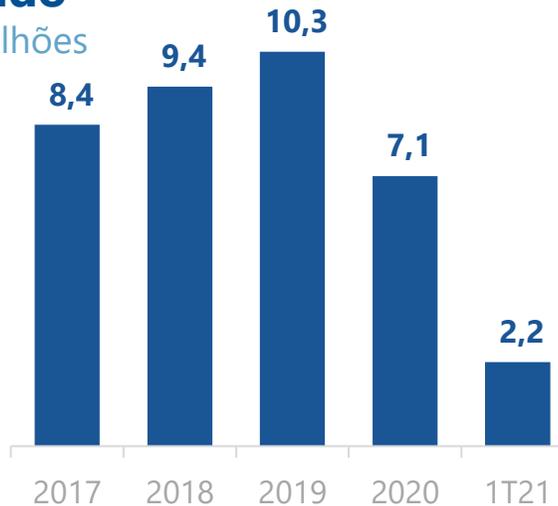
## Taxa de retorno de dois dígitos

ROE recorrente  
Retorno sobre o Patrimônio Líquido

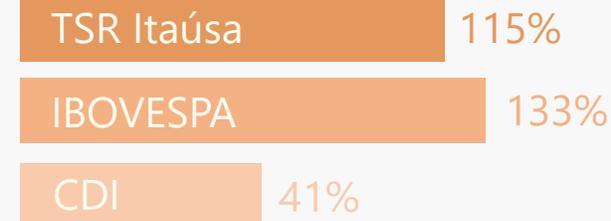


## Evolução do Lucro líquido

Em bilhões



## Retorno total ao acionista em 5 anos<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 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 mar/2016 a mar/2021.

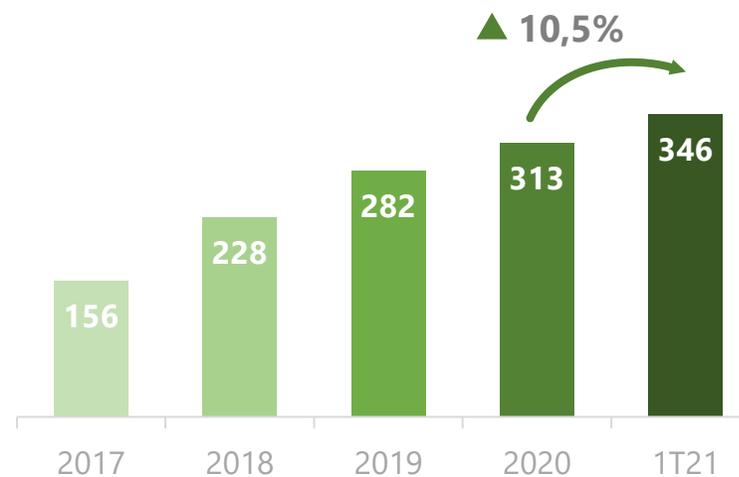
# Mercado de capitais

## Desconto de holding (%)



## Volume financeiro médio diário

Alta liquidez  
ITSA4 - R\$ milhões



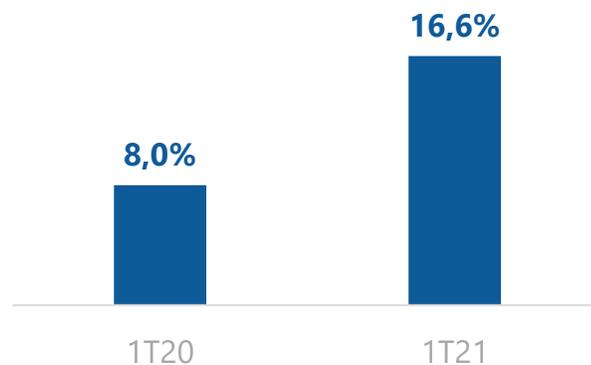
ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# Resultados 1T21

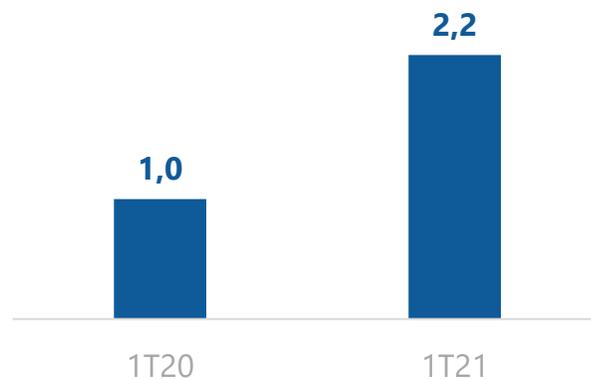
## ROE recorrente

Retorno sobre o Patrimônio Líquido



## Lucro Líquido

Em R\$ bilhões



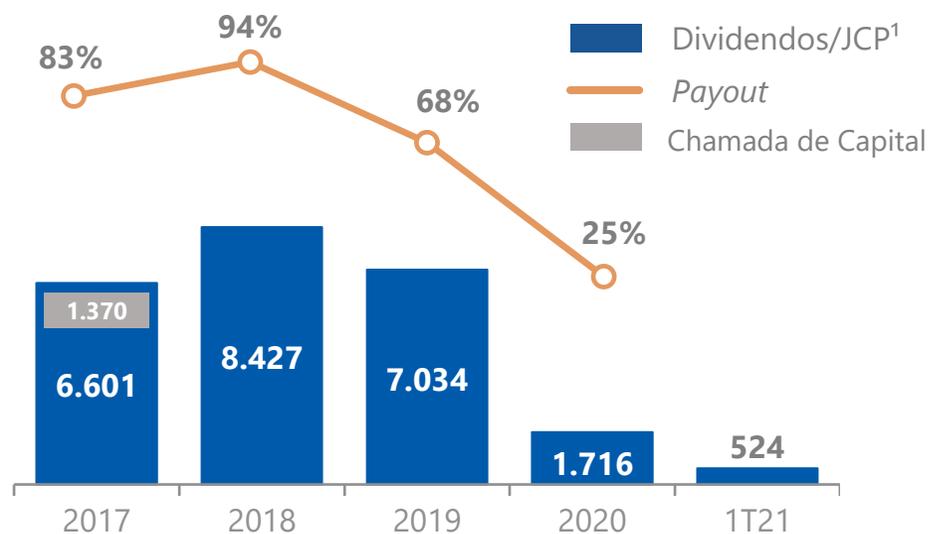
Crescimento do Lucro Líquido e ROE recorrente da Itaúsa favorecido por resiliência no desempenho operacional das companhias investidas e menores despesas da *holding*.

# Destaque financeiros

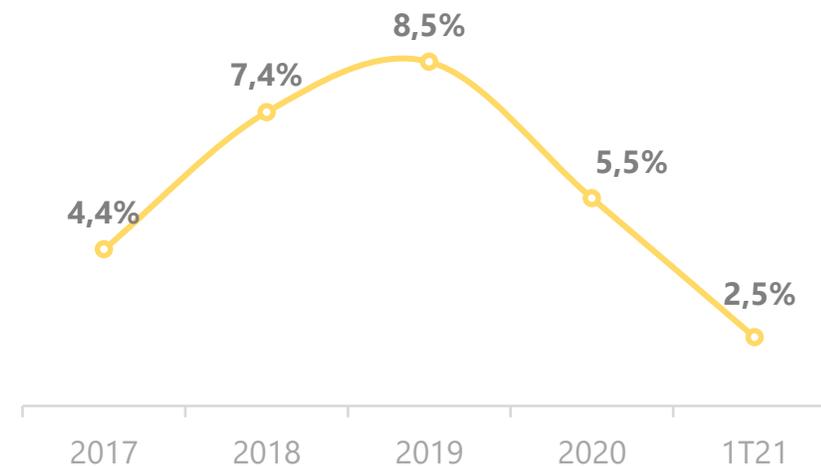
## Distribuição de dividendos

### Pagos e a Pagar

base competência do exercício – R\$ milhões



### Dividend Yield<sup>2</sup> (%)



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

<sup>1</sup> Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

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

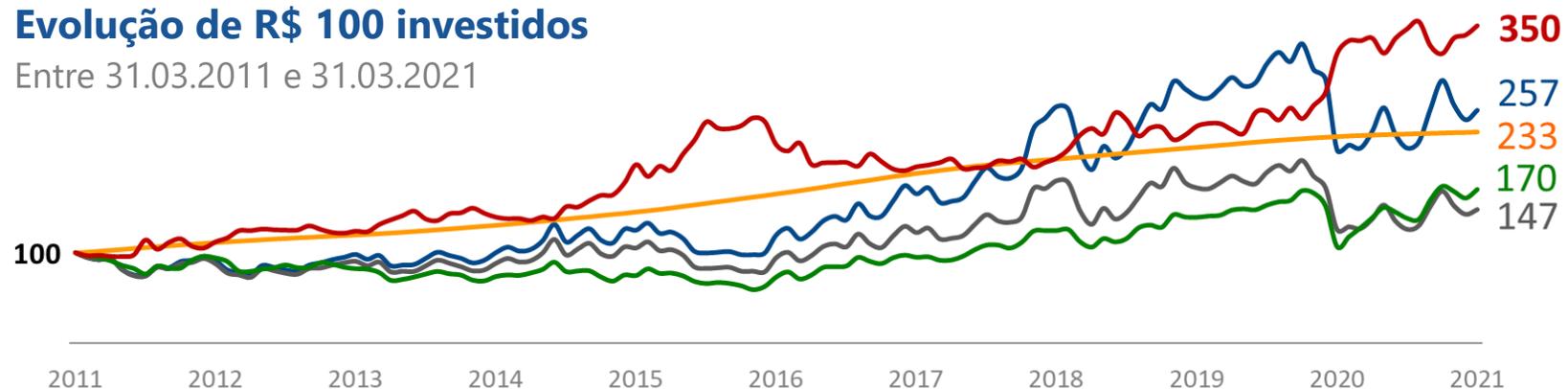
# Desempenho das ações

## Valorização média anual

Em reais	<b>Itaúsa</b> Retorno total <sup>2</sup>	<b>Itaúsa</b> sem reinvestimento	<b>Ibovespa</b>	<b>CDI</b>	<b>Dólar</b>
10 anos	<b>9,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>8,8%</b>	<b>13,3%</b>
5 anos	<b>16,5%</b>	<b>9,2%</b>	<b>18,4%</b>	<b>7,2%</b>	<b>9,9%</b>
12 meses	<b>20,6%</b>	<b>17,7%</b>	<b>59,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>9,6%</b>

## Evolução de R\$ 100 investidos

Entre 31.03.2011 e 31.03.2021



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

<sup>1</sup> 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](http://www.itausa.com.br)