



# ITAÚSA

Edifício da sede da Itaúsa – Av. Paulista – SP

Março/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> .....	27
<b>Resultados</b> .....	29
<b>Diferenciais Itaúsa</b> .....	35

**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 880 mil acionistas pessoas físicas

Nossos destaques

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



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# E não é de hoje...

## Duratex

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

1982



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

 **Elekeiroz**

## Itautec

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".

## Itaú Seguros

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

1998

2003



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.



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

2008

2009



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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Adquirimos a participação de aproximadamente 8% 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.



**ITAÚSA**

Alteramos a denominação social para Itaúsa S.A.

**XP Inc.**

Reorganização societária em curso envolvendo a participação na XP Inc. deverá culminar na adição de mais uma companhia investida no portfólio.



**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.

**2019**

Incorporamos a Itaotec e encerramos seu registro como companhia aberta.

Aumentamos a participação acionária na Alpargatas para 29%.

**2020**



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

**2021**

**ITAÚSA**

# 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

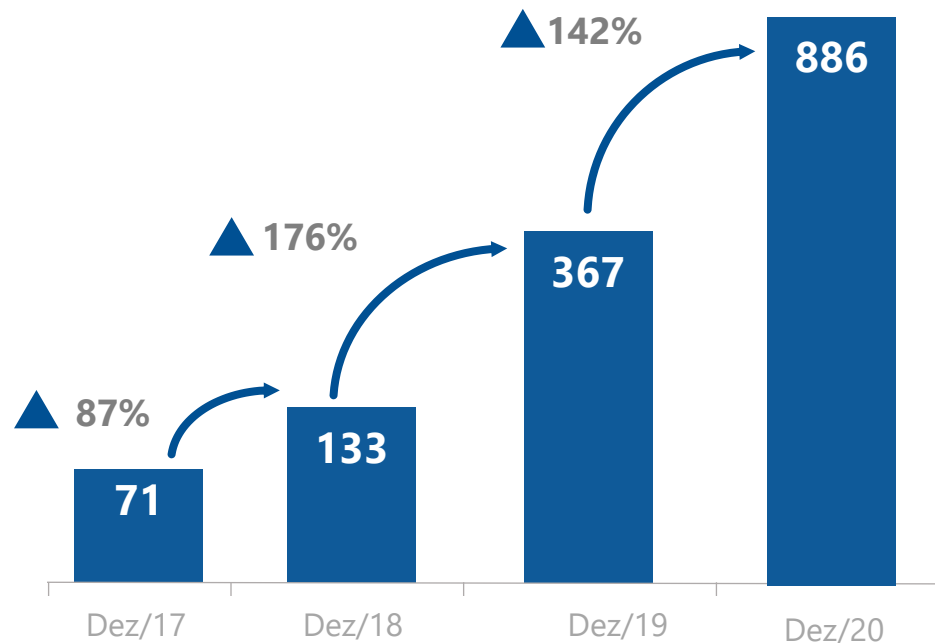
ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

# Temos compromisso com mais de 880 mil acionistas diretos

## Evolução da base de acionistas PF

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 **10 maiores** ativos do **IBOV**



Um dos maiores **dividend yields** do mercado





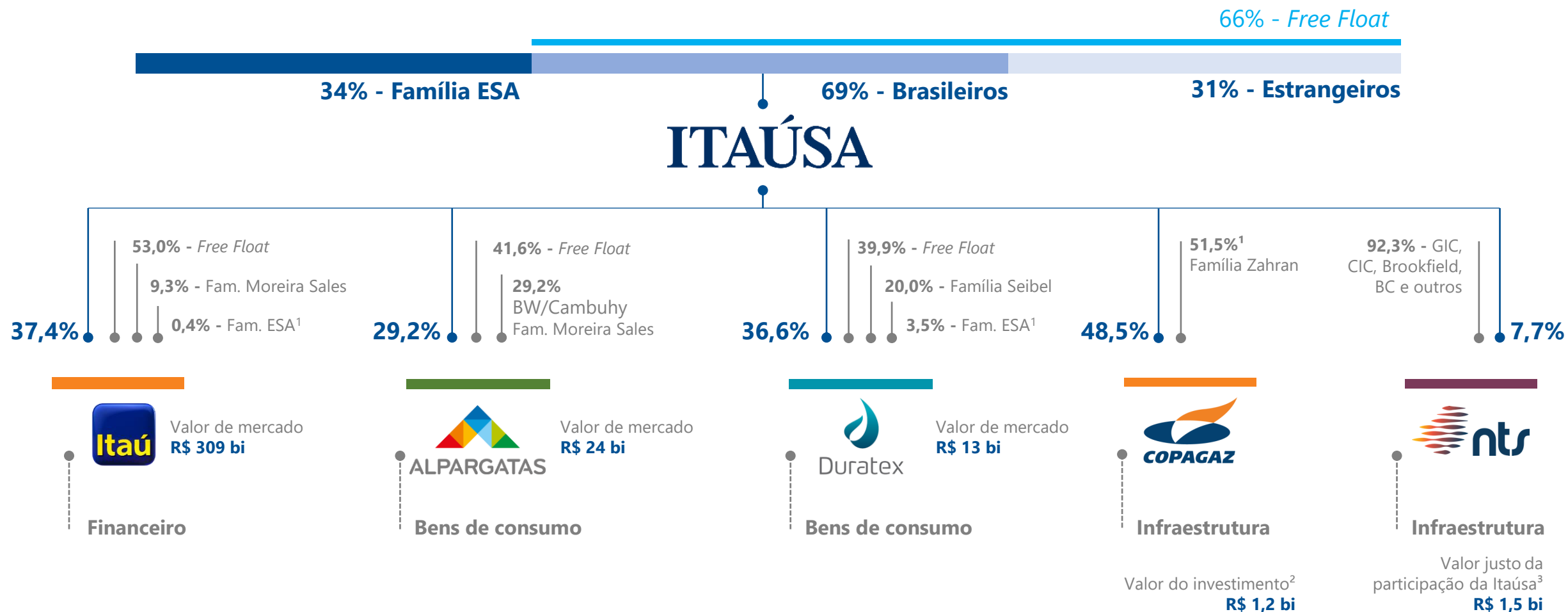
Nosso portfólio

**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 31.12.2020 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 31.12.2020.

<sup>2</sup> Considera valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.12.2020.

<sup>3</sup> Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.12.2020.

# Marcas Líderes



**Maior banco privado da América Latina** em valor de mercado.

Presente em 18 países, conta com aproximadamente 55 milhões de clientes, entre correntistas e não correntistas.

Atua nos segmentos de Varejo - financiamento, empréstimos e oferta de crédito - e Atacado - serviços bancários e oferta de investimento rendas fixa e variável e em negócios na América Latina.



**ALPARGATAS**

**Empresa brasileira de calçados e vestuários**, presente em mais de 20 países.

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.



# Marcas líderes



Considerada **a maior produtora de painéis de madeira industrializada do Hemisfério Sul** e líder nos segmentos de revestimento, louças, pisos laminados e chuveiros.

Possui **19 unidades industriais** e mais de **150 mil hectares** de florestas plantadas.

As marcas **DECA**, **DURAFLOOR**, **HYDRA**, **CEUSA** e **PORTINARI** compõem seu portfólio.

deca  
durafloor  
hydra  
ceusa  
CERÂMICA  
PORTINARI

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



**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 no Brasil ao gasoduto Brasil-Bolívia.

**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

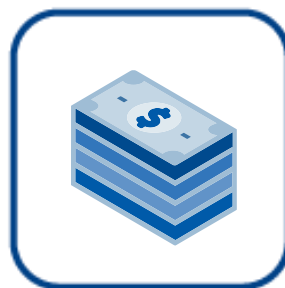
# Características dos ativos que buscamos investir:



Baixo risco de execução



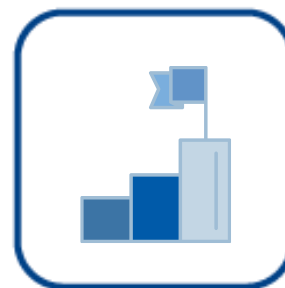
Companhias sólidas e com marcas fortes



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 para 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**.

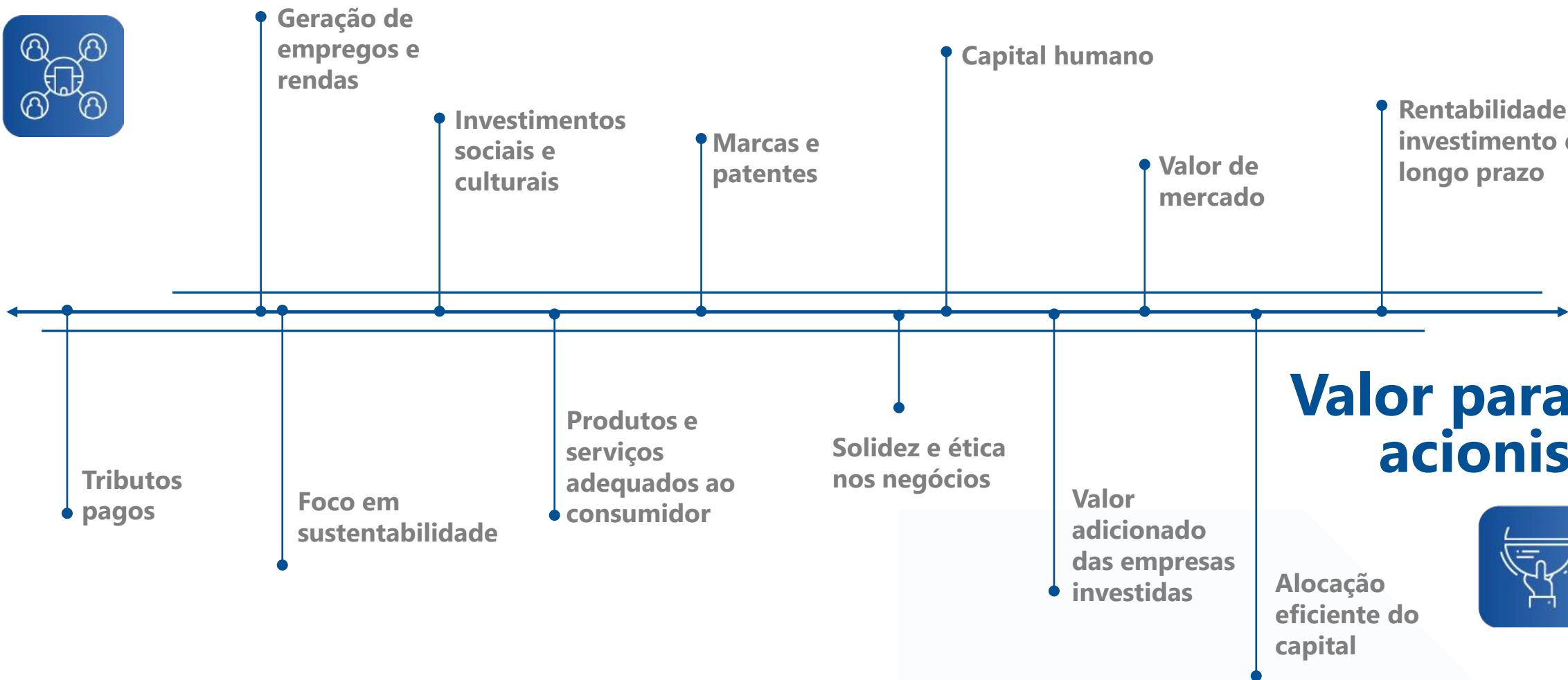


Cultura de governança diferenciada pautada por **valores éticos, gestão de riscos e valorização do capital humano**.



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.



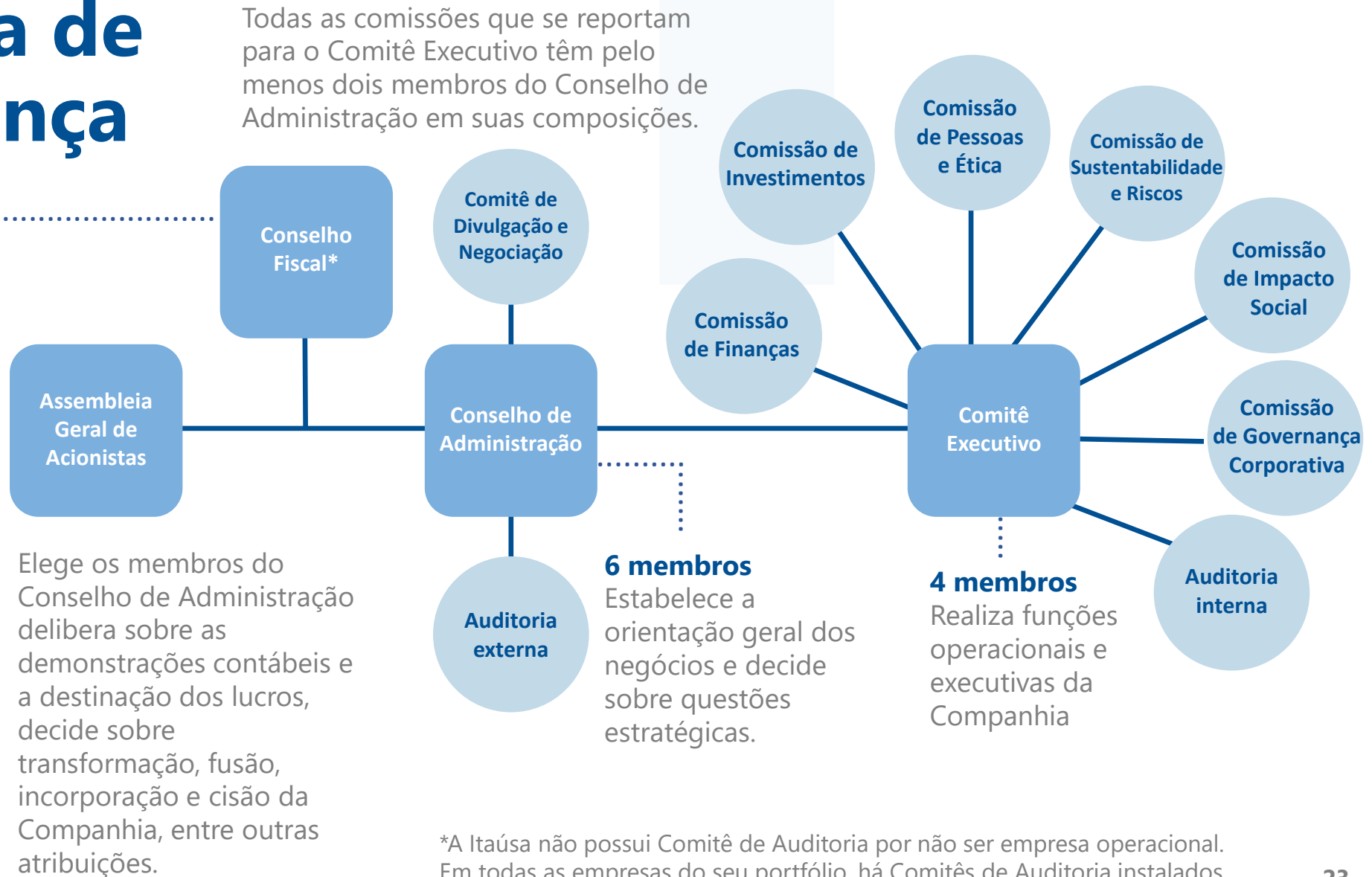
Governança

**Temos práticas consolidadas de Governança Corporativa.**

# Estrutura de Governança

## 5 membros independentes

Permanente a partir de 2018, fiscaliza as ações dos administradores, opina sobre as contas da Companhia e avalia transações realizadas com partes relacionadas. Conselho se reporta trimestralmente ao Conselho de Administração.



\*A Itaúsa não possui Comitê de Auditoria por não ser empresa operacional. Em todas as empresas do seu portfólio, há Comitês de Auditoria instalados.

Sustentabilidade Corporativa

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021





# 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 13 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**

# Temos uma Comissão de Impacto Social para:

Assessorar no direcionamento e na identificação de oportunidades e influenciar as investidas em conselhos de administração e comitês relacionados ao tema sustentabilidade.

## Principais destaques em Sustentabilidade das nossas empresas investidas em 2019

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

### Itaú

- Investiu **R\$ 846 milhões** em projetos sociais e culturais e por meio de suas Fundações e Institutos.
- **Compromissos de Impacto Positivo**, alinhados aos **Objetivos de Desenvolvimento Sustentável** ODS, da ONU.

### Duratex

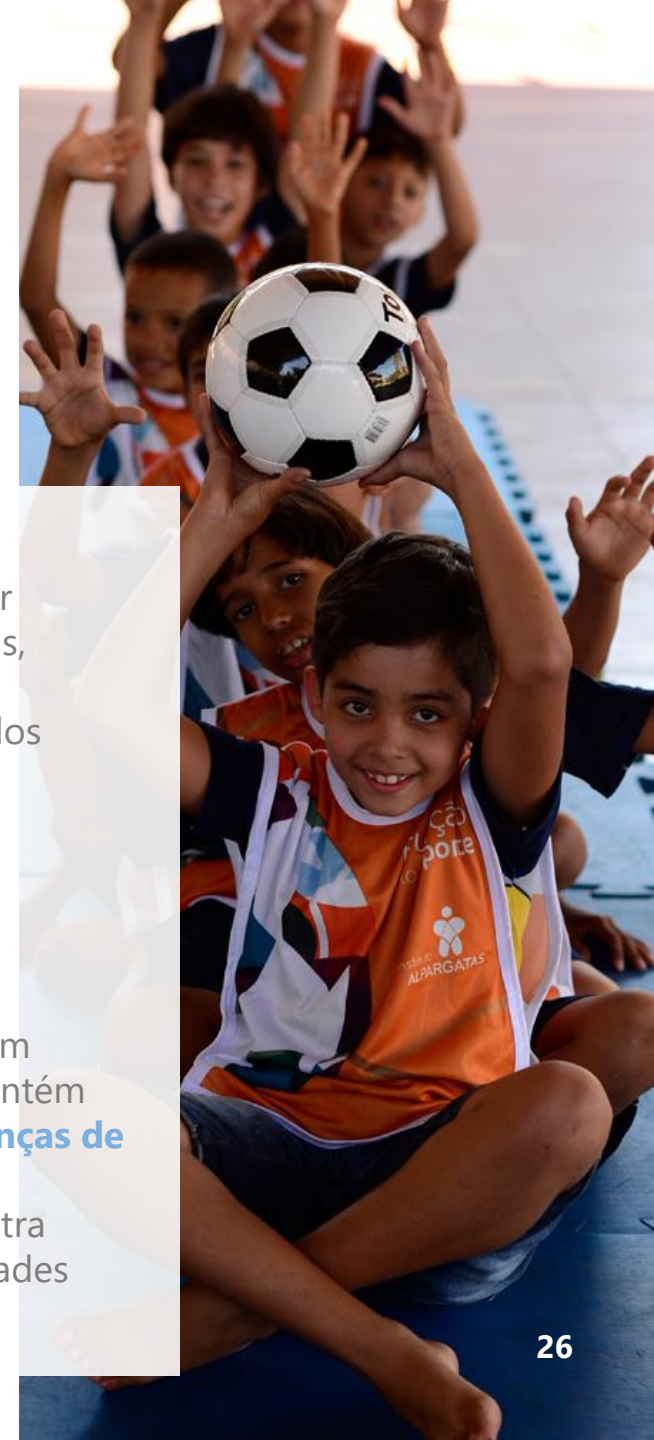
- Investiu **R\$ 11,2 milhões** em cerca de **50 projetos** que beneficiam **24 mil pessoas** nas comunidades onde a empresa está inserida.

### Alpargatas

- Investiu **R\$ 4 milhões**, por meio do Instituto Alpargatas, em projetos de educação, esporte e cultura, nos Estados da Paraíba, Pernambuco e Minas Gerais.

### NTS

- Investiu **R\$ 14 milhões** em projetos socioculturais. Mantém **projeto voltado para crianças de escolas públicas**, de democratização da Orquestra Sinfônica Brasileira nas cidades onde passam os dutos da empresa.



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

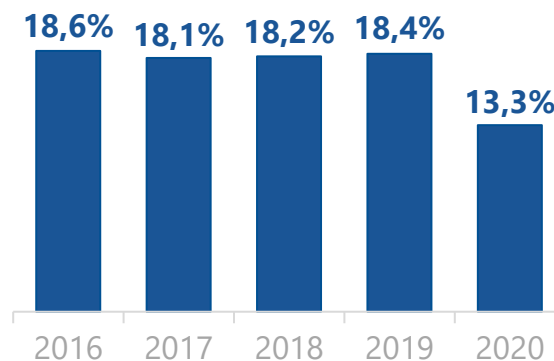
**E o resultado de tudo isso não poderia ser diferente: crescimento e retorno no longo prazo.**



# Retorno no longo prazo

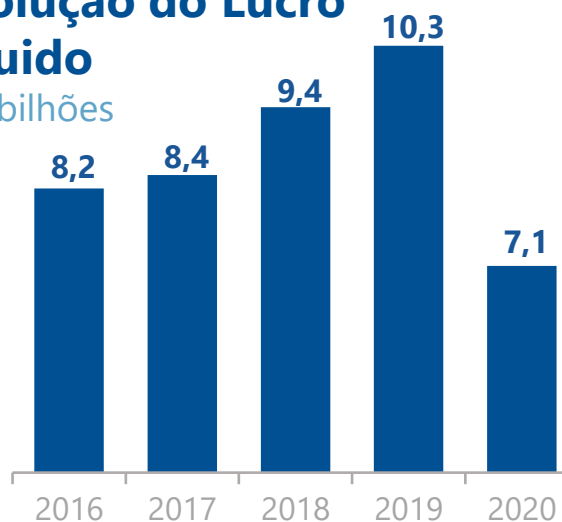
## Taxa de retorno de dois dígitos

ROE recorrente  
Retorno sobre o Patrimônio Líquido

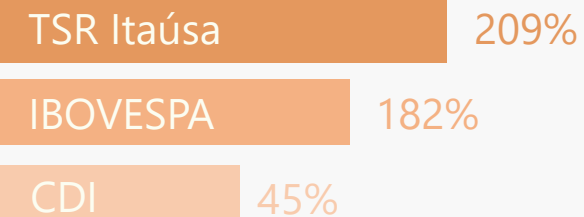


## Evolução do Lucro líquido

Em bilhões



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

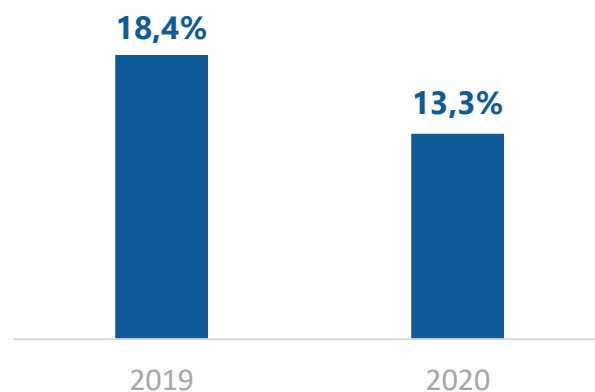


<sup>1</sup> Total Shareholder Return – equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período, de dez/2015 a dez/2020.

# Resultados 2020

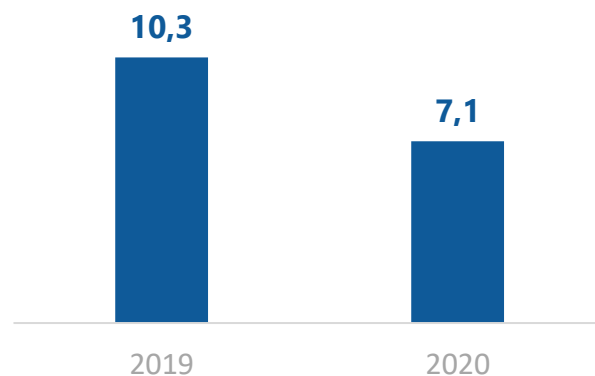
## ROE recorrente

Retorno sobre o Patrimônio Líquido



## Evolução do Lucro líquido

Em R\$ bilhões



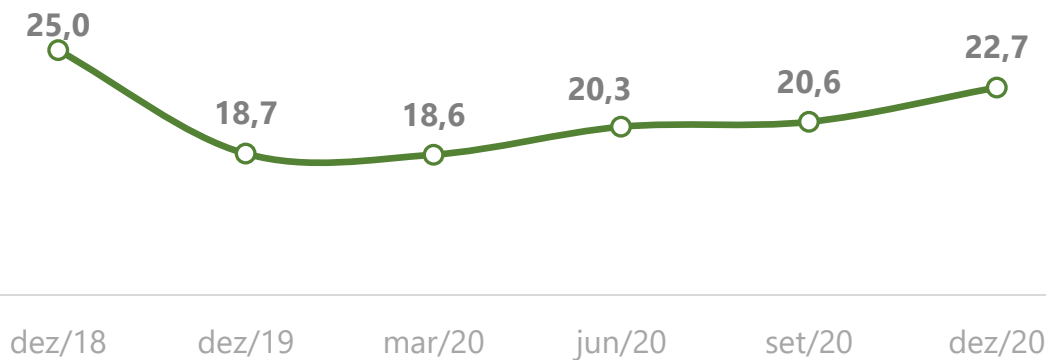
Resultado de curto prazo impactado por efeitos nos resultados de companhias decorrentes da Covid-19, em especial no Itaú Unibanco, por maiores provisões, ainda que atenuado por melhores resultados recorrentes das demais companhias investidas.

# Mercado de capitais

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

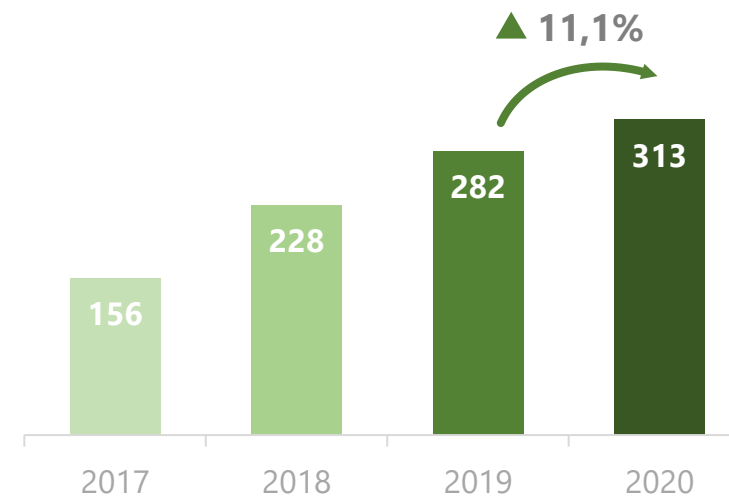
## Desconto de holding (%)



## Volume financeiro médio diário

Alta liquidez

ITSA4 - R\$ milhões



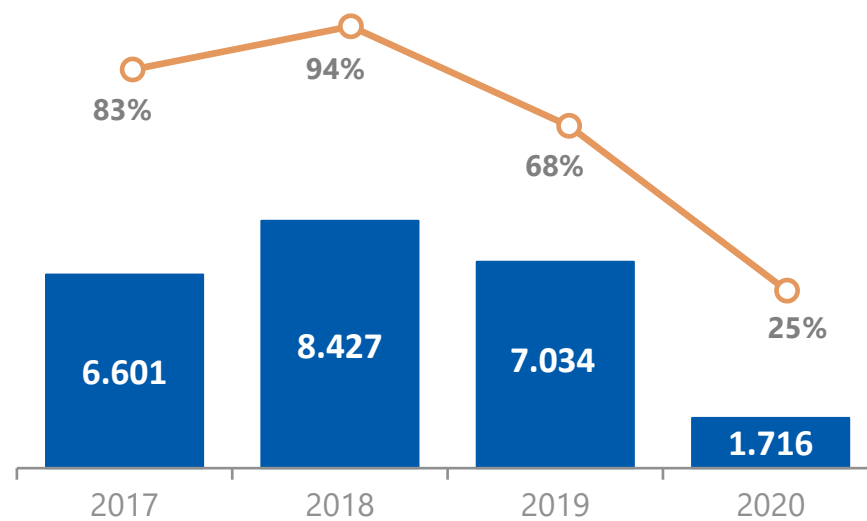


# Destques financeiros

## Distribuição de dividendos

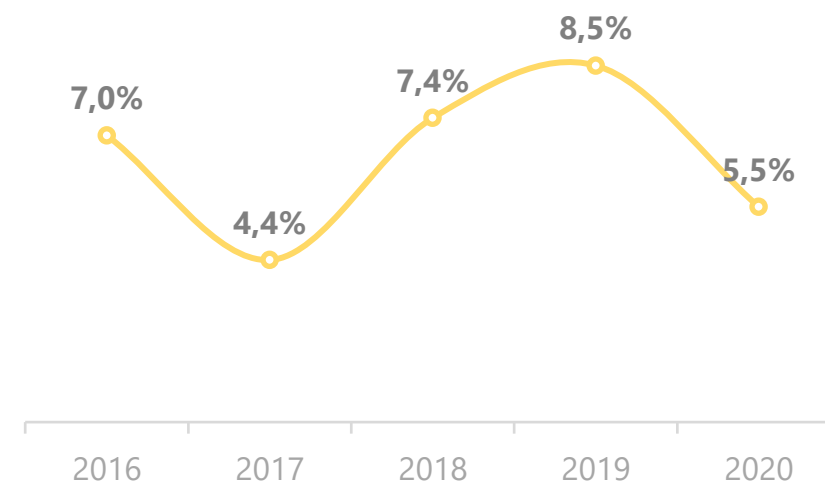
### Pagos e a Pagar

base competência do exercício – R\$ milhões



### Dividend Yield (%)

superior a média do mercado



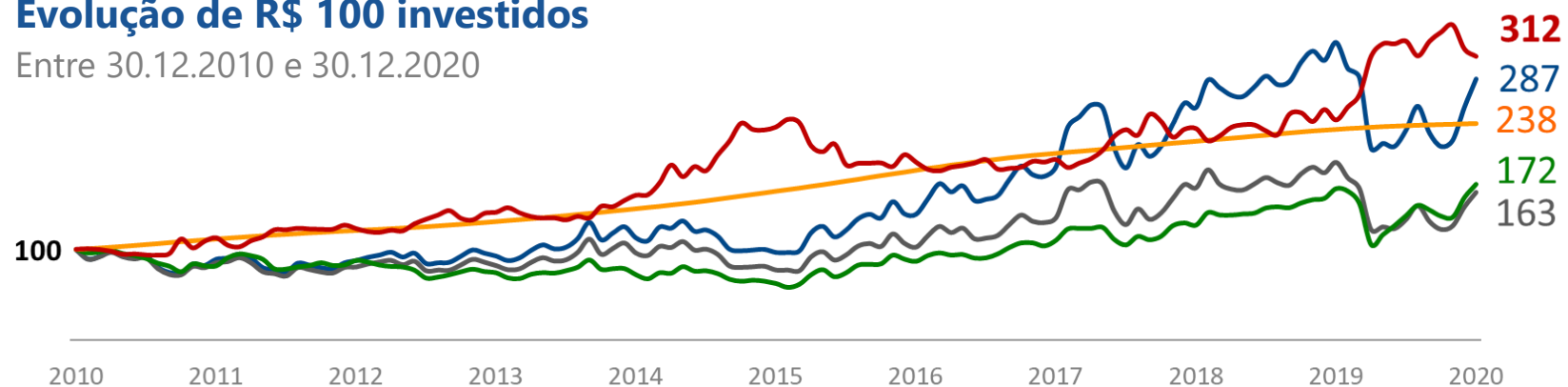
# Desempenho das ações

## 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>11,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,1%</b>	<b>12,0%</b>
5 anos	<b>24,3%</b>	<b>16,0%</b>	<b>22,4%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,9%</b>
12 meses	<b>-12,2%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>28,9%</b>

## Evolução de R\$ 100 investidos

Entre 30.12.2010 e 30.12.2020



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)