

Relato Integrado 2020

ITAÚSA



Sumário

3	Apresentação	48	Capital reputacional
4	Mensagem da administração	50	A reação à pandemia de Covid-19
6	Perfil	51	Iniciativas na Itaúsa e nas empresas investidas
7	A Itaúsa	52	Todos pela Saúde
10	Modelo de negócios	53	Outros destaques da atuação em ESG
12	Materialidade	59	Capital humano
14	Governança, <i>compliance</i> e ética	61	Gestão de pessoas
20	Estratégia	64	Capitais intelectual e manufaturado
22	Gestão de portfólio	67	Engajamento com stakeholders
26	Cenário macroeconômico	68	Destaques das empresas em 2020
28	Perspectivas	70	Sumário de Conteúdo GRI
29	Desempenho em 2020	82	Anexo GRI
30	Resultados das companhias investidas	90	Relatório de asseguração limitada dos auditores independentes
32	Resultado próprio da Itaúsa	92	Declaração de independência dos auditores
34	Destaques da criação de valor	93	Créditos
36	Capital financeiro		
38	Itaú Unibanco		
40	Alpargatas		
42	Duratex		
44	Copagaz		
46	NTS		

Apresentação

Este Relato segue as Normas GRI e do *International Integrated Reporting Council* (IIRC)

Com seu Relato Integrado 2020, a Itaúsa resume os principais destaques de sua atuação no ano, abordando aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG, na sigla em inglês), além do desempenho financeiro.

As páginas a seguir detalham como a Companhia buscou criar valor para seus acionistas e para a sociedade em 2020, em um período marcado pela pandemia de Covid-19 e seus impactos sobre a economia e a sociedade. Informações sobre os resultados do ano da Itaúsa e das empresas de seu portfólio, progressos em *compliance* e integridade, iniciativas de gestão de pessoas e de responsabilidade socioambiental estão incluídos no Relato.

O Relato Integrado 2020 foi produzido de acordo com Normas GRI (*Global Reporting Initiative*) e organizado sob os princípios de conteúdo da *International Integrated Reporting Council* (IIRC). Por isso, os temas materiais da Itaúsa – **alocação eficiente de capital, perenidade nos negócios e cultura compartilhada** – orientam este reporte, como recomenda a GRI. Também

estão presentes os elementos de conteúdo da IIRC, incluindo a visão organizacional da Companhia, sua estratégia, modelo de negócios, gestão de riscos e perspectivas futuras. Os Conteúdos GRI que integram o relatório foram correlacionados com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas.

Desejamos a todos os públicos a quem este Relato Integrado se destina (acionistas, empresas do portfólio, colaboradores, instituições reguladoras e demais *stakeholders*) uma boa leitura.



Mensagem da administração

GRI 102-14

Diante dos desafios apresentados pela pandemia em 2020, redobramos a confiança em nossos pilares estratégicos



O ano de 2020 apresentou desafios para o mundo todo. O Brasil não foi exceção, ao sofrer os fortes impactos econômicos e sociais da pandemia de Covid-19. Na Itaúsa, reagimos ao contexto complexo reafirmando a confiança em nossos pilares estratégicos – alocação eficiente de capital, perenidade nos negócios e cultura compartilhada – e revendo nosso modo de atuação para minimizar os efeitos da pandemia. Priorizamos a segurança e a saúde de nossos colaboradores, observando de perto os aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG) em nossas atividades.

Começamos o ano com bons prognósticos, mas, já ao fim do primeiro trimestre, quando as medidas restritivas contra o coronavírus reduziram o ritmo da atividade econômica,

ficou claro que teríamos meses desafiadores à frente. O impacto sobre algumas empresas do nosso portfólio foi relevante. O Itaú Unibanco precisou reajustar de forma material suas provisões para perdas de crédito e renegociar contratos. A Duratex e Alpargatas apresentaram redução de demanda e ociosidade nas fábricas no período de pico do distanciamento social. Já a NTS foi menos afetada, pela natureza da sua operação (transporte de gás natural, com contratos na modalidade *ship-or-pay*).

A forte retomada do consumo ao fim do segundo trimestre reverteu as previsões mais pessimistas, principalmente para as investidas não financeiras. Duratex e Alpargatas registraram evolução no desempenho ao longo do ano, alavancadas por boas

decisões na gestão operacional e financeira. A instabilidade se refletiu no resultado da Itaúsa em 2020, porém podemos afirmar que o difícil cenário que ganhava forma no começo do ano se converteu em uma realidade mais positiva a partir da segunda metade do ano.

A **alocação eficiente de capital** orientou a avaliação das oportunidades no mercado. Elevamos a cautela em todo o processo, da ponderação sobre risco e potencial de retorno à precificação adequada dos ativos – um desafio diante da instabilidade vivida durante o ano. A disciplina financeira é um dos nossos valores estratégicos, e em 2020 foi exercitada com atenção ao cenário macroeconômico e ao desempenho de cada possível novo investimento bem como à gestão das companhias em que atualmente investimos.

Um exemplo da abordagem desse pilar em 2020 foi a conclusão do nosso investimento na Copagaz, que permitiu a ela realizar a aquisição da Liquigás. Trata-se de um ativo adequado à nossa estratégia, que passou a ser líder em seu segmento de atuação, além de apresentar boa capacidade de geração de caixa, retorno atrativo e oportunidade de crescimento em outros segmentos. Em 2021, intensificaremos o relacionamento com a Copagaz para aprimorar a governança da empresa acompanhando de perto e trazendo contribuições por meio de participação no seu Conselho de Administração e Comitês de assessoramento.

Além da **alocação eficiente de capital**, destacou-se a observância a um segundo pilar da nossa gestão, a **perenidade nos negócios**. A Companhia revisou seus

processos financeiros, buscando trazer mais eficiência, padronização e automatização, com a implementação da mais moderna versão do ERP da SAP (SAP S4/Hana), sempre com foco na melhoria contínua de seus processos e controles internos. Nas investidas, houve também foco na busca por maior eficiência operacional e fortalecimento da estratégia de transformação digital, os quais permitirão às investidas crescimento e geração de valor de forma perene. De modo contínuo, atuamos no aprimoramento dos nossos ativos em aspectos de gestão, governança e responsabilidade socioambiental. Isso se reflete positivamente na capacidade das investidas de gerar valor e de manter sua sustentabilidade financeira e operacional no longo prazo.

Em momentos conturbados como os vividos em 2020, não faltam oportunidades para o mundo empresarial fazer a diferença. Para além dos negócios, o trabalho na frente de **cultura compartilhada** – o terceiro de nossos pilares estratégicos –, internamente

e entre as investidas, foi relevante. A atuação nesse pilar tem forte viés social e de governança, com o incentivo para que as empresas do portfólio invistam em ações de impacto positivo e reforcem sua gestão e sua governança. Para nosso time de colaboradores, o desenvolvimento e a valorização pessoal e profissional são contínuos. Tudo isso se refletiu nas ações tomadas para enfrentar a pandemia de coronavírus, que incluíram esquema de *home office* e o acompanhamento contínuo da saúde dos colaboradores, bem como no investimento em treinamentos e capacitação profissional.

Na frente social, cabe mencionar a atuação da Itaúsa, empresas investidas e seus controladores para minimizar os efeitos da pandemia na sociedade, por meio do cuidado com a segurança e a saúde dos colaboradores e pelas doações realizadas, que totalizaram cerca de R\$ 1,5 bilhão. O Itaú Unibanco realizou a doação de mais de R\$ 1 bilhão, viabilizando o programa Todos pela

Saúde, que beneficiou milhares de municípios em todo o país. De nossa parte, doamos R\$ 100 milhões à iniciativa, sendo metade feito pela *holding* e o restante pelas famílias controladoras da Itaúsa. As outras empresas (Duratex, Alpargatas e NTS) também se engajaram, com doações e iniciativas. As ações reafirmam a vocação histórica deste grupo de empresas de ser protagonista na responsabilidade social corporativa.

Na frente de governança, criamos uma Comissão de Governança Corporativa, responsável por manter a Companhia sempre atualizada nas boas práticas no tema – e que participou das discussões internas sobre aspectos relacionados ao tema ESG e à governança das transações com partes relacionadas, bem como a revisão de competência dos atuais órgãos de assessoramento de governança da Itaúsa. Aderimos ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos, e apresentamos o Programa de Integridade, que monitora o cumprimento do nosso Código de Conduta e a implementação da Política de *Compliance* e Integridade.

No contato com as investidas, o incentivo ao reforço na governança e a troca de experiências bem-sucedidas foram constantes, de modo a alinhar a atuação das empresas com a nossa própria visão de sustentabilidade.

Por meio da Comissão de Impacto Social, procuramos trabalhar junto às companhias na identificação de oportunidades de mudanças positivas no campo social e ambiental. Tudo isso faz parte da nossa gestão ESG, indispensável na avaliação do real valor que as empresas agregam à sociedade.

Preveremos um 2021 ainda desafiador. Mas sabemos que, com o trabalho realizado em 2020, estamos ainda mais preparados. Prosseguimos na busca pela diversificação do portfólio, analisando oportunidades no setor não financeiro; colaboraremos para o avanço da gestão financeira, da governança e da sustentabilidade das empresas investidas; e continuaremos focados na criação de valor para os acionistas. Em 2020, atingimos cerca de 900 mil acionistas – a maioria deles pessoas físicas, pequenos investidores, com os quais devemos ter um relacionamento transparente e responsável. Iniciativas de prestação de contas como a publicação deste Relato Integrado só contribuem para essa jornada.

Obrigado e boa leitura.

Alfredo Setubal

Diretor-Presidente e de Relações com Investidores

Henri Penchas

Presidente do Conselho de Administração

Exercitamos nossa disciplina de capital com cautela e atenção ao cenário macroeconômico e aos aspectos ESG dos ativos

Perfil

NESTE CAPÍTULO

[A ITAÚSA]

[MODELO DE NEGÓCIOS]

[MATERIALIDADE]

[GOVERNANÇA, COMPLIANCE E ÉTICA]



A Itaúsa

Criada em dezembro de 1974 com o nome Investimentos Itaú S.A., a Itaúsa S.A. atua como uma *holding* de investimentos de capital aberto, com sede em São Paulo (SP) e com presença em 20 países por meio das empresas nas quais detém participação. Renomeada em 1991 como Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., a partir de 2020 a Companhia passou a ter como razão social Itaúsa S.A. **GRI 102-1, 102-3, 102-4, 102-5, 102-6**

As empresas do portfólio da Itaúsa se destacam em diversos setores: Itaú Unibanco Holding S.A, por meio das operações do Itaú Unibanco e suas controladas, visto que o banco possui (além do Itaú BBA) outras empresas no segmento financeiro; Alpargatas e Duratex, no segmento de bens de consumo e materiais de acabamento para construção civil; e NTS e Copagaz, no segmento de infraestrutura e energia. **GRI 102-2**

O Itaú Unibanco é o maior banco privado brasileiro em ativos totais e líder na América Latina em valor de mercado; a Alpargatas é uma das maiores empresas brasileiras de calçados e vestuário da América Latina e detentora da reconhecida marca Havaianas; já a Duratex é a maior produtora de painéis de madeira do Hemisfério Sul e uma das líderes do mercado nacional em louças e metais sanitários. Os gasodutos da NTS ligam os estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo (responsáveis por aproximadamente 50% do consumo de gás natural no Brasil). Em 2020, uma outra líder em seu segmento (GLP), a Copagaz, passou a integrar o portfólio de empresas investidas da *holding*. **GRI 102-7**

Atuando sobre três pilares estratégicos – **alocação eficiente de capital, perenidade nos negócios e cultura compartilhada** – a Itaúsa congregou, em

As empresas no portfólio da Itaúsa se destacam em diversos setores



2020, aproximadamente 900 mil acionistas diretos, uma das cinco maiores bases acionárias do país. Com ações negociadas na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão desde 1977 (ITSA4 e ITSA3), possui seu ativo mais líquido entre os dez maiores do Índice Bovespa (IBOV). **GRI 102-7**

Direcionadores estratégicos

GRI 102-16

Cinco direcionadores definem o planejamento estratégico da Itaúsa

O quadro ao lado mostra como cada direcionador se conecta com os diferenciais competitivos da Companhia:

Comprometimento com a criação de valor de longo prazo de forma sustentável

- Sustentabilidade e perenidade dos negócios
- Geração de caixa consistente
- Marcas líderes nos segmentos de atuação
- Novos investimentos com disciplina na alocação do capital e prezando a criação de valor

Investimento em negócios com impacto positivo para a sociedade

- Marcas líderes; negócios sólidos e estabelecidos
- Portfólio diversificado
- Monitoramento contínuo dos ativos
- Adoção de ações estruturadas e coordenadas por Comitê, com boas práticas ESG reconhecidas pelos principais índices e iniciativas de mercado

Gestão de portfólio orientada para decisões financeiras e estratégicas

- Engajamento em temas socioambientais e de governança (ESG)

Incentivo à adoção de práticas sustentáveis

- Valorização das pessoas
- Promoção de boas práticas de governança corporativa

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

- Influência, por meio de Conselho e Comitês, nas empresas operacionais do portfólio
- Adoção de rigorosos princípios éticos

Estrutura acionária e portfólio

No fim de 2020, foi concluída a aquisição da participação de 48,5% na Copagaz, empresa que se tornou líder em seu setor de atuação após a aquisição das operações da Liquigás, ampliando a exposição da Itaúsa ao setor de energia.

Adicionalmente, no início de 2021, após anúncio da reorganização societária envolvendo a participação do Itaú Unibanco na XP Inc., a Itaúsa assinou um acordo com a XP e seus controladores. O acordo incluiu os direitos da Itaúsa nesse investimento, que deve passar a ser detido pela Companhia direta e indiretamente (após a conclusão da cisão do Itaú Unibanco, ainda sujeita a condições precedentes).



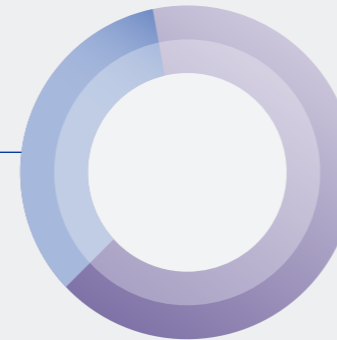
SAIBA MAIS

Leia mais sobre esses negócios nos capítulos *Estratégia*, *Capital financeiro* e *Capital reputacional*.

ESTRUTURA ACIONÁRIA DA ITAÚSA



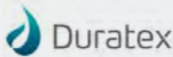


FAMÍLIAESA 34%

Bloco de Controle



66% FREE FLOAT

Brasileiros: 69% (46% do total)
Estrangeiros: 31% (21% do total)

COMPANHIA	POSICIONAMENTO E DIFERENCIAIS	VALOR DAS PARTICIPAÇÕES ¹	% DETIDO PELA ITAÚSA
	Maior instituição financeira privada do Brasil, atende a cerca de 55 milhões de clientes	R\$ 115,5 bilhões ²	37,4
	Maior empresa do segmento de calçados e vestuário da América Latina, detentora das marcas Havaianas e Osklen	R\$ 7,1 bilhões ²	29,2
	Maior produtora de painéis de madeira industrializada do Hemisfério Sul e líder nos segmentos de revestimento, louças, pisos laminados e chuveiros	R\$ 4,8 bilhões ²	36,6
	Provê soluções de energia de forma inovadora à sociedade brasileira. É uma das líderes no mercado de engarrafamento, distribuição e comercialização de gás liquefeito de petróleo (GLP).	R\$ 1,2 bilhão ³	48,5
	Responsável pelo transporte de gás natural na região Sudeste, conectando a região mais industrializada do Brasil (responde por aproximadamente 50% do consumo de gás no Brasil)	R\$ 1,5 bilhão ⁴	7,7
TOTAL PARTICIPAÇÕES		R\$ 130,1 bilhões	

1. Participações consideram participação aproximada detida direta e indiretamente nas companhias em 31/12/2020, excetuadas ações em tesouraria.

2. Valor de mercado com base na cotação das ações preferenciais, no caso do Itaú Unibanco e Alpargatas, e ações ordinárias, no caso de Duratex; já proporcionalizadas pela participação detida pela Itaúsa (direta e indiretamente).

3. Custo de aquisição do investimento na Copagaz.

4. Valor justo da participação, calculado pela Itaúsa e reconhecido em seu Balanço Patrimonial em Ativos Financeiros em 31/12/2020.

Modelo de negócios e geração de valor

A alocação eficiente de capital, a perenidade dos negócios e a cultura compartilhada são pilares estratégicos do modelo de negócios da Itaúsa. Esses pilares se refletem na cadeia de valor da Companhia, representada a seguir:

A Itaúsa

- > Conduz gestão eficaz do portfólio de investimentos.
- > Gerencia os negócios com solidez e ética, além de ter uma robusta gestão de riscos.
- > Dissemina seus valores nas empresas investidas.
- > Gera redução do custo de capital.

ALOCAÇÃO EFICIENTE DE CAPITAL

- > Acesso a capital
- > Captura de valor econômico maior que o mercado
- > Geração de dividendos

PERENIDADE DOS NEGÓCIOS

- > Atuação na governança
- > Transmissão de valores éticos
- > Solidez e seriedade

CULTURA COMPARTILHADA

- > Resultados consistentes
- > Capacidade de avaliação de riscos
- > Atração e valorização de pessoas
- > Participação em órgãos de governança das investidas

I Modelo de negócios

O modelo de negócios da Itaúsa tem como foco a criação de valor no longo prazo. Para isso, a Companhia atua com três pilares estratégicos: **Alocação eficiente de capital, Perenidade nos negócios e Cultura compartilhada.**

CAPITAIS ESTRATÉGICOS

Financeiro

Recursos próprios e de terceiros, mobilizados e disponibilizados para investimentos.

Reputacional

Reconhecida experiência no mercado financeiro e sólida reputação empresarial, da alta liderança e dos controladores.

Humano

Competência no desenvolvimento de negócios, gestão de riscos e governança, com atuação alinhada à cultura Itaúsa e compromisso com a ética.

Intelectual

Vocação em desenvolver negócios guiada por *expertise* em decisões financeiras e estratégicas.

Manufaturado

Emprego de tecnologias e sistemas que agregam segurança, confiabilidade e agilidade operacional.



Materialidade

GRI 102-15, 102-21, 102-40, 102-42, 102-43, 102-44, 102-46, 102-47, 103-1

A materialidade de uma organização é a relação dos temas mais relevantes ligados às suas atividades, capazes de impactar a própria organização e seus *stakeholders*. Em 2017, a Itaúsa reviu as definições de sua materialidade, em um processo baseado em consultas a seus principais executivos e investidores, além de formadores de opinião em diversas áreas.

PILAR	TEMAS MATERIAIS	AVALIAÇÃO DA MATERIALIDADE E IMPACTOS DO TEMA (FORA/DENTRO DA ITAÚSA)	INTEGRADO AOS CAPITAIS
Alocação eficiente de capital	Expectativa de retorno e estratégia de ampliação e gestão de portfólio	Prioritário; impactos dentro da Itaúsa	<ul style="list-style-type: none"> • Financeiro (Investimentos) • Social (Reputação e sustentabilidade) • Intelectual (Marcas, inovação e <i>expertise</i>) • Manufaturado (Marcas, inovação e <i>expertise</i>)
	Alinhamento da governança corporativa às boas práticas internacionais	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Processo de <i>due diligence</i> nos novos investimentos	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Cenário macroeconômico e impactos na estratégia da organização	Muito importante; impactos dentro e fora	
Perenidade nos negócios	Aperfeiçoamento dos controles, <i>compliance</i> e processos internos	Muito importante; impactos dentro e fora	<ul style="list-style-type: none"> • Financeiro (Investimentos) • Social (Reputação e sustentabilidade) • Intelectual (Marcas, inovação e <i>expertise</i>)
	Impacto socioambiental no portfólio de negócios	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Acompanhamento dos investimentos e participações	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Visão de longo prazo na tomada de decisões	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Ética e avanços nas medidas de combate à corrupção	Muito importante; impactos dentro e fora	
	Gestão de riscos além do aspecto financeiro	Muito importante; impactos dentro e fora	

PILAR	TEMAS MATERIAIS	AVALIAÇÃO DA MATERIALIDADE E IMPACTOS DO TEMA (FORA/DENTRO DA ITAÚSA)	INTEGRADO AOS CAPITAIS
Cultura compartilhada	Influência na estratégia e governança das empresas investidas	Muito importante; impactos dentro e fora	<ul style="list-style-type: none"> • Humano (Pessoas) • Financeiro (Investimentos)
	Capacidade de criação de valor nas empresas investidas	Muito importante; impactos dentro e fora	<ul style="list-style-type: none"> • Social (Reputação e sustentabilidade) • Intelectual (Marcas, inovação e <i>expertise</i>)
	Aprimoramento da gestão das pessoas na Companhia e nas investidas (retenção, desenvolvimento de talentos e gestão de saúde, segurança e bem-estar)	Muito importante; impactos dentro da Itaúsa	<ul style="list-style-type: none"> • Manufaturado (Marcas, inovação e <i>expertise</i>)

Os temas citados nas consultas passaram por uma etapa de priorização e de correlação com a estratégia da Itaúsa. Distribuídos em três pilares (**perenidade nos negócios, cultura compartilhada e alocação eficiente de capital**), os tópicos foram

aprovados pela alta liderança da Companhia. Em 2019, a lista de temas materiais passou por ajustes pontuais em suas definições, que permaneceram sem alterações para o ciclo deste Relato Integrado.

Aprovados pela alta liderança, os temas materiais são considerados na estratégia da Itaúsa

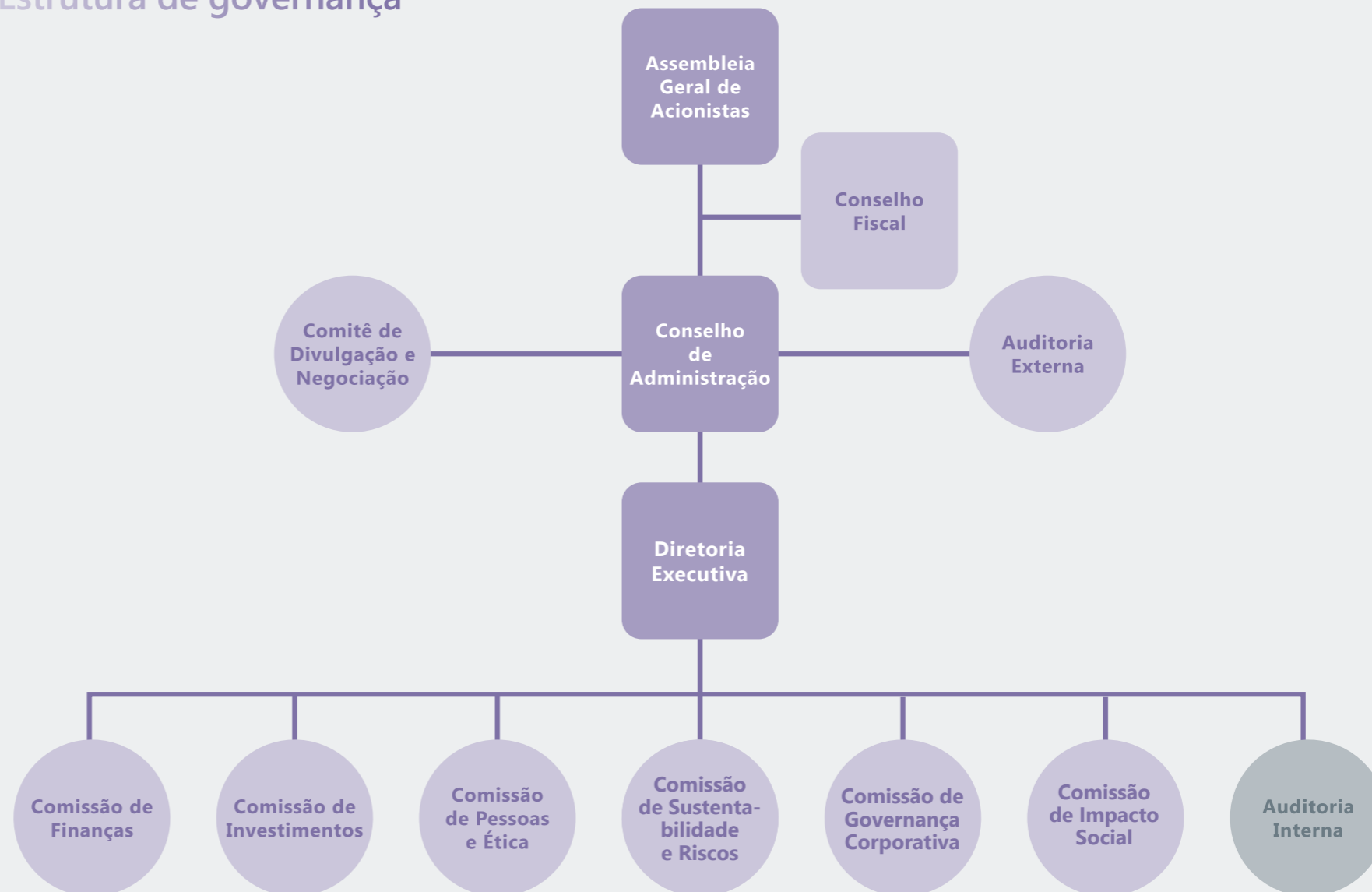
Governança, compliance e ética

A governança corporativa e os processos de gestão da Itaúsa são fundamentados em valores éticos, na gestão de riscos e na valorização das pessoas – tópicos que fazem parte da estratégia de **perenidade nos negócios**. Já a consolidação de uma **cultura compartilhada** entre a Companhia e suas investidas inclui a disseminação dessas práticas, por meio da participação e da influência em conselhos, diretorias, comitês e nos grupos de trabalho especializados.

O **Estatuto Social da Companhia** prevê dois órgãos de alta gestão (Conselho de Administração e Diretoria), cujo trabalho é acompanhado pela Assembleia Geral de Acionistas e pelo Conselho Fiscal.

GRI 102-18

Estrutura de governança



O **Conselho de Administração** determina a orientação geral dos negócios, elege os membros da Diretoria, fiscaliza a atuação dos diretores e tem poderes para convocar a Assembleia Geral, entre outras funções. Sua composição em 2020 foi a seguinte:

A **Diretoria** é composta por sete executivos, quatro dos quais compõem o Comitê Executivo. Suas funções incluem estruturar e dirigir a gestão da Itaúsa, estabelecer normas internas, propor investimentos ao Conselho de Administração e coordenar a execução do planejamento estratégico.

O **Conselho Fiscal**, instalado em caráter permanente, responde pela fiscalização das ações dos administradores, pela emissão de parecer sobre as contas da Companhia e avalia transações com partes relacionadas, entre outras funções.

Conselheiros*	Posição
Henri Penchas	Presidente
Alfredo Egydio Setubal	Vice-presidente
Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	Vice-presidente
Paulo Setubal Neto	Conselheiro efetivo
Rodolfo Villela Marino	Conselheiro efetivo
Victório Carlos De Marchi	Conselheiro efetivo

* Em 2020, o Conselho contou com os seguintes suplentes: Ricardo Egydio Setubal, Ricardo Villela Marino e Edson Carlos De Marchi.

Diretoria	Diretor	Posição
Comitê Executivo	Alfredo Egydio Setubal	Diretor-presidente
	Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	Diretor Vice-presidente
	Roberto Egydio Setubal	Diretor Vice-presidente
	Rodolfo Villela Marino	Diretor Vice-presidente
Demais diretores	Frederico de Souza Queiroz Pascowitch	Diretor-gerente
	Maria Fernanda Ribas Caramuru	Diretora-gerente
	Priscila Grecco Toledo	Diretora-gerente

Conselheiros Fiscais*	Posição
Tereza Cristina Grossi Togni	Presidente
Eduardo Rogatto Luque	Conselheiro
Guilherme Tadeu Pereira Júnior	Conselheiro
Isaac Berensztejn	Conselheiro
Marco Túlio Leite Rodrigues	Conselheiro

*Em 2020, o Conselho Fiscal contou com os seguintes suplentes: Carlos Eduardo de Mori Luporini, Felício Cintra do Prado Júnior, João Costa, Vicente José Rauber. O Conselho Fiscal contou com a participação de Flávio César Maia Luz até dezembro de 2020, substituído por Guilherme Tadeu Pereira Júnior a partir de então.

Comitês e comissões de assessoramento

Em apoio aos Conselhos de Administração e Fiscal e à Diretoria, a Itaúsa ainda conta com um Comitê de Divulgação e Negociação e seis comissões setoriais. Os órgãos se articulam da seguinte forma:

ÓRGÃO DE APOIO	FUNÇÕES PRINCIPAIS	ÓRGÃO DA ALTA ADMINISTRAÇÃO AO QUAL ESTÁ LIGADO
Comitê de Divulgação e Negociação	Revisa a Política de Divulgação, delibera sobre dúvidas de interpretação e assessora o Conselho de Administração e o Diretor de Relações com Investidores sobre a política	Conselho de Administração
Comissão de Finanças	Acompanha o gerenciamento de caixa, execução orçamentária e o desempenho da Itaúsa e do portfólio	
Comissão de Investimentos	Avalia oportunidades de fusões e aquisições, alinhadas aos critérios da estratégia; analisa riscos e cenários de novos investimentos	
Comissão de Pessoas e Ética	Define políticas e práticas relacionadas ao capital humano e à gestão de pessoas da Itaúsa	
Comissão de Sustentabilidade e Riscos	Avalia a eficácia dos controles internos e indica melhorias nesses processos e supervisiona os trabalhos da Auditoria Interna e da área de <i>Compliance</i> e Riscos Corporativos	Diretoria
Comissão de Impacto Social	Orienta a atuação das empresas do portfólio em aspectos socioambientais, identificando oportunidades de impacto social positivo	
Comissão de Governança Corporativa	Trata de temas ligados à estrutura de governança e dissemina as boas práticas nos processos de gestão da Itaúsa e nos de suas investidas	

Comissão de Governança Corporativa

A Comissão de Governança Corporativa foi criada em 2020, com a função primordial de acompanhar tendências e *benchmarks* de mercado, incluindo melhores práticas reconhecidas internacionalmente, e novas regulamentações relacionadas à governança corporativa. Sua criação reforça a gestão de integridade e *compliance* da Companhia, em um processo contínuo de revisão e atualização da Política de Governança Corporativa interna.

Dentro do pilar estratégico de **perenidade nos negócios**, a Comissão de Governança Corporativa participa das discussões internas sobre temas como aprimoramento do sistema de governança corporativa da Companhia, incluindo melhores práticas reconhecidas internacionalmente, além de acompanhar tendências e *benchmarks* de mercado e novas regulamentações. O trabalho fornece subsídios para a disseminação de altos padrões e boas práticas de governança entre as empresas do portfólio.

GRUPOS DE TRABALHO

Além dos Comitês e das Comissões, a Itaúsa mantém Grupos de Trabalho (GTs) temáticos e permanentes. Suas reuniões periódicas possibilitam a troca de experiências, o acompanhamento de tendências de mercado, o compartilhamento de melhores práticas e a atualização constante sobre eventuais mudanças em normativos e legislação.

Em 2020, além dos quatro Grupos (Contábil, *Compliance*, Estudos Tributários e Recursos Humanos) que atuaram em 2019, a Companhia instituiu um quinto: o GT de Relações com Investidores, que reúne profissionais da área atuantes na *holding* e nas empresas investidas listadas na B3.

GRUPOS	ATUAÇÃO
Contábil	Debata a aplicação de práticas contábeis entre as empresas investidas e a <i>holding</i> , alinhando e compartilhando processos, e acompanha as alterações nos normativos contábeis
Compliance	Acompanha a eficácia dos controles internos, com base no <i>framework</i> do <i>Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission</i> (COSO), e propõe planos de ação e aprimoramento
Estudos Tributários	Promove o debate a respeito de teses jurídicas e propõe ações a serem tomadas pela Itaúsa e suas investidas
Recursos Humanos	Acompanha as tendências de mercado e recomenda iniciativas para manter a gestão de pessoas da Itaúsa sempre atualizada, com foco na satisfação e no desempenho dos colaboradores
Relações com Investidores	Discute práticas de RI e promove a troca de experiências sobre o tema, relacionadas a diversos aspectos da relação com investidores (sustentabilidade, regulação, governança, mercado de capitais, entre outros)

Integridade e *compliance*

A governança dos mecanismos e procedimentos internos de integridade na Itaúsa é realizada pela área de *Compliance* e Riscos Corporativos, pela auditoria interna, pela Comissão de Sustentabilidade e Riscos, pela Diretoria e pelo Conselho de Administração. A Auditoria Interna, que se reporta à Comissão de Sustentabilidade e Riscos, atua como terceira linha na identificação de potenciais fragilidades de controles, considerando aspectos de negócio, gestão e tecnologia da informação.

A Itaúsa conta com diretrizes formais de promoção das boas práticas de ética corporativa. Elas estão refletidas no Programa de Integridade Itaúsa aprovado em novembro de 2020, que inclui medidas para prevenir, detectar e mitigar fraudes, conflitos de interesse

O Programa de Integridade, aprovado em 2020, promove as boas práticas de ética corporativa

e outros desvios éticos. Essas iniciativas são orientadas pelo Código de Conduta e pela Política de *Compliance* e Integridade, aprovada e publicada em junho de 2020. O Programa de Integridade foi lançado durante a 2ª Semana de Boas Práticas, principal evento voltado à cultura corporativa da Itaúsa, que ocorre anualmente desde 2019 (*ler mais em Capital humano*). **GRI 102-16**

O Código define de modo objetivo os direitos e deveres dos administradores e colaboradores, bem como dos terceiros que se relacionam com a Itaúsa. Já a Política

de *Compliance* e Integridade consolida os princípios e as práticas de conformidade e ética e estabelece diretrizes para a adesão às leis, regulamentos e normativos internos.

Os 54 princípios do Código Brasileiro de Governança Corporativa, editado pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), também orientam as lideranças da Itaúsa na manutenção das boas práticas de gestão. A Companhia publica anualmente seu **informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa**, que resume o nível de adesão a cada um dos princípios.

O público interno passa por treinamentos periódicos para aferir seu conhecimento das normas do Código; outras capacitações em aspectos de combate a fraudes e corrupção também são ministradas regularmente. Para todos os novos colaboradores é promovido *on boarding* sobre os mesmos temas, seguido de adesão às principais políticas da companhia. Outros documentos formalizam a gestão de *compliance*, e estão disponíveis para consulta pública **aqui**.



CANAL DE DENÚNCIAS

GRI 102-17, 103-2, FN-CB-510A.2

A Itaúsa mantém um Canal de Denúncias para receber relatos de atitudes que violem as normas do Código de Conduta, aberto aos públicos interno e externo (colaboradores, administradores e terceiros que se relacionam com a Companhia, incluindo suas empresas investidas e respectivos públicos). Desde 2018, o Canal é operado por uma empresa independente especializada. O anonimato das denúncias e a proteção contra represálias são garantidos, e a apuração das ocorrências recebidas é feita sob sigilo e confidencialidade.

Denúncias cujas apurações ou investigações sejam concluídas como procedentes, (ainda que parcialmente) são levadas à

Comissão de Pessoas e Ética para avaliação dos fatos e do histórico do(s) envolvidos. Os relatos podem ser feitos por telefone (0800 721 9574), e-mail ou no site www.ethicsdeloitte.com.br/itausa. Um sumário dos contatos recebidos é feito ao menos duas vezes ao ano para a Comissão de Sustentabilidade e Riscos da Itaúsa.

Em 2020, um total de 51 relatos referentes à Itaúsa e às empresas do portfólio foi recebido pelo Canal, relativos a reclamações, fraudes, assédio moral, conflito de interesses e comportamento antiético. Desse total, 50 foram devidamente endereçadas e apenas uma estava pendente de resolução. Na maioria, referiam-se a relatos envolvendo as investidas.

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS (LGPD)

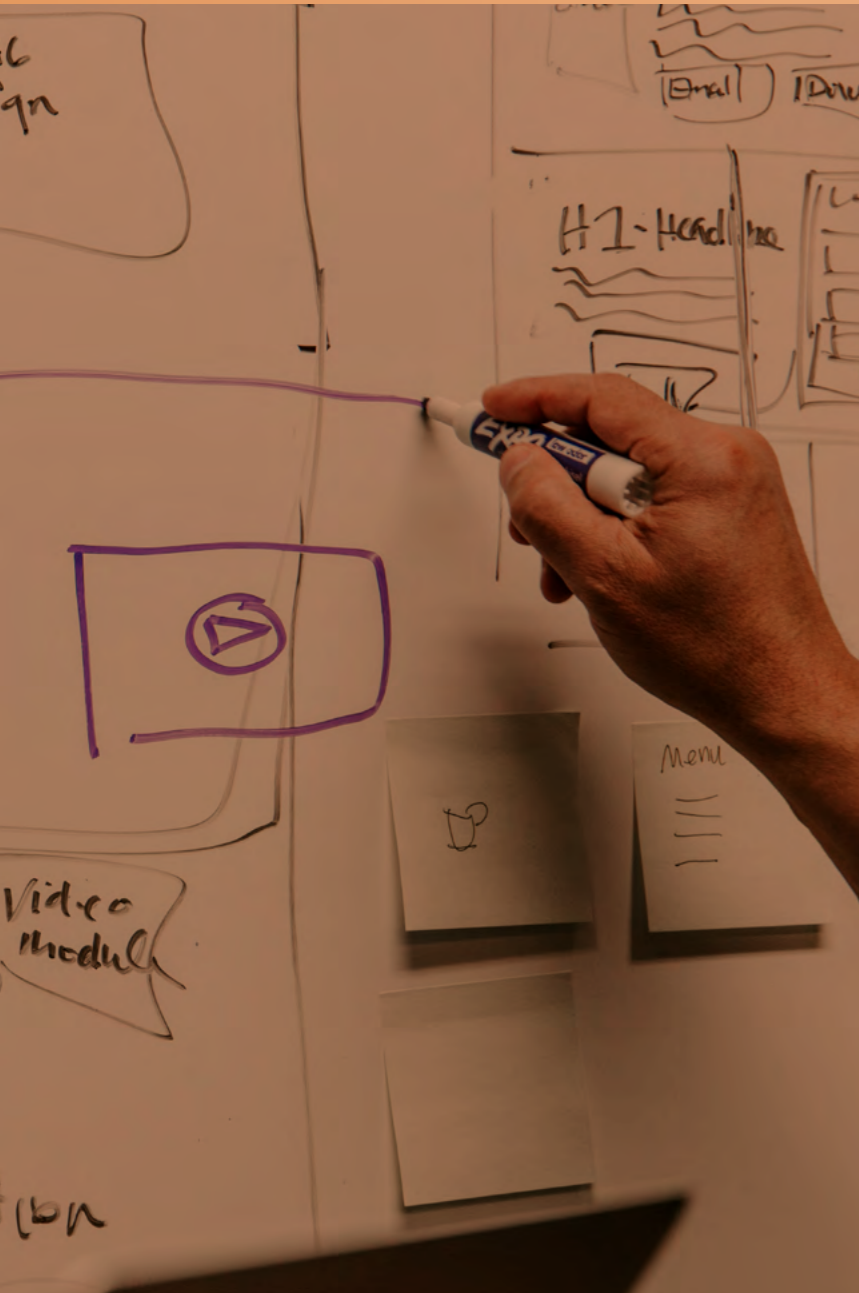
A Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD – Lei nº 13.709) entrou em vigência em agosto de 2020. Entre suas determinações, há a exigência de normas de governança formais por parte de qualquer empresa que gere bases de dados pessoais de terceiros. A Itaúsa se preparou no decorrer do ano

para garantir sua conformidade com a LGPD, com apoio de consultoria externa. Foram analisados aspectos jurídicos, de riscos e de tecnologia da informação (TI) em todos os processos que usam dados externos. No final de 2020, sob a guarda da área de *Compliance*, um grupo de trabalho dedicado aos trabalhos de adequação à LGPD foi constituído, com o apontamento de um *data protection officer*.

O Canal de Denúncias da Itaúsa está aberto aos públicos interno e externos

Adesão ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção GRI 102-12

Além da criação da Comissão de Governança Corporativa e da publicação da Política de *Compliance* e Integridade, outro passo importante em 2020 foi a adesão, em janeiro, ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção. Criado pelo Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social, o Pacto se baseia em um conjunto de diretrizes e compromissos anticorrupção já adotado por mais de 700 empresas brasileiras.



Estratégia

NESTE CAPÍTULO

- [GESTÃO DE PORTFÓLIO]
- [CENÁRIO MACROECONÔMICO]
- [PERSPECTIVAS]

Construída sobre três pilares – **alocação eficiente de capital, perenidade nos negócios e cultura compartilhada** – a estratégia da Itaúsa segue premissas que observam o potencial de retorno no longo prazo; a solidez dos ativos do portfólio; a exposição ao risco e sua gestão; e o engajamento nas melhores práticas em ESG (aspectos ambientais, sociais e de governança).

Na frente de desenvolvimento e retenção de talentos, desde 2018, como parte da cultura de meritocracia, a Itaúsa adota no processo de avaliação de desempenho e competências dos seus colaboradores um sistema para a formalização e registro de *feedbacks*.

A partir disso, são discutidos e estabelecidos os Planos de Desenvolvimento Individuais (PDIs), que norteiam as ações de treinamento e desenvolvimento e servem de referência para o direcionamento de carreira dos profissionais, de acordo com as necessidades da Itaúsa.

Adicionalmente, conta com um programa de remuneração para posições-chave baseado em ILP (Incentivo de Longo Prazo), que permite melhor alinhamento de líderes e colaboradores com os interesses e objetivos da Companhia.

No que diz respeito às empresas investidas, a gestão adequada do capital humano é

fundamental para extrair o potencial máximo de geração de valor sustentável de longo prazo da base de ativos. Nessas companhias, a Itaúsa conta com representantes indicados em todos os comitês de pessoas e nos conselhos de administração, cuja participação ocorre ativamente por meio da atuação nas

discussões, definições e acompanhamento das diretrizes de atração e retenção de talentos, da cultura empresarial e da adequação do perfil e identificação das necessidades de treinamentos para os colaboradores, fomentando sempre métricas de avaliação e desempenho baseadas na meritocracia.



- > **Identificação de oportunidades** de acordo com os critérios priorizados pela estratégia
- > **Rentabilidade atraente no longo prazo**, com criação de valor para os acionistas



- > **Melhoria dos controles e processos internos** nas empresas investidas e na Itaúsa
- > **Visão de longo prazo na tomada de decisão** das companhias do portfólio, sob o acompanhamento e a influência da Itaúsa



- > **Influência na estratégia e governança** dos ativos nas investidas e na Itaúsa
- > **Desenvolvimento de pessoas** nas empresas do portfólio, de acordo com as melhores práticas no tema
- > **Gestão de riscos, compliance e sustentabilidade** em acompanhamento permanente

Alocação eficiente de capital

Perenidade nos negócios

Cultura compartilhada

Gestão de portfólio

A gestão do portfólio da Itaúsa é conduzida por áreas de M&A e de Monitoramento dedicadas a avaliar a performance e o posicionamento de cada ativo e a estudar potenciais oportunidades de novos investimentos. Esse trabalho é feito por profissionais capacitados e constantemente atualizados em suas funções (leia mais em *Capital financeiro* e *Capital humano*).

Na expansão de seu portfólio, a Itaúsa busca investimentos de grande porte (entre R\$ 1 bilhão e R\$ 2 bilhões), selecionados entre empresas de destaque (ou líderes) em seus setores. Também há preferência por investimentos que impliquem posição minoritária com influência significativa, podendo ou não participar no bloco de controle. No processo de avaliação de novas oportunidades são analisados diversos aspectos e indicadores das empresas, como o seu histórico de resultados, a força das marcas e o potencial de geração de caixa e retorno. Ainda são consideradas a reputação do negócio e de seus sócios e sua adequação ao propósito e à visão estratégica da Itaúsa, incluindo aspectos de ESG; e as perspectivas sobre o segmento de atuação, bem como exposição a aspectos regulatórios.



SAIBA MAIS

No capítulo *Capital financeiro* há mais detalhes sobre cada um dos ativos do portfólio da Itaúsa e seus destaques no ano de 2020.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DE PROJETOS QUE A ITAÚSA BUSCA

Investimento entre R\$ 1 bilhão e R\$ 2 bilhões

Empresas líderes ou com posição relevante em seus setores e detentoras de marcas fortes, com histórico consistente de resultados e boa geração de caixa

Setores relevantes para a economia, com limitada exposição e regulação

Ativos com boa perspectiva de geração de valor

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

Participação no bloco de controle minoritário com influência significativa

Princípios da gestão de portfólio da Itaúsa

- > **Compromisso com a sustentabilidade.** A análise de impactos sociais e ambientais - incluindo iniciativas de integridade e ética corporativa - é uma prioridade na gestão do portfólio e na estratégia da Itaúsa.
- > **Disseminação de boas práticas de governança.** A Companhia promove nas empresas do portfólio o compartilhamento das melhores práticas de gestão e governança, referenciada em padrões consolidados no Brasil e no exterior.
- > **Visão de longo prazo.** A prioridade nas decisões de investimento recai sobre ativos capazes de gerar valor de forma perene, com um horizonte de manutenção do ativo no portfólio de longo prazo (*buy & hold*).
- > **Diversificação e solidez.** A carteira de ativos contém empresas em setores diversos, líderes de mercado com marcas fortes e reputação consolidada, mitigando os efeitos de eventuais pressões em um setor ou segmento específico da economia.
- > **Acompanhamento da gestão e da estratégia dos investimentos realizados.** A influência da Itaúsa em decisões estratégicas e financeiras de suas investidas ocorre por meio da participação de seus representantes em conselhos de administração e seus órgãos de assessoramento; acompanhamento da elaboração e implementação dos planos de negócios; e influência em decisões financeiras e estratégicas.

Seguindo as premissas da **alocação eficiente de capital**, as oportunidades observadas no mercado são avaliadas pela Comissão de Investimentos, órgão ligado ao Comitê Executivo e responsável pela análise e recomendação de aprovação das decisões de investimento ao Conselho de Administração. A área de M&A analisa o setor de atuação do ativo e a adequação do potencial novo investimento à estratégia e aos interesses da Itaúsa e seus acionistas; a seguir, a tese de investimentos é submetida à Comissão de Investimentos. Se a oportunidade de negócios passar pelo filtro da Comissão, a transação é encaminhada para aprovação do Conselho de Administração; se aprovada, o negócio prossegue.

As teses de investimento usualmente incluem visão da indústria de atuação, performance operacional e financeira da companhia, direcionadores de crescimento e valor, cenário competitivo, principais riscos e ameaças, de modo a garantir o alinhamento com a cultura, a estratégia e a gestão da Itaúsa.

Feito o investimento, a performance do ativo, seu valor estratégico e a tese de investimento são acompanhados pelas áreas de Novos Negócios e de Monitoramento de Investimentos. Reportes periódicos elaborados pelas áreas são entregues aos representantes da Itaúsa na estrutura de governança das empresas investidas e à alta administração da Companhia.

É nessa fase que outro pilar estratégico, a **perenidade nos negócios**, ganha projeção. Por meio do monitoramento da performance e da presença em conselhos de administração e comitês de gestão, a Itaúsa busca resguardar a sustentabilidade financeira dos ativos no longo prazo e acompanhar os progressos das empresas nas questões ESG.

Já por meio da **cultura compartilhada**, a Companhia procura influenciar as investidas com a disseminação de boas práticas de governança corporativa e de gestão eficiente, bem como no estímulo a iniciativas de responsabilidade socioambiental.

Gestão de riscos

GRI 102-15

Em 2020, a área de Riscos iniciou ampla revisão de seus processos e metodologia. Um *ranking* de riscos mais relevantes está sendo finalizado, considerando potencial de impacto e materialização e a vulnerabilidade da Companhia. Já em 2021, a Política de Gerenciamento de Riscos passou por uma revisão, aprovada pela alta liderança.

Pela sua atuação e por ser uma holding pura, a Itaúsa apresenta limitado risco tributário, porém os monitora frequentemente.

Para manter a conformidade com a legislação vigente e o cumprimento de diretrizes relacionadas às obrigações tributárias principais e acessórias, a Companhia adota posicionamento preventivo. As mudanças legislativas que possam impactar os negócios são acompanhadas diariamente. Em caso de dúvidas sobre a aplicação de determinada

norma, a Diretoria de Administração e Finanças encaminha consulta às autoridades fiscais, ou discute o tema em entidades de classe.

Especificamente em relação aos riscos tributários, eles são identificados por meio de intimações sobre a cobrança por órgãos oficiais. As análises da exigência e do prognóstico são realizadas de acordo

com os critérios estabelecidos em norma interna aprovada pela Administração. Os controles da gestão dos riscos tributários materializados são organizados em relatórios compartilhados mensalmente com as áreas fiscal e contábil e auditados por empresa independente periodicamente, além de serem discutidos em reuniões do Conselho Fiscal. **GRI 103-2, 103-3, 207-1, 207-2 e 207-3**

TIPOS DE RISCOS IDENTIFICADOS

DESCRIÇÃO

Estratégicos

Associados à tomada de decisão da administração e que podem gerar perda substancial no valor econômico

Financeiros

Liquidez

Risco de não honrar os compromissos no vencimento, ou somente fazê-lo com elevadas perdas

Mercado

Mede a possibilidade de perda econômica gerada pela variação nos fatores de mercado que interfiram nos preços dos ativos

Crédito

Possibilidade de perdas pelo não recebimento de valores contratados junto a terceiros, em decorrência de incapacidade financeira

Operacionais

Relacionados a pessoas, processos, sistemas e eventos externos à Companhia, e que podem afetar a eficiência operacional

Regulatórios

Ligados ao cumprimento da legislação aplicável ao setor de atuação, bem como de leis gerais

Cibernético

Ligado à tecnologia e segurança da informação

A atuação da Itaúsa contempla a Política de Gerenciamento de Riscos, documento aprovado pelo Conselho de Administração que descreve o processo de gestão de riscos – de acordo com os seguintes passos: identificação, análise, avaliação, tratamento e monitoramento.



Fluxo da gestão de riscos da Itaúsa



Cenário macroeconômico

GRI 102-15

A pandemia global de Covid-19, definida em janeiro de 2020 pela Organização Mundial da Saúde (OMS) como uma “emergência internacional”, impactou negativamente quase todos os setores da economia no mundo todo, e o Brasil não foi exceção. A Itaúsa atuou, diante da crise, baseando-se na preservação e na saúde financeira dos negócios em que investe e na **alocação eficiente de capital**, pilar que preconiza a análise atenta do contexto econômico, a avaliação do posicionamento do portfólio e as expectativas sobre riscos e retornos – dados fundamentais em momentos de instabilidade.

Após uma queda aguda no segundo trimestre (contração de -9,7% do PIB), a atividade recuperou-se de forma igualmente acentuada, com a reabertura do comércio e o retorno da demanda por produtos e

A prioridade da Itaúsa em 2020 foi a preservação da segurança e saúde dos colaboradores e a disciplina financeira nos negócios

serviços. Medidas de urgência para facilitar o acesso ao crédito e a concessão do Auxílio Emergencial, que beneficiou 67 milhões de pessoas, buscaram mitigar a queda na renda da população e o aumento recorde no contingente de desempregados (14,5 milhões em agosto). Uma forte alta do PIB no terceiro trimestre (ainda insuficiente para recuperar as perdas do ano) trouxe relativo otimismo aos mercados, apesar do desemprego e da inflação ainda em alta.

Mesmo diante da volatilidade do mercado, a Itaúsa avaliou uma variedade de oportunidades de novos negócios. A prioridade foi manter a disciplina na análise e aprovação de novos investimentos, buscando preservar a geração de valor de longo prazo.



ALTERAÇÕES NO PORTFÓLIO EM 2020/2021 GRI 102-10

Conclusão do investimento na Copagaz e aquisição da Liquigás

Em 23 de dezembro, foi comunicada a conclusão do investimento da Itaúsa na Copagaz, empresa com mais de 60 anos de experiência no mercado, no valor de R\$ 1,23 bilhão por 48,5% de seu capital.

O investimento reforça o movimento de expansão do portfólio em setores estratégicos, como o de energia, com um ativo responsável pela distribuição de gás liquefeito de petróleo para mais de 35 milhões de consumidores residenciais, com geração de fluxo de caixa estável.

Pelo acordo de acionistas celebrado, a Itaúsa tem o direito de indicar dois membros (de um total de cinco) para o Conselho de Administração da Copagaz e para seus Comitês de Auditoria e de Pessoas e Remuneração. Isso permitirá à Companhia influenciar em decisões financeiras e estratégicas e contribuir com o fortalecimento da governança da empresa, estreitando o alinhamento com os valores e as práticas da Itaúsa (conforme prevê o pilar **Cultura compartilhada**).

A participação adquirida na Copagaz amplia a presença da Itaúsa no segmento de energia

Reorganização societária envolvendo a participação na XP Inc.

Em novembro de 2020, o Itaú Unibanco divulgou a intenção de conduzir reorganização societária com o objetivo de segregar a participação detida na XP Inc. em uma nova sociedade, denominada XPart. No início de 2021, o Itaú Unibanco deu encaminhamento à cisão de ativos. Quando concluída toda a operação (ainda pendente de aprovação pelo Federal Reserve, o banco central dos EUA), a Itaúsa passará a deter cerca de 15% do capital social total da XP, direta e indiretamente.

Além disso, a Itaúsa firmou acordo com a XP Inc. e seus controladores contendo os principais termos e condições que passarão a vigorar após o término da reorganização societária proposta, incluindo a indicação de membros ao Conselho de Administração e Comitê de Auditoria da XP Inc.



Em Fato Relevante, a Itaúsa comunicou ao mercado que não tem planos de alienar participação relevante na XP no curto prazo, embora não considere o investimento como estratégico no longo prazo.

PERSPECTIVAS

Os prognósticos sobre a economia brasileira em 2021 apontam a retomada do crescimento, depois do cenário atípico de 2020. Mesmo com o risco da pandemia não totalmente afastado, a elevação do PIB deve chegar a 3% (projeção do Banco Mundial). Destaques já previstos pelo mercado incluem a atenção ao desequilíbrio fiscal nas contas públicas, a persistência da desvalorização do real frente ao dólar e a taxa básica de juros mantida em patamar baixo.

A Itaúsa continuará a buscar oportunidades de investimentos em ativos não financeiros. Há a intenção de elevar exposição em setores menos cíclicos e estáveis na comparação com o segmento bancário, preponderante no portfólio, buscando ativos que possam reforçar a perenidade nos negócios.

As principais características que a Itaúsa busca em novos investimentos são empresas com marcas fortes ou *market share* relevante, com histórico consistente de resultados e boa geração de fluxo de caixa. Em linha com o horizonte de investimento de longo prazo, são estudadas oportunidades de aquisição

Diversificação de ativos é uma premissa estratégica para os próximos anos

de participações em empresas que atuam em setores relevantes para a economia.

Nos últimos anos, a fim de encontrar oportunidades de alocação de capital em ativos com bom potencial de criação de valor, foram analisados ativos de diversos setores.

Nos segmentos em que a Itaúsa já investe, além das diretrizes dadas pelos pilares citados acima, a **cultura compartilhada** segue como fator importante por meio da influência na governança das investidas, e na troca de experiências e práticas voltadas à uma gestão mais eficiente. Pela relevância no resultado da Companhia, as atenções se voltam para as transformações no setor financeiro – com o aumento da digitalização e a entrada de novos competidores oferecendo produtos e serviços inovadores.

O Itaú Unibanco tem investido fortemente na estratégia digital, na atuação em temas de ESG e na busca por saltos em eficiência operacional, agendas que devem seguir em

pauta sob a gestão de Milton Maluhy Filho, recém-indicado como CEO.

Atuantes nos setores industrial e de consumo, Alpargatas e Duratex têm uma exposição maior às variações no consumo da população, ainda impactado pela queda de renda e pelo desemprego elevado durante a pandemia. A Alpargatas irá focar nas suas frentes estratégicas, que incluem forte expansão no exterior e melhoria de rentabilidade, além do avanço em sua estratégia digital. A Duratex seguirá se beneficiando da forte recuperação do setor imobiliário, alavancada pela expansão de crédito, e empenhará esforços para a

conclusão da construção da maior planta de celulose solúvel do mundo, com a primeira produção prevista para início de 2022.

Com a aquisição da participação na Copagaz, a Itaúsa ampliou sua presença no setor energético. O reaquecimento da economia em 2021 tende a ser acompanhado por um aumento do consumo do GLP (em particular na demanda dos grandes consumidores). Entre os fatores que vão influenciar o setor energético, destacam-se as oportunidades a serem abertas pelo Novo Mercado de Gás e as discussões sobre o Projeto de Lei (PL) nº 6.407/2013 (Lei do Gás) no Senado Federal.





Desempenho em 2020

NESTE CAPÍTULO

[RESULTADOS DAS COMPANHIAS INVESTIDAS]

[RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA]

[DESTAQUES DA CRIAÇÃO DE VALOR]

Resultados das companhias investidas

Em 2020, os principais indicadores financeiros da Itaúsa refletiram os impactos da pandemia de Covid-19, que recaíram sobre todos os setores da economia brasileira

O resultado da Companhia é composto essencialmente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Após um primeiro semestre com quedas relevantes na atividade econômica em geral e aumento do desemprego e da inadimplência, o cenário apresentou melhora a partir da segunda metade do ano, principalmente para as investidas do setor não financeiro. A Itaúsa e suas

companhias investidas se voltaram ao controle de despesas, à busca por maior eficiência, à transformação digital dos negócios e a demais medidas de gestão financeira e operacional. As medidas privilegiaram a manutenção de operações e das condições patrimoniais e de liquidez adequadas e foco em negócios que gerem valor no longo prazo.

Como resultado, a despeito dos impactos sentidos nos resultados das empresas do portfólio advindos da pandemia no primeiro semestre, a melhora observada a partir de

meados do ano propiciou bons resultados operacionais e de lucratividade para a maior parte das companhias em que investimos, sugerindo alta capacidade de adaptação e reação dessas companhias diante de cenários adversos.

No transcurso do ano, Alpargatas e Duratex apresentaram sensível recuperação

LUCRO LÍQUIDO DAS INVESTIDAS (EM IFRS, R\$ MILHÕES)

Companhia	Participação da Itaúsa em 31/12/2020	Contábil			Recorrente		
		2019	2020	Var.	2019	2020	Var.
Itaú Unibanco	37,4%	27.113	18.896	-30,3%	26.311	19.077	-27,5%
Alpargatas	29,2%	274,1	140,2	-48,9%	450,5	448,9	-0,4%
Duratex	36,6%	405,7	454,0	11,9%	275,1	528,2	92,0%
NTS	7,7%	2.218	2.528	14,0%	2.218	2.528	14,0%



SAIBA MAIS

Para mais detalhes dos resultados de 2020, acesse o Relatório de Administração da Itaúsa clicando [aqui](#)

no volume de vendas, nas margens e nos resultados, com plantas industriais voltando a operar a plena capacidade. As vendas online ganharam protagonismo, mesmo com a reabertura de canais físicos, demonstrando que a tendência de utilização desse canal deve se consolidar.

No Itaú Unibanco, menores juros e aumento do volume de renegociações resultaram em margens financeiras mais baixas. Porém percebeu-se forte crescimento da carteira de crédito no ano, favorecida pelo crédito a pessoas físicas – em especial em linhas voltadas a veículos e imobiliário – e para micro, pequenas, médias e grandes empresas. Houve também significativos avanços em aumento de eficiência e relevantes investimentos em tecnologia, com foco no digital, refletindo em queda das despesas gerais e administrativas no Brasil.

Já os resultados provenientes da NTS apresentaram crescimento, principalmente pela correção anual dos contratos de transporte de gás.

O controle de despesas, a busca por maior eficiência e o investimento em transformação digital propiciaram bons resultados operacionais e de lucratividade nas investidas



Resultado próprio da Itaúsa

Investimento da Itaúsa nas empresas da *holding* cresceram 6,5% em 2020

GRI 103-2, 103-3

As despesas administrativas da *holding* totalizaram R\$ 128 milhões, número superior em 2,4% ao ano anterior. A variação, abaixo da inflação medida no período, provém principalmente do aumento das despesas com pessoal, em grande parte decorrentes das deliberações da Assembleia Geral Ordinária de 2020; de maior despesa com serviço de escrituração de ações, decorrente do aumento de mais de 140% da base acionária; e de despesas com tecnologia da informação.

As despesas tributárias atingiram R\$ 236 milhões em 2020, representando redução em relação ao ano anterior, fruto da menor despesa de PIS/Cofins em função do menor recebimento de JCP do Itaú Unibanco no

período. Já o resultado financeiro acumulou R\$ 26 milhões de despesa, redução de 47% em comparação a 2019, refletindo efeito da menor taxa básica de juros sobre a dívida e atualização das contingências passivas.

O lucro líquido e, conseqüentemente, indicadores de retorno de curto prazo da Itaúsa foram afetados principalmente pelo menor resultado de equivalência patrimonial proveniente do Itaú Unibanco, cujas razões foram destacadas anteriormente. O lucro líquido foi de R\$ 7,1 bilhões em 2020.

A Itaúsa tem por prática a gestão conservadora de caixa e a manutenção de níveis adequados de endividamento, observados o nível adequado de liquidez das disponibilidades e a limitação da

exposição aos riscos de mercado, crédito, liquidez e operacional, com foco na preservação de capital.

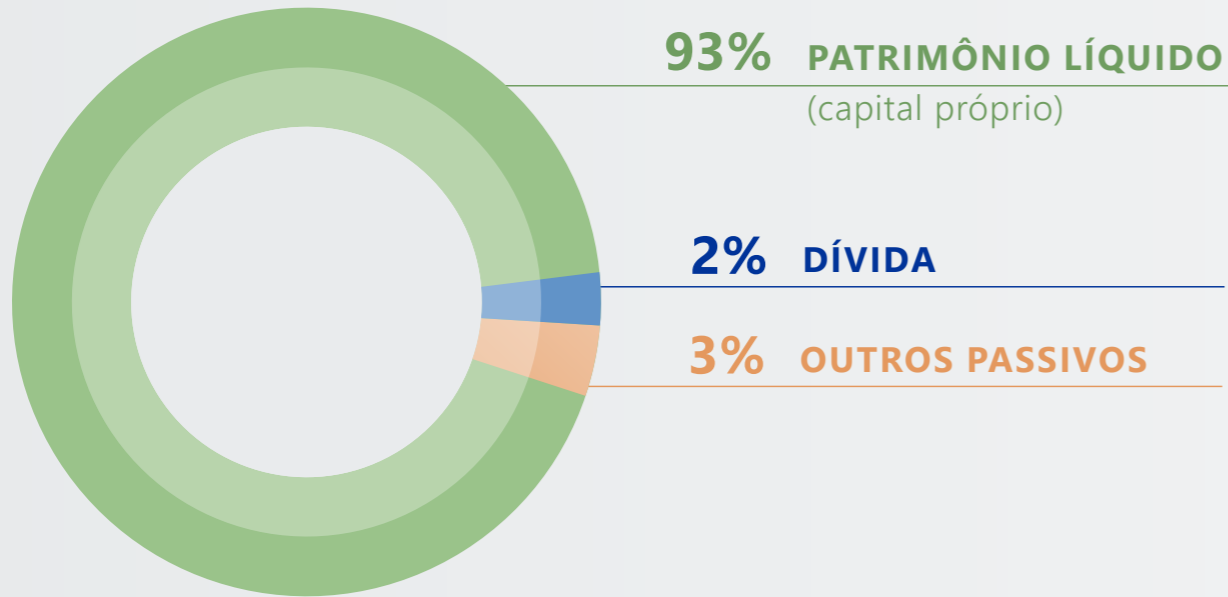
Em dezembro de 2020, a Companhia emitiu R\$ 1,3 bilhão em debêntures para financiar o aporte na Copagaz, de forma a viabilizar a aquisição da Liquigás. A emissão foi organizada de forma a buscar a melhor estrutura de capital para a investida.

As debêntures emitidas, não conversíveis em ações e sem garantias, possuem prazo de vencimento de dez anos e custo equivalente a 100% do CDI + 2,40% ao ano. Ainda assim, a Itaúsa encerrou 2020 com baixa alavancagem, com o total de dívidas líquidas representando 2% do passivo e patrimônio líquido.



Estrutura de capital

Balço individual em 31/12/2020



Manutenção da liquidez

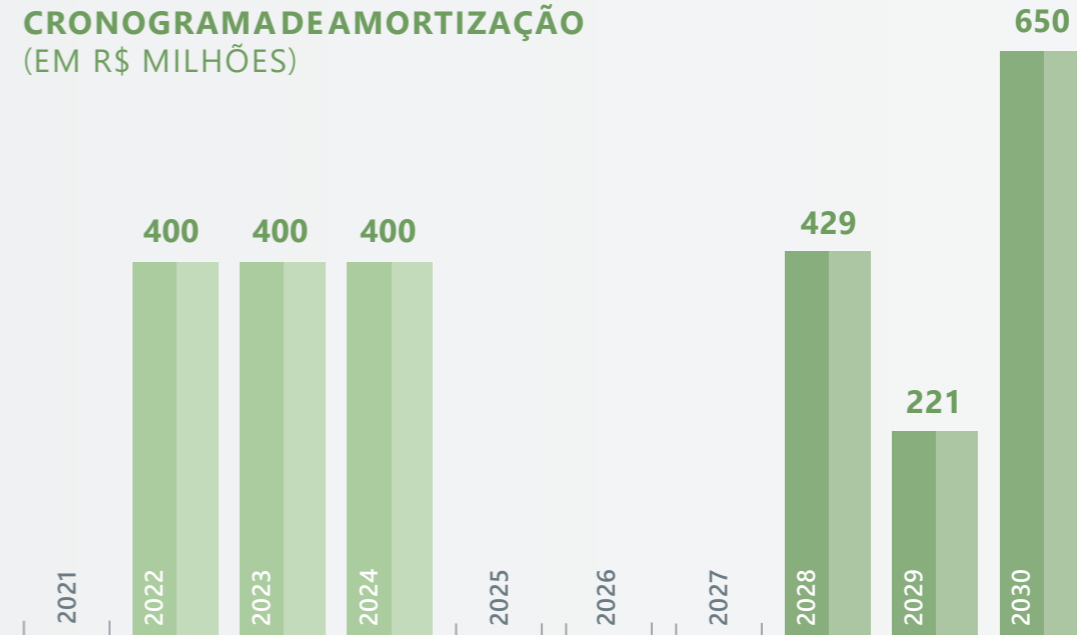
Alta capacidade de alavancagem

Gestão financeira conservadora

PRINCIPAIS DÍVIDAS

DEBÊNTURES	2ª EMISSÃO	3ª EMISSÃO
Emissão	Maio/2017	Dezembro/2020
Valor	R\$ 1,2 bi	R\$ 1,3 bi
Prazo	7 anos	10 anos
Custo	106,9% do CDI	CDI + 2,4% a.a.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (EM R\$ MILHÕES)



DESTAQUES DA CRIAÇÃO DE VALOR

O lucro líquido da *holding* foi 31,6% menor em comparação com o resultado anterior. O *payout ratio* no ano foi de 25%, afetado pelas restrições temporárias impostas pelo Bacen às instituições financeiras.

O Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE), ainda que impactado no curto prazo pelos efeitos da pandemia, manteve-se em dois dígitos e acima do custo de capital da Companhia, alcançando 13% no final de 2020.

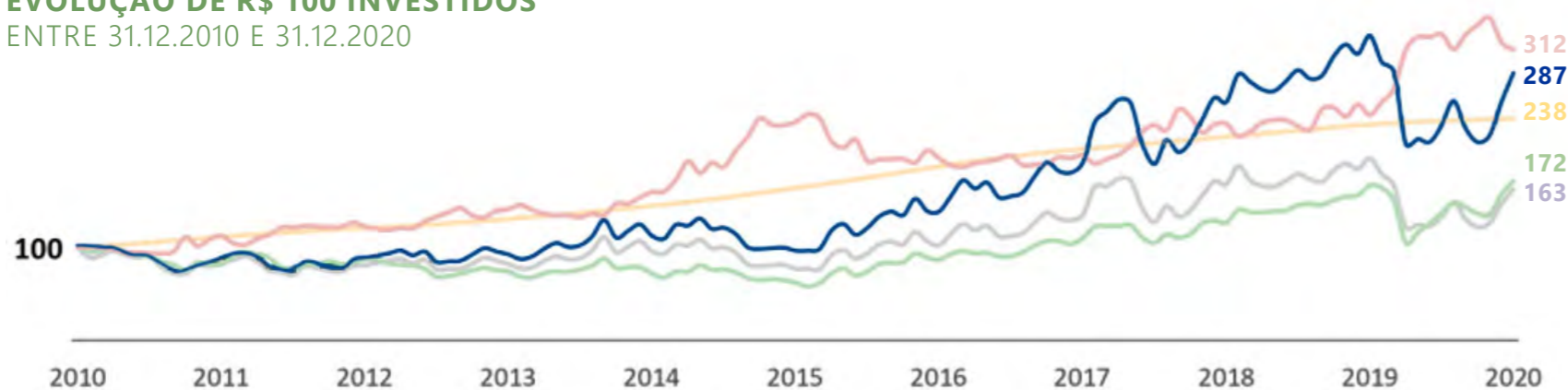
Como remuneração aos acionistas que permaneceram na base nos últimos 12

meses findos em 31/12/2020, foi distribuído um total de R\$ 0,6450 em dividendos e juros sobre capital próprio pagos/declarados (brutos), que, dividido pela cotação da ação preferencial em 31.12.2020, resultou em 5,5% de *dividend yield*, ainda um dos maiores dentre as ações negociadas na B3.

Foco da Companhia, a criação de valor a acionistas no longo prazo segue atrativa. O Retorno Total ao Acionista nos últimos dez anos (*Total Shareholder Return – TSR¹*) foi de 187%, significativamente superior ao retorno do Ibovespa, que no período apreciou apenas 72%.

EVOLUÇÃO DE R\$ 100 INVESTIDOS

ENTRE 31.12.2010 E 31.12.2020



DOLAR

Itaúsa
Ajustado por proventos

CDI

Ibovespa

Itaúsa
Sem ajuste por proventos

1. *Total Shareholder Return (TSR)*: equivalente à cotação final da ação preferencial ITSA4, dividida pela cotação inicial e ajustada por proventos. Inclui reinvestimento dos proventos pagos no período.

DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A limitação temporária imposta pelo Banco Central do Brasil ao longo de 2020 às instituições financeiras na distribuição de dividendos e as retenções de capital feitas por conta da crise causaram uma redução nos pagamentos do Itaú Unibanco em 2020, produzindo impacto na distribuição da Itaúsa.

A diminuição do valor distribuído e as razões para a queda foram comunicadas de forma transparente e tempestiva aos acionistas. O *dividend yield* ao final de 2020 era 5,5%, ainda um dos maiores do Ibovespa e superior à taxa básica de juros.

ACIONISTAS (MILHARES)

2018 **132,9 TOTAL**
2,9 Pessoas jurídicas
129,9 Pessoas físicas

2019 **366,7 TOTAL**
3,2 Pessoas jurídicas
363,5 Pessoas físicas

2020 **885,6 TOTAL**
4,3 Pessoas jurídicas
881,3 Pessoas físicas

VALOR DOS ATIVOS E DESCONTO

A capitalização de mercado ao final de 2020, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 98,7 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas (a valores de mercado ou a valor justo do investimento) totalizava R\$ 127,6 bilhões na mesma data. A diferença entre o valor de mercado da Companhia e a soma dos valores de suas participações em suas investidas ficou em torno de 23%, pouco superior ao registrado em 2019.

Apesar de algumas bases que o justificam (como despesas de manutenção da *holding* e impostos incidentes sobre uma fração dos proventos recebidos), o atual patamar de desconto é considerado sem fundamento pela Administração da Itaúsa. Além disso, não reflete o nível adequado do indicador.

MERCADO DE CAPITALIS

O valor de mercado da Itaúsa (calculado com base na cotação de fechamento das ações preferenciais) sofreu queda de 16,7% em comparação com o apontado em 2019. O movimento espelhou o desempenho das instituições financeiras (incluindo a principal investida, o Itaú Unibanco), que ficou abaixo do Ibovespa. Por outro lado, com o crescimento do número de investidores e a recuperação dos índices da B3 a partir do terceiro trimestre, o volume financeiro médio negociado em ações da Itaúsa (ITSA4) aumentou, assim como a quantidade de acionistas, que alcançou 885,6 ao final do ano (elevação de mais de 140%). Vale ressaltar que o retorno total ao acionista da Itaúsa (TSR) manteve-se atrativo.

PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

No início de 2021, foi aprovado o Programa de Recompra de Ações de até 250 milhões de ações, que representam cerca de 4,5% das ações em circulação. O Programa permanecerá ativo até meados de 2022, respaldado no crescimento recente do valor líquido dos ativos de forma descolada do valor de mercado da Itaúsa e na potencial geração de valor de todas as empresas que compõem o seu portfólio.

PROVENTOS (DIVIDENDOS E JCP)

	2019	2020
Dividendos e juros sobre capital próprio (R\$ milhões) pagos e a pagar (base competência)	7.315	1.871
<i>Payout ratio</i>	75%	28%
Dividendos e juros sobre capital próprio brutos (R\$ por ação)	1,1908	0,6450
<i>Dividend yield</i>	8,5%	5,5%



Capital financeiro

NESTE CAPÍTULO

- [ITAÚ UNIBANCO]
- [ALPARGATAS]
- [DURATEX]
- [COPAGAZ]
- [NTS]

[CAPITAL FINANCEIRO]

Investimentos

Como a Itaúsa seleciona e contribui para a gestão dos ativos que compõem seu portfólio

GRI 103-2, 103-3

O **capital financeiro** da Itaúsa é composto pelos recursos próprios e de terceiros que estão disponíveis para alocação de capital: distribuição de dividendos, recompra de ações, novos investimentos ou aumento de participação nos investimentos atuais. Os investimentos da Itaúsa são administrados de acordo com as premissas de **alocação eficiente de capital**, aplicadas às decisões estratégicas.



Itaú Unibanco

O Itaú Unibanco é o maior banco privado do Brasil, a maior instituição financeira da América Latina¹ e uma das maiores do mundo

Com presença em outros 17 países, a instituição somou em 2020 aproximados 56 milhões de clientes² no varejo atuando nos segmentos Varejo (financiamento, empréstimos e oferta de crédito, serviços de conta corrente, meios de pagamento, consórcio, corretora de valores, previdência e capitalização, investimentos,

seguros e mercado de capitais), Atacado (*private banking*, banco de investimentos e *asset management*) e em outros negócios na América Latina.

-
1. Maior banco em valor de mercado.
 2. Em outubro de 2020.



Principais marcas

Itaú Asset
Management

Itaucard

Itaú BBA

Itaú
PERSONALITÉ

rede

Itaú
Itaú CorpBanca



O Itaú Unibanco em 2020

[EM NÚMEROS]



**R\$ 308,9
bilhões**

em valor de mercado
(US\$ 59,4 bilhões)



Cerca de
96,5 mil
colaboradores e



56 milhões

de clientes no varejo
Presença nas
**Américas do Sul,
Central e do Norte,
na Ásia e na Europa**

4,3 mil
agências e postos
de atendimento
bancários no Brasil
e no exterior

[DESTAQUES DO ANO]

> Transformação digital

Em 2020, o Itaú Unibanco ultrapassou a marca de 14,3 milhões de correntistas (pessoas físicas) e 1,2 milhão de empresas acessando seus canais digitais de forma regular. Também houve aumento relevante na abertura de contas por meio dos canais digitais (231% nos últimos dois anos). A instituição prosseguiu com investimentos em tecnologia e capacitação dos colaboradores em ferramentas digitais.

> Novo CEO

O banco anunciou no fim de outubro a nomeação de Milton Maluhy Filho para o posto de CEO da instituição, em substituição a Candido Bracher - que completou em dezembro a idade-limite para a posição (62 anos). Bracher, que retornou em 2021 ao Conselho de Administração do Itaú Unibanco, assumiu a presidência em 2016 e comandou a renovação do foco estratégico do banco no cliente.



Alpargatas

Maior fabricante de calçados e vestuário da América Latina, a Alpargatas concentra algumas das mais conhecidas marcas brasileiras do segmento, como Havaianas e Osklen

Com 114 anos de história e 16,8 mil colaboradores, a Alpargatas, dona das marcas Havaianas e Osklen, concentrou seus esforços em 2020 no desenvolvimento dos quatro pilares de negócio que norteiam o crescimento da empresa: global, digital, inovação e sustentabilidade.

Por ser dona de marcas ícones, com forte conexão emocional e por Havaianas ter viés de produto essencial e presença em multicanais, a Alpargatas foi resiliente frente aos desafios do comércio durante a pandemia.

Em 2020, a Alpargatas conquistou resultados recordes, celebrou um ano de crescimento, expansão de margens e avanços significativos nos pilares estratégicos: expansão nos mercados globais, aceleração digital, inovações com escala global e desenvolvimento de soluções de sustentabilidade.



havaianas

OSKLEN

A Alpargatas em 2020

[EM NÚMEROS]



R\$ 24,3 bilhões

em valor de mercado



236 milhões

de peças vendidas



4 fábricas

no Brasil e

9 escritórios

no exterior - Europa, EUA, Hong Kong, Colômbia



R\$ 187,1 milhões

em investimentos

capacidade e manutenção, transformação digital e projetos de ganho de eficiência fabril e de *supply chain*

[DESTAQUES DO ANO]

> Saída da operação na Argentina
A Alpargatas efetuou no primeiro trimestre de 2020 a baixa definitiva do investimento que detinha na Alpargatas Argentina. Dessa forma, a empresa concluiu o processo de descontinuidade das operações naquele país.

> Venda da Mizuno no Brasil
A Alpargatas celebrou em setembro um contrato para alienação total da operação brasileira da marca Mizuno - um acordo avaliado em cerca de R\$ 200 milhões. A conclusão do negócio está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes.



Duratex

Com 16 unidades industriais no país, outras três instaladas na Colômbia e mais de 200 mil hectares de florestas plantadas certificadas internacionalmente, a Duratex é a maior produtora de painéis de madeira, louças e metais sanitários do Hemisfério Sul

Detentora de seis marcas distintas (Durafloor, Duratex, Deca, Hydra, Ceusa e Portinari), a empresa tem passado por intensas transformações nos últimos anos.

Durante o ano de 2020, a empresa buscou mitigar os efeitos econômicos da pandemia, em um empenho para garantir o planejamento estratégico da empresa, por

meio de otimização de ativos, redução de custos e de despesas operacionais. Além da consolidação integral dos resultados da Cecrisa, a recuperação econômica mais rápida do que a inicialmente esperada (nos setores de reformas e de construção civil), impulsionada por medidas governamentais e redução da taxa de juros, permitiu que a Duratex reportasse crescimento significativo das vendas em todas as Divisões no ano, resultando em maior geração de fluxo de caixa e redução da alavancagem.



 Duratex *Soluções para melhor viver*

A Duratex em 2020

[EM NÚMEROS]



**R\$ 13,2
bilhões**

em valor de mercado



**19 unidades
industriais**

16 no Brasil, 3 na Colômbia

**7 unidades
florestais**

no Brasil



13,2 mil

colaboradores



R\$ 1 bilhão

em investimentos:
manutenção + expansões

[DESTAQUES DO ANO]

> Posicionamento assertivo

A recuperação econômica a partir do terceiro trimestre permitiu que a Duratex avançasse de forma mais ágil que seus concorrentes, garantindo ganhos de *market share*. A melhora operacional levou a empresa a apresentar resultados recordes no ano, além da realização de importantes investimentos.

> Fábrica de celulose

As obras na fábrica de celulose solúvel da LD Celulose – *joint-venture* entre a Duratex e a empresa austríaca Lenzing AG –, previstas para serem concluídas no início de 2022, prosseguiram de acordo com o cronograma. A unidade, que está sendo construída no Triângulo Mineiro, contou com um investimento de R\$ 523,1 milhões *in cash* no ano de 2020. O projeto prevê que, quando estiver em completa operação, a unidade será capaz de produzir 500 mil toneladas de celulose solúvel por ano, destinadas à exportação.

> Integração da Cecrisa

Em 2019, foi adquirida a Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A., dona da marca Portinari, com capacidade de produção anual de aproximadamente 20 milhões de m². Ao longo de 2020 foi concluída a integração da Cecrisa com a Ceusa (marca detida anteriormente pela Duratex) com a captura de sinergias importantes que faziam parte do projeto de integração. No mercado, a marca Ceusa assina produtos com design maximalista e descontraído, e a Portinari apresenta coleções minimalistas, sem renunciar à sofisticação. O objetivo da consolidação é tornar a Duratex a melhor empresa de revestimento cerâmico do Brasil.



Copagaz

Desde dezembro de 2020, a Itaúsa detém 48,5% do capital da Copagaz, controladora da Liquigás – empresa criada em 1953 e que hoje lidera a distribuição de gás liquefeito de petróleo (GLP) engarrafado para o mercado domiciliar

São mais de 35 milhões de clientes residenciais atendidos. A empresa ainda atua no fornecimento de GLP a granel para setores como indústria, comércio, agropecuária e serviços. Sob sua marca própria, a Copagaz distribuiu mais de 50 mil toneladas mensais de GLP em 2020.



LIQUIGÁS

A Copagaz em 2020

[EM NÚMEROS COMBINADOS]



R\$ 8,8 bilhões

de receita líquida*



Cerca de 90 mil

colaboradores diretos e indiretos



Atuação em

24 estados e DF



Share de 25%

no mercado de distribuição de GLP

* Números em base *pro forma*, incluindo os resultados da Liquigás, adquirida pela Companhia em 2020.

[DESTAQUES DO ANO]

> Integração com a Liquigás

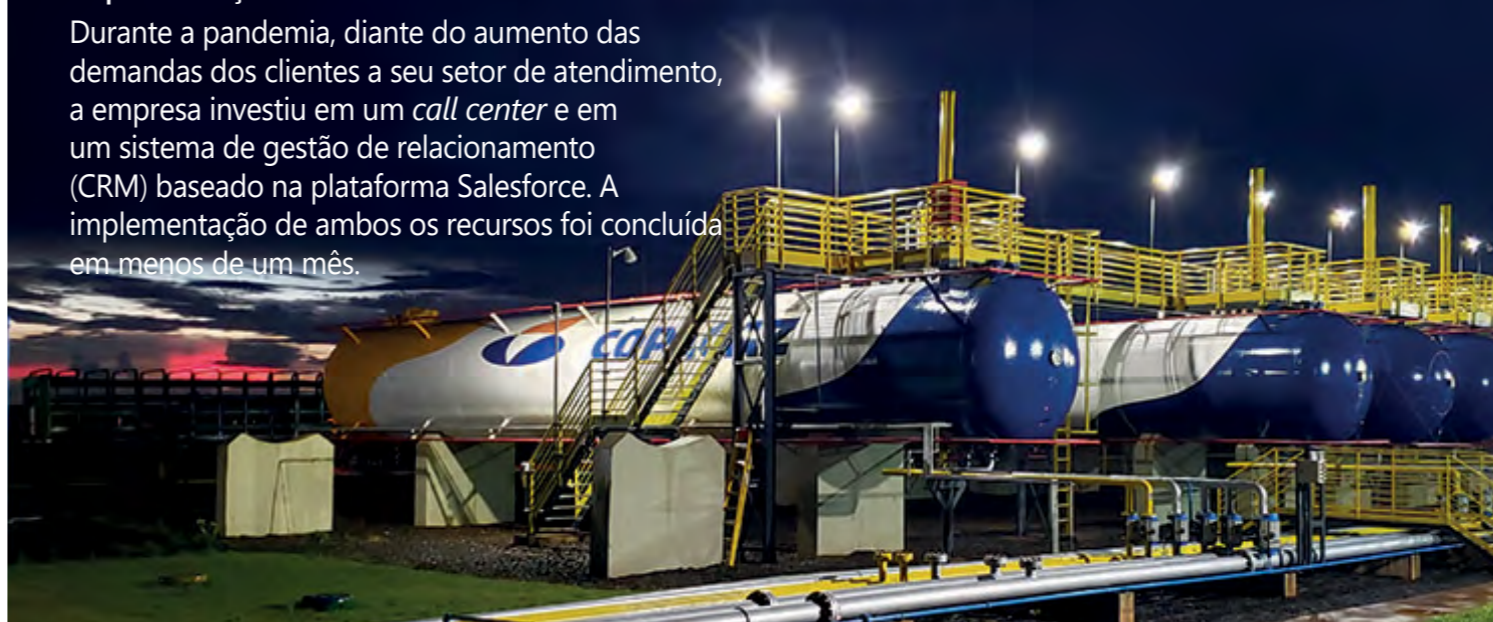
Em 2020, após a aprovação pelo CADE, a Copagaz direcionou esforços para implementar o processo de integração das operações da Liquigás. Em 2020, após a aprovação pelo CADE, a Copagaz, em conjunto com a Nacional Gás, adquiriu integralmente a Liquigás. A aquisição fez da empresa a líder nacional no engarrafamento, distribuição e comercialização de GLP.

> Implementação de CRM e *call center*

Durante a pandemia, diante do aumento das demandas dos clientes a seu setor de atendimento, a empresa investiu em um *call center* e em um sistema de gestão de relacionamento (CRM) baseado na plataforma Salesforce. A implementação de ambos os recursos foi concluída em menos de um mês.

> Novos canais digitais

Em 2020, a Copagaz ainda desenvolveu duas ferramentas digitais de atendimento aos clientes, que entraram em pleno funcionamento em janeiro de 2021. O Portal do Cliente, acessível [neste](#) endereço, traz recursos para revendedores e clientes empresariais. Já na rede social [Facebook](#), o perfil da empresa passou a contar com um *chatbot* que soluciona dúvidas e auxilia no agendamento de visitas técnicas.



NTS

A Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS) transporta gás natural em três estados da região Sudeste (Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo) e garante o fornecimento na área mais industrializada do país, responsável por cerca de 50% do consumo de gás natural no Brasil

Sediada no Rio de Janeiro, a empresa opera autorizações de longo prazo com 100% da capacidade contratada (pela modalidade *ship-or-pay*). Essa característica permitiu que a NTS mantivesse resultados financeiros positivos em 2020. Diante do anúncio do desinvestimento da Petrobras na companhia (a estatal detém 10% do capital da NTS) e das mudanças trazidas pelo marco regulatório do Novo Mercado de Gás, a Itaúsa observa o cenário para determinar os próximos passos em relação ao ativo.



A NTS em 2020

[EM NÚMEROS]



R\$ 1,21 bilhão

de valor justo (referente à participação da Itaúsa, de 7,65%)



2.048 km

de gasodutos



Cerca de 50%

do gás natural consumido no país transportado pela malha da empresa



Aprox. 1 mil

trabalhadores de campo incluindo diretos e indiretos, e mais 100 novas vagas de emprego direto gerado

[DESTAQUES DO ANO]

> Redução do capital social

Em agosto de 2020, foi aprovada a redução de capital da NTS mediante restituição de capital aos acionistas sem o cancelamento de ações, mantendo-se inalterado o número de ações e o percentual de participação de cada acionista no capital social.

> Captação de recursos

No mesmo trimestre, foi captado um empréstimo de R\$ 60 milhões para otimizar o retorno de dois projetos, aquisição de estação de compressão (em Mantiqueira, RJ) e a já citada construção do ponto de recebimento de gás em Guapimirim.

> Novo ponto de recebimento

Um dos principais projetos de infraestrutura da NTS em 2020, a construção de um ponto de recebimento de gás natural na região de Guapimirim (RJ) foi concluída no quarto trimestre. A nova unidade vai receber o gás processado na Unidade de Processamento de Gás Natural (UPGN) do Complexo Petroquímico do Rio de Janeiro (RJ), extraído dos campos do pré-sal.



Capital reputacional

NESTE CAPÍTULO

[A REAÇÃO À PANDEMIA DE COVID-19]

[INICIATIVAS NA ITAÚSA E NAS EMPRESAS INVESTIDAS]

[TODOS PELA SAÚDE]

[OUTROS DESTAQUES DA ATUAÇÃO EM ESG]



[CAPITAL REPUTACIONAL]

Reputação e sustentabilidade



A vocação da Itaúsa para realizar ações de impacto positivo fez a diferença em 2020

O **capital social** da Itaúsa abarca o valor que a Companhia cria para o país com sua atuação sobre aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG), o que inclui esforços próprios e a influência exercida nas empresas do portfólio em prol de uma gestão eficaz desses aspectos. Em um ano marcado pelos efeitos sociais e econômicos da pandemia de Covid-19, a vocação histórica da Itaúsa para realizar ações de impacto positivo foi posta à prova – e a Companhia deixou sua marca.

Em todos os segmentos da economia, a atuação em temas ESG tem ganhado importância crescente nas últimas décadas. O posicionamento estratégico da Itaúsa acompanha essa evolução no relacionamento com as empresas do portfólio, em ações

internas e no engajamento em iniciativas de responsabilidade socioambiental. As análises de potenciais novos investimentos abordam aspectos como a gestão ambiental, a atuação em iniciativas sociais e as práticas de sustentabilidade dos ativos. Esse trabalho se insere no trabalho de **cultura compartilhada**, e, dentro do planejamento de longo prazo da Itaúsa, contribui para a **perenidade nos negócios** da Companhia.

Internamente, o cuidado com os temas de governança foi reforçado com a criação,

em 2020, da Comissão de Governança Corporativa (leia mais na seção *Governança, compliance e ética*). O órgão se junta às Comissões de Sustentabilidade e Riscos, de Pessoas e Ética e de Impacto Social (criada em 2019) na identificação de oportunidades de atuação ESG na Itaúsa e nas investidas. Em 2020, a Companhia e seus controladores participaram das ações contra a pandemia, doando um total de R\$ 100 milhões para a campanha Todos pela Saúde (leia mais em *A reação à pandemia de Covid-19*).

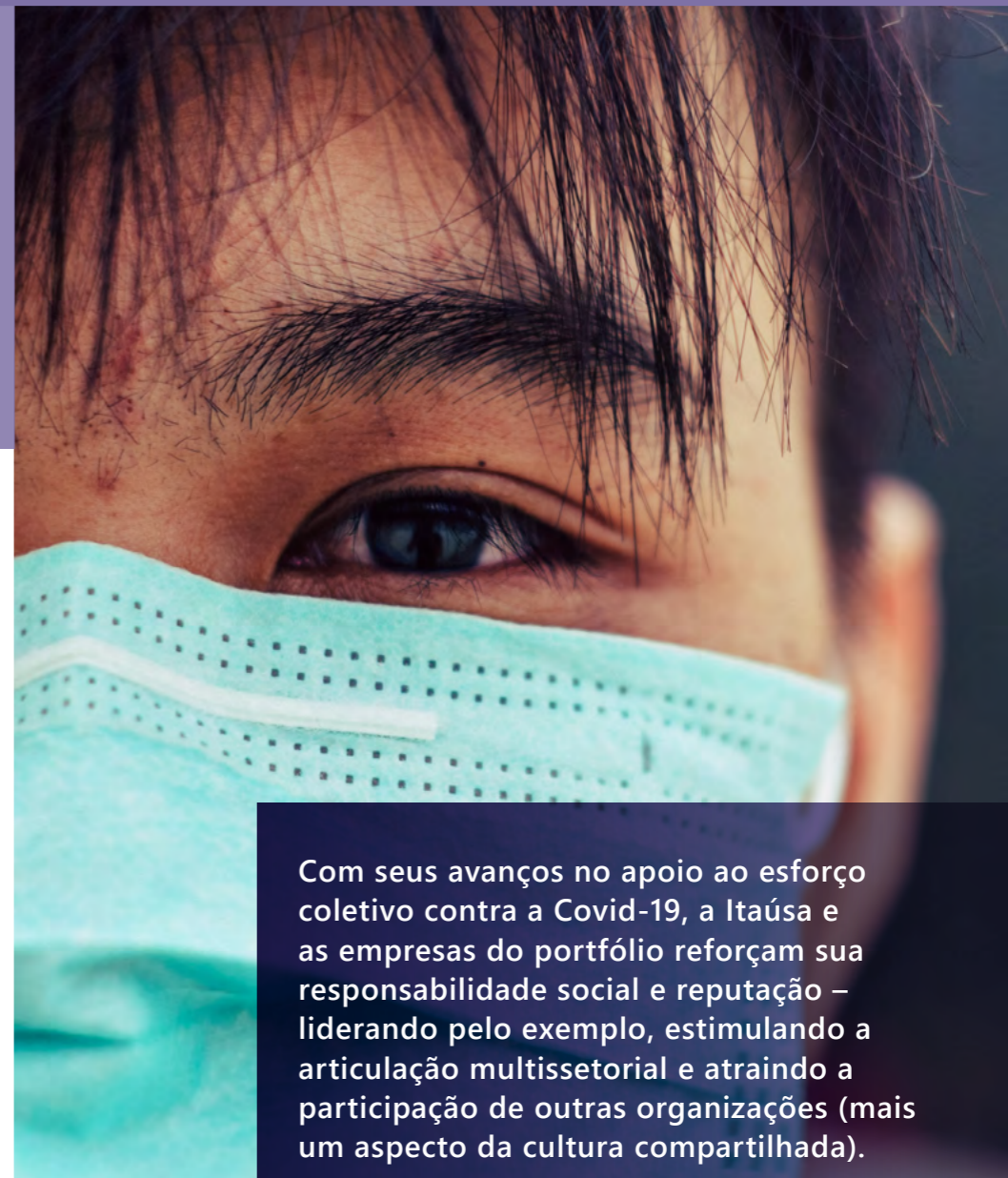
Tudo isso se reflete na inclusão da Itaúsa em alguns dos principais índices de sustentabilidade corporativa. Desde 2003, a Companhia integra o Dow Jones Sustainability Index (DJSI) World; em outubro de 2020, pela primeira vez em sua história, foi incluída no índice FTSE4Good, da Bolsa de Valores de Londres (que reúne empresas de todo o mundo com destacadas práticas de ESG). No Brasil, pelo 14º ano, a Itaúsa foi selecionada para a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3.

A reação à pandemia de Covid-19

A Itaúsa, as empresas de seu portfólio, as fundações e institutos, bem como as famílias controladoras contribuíram para o enfrentamento à doença com doações no montante de R\$ 1,5 bilhão, campanhas de mobilização social, programas de apoio direto à população e outras ações.

Com a confirmação dos primeiros casos de infecção por Covid-19 no Brasil, todas as autoridades e instituições buscaram unir esforços para mitigar os efeitos negativos da pandemia global sobre a saúde da população. A Itaúsa, as empresas do portfólio, as fundações e institutos, bem como as famílias controladoras contribuíram para o enfrentamento à doença com doações que somaram R\$ 1,5 bilhão, campanhas de mobilização social, programas de apoio direto à população e outras ações, além das diversas ações visando à segurança e saúde dos colaboradores.

As ações voltadas à emergência nacional evidenciaram a importância da atuação de empresas e investidores no campo da responsabilidade social, um movimento que faz parte da estratégia da Itaúsa. A criação de valor compartilhado, unindo o setor privado em benefício da população, também é um elemento da busca pela perenidade nos negócios.



Com seus avanços no apoio ao esforço coletivo contra a Covid-19, a Itaúsa e as empresas do portfólio reforçam sua responsabilidade social e reputação – liderando pelo exemplo, estimulando a articulação multissetorial e atraindo a participação de outras organizações (mais um aspecto da cultura compartilhada).

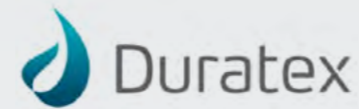
Iniciativas na Itaúsa e nas empresas investidas

ITAÚSA

- > Adesão ao *home office*
- > Instituição de Comitê de Crise
- > Doação de R\$ 100 milhões, em conjunto com os acionistas controladores, ao Todos pela Saúde
- > Monitoramento da saúde física e mental do público interno
- > Ginástica laboral virtual
- > Rodadas de conversa com o RH
- > Comemoração virtual de aniversários



- > Adesão ao *home office*
- > Instituição de Comitê de Crise
- > Doação de R\$ 1 bilhão para a criação do Todos pela Saúde
- > Antecipação de 13º salário e concessão de férias
- > Aumento da disponibilidade e praticidade dos canais digitais de atendimento aos clientes
- > Apoio aos clientes por meio de flexibilização das condições de pagamento dos empréstimos (Programas Travessia e 60+)
- > Repasse de recursos de programas de incentivo do governo (Pronampe)



- > Adesão ao *home office*
- > Instituição de Comitê de Gestão de Crise
- > Doação de R\$ 10 milhões, incluindo recursos financeiros, produtos e itens de higiene
- > Cumprimento de protocolos rígidos de segurança e distanciamento social nas plantas industriais
- > Implementação de canal diário de acesso aos colaboradores (Portal Cuidando Juntos) para mitigar riscos e tomar medidas emergenciais, quando necessário



- > Adesão ao *home office*
- > Apoio à saúde e apoio às comunidades vulneráveis por meio do Instituto Alpargatas, totalizando mais de R\$ 60 milhões
- > Adaptação das operações (fábricas e lojas físicas) para preservar a segurança e a saúde dos colaboradores e clientes



- > Adesão ao *home office*
- > Doação de R\$ 6 milhões para aquisição de EPIs, equipamentos e leitos hospitalares
- > Doações de cestas básicas e *kits* de higiene
- > Ações internas de voluntariado para arrecadação de cestas básicas para famílias em situação de vulnerabilidade social

Todos pela Saúde

O principal marco de 2020 foi a criação do Todos pela Saúde, iniciativa multidisciplinar criada pelo Itaú Unibanco em abril com o intuito principal de enfrentar os efeitos da pandemia na sociedade brasileira

PILARES DE ATUAÇÃO

1. PARA INFORMAR

Campanhas para conscientização e orientação do uso de máscaras e medidas de proteção, alcançando 175 milhões de pessoas

2. PARA PROTEGER

Distribuição de 50 milhões máscaras para profissionais de saúde
 Mais de 25 mil testes por dia*
 14 milhões de máscaras para usuários do transporte coletivo, idosos, indígenas e pessoas em situação de rua
 Mais de 90 milhões de equipamentos de proteção individual (EPIs)

3. PARA PREPARAR

Apoio em pesquisas epidemiológicas
 Investimento nas novas fábricas de vacinas da Fiocruz e Instituto Butantã

4. PARA CUIDAR

105 mil oxímetros
 44 mil testes e ações para caminhoneiros
 2.500 equipamentos hospitalares
 Compra de usinas de oxigênio no valor de R\$ 8,5 milhões para doar para Manaus

* Início das operações da Central de Testagem no dia 31 de julho no Rio de Janeiro e no dia 7 de agosto no Ceará.



A doação inicial – de R\$ 1 bilhão, maior valor já cedido a uma causa filantrópica no Brasil – foi feita pelo Itaú Unibanco. Os recursos vêm sendo repassados aos diversos projetos aprovados pelos especialistas do Todos pela Saúde por meio da Fundação Itaú Social. A Itaúsa e seus acionistas controladores contribuíram com R\$ 100 milhões; Alpargatas e Duratex também fizeram doações ao programa.

O quadro acima apresenta os investimentos e as principais iniciativas em cada um dos quatro pilares do Todos pela Saúde em 2020 (Para Informar, Para Proteger, Para Preparar e Para Cuidar).



SAIBA MAIS

Para mais informações sobre o Todos pela Saúde, acesse [aqui](#).

Outros destaques da atuação em ESG

Itaú Unibanco

Referência nacional no campo da responsabilidade socioambiental, o Itaú Unibanco orienta sua atuação em aspectos ESG com nove compromissos: financiamento em setores de impacto positivo; investimento responsável; inclusão e empreendedorismo; cidadania financeira; transparência na comunicação; ética nas relações e nos negócios; gestão inclusiva; gestão responsável; e investimento social privado.

O compromisso de investimento social privado do banco, que, assim como os demais compromissos, está alinhado aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU, foca em quatro grandes frentes de atuação: Educação, Cultura, Mobilidade e Longevidade.

Promoção da igualdade de gênero: Em 2021, pelo quinto ano consecutivo, o banco foi incluído no Bloomberg Gender-Equality Index (GEI), índice global que reconhece as empresas de capital aberto que promovem a igualdade de gênero. No Brasil, o Itaú é uma das quatro empresas a integrar o GEI 2020.

Plano Amazônia: Criação do Conselho Consultivo Amazônia, instância de apoio à implementação de medidas propostas pelos bancos para impulsionar o desenvolvimento sustentável da Amazônia. Os projetos discutidos levam em consideração diferentes conhecimentos sobre as questões sociais e ambientais da região. Quatro áreas de atuação serão priorizadas pelo Plano: o estímulo às cadeias sustentáveis, a regularização fundiária, o combate ao desmatamento na cadeia de carne e a promoção da bioeconomia.

Adesão à Coalizão Brasil Clima, Florestas e Agricultura: O Itaú Unibanco aderiu em outubro à Coalizão Brasil Clima, Florestas e Agricultura. O objetivo do movimento é implementar ações para promover um novo modelo de desenvolvimento rumo à economia de baixo carbono.

Editais do Instituto Unibanco: O Instituto lançou dois editais em 2020. O Edital de Fortalecimento Institucional ofereceu apoio técnico e financeiro a 30 organizações comprometidas com a garantia do direito à educação. Já o Edital Conexão Juventudes selecionou seis projetos de documentários de 26 minutos, contando histórias inspiradoras relacionadas ao Ensino Médio público.

FUNDAÇÃO ITAÚ PARA A EDUCAÇÃO E A CULTURA

A criação da Fundação Itaú para a Educação e a Cultura consolidou três frentes de atuação em responsabilidade social corporativa: Itaú Social, Itaú Cultural, e Educação e Trabalho. São ações de promoção da educação, da cultura, da assistência social, da defesa e da garantia de direitos, bem como de fortalecimento da sociedade civil.



Itaú Social

Criado há 27 anos, o Itaú Social desenvolve, implementa e compartilha tecnologias sociais para contribuir com a melhoria da educação pública brasileira. As estratégias se dividem em duas linhas: Formação de Profissionais da Educação e Fortalecimento da Sociedade Civil.

DESTAQUES EM 2020

- 132 mil profissionais de educação formados, em 3.887 municípios, beneficiando 4,4 milhões de estudantes
- 57,9 mil profissionais formados na linha Fortalecimento da Sociedade Civil, com apoio a cerca de 2 mil organizações em 3.059 municípios
- R\$ 169,9 milhões investidos

Itaú Cultural

Em mais de 30 anos de existência, o Itaú Cultural tem se dedicado à pesquisa, mapeamento, incentivo, produção e difusão de manifestações nas mais diversas áreas de expressão. A organização realiza exposições, mostras de cinema, espetáculos de artes cênicas, atividades literárias, shows de música, programas educativos, cursos para professores, presenciais e a distância, entre outras iniciativas.

DESTAQUES EM 2020

- 45.143 inscritos na série de editais Múltiplos Editais de Emergência e 1.100 contemplados
- Abertura da Escola Itaú Cultural: 3,5 mil alunos matriculados em cursos *online*
- 45 milhões de acessos ao site da Enciclopédia Itaú Cultural de Arte e Cultura Brasileira
- 11.246 projetos inscritos no Programa Rumos 2019-2020, de todos os estados do Brasil e de países como Argentina, Canadá, Alemanha, Equador, Macau, Venezuela, França e Espanha
- 123.662 visitantes à sede do Itaú Cultural, em São Paulo
- R\$ 80,1 milhões investidos

Itaú Educação e Trabalho

Em 2020, o Itaú Educação e Trabalho se consolidou como superintendência, dando continuidade aos investimentos focados na formulação de um novo modelo de Ensino Médio, flexível e articulado à Educação Profissional e Tecnológica – EPT.

DESTAQUES EM 2020

- Políticas públicas de Educação e Trabalho
- Ecossistema das instituições que atuam com Educação e Trabalho
- Articulação Curricular e Projetos Empreendedores
- Programa Educação de Jovens e Adultos Integrado à Educação Profissional (Ejatec)
- Itinerário Contínuo
- Aprendizagem Profissional
- Desenho da Política do Ensino Médio e da EPT
- Frente Currículo e novo Ensino Médio
- Estudos, Pesquisas, materiais de pedagógicos e Instrucionais
- Metodologia para apoiar a Implementação da Educação Profissional e Tecnológica
- R\$ 23,0 milhões investidos



Ações em 2021 continuarão a dar enfoque à Educação e Cultura, com atuação diretas em programas, ou suportando políticas públicas, sempre na busca de reduzir os impactos negativos produzidos pela pandemia e pelo distanciamento social

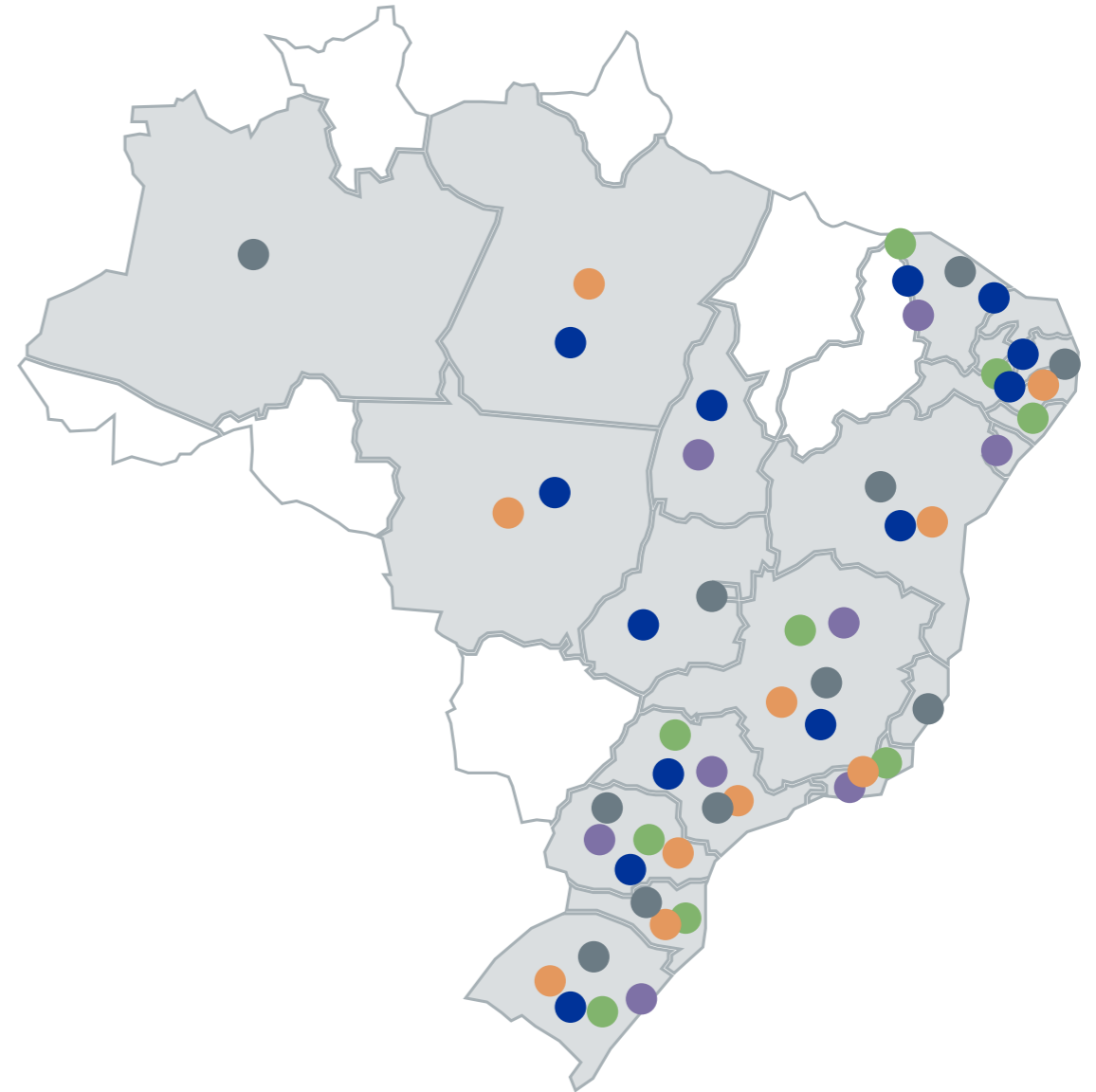
Programas de incentivos fiscais

Em 2020, o investimento social privado torna-se ainda mais relevante, fomentando iniciativas necessárias para a travessia deste período de dificuldades. No período, os recursos destinados por meio de verbas incentivadas advindas de benefícios fiscais, como Lei Rouanet (cultura), Lei Federal de Incentivo ao Esporte (esporte), Lei do Idoso (idoso), PRONAS (saúde), PRONON (saúde) e FUMCAD (educação) representaram aproximadamente 5% do total do investimento social privado do Itaú Unibanco.

Programas de incentivos fiscais - Brasil

Programa	Investimento (R\$ milhões)	Projetos	Pessoas impactadas (mil)
Cultura	47,6	117	20,0
Saúde	14,9	16	22,7
Idoso	11,4	18	11,8
Educação	11,3	34	9,4
Esporte	11,3	31	10,6
Total	96,5	216	74,5

Abrangência dos Programas no Brasil



Outros destaques da atuação em ESG

Alpargatas

Em sustentabilidade ambiental, a marca Havaianas lançou um projeto piloto de logística reversa. Lojas e condomínios receberam as urnas de descarte adequado de Havaianas usadas, que (em parceria com a Trash In, uma startup especializada em cadeia circular) são destinadas para a produção de novos itens, como pisos e pneus, assim como para testes de soluções diversas para a cadeia produtiva da empresa. A marca apoia ainda o Instituto Ipê em projetos de conservação da Mata Atlântica, Amazônia e Pantanal, e colabora com a ONG Conservação Internacional, que desenvolve pesquisas científicas nos mares de Abrolhos (BA).



Já a marca Osklen atua com sustentabilidade há mais de 20 anos e desenvolve ações baseadas no princípio *Asap (As Sustainable As Possible, As Soon As Possible)*. Em 2020, a marca lançou três bandeiras que consolidam o legado construído: *Regenerate Life, Re-design Waste* e *Respect Our People*.

Na parte de responsabilidade social, o Instituto Alpargatas – além de liderar as ações em combate aos efeitos do coronavírus – desenvolveu três grandes iniciativas focadas em educação, cultura e voluntariado nos estados da Paraíba, Minas Gerais e Pernambuco.

Duratex

A Duratex conta com uma estratégia de sustentabilidade estruturada em quatro pilares: Pessoas; Processos; Produtos e Serviços; e Novos Modelos de Negócio. Cada um deles contempla aspirações, temas e metas objetivas a serem atingidas até o ano de 2025, norteados pelos temas ESG. Ao todo, são 45 compromissos assumidos, com status reportados anualmente ao mercado.

Por meio do Programa Socioambiental, a Duratex visa garantir a adequação de seus novos negócios à estratégia de sustentabilidade. Em 2020, a empresa deu mais um passo para melhorar seus níveis de transparência e passou a relatar seus avanços em aspectos ESG no formato de Relato Integrado.

Durante o ano, a empresa teve suas iniciativas reconhecidas por diversas entidades especializadas no tema, entre elas:

25 anos FSC: No dia 1º de julho, a Duratex completou 25 anos da obtenção do certificado do Forest Stewardship Council (FSC) de manejo florestal responsável, sendo a primeira empresa do setor de florestas plantadas do mundo a alcançar esse marco. A obtenção do selo e o comprometimento com a gestão responsável dos recursos florestais resultam em impactos positivos até hoje tanto para a empresa quanto para o meio ambiente e a população que vive no entorno das florestas da Duratex.

Transparência reconhecida pelo Spott:

Em agosto, a Duratex foi apontada pelo programa SPOTT (Sustainability Policy Transparency Toolkit, criado pela Sociedade Zoológica de Londres, Inglaterra) como a empresa do Brasil e das Américas com maior transparência dos compromissos ESG do setor de madeira e celulose. Além de ocupar a liderança doméstica e no continente, a Duratex alcançou a quarta colocação no mundo em 2020.

S&P/B3: Já em outubro, a empresa passou a integrar o S&P/B3, índice criado em parceria pela S&P DJSI e pela B3 para destacar companhias listadas na bolsa que mantenham práticas ambientais, sociais e de governança relevantes. Assim como a própria Itaúsa, a Duratex faz parte do ISE da B3 e integrou a carteira 2020 pelo 13º ano consecutivo.

Adesão ao Pacto pela Integridade: Com a Itaúsa, a Duratex também se associou em 2020 ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção. O cumprimento das diretrizes do Pacto é monitorado internamente pela Gerência de Governança Corporativa da Duratex.

NTS

Desde 2019 a NTS tem focado suas ações em dez municípios selecionados para integrar um plano de aproximação institucional, a ser implementado até 2021. Esses municípios foram escolhidos após o diagnóstico social das 33 comunidades situadas no entorno de suas instalações, considerando, especialmente, aspectos socioeconômicos e estratégicos.

Contribuição para projetos sociais: A NTS publicou em 2020 um edital de patrocínio a projetos sociais. As ações contempladas devem contribuir com o desenvolvimento sustentável nos municípios dos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo, onde a empresa mantém operações. Em 2020, aproximadamente 22 mil pessoas foram beneficiadas por projetos apoiados pela NTS, com um investimento de R\$ 14 milhões e execução até 2021.





Capital humano

NESTE CAPÍTULO

[GESTÃO DE PESSOAS]

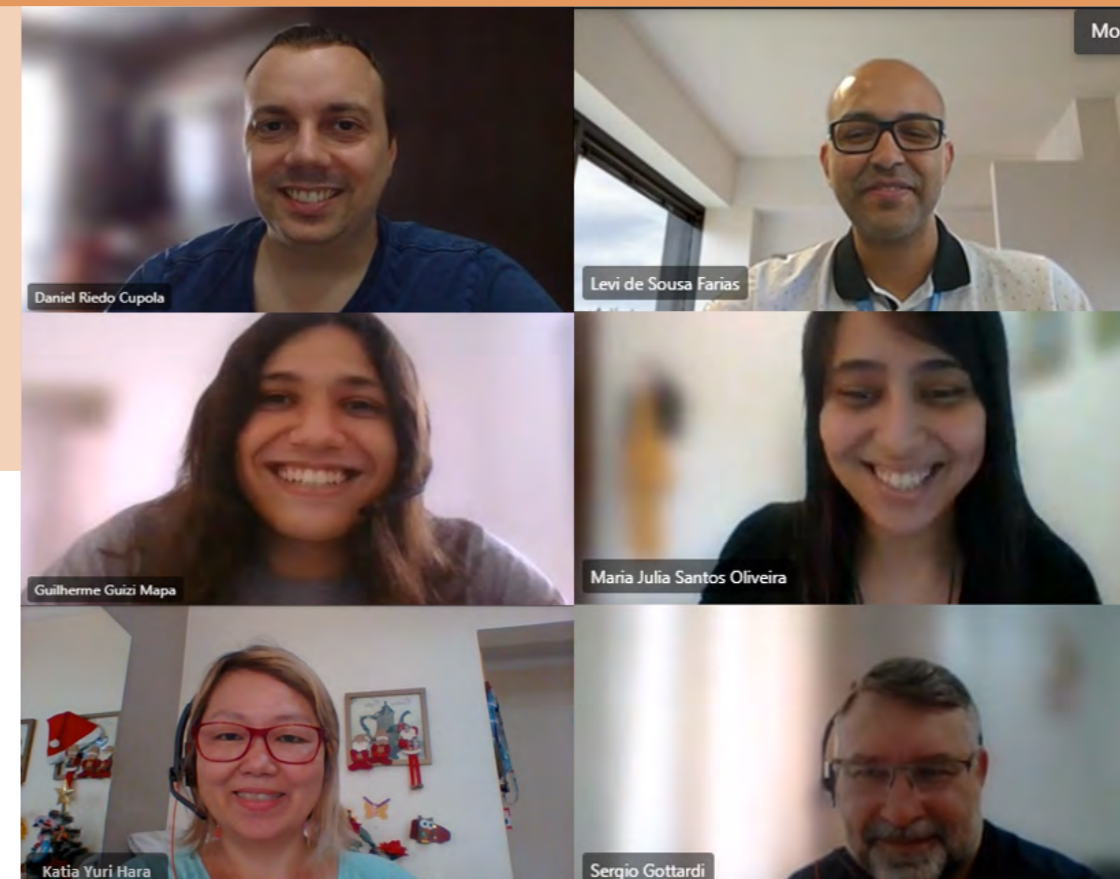
[CAPITAL HUMANO]

Pessoas

O **capital humano** da Itaúsa é a soma dos conhecimentos, atributos e competências usados pela força de trabalho da Companhia no processo de geração de valor econômico. Esse capital humano está no centro do pilar estratégico de **cultura compartilhada**: são os executivos, diretores, gestores e demais colaboradores que implementam as ações planejadas, monitoram a gestão das empresas investidas e avaliam sua capacidade de gerar valor no longo prazo.

O investimento na atualização e no desenvolvimento das pessoas é contínuo, visando ao engajamento dos talentos e à preservação do bem-estar e da satisfação do público interno. Diante de um 2020 tão desafiador e complexo, os 95 profissionais da Itaúsa demonstraram resiliência e capacidade de adaptação.

A Comissão de Pessoas e Ética é o órgão responsável por definir as diretrizes e políticas sobre recursos humanos na Itaúsa, o que inclui políticas de remuneração, treinamentos e avaliação de desempenho. O grupo conta com a participação de uma especialista externa que contribui com análises de tendências e de *benchmarks* do mercado.



Mulheres representaram em 2020
58% do total de profissionais da Itaúsa

Gestão de pessoas

GRI 103-2, 103-3

Nos últimos anos, a Itaúsa vem promovendo uma revisão contínua em seus processos de gestão de pessoas. As boas práticas são também compartilhadas e debatidas com as empresas do portfólio. Durante o ano, a Itaúsa manteve contato com as áreas de Gestão de Pessoas das investidas – que, reunidas, empregam mais de 120 mil pessoas. Além dos debates sobre os efeitos da pandemia, as discussões incluíram temas como transformação digital, diversidade e planos de saúde.

MEDIDAS CONTRA A PANDEMIA

As medidas de proteção contra o coronavírus foram prioridade na gestão de pessoas da Itaúsa. Seguindo as determinações das autoridades e dos serviços de saúde pública, a Companhia estabeleceu um canal de comunicação ativo com as pessoas com informações atualizadas do cenário

da pandemia, normas de distanciamento social e higiene. No fim de março, com uma rápida mobilização, 100% dos colaboradores adotaram o *home office*.

Além do suporte com tecnologia e infraestrutura, a Itaúsa também disponibilizou um programa de apoio pessoal ("Fique OK"), com canais abertos para tratar de atendimento psicológico, nutrição, condicionamento físico e outros temas. O "Fique OK" ainda oferece orientação para o planejamento das finanças pessoais e do orçamento familiar dos colaboradores e é estendido para os familiares. A agenda regular de cuidados com a saúde foi mantida, incluindo a vacinação antigripe, em abril, o mapeamento de saúde, em junho, e *workshops* e palestras online sobre câncer de mama (dentro da campanha Outubro Rosa), temas como ergonomia, gestão de trabalho remoto e saúde mental, entre outros. **GRI FS16**



Quatro pesquisas ("Diz Aí, Itaúsa" – edição *Home Office*) foram realizadas entre maio e setembro para avaliar a adaptação dos colaboradores à nova realidade. O último levantamento, com a participação de 93% do público interno, apontou a comunicação efetiva entre as equipes e seus gestores e uma rotina mais flexível como as principais vantagens do trabalho remoto.

O *home office*, previsto para durar inicialmente até meados de abril, foi estendido sem prazo determinado para terminar. No segundo semestre, foi estabelecido um protocolo de retorno, com a adaptação do

escritório a todas as medidas de prevenção ao coronavírus. Os colaboradores foram treinados por meio de vídeos informativos e uma cartilha explicativa e receberam em casa um kit de prevenção. Para o caso de um trabalho eventual ou retorno gradual ao escritório, foram realizados testes para detecção da Covid-19.



SAIBA MAIS

Consulte [aqui](#) os conteúdos detalhados de recursos humanos da Itaúsa no Anexo GRI

DESENVOLVIMENTO E RETENÇÃO DE TALENTOS GRI 404-2

Os ciclos de avaliação de desempenho foram mantidos em 2020, com reuniões e *feedbacks* feitos de forma remota. A Itaúsa iniciou uma revisão do processo de gestão de desempenho dos colaboradores; o novo formato vai permitir o compartilhamento de metas corporativas entre equipes e entre pessoas, com o estímulo à cooperação. Aprovado após um exercício feito com a diretoria, o modelo será aplicado a todo o público interno em 2021.

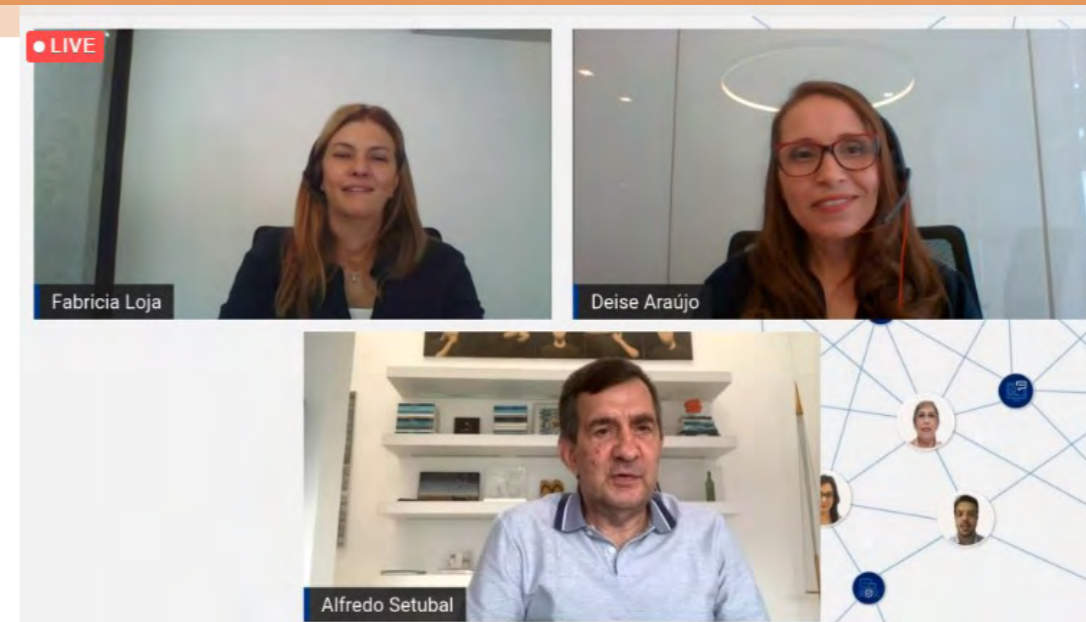
Uma inovação de 2020 foi a pesquisa de avaliação específica sobre os gestores. Os colaboradores puderam dar *feedback* sobre os líderes de suas equipes, identificando pontos fortes e oportunidades de melhorias. As informações coletadas serão usadas em um novo plano de desenvolvimento, a ser aplicado ao Programa de Liderança em 2021.

REMUNERAÇÃO E BENEFÍCIOS

Em 2020, foi concluída a revisão da arquitetura de remuneração fixa e variável dos colaboradores, iniciada no ano anterior. Um estudo comparativo com outras empresas do setor subsidiou mudanças na estrutura de cargos e salários e um maior alinhamento às boas práticas do mercado. Complementarmente, os benefícios oferecidos aos contratados por tempo indeterminado e turno de trabalho integral incluem seguro de vida, plano de saúde e odontológico, auxílio-deficiência e auxílio-invalidéz, auxílio-refeição, Gympass, licença-maternidade/paternidade e plano de previdência privada. **GRI 401-2**

PROGRAMA DE LIDERANÇA

Lançado em 2019 para aprimorar o desenvolvimento dos gestores da Itaúsa, o Programa de Liderança teve seu foco em 2020 voltado para as habilidades necessárias à gestão de equipes em esquema de trabalho remoto. Dois módulos de treinamento *online* buscaram ajudar na preparação das atividades, na adaptação de métricas de desempenho e na comunicação entre líderes e times. Adicionalmente, quatro programas de *coaching* foram oferecidos, ajudando os gestores a se prepararem para desafios futuros.



Os gestores e membros da alta administração contam com uma parcela variável em sua remuneração, proporcional ao atingimento de certas métricas (tais como indicadores de retorno sobre patrimônio líquido, execução do orçamento e outros tópicos do desempenho da Itaúsa e das investidas).

A Itaúsa não mantém pagamentos aos seus executivos baseados em ações, pois o Conselho de Administração entende que, como eles também podem fazer parte do grupo de controle, já estão expostos ao desempenho da Companhia no mercado de capitais.

2ª SEMANA DE BOAS PRÁTICAS

Realizada de forma virtual entre 10 e 13 de novembro, a segunda edição da Semana de Boas Práticas Itaúsa foi o principal fórum de aprendizado e debates sobre a cultura interna da Companhia em 2020. Esse evento anual com palestras e treinamentos sobre ética e integridade busca o fortalecimento da cultura de integridade da Itaúsa. O presidente, Alfredo Setubal, fez a abertura do evento, dedicado ao lançamento do Programa de Integridade Itaúsa (leia mais em *Governança, compliance e ética*). Rodolfo Marino, diretor-vice-presidente da Companhia, fez o encerramento da semana.

Em 2020, mesmo com o trabalho remoto, a média de horas de treinamento aumentou aproximadamente 50%, como reflexo da implementação do SAP S/4 HANA (Projeto SOMA 2.0)

PROGRAMA DE ESTÁGIO ITAÚSA 2020

Dentre as iniciativas de desenvolvimento e formação de novos talentos, em julho, a Itaúsa iniciou o processo seletivo para estudantes dos cursos superiores de Administração, Ciências Contábeis, Direito, Psicologia, Economia, Tecnologia/Sistemas da Informação e Engenharia/Ciências da Computação. O Programa de Estágio é uma das portas de entrada para a renovação dos quadros da Itaúsa. Após um processo que passou por testes, dinâmicas, painéis e entrevistas (tudo realizado de forma remota), em novembro foram anunciados os nomes dos novos estagiários, que passaram por um processo de *onboarding* e que terão um ciclo de dois anos na Itaúsa.

PROGRAMA JOVEM APRENDIZ

Outra iniciativa de porta de entrada para estudantes é o Programa Jovem Aprendiz, por meio do qual a Itaúsa, por meio de parceria com organizações de formação profissional de jovens, cria oportunidades de primeiro emprego. O objetivo é contribuir para que esses jovens tenham oportunidades diferenciadas em suas carreiras. Em 2020, duas jovens aprendizes foram contratadas e passaram a se preparar para assumir atividades administrativas. Um outro jovem teve a oportunidade de migrar para o Programa de Estágio Itaúsa.



DIVERSIDADE NA ITAÚSA E NO PORTFÓLIO GRI 103, 103-2, 103-3

A promoção da diversidade é um dos pontos cruciais nos debates sobre os temas ESG nas empresas hoje. Na Itaúsa, o tema está presente na composição multigeracional da força de trabalho, com a convivência entre colaboradores de faixas etárias bem distintas, e na presença feminina no público interno (cerca de 60% da equipe é composta por mulheres). O estímulo à diversidade racial e sociocultural está presente nos processos de atração de pessoas e também por meio dos Programas de Estágio e Jovem Aprendiz, que têm buscado candidatos com perfis mais distintos.

A Política de Indicação de Membros do Conselho de Administração inclui menção ao atendimento de critérios de diversidade, sempre que possível.

A Companhia acompanha os avanços no tema nas empresas do portfólio, em especial no Itaú, na Duratex e na Alpargatas, que têm um grande número de colaboradores e vêm executando programas de estímulo e conscientização, principalmente a respeito de questões de gênero e etnia.



Capitais intelectual e manufaturado

NESTE CAPÍTULO

[ENGAJAMENTO COM STAKEHOLDERS]

[DESTAQUES DAS EMPRESAS EM 2020]

[CAPITAIS INTELLECTUAL E MANUFATURADO]

Marcas, inovação e expertise

O **capital intelectual** da Itaúsa contempla o conhecimento e a *expertise* da Companhia, aplicados a decisões financeiras e estratégicas e à identificação de iniciativas de aperfeiçoamento de gestão (internamente e nas empresas do portfólio). A participação nos órgãos de governança das empresas do portfólio agrega esse conhecimento às demais empresas e contribui para o desenvolvimento e a **perenidade nos negócios** investidos. O valor gerado por esse capital ainda se traduz no aumento de sua base de acionistas e na imagem positiva com que a mídia representa a Itaúsa e seus porta-vozes, além de prêmios e reconhecimentos públicos – bem como em ganhos em competitividade e eficiência na Companhia e nas investidas.

Ligado ao capital intelectual está o **capital manufaturado** da Itaúsa: são as tecnologias que agregam segurança, confiabilidade e agilidade operacional à gestão da Companhia. As transações contábeis e financeiras se dão em ambientes e sistemas atualizados, que incorporam inovações em tecnologia da informação (TI) e cybersegurança. Os colaboradores passam por capacitações em processos e protocolos sobre o tema, incluindo aspectos ligados à Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD).

QUALIFICAÇÃO DA ALTA LIDERANÇA

O Conselho de Administração é composto por profissionais de expertise reconhecida em campos como gestão financeira, relações com investidores, administração, contabilidade, recursos humanos, estratégia e direito. A seleção dos membros do Conselho obedece aos critérios da Política

de Indicação de Membros do Conselho de Administração – que prioriza profissionais com experiência em temas diversificados, altamente qualificados, com notável experiência (técnica, profissional, acadêmica) e alinhados aos valores e à cultura da Itaúsa.

Área da gestão	Capitais relacionados	Áreas de conhecimento dos membros*
Financeiro/contabilidade	Financeiro	100%
Governança corporativa	Reputacional, financeiro	83,3%
Riscos e <i>compliance</i>	Financeiro	66,7%
Sustentabilidade	Social, financeiro	66,7%
Estratégia	Social, financeiro	66,7%
Comunicação de mercado	Social, financeiro, reputacional	50,0%
Gestão de pessoas	Humano	50,0%
Tecnologia e inovação	Manufaturado, intelectual	33,3%
Direito	Manufaturado, intelectual	16,7%

*Considera o percentual de conselheiros que tem expertise em cada área de gestão.

O capital intelectual inclui ainda a qualificação profissional do corpo de profissionais da Itaúsa e a solidez do sistema de governança corporativa da Companhia (incluindo processos de *compliance* e de controles

internos). Esses são componentes importantes na capacidade de criação de valor da Itaúsa e, por meio da **cultura compartilhada** entre a Companhia e suas investidas, contribuem para o aprimoramento da gestão dessas empresas.

DESENVOLVIMENTO E ATUALIZAÇÃO DO CAPITAL INTELECTUAL GRI 103-2, 103-3

A área de Recursos Humanos desenvolve e disponibiliza ações de treinamento, divulgando informações e administrando todo o ciclo de realização dos cursos. Os programas de treinamento para os colaboradores da Itaúsa são construídos com base nos planos de desenvolvimento individual (PDI); treinamentos corporativos para as equipes são agendados de acordo com a necessidade. Há ainda um programa de *outplacement* para ajudar na transição dos colaboradores desligados.

Colaboradores interessados em capacitações e cursos externos podem se candidatar a receber incentivos financeiros. O atendimento à solicitação (deliberado pela Comissão de Pessoas e Ética) depende da aprovação do gestor imediato e da adequação do curso sugerido ao PDI do colaborador e aos objetivos da Itaúsa.

A política de subsídio para educação continuada inclui cursos de graduação, pós-graduação, mestrado, doutorado, idiomas, cursos presenciais de complementação de conhecimentos técnicos, comportamentais, de liderança e outros cursos livres. Cabe ao colaborador garantir sua assiduidade e à área de RH monitorar sua frequência e desempenho.

Projeto SOMA 2.0

Mesmo em um cenário desafiador como o enfrentado em 2020, a Itaúsa prosseguiu com a execução do Projeto SOMA 2.0, que incluiu a revisão de todos seus processos da área financeira e a atualização do sistema de gestão empresarial da Itaúsa para o SAP S/4 HANA, a mais moderna plataforma da SAP. As novas ferramentas contribuirão para reduzir riscos operacionais (inclusive em processos de controles internos e outros aspectos de governança) e para elevar a agilidade e a produtividade da Companhia de modo geral.

Diversos processos em todas as áreas serão automatizados, em especial na gestão financeira – com ganhos de tempo e eficiência previstos em contabilidade, área fiscal, fluxo de caixa e orçamento, entre outras atividades. O projeto envolveu 46 processos mapeados, mais de 14 mil horas de trabalho e contou com mais de 50 profissionais, além de 1.766 horas de treinamento.

Todo o projeto foi executado de forma virtual, com reuniões e capacitações remotas. O sucesso na implementação da plataforma foi reconhecido pela SAP, que apontou o Projeto SOMA 2.0 como um dos *cases* de excelência do ano entre as organizações que usam o sistema.

Engajamento com *stakeholders*

A área de Comunicação Corporativa buscou aprimorar o relacionamento com todos os públicos da Itaúsa

A Itaúsa presta contas a respeito de sua gestão, resultados, estratégia e outros fatos relevantes por meio de diversos formatos – apresentações, boletins, relatórios, *releases* e mais. No site oficial **www.itausa.com.br**, estão disponíveis documentos detalhados sobre o desempenho financeiro, políticas e normativos internos, comunicados, atas de reuniões da Assembleia Geral, do Conselho de Administração e da Diretoria e demais dados institucionais da Companhia.

No site há ainda uma seção de perguntas e respostas baseadas nos temas mais abordados com o time de Relações com Investidores (**aqui**). Os investidores podem acompanhar a evolução de seus ativos com um simulador de investimentos *online* (**aqui**). **GRI FS16**

Um novo website corporativo – mais moderno e atendendo a requisitos de acessibilidade – foi elaborado em 2020 e lançado em 2021.

Mais moderno, dinâmico, intuitivo e totalmente integrado, o novo site facilita o acesso dos usuários e promove o autosserviço. Agora é possível acessar conteúdos detalhados sobre a Companhia, seus resultados, modelo de negócios, estrutura de governança corporativa e uma área dedicada à imprensa e integrada às redes sociais da Companhia, além de informações sobre as empresas do portfólio e serviços aos investidores.

Criada em 2019, a área de Comunicação Corporativa procurou, em 2020, melhorar o engajamento tanto com o público interno (colaboradores) quanto com o externo. A Itaúsa ampliou sua presença nas redes sociais, reforçando a atualização no perfil do LinkedIn e criando um canal no YouTube. Com o expressivo aumento de pessoas físicas entre os acionistas – quase 900 mil ao fim do ano –, a comunicação direta via redes ganha importância estratégica. Especificamente para

PRINCIPAIS MEIOS DE COMUNICAÇÃO COM O PÚBLICO

Meio de comunicação	Público-alvo	Teor e periodicidade
Teleconferências de resultados	Analistas do mercado de capitais e investidores	Semestrais, complementam a divulgação dos resultados
Reuniões públicas	Investidores, analistas e imprensa	Anuais, para discussão de resultados, estratégias e perspectivas
Comunicados por e-mail	Público em geral (mediante cadastro no site)	Enviados quando necessários para divulgar comunicados, fatos relevantes, avisos aos acionistas e outras comunicações importantes
Ações em Foco	Público em geral	Boletim trimestral publicado no site, com análise de resultados e indicadores
Redes sociais (LinkedIn, YouTube, Instagram)	Público em geral	Fatos relevantes e destaques da atuação da Itaúsa são publicados com regularidade nas redes
Relato Integrado	Principais <i>stakeholders</i> (acionistas, investidores, empresas do portfólio, analistas, colaboradores)	Anual, divulgado no site
Comunicações via sites da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da B3	Órgãos reguladores e demais entes do mercado de capitais	Publicadas sempre que pertinentes, para prestar informações legais ao mercado e aos órgãos reguladores
Website	Público em geral	Atualizado sempre que pertinente, para manter informações atualizadas sobre a Companhia e seu portfólio, seus resultados, modelo de negócios, estrutura de governança, histórico de proventos, além de manter área dedicada à imprensa e ao atendimento do público
Formulário de Referência	Principais <i>stakeholders</i> e órgãos reguladores	Atualizado anualmente com informações operacionais e de governança, divulgado nos sites da Itaúsa e da CVM
Informe de Governança	Principais <i>stakeholders</i>	Atualizado anualmente no site, traz o posicionamento da Itaúsa sobre temas relevantes de governança corporativa

os investidores, a Itaúsa conta com uma equipe dedicada de Relações com Investidores, voltada ao atendimento e ao esclarecimento de dúvidas relacionadas à Companhia: negócios, modelagem financeira e estratégia, entre outros assuntos.

A Itaúsa também trabalha a **cultura compartilhada** por meio de sua participação em entidades e associações de classe relevantes para a economia brasileira, como a Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca), a Confederação Nacional da Indústria (CNI), o Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), o Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC) e o Instituto de Estudos para o Desenvolvimento Industrial (IEDI). **GRI 102-13**

Panorama Itaúsa 2020

A 20ª edição da reunião pública anual da Itaúsa – o Panorama Itaúsa 2020 – foi realizada em 23 de setembro. Transmitido pelo YouTube (clique [aqui](#) para assistir ao registro em vídeo), o evento foi acompanhado por mais de 17 mil pessoas. Alfredo Setubal, presidente da Itaúsa, e os CEOs Candido Bracher (Itaú Unibanco), Roberto Funari (Alpargatas) e Antonio Joaquim (Duratex) apresentaram um resumo do desempenho de suas empresas e as perspectivas de resultados previstas para 2021. O painel ainda contou com a participação de Mário Mesquita, economista-chefe do Itaú. Ao final, a audiência pôde interagir com os apresentadores na seção de perguntas e respostas.

O Panorama Itaúsa 2020 repercutiu na imprensa brasileira. Um total de 95 reportagens sobre o evento foi publicado em 69 veículos, entre mídia impressa, digital, rádio e TV. O impacto dessas publicações atingiu estimados 3,3 milhões de pessoas.

Destques das empresas em 2020

As empresas do portfólio da Itaúsa são celebradas pela liderança que exercem em seus mercados, pela força de suas marcas e pela inovação que elas agregam a seus produtos e serviços



Itaúsa é destaque entre as melhores empresas para trabalhar no mundo

A revista *Forbes* publicou em outubro uma lista com as melhores empresas para trabalhar no mundo em 2020. A Itaúsa foi citada na posição 358 no *ranking* mundial – e em segundo lugar entre as empresas brasileiras. O levantamento incluiu 750 companhias de 45 países (e apenas sete empresas do Brasil). A Itaúsa destacou-se por sua postura diante da pandemia de Covid-19 e por suas iniciativas de gestão de pessoas, incluindo desenvolvimento de talentos e promoção da diversidade.

Em 2020, esses foram os destaques entre as empresas do portfólio:

Itaú Unibanco

Marca mais valiosa do Brasil:

Em levantamento do ranking BrandZ Brasil, publicado em setembro, a marca do Itaú foi apontada como a mais valiosa do país. O valor estimado (US\$ 8,3 bilhões), foi suficiente para que o banco subisse uma posição no ranking – de segundo lugar para primeiro. Com outra metodologia de avaliação, a consultoria Interbrand também apontou a marca do Itaú em primeiro lugar do seu ranking, avaliada em R\$ 37,4 bilhões.

Sustainability Finance Framework:

Lançada em 2020, a Sustainability Finance Framework do Itaú Unibanco direciona a atuação do banco na emissão de títulos de dívida sustentáveis, voltados ao financiamento de projetos que contribuam com a mitigação das mudanças climáticas e/ou gerem valor social positivo. US\$ 500

milhões foram captados até janeiro de 2021, para alocação em empreendimentos de energia renovável, transporte sustentável, gestão de água, controle de poluição, gestão de recursos naturais, edifícios verdes, acesso a serviços essenciais e finanças inclusivas.

Alpargatas

Na lista das marcas mais valiosas:

A Havaianas foi incluída no ranking 2020 das marcas mais valiosas do Brasil, elaborado pela Interbrands. O levantamento apontou a empresa em 17º lugar, com valor de marca estimado em R\$ 740 milhões (1% a mais que o calculado em 2019). O *ranking* analisa critérios de performance financeira, percepção e influência.

Impacto positivo na pandemia:

Uma pesquisa das consultorias TM20 e Brazil Panels, divulgada em dezembro, apontou as dez empresas brasileiras que, na percepção do consumidor, mais contribuíram para o enfrentamento da Covid-19. A Alpargatas (com o Itaú Unibanco) foi incluída na seleção, por suas iniciativas sociais e de saúde (leia mais no capítulo *Reputação e sustentabilidade*).

Duratex

Prêmio Valor Inovação:

Em setembro, as iniciativas inovadoras da Duratex foram reconhecidas, conquistando o prêmio Valor Inovação. A pesquisa, organizada pela Strategy& e o jornal *Valor Econômico*, aponta um *ranking* anual das empresas mais inovadoras do Brasil.

Melhores Empresas da B3:

Na premiação As Melhores Empresas da Bolsa de Valores, organizada pelo portal InfoMoney e com metodologia desenvolvida pela Economática e pelo Ibmecc, a Duratex foi eleita (melhor empresa na categoria Materiais Básicos em 2020).

NTS

Melhor empresa de transporte:

A NTS figurou em primeiro lugar entre as empresas de transporte nos dois mais conceituados *rankings* empresariais do país. Em outubro, pelo terceiro ano consecutivo, a companhia ganhou o prêmio Valor 1000 em seu setor. Em novembro, na edição 2020 do *ranking* Melhores & Maiores, da revista *Exame*, a NTS figurou como a melhor empresa no setor de transporte pelo segundo ano consecutivo.



Sumário de Conteúdo GRI

[SUMÁRIO DE CONTEÚDO GRI]


**MATERIALITY
DISCLOSURES SERVICE**

2021

Para o Materiality Disclosures Service, os Serviços GRI revisaram que o índice de conteúdo da GRI está claramente apresentado e as referências para as Divulgações 102-40 a 102-49 estão alinhadas com as seções apropriadas no corpo do relatório. Este serviço foi realizado na versão em português do relatório.

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
	GRI 101: Fundamentos 2016	Não possui divulgações			
PERFIL ORGANIZACIONAL	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-1 Nome da organização	7		
		102-2 Atividades, marcas, produtos e serviços	7		1, 5, 8, 16
		102-3 Localização da sede da organização	7		
		102-4 Local das operações	7		
		102-5 Natureza da propriedade e forma jurídica	7		
		102-6 Mercados atendidos	7		
		102-7 Porte da organização	7		
		102-8 Informações sobre empregados e outros trabalhadores	83		8, 10



Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
PERFIL ORGANIZACIONAL	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-9 Cadeia de fornecedores	Por ser uma <i>holding</i> pura, a Itaúsa não possui diretamente operações. Porém investe em companhias operacionais.		
		102-10 Mudanças significativas na organização e em sua cadeia de fornecedores	27		

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
PERFIL ORGANIZACIONAL	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-11 Princípio ou abordagem da precaução	Os compromissos de caráter econômico, ambiental e social assumidos pela Itaúsa e suas investidas, bem como a participação em associações e outros organismos, atendem a critérios que envolvem as atividades específicas de cada companhia. As investidas possuem políticas específicas de proteção ambiental, conforme a sua área de atuação.		
		102-12 Iniciativas externas	19		
		102-13 Participação em associações	68		

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
ESTRATÉGIA	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-14 Declaração do mais alto executivo	4		
ÉTICA E INTEGRIDADE	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-16 Valores, princípios, normas e códigos de comportamento	8 e 18		16
GOVERNANÇA	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-18 Estrutura de governança	14		
		102-40 Lista de grupos de <i>stakeholders</i>	12		
ENGAJAMENTO DE STAKEHOLDERS	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-41 Acordos de negociação coletiva		O percentual do total de empregados cobertos por acordos de negociação coletiva é de 77%. Em 2019 o percentual foi de 77% e em 2018 o percentual foi de 81%.	
		102-42 Identificação e seleção de <i>stakeholders</i>	12		
		102-43 Abordagem para engajamento de <i>stakeholders</i>	12		

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
ENGAJAMENTO DE STAKEHOLDERS	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-44 Principais preocupações e tópicos levantados	12		
		102-45 Entidades incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas	A demonstração financeira consolidada da Itaúsa é formada pelas seguintes entidades: Itaúsa S.A. Duratex S.A. Itautec S.A. ITH Zux Cayman Ltd.		
PRÁTICAS DE REPORTE	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-46 Definição do conteúdo do relatório e limites de tópicos	12		
		102-47 Lista de tópicos materiais	12		
		102-48 Reformulações de informações	Não houve		
		102-49 Alterações no relato	Não houve		
		102-50 Período coberto pelo relatório	01/01/2020 a 31/12/2020, salvo onde especificado		
		102-51 Data do relatório mais recente	02/06/2020		

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
PRÁTICAS DE REPORTE	GRI 102: Conteúdos gerais 2016	102-52 Ciclo de emissão do relatório	Anual		
		102-53 Contato para perguntas sobre o relatório	relacoes.investidores@itausea.com.br		
		102-54 Declarações de relato em conformidade com as Normas GRI	Este relatório foi preparado em conformidade com as Normas GRI opção "Essencial"		
		102-55 Sumário de conteúdo GRI	70 a 80		
		102-56 Verificação externa	O Relatório foi submetido à auditoria da PricewaterhouseCoopers (PwC).		

Conteúdos gerais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
DESEMPENHO ECONÔMICO	GRI 103: Forma de Gestão 2016	103-1 Explicação do tópico material e seu limite	12		
		103-2 Forma de gestão e seus componentes	32 e 37		1, 5, 8, 16
		103-3 Avaliação da forma de gestão	32 e 37		
	GRI 201: Desempenho econômico 2016	201-1 Valor econômico direto gerado e distribuído	clique aqui		
TRIBUTOS	GRI 103: Forma de Gestão 2019	103-1 Explicação do tópico material e seu limite	12		
		103-2 Forma de gestão e seus componentes	24		1, 5, 8, 16
		103-3 Avaliação da forma de gestão	24		
	GRI 207: Tributos 2019	207-1 Abordagem tributária	24		
		207-2 Governança, controle e gestão de risco fiscal	24		
		207-3 Engajamento de <i>stakeholders</i> e gestão de suas preocupações	24		
		207-4 Relato país-a-país	Não aplicável		

Tópicos materiais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável
EMPREGO	GRI 103: Forma de Gestão 2016	103-1 Explicação do tópico material e seu limite	12		
		103-2 Forma de gestão e seus componentes	61		1, 5, 8, 16
		103-3 Avaliação da forma de gestão	61		
	GRI 401: Emprego 2016	401-1 Novas contratações e rotatividade de empregados	84 e 85		5, 8, 10
		401-2 Benefícios oferecidos a empregados em tempo integral que não são oferecidos a empregados temporários ou de período parcial	62		3, 5, 8

Tópicos materiais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável	
CAPACITAÇÃO E EDUCAÇÃO	GRI 103: Forma de Gestão 2016	103-1 Explicação do tópico material e seu limite	12			
		103-2 Forma de gestão e seus componentes	66		1, 5, 8, 16	
		103-3 Avaliação da forma de gestão	66			
	GRI 404: Capacitação e educação 2016	404-1 Média de horas de capacitação por ano, por empregado	89			4, 5, 8, 10
		404-2 Programas para o aperfeiçoamento de competências dos empregados e assistência para transição de carreira	62			8
		404-3 Percentual de empregados que recebem avaliações regulares de desempenho e de desenvolvimento de carreira	86			5,8,10
	G4-DMA - GRI Rotulagem de produto e serviço: Iniciativas para melhorar a educação financeira por tipo de beneficiário (FS16)	G4-DMA - GRI Rotulagem de produto e serviço: Iniciativas para melhorar a educação financeira por tipo de beneficiário (FS16)	61 e 67			4,5,8

Tópicos materiais

	GRI Standard	Conteúdo	Página/URL	Omissão	Objetivos de Desenvolvimento Sustentável	
DIVERSIDADE E IGUALDADE DE OPORTUNIDADES	GRI 103: Forma de Gestão 2016	103-1 Explicação do tópico material e seu limite	12			
		103-2 Forma de gestão e seus componentes	63		1, 5, 8, 16	
		103-3 Avaliação da forma de gestão	63			
	GRI 405: Diversidade e igualdade de oportunidades 2016	405-1 Diversidade em órgãos de governança e empregados	87 e 88			5, 8
		405-2 Proporção entre o salário-base e a remuneração recebidos pelas mulheres e aqueles recebidos pelos homens	A proporção entre o salário-base e a remuneração paga para homens e mulheres da Itaúsa é de 1 para 1.			5,8,10
ADICIONAIS – SASB	Políticas e procedimentos para denúncias	FN-CB-510a.2 - Descrição das políticas e procedimentos para denúncias	19			

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

1. Erradicação da pobreza
2. Fome zero
3. Boa saúde e bem-estar
4. Educação de qualidade
5. Igualdade de gênero
6. Água limpa e saneamento
7. Energia acessível e limpa
8. Emprego digno e crescimento econômico
9. Indústria, inovação e infraestrutura
10. Redução das desigualdades
11. Cidades e comunidades sustentáveis
12. Consumo e produção responsáveis
13. Combate às alterações climáticas
14. Vida debaixo d'água
15. Vida sobre a terra
16. Paz, justiça e instituições fortes
17. Parcerias em prol das metas



Anexo GRI



Recursos humanos

GRI 102-8

EMPREGADOS POR TIPO DE CONTRATO DE TRABALHO E GÊNERO

Tipo de contrato	2018			2019			2020		
	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total
Permanente	41	44	85	37	53	90	35	48	83
Temporário	–	–	–	–	–	–	6	9	15
Total	41	44	85	37	53	90	41	57	98

EMPREGADOS POR TIPO DE EMPREGO

Tipo de emprego	2018			2019			2020		
	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total
Jornada integral	39	41	80	35	46	81	36	50	86
Jornada parcial	2	3	5	2	7	9	5	7	12
Total	41	44	85	37	53	90	41	57	98

EMPREGADOS POR CATEGORIA FUNCIONAL *

	2018	2019	2020
Conselho de Administração e Diretoria	11	10	10
Gerencial	17	17	17
Especialistas	13	16	17
Administrativos	39	38	39
Estagiários / Aprendizes	5	9	12
Total	85	90	95

* Não são considerados colaboradores terceiros. Todos os colaboradores trabalham na região Sudeste.

Rotatividade*

GRI 401-1

EMPREGADOS CONTRATADOS, POR FAIXA ETÁRIA

	2018		2019		2020		
	Nº contratados	Taxa %	Nº contratados	Taxa %	Nº total	Nº contratados	Taxa %
< 30 anos	7	50	11	58	23	14	61
De 30 a 50 anos	5	10	7	13	53	3	6
> 50 anos	1	5	1	6	19	–	–
Total	13	15	19	21	95	17	18

* Para o cálculo de todas as tabelas, foram considerados os colaboradores com contrato permanente. Todos os colaboradores trabalham na região Sudeste.

ND: não disponível.

Rotatividade*

GRI 401-1

EMPREGADOS QUE DEIXARAM A EMPRESA, POR FAIXA ETÁRIA

	2018		2019		2020		
	Nº	Taxa %	Nº	Taxa %	Nº total	Nº	Taxa %
< 30 anos	1	7	5	26	23	6	26
De 30 a 50 anos	3	6	7	13	53	3	6
> 50 anos	4	18	3	18	19	–	–
Total	8	9	15	17	95	9	32

EMPREGADOS QUE DEIXARAM A EMPRESA, POR GÊNERO

	2018		2019		2020		
	Nº	Taxa %	Nº	Taxa %	Nº total	Nº	Taxa %
Homens	4	1	11	3	40	3	7
Mulheres	4	9	4	8	55	6	11
Total	8	9	15	17	95	9	9

* Para o cálculo de todas as tabelas, foram considerados os colaboradores com contrato permanente. Todos os colaboradores trabalham na região Sudeste.

ND: não disponível.

Avaliação de desempenho

GRI 404-3

EMPREGADOS QUE RECEBEM ANÁLISES DE DESEMPENHO POR CATEGORIA FUNCIONAL (%)*

	2018			2019			2020		
	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total	Homens	Mulheres	Total
Conselho de Administração e Diretoria	25	66,67	36,36	14,29	66,67	30	14,29	66,67	30
Gerencial	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Especialistas	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Administrativos	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Estagiários/Aprendizes	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	80,49	90,91	85,88	78,38	84,91	82,22	72,5	85,45	80

* Para o cálculo foram considerados os colaboradores com contrato permanente.

Diversidade Itaúsa*

GRI 405-1

INDIVÍDUOS DENTRO DOS ÓRGÃOS DE GOVERNANÇA DA ORGANIZAÇÃO, POR GÊNERO (%)		CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
---	--	---------------------------

2018	Homens	83,33
	Mulheres	16,67
	Total	100
2019	Homens	83,33
	Mulheres	16,67
	Total	100
2020	Homens	83,33
	Mulheres	16,67
	Total	100

* Para o cálculo foram considerados os colaboradores com contrato permanente. Entre 2018 e 2020, não houve pessoas com deficiência entre os colaboradores.

INDIVÍDUOS DENTRO DOS ÓRGÃOS DE GOVERNANÇA DA ORGANIZAÇÃO, POR FAIXA ETÁRIA (%)		CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
---	--	---------------------------

2018	< 30 anos	–
	De 30 a 50 anos	33,33
	> 50 anos	66,67
	Total	100
2019	< 30 anos	–
	De 30 a 50 anos	33,33
	> 50 anos	66,67
	Total	100
2020	< 30 anos	–
	De 30 a 50 anos	33,33
	> 50 anos	66,67
	Total	100

EMPREGADOS, POR CATEGORIA FUNCIONAL E GÊNERO (%)

	2018		2019		2020	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Conselho de Administração e Diretoria	72,73	27,27	70	30	70	30
Gerencial	41,18	58,82	35,29	64,71	29,41	70,59
Especialistas	61,54	38,46	56,25	43,75	58,82	41,18
Administrativos	41,03	58,97	34,21	65,79	33,33	66,67
Estagiários/Aprendizes	40	60	22,22	77,78	41,67	58,33
Total	48,24	51,76	41,11	58,89	42,11	57,89

EMPREGADOS, POR CATEGORIA FUNCIONAL E FAIXA ETÁRIA (%)

	2018			2019			2020		
	< 30 anos	30 a 50 anos	> 50 anos	< 30 anos	30 a 50 anos	> 50 anos	< 30 anos	30 a 50 anos	> 50 anos
Conselho de Administração e Diretoria	–	45,45	54,55	–	50	50	–	50	50
Gerencial	–	64,71	35,29	–	70,59	29,41	–	70,58	29,41
Especialistas	7,69	76,92	15,38	6,25	81,25	12,5	5,88	76,47	17,64
Administrativos	20,51	58,97	20,51	23,68	63,16	13,16	25,64	58,97	15,38
Estagiários/Aprendizes	100	–	–	100	–	–	100	–	–
Total	16,47	57,65	25,88	21,11	60	18,89	22,58	56,98	20,43

* Para o cálculo foram considerados os colaboradores com contrato permanente. Entre 2018 e 2020, não houve pessoas com deficiência entre os colaboradores.

Capacitação* GRI 404-1

MÉDIA DE HORAS DE CAPACITAÇÃO DE EMPREGADOS POR GÊNERO

	2018	2019	2020
Homens	13,80	20,39	24,40
Mulheres	8,08	29,77	43,46
Total	10,84	25,91	36,1

MÉDIA DE HORAS DE TREINAMENTO DE EMPREGADOS POR CATEGORIA FUNCIONAL

	2018	2019	2020
Conselho de Administração e Diretoria	–	–	9,81
Gerencial	20,44	29,15	46,23
Especialistas	–	29,15	33,92
Administrativos	–	29,15	24,04
Estagiários/Aprendizes	8,08	29,15	43,46
Total	20,44	25,91	35,43

*Para o cálculo foram considerados os colaboradores com contrato permanente.

**O aumento na média de horas de capacitação na comparação com 2019 (36,7% a mais) se deveu, majoritariamente, pelos treinamentos ligados ao Projeto SOMA 2.0, que implementou nova versão do sistema integrado de gestão da Itaúsa.

Relatório de asseguração limitada dos auditores independentes

Ao Conselho de Administração e Acionistas
Itaúsa S.A.
São Paulo – SP.

Introdução

Fomos contratados pela Itaúsa S.A. (“Companhia” ou “Itaúsa”) para apresentar nosso relatório de asseguração limitada sobre a compilação das informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020 da Itaúsa, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, de acordo com os critérios da Global Reporting Initiative (GRI-Standards).

Responsabilidades da administração da Companhia

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020, de acordo com os critérios da Global Reporting Initiative (GRI-Standards) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas informações livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é expressar conclusão sobre as informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020, com base no trabalho

de asseguração limitada conduzido de acordo com o Comunicado Técnico CTO 01 – “Emissão de Relatório de Asseguração Relacionado com Sustentabilidade e Responsabilidade Social”, emitido pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, com base na NBC TO 3000 – Trabalhos de Asseguração Diferente de Auditoria e Revisão, também emitida pelo CFC, que é equivalente à norma internacional ISAE 3000 - Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information, emitida pelo IAASB - International Auditing and Assurance Standards Board. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas, de independência e demais responsabilidades dessas normas, inclusive, quanto a aplicação da Norma Brasileira de Controle de Qualidade (NBC PA 01) e, portanto, a manutenção de sistema de controle de qualidade abrangente, incluindo

políticas documentadas e procedimentos sobre o cumprimento de requerimentos éticos, normas profissionais e requerimentos jurídicos e regulatórios aplicáveis.

Adicionalmente, as referidas normas requerem que o trabalho seja planejado e executado com o objetivo de obter segurança limitada de que as informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020, tomadas em conjunto, estão livres de distorções relevantes.

Um trabalho de asseguração limitada conduzido de acordo com a NBC TO 3000 e a ISAE 3000 consiste, principalmente, em indagações à administração e a outros profissionais da Companhia que estão envolvidos na elaboração das informações, assim como na aplicação de procedimentos analíticos para obter evidência que possibilite concluir na forma de asseguração limitada sobre as informações tomadas em conjunto. Um trabalho de asseguração limitada requer, também, a execução de procedimentos adicionais, quando o auditor independente toma conhecimento de assuntos que o leve a acreditar que as informações, tomadas em conjunto, podem apresentar distorções relevantes.

Os procedimentos selecionados basearam-se na nossa compreensão dos aspectos relativos à compilação e apresentação das informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020, de outras circunstâncias do trabalho e da nossa consideração sobre áreas em que distorções relevantes poderiam existir. Os procedimentos compreenderam:

- (a) O planejamento dos trabalhos, considerando a relevância, o volume de informações quantitativas e qualitativas e os sistemas operacionais e de controles internos que serviram de base para a elaboração das informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020 da Companhia;
- (b) O entendimento da metodologia de cálculos e dos procedimentos para a compilação dos indicadores mediante entrevistas com os gestores responsáveis pela elaboração das informações;
- (c) A aplicação de procedimentos analíticos, com base em testes, sobre as informações quantitativas e indagações sobre as informações qualitativas e sua correlação com os indicadores divulgados nas informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020;

(d) O confronto dos indicadores de natureza financeira com as demonstrações contábeis e/ou os registros contábeis.

Os trabalhos de asseguarção limitada compreenderam, também, testes para observar a aderência às diretrizes e aos critérios da Global Reporting Initiative (GRI- Standards) aplicáveis na elaboração das informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020.

Acreditamos que a evidência obtida em nosso trabalho é suficiente e apropriada para fundamentar nossa conclusão na forma limitada.

Alcance e limitações

Os procedimentos aplicados em um trabalho de asseguarção limitada são substancialmente menos extensos do que aqueles aplicados em um trabalho de asseguarção razoável, que tem por objetivo emitir uma opinião sobre as informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020. Consequentemente, não nos possibilitam obter segurança razoável de que tomamos conhecimento de todos os assuntos que seriam identificados em um trabalho de asseguarção que tem por objetivo emitir

uma opinião. Caso tivéssemos executado um trabalho com o objetivo de emitir uma opinião, poderíamos ter identificado outros assuntos e eventuais distorções que podem existir nas informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020. Dessa forma, não expressamos uma opinião sobre essas informações.

Os dados não financeiros estão sujeitos a mais limitações inerentes do que os dados financeiros, dada a natureza e a diversidade dos métodos utilizados para determinar, calcular ou estimar esses dados. Interpretações qualitativas de materialidade, relevância e precisão dos dados estão sujeitos a pressupostos individuais e a julgamentos. Além disso, não realizamos nenhum trabalho em dados informados para os exercícios anteriores, nem em relação a projeções futuras e metas.

A preparação e apresentação de indicadores de sustentabilidade seguiu os critérios da GRI- Standards e, portanto, não possuem o objetivo de assegurar o cumprimento de leis e regulações sociais, econômicas, ambientais ou de engenharia. Os referidos padrões preveem, entretanto, a apresentação e divulgação de eventuais descumprimentos a tais regulamentações quando da ocorrência

de sanções ou multas significativas. Nosso relatório de asseguarção deve ser lido e compreendido nesse contexto, inerente aos critérios selecionados (GRI- Standards).

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados, descritos neste relatório, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que as informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020 da Itaúsa S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI- Standards).

São Paulo, 31 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Emerson Laerte da Silva

Contador CRC1SP171089/O-3

Declaração de independência

Ao Conselho de Administração e Acionistas

Itaúsa S.A.

São Paulo, 31 de março de 2021

Em conexão com os nossos trabalhos relacionados à emissão de Relatório de Asseguração Limitada dos Auditores Independentes sobre as informações de sustentabilidade contidas no Relato Integrado 2020 da Itaúsa S.A., declaramos que a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes é independente em relação à Itaúsa S.A. e não houve conflito de interesse no processo de verificação de dados ambientais e sociais relativo às informações de sustentabilidade de acordo o Código de Ética da Federação Internacional de Contadores (IFAC) e regra local do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), Resolução NBC PO 900.

São Paulo, 31 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Emerson Laerte da Silva

Contador CRC1SP171089/O-3

Créditos

Uma publicação **Itaúsa**, coordenada pela **Diretoria de Relações com Investidores** (relacoes.investidores@itausa.com.br)

Consultoria GRI e <RI>, redação e design: **rpt.sustentabilidade** (www.gruporeport.com.br)

Imagens: **Banco de Imagens Itaúsa**. Todas as fotografias deste Relato foram feitas antes da pandemia.

Revisão: **Ana Paula Cardoso**

Itaúsa S.A.

Avenida Paulista, 1.938, 18º andar
CEP: 01310-200, São Paulo (SP)
www.itausa.com.br

Itaú Unibanco Holding S.A.

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100
CEP: 04344-902, São Paulo (SP)
www.italu.com.br

Alpargatas S.A.

Avenida das Nações Unidas, 14.261
CEP: 04794-000, São Paulo (SP)
www.alpargatas.com.br

Duratex S.A.

Avenida Paulista, 1.938, terraço,
CEP: 01310-200, São Paulo (SP)
www.duratex.com.br

Copagaz – Distribuidora de Gás S.A.

Rua Guararape, 1.855, 12º andar
Brooklin Novo, CEP: 04561-004, São Paulo (SP)
www.copagaz.com.br

Nova Transportadora do Sudeste S.A.

Praia do Flamengo, 200, 23º andar
CEP 22210-901, Rio de Janeiro (RJ)
www.ntsbrasil.com

