



ITAÚSA

Edifício da sede da Itaúsa – Av. Paulista – SP

Junho/2021



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

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

- Portfólio diversificado de empresas em setores relevantes
- Busca por criação de valor de forma sustentável
- Marcas líderes de mercado e presentes em mais de 50 países
- Mais de 950 mil acionistas pessoas físicas

Nossos destaques

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



E não é de hoje...



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



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

1975

1982



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



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



Veja 1993 – Anúncio Itautec

1985

1991



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



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

1998

2003



Dow Jones Sustainability Indices 20th Anniversary

In collaboration with SAM

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



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

2008

2009



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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



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

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

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



XP Inc.

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

ITAÚSA

Alteramos a denominação social para Itaúsa S.A.



2013

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

2017



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



2018

2019

Incorporamos a Itaotec e encerramos seu registro como companhia aberta.

Aumentamos a participação acionária na Alpargatas para 29%.

2020



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

2021



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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Aumentamos a participação na NTS para 8,5%.

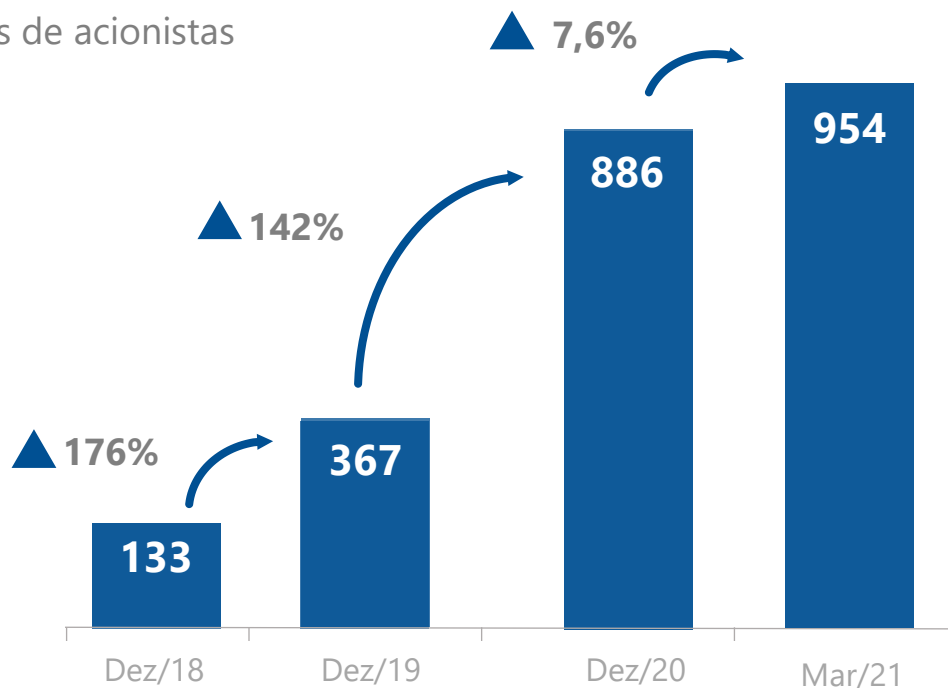
Temos foco na criação de valor aos acionistas e à sociedade.

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

Temos compromisso com mais de 950 mil acionistas pessoas físicas

Evolução da base de acionistas

Milhares de acionistas



Destaques



Maior base acionária

dentre as empresas privadas brasileiras



Investidores diretos presentes em **92% dos municípios no Brasil**¹



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



Um dos maiores **dividend yields** do mercado

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹ Fonte: Panorama Itaúsa (Set/20).



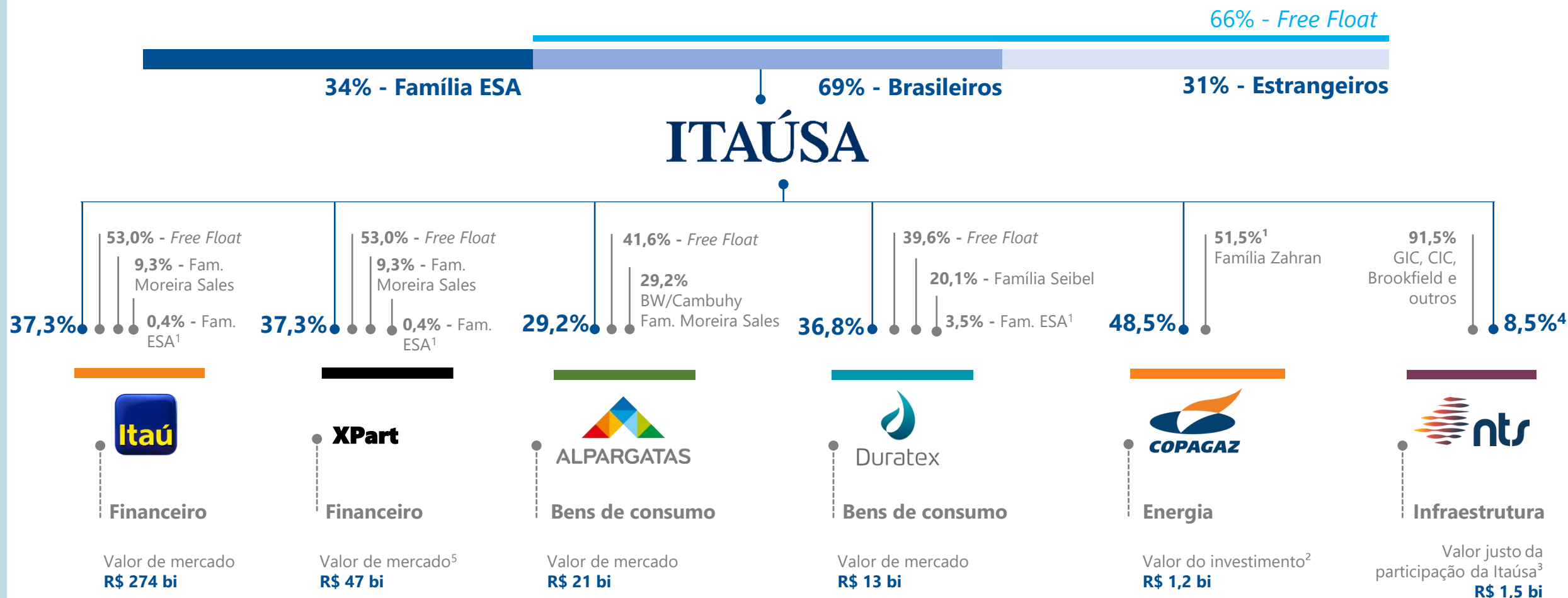
Nosso portfólio

Trabalhamos para ter companhias sólidas e marcas fortes.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Estrutura acionária



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

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

¹ Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA em 31.03.2021.

² Considera valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

³ Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

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

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Marcas Líderes



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

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

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



rede

Itaucard Itaú



Itaú Asset Management



ALPARGATAS

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

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

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

havaianas.

OSKLEN

Marcas Líderes



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

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

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

deca
durafloor
hydra
ceusa
CERÂMICA
PORTINARI



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

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



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

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

Modelo de negócios

**Fazemos
negócios
do jeito
certo.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021





Atuamos tendo como base três pilares.

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

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



Alocação eficiente de capital

- Identificação de oportunidades
- Rentabilidade atraente no longo prazo




Cultura compartilhada

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



Perenidade nos negócios

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



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

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

Características dos ativos que buscamos investir:



Baixo risco de execução



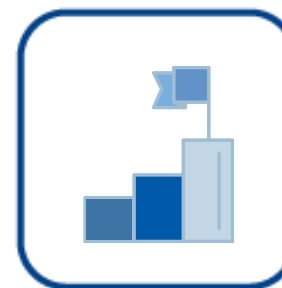
Companhias sólidas e com marcas fortes



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



Perspectiva de geração de valor consistente e de longo prazo



Posição sólida e relevante de mercado



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

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

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

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



Propósito

**E fazemos
tudo isso com
propósito.**

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

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



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



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



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

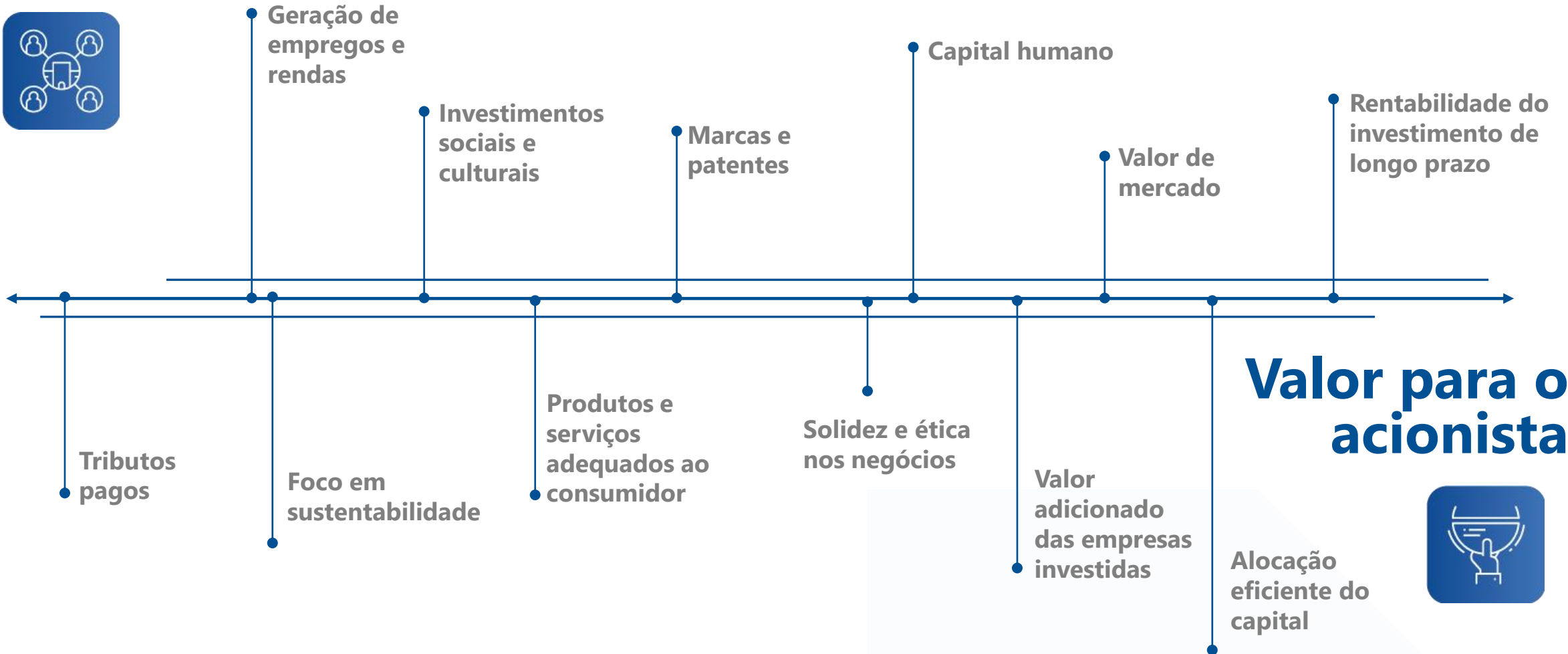


Cultura de governança diferenciada pautada por **valores éticos, gestão de riscos e valorização do capital humano**.



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

Valor para a sociedade



Valor para os acionistas





Ética

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

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



É isso que mantém nossa reputação

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



Governança

Temos práticas consolidadas de Governança Corporativa.

Estrutura de Governança

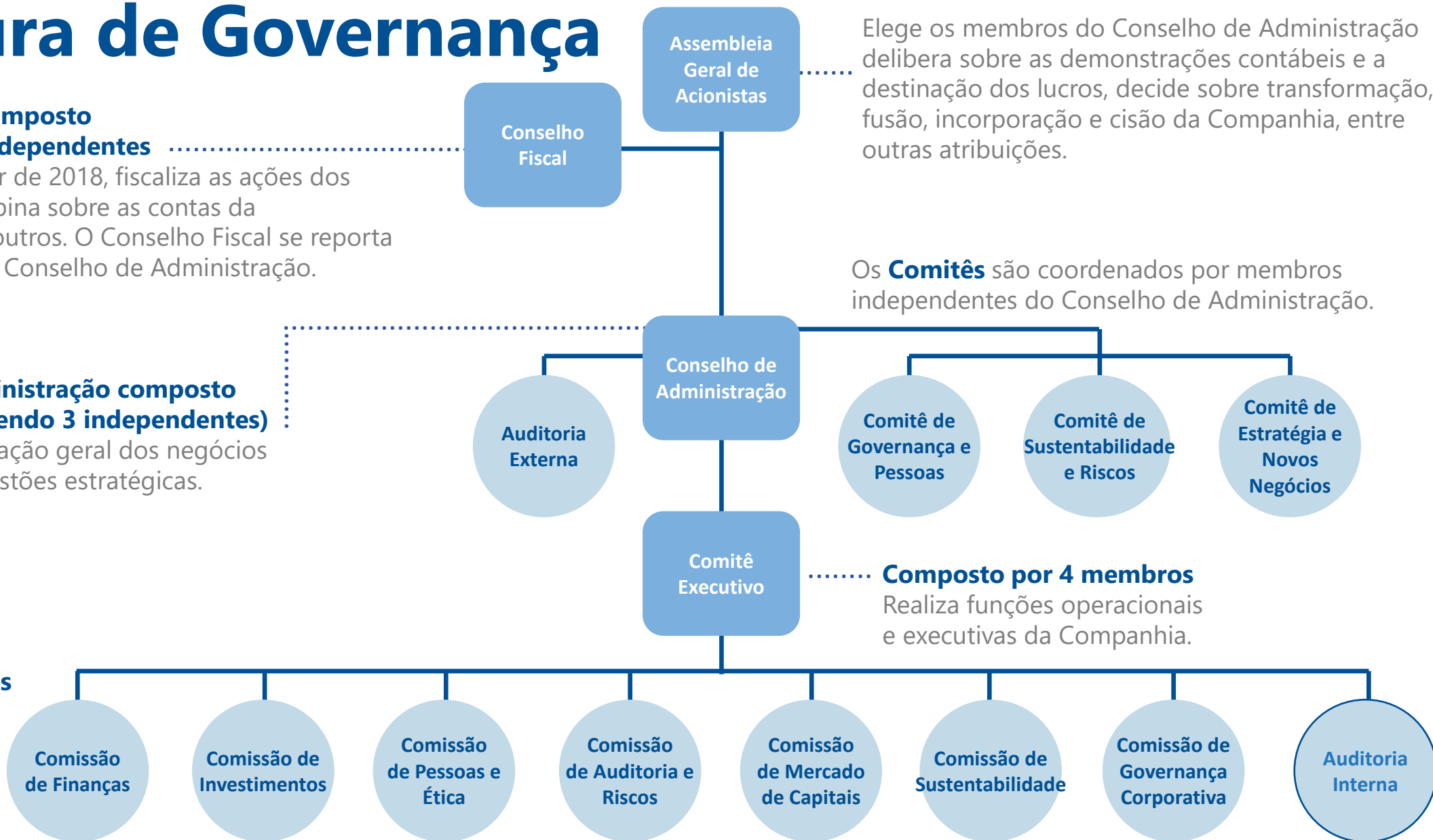
Conselho Fiscal composto por 5 membros independentes

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

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

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

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



Sustentabilidade Corporativa

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



Atuação Ambiental

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

Itaú

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

Alpargatas

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

Duralex

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

Copagaz

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

NTS

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

Atuação Social

Não é de hoje que olhamos para a sustentabilidade.

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

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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Itaú

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

Alpargatas

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

Duratex

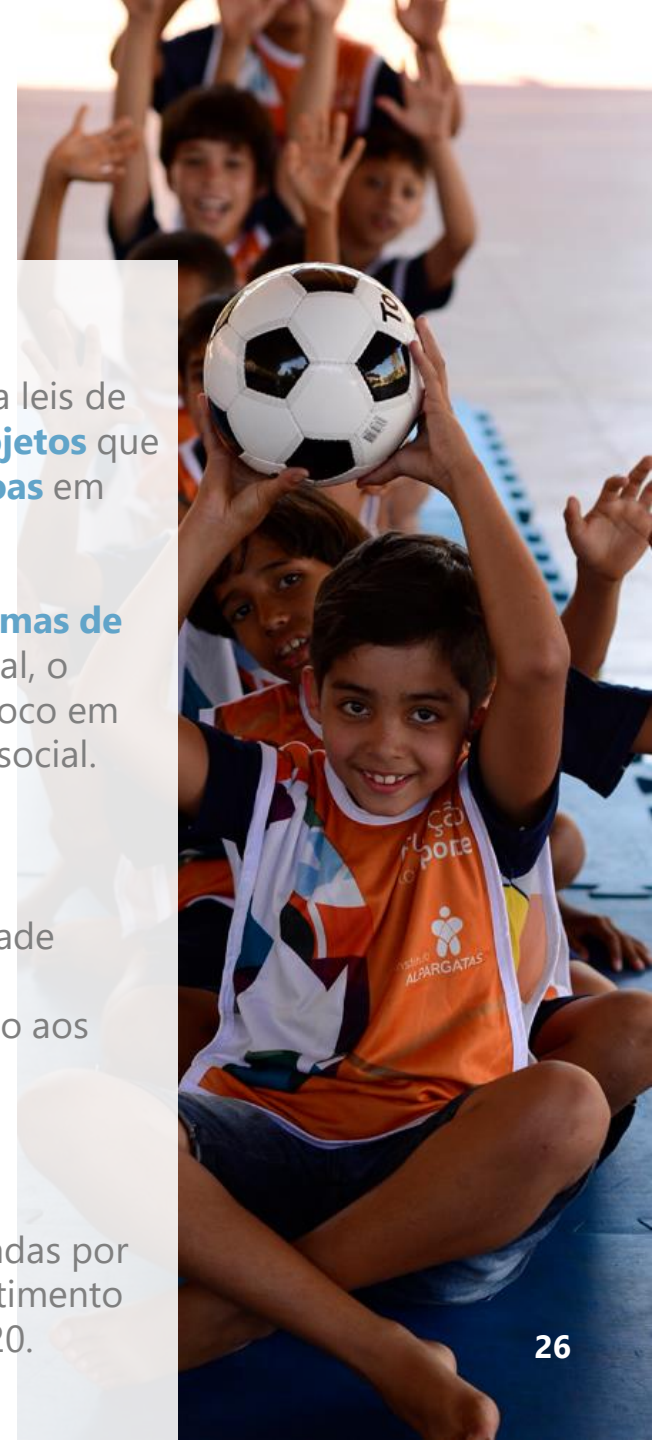
- Investiu **R\$ 5 milhões** via leis de incentivo fiscal, em **12 projetos** que beneficiaram **29 mil pessoas** em 2020.
- Realiza, também, **programas de aprendizagem**, em especial, o **Formare**, programa com foco em jovens de vulnerabilidade social.

Copagaz

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

NTS

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



Engajamento em temas Socioambientais e de Governança

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

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



FTSE4Good

ISE B3

ICO2 B3

- Única *holding* brasileira que compõe, por 16 anos consecutivos, a carteira do **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI).
- Compõe, há 14 anos, a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial** (ISE) da **B3**.
- Há 8 anos participa do *ranking* global do **CDP** (antigo Carbon Disclosure Project).
- Incluída em 2020, pela primeira vez, na carteira do **FTSE4Good**.

Pessoas

Unimos talento e conhecimento.



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



Por isso, praticamos:

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

Resultados

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

ITAÚSA

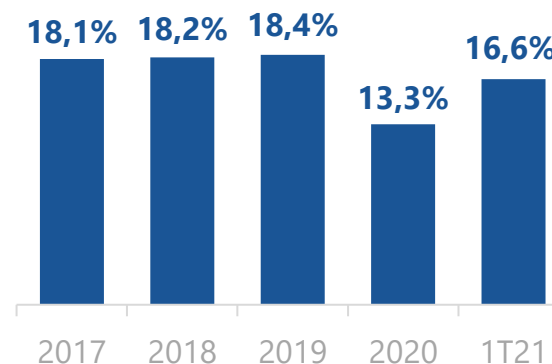
• INSTITUCIONAL 2021



Retorno no longo prazo

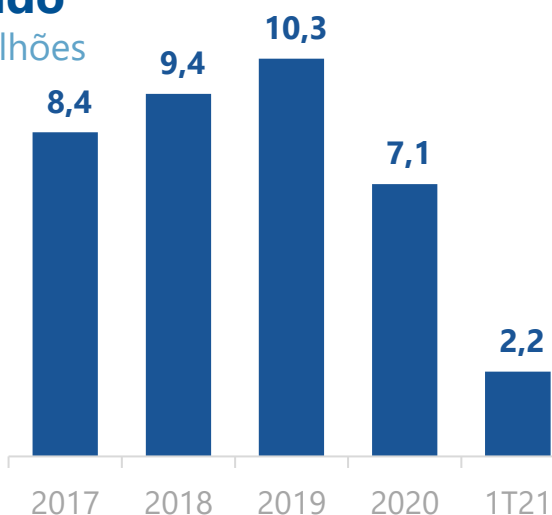
Taxa de retorno de dois dígitos

ROE recorrente
Retorno sobre o Patrimônio Líquido

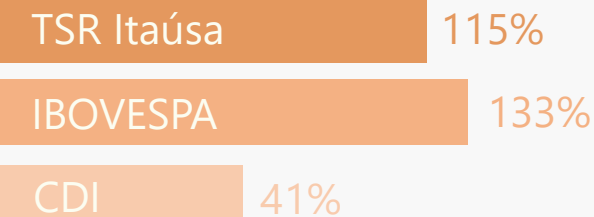


Evolução do Lucro líquido

Em bilhões



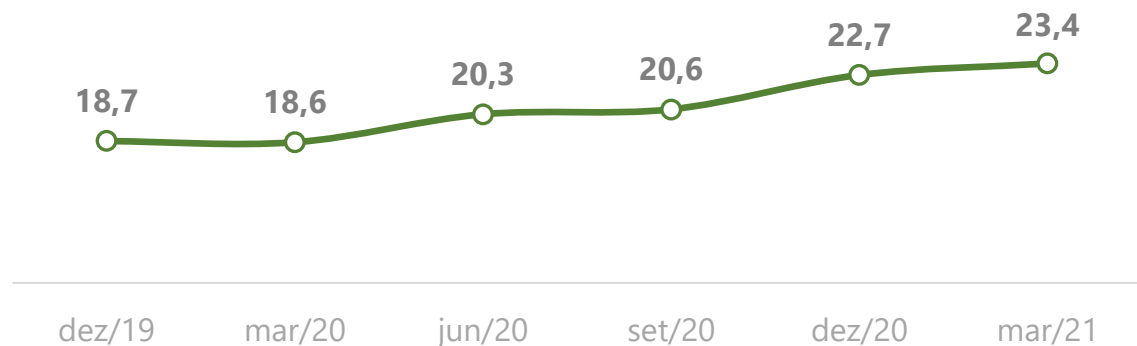
Retorno total ao acionista em 5 anos¹



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

Mercado de capitais

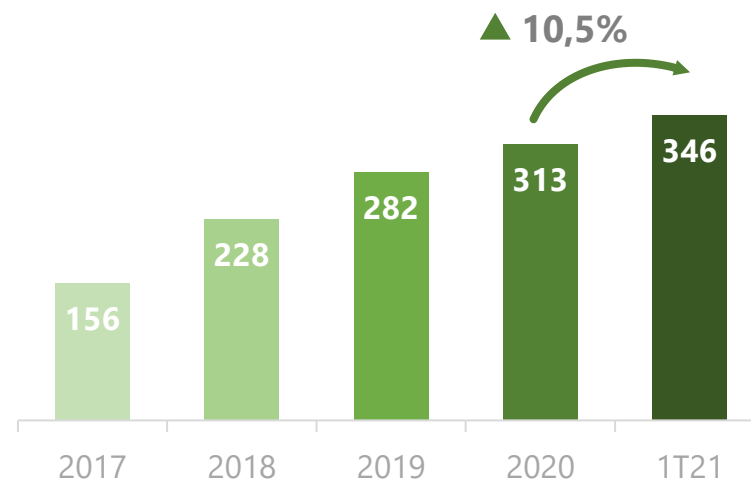
Desconto de *holding* (%)



Volume financeiro médio diário

Alta liquidez

ITSA4 - R\$ milhões



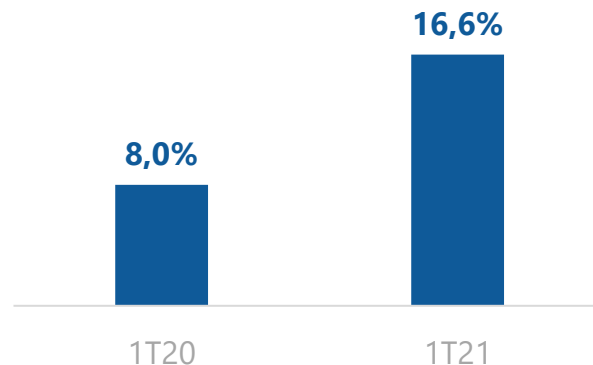
ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

Resultados 1T21

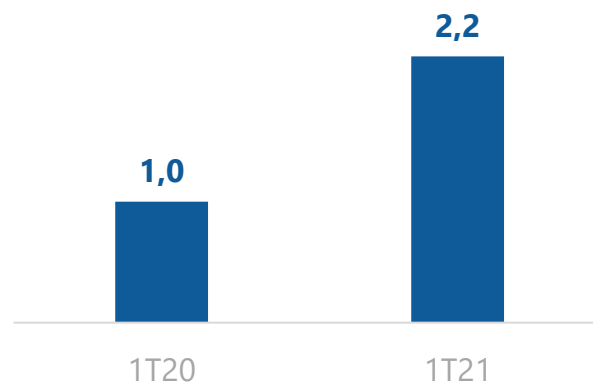
ROE recorrente

Retorno sobre o Patrimônio Líquido



Lucro Líquido

Em R\$ bilhões



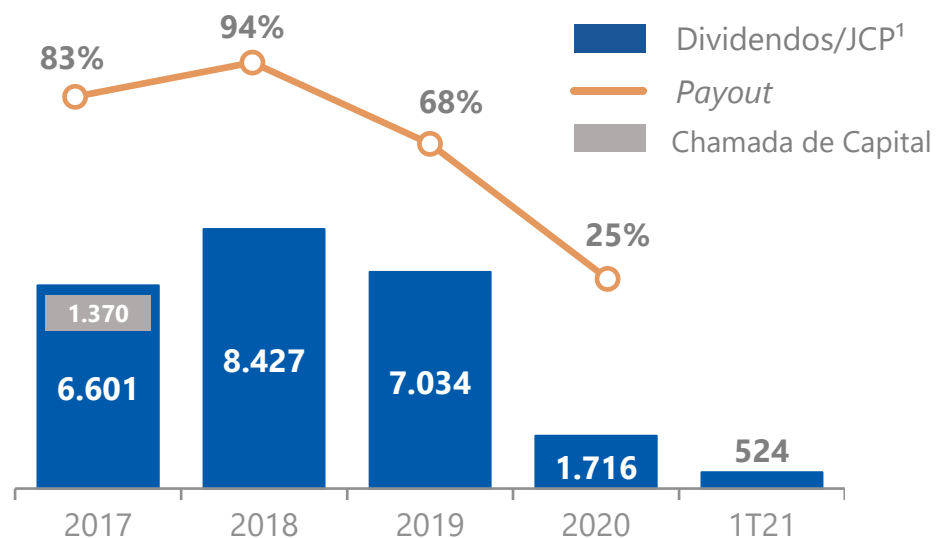
Crescimento do Lucro Líquido e ROE recorrente da Itaúsa favorecido por resiliência no desempenho operacional das companhias investidas e menores despesas da *holding*.

Destques financeiros

Distribuição de dividendos

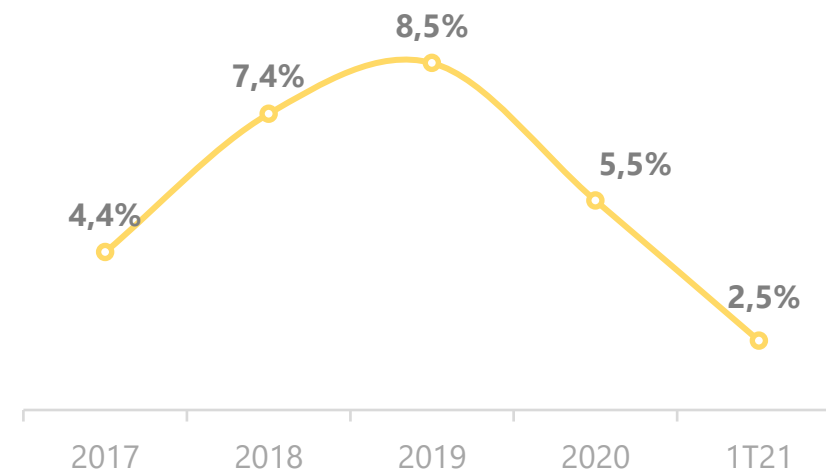
Pagos e a Pagar

base competência do exercício – R\$ milhões



¹ Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

Dividend Yield² (%)



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

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

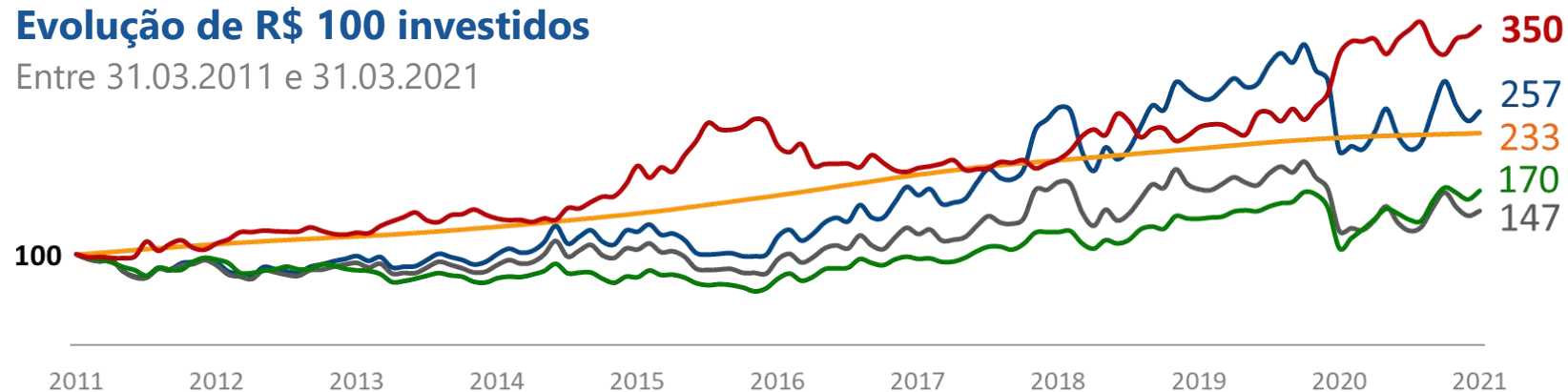
Desempenho das ações

Valorização média anual

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

Evolução de R\$ 100 investidos

Entre 31.03.2011 e 31.03.2021



ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021

¹ Com reinvestimento de dividendos/JCP.



Diferenciais Itaúsa

Oferecemos ótimos motivos para investir em nós.

ITAÚSA

• INSTITUCIONAL 2021



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

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

Acesso a negócios usualmente fora do alcance da maioria dos investidores

Portfólio diversificado

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



Portfólio consistente

Sustentabilidade e perenidade dos negócios

Investimentos com **visão de longo prazo**

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

Marcas líderes nos segmentos de atuação



Relevância no mercado de capitais

Ativo relevante no mercado e **alta liquidez**

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

Ações integram os **principais índices** do mercado



Compromisso com a sustentabilidade corporativa

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

Valorização das **pessoas**

Promoção de boas práticas de **governança corporativa**

Adoção de rigorosos **princípios éticos**

Sócios estratégicos com **forte reputação**



ITAÚSA

Quer saber mais sobre nós?

www.itausa.com.br



ITAÚSA

Itaúsa's head office – Av. Paulista – São Paulo, Brazil

June/2021



Our highlights	04
Our portfolio	09
Business model	13
Purpose	17
Ethics	20
Governance	22
Sustainability	24
People	28
Results	30
Itaúsa investment case	36

**We are a
Brazilian holding
investment
company
with over 45
years.**

- 
- Diversified portfolio with companies in major industries
 - Pursuit for sustainable value creation
 - Leading brands and presence in over 50 countries
 - Over 950,000 individual stockholders

Our highlights

**We manage a
portfolio of
companies
through
efficient capital
allocation.**

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



And it is
not the
first time...



We created the holding company Investimentos Itaú S.A. with a portfolio that includes Banco Itaú and Duratex.



Duratex 1977 – first pressed wood panel in Line II, located in Botucatu - SP



We founded Itautec aiming at taking the Itaú Group at the forefront of banking automation in Brazil.



Veja magazine 1993 – Itautec ad



We carried out divestitures in Itaú Seguros S.A. (insurance business), in which Itaúsa held 91.1% of the subsidiary's voting capital.



We associated with the founder of Unibanco to then become one of the world's 20 largest banks in market value.

1975

1982

1985

1991

1998

2003

2008

2009



We acquired ownership interest in Elekeiroz, and later on, in 1986, we took over its control.



We adopted the name Itaúsa - Investimentos Itaú, thus incorporating the "Itaúsa" brand for the first time.



Dow Jones
Sustainability
Indices
20th Anniversary

In collaboration with SAM

We were selected for the first time to make up the Dow Jones Sustainability World Index portfolio (DJSI World).



We associated with Satipel and created the largest wood panel company in the Southern Hemisphere.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



We acquired 7.65% equity interest in Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS

We reviewed our investment portfolio and sold the totality of Elekeiroz shares and completed the sale of the remaining ownership interest held in Itaotec.

We published our first Integrated Report and were selected for the 16th time to make up the Dow Jones Sustainability World Index portfolio (DJSI World).



ITAÚSA

We changed our corporate name to Itaúsa S.A.

XP Inc.

Itaú Unibanco's corporate reorganization was implemented, resulting in the creation of XPart, a company that holds 40.5% interest in XP Inc. Itaúsa will hold 15% of XP's capital, after the incorporation of XPart by XP Inc.



2013

We started Itaotec divestiture process to prioritize business that creates more value to stockholders.

2017



We acquired 27% of Alpargatas S.A. and made up the Controlling Group, together with BW/Cambuhy.

2018

2019

We merged Itaotec shares and delisted the company.

We increased our ownership interest in Alpargatas to 29%.

2020



We acquired 48.5% of Copagaz, with the acquisition of Liquigás by the acquiring group composed by Itaúsa, Copagaz and Nacional Gás.

2021



We signed an agreement to invest R\$2.5 billion in Aegea Saneamento, thus Itaúsa will hold 10.20% of Aegea's voting capital and 34.6% of its preferred shares (Class D).

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



We increased our equity interest in NTS to 8.5%.



We are focused on creating value to stockholders and society.

- We have a long-term vision
- We seek to strengthen our investees management
- We influence strategic and financial decision-making
- We operate based on ethics and strong governance
- We have a disciplined capital allocation strategy

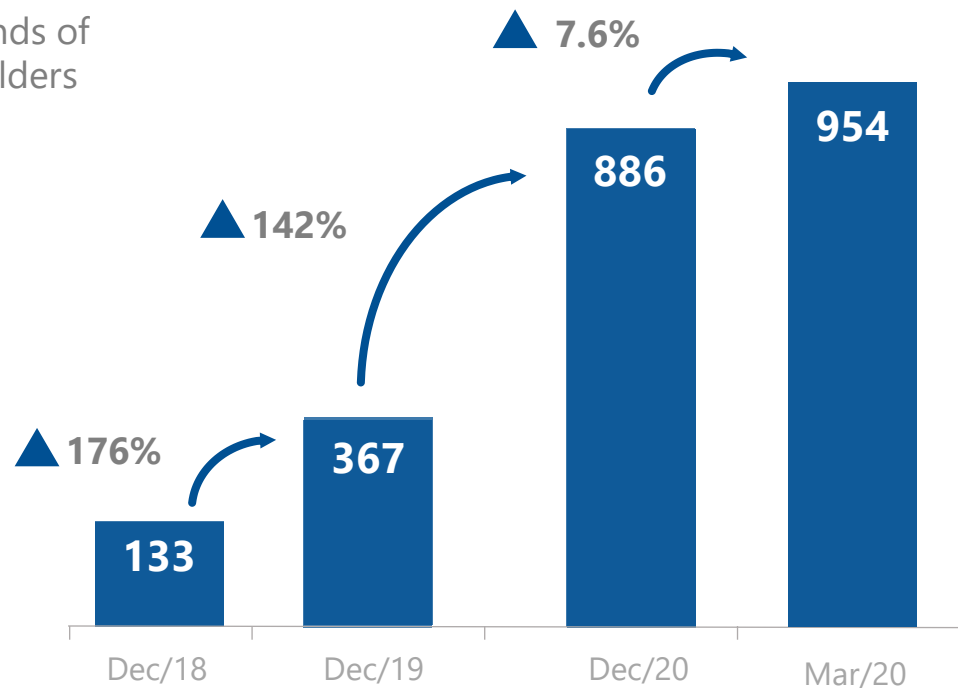
ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

We are committed to over 950,000 individual stockholders

Growth of individual stockholders' base

Thousands of stockholders



Highlights



Biggest stockholder base among Brazilian private companies



Direct investors in **92% of Brazilian municipalities**



ITSA4 is ranked among the **highest** assets of the Stock Exchange Index (**IBOV**)



One of the highest **dividend yield** in the market.



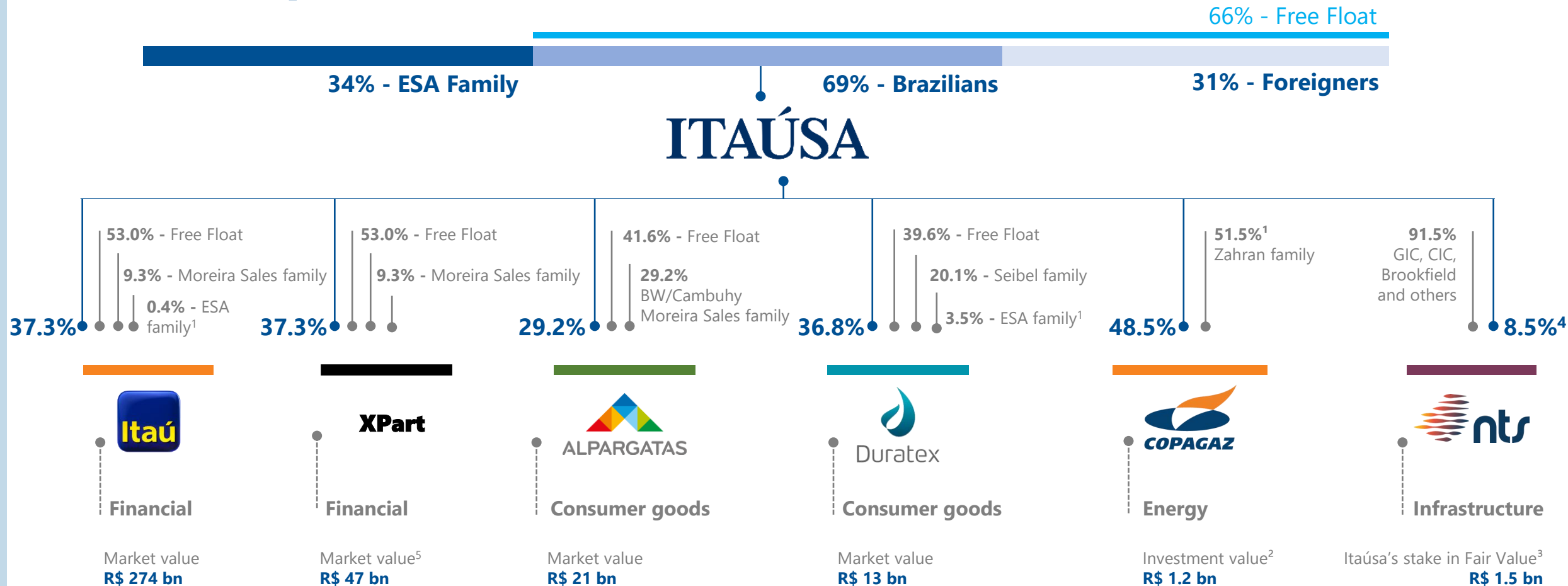
Our portfolio

We strive to have solid companies and strong brands.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

Ownership structure



Notes: Ownership interest takes into account the approximate interest directly and indirectly held in companies on March 31, 2021, excluding treasury shares.

Market value based on the price of the most liquid share.

¹ Shares directly held by individuals or members of the ESA Family on March 31, 2021.

² Refers to the investment value recorded in the Balance Sheet on March 31, 2021.

³ Refers to the fair value recorded in the Balance Sheet on March 31, 2021.

⁴ Refers to direct and indirect equity interest, according to the Notice to the Market of April 30, 2021.

⁵ Considers the market value of XPart's stake in XP Inc on May 31, 2021, date of creation of the new Company.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

Leading brands



Largest private bank in Brazil by total assets and the **largest financial institution in Latin America** by market value.

Present in **18 countries** and with **96.5 thousand employees**, it has approximately **56 million clients**.

Operates in **Retail Banking** (financing, current account services, brokerage, insurance, capital markets, etc.) and **Wholesale Banking** (private banking, investment banking and asset management) and in other business in Latin America.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



rede

Itaucard



Itaú Asset Management



ALPARGATAS

With 114 years of history and 16,800 employees, is the **largest footwear and apparel company in Latin America**.

Havaianas is the leader in the sandals segment and is sold in **over 100 countries**.

Its portfolio is composed also by **Osklen**, a brand known for its clothes and shoes.

havaianas

OSKLEN

Leading brands



It is considered the **largest producer of wood panels, bathroom fixtures and metals** in the Southern Hemisphere and also operates in the ceramic tile industry.

It has **19 industrial units** and over **200,000** hectares of planted forests.

Its portfolio consists of the brands **Deca, Durafloor, Hydra, Ceusa** and **Portinari**.

deca
durafloor
hydra
ceusa
CERÂMICA
PORTINARI



Market Leader in bottling, distributing and selling **Liquefied Petroleum Gas (LPG)**, it provides solutions in an innovative way to Brazilian society.

It has **operations in 24 Brazilian states** and the **Federal District**.



A **carrier of natural gas** that connects the states of **Rio de Janeiro, Minas Gerais** and **São Paulo**, consumers of 50% of the natural gas consumed in Brazil.

It operates with 100% of capacity contracted through ship-or-pay contracts until 2031.

Business model

**We do
business
the right
way.**

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021





We operate based on three pillars

Based on Itaúsa's business model, each company has autonomy to adopt strategies specific to the market in which they operate.

Search for a balanced Risk-Return equation. Opportunities with attractive long-term profitability.



Efficient capital allocation

- Identification of opportunities
- Attractive long-term profitability



Shared culture

- Influence on strategy and governance
- People development
- Risk, compliance and sustainability management



Continuity of business

- Improvement in controls and internal processes
- Long-term vision in decision making.



We positively influence our investees to strengthen management and create long-term benefits

- We guide the financial and strategic decision-making of investees
- We share a culture of governance, ethical standards and appreciation of human capital
- We seek to provide a favorable environment for investees to focus efforts with autonomy on their own activities
- We serve in the investees' boards of directors and committees

Characteristics of the assets we seek to invest in:



Low
performance
risk



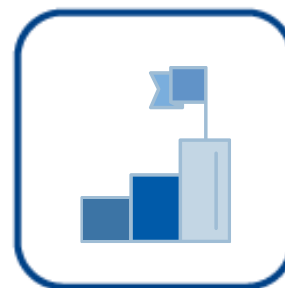
Solid
companies with
strong brands



Good cash
generation,
consistent history
of results, and high
profitability



Consistent long-
term value
creation
prospects



Solid and
outstanding
position in
the market



Partners with
expertise in
their respective
industries,
unblemished
reputation,
cultural and
strategic fit

Other features we deem as essential for an investment:

Governance – participation in the controlling group or minority stockholder with significant influence

Material transactions – investments of about R\$1.5 billion



Purpose

And there is a
purpose in
everything
we do.

We believe and work to create value to Stockholders and the whole Society:



Committing to sustainable **long-term value creation**.



Managing portfolios driven towards **strategic and financial decisions**.



Fostering the adoption of **sustainable practices: developing eco-efficient**, innovative and technological solutions.

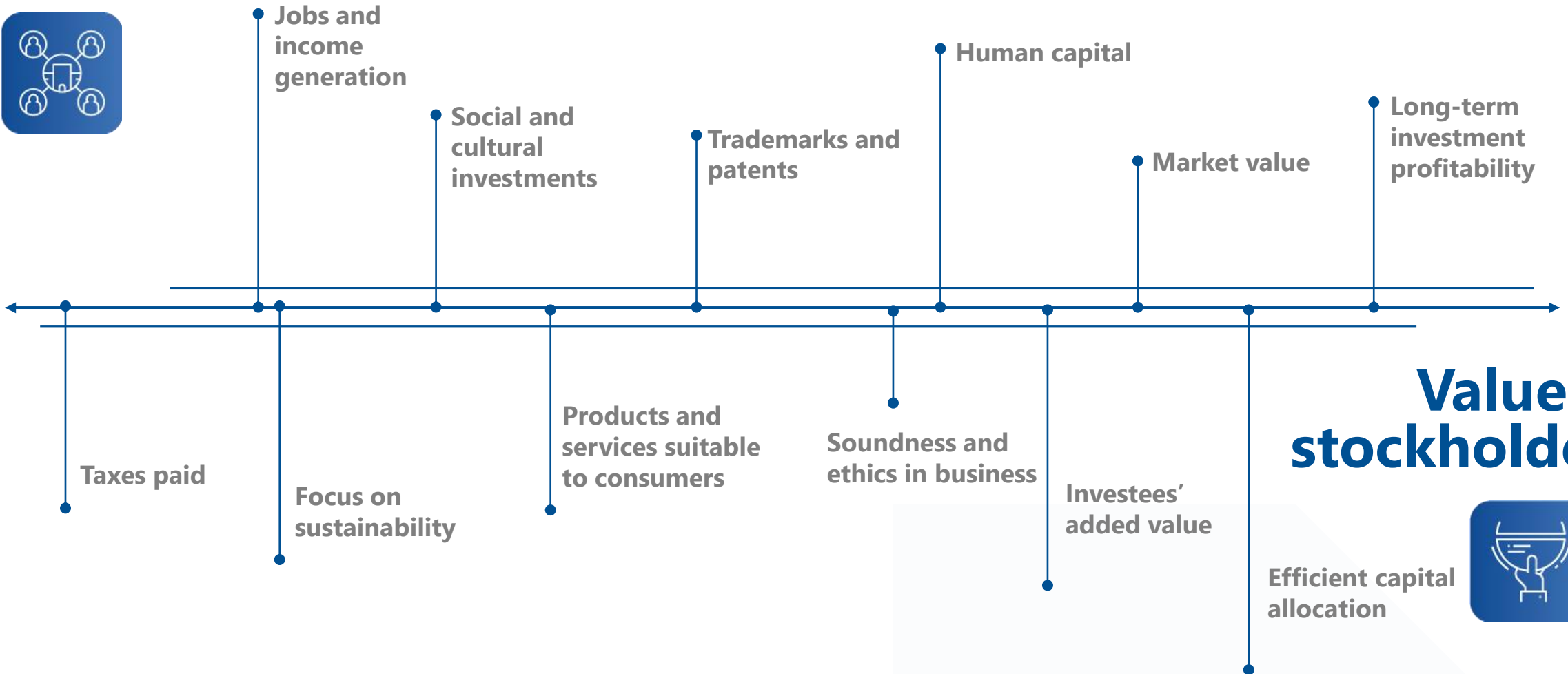


Unique governance culture based on **ethical values, risk management and appreciation of human capital**.



Investing in **businesses** with positive impacts to society.

Value to society



Value to stockholders





Ethics

**Ethics is a non-negotiable
value to us.**

Integrity and transparency pervade all actions, investment decisions and relationships with our stakeholders.



This is what keeps our reputation

Based on our ethical values, we have a Compliance program with policies, internal controls and other rules that guides our professionals and investees, aimed at minimizing risks that may impact business sustainability and our reputation.



Governance

**We have
consolidated
Corporate
Governance
practices.**

Governance Structure

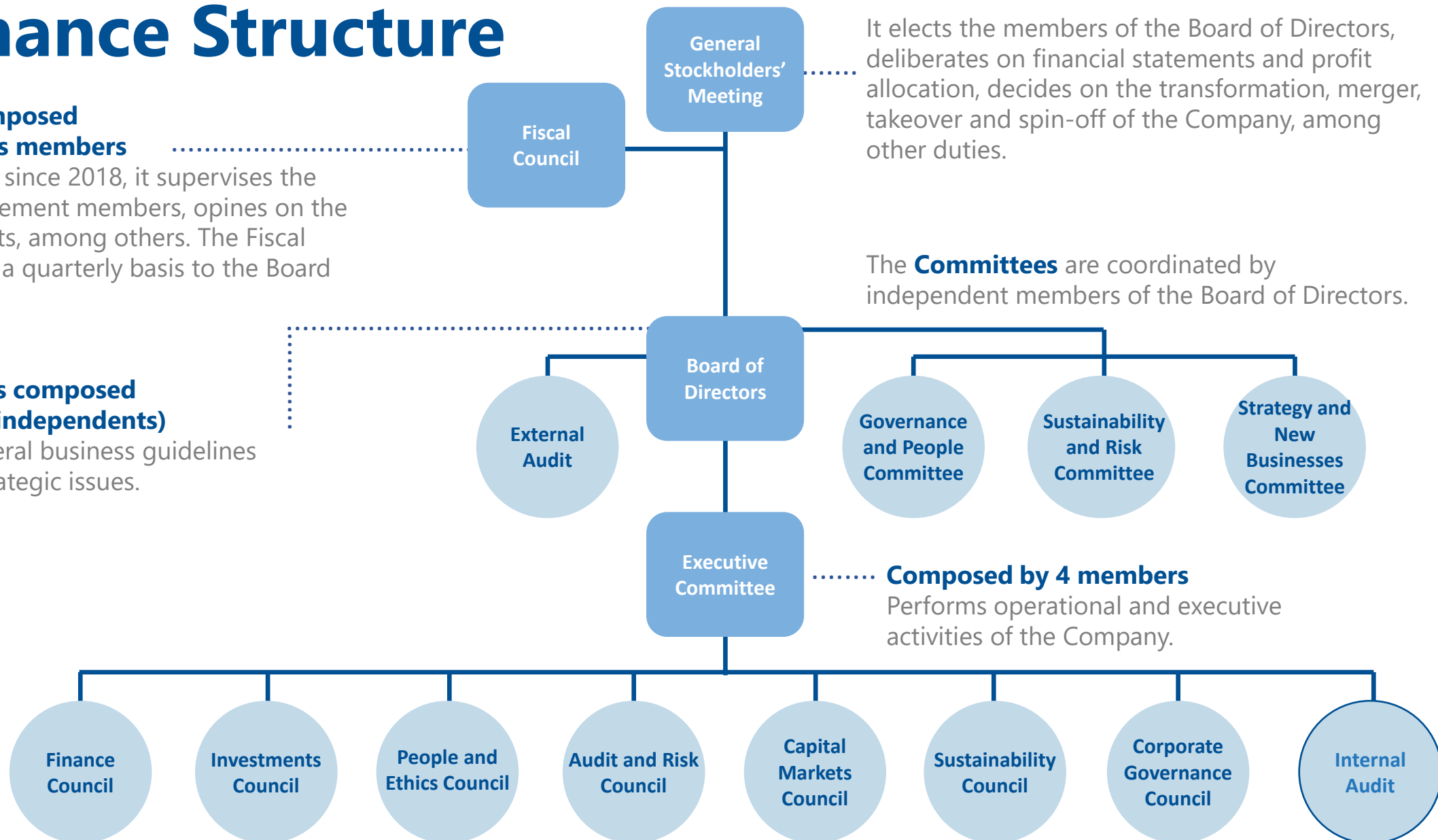
Fiscal Council composed by 5 independents members

A permanent body since 2018, it supervises the activities of management members, opines on the Company's accounts, among others. The Fiscal Council reports on a quarterly basis to the Board of Directors.

Board of Directors composed by 9 members (3 independents)

It sets out the general business guidelines and decides on strategic issues.

All **Councils** are composed of at least **two Board members**.



Corporate Sustainability

**We have a leading
role in developing
ESG practices.**

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



Environmental Performance

We support our portfolio companies in adoption environmental practices

Itaú

- Partner in the **Amazon Plan**, participated in the set-up of the Amazon Advisory Board.
- Signing up the **Coalition Brazil Climate Forests and Agriculture** Commitment to the low carbon economy.
- Offsetting greenhouse gas (GHG) emissions, 35,354 tons of CO2.

Alpargatas

- It supports the **Instituto Ipê** in conservation projects for the Atlantic Forest, Amazon and Pantanal, in Brazil.
- It collaborates with **NGO Conservação Internacional**, which develops scientific research in the sea of Abrolhos (Bahia state).

Duralex

- **25 years FSC®** (*Forest Stewardship Council* ®) certification. First company in the planted forest sector to reach such milestone.

Copagaz

- Businesses aligned with the **Sustainable Development Goals (SDGs)**. With internal goals focused on the 17 SDGs and Sustainability Report prepared with practices that contribute to these objectives.

NTS

- It conducts studies and programs that assess impacts on: **Fauna and Flora, Soil, Water Resources and Air.**

Social Performance

It is not from today that we look at sustainability

For more than two decades, we have been carrying out social actions that contribute to the development of Brazil.

In 2020, Itaúsa, Itaú, Duratex, Alpargatas, NTS and controlling families engaged in the pandemic relief efforts with the donation of **R\$ 1.5 billion**.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

Itaú

- In 2020, it invested **R\$ 273 million** in social and cultural projects through its Foundations and Institutes.
- More than **R\$ 96 million** was invested in Tax Incentive Programs in projects that benefited **74,500 people** in 2020.
- In 2021, for the fifth consecutive year, Itaú Unibanco made up the **Bloomberg Gender Equality Index (GEI)**.

Alpargatas

- From 2003 to 2020, Alpargatas Institute invested **R\$ 45 million** in education, sports and culture projects, benefiting more than **800,000 people**.

Duratex

- Invested **R\$ 5 million** through tax incentive laws, in **12 projects** that benefited **29,000 people** in 2020.
- It also conducts **learning programs**, in particular **Formare**, a program focused on socially vulnerable young people.

Copagaz

- **UniCopagaz** – Corporate University that offers training and professional capacitation to its employees.

NTS

- **22,000 people** benefited by social projects, with an investment of **R\$ 14 million** in 2020.



ESG engagement

We make up top market indexes and initiatives – international and in Brazil - in connection with ESG. We encourage the adoption of Environmental, Social and Governance (ESG) practices in the companies of our portfolio aiming at keeping the sustainable growth of our companies, **by creating long-term value to stockholders, employees and society.**

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



FTSE4Good

ISE B3

ICO2 B3

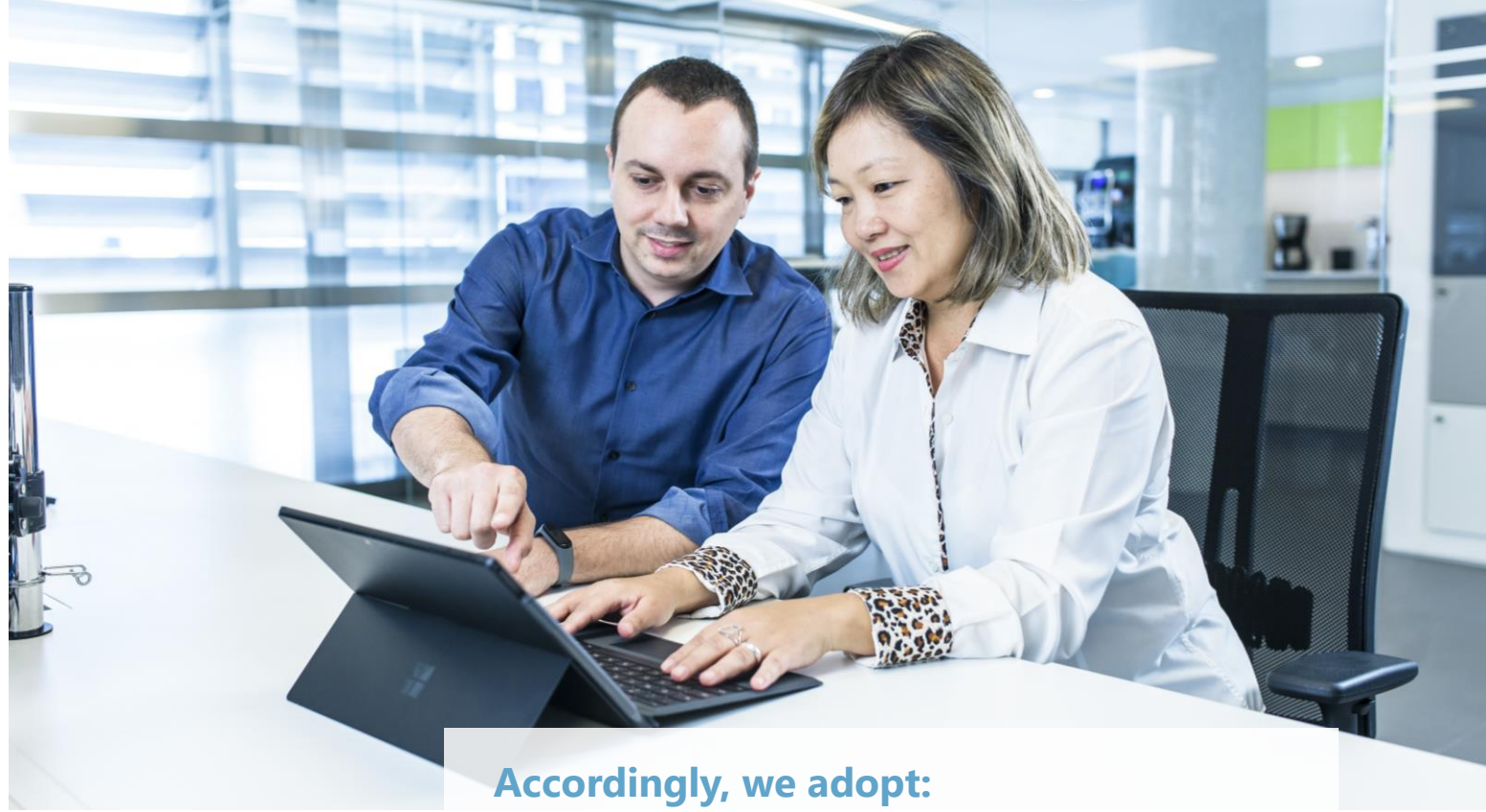
- Only Brazilian holding company that makes up for 16 consecutive years the **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI).
- It makes up, for 14 years, the **B3's Corporate Sustainability Index** (ISE).
- It has been included in the **CDP** (former Carbon Disclosure Project) for 8 years.
- Included in 2020, for the first time, in the **FTSE4Good** portfolio

People

We bring talent and knowledge together.



**We have
competent
professionals
in their areas
of activity,
aligned with
our culture.**



Accordingly, we adopt:

- Corporate targets
- Employees' performance evaluation
- Individual development plans monitored by leaders
- Employees' development and job rotation
- Talent recognition
- Meritocracy

Results

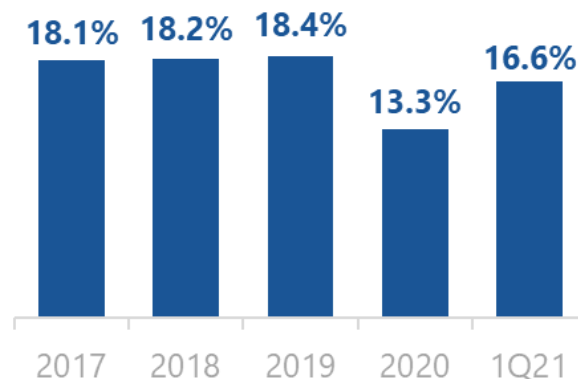
**And the result
of all this could
not be different:
sustained long-
term growth
and returns.**



Long-term return

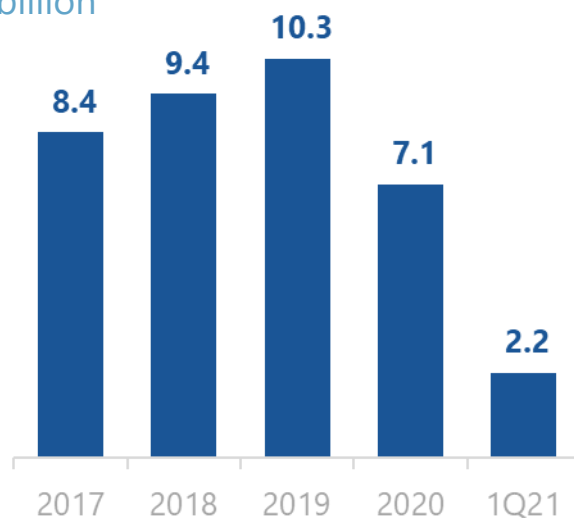
Double digit return rate

Recurring ROE

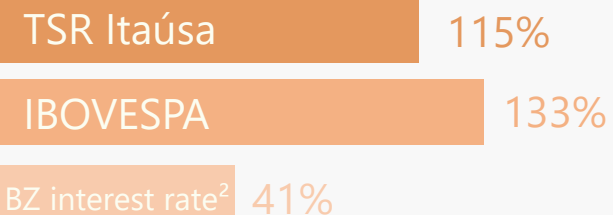


Net Profit growth

In billion



Total Return to Stockholders in five years¹



¹ Total Shareholder Return – equal to the close price of preferred share ITSA4, divided by initial price and adjusted by proceeds. It includes reinvestment of proceeds paid from March 2016 to March 2021.

² Measured by CDI rate in Brazil

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

Capital markets

ITAÚSA

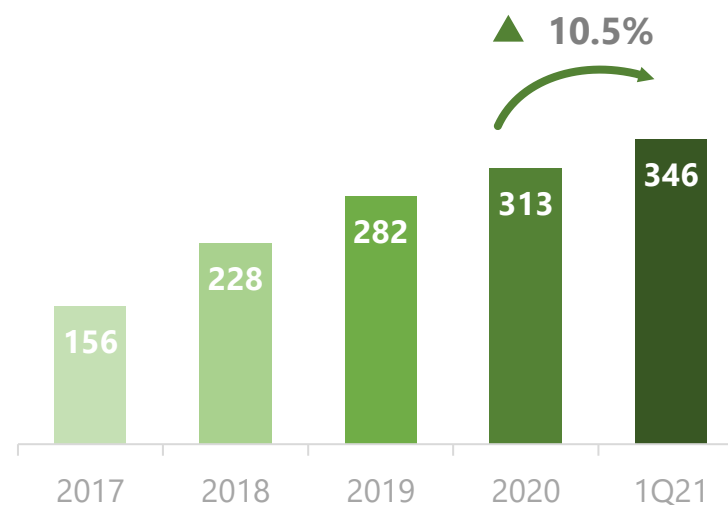
• INSTITUTIONAL 2021

Holding discount (%)



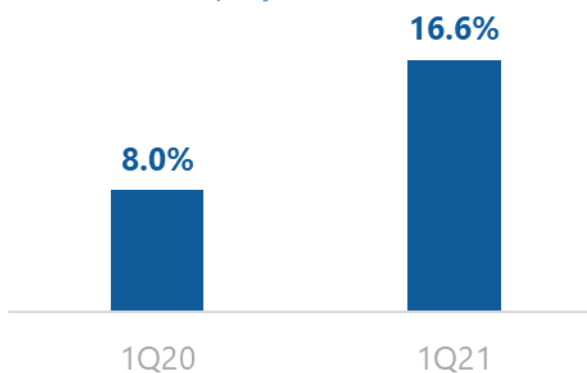
Average Daily Traded Volume

High liquidity
ITSA4 - R\$ million

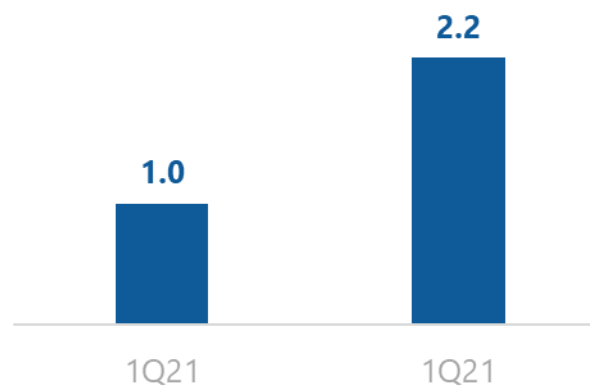


Results 1Q21

Recurring ROE Return on Equity



Net Income R\$ billion



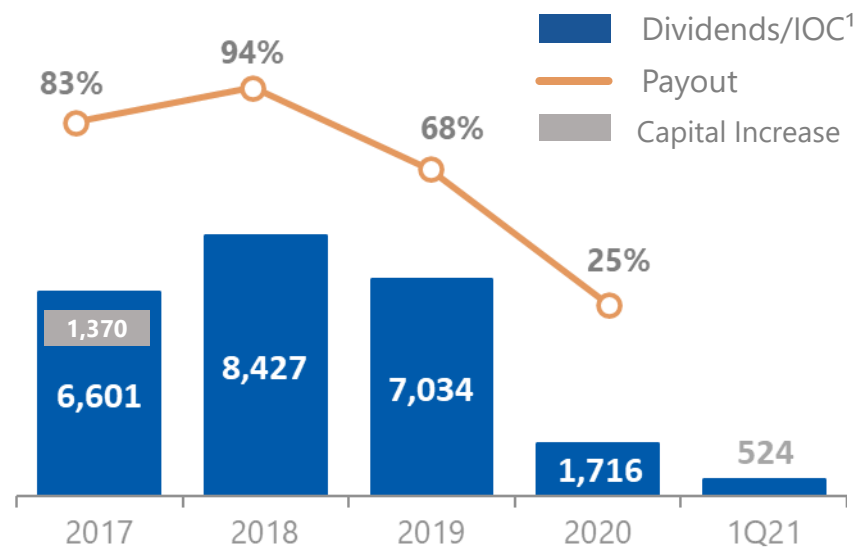
Growth in Itaúsa's Net Income and recurring ROE favored by resilience in the operating performance of investees and lower expenses of the holding company.

Financial highlights

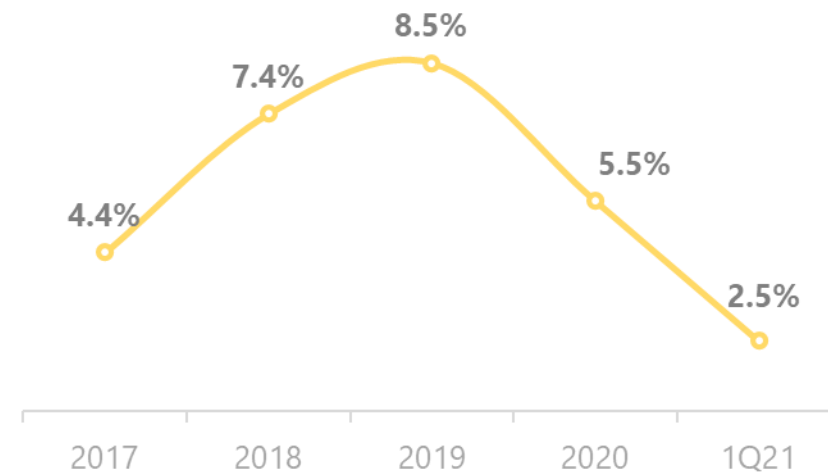
Dividend distribution

Paid and Payable

accrual basis – R\$ million



Dividend Yield (%)²



ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

¹ Interest on capital net of withholding income tax.

² Total paid/ declared earnings per share (gross) in the last 12 months divided by the price of Itaúsa's preferred shares on the respective date.

Share performance

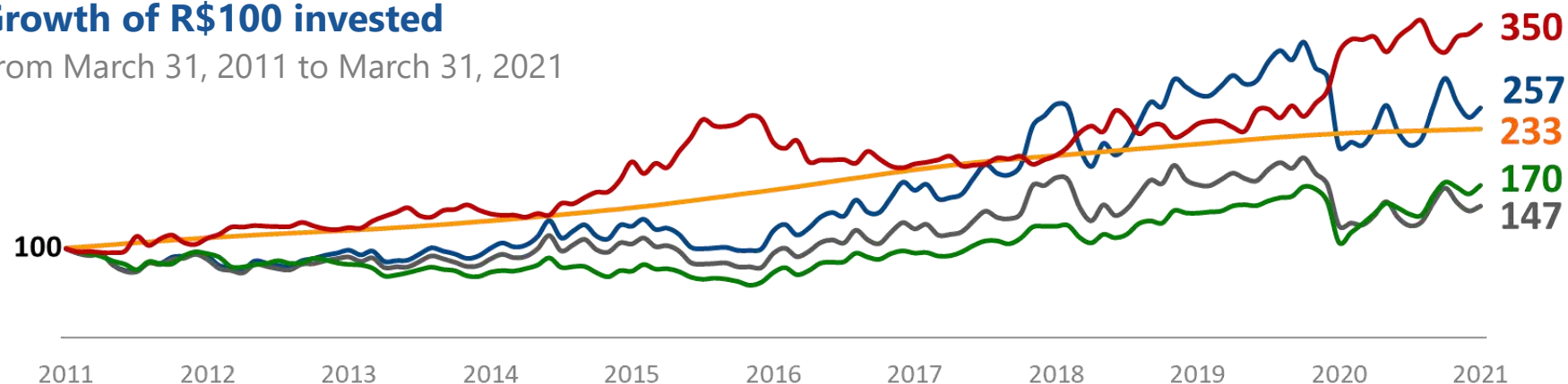
Annual average appreciation

In Brazilian reais

	Itaúsa Total Shareholder Return	Itaúsa Without reinvestment	Ibovespa	CDI rate²	USD X BRL
10 years	9.9%	4.0%	5.5%	8.8%	13.3%
5 years	16.5%	9.2%	18.4%	7.2%	9.9%
12 months	20.6%	17.7%	59.7%	2.2%	9.6%

Growth of R\$100 invested

From March 31, 2011 to March 31, 2021



ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021

¹ With dividend/interest on capital reinvestment

² Interbank Deposit Certificate



Itaúsa investment case

We offer excellent reasons to invest in us.

ITAÚSA

• INSTITUTIONAL 2021



Active portfolio management with dedicated M&A and Monitoring departments

New investments with disciplined capital allocation and focus on **value creation**

Access to business usually out of reach of most investors

Diversified portfolio

Ongoing monitoring of the portfolio companies focused on value creation



Consistent portfolio

Sustainability and continuity of business

Investments **with long-term vision**

Cash generation, with profitability and **consistent results**

Leading brands in their operating segments



Materiality in the capital market

Significant assets in the market and **high liquidity**

Significant **Dividend Payout** with attractive yield (makes up the B3 IDIV– dividends index)

The shares make up the **main market indexes**



Commitment to corporate sustainability

Environmental, Social and Governance (ESG) engagement in the holding company and its investees

Human capital appreciation

Promotion of good **corporate governance** practices

Adoption of strict **ethical principles**

Strategic partners with **strong reputation**



ITAÚSA

Do you want to learn more about us?

www.itausa.com.br