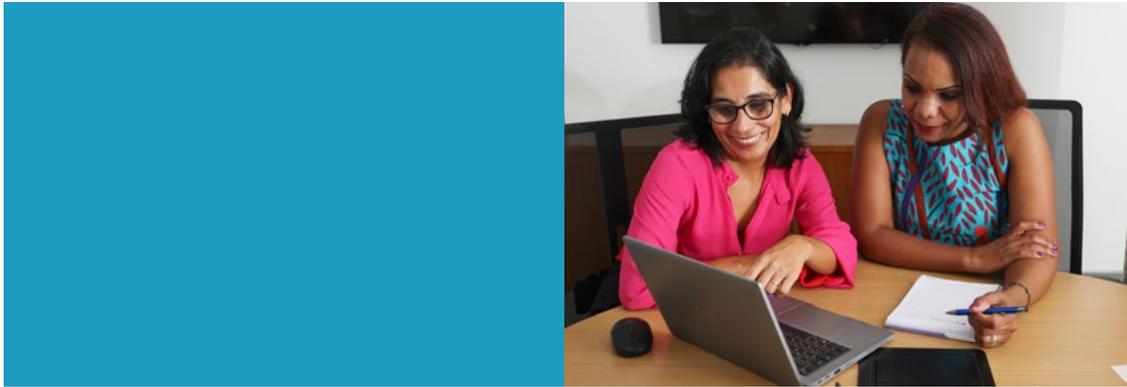


ITAÚSA



ITAÚSA

# Relato Integrado 2023



# Introdução

Sobre o relatório

p. 4

Materialidade

p. 5

Mensagem da Administração

p. 7





## Sobre o relatório

Somos uma das empresas pioneiras no Brasil a publicar voluntariamente um relatório anual, desde a década de 80, e a primeira *holding* da América Latina a adotar os princípios do IIRC (*International Integrated Reporting Council*) para Relato Integrado, em linha com nosso compromisso de longa data com a transparência e a geração de valor aos nossos acionistas.

Nesta publicação, buscamos demonstrar como a gestão de nosso portfólio de investimentos e a influência que exercemos em nossas investidas apoiam a perenidade e sustentação das empresas de seus resultados e retornos, e na construção de negócios mais sustentáveis.

Este relatório é fruto de um trabalho colaborativo, envolvendo um time multidisciplinar e foi validado pela Diretoria e pelo Conselho de Administração, em atendimento às recomendações da orientação técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 09).

Os indicadores GRI e SASB reportados, consideram somente a Itaúsa (e não as suas investidas). As premissas ou conceitos necessários para melhor compreensão dos indicadores, quando houver, são apresentados no Índice GRI, identificados como bases de preparação.

As principais diretrizes globais de reporte ESG orientam a construção deste relato, conectando a prestação de contas sobre os indicadores com a estratégia e governança para gerar valor financeiro e socioambiental a longo prazo:

 **Global Reporting Initiative** | 14º ano

Os conteúdos GRI são referenciados no índice GRI (p. 92) e ao longo das páginas pelo símbolo GRI X-XX.

 **SASB STANDARDS**  
Now part of IFRS Foundation **Indicadores SASB** | 3º ano

Os indicadores SASB estão reportados no índice SASB (p. 101) e referenciados ao longo das páginas pelos símbolos FN-AC-XXX.

 **INTEGRATED REPORTING**  
Now part of IFRS Foundation 6º ano e 1ª *holding* da América Latina a adotar a diretriz

Os principais aspectos de geração de valor aos capitais que sustentam o negócio são apresentados nas aberturas de capítulos, no capítulo de geração de valor (p. 17) e no mapa de capitais (p.102).

# Materialidade

GRI 3-1 | 3-2 | 3-3

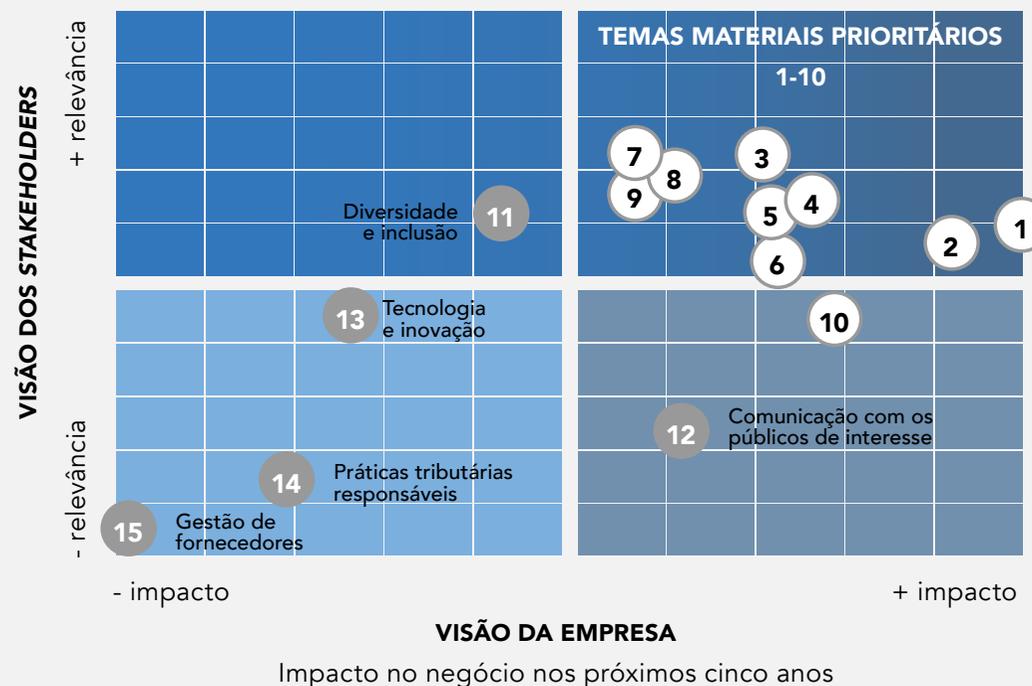
Em 2021, realizamos a última revisão de nossa matriz de materialidade para identificar os temas de maior relevância e impacto para o negócio da *holding* e para os nossos *stakeholders*.

Esse processo envolveu estudos setoriais, a análise de documentos internos estratégicos, a identificação dos públicos de interesse prioritários da *holding* e uma consulta *online* para determinar os temas mais relevantes na opinião dos nossos *stakeholders*.

Foram 13 mil pessoas consultadas, de sete grupos de *stakeholders*: analistas de mercado, agências de *rating*, organizações reguladoras e setoriais, companhias do portfólio, investidores institucionais, acionistas minoritários, colaboradores e fornecedores.

A alta administração da Itaúsa examinou os resultados da pesquisa e validou os dez temas materiais prioritários e sua hierarquia definitiva, originando nossa matriz de materialidade.

## Matriz de Materialidade



### Temas materiais (GRI 3-2 | 3-3)

- |  |   |
|--|---|
| ① Gestão de portfólio, p. 13                           | ⑥ Investimento de impacto, p. 15, 70 e 76 |
| ② Influência e boas práticas na cadeia de valor, p. 16 | ⑦ Estrutura acionária e governança, p. 33 |
| ③ Negócios éticos e <i>compliance</i> , p. 46          | ⑧ Mudanças climáticas, p. 68 e 71         |
| ④ Eficiência nos resultados, p. 80                     | ⑨ Gestão sistêmica de riscos, p. 50       |
| ⑤ Gestão de pessoas, p. 54                             | ⑩ Cibersegurança, p. 52                   |



Após o estudo de materialidade, em 2022 passamos por um processo amplo e aprofundado de discussão sobre a evolução de nossa Estratégia de Sustentabilidade, em que identificamos os principais impactos positivos e negativos, reais e potenciais, decorrentes do nosso negócio.

A partir da consolidação dos impactos analisados, os times e a alta liderança priorizaram os considerados mais relevantes para alavancar o potencial de contribuição com a construção de modelos mais sustentáveis e geradores de valor, tanto no nosso negócio, quanto no portfólio de investidas.

Frente à evolução de nossa Estratégia de Sustentabilidade, que tem como marcos importantes em 2023 a estruturação da área de Inteligência ESG e o

lançamento do Instituto Itaúsa, revisitaremos nossa matriz de materialidade em 2024, promovendo sua conexão com a Estratégia de Sustentabilidade, com a matriz de riscos e com a matriz de criação de valor da Itaúsa.

Esse processo também terá como resultado a priorização dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) sobre os quais nosso negócio tem maior influência e contribuição.



## Saiba mais

sobre essa jornada de avanço no capítulo [Sustentabilidade](#).

Acreditamos que o desenvolvimento e a execução de ações perenes fortalecem o compromisso com o desenvolvimento sustentável do Brasil, diminuem o impacto no meio ambiente e garantem a gestão ampliada de riscos e oportunidades para os nossos acionistas, colaboradores e a sociedade.

Para isso, seguimos o modelo ESG que traz três fatores centrais (práticas ambientais, sociais e de governança) na mensuração da sustentabilidade e do impacto social dos nossos investimentos e ajudam a gerenciar melhor a expectativa de desempenho financeiro futuro baseada em risco e retorno.

Para nós, sustentabilidade é mais do que um conceito. É um compromisso da Itaúsa.

# Mensagem da Administração

GRI 2-22

O ano de 2023 foi significativo para o avanço do nosso propósito de investir com responsabilidade e ser um agente de mudanças em empresas na criação de valor sustentável para a sociedade, investidas e acionistas.

O cenário macroeconômico no Brasil trouxe melhora das expectativas, diante de revisões positivas do crescimento econômico, reduções da taxa SELIC e desaceleração da inflação. Por outro lado, os juros em níveis ainda elevados, a preocupação sobre a situação fiscal e a necessidade de reformas estruturais ainda demandam cautela nos negócios.

Nesse contexto ainda adverso, a nossa estratégia de ter no portfólio companhias de setores relevantes para a economia brasileira, que lideram seus mercados, com boa

geração de fluxo de caixa e marcas reconhecidas mostrou-se ainda mais fundamental para continuarmos criando valor aos nossos *stakeholders* e reportando sólidos resultados e indicadores de rentabilidade.

Em 2023, avançamos na nossa estratégia de alocação eficiente de capital e disciplina financeira com a alienação total da participação na XP Inc. e uso desses recursos para reforço de caixa e desalavancagem, efetuando o pré-pagamento de R\$ 2,5 bilhões de dívidas. Também executamos o refinanciamento da 4ª emissão de debêntures no valor de R\$ 1,25 bilhão, o que, juntamente com o pagamento antecipado de dívidas, permitiu a redução da dívida bruta em 41%, aumentando o prazo médio da dívida de 4,6 anos para 6,5 anos, a eliminação de vencimento de principal nos próximos 4 anos (até 2027) e a preservação de liquidez.

Em linha com o nosso compromisso de geração de valor aos acionistas, distribuímos proventos líquidos relativos a 2023 no montante total de R\$ 8,0 bilhões, representando aumento de 100% em relação a 2022, *payout* de 62% e

*dividend yield* de 8,4%. Também, em complemento aos proventos, realizamos mais uma bonificação de ações aos nossos acionistas, capitalizando R\$ 8,8 bilhões em reservas, o que permitiu a entrega de 5 ações a cada 100 ações detidas por nossos acionistas.

Ao longo do ano, avançamos ainda na execução da Estratégia de Sustentabilidade. Nesse sentido, criamos a área de Inteligência ESG, capacitamos colaboradores em temas relevantes desta agenda, pautamos as tendências globais em sustentabilidade em reuniões do Conselho de Administração, revisamos a matriz de riscos corporativos para incorporar aspectos ESG, além de termos iniciado a jornada de descarbonização da *holding* e estamos desenvolvendo indicadores e métricas para monitoramento do desempenho ESG da Itaúsa e do nosso portfólio de investidas. Por fim, também aderimos ao Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU), reforçando nosso compromisso com a priorização dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS).

O ano também foi marcado pelo lançamento do Instituto Itaúsa, cujo propósito é apoiar a transformação do país para uma economia com mais produtividade e positiva para o clima, natureza e pessoas, resultando em redução de emissões, conservação da biodiversidade e enfrentamento da desigualdade social. No primeiro ano de atuação, o Instituto apoiou 10 projetos nas áreas de conservação do meio ambiente e produtividade & sustentabilidade e, a partir de 2024, o Instituto passa a contar com um orçamento de R\$ 50 milhões por ano, potencializando sua capacidade de gerar impacto positivo.

Outro avanço relevante foi a evolução da nossa Cultura, que revisamos em conjunto com nossos colaboradores, endereçando as recentes transformações do negócio com a expansão de nosso portfólio, as mudanças nos modelos de trabalho, a nossa responsabilidade socioambiental e o olhar para o futuro. A revitalização de nossa cultura organizacional traz pilares fundamentais para continuarmos avançando em nosso propósito e nos objetivos da Companhia.

Ao final de 2023, fomos reconhecidos pela Controladoria Geral da União (CGU) como “Empresa Pró-Ética”, validando nosso compromisso na implementação de práticas de integridade.

Temos confiança de que estamos no caminho certo da condução dos nossos negócios, mantendo o foco na criação de valor sustentável para a sociedade, as investidas e os nossos mais de 900 mil acionistas, e evoluindo cada vez mais na transparência, na comunicação com nossos *stakeholders* e na governança.

Convidamos a todos para a leitura do nosso Relato Integrado 2023. Nele, exploramos nossa trajetória ao longo do ano, destacando nosso modelo de gestão, os objetivos alcançados e nossas perspectivas para 2024.

**Agradecemos a confiança e desejamos a todos uma boa leitura!**



**Alfredo Setubal**  
Diretor Presidente e de  
Relações com Investidores



**Henri Penchas**  
Presidente do Conselho  
de Administração

# Todo lugar tem Itaúsa

Quem somos	p. 10
Análise do portfólio	p. 13
Influência nas investidas	p. 16
Relacionamento com <i>stakeholders</i>	p. 18



# Quem somos

## GRI 2-6

Somos a maior *holding* de investimento do Brasil, com 49 anos de história, temos investimentos em sete companhias líderes em seus mercados de atuação e com

marcas reconhecidas e presentes na vida dos brasileiros. Temos o propósito de investir com responsabilidade, atuando como agente de mudança para a construção de negócios que criem valor e tenham impacto para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

## Saiba mais

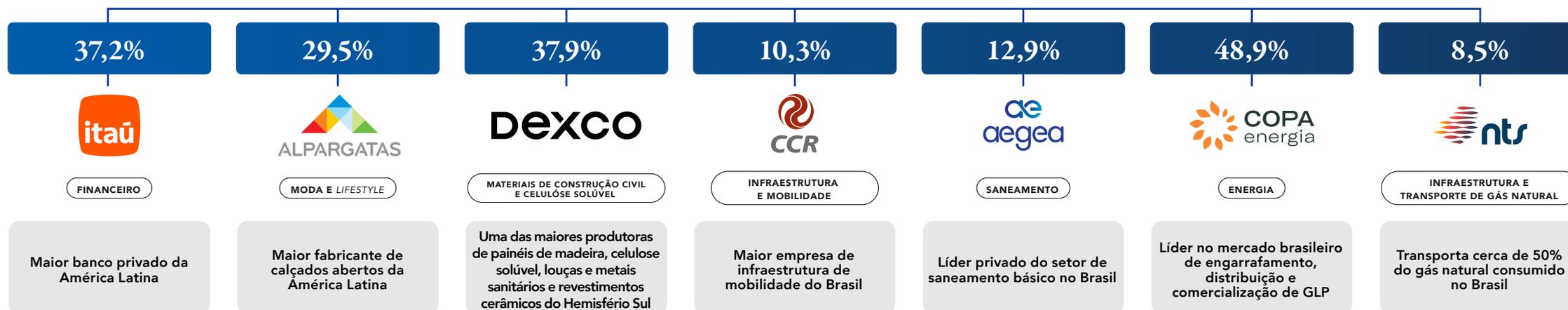
Conheça o desempenho das ações Itaúsa e do portfólio na p. 89.

## Estrutura acionária

10.328.149.431 ações escriturais  
3.549.302.243 ON (ITSA3)  
6.778.847.188 PN (ITSA4)



## ITAÚSA<sup>1,2</sup>



1. As participações desconsideram as ações em tesouraria. 2. Participação direta e indireta nas companhias em 31.12.2023. 3. Ações detidas diretamente por membros da Família ESA (Egydio de Souza Aranha).

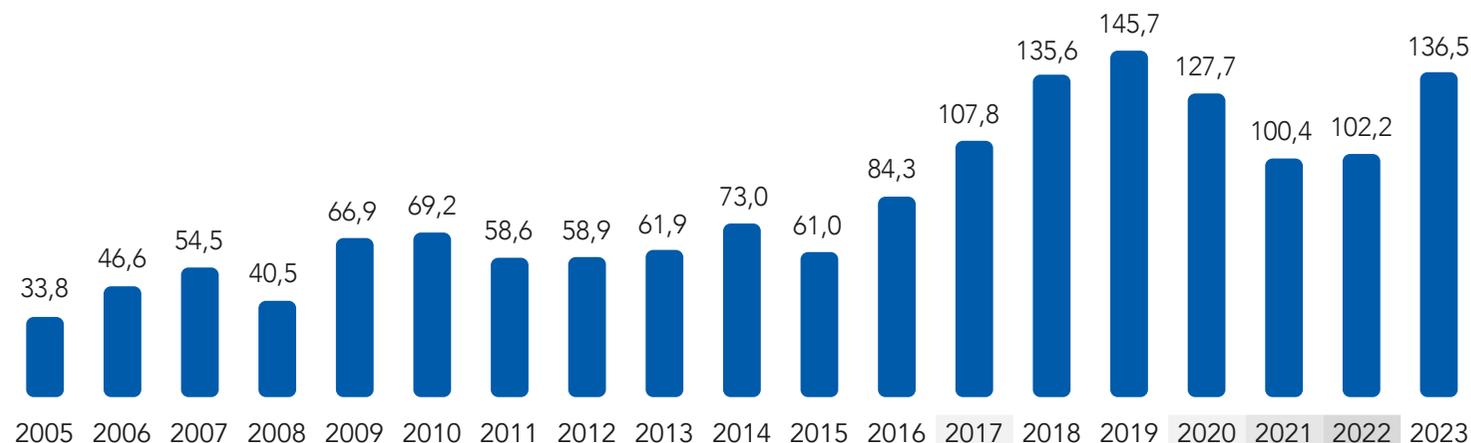
# Nosso portfólio



- Financeiro **R\$ 124,0 bi**
- Infraestrutura e mobilidade **R\$ 3,0 bi**
- Materiais para construção civil e celulose solúvel **R\$ 2,5 bi**
- Saneamento **R\$ 2,5 bi**
- Moda e *lifestyle* **R\$ 2,0 bi**
- Infraestrutura e transporte de gás natural **R\$ 1,7 bi**
- Energia **R\$ 1,5 bi**

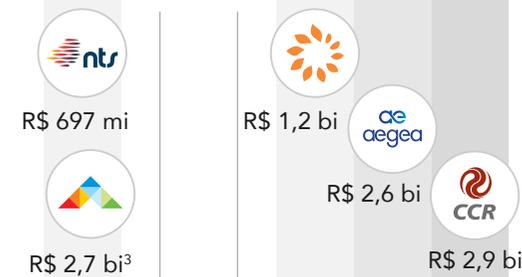
## Valor de mercado do portfólio<sup>1</sup>

(R\$ bilhões)



### Ciclo de Investimentos (2017 a 2022)<sup>2</sup>

O Itaú Unibanco e a Dexco (antiga Duratex) estão no portfólio da Itaúsa desde a fundação da *holding*



### Desinvestimentos



1. Considera os demais ativos e passivos.  
 2. Considera o valor investido no momento da aquisição (valores não corrigidos).  
 3. O valor considera o investimento inicial (R\$ 1,7 bilhão) e os posteriores aumentos de participação acionária realizados em 2019 (R\$ 154 milhões), 2020 (R\$ 41 milhões) e 2022 (R\$ 799 milhões).

Após o encerramento do primeiro ciclo de investimentos em novos negócios (2017-2022), com R\$ 11 bilhões investidos que consolidaram nossa presença em setores essenciais à sociedade brasileira, em 2023 concluímos o desinvestimento na XP Inc. e concentramos nosso foco no amadurecimento da gestão do portfólio.



## 2017

Adquirimos participação de 7,65% na **Nova Transportadora do Sudeste – NTS** por R\$ 697 milhões.

Adquirimos participação de 27% da **Alpargatas** por R\$ 1,7 bi e formamos o bloco de controle em conjunto com Cambuhy (família Moreira Salles).



## 2018

Revisamos nosso portfólio de investimento com a alienação da totalidade das ações da **Elekeiroz**, e conclusão da venda da participação remanescente que a **Itautec** detinha na Oki Brasil.



## 2019

**Itautec** deixa de ter ações listadas na B3.

Aumentamos a participação acionária na **Alpargatas** para 29%.



## 2020

Adquirimos 48,5% da **Copagaz**, por R\$ 1,2 bi, que posteriormente adquiriu a Liquigás.



## 2021

Adquirimos participação de 12,88% na **Aegea Saneamento** por R\$ 2,6 bi.

Aumentamos as participações na **Copa Energia** (antiga Copagaz) para 48,9% e na **NTS** para 8,5%.

Com a reorganização societária realizada pelo **Itaú Unibanco**, passamos a deter cerca de 15% do capital da **XP Inc.** Em dez/21 iniciamos o processo de desinvestimento.



## 2022

Adquirimos 10,3% do capital da **CCR** por R\$ 2,9 bi.

Investimos R\$ 799 milhões no *follow-on* da **Alpargatas** para aquisição da Rothy's, aumentando a participação para 29,5%.

Seguimos reduzindo a participação na **XP Inc.**



## 2023

Concluímos o desinvestimento na **XP Inc.**, finalizando o processo com vendas que totalizaram R\$ 9,8 bi.

# Análise do portfólio

## GRI 3-3

Ao longo dos últimos anos reforçamos a disciplina e a institucionalização de nossa estratégia de investimento e de gestão de portfólio, que se baseia em três pilares, que guiam a Itaúsa em sua forma de atuar nas investidas. Além da área dedicada de Investimentos, em 2023, criamos a área de Gestão de Portfólio e lançamos o Projeto 1taúsa (saiba mais na [p. 15](#)).

## Pilares estratégicos



**Alocação eficiente de capital:** identificamos as melhores oportunidades de investimento, potencializando o valor criado para os acionistas e a sociedade.

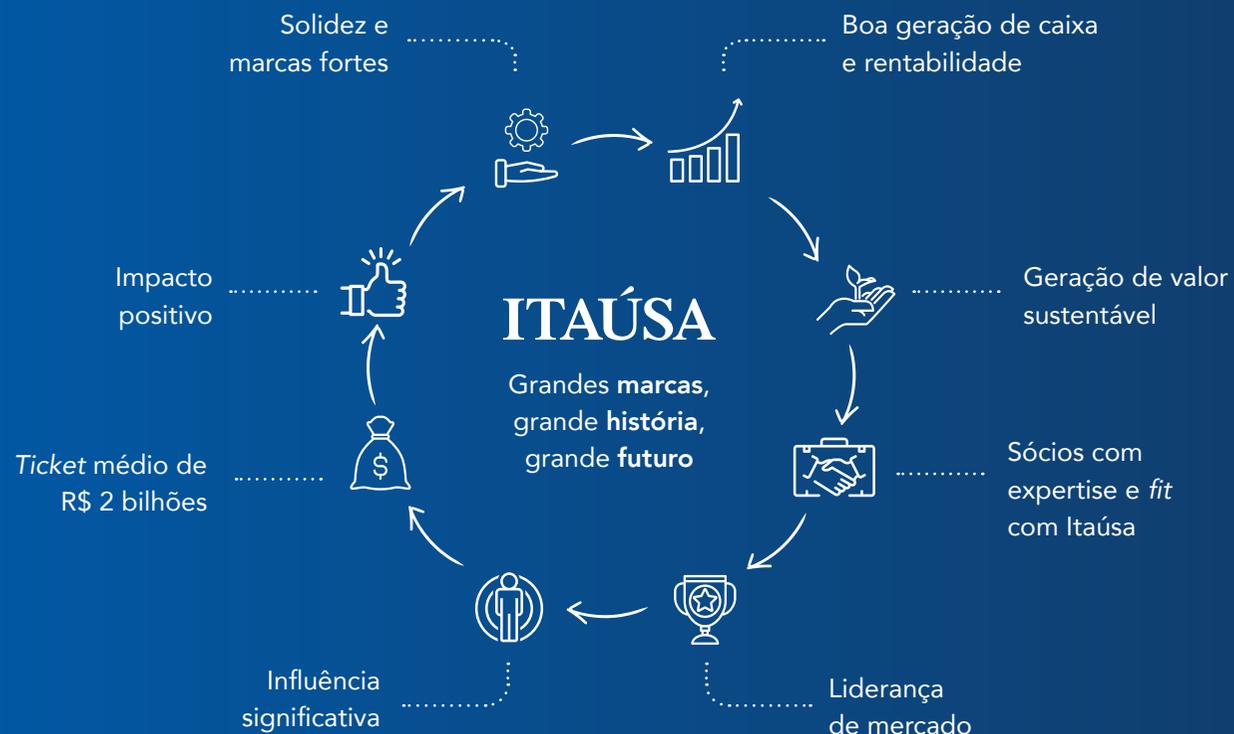


**Perenidade dos negócios:** buscamos ativos com potencial de geração de valor sustentável e com perspectiva de se manterem no portfólio no longo prazo.



**Cultura compartilhada:** disseminamos nossos valores e objetivos com as investidas, participando de sua governança e de fóruns temáticos para o avanço das melhores práticas.

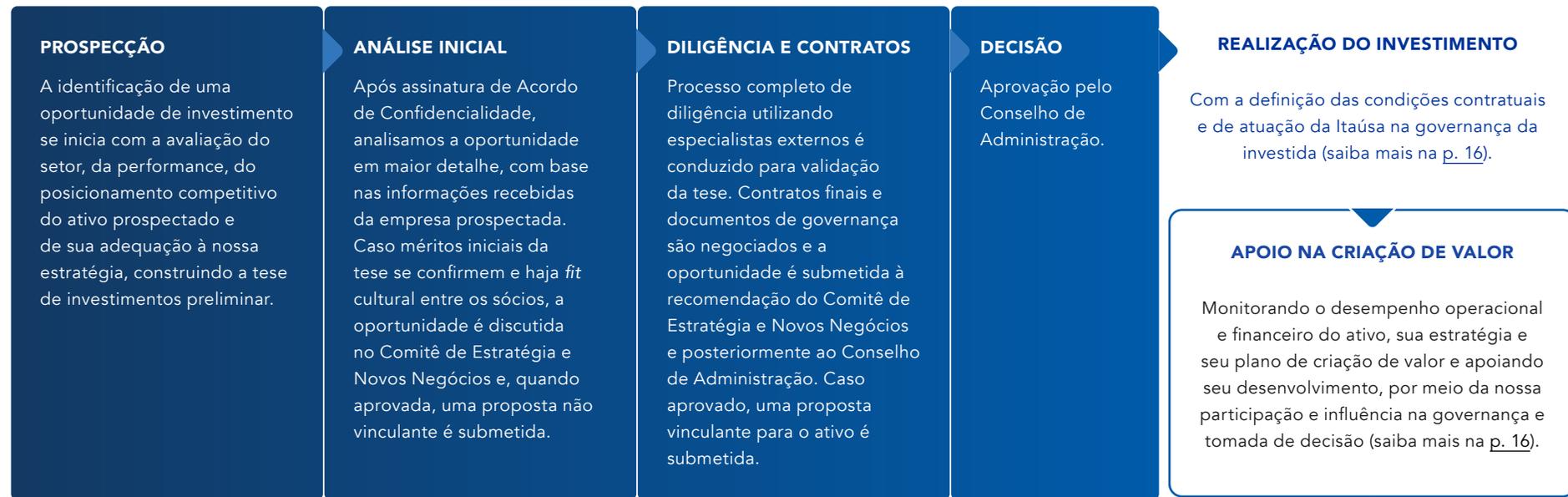
## Características dos investimentos da Itaúsa





## Avaliação de Novos Investimentos

Para identificar oportunidades alinhadas aos pilares estratégicos e ativos com as características desejadas, nosso processo de investimento prevê uma avaliação detalhada da empresa prospectada e seu setor de atuação, por meio de nossa área de Investimentos, dedicada e especializada, buscando o alinhamento com nossa cultura, estratégia e gestão.



## Compromisso com a sustentabilidade

Temos o compromisso de **não investir em empresas com atividades dedicadas a setores controversos** geradores de impactos negativos à sociedade: tabaco, jogatina e apostas, pornografia e armas de fogo.

A área de Investimentos, com suporte de áreas internas e uso de especialistas externos, realiza processo de diligência para **validar a tese de investimentos e identificar riscos e não conformidades**.

**Influenciamos** nossas investidas, por meio de nossos representantes nos seus **Conselhos de Administração e Comitês**. Também conduzimos **Fóruns Temáticos** que reúnem especialistas de diversas áreas das investidas e da Itaúsa para troca de melhores práticas, atualização sobre os avanços e inovações na respectiva área de atuação e evolução contínua dos negócios e processos.



### GRI 3-3

Marcando a nova fase da *holding* após conclusão do primeiro ciclo de investimentos, em 2023 criamos o Projeto 1taúsa, liderado pela área de Gestão de Portfólio, que propõe o aprimoramento dos processos de governança com as investidas e nova maneira de gerir e reportar impactos econômicos e de ESG a partir do modelo de gestão integrada, potencializando a geração de valor nas companhias.

Com o Projeto 1taúsa, buscamos a uniformização de conhecimento sobre as investidas pelos times da Itaúsa, a organização de análises das áreas técnicas, o direcionamento específico de gestão de cada empresa do portfólio com base em suas prioridades de geração de valor, e a preparação institucionalizada de nossos representantes nos Conselhos e Comitês das investidas.

Como parte do projeto, iniciamos a implementação do Portal 1taúsa, ferramenta que possibilita maior interação entre as áreas de acompanhamento do portfólio e nossos representantes nos órgãos de governança das investidas, resultando em atuação mais ativa da Itaúsa nas investidas do portfólio. O portal suportará a nova dinâmica do nosso modelo por meio da troca de informações de desempenho das investidas, com comunicação organizada, junto aos nossos representantes, contribuindo para agregar valor nas reuniões que participam.

O projeto conta com a participação e o engajamento de todas as áreas da Itaúsa, que geram valor a partir de *insights*, análises e ponderações relevantes e fundamentais.

"O Projeto 1taúsa foi um avanço importante no ano, que concentra rituais e processos de governança com as investidas, fortalecendo nosso diálogo e impulsionando a geração de valor, alinhado à nossa cultura, visando estabelecer uma gestão integrada, promovendo a uniformização de conhecimento e otimizando nossa influência nas empresas do portfólio."



**Frederico Pascowitch**  
Diretor Gerente  
de Investimentos e  
Gestão de Portfólio

# Influência nas investidas

## GRI 3-3

Em linha com nossa tese de investimentos, em todas as investidas temos assentos nos Conselhos de Administração e seus Comitês de Assessoramento e, conseqüentemente, a possibilidade de perseguir nosso propósito de sermos agente de mudanças nessas empresas, apoiando a definição das estratégias de negócio, diretrizes e prioridades, além de compartilhar nossos valores.

Atualmente, estamos presentes em 31 órgãos de governança de nossas investidas, com representantes que ocupam 56 assentos em Conselhos e Comitês.

A expansão do nosso portfólio nos últimos anos e a maior participação em seus órgãos de governança (Conselho

de Administração e Comitês) estimularam a evolução da estratégia de influência nas empresas do portfólio (saiba mais na p. 15).

Em 2023, com o Projeto 1taúsa, avançamos no processo de potencializar a contribuição de nossos representantes na governança das investidas, para que possam tomar decisões de acordo com a estratégia e particularidade de cada negócio, ao mesmo tempo que alinhados à nossa cultura de governança responsável e transparente, e aos nossos valores de conduta ética e valorização do capital humano. Nossos representantes buscam constantemente contribuir nas discussões com foco em disciplina financeira, alocação eficiente de capital e criação de valor de longo prazo, visando o crescimento sustentável e perene das investidas.

## Diálogos de performance

Além dos mecanismos formais de governança, convidamos periodicamente os CEOs das investidas a participarem de diálogos de performance com nosso Conselho de Administração, garantindo alinhamento sobre os desafios, riscos e oportunidades das investidas e troca de conhecimento e experiência entre os executivos. Essa proximidade também apoia nossa capacidade de construir posicionamentos e orientações em relação à atuação dos representantes da Itaúsa nos Conselhos e Comitês das investidas. Os CEOs das investidas também participam do nosso encontro público anual com o mercado, Panorama Itaúsa (saiba mais na p. 19), para apresentar as estratégias de negócio das companhias que lideram, suas avenidas de crescimento sustentável e perspectivas.

## Números de assentos

em Conselhos de Administração / total de assentos



# Geração de valor

## Capitais Estratégicos do Negócio em 2023



### Humano

- 85 colaboradores (CLT) na *holding*
- Cerca de 160 mil profissionais nas investidas



### Intelectual

- Cultura e governança sólidas
- Compromisso com ética e integridade
- *Expertise* em decisões financeiras e estratégicas



### Manufaturado

- Investidas atuando em mais de 50 países em setores essenciais
- Infraestrutura tecnológica e de sistemas segura e confiável



### Social e de Relacionamento

- Portfólio de marcas líderes presentes no dia a dia de milhões de pessoas
- Sólida reputação empresarial, da alta liderança e dos controladores
- *Holding* com 49 anos de história de criação de valor e relevante no mercado de capitais



### Natural

- Baixo consumo de recursos naturais e emissões na operação própria
- Portfólio de ativos comprometidos com a sustentabilidade com estratégias e metas para ecoeficiência



### Financeiro

- R\$ 137 bilhões de valor de mercado do portfólio
- R\$ 107 bilhões de valor de mercado da Itaúsa
- R\$ 14 bilhões de lucro líquido recorrente da Itaúsa

## Geração de Valor

### Nossa Atuação

#### Princípios

- Valores éticos
- Criação de valor
- Negócios perenes
- Gestão de portfólio
- Sustentabilidade

#### Pilares estratégicos

- Alocação eficiente de capital
- Perenidade dos negócios
- Cultura compartilhada

#### Diferenciais

- Portfólio consistente (p. 11)
- Gestão ativa de investimentos (p. 13)
- Compromisso com a sustentabilidade (p. 64)
- Relevância no mercado de capitais (p. 19).

## Perene e Sustentável

## Valor Gerado em 2023



### Humano

- R\$ 80 milhões em remuneração e benefícios aos colaboradores da *holding*
- R\$ 35 bilhões em remuneração e benefícios aos colaboradores das investidas



### Intelectual

- Mais de 100 profissionais da Itaúsa e empresas investidas reunidos em Fóruns Temáticos para compartilhamento de melhores práticas e tendências
- Participação na governança das investidas por meio de 16 assentos em 7 Conselhos de Administração e 40 assentos em 24 Comitês de Assessoramento



### Manufaturado

- *Alpargatas*: comercialização de 208 milhões de calçados no ano
- *Dexco*: 23 unidades industriais e florestais, no Brasil e na Colômbia, e uma *joint venture* para produção de celulose solúvel
- *CCR*: mais de 3,6 mil km de rodovias, 3 milhões de pessoas transportadas diariamente em mobilidade e 18 milhões de passageiros embarcados nos aeroportos no ano
- *Aegea*: infraestrutura de saneamento que atende mais de 31 milhões de pessoas
- *Copa Energia*: 9 milhões de botijões engarrafados mensalmente e 150 mil toneladas de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) entregues no ano
- *NTS*: mais de 2 mil km de gasodutos com capacidade de transportar 158 milhões de m<sup>3</sup> de gás



### Social e de Relacionamento

- R\$ 10 milhões doados pelo Instituto Itaúsa para projetos voltados ao meio ambiente, produtividade e sustentabilidade
- R\$ 979 milhões em investimento social privado pelas investidas
- R\$ 54 bilhões em negócios destinados às cadeias de fornecedores pelas investidas
- R\$ 32 bilhões em impostos e taxas pelas investidas a serem revertidos pelos governos para o desenvolvimento do país



### Natural

- *Dexco*: mais de 150 mil hectares de florestas plantadas e áreas de conservação no Brasil e na Colômbia
- *Aegea*: mais de 600 bilhões de litros de água tratados



### Financeiro

- Itaúsa: R\$ 8 bilhões em proventos (dividendos e JCP) declarados aos acionistas
- 164% de valorização das ações Itaúsa<sup>1</sup> acumulado desde 2017 (intensificação do ciclo de gestão ativa do portfólio)

1. Considera a valorização das ações preferenciais (ITSA4) ajustadas por proventos.

# Relacionamento com *stakeholders* e reputação

## GRI 2-29

Ao longo de 2023, trabalhamos a comunicação multicanais olhando para todas as nossas plataformas de comunicação, a fim de expandir e ao mesmo tempo consolidar a nossa estratégia.

Trabalhamos também para ampliar ainda mais o relacionamento com os nossos *stakeholders* e estabelecer a Itaúsa como protagonista de sua própria narrativa, buscando ser a principal condutora de sua história.

Em 2023, aumentamos a frequência na comunicação por meio das redes sociais, com mais de 1,4 mil *posts*. Identificando oportunidades nas plataformas das quais estamos presentes, diversificamos nossos conteúdos de acordo com o público pertencente a cada um desses canais, a fim de estreitar diálogos de forma prioritária e transparente.



**40 mil** novos seguidores nas redes sociais



**69% de crescimento** no Instagram



**40% de crescimento** no LinkedIn



**1º lugar** no LinkedIn em perfil com maior engajamento e cliques (vs. *peers* de mercado)



**108% de aumento** nas visualizações do YouTube



**+50 mil visualizações** nos eventos ao vivo



## Saiba mais

Assista as nossas campanhas institucionais [Aqui tem Itaúsa](#) e [Em todo lugar tem um pouco de Itaúsa](#).

Em 2022, por meio de estudos realizados, concluímos que ainda havia desconhecimento sobre as empresas que fazem parte do portfólio de investimentos da Itaúsa. Neste cenário, no mesmo ano, iniciamos nossa campanha institucional “Todo lugar tem Itaúsa”.

Em 2023, iniciamos a segunda fase da nossa campanha institucional “Em todo lugar tem um pouco de Itaúsa”, com o objetivo de fortalecer ainda mais a marca Itaúsa e gerar *awareness* e identificação junto aos nossos públicos de relacionamento.

Todas as comunicações da campanha apresentaram a Itaúsa e as empresas do portfólio dentro do mesmo ecossistema, buscando mostrar como estamos presentes na vida e na rotina dos brasileiros, por meio do nosso portfólio diversificado de marcas líderes em seus segmentos, e nosso papel como agentes de transformação, investindo para melhorar o país e gerar resultados com impacto positivo para a sociedade, investidas e acionistas.

As comunicações da campanha de 2023 alcançaram mais de 120 milhões de impressões<sup>1</sup>, ampliação de 47% frente a 2022, e 4 milhões de engajamentos.

1. A métrica representa quantas vezes o conteúdo foi entregue para as pessoas através das redes sociais e anúncios em canais digitais.

# Investidores e acionistas

Temos uma das maiores bases de acionistas da bolsa brasileira: 1 em cada 6 investidores da B3 possui ações da Itaúsa. São mais de 900 mil pessoas, de perfis diversos e presentes em mais de 90% dos municípios brasileiros, investindo na Itaúsa.

Por isso, temos o compromisso de promover uma comunicação objetiva e acessível em diversos formatos.

Em 2023, intensificamos o relacionamento com analistas e investidores institucionais, com a participação em diversas conferências nacionais e internacionais de *equities* e *group meetings*. Reforçamos a nossa aproximação com acionistas individuais, disponibilizando conteúdo relevante e informativo sobre a Itaúsa nos canais digitais, com comunicação acessível e interações diárias.

Mantivemos o compromisso com a transparência por meio de nossos eventos recorrentes "Resultados em Foco" e "Panorama Itaúsa", cujos índices de satisfação evoluíram em 2023.



## Resultados em Foco

Ao longo de 2023, realizamos duas edições do Resultados em Foco, nossa *live* semestral de resultados para acionistas, analistas e investidores, em que nosso CEO e Diretor de Relações com Investidores e nossa CFO comentaram os resultados financeiros e operacionais da Itaúsa e das investidas, e responderam a perguntas de analistas e da audiência.

[Clique aqui](#) para assistir os eventos sobre os resultados de 2022 e de 2023.

## Newsletter @Itaúsa

Publicamos mensalmente newsletter @Itaúsa com os principais destaques da Companhia.



## Panorama Itaúsa 2023

A 23ª edição do Panorama Itaúsa, nossa reunião pública anual com analistas, acionistas e investidores, contou com a participação do CEO da Itaúsa, trazendo os avanços da estratégia e o histórico de criação de valor da *holding* para os acionistas e a sociedade. Na sequência, o *head* de Sustentabilidade da Itaúsa comentou sobre a evolução da Estratégia de Sustentabilidade da *holding* e a criação do Instituto Itaúsa. Ao final, os CEOs da Itaúsa e de algumas investidas debateram sobre "ESG como estratégia de negócios".

[Clique aqui](#) para assistir o evento na íntegra.

# Associações

## GRI 2-28

Para seguirmos identificando continuamente as possibilidades de evolução e as melhores práticas, além dos índices de governança e ESG que integramos (saiba mais na p. 22), também somos afiliados ao Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC) e participamos de entidades como a Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca), o Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), o Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social Ética, o Instituto de Estudos para o Desenvolvimento Industrial (IEDI), a Confederação Nacional da Indústria (CNI), o Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças de São Paulo (IBEF) e a Associação dos Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais do Brasil (Apimec).

# Imprensa

Ampliamos nosso olhar para novas mídias (*influencers* e *podcasters*), além de mantermos o relacionamento com os principais veículos das mídias tradicionais (imprensa nacional e segmentada), buscando aumentar a exposição na imprensa e abordar conteúdos além de resultados financeiros e negócios, como ESG, cultura e mercado de

capitais. Como resultado, dobramos o volume de matérias publicadas mencionando a Itaúsa.

Tivemos aproximadamente 4 mil matérias publicadas mencionando Itaúsa (+102% vs. 2022), sendo que 400 milhões de pessoas foram alcançadas com as notícias da Itaúsa e das empresas do seu portfólio.

# Colaboradores

Entendemos que, como parte de nossa estratégia de comunicação integrada, as ações internas contribuem para a reputação, a cultura e o alinhamento estratégico da Companhia, criando senso de pertencimento e engajamento dos colaboradores.

Ao longo do ano, mantivemos uma agenda contínua e relevante de interação e informação junto aos nossos colaboradores.

Em 2023, realizamos uma pesquisa com os colaboradores para identificar a efetividade da comunicação interna e trazer insumos para a nossa estratégia. Os resultados mostraram nível de satisfação na faixa de excelência, com índice de satisfação de 84%.



## Canais de comunicação com os colaboradores

Além das comunicações por e-mail, mensalmente divulgamos o Conexão Itaúsa, boletim interno que informa os principais acontecimentos e atividades da *holding* para todos os colaboradores.

Em 2023, falamos sobre mais de 60 conteúdos em diversos formatos, como produtos audiovisuais e entrevistas exclusivas.

## Marca empregadora

As iniciativas internas são planejadas de maneira estratégica e integrada com as redes sociais, como forma de trabalhar o senso de pertencimento e a marca empregadora.

Ao longo de 2023, fizemos mais de 70 publicações nas redes da Itaúsa sobre ações internas e alcançamos mais de 220 publicações de colaboradores repercutindo os conteúdos.

Também ampliamos a visibilidade dos colaboradores por meio da cobertura de eventos, nos quais participaram como entrevistados e porta-vozes da Itaúsa.

# Engajamento com colaboradores

## SASB SV-PS-330a.3

Sempre ouvimos os nossos colaboradores para buscar a melhoria contínua dos processos e da forma de gestão.

Medimos de maneira contínua o clima por meio da pesquisa "Diz aí, Itaúsa", com três a cinco enquetes por ano para entender em tempo real o que tem acontecido com a organização, permitindo endereçar melhorias tempestivamente.

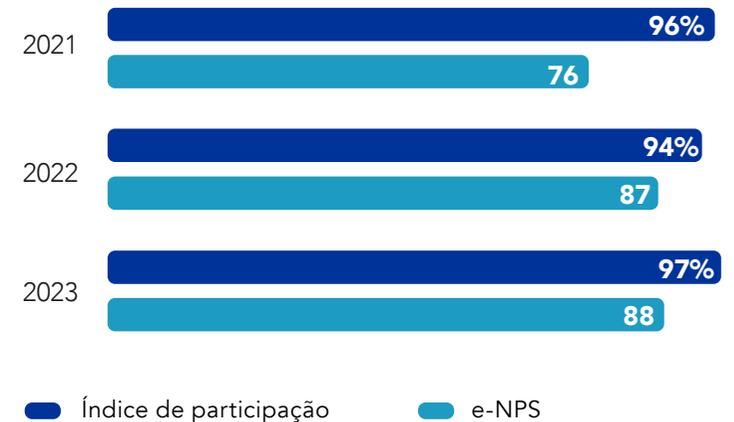
Também realizamos pesquisas voltadas às lideranças para que o colaborador aponte como está o relacionamento com seu gestor, gerando insumos para criação de planos de desenvolvimento de gestores, programas de treinamento ou *job rotation*, criando uma atmosfera de trabalho ainda melhor.

Criamos espaço de integração, desenvolvimento, crescimento e ambiente estimulante para nossos times.

Contamos com momentos exclusivos para isso, como o "Construindo Juntos", um fórum semestral sobre os principais projetos realizados que envolveram a participação coletiva, com diversidade de talentos e multiplicidade de profissionais. Além dos encontros "Diálogo Aberto", um bate-papo informal em que ampliamos os espaços de troca e conexão entre os líderes e o time da Itaúsa.

Além disso, nos três últimos anos, realizamos a pesquisa Great Place To Work (GPTW), em que a participação dos colaboradores é voluntária, anônima e confidencial e cujo índice de satisfação (e-NPS) vem evoluindo ano a ano.

## Resultado do GPTW<sup>1</sup>



1. Baseada na metodologia Net Promoter Score (NPS), onde a nota entre 76 e 100 é classificada como "excelência".

# Índices e Reconhecimentos

Há décadas, a Itaúsa compõe importantes índices do mercado de capitais, que reúnem empresas que têm gestão e desempenho diferenciado em sustentabilidade, pessoas e governança corporativa.

A participação da Itaúsa nos índices reflete o seu compromisso com a ética, conformidade e melhores práticas de gestão nos negócios e sustentabilidade.



## Sustentabilidade

### ISE B3

Listada pela 17ª vez no ISE (Sustentabilidade Empresarial da B3), que engloba as organizações com melhores desempenhos em sustentabilidade empresarial.

### ICO2 B3

Presente no ICO2 (Carbono Eficiente da B3), pelo 15º ano, que reúne empresas comprometidas com a transparência de suas emissões e que se preparam para uma economia de baixo carbono.



Selecionada, pela 20ª vez, para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) em sua edição 2023/2024.



Participante da iniciativa Carbon Disclosure Project (CDP), obtendo nota A-, patamar de Liderança em Boas Práticas Ambientais.



Reconhecida como empresa de baixo risco pelo Sustainalytics, agência que avalia o risco ESG, e considerada Top-Rated Performer (Industry).



## Pessoas



Certificada pela 3ª vez pela Great Place To Work (GPTW), pesquisa junto aos colaboradores sobre o nível de satisfação e maturidade das práticas de gestão de pessoas.



Participação pelo 2º ano consecutivo na carteira do IGPTW (Great Place To Work da B3), composto por companhias certificadas como melhores empresas para trabalhar.

### IDIVERSA B3

Reconhecida pelo IDIVERSA (Índice de Diversidade da B3), que é um índice composto por companhias que possuem as melhores práticas de diversidade e inclusão, de acordo com metodologia da B3.

Somos a única *holding* brasileira que compõe a carteira do Dow Jones Sustainability Index (DJSI). Por mais de uma década a Itaúsa participa do restrito grupo global, formado por apenas sete companhias brasileiras.



## Governança Corporativa

### IGC B3

Participação no Índice de Ações com Governança Corporativa diferenciada (IGC da B3), desde 2018, que reúne empresas com as melhores práticas de governança corporativa, de acordo com a metodologia da B3.

### ITAG B3

Integrante, desde 2005, do Índice de Ações com Tag Along diferenciado (ITAG da B3), que mensura o desempenho médio das cotações dos ativos de emissão de empresas.



Participação em outros índices da B3 que medem retorno de ações agrupadas por características como seu setor, porte ou desempenho, como por exemplo: IBRA, IBXL, IBXX, IDIV, IFNC, IGCT e MLCX.



## Reconhecimentos



Reconhecida como Empresa Pró-Ética 2022-2023 da Controladoria Geral da União (CGU), que valida nosso compromisso na implementação de práticas de integridade, abrangendo a prevenção, detecção e remediação de atos de fraude e corrupção.



Por décadas de contribuições prestadas ao desenvolvimento do mercado de capitais brasileiro, nosso CEO foi homenageado pelo Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), sendo a 2ª pessoa até hoje a receber o mérito.



Vencedora do 4º Prêmio APIMEC IBRI nas categorias Melhor Prática e Iniciativa de RI – Large Cap e Melhor Profissional de RI – Large Cap para a gerente de Relações com Investidores da Itaúsa.



Esses resultados mostram que a Itaúsa está no caminho certo, desenvolvendo-se com responsabilidade e com o engajamento de todos os colaboradores e empresas investidas.

# Portfólio

Todo lugar tem  
um pouco de Itaúsa

Itaú Unibanco

p. 25

Alpargatas

p. 26

Dexco

p. 27

Grupo CCR

p. 28

Aegea

p. 29

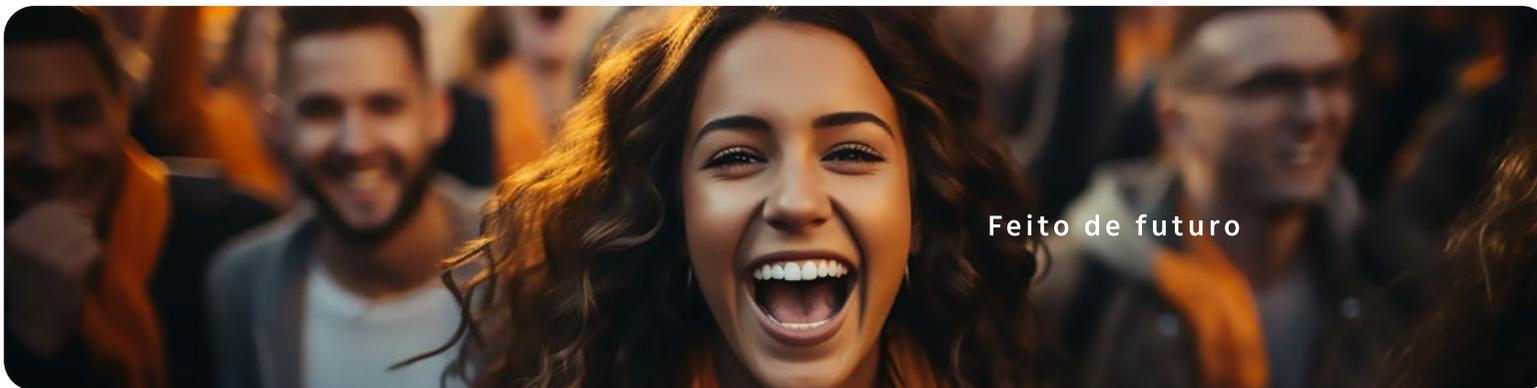
Copa Energia

p. 30

NTS

p. 31





Feito de futuro



É a maior instituição financeira da América Latina, maior banco privado do país e líder nacional em áreas como investimentos, *private banking* e cartões. Possui operações no Brasil e em outros 17 países e atua nos segmentos de varejo e atacado.

**Principais marcas:** Itaú Asset Management, Itaucard, Itaú BBA, Itaú Uniclass, Itaú Personalité, Rede, Itaú CorpBanca, Iti, Íon, Itaú Unibanco, Credicard, ConectCar e Itaú Private Bank.

**Saiba mais em:**

<https://www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores/>

## REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

### Conselho de Administração

**4 de 12 conselheiros**

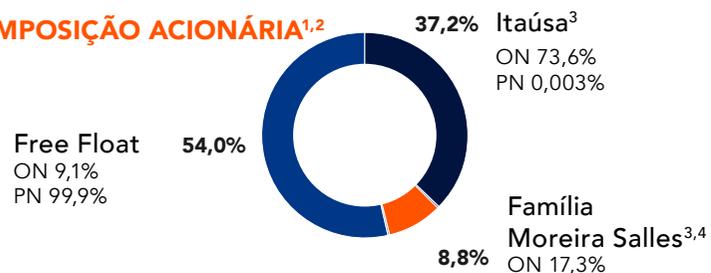
- › Roberto Egydio Setubal
- › Ricardo Villela Marino
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela

### Comitês

**12 assentos**

- i. Auditoria
- ii. Divulgação e Negociação
- iii. Estratégia
- iv. Gestão de Risco e de Capital
- v. Nomeação e Governança Corporativa
- vi. Pessoas
- vii. Remuneração
- viii. Responsabilidade Social, Ambiental e Climática

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1,2</sup>



## Principais números

em 2023

**R\$ 332 bilhões**

em valor de mercado

Atuação em

**18 países**

**96 mil**

colaboradores

**70 milhões**

de clientes

**R\$ 1,2 trilhão**

em carteira de crédito

**R\$ 34,7 bilhões**

em lucro líquido recorrente<sup>5</sup>

**19,4%** de ROE recorrente

1. Em 31.12.2023.

2. As participações desconsideram as ações em tesouraria.

3. Considera a participação direta e indireta via IUPAR.

4. Por meio da Cia. Johnston de Participações.

5. Lucro Líquido contábil atribuível aos Acionistas Controladores.



## Principais números em 2023

**R\$ 7 bilhões**  
de valor de mercado

**208 milhões**  
de pares vendidos no Brasil e exterior

Produtos comercializados em mais de  
**130 países**

**4 fábricas** no Brasil e  
**10 escritórios** internacionais

**12 mil**  
colaboradores

**R\$ 215 milhões**  
de EBITDA recorrente

**R\$ 48 milhões**  
de prejuízo líquido recorrente<sup>4</sup>

1. Em 31.12.2023.  
2. As participações desconsideram as ações em tesouraria.  
3. Por meio da Cambuhy Alpa Holding Ltda., Alpa Fundo de Investimento em Ações e MS Alpa Participações Ltda.  
4. Prejuízo Líquido contábil atribuível aos Acionistas Controladores.



# ALPARGATAS

A Alpargatas é uma empresa global com mais de 115 anos de história, sediada no Brasil e que leva conforto e estilo para o mundo todo. É líder na indústria de calçados abertos e a maior fabricante da América Latina.

É dona da Havaianas, a mais popular sandália do Brasil, e da Rothy's, especializada em calçados produzidos com materiais reciclados. Além disso, possui a loasys, empresa de inovação e tecnologia.

Com produção industrial centrada no Brasil e escritórios ao redor do mundo, a companhia está passando por um período de transformação, buscando retomar o ciclo de crescimento.

**Marcas:** Havaianas, Rothy's e loasys.

**Saiba mais em:** <https://ri.alpargatas.com.br/>

**Relato Integrado 2023**

## REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

### Conselho de Administração

**2 de 8 conselheiros**

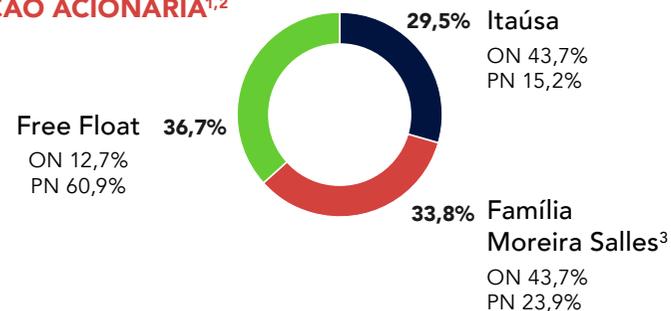
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

### Comitês

**6 assentos**

- i. Auditoria
- ii. Finanças
- iii. Estratégia
- iv. Gente

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1,2</sup>





# DEXCO

Com mais de 70 anos de história, oferece soluções que combinam estética e funcionalidade aos ambientes, promovendo conforto e bem-estar às pessoas.

É maior empresa produtora de painéis de madeira industrializada do Brasil, referência na produção de louças e metais sanitários no Hemisfério Sul e uma das maiores fabricantes de revestimentos do país.

Detém 49% de participação na *joint venture* criada com a Lenzing AG, para a produção de celulose solúvel, a LD Celulose.

**Marcas:** Deca, Portinari, Hydra, Duratex, Castelatto, Ceusa e Durafloor.

**Saiba mais em:** <https://ri.dex.co/>

**Relato Integrado 2023**

## REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

### Conselho de Administração

**4 de 9 conselheiros**

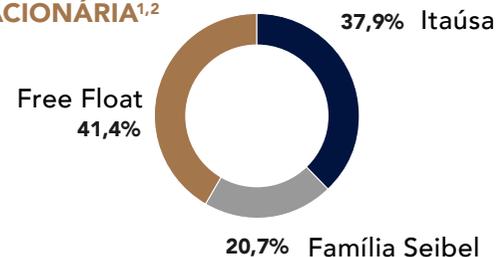
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Ricardo Egydio Setubal
- › Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
- › Rodolfo Villela Marino

### Comitês

**12 assentos**

- i. Finanças
- ii. Sustentabilidade
- iii. TI e Inovação Digital
- iv. Pessoas, Governança e Nomeação

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1,2</sup>



## Principais números em 2023

**R\$ 6,5 bilhões**  
de valor de mercado

**17 unidades fabris,**  
15 no Brasil e 2 na Colômbia

**12 mil**  
colaboradores

**Mais de 150 mil hectares**  
de florestas plantadas e áreas de conservação no Brasil e na Colômbia

**R\$ 1,4 bilhão**  
de EBITDA recorrente

**R\$ 371 milhões**  
de lucro líquido recorrente<sup>3</sup>

1. Em 31.12.2023.

2. As participações desconsideram as ações em tesouraria.

3. Lucro Líquido contábil atribuível aos Acionistas Controladores.



O Grupo CCR, maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, conta com mais de 20 anos de trajetória e atua nas plataformas de Rodovias, Mobilidade Urbana (metrô, trens, VLT e barcas) e Aeroportos.

No segmento de concessão de rodovias, faz a gestão e manutenção de 3.615 km de rodovias.

Em mobilidade, transporta diariamente 3 milhões de passageiros.

Em aeroportos, com 17 unidades no Brasil e 3 no exterior, atende 43 milhões de clientes anualmente.

Saiba mais em: <https://ri.ccr.com.br/>

Relato Integrado 2023

#### REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

##### Conselho de Administração

2 de 11 conselheiros

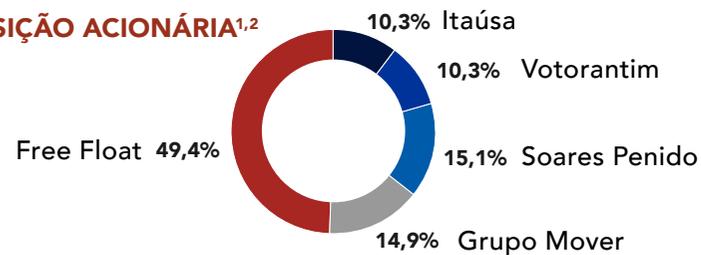
- › Roberto Egydio Setubal
- › Vicente Furletti Assis

##### Comitês

2 assentos

- i. Estratégia
- ii. Gente e ESG

#### COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1,2</sup>



## Principais números em 2023

**R\$ 29 bilhões**

em valor de mercado

**37 ativos**

no Brasil e na América Latina

**Mais de 3,6 mil km**

de rodovias sob sua gestão e manutenção

**3 milhões de pessoas transportadas**

diariamente em mobilidade

**18 milhões de passageiros**

embarcados nos aeroportos no ano

**18 mil** colaboradores

**R\$ 7,8 bilhões** de EBITDA recorrente

**R\$ 1,7 bilhão** de lucro líquido<sup>3</sup>

1. Em 31.12.2023.

2. As participações desconsideram as ações em tesouraria.

3. Lucro Líquido contábil atribuível aos Acionistas Controladores.



Criada em 2010, a Aegea Saneamento é líder entre as empresas privadas de saneamento básico no Brasil.

Atua no gerenciamento de ativos de saneamento por meio de concessões comuns plenas ou parciais, subconcessões e parcerias público-privadas (PPPs), como administradora de concessões públicas em todo processo do ciclo integral da água – abastecimento, coleta e tratamento de esgoto, de acordo com o perfil e necessidade de cada município.

Saiba mais em: <https://ri.aegee.com.br/>

### REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

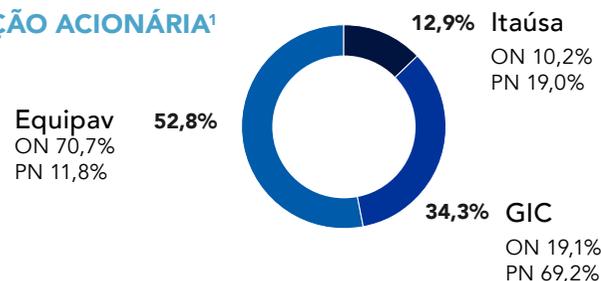
#### Conselho de Administração

**1 de 9 conselheiros**  
 › Rodolfo Villela Marino

#### Comitês

- 3 assentos**
- i. Auditoria, Riscos e Integridade
  - ii. Finanças e Avaliação de Projetos
  - iii. Gestão de Pessoas

### COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1</sup>



## Principais números em 2023

**R\$ 2,5 bilhões**

de valor contábil  
 (referente à participação da Itaúsa)

**Mais de 31 milhões**

de pessoas atendidas por serviços de água e saneamento

Presente em mais de **500 municípios**,  
 em 14 estados brasileiros

**18 mil**  
 colaboradores

**R\$ 4,5 bilhões** de EBITDA

**R\$ 582 milhões**  
 de lucro líquido<sup>2</sup>

1. Em 31.12.2023.

2. Lucro Líquido contábil atribuível aos Acionistas Controladores.



A Copa Energia nasceu em 2021 como companhia líder no mercado de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) do Brasil, após a integração entre a Copagaz e a Liquegás (adquirida em 2020). A empresa atua na distribuição de GLP em 24 estados brasileiros e no Distrito Federal.

**Saiba mais em:**

<https://www.copaenergia.com.br/relacao-com-investidores/>

**REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>**

**Conselho de Administração**

**2 de 5 conselheiros**

- › Alfredo Egydio Setubal
- › Vicente Furletti Assis

**Comitês**

**5 assentos**

- i. Auditoria
- ii. Finanças
- iii. Pessoas e Remuneração

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1</sup>**

Família Zahan<sup>2</sup> 51,1%



48,9% Itaúsa

**Principais números em 2023**

**R\$ 1,1 bilhão**

de valor contábil  
(referente à participação da Itaúsa)

**24,2% de market share**

no setor de GLP

**8,9 milhões**

de botijões engarrafados por mês

**150 mil toneladas**

de GLP entregues por mês

**4 mil**

colaboradores

**R\$ 1,1 bilhão**

de EBITDA

**R\$ 562 milhões**

de lucro líquido recorrente

1. Em 31.12.2023.

2. Por meio da MS Administração e Participações S/A.



A Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS transporta gás natural por meio de um sistema de gasodutos que interconecta os estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo, região que concentra 51% do PIB do país. Como região mais industrializada do país, a área responde por cerca de 50% do consumo brasileiro de gás natural, o que coloca a NTS em posição competitiva.

A NTS trabalha com operações de longo prazo (na modalidade *ship or pay*), contratos 100% indexados à inflação, com perspectivas operacionais e financeiras estáveis.

Saiba mais em: <https://ri.ntsbrasil.com/>

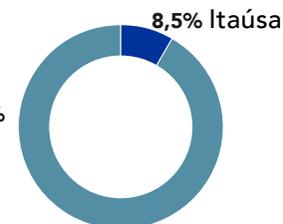
## REPRESENTANTES ITAÚSA NA GOVERNANÇA DA INVESTIDA<sup>1</sup>

### Conselho de Administração

**1 de 10 conselheiros**  
› Henri Penchas

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA<sup>1</sup>

Nova Infraestrutura  
Fundo de  
Investimentos em  
Participações (FIP)<sup>2</sup> 91,5%



## Principais números em 2023

**R\$ 1,7 bilhão**

de valor justo  
(referente à participação da Itaúsa)

**Mais de 2 mil km**

de gasodutos

**158,2 milhões de m<sup>3</sup>**

de capacidade de transporte contratual

**100% da capacidade de transporte contratada**

em operações de longo prazo

**263** colaboradores

**R\$ 6,8 bilhões** de EBITDA

**R\$ 3,3 bilhões** de lucro líquido

1. Em 31.12.2023.

2. O FIP possui como acionistas a Brookfield, a BCI, a CIC e o GIC, e é gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.

# Governança

Todo lugar tem  
credibilidade e ética

Condução do negócio  
Ética e integridade  
Gestão de riscos

p. 33

p. 46

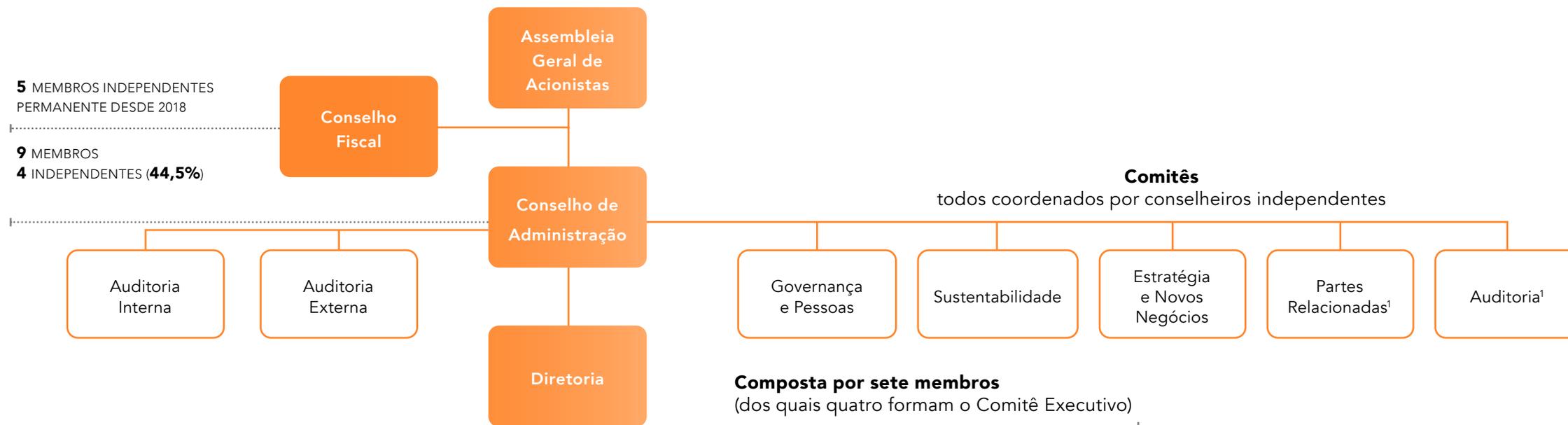
p. 50



# Condução do negócio

GRI 2-11 | 2-12 | 2-17 | 2-18 | 3-3

A Companhia é conduzida com ética e forte governança, beneficiando-se tanto da experiência e comprometimento das famílias fundadoras, quanto das competências dos membros independentes dos órgãos de governança.



1. Os Comitês de Partes Relacionadas e de Auditoria são compostos somente por membros independentes.

# Órgãos da administração

GRI 2-9 | FN-AC-330a.1

## Conselho Fiscal

Órgão permanente, que fiscaliza os atos dos administradores, avalia as demonstrações contábeis e reporta suas conclusões aos acionistas.

É composto por cinco membros efetivos, e igual número de suplentes.

### Perfil do Conselho Fiscal em 2023

Posição

Indicado por

Mandatos consecutivos<sup>1</sup>

Prazo do mandato

Frequência em reuniões

É executivo da Itaúsa?

Ano de nascimento

Gênero

Cor/etnia

Formação



**Guilherme Tadeu Pereira Júnior**

Presidente

Acionistas controladores

3

Anual

100%

Não

1979

Masculino

Branca

Administrador de empresas



**Marco Tulio Leite Rodrigues**

Membro efetivo

Acionistas controladores

3

Anual

100%

Não

1955

Masculino

Branca

Engenheiro de Produção e Economista



**João Costa**

Membro efetivo

Acionistas controladores

0

Anual

100%

Não

1950

Masculino

Branca

Economista



**Isaac Berensztejn**

Membro efetivo

Acionistas preferencialistas

3

Anual

100%

Não

1954

Masculino

Branca

Engenheiro de Produção



**Eduardo Rogatto Luque**

Membro efetivo

Acionistas minoritários

4

Anual

100%

Não

1969

Masculino

Branca

Contador

1. Considera apenas mandatos como membro efetivo.

## Conselho de Administração

GRI 2-11 | 2-12 | 2-17 | 2-18

O Conselho de Administração, juntamente com os Comitês de Assessoramento e Diretoria, tem como missão proteger e valorizar o patrimônio da Itaúsa, representando os interesses dos acionistas e demais *stakeholders*.

O Conselho determina a orientação geral dos negócios, elege os membros de seus Comitês de Assessoramento, elege a Diretoria e fiscaliza sua atuação, aprova o código de conduta, os princípios e valores e as políticas da Companhia, acompanha os processos de diligência em relação às investidas e a matriz e o processo de gestão de riscos corporativos, incluindo riscos socioambientais e climáticos.

Conforme disposto no Estatuto Social, o Conselho de Administração é composto de três a dez membros efetivos, eleitos anualmente pela Assembleia Geral, sendo um Presidente e de um a três Vice-Presidentes escolhidos pelos conselheiros, cabendo à Assembleia Geral fixar preliminarmente o número de conselheiros que comporão o colegiado.

"O ano de 2023 nos trouxe amadurecimento na dinâmica do Conselho, impactos positivos a partir da nova cultura e avanços para excelência na gestão do portfólio e em *liability management*."



**Patrícia de Moraes**  
Membro independente  
do Conselho de  
Administração

Em 2023, nove membros efetivos foram eleitos pela Assembleia Geral (sendo um Presidente e dois Vice-Presidentes) para mandato entre maio de 2023 e maio de 2024, dos quais um é externo (11%), quatro são independentes (44%) e quatro são representantes dos acionistas controladores (44%).

Em 2023, completamos mais um ciclo anual inteiro com a presença de membros independentes no Conselho, eleitos pela primeira vez em 2021, o que nos possibilitou também avançarmos nas melhores práticas recomendadas pelo mercado, atualizando nossa Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração, inclusive para contemplar regras sobre a indicação ao Conselho Fiscal.

A periodicidade das reuniões do Conselho também avançou para encontros mensais, aprofundando os debates e análises das investidas e permitindo uma gestão mais próxima.

Já a frequência mínima de presença dos conselheiros nas reuniões, exigida pelo Regimento Interno do Conselho de Administração, é de 75% durante o mandato. Em 2023, a frequência média de presença em reuniões foi de 96%.

GRI 2-9 | 405-1 |  
FN-AC-330a.1

Perfil do  
**Conselho de  
Administração**  
em 2023

Posição	Henri Penchas	Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	Roberto Egydio Setubal	Alfredo Egydio Setubal	Rodolfo Villela Marino	Edson Carlos De Marchi	Patrícia de Moraes	Raul Calfat	Vicente Furletti Assis
Independente pelos critérios da CVM?	Não (membro externo)	Não	Não	Não	Não	Sim	Sim	Sim	Sim
Mandatos consecutivos <sup>1</sup>	8	6	2	15	12	2	2	0	2
Prazo de mandato	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
Frequência em reuniões	100%	94%	100%	83%	100%	89%	100%	100%	100%
É executivo da Itaúsa?	Não	Não	Não	Sim	Sim	Não	Não	Não	Não
É conselheiro(a) de outras empresas de capital aberto?	Não	1 Itaú Unibanco Holding S.A.	2 Itaú Unibanco Holding S.A. e Grupo CCR	3 Itaú Unibanco Holding S.A., Dexco S.A. e Alpargatas S.A.	2 Dexco S.A. e Alpargatas S.A.	Não	Não	1 Embraer S.A.	2 CCR S.A. e Randon S.A.
Ano de nascimento	1946	1973	1954	1958	1975	1963	1968	1952	1962
Gênero	Masculino	Feminino	Masculino	Masculino	Masculino	Masculino	Feminino	Masculino	Masculino
Cor/etnia	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca	Branca
Formação	Engenheiro Mecânico	Pedagoga	Engenheiro de Produção	Administrador de Empresas	Administrador de Empresas	Economista	Economista	Administrador de Empresas	Engenheiro Civil

1. Considera apenas mandatos como membro efetivo.

## Competências do Conselho de Administração

Os membros do Conselho de Administração da Itaúsa são profissionais altamente qualificados, com notória experiência (técnica, profissional e acadêmica), reputação ilibada, espírito empreendedor e competências nos mais

variados setores da economia e em temas diversificados, contribuindo para a complementaridade de opiniões e conhecimentos.

Em 2023, seguimos avançando na gestão das competências do Conselho e concluímos o primeiro ciclo de avaliação colegiada do órgão e de seus Comitês.

Com a condução de uma consultoria externa especializada, os times de Recursos Humanos e Jurídico desenvolveram o processo que contou com entrevistas e com pesquisa quantitativa e qualitativa com os conselheiros, apoiando a identificação dos pontos de avanço e de capacitação e desenvolvimento para os conselheiros.

Governança Corporativa



Estratégia



Finanças



Gestão de Investimentos



Riscos e Compliance



Pessoas



Sustentabilidade



Tecnologia e Inovação



"Aspiramos ter uma visão proativa da estratégia e operação das investidas, com comitês e representantes cada vez melhor preparados para avaliar o risco e retorno das investidas e potencializar a geração de valor, inclusive ESG."



**Vicente Furletti Assis**  
Membro independente  
do Conselho de  
Administração

Competências  
do **Conselho de  
Administração**  
em 2023

Experiência



**Henri  
Penchas**

Presidente do Conselho de Administração da Itaúsa desde 2017, sendo membro do C.A. desde 2015.

Atua namas desde 1984, tendo sido Diretor e membro de Comitês e Comissões.

Membro do C.A. da NTS desde 2017 e presidente do Comitê de Auditoria da Copa Energia desde 2021.

Atuou em diversas posições estratégicas em empresas investidas (Itaú Unibanco, Alpargatas, Dexco e Itautec).

É membro do Conselho Deliberativo do Hospital Infantil Sabará, conselheiro fiscal do Instituto Alana, membro do Conselho Consultivo da HIG Brasil e foi membro do Conselho de Administração da Fundação José Luiz Setubal.



**Ana Lúcia  
de Mattos  
Barretto  
Villela**

Vice-Presidente do Conselho de Administração da Itaúsa desde 2017 e membro do Comitê de Sustentabilidade da holding desde 2021.

Membro do C.A. do Instituto Itaúsa desde 2023, Itaú Unibanco desde 2018, Instituto Unibanco de Cinema e Participant (fundada por Jeff Skoll).

Membro de comitês e conselhos consultivos, curadores e de inovação de outras instituições (Itaú Unibanco, Fundação Itaú, Instituto Brincante e XPrize).

Co-fundadora da AlanaLab e da Alana Foundation, fellow da Ashoka e membro da Stanford Down Syndrome Research Center Advisory Board e da UCLA Lab School Board of Advisors.

Foi membro do Comitê de Sustentabilidade da Dexco e do conselho consultivo do Instituto Akatu, da Organização Fairplay e da Conectas.



**Roberto  
Egydio  
Setubal**

Vice-Presidente do Conselho de Administração da Itaúsa desde 2021.

Co-presidente do C.A. do Itaú Unibanco Holding S.A. desde 2017 e membro do C.A. da CCR, da Fundação Itaú, e do Centro de Lideranças Públicas.

Foi diretor presidente do atual Itaú Unibanco (1994 a 2017), presidente do Conselho da Federação Brasileira de Bancos (FEBRABAN) (2011 a 2017), membro dos Conselhos da Petrobras, da Shell e do Institute of International Finance (IIF), e membro do International Advisory Committee do Federal Reserve Bank de New York.



**Alfredo  
Egydio  
Setubal**

Na Itaúsa desde 2008, atuando no Conselho, Comitês, Comissões e Diretoria. É Diretor Presidente e de Relações com Investidores da holding desde 2015.

Presidente do C.A. da Dexco desde 2021 e membro dos C.A. do Itaú Unibanco desde 2007, da Alpargatas desde 2017, da Copa Energia desde 2020, do Instituto Unibanco de Cinema, da Fundação Bienal de São Paulo, do Museu de Arte Moderna de São Paulo (MAM) e do Instituto de Arte Contemporânea (IAC).

Membro do Comitê Superior de Orientação, Nominatão e Ética do IBRI, presidente do Conselho Curador da Fundação Itaú e presidente do Conselho Deliberativo do Museu de Arte de São Paulo (MASP).

Foi presidente da Associação Nacional dos Bancos de Investimentos e membro do C.A. da Associação Brasileira das Companhias Abertas (ABRASCA).



**Rodolfo  
Villela Marino**

Conselheiro da Itaúsa desde 2011, membro de Comitês e Comissões da holding, e Diretor Vice-Presidente desde 2015.

Presidente do C.A. do Instituto Itaúsa desde 2023 e membro dos C.A. da Alpargatas desde 2017, da Dexco desde 2009, da Aegea desde 2021, do Instituto Unibanco, entre outros.

Membro de Comitês da Dexco e Alpargatas, do Conselho Curador da Fundação Itaú, além de membro consultivo de outras empresas, associações e institutos.

Membro suplente do C.A. da Copa Energia, tendo sido membro efetivo de dez/20 a abr/21.



**Edson Carlos  
De Marchi**

Conselheiro da Itaúsa desde 2021, tendo sido membro suplente de 2019 a 2021, além de membro de Comitês da holding.

Membro do C.A. desde 2018, Diretor Executivo e membro de Comitês da Fundação Antônio e Helena Zerenner Instituição Nacional de Beneficência (FAHZ).

Foi membro do Conselho Consultivo da FAHZ, vice-presidente e diretor da AMBEV S.A., vice-presidente da Anheuser-Busch InBev e membro do Conselho Fiscal do Instituto AmBev de Previdência Privada (IAPP).



**Patrícia de  
Moraes**

Conselheira da Itaúsa desde 2021, e membro de Comitês da holding.

Sócia-fundadora, gestora e membro do Comitê de Investimentos da Unbox Capital, é diretora do "Grupo Mulheres do Brasil", faz parte do Conselho do Programa para Estudos de Finanças da Columbia Business School e do Conselho da Columbia University no Brasil.

Atuou nas áreas de Mergers & Acquisitions (em Nova York), Investment Banking e Corporate Banking do J.P. Morgan.



**Raul  
Calfat**

Conselheiro da Itaúsa desde 2023 e membro de Comitês da holding.

Presidente do C.A. da Aché Laboratórios Farmacêuticos, vice-presidente do C.A. da Embraer, e membro do C.A. da Advisory Board da China Three Gorges Brasil.

É Senior Advisor da RGE Pte Ltd. em Singapura, da Bracell SP Celulose e da Macquarie Serviços Agrícolas.

Foi membro dos C.A. da Dexco (de 2015 a 2023), Fleury, Votorantim, Fibria Celulose e Hospital Sírio-Libanês.

Foi Diretor Presidente da Votorantim Industrial, Votorantim Celulose e Papel, Papel Simão e Associação Paulista de Celulose e Papel e Vice-Presidente da Associação Brasileira de Celulose e Papel (Bracelpa).



**Vicente  
Furletti Assis**

Conselheiro da Itaúsa desde 2021 e membro de Comitês da holding.

Vice-presidente do C.A. e membro do Comitê de Gente e ESG da CCR desde 2022.

Membro do C.A. desde 2021 e membro do Comitê de Pessoas e Remuneração da Copa Energia desde 2023.

Membro do C.A. da Randon S.A., do Conselho Superior da Fundação José Luiz Egydio Setubal, dos Conselhos Consultivos da Generation Brasil e do MASP, e do Clube de ex-alunos de Wharton no Brasil.

Na McKinsey Company Inc. é Sócio Sênior Emérito e já foi Sócio Sênior, além de ser membro de diversos Comitês e líder de diversas iniciativas de consultoria.

Foi membro titular do C.A. da Liquigás, executivo da Petrobras e conselheiro da Câmara de Comércio Brasil Portugal.

## Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração

### GRI 2-13

Em 2021, como parte da jornada de fortalecimento de nossa governança, criamos quatro Comitês ligados ao Conselho de Administração e transformamos o antigo Comitê de Divulgação e Negociação na Comissão de Mercado de Capitais, que apoia a Diretoria.

Em 2022, esses Comitês completaram um ciclo anual de atuação e se tornaram estatutários, e criamos o Comitê de Auditoria, que passou a apoiar o Conselho de Administração na manutenção da integridade dos processos de contabilidade, gestão de riscos e *compliance*. Em 2023, o Comitê de Auditoria também tornou-se estatutário, composto em sua totalidade por membros independentes, e coordenado por um conselheiro independente.

Assim, o Conselho de Administração é, portanto, assessorado por cinco Comitês, com o objetivo de conferir maior eficiência para o colegiado. Seus membros são indicados pelo próprio Conselho.

Os Comitês são coordenados por conselheiros independentes da Itaúsa e têm estabelecido dinâmicas de encontros frequentes para analisar e debater assuntos estratégicos de suas competências, gerando uma riqueza de conhecimento e visões e criando as bases e modelos institucionais para evolução frente aos temas tratados.



### Comitê de Governança e Pessoas

Acompanha e discute temas ligados à governança corporativa, avaliação colegiada de desempenho da alta liderança e prática de remuneração e incentivos de longo prazo.

#### Membros

- › Patrícia de Moraes (coordenadora)
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Edson Carlos De Marchi
- › Henri Penchas
- › Ricardo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino
- › Vicente Furletti Assis

#### Focos em 2023

Avanços no Estatuto Social e em diversas políticas, análise da independência de candidatos indicados ao Conselho de Administração, análise do resultado do Informe CBGC da holding e das principais investidas, apresentação sobre Anexo ASG ao Regulamento para Listagem de Emissores e Admissão à Negociação de Valores Mobiliários (B3), além de sugestões de melhorias em governança, inclusive com base em índices dos quais participamos (ISE e DJSI) e no Informe CBGC.

Remuneração fixa e variável, remuneração dos Administradores, eficácia do Conselho de Administração e Comitês, Ciclo de Gente, metas organizacionais, Diversidade, Equidade & Inclusão e Jornada de Cultura Organizacional.



Acesse o regimento interno do comitê [aqui](#).



## Comitê de Sustentabilidade<sup>1</sup>

Acompanha a Estratégia de Sustentabilidade da Companhia, incluindo a atuação do Instituto Itaúsa, recomenda ações e iniciativas que apliquem inteligência de ESG e recomenda ao Conselho ajustes à governança da Companhia para potencializar sua Estratégia de Sustentabilidade.

### Membros

---

- › Edson Carlos De Marchi (coordenador)
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela
- › Henri Penchas
- › Marcelo Camargo Furtado
- › Ricardo Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

### Focos em 2023

---

Avanço da Estratégia de Sustentabilidade, com o desenvolvimento de Indicadores ESG, lançamento do Instituto Itaúsa, revisão da matriz de riscos corporativos para incorporar aspectos ESG, início da jornada de descarbonização da *holding*, adesão ao Pacto Global da ONU, capacitação de colaboradores em sustentabilidade e ampliação da pauta de sustentabilidade no Comitê de Sustentabilidade e no Conselho por meio de módulos de tendências no tema ESG.



Acesse o regimento interno do comitê [aqui](#).

1. Alteração da nomenclatura deste comitê na Assembleia Geral de 28.04.2023.



## Comitê de Estratégia e Novos Negócios

Acompanha e discute a estratégia de alocação de capital, inclusive avaliando a atratividade de eventuais oportunidades de novos investimentos. Além disso, acompanha a evolução dos planos de negócio e das teses de investimento das investidas, avaliando tendências que possam impactar seus negócios.

### Membros

---

- › Vicente Furletti Assis (coordenador)
- › Alfredo Egydio Setubal
- › Henri Penchas
- › Patrícia de Moraes
- › Raul Calfat
- › Ricardo Villela Marino
- › Roberto Egydio Setubal
- › Rodolfo Villela Marino

### Focos em 2023

---

Oportunidades de investimentos, atualização das teses de investimento, revisão do valor justo de investidas, valor justo da XP Inc. e oportunidade para desinvestimento, modelo de gestão de portfólio (Projeto 1taúsa), movimentos estratégicos das empresas do portfólio e operações de *liability management*.



Acesse o regimento interno do comitê [aqui](#).



## Comitê de Partes Relacionadas

Avalia e delibera sobre a viabilidade de transações, conforme critérios previstos na Política de Transação com Partes Relacionadas. É composto apenas por membros independentes do Conselho de Administração.

### Membros

---

- › Edson Carlos De Marchi (coordenador)
- › Patrícia de Moraes
- › Raul Calfat
- › Vicente Furletti Assis

### Focos em 2023

---

Análise de transações com partes relacionadas, conforme termos da Política para Transações com Partes Relacionadas, deliberação (quando aplicável) e ciência do relatório trimestral das transações com partes relacionadas (posição patrimonial de ativos e passivos, resultados e despesas apropriadas no período).

 Acesse o regimento interno do comitê [aqui](#).



## Comitê de Auditoria

Composto apenas por membros independentes, assessora o Conselho de Administração nos assuntos relativos à contabilidade, riscos, auditoria e finanças e apoia no monitoramento e controle da qualidade das demonstrações contábeis, nos controles internos e no gerenciamento de riscos e *compliance* e integridade.

### Membros

---

- › Raul Calfat (coordenador)
- › Isabel Cristina Lopes (especialista)
- › Marco Antonio Antunes

### Focos em 2023

---

Avaliação da qualidade e integridade das demonstrações contábeis e cumprimento das exigências legais e regulamentares, avaliação da qualidade do trabalho das empresas de auditoria independente e de auditoria interna, avaliação da qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos, avaliação do plano anual de *Compliance* e Riscos Corporativos, avaliação do plano anual da Auditoria Interna, acompanhamento dos relatórios da Auditoria Interna, revisão da Política de Gestão de Riscos e Política de *Compliance*, avaliação da matriz de riscos corporativos e monitoramento dos planos de ação dos riscos acima do apetite a riscos, monitoramento dos indicadores do Programa de Integridade e Canal de Denúncias, acompanhamento do Plano Diretor de Segurança da Informação (PDSI).

 Acesse o regimento interno do comitê [aqui](#).

## Diretoria

### GRI 2-13 | FN-AC-330a.1

Responsável pela supervisão da gestão, coordenação da execução do planejamento estratégico e proposição de novos investimentos ao Comitê de Estratégia e Novos Negócios, entre outras funções, é composta por 7 membros (dos quais 4 formam o Comitê Executivo), eleitos pelo Conselho de Administração.

A Diretoria também conta com Comissões de Assessoramento nos temas de Governança Corporativa, Finanças, Sustentabilidade, Investimentos, Auditoria e Riscos, Pessoas e Ética e Mercado de Capitais.

1. Formam o Comitê Executivo.

Perfil da  
**Diretoria  
Estatutária**  
em 2023

Posição

Mandatos  
consecutivos

Prazo do  
mandato

Ano de  
nascimento

Gênero

Cor/etnia

Formação



**Alfredo  
Egydio  
Setubal**

Diretor  
Presidente e de  
Relações com  
Investidores<sup>1</sup>

8

Anual

1958

Masculino

Branca

Administrador  
de Empresas



**Ricardo  
Egydio  
Setubal**

Diretor Vice-  
Presidente  
Executivo<sup>1</sup>

2

Anual

1962

Masculino

Branca

Administrador  
de Empresas



**Rodolfo  
Villela Marino**

Diretor Vice-  
Presidente  
Executivo<sup>1</sup>

8

Anual

1975

Masculino

Branca

Administrador  
de Empresas



**Alfredo  
Egydio  
Arruda  
Villela Filho**

Diretor Vice-  
Presidente  
Executivo<sup>1</sup>

5

Anual

1969

Masculino

Branca

Engenheiro



**Frederico  
de Souza  
Queiroz  
Pascowitch**

Diretor  
Gerente de  
Investimentos  
e Gestão de  
Portfólio

4

Anual

1983

Masculino

Branca

Administrador  
de Empresas



**Maria  
Fernanda  
Ribas  
Caramuru**

Diretora  
Gerente  
Jurídica, de  
*Compliance*  
e Riscos  
Corporativos

4

Anual

1971

Feminino

Branca

Advogada



**Priscila  
Grecco  
Toledo**

Diretora  
Gerente de  
Administração  
e Finanças

4

Anual

1979

Feminino

Branca

Contadora

## Fóruns Temáticos

Os fóruns temáticos reúnem, de forma periódica, os representantes das empresas investidas e da Itaúsa para trocar experiências e boas práticas sobre tendências e desafios nas áreas de atuação destacadas a seguir, formando um grande *hub* de conhecimento. Entre os temas abordados nas reuniões de 2023, estão:

### Contabilidade:

- i. impactos da decisão do Supremo Tribunal Federal sobre a coisa julgada em matérias tributárias;
- ii. melhores práticas no reconhecimento e mensuração dos incentivos de longo prazo;
- iii. principais conceitos introduzidos pela minuta do Comitê de Pronunciamentos Contábeis sobre créditos de descarbonização; e
- iv. principais temas tributários discutidos na esfera judicial ao longo do ano e seus respectivos impactos contábeis.

### Recursos Humanos:

- i. metas de gestão de pessoas;
- ii. modelos de gestão de desempenho; e
- iii. bem-estar.

### Compliance:

- i. indicadores de integridade;
- ii. gestão de terceiros, análise de pessoas politicamente expostas;
- iii. práticas de sustentabilidade x *compliance*;
- iv. assédio e discriminação; e
- v. treinamentos.

### Estudos Tributários:

Análise das alterações legislativas tributárias, em especial envolvendo a Reforma Tributária com estudos dos principais impactos para a *holding* e para as investidas. Dentre as principais análises realizadas, cabe mencionar:

- i. Juros sobre o Capital Próprio (JCP) e sua abrangência;
- ii. decisões proferidas pelos Tribunais Superiores;
- iii. subvenções concedidas por entes federativos; e
- iv. decisões emitidas nos processos administrativos fiscais.

### Segurança da Informação:

- i. lições aprendidas de incidentes de segurança;
- ii. proteção de sistemas contra ameaças;
- iii. importância dos testes de controles e simulações de ataques e respostas à incidentes; e
- iv. arquitetura de confiança zero.

### Relações com Investidores:

- i. estratégia de participação em eventos com investidores;
- ii. modelos de reuniões públicas com acionistas;
- iii. planos de ação para *frameworks*, índices e *ratings* ESG;
- iv. práticas de Inteligência de Mercado;
- v. estudos de percepção; e
- vi. desafios e metas.



# Evolução em governança

## GRI 2-28

Somos aderentes voluntários, desde 2001, ao Nível 1 de Governança Corporativa da B3, segmento de listagem que exige a adoção de práticas que favorecem a transparência e acesso às informações pelos investidores além das exigências legais.

Nosso modelo de governança alia estrutura de gestão profissionalizada (saiba mais na p. 33), com tomada de decisão orientada por gestão de riscos, *compliance* e ética (saiba mais na p. 46), pautada em políticas corporativas, código de conduta e regimentos internos institucionalizados, aprovados pela alta liderança e disseminados aos nossos públicos.

Temos o compromisso de seguir identificando continuamente as possibilidades de evolução e as melhores práticas.

Os índices de governança e ESG de que participamos (saiba mais na p. 22) nos apoiam nessa jornada e têm permitido visualizar as principais práticas demandadas pelos investidores.

Anualmente, desde o primeiro ano da diretriz trazida pela CVM, em 2018, publicamos o Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa, principal referência sobre governança corporativa no Brasil, que resume o nível de adesão às práticas recomendadas, permitindo ao leitor e à empresa avaliar a maturidade em cada tópico abordado.

O aprimoramento contínuo da governança na Itaúsa, além de melhorias nas práticas relativas às transações com partes relacionadas e nas regras de doações e patrocínios, foram grandes motivadores da evolução do nível de aderência da Companhia ao Informe.

Os principais avanços na governança em 2023 foram:

- Coordenação de 100% dos Comitês por conselheiros independentes;
- Comitê de Auditoria estatutário, composto por 100% de membros independentes;
- Redesenho dos escopos do Comitê e da Comissão de Sustentabilidade para fortalecer sua atuação na

implementação da Estratégia de Sustentabilidade;

- Ampliação do escopo do Comitê de Governança e Pessoas; e
- Inclusão de regras sobre indicação de Conselheiro Fiscal na política de indicação do Conselho de Administração.

Em 2023, apresentamos aderência de 79,2% das práticas apresentadas pelo Código Brasileiro de Governança Corporativa, evolução frente à aderência de 54,2% no primeiro ano, em 2018, e acima da média de mercado<sup>1</sup>, de 65,3%.

1. Estudo realizado pelo IBGC, Tozzini Freire Advogados e E&Y com amostra de 410 companhias que entregaram seus informes de governança até 04.08.2023.

## Linha do tempo da evolução em Governança

### 2017

- › Criação de novas Comissões de Assessoramento: de Finanças, de Sustentabilidade e Riscos, de Investimentos, e de Pessoas e Ética.

### 2018

- › Conselho Fiscal passa a ser permanente.
- › Criação de novas políticas: Transações com Partes Relacionadas; Governança Corporativa; Relacionamento com Entidades Privadas e Agentes Públicos; de Prevenção à Corrupção; e de Indicação dos membros ao Conselho de Administração.
- › Relançamento do Código de Conduta, com um canal de denúncias independente.

### 2019

- › Criação da Comissão de Impacto Social com o objetivo de fortalecer e fomentar discussões relacionadas à sustentabilidade<sup>1</sup>.

### 2020

- › Adesão ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção do Instituto Ethos.
- › Criação da Comissão de Governança Corporativa.

### 2021

- › Eleição de 4 membros independentes para o Conselho de Administração.
- › Instituição da política de Doações e Patrocínios e revisão das políticas: Gestão de Riscos e Transações com Partes Relacionadas.
- › Criação de quatro Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração, coordenados por membros independentes: Governança e Pessoas, Estratégia e Novos Negócios, Sustentabilidade e Partes Relacionadas.

### 2022

- › Criação da Política de Indenidade e de Segurança da Informação e atualização do Código de Conduta, dos Regimentos da Diretoria e do Conselho Fiscal e das Políticas de Governança Corporativa, de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração, de Divulgação de Ato ou Fato Relevante, de Negociação de Valores Mobiliários.
- › Início de avaliação colegiada de desempenho do Conselho de Administração e de seus Comitês de Assessoramento com consultoria especializada.
- › Instituição do Comitê de Auditoria.
- › Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração passaram a ser estatutários.

### 2023

- › Transformação do Comitê de Auditoria em estatutário e composto apenas por membros independentes.
- › Atualizações das Políticas de Governança Corporativa, Transações com Partes Relacionadas, Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal, Gestão de Riscos, Negociação de Valores Mobiliários e *Compliance* e Integridade.
- › Ampliação da atuação do Comitê de Governança e Pessoas.
- › Criação do Plano de Incentivos de Longo Prazo.
- › Primeiro ciclo de avaliação colegiada do Conselho de Administração e seus Comitês.
- › Revisão do mapa de riscos.
- › Adesão ao Pacto Global da ONU.
- › Criação do Instituto Itaúsa.
- › Redesenho do escopo do Comitê de Sustentabilidade.

1. Substituído em 2021 pela Comissão de Sustentabilidade.

# Ética e integridade

## Governança

GRI 2-16 | 2-23 | 2-24 | 3-3

A ética e integridade são alicerces essenciais da cultura Itaúsa. A gestão dos mecanismos e procedimentos internos de integridade na Itaúsa é conduzida pela Área de *Compliance* e Riscos Corporativos, com reporte à Comissão de Auditoria e Riscos e ao Comitê de Auditoria, órgãos de assessoramento da Diretoria e do Conselho de Administração, respectivamente.

O *Compliance* é um pilar indispensável da governança corporativa e fortalece o ambiente de controles internos da Companhia. Já a Auditoria Interna, com reporte ao Conselho de Administração, atua como 3ª linha na identificação de potenciais fragilidades de controles, considerando aspectos de negócio, gestão e tecnologia da informação. Essa estrutura reflete o compromisso da organização com a transparência e a responsabilidade corporativa.

Mantemos um ciclo contínuo de revisão das nossas políticas a cada três anos, ou sempre que necessário e quando houver alguma mudança na legislação.

Em 2023, atualizamos a Política de Negociação de Valores Mobiliários, Política de Gestão de Riscos, Política de

Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal, Política de Governança Corporativa, Política para Transações com Partes Relacionadas, Política de *Compliance* e Integridade, Regimento Interno do Comitê de Auditoria e do Comitê de Governança e Pessoas.

## Principais políticas e normativos para promoção da ética e integridade

-  Código de Conduta Itaúsa
-  Política de Relacionamento com Entidades Privadas e Agentes Públicos e de Prevenção à Corrupção
-  Política de Doações e Patrocínios
-  Política de *Compliance* e Integridade
-  Norma de Recepção e Tratamento de Denúncias
-  Norma de Medidas Disciplinares
-  Norma de Brindes, Presentes e Cortesias
-  Norma de Conflito de Interesses
-  Norma de Análise Reputacional

Acesse [aqui](#) o nosso Código de Conduta e Políticas.

## Programa de Integridade

GRI 2-25 | 205-1 | 207-2

Desde 2020, ano em que nos tornamos signatários do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social, contamos com o Programa de Integridade, elaborado de acordo com a legislação brasileira, especialmente com as medidas anticorrupção estabelecidas na Lei nº 12.846/2013 e no Decreto nº 11.129/2022 e que tem como base seis pilares.

Com o apoio da Alta Administração da Itaúsa, o Programa prevê a avaliação dos parceiros de negócios de acordo com critérios reputacionais e de integridade e prevenção da corrupção e a condução de diligências de *compliance* em novos negócios.

Adotamos controles e testes de aderência a leis e normativos, mantemos um Canal de Denúncias independente, confidencial e imparcial, operado por prestador de serviços e disponível aos públicos interno e externo. Ainda analisamos periodicamente riscos associados à integridade e nas interações com o Poder Público, dentre outras ações.

A área de *Compliance* e Riscos Corporativos faz a gestão e aplicação das ações do Programa de Integridade, com o reporte e monitoramento dos indicadores de integridade e Canal de Denúncias para a Comissão de Auditoria e Riscos e para o Comitê de Auditoria, que assessoram a Diretoria e o Conselho de Administração, respectivamente.

No ano, não foi recebida nenhuma queixa de terceiros comprovada pela Itaúsa ou de agências reguladoras.

## Engajamento

### GRI 2-25

Como forma de disseminação da cultura ética, a Itaúsa possui um plano anual de treinamentos e comunicações para os administradores e colaboradores com os temas relevantes no âmbito do Programa de Integridade.

Em 2023 foi realizado treinamento exclusivo para os membros do Conselho de Administração e Diretoria, ministrado por palestrante externo. O tema da palestra foi “Convivência Corporativa e o Respeito às Pessoas”.

1. Administradores: membros do Conselho de Administração e Diretoria.

O evento interno mais relevante é a Semana de Boas Práticas, com a participação dos administradores e colaboradores, membros do Conselho Fiscal e convidados das investidas. A 5ª edição, em 2023, teve como tema central “Antes de tudo, Respeito” e contou com palestras e rodas de conversas sobre integridade, assédio e discriminação, segurança da informação, saúde mental, meio ambiente e direitos humanos.

Adicionalmente, os novos colaboradores passam pelo *Onboarding* de Integridade, momento em que são apresentadas as diretrizes do Código de Conduta Itaúsa, do Programa de Integridade e dos principais normativos, reforçando seu compromisso com assinatura de termo de adesão, renovado anualmente.

**Em 2023, 100% dos administradores<sup>1</sup> e colaboradores foram comunicados e receberam capacitação em temas ligados ao Programa de Integridade como ética, conduta e combate à corrupção. GRI 205-2**



Conheça a seguir os seis pilares de nosso Programa de Integridade:



Em 2023, fomos reconhecidos como Empresa Pró-Ética 2022-2023 pela Controladoria Geral da União (CGU), reflexo do nosso compromisso na implementação de práticas de integridade, prevenção, detecção e remediação de atos de fraude e corrupção, e da maturidade e da solidez do nosso Programa de Integridade.

## Conflito de Interesses

### GRI 2-15

Para evitar práticas que possam gerar benefícios particulares ou vantagens indevidas, nossa Norma de Conflito de Interesses estabelece as regras para identificar, gerenciar e mitigar conflitos de interesse potenciais ou efetivos, assegurando a transparência e independência em todas as relações entre colaboradores, administradores e a Companhia.

As áreas de *Compliance* e Riscos Corporativos e de Recursos Humanos são responsáveis pelo gerenciamento e análise de casos declarados de conflitos de interesses por colaboradores e definem as medidas cabíveis para tratamento de eventual conflito.

Todos os colaboradores e administradores devem divulgar a existência de conflitos de interesse em seu ingresso na Companhia, bem como a qualquer tempo que identificar o conflito.

## Canal de Denúncias

### GRI 2-16 | 2-25 | 2-26

Disponibilizamos a todos os *stakeholders* um Canal de Denúncias gerido de forma independente por empresa especializada, garantindo imparcialidade, confidencialidade, sigilo e anonimato, caso o manifestante assim prefira, e a não retaliação ao manifestante.

O Canal acolhe demandas relativas à Itaúsa e às empresas do portfólio, que são encaminhadas às áreas pertinentes para análise e/ou investigações. O manifestante também pode acompanhar o *status* de seu relato diretamente pelo *website* do canal.

O descumprimento do Código de Conduta Itaúsa, bem como denúncias e acusações de má-fé são passíveis de sanções estabelecidas em normativos internos. Para esta finalidade, temos a Norma de Medidas Disciplinares, que apoia os membros da Comissão de Pessoas e Ética, órgão responsável pela deliberação dos relatos do Canal de Denúncias na propositura de medidas corretivas. Cabe também à essa Comissão determinar os casos críticos que deverão ser levados ao Conselho de Administração.

No ano, não houve nenhuma preocupação crítica comunicada ao Conselho de Administração.

## Como acessar o Canal de Denúncias Itaúsa:

telefone: 0800 721 9574

e-mail: [denunciasitausa@deloitte.com](mailto:denunciasitausa@deloitte.com)

internet: <https://relatoconfidencial.com.br/itausa/>

# Gestão de Riscos

GRI 2-12 | 3-3 | FN-AC-550a.1

Contamos com uma estrutura formal de gestão dos riscos. Adotamos o Modelo das Três Linhas recomendado pelo Instituto Internacional dos Auditores (IIA):

- **1ª linha:** gestores de negócios, que conhecem e fazem a gestão dos riscos associados às suas respectivas atividades;
- **2ª linha:** área de *Compliance* e Riscos Corporativos, que auxilia a 1ª linha na identificação dos riscos, causas e consequências associadas e responde pelo processo de Gestão de Riscos; e
- **3ª linha:** Auditoria Interna, que avalia de forma independente os controles aplicados pelos gestores de negócios e a adequação da Gestão de Riscos.

A Política de Gestão de Riscos estabelece as diretrizes para a identificação, avaliação, priorização e tratamento dos riscos, contribuindo para a perenidade dos negócios.

## Fluxo da gestão de riscos da Itaúsa



### Conselho de Administração

Define o apetite ao risco e aprova a Política de Gestão de Riscos, bem como acompanha e avalia periodicamente o processo de gestão de riscos.



### Comitê de Auditoria

Recomenda a metodologia de gerenciamento de riscos, acompanha e avalia a eficácia da Política.



### Diretoria

Valida o relatório de consolidação de riscos e analisa a Política e os sistemas de gerenciamento.



### Áreas de negócios

Gerenciam seus riscos e implementam planos de ação para seu tratamento.



### Área de *compliance* e riscos corporativos

Propõe responsabilidades dentro da gestão de riscos, prepara relatórios de consolidação, apoia os gestores na elaboração e aplicação dos planos de ação.

## Atualização da matriz de riscos

Em 2023, realizamos um processo aprofundado de análise de gestão de risco, entrevistando mais de 30 pessoas, revisando conceitos de gestão e régua de riscos, que resultou na atualização da matriz de riscos corporativos da Itaúsa, com o envolvimento da Alta Administração, incluindo os quatro membros independentes do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Diretoria e gerências da Itaúsa.

Em cada risco da Itaúsa, foram identificados, ponderados e priorizados fatores de risco ESG. Adicionalmente, atualizamos a metodologia de gestão de riscos e a Política de Gestão de Riscos.

Conheça as categorias de riscos na Política de Gestão de Riscos da Itaúsa e os principais fatores de riscos no [Formulário de Referência](#), item 4.

## Plano de gestão de crises

Como parte do processo contínuo de aprimoramento da avaliação de riscos e impactos e da continuidade de seus negócios, a Itaúsa aprovou em 2021 um Plano de Gestão de Crises, ainda em vigor por mantermos em 2023 a mesma matriz de riscos.

O plano visa preparar a *holding* para responder rapidamente a crises, mantendo níveis aceitáveis de operação e reduzindo impactos até a retomada da normalidade. Nesse contexto, em 2023 validamos a eficácia do plano, simulando uma crise por meio da indisponibilidade de sistemas de tecnologia e a execução do plano de continuidade, operando em modo de contingência por um período determinado.

## Controles internos

Como parte do aprimoramento e atualização dos controles internos da Companhia, em 2023, foi realizada a melhoria nos controles operacionais da Itaúsa com base na matriz de riscos corporativos.

## Risco Tributário

GRI 207-1 | 207-2

A nossa estrutura de governança e controle fiscal prevê:

- Análise das normas tributárias publicadas por órgãos oficiais e disponibilizadas por veículos independentes;
- Participação em entidades de classe; e
- Debates de temas relevantes por tributaristas do contencioso da *holding* e das investidas.

Os riscos tributários são identificados através da análise de eventos, considerando a legislação, jurisprudência administrativa e judicial, além de entendimentos da autoridade fiscal.

Nossa estratégia tributária visa a conformidade com os procedimentos e com a legislação, buscando a otimização fiscal, quando aplicável. Em situações com múltiplas opções legais, especialistas apuram os riscos e apresentam alternativas viáveis para aprovação da Diretoria e/ou para apreciação dos executivos.

"Realizamos uma análise robusta de nosso processo de gestão de riscos e reforçamos os fatores de risco ESG com maior potencial de impacto."



**Maria Fernanda Caramuru**

Diretora Gerente Jurídica, de Compliance e Riscos Corporativos

## Gestão de riscos cibernéticos

### GRI 3-3

Encaramos a segurança cibernética como prioridade estratégica. Para isso, adotamos diretrizes de segurança da informação amplamente utilizadas pelo mercado (NIST Cybersecurity Framework 2.0), bem como políticas, normas e procedimentos.

Investimos continuamente em treinamentos regulares ao longo do ano a todos colaboradores e terceiros, em revisão de processos e em tecnologias de última geração. Neste ano, atingimos 83% de participação dos colaboradores, com índice médio de aproveitamento das avaliações maior que 90%.

Além disso, por meio do Programa de Privacidade da Itaúsa, monitoramos as atividades de tratamento de dados pessoais e atuamos junto à Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD).

### Plano Diretor de Segurança da Informação

Desde 2021, contamos com um Plano Diretor de Segurança da Informação que estabelece ações mitigatórias contínuas.

Em 2023, foram priorizados pelo Plano:



aprimoramento dos processos de avaliação de risco e monitoramento de terceiros



evolução da capacidade de detecção e resposta a incidentes



programação anual de testes de efetividade de itens críticos para a continuidade dos negócios



reporte e monitoramento de indicadores ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração



# Pessoas

Todo lugar tem  
cultura e valores

Cultura Itaúsa

Capital humano

Diversidade e inclusão

p. 54

p. 55

p. 62



## Nosso propósito:

Atuar como agente de mudança em empresas na criação de valor sustentável para a sociedade, investidas e acionistas.



## Cultura Itaúsa

### GRI 3-3

Em 2022, iniciamos um projeto de revitalização da nossa cultura organizacional de maneira a atualizar e conectar nossos valores e propósito ao novo momento da empresa, após conclusão de um ciclo de gestão ativa do portfólio e mudanças no perfil de comportamento e relações de trabalho pós-pandemia.

Acreditamos que a cultura é construída em conjunto, onde todos são protagonistas. Para isso, conduzimos um processo de escuta dos principais *stakeholders*, como conselheiros, diretores e colaboradores, além de executivos das nossas investidas.

A partir disso, definimos o nosso Propósito e os nove atributos que permeiam a cultura desejada.

Em 2023, a revitalização da Cultura foi acompanhada e aprovada pelo Conselho de Administração.



Saiba mais

Clique [aqui](#) para assistir o vídeo de lançamento de nossa cultura organizacional.

Três atributos foram destacados por meio de iniciativas conduzidas por *sponsors* e times multidisciplinares.

#### **Promovemos impacto positivo para a sociedade**

- Lançamento do Instituto Itaúsa e criação da área de Inteligência ESG.
- Capacitação ESG para colaboradores e liderança.
- Adesão ao Pacto Global da ONU.
- Avanço na agenda de Diversidade, Equidade e Inclusão (DE&I).

#### **Criamos um ambiente estimulante para nossos times**

- Construindo Juntos: evento semestral para ampliar o diálogo das áreas sobre projetos realizados em conjunto.
- Diálogo Aberto: encontros realizados para aproximação e troca entre os líderes e o time da Itaúsa.

#### **Dialogamos para trabalhar melhor juntos**

- Projeto 1taúsa: com o objetivo de potencializar a criação de valor do nosso portfólio e a contribuição de nossos representantes nos órgãos de governança das investidas.

## Capital humano

Nosso capital humano é fundamental para o sucesso de nossa atuação, para garantir a assertividade da nossa estratégia e o atingimento dos nossos objetivos.

Para apoiar o desenvolvimento, reconhecimento e bem-estar dos nossos colaboradores, contamos com uma estrutura robusta de programas, práticas e iniciativas voltadas à gestão de pessoas.

A Comissão de Pessoas e Ética, ligada à Diretoria, é responsável pela definição das políticas de gestão de pessoas e principais diretrizes sobre remuneração, desenvolvimento, gestão de desempenho e atração e retenção de talentos.

Já o Conselho de Administração conta com o assessoramento do Comitê de Governança e Pessoas, que aborda, entre outros temas, a avaliação dos administradores e práticas de remuneração.

"Estamos desenvolvendo nossas lideranças para que sejam influenciadores da Cultura junto às suas equipes e construam o ambiente que buscamos, reforçando diálogos abertos, francos e construtivos para uma cultura diversa e com espaço para todos."



**Claudia Meirelles**  
Head de Recursos Humanos

# Saúde, segurança e bem-estar

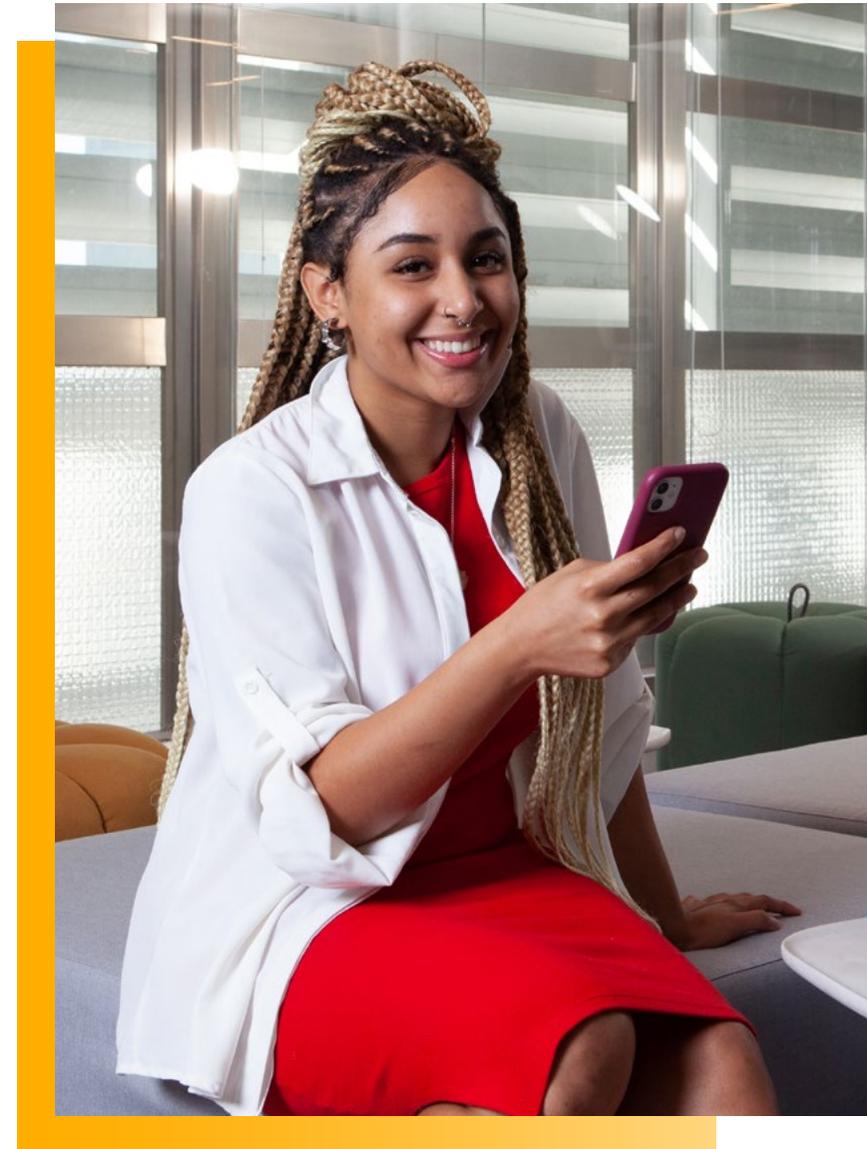
GRI 403-3 | 403-6

A promoção da saúde, segurança e bem-estar é fundamental para o desenvolvimento, alto desempenho, engajamento e satisfação dos colaboradores, contribuindo, portanto, com a atração e retenção dos melhores talentos. Para garantir uma atuação atenta às necessidades e demandas de nossas pessoas em

relação ao tema, mantemos o Programa Viva Levemente, dedicado à saúde integral, que promove saúde mental, emocional e física, visando contribuir para a qualidade de vida, o equilíbrio entre trabalho e vida pessoal e melhora na experiência do colaborador.

**Viva Levemente**  
Aqui tem qualidade de vida.

 <b>Saúde Mental</b> <p><b>Friends Bee:</b> plataforma de apoio emocional, que disponibiliza também uma trilha de conhecimento relacionado à saúde emocional.</p> <p><b>Mindfulness:</b> experiência de meditação guiada.</p> <p><b>Programa Única Mente:</b> em parceria com nossa operadora de saúde, o programa oferece acompanhamento personalizado com profissionais especializados e atendimento individualizado.</p> <p><b>Zenklub:</b> plataforma de saúde emocional, que auxilia as pessoas a lidarem com emoções e autodesenvolvimento profissional, através do apoio de psicólogos, psicanalistas e terapeutas.</p>	 <b>Saúde Física</b> <p><b>Grupo de corrida:</b> que reúne em média 30 colaboradores por corrida.</p> <p><b>Gympass:</b> incentivo à prática de atividade física.</p> <p><b>Quickmassage:</b> espaço para relaxamento.</p> <p><b>Espaço Viva Levemente:</b> nosso espaço de integração e descontração.</p> <p><b>Comissão Interna de Prevenção de Acidentes (CIPA):</b> instalada em 2023, é responsável por monitorar a segurança física e pela prevenção de acidentes e doenças decorrentes do trabalho.</p>	 <b>Equilíbrio Trabalho e Vida Pessoal</b> <p><b>Horário flexível e modelo híbrido:</b> nosso modelo de trabalho atual é híbrido e contamos com a jornada flexível, em que os colaboradores definem seus horários com seus gestores.</p> <p><b>Feriados estendidos:</b> compensamos as pontes de feriado, para que os colaboradores possam ter mais tempo de descanso.</p> <p><b>Day off:</b> temos um <i>day off</i> por ano, para utilizar como quiser.</p>
---	---	--





## Voluntariado

O comprometimento em gerar impacto positivo para sociedade sempre foi um valor genuíno e observado em nossa cultura. Sensibilizados pelas consequências da pandemia sobre a população mais carente, em 2021 os colaboradores da Itaúsa se organizaram e criaram um grupo de voluntários para desenvolver ações sociais, denominado “Juntos Pelo Bem”.



Ao longo de 2023, o Juntos Pelo Bem reuniu nossos colaboradores em prol de 10 campanhas que envolveram doação de sangue, cestas básicas, agasalhos, brinquedos, equipamentos eletrônicos, recursos financeiros, captação de lacres de alumínio, entre outros.

## Programa de Mentoria

Em parceria com a Associação Comunitária Despertar, realizamos a 4ª e 5ª edições do Programa de Mentoria em que nossos colaboradores voluntários atuaram como mentores de jovens em vulnerabilidade social, compartilhando vivências, orientando e dando conselhos aos mentorados para o mercado de trabalho ou para a escolha do curso de ensino superior. Ao final do programa, foi realizado um encontro dos mentores e mentorados no escritório da Itaúsa.

# Desenvolvimento e educação

GRI 404-1 | 404-2 | 404-3

Alinhado com o conceito de cultura compartilhada, todos os colaboradores são valorizados de forma contínua, com estímulo a seu desenvolvimento profissional e com a construção de um ambiente interno diverso e acolhedor.

## Carreira

Queremos apoiar nossos colaboradores a alcançarem todo seu potencial, desenvolvendo-se pessoal e profissionalmente em um ambiente estimulante, meritocrático e justo. Esse processo é orientado pelo nosso modelo de gestão de desempenho e desenvolvimento de carreira.

Nosso Ciclo de Gente prevê que todos passem por avaliação de desempenho anual, conectada aos pilares estratégicos e às metas definidas para o ano, e tenham em conjunto com seu líder o acompanhamento contínuo do desempenho frente às metas estabelecidas, que podem ser compartilhadas entre equipes e profissionais, estimulando a cooperação e o modelo

de visão integrada. Em 2023, 100% dos nossos colaboradores<sup>1</sup> passaram por essa avaliação.

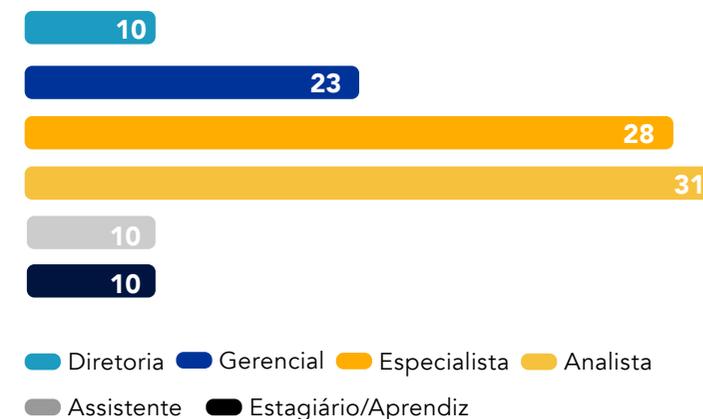
A partir da avaliação, o time de Recursos Humanos faz a gestão dos Planos de Desenvolvimento Individuais (PDIs) construídos pelos profissionais e seus líderes para avanço ao longo do próximo ciclo, definindo individualmente os programas de treinamento e atualização de conhecimentos necessários para endereçar os *gaps* de capacitação e potencializar seu desenvolvimento.

Em 2023, também ampliamos as discussões sobre meritocracia, com a criação de um grupo de trabalho alinhado à nossa cultura e estratégia de reforçar o relacionamento com as investidas e realizamos contratações de colaboradores entre empresas do grupo, obtendo sinergia e amplificando as possibilidades de evolução de carreira.

Média de horas de treinamento no ano  
**por gênero**



Média de horas de treinamento no ano  
**por categoria**



1. Foram considerados os colaboradores CLT e os Diretores Gerentes.

## Apoio à educação

Oferecemos diversas iniciativas internas de capacitação e treinamentos e apoiamos o desenvolvimento contínuo de nossos colaboradores por meio de uma política de subsídio para educação continuada, que inclui cursos de graduação, pós-graduação, mestrado, doutorado, cursos de complementação de conhecimentos técnicos, comportamentais, de liderança e trilhas de desenvolvimento *online*. Conheça a seguir os principais programas de treinamento e desenvolvimento realizados ao longo de 2023.

**Saber +:** lançamento da nossa plataforma de conhecimento, na qual estão todos os nossos conteúdos de treinamentos internos.

**Capacitação ESG:** treinamento sobre sustentabilidade disponibilizado para 100% dos nossos colaboradores, com 16 horas de duração e um *workshop* de 4 horas. Também realizamos 3 módulos de tendência ESG no âmbito da administração, com 2 módulos apresentados ao Conselho e 1 ao Comitê de Sustentabilidade.

**Capacitação dos líderes:** com foco em letramento, engajamento e conscientização para formação de times diversos e inclusivos.

## Jovens talentos

A Itaúsa tem dois programas com foco no desenvolvimento de jovens:

**Programa de Estágio Itaúsa:** a cada 2 anos, são selecionados jovens talentos para comporem o nosso time. O Programa busca garantir a contínua disponibilidade de profissionais alinhados às necessidades do negócio, além de gerar oportunidades de inserção no mercado de trabalho e desenvolvimento aos jovens. Assim, prevê encontros e treinamentos para integrá-los às competências e conhecimentos necessários para sua atuação.

**Programa Jovem Aprendiz:** oferece aos jovens entre 18 e 24 anos a chance de entrarem no mercado de trabalho, proporcionando oportunidades de inclusão para pessoas de diferentes realidades e contextos sociais.

## Programa de Liderança

Nosso Programa de Liderança prepara nossa base sucessória, garantindo sustentação de longo prazo, por meio da aceleração do desenvolvimento de talentos e, ainda, endereça avanços em relação aos *gaps* identificados junto aos colaboradores. Em 2023, o foco do Programa

foi fortalecer as habilidades de liderança sobre inclusão, assédio e saúde mental.

Também realizamos anualmente o Termômetro de Liderança, em que as equipes avaliam o desempenho e as competências dos seus líderes diretos indicando fortalezas e oportunidades de melhoria que compõem importantes subsídios para ações de desenvolvimento da nossa liderança.



# Remuneração

## Remuneração dos colaboradores

Nossa prática de remuneração é um importante fator para retenção e desenvolvimento de carreira de nossos colaboradores e se equipara às políticas de outras empresas com estrutura e atividades similares.

**Remuneração fixa:** estabelecida de acordo com as atribuições e desempenho individual de cada colaborador. As alterações na remuneração fixa variam segundo a política de promoção e mérito no período de avaliação, além de reajustes salariais, de acordo com as convenções coletivas aplicáveis.

**Benefícios:** consistem, principalmente, em auxílio-refeição, auxílio-alimentação, vale-transporte, planos de assistência médica e odontológica, previdência privada, seguro de vida em grupo e Programa Viva Levemente.

**Remuneração variável:** composta por Incentivo de Curto Prazo (ICP) denominado Programa de Participação nos Lucros e Resultados (PLR) para todos os colaboradores e pelo Plano de Incentivos de

Longo Prazo (Plano ILP) para colaboradores elegíveis. As práticas de remuneração variável reconhecem o desempenho coletivo e individual dos colaboradores.

## Programa de Participação no Lucro e Resultados (PLR)

Aplicável a todos os colaboradores, visa estimular a produtividade, atrair e reter talentos, e reconhecer os resultados alcançados no ano. A concessão do PLR considera:

- Avaliação de desempenho relacionada a competências e metas individuais e compartilhadas.
- Desempenho da rentabilidade das investidas, sendo ROIC para as empresas dos setores não financeiros e ROE para as do setor financeiro.

## Plano de Incentivos de Longo Prazo

Com o objetivo de alinhar os interesses de longo prazo de nossos diretores e colaboradores que tiveram

desempenho diferenciado e contribuição relevante aos da Itaúsa e seus acionistas, contamos com um Plano de Incentivos de Longo Prazo (Plano ILP), na modalidade *matching shares*.

O Plano ILP, aprovado pela Assembleia Geral de 2023, prevê:

- A entrega de ações da Itaúsa como forma de premiação a diretores e colaboradores elegíveis e com desempenho diferenciado.
- A necessidade de que os participantes realizem o investimento de uma parcela do Incentivo de Curto Prazo (ICP) na compra de ações da Itaúsa, a qual, em contrapartida, concede ações restritas virtuais (*matching shares*).
- O período total de *vesting* (período de carência, antes de adquirir o direito sobre as ações) é de 3 anos, a contar da aprovação do respectivo Programa ILP pelo Conselho de Administração. Anualmente, um percentual das ações concedidas terá o seu período de carência considerado como cumprido.

Além disso, o Conselho de Administração aprova, anualmente, o Programa ILP, incluindo:

- Os participantes que poderão integrá-lo, sendo que eventuais conselheiros em situação de conflito de interesses deverão abster-se de sua discussão e voto.
- Os níveis de investimento a serem realizados pelos participantes e a contrapartida a ser concedida pela Itaúsa, de acordo com as melhores práticas de mercado.
- O período de vedação de alienação das ações adquiridas pelos participantes utilizando uma parcela de seu ICP (*lock-up*).

## Programa de Recompra de Ações

Aprovado em maio de 2023, o Programa de Recompra de Ações, prevê a aquisição de até 10 milhões de ações preferenciais para utilização no âmbito do Plano de Incentivos de Longo Prazo.



**Saiba mais**  
Clique [aqui](#) para acessar o Fato Relevante.

## Remuneração dos Administradores

GRI 2-19 | 2-20

A remuneração da alta liderança está alinhada com as remunerações praticadas pelo mercado, visando recompensar a contribuição individual e coletiva dos administradores para os resultados sustentáveis da Itaúsa.

### Composição da remuneração anual dos membros do Conselho de Administração, de seus Comitês de Assessoramento, da Diretoria e do Conselho Fiscal em 2023:

	Conselho de Administração	Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Fixa mensal	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual do Conselho de Administração aprovado em AGO <sup>1</sup> .	Honorários em dinheiro, limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	Honorários individuais em dinheiro, aprovados em AGO.
Variável anual	–	–	Participação nos Lucros em dinheiro e elegível ao Plano ILP <sup>2</sup> , aprovados pelo Conselho de Administração, e limitados pelo montante anual aprovado em AGO.	–
Plano de benefícios	Somente para quem tenha sido Diretor da Itaúsa são mantidos a assistência médica e plano de previdência privada.	–	Assistência médica e odontológica, <i>check-up</i> , plano de previdência privada, benefício para alimentação e seguro de vida.	–

1. Aplicáveis para (i) conselheiro que também exerce a função de coordenador de Comitê; e (ii) demais membros de Comitês, desde que não sejam remunerados por qualquer outra função ou cargo na Itaúsa.

2. De acordo com o Plano de ILP aprovado pela Assembleia Geral (AGO) de 28.04.2023.



### Composição da remuneração variável (anual):

**Incentivos de Curto Prazo:** a remuneração variável dos Diretores Gerentes está atrelada ao cumprimento de metas de desempenho e de gestão financeira da Itaúsa e ao nível de aderência aos valores e competências esperados na Itaúsa. Além disso, são considerados indicadores relacionados a rentabilidade das investidas, sendo ROIC para as empresas dos setores não financeiros e ROE para as do setor financeiro. A partir de 2023, os Diretores Gerentes passaram a possuir meta relativa à Estratégia de Sustentabilidade.

**Incentivos de Longo Prazo:** a partir de 2023, os Diretores tornaram-se elegíveis ao Plano de Incentivos de Longo Prazo (saiba mais na [p. 60](#)).



### Saiba mais

Conheça detalhes sobre nossa prática de remuneração da alta liderança em nosso [Formulário de Referência](#), item 8.

## Diversidade e inclusão

### GRI 3-3

Temos o compromisso com o respeito aos direitos humanos, a promoção da diversidade e a valorização da singularidade, pois entendemos que a construção de um ambiente plural e com representatividade enriquece nossa capacidade. Tais compromissos são reforçados em nosso Código de Conduta, Programa de Integridade e na Cultura Itaúsa.

Em 2022, lançamos o Guia de Diversidade, com conceitos importantes para conscientização e letramento de todos os nossos colaboradores e parceiros.

Ao longo de 2023, avançamos com nossa agenda de diversidade e inclusão com a criação de um grupo de trabalho para debater assuntos relacionados à raça e etnia, gerações, gênero, orientação sexual, pessoas com deficiência e inclusão social.



Uma das ações de destaque foi o letramento das siglas LGBTQIA+ para os colaboradores e o *podcast* "Ponto de Partida: LGBTQIAP+ além das letras" para fomentar o diálogo, desmistificar vieses, derrubar barreiras e construir novas perspectivas.

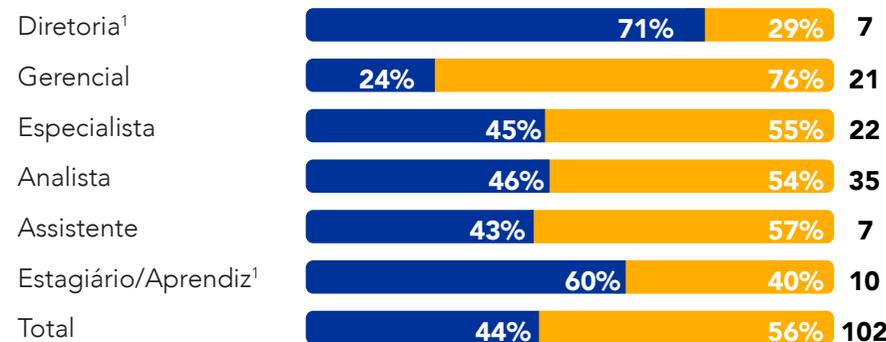
Além disso, realizamos treinamentos com nossos líderes para a construção de times diversos e inclusivos.

1. Não são contratados no regime CLT.  
2. Considera as categorias de diretoria e gerência.

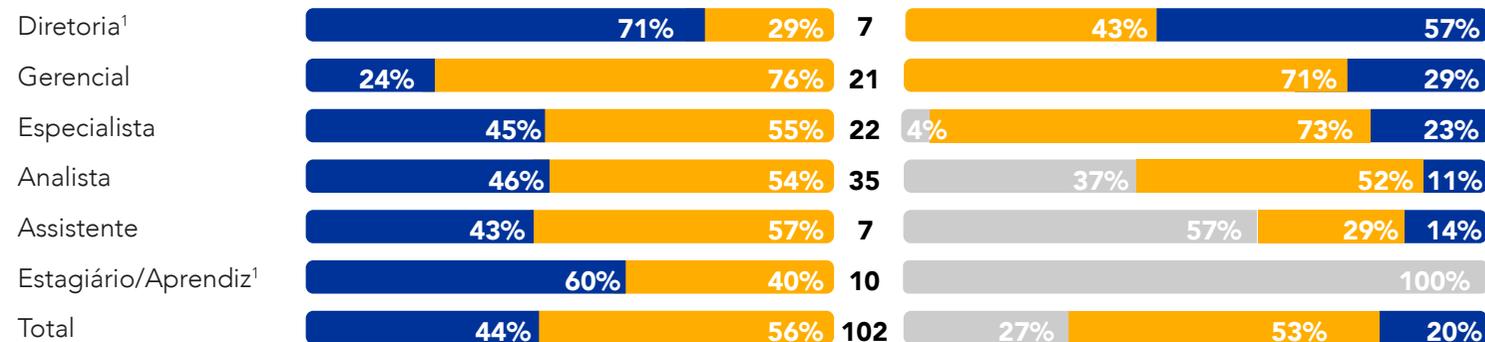
## Panorama de Diversidade

GRI 2-7 | 405-1 | FN-AC-330a.1

Colaboradores **por gênero e categoria**



# Colaboradores por **faixa etária e categoria**



■ Homens
 ■ Mulheres
 ■ Menos que 30 anos
 ■ Entre 30 e 50 anos
 ■ Mais que 50 anos

**64%** da liderança é feminina<sup>2</sup>.



# Sustentabilidade

## Todo lugar tem ESG

Estratégia de Sustentabilidade

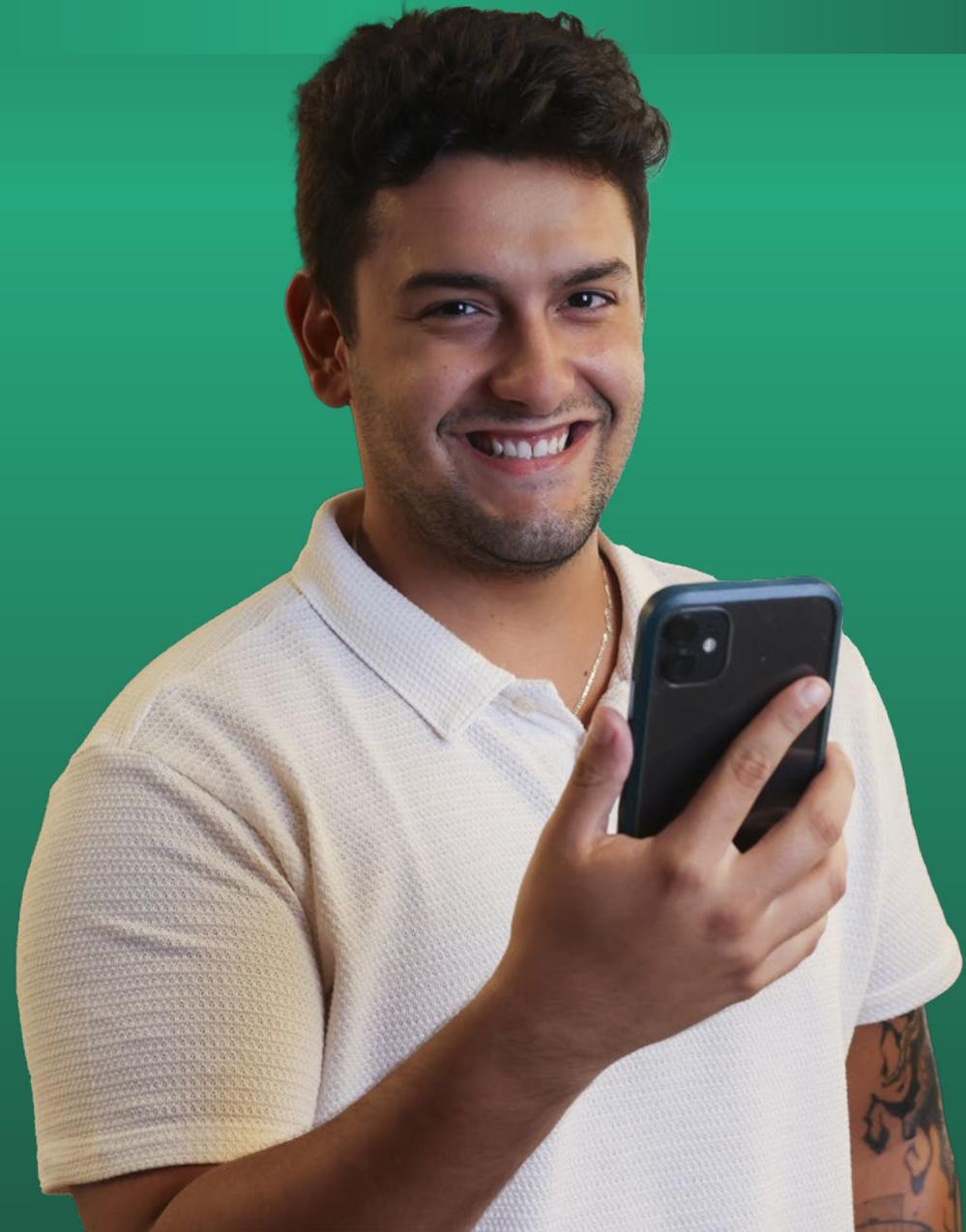
p. 65

Impacto pela *holding* e pelas investidas

p. 67

Instituto Itaúsa

p. 75





# Estratégia de Sustentabilidade

FN-AC-410a.2

## Nossa jornada

Nossos acionistas controladores mantêm, ao longo da sua história, um forte compromisso com atuação empresarial responsável e com o desenvolvimento do País.

Nesse contexto, em 2022, analisamos tendências, riscos, impactos, oportunidades reais e potenciais decorrentes, direta ou indiretamente, do nosso negócio e as demandas de diferentes *stakeholders* para a Itaúsa e seu portfólio. A partir disso, ainda em 2022, chegamos a nossa Aspiração de Sustentabilidade e aos três pilares de impacto ESG.

## Aspiração de Sustentabilidade

"Investir com responsabilidade, atuando como agente de mudança para a construção de negócios que criem valor e tenham impacto para o desenvolvimento sustentável do Brasil."

## Pilares de impacto ESG definidos em 2022

**Impacto pelo portfólio:** definição de agendas prioritárias em conjunto com as investidas e para a avaliação de novos investimentos pela Itaúsa.

**Impacto pela holding:** evolução dos temas relativos à neutralidade de carbono, saúde e bem-estar, desenvolvimento, diversidade e inclusão na *holding*, além da criação do Instituto Itaúsa.

**Pilar de Governança:** avanços na governança e transparência, em linha com as melhores práticas de mercado, para sustentar e impulsionar a agenda ESG na *holding* e investidas estabelecendo como objetivos a criação da área de Sustentabilidade, o reforço do Comitê de Sustentabilidade e a inclusão de metas ESG na remuneração dos Diretores Gerentes da Itaúsa.

Ao longo de 2023, no primeiro ciclo completo da implementação da estratégia revisitada de sustentabilidade da Itaúsa, alcançamos avanços importantes neste tema.

Orientados pelo compromisso fundacional de forte governança, ampliado pelas lentes social e ambiental, a área de Sustentabilidade, liderada por Marcelo Furtado, que envolve a gestão integrada da área de Inteligência ESG e do Instituto Itaúsa, buscou evoluir os pilares da nossa estratégia.

A partir disso, atualizamos os pilares da Estratégia de Sustentabilidade, priorizando o impacto pela *holding* e pelo portfólio, por meio da área de Inteligência ESG, e o impacto na sociedade, por meio do Instituto Itaúsa.

A Estratégia de Sustentabilidade tem como objetivo criar valor para a Itaúsa, os acionistas e a sociedade e contribuir para o desenvolvimento sustentável do Brasil, por meio do:

- **Impacto pela holding e investidas, através da área de Inteligência ESG; e**
- **Instituto Itaúsa, contribuindo para acelerar a transformação do país.**

"Seguimos avançando na implantação de nossa Estratégia de Sustentabilidade e do Instituto Itaúsa, investigando as principais demandas da sociedade brasileira para identificar oportunidades de contribuição, tanto por meio de nossa atuação na holding, quanto pela influência e troca com o portfólio de investidas, que atuam em setores-chave para construção de uma economia que responda aos desafios da equidade, e que seja positiva para o clima e para a natureza."



**Marcelo Furtado**  
Head de Sustentabilidade

# Impacto pela *holding* e pelas investidas

## Inteligência ESG

A área de Inteligência ESG tem como objetivo facilitar a implementação da Estratégia de Sustentabilidade de forma transversal na *holding*.

### Monitoramento de indicadores ESG

Estamos desenvolvendo os indicadores ESG prioritários de geração de valor e mitigação de impacto, tanto para a Itaúsa quanto para o portfólio. Adicionalmente, buscaremos utilizar indicadores ESG para apoiar a avaliação de novos negócios.

Esses indicadores deverão incorporar temas contemporâneos relevantes para impulsionar negócios que contribuam com uma economia mais produtiva e positiva para o clima, para a natureza e para as pessoas. Tais como o combate às mudanças climáticas, promoção dos direitos humanos, eficiência na gestão dos recursos naturais, preservação da biodiversidade, transição para um modelo de economia circular, avanço em diversidade e inclusão, saúde e bem-estar da força de trabalho, transparência e integridade nos negócios, além de incentivos financeiros da gestão para avançar no tema ESG.

O objetivo é que possamos no futuro acompanhar, além dos aspectos financeiros das empresas, as suas métricas de governança, ambientais e sociais, apoiando a área de Gestão e Monitoramento de Portfólio, influenciando a análise de novos negócios da *holding* e estabelecendo um diálogo com as investidas.

### Adesão ao Pacto Global da ONU

Aderimos ao Pacto Global, reforçando nosso compromisso com a priorização dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU).

### Advocacy

Promovemos o evento: “A nova economia da natureza e as oportunidades para o Brasil” com representantes do The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). O evento contou com a participação de gestores e investidores do mercado financeiro.

### Fortalecimento da governança sob a ótica de sustentabilidade

Obtivemos importantes avanços na incorporação da pauta sustentabilidade em nossa governança. Durante o ano, apresentamos e deliberamos temas estratégicos de sustentabilidade junto ao Conselho de Administração, reforçamos a composição e revisamos a atribuição do Comitê de Sustentabilidade, estabelecemos metas ESG atreladas à remuneração variável de nossos Diretores Gerentes, incorporamos em nossa Cultura o pilar “Impacto positivo para a sociedade” e priorizamos sua disseminação.

### Tendências ESG para Comitê de Sustentabilidade e Conselho de Administração

Ao longo de 2023, compartilhamos reflexões e atualizações sobre fatos e tendências da agenda global no Comitê de Sustentabilidade e Conselho de Administração, bem como os desafios e oportunidades para o Brasil na área de energia, clima, natureza, entre outros.

# Jornada de descarbonização

## GRI 3-3

### Emissões

O impacto ambiental direto do negócio da *holding* é considerado baixo, já que envolve um escritório em São Paulo (SP) e 102 pessoas, não sendo, portanto, intensiva em consumo de recursos naturais, descarte de resíduos e efluentes, ou em emissões de gases de efeito estufa (GEE).

Ainda assim, alinhados à urgência da sociedade de reduzir ao máximo as emissões de GEE para minimizar os impactos negativos das mudanças climáticas, definimos como prioritário na Estratégia de Sustentabilidade buscar a neutralidade de carbono da Itaúsa, reduzindo as nossas emissões e compensando as emissões residuais.

Como primeiro passo para tal objetivo, em 2023, iniciamos a construção do inventário de emissões referente a 2022. O inventário foi assegurado por empresa externa independente e considera as emissões diretas (escopo 1) e indiretas (escopos 2 e 3) relacionadas à Itaúsa, exceto as emissões indiretas das empresas investidas.

### Emissões de GEE

Escopos 1, 2 e 3 (tCO<sub>2</sub> equivalente)<sup>1,2,3</sup>

	Emissão total (tCO <sub>2</sub> e)	Representatividade da categoria (%)
<b>Escopo 1</b>	<b>0,83</b>	<b>0,34%</b>
Combustão estacionária <sup>4</sup>	0,42	0,17%
Veículos próprios	0,36	0,15%
Recarga de extintores	0,04	0,017%
<b>Escopo 2</b>	<b>6,08</b>	<b>2,51%</b>
Consumo de energia elétrica	6,08	2,51%
<b>Escopo 3</b>	<b>235,61</b>	<b>97,15%</b>
Bens e serviços comprados <sup>5</sup>	191,94	79,15%
Geração de resíduos	6,18	2,55%
Viagens a negócios	15,60	6,43%
Deslocamento de colaboradores	21,90	9,03%
<b>Emissões totais</b>	<b>242,51</b>	

Escopo 1: Emissões diretas de gases de efeito estufa - São as emissões provenientes de fontes controladas pela empresa.

Escopo 2: Emissões indiretas de GEE decorrentes da aquisição de energia - São as emissões provenientes de geração da energia adquirida pela empresa.

Escopo 3: Emissões indiretas de GEE decorrentes da cadeia de valor da empresa.

1. O inventário considera as emissões da Itaúsa, exceto as emissões indiretas de Escopo 3 provenientes de suas investidas. Os cálculos consideram os gases CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub>, N<sub>2</sub>Oe SF<sub>6</sub>.

2. O inventário segue os padrões do GHG Protocol e os princípios da norma ABNT NBR ISO 14064-1.

3. A asseguuração limitada do inventário ano-base 2022 foi realizada pela DNV Business Assurance.

4. Gerador de energia e gás natural utilizados em restaurante corporativo.

5. Reforma predial, Equipamentos de TI e Informação, Livros, Jornais e Revistas.

## Energia Renovável

### GRI 302-1 | 302-3

No final de 2023, como parte da jornada de descarbonização da holding, iniciamos o planejamento para que o consumo de energia em nosso edifício-sede passasse a ser 100% proveniente de fontes renováveis.

A partir de 2024, toda energia elétrica consumida passou a ser de origem renovável, conforme Certificado Internacional de Energia Renovável (I-REC).

O consumo de energia elétrica em nossa sede totalizou 170.730,4 KWh em 2023, uma intensidade de 60,63 kWh/m<sup>2</sup> de escritório ou 1.674 kWh por colaborador. O aumento do consumo de energia no ano ocorreu, principalmente, em função do aumento da

área ocupada pela Itaúsa no seu edifício-sede.

A geração de energia elétrica no mundo representa cerca de 30% das emissões de CO<sub>2</sub> globais e 19% no Brasil<sup>1</sup>. Na Itaúsa, essas emissões são cerca de 2,5% de suas emissões totais, representando a 6<sup>a</sup> maior fonte de emissão, de acordo com o inventário ano-base 2022.

### CONSUMO DE ENERGIA

(KWh)



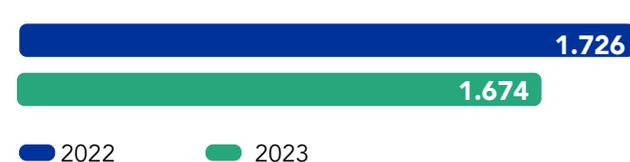
### INTENSIDADE POR ÁREA

(total de KWh / área ocupada em m<sup>2</sup>)



### INTENSIDADE POR COLABORADOR

(total de KWh / n° de colaboradores<sup>2</sup>)



1. Fontes: Representatividade de emissões decorrente da geração de energia no mundo (ano-base 2020): Climate Watch Data / Representatividade de emissões decorrente da geração de energia - Brasil (ano-base 2019): Instituto de Energia e Meio Ambiente.

2. Considera todos os colaboradores CLT, estagiários, aprendizes e diretores.

## Impacto pelas investidas

### GRI 3-3

O principal potencial de impacto, bem como de oportunidades socioambientais e climáticas de nosso negócio é indireto, por meio do portfólio e suas cadeias de valor. A seguir apresentamos um panorama dos impactos, oportunidades, geração de valor e desempenho das investidas em frentes relevantes de nossa Estratégia de Sustentabilidade.

### Mudanças Climáticas

As investidas com atividades industriais possuem alto consumo direto de energia elétrica e combustíveis, atividades que geram emissões indiretas associadas ao uso do serviço, como em rodovias e aeroportos, ou ainda associadas ao direcionamento de recursos financeiros e às atividades intensivas em carbono.

### Diversidade e Inclusão

Nossa influência para a promoção da diversidade nos times das investidas e na oferta de produtos e serviços nos dá grande potencial de impacto positivo frente

aos desafios da sociedade para inclusão e equidade de grupos minorizados.

Em 2023, analisamos o perfil e desempenho em diversidade das empresas investidas para estabelecermos nossa agenda de promoção do tema, priorizando os principais pontos de avanço e geração de oportunidade ao longo dos próximos anos.

### Impacto Socioeconômico

Além do Instituto Itaúsa, outra frente relevante de impacto social positivo a partir do nosso negócio é a geração de valor social do portfólio de investidas à sociedade a partir do pagamento de impostos, de sua cadeia de fornecedores, da geração de empregos e remuneração aos seus colaboradores.

As empresas nas quais investimos empregam cerca de 160 mil pessoas e destinaram cerca de R\$ 35 bilhões em distribuição de riqueza por meio de remuneração e benefícios a esses profissionais.



## GRI 3-3

### Panorama das Investidas em combate às Mudanças Climáticas

#### Principais impactos

#### Principais vulnerabilidades

#### Principais oportunidades



#### Itaú Unibanco (financeiro)

Emissões indiretas decorrentes dos negócios dos clientes aos quais o banco concedeu crédito.

Ampliação do risco de crédito e degradação da economia em diversas frentes, como inflação e juros.

Produtos para incentivar transição para economia de baixo carbono.



#### Alpargatas (moda e lifestyle)

Utilização de matéria prima de origem fóssil. Transporte *upstream/downstream*. Resíduo (pré e pós consumo).

Imprevisibilidade de eventos climáticos que afetem a demanda por chinelos. Regulações sobre o tema, no Brasil e no mercado internacional. Eventos extremos que afetem desproporcionalmente consumidores de classe C-D-E. Risco de oferta e oscilações de preços de matérias-primas de origem fóssil e renovável que afetem a produção.

Logística reversa de resíduo pré e pós consumo em ciclo aberto e fechado. Diversificação de matérias-primas e fornecedores. Aumento da eficiência energética nas fábricas. Contratos de energia renovável.

#### Dexco

#### Dexco (construção, reforma e celulose)

Emissão de gases de efeito estufa de forma direta (consumo de combustíveis e geração de energia térmica, por ex.) e indireta (aquisição de energia elétrica, transporte de pessoas, insumos e produtos acabados, por ex.).

Perda de ativos florestais em decorrência de incêndios e alterações nos regimes climáticos nas regiões de atuação florestal podem demandar o desenvolvimento de novos materiais genéticos adaptados às novas condições climáticas.

Captura de gás carbônico da atmosfera por meio dos processos de fotossíntese nas florestas plantadas e áreas de conservação.



#### Grupo CCR (infraestrutura e mobilidade)

Emissões indiretas provenientes do consumo de combustível pelos usuários dos sistemas de transporte (veículos nas estradas, aeroportos, etc.).

Eventos extremos podem afetar disponibilidade e segurança dos sistemas de transporte.

A plataforma de mobilidade urbana (trens, metrô e VLT) contribui para um sistema de transporte estratégico (estímulo do uso de transporte coletivo) para cenários de desenvolvimento baixo de carbono (redução da circulação de veículos individuais).

#### aegea

#### Aegea (saneamento)

Emissões de gases do efeito estufa das operações de tratamento de água e esgoto.

Escassez hídrica, impactando captação do recurso e distribuição pela empresa.

Projetos que aumentem a resiliência hídrica em cenários de estresse e que reduzam a emissão de carbono em relação ao volume produzido.



#### Copa Energia (energia)

Emissões do processo produtivo e do transporte do produto.

Danos à infraestrutura causado por eventos extremos.

GLP é opção de combustível com baixas emissões no processo de envase e na distribuição.



#### NTS (infraestrutura e gás)

Emissões contínuas de gases de efeito estufa nas Estações de Compressão, independentemente das respectivas rotinas de operação.

Eventos extremos causando danos físicos às instalações e infraestrutura.

Serviço de menor impacto climático que outras opções de transporte de gás.

Panorama das Investidas em combate às **Mudanças Climáticas**

**BOAS PRÁTICAS**

Tema é material?



Inventário de emissões GHG<sup>1</sup>?



Reporte ao CDP?



Metas públicas?



Integra o ICO2 da B3?



Não aplicável<sup>2</sup>

Não aplicável<sup>2</sup>

Não aplicável<sup>2</sup>

Utiliza diretrizes da TCFD?



**DESEMPENHO (tCO2e)<sup>3</sup>**

Emissões diretas – escopo 1

19.208 tCO2e

16.673 tCO2e

299.097 tCO2e

75.437 tCO2e

1.217.589 tCO2e

12.423 tCO2e

139.683 tCO2e

Emissões indiretas – escopo 2

14.468 tCO2e

3.614 tCO2e

62.680 tCO2e

5.613 tCO2e

49.498 tCO2e

1.138 tCO2e

1.399 tCO2e

1. GHG Protocol é um pacote de padrões, orientações, ferramentas e treinamentos para que empresas e governos mensurem e gerenciem as emissões. 2. Empresa não listada. 3. Considerando abordagem baseada na escolha de compra (fator de emissão específico associado à fonte de geração da eletricidade que a organização inventariante escolheu adquirir e consumir). Alpargatas: Contabilizou o escopo 2 com abordagem baseada na localização. Dexco: Contabilizou o escopo 2 com abordagem baseada na localização. Não inclui o balanço de carbono florestal e as emissões biogênicas. Abordagem de consolidação: participação societária (inclui 60% das emissões da Caetex e 49% das emissões da LD Celulose). Dados não auditados até a data de publicação deste relatório. Grupo CCR: Os dados serão assegurados para o Inventário de Emissões de GEE de 2023, portanto, podem sofrer alterações. Sua publicação será realizada conforme cronograma do Programa Brasileiro GHG Protocol. Copa Energia: Dados de emissão referentes à 2022. As informações para 2023 estão em processo de contabilização para o inventário.

Panorama das Investidas em  
**Diversidade e Inclusão**

**PANORAMA DEMOGRÁFICO**

Mulheres no time

55%

28%

26%

37%

25%

16%

29%

Mulheres na liderança

35%

40%

33%

35%

32%

18%

21%

Negros no time

29%

68%

41%

46%<sup>2</sup>

56%

39%

30%

Negros na liderança

18%

3%

16%

39%

21%

16%

21%

PcD no time

5%<sup>1</sup>

5%

5%

2%

2%

2%

4%

**BOAS PRÁTICAS**

Tema é material?



Compromisso com iniciativas externas?



Metas públicas?



Canal de Denúncias?



Integra o IDIVERSA da B3?



Não aplicável<sup>3</sup>

Não aplicável<sup>3</sup>

Não aplicável<sup>3</sup>

Reconhecimentos recebidos?



**Itaú Unibanco**  
(financeiro)



**Alpargatas**  
(moda e lifestyle)



**Dexco**  
(construção,  
reforma e celulose)



**Grupo CCR**  
(infraestrutura  
e mobilidade)



**Aegea**  
(saneamento)



**Copa Energia**  
(energia)



**NTS**  
(infraestrutura e  
transporte de gás)

1. Considera os colaboradores do Itaú Unibanco S.A. 2. 84% do Grupo CCR havia concluído a Autodeclaração Étnico-Racial. 3. Empresa não listada.

## Panorama das investidas em Impactos Socioeconômicos

Destinação de valor adicionado a impostos<sup>1</sup>

Número de colaboradores<sup>2</sup>

Total destinado à remuneração e benefícios dos colaboradores<sup>3</sup>

Total destinado a Empresas fornecedoras<sup>4</sup>

Investimento social privado

Áreas de foco

Instituto/Fundação Próprios?



**Itaú Unibanco**  
(financeiro)

R\$ 24,3 bilhões

95,7 mil

R\$ 28,9 bilhões

R\$ 23,4 bilhões

R\$ 824,4 milhões

Cultura, diversidade, desenvolvimento e participação local, educação, esporte, inovação e empreendedorismo, longevidade, mobilidade urbana, saúde



**Alpargatas**  
(moda e *lifestyle*)

R\$ 459,0 milhões

11,8 mil

R\$ 874,7 milhões

R\$ 3,9 bilhões

R\$ 12,7 milhões

Educação pelo esporte, pela cultura e profissionalizante



**dexco**

**Dexco**  
(construção, reforma e celulose)

R\$ 688,7 milhões

12,3 mil

R\$ 1,2 bilhão

R\$ 5,2 bilhões

R\$ 2,3 milhões

Saúde, meio ambiente, cultura, educação e moradia



**Grupo CCR**  
(infraestrutura e mobilidade)

R\$ 2,4 bilhões

17,7 mil

R\$ 1,9 bilhão

R\$ 9,2 bilhões

R\$ 54,7 milhões<sup>5</sup>

Mobilidade e cidades sustentáveis, educação e cultura, saúde e segurança



**Aegea**  
(saneamento)

R\$ 1,5 bilhão

18,1 mil

R\$ 1,1 bilhão

R\$ 4,8 bilhões

R\$ 50,3 milhões

Vida longa e saudável, acesso ao conhecimento e padrão de vida digna



**Copa Energia**  
(energia)

R\$ 325,7 milhões

3,7 mil

R\$ 603,2 milhões

R\$ 8,4 bilhões

R\$ 692 mil

Desenvolvimento social



**NTS**  
(infraestrutura e transporte de gás)

R\$ 2,7 bilhões

263

R\$ 99,6 milhões

R\$ 502,0 milhões

R\$ 33,5 milhões

Cultura, esporte, educação, saúde e atenção a crianças e idosos, capacitação profissional, engajamento das comunidades e de capacitação em gestão de organizações sociais



1. Considera a linha de tributos pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31.12.2023 publicada por cada investida. 2. Número de colaboradores diretos em 31.12.2023. 3. Considera a linha de remuneração e benefícios pagos, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31.12.2023 publicada por cada investida. 4. Considera a linha de insumos adquiridos de terceiros, conforme Demonstração do Valor Adicionado em IFRS de 31.12.2023 publicada por cada investida. 5. Verba direta e incentivada.

# Instituto Itaúsa

Anunciado em dezembro de 2022 e lançado em 2023, o Instituto Itaúsa faz parte da Estratégia de Sustentabilidade da *holding* e atua por meio de duas frentes estratégicas:

## Conservação do Meio Ambiente:

com foco em responder aos grandes desafios de (i) redução das emissões, (ii) conservação da biodiversidade e (iii) enfrentamento da desigualdade social.

## Produtividade & Sustentabilidade:

incorpora as ambições de progresso social e de conservação, proteção e recuperação ambiental por meio da proposição de soluções voltadas ao crescimento econômico e aumento da produtividade.

**Ambição do Instituto Itaúsa:** uma economia produtiva e positiva para o clima, natureza e pessoas que resulte uma nova era de oportunidades econômicas com redução das emissões, conservação da biodiversidade e enfrentamento da desigualdade social.



instituto  
**ITAÚSA**



Confira [aqui](#) o vídeo sobre o Instituto Itaúsa.



## Estratégia de atuação

### GRI 3-3

O Instituto Itaúsa é uma organização sem fins lucrativos que apoia iniciativas que possam ser escaladas ou que atuem na fronteira da filantropia, através de investimentos com filantropias parceiras ou de investimentos diretos.

Para as duas frentes estratégicas de atuação, o Instituto Itaúsa desenvolveu uma abordagem integrada que prioriza três dimensões (clima, natureza e pessoas) e as transições diretamente relacionadas aos padrões de emissão de GEE do Brasil: (1) transição de uso do solo, da água e sistemas alimentares; (2) energia e materiais; e (3) sistemas urbanos.

Os projetos selecionados devem dialogar com essas três dimensões e contribuir para as transições por meio de quatro estratégias: conhecimento, *advocacy*, investimento direto ou fortalecimento institucional.





Em 2023, o Instituto selecionou 10 projetos com organizações referência no setor filantrópico do Brasil. Foram destinados R\$ 10 milhões em projetos coinvestidos por organizações de referência no setor, como Instituto Votorantim, Fundação Arymax, Instituto Ibirapitanga, Instituto Arapyau e Instituto Clima e Sociedade.

Os projetos selecionados tinham como objetivos: contribuir para que a Amazônia tenha condições de alcançar um patamar maior de desenvolvimento econômico e social com uso sustentável dos recursos naturais, levar internet para todas as comunidades indígenas da Amazônia, apoiar a gestão pública no enfrentamento de eventos climáticos extremos, apoiar a conservação da biodiversidade, testar novos mecanismos de financiamento para a agricultura familiar e a produção sustentável, entre outros.



**Saiba mais**

sobre os projetos apoiados em 2023  
clikando [aqui](#).

## Próximos passos

Ao longo de 2024, analisaremos de forma aprofundada os riscos, impactos e oportunidades socioambientais e climáticos para construção de uma nova matriz de materialidade, que revisitará as temáticas prioritárias à nossa atuação nos próximos anos.

A partir da materialidade revisitada, avançaremos na análise de impacto do negócio nos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS), propostos pela Organização das Nações Unidas, de modo a conectar nossa agenda às metas de mobilização que abordam os principais desafios de desenvolvimento no Brasil e no mundo.

Nossa Estratégia de Sustentabilidade também seguirá avançando a partir dos aprendizados e *insights* identificados nesse processo e da construção da matriz de criação de valor da Itaúsa perante as empresas investidas, determinando indicadores de acompanhamento, objetivos e metas de criação de valor a partir do portfólio.

Outro ponto relevante é a conexão dos impactos e riscos reais e potenciais identificados em relação aos temas materiais à nossa matriz de riscos corporativa, garantindo,

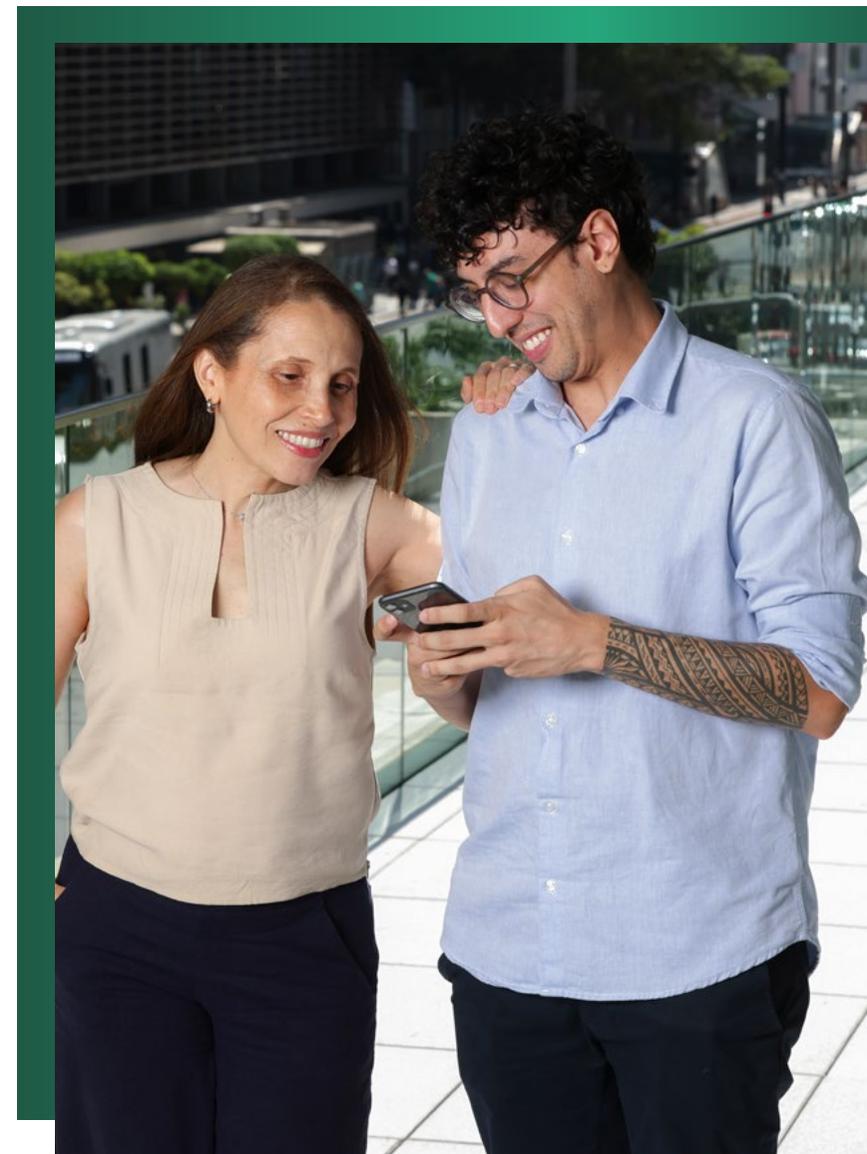
portanto, seu monitoramento dentro das melhores práticas de gestão de riscos e o amadurecimento da tomada de decisão estratégica do negócio.

Essa visão integrada nos permite enfrentar os desafios emergentes, proteger nossa reputação, garantir acesso a capital e promover sustentabilidade a longo prazo.

Ao considerar cuidadosamente os fatores ambientais, sociais e de governança, podemos identificar potenciais riscos e fortalecer nossas operações, criando valor para todas as partes interessadas.

Essa abordagem holística não só melhora nossa resiliência, mas também nos posiciona para o protagonismo de gestão ESG em nosso portfólio frente a um cenário socioambiental e climático global cada vez mais complexo e interconectado.

Em relação ao Instituto Itaúsa, iniciaremos a atuação com R\$ 50 milhões em orçamento para apoio a projetos relevantes para a construção de uma economia produtiva e positiva para o clima, natureza e pessoas.



# Resultados Financeiros

Cenário	p. 80
Resultados Itaúsa	p. 80
Estrutura de Capital	p. 83
Remuneração aos acionistas	p. 87
Geração de valor aos acionistas	p. 89
Perspectivas	p. 90



# Cenário

## FN-AC-550a.2

O ano de 2023 iniciou bastante desafiador com níveis elevados de taxa de juros e inflação. Porém, ao longo dos meses, melhores perspectivas foram apresentadas, com as revisões positivas do PIB, da Selic e do IGPM.

A economia brasileira apresentou crescimento do PIB, impulsionado pelo agronegócio, que teve aumento de 4% pela demanda global por commodities. Além disso, a taxa de juros Selic, apesar de ainda estar em patamar elevado, caiu de 13,25% no início do ano para 11,75% ao final de dez/23, apoiada pela queda da inflação.

Nesse contexto, iniciamos 2024 com melhores perspectivas macroeconômicas, como controle inflacionário e ciclo de queda de juros, fatores que certamente contribuirão para o desempenho das empresas do portfólio.

“Conduzimos com sucesso a conclusão do desinvestimento na XP e a estratégia de desalavancagem e melhora do perfil da dívida da *holding*. Mantivemos foco na criação de valor aos nossos acionistas e encerramos 2023 com resultados recorrentes recordes, rentabilidade elevada, aumento de 100% nos proventos distribuídos e *payout* de 62% no ano.”



**Priscila Grecco**  
Diretora Gerente de  
Administração e Finanças

# Resultados Itaúsa

## Destaques 2023

GRI 3-3

Em 2023, a Itaúsa reportou resultados recorrentes recordes e sólidos indicadores de rentabilidade, encerrando o ano com lucro líquido recorrente de R\$ 14,1 bilhões e ROE recorrente de 18,3% a.a.

Essa consistência de resultados é reflexo da sua disciplina na alocação de capital e qualidade dos ativos que compõem seu portfólio de investimentos, refletindo historicamente na criação de valor aos acionistas, medida pelo indicador TSR (*Total Shareholder Return*), acima de *benchmarks* de mercado.



**Saiba mais**

Clique [aqui](#) para acessar o Relatório da Administração.

## Destaques Financeiros da Itaúsa em 2023

**Lucro Líquido Recorrente**  
**R\$ 14,1 bilhões**

(+3% vs. 2022)

**ROE Recorrente**  
**18,3% ao ano**

(-1,7 p.p. vs. 2022)

**Valor de Mercado do Portfólio**  
**R\$ 136,5 bilhões**

(+34% vs. 2022)

**Valor de Mercado da Itaúsa**  
**R\$ 107,1 bilhões**

(+30% vs. 2022)

**Ativo Total**  
**R\$ 89,9 bilhões**

(+8% vs. 2022)

**Dívida Líquida**  
**R\$ 0,7 bilhão**

(-83% vs. 2022)

**Nos episódios do Itaúsa Cast, nosso Diretor-Presidente, Alfredo Setubal, comenta sobre o desempenho da Itaúsa e investidas.**

Assista aqui: [1º trimestre](#) [2º trimestre](#) [3º trimestre](#) [4º trimestre](#)

**Valor de mercado da Itaúsa e desconto em relação ao valor do seu portfólio**



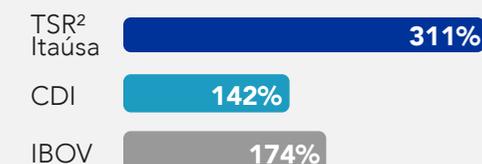
**Lucro Líquido Recorrente**  
(R\$ bilhões)



**ROE Recorrente**



**Retorno<sup>1</sup>**



1. Últimos 10 anos (fev/14 a fev/24).

2. TSR (*Total Share Return* ou retorno total das ações): Considera o ganho de capital com base na valorização das ações adicionado aos proventos distribuídos no período.

# Resultados

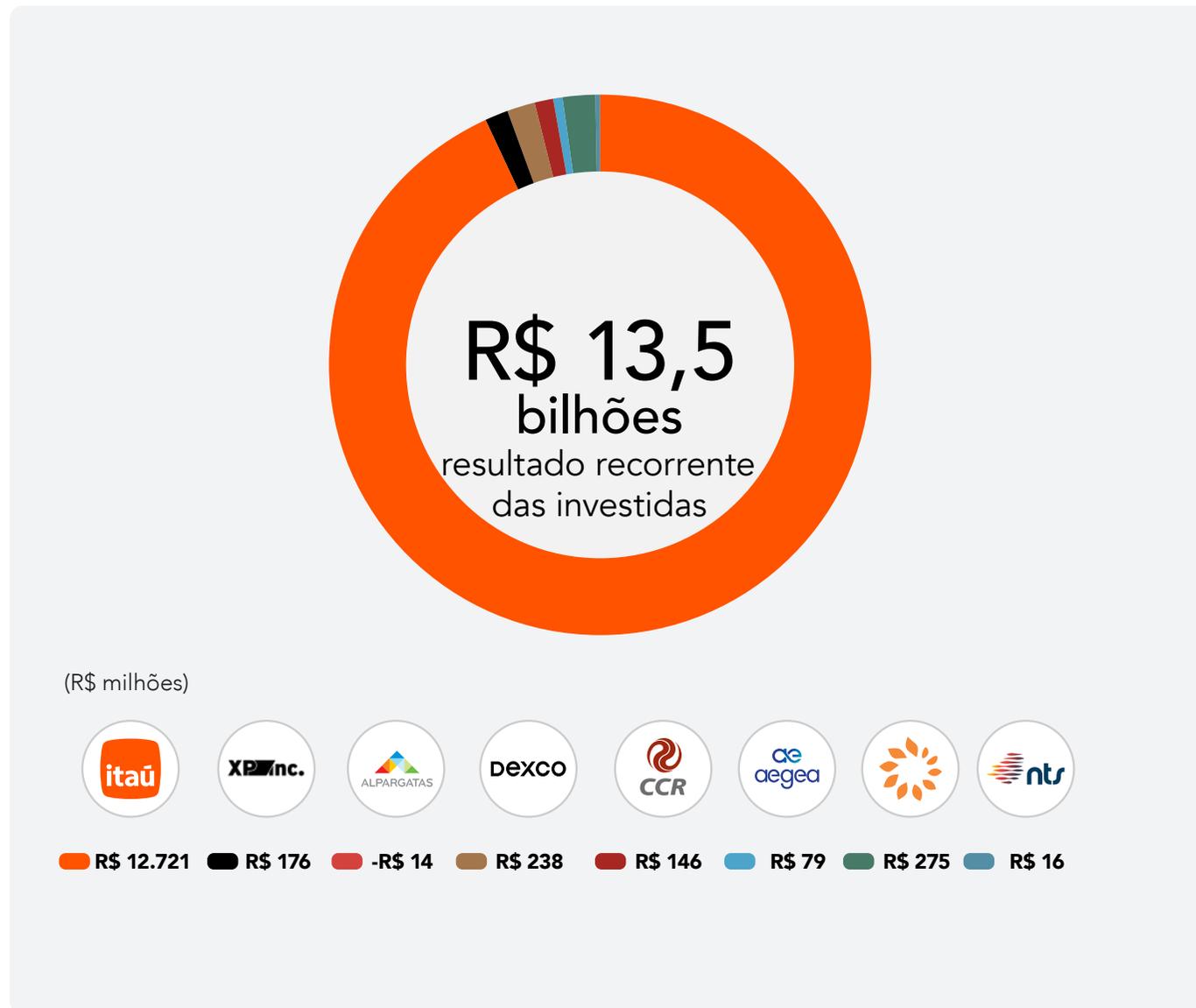
## FN-AC-550a.2

O resultado da Itaúsa é composto essencialmente por Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, pelo resultado de investimentos em ativos financeiros mensurados a valor justo (como foi o caso de NTS e XP Inc. em 2023) e pelo resultado de eventuais alienações de ativos do seu portfólio.

Em 2023, o resultado recorrente das empresas investidas, registrado pela Itaúsa, somou R\$ 13,5 bilhões, o que representou alta de 6% em relação a 2022, com destaque para os resultados crescentes do Itaú Unibanco, do Grupo CCR, da Copa Energia e da Aegea.

O Itaú Unibanco, nosso principal ativo, apresentou resultados consistentes, com índices de rentabilidade em ascensão, crescimento da carteira de crédito, indicadores de atraso em queda e índice de eficiência no melhor patamar histórico.

Nossas investidas dos segmentos de energia e infraestrutura, setores da economia mais resilientes a instabilidades, continuaram a apresentar sólido desempenho ao longo de 2023. Por outro lado, o cenário macroeconômico adverso e aspectos de desempenho operacional trouxeram desafios para Alpargatas e Dexco, que esperam retomada gradual a partir de 2024.



# Estrutura de Capital

## FN-AC-550a.2

A disciplina financeira e alocação eficiente de capital da Itaúsa direcionam a manutenção de níveis adequados de endividamento e uma gestão prudente de caixa e liquidez.

Como parte da estratégia de alocação eficiente de capital, em dez/23, concluímos o processo de desinvestimento na XP Inc., iniciado em 2021.

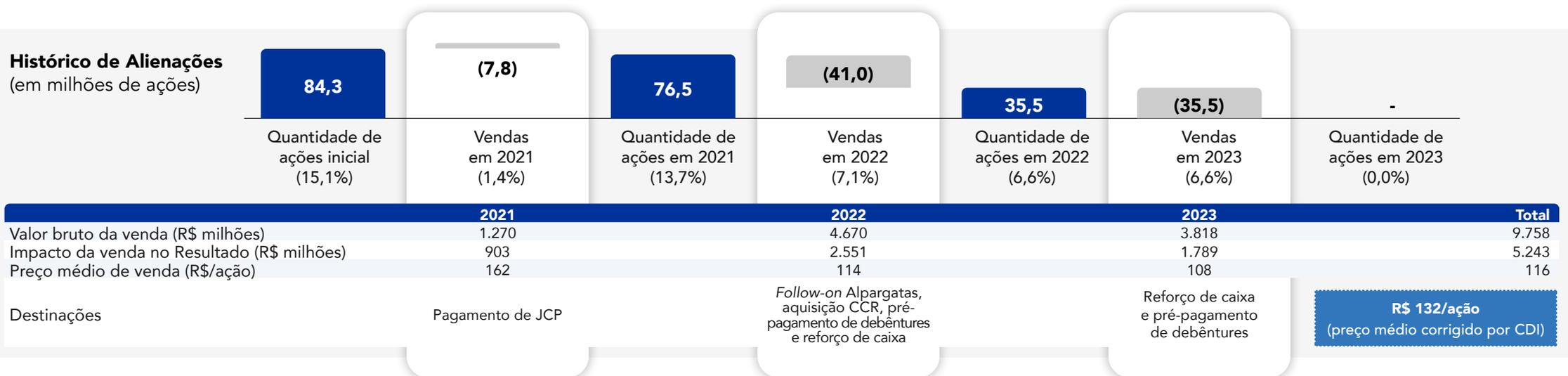
Desde que a Itaúsa passou a deter participação na XP Inc., através de uma reorganização societária do

Itaú Unibanco, o investimento foi considerado como não estratégico pela decisão de diversificação de portfólio em ativos do setor não financeiro.

Ao longo do ano de 2023, 35,5 milhões de ações da XP foram vendidas, com impacto de caixa de R\$ 3,8 bilhões. Considerando todo o ciclo de desinvestimento, o caixa total levantado com as alienações chegou a R\$ 9,8 bilhões e o preço médio de venda foi de R\$ 116 por ação. Se corrigido pelo CDI até dez/23, o preço

médio seria de R\$ 132 por ação, superior à cotação da ação na mesma data-base.

Os recursos obtidos com as alienações foram destinados à nossa estratégia de desalavancagem e gestão de passivos, ao reforço de caixa e à ampliação do nível de liquidez da Companhia.



## Liability Management

Em 2023, continuamos a estratégia de desalavancagem iniciada no final de 2022. Com isso, realizamos a liquidação antecipada da 1ª série da 5ª emissão de debêntures, no valor de R\$ 2,5 bilhões, utilizando os recursos provenientes do desinvestimento de XP.

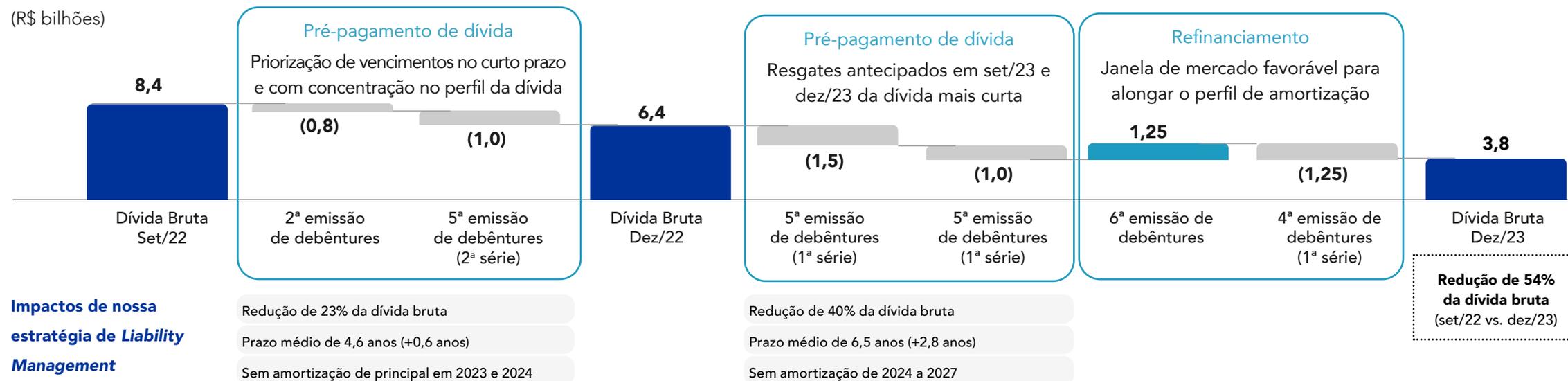
Adicionalmente, realizamos uma nova emissão de R\$ 1,25 bilhão de debêntures no mercado de

capitais para refinanciamento da 1ª série da 4ª emissão, aproveitando janela favorável de mercado para alongar o perfil de amortização da dívida.

A 4ª emissão de debêntures, com custo de CDI+1,4% a.a. e amortização em 2025, 2026 e 2027, foi substituída pela 6ª emissão de debêntures, com custo de CDI+1,37% a.a. e vencimento em 8 anos, com amortização anual a partir de

2029. A execução da estratégia de *Liability Management* iniciada desde o 4T22 permitiu a redução de 54% da dívida bruta da Itaúsa entre set/22 (quando atingimos o maior patamar de dívida bruta da *holding*) e dez/23, bem como a eliminação de vencimentos de dívidas até 2027.

A seguir, apresentamos um resumo dos nossos movimentos de desalavancagem entre 2022 e 2023:



## Liability Management (2023 vs. 2022)

**Dívida Bruta**  
R\$ 3,8 bi

vs. R\$ 6,4 bi (▼41%)

**Dívida Líquida**  
R\$ 0,7 bi

vs. R\$ 3,8 bi (▼83%)

**Custo Médio**  
CDI +1,93% a.a.

**Prazo Médio**  
6,5 anos  
vs. 4,6 anos (▲1,9 anos)

**Endividamento**  
(Dívida Líquida/PL) **0,8%**  
(▼ 4,4 p.p.)

**Alavancagem**  
(Dívida Líquida/NAV) **0,5%**  
(▼ 3,2 p.p.)

**Cobertura de Juros**  
(Proventos<sup>1</sup>/Despesas de Juros) **4,7x**  
(▲ 1,3x)

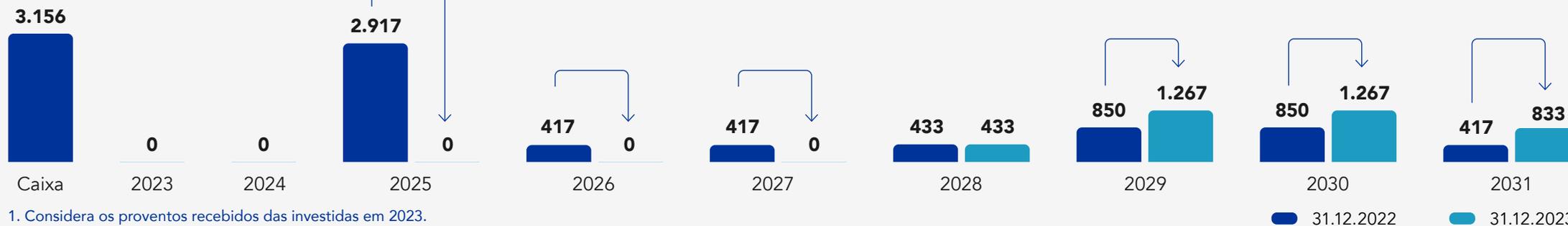
"A Itaúsa teve disciplina na alocação de capital em 2023, executando com excelência sua estratégia de desalavancagem, o que trouxe posição financeira confortável para a Companhia e para a geração de valor aos acionistas, além da evolução positiva dos seus *ratings* de crédito."



**Raul Calfat**  
Membro independente  
do Conselho de  
Administração

## Caixa e cronograma de amortização<sup>2</sup>

(R\$ milhões)



1. Considera os proventos recebidos das investidas em 2023.

2. Não considera eventual pagamento de passivos tributários já contabilizados.

## Agências de *Rating*

Durante 2023, reforçamos e ampliamos o nosso relacionamento com as agências de *rating*. Em julho, a S&P Global Ratings iniciou a cobertura da Itaúsa e atribuiu, em escala nacional, o *rating* de crédito corporativo de longo prazo brAAA, com perspectiva estável. Dessa forma, a partir do 2º semestre, Itaúsa passou a contar com cobertura das três principais agências de *rating* do mundo.

Em setembro, a Moody's elevou o *rating* de crédito corporativo de longo prazo atribuído à Itaúsa e às suas 3ª e 4ª emissões de debêntures, de AA+.br para AAA.br, com perspectiva estável. Essa foi a segunda elevação de *rating* consecutiva da Itaúsa pela Moody's.

Em novembro, por sua vez, a Fitch Ratings reiterou em 'AAA(bra)' o *rating* atribuído à Itaúsa e à nossa 5ª emissão de debêntures e manteve a perspectiva estável.

Esses índices e seus avanços refletem a robusta posição de caixa da *holding*, a melhora nas métricas de alavancagem e perfil da dívida, principalmente pelo pagamento antecipado e alongamento das debêntures, o aumento de liquidez com desinvestimento na XP Inc., a liquidez confortável para o serviço das dívidas, o sólido perfil de negócios, a boa execução da estratégia de diversificação dos investimentos nos últimos anos e a adequada previsibilidade de dividendos.

### Fitch Ratings

(01.11.2023)

<i>Rating</i>	<b>AAA(bra)</b>
<i>Escala</i>	<b>Nacional</b>
<i>Perspectiva</i>	<b>Estável</b>

### Moody's

(08.09.2023)

<i>Rating</i>	<b>AAA.br</b>
<i>Escala</i>	<b>Nacional</b>
<i>Perspectiva</i>	<b>Estável</b>

### S&P Global Ratings

(11.07.2023)

<i>Rating</i>	<b>brAAA</b>
<i>Escala</i>	<b>Nacional</b>
<i>Perspectiva</i>	<b>Estável</b>





# Remuneração aos acionistas

## Subscrição de Ações (Chamada de Capital)

Diante de nossa estratégia de reforço de caixa e aumento dos níveis de liquidez, em agosto de 2023 a Itaúsa anunciou aumento de capital por meio de subscrição de novas ações, no montante de R\$ 877 milhões, sendo:

- Emissão de 134.923.077 novas ações; e
- Preço de emissão de R\$ 6,50 por ação, representando deságio de aproximadamente 30% (considerando o preço médio das ações preferenciais entre 13.04.2023 e 11.08.2023).

Após conclusão do período preferencial, rateios e leilão, 100% das ações foram subscritas e integralizadas, demonstrando a confiança dos acionistas em nosso compromisso contínuo com a criação de valor.

## Bonificação em Ações

Em novembro, anunciamos aumento do capital social, mediante capitalização de reserva de lucros com a emissão de novas ações, atribuídas gratuitamente aos acionistas, a título de bonificação, na proporção de 5 novas ações para cada 100 ações da mesma espécie.

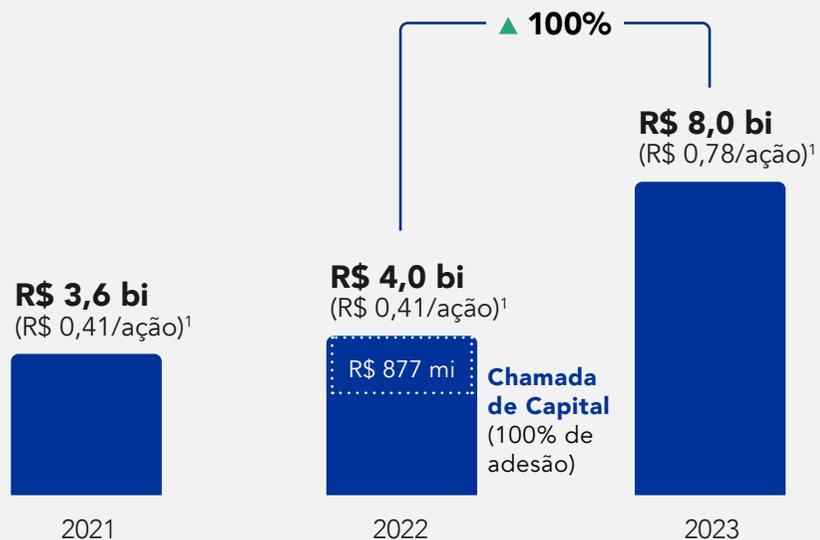
O custo atribuído às ações bonificadas foi de R\$17,917246 por ação, visando maximizar o benefício fiscal aos acionistas, que foi calculado considerando o valor de reservas de lucros disponível para a bonificação (R\$ 8,812 bilhões) dividido pelo número de novas ações emitidas (491.816.639 novas ações).

# Proventos

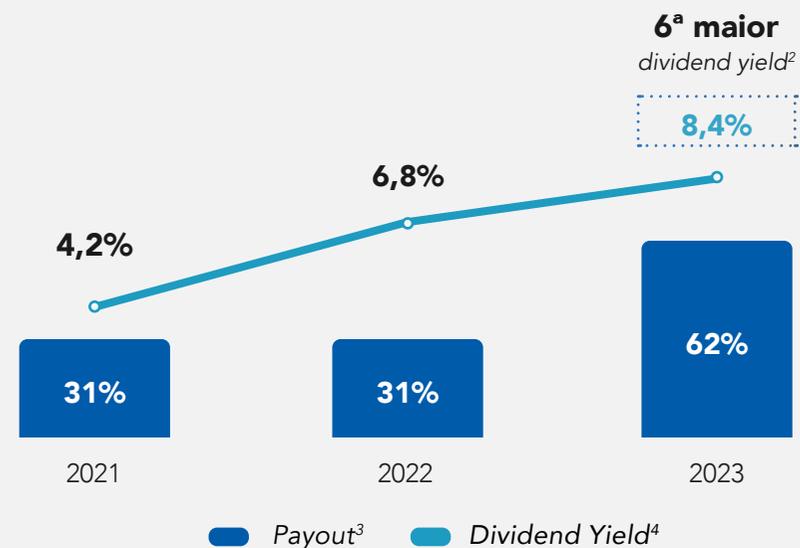
A Itaúsa declarou proventos líquidos relativos a 2023 no montante de R\$ 8 bilhões, representando aumento de 100% em relação a 2022, *payout* de 62% e *dividend yield* de 8,4%.

 Acesse [aqui](#) o histórico de dividendos.

**Histórico de Proventos** (líquidos, em R\$ bilhões)



**Histórico de Payout (%) e Dividend Yield (%)**



1. Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos.

2. Considera somente as ações listadas no Ibovespa com Índice de Negociabilidade maior que 0,5 em 29.02.2024. Fonte: Economática.

3.  $Payout = \frac{\text{Proventos (líquidos) pagos e a pagar (base competência)}}{\text{Lucro Líquido deduzido da reserva legal de 5\%}}$

4. Considera os proventos ajustados pelos eventos corporativos e a cotação de fechamento do ano para 2021 e 2022. Para 2023 foi utilizado como base o preço de fechamento de 29.02.2024.

# Geração de valor aos acionistas

As ações preferenciais (ITSA4) da Itaúsa estão entre as mais negociadas na B3, sendo que sua alta liquidez tem permitido a ação figurar com peso relevante no Índice Bovespa (Ibovespa), principal índice da B3.

Em 2023, alcançamos valorização de 37%, acima do Ibovespa, que no período teve valorização de 22%, e do CDI, que representou 13% no período.

Ao longo dos últimos anos, temos garantido criação de valor consistente aos nossos acionistas com retorno total dos investimentos da Itaúsa, Itaú Unibanco, NTS, Copa Energia e Aegea superiores aos retornos do CDI e Ibovespa, conforme os períodos apresentados no quadro ao lado.

Crescimento de 30% do valor de mercado da Itaúsa (2023 vs. 2022)

Aumento de 34% do valor de mercado do portfólio (2023 vs. 2022)



ITAÚSA



TSR<sup>1</sup> de 10 anos<sup>2</sup>

TSR Itaúsa **311%**

TSR Itaú Unibanco **333%**

Ibovespa **174%**

CDI **142%**

TSR<sup>1</sup> desde a aquisição<sup>3</sup>

TSR NTS **378%**

Ibovespa **96%**

CDI **67%**

TSR<sup>1</sup> desde a aquisição<sup>4</sup>

TSR Copa Energia **196%**

Ibovespa **10%**

CDI **35%**

CAGR<sup>5</sup> do EBITDA<sup>6</sup>  
(2021 a 2023)

**75%**

## Valorização Média Anual

	Itaúsa <sup>7</sup>	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	14,7%	10,0%	9,2%	7,5%
5 anos	7,4%	8,8%	7,6%	4,6%
1 ano	37,0%	22,3%	13,0%	-7,2%

1. TSR (Total Shareholder Return) = ((Preço Final – Preço Inicial) + Proventos) / Preço Inicial.  
 2. Itaúsa e Itaú Unibanco: de 28.02.2014 a 29.02.2024. Fonte: Economática.  
 3. NTS: de 04.04.2017 a 31.12.2023.  
 4. Copa Energia: de 23.12.2020 a 29.02.2024. Para o cálculo da TSR de Copa Energia foi

considerada a média dos múltiplos (EV/EBITDA) de mercado de empresas benchmark.  
 5. CAGR (Compound Annual Growth Rate) = crescimento médio anual.  
 6. O EBITDA da Aegea de 2023 incorpora os resultados dos últimos 12 meses de Corsan.  
 7. Valor da ação preferencial (ITSA4) ajustada por proventos.



## Perspectivas

Esperamos um ambiente macroeconômico mais favorável para 2024 com impacto positivo nos resultados de nossas investidas que, somado ao foco em eficiência, disciplina na alocação de capital e rentabilidade anunciados pelas empresas do portfólio da Itaúsa, contribuirão para a resiliência do portfólio e boas perspectivas de fluxo de proventos.

Em 2024, manteremos na Itaúsa o foco na execução da estratégia de *Liability Management*, na gestão ativa do portfólio e nos avanços da nossa Estratégia de Sustentabilidade, em linha com o nosso propósito de atuar como agente de mudanças e de influenciar nossas investidas, buscando a criação de valor de forma sustentável para os nossos acionistas e sociedade.

# Ferramentas de Leitura

Sumário de conteúdo da GRI	p. 92
Índice SASB	p. 101
Mapa de Capitais	p. 102
Mapa de ODS	p. 103
Carta de Asseguração	p. 104
Créditos	p. 107



# Sumário de conteúdo da GRI



CONTENT INDEX  
ESSENTIALS SERVICE

2023

Declaração de uso: a Itaúsa S.A. relatou as informações citadas neste sumário de conteúdo da GRI para o período entre 01.01.2023 a 31.12.2023 com base nas Normas GRI.

GRI 1 usada: Norma GRI 1 – Fundamentos 2021.

Para o Content Index - Essentials Service, a GRI Services avaliou que o sumário de conteúdo da GRI é apresentado de forma clara e consistente com o reporte com base na GRI Standards, e a informação no sumário de conteúdo da GRI é apresentada de maneira clara e acessível a todos os *stakeholders*. O serviço foi prestado na versão em português do relatório.

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
<b>GRI 2: Conteúdos Gerais (2021)</b>				
<b>A organização e suas práticas de relato</b>				
2-1	Detalhes da organização	Itaúsa S.A., sociedade anônima de capital aberto, com ações listadas na B3, sede em São Paulo e atuação no Brasil.	Não	
2-2	Entidades incluídas nos relatórios de sustentabilidade da organização (Escopo de Controladas)	Demonstrações Contábeis disponíveis em: <a href="http://www.itausa.com.br/Central-de-Resultados">www.itausa.com.br/Central-de-Resultados</a>	Sim	13
2-3	Período de relato, frequência e ponto de contato	1º de janeiro a 31 dezembro de 2023, exceto onde indicado. Periodicidade anual. Contato na p. 107.	Não	
2-4	Reformulações de informações	No Relato de 2022 consideramos os colaboradores CLT para calcular as taxas de rotatividade (GRI 401-1). Para 2023, consideramos colaboradores CLT, estagiários, aprendizes, diretores gerentes e diretores executivos e, por isso, rerepresentamos os números de 2022.	Sim	
2-5	Verificação externa	P. 104 a 105.	Sim	
<b>Atividades e colaboradores</b>				
2-6	Atividades, cadeia de valor e outras relações de negócios	P. 10. Base de preparação: relações de negócios relevantes são as nossas participações nas investidas. Mudança significativa é a adição de novas empresas no portfólio da Itaúsa.	Não	

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
2-7	Empregados	P. 63. Base de preparação: dados do fechamento em 31.12.2023, consideram todos os colaboradores CLT, estagiários, aprendizes e diretores. Todos os colaboradores estão em São Paulo (SP). Definições de categorias de empregados e jornada de trabalho de acordo com protocolo da GRI 2-7 (2021). Não houve flutuações significativas (mais que 20% de aumento ou queda do quadro). Consideramos como temporários e jornada parcial os aprendizes e estagiários (contrato determinado com carga horária reduzida em relação a jornada padrão de 40h/semana). Não possuímos colaboradores sem garantia de carga horária mínima.	Sim	
2-8	Trabalhadores que não são empregados	Não há colaboradores que não são empregados.	Não	
<b>Governança</b>				
2-9	Estrutura de governança e composição	P. 34 e 36. Base de preparação: reportamos apenas membros titulares e com mandato entre maio 2023 e maio 2024 (eleitos na Assembleia Geral de 2023).	Não	
2-10	Nomeação e seleção do Conselho	Conheça em detalhes o processo de nomeação e seleção na Política de Indicação dos Membros ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal. <a href="http://www.itausa.com.br/Estatuto-e-Politiclas">www.itausa.com.br/Estatuto-e-Politiclas</a>	Não	
2-11	Presidente do mais alto órgão de governança	P. 36 e 38. O presidente do Conselho não é executivo na organização.	Não	
2-12	Papel desempenhado pelo mais alto órgão de governança na supervisão da gestão dos impactos	P. 33, 35 e 50.	Não	
2-13	Delegação de responsabilidade pela gestão de impactos	P. 39 e 42. Comitês reportam impactos ao Conselho em caráter ordinário, no mínimo, trimestralmente e, em caráter extraordinário, quando necessário.	Não	
2-14	Papel desempenhado pelo mais alto órgão de governança no relato de sustentabilidade	O Conselho de Administração analisa e aprova o Relato Integrado proposto pela Diretoria, após análise e recomendação de aprovação pela Comissão de Mercado de Capitais, instância de assessoramento à Diretoria.	Não	

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
2-15	Conflitos de Interesse	P. 49. Base de preparação: um conflito de interesses é uma situação na qual nossa posição ou nossas responsabilidades dentro da Itaúsa apresentam uma oportunidade para nós (ou para alguém próximo de nós) de obtermos ganhos ou benefícios pessoais (distintos da remuneração do trabalho), ou onde exista oportunidade para darmos preferência a nossos interesses pessoais (ou daqueles próximos a nós), colocando-os acima dos nossos deveres e responsabilidades perante a Companhia ou das empresas do portfólio da Itaúsa.	Não	
2-16	Comunicação de preocupações críticas	P. 46 e 49. Base de preparação: consideramos casos de alta criticidade relatos relacionados a assédio, agressão, discriminação, conflito de interesses, corrupção, fraude, pagamento ou recebimento impróprio, roubo e furto, uso de substâncias proibidas, vazamento de informações e violação de leis.	Sim	
2-17	Conhecimento coletivo do mais alto órgão de governança	P. 33 e 35.	Não	
2-18	Avaliação do desempenho do mais alto órgão de governança	P. 37.	Não	
2-19	Políticas de remuneração	P. 61. Não se aplicam bônus de atração, pagamentos de rescisão e <i>clawback</i> .	Não	
2-20	Processo para determinação da remuneração	P. 61. Base de preparação: fixa, variável e benefícios. A Política de Remuneração é avaliada pelo Comitê de Governança e Pessoas.	Não	
2-21	Proporção da remuneração total anual	P. 100.	Não	
<b>Estratégia, políticas e práticas</b>				
2-22	Declaração sobre a estratégia de desenvolvimento sustentável	P. 7 e 8.	Não	
2-23	Compromissos de política	P. 46.	Não	
2-24	Incorporação de compromissos de política	P. 46.	Não	
2-25	Processos para remediar impactos negativos	P. 46, 47 e 49.	Sim	
2-26	Mecanismos para aconselhamento e apresentação de preocupações	P. 49.	Sim	
2-27	Conformidade com leis e regulamentos	Não recebemos nenhuma autuação impondo multa por inobservância de leis e regulações.	Sim	

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
2-28	Participação em associações	P. 20.	Não	16
2-29	Abordagem para engajamento de <i>stakeholders</i>	Além dos canais descritos na p. 18, também contamos com nosso <i>website</i> e redes sociais para engajamento e comunicação com a sociedade e o público em geral.	Sim	
2-30	Acordos de negociação coletiva	83% dos colaboradores são cobertos por acordos de negociação coletiva. Base de preparação conforme 2-7.	Não	
<b>GRI 3: Temas Materiais (2021)</b>				
3-1	Processo de definição de temas materiais	P. 5 e 6.	Sim	
3-2	Lista de temas materiais	P. 5.	Sim	
3-3	Gestão dos temas materiais	P. 5, 13, 15, 16, 33, 46, 50, 52, 54, 68, 70, 71, 76 e 80.	Não	
<b>GRI 205: Combate à Corrupção (2016)</b>				
205-1	Operações avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção	P. 46 e 99. 100% das operações. Base de preparação: Itaúsa S.A. Riscos significativos são os classificados como "altos" ou "críticos", ou seja, que estão acima do <i>Apetite a Riscos da Itaúsa</i> que, por sua vez, é aprovado pelo Conselho de Administração.	Sim	16
205-2	Comunicação e capacitação em políticas e procedimentos de combate à corrupção	P. 47 e 99. 100% dos administradores e colaboradores foram comunicados e receberam capacitação em temas ligados ao Programa de Integridade como ética, conduta e combate à corrupção. Não mensuramos comunicação a parceiros de negócio ou outros <i>stakeholders</i> . Base de preparação conforme 2-7. Capacitação e comunicação englobam treinamentos e comunicações do Programa de Integridade.	Sim	
205-3	Casos confirmados de corrupção e medidas tomadas	Não houve casos de corrupção investigados nem confirmados. Base de preparação conforme 2-7 (empregados). Casos confirmados são aqueles apurados e classificados como procedentes pela Comissão de Ética da Itaúsa. Corrupção é toda e qualquer ação que, de forma direta ou indireta, implique em sugestão, oferta, promessa, solicitação, exigência, aceitação, concessão (forma ativa), ou recebimento (forma passiva), de vantagens indevidas, de natureza financeira ou não, tais como propina, suborno, tráfico de influência e favorecimentos; em troca de realização ou omissão de atos inerentes às suas atribuições ou de facilitação de negócios, operações ou atividades, ou visando a benefícios para si ou para terceiros.	Sim	16

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
<b>GRI 206: Concorrência Desleal (2016)</b>				
206-1	Ações judiciais por concorrência desleal, práticas de truste e monopólio	Zero. Não houve ações judiciais.	Sim	
<b>GRI 207: Tributos (2019)</b>				
207-1	Abordagem tributária	P. 51.	Não	
207-2	Governança, controle e gestão de risco fiscal	P. 46 e 51.	Não	
207-4	Relato país-a-país	Vide p. 30 das <u>Demonstrações Contábeis</u> . Não está disponível abertura por país de b.ii. a b.x. do protocolo do indicador.	Não	
<b>GRI 302: Energia (2016)</b>				
302-1	Consumo de energia dentro da organização	P. 69. 170.730,4 KWh de eletricidade consumido em nossa sede. Não há venda de energia. Base de preparação: contabilizamos o total auferido nas operações próprias nos andares ocupados pela Companhia no edifício-sede. Não há abertura por fonte e venda de energia, pois o fornecimento durante o ano de 2023 foi realizado por operadora do mercado cativo de energia elétrica, sem informação sobre sua origem.	Não	7, 8, 12 e 13
302-3	Intensidade energética	P. 69. 60,63 kWh/m <sup>2</sup> de escritório ou 1.674 kWh/colaborador considerando energia elétrica consumida na organização.	Não	7, 8, 12 e 14
<b>GRI 303: Água e Efluentes (2018)</b>				
303-5	Consumo de água	1.624,5 m <sup>3</sup> (1,625 megalitros). Base de preparação: O total de água consumido nas operações da Itaúsa em 2023 foi obtido através do rateio da conta de água do edifício-sede da Companhia, localizado em SP, e fora e área de estresse hídrico. O rateio foi calculado considerando o percentual da área ocupada pela Itaúsa em relação a área total do edifício-sede.	Não	

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
<b>Conteúdos Sociais</b>				
<b>GRI 401: Emprego (2016)</b>				
401-1	Novas contratações e rotatividade de empregados	P. 99. Base de preparação conforme 2-7. Não considera colaboradores terceiros. Fórmula de cálculo do total de contratações em cada categoria apresentada dividida pelo total de colaboradores da categoria. Em rotatividade o total de desligamentos em cada categoria apresentada dividida pelo total de colaboradores da categoria. Todos os dados são da mesma região (Sudeste, São Paulo - SP), onde se localiza nossa operação.	Sim	5
401-3	Licença maternidade/paternidade	Em 2023 houve uma licença maternidade e uma licença paternidade e taxa de retorno de 100% para ambos os gêneros. A taxa de retenção após 12 meses também foi de 100% no ano. 100% dos colaboradores de todos os gêneros são elegíveis à licença. Base de preparação conforme 2-7.	Não	5
<b>GRI 403: Saúde e Segurança do Trabalho (2018)</b>				
403-3	Serviços de saúde do trabalho	P. 56. Base de preparação conforme 2-7. Programa de medicina e saúde ocupacional, programa de prevenção de riscos ambientais, laudo técnico das condições do ambiente de trabalho e avaliação de ergonomia.	Não	4
403-6	Promoção da saúde dos trabalhadores	P. 56. Não há trabalhadores que não são empregados. Base de preparação conforme 2-7.	Não	
403-8	Trabalhadores cobertos por um sistema de gestão de saúde e segurança do trabalho	100%. Base de preparação conforme 2-7.	Não	
403-9	Acidentes de trabalho	Não houve óbitos ou acidentes com consequências graves ou comunicação obrigatória em 2023 entre colaboradores. Não foram identificados perigos que apresentam risco de acidentes de trabalho com consequência grave. Os programas para minimizar riscos são apresentados no indicador 403-3. Não há trabalhadores que não são empregados. Base de preparação: definição de gravidade de acordo com as regulamentações.	Não	

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
<b>GRI 404: Capacitação e Educação (2016)</b>				
404-1	Média de horas de capacitação por ano, por empregado	P. 58 e 100.	Sim	4
404-2	Programas para o aperfeiçoamento de competências dos empregados e de assistência para transição de carreira	P. 58. Disponibilizamos programas de <i>outplacement</i> para colaboradores desligados no nível gerencial e acima e para as demais categorias existe um programa digital com a mesma finalidade do <i>outplacement</i> .	Não	
404-3	Percentual de empregados que recebem avaliações regulares de desempenho e de desenvolvimento de carreira	P. 58. Base de preparação conforme 2-7. Consideramos atividades de desenvolvimento de carreira a avaliação de desempenho.	Não	4, 5 e 8
<b>GRI 405: Diversidade e Igualdade de Oportunidades (2016)</b>				
405-1	Diversidade em órgãos de governança e empregados	P. 36 e 63. Não há pessoas com deficiência nos órgãos de governança. Em relação à Diretoria 29% são mulheres, e, do todo, 43% têm entre 30 e 50 anos e 57% têm mais de 50 anos. No Conselho há 22% de mulheres e, do todo, 22% têm entre 30 e 50 anos e 78% têm mais de 50 anos. Base de preparação: considerados como responsáveis pela governança os Diretores e os Conselheiros.	Sim	5
405-2	Proporção entre o salário-base e a remuneração recebidos pelas mulheres e aqueles recebidos pelos homens	P. 100. 100% dos colaboradores considerados em São Paulo (SP). Base de preparação: cálculo considerando apenas salário (sem benefícios) e dividindo o salário base médio das mulheres de cada categoria pelo salário base médio dos homens de cada categoria.	Sim	5
<b>GRI 406: Não Discriminação (2016)</b>				
406-1	Casos de discriminação e medidas corretivas tomadas	Não houve nenhum caso em 2023. Base de preparação: Casos de discriminação: refere-se à ação de tratar alguém de forma injusta ou desigual com base em características pessoais, como raça, gênero, orientação sexual, religião, origem étnica, idade, condição física ou mental, entre outros. Todos os relatos, de todas as naturezas, são registrados no Canal de Denúncias Itaúsa. Para a informação do indicador, foi extraído relatório do Canal de Denúncias, com filtro para "discriminação", ano 2023 e nenhuma informação sobre a natureza foi reportada.	Sim	8

GRI Standard		Localização (p.) / Resposta direta	Assegurado	Relação com ODS
<b>GRI 415: Políticas Públicas (2016)</b>				
415-1	Contribuições políticas	Não houve contribuições políticas.	Não	5 e 16
<b>GRI 418: Privacidade do cliente (2016)</b>				
418-1	Queixas comprovadas relativas a violação de privacidade e perda de dados de clientes	Não houve queixas relativas ao tema.	Não	16

## ANEXO DE REPORTE DE INDICADORES

### GRI 401-1

Movimentações por Faixa Etária	2022 <sup>1</sup>				2023			
	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de desligamentos <sup>2</sup>	Taxa de rotatividade (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de desligamentos <sup>2</sup>	Taxa de rotatividade (%)
Menos que 30 anos	18	67%	12	44%	12	43%	12	43%
Entre 30 e 50 anos	4	8%	5	10%	9	17%	5	9%
Mais que 50 anos	0	0	1	5%	0	0	1	5%

Movimentações por Gênero	2022 <sup>1</sup>				2023			
	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de desligamentos <sup>2</sup>	Taxa de rotatividade (%)	Número total de contratações	Taxa de contratação (%)	Número total de desligamentos <sup>2</sup>	Taxa de rotatividade (%)
Masculino	12	29%	13	31%	10	22%	7	16%
Feminino	10	18%	5	9%	11	19%	11	19%

1. No Relato de 2022 consideramos os colaboradores CLT para calcular as taxas de rotatividade (GRI 401-1). Para 2023, consideramos colaboradores CLT, estagiários, aprendizes, diretores gerentes e diretores executivos e, por isso, rerepresentamos os números de 2022. 2. Refere-se à demissão, saída voluntária ou aposentadoria.

#### GRI 404-1

Média de horas de capacitação de empregados por gênero			
	2021	2022	2023
Homens	31,9	29,0	27,0
Mulheres	29,4	15,0	22,0
<b>Total</b>	<b>30,5</b>	<b>22,0</b>	<b>27,5</b>

Média de horas de capacitação de empregados por categoria funcional			
	2021	2022	2023
Diretoria	9,8	4,5	10,0
Gerencial	30,6	11,5	23,0
Especialista	38,9	22,2	28,0
Analista	30,0	29,0	31,0
Assistente	5,0	24,0	10,0
Estagiário/Aprendiz	24,0	14,0	10,0
<b>Total</b>	<b>23,0</b>	<b>17,5</b>	<b>18,7</b>

#### GRI 2-21

Proporção da remuneração anual total do indivíduo mais bem pago e a mediana da remuneração dos demais colaboradores <sup>1</sup>	
<b>2022</b>	70,53
<b>2023</b>	63,20

1. Conforme seção 10.3(d) do Formulário de Referência.

2. Considera colaboradores que não são CLT. Como temos menos de 100 colaboradores contratados no regime CLT, não nos enquadrados na Lei de Igualdade Salarial. Neste indicador, consideramos também esses colaboradores que não são CLT (estagiários, aprendizes e diretores). Também agrupamos diferentes cargos e áreas dentro das macrocategorias reportadas, o que gera as diferenças entre nas categorias, já que há diferentes salários entre diferentes áreas e cargos.

3. Considera indivíduos autodeclarados negros, pardos ou orientais.

#### GRI 405-2

Razão matemática entre o salário base de mulheres e homens por categoria <sup>2</sup>		
	2022	2023
Diretoria	0,76	0,80
Gerencial	0,83	0,87
Especialista	0,92	0,85
Analista	1,02	1,01
Assistente	0,93	0,80
Estagiário/Aprendiz	1,04	0,96

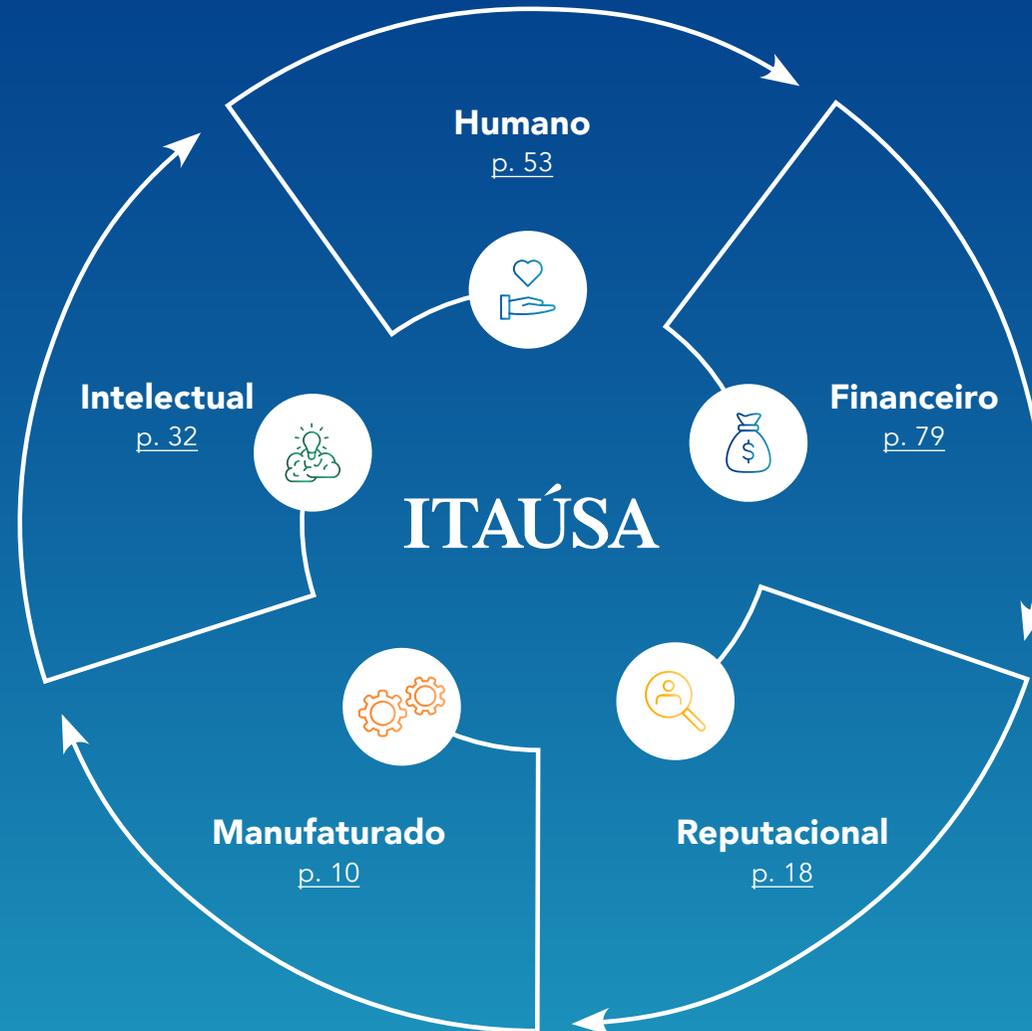
#### FN-AC-330.a.1

Percentual de grupos sub-representados (grupo racial/étnico) <sup>3</sup> por categoria funcional			
	Homens	Mulheres	Total
Líderes	-	1	<b>1</b>
Não-líderes	6	4	<b>10</b>
Estagiários/Aprendizes	2	1	<b>3</b>
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>14</b>

# Índice SASB

Código	Descrição	Página
FN-AC-330a.1	Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/étnico para, gerência executiva, gerência não executiva, profissionais e demais categorias funcionais	34, 36, 42, 63 e 100
FN-AC-550a.1	Percentual de ativos de fundos abertos sob gestão por categoria de classificação de liquidez	50
FN-AC-550a.2	Descrição da abordagem para a incorporação de programas de gestão de risco de liquidez na estratégia de carteira e gestão de risco de resgate	80, 82 e 83
FN-AC-410a.2	Descrição da abordagem para a incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) em processos e estratégias de investimento e/ou gestão de patrimônio	65

# Mapa de capitais



# Mapa de ODS

Em linha com o Relato Integrado 2022, abaixo correlacionamos as ODS em cinco temas, que derivam dos 10 temas materiais para Itaúsa (mencionados na [p. 5](#)).

Temas	ODS Correlatos
Fortalecimento da Governança	
Combate às Mudanças Climáticas	
Diversidade e Inclusão	 
Pessoas (desenvolvimento, saúde e bem-estar)	
Impacto Social Positivo	

## Mapa de ODS Correlatos



Promover sociedades pacíficas e inclusivas para o desenvolvimento sustentável, proporcionar o acesso à justiça para todos e construir instituições eficazes, responsáveis e inclusivas em todos os níveis

Ampliar influência e troca de conhecimento junto às investidas para alavancar sustentabilidade dos negócios e cadeias.

› Capítulo Governança, [p. 32](#)



Reduzir a desigualdade dentro dos países e entre eles

Gerar oportunidades de trabalho dentro das operações da *holding* e das investidas. Adotar políticas de recrutamento e seleção e práticas de gestão de pessoas pautadas na diversidade.

› Capítulo Pessoas, [p. 53](#)



Tomar medidas urgentes para combater a mudança climática e seus impactos

Ter agenda ESG para redução do impacto do negócio. Influenciar investidas a adotar ações voltadas para o combate às mudanças climáticas.

› Capítulo Sustentabilidade, [p. 64](#)



Promover o crescimento econômico sustentável, inclusivo e produtivo e trabalho decente para todos

Criar oportunidades de trabalho dentro da nossa cadeia de valor. Fomentar defesa dos direitos humanos e da diversidade em nossas investidas. Ter ambiente de trabalho com foco no bem-estar do colaborador. Estimular o desenvolvimento profissional dos colaboradores.

› Capítulo Pessoas, [p. 53](#)



Construir infraestruturas resilientes, promover a industrialização inclusiva e sustentável e fomentar a inovação

Fomentar e monitorar investimentos com foco na cultura de geração de valor que englobe aspectos ESG através da gestão de portfólio. Influenciar *stakeholders* para criar ecossistema de boas práticas na cadeia de valor. Identificar oportunidades e avaliar negócios por meio de processos robustos com o objetivo de gerar eficiência. Investir em setores essenciais para a sociedade.

› Capítulo A Itaúsa, [p. 16](#)



Fortalecer os meios de implementação e revitalizar a parceria global para o desenvolvimento sustentável

Participação ativa nas investidas para desenvolvimento dos setores envolvidos e para promoção da sustentabilidade.

› Capítulo A Itaúsa, [p. 16](#)

## GRI 2-5

### Relatório de asseguarção limitada dos auditores independentes sobre as informações não financeiras contidas no Relato Integrado 2023

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

#### Introdução

Fomos contratados pela Itaúsa S.A. ("Itaúsa" ou "Companhia") para apresentar nosso relatório de asseguarção limitada sobre as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2023 da Itaúsa relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Nossa asseguarção limitada não se estende a informações de períodos anteriores ou a qualquer outra informação divulgada em conjunto com o Relato Integrado 2023, incluindo quaisquer imagens, arquivos de áudio ou vídeos incorporados.

### Responsabilidades da administração da Itaúsa

A administração da Itaúsa é responsável por:

- Selecionar ou estabelecer critérios adequados para a preparação e apresentação das informações constantes no Relato Integrado 2023.
- Preparar as informações de acordo com os critérios e diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI- Standards)*, com a base de preparação, elaborada pela Itaúsa e com a Orientação CPC 09 - Relato Integrado, correlatas com a Estrutura Conceitual Básica do Relato Integrado, elaborada pelo *International Integrated Reporting Council (IIRC)*.
- Desenhar, implementar e manter controle interno sobre as informações relevantes para a preparação das informações constantes no Relato Integrado 2023, para que sejam apresentadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### Nossa independência e controle de qualidade

Cumprimos com os requisitos de independência e outras exigências éticas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) nas NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, que

são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões brasileiros e internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01, emitida pelo CFC, e, dessa forma, mantemos um apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

### Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é expressar conclusão sobre as informações não financeiras constantes no Relato Integrado 2023 com base nos trabalhos de asseguarção limitada conduzidos de acordo com o Comunicado Técnico CTO 01 - Emissão de Relatório de Asseguarção Relacionado com Sustentabilidade e Responsabilidade Social, emitido pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), com base na NBC TO 3000 - Trabalhos de Asseguarção 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 *International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB). Essas normas requerem o cumprimento pelo auditor de exigências éticas, independência e demais responsabilidades referentes a ela, inclusive quanto à 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 legais 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 não financeiras constantes no Relato Integrado 2023 em conjunto, estão livres de distorções relevantes.

Um trabalho de asseguarção limitada conduzido de acordo com a NBC TO 3000 (ISAE 3000) consiste principalmente de indagações à administração e outros profissionais da Itaúsa que estão envolvidos na elaboração das informações, assim como pela aplicação de procedimentos analíticos para obter evidências que nos possibilitem concluir, na forma de asseguarção limitada, sobre as informações tomadas em conjunto. Um trabalho de asseguarção limitada requer, também, a execução

de procedimentos adicionais, quando o auditor independente toma conhecimento de assuntos que o levem a acreditar que as informações divulgadas no Relato Integrado 2023, tomadas em conjunto, podem apresentar distorções relevantes.

Os procedimentos selecionados basearam-se na nossa compreensão dos aspectos relativos à compilação, materialidade e apresentação das informações contidas no Relato Integrado 2023, de outras circunstâncias do trabalho e da nossa consideração sobre atividades e sobre os processos associados às informações materiais divulgadas no Relato Integrado 2023, em que distorções relevantes poderiam existir. Os procedimentos compreenderam:

- a. 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 constantes no Relato Integrado 2023;
- b. o entendimento da metodologia de cálculos e dos procedimentos para a compilação dos indicadores por meio de indagações com os gestores responsáveis pela elaboração das informações;
- c. a aplicação de procedimentos analíticos sobre as informações quantitativas e indagações sobre as

informações qualitativas e sua correlação com os indicadores divulgados no Relato Integrado 2023;

- d. para os casos em que os dados não financeiros se correlacionem com indicadores de natureza financeira, o confronto desses indicadores com as demonstrações financeiras auditadas.

Os trabalhos de asseguarção limitada compreenderam, também, a análise da aderência às diretrizes e critérios da *Global Reporting Initiative* (GRI-Standards), à Orientação CPC 09 - Relato Integrado, correlatas com a Estrutura Conceitual Básica do Relato Integrado, elaborada pelo *International Integrated Reporting Council* (IIRC) e ao disposto na base de preparação elaborada pela Itaúsa.

Nossos procedimentos não incluíram a avaliação da adequação do desenho ou da eficácia operacional dos controles, o teste dos dados nos quais as estimativas se baseiam ou separadamente desenvolver nossa própria estimativa para comparar com a estimativa desenvolvida pela Itaúsa.

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

## Alcance e limitações

Os procedimentos executados em trabalho de asseguarção limitada variam em termos de natureza e época e são menores em extensão do que em trabalho de asseguarção razoável. Consequentemente, o nível de segurança obtido em trabalho de asseguarção limitada é substancialmente menor do que aquele que seria obtido, se tivesse sido executado um trabalho de asseguarção razoável. Caso tivéssemos executado um trabalho de asseguarção razoável, poderíamos ter identificado outros assuntos e eventuais distorções que podem existir nas informações constantes no Relato Integrado 2023. 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 sujeitas a pressupostos individuais e a julgamentos. Adicionalmente, não realizamos qualquer trabalho em dados informados para os períodos anteriores, nem em relação a projeções futuras e metas. Da mesma forma, não asseguramos as informações relacionadas às empresas investidas da Itaúsa no que diz respeito às temáticas de mudanças climáticas, impacto social positivo e diversidade e inclusão apresentados no Relato Integrado 2023.

Os conteúdos incluídos no escopo desta asseguarção são apresentados no Sumário de Conteúdo do Relato Integrado 2023.

A preparação e apresentação das informações e indicadores não financeiros seguiu as definições da base de preparação elaborada pela Itaúsa e as diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI-Standards)* e da Orientação CPC 09 - Relato Integrado, correlatas com a Estrutura Conceitual Básica do Relato Integrado, portanto, as informações apresentadas no Relato Integrado 2023 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 e previamente mencionados neste parágrafo.

A ausência de um conjunto significativo de práticas estabelecidas nas quais se basear para avaliar e medir informações não financeiras permite técnicas de avaliação e medição diferentes, porém aceitáveis, que podem afetar a comparabilidade entre entidades e ao longo do tempo.

## Conclusão

Com base nos procedimentos realizados, descritos neste relatório e nas evidências que obtivemos, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que as informações não financeiras contidas no Relato Integrado 2023 da Itaúsa S.A., não foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os critérios e diretrizes estabelecidos pela base de preparação, pelas diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI-Standards)* e pela Orientação CPC 09 - Relato Integrado, correlatas com a Estrutura Conceitual Básica do Relato Integrado.

São Paulo, 30 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

Maurício Colombari  
Contador CRC 1SP195838/O-3

# Créditos

GRI 2-3

## **sede**

Itaúsa S.A.

Av. Paulista, 1938 - 5º andar - Bela Vista

São Paulo - SP

CEP 01310-200

Tel.: +55 11 3543-4177

[ri@itausa.com.br](mailto:ri@itausa.com.br)

[imprensa@itausa.com.br](mailto:imprensa@itausa.com.br)

## **coordenação**

Relações com Investidores

Comunicação Corporativa

Sustentabilidade

## **projeto editorial**

### **consultoria e redação**

Ricca Sustentabilidade

<https://www.linkedin.com/company/riccasustentabilidade>

## **projeto gráfico**

### **layout e diagramação**

Ricca Sustentabilidade

<https://www.linkedin.com/company/riccasustentabilidade>

## **fotos e ilustrações**

Banco de Imagens da Itaúsa

Adobe Stock

# ITAÚSA

Grandes **marcas**, grande **história**, grande **futuro**.

[www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br)



[linkedin.com/company/itausaholding/](https://www.linkedin.com/company/itausaholding/)



[@itausaholding](https://twitter.com/itausaholding)



[@itausaholding](https://www.instagram.com/itausaholding)



[youtube.com/itausaholding](https://www.youtube.com/itausaholding)