INSTITUCIONAL



PANORAMA ITAÚSA: ESTRATÉGIA, GESTÃO ATIVA E VISÃO DE LONGO PRAZO

Governança, gestão de portfólio e geração de valor a longo prazo estiveram entre os temas que orientaram as conversas do Panorama Itaúsa deste ano. O encontro também reforçou a importância da transparência e da proximidade com nossos acionistas.
Ao longo do evento, compartilhamos como evoluímos de uma holding tradicional para uma gestora ativa de portfólio cada vez mais preparada para contribuir com as estratégias das investidas e impulsionar a criação de valor no longo prazo.

GOVERNANÇA COMO BASE ESTRATÉGICA

Ao longo do Panorama Itaúsa, Alfredo Setubal, CEO e DRI da Itaúsa, e Raul Calfat, Presidente do Conselho da Administração, mostraram como **governança, gestão ativa e disciplina de capital caminham juntas**. Esse modelo nos permite acompanhar de perto as investidas, contribuir para o desenvolvimento delas e tomar decisões considerando o equilíbrio entre risco e retorno. Tudo isso orientado por uma visão de longo prazo e pelo compromisso com a geração de valor.



“A governança na Itaúsa tem um papel central. Ela permite uma visão de longo prazo, disciplina na alocação de capital e acompanhamento contínuo das teses de investimento. Fazemos isso por meio dos órgãos de governança da Companhia.”
Raul Calfat, Presidente do Conselho da Administração da Itaúsa

“Nós temos um balanceamento entre risco e retorno e também ponderamos vários aspectos da empresa que estamos considerando investir. Em relação à governança, ajudamos muito as companhias, pois temos algumas que não são listadas em bolsa, e que precisam desse apoio em Comitês para evolução e transparência de seus investimentos.”
Alfredo Setubal, CEO e DRI da Itaúsa

GESTÃO ATIVA DO PORTFÓLIO

Após uma fase de reformulação e expansão do portfólio, a Itaúsa passou a priorizar a execução das teses de investimento e o apoio à criação de valor nas investidas. Frederico Pascowitch, Diretor de Investimentos e Gestão de Portfólio, e Priscila Grecco, CFO da Itaúsa, mostraram como nossa gestão ativa se apoia na governança e na atuação em conselhos e comitês das investidas.



“A gente também tem uma atuação muito ativa nas nossas investidas. Temos representantes em cada uma delas, atuando no Conselho de Administração e nos comitês que o assessoram.”
Priscila Grecco, CFO da Itaúsa

“Passamos por uma fase de reformulação e expansão do portfólio e focamos na execução das teses de investimento e na busca da melhor maneira de apoiar a criação de valor.”
Frederico Pascowitch, Diretor de Investimentos e Gestão do Portfólio da Itaúsa

INVESTIMENTOS QUE MOVIMENTAM O BRASIL

O Panorama Itaúsa também abriu espaço para as lideranças das empresas do nosso portfólio compartilharem suas perspectivas sobre estratégia, desafios e oportunidades para o futuro.

Milton Maluhy, CEO do Itaú Unibanco
O executivo destacou como o Itaú combina crescimento, rentabilidade e qualidade de crédito mesmo em cenários desafiadores. Segundo ele, essa capacidade está associada ao conhecimento dos clientes, à gestão de dados e aos modelos de crédito, com apoio da inteligência artificial e de uma visão de longo prazo.

Rademés Casseb, CEO da Aegea
Em sua participação, o executivo destacou o compromisso da Aegea com a universalização do saneamento e a busca por antecipar a chegada dos serviços de água e esgoto às comunidades. Também ressaltou a importância de equilibrar os investimentos e o crescimento com disciplina financeira, preservando a confiança de credores e investidores.

Miguel Setas, CEO da Motiva
O destaque da conversa foi o foco da Motiva em seus negócios de mobilidade e a execução de um plano robusto de investimentos, superior a R$ 65 bilhões. Após otimizar o portfólio, a Motiva busca avançar nas concessões atuais e avaliar novas oportunidades em infraestrutura, setor que exige visão e capital de longo prazo.

Liel Miranda, CEO da Alpargatas
Foram apresentadas as frentes de crescimento da Alpargatas, com foco na marca Havaianas: fortalecer a competitividade no Brasil, expandir a atuação internacional e ampliar a presença em canais especializados. A estratégia prioriza execução e foco nos mercados com maior potencial.

Raul Guaragna, CEO da Dexco
Na Dexco, o equilíbrio entre as demandas de curto prazo com e a visão de longo prazo foi destacada como a prioridade da companhia. A trajetória da Dexco passa por decisões consistentes e pela avaliação rigorosa dos investimentos de capital, com foco em retornos sustentáveis.

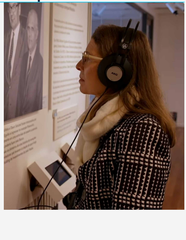
Se é importante para o Brasil, tem Itaúsa

PARA ASSISTIR O ENCONTRO NA ÍNTEGRA, CLIQUE AQUI!

ACIONISTAS VISITAM A EXPOSIÇÃO DE 50 ANOS

Durante o Panorama Itaúsa, exibimos o vídeo gravado com acionistas que participaram da visita à exposição de 50 anos da Itaúsa. Eles compartilharam suas histórias com a holding e suas percepções sobre os valores que marcam a nossa trajetória. São relatos que traduzem a força das relações construídas ao longo do tempo, baseadas em confiança, transparência e ética, e reforçam os valores que orientam nossa atuação, conectando a experiência de diferentes gerações ao nosso compromisso de continuar gerando valor para o futuro.

ASSISTA AQUI!





COBERTURA ESPECIAL DO PANORAMA ITAÚSA NA CNN BRASIL

Alfredo Setubal, CEO e DRI da Itaúsa, participou de uma entrevista exclusiva ao CNN Cast com Débora Oliveira, apresentadora do CNN Money. Na conversa, comentou sobre os principais temas discutidos no Panorama e perspectivas sobre a Itaúsa e o portfólio.

VEJA AQUI A ENTREVISTA.

VOCÊ INVESTIDOR

MERCADO DE CAPITAIS

ITAÚSA	30.09.2026	31.08.2026	VARIAÇÃO
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) - R$[1]	14,77	13,55	9,0%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) - R$[1]	14,60	13,08	11,7%
Valor de Mercado (em R$ milhões)[2]	163.627	146.816	11,5%
Desconto de *holding*[3]	18,2%	18,4%	-0.2 p.p.
Fechamento do Índice Ibovespa (em pontos)	186.340	177.419	5,0%

1. Considera a cotação ajustada por proventos distribuídos. 2. Considera a cotação da ação mais líquida (ITSA4) sem ajustes por proventos. 3. O desconto de holding é resultado da diferença entre o valor de mercado da Itaúsa e o valor total dos seus ativos (NAV).