



Edifício da sede da Itaúsa | Av. Paulista – SP

# ITAÚSA

## Informações Trimestrais Seleccionadas

3º trimestre de 2020

Estrutura Acionária Simplificada

Destaques Itaúsa e Investidas

Desempenho Econômico

Análise do Desempenho

Mercado de Capitais

Fluxo de Dividendos / JCP

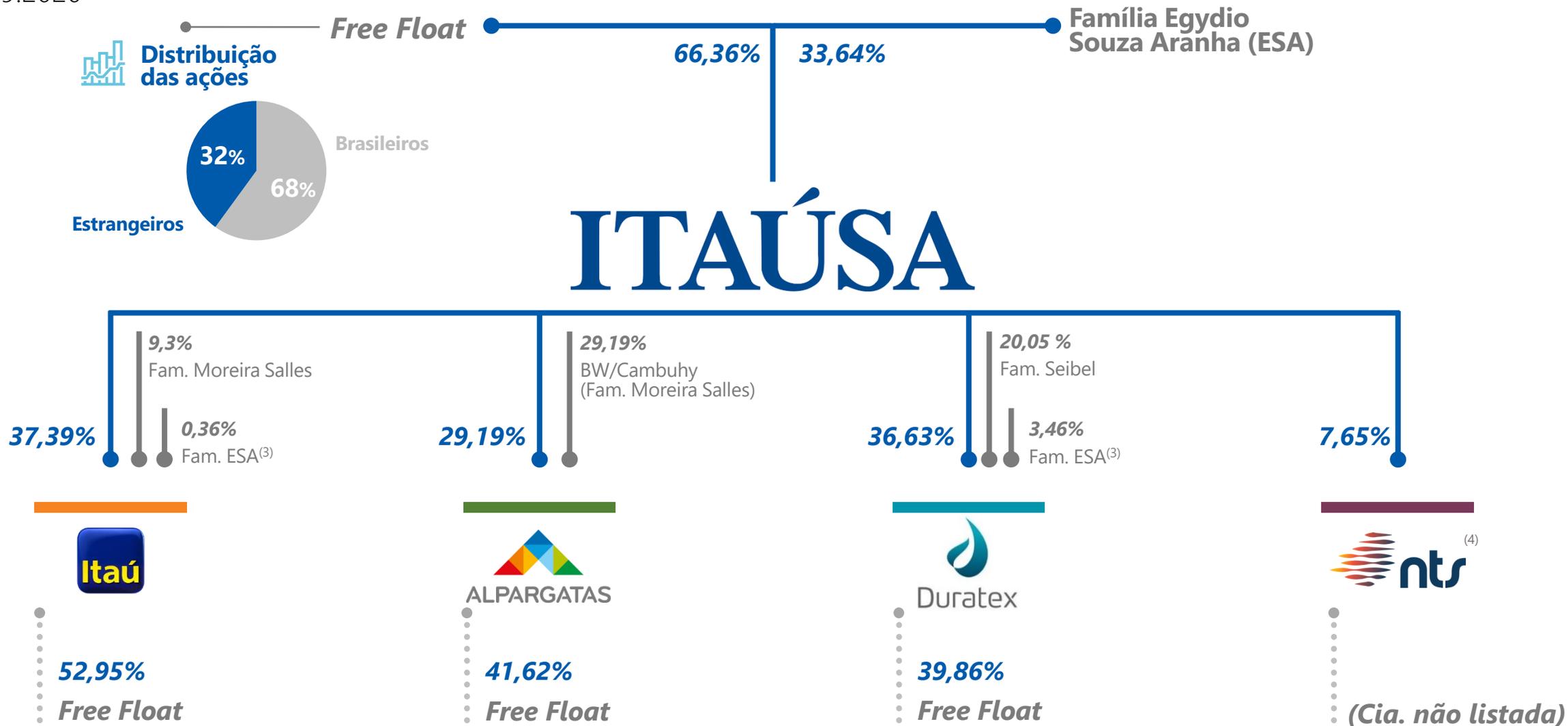
---

Apresentamos as informações e indicadores financeiros da Itaúsa S.A. (Itaúsa) no padrão internacional de reporte IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e normas estabelecidas pela CVM.

# Estrutura Acionária Simplificada<sup>(1,2)</sup>

ITAÚSA

30.09.2020



(1) As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.  
(3) Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA.

(2) Corresponde a participação direta e indireta nas companhias.  
(4) Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial.



# Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

# ITAÚSA

# ITAÚSA

## Eventos 3T20

### ● Resultado Operacional

O Lucro Líquido recorrente da *holding* atingiu R\$ 2,0 bilhões no 3T20, 21% menor em comparação com o mesmo período do ano anterior. O principal impacto ocorreu no resultado de equivalência patrimonial recorrente do Itaú Unibanco que retraiu ~23% no período, em função de maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito relacionadas à alteração do cenário macroeconômico.

### ● Remuneração aos acionistas

Em 26.08.2020, foram pagos R\$ 168,2 milhões em dividendos (R\$ 0,02 por ação), para acionistas da Itaúsa com posição acionária de 17.08.2020.

### ● Itaúsa e Investidas integram índice S&P/B3 ESG

A B3 e a S&P Dow Jones lançaram o índice S&P/B3 Brasil ESG que utiliza critérios baseados em práticas ESG. A Itaúsa, o Itaú Unibanco, a Duratex e a Alpargatas estão posicionadas como o 4º, 5º, 28º e 42º ativos por peso no índice, respectivamente.

### ● Ranking Forbes de melhores empregadores

A Forbes divulgou a lista anual das melhores empresas para trabalhar em 2020. São 750 empresas das quais apenas 7 são brasileiras, estando a Itaúsa na 2ª posição dentre essas 7 (e a 358ª colocação no *ranking* geral).

### ● Panorama Itaúsa – Valores além dos números

A Itaúsa realizou no dia 23.09.2020 a 20ª edição de sua reunião pública anual com o mercado. O evento contou com a presença de executivos da Itaúsa e dos CEOs das empresas do portfólio, e abordou estratégia e perspectivas de futuro da *holding* e suas empresas investidas, além de ter promovido debates sobre o cenário econômico atual e futuro.

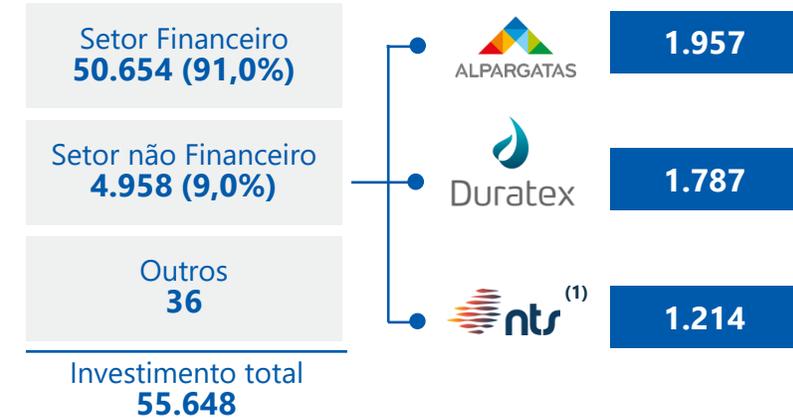
### ● Reorganização Societária relacionada à XP Inc.

O Itaú Unibanco anunciou que estuda a possibilidade de segregar por meio de cisão o investimento na XP Inc. em uma nova sociedade (“*Newco*”). Se concretizada a operação, a *Newco* passaria a ser uma companhia aberta listada em bolsa de valores, cujo único ativo seriam as ações que o Itaú possui da XP Inc. (41,05% do capital) e teria, de início, os mesmos acionistas que o banco. A Itaúsa, como um dos maiores acionistas do Itaú Unibanco, passaria a ser o maior acionista da *Newco*, detendo indiretamente, o equivalente a 15,35% do capital da XP. De acordo com o Itaú Unibanco, este movimento deve ocorrer somente em 2021. Sendo assim, a transação não deverá produzir efeitos para a Itaúsa neste exercício social.

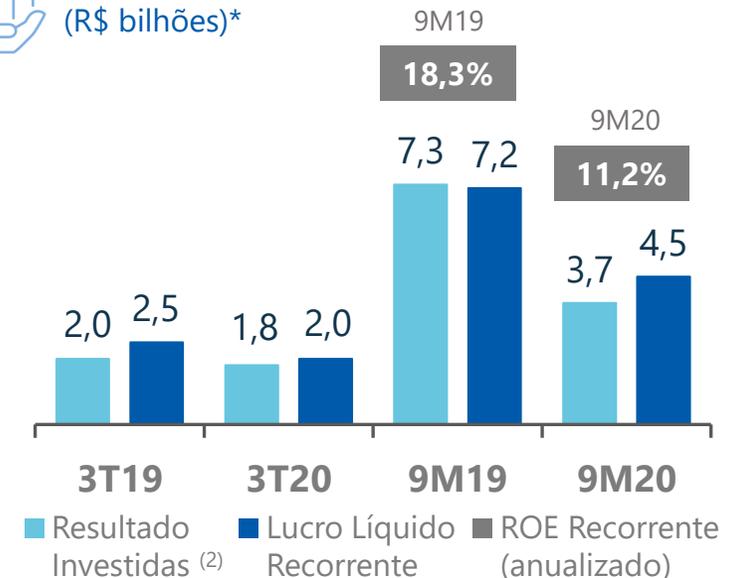
1. Considera investimento na NTS que está classificado no grupo de Ativos Financeiros no Balanço Patrimonial Individual.
2. Visão gerencial que considera o resultado de equivalência patrimonial e os resultados do valor investido na NTS (Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial)



## Investimentos por Setor - 30.09.2020 valor contábil em R\$ milhões



## Principais Indicadores do Resultado da Itaúsa (R\$ bilhões)\*



\* Atribuído a acionistas controladores.



# Destaques do Período

Itaúsa e Investidas



**Carteira de Crédito PF e Micro, Pequenas e Médias Empresas**  
(R\$ bilhões) - IFRS



**Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente**  
(R\$ bilhões)\* - IFRS

## Eventos 3T20

### ● Resultado Operacional

O Lucro Líquido Recorrente atingiu R\$ 5,1 bilhões no 3T20, representando redução de 23% em relação ao mesmo período de 2019, em função de menor margem de juros e da maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito relacionadas à alteração do cenário macroeconômico, como resultado do efeito pandemia.

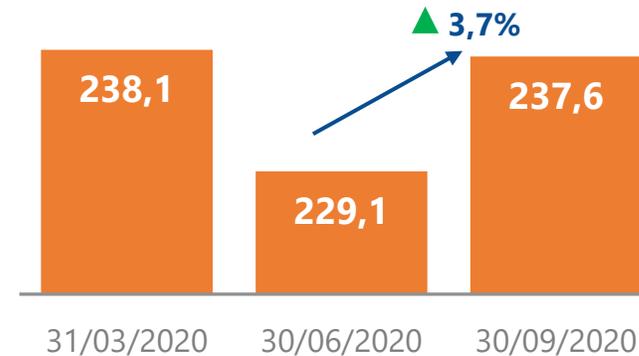
### ● Transformação digital

A frente de transformação digital segue evoluindo, fruto dos investimentos em tecnologia (em horas de treinamento), pela governança descentralizada de recursos, com maior autonomia às áreas de negócio, e pela expansão do modelo de trabalho em "comunidades". Outro destaque é o avanço na abertura de contas nos canais digitais. No terceiro trimestre de 2020, houve crescimento de 85,5% na abertura de contas por pessoas físicas e 300% por pessoas jurídicas, em relação ao mesmo período do ano anterior.

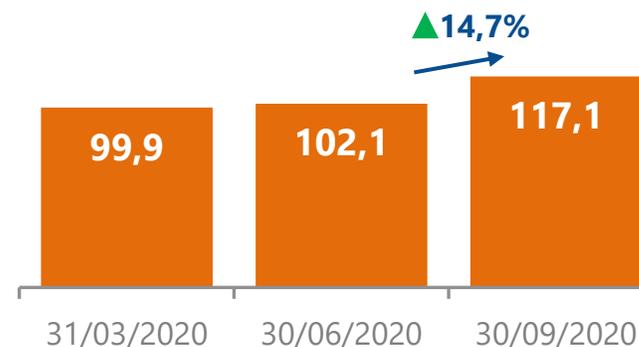
### ● Processo de sucessão da posição de CEO

O Itaú Unibanco anunciou em 29.10.2020 a nomeação de Milton Maluhy Filho para a posição de CEO em substituição a Candido Bracher, que completará a idade limite de 62 anos no próximo mês de dezembro. Candido, que retornará ao Conselho de Administração do banco em 2021, deixa a sua marca em diversas frentes, especialmente no renovado foco no cliente, que já se consolidou na Companhia e permanecerá como um eixo fundamental da evolução do Itaú Unibanco.

### Pessoas Físicas



### Micro Pequenas e Médias Empresas



\* Atribuído a acionistas controladores.



# Destaques do Período

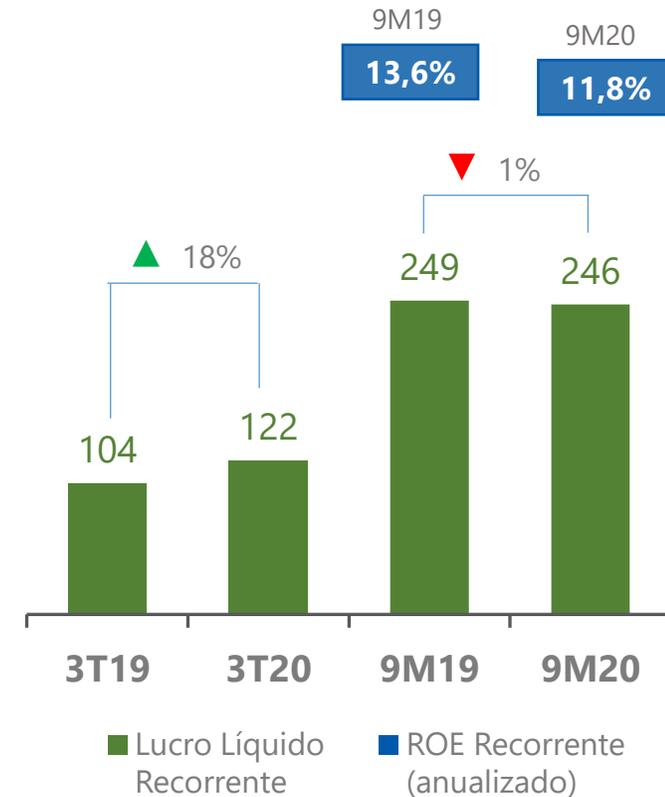
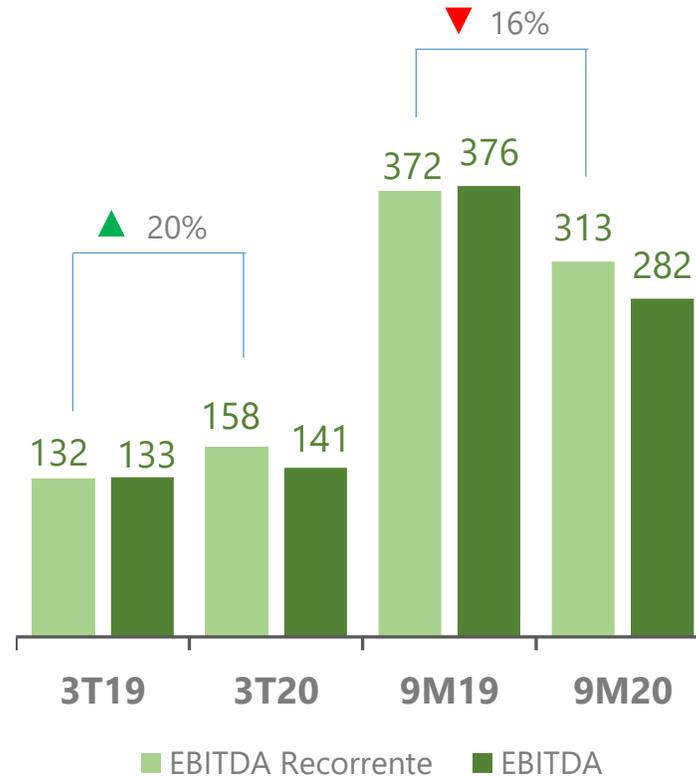
Itaúsa e Investidas



**EBITDA**  
(R\$ milhões)



**Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente**  
(R\$ milhões)\*



## Eventos 3T20

### ● Resultado Operacional

O lucro líquido recorrente no 3T20 foi de R\$ 122 milhões, 18% superior na comparação com o mesmo período do ano anterior como resultado do crescimento do volume de vendas de Havaianas no Brasil, EMEIA, NA&C e China impulsionado pela força da marca, pelo desempenho operacional da cadeia de suprimentos e pelo *Revenue Growth Management* (RGM).

### ● Avanço em digitalização

A flexibilização das regras de distanciamento social, com abertura do comércio, e consequente retomada do ritmo das atividades resultou em aumento expressivo de vendas e no melhor 3º trimestre da história da Alpargatas. Todos os canais de vendas têm desempenhado de forma satisfatória e a estratégia de digitalização tem se provado acertada, evidenciado pela continuidade no crescimento das vendas *online* ao longo do trimestre, mesmo com a retomada parcial das vendas de lojas físicas.

### ● Venda da operação de Mizuno no Brasil

Em termos de alocação de capital e em linha com o planejamento estratégico da Alpargatas (expansão global, digital, inovadora e sustentável), ao final de setembro foi celebrado contrato para alienação de 100% da operação da marca Mizuno no Brasil, negócio avaliado em ~R\$ 200 milhões. A conclusão dessa operação está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes.

\* Atribuído a acionistas controladores.



# Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



**EBITDA**  
(R\$ milhões)



**Lucro Líquido Recorrente e  
ROE Recorrente**  
(R\$ milhões)\*

## Eventos 3T20

### ● Resultado Operacional

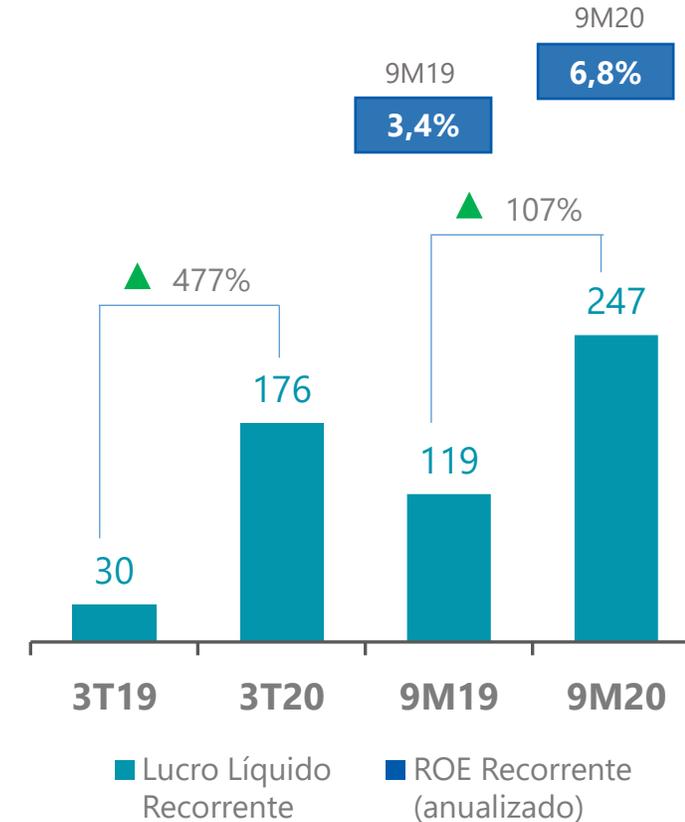
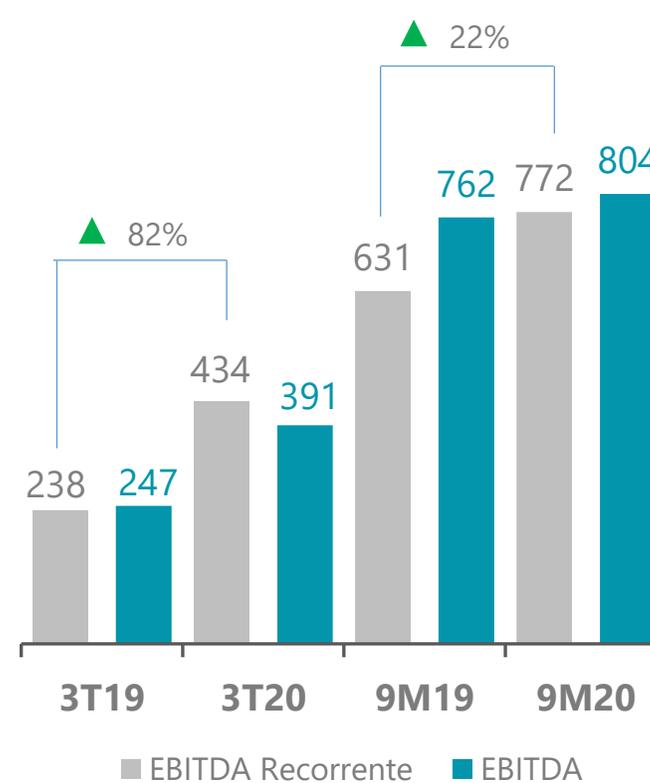
O lucro líquido recorrente da Duratex no 3T20 foi de R\$ 175,7 milhões, aumento de 477%, como resultado do maior volume vendido em todas as divisões, aliado aos ganhos de produtividade decorrentes do aprimoramento na gestão de ativos e maior eficiência em custos e despesas, além da consolidação integral dos resultados da Cecrisa e Ceusa na Divisão de Revestimentos Cerâmicos.

### ● Retomada das operações

O aprimoramento na gestão de ativos por meio de consolidações fabris, redução de portfólio e otimização de ativos ao longo dos últimos anos, combinados com a flexibilização das regras de distanciamento social, medidas de incentivo do Governo, mudança de comportamento dos seus clientes e aquecimento do setor de construção civil, impulsionaram os resultados da Duratex, com maior volume de vendas de todas as divisões, encerrando o trimestre com o melhor resultado de sua história.

### ● Gestão eficiente de capital

O foco na otimização de ativos por meio da redução de custos e despesas operacionais, maior geração de caixa operacional e avanços em *liability management*, resultou em melhora significativa dos níveis de alavancagem. Ao final de setembro, a dívida líquida representava 1,79x o EBITDA Ajustado e Recorrente, apontando redução quando comparado ao 2T20 e ao mesmo período do ano anterior. Ainda no 3T20, a Duratex realizou o aporte de R\$ 311 milhões na LD Celulose, *joint venture* de celulose solúvel em parceria com a Lenzing, totalizando, assim, cerca de 80% dos recursos financeiros a serem investidos no novo negócio.



\* Atribuído a acionistas controladores.



# Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



**Lucro Líquido**  
(R\$ milhões)



**Proventos brutos pagos à Itaúsa**  
(R\$ milhões) | Dividendos e JCP

## Eventos 3T20

### ● Resultado Operacional

No 3T20, a receita líquida atingiu R\$ 1.162 milhões, 4,5% superior à observada no mesmo período do ano anterior em razão da correção anual dos contratos de transporte de gás. O lucro líquido no 3T20 totalizou R\$ 643 milhões, 18,6% superior frente ao 3T19, impactado pelo reconhecimento de créditos tributários retroativos no valor de R\$ 53 milhões, relativos à exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, além de menor despesa financeira, ocasionada pela menor taxa básica de juros sobre a dívida.

### ● Redução de Capital Social

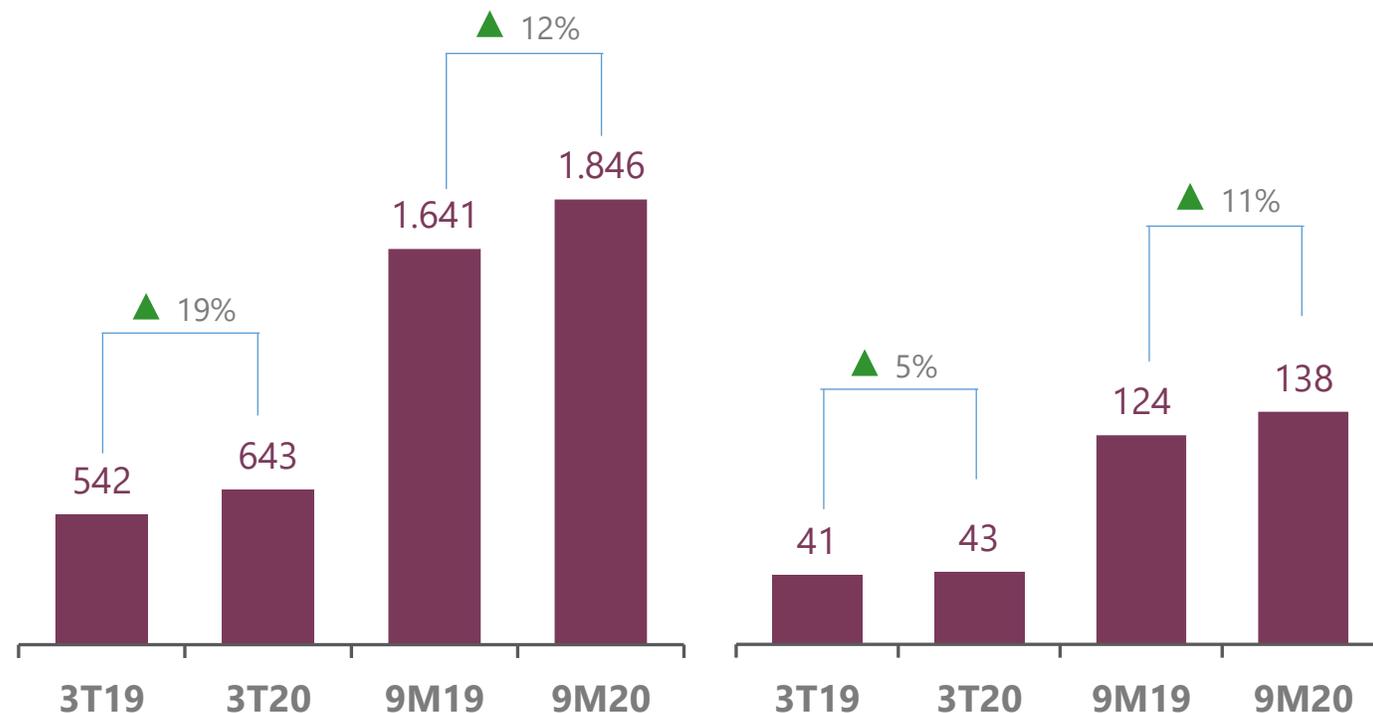
Em agosto, foi aprovada em Assembleia de Acionistas a redução de capital mediante restituição de capital aos acionistas sem o cancelamento de ações, mantendo-se inalterado o número de ações e o percentual de participação de cada acionista no capital social.

### ● Captação de Recursos

No período foi captado empréstimo de R\$ 60 milhões para otimizar o retorno dos projetos Estação de Compressão de Mantiqueira e do Ponto de Recebimento no Município de Guapimirim - RJ.

### ● Dividendos e JCP (competência 2020)

No 3T20, foram recebidos pela Itaúsa dividendos e juros sobre capital próprio brutos no montante de R\$ 43 milhões. Já nos 9M20, o montante bruto recebido totalizou R\$ 137,7 milhões (+11% vs. 9M19).



# Desempenho Econômico

Principais Indicadores da Itaúsa Individual

ITAÚSA

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		9M20	9M19	Variação	30.09.2020	30.09.2019	Variação
<b>Lucratividade e ROE (anualizado)</b> 	Lucro Líquido	3.394	6.862	-50,5%	0,40	0,82	-50,5%
	Lucro Líquido Recorrente <sup>(1)</sup>	4.488	7.192	-37,6%	0,53	0,86	-37,6%
	ROE	8,4%	17,4%	(9,0) p.p.			
	ROE Recorrente <sup>(1)</sup>	11,2%	18,3%	(7,1) p.p.			
<b>Balanço Patrimonial</b> <sup>(2)</sup> 	Ativo Total	58.079	55.509	4,6%			
	Patrimônio Líquido	54.494	52.130	4,5%	6,48	6,20	4,5%
<b>Mercado de Capitais</b> 	Valor de Mercado <sup>(3)</sup>	74.015	110.855	-33,2%	8,80	13,18	-33,2%
	Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN	308	292	5,5%			

(1) Considera realocações feitas entre Resultados Recorrentes e Não Recorrentes de 2019.

(2) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(3) Calculado com base na cotação de fechamento das ações preferenciais no último dia do período.

# Desempenho Econômico

## Principais Indicadores das Empresas Investidas <sup>(1)</sup>

ITAÚSA

R\$ milhões

Apresentamos abaixo os principais indicadores das empresas do portfólio Itaúsa. O Lucro Líquido, Patrimônio Líquido e ROE correspondem aos valores atribuíveis aos acionistas controladores.

		Janeiro a Setembro					
<b>Resultados</b>	 Receitas Operacionais	<b>2020</b> 2019	<b>124.838</b> 144.127	<b>2.262</b> 2.282	<b>3.986</b> 3.526		
	 Lucro Líquido	<b>2020</b> 2019	<b>9.914</b> 18.439	<b>86</b> 156	<b>152</b> 121		
	 Lucro Líquido Recorrente	<b>2020</b> 2019	<b>12.687</b> 19.877	<b>246</b> 249	<b>247</b> 119		
	<b>Balço Patrimonial</b>	 Patrimônio Líquido	<b>2020</b> 2019	<b>135.825</b> 129.380	<b>2.882</b> 2.535	<b>4.879</b> 4.765	
		<b>Retornos (anualizado)</b>	 ROE sobre o PL Médio	<b>2020</b> 2019	<b>10,1%</b> 19,9%	<b>4,1%</b> 8,5%	<b>4,2%</b> 3,4%
			 ROE Recorrente sobre o PL Médio	<b>2020</b> 2019	<b>12,8%</b> 21,4%	<b>11,8%</b> 13,6%	<b>6,8%</b> 3,4%
<b>Geração de Caixa</b>	 Geração Interna de Recursos <sup>(2)</sup>	<b>2020</b> 2019	<b>64.636</b> 2.358	<b>127</b> 323	<b>853</b> 752		

(1) Investimento da Itaúsa na NTS está registrado na conta contábil "Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado". Em função da participação da Itaúsa na NTS ser inferior a 20% do capital, a Itaúsa não registra o investimento pelo método de equivalência patrimonial.

(2) Refere-se aos recursos provenientes das operações conforme divulgado nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa.

# Análise de Desempenho

## Resultado das Empresas Investidas

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Apuração do Resultado das Investidas <sup>(1)</sup>		Itaú		ALPARGATAS		Duratex		ntsr		OUTRAS <sup>(3)</sup> EMPRESAS		ITAÚSA	
		3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19
	<b>Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas</b>	5.095	6.596	122	104	176	30			(1)	(5)		
	(x) Participação Direta / Indireta <sup>(2)</sup>	37,39%	37,46%	29,13%	28,82%	36,63%	36,65%	7,65%	7,65%	100,00%	100,00%		
	<b>(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente</b>	1.904	2.471	36	30	64	11	-	-	(1)	(5)	2.003	2.507
	(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido <sup>(4)</sup>	(9)	(1)	(8)	(5)							(17)	(6)
	<b>(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente</b>	1.895	2.470	28	25	64	11	-	-	(1)	(5)	1.986	2.501
	(+/-) Resultado não Recorrente	(136)	(533)	(34)	(26)	(18)	(1)					(188)	(560)
	<b>(=) Resultado de Equivalência Patrimonial</b>	1.759	1.937	(6)	(1)	46	10	-	-	(1)	(5)	1.798	1.941
	<b>(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR <sup>(5)(6)</sup></b>	-	-	-	-	-	-	49	69	-	-	49	69
	<b>(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa</b>	1.759	1.937	(6)	(1)	46	10	49	69	(1)	(5)	1.847	2.010
		95,2%	96,4%	-0,3%	0,0%	2,5%	0,5%	2,7%	3,4%	-0,1%	-0,2%	100,0%	100,0%

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(2) Representa % de participação proporcional no resultado acumulado.

(3) Resultado das Empresas Investidas Itaútec e ITH Zux Cayman.

(4) Resultado decorrente de efeitos de amortização das mais valias apuradas no processo de alocação do preço de compra.

(5) Inclui os dividendos/JCP recebidos, ajuste ao valor justo sobre as ações e as despesas sobre a parcela a prazo, em dólar, do valor investido e respectiva variação cambial.

(6) VJR – Valor Justo no Resultado.

# Análise de Desempenho

## Resultado das Empresas Investidas

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Apuração do Resultado das Investidas <sup>(1)</sup>		Itaú		ALPARGATAS		Duratex		ntsr		OUTRAS <sup>(3)</sup> EMPRESAS		ITAÚSA	
		9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19
	<b>Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas</b>	12.687	19.877	246	249	247	119	-	-	(4)	(11)		
	(x) Participação Direta / Indireta <sup>(2)</sup>	37,39%	37,46%	29,13%	28,61%	36,63%	36,65%	7,65%	7,65%	100,00%	100,00%		
	<b>(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente</b>	4.743	7.446	72	71	90	44	-	-	(3)	(11)	4.902	7.550
	(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido <sup>(4)</sup>	(93)	(124)	(19)	(14)	-	-	-	-	-	-	(112)	(138)
	<b>(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente</b>	4.650	7.322	53	57	90	44	-	-	(3)	(11)	4.790	7.412
	(+/-) Resultado não Recorrente	(907)	(324)	(100)	(35)	(34)	-	-	-	-	-	(1.041)	(359)
	<b>(=) Resultado de Equivalência Patrimonial</b>	3.743	6.998	(47)	22	56	44	-	-	(3)	(11)	3.749	7.053
	<b>(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR <sup>(5)(6)</sup></b>	-	-	-	-	-	-	-	203	-	-	-	203
	<b>(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa</b>	3.743	6.998	(47)	22	56	44	-	203	(3)	(11)	3.749	7.256
		99,8%	96,5%	-1,3%	0,3%	1,5%	0,6%	0,0%	2,8%	-0,1%	-0,2%	100,0%	100,0%

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(2) Representa % de participação proporcional no resultado acumulado.

(3) Resultado das Empresas Investidas Itaútec e ITH Zux Cayman.

(4) Resultado decorrente de participação societária na IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A e de efeitos recorrentes de amortização das mais valias apuradas no processo de alocação do preço de compra.

(5) Inclui os dividendos/JCP recebidos, ajuste ao valor justo sobre as ações e as despesas sobre a parcela a prazo, em dólar, do valor investido e respectiva variação cambial.

(6) VJR – Valor Justo no Resultado.

# Análise de Desempenho

Demonstração do Resultado Gerencial da Itaúsa <sup>(1) (2)</sup>

ITAÚSA

R\$ milhões

	3T20		3T19		Δ%	9M20		9M19		Δ%
 <b>RESULTADO RECORRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS</b>	<b>2.035</b>	<b>100%</b>	<b>2.570</b>	<b>99%</b>	<b>-21%</b>	<b>4.790</b>	<b>100%</b>	<b>7.615</b>	<b>100%</b>	<b>-37%</b>
SETOR FINANCEIRO	1.895	93%	2.471	96%	-23%	4.650	97%	7.322	96%	-36%
SETOR NÃO FINANCEIRO	141	7%	105	3%	34%	143	3%	304	4%	-53%
OUTRAS EMPRESAS <sup>(3)</sup>	(1)	0%	(6)	0%	83%	(3)	0%	(11)	0%	-73%
 <b>RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA</b>	<b>(52)</b>		<b>(48)</b>		<b>-8%</b>	<b>(303)</b>		<b>(379)</b>		<b>-20%</b>
RESULTADO FINANCEIRO	(3)		(15)		80%	(22)		(36)		-39%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(33)		(31)		-6%	(95)		(93)		2%
DESPEAS TRIBUTÁRIAS	(18)		(3)		-500%	(190)		(252)		-25%
OUTRAS RECEITAS/DESPEAS OPERACIONAIS	2		1		100%	4		3		33%
<b>LUCRO ANTES DO IR/CS</b>	<b>1.983</b>		<b>2.522</b>		<b>-21%</b>	<b>4.487</b>		<b>7.236</b>		<b>-38%</b>
IR / CS	(8)		(21)		62%	1		(44)		-102%
 <b>LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE</b>	<b>1.975</b>		<b>2.501</b>		<b>-21%</b>	<b>4.488</b>		<b>7.192</b>		<b>-38%</b>
<b>RESULTADO NÃO RECORRENTE</b>	<b>(191)</b>		<b>(560)</b>		<b>-66%</b>	<b>(1.094)</b>		<b>(331)</b>		<b>231%</b>
PRÓPRIO	(3)		-		0%	(53)		28		-289%
SETOR FINANCEIRO	(136)		(533)		74%	(907)		(324)		180%
SETOR NÃO FINANCEIRO <sup>(4)</sup>	(52)		(27)		-93%	(134)		(35)		283%
 <b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>1.784</b>		<b>1.941</b>		<b>-8%</b>	<b>3.394</b>		<b>6.862</b>		<b>-51%</b>

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos nas rubricas da DRE.

(3) Resultado das Empresas Investidas Itaútec e ITH Zux Cayman.

(4) Reclassificação para não recorrente da Alpargatas: 2019 – resultado líquido das operações da Argentina e Mizuno; 1S20 – resultado líquido das operações da Mizuno.

### Lucratividade

	3T20	3T19	9M20	9M19
 <b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>1.975</b>	<b>2.501</b>	<b>4.488</b>	<b>7.192</b>
<b>Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D = (A + B + C)</b>	<b>(191)</b>	<b>(560)</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(331)</b>
<b>Próprio (A)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>28</b>
Doação para o Programa "Todos pela Saúde"	-	-	(50)	-
Alienação da Participação no Itaú Unibanco Centro Empresarial	-	-	-	28
Outros	(3)	-	(3)	-
<b>Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)</b>	<b>(136)</b>	<b>(533)</b>	<b>(907)</b>	<b>(324)</b>
Movimentação de Ações em Tesouraria	-	2	130	214
Impairment de Ágio Itaú Corpbanca	-	-	(543)	-
Doação para o Programa "Todos pela Saúde"	(5)	-	(317)	-
Marcação a Mercado de Títulos em Garantia	(129)	-	(243)	-
Outros	(2)	(535)	66	(538)
<b>Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)</b>	<b>(52)</b>	<b>(27)</b>	<b>(134)</b>	<b>(35)</b>
Alpargatas <sup>(1)</sup>	(34)	(26)	(100)	(35)
Duratex	(18)	(1)	(34)	-
 <b>Lucro Líquido</b>	<b>1.784</b>	<b>1.941</b>	<b>3.394</b>	<b>6.862</b>

(1) 2019 considera o resultado líquido das operações da Argentina e Mizuno. 1S20 considera o resultado líquido de operações da Mizuno.

# Análise de Desempenho

Balço Patrimonial da Itaúsa <sup>(1)</sup>

ITAÚSA

R\$ milhões

ATIVO	30.09.2020	31.12.2019	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.09.2020	31.12.2019
<b>Ativos Financeiros</b>	<b>2.403</b>	<b>2.475</b>	<b>Circulante e não Circulante</b>	<b>3.585</b>	<b>3.339</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	971	1.091	Debêntures	1.210	1.206
Ativos Financeiros - VJR - NTS	1.214	1.213	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	487	397
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	218	171	Obrigações a Pagar	458	339
			Obrigações Fiscais (2)	2	8
<b>Ativos Fiscais</b>	<b>1.014</b>	<b>1.115</b>	Contingências Tributárias	1.345	1.338
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	236	338	Passivos de Arrendamentos	11	12
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos (2)	778	777	Outros Passivos	72	39
<b>Ativos de Direito de Uso</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.585</b>	<b>3.339</b>
<b>Investimentos</b>	<b>54.439</b>	<b>54.771</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>54.494</b>	<b>55.232</b>
Investimentos em Controladas	54.434	54.766	Capital Social	43.515	43.515
Outros Investimentos	5	5	Reservas	12.307	13.479
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.328)	(1.762)
<b>Imobilizado, Líquido</b>	<b>104</b>	<b>103</b>			
<b>Outros Ativos</b>	<b>109</b>	<b>95</b>			
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>58.079</b>	<b>58.571</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>58.079</b>	<b>58.571</b>

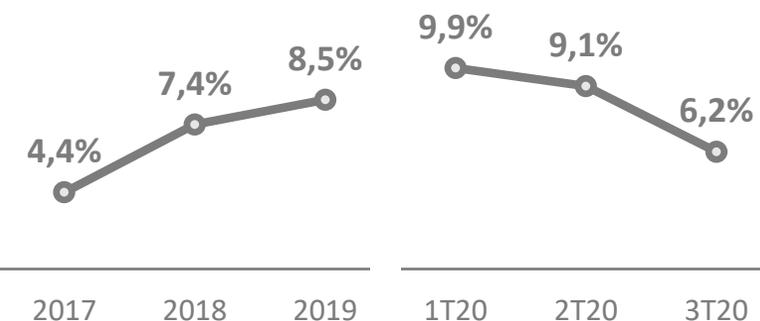
(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) O Imposto de Renda e a Contribuição Social Diferidos Ativo e Passivo estão apresentados compensados pela entidade tributável.

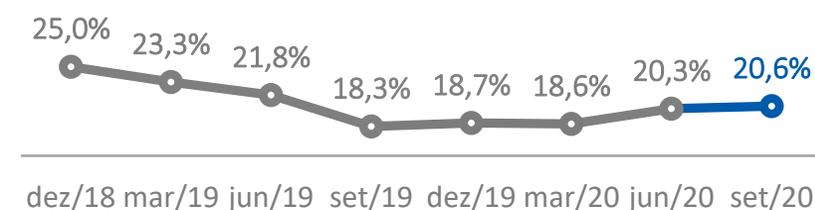
	Valor de Mercado das Empresas <sup>(2)</sup>	Participação da Itaúsa nas Empresas (%)	Valor de Mercado das Participações	Soma das Partes	Valor de Mercado da Itaúsa <sup>(2)</sup>
	(a)	(b)	(c) = (a) x (b)	(d)	(e)
	219.655	37,39%	82.125	<b>93.208</b>	<b>74.015</b>
	22.114	29,19%	6.455		
	12.375	36,63%	4.533		
	-	-	1.214		
<b>Demais Ativos e Passivos <sup>(4)</sup></b>	-	-	(1.119)		

R\$ milhões

Dividend Yield <sup>5</sup> (%)



Histórico do Desconto (%)



Desconto (e/d)-1  
**20,6%**

(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

(2) Calculado com base no número de ações emitidas menos ações em tesouraria multiplicado pela cotação de fechamento das ações mais líquidas do último dia do período.

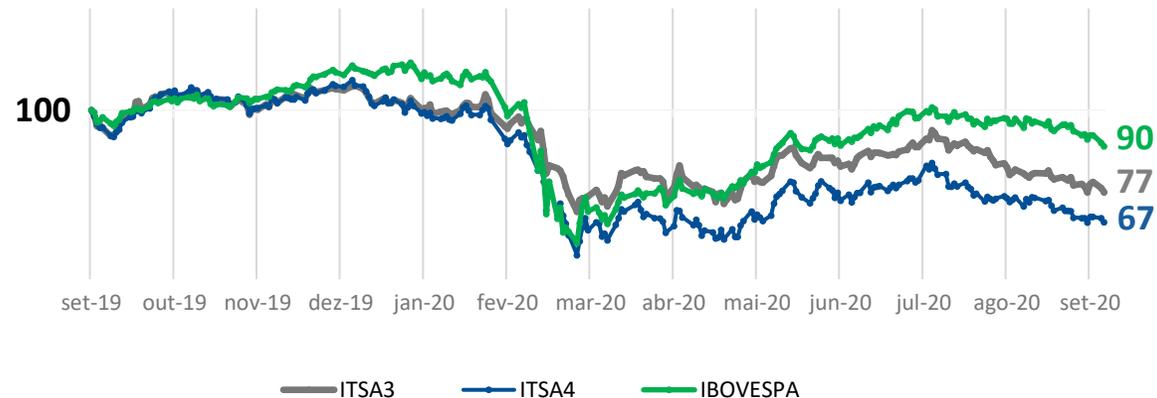
(3) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 30.09.2020.

(4) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial de 30.09.2020.

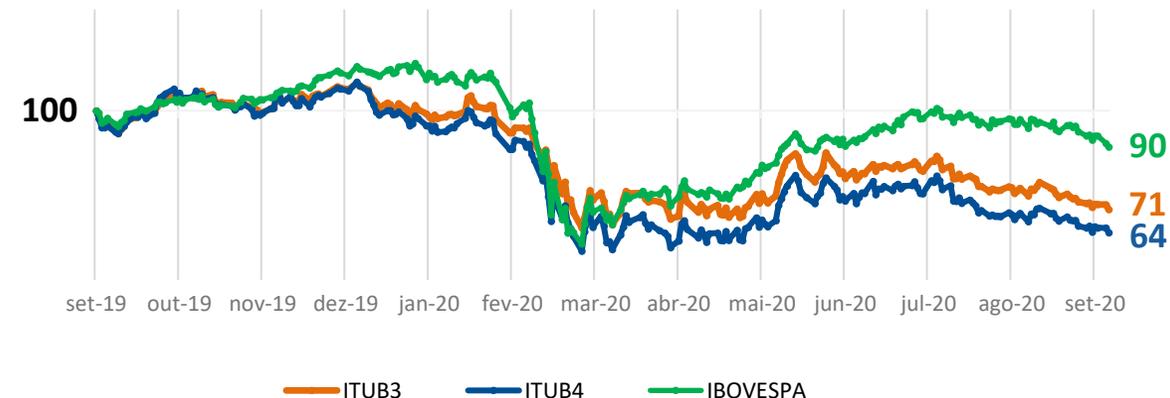
(5) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos e declarados nos últimos 12 meses.

Evolução da Cotação das Ações na B3 – Últimos 12 meses

## Itaúsa

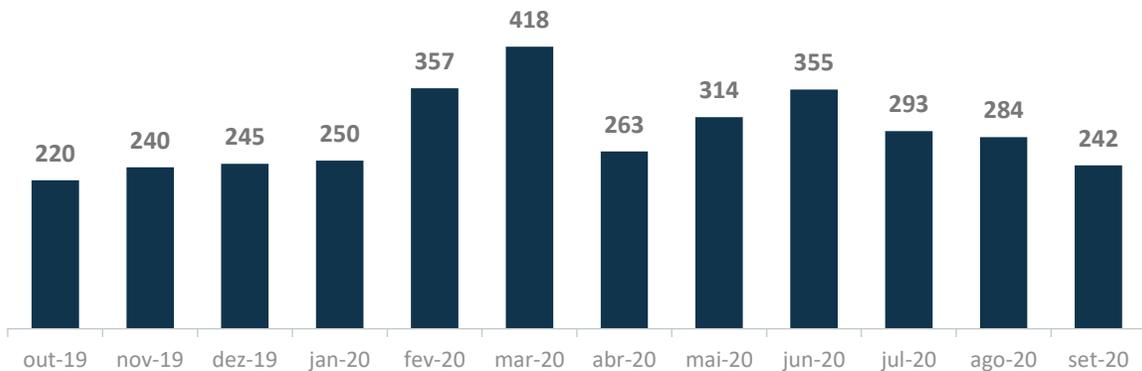


## Sector Financeiro

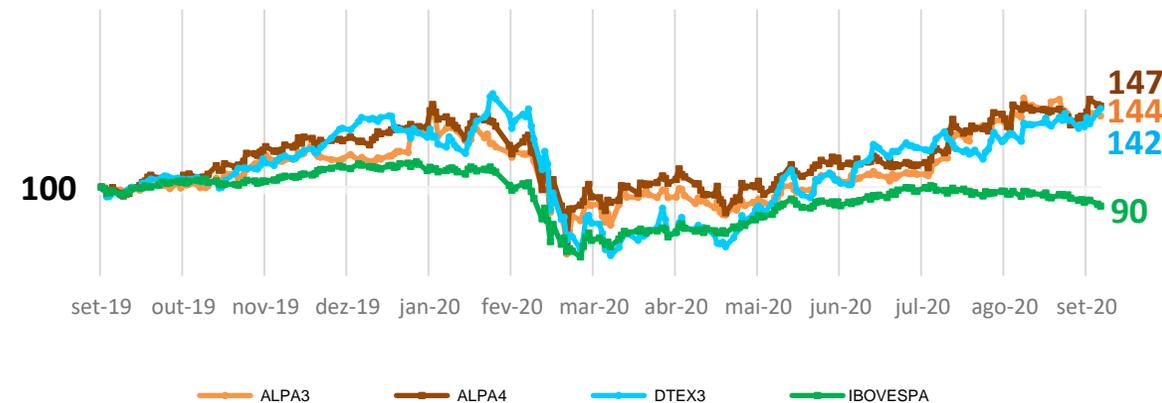


## Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN

R\$ Milhões



## Sector não Financeiro



Fonte: Economática.  
 Período: 30.09.2019 a 30.09.2020.  
 Cotações ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.

# Fluxo de Dividendos e JCP 1,2

Base Competência do Exercício

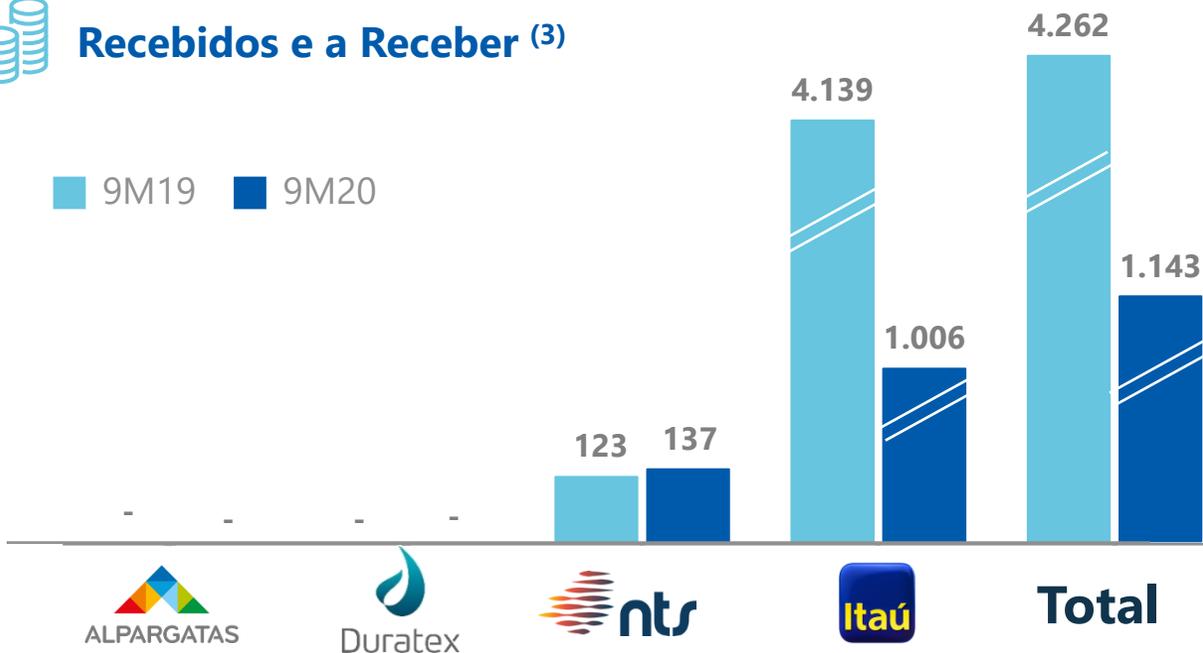
ITAÚSA

R\$ milhões



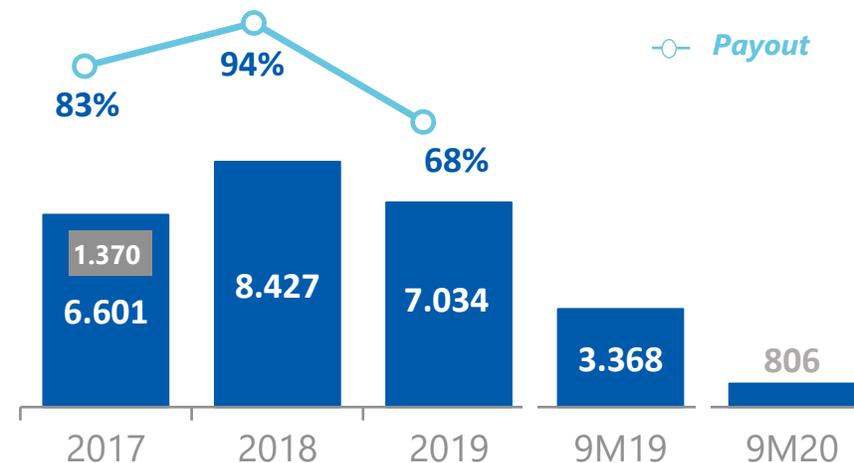
## Recebidos e a Receber (3)

9M19 9M20



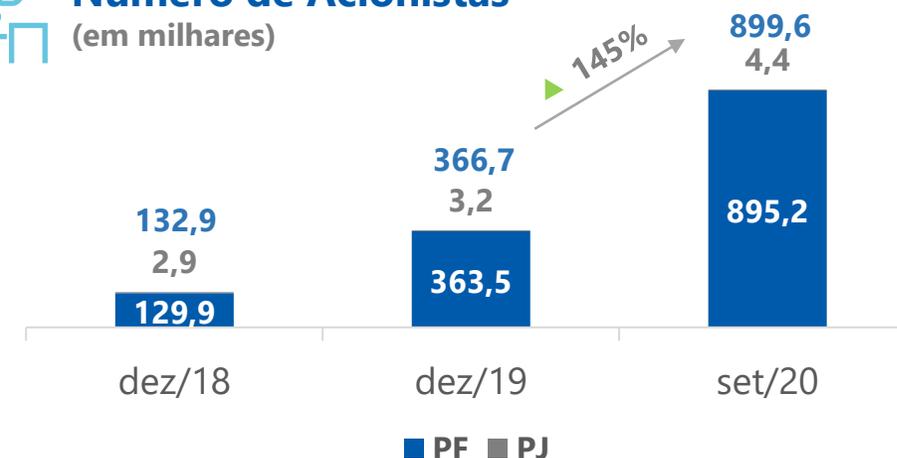
## Pagos e a Pagar

■ Dividendos/JCP  
■ Chamada de capital  
○ Payout



## Número de Acionistas

(em milhares)



(1) Referente ao Balanço Individual.

(2) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

(3) Considerados como "a receber" os Juros sobre Capital Próprio declarados pelo Itaú Unibanco em 03.08.2020 e que foram pagos em 26.08.2020.