

ITAÚSA

AÇÕES EM FOCO

1T21

Ano 12 | Nº 45 | 21/05/2021
www.itausa.com.br



Destaques financeiros 1T21¹

R\$ 2,4 bilhões

▲ 123%

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 58,7 bilhões

▲ 13%

Patrimônio Líquido

16,7%

▲ 8,6 p.p.

ROE Recorrente

Valor de Mercado

R\$ 86,8 bilhões

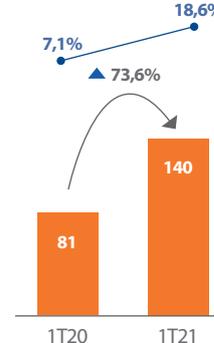
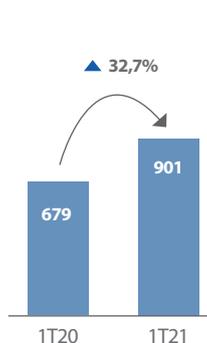
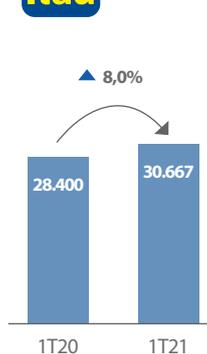
¹ Lucro Líquido e ROE recorrentes relativos ao 1T21. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 31.03.2021. Números comparados ao mesmo período de 2020.

Mensagem da Administração

Ainda com ambiente da Covid-19 influenciando a rotina dos brasileiros, as companhias do portfólio e a Itaúsa permanecem operando com todos os protocolos de segurança, incluindo o trabalho remoto nas áreas administrativas, providências nas unidades operacionais e lojas, e fortalecendo a higienização e procedimentos de segurança em áreas de acesso comum. Com resultados operacionais resilientes, as companhias investidas contribuíram positivamente para o significativo crescimento do lucro da Itaúsa, que totalizou R\$ 2,2 bilhões no 1T21, 118% superior em comparação com o mesmo período de 2020, alavancando o retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) no período, que atingiu 15,2%. No setor financeiro, foi possível observar desempenho saudável de margem financeira, com destaque para a Margem Financeira com Mercado, e menor volume de perdas esperadas com operações de crédito, além da gestão eficiente das despesas gerais e administrativas, favorecendo significativo crescimento do lucro. Em bens de consumo e materiais para construção civil, Alpargatas e Duratex apresentaram aumento no volume de vendas, na receita líquida e no EBITDA, mesmo com pressões no custo de alguns insumos. Nos segmentos de distribuição e transporte de gás, NTS e Copagaz também tiveram crescimento de receita.

Na constante busca pelo aprimoramento da governança da Companhia, foram eleitos 3 novos membros independentes para o Conselho de Administração, e criados três novos Comitês de assessoramento ao órgão.

Principais Indicadores das Empresas Investidas (Em IFRS – R\$ milhões)



■ Receita Operacional¹
■ Lucro Líquido Recorrente²
● ROE Recorrente³

¹ A Receita Operacional do Itaú Unibanco refere-se à linha de Produto Bancário, composta por Receita de Juros, Prestação de Serviços e Resultados de Seguros.

² Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Para Alpargatas, considera dados proforma.

³ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio. Para Alpargatas, considera dados proforma.

Na gestão do portfólio, anunciamos no final de abril a celebração de Contrato de Investimento para aquisição de 10,20% do capital votante e 8,53% do capital total da Aegea, empresa líder no setor privado de saneamento básico no Brasil e o aumento de participação acionária na NTS de 7,65% para 8,50%.

Adicionalmente, em relação à cisão do Itaú Unibanco envolvendo a participação na XP Inc. e consequente criação da XPart, destacamos que a conclusão da operação ainda aguarda aprovação do Federal Reserve (FED, o banco central americano). Uma vez concluída a operação, a XPart e XP Inc. poderão submeter a incorporação da XPart pela XP Inc. para deliberação em suas respectivas Assembleias de Acionistas.

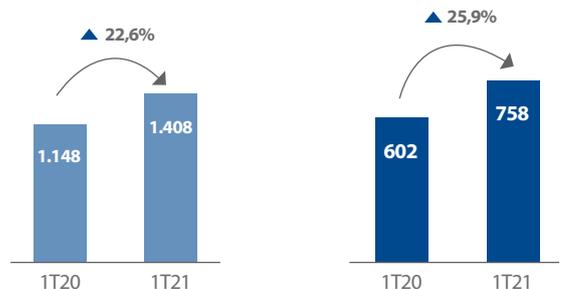
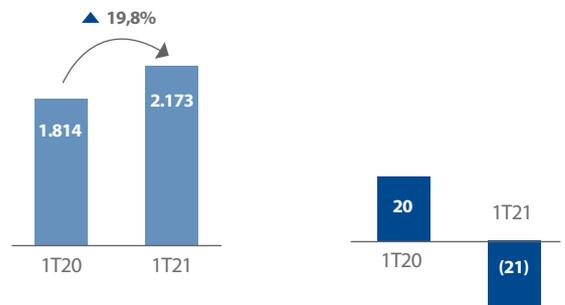
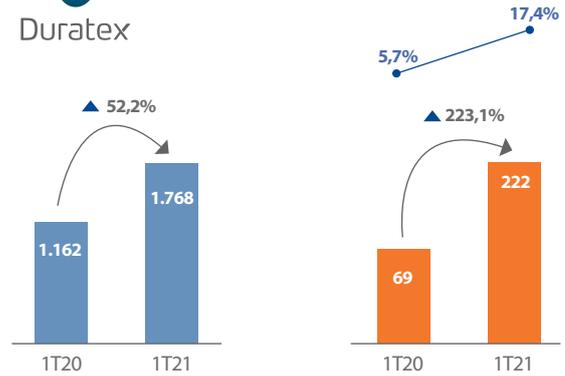
Essas transações, estão alinhadas à estratégia de alocação eficiente de capital da Itaúsa e com o compromisso de criação de valor para seus acionistas e sociedade.

Assista o vídeo do Alfredo Setubal, Presidente da Itaúsa, sobre os resultados do primeiro trimestre de 2021.



Para mais informações, acesse:

- Itaúsa: www.itausa.com.br
- Itaú Unibanco: www.itaun.com.br/relacoes-com-investidores
- Alpargatas: ri.alpargatas.com.br
- Duratex: www.duratex.com.br/ri
- Copagaz: www.copagaz.com.br
- NTS: ri.ntsbrasil.com



- Receita Operacional
- Lucro Líquido Recorrente¹
- Lucro Líquido²
- ROE Recorrente³

¹ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Para Alpargatas, considera dados proforma.
² Para Copagaz, números não auditados. 1T20 pro forma (soma simples dos resultados consolidados de Copagaz e Liquegás para fins de comparabilidade).
³ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio. Para Alpargatas, considera dados proforma.



Gestão de Portfólio



XP Inc.

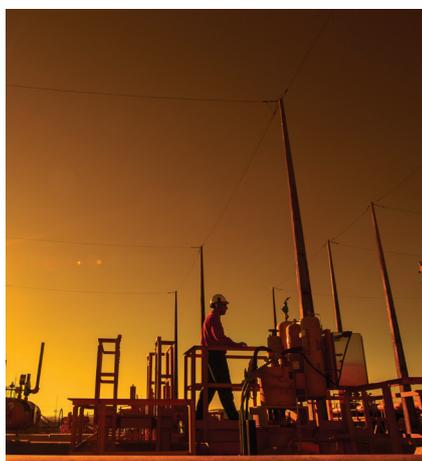
Reorganização societária envolvendo a participação na XP detida pelo Itaú Unibanco

Com relação à segregação da participação do Itaú Unibanco na XP Inc. e consequente criação da XPart, que será controlada por Itaúsa e IUPAR – Itaú Unibanco Participações S.A., continuamos aguardando sua aprovação pelo FED, que possibilitará às partes envolvidas na possível incorporação da XPart pela XP Inc. (Itaúsa, IUPAR, XPart, XP Inc. e controladores da XP Inc.) dar andamento às medidas para submissão da proposta de incorporação aos respectivos órgãos sociais competentes.



Aquisição de participação acionária na Aegea Saneamento

Em abril, a Itaúsa comunicou a assinatura de contratos para investimento na Aegea Saneamento e Participações S.A. no valor de R\$1,3 bilhão (sujeito a ajustes de preço). Após a conclusão da operação, prevista para o segundo trimestre, a participação da Itaúsa será de 10,20% do capital votante e 8,53% do capital total da companhia. Esse investimento marca a entrada da Itaúsa no segmento de saneamento básico, tão importante para o desenvolvimento do país. A Aegea é uma das empresas privadas líderes na gestão de ativos de saneamento, atuando por meio de suas concessionárias em 12 estados brasileiros, atendendo mais de 11 milhões de pessoas.



Aumento da participação acionária na NTS

Também em abril, a Itaúsa anunciou aumento de participação na NTS, de 7,65% para 8,50% (detidos direta e indiretamente). A transação ocorreu por meio da venda da participação remanescente de 10% da Petrobrás na NTS para a Nova Infraestrutura Gasodutos Participações S.A. (NISA), empresa constituída pelo Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos e Participações S.A. (FIP) e a Itaúsa. O aumento de participação na Companhia reforça a confiança no potencial de geração de valor que esse investimento traz ao portfólio da Itaúsa.

Relato Integrado 2020

A Itaúsa publicou em março o Relato Integrado 2020 baseado nas diretrizes do *International Integrated Reporting Council* (IIRC). O documento, que está estruturado de modo a abordar os principais capitais da Companhia, traz um resumo dos principais destaques da atuação da *holding*, seu modelo de negócio, evoluções no portfólio de investimentos, visão de futuro, além dos seus resultados econômico-financeiros e aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG) e das suas empresas investidas: Itaú Unibanco, Alpargatas, Duratex, Copagaz e NTS.

Clique aqui e confira o Relato Integrado 2020



Assista o vídeo de apresentação desse material:



Aprimoramento da governança corporativa



Eleição de novos conselheiros independentes

Foram eleitos para o Conselho de Administração três novos conselheiros independentes na última Assembleia de Acionistas da Itaúsa.

Esses profissionais reforçam o time da Alta Liderança ao trazer novos conhecimentos e maior diversidade ao órgão máximo de governança da Companhia, que agora passa a dispor de um terço de membros independentes.



Fernando Marques Oliveira

Administrador de Empresas e sócio da H.I.G. Capital

Patrícia de Moraes

Economista, ex-associada e diretora do JP Morgan Brasil

Vicente Furletti Assis

Engenheiro Civil e sócio sênior da McKinsey



Criação de 3 novos comitês de assessoramento ao Conselho

Em maio, foi aprovada a criação de 3 novos Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração, que serão coordenados por membros independentes e cujas principais atribuições são:

Comitê de Estratégia e Novos Negócios

Tem como objetivo dar suporte ao Conselho nas decisões estratégicas de alocação de capital e gestão de portfólio, bem como deliberar sobre recompra de ações próprias para tesouraria.

Comitê de Governança e Pessoas

Auxiliará o Conselho na condução de assuntos ligados a avaliação dos administradores, política de remuneração e regras de sucessão. Além disso, este Comitê acompanhará tendências e *benchmarks* ESG e discutirá sobre regulamentações e autorregulação relacionadas à governança corporativa.

Comitê de Sustentabilidade e Riscos

Assessorará o Conselho na condução de assuntos de gerenciamento de riscos e de controles internos, na avaliação e monitoramento da auditoria interna, bem como na execução de projetos de melhoria das práticas de sustentabilidade nas dimensões social, ambiental e econômica.

Ambos os movimentos reforçam a estrutura de governança da Itaúsa e vem ao encontro das melhores práticas de Governança.

Detalhes das composições do atual Conselho de Administração e dos Comitês, bem como os currículos dos membros, estão disponíveis em: www.itausa.com.br/administracao-e-comites.

Remuneração aos Acionistas

Nos últimos 12 meses findos em 31.03.2021, a Itaúsa declarou proventos brutos de R\$ 2,2 bilhões. Com isso, os investidores que permaneceram como acionistas neste período farão jus ao recebimento de R\$ 0,2570 por ação em dividendos e JCP pagos/ declarados (brutos) que, divididos pela cotação da ação preferencial em 31.03.2021, resultou em 2,5% de *dividend yield*.

| Exercício Competência | Proventos declarados | Posição acionária | Data de pagamento | Montante Bruto Declarado | Valor bruto por ação ² |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 2020 | Dividendos trimestrais | 29.05.2020 | 01.07.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos | 17.08.2020 | 26.08.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 31.08.2020 | 01.10.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 30.11.2020 | 04.01.2021 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | JCP ¹ | 10.12.2020 | 12.03.2021 | R\$ 855,0 milhões | R\$ 0,101650 |
| 2020 | JCP ¹ | 22.01.2021 | 12.03.2021 | R\$ 174,9 milhões | R\$ 0,020800 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 26.02.2021 | 01.04.2021 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2021 | JCP ¹ | 09.03.2021 | até 30.09.2021 | R\$ 130,0 milhões | R\$ 0,015456 |
| 2021 | JCP ¹ | 25.03.2021 | até 30.09.2021 | R\$ 160,5 milhões | R\$ 0,019080 |
| Total de proventos dos últimos 12 meses | | | | R\$ 2.161,5 milhões | R\$ 0,256986 |

Valor da ação preferencial (ITSA4) em 31.03.2021

R\$ 10,32

Dividend Yield

2,5%

Saiba mais em:
www.itausa.com.br/dividendos-e-jcp

¹ Os juros sobre capital próprio (JCP) são sujeitos à tributação de 15% de Imposto de Renda, retidos na fonte, conforme legislação vigente.

² O capital social da Itaúsa é composto por 8.410.814.930 ações (não há ações em tesouraria).

Valor dos Ativos e Desconto

A capitalização de mercado em 31.03.2021, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 86,8 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas totalizava R\$ 113,3 bilhões, resultando em um desconto de 23,4%, aumento de 0,7 p.p. em relação a 31.12.2020.

O desconto é um indicador resultante da diferença entre a cotação de mercado das ações da Itaúsa e o valor obtido através do somatório dos investimentos da holding a valores de mercado ou a valor justo ou do investimento para as empresas não listadas ("soma das partes").

Histórico do desconto de holding (%)



Apesar de alguns fundamentos que o justificam (como despesas de manutenção da *holding*, os impostos incidentes sobre uma fração dos proventos recebidos), a Administração da Itaúsa acredita que o atual patamar não reflete o nível adequado do indicador.

A área de Relações com Investidores divulga mensalmente em seu *website* um informativo deste indicador, o qual pode ser conferido em: www.itausa.com.br/valor-dos-ativos-e-desconto.



Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Itaúsa (ITSA4) eram cotadas a R\$ 10,32 ao final do primeiro trimestre de 2021, apresentando valorização de 17,7% os últimos 12 meses. Considerando a cotação ajustada por proventos (dividendos e JCP), o preço das ações avançou 20,6%.

Além disso, em 31.03.2021, a Itaúsa dispunha de 953,7 mil acionistas (sendo 99,5% pessoas físicas), constituindo, dessa forma, a empresa privada com a maior base ativa de investidores da B3.

|  Indicadores do Mercado de Capitais | 1T21 | 1T20 | Variação |
|--|--------|--------|----------|
| Quantidade de acionistas (em milhares) | 953,7 | 596,9 | 59,7% |
| Quantidade de ações (em milhões) | 8,411 | 8,411 | - |
| Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ | 11,10 | 9,95 | 11,56% |
| Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ | 10,32 | 8,77 | 17,7% |
| Capitalização de mercado (em R\$ milhões) ¹ | 86.800 | 73.763 | 17,7% |
| Lucro líquido por ação – R\$ | 0,26 | 0,12 | 118,1% |
| Valor patrimonial por ação – R\$ | 6,98 | 6,18 | 13,0% |

¹ Calculado com base na cotação de fechamento das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN multiplicada pela quantidade de ações em circulação ao final do período).

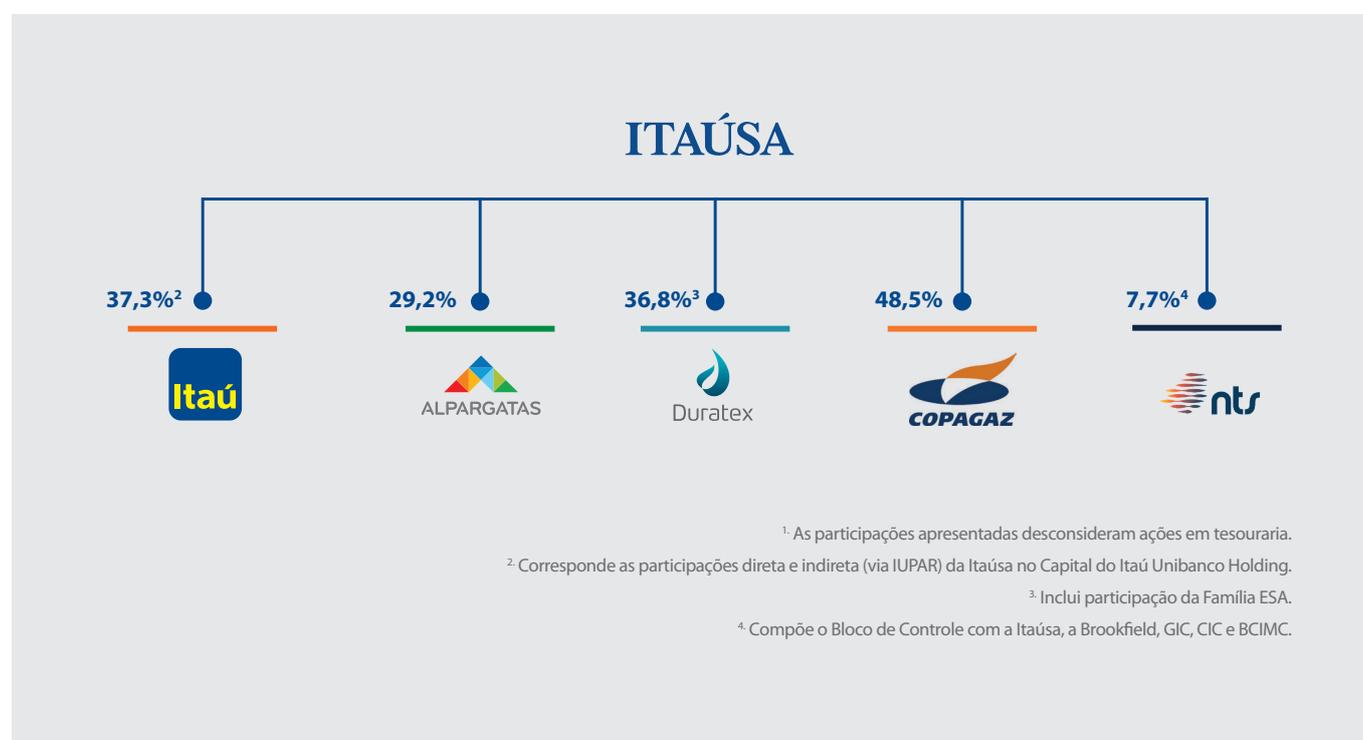
|  Liquidez das Ações – ITSA4 | 1T21 | 1T20 | Variação |
|--|-------|-------|----------|
| Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões) | 346 | 341 | 1,7% |
| Quantidade de negócios médio diário (em mil) | 38 | 43 | -12,6% |
| Volume médio por negócio (em R\$) | 9.199 | 7.902 | 16,4% |

Perfil da Itaúsa

A **Itaúsa** é uma *holding* brasileira de investimentos de capital aberto com mais de 45 anos de trajetória. Possui ações listadas no Nível 1 da B3 – Bolsa, Brasil, Balcão, e atualmente detém portfólio composto pelo Itaú Unibanco Holding, no setor financeiro, e Alpargatas, Duratex, Copagaz e Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS), nos setores de bens de consumo e infraestrutura.

Ela investe em empresas relevantes da economia e líderes em seus segmentos, atuando sempre com seriedade, ética, disciplina e confiança em suas ações, decisões de investimento e relacionamentos que cultiva. A Itaúsa tem como propósito a criação sustentável de valor para os acionistas e para toda a sociedade.

Estrutura societária simplificada Itaúsa em 31.03.2021¹:



Relações com Investidores

www.itausa.com.br

Telefone: 11 3543-4177

E-mail: relacoes.investidores@itausa.com.br

