

ITAÚSA

AÇÕES EM FOCO

1T20

Ano 11 | Nº 41 | 02/06/2020
www.itausa.com.br



Destaques Financeiros¹



¹ Lucro líquido recorrente relativo ao 1T20. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 31/03/2020. Números comparados com o mesmo período de 2019.



Mensagem da Administração

O ambiente social e econômico brasileiro sofreu forte alteração de trajetória nos primeiros meses de 2020 com a confirmação da pandemia de COVID-19, gerando expectativas de que o cenário para os países emergentes, incluindo o Brasil, mantenha-se desafiador no médio prazo.

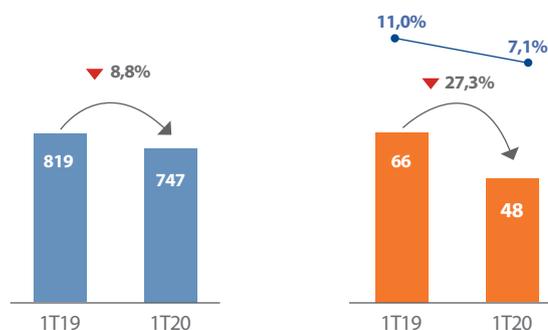
O Boletim Focus divulgado pelo Banco Central (BACEN) tem apontado piora significativa nas expectativas do mercado no curto prazo, com forte retração do Produto Interno Bruto (PIB) em 2020, resultando em cautela no direcionamento da política monetária pelo BACEN, tendo em vista que ainda não é possível mensurar a magnitude dos efeitos da pandemia sobre a inflação, que tem seguido abaixo da meta.

Diante disso, as empresas investidas estão monitorando os efeitos econômicos desta pandemia no Brasil e nos demais países em que atuam, os quais devem afetar adversamente seus resultados, conforme já percebido nos resultados divulgados do 1T20. No entanto, os avanços em otimização de processos e ativos, eliminação de complexidades e investimentos em tecnologia e automação de processos realizados ao longo dos últimos anos devem amenizar parte dos impactos negativos, uma vez que essas medidas contribuem para que os negócios estejam mais preparados e resilientes a ambientes adversos.

A Itaúsa reforça sua crença de que a cultura baseada em disciplina na alocação do capital tende a trazer retornos



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



■ Receita Operacional¹
■ Lucro Líquido Recorrente²
● ROE Recorrente³

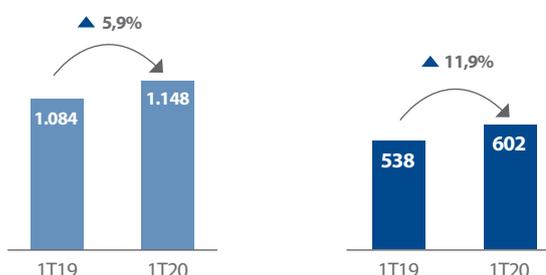
¹ A Receita Operacional do Itaú Unibanco refere-se à linha de Produto Bancário, composta por Receita de Juros, Prestação de Serviços e Resultados de Seguros.

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 anualizado e o Patrimônio Líquido Médio ((mar/20+dez/19)÷2). Para Alpargatas, considera dados proforma.

superiores no longo prazo, permanecendo cautelosa e diligente no curto prazo, em especial com a gestão de caixa próprio e de suas empresas investidas, bem como com a saúde e bem-estar de seus colaboradores, e atenta a oportunidades e desafios decorrentes das potenciais mudanças na economia e na sociedade após o controle da pandemia.

O Lucro Líquido do trimestre totalizou R\$ 1.012 milhões, representando redução de 59,3% frente ao 1T19, em função do menor resultado de equivalência patrimonial proveniente das empresas investidas, principalmente, a retração no resultado do **Itaú Unibanco** em função de maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito relacionadas à alteração do cenário macroeconômico, que parcialmente foram compensadas com o crescimento de 9,6% nas Receitas de Prestação de Serviços, além da redução de 4,3% nas Despesas Gerais e Administrativas. Adicionalmente, destaca-se também o cenário mais desafiador para as demais empresas investidas, como a **Alpargatas**, devido ao fechamento de lojas no Brasil e em outros países que atua em função do avanço da COVID-19 pelo mundo, que resultou recuo de 8,8% de sua receita líquida, parcialmente compensado pelo controle de despesas. Já a **Duratex**, apesar do menor volume vendido em todos os negócios como consequência da COVID-19, apresentou avanço de 8,3% em sua receita líquida, fruto da incorporação dos resultados da Cecrisa e do melhor resultado da unidade de Madeira, reflexo, principalmente, do maior valor justo do ativo biológico e da melhor gestão de custos e despesas. Por fim, os resultados registrados na Itaúsa provenientes do investimento na **NTS** foram impactados negativamente pelo efeito do ajuste periódico do valor justo do ativo, em função do aumento da taxa do desconto utilizada, e, também, pela variação cambial sobre a parcela a prazo em dólar do valor investido.



- Receita Operacional
- Lucro Líquido Recorrente¹
- Lucro Líquido
- ROE Recorrente²

¹ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador.
² Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período anualizado e o Patrimônio Líquido Médio ((mar/20+dez/19)/2).

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

NTS: ri.ntsbrasil.com



Destaques da Itaúsa e empresas investidas no combate à COVID-19

A Itaúsa, dentro da sua estratégia de atuação por meio de influência e cultura compartilhada e em conjunto com as empresas investidas tem envidado esforços para minimizar os impactos decorrentes da atual pandemia nas operações e na sociedade.

ITAÚSA

- Instituição do Comitê de Gestão de Crise, com reuniões semanais;
- Doação de R\$ 100 milhões que serão destinados ao combate do vírus e seus efeitos sobre a sociedade brasileira, sendo R\$ 50 milhões doados pela Itaúsa e R\$ 50 milhões por seus acionistas controladores;
- Adoção da prática de *home office*, com soluções e ferramentas que permitiram o trabalho remoto para 100% dos colaboradores;
- Adesão ao #NãoDemita;
- Criação de protocolos de atuação para assegurar a saúde, bem-estar e a segurança dos colaboradores, administradores e terceiros, em especial aqueles pertencentes aos grupos de riscos apontados pelo Ministério da Saúde;
- Antecipação das campanhas de vacinação contra a Influenza;
- Promoção do distanciamento social por meio do cancelamento de reuniões presenciais, eventos, visitas e viagens.

Itaú

- Instituição do Comitê de Gestão de Crise Institucional, com reuniões diárias;
- Priorização da busca de melhores soluções para atendimento ao cliente, da manutenção do funcionamento normal em condições anormais e da garantia de bem-estar de colaboradores, clientes e prestadores de serviços;
- Instituição de *home office* para 95% dos colaboradores, adesão ao #NãoDemita, antecipação do 13º salário e férias antecipadas para os colaboradores de grupos de risco;
- Maior disponibilidade dos canais digitais;
- Doações de R\$1,3 bilhão para o “Todos pela Saúde” e outras iniciativas de combate aos efeitos do coronavírus;
- Manutenção de liquidez e capitalização adequadas para o cenário de *stress*;
- Renegociações com clientes, oferecendo novas condições, isenções de tarifas, aumento na concessão de crédito e prorrogação de pagamentos, entre outras medidas.



- Instituição de Comitê Estratégico, com reuniões periódicas;
- Adoção da prática de *home office* nos escritórios, fechamento de lojas próprias e adesão ao #NãoDemita;
- Manutenção de rígidos padrões de segurança e distanciamento social nos centros de distribuição e redução do quadro nas operações de logística e produção;
- Parada das fábricas com licença remunerada e férias coletivas;
- Doações de equipamentos para proteção dos profissionais de saúde e *kits* de produtos essenciais para comunidades vulneráveis;
- Gestão da liquidez com novas captações de empréstimos para cenário de *stress*.



Duratex

- Instituição do Comitê de Gestão de Crise, com reuniões diárias e envolvendo cinco frentes de trabalho: Finanças, Comercial, Industrial e Suprimentos, Tecnologia da informação e Gente e Comunicação;
- Adoção de *home office* no escritório central e de rígidos padrões de segurança e distanciamento social nas fábricas;
- Suspensão temporária das operações de Painéis, operação com contingente reduzido na unidade florestal e operação parcial ou com capacidade reduzida na Divisão Deca e de Revestimentos Cerâmicos;
- Doações de louças, metas sanitários e revestimentos cerâmicos para construção de hospitais de campanha;
- Gestão da liquidez para cenário de *stress* com novas captações de empréstimos e rolagem de dívidas de curto prazo.



- Instituição do Comitê de Crise, com reuniões semanais para acompanhamento de assuntos sensíveis e críticos;
- Adoção do *home office* no Plano de Continuidade de Negócios para todas as atividades administrativas;
- Criação de protocolo de ação voltado ao controle do COVID-19 na companhia com orientações e recomendações para os funcionários, monitorando aqueles classificados no grupo de risco;
- Doação de leitos hospitalares e equipamentos para hospitais nas cidades de Nova Iguaçu e Japeri, no Rio de Janeiro, onde os dutos da NTS estão localizados.



Alocação eficiente de Capital

Aumento de participação no capital da Alpargatas

A Itaúsa entre os dias 19.03.2020 e 16.04.2020 adquiriu 1.789.900 ações preferenciais da Alpargatas S.A. (ALPA4) por meio de negociação em bolsa de valores, ao preço médio de R\$ 22,72 por ação. Este movimento resultou no aumento da sua participação no capital total da Alpargatas S.A., excetuadas as ações em tesouraria, em 0,3% para 29,2%.

O movimento reforça a confiança na geração de valor de longo prazo deste investimento.



Eventos Societários

Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária: Reconvocação e Proposta de alteração da denominação social da Itaúsa

No dia 08.04.2020, a Itaúsa comunicou que, em conformidade com o disposto na Medida Provisória nº 931/20 e na Deliberação CVM nº 849/20, as quais alteram procedimentos referentes a realização de assembleias gerais, que o seu Conselho de Administração decidiu cancelar a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Companhia, prevista para ocorrer presencialmente no dia 24.04.2020.

Em 11.05.2020, o Conselho de Administração deliberou reconvocar essa Assembleia para o dia 17.06.2020, na forma exclusivamente digital, à luz da Instrução CVM nº 622/20, diante das restrições existentes à circulação e à reunião de pessoas em razão da pandemia da COVID-19.

Cabe destacar ainda que uma das propostas da Administração na AGOE será a alteração da razão social da companhia que, se aprovada, passará a se chamar Itaúsa S.A.

Saiba mais em:

<http://www.itausa.com.br/pt/comunicado-e-atas/assembleia-gerais>





Remuneração aos Acionistas

Em 06.03.2020, a Itaúsa pagou dividendos adicionais no valor de R\$ 0,2260 por ação e juros sobre capital próprio referentes ao exercício de 2019, no valor de R\$ 0,2234 por ação (R\$ 0,1898/ação líquidos de imposto de renda retido na fonte). Os investidores que permaneceram como acionistas nos últimos 12 meses findos em 31.03.2020, fizeram jus ao recebimento de R\$ 0,8698 por ação em proventos pagos/declarados (brutos) que, dividido pela cotação da ação de 31.03.2020, resultou em 9,9% de *dividend yield* conforme tabela a seguir:

Exercício Competência	Proventos declarados	Posição acionária	Data de pagamento	Valor por ação bruto (R\$)
2019	Dividendos Trimestrais ¹	28/02/2020	01/04/2020	0,0200
2019	JCP	20/02/2020	06/03/2020	0,2174
2019	Dividendos Adicionais	20/02/2020	06/03/2020	0,2260
2019	JCP	12/12/2019	06/03/2020	0,0060
2019	Dividendos Adicionais	15/08/2019	23/08/2019	0,3405
2019	Dividendos Trimestrais	29/11/2019	02/01/2020	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	30/08/2019	01/10/2019	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	31/05/2019	01/07/2019	0,0200
Total de proventos dos últimos 12 meses				0,8698

Valor da Ação Preferencial em 31/03/2020

8,77

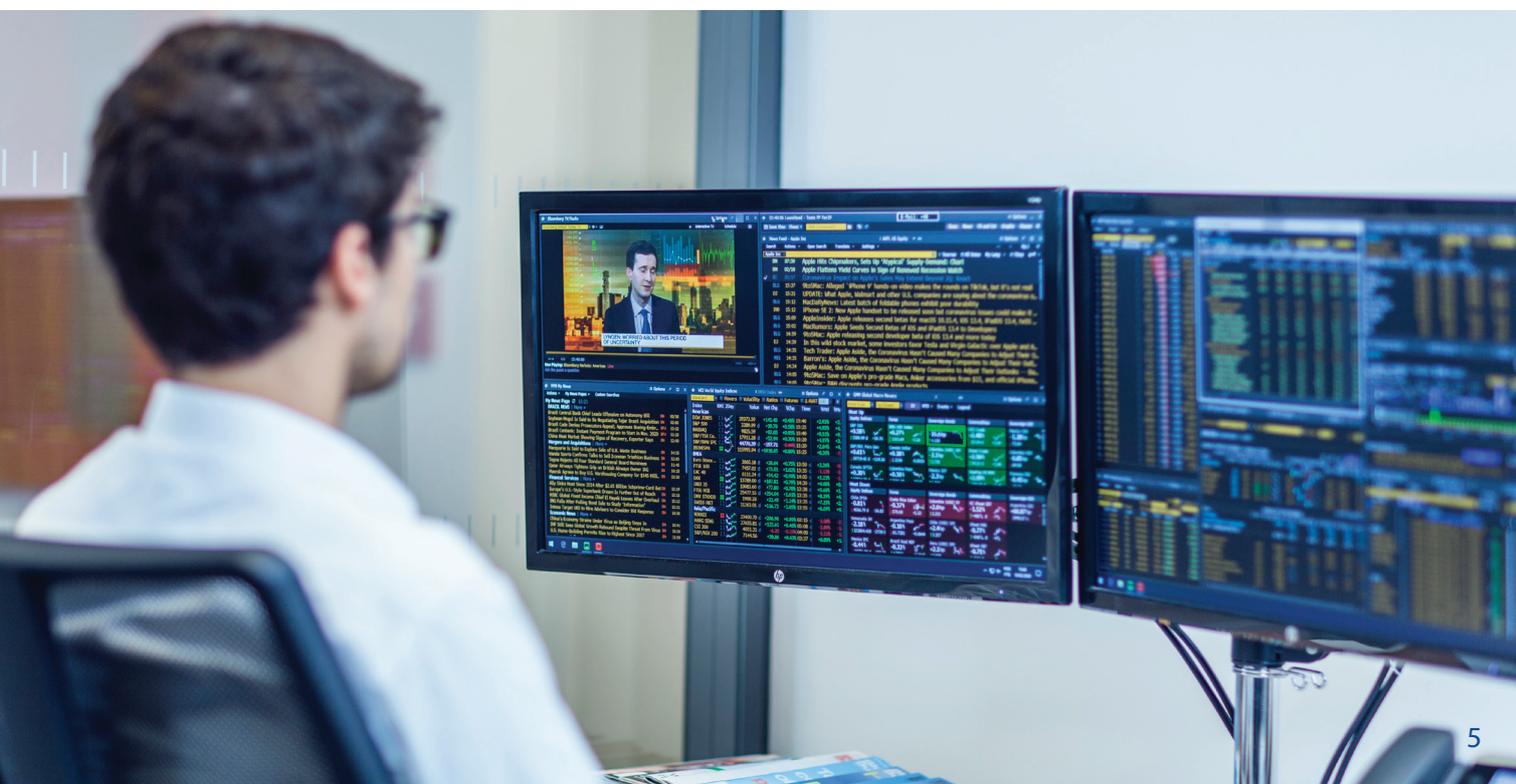
Dividend Yield

9,9%

¹ Juros sobre Capital Próprio estão sujeitos à tributação de 15% de Imposto de Renda, conforme legislação vigente.

Saiba mais em:

<http://www.itausa.com.br/pt/itausa-no-mercado-de-acoes/dividendos>





Mercado de Capitais

Como mencionado anteriormente, em função da confirmação da pandemia de COVID-19, incertezas relacionadas à dimensão dos seus impactos na economia global têm refletido nas expectativas de crescimento econômico, com consequente aumento na volatilidade de preço dos ativos financeiros, refletido também no desempenho das ações da Itaúsa no 1T20.



Indicadores do Mercado de Capitais

	1T20	1T19	Varição
Quantidade de acionistas – (em milhares)	596,9	201,6	196,1%
Quantidade de ações (em milhões)	8.411	8.411	-
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ ¹	9,95	13,71	-27,4%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ ¹	8,77	11,19	-21,7%
Capitalização de mercado (em R\$ milhões) ²	73.763	100.762	-26,8%
Lucro líquido por ação do 1T20 - R\$	0,12	0,30	-59,3%
Valor patrimonial por ação - R\$	6,18	5,99	3,1%

¹ Considera cotação ajustada por proventos.

² 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

	1T20	1T19	Varição
Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	341	380	-10,4%
Quantidade de negócios (em mil)	43	34	26,2%
Volume médio por negócio (em R\$)	7.902	11.122	-28,9%

Desconto de holding

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 ('soma das partes'). Em 31.03.2020 as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 18,6%, redução de 4,8 p.p. em relação a 31.03.2019.

Parte do desconto é justificável pelas despesas de manutenção da *holding*, os impostos incidentes sobre uma fração dos proventos recebidos (ineficiência fiscal), a avaliação de risco, dentre outros fatores. A Administração da Itaúsa acredita que a redução observada pode estar relacionada à melhoria de alguns desses fatores e à maior percepção, pelo mercado, dos fundamentos que o justificam, e entende que o atual patamar ainda não reflete o nível adequado do indicador.

Histórico do desconto de holding (%)



A capitalização de mercado em 31.03.2020, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 73,8 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas a valores de mercado totalizava R\$ 91,0 bilhões.

A área de Relações com Investidores divulga mensalmente em seu *website* esse informativo, o qual pode ser recebido por e-mail mediante cadastro em <http://www.itausa.com.br/pt/cadastre-se>.

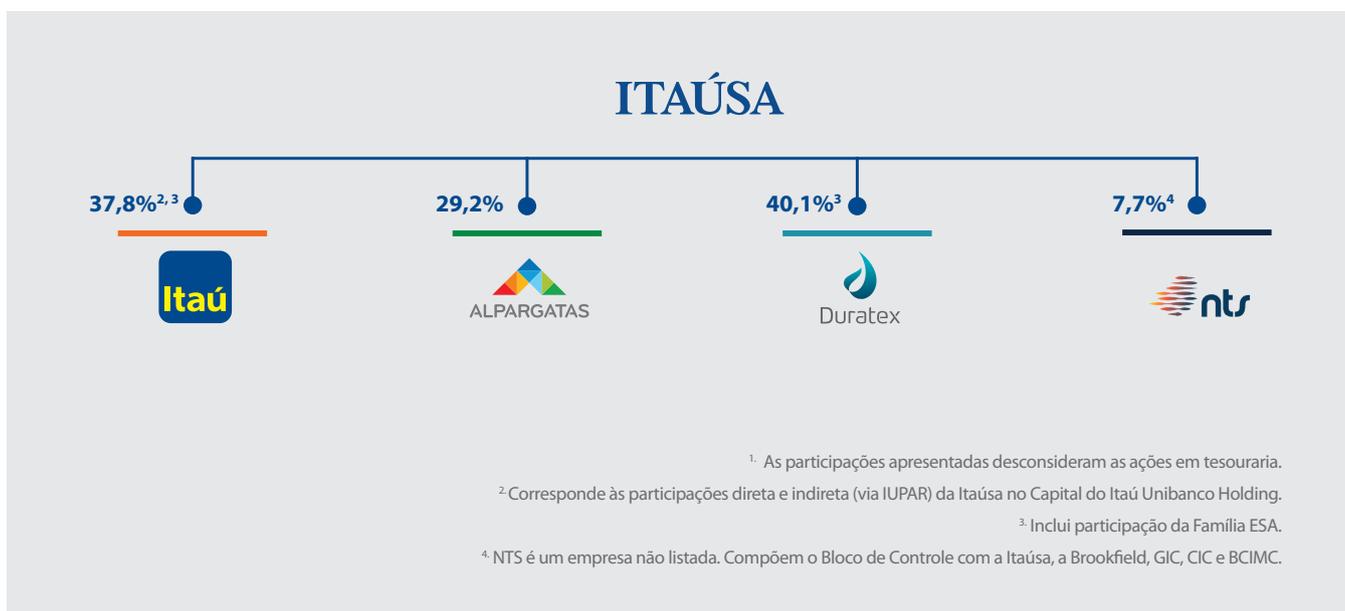


Perfil da Itaúsa

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

A Companhia foi constituída para orientar as empresas do portfólio nas decisões financeiras e estratégicas, para que as investidas concentrem seus esforços com autonomia em suas atividades principais e possam definir a visão para o desenvolvimento e a gestão dos negócios. Em 31.03.2020, a Itaúsa dispunha de 88 profissionais, enquanto as empresas do conglomerado somavam cerca de 124 mil colaboradores.

Estrutura acionária simplificada da Itaúsa¹:



Relações com Investidores

www.itausa.com.br

Telefone: 11 3543-4177

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