



Edifício da sede da Itaúsa | Av. Paulista – SP

ITAÚSA

Informações Trimestrais Seleccionadas

1º trimestre de 2021

Estrutura Acionária Simplificada

Destaques Itaúsa e Investidas

Desempenho Econômico

Análise do Desempenho

Mercado de Capitais

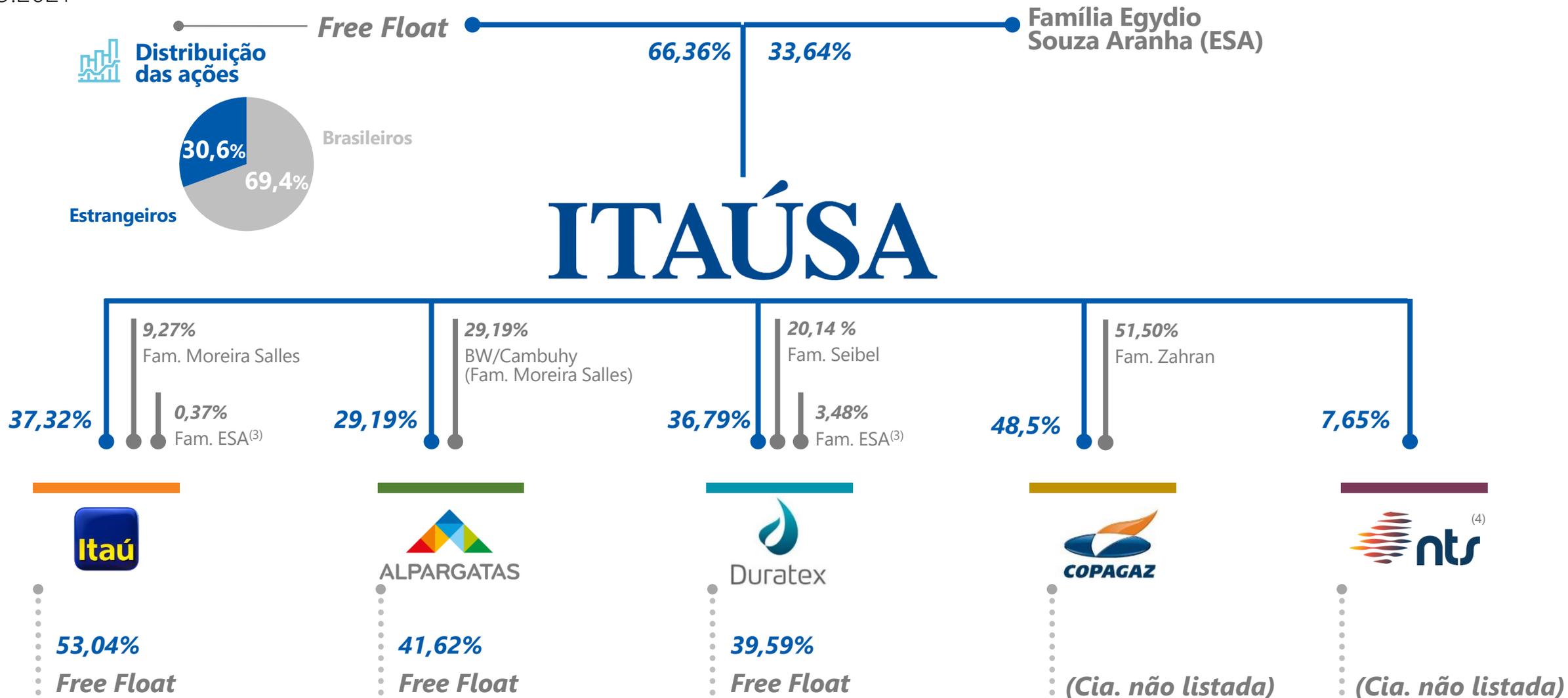
Fluxo de Dividendos / JCP

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^(1,2)

ITAÚSA

31.03.2021



(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

Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

O Lucro Líquido recorrente da *holding* atingiu R\$ 2,4 bilhões no 1T21, 123% superior em comparação com o mesmo período do ano anterior, em função, principalmente, do melhor resultado do Itaú Unibanco.

● Remuneração aos acionistas

A Itaúsa declarou proventos brutos de R\$ 2,1 bilhões nos últimos 12 meses findos em 31.03.2021. Os investidores que permaneceram como acionistas neste período farão jus ao recebimento de R\$ 0,256986 (brutos) por ação em proventos.

● Recompra de ações de própria emissão

Em 22.02.2021 foi aprovado o Programa de Recompra de Ações de emissão própria para tesouraria de até 50 milhões de ações ordinárias e 200 milhões de ações preferenciais. No primeiro trimestre não foram realizadas recompras de ações de emissão própria.

● Governança Corporativa

Como parte do aprimoramento contínuo da governança da Itaúsa, foram criados 3 novos Comitês de assessoramento ao Conselho de Administração e eleitos, na última Assembleia de Acionistas, 3 membros independentes para o Conselho de Administração: Fernando Marques Oliveira, Patrícia de Moraes e Vicente Furletti de Assis.

● Investimento na Aegea Saneamento

A Itaúsa assinou contratos para investimento na Aegea Saneamento e Participações S.A. no valor de R\$ 1,3 bilhão (sujeito a ajustes de preço previstos no Contrato). Após a conclusão da operação, a Itaúsa deterá participação de 10,20% do capital votante e 8,53% no capital total desta companhia.

● Aumento de participação acionária na NTS

Em 30.04.2021 foi concluída a venda pela Petrobras de sua participação remanescente de 10% na Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (NISA), empresa detida pela Nova Infraestrutura Fundo de investimentos em Participações (FIP) e a Itaúsa. Com isso, a Itaúsa aumentou sua participação na NTS para 8,5%.

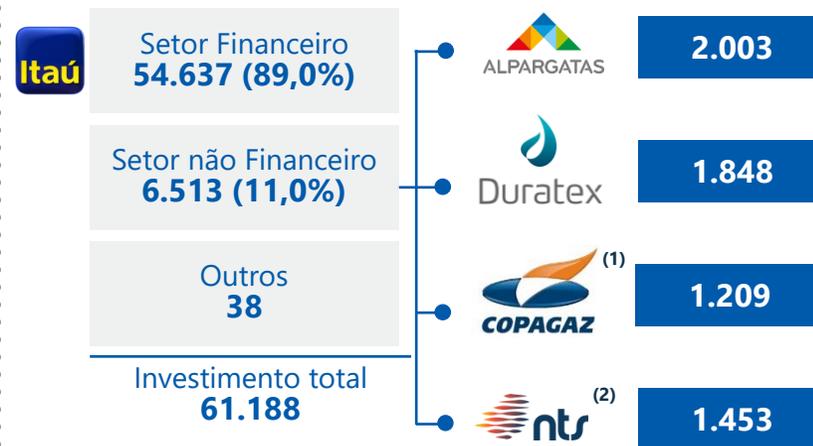
● Reorganização Societária relacionada à XP Inc.

Aguardando aprovação do FED, com expectativa de conclusão no segundo trimestre, para segregação da participação do Itaú Unibanco detida na XP Inc. por meio da criação da XPart, que poderá ser incorporada pela XP Inc.

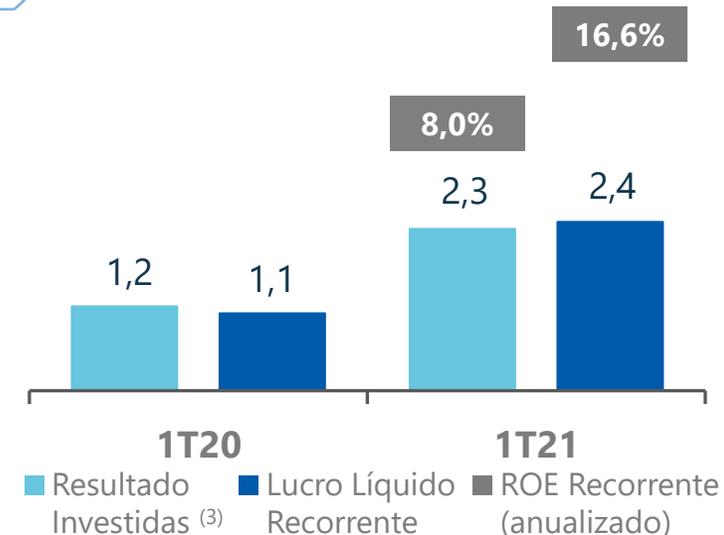
1. Custo de aquisição do investimento na Copagaz
2. Investimento na NTS está classificado no grupo de Ativos Financeiros no Balanço Patrimonial Individual.
3. Visão gerencial que considera o resultado de equivalência patrimonial recorrente e os resultados do valor investido na NTS (Investimento não avaliado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



Investimentos por Setor - 31.03.2021 valor contábil em R\$ milhões



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



* Atribuído a acionistas controladores.



Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



Carteira de Crédito Agronegócio e Imobiliário
(R\$ bilhões) - IFRS



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

Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

O Lucro Líquido Recorrente atingiu R\$ 6,5 bilhões no 1T21, representando aumento de 71,1% em relação ao mesmo período de 2020, em função de melhor margem financeira e da menor despesa com Perdas Esperadas de Operações de Crédito, além de gestão eficiente das despesas gerais e administrativas.

● Centralidade no cliente e digitalização

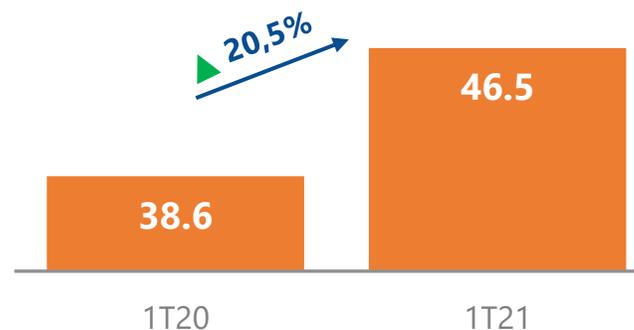
Nas frentes de centralidade no cliente e digitalização, o banco abriu mais de 3,7 milhões de novos relacionamentos conquistados digitalmente no 1T21 e 1,5 milhão somente em abril, demonstrando forte capacidade de crescimento. Além disso, em março, 54% dos produtos do banco foram adquiridos digitalmente, um incremento de 70% frente ao mesmo mês de 2020. E o feedback dos clientes digitais mostra excelentes níveis de satisfação: NPS do super app atingiu 78 pontos em março/2021.

Grande parte desse crescimento deve-se ao iti, que totalizou mais de 6 milhões de clientes e tem como meta atingir 15 milhões em 2021.

● Carteira de Crédito é destaque nos negócios

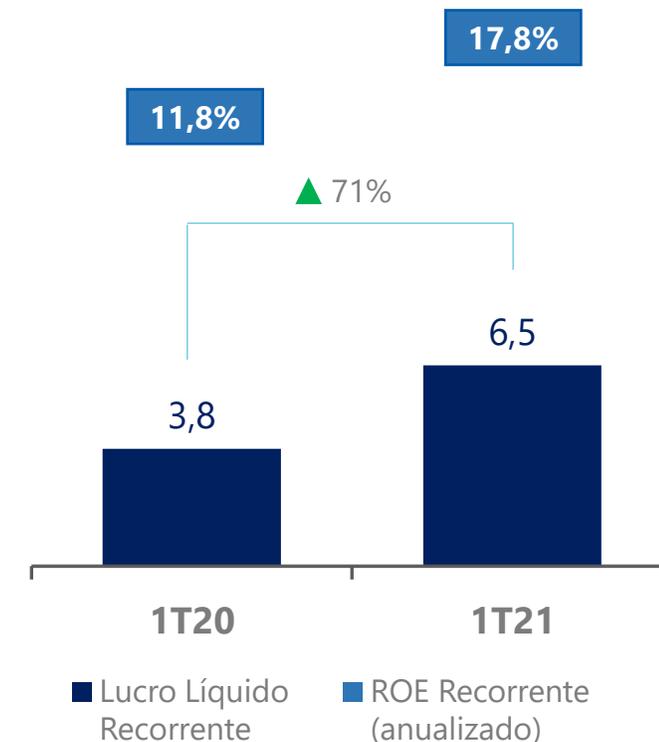
O novo posicionamento do banco nos setores de agronegócios e imobiliário, combinado ao cenário de juros baixos e ao subsequente aumento da demanda, impulsionou o crescimento destes segmentos.

Crédito para o Agronegócio



Crédito Imobiliário Pessoa Física

R\$ 10,7bi de créditos concedidos no 1T21
(+216% vs 1T20)



* Atribuído a acionistas controladores.



Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



EBITDA
(R\$ milhões)



**Lucro Líquido Recorrente e
ROE Recorrente**
(R\$ milhões) ⁽¹⁾

Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

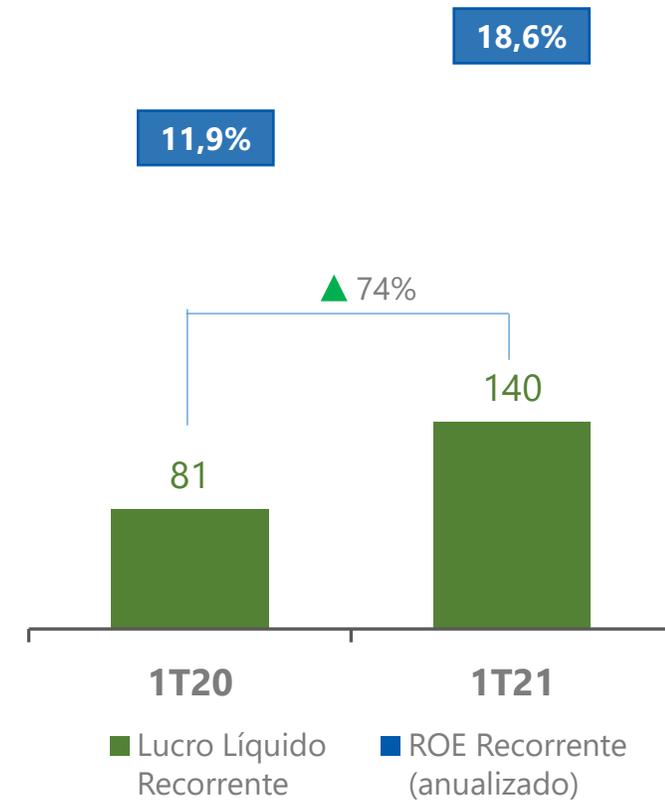
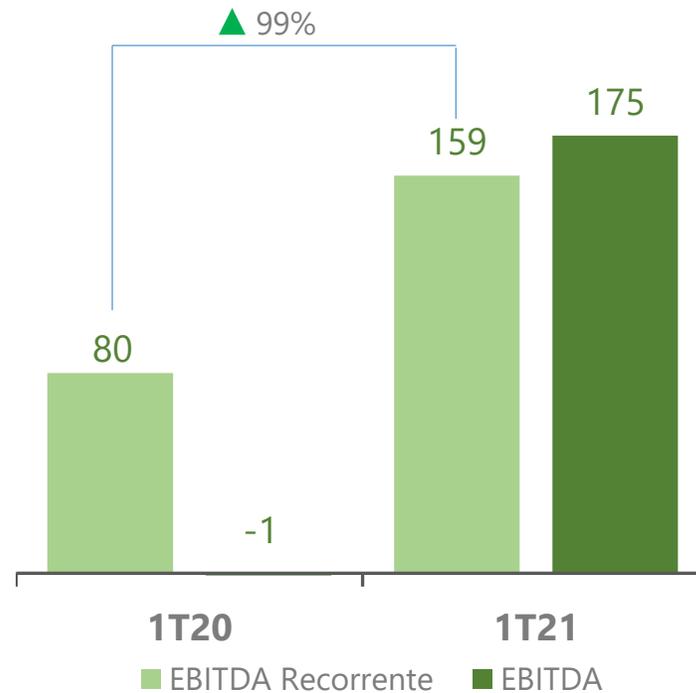
O lucro líquido recorrente no 1T21 foi de R\$ 140,2 milhões, 74% superior na comparação com o mesmo período do ano anterior como resultado do melhor desempenho de Havaianas, impulsionado pela combinação melhor preço/mix de canais e de países, compensando o aumento de custos de produção e de alguns insumos.

● Estratégia de internacionalização e digitalização

A Alpargatas apresentou resultados consistentes no 1T21, com crescimento de receita, expansão de margem bruta e EBITDA. A estratégia da companhia, focada na expansão global de Havaianas e no avanço dos canais digitais, somada à alavancagem operacional e ganho de produtividade, foram fatores essenciais para suportar o seu crescimento de volume de vendas e rentabilidade.

● Evento subsequente: Aquisição loasys

Em maio a Alpargatas realizou a aquisição de 100% do capital social da loasys por R\$200 milhões. Essa aquisição representa mais um importante passo na transformação digital da Alpargatas, com foco na experiência do usuário. A loasys criará uma equipe dedicada a potencializar o crescimento da marca Havaianas nos pilares de expansão global, aceleração de vendas online e extensão do portfólio de produtos.



(1) Atribuído a acionistas controladores.



Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



EBITDA
(R\$ milhões)



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

Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

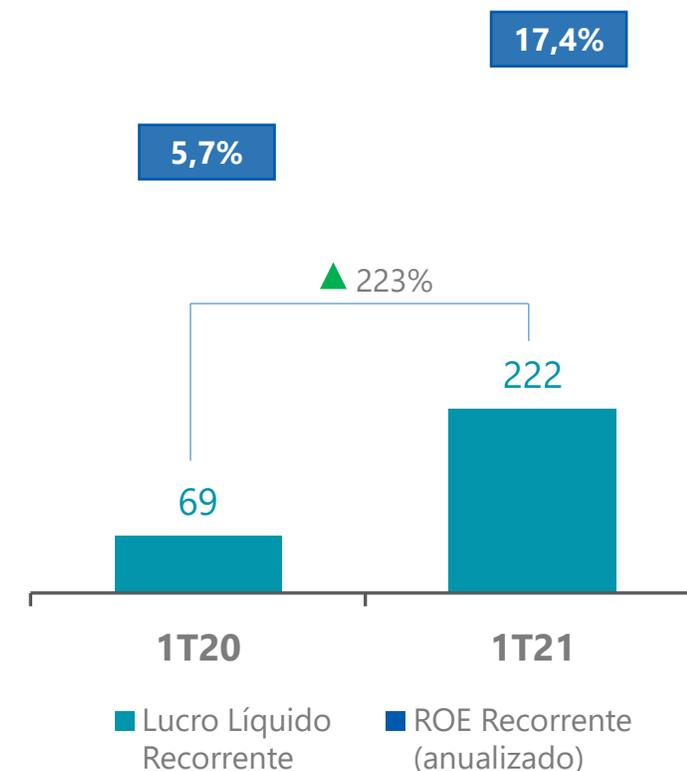
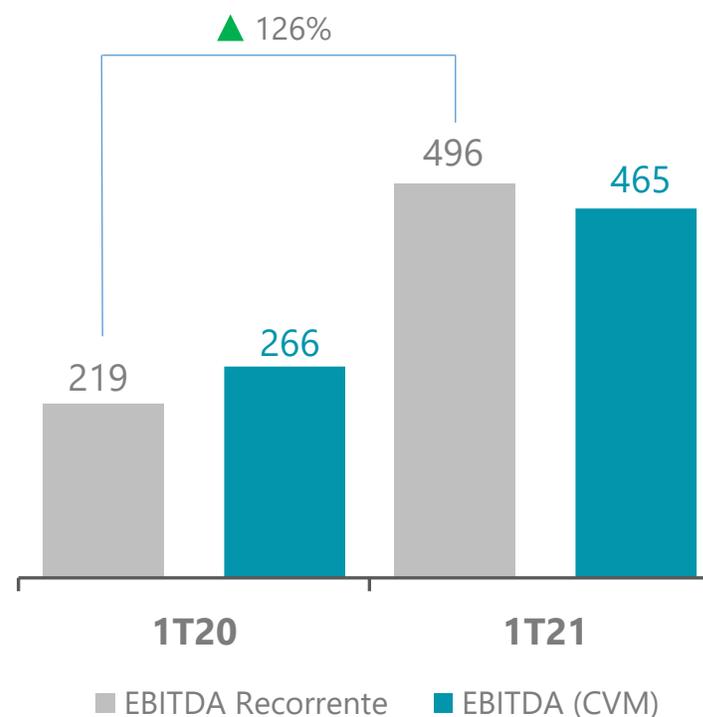
O lucro líquido recorrente da Duratex no 1T21 foi de R\$ 222,4 milhões, aumento de 219% em comparação ao mesmo período de 2020, como resultado da manutenção dos altos níveis de vendas em todas as divisões, combinada com a gestão estratégica do *mix* de produtos e preço, ganhos de produtividade e maior eficiência das fábricas.

● Desempenho favorável de todas as unidades de negócio

Os três primeiros meses do ano tiveram ritmo acelerado no setor de atuação da Duratex. O setor da construção civil segue com desempenho favorável, o que somado ao crescimento do setor de autoconstrução e reforma, impulsionou os resultados da Duratex e fez a companhia ter o melhor primeiro trimestre da história.

● LD Celulose: menos de 12 meses para o início das operações da nova unidade de Celulose Solúvel

Com o orçamento do projeto e o cronograma de obras em linha com as estimativas iniciais, ao final do primeiro trimestre de 2021, a menos de doze meses do início das operações, o projeto já apresentava 60% do andamento das obras concluído.



* Atribuído a acionistas controladores.



Destaques do Período

Itaúsa e Investidas



Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

O aumento da receita líquida no 1T21 é reflexo do volume de vendas estável em relação ao mesmo período anterior, mas com incremento do preço médio, buscando compensar parte dos aumentos de custo do GLP decorrentes dos reajustes realizados pela Petrobras, os quais pressionaram as margens do período.

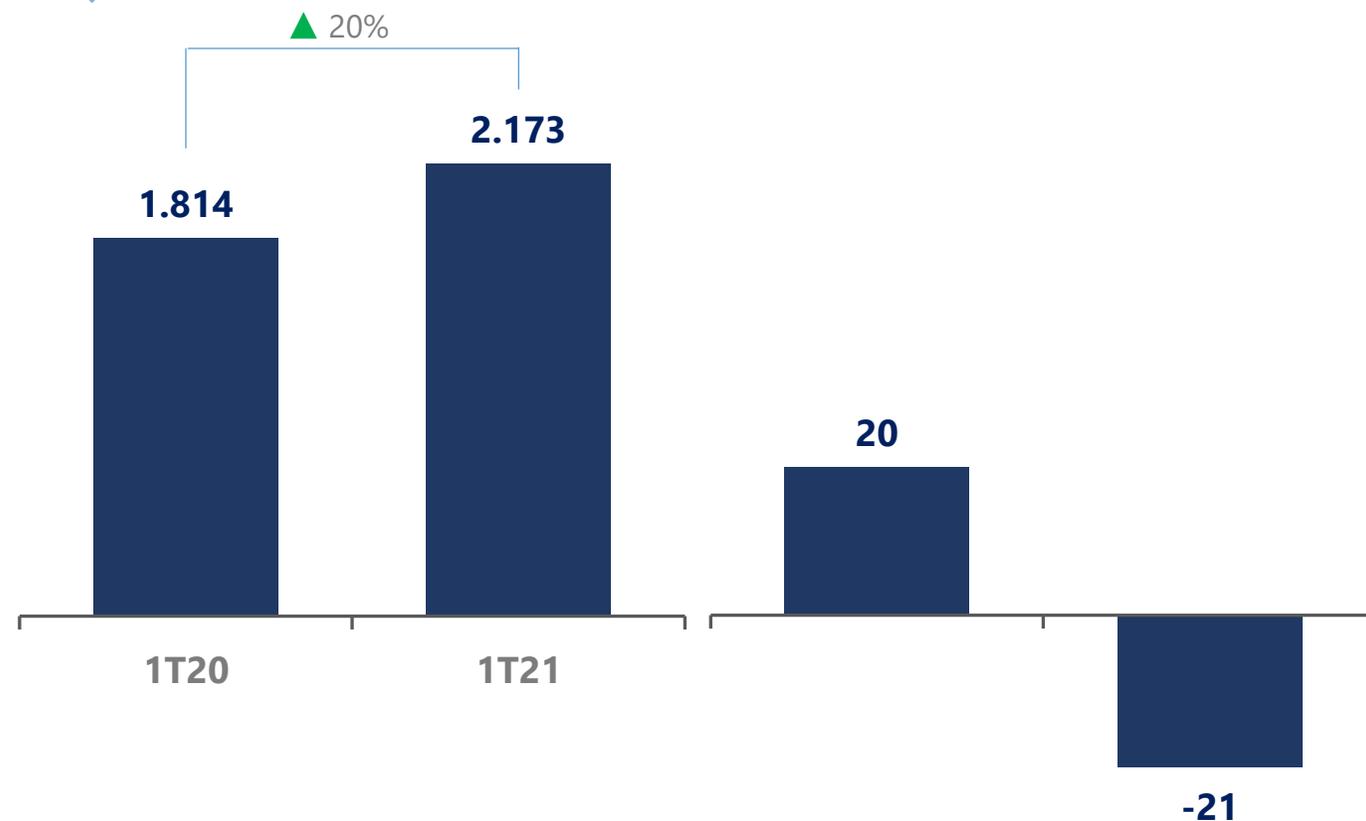
O resultado também foi impactado por despesas extraordinárias relacionadas à integração das operações com a Liquigás e pelo aumento das despesas financeiras relacionadas à alavancagem utilizada para a aquisição da Liquigás.

● Integração da Liquigás

Como conclusão da aquisição da Liquigás no final de dezembro de 2020, foi iniciado processo de integração e endereçamento dos compromissos assumidos no Acordo em Controle de Concentrações (ACC). Durante os primeiros meses do ano, a Copagaz atuou na implementação do plano desenhado para a integração dos negócios, na captura de sinergias e na nova estratégia comercial e de marca.



Receita Líquida
(R\$ milhões)



Lucro (Prejuízo) Líquido*
(R\$ milhões)

* Atribuído a acionistas controladores.

Observações:

Resultados não auditados.
1T20 *pro forma* (soma simples dos resultados consolidados de Copagaz e Liquigás para fins de comparabilidade).



Destaques do Período

Itaúsa e Investidas

ITAÚSA



Lucro Líquido
(R\$ milhões)



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

Destaques do 1T21

● Resultado Operacional

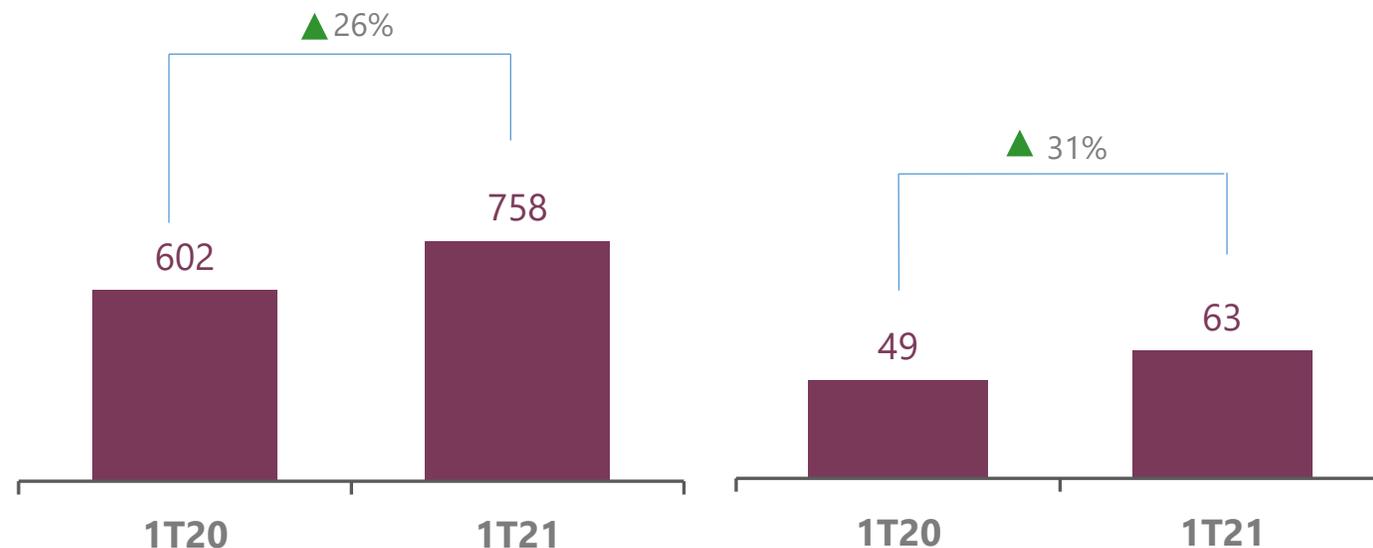
No 1T21, a receita líquida atingiu R\$ 1.408 milhões, 22,6% superior à observada no mesmo período do ano anterior em razão da correção anual de contratos de transporte de gás. O lucro líquido totalizou R\$ 758 milhões, aumento de 25,9% em relação ao 1T20 favorecido também, pela redução na despesa financeira, ocasionada pela menor taxa básica de juros sobre as debêntures.

● Aprovação da “Nova Lei do Gás”

A “Nova Lei do Gás”, aprovada em março e sancionada no início de abril, traz inovações relacionadas às atividades desempenhadas pela NTS, como regras de operação, independência e autonomia dos transportadores de gás natural, além de assegurar os direitos nos contratos de prestação de serviço. A NTS acredita que as alterações trazidas por esse novo marco legal têm potencial de fomentar investimentos e competitividade para o setor de gás natural, propiciando contexto favorável e oportunidades para o mercado em que atua.

● Dividendos e JCP

No período de janeiro a março de 2021 foram recebidos pela Itaúsa dividendos e JCP brutos no montante de R\$ 63,2 milhões. Os dividendos referem-se ao saldo disponível do lucro líquido apurado em 2020, além de dividendos recebidos referentes ao período de janeiro a fevereiro de 2021.



Desempenho Econômico

Principais Indicadores da Itaúsa Individual

ITAÚSA

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		1T21	1T20	Variação	31.03.2021	31.03.2020	Variação
Lucratividade e ROE (anualizado) 	Lucro Líquido	2.207	1.012	118,1%	0,26	0,12	118,1%
	Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾	2.408	1.078	123,4%	0,29	0,13	123,4%
	ROE	15,2%	7,6%	7,7 p.p.			
	ROE Recorrente ⁽¹⁾	16,6%	8,0%	8,6 p.p.			
Balanço Patrimonial 	Ativo Total	63.886	55.598	14,9%			
	Endividamento Líquido ⁽²⁾	1.303	162	704,3%			
	Patrimônio Líquido	58.696	51.962	13,0%	6,98	6,18	13,0%
Mercado de Capitais 	Valor de Mercado ⁽³⁾	86.800	73.763	17,7%	10,32	8,77	17,7%
	Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN	346	341	1,6%			

(1) Considera realocações feitas entre Resultados Recorrentes e Não Recorrentes de 2020.

(2) Dívida líquida é composta pelo total das debêntures demonstradas no passivo, deduzido do saldo de caixa e equivalentes de caixa reportado no Balanço Patrimonial Individual.

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

Desempenho Econômico

Principais Indicadores das Empresas Investidas ⁽¹⁾

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 Março			
Resultados	 Receitas Operacionais	2021 2020	43.607 43.716	901 679	1.768 1.162
	 Lucro Líquido	2021 2020	5.684 3.459	132 26	173 52
	 Lucro Líquido Recorrente	2021 2020	6.473 3.784	140 81	222 69
Balanco Patrimonial	 Patrimônio Líquido	2021 2020	147.254 129.808	3.074 2.783	5.024 4.777
	Retornos (anualizado)	 ROE sobre o PL Médio	2021 2020	15,7% 10,8%	17,5% 3,8%
ROE Recorrente sobre o PL Médio		2021 2020	17,8% 11,8%	18,6% 11,9%	17,4% 5,7%

(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.

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



	1T21	1T20	1T21	1T20	1T21	1T20	1T21	1T20	1T21	1T20	1T21	1T20	1T21	1T20
Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas	6.473	3.784	140	81	222	69	(12)	-	-	-	(2)	(1)		
(x) Participação Direta / Indireta ⁽¹⁾	37,37%	37,39%	29,19%	28,97%	36,69%	36,63%	48,50%	0,00%	7,65%	7,65%	100,00%	100,00%		
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.419	1.415	40	23	81	26	(6)	-	-	-	(2)	(1)	-	-
(+/-) Outros Resultados ⁽³⁾	(24)	(84)	(5)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(88)
(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.395	1.331	35	19	81	26	(6)	-	-	-	(2)	(1)	2.503	1.375
(+/-) Resultado não Recorrente	(180)	8	(2)	(67)	(18)	(7)	(4)	-	-	-	-	-	(204)	(66)
(=) Resultado de Equivalência Patrimonial	2.215	1.339	33	(48)	63	19	(10)	-	-	-	(2)	(1)	2.299	1.309
(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(95)	-	-	(2)	(95)
(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	2.215	1.339	33	(48)	63	19	(10)	-	(2)	(95)	(2)	(1)	2.297	1.214
	96,4%	110,3%	1,4%	-4,0%	2,7%	1,6%	-0,4%	0,0%	-0,1%	-7,8%	-0,1%	-0,1%	100,0%	100,0%

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

(2) Resultado da Empresa Investida Itaotec e ITH Zux Cayman

(3) 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.

(4) 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.

(5) VJR – Valor Justo no Resultado.

Análise de Desempenho

Demonstração do Resultado Gerencial da Itaúsa ⁽¹⁾

ITAÚSA
R\$ milhões

	1T21		1T20		Variação
 RESULTADO RECORRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS	2.501	100%	1.280	100%	95%
SETOR FINANCEIRO	2.419	97%	1.415	111%	71%
SETOR NÃO FINANCEIRO	113	5%	(46)	-4%	346%
ALPARGATAS	40		23		74%
DURATEX	81		26		212%
COPAGAZ	(6)		-		0%
NTS	(2)		(95)		98%
OUTRAS EMPRESAS ⁽²⁾	(2)	0%	(1)	0%	-100%
OUTROS RESULTADOS ⁽³⁾	(29)	-1%	(88)	-7%	67%
 RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(100)		(219)		54%
RESULTADO FINANCEIRO	(17)		(11)		-55%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(33)		(38)		13%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(51)		(171)		70%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	1		1		0%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.401		1.061		126%
IR / CS	7		17		-59%
 LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	2.408		1.078		123%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	(204)		(66)		209%
PRÓPRIO	3		-		0%
SETOR FINANCEIRO	(180)		8		-2350%
SETOR NÃO FINANCEIRO	(24)		(74)		68%
 LUCRO LÍQUIDO	2.207		1.012		118%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Resultado da Empresa Investida Itautech e ITH Zux Cayman.

(3) 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.

Análise de Desempenho

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente da Controladora

ITAÚSA

R\$ milhões

Lucratividade



Lucro Líquido Recorrente

Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes $D = (A + B + C)$

Próprio (A)

Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco (B)

Ações para Tesouraria

Provisão para readequação de estruturas

Baixa proporcional de Prejuízo Fiscal | Cisão Itaú x Holding

Marcação a mercado de títulos em garantia

Outros

Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)

Alpargatas

Duratex

Copagaz



Lucro Líquido

1T21

1T20

2.408

1.078

(201)

(66)

3

-

(180)

8

115

129

(275)

-

(8)

-

-

(115)

(12)

(6)

(24)

(74)

(2)

(67)

(18)

(7)

(4)

-

2.207

1.012

Análise de Desempenho

Balço Patrimonial da Itaúsa ⁽¹⁾

ITAÚSA

R\$ milhões

ATIVO	31.03.2021	31.12.2020	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.03.2021	31.12.2020
Ativos Financeiros	3.068	3.570	Circulante e não Circulante	5.190	5.642
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.213	1.092	Debêntures	2.516	2.494
Ativos Financeiros - VJR - NTS	1.453	1.473	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	715	1.232
Ativos Financeiros - Debêntures Copagaz	20	20	Obrigações a Pagar (Aquis. NTS)	470	425
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	382	985	Obrigações Fiscais ⁽²⁾	53	29
			Contingências Tributárias	1.353	1.349
Ativos Fiscais	857	852	Passivos de Arrendamentos	10	11
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	177	179	Obrigações com Pessoal	21	47
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos ⁽²⁾	680	673	Outros Passivos	52	55
			TOTAL DO PASSIVO	5.190	5.642
Investimentos	59.740	58.347			
Investimentos em Controladas	59.735	58.342			
Outros Investimentos	5	5			
			Patrimônio Líquido	58.696	57.343
Imobilizado, Líquido	103	103	Capital Social	43.515	43.515
			Reservas	16.642	15.131
Outros Ativos	118	113	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.461)	(1.303)
Ativos de Direito de Uso	9	10			
Despesas Antecipadas	28	23			
Depósitos Judiciais	30	30			
Outros Ativos	51	50			
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	63.886	62.985
TOTAL DO ATIVO	63.886	62.985			

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

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

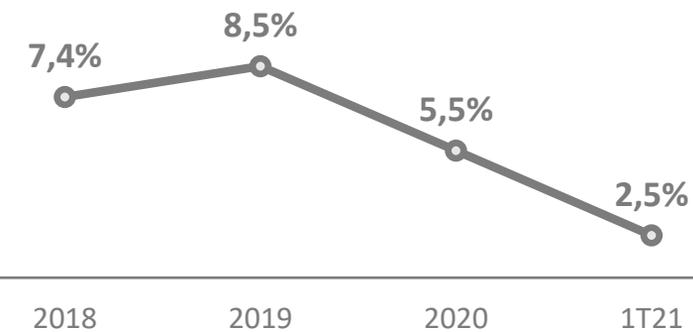
Mercado de Capitais

Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado¹ em 31.03.2021

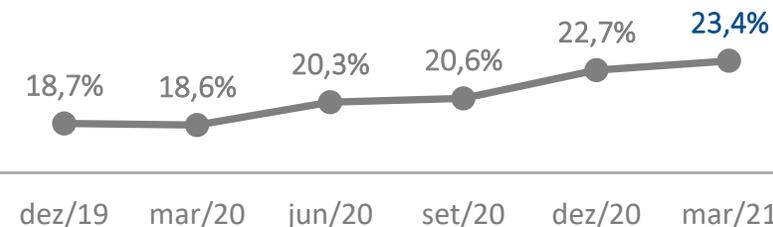
	Valor de Mercado das Empresas ⁽²⁾	Participação da Itaúsa nas Empresas (%)	Valor de Mercado das Participações	Soma das Partes	Valor de Mercado da Itaúsa ⁽²⁾
	(a)	(b)	(c) = (a) x (b)	(d)	(e)
	273.537	37,32%	102.091	113.249	86.800
	21.328	29,19%	6.225		
	12.843	36,79%	4.725		
	-	48,50%	1.229		
	-	7,65%	1.453		
Demais Ativos e Passivos ⁽⁵⁾	-	-	(2.474)		

R\$ milhões

Dividend Yield ⁶ (%)



Histórico do Desconto (%)



 **Desconto**
(e/d)-1
23,4%

(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.

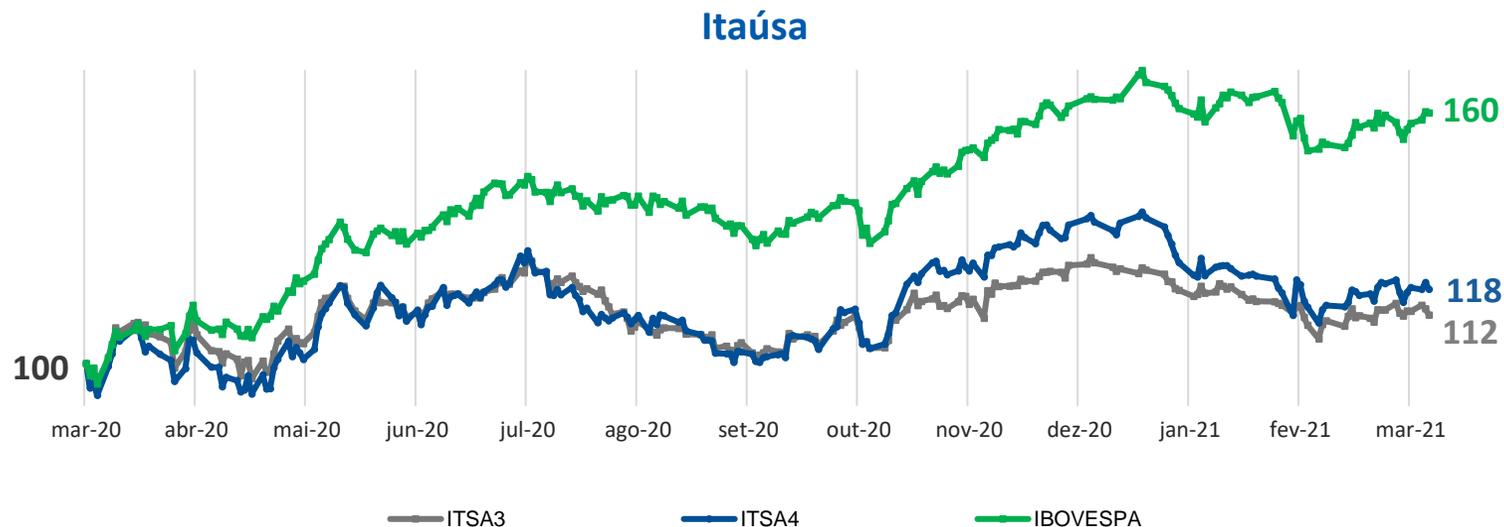
(3) Custo de aquisição do investimento na Copagaz

(4) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 31.03.2021.

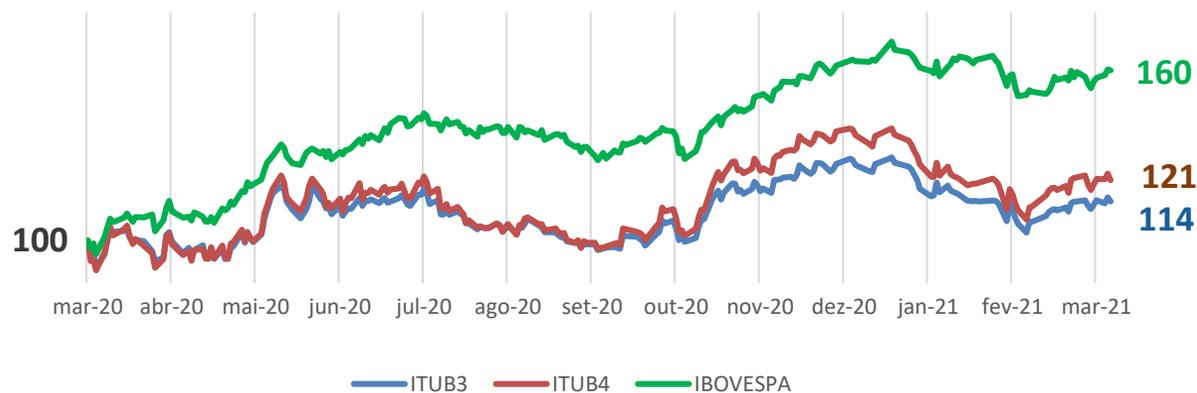
(5) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

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

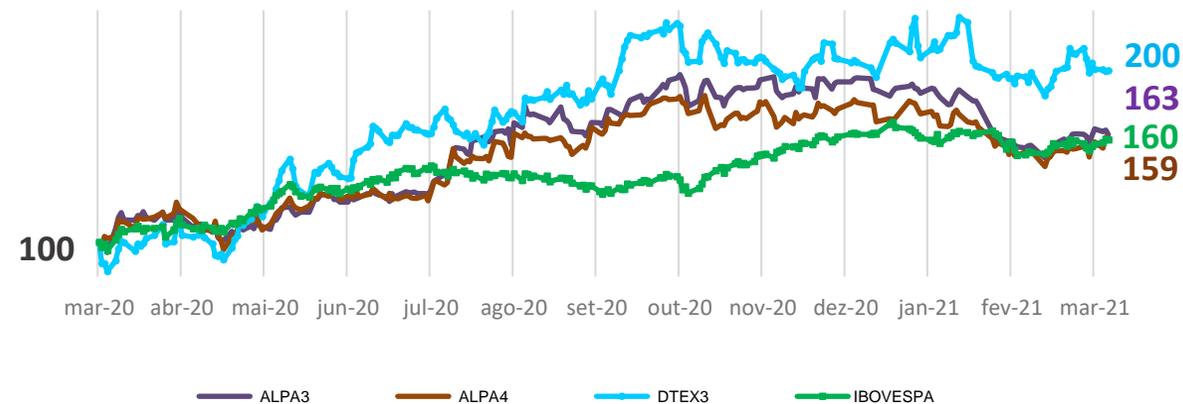
Evolução da Cotação das Ações na B3 – Últimos 12 meses



Setor Financeiro



Setor não Financeiro



Fonte: Economática.
Período: 31.03.2020 a 31.03.2021.
Cotações ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.

Fluxo de Dividendos e JCP ¹

Base Competência do Exercício

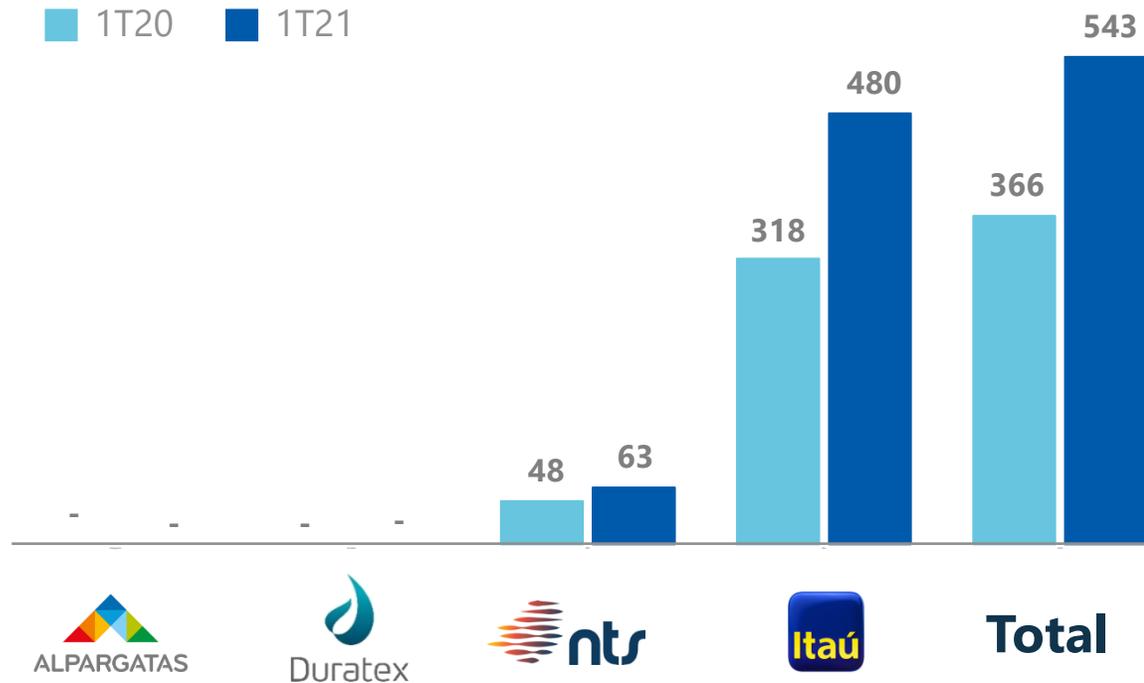
ITAÚSA

R\$ milhões



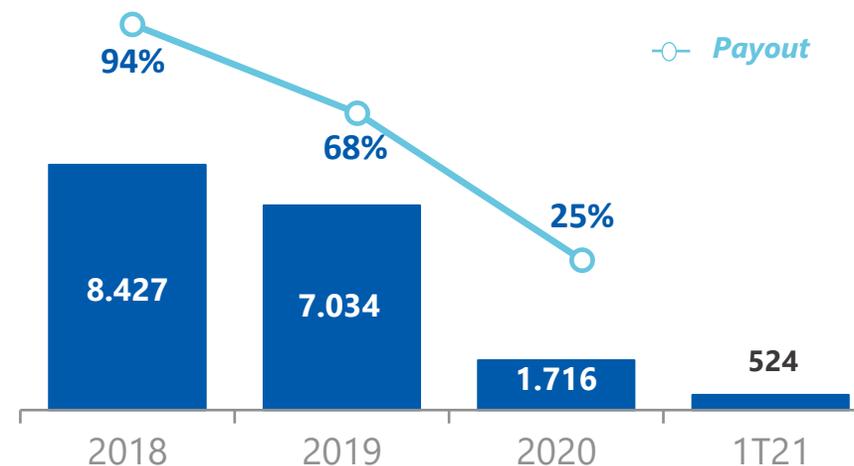
Recebidos e a Receber

1T20 1T21



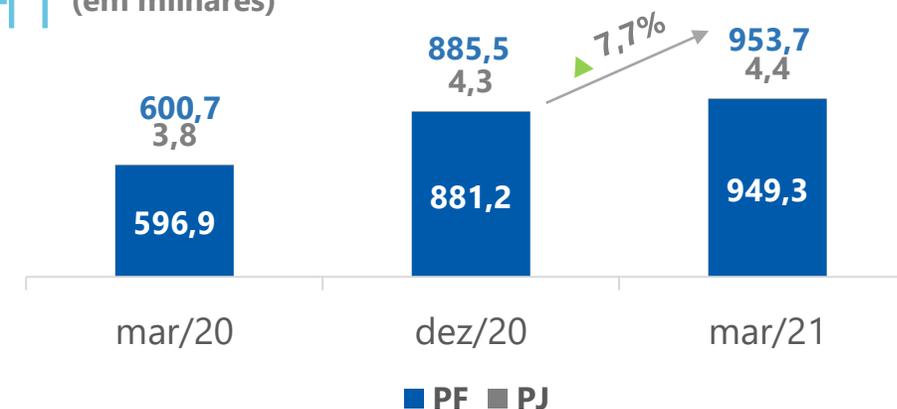
Pagos e a Pagar

■ Dividendos/JCP
■ Chamada de capital
○ Payout



Número de Acionistas

(em milhares)



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