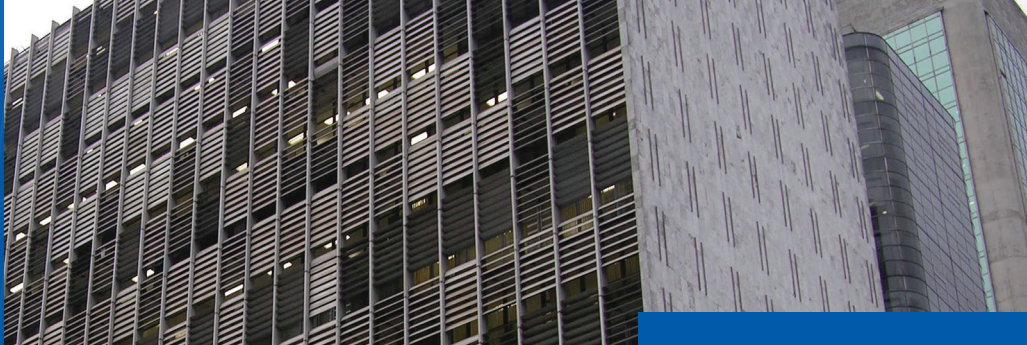


# ITAÚSA

## AÇÕES EM FOCO

### 4T20

Ano 11 | Nº 44 | 08/03/2021  
www.itausa.com.br



## Destaques financeiros 2020<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Lucro Líquido e ROE recorrentes relativos ao ano de 2020. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 31.12.2020. Números comparados ao ano de 2019.

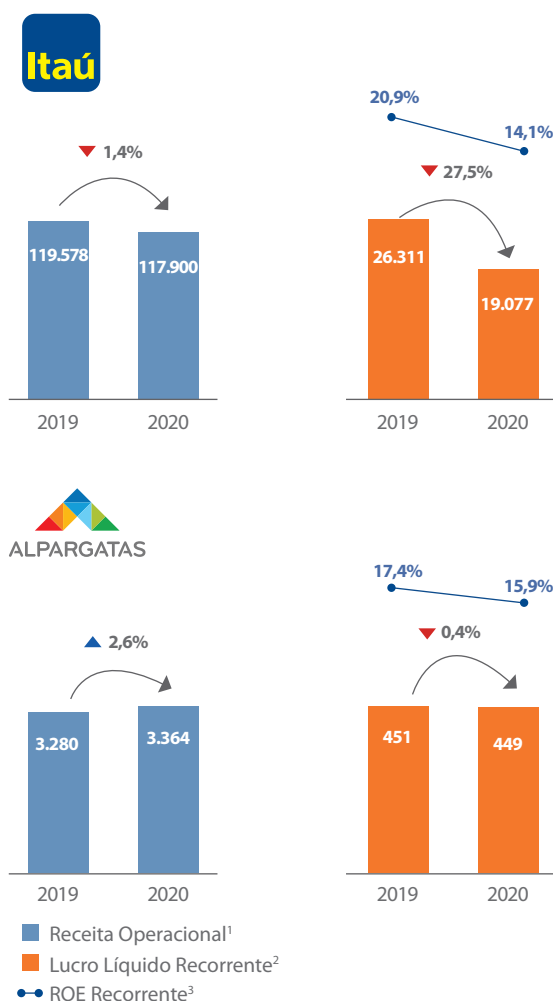
## Mensagem da Administração

A dinâmica social e econômica mundial sofreram fortes alterações em 2020, resultado da pandemia de Covid-19, motivando reações de governos e bancos centrais, incluindo o Brasil, com pacotes de ajuda e estímulos de modo a atenuar os efeitos econômicos decorrentes da pandemia, ainda que provoquem volatilidade nos mercados e nas perspectivas econômicas para 2021.

Os resultados da Itaúsa em 2020 retrataram esse cenário, como consequência dos resultados operacionais das companhias que investimos, que registraram fortes impactos advindos da pandemia no primeiro semestre, atenuados pela significativa melhora a partir de meados do ano, demonstrando alta capacidade de adaptação aos novos hábitos de consumo e resiliência às restrições impostas aos seus mercados de atuação.

A Alpargatas e Duratex apresentaram sensível recuperação no volume de vendas, em margens e resultados, com plantas fabris voltando a operar a plena capacidade, e as vendas *online*, que seguiram consistentes mesmo com a reabertura dos canais físicos, demonstrando que a tendência de utilização do canal deve se consolidar. No setor financeiro, menores juros e aumento do volume de renegociações resultaram em margens financeiras mais baixas. Em contrapartida, observaram-se significativos avanços em aumento de eficiência pelo banco e relevantes investimentos em tecnologia, com foco no digital, refletindo em queda das despesas gerais e administrativas no Brasil, que em 2020 foram inferiores ao ano anterior, quando excluídos os efeitos extraordinários.

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



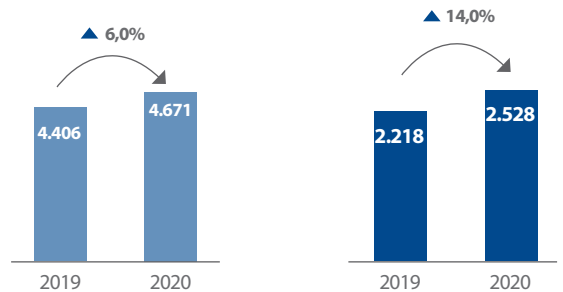
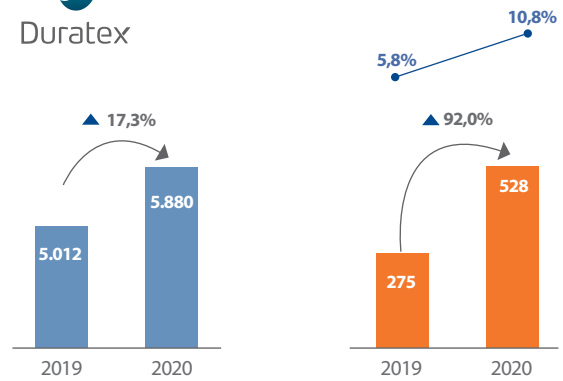
<sup>1</sup> A Receita Operacional do Itaú Unibanco refere-se à linha de Produto Bancário, composta por Receita de Juros, Prestação de Serviços e Resultados de Seguros.  
<sup>2</sup> Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Para Alpargatas, considera dados proforma.  
<sup>3</sup> 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.

Diante disso, o Lucro Líquido da Itaúsa totalizou R\$ 7,1 bilhões em 2020, 32% inferior a 2019, decorrente do menor resultado de equivalência patrimonial proveniente do Itaú Unibanco, cujas principais razões foram destacadas acima. Já o lucro líquido recorrente foi de R\$ 7,2 bilhões, 26% inferior ao de 2019. O retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) no período foi de 13%.

Na frente ESG, cabe mencionar a atuação da Itaúsa, empresas investidas e seus controladores para minimizar os efeitos da pandemia na sociedade, por meio de doações realizadas, que totalizaram cerca de R\$ 1,5 bilhão, ou pelo cuidado com a segurança e a saúde dos colaboradores. Ainda nessa frente, criamos a Comissão de Governança Corporativa, passo importante no aprimoramento do tema na Itaúsa, aderimos ao Pacto Empresarial pela Integridade e contra a Corrupção e confirmamos a presença nos índices ESG que usualmente figuramos há mais de uma década, e fomos incluídos, pela primeira vez, na carteira do FTSE4Good.

Em termos de fortalecimento da gestão e da governança das empresas investidas, o Itaú Unibanco anunciou em dezembro, em complemento ao processo de sucessão de seu CEO, os novos membros de seu Comitê Executivo, cuja configuração tem como objetivo central aproximar-se ainda mais dos negócios, simplificando a operação e o modelo de gestão do banco, possibilitando maior autonomia e rapidez na tomada de decisão.

Seguimos otimistas com o prognóstico para nosso portfólio de investimentos em 2021, permanecendo atentos aos desdobramentos relacionados à pandemia e à recuperação do ambiente econômico, que podem vir a apresentar possíveis riscos, porém devem apresentar também oportunidades para novos negócios.



- Receita Operacional
- Lucro Líquido Recorrente<sup>1</sup>
- Lucro Líquido
- ROE Recorrente<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Para Alpargatas, considera dados proforma.  
<sup>2</sup> 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.

Assista o vídeo do Alfredo Setubal, Presidente da Itaúsa, sobre os resultados de 2020 e perspectivas para 2021:



Para mais informações, acesse:

- Itaúsa: [www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br)
- Itaú Unibanco: [www.itaunb.com.br/relacoes-com-investidores](http://www.itaunb.com.br/relacoes-com-investidores)
- Alpargatas: [ri.alpargatas.com.br](http://ri.alpargatas.com.br)
- Duratex: [www.duratex.com.br/ri](http://www.duratex.com.br/ri)
- NTS: [ri.ntsbrasil.com](http://ri.ntsbrasil.com)



## Gestão de portfólio



### Conclusão do investimento na Copagaz e aquisição da Liquigás

Em 23.12.2020, foi comunicada a conclusão do negócio e o aporte da Itaúsa (R\$ 1,23 bilhão) para adquirir a participação de 48,5% da Copagaz – Distribuidora de Gás S.A. A empresa provê soluções de energia de forma inovadora a toda a sociedade brasileira. Ela conta com operações em 24 estados brasileiros e no Distrito Federal, tem cerca de 90 mil colaboradores diretos e indiretos e possui mais de 60 anos de experiência no mercado de Gás liquefeito e Petróleo (GLP). Em dezembro adquiriu a maior parte das operações da Liquigás, tornando-se um dos *players* mais relevantes no setor de GLP do país. Tem forte compromisso com segurança, ética e gente, e possui práticas destacadas de sustentabilidade, sendo signatária do Pacto Global, da ONU, desde 2003.

### XP Inc. Reorganização societária envolvendo a participação na XP

No início de 2021, a Itaúsa comunicou ao mercado que o Itaú Unibanco aprovou em AGE a reorganização societária envolvendo a participação acionária detida pelo Itaú Unibanco na XP Inc. mediante cisão de empresas de seu conglomerado que resultará na criação da XPart, cuja constituição ainda aguarda aprovação do FED. A Itaúsa assinou um acordo, juntamente com IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A., a XP Inc. e os seus acionistas controladores, contendo os principais termos e condições que passarão a vigorar após a incorporação da XPart pela XP Inc., incluindo a indicação de membros ao Conselho de Administração e Comitê de Auditoria da XP Inc. Com a conclusão da transação, a Itaúsa deterá cerca de 15% do capital social total da XP Inc., direta e indiretamente e, com isso, este se tornará o 2º maior investimento do portfólio da Itaúsa em valor de mercado.

### Programa de recompra de ações de própria emissão

Em 22.02.2021, o Conselho de Administração aprovou Programa de Recompra de Ações de emissão própria para tesouraria, proposto pela Diretoria, até o limite de 250 milhões de ações (50 milhões de ordinárias e 200 milhões de preferenciais) que representam 4,5% das ações em circulação. O programa permanecerá aberto até 23.08.2022.

A autorização se respalda no crescimento recente do valor líquido dos ativos de forma descolada do valor de mercado da Itaúsa, aumentando, assim, o desconto de *holding*, e na potencial geração de valor de todas as empresas que compõem o seu portfólio.

A possibilidade de aquisição de ações de emissão própria permitirá a Diretoria dispor de mais oportunidades para alocação eficiente de capital – um dos pilares estratégicos da Itaúsa – com vistas ao melhor interesse de seus acionistas. Caberá a Diretoria a gestão do programa de recompra que será executado observando tanto as condições de mercado como também as patrimoniais e de liquidez da Companhia.

Acesse os Fatos Relevantes na íntegra em:  
[www.itausa.com.br/comunicados-e-fatos-relevantes](http://www.itausa.com.br/comunicados-e-fatos-relevantes)



## Relacionamento com *stakeholders* e presença digital

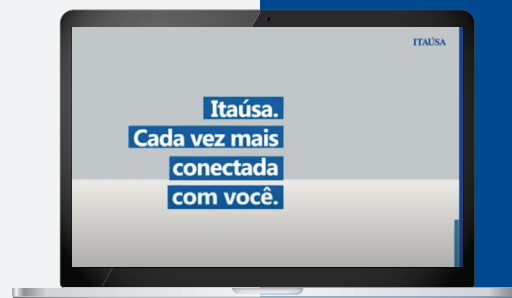
A Itaúsa está aumentando sua presença nas redes sociais. Recentemente, lançamos nossos canais no Instagram e no YouTube, além de intensificarmos, nos últimos meses, o número de publicações no LinkedIn para que os nossos *stakeholders* conheçam um pouco mais sobre a Companhia. Em todas as nossas páginas, abordamos temas de grande relevância para o mercado em geral, como: Negócios, Sustentabilidade Corporativa e Mercado de Ações. Confira e aproveite para nos seguir nas redes.

Além da presença nas principais redes sociais, em fevereiro de 2021 lançamos o nosso novo *website*. Desenvolvido para facilitar o acesso a todos, o novo site permite nos aproximar ainda mais do nosso público de interesse e reforça a nossa atenção ao crescimento significativo da nossa base de acionistas nos últimos anos. Encontre as últimas notícias e muito mais:

- Perfil da Itaúsa, portfólio de ativos, gestão
- Histórico e calculadora de dividendos
- Cotações e gráficos interativos
- Orientações para declaração de Imposto de Renda de Pessoa Física

Acesse e confira todas as novidades: [www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br)

Clique aqui e confira o vídeo de apresentação do novo website.



Acesse também as nossas redes sociais:



## Ambiental, Social e Governança (ESG)

Há décadas a Itaúsa tem o compromisso com diversos temas relacionados à Sustentabilidade Empresarial, o qual é observado nas diversas ações realizadas pela *holding*, no protagonismo de suas empresas investidas no que diz respeito aos aspectos ambientais e sociais, se destacando em seus setores, e no reconhecimento de mercado expresso por meio de premiações, engajamento em práticas e inclusões em índices de relevância internacional.

A Itaúsa esteve presente nos principais índices de sustentabilidade corporativa no Brasil e no exterior em 2020, além de ter sido reconhecida pela Forbes como uma das melhores empresas para se trabalhar, pela sua postura diante da crise de Covid-19 e entre outros temas ESG. Todas essas conquistas e reconhecimentos refletem os compromissos de longo prazo da Itaúsa com a conduta ética dos negócios, transparência e foco em performance sustentável.

Member of  
**Dow Jones**  
Sustainability Indices  
Powered by the S&P Global CSA



ISE B3

ICO2 B3

Forbes



## Remuneração aos Acionistas

Os investidores que permaneceram como acionistas nos últimos 12 meses findos em 31.12.2020 fizeram jus ao recebimento de R\$ 0,6450 por ação em dividendos e JCP pagos/declarados (brutos) que, dividido pela cotação da ação preferencial (ITSA4) em 31.12.2020, resultou em 5,5% de *dividend yield*.

Adicionalmente, o Conselho de Administração da Companhia, reunido em 18.01.2021, efetuou declaração de JCP no valor de R\$ 0,0208 por ação (líquido de Imposto de Renda: R\$ 0,01768 por ação) com base na posição acionária ao final do dia 22.01.2021, os quais serão pagos em 12.03.2021.

Exercício Competência	Proventos declarados	Posição acionária	Data de pagamento	Valor por ação bruto (R\$)	Valor por ação Líquido (R\$)
2020	JCP*	10/12/2020	12/03/2021	0,10165	0,0864
2020	Dividendos Adicionais	17/08/2020	26/08/2020	0,0200	0,0200
2020	Dividendos Trimestrais	30/11/2020	04/01/2020	0,0200	0,0200
2020	Dividendos Trimestrais	31/08/2020	01/10/2020	0,0200	0,0200
2020	Dividendos Trimestrais	29/05/2020	01/07/2020	0,0200	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	28/02/2020	01/04/2020	0,0200	0,0200
2019	JCP*	20/02/2020	06/03/2020	0,2174	0,1848
2019	Dividendos Adicionais	20/02/2020	06/03/2020	0,2260	0,2260
<b>Total de proventos dos últimos 12 meses</b>				<b>0,6450</b>	<b>0,4908</b>

**Preço da Ação (ITSA4)  
em 31.12.2020**

**11,73**

*Dividend Yield*

**5,5%**

\* Juros sobre Capital Próprio está sujeito a tributação de 15% de Imposto de Renda, conforme legislação vigente.

Saiba mais em:  
[www.itausa.com.br/dividendos-e-jcp](http://www.itausa.com.br/dividendos-e-jcp)



## Mercado de Capitais



### Indicadores do Mercado de Capitais

	2020	2019	Varição
Quantidade de acionistas (em milhares)	885,6	366,7	141,5%
Quantidade de ações (em milhões)	8,411	8,411	-
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ <sup>1</sup>	12,32	13,34	-7,6%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ <sup>1</sup>	11,71	13,34	-12,2%
Capitalização de mercado (em R\$ milhões) <sup>2</sup>	98.659	118.508	-16,7%
Lucro líquido por ação – R\$	0,84	1,23	-31,6%
Valor patrimonial por ação – R\$	6,82	6,57	3,8%

<sup>1</sup> Considera cotação ajustada por proventos.

<sup>2</sup> 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

	2020	2019	Varição
Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	313	282	11,1%
Quantidade de negócios médio diário (em mil)	39	28	39,6%
Volume médio por negócio (em R\$)	8.111	10.190	-20,4%

## Valor dos Ativos e Desconto

A capitalização de mercado em 31.12.2020, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 98,7 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas a valores de mercado totalizava R\$ 127,6 bilhões, resultando em um desconto de 22,7%, aumento de 4,0 p.p. em relação a 31.12.2019.

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").

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 ainda não reflete o nível adequado do indicador.

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

### Histórico do desconto de *holding* (%)

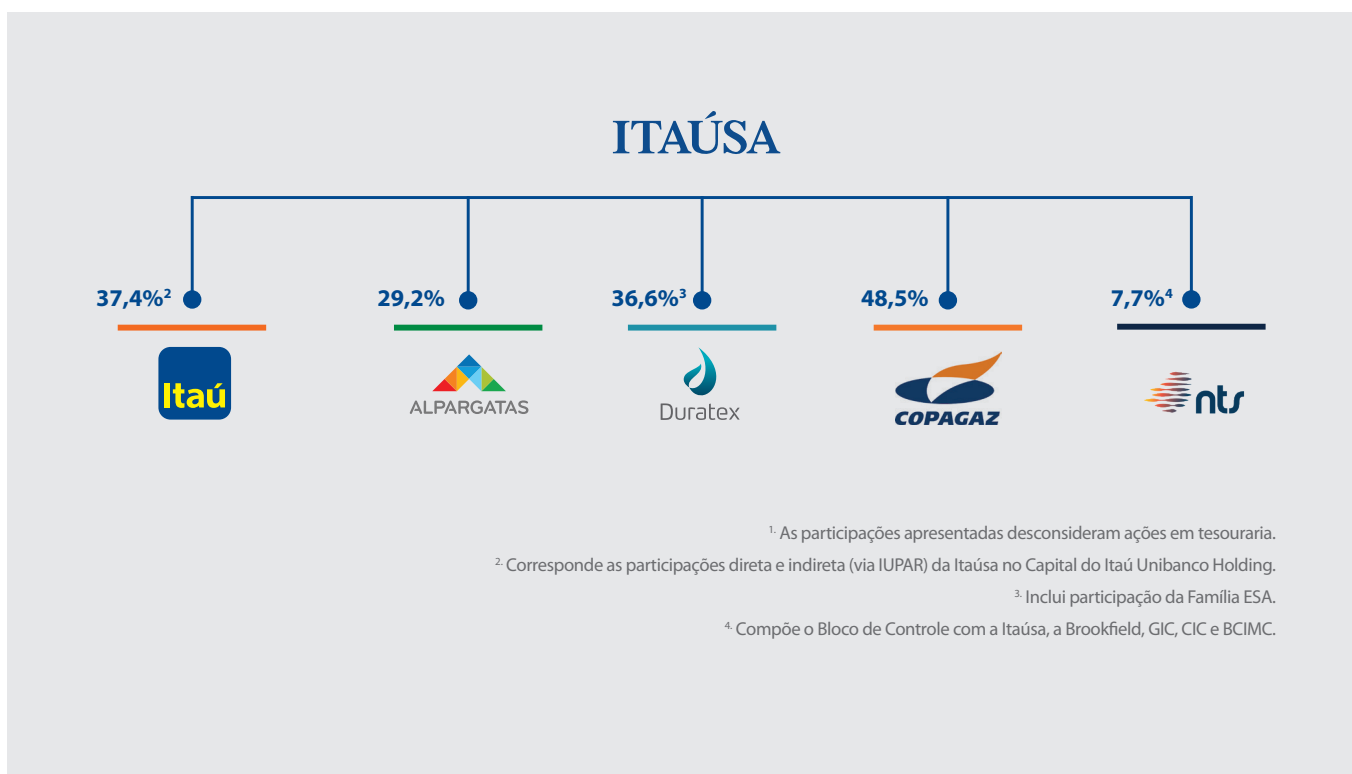


## Perfil da Itaúsa

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<sup>1</sup>:



### Relações com Investidores

[www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br)

Telefone: 11 3543-4177

E-mail: [relacoes.investidores@itausa.com.br](mailto:relacoes.investidores@itausa.com.br)