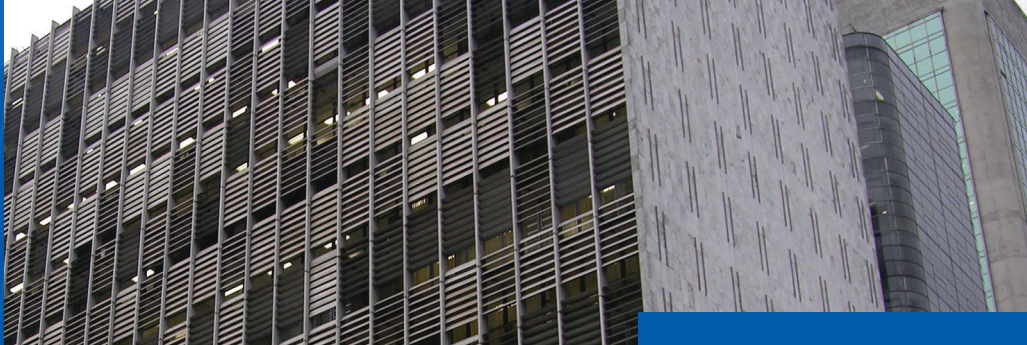


# ITAÚSA

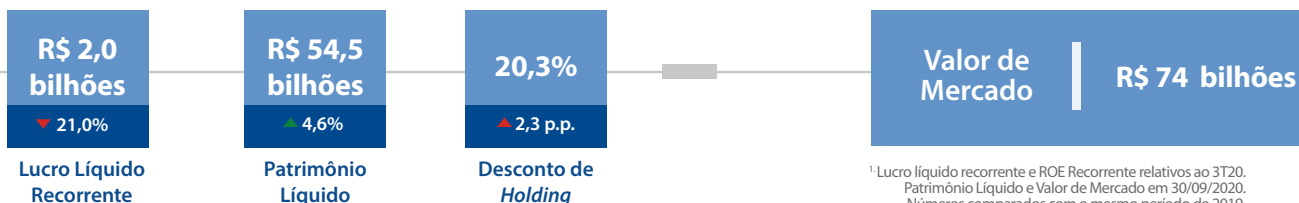
## AÇÕES EM FOCO

### 3T20

Ano 11 | Nº 43 | 11/11/2020  
www.itausa.com.br



## Destaques Financeiros<sup>1</sup>



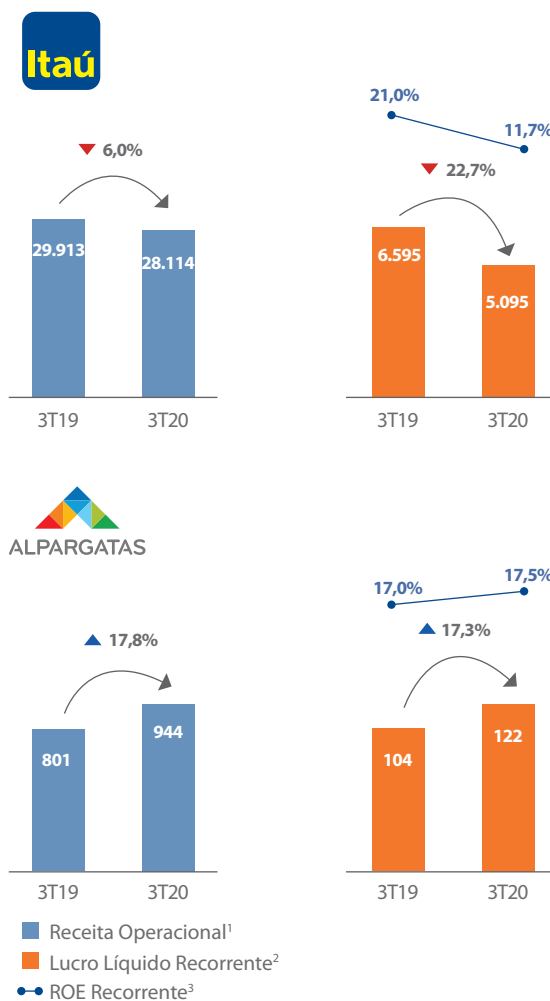
<sup>1</sup> Lucro líquido recorrente e ROE Recorrente relativos ao 3T20. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 30/09/2020. Números comparados com o mesmo período de 2019.

## Mensagem da Administração

Seguindo dinâmica similar a de outras economias emergentes e desenvolvidas, a economia brasileira tem apresentado indicadores que apontam ligeira recuperação frente ao período mais crítico da crise recente gerada pela pandemia de Covid-19, apesar de que em setores mais afetados diretamente pelo distanciamento social essa tendência ainda não é observada. No entanto, a combinação de um cenário de recomposição de renda, por meio da retomada gradual das atividades e estímulos governamentais, incertezas relacionadas ao ritmo de crescimento da economia, a evolução da pandemia de Covid-19 e a redução dos estímulos fiscais, em conjunto, têm gerado volatilidade no ambiente de negócios no curto prazo.

Diante deste cenário, a Itaúsa e as empresas investidas seguem retratando os desdobramentos da crise e os efeitos de estímulos e medidas adotadas pelo governo nas operações ao longo do 3º trimestre. Foi possível observar melhora de desempenho na maioria das empresas investidas. Alpargatas e Duratex, registraram o melhor 3º trimestre da história de ambas as companhias, impulsionado principalmente pela operação em plena capacidade de suas plantas industriais, excelente desempenho no volume de vendas e melhores margens. Já no Itaú Unibanco, ainda se observa recuperação mais lenta, com margens comprimidas pelo atual patamar da taxa básica de juros (SELIC), além de impactos decorrentes do relevante volume de renegociações ocorridas desde o início da pandemia, em condições mais favoráveis aos clientes, compensado parcialmente por avanços no controle de despesas, em função do fechamento de agências físicas e em decorrência de investimentos realizados em tecnologia.

## 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.

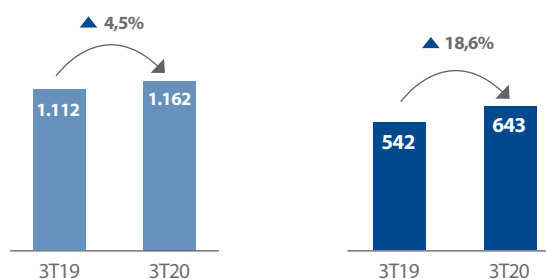
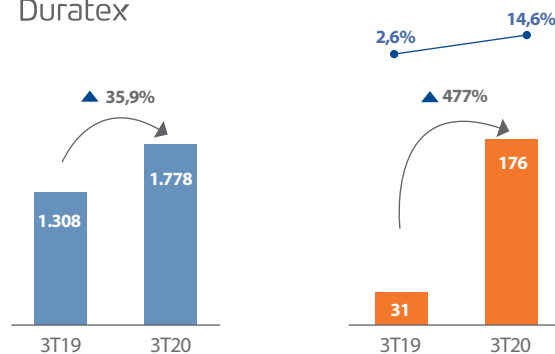
<sup>3</sup> Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio ((set/20 + jun/20 + mar/20 + dez/19)/4). Para Alpargatas, considera dados proforma.

O Lucro Líquido da Itaúsa totalizou R\$ 1.784 milhões no trimestre, 8% inferior ao reportado no 3T19, fruto de menor Resultado de Equivalência Patrimonial, principalmente advindo do Itaú Unibanco, e por eventos não recorrentes, dentre os quais destaca-se o efeito negativo de marcação a mercado de títulos em garantia no Itaú Unibanco.

O Lucro Líquido Recorrente atingiu R\$ 1.975 milhões no 3T20, 21% inferior ao apurado no mesmo período do ano anterior, em função do menor resultado recorrente das empresas investidas refletido na Itaúsa, associado, principalmente, ao resultado do Itaú Unibanco, negativamente impactado pela maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito em função da mudança no cenário macroeconômico (Covid-19) e menores resultados com Margem de Juros, ainda que parcialmente compensados pelo controle nas Despesas Gerais e Administrativas. Por outro lado, as investidas dos segmentos de bens de consumo e construção civil apresentaram bom desempenho, sendo o melhor 3º trimestre da história recente de cada companhia. A Alpargatas apresentou crescimento nas operações Brasil e Internacional (+17,8% de receita e 9,6% em volume), com melhor desempenho nos diversos canais, parcialmente compensado por menor contribuição das operações ex-Havaianas. A Duratex também obteve crescimento significativo das vendas em todas as Divisões, aliado aos ganhos de produtividade decorrentes do aprimoramento na gestão de ativos, combinado com a maior eficiência em custos e despesas e consolidação integral dos resultados da Cecrisa e Ceusa. Por fim, os resultados registrados na Itaúsa provenientes do investimento na NTS foram impactados negativamente, principalmente pela menor apreciação do valor justo do ativo no 3T20 quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

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.

Por fim, o processo de análise da aquisição da Liquigás pelo Grupo Adquirente, integrado pela Itaúsa e outras empresas, obteve avanços, com recomendação favorável à aprovação da transação pela Superintendência Geral do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) em 06.10.2020. A próxima etapa consiste na análise do tribunal do CADE, com prazo de 60 dias contados dessa aprovação para manifestação final.



- 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 ((set/20 + jun/20 + mar/20 + dez/19)/4). Para Alpargatas, considera dados proforma.

Para mais informações, acesse

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

Itaú Unibanco: [www.itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://www.itau.com.br/relacoes-com-investidores)

Alpargatas: [ri.alpargatas.com.br](http://ri.alpargatas.com.br)

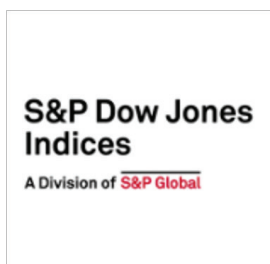
Duratex: [www.duratex.com.br/ri](http://www.duratex.com.br/ri)

NTS: [ri.ntsbrasil.com](http://ri.ntsbrasil.com)



## Destaques do Período

### Itaúsa compõe carteira do índice S&P/B3 Brasil ESG



A B3 e a S&P Dow Jones, maior provedor de índices do mundo, lançaram em conjunto o índice S&P/B3 Brasil ESG. O Índice, que teve sua estreia em 08.09.2020, utiliza critérios baseados em práticas ambientais, sociais e de governança e procura medir a performance de títulos que seguem tais critérios para selecionar empresas para sua carteira. Composto por 96 empresas listadas localmente na B3, 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.

O indexador amplia as sugestões de investimento em empresas sustentáveis no Brasil.

A companhia reforça seu compromisso com sua estratégia de sustentabilidade, e continua buscando manter uma participação ativa no tema.

### Itaúsa está entre as melhores empresas empregadoras do mundo



A Forbes divulgou no dia 15.10.2020 a lista anual das melhores empresas para trabalhar em 2020. O *ranking*, realizado em parceria com a Statis, consultou 160 mil trabalhadores de 58 países, e abordou como principais pontos a postura de cada empresa diante da crise de Covid-19, desenvolvimento de talentos, igualdade de gênero e responsabilidade social. 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 apoio da APIMEC/SP, mas pela primeira vez totalmente digital. O "Panorama Itaúsa - Valores além dos números" contou com a presença dos executivos da Itaúsa e das empresas do portfólio, e abordou as estratégias e perspectivas de futuro da *holding* e suas empresas investidas, além de ter promovido debates sobre o cenário econômico atual e futuro com interações entre o público e os apresentadores.

O *replay* do evento já está disponível em nosso canal do YouTube, aproveite e inscreva-se no canal para acompanhar a Itaúsa mais de perto.





## Evento Subsequente

### Reorganização Societária relacionada ao investimento na XP Inc.

Conforme comunicado em Fato Relevante em 04.11.2020, a maior empresa investida da Itaúsa, o Itaú Unibanco, vem mantendo discussões internas acerca do futuro de seu investimento na XP Inc., e está estudando a possibilidade de segregar essa linha de negócio em uma nova sociedade, chamada por enquanto de “Newco”, mediante cisão de empresas.

Se concretizada, a Newco passaria a ser uma companhia aberta listada em bolsa de valores e signatária do atual Acordo de Acionistas da XP com Itaú Unibanco, cujo único ativo seriam as ações que o Itaú possui da XP (41,05% do capital da XP Inc.) e teria, de início, os mesmos acionistas que o banco.

Respeitando-se a atual composição acionária do Itaú Unibanco e as participações diretas e indiretas detidas pela Itaúsa, a transação faria com que a holding se tornasse a maior acionista da Newco, tornando este investimento o 2º maior de seu portfólio.

A Itaúsa não pretende alienar participação relevante na Newco no curto prazo e atuará alinhada com a XP. Dentro da estratégia de diversificação do portfólio em companhias do setor não financeiro, a Itaúsa não considera essa participação como estratégica no longo prazo, estando este ativo sujeito às avaliações no âmbito do processo de acompanhamento de seu portfólio.

De acordo com o Itaú Unibanco, esse movimento deve ser realizado somente em 2021. Sendo assim, a transação não deverá produzir efeitos para a Itaúsa neste exercício social.

Para acessar o Fato Relevante na íntegra, acesse:  
<http://www.itausa.com.br/pt/comunicados-e-atas/fatos-relevantes>



## Remuneração aos Acionistas

Em 26.08.2020 a Itaúsa realizou o pagamento de dividendos adicionais no valor de R\$ 0,02 para acionistas com posição acionária ao final do dia 17.08.2020.

Tendo em vista a redução no ritmo das atividades das empresas investidas, as condições de mercado, bem como as medidas regulatórias (como a limitação temporária de distribuição de dividendos acima do mínimo estatutário imposta pelo Banco Central do Brasil às instituições financeiras por meio da Resolução nº 4.820/20), a expectativa é de que haja redução no fluxo de caixa recebido pela Itaúsa, o que produziria redução nos dividendos pagos pela Companhia. Essas informações foram comunicadas em [Fato Relevante](#) divulgado em 11.05.2020, ao qual recomenda-se consulta para maiores esclarecimentos.

Os investidores que permaneceram como acionistas nos últimos 12 meses findos em 30.09.2020 fizeram jus ao recebimento de R\$ 0,5493 por ação em proventos pagos/declarados (brutos) que, divididos pela cotação da ação em 30.09.2020, resultou em 6,2% de *dividend yield*, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Exercício Competência	Proventos declarados	Posição acionária	Data de pagamento	Valor por ação bruto (R\$)	Valor por ação Líquido (R\$)
2020	Dividendos Trimestrais	31/08/20	01/10/20	0,0200	0,0200
2020	Dividendos Adicionais	17/08/20	26/08/20	0,0200	0,0200
2020	Dividendos Trimestrais	29/05/20	01/07/20	0,0200	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	28/02/20	01/04/20	0,0200	0,0200
2019	JCP*	20/02/20	06/03/20	0,2174	0,1848
2019	Dividendos Adicionais	20/02/20	06/03/20	0,2260	0,2260
2019	JCP*	12/12/19	30/04/20	0,0060	0,0051
2019	Dividendos Trimestrais	29/11/19	02/01/20	0,0200	0,0200
Total de proventos dos últimos 12 meses				0,5493	0,5158

Preço da Ação (ITSA4)  
em 30/09/2020

8,80

*Dividend Yield*

6,2%

\* Juros sobre Capital Próprio estão sujeitos a 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



### Indicadores do Mercado de Capitais

	3T20	3T19	Varição
Quantidade de acionistas (em milhares)	899,6	316,7	184,1%
Quantidade de ações (em milhões)	8,411	8,411	-
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ <sup>1</sup>	10,16	12,72	-20,1%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ <sup>1</sup>	8,80	12,61	-30,2%
Capitalização de mercado (em R\$ milhões) <sup>2</sup>	74.015	106.060	-30,2%
Lucro líquido por ação dos 9 meses – R\$	0,40	0,82	-50,5%
Valor patrimonial por ação – R\$	6,48	6,20	4,5%

<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

	3T20	3T19	Varição
Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	274	257	6,4%
Quantidade de negócios médio diário (em mil)	34	26	30,8%
Volume médio por negócio (em R\$)	8.055	9.901	-18,6%

## 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 30.09.2020 as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 20,6%, aumento de 2,3 p.p. em relação a 30.09.2019.

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.

### Desconto de holding (%)



A capitalização de mercado em 30.09.2020, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 74 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas a valores de mercado totalizava R\$ 93,3 bilhões.

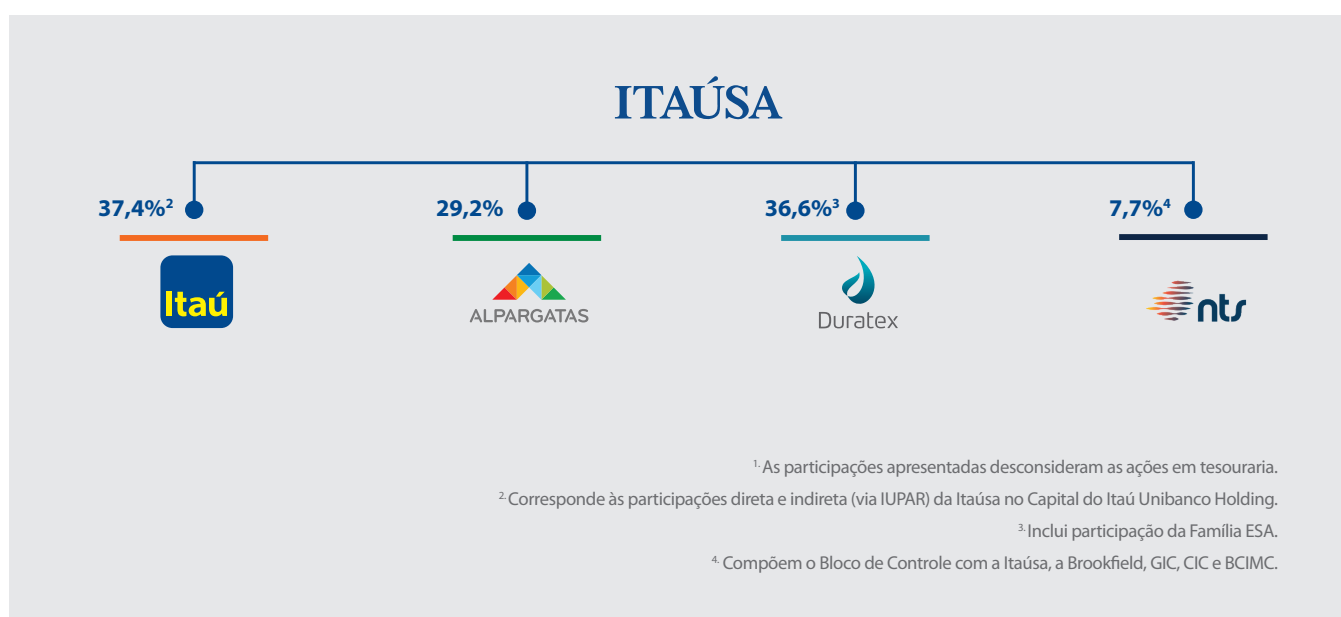
A área de Relações com Investidores divulga mensalmente em seu *website* esse informativo, o qual pode ser recebido por e-mail mediante cadastro em <http://www.itausa.com.br/pt/cadastre-se>.

## 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), no setor não financeiro.

A Companhia foi constituída para centralizar as decisões estratégicas do Conglomerado, proporcionando um ambiente favorável 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 30.09.2020, a Itaúsa dispunha de 89 profissionais, enquanto as empresas do conglomerado somavam cerca de 127 mil colaboradores.

### Estrutura acionária simplificada da Itaúsa em 30.09.2020<sup>1</sup>:



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

**ISEB3**



### 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)