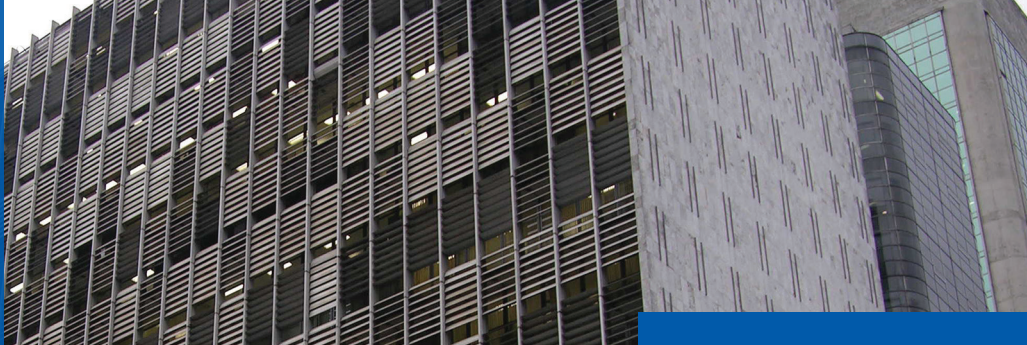


ITAÚSA

AÇÕES EM FOCO

2T20

Ano 11 | Nº 42 | 21/08/2020
www.itausa.com.br



Destaques Financeiros¹



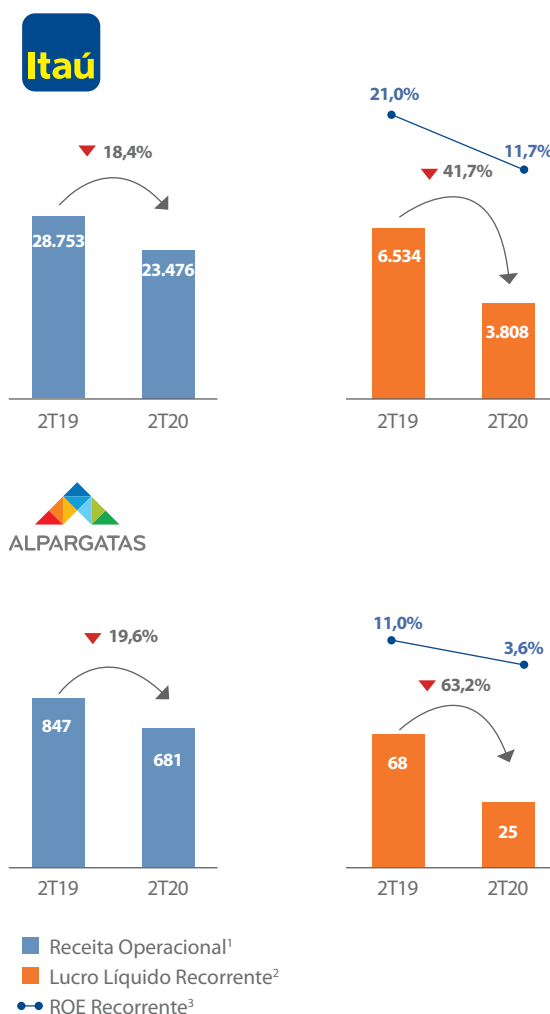
¹ Lucro líquido recorrente relativo ao 2T20. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 30/06/2020. Números comparados com o mesmo período de 2019.

Mensagem da Administração

A atividade econômica divulgada pelas economias centrais e principais mercados emergentes têm confirmado que a pandemia da COVID-19 vem provocando forte desaceleração do crescimento global. Os estímulos monetário e fiscal têm resultado em um aumento de liquidez nos mercados, o Banco Central (Bacen) tem agido de forma cautelosa efetuando cortes consecutivos na taxa básica de juros a fim de garantir a preservação do controle da inflação, a qual tem seguido abaixo da meta. Entretanto o ambiente de negócios para países emergentes, incluindo o Brasil, deve se manter desafiador, dado o nível de incerteza e aversão a riscos considerados ainda elevados. O Boletim Focus (divulgado pelo Bacen) continua indicando uma expectativa de retração de 5,62% no Produto Interno Bruto para 2020, o que reforça um momento de mercado ainda volátil.

O Lucro Líquido de abril a junho totalizou R\$ 598 milhões, representando recuo de 75,4% frente ao 2T19 e está associado principalmente ao cenário desafiador que as empresas investidas do portfólio têm experimentado ao longo do trimestre e de efeitos não recorrentes. O **Itaú Unibanco** vivenciou um menor resultado em função da menor Margem de Juros, da depreciação do real frente ao dólar americano no período, com impacto no resultado das subsidiárias no exterior, e da maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito relacionadas à alteração do cenário macroeconômico, como resultado do efeito pandemia. Este efeito foi parcialmente compensado pela redução de 4,9% nas Despesas Gerais Administrativas. A **Alpargatas** apresentou, frente ao

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



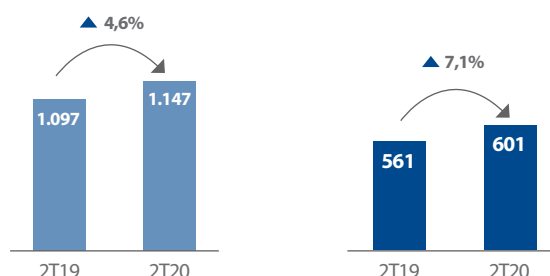
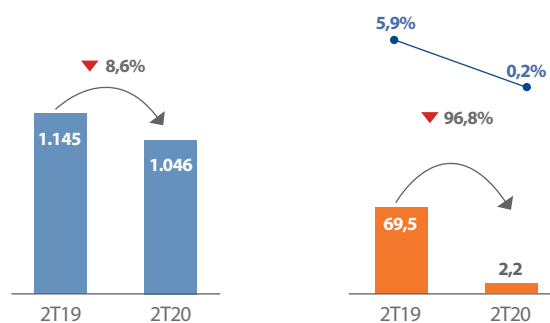
¹ A Receita Operacional do Itaú Unibanco refere-se à linha de Produto Bancário, composta por Receita de Juros, Prestação de Serviços e Resultados de Seguros.
² Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Para Alpargatas, considera dados proforma.
³ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio ((jun/20+mar/20+dez/19)/3). Para Alpargatas, considera dados proforma.

cenário desafiador de restrições impostas pela COVID-19 às operações do varejo no Brasil e no mundo, retração das vendas em ambas geografias (-19,6%), além de impactos negativos com ociosidade das plantas, aumento na PDD e nas despesas financeiras, parcialmente compensados pelo crescimento das vendas *online*, o efeito positivo da variação cambial e o controle de despesas. As vendas da **Duratex** também foram impactadas, principalmente em abril, pelos mesmos motivos citados acima e os custos afetados pela ociosidade das plantas, além do aumento na PDD e menor valor justo do ativo biológico, os quais foram parcialmente mitigados pela consolidação integral dos resultados da Cecrisa ocorrida a partir do 4T19. Por fim, os resultados registrados na Itaúsa provenientes do investimento na **NTS** foram impactados negativamente pelo efeito da variação cambial sobre a parcela a prazo em dólar do valor investido, ainda que a receita operacional e lucro líquido da companhia tenham avançado no período.

O Resultado de Equivalência Patrimonial no 2T20 foi afetado por eventos não recorrentes relevantes, os quais totalizaram resultado negativo de R\$ 781 milhões. Destacam-se as doações para combate à COVID-19 realizadas por todas as investidas, o *impairment* de ágio e ativos intangíveis de investimentos realizados no Itaú Corpbanca, o registro de ganho na ação de exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS pela Alpargatas e Duratex e despesas, como variação cambial e reestruturações, relacionadas ao projeto de Celulose Solúvel.

Ainda sobre o portfólio, o processo de aquisição da Liquigás pelo Grupo Adquirente, integrado pela Itaúsa, segue em análise pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica).

Cabe destacar que, apesar da volatilidade trazida pela pandemia aos mercados financeiros, a queda na taxa básica de juros brasileira tem impulsionado o fluxo de investidores para a bolsa de valores, em especial pessoas físicas, com reflexo na base de investidores da Itaúsa, a qual totalizou mais de 750 mil investidores pessoas físicas ao final do trimestre.



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

¹ Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador.

Para Alpargatas, considera dados proforma.

² Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador. Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio ((jun/20+mar/20+dez/19)/3). Para Alpargatas, considera dados proforma.

Para mais informações, acesse

Itaúsa: www.itausa.com.br

Itaú Unibanco: www.itau.com.br/relacoes-com-investidores

Alpargatas: ri.alpargatas.com.br

Duratex: www.duratex.com.br/ri

NTS: ri.ntsbrasil.com



COVID-19: ações e reações nos negócios

A Itaúsa, em conjunto com as famílias do bloco de controle, doou R\$ 100 milhões à iniciativa “Todos pela Saúde”, buscando apoiar as atividades da saúde pública e contribuir no combate à pandemia.

A Administração da Companhia e seus acionistas controladores, cientes de seus papéis na sociedade e em linha com seus valores empresariais e sociais, acreditam que essas doações reforçam o compromisso com as pessoas e com o País neste momento que pede por ação e solidariedade, e expressam seu desejo de poder contribuir, em nome dos seus 750 mil acionistas.

As empresas investidas em resposta aos impactos causados pela pandemia, têm atuado para mitigar os efeitos econômicos negativos nas suas operações, seja por meio de avanços nos canais digitais, na racionalização dos custos, em otimização de processos e ativos ou pela eliminação de complexidades e investimentos em tecnologia e automação de processos realizados ao longo dos últimos anos. Abaixo vemos os efeitos em suas operações:



Cientes

incremento nas renegociações e flexibilizações para pessoas físicas e micro e pequenas empresas.

Empréstimos

aumento da oferta de crédito para todos os segmentos, incluindo o financiamento da folha de pagamento e o Pronampe.

Provisão para perdas

aumento de perdas esperadas com clientes (+R\$ 8,9 bilhões).

Dividendos

restrição temporária imposta pelo Bacen para distribuição.

Doações

R\$ 1,35 bilhão doados pelo banco, fundações e família Moreira Salles.



Duratex

Fábricas

impacto da redução na escala de produção no período.

Renegociações

prorrogação de prazo junto aos clientes e renegociação de prazos para pagamento dos fornecedores.

Provisão para perdas

piora na gestão de risco de clientes com consequente aumento na provisão para perdas (+R\$ 25,0 milhões).

Liquidez

captação de R\$ 1,6 bilhão no semestre.

Doações

R\$ 10 milhões¹, incluindo recursos financeiros, produtos e itens de higiene.



ALPARGATAS

Fábricas

gastos com paradas das fábricas e readequação fabril.

Cientes

prorrogação de prazo junto aos clientes.

Provisão para perdas

piora na gestão de risco de clientes com consequente aumento na provisão para perdas (+R\$ 28,5 milhões).

Liquidez

captação de R\$ 2,1 bilhões no semestre.

Doações

R\$ 16,6 milhões, incluindo recursos financeiros, máscaras, testes sorológicos e respiradores.



Negociações

acordo entre NTS e Petrobras para conceder diferimento temporário à Petrobras sob o GTAs (pagamentos de abril, maio e junho/20) com liquidação da última parcela de recebíveis diferida a ser realizada em agosto de 2020.

Investimentos

postergação de obras civis e intervenções não urgentes com retomada parcial das operações de campo em junho, seguindo os protocolos de prevenção estabelecidos.

Doações

R\$ 4,1 milhões em leitos e equipamentos hospitalares.

¹ R\$ 10 milhões a valor de mercado (R\$ 7,2 milhões a valor de custo).

Governança e Sustentabilidade

Novo Relato Integrado é divulgado



A Itaúsa publicou em junho nova edição do seu Relato Integrado, documento baseado nas diretrizes do *International Integrated Reporting Council* (IIRC). O documento que está estruturado de modo a abordar os principais Capitais da Companhia, foi elaborado com participação ativa da Alta Administração e permite ao leitor melhor entendimento dos fatores que afetam a capacidade de criação de valor ao longo do tempo.

Essa publicação está disponível nos websites da Itaúsa, da CVM e da B3 ou diretamente pelo link <http://www.itausa.com.br/pt/informacoes-financeiras/relato-integrado-e-relatorio-anual>.

Itaúsa é selecionada para integrar o FTSE4Good



Em 02.07.2020, a Itaúsa foi, pela primeira vez, confirmada pela Bolsa de Valores de Londres como integrante do índice FTSE4Good - que mede o desempenho de empresas que demonstram destacadas práticas ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG, na sigla em inglês). O índice FTSE4Good é usado por investidores e participantes do mercado de capitais como referência para os chamados investimentos responsáveis.

Instituição da Comissão de Governança Corporativa

Em 06.07.2020, com o objetivo de fortalecer e aprimorar as discussões relacionadas ao tema na Itaúsa, foi instituída a Comissão de Governança Corporativa, que terá por escopo assessorar a Administração no direcionamento e identificação de oportunidades de melhoria do Sistema de Governança da Companhia.





Remuneração aos Acionistas

Em 01.07.2020, a Itaúsa pagou a primeira parcela dos dividendos trimestrais do exercício de 2020 no valor de R\$ 0,0200 por ação, o cronograma dos próximos pagamentos está disponível no site de Relações com Investidores da companhia clicando [aqui](#).

Adicionalmente, o Conselho de Administração da Companhia, deliberou a distribuição de dividendos complementares, no valor de R\$ 168,2 milhões (R\$ 0,0200 por ação), com base na posição acionária ao final do dia 17.08.2020 e que serão pagos em 26.08.2020.

É importante destacar que a Itaúsa e suas investidas vêm monitorando continuamente os impactos causados pela pandemia de coronavírus, e conforme Fato Relevante publicado em 11.05.2020 ainda não há como precisar de forma efetiva as repercussões a longo prazo no cenário econômico, nem nas operações das investidas e, conseqüentemente, nos resultados da Companhia, considerando a volatilidade e a velocidade de mudança de cenários.

Nesse sentido, 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 produzirá redução temporária nos dividendos pagos pela Companhia.

Os investidores que permaneceram como acionistas nos últimos 12 meses findos em 30.06.2020, fizeram jus ao recebimento de R\$ 0,8698 por ação em proventos pagos/declarados (brutos) que, dividido pela cotação da ação de 30.06.2020, resultou em 9,1% de *dividend yield* conforme 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	29/05/2020	01/07/2020	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
2019	JCP*	12/12/2019	06/03/2020	0,0060	0,0051
2019	Dividendos Adicionais	15/08/2019	23/08/2019	0,3405	0,3405
2019	Dividendos Trimestrais	29/11/2019	02/01/2020	0,0200	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	30/08/2019	01/10/2019	0,0200	0,0200
2019	Dividendos Trimestrais	28/02/2020	01/04/2020	0,0200	0,0200
Total de proventos dos últimos 12 meses				0,8698	0,8163
Valor da Ação Preferencial em 30/06/2020				9,59	
Dividend Yield				9,1%	

* 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

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 2T20.



Indicadores do Mercado de Capitais

30/06/2020

30/06/2019

Variação

	30/06/2020	30/06/2019	Variação
Quantidade de acionistas – (em milhares)	754,7	249,8	202,1%
Quantidade de ações (em milhões)	8.411	8.411	-
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ ¹	10,96	12,30	-10,9%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ ¹	9,59	12,04	-20,3%
Capitalização de mercado (em R\$ milhões) ²	80.660	101.238	-20,3%
Lucro líquido por ação do semestre – R\$	0,19	0,59	-67,3%
Valor patrimonial por ação – R\$	6,29	6,23	1,0%

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).



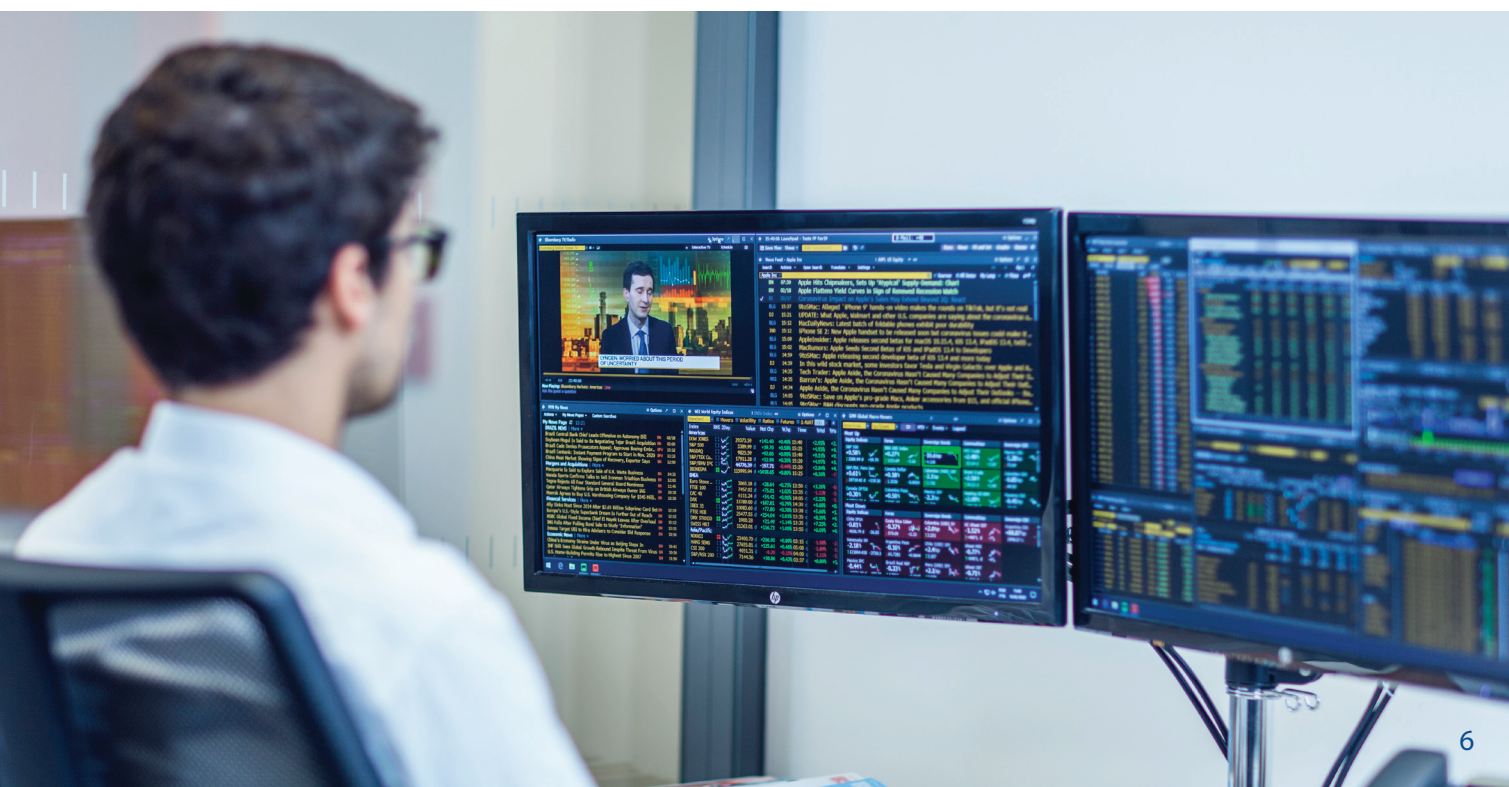
Liquidez das Ações - ITSA4

2T20

2T19

Variação

	2T20	2T19	Variação
Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	311	259	20,1%
Quantidade de negócios (em mil)	43	26	65,8%
Volume médio por negócio (em R\$)	7.216	9.962	-27,6%





Alteração da denominação social da Itaúsa

Em 17.06.2020, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a alteração da razão social da Companhia, que passou a se chamar Itaúsa S.A.. A nova denominação está alinhada ao contexto atual da *holding* e dentro da sua estratégia de gestão ativa de portfólio.

Desconto de holding

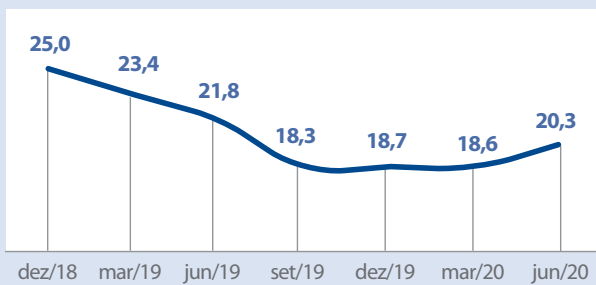
O desconto é um indicador resultante da diferença entre a cotação de mercado das ações da Itaúsa e o valor obtido através do somatório dos investimentos da *holding* a valores de mercado ("soma das partes"). Em 30.06.2020 as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 20,3%, redução de 1,5 p.p. em relação a 30.06.2019.

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 melhora de alguns desses fatores e à melhor percepção, pelo mercado, dos fundamentos que o justificam, mas entende que o atual patamar ainda não reflete o nível adequado do indicador.

A capitalização de mercado em 30.06.2020, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 80,7 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas a valores de mercado totalizava R\$ 101 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>.

Desconto de holding (%)



Saiba mais em:

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

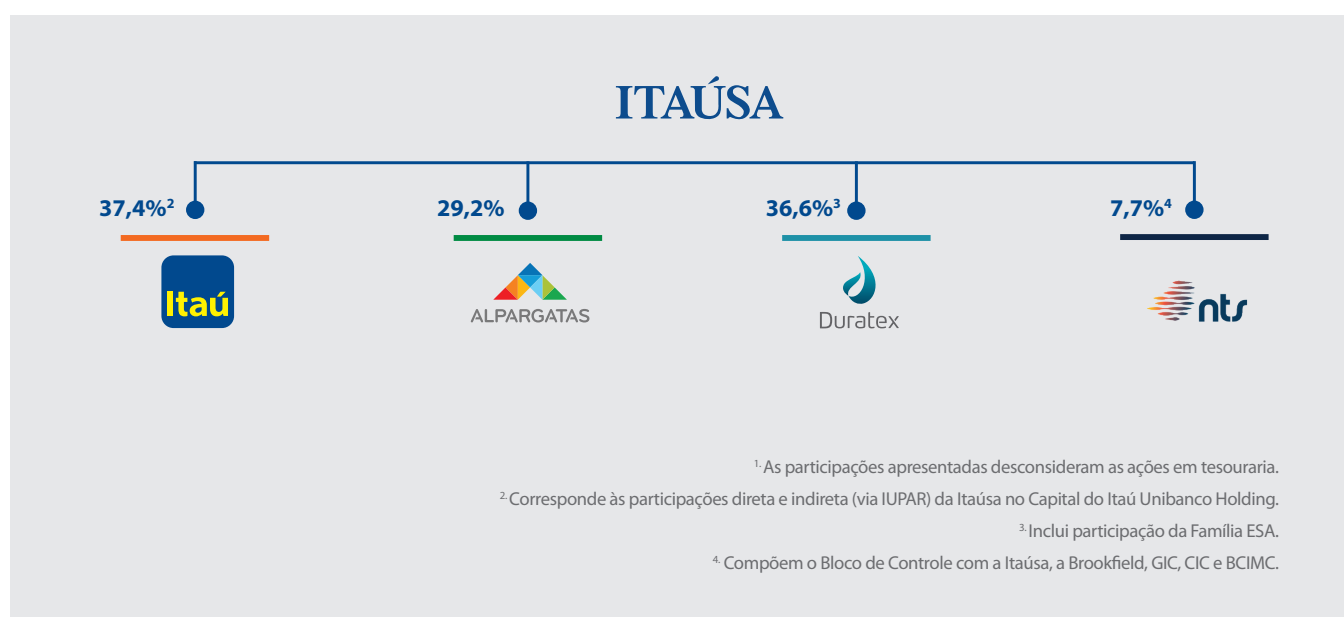


Perfil da Itaúsa

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 30.06.2020, a Itaúsa dispunha de 87 profissionais, enquanto as empresas do conglomerado somavam cerca de 112,4 mil colaboradores.

Estrutura acionária simplificada da Itaúsa¹:



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

ISEB3



Relações com Investidores

www.itausa.com.br

Telefone: 11 3543-4177

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