



## ★ Destques Financeiros <sup>1</sup>



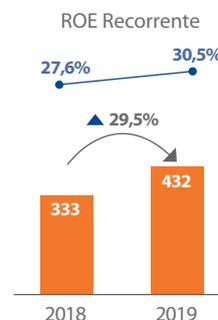
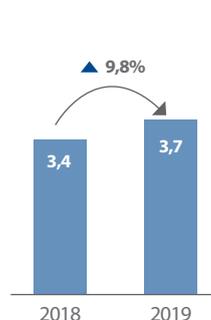
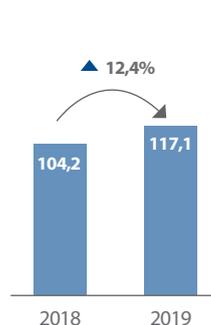
## 👤 Mensagem da Administração

A economia brasileira em 2019 passou por ambiente ainda desafiador, com ritmo de crescimento similar ao de anos anteriores, porém com leve melhora de indicadores, como a redução dos níveis de inflação, a leve melhora no nível de emprego e a maior flexibilidade no direcionamento da política monetária, resultando nos menores patamares históricos de taxa básica de juros vistos no Brasil. Como complemento, o avanço na agenda de reformas estruturais e de estímulos à economia propostos pela nova gestão, como a aprovação da Reforma da Previdência, a liberação de recursos do FGTS e PIS-PASEP e o avanço no processo de privatizações e parcerias com a iniciativa privada contribuíram para o aumento da confiança no país.

Este cenário, aliado ao maior controle de custos e despesas, além do posicionamento em ativos mais rentáveis pelas empresas investidas do portfólio permitiu à Itaúsa apresentar resultado superior ao registrado no ano de 2018.

O Resultado de Equivalência Patrimonial no 4º trimestre e em 2019 foi afetado por eventos não recorrentes relevantes, os quais totalizaram resultado positivo de R\$ 845 milhões no trimestre e R\$ 521 milhões no ano. Merecem destaque os ganhos auferidos pelo Itaú Unibanco decorrentes

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



■ Receita Operacional<sup>2</sup>  
■ Lucro Líquido Recorrente<sup>3</sup>

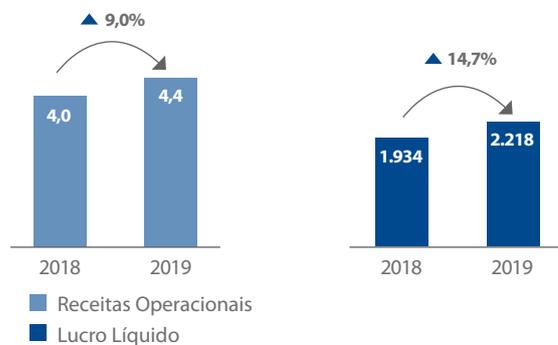
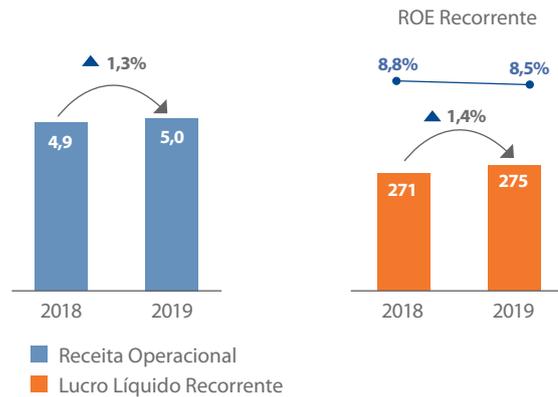
<sup>1</sup> Lucro líquido recorrente e ROE Recorrente relativos ao ano de 2019. Patrimônio Líquido e Valor de Mercado em 31/12/2019. Números comparados com o mesmo período de 2018.

<sup>2</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>3</sup> Para o Itaú Unibanco, considera o Lucro Líquido Recorrente atribuível aos acionistas controladores.

da abertura de capital da XP Investimentos e da reavaliação de crédito tributário com a majoração da alíquota da CSLL, compensados parcialmente por despesas relacionadas à constituição de provisões para contingências. A Duratex teve o seu resultado impactado, principalmente, pela receita da venda de terras e florestas ocorrida no 3T18 e 4T19, parcialmente compensada pela baixa de ativos no segmento de Painéis de Madeira, enquanto que a Alpargatas registrou efeito positivo decorrente de ganho com a venda de imóveis e em ação de exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS, parcialmente compensados por despesas com reestruturações e *impairment* de ágio.

O lucro líquido em 2019 foi de R\$ 9.765 milhões, 3,6% superior ao ano de 2018, marcado principalmente pelo melhor resultado de Itaú Unibanco, decorrente de uma maior Receita de Juros pelo crescimento em todos os segmentos de sua carteira de crédito, a ampliação nas Receitas de Prestações de Serviços e do controle das Despesas não Decorrentes de Juros. Do desempenho da Alpargatas, que em seu primeiro ano sob nova liderança e com nova estratégia experimentou crescimento das operações Brasil e Internacional, resultado do reposicionamento do portfólio e rentabilidade crescente, fruto também de uma melhor gestão de custos e despesas. Já a Duratex se beneficiou da melhora no cenário econômico brasileiro e voltou a apresentar melhores indicadores de retorno favorecidos pelo incremento de 1,3% na receita líquida, otimização da sua base de ativos e maior eficiência operacional. Por fim, os resultados provenientes da NTS apresentaram crescimento, principalmente pelo maior recebimento de dividendos e pelo efeito do ajuste periódico do valor justo do ativo na Itaúsa.



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)





## Alocação Eficiente de Capital - Transações Ocorridas em 2019



### Investimento na Copagaz



Grupo composto por Itaúsa, Copagaz e Nacional Gás celebrou contrato para aquisição da **Liquigás**



**Itaúsa** investirá **R\$ 1,4 bilhão<sup>1</sup> na Copagaz** e contribuirá com a **melhoria da Governança Corporativa**



Operação ainda **aguarda** a análise e **aprovação** do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (**CADE**)

Este novo investimento está alinhado à estratégia de alocação eficiente do capital e permite à Itaúsa associar-se a um parceiro estratégico, a Copagaz, o que possibilitará a entrada em um dos maiores mercados de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP) do mundo.

Maiores detalhes podem ser consultados no **Fato Relevante** divulgado ao mercado no dia 19/11/2019 disponível em: <http://www.itausa.com.br/pt/comunicados-e-atas/fatos-relevantes>.

<sup>1</sup> Sujeito a ajustes previstos no contrato de compra e venda.

<sup>2</sup> Considera o período de 12/07/2017 a 14/02/2020.



### Aumento de participação no capital da Alpargatas

Em 2019, a Itaúsa elevou a sua participação na Alpargatas para 28,9%, adquirindo 5,2 milhões ações preferenciais ao preço de R\$ 18,25 em maio e 2,5 milhões de ações preferenciais ao preço médio de R\$ 23,66 em agosto. O movimento, decorre do aproveitamento de oportunidade de mercado e alinha-se à estratégia de alocação eficiente de capital da Itaúsa.

Retorno total<sup>2</sup> do investimento desde a aquisição

**186%**

### Desempenho da ação da Alpargatas desde a aquisição





## Remuneração aos Acionistas

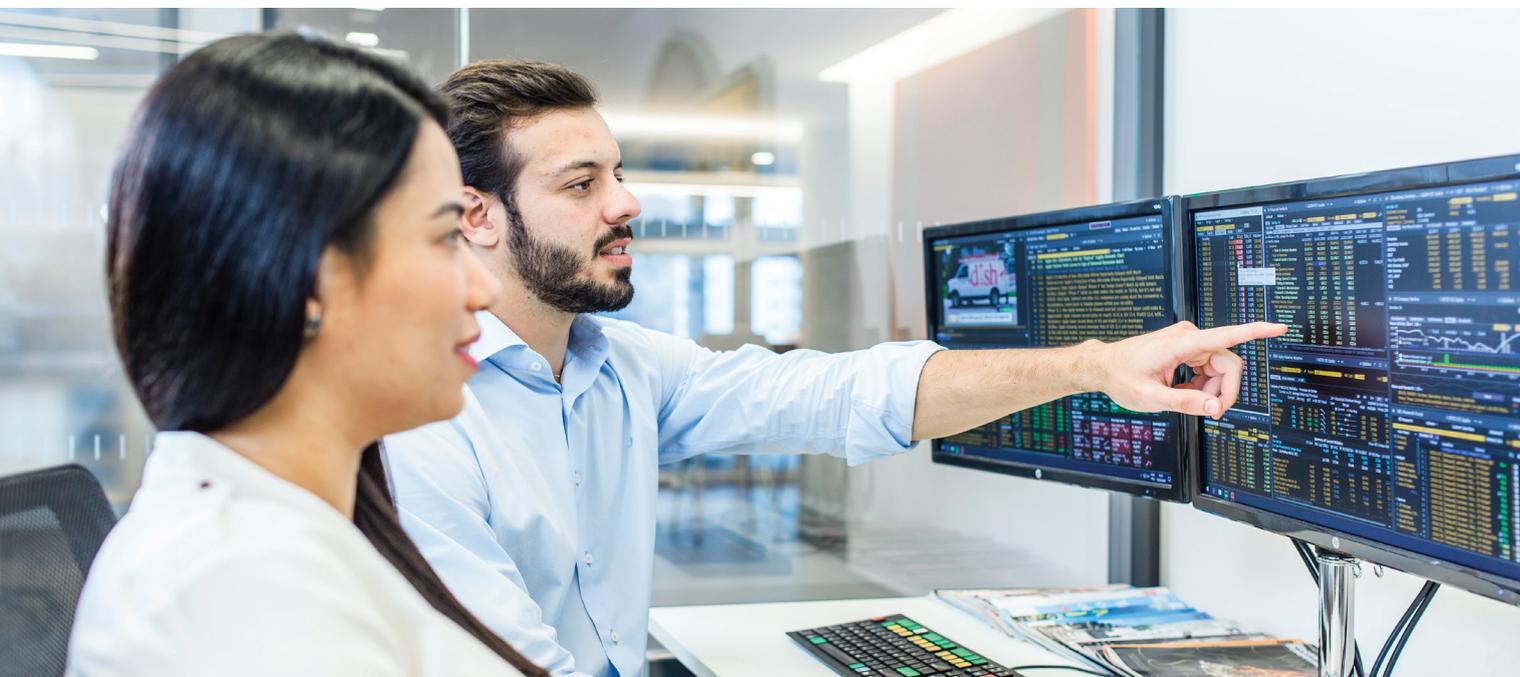
No período de 01/01/2019 a 31/12/2019, a Itaúsa declarou/pagou proventos brutos no montante de R\$ 10 bilhões (líquidos R\$ 9,6 bilhões). Os acionistas que permaneceram na base acionária durante esse período fizeram jus ao valor bruto de R\$ 1,1908 por ação (líquido R\$ 1,1432), que dividido pela cotação da ação de 31/12/2019, resulta em 8,5% de *dividend yield*, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Exercício Competência	Proventos declarados	Posição acionária	Data de pagamento	Valor por ação bruto (R\$)
2019	JCP*	12/12/2019	30/04/2020	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
2018	Dividendos Trimestrais	28/02/2019	01/04/2019	0,0200
2018	JCP*	21/02/2019	07/03/2019	0,3111
2018	Dividendos trimestrais	21/02/2019	07/03/2019	0,4532
Total de proventos dos últimos 12 meses				1,1908
Valor da Ação Preferencial em 31/12/2019				14,09
Dividend Yield				8,5%

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

Adicionalmente, foram declarados no dia 17/02/2020 proventos brutos adicionais de R\$ 0,443361 por ação (líquido R\$ 0,410752) com base na posição acionária do dia 20/02/2020 e que serão pagos em 06/03/2020, conforme Fato Relevante divulgado ao mercado.

Histórico completo de proventos pagos e a pagar está disponível em:  
<http://www.itausa.com.br/pt/itausa-no-mercado-de-acoas/dividendos>





## Mercado de Capitais



### Indicadores do Mercado de Capitais

	2019	2018	Varição
Quantidade de acionistas – PF (em milhares)	363,5	129,9	179,8%
Quantidade de ações (em milhões)	8.411	8.411	-
Preço de fechamento da ação ordinária (ITSA3) – R\$ <sup>1</sup>	14,05	13,30	5,6%
Preço de fechamento da ação preferencial (ITSA4) – R\$ <sup>1</sup>	14,09	12,08	16,6%
Capitalização de mercado (em R\$ milhões) <sup>2</sup>	118.508	101.601	16,6%
Lucro líquido por ação – R\$	1,23	1,13	8,5%
Valor patrimonial por ação – R\$	6,57	6,56	0,2%

<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

	2019	2018	Varição
Volume financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	282	228	23,7%
Quantidade de negócios (em mil)	6.858	6.606	3,8%
Volume financeiro total (em R\$ milhões)	69.879	55.844	25,1%
Volume médio por negócio (em R\$)	10.190	8.454	20,5%



### 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 de dezembro de 2019 as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 18,7%, redução de 6,3 p.p. em relação a 31/12/2018.

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 31/12/2019, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 118,5 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas a valores de mercado totalizava R\$ 145,5 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>.



### Itaúsa e suas empresas investidas integram novamente importantes índices de Sustentabilidade (DJSI, ISE e CDP).

A Itaúsa, pelo 16º ano, e o Itaú Unibanco, pelo 20º ano consecutivo, foram selecionados para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), principal índice de sustentabilidade empresarial do mundo, ambos atingindo nota máxima em cinco quesitos. Adicionalmente, foram selecionados novamente em conjunto com a Duratex para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 de 2020: a Itaúsa, pelo 13º ano, o Itaú Unibanco, pelo 15º ano consecutivo, e a Duratex listada pelo 12º ano consecutivo. Por fim, em fevereiro de 2020, o CDP (antigo Carbon Disclosure Project) divulgou a lista de companhias avaliadas pela Instituição e suas respectivas classificações de práticas de gestão relacionadas às mudanças climáticas. A Itaúsa, o Itaú Unibanco e a Duratex tiveram classificação B, figurando no grupo de companhias com práticas de gestão ligadas ao tema acima da média global e de seus pares nos seus setores de atuação.

### Criação da Comissão de Impacto Social

Com o objetivo de fortalecer e fomentar discussões relacionadas à sustentabilidade, foi instituída, em junho, a Comissão de Impacto Social que terá por escopo assessorar a Administração no direcionamento e identificação de oportunidades de melhorias na atuação dos Comitês, Fundações e Institutos das empresas investidas. A composição do órgão e o currículo resumido dos membros estão disponíveis em: <http://www.itausa.com.br/pt/governanca-corporativa/administracao>.

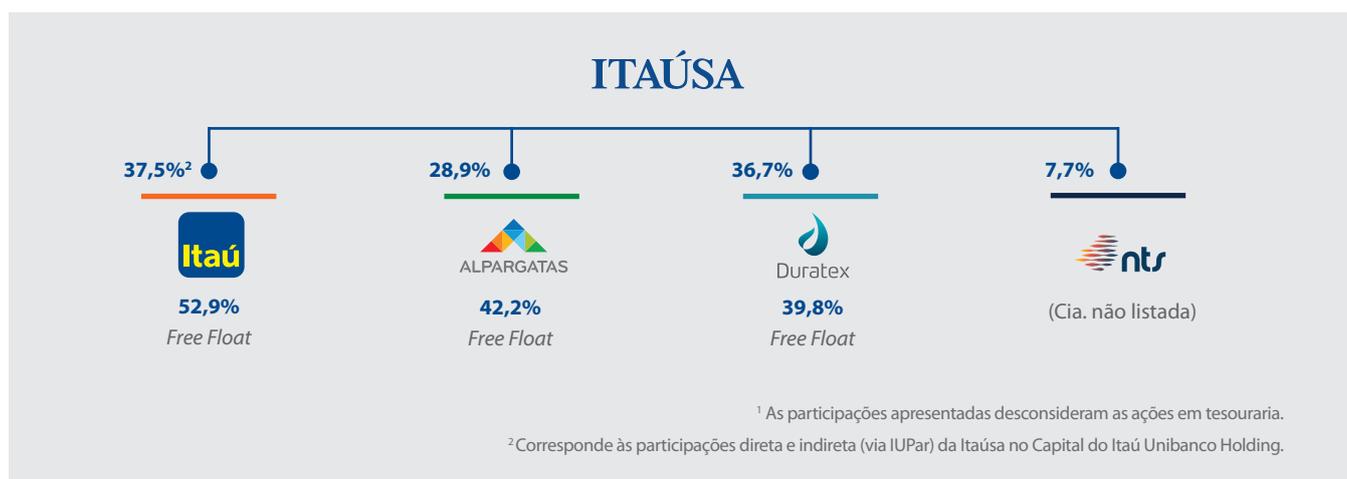


### Perfil da Itaúsa

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, Alpargatas, Duratex e Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS), no setor não financeiro.

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 31/12/2019, a Itaúsa dispunha de 88 profissionais, enquanto as empresas do conglomerado somavam cerca de 112 mil colaboradores.

### Estrutura acionária simplificada da 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)