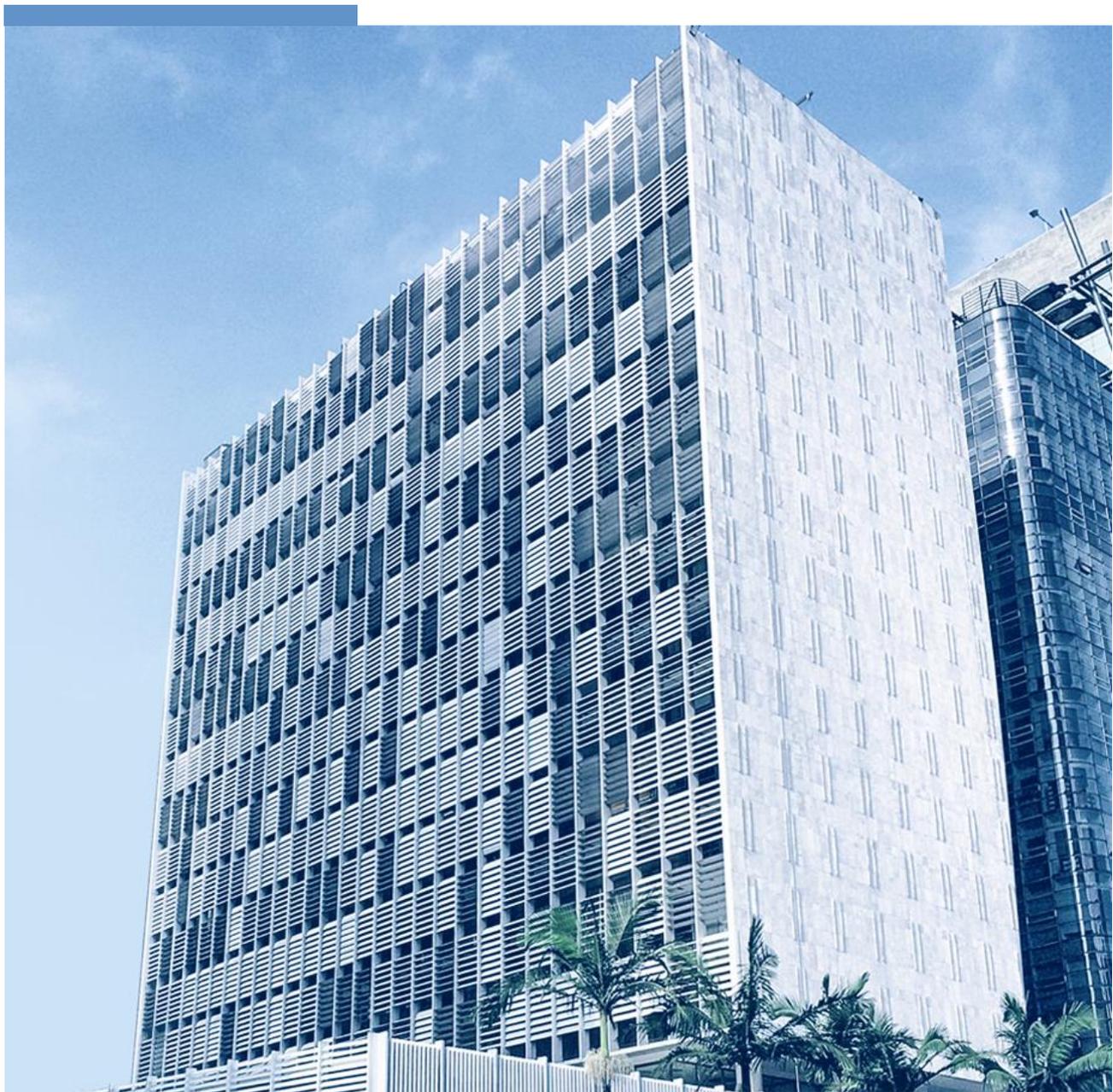


# ITAÚSA



Edifício da sede da Itaúsa | Av. Paulista - SP

## **Relatório da Administração**

2º trimestre de 2020 | 2T20

# Relatório da Administração

Este Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas da Itaúsa S.A. (Itaúsa) são relativos ao segundo trimestre de 2020 (2T20). As Demonstrações Contábeis foram elaboradas de acordo com as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como pelas normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS - *International Financial Reporting Standards*).

## Relatório do auditor independente

As Demonstrações Contábeis foram revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PwC) e contam com o relatório dos auditores independentes sem ressalvas, bem como com o parecer favorável do Conselho Fiscal. As Demonstrações Contábeis foram disponibilizadas ao mercado nos *websites* da Itaúsa, da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (B3) e da CVM.

## 1. Mensagem da Administração

A divulgação de dados da atividade econômica 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 adotados têm resultado em aumento de liquidez nos mercados. 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.

No Brasil, o consenso de mercado, retratado no Boletim Focus divulgado pelo Banco Central (Bacen), continua apontando fraco desempenho da economia brasileira no curto prazo, com retração esperada de 5,6% no Produto Interno Bruto para 2020. Em resposta, o Bacen tem atuado de maneira cautelosa para manter o nível adequado de liquidez da economia, efetuando cortes consecutivos na taxa básica de juros (atualmente em 2,00% a.a.), com vistas à preservação do controle da inflação, a qual tem seguido abaixo da meta (IPCA acumulado de 12 meses até junho de 2020 somava 2,13%).

As empresas investidas do portfólio, inseridas nesse ambiente, com exceção da NTS, que possui contratos na modalidade *take-or-pay*, experimentaram os impactos nas suas operações ao longo do trimestre, seja pelo aumento de provisão para perdas esperadas com operações de crédito, como no caso do Itaú Unibanco, ou pela redução das vendas e menor diluição de custos fixos em função das restrições impostas ao varejo e ociosidade das fábricas, como no caso da Alpargatas e Duratex.

Em resposta, elas 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.

Ainda sobre seu 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.

## 2. Destaques Itaúsa

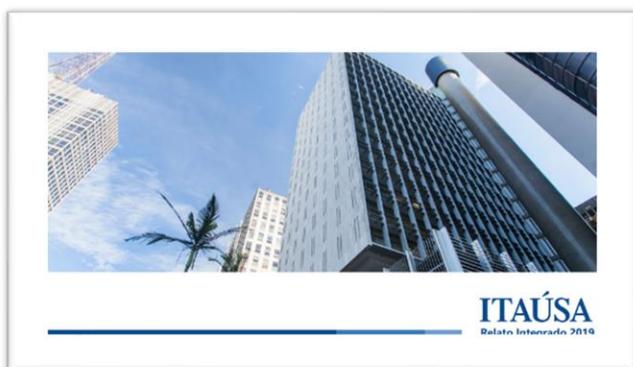
### Alteração da denominação social da Itaúsa

Em 17.06.2020, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a alteração da razão social para Itaúsa S.A.. Nos últimos anos, a Itaúsa apresentou evoluções significativas no seu Modelo de Gestão e na forma de gerir seu portfólio de investimentos. A Administração acredita que esta alteração está alinhada ao momento atual da Companhia e permite melhor apresentação e evolução da marca Itaúsa no mercado e na sociedade.

### A Itaúsa e seus acionistas controladores doaram R\$ 100 milhões para combater os efeitos do coronavírus na sociedade brasileira

Em 19.05.2020, com o objetivo de apoiar atividades da saúde pública e contribuir no combate à pandemia do novo coronavírus (COVID-19), a Itaúsa anunciou a doação de R\$ 50 milhões à aliança "Todos pela Saúde". Adicionalmente, os seus acionistas controladores, membros das Famílias Setubal e Villela, também doaram R\$ 50 milhões à mesma aliança. A Administração da Itaúsa e seus acionistas controladores destacam que a ação corrobora o compromisso da Companhia com a responsabilidade social, na medida em que busca contribuir para a redução de impactos causados pela pandemia na sociedade brasileira.

Para maiores detalhes sobre a aliança "Todos pela Saúde", bem como a destinação dos recursos, consulte o endereço: <https://www.todospelasaude.org>



### 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, pela primeira vez, para integrar o FTSE4Good



Em junho, a Itaúsa recebeu confirmação da Bolsa de Valores de Londres que, pela primeira vez, passou a integrar o 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.

A inclusão da Itaúsa no índice reforça o seu compromisso com o tema ESG e a coloca como referência para empresas que buscam apoiar-se no desenvolvimento de negócios mais sustentáveis, além de reafirmar seu contínuo esforço no aprimoramento das suas práticas de gestão.

## Aumento de participação no capital da Alpargatas

Entre os dias 19.03.2020 e 16.04.2020 a Itaúsa adquiriu 1.789.900 ações preferenciais da Alpargatas S.A. (ALPA4) por meio de negociação em bolsa de valores, ao preço médio de R\$ 22,72 por ação. Este movimento resultou no aumento da sua participação no capital total da Alpargatas S.A., excetuadas as ações em tesouraria, em 0,3% passando para 29,2%. O movimento reforça a confiança da Itaúsa na geração de valor de longo prazo deste investimento.

## Evento Subsequente

### Criação da Comissão de Governança Corporativa

Em 06.07.2020, com o objetivo de fortalecer e aprimorar as discussões relacionadas ao tema Governança Corporativa 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.

## 3. Desempenho da Itaúsa

A Itaúsa tem seu resultado composto essencialmente por Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas e do resultado de investimentos em ativos financeiros. As principais métricas de resultados estão demonstradas na tabela a seguir:

	R\$ milhões			R\$ por ação		
	1S20	1S19	Variação	30/06/2020	30/06/2019	Variação
<strong>LUCRATIVIDADE E RETORNO</strong>						
Lucro Líquido	<b>1.610</b>	4.921	-67,3%	<b>0,19</b>	0,59	-67,3%
Lucro Líquido Recorrente	<b>2.499</b>	4.692	-46,7%	<b>0,30</b>	0,56	-46,7%
ROE sobre o PL Médio (%)	<b>6,0%</b>	18,7%	- 12,7 p.p.			
ROE Recorrente sobre o PL Médio (%)	<b>9,4%</b>	17,8%	- 8,5 p.p.			
<strong>BALANÇO PATRIMONIAL <sup>(1)</sup></strong>						
Ativo Total	<b>56.548</b>	56.449	0,2%			
Patrimônio Líquido	<b>52.896</b>	52.362	1,0%	<b>6,29</b>	6,23	1,0%
<strong>MERCADO DE CAPITAIS</strong>						
Capitalização de Mercado <sup>(2)</sup>	<b>80.660</b>	108.415	-25,6%			
Volume Financeiro Médio Diário Negociado na B3 <sup>(3)</sup>	<b>326</b>	319	2,2%			

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

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

(3) Considera as ações PN da Itaúsa (ITSA4).

## Resultado Individual Itaúsa Pro Forma<sup>(1)</sup>

Em razão da incorporação da subsidiária integral Itaúsa Empreendimentos pela Itaúsa, em 30.08.2019, a Demonstração de Resultados Individual da Itaúsa, apresentada na tabela *pro forma* a seguir, teve os números de 2019 ajustados entre linhas para propiciar melhor comparabilidade dos dados apresentados, sem, contudo, resultar em alteração no lucro líquido.

Em R\$ milhões	2T20		2T19		Δ%	1S20		1S19		Δ%
<b>RESULTADO RECORRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS</b>	<b>1.469</b>	<b>100%</b>	<b>2.560</b>	<b>100%</b>	<b>-42,6%</b>	<b>2.742</b>	<b>100%</b>	<b>5.044</b>	<b>109%</b>	<b>-45,6%</b>
<b>SETOR FINANCEIRO</b>	1.424	97%	2.446	96%	-41,8%	2.755	100%	4.852	96%	-43,2%
<b>SETOR NÃO FINANCEIRO</b>	46	3%	116	5%	-60,2%	(11)	-1%	198	13%	-105,6%
Alpargatas	-		15		-100,0%	12	1%	31	2%	-61,3%
Duratex	-		25		-100,0%	26	2%	33	2%	-21,2%
NTS <sup>(2)</sup>	46		76		-39,1%	(49)	-3%	134	9%	-136,7%
Outras Empresas	(1)	0%	(2)	0%	-50,0%	(2)	0%	(6)	0%	-
<b>RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA</b>	<b>(33)</b>		<b>(42)</b>		<b>-21,4%</b>	<b>(252)</b>		<b>(330)</b>		<b>-23,6%</b>
Resultado Financeiro	(8)		(12)		-33,3%	(19)		(21)		-9,5%
Despesas Administrativas	(24)		(29)		-17,2%	(62)		(63)		-1,6%
Despesas Tributárias	(2)		(4)		-50,0%	(173)		(249)		-30,5%
Outras Receitas Operacionais	1		3		-	2		3		-
<b>LUCRO ANTES DO IR/CS</b>	<b>1.436</b>		<b>2.518</b>		<b>-43,0%</b>	<b>2.490</b>		<b>4.714</b>		<b>-47,2%</b>
IR / CS <sup>(3)</sup>	(8)		(109)		-92,7%	9		(22)		-
<b>LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE</b>	<b>1.428</b>		<b>2.409</b>		<b>-40,7%</b>	<b>2.499</b>		<b>4.692</b>		<b>-46,7%</b>
<b>RESULTADO NÃO RECORRENTE</b>	<b>(830)</b>		<b>26</b>		<b>-</b>	<b>(889)</b>		<b>229</b>		<b>-488,2%</b>
PRÓPRIO	(49)		27		-	(49)		27		-
SETOR FINANCEIRO	(779)		-		-	(771)		209		-468,9%
SETOR NÃO FINANCEIRO	(2)		(1)		-	(69)		(7)		885,7%
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>598</b>		<b>2.435</b>		<b>-75,4%</b>	<b>1.610</b>		<b>4.921</b>		<b>-67,3%</b>

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos nas rubricas da DRE.

(2) 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.

(3) Em 2019, a Companhia deixou de constituir créditos fiscais sobre prejuízo fiscal e diferenças temporais.

## Resultado das empresas investidas registrado pela Itaúsa

O resultado recorrente proveniente das empresas investidas refletido na Itaúsa no 2T20 foi de R\$ 1.469 milhões, 42,6% inferior ao 2T19 e está associado, principalmente, ao menor resultado do **Itaú Unibanco** 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 e Administrativas. A **Alpargatas** apresentou, frente ao cenário desafiador de restrições impostas pela COVID-19 às operações do varejo no Brasil e no mundo, retração das vendas em ambas as 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.

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 pelo 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.

Mais detalhes sobre a atuação de cada companhia investida estão disponíveis na seção 5 (Comentário de Desempenho das Empresas Investidas).

## Resultado próprio da Itaúsa

As **Despesas Administrativas** totalizaram R\$ 24 milhões no 2T20, redução de 17,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, como consequência, principalmente, da reversão de provisão relacionada a projetos de Novos Negócios, ocorrida pontualmente no 2T20, parcialmente compensada pela maior despesa com serviço de escrituração de ações, decorrente do aumento de mais de 200% da base acionária nos últimos meses (vide seção 'Mercado de Capitais' adiante).

O **Resultado Financeiro** somou R\$ 8 milhões de despesa no 2T20, redução de 33,3% em comparação ao 2T19, resultado, principalmente, do efeito da menor taxa de juros sobre a dívida líquida e atualização das contingências passivas.

O **Lucro Líquido** totalizou R\$ 598 milhões no trimestre, representando recuo de 75,4% frente ao 2T19, fruto do cenário mais desafiador de resultado de todas as empresas investidas – em especial no Itaú Unibanco – e dos efeitos não recorrentes destacados a seguir. O lucro líquido recorrente foi de R\$ 1.428 milhões, 40,7% inferior ao do 2T19.

## Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

	2T20	2T19	1S20	1S19
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>1.428</b>	<b>2.409</b>	<b>2.499</b>	<b>4.692</b>
<b>Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D = (A + B + C)</b>	<b>(830)</b>	<b>26</b>	<b>(889)</b>	<b>229</b>
<b>Próprio (A)</b>	<b>(49)</b>	<b>27</b>	<b>(49)</b>	<b>27</b>
Doação para o Programa "Todos pela Saúde"	(50)	-	(50)	-
Alienação da Participação no Itaú Unibanco Centro Empresarial	-	28	-	28
Outros	1	(1)	1	(1)
<b>Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)</b>	<b>(779)</b>	<b>-</b>	<b>(771)</b>	<b>209</b>
Movimentação de Ações em Tesouraria	1	2	130	211
Impairment de Ágio Itaú Corpbanca	(543)	-	(543)	-
Doação para o Programa "Todos pela Saúde"	(312)	-	(312)	-
Marcação a Mercado de Títulos em Garantia	-	-	(115)	-
Outros	75	(2)	69	(2)
<b>Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(69)</b>	<b>(7)</b>
Alpargatas	7	(1)	(53)	(8)
Duratex	(9)	-	(16)	1
<b>Lucro Líquido</b>	<b>598</b>	<b>2.435</b>	<b>1.610</b>	<b>4.921</b>

## Indicadores das Principais Empresas do Portfólio Itaúsa

Os principais indicadores das empresas do portfólio Itaúsa, extraídos das Demonstrações Contábeis Consolidadas em IFRS, estão demonstrados na tabela a seguir:

Em R\$ milhões	Janeiro a Junho			
<b>Receitas Operacionais <sup>(1)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>84.244</b>	<b>1.428</b>	<b>2.208</b>
	2019	94.674	1.666	2.217
<b>Lucro Líquido <sup>(2)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>5.182</b>	<b>81</b>	<b>28</b>
	2019	13.274	86	93
<b>Lucro Líquido Recorrente <sup>(4)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>7.592</b>	<b>79</b>	<b>71</b>
	2019	13.281	141	89
<b>Patrimônio Líquido <sup>(2)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>131.681</b>	<b>2.852</b>	<b>4.722</b>
	2019	129.914	2.457	4.728
<b>ROE anualizado sobre o PL Médio (%) <sup>(2) (3)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>8,0%</b>	<b>5,9%</b>	<b>1,2%</b>
	2019	21,7%	7,1%	4,0%
<b>ROE Recorrente anualizado sobre o PL Médio (%) <sup>(3) (4)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>11,7%</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,0%</b>
	2019	21,7%	11,7%	3,8%
<b>Geração Interna de Recursos <sup>(5)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>34.372</b>	<b>110</b>	<b>401</b>
	2019	28.471	275	468
<b>Participação Itaúsa <sup>(6) (7)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>37,4%</b>	<b>29,2%</b>	<b>36,6%</b>
	2019	37,5%	28,5%	36,7%

(1) As Receitas Operacionais por área de atuação foram obtidas conforme segue:

Itaú Unibanco Holding: Receita de Juros e Rendimentos, Receita de Dividendos, Ajuste ao Valor Justo de Ativos e Passivos Financeiros, Receita de Prestação de Serviços, Resultados de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização e Outras Receitas.

Alpargatas e Duratex: Vendas de Produtos e Serviços.

(2) O Lucro Líquido, Patrimônio Líquido e ROE correspondem aos valores atribuíveis aos acionistas controladores.

(3) Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio ((jun'20+mar'20 + dez'19)/3).

(4) Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador em base proforma.

(5) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pela Demonstrações do Fluxo de Caixa.

(6) Corresponde a participação direta e indireta no Capital das companhias.

(7) As participações apresentadas consideram o total de ações emitidas excluídas as ações em tesouraria.

## 4. Mercado de Capitais

### Desempenho da ação

As ações preferenciais da Itaúsa (negociadas na B3 sob o código ITSA4) eram cotadas a R\$ 9,59 ao final do segundo trimestre de 2020, apresentando apreciação de 9,6% no 2T20, quando ajustada por proventos, ao passo que o principal índice da B3, o Ibovespa, obteve valorização de 30,2% no mesmo período. Nos últimos 12 meses, as ações da Itaúsa ajustadas por proventos recuaram 20,3% e o Ibovespa 5,9%.

O volume financeiro médio diário negociado das ações preferenciais da Itaúsa no 2T20 foi de R\$ 311 milhões, com média diária de 43 mil negócios, crescimento de 20,0% e 65,6% respectivamente, quando comparados ao mesmo período de 2019.

## Evolução da base acionária

Em 30.06.2020, a Itaúsa dispunha de 754,9 mil acionistas (sendo 99,4% pessoas físicas), tendo apresentado crescimento de 202,1% em 12 meses.

## Remuneração aos acionistas

Em 29.05.2020, a Itaúsa comunicou o cronograma de distribuição de dividendos trimestrais relativo ao ano de 2020, cujas posições acionárias de direito e datas de pagamento estão destacadas na tabela ao lado.

Adicionalmente, o Conselho de Administração da Companhia, reunido nesta data, deliberou a distribuição de dividendos intermediários, 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.

Cronograma Dividendos Trimestrais	
Posição Acionária	Pagamento
29.05.2020	01.07.2020
31.08.2020	01.10.2020
30.11.2020	04.01.2021
26.02.2021	01.04.2021

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*.

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.

O histórico completo de proventos pagos e a pagar já anunciados está disponível em: <http://www.itausa.com.br/pt/itausa-no-mercado-de-aco/es/dividendos>

## 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>.

## 5. Comentário de Desempenho das Empresas Investidas



Itaú Unibanco Holding S.A.

### Destaques Operacionais

#### **Desde o início da crise, o Itaú Unibanco buscou suportar seus clientes com soluções completas e sustentáveis**

Dentro do contexto de adaptação ao novo cenário, o Itaú Unibanco criou os Programas 60+ e Travessia para tratar de forma estruturada os financiamentos de seus clientes, dando fôlego às empresas e pessoas físicas na atual conjuntura econômica, e para garantir que seus clientes tenham condições sustentáveis ao longo do tempo com o ajuste nas opções de carências, prazos e garantias de seus financiamentos. As soluções customizadas incluem o alongamento de prazos de empréstimos e a oferta de crédito adicional com taxas reduzidas. Esses programas impactaram de 1,8 milhão de pessoas e 200 mil micro e pequenas empresas, totalizando R\$ 52 bilhões de flexibilização de pagamentos<sup>1</sup> e R\$ 31 bilhões de novos créditos<sup>2</sup>.

O banco, em parceria com o governo e entidades de classe, disponibilizou a linha de crédito para a folha de pagamento e o Programa Nacional de Apoio às Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (Pronampe). Por meio da linha de crédito emergencial que custeia folha de pagamento para micro, pequenas e médias empresas, o Itaú Unibanco financiou um volume de R\$ 1,6 bilhão. O Itaú Unibanco foi o primeiro banco privado a oferecer o Pronampe, cujo desembolso foi de R\$ 3,6 bilhões para cerca de 36 mil micro e pequenas empresas fortalecerem seus negócios e minimizarem os impactos causados pela pandemia de COVID-19, a partir de uma experiência totalmente digital com contratação do crédito direto pelo app Itaú Empresas no celular.

#### **O distanciamento social impulsionou a utilização dos canais digitais**

Atualmente, o Itaú Unibanco tem 13,5 milhões de correntistas pessoas físicas que acessam constantemente os seus canais digitais. Nos últimos três meses, o banco obteve mais de 1 milhão de novos usuários em seus canais digitais, com destaque para a maior participação de clientes acima de 60 anos e com mais de 4 anos de conta.

A abertura de contas pelo app dobrou nos últimos seis meses e totalizou cerca de 1 milhão de contas nesse semestre. Para incentivar ainda mais essa mudança de comportamento, o Itaú Unibanco continua investindo em novas funcionalidades, reforçando a comunicação por meio digital e SMS e disponibilizando tutoriais sobre como usar as funcionalidades do app. No primeiro semestre de 2020, foram implantadas cerca de 30 novas funcionalidades nos canais digitais, com destaque para a implantação em tempo recorde do financiamento da folha de pagamento na internet.

1 De 16 de março a 30 de junho de 2020.

2 De 16 de março a 17 de julho de 2020.

## Resultados

O Lucro Líquido<sup>3</sup> atingiu R\$ 1.723 milhões no 2T20, representando redução de 73,6% em relação ao mesmo período de 2019. O resultado foi impactado por efeitos não recorrentes no total

R\$ milhões (exceto onde indicado)	2T20	2T19	Δ%	1S20	1S19	Δ%
Produto Bancário	23.476	28.753	-18,4%	37.448	57.049	-34,4%
Lucro Líquido <sup>3</sup>	1.723	6.527	-73,6%	5.182	13.274	-61,0%
Lucro Líquido Recorrente <sup>3</sup>	3.808	6.534	-41,7%	7.592	13.281	-42,8%
ROE	5,3%	21,0%	- 15,7 p.p.	8,0%	21,7%	-13,7 p.p.
ROE recorrente	11,7%	21,0%	- 9,4 p.p.	11,7%	21,7%	-10,0 p.p.
Carteira de Crédito <sup>4</sup>	814.532	677.961	20,1%	814.532	677.961	20,1%

de R\$ 2.085 milhões, relacionados principalmente ao *impairment* de ágio e ativos intangíveis no Itaú Corpbanca e à doação para combate à COVID-19 feita à aliança "Todos pela Saúde". Se desconsiderados tais efeitos, o Lucro Líquido recuaria 41,7%, em função essencialmente da menor Margem de Juros e da maior despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito.

No segundo trimestre de 2020, o Produto Bancário reduziu 18,4% em comparação ao mesmo período de 2019, fruto principalmente da depreciação de 42,9% do real frente ao dólar americano no período, com impacto no resultado das subsidiárias no exterior. Desconsiderando este efeito, o Produto Bancário reduziu 7,7% em comparação ao mesmo período de 2019, sendo as principais razões para esse resultado:

- I. Redução de 8,9% na **Margem de Juros** em função do impacto da queda da taxa básica de juros, da nova regulamentação do cheque especial, da mudança do *mix* de produtos no varejo para produtos com menores *spreads* e da maior participação de grandes empresas na carteira de crédito, além de maiores despesas de juros relacionadas a variação cambial no período; e
- II. **Redução de 7,7% na Receita de Prestação de Serviços e de Seguros**, devido à menor atividade econômica, que resultou em uma queda de 22,8% nas receitas de cartões de crédito e débito, parcialmente compensado pelo aumento de 19,3% em receitas de administração de fundos.

A **Perda Esperada de Ativos Financeiros e Sinistros** aumentou R\$ 2,5 bilhões em relação ao mesmo período de 2019, principalmente em função do aumento de perda esperada devido à alteração do cenário macroeconômico e seus impactos nas perspectivas financeiras de clientes como resultado do efeito da pandemia.

As **Despesas Gerais e Administrativas** aumentaram 44,6% no segundo trimestre de 2020. Desconsiderados os efeitos não recorrentes do *impairment* de ágio e ativos intangíveis no Itaú Corpbanca e da doação para combate à COVID-19 feita à aliança "Todos pela Saúde", as Despesas Gerais e Administrativas reduziriam 4,9%, devido principalmente a menores despesas com pessoal, propagandas e publicidades, despesas com viagens e àquelas ligadas a comercialização de cartões de crédito, devido à menor atividade econômica no período.

## Gestão do Capital e Liquidez

A gestão de capital é primordial, pois é por meio dela que se busca otimizar a aplicação dos recursos e garantir a solidez do banco. Ao final de junho de 2020, o índice de capital de Nível I estava em 12,1%, 3,85 p.p. acima do mínimo exigido pelo Banco Central do Brasil.

**i** Para mais informações sobre os resultados do Itaú Unibanco, acesse: [www.itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://www.itau.com.br/relacoes-com-investidores)

<sup>3</sup> Atribuível ao acionista controlador.

<sup>4</sup> Carteira de Crédito com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados.

## Destaques Operacionais

A Alpargatas tem atuado para garantir a continuidade das operações e a saúde e segurança dos seus colaboradores em meio aos reflexos da pandemia da COVID-19. Diante do fechamento dos canais de venda físicos e potencial mudança de comportamento dos clientes, a Companhia tem atuado com foco no aprimoramento do seu posicionamento por meio de canais digitais, tendo as vendas via *e-commerce* crescido em todas as regiões (+164% no 2T20). A Alpargatas realizou, também, dentre outras ações, a primeira convenção de vendas 100% *online*, com recorde de pessoas impactadas. O processo de evolução da cultura de austeridade, que engloba o *value improvement program* (VIP100%) e orçamento base zero (OBZ), vem se consolidando e trazendo oportunidades de otimização de recursos. Na frente de preservação de liquidez, cabe destacar a captação de mais R\$ 1,3 bilhão pela Companhia, resultando ao final de junho em posição de caixa de R\$ 2,7 bilhões, reduzindo o risco de pressão de liquidez em hipotético cenário de extremo *stress* de fluxo de caixa.

## Resultados

A receita líquida consolidada recuou 19,6% no 2T20, como resultado da intensificação da crise pandêmica de COVID-19, que atingiu as operações da Companhia no Brasil e	<b>R\$ milhões</b>						
	<b>(exceto onde indicado)</b>	<b>2T20</b>	<b>2T19</b>	<b>Δ%</b>	<b>1S20</b>	<b>1S19</b>	<b>Δ%</b>
	Receita Líquida	680,5	846,8	-19,6%	1.427,6	1.665,8	-14,3%
	EBITDA	132,2	103,2	28,1%	123,4	240,5	-48,7%
	Lucro Líquido <sup>5</sup>	54,0	33,0	63,6%	81,0	86,0	-5,8%
	Lucro Líquido Recorrente <sup>6</sup>	25,0	68,0	-63,2%	79,0	141,0	-44,0%
	ROE <sup>5</sup>	7,7%	5,4%	2,3 p.p.	5,8%	7,1%	- 1,3 p.p.
	ROE recorrente <sup>6</sup>	3,6%	11,0%	- 7,4 p.p.	6,6%	7,1%	- 0,5 p.p.

no mundo, parcialmente compensado pelo efeito positivo da variação cambial sobre a parcela da receita em moeda estrangeira.

No 2T20, a receita líquida das operações no **Brasil**, representada pelas marcas Havaianas, Mizuno e Osklen, atingiu R\$ 365 milhões, redução de 35% comparado ao mesmo período de 2019, essencialmente em razão do menor volume de vendas, como reflexo do fechamento de lojas físicas em função da COVID-19, parcialmente compensado pelo aumento de volume em canais digitais e a reabertura gradual do comércio. Em **Sandálias Internacional**, a receita líquida foi de R\$ 316 milhões, 12% superior ao reportado no 2T19, resultado principalmente da variação cambial no período, parcialmente compensado pelo menor volume em todas as regiões. O lucro bruto arrefeceu 16% no mesmo período, principalmente pelo pior desempenho das operações no Brasil, fortemente impactadas pela pandemia ao longo do trimestre, com efeitos principais no volume de vendas pelo fechamento de lojas, aumento da PDD e menor diluição de custos fixos pela redução do nível de produção das plantas fabris.

O EBITDA recorrente do 2T20 reduziu 42,2%, atingindo R\$ 64,7 milhões, essencialmente em função dos efeitos da pressão exercida pela COVID-19 nas operações da Companhia no período, parcialmente compensado pelo pela melhor administração de gastos e despesas. Os principais itens não recorrentes que impactaram o 2T20 estão relacionados ao reconhecimento de ação transitada em julgado referente à exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS e despesas decorrentes da COVID-19.

<sup>5</sup> Atribuível ao acionista controlador.

<sup>6</sup> Atribuível ao acionista controlador (proforma).

O lucro líquido recorrente no 2T20 foi de R\$ 25,0 milhões, 63,2% inferior na comparação com o mesmo período do ano anterior, como consequência dos fatores descritos acima.

A geração operacional de caixa nos últimos 12 meses foi de R\$ 5 milhões e a posição de caixa líquida ao final de junho era de R\$ 153,4 milhões.

**i** Para mais informações sobre os resultados da Alpargatas, acesse: <https://ri.alpargatas.com.br>



## Destaques Operacionais

A Duratex tem avançado em medidas que visam o equilíbrio entre a saúde e segurança dos seus colaboradores e a continuidade das suas operações dentro do contexto de restrição pandêmica. As unidades que suspenderam as operações em abril, bem como as que reduziram capacidade produtiva, já retomaram seus níveis normais de operação, devido ao contínuo processo de monitoramento para adequação à demanda. O forte posicionamento comercial da Companhia dentro do cenário de crise, a agilidade na retomada das plantas fabris e o fortalecimento das relações com clientes, ajudaram no ganho de *market share* e na exposição da Companhia a mercados antes mais restritos. Com o objetivo de assegurar a adequada liquidez, a Duratex realizou a captação de mais R\$ 1 bilhão no trimestre, além de manter o foco na otimização da operação dos ativos por meio da redução de custos e despesas operacionais e gestão estratégica do estoque.

## Resultados

A receita líquida consolidada no 2T20 totalizou R\$ 1.046 milhões, retração de 8,6% em relação ao 2T19, resultado do menor volume nas divisões Madeira e Deca, como consequência da COVID-19,

R\$ milhões (exceto onde indicado)	2T20	2T19	Δ%	1S20	1S19	Δ%
Receita Líquida	1.046,4	1.144,7	-8,6%	2.208,0	2.217,2	-0,4%
EBITDA	147,0	286,9	-48,8%	413,4	515,7	-19,8%
Lucro Líquido	(23,6)	69,4	-134,0%	28,4	93,3	-69,5%
Lucro Líquido Recorrente	2,2	69,5	-96,8%	71,1	88,7	-19,9%
ROE	-2,0%	5,9%	- 7,9 p.p.	1,2%	4,0%	- 2,8 p.p.
ROE recorrente	0,2%	5,9%	- 5,7 p.p.	3,0%	3,8%	- 0,8 p.p.

parcialmente compensado pelo maior volume da divisão de Revestimentos Cerâmicos, fruto da incorporação dos resultados da Cecrisa e do forte posicionamento comercial da Companhia no período.

A **Divisão Madeira** atingiu receita líquida de R\$ 555,3 milhões no 2T20, redução de 20,9% em relação ao 2T19, como resultado do menor volume expedido, fruto do efeito COVID-19, com maiores impactos observados principalmente no Brasil e América Latina, regiões onde as operações da Duratex possuem melhor posicionamento de mercado.

A **Divisão Deca** apresentou receita líquida de R\$ 324,4 milhões, redução de 15,9% em relação ao 2T19, como reflexo do recuo de 16,1% no volume expedido, impactado principalmente pelo efeito da pandemia, parcialmente compensado pela reabertura das lojas de materiais de construção e do fortalecimento da estratégia comercial da divisão, com melhor posicionamento em mercados diversificados.

A **Divisão de Revestimentos Cerâmicos** obteve receita líquida de R\$ 166,7 milhões, 193% superior ao apurado no 2T19, e deve-se principalmente à consolidação integral dos resultados da Cecrisa, parcialmente compensado pelo efeito da COVID-19.

O EBITDA no 2T20 foi de R\$ 147,0 milhões, contração de 48,8% em comparação com o 2T19, majoritariamente em função do menor resultado decorrente do valor justo do ativo biológico e despesas resultantes do projeto

de Celulose Solúvel. Excluindo estes efeitos, o EBITDA recorrente arrefeceu 44,2%, como resultado essencialmente do efeito COVID-19, com impactos no volume de vendas decorrente do fechamento do varejo, no aumento da PDD e na menor diluição de custos fixos, pela redução do nível de produção das plantas fabris, parcialmente compensados pela melhor gestão de custos e despesas conduzida pela Duratex e consolidação integral dos resultados da Cecrisa. Foi registrado lucro líquido recorrente de R\$ 2,2 milhões no período, redução de 96,8%, como consequência dos fatores descritos acima.

A dívida líquida era de R\$ 2.180 milhões ao final de junho e representava 2,55x o EBITDA ajustado e recorrente de 12 meses, apontando para uma leve elevação do nível de alavancagem da Companhia comparado ao mesmo período do ano anterior, resultado principalmente da menor geração de caixa, em função da piora de cenário econômico, e dos investimentos em curso.

**i** Para mais informações sobre os resultados da Duratex, acesse: [www.duratex.com.br/ri](http://www.duratex.com.br/ri)



### Destaques operacionais

A NTS tem realizado monitoramento constante dos efeitos da pandemia, com funções corporativas ainda em modalidade de *home office*. Seguindo todos os protocolos de saúde e segurança, algumas atividades da operação de campo foram retomadas, ou iniciadas, em junho. A Companhia também tem feito esforços para contratação de equipes técnicas e adaptação de cursos de capacitação para operação em ambiente virtual. Paralelamente ao cenário de pandemia, cabe destacar que no 2T20 a Petrobrás iniciou a fase vinculante do processo de desinvestimento da participação na NTS.

### Resultados

No 2T20, a receita líquida atingiu R\$ 1.147 milhões, 4,6% superior à observada no

R\$ milhões	2T20	2T19	Δ%	1S20	1S19	Δ%
Receita Líquida	1.147	1.097	4,6%	2.295	2.181	5,2%
Lucro Líquido	601	561	7,1%	1.203	1.099	9,4%

mesmo período do ano anterior em razão da correção anual dos contratos de transporte de gás. O lucro líquido no 2T20 totalizou R\$ 601 milhões, 7,1% superior frente ao 2T19, fruto de um resultado financeiro líquido mais favorável, em função principalmente de menor despesa financeira, ocasionada pela reestruturação da dívida e menor taxa básica de juros.

### Dividendos e juros sobre capital próprio

No período de abril a junho de 2020 foram recebidos pela Itaúsa dividendos e JCP brutos da NTS no montante total de R\$ 46,7 milhões. Já no primeiro semestre de 2020, o montante recebido totalizou R\$ 95,3 milhões.

**i** Para mais informações sobre os resultados da NTS, acesse: <https://ri.ntsbrasil.com>

## 6. Gestão de Pessoas

O Conglomerado Itaúsa contava com cerca de 112,4 mil colaboradores em 30.06.2020, incluindo 13,9 mil colaboradores em unidades no exterior. A estrutura da Itaúsa, dedicada a realização das atividades da holding, dispunha de 87 profissionais na mesma data.

## **7. Auditoria Independente – Instrução CVM nº 381**

### **Procedimentos adotados pela sociedade**

A política de atuação da Itaúsa e empresas controladas na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos auditores independentes fundamenta-se na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Estes princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

No período de janeiro a junho de 2020, os auditores independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes prestaram os seguintes serviços não relacionados à auditoria externa, que equivalem a 5,3% do total dos honorários devidos aos serviços de auditoria externa aos mesmos auditores, conforme previsto na instrução CVM nº 381:

Controlada Duratex: Revisão dos arquivos de escrituração contábil e fiscal – ECF, data da contratação em 30 de abril de 2020, no valor de R\$ 169 mil.

### **Justificativa dos auditores independentes – PwC**

A prestação de outros serviços profissionais não relacionados à auditoria externa, acima descritos, não afeta a independência nem a objetividade na condução dos exames de auditoria externa efetuados à Itaúsa e suas controladas. A política de atuação com a Itaúsa na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa substancia-se nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente, e todos foram observados na prestação de referidos serviços.

## **8. Agradecimentos**

Agradecemos aos acionistas pela confiança em nós depositada, a quem procuramos retribuir sempre com a obtenção de resultados diferenciados em relação ao mercado, e aos nossos colaboradores, pela dedicação e comprometimento com que têm contribuído para garantir o crescimento sustentável dos negócios.