

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 14 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 15 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 18 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 19 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 32 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 77 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 78 |
|---|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 79 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 80 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 31/03/2021 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 2.889.838 |
| Preferenciais | 5.520.977 |
| Total | 8.410.815 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 63.886.000 | 62.985.000 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.258.000 | 3.759.000 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.213.000 | 1.092.000 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.02.01.03 | Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 382.000 | 985.000 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 382.000 | 985.000 |
| 1.01.03.02.01 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 382.000 | 985.000 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 169.000 | 171.000 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 169.000 | 171.000 |
| 1.01.06.01.01 | Imposto de renda e Contribuição social a compensar | 167.000 | 169.000 |
| 1.01.06.01.02 | Outros tributos a compensar | 2.000 | 2.000 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 41.000 | 38.000 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 60.628.000 | 59.226.000 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 778.000 | 768.000 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 20.000 | 20.000 |
| 1.02.01.03.01 | Debêntures | 20.000 | 20.000 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 680.000 | 673.000 |
| 1.02.01.07.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 680.000 | 673.000 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 78.000 | 75.000 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais em Garantia de Contingências | 30.000 | 30.000 |
| 1.02.01.10.04 | Outros Ativos | 20.000 | 17.000 |
| 1.02.01.10.05 | Ativos de Direito de Uso | 9.000 | 10.000 |
| 1.02.01.10.06 | Benefícios a empregados | 11.000 | 10.000 |
| 1.02.01.10.08 | Imposto de renda e Contribuição social a compensar | 8.000 | 8.000 |
| 1.02.02 | Investimentos | 59.740.000 | 58.347.000 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 59.740.000 | 58.347.000 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 1.209.000 | 1.219.000 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 1.886.000 | 1.940.000 |
| 1.02.02.01.03 | Participações em Controladas em Conjunto | 56.640.000 | 55.183.000 |
| 1.02.02.01.04 | Outros Investimentos | 5.000 | 5.000 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 103.000 | 103.000 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 103.000 | 103.000 |
| 1.02.04 | Intangível | 7.000 | 8.000 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 7.000 | 8.000 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 63.886.000 | 62.985.000 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 840.000 | 1.342.000 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 21.000 | 47.000 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 21.000 | 47.000 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 15.000 | 27.000 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 15.000 | 27.000 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 53.000 | 29.000 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 53.000 | 29.000 |
| 2.01.03.01.02 | Outras Obrigações Fiscais | 53.000 | 29.000 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 23.000 | 2.000 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 23.000 | 2.000 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 728.000 | 1.237.000 |
| 2.01.05.02 | Outros | 728.000 | 1.237.000 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 715.000 | 1.232.000 |
| 2.01.05.02.04 | Outros Passivos | 10.000 | 2.000 |
| 2.01.05.02.05 | Passivos de Arrendamentos | 3.000 | 3.000 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 4.350.000 | 4.300.000 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 2.493.000 | 2.492.000 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 2.493.000 | 2.492.000 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 504.000 | 459.000 |
| 2.02.02.02 | Outros | 504.000 | 459.000 |
| 2.02.02.02.03 | Outros Passivos | 470.000 | 425.000 |
| 2.02.02.02.04 | Passivos de Arrendamentos | 7.000 | 8.000 |
| 2.02.02.02.06 | Fornecedores | 7.000 | 7.000 |
| 2.02.02.02.07 | Outros tributos diferidos | 20.000 | 19.000 |
| 2.02.04 | Provisões | 1.353.000 | 1.349.000 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.353.000 | 1.349.000 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 58.696.000 | 57.343.000 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 43.515.000 | 43.515.000 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 383.000 | 580.000 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 4.000 | 4.000 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 389.000 | 572.000 |
| 2.03.02.07 | Opções por Incentivos Fiscais | 2.000 | 2.000 |
| 2.03.02.09 | Outras Reservas de Capital | -12.000 | 2.000 |
| 2.03.03 | Reservas de Reavaliação | 6.000 | 6.000 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 16.253.000 | 14.545.000 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 2.725.000 | 2.615.000 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 13.528.000 | 11.882.000 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 48.000 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -1.461.000 | -1.303.000 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 2.331.000 | 1.319.000 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -33.000 | -38.000 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 65.000 | 48.000 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 2.299.000 | 1.309.000 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 2.331.000 | 1.319.000 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -131.000 | -324.000 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 9.000 | 15.000 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -140.000 | -339.000 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 2.200.000 | 995.000 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 7.000 | 17.000 |
| 3.08.02 | Diferido | 7.000 | 17.000 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 2.207.000 | 1.012.000 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 2.207.000 | 1.012.000 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.01.02 | PN | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.02.02 | PN | 0,26240 | 0,12032 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 2.207.000 | 1.012.000 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -158.000 | -161.000 |
| 4.02.01 | Equivalência patrimonial sobre outros resultados abrangentes | -158.000 | -161.000 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 2.049.000 | 851.000 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -54.000 | -42.000 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -54.000 | -46.000 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes dos Tributos sobre o lucro | 2.200.000 | 995.000 |
| 6.01.01.02 | Resultado de participações societárias | -2.299.000 | -1.309.000 |
| 6.01.01.04 | Provisões | 0 | 103.000 |
| 6.01.01.05 | Juros e variações cambiais e monetárias (líquidas) | 23.000 | 163.000 |
| 6.01.01.06 | Depreciação, amortização e exaustão | 2.000 | 2.000 |
| 6.01.01.11 | Outros | 20.000 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 0 | 4.000 |
| 6.01.02.03 | (Aumento) Redução em Tributos a compensar | 82.000 | -47.000 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) Redução em Outros ativos | -66.000 | 226.000 |
| 6.01.02.05 | Aumento (Redução) em Tributos a recolher | -32.000 | 58.000 |
| 6.01.02.06 | Aumento (Redução) em Fornecedores | -12.000 | -4.000 |
| 6.01.02.07 | Aumento (Redução) em Obrigações com pessoal | -26.000 | -5.000 |
| 6.01.02.08 | Aumento (Redução) em Outros passivos | 54.000 | -224.000 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 1.248.000 | 3.727.000 |
| 6.02.01 | Aquisição de Investimentos | 0 | -31.000 |
| 6.02.05 | Aquisição de Imobilizado, Intangível | -1.000 | -3.000 |
| 6.02.07 | Juros sobre o capital próprio e Dividendos recebidos | 1.249.000 | 3.761.000 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -1.073.000 | -3.719.000 |
| 6.03.03 | Juros sobre o capital próprio e Dividendos pagos | -1.072.000 | -3.718.000 |
| 6.03.06 | Amortização de passivos de arrendamento | -1.000 | -1.000 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 121.000 | -34.000 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 1.092.000 | 1.091.000 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.213.000 | 1.057.000 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -197.000 | 69.000 | -568.000 | 0 | -696.000 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | -277.000 | 0 | -277.000 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -291.000 | 0 | -291.000 |
| 5.04.10 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio do Exercício Anterior | 0 | 0 | -48.000 | 0 | 0 | -48.000 |
| 5.04.11 | Equivalência patrimonial reflexa do Patrimônio Líquido das investidas | 0 | -197.000 | 114.000 | 0 | 0 | -83.000 |
| 5.04.14 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio não Reclamados | 0 | 0 | 3.000 | 0 | 0 | 3.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | -158.000 | 2.049.000 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | 0 | 2.207.000 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -158.000 | -158.000 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 43.515.000 | 389.000 | 16.253.000 | 0 | -1.461.000 | 58.696.000 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -197.000 | 69.000 | -568.000 | 0 | -696.000 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | -278.000 | 0 | -278.000 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -290.000 | 0 | -290.000 |
| 5.04.10 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio do Exercício Anterior | 0 | 0 | -48.000 | 0 | 0 | -48.000 |
| 5.04.11 | Equivalência patrimonial reflexa do Patrimônio Líquido das investidas | 0 | -197.000 | 114.000 | 0 | 0 | -83.000 |
| 5.04.14 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio não Reclamados | 0 | 0 | 3.000 | 0 | 0 | 3.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | -158.000 | 2.049.000 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | 0 | 2.207.000 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -158.000 | -158.000 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 43.515.000 | 389.000 | 16.253.000 | 0 | -1.461.000 | 58.696.000 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -14.000 | -20.000 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -14.000 | -20.000 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -14.000 | -20.000 |
| 7.04 | Retenções | -2.000 | -2.000 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -2.000 | -2.000 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -16.000 | -22.000 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 2.375.000 | 1.374.000 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 2.299.000 | 1.309.000 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 9.000 | 15.000 |
| 7.06.03 | Outros | 67.000 | 50.000 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 2.359.000 | 1.352.000 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 2.359.000 | 1.352.000 |
| 7.08.01 | Pessoal | 15.000 | 16.000 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 14.000 | 15.000 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 1.000 | 1.000 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 46.000 | 155.000 |
| 7.08.02.01 | Federais | 46.000 | 155.000 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 91.000 | 169.000 |
| 7.08.03.01 | Juros | 91.000 | 169.000 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 2.207.000 | 1.012.000 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 291.000 | 0 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 277.000 | 240.000 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 1.639.000 | 772.000 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 73.302.000 | 72.600.000 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 7.308.000 | 8.023.000 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 2.541.000 | 2.887.000 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.02.01.03 | Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado | 1.453.000 | 1.473.000 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.628.000 | 2.190.000 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.246.000 | 1.239.000 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 382.000 | 951.000 |
| 1.01.03.02.01 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 382.000 | 951.000 |
| 1.01.04 | Estoques | 1.119.000 | 925.000 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 321.000 | 352.000 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 321.000 | 352.000 |
| 1.01.06.01.01 | Imposto de renda e Contribuição social a compensar | 244.000 | 274.000 |
| 1.01.06.01.02 | Outros tributos a compensar | 77.000 | 78.000 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 246.000 | 196.000 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 65.994.000 | 64.577.000 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.821.000 | 2.851.000 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 20.000 | 20.000 |
| 1.02.01.03.01 | Debêntures | 20.000 | 20.000 |
| 1.02.01.06 | Ativos Biológicos | 1.129.000 | 1.143.000 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 935.000 | 958.000 |
| 1.02.01.07.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 935.000 | 958.000 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 737.000 | 730.000 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais em Garantia de Contingências | 101.000 | 100.000 |
| 1.02.01.10.04 | Outros Ativos | 145.000 | 150.000 |
| 1.02.01.10.05 | Ativos de Direito de Uso | 349.000 | 348.000 |
| 1.02.01.10.06 | Benefícios a empregados | 117.000 | 106.000 |
| 1.02.01.10.07 | Outros tributos a compensar | 17.000 | 18.000 |
| 1.02.01.10.08 | Imposto de renda e Contribuição social a compensar | 8.000 | 8.000 |
| 1.02.02 | Investimentos | 58.873.000 | 57.371.000 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 58.873.000 | 57.371.000 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 2.117.000 | 2.072.000 |
| 1.02.02.01.04 | Participações em Controladas em Conjunto | 56.747.000 | 55.290.000 |
| 1.02.02.01.05 | Outros Investimentos | 9.000 | 9.000 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 3.561.000 | 3.616.000 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 3.561.000 | 3.616.000 |
| 1.02.04 | Intangível | 739.000 | 739.000 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 739.000 | 739.000 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 73.302.000 | 72.600.000 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 3.202.000 | 3.728.000 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 194.000 | 254.000 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 194.000 | 254.000 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 1.163.000 | 1.106.000 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 1.065.000 | 1.032.000 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 98.000 | 74.000 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 170.000 | 127.000 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 170.000 | 127.000 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 41.000 | 19.000 |
| 2.01.03.01.02 | Outras | 129.000 | 108.000 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 542.000 | 576.000 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 511.000 | 571.000 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 511.000 | 570.000 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 1.000 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 31.000 | 5.000 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 1.133.000 | 1.665.000 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 6.000 | 13.000 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 6.000 | 13.000 |
| 2.01.05.02 | Outros | 1.127.000 | 1.652.000 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 717.000 | 1.325.000 |
| 2.01.05.02.04 | Outros Passivos | 384.000 | 302.000 |
| 2.01.05.02.05 | Passivos de Arrendamentos | 26.000 | 25.000 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 8.227.000 | 8.239.000 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 5.105.000 | 5.125.000 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.414.000 | 1.434.000 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.413.000 | 1.433.000 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 1.000 | 1.000 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 3.691.000 | 3.691.000 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 1.144.000 | 1.157.000 |
| 2.02.02.02 | Outros | 1.144.000 | 1.157.000 |
| 2.02.02.02.03 | Outros Passivos | 636.000 | 649.000 |
| 2.02.02.02.04 | Passivos de Arrendamentos | 347.000 | 345.000 |
| 2.02.02.02.05 | Benefícios a empregados | 51.000 | 50.000 |
| 2.02.02.02.06 | Outros tributos a recolher | 83.000 | 87.000 |
| 2.02.02.02.07 | Fornecedores | 7.000 | 7.000 |
| 2.02.02.02.08 | Outros tributos diferidos | 20.000 | 19.000 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 135.000 | 144.000 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 135.000 | 144.000 |
| 2.02.04 | Provisões | 1.843.000 | 1.813.000 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.843.000 | 1.813.000 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 61.873.000 | 60.633.000 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 43.515.000 | 43.515.000 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 383.000 | 580.000 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 4.000 | 4.000 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 389.000 | 572.000 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.02.07 | Opções por Incentivos Fiscais | 2.000 | 2.000 |
| 2.03.02.09 | Outras Reservas de Capital | -12.000 | 2.000 |
| 2.03.03 | Reservas de Reavaliação | 6.000 | 6.000 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 16.253.000 | 14.545.000 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 2.725.000 | 2.615.000 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 13.528.000 | 11.882.000 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 48.000 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -1.461.000 | -1.303.000 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 3.177.000 | 3.290.000 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.768.000 | 1.162.000 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.162.000 | -773.000 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 606.000 | 389.000 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 1.948.000 | 1.036.000 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -206.000 | -182.000 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -106.000 | -101.000 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 66.000 | 45.000 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 2.194.000 | 1.274.000 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 2.554.000 | 1.425.000 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -148.000 | -366.000 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 46.000 | 82.000 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -194.000 | -448.000 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 2.406.000 | 1.059.000 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -90.000 | -14.000 |
| 3.08.01 | Corrente | -75.000 | -19.000 |
| 3.08.02 | Diferido | -15.000 | 5.000 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 2.316.000 | 1.045.000 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 2.316.000 | 1.045.000 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 2.207.000 | 1.012.000 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 109.000 | 33.000 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.01.02 | PN | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,26240 | 0,12032 |
| 3.99.02.02 | PN | 0,26240 | 0,12032 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 2.316.000 | 1.045.000 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -85.000 | -205.000 |
| 4.02.01 | Ajuste a valor justo de ativos financeiros | -558.000 | -515.000 |
| 4.02.02 | Hedge | -127.000 | -1.079.000 |
| 4.02.03 | Varição cambial de investimentos no exterior | 599.000 | 1.385.000 |
| 4.02.04 | Remensuração em obrigações de benefício pós-emprego | 1.000 | 4.000 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 2.231.000 | 840.000 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 2.049.000 | 851.000 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 182.000 | -11.000 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 283.000 | -8.000 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 450.000 | 191.000 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 2.406.000 | 1.059.000 |
| 6.01.01.02 | Resultado de participações societárias | -2.194.000 | -1.274.000 |
| 6.01.01.04 | Provisões | 7.000 | 119.000 |
| 6.01.01.05 | Juros e variações cambiais e monetárias (líquidas) | 47.000 | 224.000 |
| 6.01.01.06 | Depreciação, Amortização e exaustão | 178.000 | 142.000 |
| 6.01.01.07 | Variação do valor justo dos Ativos biológicos | -18.000 | -69.000 |
| 6.01.01.08 | Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa (PECLD) | 3.000 | 3.000 |
| 6.01.01.11 | Outros | 21.000 | -13.000 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -109.000 | -123.000 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) Redução de Clientes | -7.000 | 59.000 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) Redução em Estoques | -179.000 | -107.000 |
| 6.01.02.03 | (Aumento) Redução em Tributos a compensar | 87.000 | -53.000 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) Redução em Outros ativos | -48.000 | 223.000 |
| 6.01.02.05 | Aumento (Redução) em Tributos a recolher | -23.000 | 36.000 |
| 6.01.02.06 | Aumento (Redução) em Fornecedores | 58.000 | 12.000 |
| 6.01.02.07 | Aumento (Redução) em Obrigações com pessoal | -44.000 | -9.000 |
| 6.01.02.08 | Aumento (Redução) em Outros passivos | 47.000 | -284.000 |
| 6.01.03 | Outros | -58.000 | -76.000 |
| 6.01.03.01 | Pagamento de Imposto de renda e Contribuição social | -51.000 | -63.000 |
| 6.01.03.02 | Juros pagos sobre Empréstimos, financiamentos e Debêntures | -7.000 | -13.000 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 948.000 | 3.553.000 |
| 6.02.01 | Aquisição de Investimentos | 0 | -31.000 |
| 6.02.05 | Aquisição de Imobilizado, Intangível e Ativos biológicos | -134.000 | -98.000 |
| 6.02.06 | Alienação de Imobilizado, Intangível e Ativos biológicos | 10.000 | 2.000 |
| 6.02.07 | Juros sobre o capital próprio e Dividendos recebidos | 1.072.000 | 3.680.000 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -1.579.000 | -3.494.000 |
| 6.03.02 | (Aquisição) Alienação de Ações em tesouraria | -62.000 | 5.000 |
| 6.03.03 | Juros sobre o capital próprio e Dividendos pagos | -1.412.000 | -3.894.000 |
| 6.03.04 | Ingresso de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures | 2.000 | 637.000 |
| 6.03.05 | Amortização de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures | -90.000 | -226.000 |
| 6.03.06 | Amortização de passivos de arrendamento | -17.000 | -16.000 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | 2.000 | 4.000 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -346.000 | 55.000 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 2.887.000 | 2.369.000 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 2.541.000 | 2.424.000 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 | 3.290.000 | 60.633.000 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 43.515.000 | 586.000 | 14.545.000 | 0 | -1.303.000 | 57.343.000 | 3.290.000 | 60.633.000 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -197.000 | 69.000 | -568.000 | 0 | -696.000 | -295.000 | -991.000 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | -277.000 | 0 | -277.000 | 0 | -277.000 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -291.000 | 0 | -291.000 | -190.000 | -481.000 |
| 5.04.10 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio do Exercício Anterior | 0 | 0 | -48.000 | 0 | 0 | -48.000 | -57.000 | -105.000 |
| 5.04.11 | Equivalência patrimonial reflexa do Patrimônio líquido das investidas | 0 | -197.000 | 114.000 | 0 | 0 | -83.000 | -48.000 | -131.000 |
| 5.04.14 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio não Reclamados | 0 | 0 | 3.000 | 0 | 0 | 3.000 | 0 | 3.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | -158.000 | 2.049.000 | 182.000 | 2.231.000 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.207.000 | 0 | 2.207.000 | 109.000 | 2.316.000 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -158.000 | -158.000 | 73.000 | -85.000 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 1.639.000 | -1.639.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 43.515.000 | 389.000 | 16.253.000 | 0 | -1.461.000 | 58.696.000 | 3.177.000 | 61.873.000 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|--|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 43.515.000 | 529.000 | 12.950.000 | 0 | -1.762.000 | 55.232.000 | 3.125.000 | 58.357.000 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 43.515.000 | 529.000 | 12.950.000 | 0 | -1.762.000 | 55.232.000 | 3.125.000 | 58.357.000 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -191.000 | -3.690.000 | -240.000 | 0 | -4.121.000 | -130.000 | -4.251.000 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | -240.000 | 0 | -240.000 | 0 | -240.000 |
| 5.04.10 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio do Exercício Anterior | 0 | 0 | -3.729.000 | 0 | 0 | -3.729.000 | 0 | -3.729.000 |
| 5.04.11 | Transações com Subsidiárias e Controladas em Conjunto | 0 | -191.000 | 37.000 | 0 | 0 | -154.000 | 0 | -154.000 |
| 5.04.14 | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio não Reclamados | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 2.000 |
| 5.04.18 | Redução de Participação de Acionistas Não Controladores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -130.000 | -130.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 1.012.000 | -161.000 | 851.000 | 33.000 | 884.000 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 1.012.000 | 0 | 1.012.000 | 33.000 | 1.045.000 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -161.000 | -161.000 | 0 | -161.000 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 772.000 | -772.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 772.000 | -772.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 43.515.000 | 338.000 | 10.032.000 | 0 | -1.923.000 | 51.962.000 | 3.028.000 | 54.990.000 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 2.200.000 | 1.452.000 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 2.193.000 | 1.448.000 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 10.000 | 7.000 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -3.000 | -3.000 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.315.000 | -877.000 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.121.000 | -698.000 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -194.000 | -179.000 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 885.000 | 575.000 |
| 7.04 | Retenções | -178.000 | -142.000 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -178.000 | -142.000 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 707.000 | 433.000 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 2.307.000 | 1.405.000 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 2.194.000 | 1.274.000 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 46.000 | 82.000 |
| 7.06.03 | Outros | 67.000 | 49.000 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 3.014.000 | 1.838.000 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 3.014.000 | 1.838.000 |
| 7.08.01 | Pessoal | 263.000 | 223.000 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 212.000 | 181.000 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 37.000 | 30.000 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 13.000 | 11.000 |
| 7.08.01.04 | Outros | 1.000 | 1.000 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 289.000 | 293.000 |
| 7.08.02.01 | Federais | 274.000 | 276.000 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 10.000 | 11.000 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 5.000 | 6.000 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 146.000 | 277.000 |
| 7.08.03.01 | Juros | 146.000 | 277.000 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 2.316.000 | 1.045.000 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 291.000 | 0 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 277.000 | 240.000 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 1.639.000 | 772.000 |
| 7.08.04.04 | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 109.000 | 33.000 |

Comentário do Desempenho

Relatório da Administração

Este Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas da Itaúsa S.A. (Itaúsa) são relativos ao primeiro trimestre de 2021 (1T21). 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 Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

1. Mensagem da Administração

Os primeiros meses do ano marcaram, nas economias desenvolvidas, avanços importantes na implementação dos programas de imunização contra a Covid-19 que, combinados com estímulos fiscais e monetários, têm gerado expectativa de melhor desempenho da atividade nessas economias. No Brasil, o avanço do plano de imunização para um maior contingente de pessoas para o segundo trimestre, combinado com menores auxílios emergenciais, têm reduzido expectativas do mercado para o desempenho da economia brasileira em 2021.

As companhias do portfólio apresentaram novamente resiliência nos resultados operacionais. No setor financeiro, foi possível observar desempenho saudável de margem financeira, com destaque para a Margem Financeira com Mercado, e menor volume de perdas esperadas com operações de crédito, além da gestão eficiente das despesas gerais e administrativas, favorecendo significativo crescimento do lucro. Em bens de consumo e materiais para construção civil, Alpargatas e Duratex apresentaram aumento no volume de vendas, na receita líquida e no EBITDA, mesmo com pressões no custo de alguns insumos. Cabe destacar que este foi o melhor 1º trimestre da história da Duratex. Nos segmentos de distribuição e transporte de gás, NTS e Copagaz também tiveram crescimento de receita. Estas companhias e a Itaúsa permanecem operando com todos os protocolos de segurança, incluindo o trabalho remoto nas áreas administrativas, providencias nas unidades operacionais e lojas, e fortalecendo a higienização e procedimentos de segurança em áreas de acesso comum.

Na constante busca pelo aprimoramento da governança da Companhia, na última Assembleia de Acionistas foram eleitos 3 novos membros independentes para o Conselho de Administração, que aportarão novos conhecimentos e maior diversidade ao órgão. Agora com 33% de membros independentes, a nova composição do Conselho de Administração alinha-se às diretrizes de melhores práticas de Governança, recomendadas por agências e institutos ESG, nacionais e internacionais, como, por exemplo, o IBGC (Instituto Brasileiro de Governança Corporativa) no Brasil, e o FTSE4Good e Dow Jones Sustainability Index no exterior.

Na gestão do portfólio, anunciamos no final de abril a celebração de Contrato de Investimento para aquisição de 10,20% do capital votante e 8,53% do capital total da Aegea, empresa líder no setor privado de saneamento básico no Brasil e o aumento de participação acionária na NTS de 7,65% para 8,50%.

Adicionalmente, em relação à cisão do Itaú Unibanco envolvendo a participação na XP Inc. e consequente criação da XPart, destacamos que a conclusão da operação ainda aguarda aprovação do Federal Reserve (FED), o banco

Comentário do Desempenho

central americano). Uma vez concluída a operação, a XPart e XP Inc. poderão submeter a incorporação da XPart pela XP Inc. para deliberação em suas respectivas Assembleias de Acionistas.

Essas transações, estão alinhadas à estratégia de alocação eficiente de capital da Itaúsa e com o compromisso de criação de valor para seus acionistas e sociedade.

2. Destaques Itaúsa

Alocação eficiente de capital

Reorganização societária envolvendo a participação na XP Inc. detida pelo Itaú Unibanco

XP Inc. Com relação à segregação da participação do Itaú Unibanco na XP Inc. e consequente criação da XPart, a ser controlada por Itaúsa e IUPAR – Itaú Unibanco Participações S.A., continuamos aguardando sua aprovação pelo FED, que possibilitará às partes envolvidas na possível incorporação da XPart pela XP Inc. (Itaúsa, IUPAR, XPart,, XP Inc. e controladores da XP Inc.) dar andamento às medidas para submissão da proposta de incorporação aos respectivos órgãos sociais competentes.

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 em valor de mercado.

Eventos subsequentes

Aquisição de participação acionária na Aegea Saneamento



Em 26.04.2021, a Itaúsa comunicou ao mercado em geral que assinou contratos para investimento na Aegea Saneamento e Participações S.A. Na conclusão da operação, a participação da Itaúsa será de 10,20% do capital votante e 8,53% do capital total. O valor do investimento será de R\$ 1,3 bilhão, sujeito aos ajustes de preço previstos no Contrato de Investimento. Os recursos para o aporte deverão ser captados por instrumento de dívida.

A Itaúsa poderá indicar membros para os órgãos de governança e acredita que, além de contribuir com boas práticas de gestão e de governança corporativa, o investimento a ser realizado permitirá que a Aegea potencialize a execução do seu plano de crescimento, apoiando novas oportunidades que maximizem a criação de valor dos seus negócios.

Adicionalmente, esse investimento permite à Itaúsa adicionar ao seu portfólio um ativo que combina taxa de retorno atrativa, alto potencial de crescimento desse setor no país e impacto positivo para a sociedade, além de estar alinhado à sua estratégia de alocação de capital ao reunir parceiros estratégicos com visão de longo prazo e experiência comprovada no setor de atuação.

Comentário do Desempenho

Aumento de participação acionária na NTS



Em 30.04.2021, foi concluída a venda da participação remanescente de 10% da Petrobras na Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS) para a Nova Infraestrutura Gasodutos Participações S.A., empresa constituída pelo Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP), fundo de investimentos gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. e Itaúsa. Com isso a Itaúsa aumentou a sua participação neste investimento de 7,65% para 8,50% (detidos direta e indiretamente). Esse aumento de participação reforça a confiança na geração de valor que esse investimento traz ao portfólio da Itaúsa.

Mais informações sobre as transações de XP Inc., da Aegea e da NTS podem ser acessadas nos Fatos Relevantes e Comunicados, disponíveis em www.itausa.com.br/comunicados-e-fatos-relevantes.

Ambiental, Social e Governança (ESG)

Relato Integrado 2020

A Itaúsa publicou em março o Relato Integrado 2020 baseado nas diretrizes do *International Integrated Reporting Council* (IIRC). O documento, que está estruturado de modo a abordar os principais Capitais da Companhia, traz um resumo dos principais destaques da atuação da *holding*, seu



modelo de negócio, evoluções no portfólio de investimentos, visão de futuro, além dos seus resultados econômico-financeiros e aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG) e das empresas investidas.

Elaborado com a participação ativa da Alta Administração da Itaúsa, o Relato Integrado reforça os compromissos da Companhia com a criação de valor de longo prazo, norteados pelos pilares estratégicos "Alocação Eficiente de Capital", "Perenidade nos Negócios" e "Cultura Compartilhada".

Acesse o Relato em www.itausa.com.br/relato-integrado-e-relatorios-anuais.

Eleição de membros independentes para o Conselho de Administração da Itaúsa

Como parte do aprimoramento contínuo da governança na Itaúsa, na última Assembleia de Acionistas, realizada em 30.04.2021, foram eleitos para o Conselho de Administração 3 conselheiros independentes:

- (i) Fernando Marques Oliveira, Administrador de Empresas e sócio da H.I.G. Capital;
- (ii) Patrícia de Moraes, Economista, ex-associada e diretora do JP Morgan Brasil por mais de duas décadas; e
- (iii) Vicente Furletti de Assis, Engenheiro Civil e sócio sênior da McKinsey.

Esses profissionais reforçam o time da Alta Liderança ao trazer novos conhecimentos e maior diversidade ao órgão máximo de governança da Companhia, que agora passa a dispor de um terço de membros independentes, alinhado às melhores práticas de mercado.

Detalhes da composição atual do Conselho de Administração, bem como os currículos resumidos dos membros, estão disponíveis em www.itausa.com.br/administracao-e-comites.

Comentário do Desempenho

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 do resultado individual estão demonstradas na tabela a seguir:

| | R\$ milhões | | | R\$ por ação | | |
|---|-------------|--------|----------|--------------|------------|----------|
| | 1T21 | 1T20 | Variação | 31.03.2021 | 31.03.2020 | Variação |
| LUCRATIVIDADE E RETORNO ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Lucro Líquido | 2.207 | 1.012 | 118,1% | 0,26 | 0,12 | 118,1% |
| Lucro Líquido Recorrente | 2.408 | 1.078 | 123,4% | 0,29 | 0,13 | 123,4% |
| ROE sobre o PL Médio (%) | 15,2% | 7,6% | 7,7 p.p. | | | |
| ROE Recorrente sobre o PL Médio (%) | 16,6% | 8,0% | 8,6 p.p. | | | |
| BALANÇO PATRIMONIAL ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Ativo Total | 63.886 | 55.598 | 14,9% | | | |
| Endividamento Líquido | 1.303 | 162 | 704,3% | | | |
| Patrimônio Líquido | 58.696 | 51.962 | 13,0% | 6,98 | 6,18 | 13,0% |
| MERCADO DE CAPITAIS | | | | | | |
| Capitalização de Mercado ⁽²⁾ | 86.800 | 73.763 | 17,7% | 10,32 | 8,77 | 17,7% |
| Volume Financeiro Médio Diário Negociado na B3 ⁽³⁾ | 346 | 341 | 1,7% | | | |

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(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⁽¹⁾

Abaixo estão demonstrados os resultados da equivalência patrimonial e o resultado próprio da Itaúsa considerando os eventos recorrentes (os itens não recorrentes encontram-se detalhados na tabela Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente).

| Em R\$ milhões | 1T21 | | 1T20 | | Δ % |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| RESULTADO RECURRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS | 2.501 | 100% | 1.280 | 100% | 95% |
| SETOR FINANCEIRO | 2.419 | 97% | 1.415 | 111% | 71% |
| SETOR NÃO FINANCEIRO | 113 | 5% | (46) | -4% | 346% |
| Alpargatas | 40 | | 23 | | 74% |
| Duratex | 81 | | 26 | | 212% |
| Copagaz | (6) | | - | | 0% |
| NTS ⁽²⁾ | (2) | | (95) | | 98% |
| Outras Empresas | (2) | 0% | (1) | 0% | -100% |
| Outros Resultados ⁽³⁾ | (29) | -1% | (88) | -7% | 67% |
| RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA | (100) | | (219) | | 54% |
| Resultado Financeiro | (17) | | (11) | | -55% |
| Despesas Administrativas | (33) | | (38) | | 13% |
| Despesas Tributárias | (51) | | (171) | | 70% |
| Outras Receitas Operacionais | 1 | | 1 | | 0% |
| LUCRO ANTES DO IR/CS | 2.401 | | 1.061 | | 126% |
| IR / CS ⁽⁴⁾ | 7 | | 17 | | -59% |
| LUCRO LÍQUIDO RECURRENTE | 2.408 | | 1.078 | | 123% |
| RESULTADO NÃO RECURRENTE | (201) | | (66) | | -209% |
| PRÓPRIO | 3 | | - | | 0% |
| SETOR FINANCEIRO | (180) | | 8 | | -2350% |
| SETOR NÃO FINANCEIRO | (24) | | (74) | | 68% |
| LUCRO LÍQUIDO | 2.207 | | 1.012 | | 118% |

(1) Atribuível aos acionistas controladores. | (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) Refere-se ao PPA da mais valia do investimento na Alpargatas e o resultado da IUPAR - Itaú Unibanco Participações. | (4) A Companhia não constitui créditos fiscais sobre prejuízo fiscal e diferenças temporais.

Comentário do Desempenho

Resultado das empresas investidas registrado pela Itaúsa

O resultado recorrente proveniente das empresas investidas, refletido na Itaúsa no 1T21, foi de R\$ 2.501 milhões, 95% superior ao mesmo período de 2020 e reflete, principalmente, o melhor resultado do **Itaú Unibanco**, fruto da melhor margem financeira com o mercado e pela menor despesa com Perdas Esperadas com Operações de Crédito, além da gestão eficiente nas Despesas Gerais e Administrativas, as quais, se excluídos os efeitos de variação cambial das operações consolidadas da América Latina, sofreram redução frente ao 1T20.

Com tendência similar à observada no segundo semestre de 2020, **os setores de bens de consumo e materiais para construção civil** seguiram aquecidos, o que impulsionou o desempenho das investidas desses segmentos, que apresentaram resultados consistentes, a despeito do cenário ainda desafiador, com restrições impostas nas vendas físicas por conta da pandemia. A **Alpargatas** apresentou crescimento de 32,7% na receita, refletindo o melhor desempenho em Havaianas, impulsionada pela combinação preço/mix de canais e de países, compensando o aumento de custos de produção e de alguns insumos. A **Duratex** também reportou crescimento significativo das vendas em todas as Divisões, ganhos de produtividade e maior eficiência das fábricas, resultando no melhor primeiro trimestre da história da companhia.

Já no segmento de **transporte e distribuição de gás natural**, os resultados registrados na Itaúsa provenientes do investimento na **NTS** foram impactados positivamente pelo maior recebimento de dividendos, menor ajuste negativo resultante da revisão periódica do valor justo do ativo e menor efeito de variação cambial negativa. A **Copagaz**, que passou a fazer parte do portfólio no final de dezembro de 2020, apresentou margens pressionadas pelos aumentos sucessivos no custo do GLP, principal fator para que a companhia reportasse prejuízo no período, além do impacto do aumento da alavancagem relativa à aquisição da Liquigás.

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\$ 33 milhões no 1T21, redução de 13% em relação mesmo período do ano anterior, principalmente por menores despesas com consultorias para suporte a projetos de M&A no 1T21 quando comparado ao 1T20, em função do faseamento de projetos em análise nos períodos.

As **Despesas Tributárias** atingiram R\$ 51 milhões no 1T21, representando redução de 70% em relação ao ano anterior, essencialmente por menor despesa de PIS/COFINS em função do menor recebimento de JCP do Itaú Unibanco no período.

O **Resultado Financeiro** atingiu R\$ 17 milhões de despesa no 1T21. No trimestre houve aumento de 55% em comparação ao 1T20 que decorreu, principalmente, do aumento das despesas com juros de debêntures com a 3ª emissão, de R\$ 1,3 bilhão ocorrida no final de 2020.

O **Lucro Líquido** totalizou R\$ 2,2 bilhões no 1T21, 118% superior ao 1T20, decorrente do maior resultado de equivalência patrimonial, menores despesas tributárias, conforme explicado acima, e dos efeitos não recorrentes destacados a seguir. O lucro líquido recorrente foi de R\$ 2,4 bilhões, 123% superior ao 1T20.

Comentário do Desempenho




Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

O Resultado de Equivalência Patrimonial foi afetado por eventos não recorrentes, que totalizaram efeito negativo de R\$ 201 milhões no 1T21. No **Itaú Unibanco**, destacam-se as despesas com provisão para adequação de estrutura das operações. Já na **Alpargatas**, o principal efeito está relacionado à descontinuidade das operações de Mizuno. Na **Duratex**, o principal evento não recorrente foi relacionado às despesas do projeto de construção da planta de Celulose Solúvel. Por fim, na **Copagaz**, as despesas relacionadas ao processo de captura de sinergias (estrutura de pessoal e consultorias) foram os principais itens não recorrentes do período.

| | 1T21 | 1T20 |
|--|--------------|--------------|
| Lucro Líquido Recorrente | 2.408 | 1.078 |
| Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D = (A + B + C) | (201) | (66) |
| Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B) | (180) | 8 |
| Ações para Tesouraria | 115 | 129 |
| Provisão para readequação de estruturas | (275) | - |
| Baixa proporcional de Prejuízo Fiscal Cisão Itaú x Holding | (8) | - |
| Marcação a mercado de títulos em garantia | - | (115) |
| Outros | (12) | (6) |
| Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C) | (24) | (74) |
| Alpargatas | (2) | (67) |
| Duratex | (18) | (7) |
| Copagaz | (4) | - |
| Lucro Líquido | 2.207 | 1.012 |

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 Março |  |  |  |
|--|-----------------|---|---|---|
| Receitas Operacionais ⁽¹⁾ | 2021 | 43.607 | 901 | 1.768 |
| | 2020 | 43.716 | 679 | 1.162 |
| Lucro Líquido ⁽²⁾ | 2021 | 5.684 | 132 | 173 |
| | 2020 | 3.459 | 26 | 52 |
| Lucro Líquido Recorrente ⁽⁴⁾ | 2021 | 6.473 | 140 | 222 |
| | 2020 | 3.784 | 81 | 69 |
| Patrimônio Líquido ⁽²⁾ | 2021 | 147.254 | 3.074 | 5.024 |
| | 2020 | 129.808 | 2.783 | 4.777 |
| ROE anualizado sobre o PL Médio (%) ^{(2) (3)} | 2021 | 15,7% | 17,5% | 13,5% |
| | 2020 | 10,8% | 3,8% | 4,3% |
| ROE Recorrente anualizado sobre o PL Médio (%) ^{(3) (4)} | 2021 | 17,8% | 18,6% | 17,4% |
| | 2020 | 11,8% | 11,9% | 5,7% |
| Participação Itaúsa ^{(5) (6)} | 2021 | 37,3% | 29,2% | 36,8% |
| | 2020 | 37,4% | 29,1% | 36,6% |

(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, Resultado de Operações de Câmbio e Variações Cambiais sobre transações no exterior, Receita de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias e Resultados de Operações de Seguros e Previdência Privada. 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 ((mar/21+dez/20)/2).

(4) Considera os valores atribuíveis ao acionista controlador em base *pro forma*.

(5) Corresponde a participação direta e indireta no capital das companhias.

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

Comentário do Desempenho

4. Mercado de Capitais

Desempenho da ação

As ações preferenciais da Itaúsa (negociadas na B3 sob o código ITSA4) eram cotadas a R\$ 10,32 ao final do primeiro trimestre de 2021, apresentando desvalorização de 11,4% no período, quando ajustadas por dividendos e JCP, ao passo que o principal índice da B3, o Ibovespa, apresentou desvalorização de -2,0%. Nos últimos 12 meses, o preço das ações da Itaúsa ajustado por proventos avançaram 20,6% e o Ibovespa 59,7%.

O volume financeiro médio diário negociado das ações preferenciais da Itaúsa, no 1T21, foi de R\$ 346 milhões, com média diária de 37,6 mil negócios, crescimento de 1,7% e redução de 12,6%, respectivamente, quando comparados ao primeiro trimestre de 2020.

Evolução da base acionária

Em 31.03.2021, a Itaúsa dispunha de 953,7 mil acionistas (sendo 99,5% pessoas físicas), apresentando um crescimento de 59,7% em relação aos 596,9 mil acionistas na mesma data do ano anterior constituindo, dessa forma, a empresa privada com a maior base ativa de investidores da B3.

Remuneração aos acionistas

Nos últimos 12 meses findos em 31.03.2021, a Itaúsa declarou proventos brutos de R\$ 2,2 bilhões. Com isso, os investidores que permaneceram como acionistas neste período farão jus ao recebimento de R\$ 0,2570 por ação em dividendos e JCP pagos/declarados (brutos) que, divididos pela cotação da ação preferencial em 31.03.2021, resultou em 2,5% de *dividend yield*.

| Exercício Competência | Proventos Declarados | Posição Acionária | Data de Pagamento | Montante Bruto Declarado | Valor bruto por ação ² |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 2020 | Dividendos trimestrais | 29.05.2020 | 01.07.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos | 17.08.2020 | 26.08.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 31.08.2020 | 01.10.2020 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 30.11.2020 | 04.01.2021 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2020 | JCP ¹ | 10.12.2020 | 12.03.2021 | R\$ 855,0 milhões | R\$ 0,101650 |
| 2020 | JCP ¹ | 22.01.2021 | 12.03.2021 | R\$ 174,9 milhões | R\$ 0,020800 |
| 2020 | Dividendos trimestrais | 26.02.2021 | 01.04.2021 | R\$ 168,2 milhões | R\$ 0,020000 |
| 2021 | JCP ¹ | 09.03.2021 | até 30.09.2021 | R\$ 130,0 milhões | R\$ 0,015456 |
| 2021 | JCP ¹ | 25.03.2021 | até 30.09.2021 | R\$ 160,5 milhões | R\$ 0,019080 |
| Total de proventos dos últimos 12 meses | | | | R\$ 2.161,5 milhões | R\$ 0,256986 |
| Valor da ação preferencial (ITSA4) em 31.03.2021 | | | | | R\$ 10,32 |
| Dividend Yield | | | | | 2,5% |

¹ Os juros sobre capital próprio (JCP) são sujeitos à tributação de 15% de Imposto de Renda, retidos na fonte, conforme legislação vigente.

² O capital social da Itaúsa é composto por 8.410.814.930 ações (não há ações em tesouraria).

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 imposta pelo Banco Central do Brasil às instituições financeiras em 2020), houve diminuição do fluxo de caixa recebido pela Itaúsa, o que resultou na redução temporária nos dividendos pagos pela Companhia no período.

O histórico completo de proventos já anunciados está disponível em www.itausa.com.br/dividendos-e-jcp.

Comentário do Desempenho

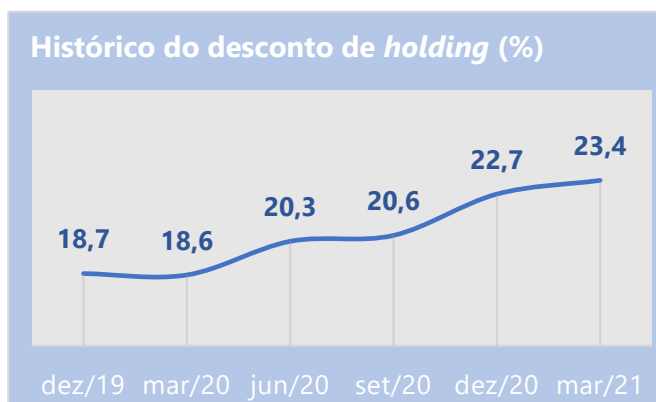
Valor dos Ativos e Desconto

A capitalização de mercado em 31.03.2021, com base no valor da ação mais líquida (ITSA4), era de R\$ 86,8 bilhões, enquanto a soma das participações nas empresas investidas totalizava R\$ 113,3 bilhões, resultando em um desconto de 23,4%, aumento de 0,7 p.p. em relação a 31.12.2020.

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").

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 o atual patamar 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.



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.

No primeiro trimestre não foram realizadas recompra de ações de emissão própria. A Diretoria da Itaúsa, responsável pela gestão do programa, continuará monitorando eventuais oportunidades de recompra via mercado de capitais com vistas a alocação eficiente de capital, sempre observando as condições de mercado, bem como as patrimoniais e de liquidez da Companhia.

5. Comentário de Desempenho das Empresas Investidas



Itaú Unibanco Holding S.A.

Destaques Operacionais

Centralidade no cliente e digitalização

Na frente de centralidade no cliente e digitalização, destaca-se o forte crescimento da abertura de novos relacionamentos por meio digital, com a abertura de mais de 3,7 milhões de novos relacionamentos no 1T21 e outros 1,5 milhão somente em abril. Além disso, nota-se o crescente engajamento por meio dos canais digitais, visto que, em março, 54% dos produtos do banco foram adquiridos digitalmente, um incremento de 70% frente ao mesmo mês de 2020. Importante destacar que esses números são acompanhados do feedback de clientes, que mostra excelentes níveis de satisfação, como o NPS do super app que atingiu 78 pontos. Grande parte deste crescimento deve-se ao iti, - plataforma que evoluiu de carteira digital para um banco digital completo -, e que

Comentário do Desempenho

atingiu 6 milhões de clientes, sendo metade deles conquistados somente em 2021. Nesse contexto, tem como meta atingir 15 milhões de clientes ao final de 2021.

Carteira de crédito é destaque nos negócios

O novo posicionamento do banco nos setores de agronegócios e imobiliário, combinado ao cenário de juros baixos e ao subsequente aumento da demanda, impulsionou o crescimento destas carteiras.

Com estratégia integrada para atender os diferentes perfis do segmento, o agronegócio conta com plataforma dedicada, produtos específicos e análise de crédito socioambiental. A carteira cresceu 11,2% no trimestre e 20,5% nos últimos 12 meses, atingindo R\$ 46,5 bilhões. O agronegócio será uma importante alavanca de crescimento do banco em 2021, tendo como meta para o ano quintuplicar a sua base de clientes de 2019.

Adicionalmente, o crédito imobiliário configura-se uma das principais frentes para aumentar o *lifetime value*. Com originação mais do que triplicando, a carteira atingiu a marca recorde R\$ 10,3 bilhões e teve alta de 12,1% na concessão de crédito para pessoas físicas no 1T21.

Resultados

O Lucro Líquido atingiu R\$ 5,7 bilhões no 1T21, representando incremento de 64,3% em relação ao mesmo período de 2020, fruto, principalmente, do crescimento de 8% do Produto Bancário e da redução de 80% em perdas esperadas de ativos financeiros e de sinistros. As principais razões para esse resultado foram:

| R\$ milhões (exceto onde indicado) | 1T21 | 1T20 | Δ% |
|---------------------------------------|---------|---------|----------|
| Produto Bancário ¹ | 30.667 | 28.400 | 8,0% |
| Lucro Líquido ² | 5.684 | 3.459 | 64,3% |
| Lucro Líquido Recorrente ² | 6.473 | 3.783 | 71,1% |
| ROE | 15,7% | 10,8% | 4,9 p.p. |
| ROE recorrente | 17,8% | 11,8% | 6,0 p.p. |
| Carteira de Crédito ³ | 910.587 | 790.666 | 15,2% |

- I. Aumento de 14,8% na **Receita Financeira Líquida** em função das menores despesas de captação no mercado aberto e de mercados interbancários; e
- II. Redução de 2,8% na **Receita de Prestação de Serviços e de Seguros**, principalmente pela redução de 5,0% em receitas de cartões de crédito e débito e menor receita com taxa de performance na administração de recursos.

A **Perda Esperada de Ativos Financeiros e Sinistros** reduziu em R\$ 8,0 bilhões em relação ao mesmo período de 2020, principalmente pela redução de perda esperada com operações de crédito. Considerando as provisões de operações sem características de crédito, as perdas esperadas de ativos financeiros e de sinistros reduziram em 53,8%, ou R\$ 5,9 bilhões, no comparativo anual.

As **Despesas Gerais e Administrativas** cresceram 27,5% no 1T21. Desconsiderando itens extraordinários ou não relacionados a custeio do período, as despesas gerais e administrativas cresceriam 8,0%, como resultado do acordo coletivo de trabalho, da incorporação da ZUP e do reajuste tarifário dos planos de saúde dos colaboradores.

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 março de 2021, o índice de capital de Nível I estava em 13,0%, acima do mínimo exigido pelo Banco Central do Brasil (8,25%).

i Para mais informações sobre os resultados do Itaú Unibanco, acesse: www.itaubank.com.br/relacoes-com-investidores

¹ Para melhor comparabilidade, foram reclassificados os efeitos fiscais do hedge nos investimentos no exterior.

² Atribuível aos acionistas controladores.

³ Carteira de Crédito com Garantias Financeira Prestadas e Títulos Privados.

Comentário do Desempenho



Destaques Operacionais

A Alpargatas apresentou resultados consistentes no 1T21, com crescimento de receita, expansão de margem bruta e EBITDA. A estratégia da companhia, focada na expansão global de Havaianas e no avanço dos canais digitais, somada à alavancagem operacional e ganho de produtividade, foram fatores essenciais para suportar o seu crescimento de volume de vendas e rentabilidade.

Resultados

A receita líquida cresceu 32,7% no 1T21, refletindo, principalmente, o aumento da receita líquida de Havaianas Brasil e o crescimento do volume de vendas e da receita líquida de Havaianas Internacional em todas as regiões, com destaque para o impacto da implementação do programa de RGM (*Revenue Growth Management*) na região de EMEA (Europa, Oriente Médio e África).

| R\$ milhões (exceto onde indicado) | 1T21 | 1T20 | Δ% |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Receita Líquida | 901,3 | 679,3 | 32,7% |
| EBITDA | 175,3 | (1,3) | n.a. |
| Lucro Líquido ⁴ | 131,7 | 26,4 | 397,7% |
| Lucro Líquido Recorrente ⁵ | 140,2 | 80,8 | 73,6% |
| ROE ⁴ | 17,5% | 3,8% | 13,7 p.p. |
| ROE recorrente ⁵ | 18,6% | 7,1% | 11,5 p.p. |

O EBITDA do 1T21 atingiu R\$ 175,3 milhões, fruto essencialmente do crescimento da receita líquida, expansão da margem bruta internacional e redução de despesas operacionais, parcialmente compensados pelo aumento de custos de matéria-prima no Brasil.

O lucro líquido⁴ foi de R\$ 131,7 milhões no 1T21, 398% superior na comparação com o mesmo período do ano anterior. O principal item não recorrente no trimestre está relacionado com despesas relacionadas a descontinuidade das operações de Mizuno.

Encerrou o trimestre com posição financeira líquida de R\$ 698 milhões (alta de R\$ 237 milhões vs. 4T20).

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

⁴ Lucro atribuível ao acionista controlador.

⁵ Lucro *pro forma* atribuível ao acionista controlador.

Comentário do Desempenho



Destaques Operacionais

Em continuidade ao observado no segundo semestre de 2020, os três primeiros meses do ano tiveram ritmo acelerado no setor de atuação da Duratex. Apesar do cenário macroeconômico mais adverso, o setor da construção civil segue com desempenho favorável, o que somado ao crescimento do setor de autoconstrução e reforma, impulsionou o resultado da Duratex e fez a companhia apresentar o melhor 1º trimestre de sua história, mesmo com a alta nos preços dos seus principais insumos de produção.

Resultados

A Receita Líquida consolidada no 1T21 teve aumento de 52,2% em relação ao mesmo período de 2020, totalizando R\$ 1.768,1 milhões, fruto da manutenção dos altos níveis de demanda em todas as Divisões, em especial na Divisão Madeira, combinada com a gestão estratégica do *mix* de produtos e preço.

| R\$ milhões (exceto onde indicado) | 1T21 | 1T20 | Δ% |
|---------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Receita Líquida | 1.768,1 | 1.161,6 | 52,2% |
| EBITDA | 464,6 | 266,3 | 74,4% |
| Lucro Líquido | 172,7 | 51,9 | 232,7% |
| Lucro Líquido Recorrente | 222,4 | 68,8 | 223,1% |
| ROE | 13,5% | 4,3% | 9,2 p.p. |
| ROE recorrente | 17,4% | 5,7% | 11,7 p.p. |

A **Divisão Madeira** teve seu melhor trimestre da história, com receita líquida de R\$ 1.092,0 milhões no 1T21, aumento de 68,6% em relação ao 1T20, como resultado do maior volume vendido somado à bem-sucedida gestão estratégica de preço e *mix* de produtos vendidos.

A **Divisão Deca** apresentou receita líquida de R\$ 461,3 milhões, incremento de 38,5% em relação ao 1T20, também como resultado do aumento da bem-sucedida gestão estratégica de preço e *mix* de produtos vendidos.

A **Divisão de Revestimentos Cerâmicos** atingiu Receita Líquida de R\$ 214,1 milhões, crescimento de 18,6% sobre o mesmo período de 2020, fruto da bem-sucedida política comercial e melhora no *mix* de vendas de produtos.

O EBITDA no 1T21 foi impactado, principalmente, por despesas da nova unidade de celulose solúvel, LD Celulose, com início da operação previsto para o 2T22. Excluindo esses efeitos, o EBITDA Ajustado e Recorrente seria de R\$ 495,9 milhões (+126,1% vs. 1T20), representando o maior nível histórico para um 1º trimestre, fruto da maior eficiência das fábricas e da implementação bem-sucedida de preços, apesar da pressão nos custos dos seus principais insumos, como consequência da alta no preço das *commodities*. O lucro líquido recorrente registrado no trimestre foi de R\$ 222,4 milhões (+223,1% vs. 1T20).

A continuidade dos resultados operacionais recordes levou a companhia a gerar R\$ 187,2 milhões de Fluxo de Caixa Livre, se desconsiderados os eventos não recorrentes, e chegar com índice de alavancagem ao final do 1T21 de 1,19x (Dívida Líquida / EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos doze meses).

i Para mais informações sobre os resultados da Duratex, acesse: www.duratex.com.br/ri

Comentário do Desempenho



Destaques Operacionais

Com o fechamento da aquisição da Liquigás no final de dezembro de 2020, foi iniciado processo de integração e endereçamento dos pontos constantes no Acordo em Controle de Concentrações (ACC). Durante os primeiros meses do ano a Copagaz atuou na implementação do plano desenhado para a integração dos negócios e suas estratégias comerciais, na captura de sinergias e na nova estratégia de marca.

Resultados

A receita líquida apresentou crescimento de próximo a 20% em relação ao 1T20. Vale destacar que o 1T20 sofreu menor impacto da pandemia do que os meses subsequentes de 2020. O aumento da receita líquida reflete volume de vendas estável em relação ao mesmo

período anterior, mas com incremento do preço médio, buscando compensar os aumentos de custo do GLP decorrentes dos reajustes realizados pela Petrobras. No acumulado do ano foram realizados quatro reajustes pela Petrobras, acumulando alta de 22,7% no período, pressionando as margens do 1T21.

Alguns fatores que impactaram o resultado do período foram (i) custos com a implementação do programa de sinergias, principalmente na área de pessoal, (ii) gastos extraordinários com consultorias para apoio a transação de M&A (com foco na captura de sinergias, integração de sistemas, e cisão de unidades) e, principalmente, (iii) o aumento das despesas financeiras, que se deu pela alavancagem para a aquisição da Liquigás, afetando negativamente o resultado da companhia no trimestre.

i Para mais informações sobre a Copagaz, acesse: <https://copagaz.com.br>



Destaques

A “Nova Lei do Gás”, aprovada em março e sancionada no início de abril, traz inovações relacionadas às atividades desempenhadas pela NTS, como regras de operação, independência e autonomia dos transportadores de gás natural, além de assegurar os direitos nos contratos de prestação de serviço. A NTS acredita que as alterações trazidas por esse novo marco legal têm potencial de fomentar investimentos e competitividade para o setor de gás natural, propiciando contexto favorável e oportunidades para o mercado em que atua. Adicionalmente, em janeiro, a Fitch Ratings reafirmou a maior nota de crédito da NTS em escala nacional, mantida em AAA(bra) com perspectiva estável.

Resultados

No 1T21, a receita líquida atingiu R\$ 1.408 milhões, 22,6% superior à observada no mesmo período do ano anterior em razão da correção anual de contratos de transporte de gás. O lucro líquido no 1T21 totalizou R\$ 758 milhões, aumento de 25,9% em relação ao 1T20, favorecido, também, pela redução na despesa financeira, ocasionada pela menor taxa básica de juros sobre as debêntures.

| R\$ milhões | 1T21 | 1T20 | Δ% |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| Receita Líquida | 2.173 | 1.814 | 19,8% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (21) | 20 | n.a. |

Números não auditados. 1T20 *pro forma* (soma simples dos resultados consolidados de Copagaz e Liquigás para fins de comparabilidade).

| R\$ milhões | 1T21 | 1T20 | Δ% |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Receita Líquida | 1.408 | 1.148 | 22,6% |
| Lucro Líquido | 758 | 602 | 25,9% |

Comentário do Desempenho

Dividendos e juros sobre capital próprio

No primeiro trimestre foram recebidos pela Itaúsa dividendos e JCP brutos no montante de R\$ 63,2 milhões. Os dividendos referem-se ao saldo disponível do lucro líquido apurado em 2020 e dividendos intercalares referentes ao período de janeiro a fevereiro de 2021.

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 128 mil colaboradores em 31.03.2021, incluindo 13 mil colaboradores em unidades no exterior. A estrutura da Itaúsa, dedicada a realização das atividades da *holding*, dispunha de 94 profissionais na mesma data.

7. Auditoria Independente – Instrução CVM nº 381

Procedimentos adotados pela Companhia

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 março de 2021, os auditores independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes prestaram o seguinte serviço não relacionado à auditoria externa, que equivale a 4,85% do total dos honorários devidos aos serviços de auditoria externa aos mesmos auditores, conforme previsto na Instrução CVM nº 381:

Itaúsa: asseguarção do ajuste de preço na aquisição da Copagaz, contratado em 20.01.2021.

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.

Notas Explicativas

ITAÚSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2021

(Em milhões de reais, exceto quando divulgado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Itaúsa S.A. ("ITAÚSA" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída e existente segundo as leis brasileiras e está localizada na Av. Paulista nº 1938, 5º andar, Bela Vista, na cidade de São Paulo, SP, Brasil.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 17 de junho de 2020, foi aprovada a alteração da denominação social da Companhia de Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. para Itaúsa S.A.

As ações da ITAÚSA estão registradas no Nível 1 de Governança Corporativa da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sob os códigos "ITSA3" para as ações ordinárias e "ITSA4" para as ações preferenciais. Além do Índice Bovespa – Ibovespa, as ações da ITAÚSA integram determinadas carteiras de segmentos na B3, destacando o Índice de Governança Corporativa – IGC, o Índice de Ações com Tag Along Diferenciado – ITAG, o Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE e o Índice Carbono Eficiente – ICO2. Adicionalmente, devido a nossa reconhecida sustentabilidade corporativa, a ITAÚSA também integra outros índices de alcance global como o FTSE4Good (Bolsa de Valores de Londres) e o Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), além de iniciativas como o Carbon Disclosure Project (CDP) e a Sustainabilitycs.

A ITAÚSA tem por objeto participar em outras sociedades, no País ou no exterior, para investimento em quaisquer setores da economia, inclusive por meio de fundos de investimento, disseminando nas investidas os seus princípios de valorização do capital humano, governança e ética nos negócios e geração de valor para os acionistas, de forma sustentável. A ITAÚSA é uma holding controlada pela família Egydio de Souza Aranha que detém 63,27% das ações ordinárias e 18,13% das ações preferenciais, resultando em 33,64% do capital total.

Por intermédio de suas controladas, controladas em conjunto e outros investimentos, a ITAÚSA participa dos mercados de serviços financeiros ("Itaú Unibanco Holding"), painéis de madeira, louças, metais sanitários, revestimentos cerâmicos e chuveiros elétricos ("Duratex"), calçados, artigos de vestuário e artigos esportivos ("Alpargatas"), transporte de gás natural por meio de gasodutos ("NTS") e distribuição de Gás Liquefeito de Petróleo – GLP ("Copagaz").

O portfólio de investimentos da ITAÚSA é composto das seguintes entidades:

| | País de constituição | Atividade | % de Participação (Direta e Indireta) | |
|--|----------------------|---|---------------------------------------|------------|
| | | | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Controladas em conjunto (Joint ventures) | | | | |
| Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú Unibanco") | Brasil | Holding/Instituição Financeira | 37,32% | 37,39% |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A. ("IUPAR") | Brasil | Holding | 66,53% | 66,53% |
| Alpargatas S.A. ("Alpargatas") | Brasil | Calçados, Vestuários e Artigos Esportivos | 29,19% | 29,19% |
| Controladas | | | | |
| Duratex S.A. ("Duratex") | Brasil | Madeira, Louças e Metais Sanitários | 36,79% | 36,61% |
| Itautec S.A. ("Itautec") | Brasil | Holding | 100,00% | 100,00% |
| ITH Zux Cayman Ltd. ("ITH Zux Cayman") | Ilhas Cayman | Holding | 100,00% | 100,00% |
| Coligadas | | | | |
| Copagaz – Distribuidora de Gás S.A. ("Copagaz") | Brasil | Distribuição de GLP | 48,50% | 48,50% |
| Ativos financeiros | | | | |
| Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS ("NTS") | Brasil | Transporte de gás natural | 7,65% | 7,65% |

Estas Demonstrações Contábeis Intermediárias, Individuais e Consolidadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 10 de maio de 2021.

Notas Explicativas

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO

2.1. Declaração de conformidade

As Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas da ITAÚSA foram elaboradas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado - DVA, individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, contudo, as IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Demonstrações Contábeis.

A Administração avaliou a capacidade da ITAÚSA e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que, apesar dos impactos e da incerteza na duração e extensão da pandemia da COVID-19, as empresas possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas Demonstrações Contábeis Intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Contábeis Intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela ITAÚSA na sua gestão.

Estas Demonstrações Contábeis Intermediárias foram elaboradas seguindo os princípios, métodos e critérios uniformes em relação àqueles adotados no encerramento do último exercício social em 31 de dezembro de 2020.

No sentido de evitar repetições de informações já divulgadas nas Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2020, determinadas notas explicativas não estão sendo apresentadas ou não apresentam o mesmo grau de detalhamento. Consequentemente, estas Demonstrações Contábeis Intermediárias devem ser lidas em conjunto com as Demonstrações Contábeis aprovadas pela Administração e divulgadas à CVM em 22 de fevereiro de 2021. Segue abaixo a relação das notas explicativas de 31 de dezembro de 2020 nesta situação:

| Nota | Descrição | Situação |
|--------|--|----------|
| 2.6 | Adoção das normas de contabilidade novas e revisadas | (a) |
| 3 | Resumo das principais políticas contábeis | (a) |
| 10 | Outros tributos a compensar e a recolher | (b) |
| 15.4 | Teste de avaliação do valor recuperável (Investimento) | (a) |
| 16.5 | Revisão da vida útil dos ativos | (a) |
| 17.4 | Teste de avaliação do valor recuperável (Intangível) | (a) |
| 22.2.1 | Reservas de capital | (b) |
| 22.2.2 | Reservas de lucros | (c) |
| 29 | Remuneração baseada em ações | (b) |
| 30 | Benefícios a empregados | (b) |

(a) Nota explicativa não divulgada uma vez que a mesma é idêntica à apresentada nas Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2020.

(b) Nota explicativa não divulgada uma vez que a variação no período foi considerada imaterial pela Administração da ITAÚSA.

(c) Nota explicativa apresentada com conteúdo reduzido quando comparado às Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

2.2. Base de mensuração

As Demonstrações Contábeis, Individuais e Consolidadas, foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor exceto: (i) determinados ativos e passivos financeiros que foram mensurados ao valor justo, conforme demonstrado na nota 3.1.1; (ii) os passivos de benefício definido que são reconhecidos a valor justo, com limitação de reconhecimento do ativo; e (iii) os ativos biológicos mensurados ao valor justo por meio do resultado, conforme demonstrado na nota 10.

2.3. Moeda funcional e conversão de saldos e transações em moeda estrangeira

As Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação, sendo todos os saldos arredondados para milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A definição da moeda funcional reflete o principal ambiente econômico de operação da ITAÚSA e suas controladas.

Os ativos e passivos de subsidiárias com moeda funcional diferente do Real, quando aplicável, são convertidos como segue:

- Ativos e passivos são convertidos pela taxa de câmbio da data do Balanço;
- Receitas e despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal;
- Ganhos e perdas de conversão são registrados na rubrica "Outros resultados abrangentes".

As transações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício/período são reconhecidos no Resultado financeiro.

2.4. Uso de estimativas e julgamentos

Na elaboração das Demonstrações Contábeis é requerido que a Administração da ITAÚSA e de suas controladas se utilizem de julgamentos, estimativas e premissas que afetam os saldos de ativos, passivos, receitas e despesas durante os períodos apresentados e em períodos subsequentes.

Os julgamentos, estimativas e premissas são baseados em informações disponíveis na data da elaboração das Demonstrações Contábeis, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. Adicionalmente, quando necessário, os julgamentos e as estimativas estão suportados por pareceres elaborados por especialistas. Essas estimativas são revisadas periodicamente e seus resultados podem diferir dos valores inicialmente estimados.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores das Demonstrações Contábeis Intermediárias para os próximos exercícios, são os seguintes:

- Reconhecimento dos tributos diferidos (Notas 11 e 25);
- Determinação do valor justo dos instrumentos financeiros, incluindo derivativos (Nota 3.1.2);
- Provisões e Ativos e Passivos contingentes (Nota 19);
- Determinação do valor justo para ativos biológicos (Nota 10);
- Reconhecimento de ativos e passivos relacionados a planos de previdência; e
- Análise de redução ao valor recuperável dos ativos (*Impairment*).

2.5. Consolidação das Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis Consolidadas foram preparadas de acordo com as normas estabelecidas pelo CPC 36 (R3) / IFRS 10 – Demonstrações Consolidadas.

Notas Explicativas

A ITAÚSA consolida suas controladas a partir do momento em que obtém o controle sobre as mesmas. As Demonstrações Contábeis das controladas são elaboradas na mesma data-base das Demonstrações Contábeis da ITAÚSA, utilizando políticas e práticas contábeis consistentes. Quando necessário, ajustes são realizados nas Demonstrações Contábeis das controladas para adequar suas políticas e práticas contábeis às políticas contábeis da ITAÚSA.

Os montantes relativos aos acionistas não controladores, provenientes das controladas cuja participação societária detida pela ITAÚSA não corresponda à totalidade do Capital social, estão destacadas no Balanço Patrimonial na rubrica "Participação dos acionistas não controladores", na Demonstração do Resultado na rubrica "Lucro líquido atribuível aos Acionistas Não Controladores" e na Demonstração do Resultado Abrangente na rubrica "Total do Resultado Abrangente atribuível aos Acionistas Não Controladores".

As operações entre as empresas consolidadas, bem como os saldos, os ganhos e as perdas não realizados nessas operações, foram eliminados.

3. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCOS

3.1. Instrumentos financeiros

A ITAÚSA e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e de controles internos visando assegurar crédito, liquidez, segurança e rentabilidade.

3.1.1. Classificação dos instrumentos financeiros

Segue abaixo a classificação e mensuração dos ativos e passivos financeiros:

| Nota | Níveis | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|--------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| | | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil |
| Ativos financeiros | | | | | | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | | | | | | |
| No reconhecimento inicial ou subsequente | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | 4 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | 2 | 1.212 | 1.212 | 1.092 | 1.092 | 2.286 | 2.286 | 2.620 | 2.620 |
| | 5 | 1.453 | 1.453 | 1.473 | 1.473 | 1.453 | 1.453 | 1.473 | 1.473 |
| | | 2.665 | 2.665 | 2.565 | 2.565 | 3.739 | 3.739 | 4.093 | 4.093 |
| Custo amortizado | | | | | | | | | |
| | 4 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | 2 | 1 | 1 | - | - | 255 | 255 | 267 | 267 |
| | 5 | 27 | 20 | 28 | 20 | 27 | 20 | 28 | 20 |
| | 6 | - | - | - | - | 1.246 | 1.246 | 1.239 | 1.239 |
| | 8 | 382 | 382 | 985 | 985 | 382 | 382 | 951 | 951 |
| | 2 | 30 | 30 | 30 | 30 | 101 | 101 | 100 | 100 |
| | 9 | 61 | 61 | 55 | 55 | 391 | 391 | 346 | 346 |
| | | 501 | 494 | 1.098 | 1.090 | 2.402 | 2.395 | 2.931 | 2.923 |
| Total de Ativos financeiros | | 3.166 | 3.159 | 3.663 | 3.655 | 6.141 | 6.134 | 7.024 | 7.016 |

Notas Explicativas

| Nota | Níveis | Controladora | | | | Consolidado | | | | |
|---|--------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | | |
| | | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | |
| Passivos financeiros | | | | | | | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | | | | | | | |
| No reconhecimento inicial ou subsequente | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | 17 | 2 | - | - | - | - | 80 | 80 | 83 | 83 |
| | | | - | - | - | - | 80 | 80 | 83 | 83 |
| Custo amortizado | | | | | | | | | | |
| Fornecedores | 16 | 2 | 22 | 22 | 34 | 34 | 1.176 | 1.176 | 1.126 | 1.126 |
| Obrigações com pessoal | | 2 | 21 | 21 | 47 | 47 | 194 | 194 | 254 | 254 |
| Empréstimos e financiamentos | 17 | 2 | - | - | - | - | 1.845 | 1.845 | 1.922 | 1.922 |
| Debêntures | 18 | 2 | 2.725 | 2.516 | 2.731 | 2.494 | 3.931 | 3.722 | 3.933 | 3.696 |
| Arrendamentos | 12 | 2 | 10 | 10 | 11 | 11 | 373 | 373 | 370 | 370 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 20.4.2 | 2 | 715 | 715 | 1.232 | 1.232 | 717 | 717 | 1.325 | 1.325 |
| Outros passivos | 9 | 2 | 485 | 480 | 441 | 427 | 1.025 | 1.020 | 965 | 951 |
| | | | 3.978 | 3.764 | 4.496 | 4.245 | 9.261 | 9.047 | 9.895 | 9.644 |
| Total de Passivos financeiros | | | 3.978 | 3.764 | 4.496 | 4.245 | 9.341 | 9.127 | 9.978 | 9.727 |

3.1.2. Valor justo dos instrumentos financeiros

Para apuração do valor justo, a ITAÚSA e suas controladas projetam os fluxos de caixa descontados dos instrumentos financeiros até o término das operações seguindo as regras contratuais, e considerando também o risco de crédito próprio, de acordo com o CPC 46 / IFRS 13 – Mensuração do valor justo. Este procedimento pode resultar em um valor contábil diferente do seu valor justo principalmente em virtude dos instrumentos apresentarem prazos de liquidação longos e custos diferenciados em relação às taxas de juros praticadas atualmente para contratos similares, assim como pela alteração diária das taxas de juros futuros negociadas na B3.

As operações com instrumentos financeiros que apresentam saldo contábil equivalente ao valor justo são decorrentes do fato de que estes instrumentos financeiros possuem características substancialmente similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado.

A Administração elegeu designar determinados empréstimos e financiamentos como passivos a valor justo por meio do resultado. A adoção do valor justo justifica-se por uma necessidade de evitar o descasamento contábil entre o instrumento de dívida e o instrumento de proteção contratado que também é mensurado pelo valor justo por meio do resultado.

As informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos dos instrumentos financeiros relevantes, que diferem do valor contábil ou que são mensuradas a valor justo subsequentemente, são divulgadas a seguir levando em consideração os prazos e relevância de cada instrumento financeiro:

- Títulos e valores mobiliários (nível de hierarquia 2): mensurados considerando os fluxos futuros de recebimentos, com base nas condições contratuais, descontados a valor presente por taxas de juros obtidas das curvas de juros de mercado.
- Derivativos: (i) o valor justo do *swap* de taxa de juros é calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado; e (ii) o valor justo do NDF (*Non Deliverable Forward*) relacionado a contratos em moeda estrangeira é determinado com base nas taxas de câmbio futuras descontadas a valor presente.
- Debêntures e Empréstimos e financiamentos: são mensurados por meio de modelo de precificação aplicado individualmente para cada transação levando em consideração os fluxos futuros de pagamento, com base nas condições contratuais, descontados a valor presente por taxas obtidas por meio das curvas de juros de mercado. Desta forma, o valor de mercado de um título corresponde ao seu valor de vencimento (valor de resgate) trazido a valor presente pelo fator de desconto.

Notas Explicativas

- Outros débitos (Aquisição NTS): é mensurado por meio de modelo de precificação, levando em consideração os fluxos futuros de pagamento, com base nas condições contratuais, descontados a valor presente por taxas obtidas por meio da curva de mercado de juros futuros.

Adicionalmente, na rubrica de Títulos e valores mobiliários encontra-se registrada a participação societária de 7,65% na NTS (Nota 5.1), mensurada a valor justo por meio do resultado e cujo nível de hierarquia é 3. O valor justo do investimento é calculado com base no fluxo de caixa futuro correspondente à ITAÚSA descontado a valor presente à taxa que corresponde ao custo de capital próprio que, em 31 de março de 2021, corresponde à 12,1% (12,1% em 31 de dezembro de 2020). As premissas consideradas para o cálculo do custo da capital próprio levam em consideração: (i) risco país; (ii) taxa livre de risco de títulos do tesouro americano (com vencimento em 10 anos); (iii) prêmio de risco de mercado; (iv) beta de alavancagem considerando empresas com modelo de negócio semelhantes; e (v) diferencial de inflação entre mercado externo (Estados Unidos) e interno.

3.1.3. Derivativos

Nas operações com derivativos não existem verificações, liquidações mensais ou chamadas de margem, sendo todos os contratos liquidados em seus vencimentos e mensurados ao valor justo por meio do resultado, considerando as condições de mercado, quanto a prazo e taxas de juros. Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 apenas a controlada Duratex apresentou operações com derivativos.

Segue abaixo os tipos de contratos vigentes:

- *Swap* IPCA + Pré x CDI: contratos com o objetivo de transformar dívidas com taxas IPCA + prefixadas de juros em dívidas indexadas ao CDI e vencimento em dezembro de 2028; e
- *NDF (Non Deliverable Forward)*: contrato com o objetivo de mitigar a exposição cambial e vencimento em dezembro de 2021. Nesta operação o contrato é liquidado no seu respectivo vencimento, considerando-se a diferença entre a taxa de câmbio a termo (NDF) e a taxa de câmbio do fim do exercício (Ptax).

Segue abaixo o quadro contendo as principais informações a respeito dos derivativos:

| Derivativo | Posição | Consolidado | | | | | |
|--------------|---------|----------------|------------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Notional (R\$) | | Valor justo | | Efeito acumulado | |
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Swaps | | | | | | | |
| Pré | Ativa | - | - | - | - | - | 5 |
| IPCA + Pré | Ativa | 81 | 84 | 87 | 94 | 5 | 5 |
| CDI | Passiva | (81) | (84) | (81) | (84) | - | - |
| NDF | | | | | | | |
| R\$ x US\$ | | 222 | 174 | 220 | 173 | (4) | (2) |

3.2. Gerenciamento de riscos

Pelo fato dos resultados da ITAÚSA estarem diretamente atrelados às operações, às atividades e aos resultados de suas investidas, a ITAÚSA está exposta, essencialmente, aos riscos das empresas de seu portfólio.

Por meio de sua alta administração a ITAÚSA participa nos conselhos de administração e comitês de assessoramento das empresas investidas, além da presença de membros independentes com experiência nos respectivos mercados de atuação, são estimuladas boas práticas de gerenciamento de riscos e *compliance*, incluindo integridade. Como exemplos dessa atuação estão a participação de membros da ITAÚSA: (i) no Comitê de Gestão de Riscos e Capital do Itaú Unibanco; (ii) no Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos da Duratex; e (iii) no Comitê de Auditoria Estatutário da Alpargatas.

Notas Explicativas

A ITAÚSA segue as diretrizes constantes em sua Política de Gerenciamento de Riscos, aprovada pelo Conselho de Administração, onde são definidas: (i) as principais diretrizes na gestão e no controle de riscos, em linha com o apetite a riscos estabelecido pelo Conselho de Administração; (ii) a metodologia do processo de gerenciamento de riscos; (iii) as diretrizes e orientações à área de *Compliance* e Riscos Corporativos na implementação do programa de integridade; e (iv) as revisões dos normativos da ITAÚSA, submetendo-os, quando necessário, à avaliação e à aprovação do Conselho de Administração.

A ITAÚSA possui uma Comissão de Sustentabilidade e Riscos com o objetivo de avaliar os instrumentos de proteção/mitigação dos riscos identificados como, por exemplo, a eventual contratação de apólices de seguros.

3.2.1. Riscos de mercado

Os riscos de mercado envolvem, principalmente, a possibilidade de oscilação nas taxas de juros e taxas de câmbio. Estes riscos podem resultar em redução dos valores dos ativos ou aumento de seus passivos em função das taxas negociadas no mercado.

Em relação aos riscos de taxa de câmbio, a controlada Duratex possui uma Política de Endividamento que estabelece o montante máximo denominado em moeda estrangeira que pode estar exposta a variações da taxa de câmbio. Em função dos procedimentos de gerenciamento de riscos, são realizadas pela Administração avaliações periódicas das exposições cambiais, com o objetivo de mitigá-las, além de manter mecanismos de “*hedge econômico*” que visam proteger grande parte de sua exposição cambial.

Em relação aos riscos de taxas de juros são aqueles que podem fazer com que a ITAÚSA e suas controladas sofram perdas econômicas devido a alterações adversas nessas taxas. Esse risco é monitorado continuamente pela Administração com o objetivo de se avaliar eventual necessidade de contratação de operações de derivativos para se proteger contra a volatilidade destas taxas. Em relação às aplicações financeiras, os rendimentos estão indexados à variação do CDI e com resgate garantido pelos bancos emissores, de acordo com as taxas contratadas nos casos de aplicações em CDB's, ou pelo valor da quota no dia de resgate para os fundos de investimento.

3.2.1.1. Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar como as companhias podem ser impactadas pelas mudanças das variáveis de mercado sobre cada instrumento financeiro representativo. Não obstante, a liquidação destas transações poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade utilizada na preparação dessas análises.

As informações demonstradas no quadro abaixo mensuram, com base na exposição dos saldos contábeis em 31 de março de 2021, os possíveis impactos nos resultados da ITAÚSA e das suas controladas em função da variação de cada risco destacado até o final do período contábil ou até data de vencimento destas operações. As taxas projetadas foram definidas por meio de premissas disponíveis no mercado (B3 e Boletim Focus – Banco Central do Brasil).

Notas Explicativas

| | Controladora | | | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | Indexador/ Moeda | Risco | Taxas projetadas | Cenário Provável |
| Ativos | | | | |
| Títulos e valores mobiliários (Debêntures) | CDI | Queda do CDI | 10,25% a.a. | 2 |
| Passivos | | | | |
| Outros débitos (Aquisição NTS) | US\$ | Aumento do Dólar | R\$5,33 | 30 |
| Total | | | | 32 |
| Consolidado | | | | |
| | Indexador/ Moeda | Risco | Taxas projetadas | Cenário Provável |
| Ativos | | | | |
| Títulos e valores mobiliários (Debêntures) | CDI | Queda do CDI | 10,25% a.a. | 2 |
| Passivos | | | | |
| Outros débitos (Aquisição NTS) | US\$ | Aumento do Dólar | R\$5,33 | 30 |
| Empréstimo IPCA + Pré | CDI | Aumento do CDI | 9,45% a.a. | (7) |
| Swap - IPCA + Pré x CDI | | | | 7 |
| Empréstimo US\$ | US\$ | Aumento do Dólar | R\$5,70 | (1) |
| NDF - US\$ x BRL | US\$ | Queda do Dólar | R\$5,70 | - |
| Total | | | | 31 |

3.2.2. Riscos de crédito

O risco de crédito compreende a possibilidade da ITAÚSA e suas controladas não realizarem seus direitos. Essa descrição está relacionada, principalmente, às rubricas abaixo, sendo a exposição máxima ao risco de crédito refletida pelos saldos contábeis das mesmas:

(a) Clientes

A controlada Duratex possui política formalizada para a concessão de créditos, com o objetivo de estabelecer os procedimentos a serem seguidos na concessão de crédito em operações comerciais de venda de produtos e serviços, no mercado interno e externo. Para a concessão de crédito, os clientes são classificados considerando o tempo de cadastro e seus históricos de pagamentos, sendo avaliados, dentre outros aspectos, suas Demonstrações Contábeis, a fim de identificar sua capacidade de pagamentos associada a uma probabilidade de *default*.

O limite de crédito poderá ser definido com base num percentual da receita líquida, do patrimônio líquido, ou uma combinação entre estes, considerando ainda o volume médio de compras mensais, mas sempre amparado pela avaliação da situação econômico-financeira, documental, restritiva e comportamental do cliente. Conforme o limite de crédito são estabelecidas garantias financeiras, sendo os limites de crédito avaliados periodicamente de modo a manter a diversificação de sua carteira e a diminuir a exposição ao risco. Não existe risco significativo de concentração de crédito de clientes.

(b) Caixa e Equivalentes de caixa

A ITAÚSA e suas controladas possuem políticas formalizadas para a gestão de recursos junto às instituições financeiras visando assegurar liquidez, segurança e rentabilidade dos recursos. Os normativos internos determinam que as aplicações financeiras devem ser realizadas em instituições financeiras de primeira linha e sem concentrar recursos em aplicações específicas, de forma a manter uma proporção equilibrada e menos sujeita a perdas. A Administração entende que as operações de aplicações financeiras contratadas não expõem a ITAÚSA e suas controladas a riscos de crédito significativos que futuramente possam gerar prejuízos materiais.

Notas Explicativas

3.2.3. Riscos de liquidez

O risco de liquidez corresponde ao risco da ITAÚSA e suas controladas não disporem de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

A controlada Duratex possui política de endividamento que tem por objetivo definir os limites e parâmetros de endividamento e recursos disponíveis mínimos, sendo este último o maior dos seguintes valores: (i) montante equivalente a 60 dias de receita líquida consolidada do último trimestre; ou (ii) serviço da dívida mais dividendos e ou juros sobre o capital próprio previstos para os próximos seis meses.

Adicionalmente, a Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais, principalmente, o pagamento de dividendos, juros sobre capital próprio e outras obrigações assumidas.

A ITAÚSA e suas controladas investem o excesso de caixa escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez adequada para fornecer margem suficiente em relação às previsões de saída de recursos.

Com o propósito de manter os investimentos em níveis aceitáveis de risco, novos investimentos ou aumentos de participação são discutidos em reunião conjunta da Diretoria Executiva e o Conselho de Administração da ITAÚSA.

O quadro abaixo demonstra os vencimentos dos passivos financeiros de acordo com os fluxos de caixa não descontados:

| | Controladora | | | | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 3 e 5 anos | Acima de 5 anos | |
| Debêntures | 23 | 798 | 398 | 1.297 | 2.516 |
| Fornecedores | 15 | 7 | - | - | 22 |
| Obrigações com pessoal | 21 | - | - | - | 21 |
| Arrendamentos | 3 | 6 | 1 | - | 10 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 715 | - | - | - | 715 |
| Outros débitos | 10 | 470 | - | - | 480 |
| | 787 | 1.281 | 399 | 1.297 | 3.764 |

| | Consolidado | | | | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 3 e 5 anos | Acima de 5 anos | |
| Empréstimos e financiamentos | 511 | 1.350 | 24 | 40 | 1.925 |
| Debêntures | 31 | 798 | 997 | 1.896 | 3.722 |
| Fornecedores | 1.169 | 7 | - | - | 1.176 |
| Obrigações com pessoal | 194 | - | - | - | 194 |
| Arrendamentos | 26 | 38 | 29 | 280 | 373 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 717 | - | - | - | 717 |
| Outros débitos | 384 | 636 | - | - | 1.020 |
| | 3.032 | 2.829 | 1.050 | 2.216 | 9.127 |

A projeção orçamentária, aprovada pela Administração, demonstra capacidade e geração de caixa para cumprimento das obrigações.

3.2.3.1. Cláusulas restritivas (covenants)

A controlada Duratex possui determinados contratos de Empréstimos, financiamentos e Debêntures que estão sujeitos a determinadas cláusulas restritivas (covenants), de acordo com as práticas usuais de mercado, e que, quando não cumpridas, podem acarretar um desembolso imediato ou vencimento antecipado de uma obrigação com fluxo e periodicidade definidos. Segue abaixo a relação de covenants financeiros da controlada:

Notas Explicativas

(a) Empréstimos e financiamentos

Contratos com o BNDES

- EBITDA (*) / Despesa financeira líquida: igual ou superior a 3,00;
- EBITDA (*) / Receita operacional líquida: igual ou maior que 0,20;
- Patrimônio líquido / Ativo Total: igual ou maior que 0,45.

Contrato com a Caixa Econômica Federal (Cédula de Crédito Exportação)

- Dívida líquida / EBITDA (*): menor ou igual a 6,5 até 30 de junho de 2021 e menor ou igual a 4,0 após este período

(b) Debêntures

- Dívida líquida / EBITDA (*) menor ou igual a 4,0

(*) EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) lucro antes dos juros e impostos (sobre o lucro) depreciação e amortização.

A manutenção dos *covenants* está baseada nas Demonstrações Contábeis da controlada Duratex e, caso a referida obrigação contratual não seja cumprida, a mesma deverá oferecer garantias adicionais.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 todas as obrigações contratuais acima foram atendidas em sua plenitude.

3.3. Gestão de capital

A ITAÚSA e suas controladas fazem a gestão de capital de forma a garantir a continuidade de suas operações, bem como oferecer retorno aos seus acionistas, inclusive pela otimização do custo de capital e controle do nível de endividamento, pelo monitoramento do índice de alavancagem financeira, que corresponde à relação da dívida líquida pelo patrimônio líquido.

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|---|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Empréstimos e financiamentos | 17 | - | - | 1.925 | 2.005 |
| Debêntures | 18 | 2.516 | 2.494 | 3.722 | 3.696 |
| (-) Caixa e Equivalentes de caixa | 4 | (1.213) | (1.092) | (2.541) | (2.887) |
| Dívida líquida | | 1.303 | 1.402 | 3.106 | 2.814 |
| Patrimônio líquido | 20 | 58.696 | 57.343 | 61.873 | 60.633 |
| Índice de alavancagem financeira | | 2,2% | 2,4% | 5,0% | 4,6% |

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Caixa e Bancos | 1 | - | 255 | 267 |
| Aplicações financeiras | 1.212 | 1.092 | 2.286 | 2.620 |
| Renda fixa | - | - | 51 | 80 |
| Certificado de Depósitos Bancários - CDB | - | - | 959 | 1.384 |
| Fundos de investimento | 1.212 | 1.092 | 1.276 | 1.156 |
| Total | 1.213 | 1.092 | 2.541 | 2.887 |

Notas Explicativas

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

| | Notas | Controladora e Consolidado | | | |
|------------------------------|-------|----------------------------|--------------|----------------|------------|
| | | Circulante | | Não circulante | |
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Investimentos em ações - NTS | 5.1 | 1.453 | 1.473 | - | - |
| Investimentos em Debêntures | 5.2 | - | - | 20 | 20 |
| Total | | 1.453 | 1.473 | 20 | 20 |

5.1 Investimentos em Ações – NTS

| | Nota | Controladora e Consolidado |
|----------------------------|------|----------------------------|
| Saldo em 31/12/2019 | | 1.213 |
| Valor justo | | 310 |
| Redução de capital social | | (50) |
| Saldo em 31/12/2020 | | 1.473 |
| Valor justo | 24 | (20) |
| Saldo em 31/03/2021 | | 1.453 |

Refere-se à participação societária de 7,65% da ITAÚSA no capital social da NTS, adquirida em 4 de abril de 2017. Visto que a ITAÚSA não possui influência significativa nas decisões sobre políticas financeiras e operacionais na NTS, o investimento é classificado como um ativo financeiro, conforme CPC 48 / IFRS 9 - Instrumentos financeiros, e mensurado a valor justo por meio do resultado no Resultado financeiro. Para mais informações sobre as premissas utilizadas no cálculo do valor justo, vide nota 3.1.2.

No período de 2021, a ITAÚSA registrou dividendos e JCP da NTS, em contrapartida do resultado na rubrica "Outras receitas e despesas", no montante de R\$63 (R\$48 em 2020) (Nota 23).

A Administração monitora periodicamente eventuais riscos de redução ao valor recuperável dos Títulos e valores mobiliários. Considerando a natureza desses ativos e o histórico de perdas, a ITAÚSA não constituiu perdas por redução ao valor recuperável dos referidos ativos.

5.2 Investimento em Debêntures

Refere-se a debêntures simples não conversíveis em ações, emitidas pela coligada Copagaz, adquiridas pela ITAÚSA em 23 de dezembro de 2020 e com data de vencimento em 23 de dezembro de 2030. A remuneração é de CDI + 5%, paga na data de vencimento, e a mensuração da mesma é por meio de custo amortizado.

Notas Explicativas

6. CLIENTES

| Consolidado | | | | | | | | |
|----------------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------|---------------|
| 31/03/2021 | | | | | | | | |
| | Vencidos | | | | | | (-) PECLD | Saldo líquido |
| | A vencer | Até 30 dias | De 31 a 60 dias | De 61 a 90 dias | De 91 a 180 dias | Acima de 180 dias | | |
| Clientes no país | 976 | 46 | 6 | 4 | 8 | 61 | (77) | 1.024 |
| Clientes no exterior | 140 | 52 | 13 | 7 | 3 | 7 | (6) | 216 |
| Partes relacionadas | 5 | 1 | - | - | - | - | - | 6 |
| Total | 1.121 | 99 | 19 | 11 | 11 | 68 | (83) | 1.246 |

| 31/12/2020 | | | | | | | | |
|----------------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------|---------------|
| | Vencidos | | | | | | (-) PECLD | Saldo líquido |
| | A vencer | Até 30 dias | De 31 a 60 dias | De 61 a 90 dias | De 91 a 180 dias | Acima de 180 dias | | |
| Clientes no país | 1.011 | 30 | 5 | 5 | 7 | 69 | (78) | 1.049 |
| Clientes no exterior | 109 | 54 | 9 | 3 | 5 | 7 | (6) | 181 |
| Partes relacionadas | 8 | 1 | - | - | - | - | - | 9 |
| Total | 1.128 | 85 | 14 | 8 | 12 | 76 | (84) | 1.239 |

Não há quaisquer ônus reais, garantias prestadas e/ou restrições aos valores de contas a receber de clientes. Nenhum cliente isoladamente representa mais de 10% do contas a receber ou das receitas.

A exposição da ITAÚSA e suas controladas a riscos de créditos relacionados ao contas a receber de clientes são divulgadas na nota 3.2.2.

6.1. Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD

Conforme requerido pelo CPC 48 / IFRS 9 - Instrumentos financeiros, é efetuada uma análise criteriosa do saldo de Clientes e, de acordo com a abordagem simplificada, é constituída uma PECLD para cobrir eventuais perdas na realização desses ativos.

A classificação de risco acontece com base em modelos de agentes externos, tanto para o mercado interno como para o mercado externo, e estão classificados entre "A" e "D", no qual "A" indica os clientes de baixo risco e "D" os clientes de alto risco. A parcela de clientes com PECLD está classificada separadamente.

| Classificação | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------|------------|------------|
| A | 34% | 20% |
| B | 17% | 16% |
| C | 43% | 58% |
| D | 1% | 1% |
| Clientes com PECLD | 5% | 5% |

Segue abaixo a movimentação da PECLD:

| | Consolidado | |
|----------------------|-------------|-------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Saldo inicial | (84) | (83) |
| Constituições | (3) | (25) |
| Baixas | 4 | 24 |
| Saldo final | (83) | (84) |

Notas Explicativas**7. ESTOQUES**

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Produtos acabados | 387 | 324 |
| Matérias-prima | 463 | 366 |
| Produtos em elaboração | 180 | 165 |
| Almoxarifado geral | 131 | 118 |
| Adiantamento a fornecedores | 12 | 10 |
| (-) Perda estimada na realização dos estoques | (54) | (58) |
| Total | 1.119 | 925 |

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 as controladas não possuíam estoques dados em garantia.

As movimentações das perdas estimadas na realização dos estoques estão demonstradas a seguir:

| | Consolidado | |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Saldo inicial | (58) | (107) |
| Constituições | (4) | (53) |
| Reversões | 7 | 44 |
| Baixas | 1 | 60 |
| Variação cambial | - | (2) |
| Saldo final | (54) | (58) |

8. DIVIDENDOS E JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO A RECEBER

| | Controladora | | | | | | Total |
|----------------------------|----------------------|----------------|--------------------------------|--------------|-------------------|--------------------------------------|--------------|
| | Investimentos | | | | | Títulos e valores mobiliários | |
| | Controladas | | Controladas em conjunto | | | NTS | |
| | Duratex | Itautec | Itaú Unibanco | IUPAR | Alpargatas | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 29 | 1 | 91 | 50 | - | - | 171 |
| Dividendos | - | 2 | 1.608 | 1.373 | 9 | 173 | 3.165 |
| JCP | 86 | - | 1.156 | 920 | - | 7 | 2.169 |
| Recebimentos | (81) | (3) | (2.304) | (1.943) | (9) | (180) | (4.520) |
| Saldo em 31/12/2020 | 34 | - | 551 | 400 | - | - | 985 |
| Dividendos | 110 | - | 54 | 33 | - | 62 | 259 |
| JCP | 33 | - | 153 | 200 | - | 1 | 387 |
| Recebimentos | (177) | - | (547) | (462) | - | (63) | (1.249) |
| Saldo em 31/03/2021 | - | - | 211 | 171 | - | - | 382 |

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | |
|----------------------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Investimentos | | | Títulos e valores mobiliários | |
| | Controladas em conjunto | | | | |
| | Itaú Unibanco | IUPAR | Alpargatas | NTS | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 91 | 50 | - | - | 141 |
| Dividendos | 1.608 | 1.373 | 9 | 173 | 3.163 |
| JCP | 1.156 | 920 | - | 7 | 2.083 |
| Recebimentos | (2.304) | (1.943) | (9) | (180) | (4.436) |
| Saldo em 31/12/2020 | 551 | 400 | - | - | 951 |
| Dividendos | 54 | 33 | - | 62 | 149 |
| JCP | 153 | 200 | - | 1 | 354 |
| Recebimentos | (547) | (462) | - | (63) | (1.072) |
| Saldo em 31/03/2021 | 211 | 171 | - | - | 382 |

9. OUTROS ATIVOS E PASSIVOS

| Nota | Controladora | | | | Consolidado | | | | |
|--|--------------|------------|----------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|--|
| | Circulante | | Não circulante | | Circulante | | Não circulante | | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | |
| Outros ativos | | | | | | | | | |
| Despesas antecipadas | 16 | 10 | 12 | 12 | 44 | 26 | 12 | 12 | |
| Ativos de planos de aposentadoria (Plano BD) | 1 | 1 | 1 | 1 | 12 | 11 | 7 | 15 | |
| Alienação de Imobilizados | - | - | - | - | 42 | 49 | 27 | 29 | |
| Alienação de Investimentos | - | - | - | - | - | - | 18 | 18 | |
| Alienação de Propriedade para investimento | - | - | - | - | - | 2 | - | - | |
| Fomento nas operações florestais | - | - | - | - | - | - | 10 | 10 | |
| Adiantamento a funcionários | - | 7 | - | - | 7 | 15 | - | - | |
| Ativos indenizáveis | - | - | - | - | - | - | 17 | 17 | |
| Retenção de valores na aquisição de empresas | - | - | - | - | 2 | 2 | 34 | 34 | |
| Venda de energia elétrica | - | - | - | - | 2 | 4 | - | - | |
| Ativo mantido para venda | - | - | - | - | 98 | 48 | - | - | |
| Demais ativos | 24 | 20 | 7 | 4 | 39 | 39 | 20 | 15 | |
| Total | 41 | 38 | 20 | 17 | 246 | 196 | 145 | 150 | |
| Outros passivos | | | | | | | | | |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | - | 85 | 83 | 8 | 8 | |
| Lucros a distribuir aos sócios participantes das SCPs ^(*) | - | - | - | - | - | 7 | - | - | |
| Aquisição de áreas para reflorestamento | - | - | - | - | 23 | 21 | - | - | |
| Contas a pagar aos sócios participantes das SCPs ^(*) | - | - | - | - | 63 | - | 27 | 89 | |
| Aquisições de empresas | - | - | - | - | 28 | 28 | 32 | 32 | |
| Fretes e seguros a pagar | - | - | - | - | 48 | 42 | - | - | |
| Comissões a pagar | - | - | - | - | 15 | 17 | - | - | |
| Garantias, assistência técnica e manutenção | - | - | - | - | 57 | 45 | 5 | 6 | |
| Passivos com <i>Joint operation</i> | - | - | - | - | - | - | 51 | 50 | |
| Provisão para reestruturação | - | - | - | - | 3 | 3 | - | - | |
| Empréstimos consignados | - | - | - | - | 2 | 2 | - | - | |
| Vendas para entrega futura | - | - | - | - | 20 | 17 | - | - | |
| Aquisição NTS | 9.1 | - | 470 | 425 | - | - | 470 | 425 | |
| Aquisição de fazendas | - | - | - | - | - | - | 35 | 33 | |
| Demais passivos | 10 | 2 | - | - | 40 | 37 | 8 | 6 | |
| Total | 10 | 2 | 470 | 425 | 384 | 302 | 636 | 649 | |

(*) SCP – Sociedade em Conta de Participação

9.1. Aquisição NTS

Refere-se à obrigação de pagamento junto ao fundo Nova Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações e Multiestratégia decorrente da aquisição da participação de 7,65% no capital social da NTS, no montante original de US\$72 milhões, corrigidos com juros prefixados de 3,35% a.a., capitalizados anualmente ao principal, a ser pago em parcela única em abril de 2022. A variação no saldo em 31 de março de 2021 em relação à 31 de dezembro de 2020 foi impulsionada, substancialmente, pela variação cambial ocorrida no período.

Notas Explicativas

10. ATIVOS BIOLÓGICOS

As controladas indiretas Duratex S.A. (Colômbia), Duratex Florestal Ltda. e Caetex Florestal S.A. detêm reservas florestais de eucalipto e de pinus que são utilizadas, preponderantemente, como matéria prima na produção de painéis de madeira, pisos e, complementarmente, para venda a terceiros.

As reservas florestais funcionam como garantia de suprimento das fábricas, bem como na proteção de riscos quanto a futuros aumentos no preço da madeira. Trata-se de uma operação sustentável e integrada aos seus complexos industriais que, aliada a uma rede de abastecimento, proporciona elevado grau de autossuficiência no suprimento de madeira.

Em 31 de março de 2021 as empresas possuíam, aproximadamente, 101,1 mil hectares em áreas de efetivo plantio (101,9 mil hectares em 31 de dezembro de 2020) que são cultivadas nos Estados de São Paulo, Minas Gerais, Rio Grande do Sul, Alagoas e na Colômbia.

As florestas estão desoneradas de qualquer ônus ou garantias a terceiros, inclusive instituições financeiras. Adicionalmente, não existem florestas cuja titularidade legal seja restrita.

O saldo dos ativos biológicos é composto pelo custo de formação das florestas e do diferencial do valor justo sobre o custo de formação, conforme demonstrado abaixo:

| | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Custo de formação dos ativos biológicos | 821 | 1.117 |
| Diferencial entre o custo de formação e o valor justo | 308 | 512 |
| Aporte de Capital social - coligada indireta LD Celulose | - | (486) |
| Total | 1.129 | 1.143 |

A movimentação do período é a seguinte:

| | Nota | Consolidado | |
|---|--------|--------------|--------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Saldo inicial | | 1.143 | 1.544 |
| Varição no valor justo | | | |
| Preço/Volume | 22 | 18 | 117 |
| Exaustão | | (27) | (104) |
| Varição no custo de formação | | | |
| Custos com o plantio | | 45 | 199 |
| Exaustão | | (50) | (127) |
| Aporte de Capital social - coligada indireta LD Celulose | 13.2.3 | - | (486) |
| Saldo final | | 1.129 | 1.143 |

10.1. Valor justo

O valor justo é determinado em função da estimativa de volume de madeira em ponto de colheita, aos preços atuais da madeira em pé, exceto para florestas de Eucalipto com até um ano de vida e de Pinus até 4 anos de vida, que são mantidas ao custo, em decorrência do julgamento que esses valores se aproximam de seu valor justo.

O valor justo foi determinado pela valoração dos volumes previstos em ponto de colheita pelos preços atuais de mercado em função das estimativas de volumes. As principais premissas utilizadas foram:

Notas Explicativas

- Fluxo de caixa descontado: volume de madeira previsto em ponto de colheita, considerando os preços de mercado atuais, líquidos dos custos de plantio a realizar e dos custos de capital das terras utilizadas no plantio, mensurados a valor presente pela taxa de desconto em 31 de março de 2021 de 7,05% a.a. (7,05% em 31 de dezembro de 2020) que corresponde ao custo médio ponderado de capital da controlada Duratex, o qual é revisado anualmente pela sua Administração.
- Preços da madeira: são obtidos em R\$/metro cúbico por meio de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas em regiões e produtos similares aos da controlada Duratex, além dos preços praticados em operações com terceiros, também em mercados ativos.
- Diferenciação: os volumes de colheita foram segregados e valorados conforme espécie: (i) pinus e eucalipto, (ii) região; e (iii) destinação (serraria e processo).
- Volumes: estimativa dos volumes a serem colhidos (6º ano para o Eucalipto e 12º ano para o Pinus), com base na produtividade média projetada para cada região e espécie. A produtividade média poderá variar em função de idade, rotação, condições climáticas, qualidade das mudas, incêndios e outros riscos naturais. Para as florestas formadas utilizam-se os volumes atuais de madeira. As estimativas de volume são corroboradas por inventários rotativos realizados por técnicos especialistas a partir do segundo ano de vida das florestas e seus efeitos incorporados nas Demonstrações Contábeis.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

O saldo e a movimentação do Imposto de renda e Contribuição social diferidos estão apresentados a seguir:

| | Controladora | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 31/12/2019 | Constituição | Realização/ Reversão | 31/12/2020 | Realização/ Reversão | 31/03/2021 |
| Ativos | | | | | | |
| Reconhecidos no Resultado | | | | | | |
| Prejuízo fiscal e Base negativa de Contribuição social | 382 | - | - | 382 | - | 382 |
| Diferenças temporárias | 534 | - | - | 534 | - | 534 |
| Contingências | 505 | - | - | 505 | - | 505 |
| Outros | 29 | - | - | 29 | - | 29 |
| Total (*) | 916 | - | - | 916 | - | 916 |
| Passivos | | | | | | |
| Reconhecidos no Resultado | | | | | | |
| Diferenças temporárias | (139) | (106) | 2 | (243) | 7 | (236) |
| Valor justo de instrumentos financeiros | (130) | (106) | - | (236) | 7 | (229) |
| Outros | (9) | - | 2 | (7) | - | (7) |
| Total (*) | (139) | (106) | 2 | (243) | 7 | (236) |

(*) O Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido Ativo e Passivo estão apresentados no Balanço Patrimonial compensados pela entidade tributável, totalizando no ativo diferido em 31 de março de 2021 o montante de R\$680 (R\$673 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 31/12/2019 | Constituição | Realização/ Reversão | 31/12/2020 | Constituição | Realização/ Reversão | 31/03/2021 |
| Ativos | | | | | | | |
| Reconhecidos no Resultado | | | | | | | |
| Prejuízo fiscal e Base negativa de Contribuição social | 569 | - | (14) | 555 | - | (22) | 533 |
| Diferenças temporárias | 857 | 65 | (46) | 876 | 4 | (10) | 870 |
| Provisão para <i>impairment</i> no contas a receber de clientes | 10 | - | (3) | 7 | - | - | 7 |
| Contingências | 613 | 37 | - | 650 | - | (5) | 645 |
| Perdas nos estoques | 32 | - | (16) | 16 | - | (1) | 15 |
| Lucros no exterior | 35 | 9 | - | 44 | - | - | 44 |
| <i>Impairment</i> de imobilizado | 71 | - | (21) | 50 | - | (1) | 49 |
| Benefício Pós-emprego | 11 | - | (4) | 7 | - | - | 7 |
| Outros | 85 | 19 | (2) | 102 | 4 | (3) | 103 |
| Reconhecidos no Patrimônio líquido | | | | | | | |
| Benefício Pós-emprego | 13 | - | (4) | 9 | - | - | 9 |
| Total ^(*) | 1.439 | 65 | (64) | 1.440 | 4 | (32) | 1.412 |
| Passivos | | | | | | | |
| Reconhecidos no Resultado | | | | | | | |
| Diferenças temporárias | (539) | (108) | 32 | (615) | (4) | 18 | (601) |
| Reserva de reavaliação | (66) | - | 3 | (63) | - | - | (63) |
| Valor justo de instrumentos financeiros e derivativos | (130) | (106) | - | (236) | - | 7 | (229) |
| Depreciação | (28) | - | 2 | (26) | (1) | - | (27) |
| Venda de imobilizado | (1) | - | - | (1) | - | - | (1) |
| Ativos biológicos | (172) | - | 4 | (168) | - | 4 | (164) |
| Carteira de clientes | (39) | - | 7 | (32) | - | 2 | (30) |
| Planos de Pensão | (41) | - | 5 | (36) | (1) | - | (37) |
| Mais valia de ativos | (24) | (1) | - | (25) | - | - | (25) |
| Outros | (38) | (1) | 11 | (28) | (2) | 5 | (25) |
| Reconhecidos no Patrimônio líquido | | | | | | | |
| Variação Cambial na conversão de balanços de empresas no exterior | (5) | (5) | - | (10) | - | - | (10) |
| Reserva de reavaliação | - | (1) | - | (1) | - | - | (1) |
| Total ^(*) | (544) | (114) | 32 | (626) | (4) | 18 | (612) |

^(*) O Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido Ativo e Passivo estão apresentados no Balanço Patrimonial compensados pelas entidades tributáveis, totalizando no ativo diferido em 31 de março de 2021 o montante de R\$935 (R\$958 em 31 de dezembro de 2020) e no passivo diferido em 31 de março de 2021 no montante de R\$135 (R\$144 em 31 de dezembro de 2020).

11.1. Ativos diferidos

11.1.1. Expectativa de realização

Os ativos fiscais diferidos são reconhecidos levando-se em consideração a realização provável desses créditos, com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos, aprovados pela Administração, que podem sofrer alterações. Segue abaixo a expectativa de realização dos ativos diferidos:

| | Controladora | Consolidado |
|--------------|--------------|--------------|
| 2021 | - | 123 |
| 2022 | 14 | 104 |
| 2023 | 252 | 345 |
| 2024 | 130 | 190 |
| 2025 | 504 | 566 |
| 2026 - 2028 | 16 | 84 |
| Total | 916 | 1.412 |

11.1.2. Créditos fiscais não reconhecidos

A ITAÚSA e suas controladas possuem créditos fiscais relativos à prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, não reconhecidos nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista as incertezas na sua realização.

Em 31 de março de 2021, os créditos não reconhecidos na ITAÚSA correspondem ao montante de R\$406 (R\$376 em 31 de dezembro de 2020) e no consolidado ao montante de R\$549 (R\$519 em 31 de dezembro de 2020). Os referidos créditos poderão ser objeto de reconhecimento futuro, conforme as revisões anuais das projeções de geração de lucros tributáveis, não havendo prazo de prescrição para a utilização dos mesmos.

Notas Explicativas

12. DIREITO DE USO E ARRENDAMENTOS

Para o contrato de arrendamento da ITAÚSA, a Administração não considerou a possibilidade de renovação (48 meses no total), por entender que, ao vencimento do contrato, as condições para a renovação tendem a ser substancialmente diferentes das atuais, caracterizando um novo contrato. Já a controlada Duratex, devido às características de longo prazo dos contratos, de modo substancial, também não considerou a renovação para os contratos de arrendamento de terras. Para os demais contratos, quando aplicável, foi considerada uma renovação.

Em relação ao valor dos pagamentos, tratam-se, substancialmente, de valores fixos estabelecidos em contrato corrigidos anualmente por indexador atrelado à inflação.

12.1. Ativos de direito de uso

| | Controladora | Consolidado | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|-----------|----------|-----------------------------|-----------|------------|
| | Equipamentos de informática | Terras | Edifícios | Veículos | Equipamentos de informática | Outros | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 12 | 536 | 10 | 1 | 12 | 8 | 567 |
| Novos contratos / atualizações | - | 24 | 11 | 3 | - | 17 | 55 |
| Depreciação no período (Resultado) | (2) | (1) | (6) | (2) | (2) | (4) | (15) |
| Depreciação no período (*) | - | (21) | - | - | - | - | (21) |
| Varição cambial | - | 2 | - | - | - | 1 | 3 |
| Baixa de contratos | - | (240) | (1) | - | - | - | (241) |
| Saldo em 31/12/2020 | 10 | 300 | 14 | 2 | 10 | 22 | 348 |
| Novos contratos / atualizações | - | 3 | 5 | - | - | 2 | 10 |
| Depreciação no período (Resultado) | (1) | - | (2) | - | (1) | (1) | (4) |
| Depreciação no período (*) | - | (5) | - | - | - | - | (5) |
| Saldo em 31/03/2021 | 9 | 298 | 17 | 2 | 9 | 23 | 349 |

(*) Contabilizado no custo de formação das reservas florestais na rubrica de "Ativos biológicos".

12.2. Passivos de arrendamento

| | Controladora | Consolidado | | | | | |
|--|-----------------------------|-------------|-----------|----------|-----------------------------|-----------|------------|
| | Equipamentos de informática | Terras | Edifícios | Veículos | Equipamentos de informática | Outros | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 12 | 551 | 12 | 1 | 12 | 8 | 584 |
| Novos contratos / atualizações | - | 24 | 11 | 3 | - | 17 | 55 |
| Juros apropriados no período (Resultado) | 1 | 2 | 1 | - | 1 | 1 | 5 |
| Juros apropriados no período (*) | - | 30 | - | - | - | - | 30 |
| Pagamentos | (2) | (43) | (7) | (2) | (3) | (5) | (60) |
| Baixa de contratos | - | (246) | (1) | - | - | - | (247) |
| Varição cambial | - | 2 | - | - | - | 1 | 3 |
| Saldo em 31/12/2020 | 11 | 320 | 16 | 2 | 10 | 22 | 370 |
| Novos contratos / atualizações | - | 3 | 5 | - | - | 2 | 10 |
| Juros apropriados no período (Resultado) | - | 1 | - | - | - | 1 | 2 |
| Juros apropriados no período (*) | - | 8 | - | - | - | - | 8 |
| Pagamentos | (1) | (11) | (2) | - | (1) | (3) | (17) |
| Saldo em 31/03/2021 | 10 | 321 | 19 | 2 | 9 | 22 | 373 |

Circulante

26

Não circulante

347

(*) Contabilizado no custo de formação das reservas florestais na rubrica de "Ativos biológicos".

Notas Explicativas

As taxas de desconto utilizadas estão apresentadas a seguir:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Prazos dos contratos | | |
| Até 5 anos | 5,85% a.a. | De 5,85% a 7,37% a.a. |
| De 6 a 10 anos | - | 10,72% a.a. |
| Acima de 10 anos | - | 11,94% a.a. |

Os vencimentos dos passivos de arrendamento consideram o seguinte fluxo futuro de pagamentos:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|-----------------------|---------------------|--------------------|
| | <u>31/03/2021</u> | <u>31/03/2021</u> |
| Circulante | | |
| 2021 até 03/2022 | 3 | 26 |
| Total | 3 | 26 |
| Não circulante | | |
| 2022 | 3 | 19 |
| 2023 | 3 | 19 |
| 2024 | 1 | 16 |
| 2025 | - | 13 |
| 2026 | - | 12 |
| 2027 - 2031 | - | 44 |
| 2032 - 2036 | - | 27 |
| 2037 - 2046 | - | 79 |
| Acima de 2047 | - | 118 |
| Total | 7 | 347 |

Notas Explicativas

12.3. Efeitos da inflação

Segue abaixo os efeitos da inflação nos saldos, quando comparados aos saldos das Demonstrações Contábeis:

| | Controladora | | | |
|--------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| | Cenário contábil | Cenário com inflação | Cenário contábil | Cenário com inflação |
| Ativos de direito de uso | 10 | 12 | 11 | 12 |
| Depreciação | (1) | (2) | (1) | (1) |
| Total | 9 | 10 | 10 | 11 |
| Passivos de arrendamento | 11 | 11 | 12 | 11 |
| Juros a apropriar | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Total | 10 | 10 | 11 | 10 |

| | Consolidado | | | |
|--------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| | Cenário contábil | Cenário com inflação | Cenário contábil | Cenário com inflação |
| Ativos de direito de uso | 422 | 891 | 413 | 1.005 |
| Depreciação | (73) | (116) | (65) | (108) |
| Total | 349 | 775 | 348 | 897 |
| Passivos de arrendamento | 1.008 | 2.098 | 1.011 | 2.323 |
| Juros a apropriar | (635) | (1.262) | (641) | (1.364) |
| Total | 373 | 836 | 370 | 959 |

13. INVESTIMENTOS

13.1. Saldos dos investimentos

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Controladas em conjunto | | | | | |
| Controladas em conjunto | | 56.640 | 55.183 | 56.640 | 55.183 |
| Controladas em conjunto indiretas | | - | - | 107 | 107 |
| Controladas | | | | | |
| Controladas | | 1.886 | 1.940 | - | - |
| Controladas indiretas | | - | - | - | 1 |
| Coligadas | | | | | |
| Coligadas | | 1.209 | 1.219 | 1.209 | 1.219 |
| Coligadas Indiretas | | - | - | 908 | 852 |
| | 13.2 | 59.735 | 58.342 | 58.864 | 57.362 |
| Outros investimentos | | 5 | 5 | 9 | 9 |
| Total dos investimentos | | 59.740 | 58.347 | 58.873 | 57.371 |

Notas Explicativas

13.2. Movimentação dos investimentos

| | Controladora | | | | | | | Total |
|--|-------------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|-------------------|--------------------------|---------------|
| | Controladas em conjunto | | | Controladas | | | Coligada | |
| | Itaú Unibanco | IUPAR | Alpargatas (Nota 13.2.1) | Duratex (Nota 13.2.3) | Itaotec | ITH Zux Cayman | Copagaz (Nota 13.2.4) | |
| Saldo em 31/12/2019 | 27.812 | 23.185 | 1.921 | 1.807 | 39 | 2 | - | 54.766 |
| Resultado de participação societária | 3.830 | 3.253 | (36) | 166 | - | 1 | - | 7.214 |
| Dividendos e Juros sobre o capital próprio | (2.951) | (2.442) | (9) | (97) | (1) | - | - | (5.500) |
| Aquisição de ações | - | - | 41 | - | - | - | 1.219 | 1.260 |
| Outros resultados abrangentes | 205 | 180 | 52 | 22 | - | - | - | 459 |
| Outros | 75 | 65 | 2 | 1 | - | - | - | 143 |
| Saldo em 31/12/2020 | 28.971 | 24.241 | 1.971 | 1.899 | 38 | 3 | 1.219 | 58.342 |
| Resultado de participação societária | 1.193 | 1.022 | 33 | 63 | (2) | - | (10) | 2.299 |
| Dividendos e Juros sobre o capital próprio | (254) | (268) | - | (143) | - | - | - | (665) |
| Outros resultados abrangentes | (105) | (92) | (3) | 42 | - | - | - | (158) |
| Outros | (36) | (34) | 1 | (14) | - | - | - | (83) |
| Saldo em 31/03/2021 | 29.769 | 24.869 | 2.002 | 1.847 | 36 | 3 | 1.209 | 59.735 |
| Valor de Mercado em 31/12/2020 (*) | 115.450 | - | 7.097 | 4.839 | - | - | - | |
| Valor de Mercado em 31/03/2021 (*) | 102.091 | - | 6.225 | 4.725 | - | - | - | |

| | Consolidado | | | | | | | Total |
|--|-------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------|
| | Controladas em conjunto | | | Controlada Indireta | Coligada Indireta | Controlada em conjunto indireta | Coligada | |
| | Itaú Unibanco | IUPAR | Alpargatas (Nota 13.2.1) | Viva Decora (Nota 13.2.2) | LD Celulose | LD Florestal | Copagaz (Nota 13.2.4) | |
| Saldo em 31/12/2019 | 27.812 | 23.185 | 1.921 | 14 | - | 108 | - | 53.040 |
| Resultado de participação societária | 3.830 | 3.253 | (36) | (2) | (65) | - | - | 6.980 |
| Dividendos e Juros sobre o capital próprio | (2.951) | (2.442) | (9) | - | - | - | - | (5.402) |
| Aquisição de ações | - | - | 41 | - | 1.018 | - | 1.219 | 2.278 |
| Outros resultados abrangentes | 205 | 180 | 52 | - | (102) | - | - | 335 |
| Outros | 75 | 65 | 2 | (11) | 1 | (1) | - | 131 |
| Saldo em 31/12/2020 | 28.971 | 24.241 | 1.971 | 1 | 852 | 107 | 1.219 | 57.362 |
| Resultado de participação societária | 1.193 | 1.022 | 33 | - | (44) | - | (10) | 2.194 |
| Dividendos e Juros sobre o capital próprio | (254) | (268) | - | - | 80 | - | - | (442) |
| Outros resultados abrangentes | (105) | (92) | (3) | - | 20 | - | - | (180) |
| Outros | (36) | (34) | 1 | (1) | - | - | - | (70) |
| Saldo em 31/03/2021 | 29.769 | 24.869 | 2.002 | - | 908 | 107 | 1.209 | 58.864 |
| Valor de Mercado em 31/12/2020 (*) | 115.450 | - | 7.097 | - | - | - | - | |
| Valor de Mercado em 31/03/2021 (*) | 102.091 | - | 6.225 | - | - | - | - | |

13.2.1 Aquisição de participação societária adicional na Alpargatas

Entre os meses de março e abril de 2020, a ITAÚSA adquiriu na B3 1.789.900 ações preferenciais da Alpargatas pelo montante total de R\$41. As ações adquiridas representam 0,31% do total de ações da Alpargatas, passando a ITAÚSA a deter uma participação total de 29,19% (desconsiderando as ações em tesouraria).

A ITAÚSA iniciou o processo de alocação do preço de compra, considerando a participação nos ativos e passivos líquidos avaliados à valor justo, a contraprestação paga pela ITAÚSA e o ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*).

13.2.2. Aquisição integral da Viva Decora pela controlada Duratex

Em Comunicado ao Mercado realizado em 5 de agosto de 2020, a controlada Duratex comunicou que, em 31 de julho de 2020, celebrou contrato para a aquisição integral da então coligada Viva Decora Internet Ltda. ("Viva Decora"), a qual a controlada Duratex já possuía 44,16% de participação.

Para a aquisição não foi necessário nenhum desembolso financeiro por parte da controlada Duratex dado que o pagamento aos demais quotistas foi realizado por meio do caixa disponível na Viva Decora.

Notas Explicativas

13.2.3. Operações societárias na controlada Duratex

Em janeiro de 2020 a controlada Duratex concluiu cisão parcial de sua subsidiária integral Duratex Florestal Ltda., incorporando assim os seguintes montantes:

| Descrição | Valor |
|------------------------|------------|
| Estoque | 2 |
| Imobilizado | 6 |
| Ativo biológico | 486 |
| Obrigações com pessoal | (1) |
| Tributos diferidos | (65) |
| Total | 428 |

Após a incorporação, entre os meses de janeiro e fevereiro de 2020, a controlada Duratex realizou aporte de Capital social na sua coligada LD Celulose S.A., nos montantes demonstrados abaixo:

| Descrição | Nota | Valor |
|------------------------|------|------------|
| Estoque | | 2 |
| Imobilizado | 14.2 | 9 |
| Ativo biológico | 10 | 486 |
| Obrigações com pessoal | | (1) |
| Total | | 496 |

Adicionalmente aos aportes acima, a controlada Duratex também realizou aportes monetários de Capital social, no montante de R\$522, totalizando um aporte total na sua coligada LD Celulose S.A. de R\$1.018.

13.2.4. Conclusão do investimento na Copagaz com a aquisição da Liquigás

Em 23 de dezembro de 2020 a ITAÚSA comunicou o mercado, por meio de Fato Relevante, que concluiu, nesta data, a aquisição da totalidade das ações da Liquigás Distribuidora S.A. ("Liquigás") pelo grupo composto pela ITAÚSA, Copagaz e Nacional Gás Butano Distribuidora Ltda. ("Nacional Gás"). Foi concluído, também nesta data, o aporte da ITAÚSA na Copagaz, tornando-a, assim, acionista minoritária relevante (coligada).

A participação da ITAÚSA na operação ocorreu por meio de subscrição de 48,5% do capital votante e total, no valor de R\$1.212, e também por meio de aquisição de debêntures emitidas pela Copagaz no valor de R\$20. O restante do capital permanecerá com a atual acionista da Copagaz, holding da família Ueze Zahran, que, por sua vez, manterá o controle da companhia.

Para financiar a operação, a ITAÚSA emitiu, em 15 de dezembro de 2020, debêntures não conversíveis em ações no valor de R\$1.300, com vencimento em 10 anos e custo baseado na taxa do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI) acrescida de 2,4% ao ano.

A Nacional Gás adquiriu fatia minoritária na Liquigás sendo detentora de ativos em determinadas localidades. A integração das operações da Liquigás permitirá à Copagaz a captura de sinergias importantes ao longo dos próximos anos, criando a líder no setor de distribuição de GLP no Brasil.

Devido ao fato da aquisição da Copagaz ter sido finalizada ao final do mês de dezembro de 2020, a alocação do preço de compra (segregação do valor justo dos ativos e passivos e do goodwill) está apresentada de forma preliminar, representando a melhor estimativa da Administração ao término destas Demonstrações Contábeis Intermediárias, e será concluída ao longo do exercício de 2021, após a emissão de laudo de avaliação realizado por avaliador independente.

Notas Explicativas

13.3. Reconciliação dos investimentos

| | Controladora | | | | | | |
|---|-------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|----------|--------------|
| | 31/03/2021 | | | | | | |
| | Controladas em conjunto | | | Controladas | | | Coligada |
| | Itaú | | | | | ITH Zux | |
| Unibanco | IUPAR | Alpargatas | Duratex | Itautec | Cayman | Copagaz | |
| Patrimônio líquido da investida | 147.255 | 37.499 | 3.074 | 5.024 | 35 | 3 | 1.470 |
| % de participação | 19,88% | 66,53% | 29,19% | 36,79% | 100,00% | 100,00% | 48,50% |
| Participação no Investimento | 29.272 | 24.948 | 897 | 1.847 | 36 | 3 | 713 |
| Resultados não realizados | (10) | - | - | - | - | - | - |
| Outros | - | (79) | - | - | - | - | - |
| Ajustes decorrentes de combinações de negócios | | | | | | | |
| Mais valia | 47 | - | 412 | - | - | - | - |
| Ágio (<i>Goodwill</i>) | 460 | - | 693 | - | - | - | 496 |
| Saldo contábil do Investimento na controladora | 29.769 | 24.869 | 2.002 | 1.847 | 36 | 3 | 1.209 |

| | Controladora | | | | | | |
|---|-------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|----------|--------------|
| | 31/12/2020 | | | | | | |
| | Controladas em conjunto | | | Controladas | | | Coligada |
| | Itaú | | | | | ITH Zux | |
| Unibanco | IUPAR | Alpargatas | Duratex | Itautec | Cayman | Copagaz | |
| Patrimônio líquido da investida | 142.993 | 36.910 | 2.949 | 5.187 | 38 | 3 | 1.537 |
| % de participação | 19,91% | 66,53% | 29,19% | 36,61% | 100,00% | 100,00% | 48,50% |
| Participação no Investimento | 28.474 | 24.557 | 860 | 1.899 | 38 | 3 | 745 |
| Resultados não realizados | (10) | - | - | - | - | - | - |
| Outros | - | (316) | - | - | - | - | - |
| Ajustes decorrentes de combinações de negócios | | | | | | | |
| Mais valia | 47 | - | 418 | - | - | - | - |
| Ágio (<i>Goodwill</i>) | 460 | - | 693 | - | - | - | 474 |
| Saldo contábil do Investimento na controladora | 28.971 | 24.241 | 1.971 | 1.899 | 38 | 3 | 1.219 |

Notas Explicativas

13.4. Informações consolidadas resumidas das investidas relevantes

| Setor financeiro | Controladas em conjunto | | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Itaú Unibanco | | IUPAR | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Qtde. de ações em circulação das investidas | 9.779.659.439 | 9.762.456.896 | 1.061.396.457 | 1.061.396.457 |
| ON | 4.958.290.359 | 4.958.290.359 | 710.454.184 | 710.454.184 |
| PN | 4.821.369.080 | 4.804.166.537 | 350.942.273 | 350.942.273 |
| Qtde. de ações de propriedade da ITAÚSA | 1.944.075.900 | 1.944.075.803 | 706.169.365 | 706.169.365 |
| ON | 1.943.906.577 | 1.943.906.480 | 355.227.092 | 355.227.092 |
| PN | 169.323 | 169.323 | 350.942.273 | 350.942.273 |
| % de participação ⁽¹⁾ | 19,88% | 19,91% | 66,53% | 66,53% |
| % de participação no capital votante ⁽²⁾ | 39,21% | 39,21% | 50,00% | 50,00% |
| Informações sobre o Balanço Patrimonial | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 39.369 | 46.224 | - | - |
| Ativos financeiros | 1.859.873 | 1.851.322 | 279 | 727 |
| Ativos não financeiros | 123.975 | 121.705 | 38.641 | 37.565 |
| Passivos financeiros | 1.572.584 | 1.579.686 | 138 | 126 |
| Passivos não financeiros | 290.859 | 285.040 | 1.283 | 1.256 |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 147.255 | 142.993 | 37.499 | 36.910 |
| Informações sobre a Demonstração do Resultado | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Resultado de produtos bancários | 28.273 | 13.972 | - | - |
| Tributos sobre o lucro | (2.318) | 12.965 | - | - |
| Lucro líquido atribuível aos controladores | 5.684 | 3.459 | 1.536 | 875 |
| Outros resultados abrangentes | (529) | (473) | (139) | (124) |
| Informações sobre a Demonstração do Fluxo de Caixa | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa | (8.442) | 23.163 | - | 57 |

(1) A ITAÚSA detém participação direta no Itaú Unibanco de 19,88% e indireta de 17,44%, por meio do investimento na controlada em conjunto IUPAR, que detém 26,22% de participação direta no Itaú Unibanco, totalizando 37,32% de participação no capital social.

(2) A participação direta nas ações ordinárias do Itaú Unibanco é de 39,21% e indireta de 25,86%, por meio do investimento na controlada em conjunto IUPAR, que detém 51,71% de participação direta nas ações ordinárias do Itaú Unibanco, totalizando 65,06% de participação no capital votante.

Notas Explicativas

| Setor não financeiro | Controlada | | Controlada em conjunto | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Duratex | | Alpargatas | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Qtde. de ações em circulação das investidas | 687.133.573 | 690.560.802 | 578.944.781 | 578.937.992 |
| ON | 687.133.573 | 690.560.802 | 302.010.657 | 302.010.657 |
| PN | - | - | 276.934.124 | 276.927.335 |
| Qtde. de ações de propriedade da ITAÚSA | 252.807.715 | 252.807.715 | 168.972.496 | 168.972.496 |
| ON | 252.807.715 | 252.807.715 | 129.528.793 | 129.528.793 |
| PN | - | - | 39.443.703 | 39.443.703 |
| % de participação | 36,79% | 36,61% | 29,19% | 29,19% |
| % de participação no capital votante | 36,79% | 36,61% | 42,89% | 42,89% |
| Informações sobre o Balanço Patrimonial | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Ativos circulantes | 3.980 | 4.220 | 2.714 | 2.680 |
| Ativos não circulantes | 7.244 | 7.278 | 2.133 | 2.135 |
| Passivos circulantes | 2.361 | 2.412 | 1.238 | 1.277 |
| Passivos não circulantes | 3.838 | 3.898 | 472 | 519 |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 5.023 | 5.187 | 3.074 | 2.949 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.262 | 1.728 | 924 | 693 |
| Empréstimos, financiamentos e Debêntures | 3.132 | 3.206 | 244 | 244 |
| Informações sobre a Demonstração do Resultado | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Receitas líquidas | 1.768 | 1.162 | 901 | 679 |
| Receita financeira | 34 | 64 | 48 | 71 |
| Despesa financeira | (53) | (107) | (17) | (40) |
| Tributos sobre o lucro | (97) | (30) | (33) | 37 |
| Lucro líquido atribuível aos controladores | 173 | 52 | 132 | 26 |
| Outros resultados abrangentes | 115 | (70) | (11) | 134 |
| Informações sobre a Demonstração do Fluxo de Caixa | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa | (466) | 86 | 231 | 849 |

14. IMOBILIZADO

14.1. Composição

| | Controladora | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|------------|-----------------------|---------------|
| | 31/03/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
| | Taxas de depreciação (% a.a.) | Custo | Depreciação acumulada | Saldo líquido | Taxas de depreciação (% a.a.) | Custo | Depreciação acumulada | Saldo líquido |
| Imobilizado em operação | | | | | | | | |
| Terrenos | - | 18 | - | 18 | - | 18 | - | 18 |
| Construções e benfeitorias | 2,5% | 83 | (16) | 67 | 2,5% | 89 | (21) | 68 |
| Máquinas, instalações e equipamentos | De 10,0% a 20,0% | 18 | (4) | 14 | De 10,0% a 20,0% | 20 | (6) | 14 |
| Móveis e utensílios | 10,0% | 4 | (2) | 2 | 10,0% | 4 | (2) | 2 |
| Subtotal | | 123 | (22) | 101 | | 131 | (29) | 102 |
| Imobilizados em andamento | | 2 | - | 2 | | 1 | - | 1 |
| Total | | 125 | (22) | 103 | | 132 | (29) | 103 |

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| | 31/03/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
| | Taxas de depreciação (% a.a.) | Custo | Depreciação acumulada | Saldo líquido | Taxas de depreciação (% a.a.) | Custo | Depreciação acumulada | Saldo líquido |
| Imobilizado em operação | | | | | | | | |
| Terrenos | - | 704 | - | 704 | - | 738 | - | 738 |
| Construções e benfeitorias | De 2,5% a 4,0% | 1.370 | (587) | 783 | De 2,5% a 4,0% | 1.386 | (583) | 803 |
| Máquinas, instalações e equipamentos | De 6,4% a 20,0% | 5.240 | (3.447) | 1.793 | De 6,5% a 20,0% | 5.208 | (3.383) | 1.825 |
| Móveis e utensílios | 10,0% | 76 | (55) | 21 | 10,0% | 77 | (54) | 23 |
| Veículos | De 20,0% a 25,0% | 73 | (61) | 12 | De 20,0% a 25,0% | 73 | (61) | 12 |
| Outros | De 10,0% a 20,0% | 307 | (230) | 77 | De 10,0% a 20,0% | 304 | (225) | 79 |
| Subtotal | | 7.770 | (4.380) | 3.390 | | 7.786 | (4.306) | 3.480 |
| Imobilizado em andamento | | 171 | - | 171 | | 136 | - | 136 |
| Total | | 7.941 | (4.380) | 3.561 | | 7.922 | (4.306) | 3.616 |

14.2. Movimentação

| | Controladora | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------|----------|---------------------------|------------|
| | Terrenos | Construções e benfeitorias | Máquinas, instalações e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Outros | Imobilizados em andamento | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 18 | 69 | 13 | 3 | - | - | - | 103 |
| Aquisições | - | 3 | 1 | - | - | - | 1 | 5 |
| Depreciação | - | (2) | (1) | - | - | - | - | (3) |
| Transferências | - | (2) | 1 | (1) | - | - | - | (2) |
| Saldo em 31/12/2020 | 18 | 68 | 14 | 2 | - | - | 1 | 103 |
| Aquisições | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Depreciação | - | (1) | - | - | - | - | - | (1) |
| Saldo em 31/03/2021 | 18 | 67 | 14 | 2 | - | - | 2 | 103 |

| | Consolidado | | | | | | | |
|--|-------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------------|--------------|
| | Terrenos | Construções e benfeitorias | Máquinas, instalações e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Outros | Imobilizados em andamento | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 704 | 832 | 1.828 | 21 | 13 | 79 | 192 | 3.669 |
| Aquisições | 53 | 4 | 38 | 3 | - | 12 | 176 | 286 |
| Baixas | (24) | (11) | (5) | - | - | (1) | (10) | (51) |
| Depreciação | - | (36) | (270) | (4) | (3) | (20) | - | (333) |
| Transferências | - | 10 | 199 | 3 | 3 | 10 | (224) | 1 |
| Aporte de Capital social - controlada indireta LD Celulose | (3) | (2) | (2) | - | (1) | (1) | - | (9) |
| Outros | 8 | 6 | 37 | - | - | - | 2 | 53 |
| Saldo em 31/12/2020 | 738 | 803 | 1.825 | 23 | 12 | 79 | 136 | 3.616 |
| Aquisições | - | - | 7 | - | 1 | - | 71 | 79 |
| Baixas | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| Depreciação | - | (10) | (73) | (2) | (1) | (2) | - | (88) |
| Transferências | - | 3 | 31 | - | - | - | (34) | - |
| Transferência para Ativos mantidos para venda | (35) | (14) | (1) | - | - | - | - | (50) |
| Outros | 1 | 1 | 4 | - | - | - | - | 6 |
| Saldo em 31/03/2021 | 704 | 783 | 1.793 | 21 | 12 | 77 | 171 | 3.561 |

14.3. Imobilizado em garantia

Em 31 de março de 2021, a controlada Duratex possuía em seu ativo imobilizado terrenos, fazendas e veículos dados como garantia de processos judiciais totalizando R\$2 (R\$2 em 31 de dezembro de 2020).

14.4. Avaliação do valor recuperável

Para o período findo em 31 de março de 2021 não houve indicação, seja por meio de fontes externas de informação ou fontes internas, de que algum ativo tenha sofrido desvalorização. Dessa forma, a Administração julga que o valor contábil líquido registrado dos ativos é recuperável e, portanto, não houve necessidade de constituição de provisão para redução ao valor recuperável.

Notas Explicativas

15. INTANGÍVEL

15.1. Composição

| | Controladora | | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------------------|---------------|-------------------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| | 31/03/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
| | Taxas de amortização (% a.a.) | Custo | Amortização acumulada | Saldo líquido | Taxas de amortização (% a.a.) | Custo | Amortização acumulada | Saldo líquido |
| Software | 20,0% | 10 | (3) | 7 | 20,0% | 6 | (2) | 4 |
| Subtotal | | 10 | (3) | 7 | | 6 | (2) | 4 |
| Intangíveis em andamento | | - | - | - | | 4 | - | 4 |
| Total | | 10 | (3) | 7 | | 10 | (2) | 8 |

| | Consolidado | | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| | 31/03/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
| | Taxas de amortização (% a.a.) | Custo | Amortização acumulada | Saldo líquido | Taxas de amortização (% a.a.) | Custo | Amortização acumulada | Saldo líquido |
| Software | 20,0% | 157 | (53) | 104 | 20,0% | 162 | (69) | 93 |
| Marcas e patentes | - | 209 | - | 209 | - | 209 | - | 209 |
| Ágio por rentabilidade futura | - | 324 | - | 324 | - | 324 | - | 324 |
| Carteira de clientes | 6,7% | 406 | (304) | 102 | 6,7% | 406 | (298) | 108 |
| Subtotal | | 1.096 | (357) | 739 | | 1.101 | (367) | 734 |
| Intangíveis em andamento | | - | - | - | | 5 | - | 5 |
| Total | | 1.096 | (357) | 739 | | 1.106 | (367) | 739 |

15.2. Movimentação

| | Controladora | | | | | |
|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|----------|
| | Software | Marcas e patentes | Ágio por rentabilidade futura | Carteira de clientes | Intangíveis em andamento | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Aquisições | 1 | - | - | - | 4 | 5 |
| Amortizações | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Saldo em 31/12/2020 | 4 | - | - | - | 4 | 8 |
| Amortizações | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Transferências | 4 | - | - | - | (4) | - |
| Saldo em 31/03/2021 | 7 | - | - | - | - | 7 |

| | Consolidado | | | | | |
|------------------------------|-------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|------------|
| | Software | Marcas e patentes | Ágio por rentabilidade futura | Carteira de clientes | Intangíveis em andamento | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 64 | 209 | 319 | 131 | - | 723 |
| Aquisições | 55 | - | - | - | 4 | 59 |
| Baixas | (13) | - | - | - | - | (13) |
| Amortizações | (13) | - | - | (26) | - | (39) |
| Redução ao valor recuperável | - | - | (13) | - | - | (13) |
| Aquisição de empresas | - | - | 18 | - | - | 18 |
| Outros | - | - | - | 4 | - | 4 |
| Saldo em 31/12/2020 | 93 | 209 | 324 | 109 | 4 | 739 |
| Aquisições | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Amortizações | (3) | - | - | (7) | - | (10) |
| Transferências | 4 | - | - | - | (4) | - |
| Saldo em 31/03/2021 | 104 | 209 | 324 | 102 | - | 739 |

Notas Explicativas

15.3. Ágio por expectativa de rentabilidade futura

A controlada Duratex reconheceu ágio por expectativa de rentabilidade futura no processo de aquisição dos seguintes investimentos:

| | Consolidado | |
|---------------------|-------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Satipel | 46 | 46 |
| Metalúrgica Jacareí | 2 | 2 |
| Caetex Florestal | 9 | 9 |
| Ceusa e Massima | 99 | 99 |
| Cecrisa | 168 | 168 |
| Total | 324 | 324 |

16. FORNECEDORES

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---------------------|--------------|------------|----------------|------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| | Circulante | | Não circulante | | Circulante | | Não Circulante | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Nacionais | 15 | 27 | 7 | 7 | 1.065 | 1.032 | 7 | 7 |
| Estrangeiros | - | - | - | - | 98 | 74 | - | - |
| Partes relacionadas | - | - | - | - | 6 | 13 | - | - |
| Total | 15 | 27 | 7 | 7 | 1.169 | 1.119 | 7 | 7 |

17. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

17.1. Composição

| Modalidade | Encargos | Amortização | Garantias | Consolidado | | | |
|---|-------------------------------|------------------|---|-------------|----------------|------------|----------------|
| | | | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| | | | | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Moeda nacional | | | | | | | |
| BNDES (com swap) | 103,89% CDI | Mensal | Aval (70% Itaúsa / 30% Pessoa Física) | 10 | 67 | 10 | 70 |
| BNDES (com swap) | 117,51% CDI | Mensal | Aval (70% Itaúsa / 30% Pessoa Física) | - | 3 | - | 3 |
| CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio | 98,0% CDI | Semestral | Fiança Duratex S.A. | 4 | 696 | - | 695 |
| Crédito exportação | 104,8% CDI | Até Jan/2021 | -- | - | - | 28 | - |
| FINAME | TJLP+2,3% a.a./ Pré 6% a.a. | Mensal | Alienação fiduciária | 3 | 3 | 3 | 4 |
| FNE - Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste | Pré 6,05% a.a. até 7,53% a.a. | Anual | Fiança Duratex Florestal Ltda. + hipoteca de terreno | 1 | 13 | 1 | 11 |
| Nota crédito exportação | 104,9% CDI | Até Jan/2021 | Aval - Duratex S.A. | - | - | 36 | - |
| Crédito exportação | CDI + 1,45% a.a. | Março de 2023 | -- | - | 520 | - | 515 |
| Financiamento à exportação - FINEX - Lei nº 4.131 | CDI + 0,39% a.a. | Dezembro de 2021 | -- | 135 | - | 138 | - |
| Cédula de Crédito de Exportação | CDI + 1,81% a.a. | Mai de 2023 | 30% de cessão de direitos creditórios de aplicação financeira | 96 | 111 | 96 | 135 |
| Cédula de Crédito Bancário | CDI + 2,80% a.a. | Abril de 2021 | -- | 262 | - | 258 | - |
| Total moeda nacional | | | | 511 | 1.413 | 570 | 1.433 |
| Moeda estrangeira | | | | | | | |
| Leasing | DTF + 2% a.a. | Mensal | Nota promissória | - | 1 | 1 | 1 |
| Total moeda estrangeira | | | | - | 1 | 1 | 1 |
| Total Empréstimos e financiamentos | | | | 511 | 1.414 | 571 | 1.434 |

Notas Explicativas

Os empréstimos e financiamentos identificados na tabela anterior como “*com swap*” estão mensurados ao valor justo por meio do resultado para evitar o descasamento contábil entre o instrumento de dívida e o instrumento de proteção contratado.

Os *covenants* relacionados aos contratos de Empréstimos e financiamentos estão apresentados na nota 3.2.3.1.

17.2. Movimentação

| | Consolidado |
|---|--------------------|
| Saldo em 31/12/2019 | 1.685 |
| Ingressos | 1.641 |
| Juros e atualização monetária | 96 |
| Amortização - Principal | (1.345) |
| Amortização - Juros e atualização monetária | (72) |
| Saldo em 31/12/2020 | 2.005 |
| Ingressos | 2 |
| Juros e atualização monetária | 15 |
| Amortização - Principal | (90) |
| Amortização - Juros e atualização monetária | (7) |
| Saldo em 31/03/2021 | 1.925 |
| Circulante | 511 |
| Não circulante | 1.414 |

17.3. Prazo de vencimento

| | Consolidado | | |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| | 31/03/2021 | | |
| | Moeda nacional | Moeda estrangeira | Total |
| Circulante | | | |
| 2021 até 03/2022 | 511 | - | 511 |
| Total | 511 | - | 511 |
| Não circulante | | | |
| 2022 | 778 | 1 | 779 |
| 2023 | 571 | - | 571 |
| 2024 | 12 | - | 12 |
| 2025 | 12 | - | 12 |
| 2026 - 2030 | 39 | - | 39 |
| Acima de 2030 | 1 | - | 1 |
| Total | 1.413 | 1 | 1.414 |

Notas Explicativas

18. DEBÊNTURES

18.1. Composição

| | | | | | | | | | Controladora | | | |
|--------------|---------|-----------------------------|---------------------|------------------|----------------------|--------------------------------|---------------|---|--------------|----------------|------------|----------------|
| | | | | | | | | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| Emissão | Emissor | Tipo de emissão | Vigência | Qtde. de títulos | Valor unitário (R\$) | Valor da emissão (R\$ milhões) | Encargos | Forma de amortização | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| 2ª emissão | ITAÚSA | Série única - ICVM nº476/09 | 05/2017 até 05/2024 | 12.000 | 100.000 | 1.200 | 106,9% do CDI | Juros semestrais e principal em 3 parcelas anuais e sucessivas (05/2022, 05/2023 e 05/2024) | 9 | 1.200 | 2 | 1.200 |
| 3ª emissão | ITAÚSA | Série única - ICVM nº476/09 | 12/2020 até 12/2030 | 1.300.000 | 1.000 | 1.300 | CDI + 2,40% | Juros semestrais e principal em 3 parcelas anuais e sucessivas (12/2028, 12/2029 e 12/2030) | 15 | 1.300 | 1 | 1.300 |
| 3ª emissão | ITAÚSA | Custo de transação | 12/2020 até 12/2030 | - | - | (9) | - | Amortização mensal | (1) | (7) | (1) | (8) |
| Total | | | | | | | | | 23 | 2.493 | 2 | 2.492 |

| | | | | | | | | | Consolidado | | | |
|--------------|---------|-----------------------------|---------------------|------------------|----------------------|--------------------------------|---------------|---|-------------|----------------|------------|----------------|
| | | | | | | | | | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
| Emissão | Emissor | Tipo de emissão | Vigência | Qtde. de títulos | Valor unitário (R\$) | Valor da emissão (R\$ milhões) | Encargos | Forma de amortização | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| 2ª emissão | ITAÚSA | Série única - ICVM nº476/09 | 05/2017 até 05/2024 | 12.000 | 100.000 | 1.200 | 106,9% do CDI | Juros semestrais e principal em 3 parcelas anuais e sucessivas (05/2022, 05/2023 e 05/2024) | 9 | 1.200 | 2 | 1.200 |
| 3ª emissão | ITAÚSA | Série única - ICVM nº476/09 | 12/2020 até 12/2030 | 1.300.000 | 1.000 | 1.300 | CDI + 2,40% | Juros semestrais e principal em 3 parcelas anuais e sucessivas (12/2028, 12/2029 e 12/2030) | 15 | 1.300 | 1 | 1.300 |
| 3ª emissão | ITAÚSA | Custo de transação | 12/2020 até 12/2030 | - | - | (9) | - | Amortização mensal | (1) | (7) | (1) | (8) |
| 2ª emissão | Duratex | Série única - ICVM nº476/09 | 05/2019 até 05/2026 | 120.000 | 10.000 | 1.200 | 108,0% do CDI | Juros semestrais e principal em 2 parcelas anuais (05/2024 e 05/2026) | 8 | 1.198 | 3 | 1.199 |
| Total | | | | | | | | | 31 | 3.691 | 5 | 3.691 |

As debêntures não possuem garantias e não são conversíveis em ações.

Os *covenants* relacionados às Debêntures estão apresentados na nota 3.2.3.1.

18.2. Movimentação

| | Controladora | Consolidado |
|---|--------------|--------------|
| Saldo em 31/12/2019 | 1.206 | 2.470 |
| Ingressos - Principal | 1.300 | 1.300 |
| Ingressos - Custo de transação | (9) | (9) |
| Juros e atualização monetária | 37 | 73 |
| Amortização - Principal | - | (60) |
| Amortização - Juros e atualização monetária | (40) | (78) |
| Saldo em 31/12/2020 | 2.494 | 3.696 |
| Juros e atualização monetária | 22 | 26 |
| Saldo em 31/03/2021 | 2.516 | 3.722 |
| Circulante | 23 | 31 |
| Não circulante | 2.493 | 3.691 |

Notas Explicativas

18.3. Prazo de vencimento

| | Controladora | Consolidado |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Circulante | | |
| 2021 até 03/2022 | 23 | 31 |
| Total | 23 | 31 |
| Não circulante | | |
| 2022 | 399 | 399 |
| 2023 | 399 | 399 |
| 2024 | 399 | 998 |
| 2025 | (1) | (1) |
| 2026 | (1) | 598 |
| 2027 - 2029 | 1.298 | 1.298 |
| Total | 2.493 | 3.691 |

19. PROVISÕES E ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

A ITAÚSA e suas controladas são partes em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista, cível, tributária e previdenciária, decorrentes do curso normal de seus negócios.

A Administração, com base na opinião de seus consultores jurídicos, acredita que as provisões constituídas são suficientes para cobrir as eventuais perdas com processos judiciais e administrativos.

19.1. Provisões

Segue abaixo a movimentação das provisões durante os períodos:

| | Controladora | | Consolidado | | |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Tributários | Tributários | Trabalhistas | Cíveis | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 1.746 | 1.926 | 133 | 110 | 2.169 |
| Contingências | | | | | |
| Constituição | 1 | 120 | 24 | 6 | 150 |
| Atualização monetária | 37 | 49 | 23 | 4 | 76 |
| Reversão | - | (52) | (18) | (4) | (74) |
| Pagamentos | - | - | (20) | (32) | (52) |
| Aquisição de empresas | - | 2 | (2) | 66 | 66 |
| Subtotal | 1.784 | 2.045 | 140 | 150 | 2.335 |
| (-) Depósitos judiciais (*) | (435) | (444) | (30) | (48) | (522) |
| Saldo em 31/12/2020 líquido de Depósitos Judiciais | 1.349 | 1.601 | 110 | 102 | 1.813 |

| | Controladora | | Consolidado | | |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Tributários | Tributários | Trabalhistas | Cíveis | Total |
| Saldo em 31/12/2020 | 1.784 | 2.045 | 140 | 150 | 2.335 |
| Contingências | | | | | |
| Constituição | - | 38 | 4 | 1 | 43 |
| Atualização monetária | 5 | 6 | 7 | 2 | 15 |
| Reversão | - | (12) | (8) | (1) | (21) |
| Pagamentos | - | - | (4) | - | (4) |
| Subtotal | 1.789 | 2.077 | 139 | 152 | 2.368 |
| (-) Depósitos judiciais (*) | (436) | (445) | (30) | (50) | (525) |
| Saldo em 31/03/2021 líquido de Depósitos Judiciais | 1.353 | 1.632 | 109 | 102 | 1.843 |

(*) Correspondem aos depósitos vinculados às referidas provisões. Os depósitos relativos aos processos não provisionados, avaliados como possíveis ou remotos, estão apresentados no Balanço Patrimonial na rubrica "Depósitos judiciais".

19.1.1 Tributários

As provisões equivalem ao valor principal dos tributos envolvidos em discussões administrativas ou judiciais, acrescido de juros e, quando aplicável, multa e encargos.

Notas Explicativas

Controladora e Consolidado

Destaca-se o processo judicial movido pela ITAÚSA que discute o direito de observar o regime cumulativo de PIS e COFINS, à alíquota de 3,65%, considerando a ilegalidade e inconstitucionalidade da inclusão das "holdings puras" no regime não cumulativo (9,25%). A diferença contestada de 5,60% e não recolhida, referente ao período de abril/2011 a outubro/2017, é cobrada em Execução Fiscal garantida por meio de seguro garantia. A diferença do período de novembro/2017 a fevereiro/2020 foi depositada em juízo e, a partir de março/2020, a ITAÚSA passou a recolher a integralidade do PIS e COFINS enquanto aguarda apreciação de seus recursos pelos Tribunais Superiores. A contingência foi provisionada por se tratar de discussão envolvendo obrigação legal, ainda que a probabilidade de perda seja possível.

Em 31 de março de 2021, o valor provisionado é de R\$1.763 (R\$1.758 em 31 de dezembro de 2020), dos quais R\$414 (R\$412 em 31 de dezembro de 2020) correspondem aos depósitos judiciais.

19.1.2. Trabalhistas

Referem-se a processos que discutem, de forma substancial, pretensos direitos trabalhistas relativos a horas extras, doença ocupacional, equiparação salarial e responsabilidade subsidiária.

19.1.3. Cíveis

Referem-se, principalmente, a ações por danos morais e materiais.

19.2. Passivos contingentes

A ITAÚSA e suas controladas possuem processos de natureza trabalhista, cível e fiscal em discussão, cuja perda foi avaliada como possível que não requerem a constituição de provisão, demonstrados a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Tributários | 488 | 486 | 1.219 | 1.255 |
| Trabalhistas | - | - | 44 | 47 |
| Cíveis | 20 | 19 | 98 | 79 |
| Total | 508 | 505 | 1.361 | 1.381 |

19.2.1. Tributários

Dentre as principais discussões de processos tributários de probabilidade de perda possível, destacamos os processos abaixo:

- IRRF, IRPJ, CSLL, PIS e COFINS (indeferimento de pedido de compensação): Casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado cujo saldo atualizado em 31 de março de 2021 é de R\$343 (R\$343 em 31 de dezembro de 2020) na ITAÚSA e suas controladas.
- Tributação de Reserva de reavaliação: Discussão relativa à tributação de Reserva de reavaliação nas operações societárias de cisão realizadas nos exercícios de 2006 e 2009 cujo saldo atualizado em 31 de março de 2021 é de R\$300 (R\$302 em 31 de dezembro de 2020) na controlada Duratex.
- Honorários de sucumbência (Execução fiscal do PIS e COFINS): Refere-se à parcela de honorários advocatícios relativos à execução fiscal descrita na nota 21.1.1. e cujo valor atualizado em 31 de março de 2021 é de R\$270 (R\$269 em 31 de dezembro de 2020) na ITAÚSA.
- PIS e COFINS (Glosa de Créditos): Discussão sobre restrição do direito ao crédito de certos insumos relacionados a estas contribuições cujo saldo atualizado em 31 de março de 2021 é de R\$70 (R\$70 em 31 de dezembro de 2020) na controlada Itaotec.

Notas Explicativas

19.3. Ativos contingentes

A ITAÚSA e suas controladas estão discutindo judicialmente o ressarcimento de tributos e contribuições, bem como são parte em processos cíveis, nos quais possuem direitos ou expectativas de direitos a receber.

O quadro abaixo apresenta os principais processos que, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos, têm probabilidade de êxito considerada provável. Por serem ativos contingentes, os valores respectivos a esses processos e a contabilização ocorrerão na forma e proporção da decisão judicial favorável, quando esta se der de forma definitiva. Desta forma, estes processos não estão reconhecidos nas Demonstrações Contábeis.

| | Nota | Consolidado | |
|---|--------|-------------|------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Tributários e Cíveis | | | |
| Crédito prêmio de IPI (1980 a 1985) | | 133 | 129 |
| INSS - Contribuições previdenciárias | | 33 | 44 |
| PIS e COFINS | 19.3.1 | 41 | 41 |
| Cobrança / execução de títulos extrajudiciais | | 2 | 7 |
| Correção monetária de créditos com a Eletrobras | | 17 | 17 |
| Lucro no Exterior (levantamento de depósito) | | 12 | 11 |
| Outros | | 20 | 19 |
| Total | | 258 | 268 |

A ITAÚSA não possui ativo contingente avaliado como provável.

19.3.1. PIS/COFINS - Exclusão do ICMS da base de cálculo

No exercício de 2020, a controlada Itautec apurou crédito de PIS e COFINS advindo do reconhecimento judicial obtido em Mandado de Segurança, no qual pleiteava o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo dessas contribuições. A decisão tornou-se definitiva após o STF julgar a tese de forma favorável aos contribuintes, em regime de repercussão geral, nos autos do Recurso Extraordinário nº 574.706. Parte do crédito foi calculada com base na Solução de Consulta Interna COSIT nº 13/2018, que considera apenas a exclusão do ICMS efetivamente pago, totalizando R\$31. O valor total do crédito ainda está pendente de análise da documentação hábil a garantir a legitimidade do direito creditório para que se inicie a execução da decisão e expedição do precatório judicial.

19.3.2. Bônus do Tesouro Nacional – (“BTN”)

No exercício de 2020, a ITAÚSA e a controlada Itautec obtiveram decisão judicial definitiva em processo ajuizado que visava o reconhecimento de crédito decorrente da incorreta atualização monetária aplicada pelo Governo quando do resgate do BTN, adquirido no âmbito da Lei nº 7.777/89, que previa a correção pelo Índice de Preço ao Consumidor - IPC ou por variação cambial, à escolha do autor. Contudo, por ocasião do resgate o indexador do BTN foi alterado para o Índice de Reajuste de Valores Fiscais - IRVF e variação cambial do dólar americano, em razão da superveniência do Plano Collor e da Lei nº 8.088/1990, resultando em redução do valor resgatado. O valor do crédito é discutido em execução de sentença que, após o trânsito em julgado, será pago mediante expedição de precatório judicial.

Notas Explicativas**20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO****20.1. Capital social**

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é de R\$43.515, sendo composto por ações escriturais e sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

| | 31/03/2021 | | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Ordinária | % | Preferencial | % | Total | % |
| Grupo controlador (família Egidio de Souza Aranha) | 1.828.486.350 | 63,27 | 1.001.070.944 | 18,13 | 2.829.557.294 | 33,64 |
| Demais acionistas | 1.061.351.420 | 36,73 | 4.519.906.216 | 81,87 | 5.581.257.636 | 66,36 |
| Total | 2.889.837.770 | 100,00 | 5.520.977.160 | 100,00 | 8.410.814.930 | 100,00 |
| Residente no país | 2.886.800.482 | 99,89 | 3.819.962.296 | 69,19 | 6.706.762.778 | 79,74 |
| Residente no exterior | 3.037.288 | 0,11 | 1.701.014.864 | 30,81 | 1.704.052.152 | 20,26 |

| | 31/12/2020 | | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Ordinária | % | Preferencial | % | Total | % |
| Grupo controlador (família Egidio de Souza Aranha) | 1.828.486.350 | 63,27 | 1.001.079.469 | 18,13 | 2.829.565.819 | 33,64 |
| Demais acionistas | 1.061.351.420 | 36,73 | 4.519.897.691 | 81,87 | 5.581.249.111 | 66,36 |
| Total | 2.889.837.770 | 100,00 | 5.520.977.160 | 100,00 | 8.410.814.930 | 100,00 |
| Residente no país | 2.886.568.858 | 99,89 | 3.779.660.755 | 68,46 | 6.666.229.613 | 79,26 |
| Residente no exterior | 3.268.912 | 0,11 | 1.741.316.405 | 31,54 | 1.744.585.317 | 20,74 |

As ações preferenciais não possuem direito a voto, contudo, apresentam as seguintes vantagens aos seus detentores:

- Prioridade no recebimento de dividendo mínimo anual de R\$0,01 por ação, não cumulativo;
- Direito de, em eventual alienação de controle, ser incluídas em oferta pública de aquisição de ações, de modo a lhes assegurar o preço igual a 80% do valor pago por ação com direito a voto, integrante do bloco de controle, assegurando-se dividendo igual ao das ações ordinárias.

O capital social poderá ser aumentado até o limite de 12.000.000.000 de ações, sendo até 4.000.000.000 em ações ordinárias e 8.000.000.000 em ações preferenciais.

20.2. Reservas de lucros

| | Controladora | | | | | Total |
|--|---------------|---------------------------|----------------------------|---|---------------------------------|---------------|
| | Reserva legal | Equalização de dividendos | Reforço do capital de giro | Aumento de capital de empresas participadas | Dividendos adicionais propostos | |
| Saldo em 31/12/2019 | 2.262 | 3.149 | 1.690 | 2.120 | 3.729 | 12.950 |
| Constituição | 353 | 2.416 | 966 | 1.450 | - | 5.185 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | - | - | - | - | (3.729) | (3.729) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos | - | - | - | - | 48 | 48 |
| Dividendos prescritos | - | 3 | - | - | - | 3 |
| Equivalência patrimonial reflexa | - | 88 | - | - | - | 88 |
| Saldo em 31/12/2020 | 2.615 | 5.656 | 2.656 | 3.570 | 48 | 14.545 |
| Constituição | 110 | 764 | 306 | 459 | - | 1.639 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | - | - | - | - | (48) | (48) |
| Dividendos prescritos | - | 3 | - | - | - | 3 |
| Equivalência patrimonial reflexa | - | 114 | - | - | - | 114 |
| Saldo em 31/03/2021 | 2.725 | 6.537 | 2.962 | 4.029 | - | 16.253 |

Notas Explicativas

20.3. Ajuste de avaliação patrimonial

| | Controladora | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Benefício pós emprego | (573) | (574) |
| Valor justo de ativos financeiros | (178) | 380 |
| Ajuste de conversão / hiperinflação | 2.931 | 2.392 |
| <i>Hedge accounting</i> | (3.641) | (3.501) |
| Total | (1.461) | (1.303) |

O saldo refere-se, em sua totalidade, à equivalência patrimonial sobre os ajustes de avaliação patrimonial das coligadas e controladas em conjunto.

20.4. Destinação do resultado, Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio - JCP

20.4.1. Destinação do resultado

| | Controladora | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Lucro líquido | 2.207 | 1.012 |
| (-) Reserva legal | (110) | (51) |
| Base de cálculo para Dividendos/JCP | 2.097 | 961 |
| Dividendo mínimo obrigatório (25%) | 524 | 240 |
| Destinação: | | |
| Distribuição aos acionistas | | |
| Dividendos | 277 | 240 |
| Juros sobre capital próprio | 291 | - |
| | 568 | 240 |
| Reservas de lucros | 1.529 | 721 |
| | 2.097 | 961 |
| % bruto pertencente aos acionistas | 27,08% | 25,00% |

As ações de ambas as espécies participam dos lucros distribuídos em igualdade de condições, depois de assegurado às ordinárias, dividendo igual ao mínimo prioritário anual de R\$0,01 por ação a ser pago às ações preferenciais.

O valor por ação dos dividendos e JCP para o 1º trimestre de 2021 está apresentado a seguir:

| | Data do pagamento (realizado e previsto) | Valor por ação | | Valor distribuído | |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|-------------------|------------|
| | | Bruto | Líquido | Bruto | Líquido |
| Pagos/Provisionados | | | | | |
| Dividendos trimestrais | 01/07/2021 | 0,02000 | 0,02000 | 168 | 168 |
| Juros sobre capital próprio | 30/09/2021 | 0,01546 | 0,01314 | 130 | 110 |
| Juros sobre capital próprio | 30/09/2021 | 0,01908 | 0,01622 | 161 | 137 |
| Dividendos adicionais | | 0,01298 | 0,01298 | 109 | 109 |
| | | 0,06751 | 0,06233 | 568 | 524 |
| Total | | 0,06751 | 0,06233 | 568 | 524 |

Notas Explicativas

20.4.2. Dividendos e JCP a pagar

A movimentação dos Dividendos e JCP a pagar está apresentada a seguir:

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|--------------|------------|--------------|-------------|------------|--------------|
| | Dividendos | JCP | Total | Dividendos | JCP | Total |
| Saldo em 31/12/2019 | 347 | 50 | 397 | 348 | 137 | 485 |
| Dividendos e JCP de exercícios anteriores | 1.901 | 1.608 | 3.509 | 1.901 | 1.698 | 3.599 |
| Dividendos do exercício | 841 | - | 841 | 841 | - | 841 |
| JCP do exercício | - | 879 | 879 | - | 972 | 972 |
| Dividendos prescritos | - | (3) | (3) | - | (3) | (3) |
| Pagamentos | (2.740) | (1.651) | (4.391) | (2.740) | (1.829) | (4.569) |
| Saldo em 31/12/2020 | 349 | 883 | 1.232 | 350 | 975 | 1.325 |
| Dividendos e JCP de exercícios anteriores | - | 27 | 27 | - | 84 | 84 |
| Dividendos do exercício | 277 | - | 277 | 469 | - | 469 |
| JCP do exercício | - | 254 | 254 | - | 254 | 254 |
| Dividendos prescritos | - | (3) | (3) | - | (3) | (3) |
| Pagamentos | (168) | (904) | (1.072) | (358) | (1.054) | (1.412) |
| Saldo em 31/03/2021 | 458 | 257 | 715 | 461 | 256 | 717 |

21. RECEITA LÍQUIDA

| | Consolidado | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Receita de venda de produtos e serviços | | |
| Mercado interno | 1.804 | 1.208 |
| Mercado externo | 388 | 240 |
| | 2.192 | 1.448 |
| Deduções da receita | | |
| Tributos sobre as vendas | (424) | (286) |
| | (424) | (286) |
| Total | 1.768 | 1.162 |

22. RESULTADO POR NATUREZA

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Remuneração e encargos com pessoal | | (18) | (18) | (310) | (268) |
| Matérias primas e materiais de consumo | | - | - | (978) | (558) |
| Variação nos estoques de produtos acabados e em elaboração | | - | - | 279 | 107 |
| Variação no valor justo dos ativos biológicos | 10 | - | - | 18 | 69 |
| Depreciação e amortização | | (2) | (2) | (170) | (133) |
| Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa - PECLD | | - | - | (3) | (3) |
| Despesas com transportes | | - | - | (99) | (84) |
| Despesas com publicidade | | - | - | (17) | (25) |
| Seguros | | (4) | (2) | (6) | (3) |
| Outras despesas | 22.1 | (9) | (16) | (188) | (158) |
| Total | | (33) | (38) | (1.474) | (1.056) |
| Reconciliação com a Demonstração do Resultado | | | | | |
| Custos dos produtos e serviços | | - | - | (1.162) | (773) |
| Despesas com vendas | | - | - | (206) | (182) |
| Despesas gerais e administrativas | | (33) | (38) | (106) | (101) |
| Total | | (33) | (38) | (1.474) | (1.056) |

Notas Explicativas

22.1. Outras despesas (Controladora)

Do montante em 2021 de R\$9 (R\$16 em 2020), R\$7 (R\$12 em 2020) corresponde a serviços de terceiros, tais como consultorias e honorários advocatícios.

23. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Dividendos e Juros sobre capital próprio | 63 | 48 | 63 | 48 |
| Amortização carteira de clientes | - | - | (7) | (6) |
| Resultado na venda de imobilizado | - | - | 1 | 1 |
| Benefícios a empregados | - | - | 3 | (3) |
| Receita de aluguéis | 1 | 1 | 2 | 1 |
| Perda no valor recuperável - imobilizado e intangível | - | - | (2) | - |
| Outros | 1 | (1) | 6 | 4 |
| | 65 | 48 | 66 | 45 |

24. RESULTADO FINANCEIRO

| Nota | Controladora | | Consolidado | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | |
| Receitas financeiras | | | | | |
| Rendimentos de aplicações financeiras | | 5 | 7 | 13 | 15 |
| Varição cambial ativa | 24.2 | - | - | 22 | 48 |
| Juros e descontos obtidos | | - | - | - | 4 |
| Atualização de depósitos judiciais | | 2 | 4 | 2 | 5 |
| Outras atualizações monetárias | | 2 | - | 9 | 6 |
| Outras receitas financeiras | | - | 4 | - | 4 |
| | | 9 | 15 | 46 | 82 |
| Despesas financeiras | | | | | |
| Encargos de dívida | | (24) | (16) | (55) | (60) |
| Valor justo de títulos e valores mobiliários | 5 | (20) | (47) | (20) | (47) |
| PIS/COFINS sobre receita financeira | 24.1 | (50) | (170) | (50) | (171) |
| Juros de passivo de arrendamento | | - | - | (2) | (1) |
| Varição cambial passiva | 24.2 | (41) | (93) | (52) | (115) |
| Atualização de provisões para contingências | | (5) | - | (6) | - |
| Outras atualizações monetárias | | - | (1) | - | (3) |
| Operações com derivativos | | - | - | (5) | (31) |
| Outras despesas financeiras | | - | (12) | (4) | (20) |
| | | (140) | (339) | (194) | (448) |
| | | (131) | (324) | (148) | (366) |

24.1. PIS/COFINS sobre Receitas financeiras

Referem-se, substancialmente, ao PIS/COFINS incidentes sobre a receita com JCP recebidos.

24.2. Varição cambial ativa e passiva (Controladora)

A totalidade das rubricas é decorrente do montante a pagar ao fundo Nova Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações e Multiestratégia, em virtude da aquisição de 7,65% da NTS (Nota 9.1).

Notas Explicativas

25. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO

Os valores registrados como despesas de Imposto de renda (IRPJ) e Contribuição social (CSLL) nas Demonstrações Contábeis estão conciliados com as alíquotas nominais previstas em lei, conforme demonstrado a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 2.200 | 995 | 2.406 | 1.059 |
| IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais (34%) | (748) | (338) | (818) | (360) |
| (Acréscimo)/Decréscimo para a apuração do IRPJ e CSLL efetivos | | | | |
| Resultado de participações societárias | 782 | 445 | 745 | 433 |
| Dividendos sobre investimento classificados como ativo financeiro | 21 | 16 | 21 | 16 |
| Juros sobre o capital próprio | (21) | - | (21) | - |
| Créditos tributários não constituídos | (24) | (104) | (25) | (104) |
| Diferença de tributação de empresa controlada | - | - | 2 | 3 |
| Outros ajustes não dedutíveis | (3) | (2) | 6 | (2) |
| IRPJ e CSLL apurados | 7 | 17 | (90) | (14) |
| Correntes | - | - | (75) | (19) |
| Diferidos | 7 | 17 | (15) | 5 |
| Alíquota efetiva | -0,3% | -1,7% | 3,7% | 1,3% |

26. LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|-----------------------|
| | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Numerador | | |
| Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores | | |
| Preferenciais | 1.449 | 664 |
| Ordinárias | 758 | 348 |
| | 2.207 | 1.012 |
| Denominador | | |
| Média ponderada das ações em circulação | | |
| Preferenciais | 5.520.977.160 | 5.520.977.160 |
| Ordinárias | 2.889.837.770 | 2.889.837.770 |
| | 8.410.814.930 | 8.410.814.930 |
| Lucro líquido por ação - Básico e Diluído (Em Reais) | | |
| Preferenciais | 0,26240 | 0,12032 |
| Ordinárias | 0,26240 | 0,12032 |

27. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Os segmentos operacionais divulgados refletem, de modo consistente, a gestão para tomada de decisões e o acompanhamento de resultados do Comitê Executivo, principal tomador das decisões operacionais na ITAÚSA.

As empresas nas quais a ITAÚSA investe têm autonomia para definir seus padrões diferenciados e específicos na gestão e segmentação dos seus respectivos negócios.

As políticas contábeis de cada segmento são uniformes às utilizadas pela ITAÚSA. Os segmentos possuem uma carteira de clientes pulverizada, sem nenhuma concentração de receita.

Os segmentos operacionais da ITAÚSA foram definidos de acordo com os relatórios apresentados ao Comitê Executivo. Os segmentos considerados na Demonstração Consolidada da ITAÚSA são os seguintes:

Notas Explicativas

- **Duratex:** Apresenta 3 segmentos de negócio: (i) Deca – fabrica e comercializa louças, metais, duchas e torneiras elétricas, negociados sob as marcas Deca e Hydra, que se destacam pela ampla linha de produtos, pelo design arrojado e pela qualidade superior; (ii) Revestimentos cerâmicos - produz e comercializa revestimentos para piso e parede, utilizando as marcas Ceusa, Cecrisa e Portinari, com destaques no mercado nacional por seus atributos de inovação, qualidade e tecnologia de ponta; e (iii) Madeira – fabrica e comercializa painéis de madeira feitos a partir de pinus e eucalipto, provenientes de florestas de reflorestamento certificadas, amplamente utilizados na fabricação de móveis, com destaque para a chapa de fibra, o painel de aglomerado e os painéis de média, alta e super densidade, mais conhecidos como MDF, HDF e SDF, a partir dos quais, são fabricados pisos laminados e vinílicos, sob a marca Durafloor, e revestimentos para teto e parede.
- **Outros:** Referem-se às informações da Itaotec e ITH Zux Cayman.







| | Duratex | | | | | Duratex | | | | |
|---|---------------------------|--------|-------------------|-------------|--------|---------------------------|--------|-------------------|-------------|--------|
| | ITAÚSA | Outros | (-) Eliminação | Consolidado | | ITAÚSA | Outros | (-) Eliminação | Consolidado | |
| Balanco patrimonial | 31/03/2021 | | | | | 31/12/2020 | | | | |
| Total do Ativo | 11.223 | 63.886 | 80 | (1.887) | 73.302 | 11.498 | 62.985 | 91 | (1.974) | 72.600 |
| Total do Passivo | 6.198 | 5.190 | 42 | (1) | 11.429 | 6.310 | 5.642 | 50 | (35) | 11.967 |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 5.024 | 58.696 | 37 | (5.061) | 58.696 | 5.187 | 57.343 | 39 | (5.226) | 57.343 |
| Demonstração de resultado | 01/01 a 31/03/2021 | | | | | 01/01 a 31/03/2020 | | | | |
| Receita líquida | 1.768 | - | - | - | 1.768 | 1.162 | - | - | - | 1.162 |
| Mercado interno | 1.415 | - | - | - | 1.415 | 942 | - | - | - | 942 |
| Mercado externo | 353 | - | - | - | 353 | 220 | - | - | - | 220 |
| Resultado de participações societárias | (44) | 2.299 | - | (61) | 2.194 | (17) | 1.309 | - | (18) | 1.274 |
| Resultado financeiro | (19) | (131) | 2 | - | (148) | (43) | (324) | 1 | - | (366) |
| Depreciações e amortizações | (168) | (2) | - | - | (170) | (131) | (2) | - | - | (133) |
| Tributos sobre o lucro | (97) | 7 | - | - | (90) | (30) | 17 | (1) | - | (14) |
| Lucro líquido | 173 | 2.207 | (3) | (61) | 2.316 | 52 | 1.012 | (2) | (17) | 1.045 |
| Análise de desempenho | | | | | | | | | | |
| ROE ⁽¹⁾ | 13,5% | 15,2% | - | - | - | 4,3% | 7,6% | - | - | - |

⁽¹⁾ Representa a relação entre o Lucro líquido e o Patrimônio líquido médio, ambos atribuíveis aos acionistas controladores

Embora o Itaú Unibanco, a Alpargatas e a NTS não sejam empresas controladas e, por consequência, não sejam consideradas nas Demonstrações Contábeis Consolidadas, a Administração revisa suas informações e as considera como um segmento por serem parte do portfólio de investimentos da ITAÚSA. O detalhamento de suas atividades está demonstrado a seguir:

- **Itaú Unibanco:** é uma instituição bancária que oferece, diretamente ou por intermédio de suas subsidiárias, uma ampla gama de produtos de crédito e outros serviços financeiros a uma base diversificada de clientes pessoas físicas e jurídicas, no Brasil e no Exterior.
- **Alpargatas:** suas atividades são a fabricação e comercialização de calçados e respectivos componentes; artigos de vestuário; artefatos têxteis e respectivos componentes; artigos de couro, de resina e de borracha natural ou artificial e artigos esportivos.
- **NTS:** transportadora de gás natural, por meio de sistema de gasodutos, operando nos estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo, os quais correspondem por aproximadamente 50% do consumo de gás no Brasil. Esse sistema possui conexões com o gasoduto Brasil-Bolívia, com os terminais de gás natural liquefeito (GNL) e com as unidades de processamento de gás.

Notas Explicativas

| |  ⁽¹⁾ |  |  |  ⁽¹⁾ |  |  |
|---|--|---|--|--|---|---|
| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
| Balanco Patrimonial | | | | | | |
| Total do Ativo | 2.023.217 | 4.847 | 9.906 | 2.019.251 | 4.815 | 10.200 |
| Total do Passivo | 1.863.443 | 1.709 | 7.825 | 1.864.726 | 1.796 | 8.056 |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 147.255 | 3.074 | 2.081 | 142.993 | 2.949 | 2.144 |
| Demonstração de Resultado | | | | | | |
| | 01/01 a 31/03/2021 | | | 01/01 a 31/03/2020 | | |
| Receita líquida ⁽²⁾ | 43.332 | 901 | 1.408 | 43.509 | 679 | 1.148 |
| Mercado interno | 31.557 | 583 | 1.408 | 32.904 | 482 | 1.148 |
| Mercado externo | 11.775 | 318 | - | 10.605 | 197 | - |
| Resultado de participações societárias | 437 | - | - | 290 | - | - |
| Resultado financeiro ⁽³⁾ | - | 31 | (26) | - | 31 | (49) |
| Depreciações e amortizações | (1.307) | (38) | (103) | (1.211) | (38) | (86) |
| Tributos sobre o lucro | (2.318) | (33) | (384) | 12.965 | 37 | (298) |
| Lucro líquido atribuível aos controladores | 5.684 | 132 | 758 | 3.459 | 26 | 602 |
| Análise de desempenho | | | | | | |
| ROE | 15,7% | 17,5% | - | 10,8% | 3,8% | - |

⁽¹⁾ Corresponde à participação direta e indireta por meio da IUPAR (vide nota 13.4)

⁽²⁾ Para o Itaú Unibanco corresponde à: (i) Receita de juros, rendimentos e dividendos; (ii) Ajuste ao valor justo de ativos e passivos financeiros; (iii) Resultado de operações de câmbio e variações cambiais sobre transações no exterior; (iv) Receita de prestação de serviços e tarifas bancárias; e (v) Resultado de operações de seguros e previdência privada

⁽³⁾ Devido o Itaú Unibanco pertencer ao "Setor financeiro" as receitas e despesas financeiras encontram-se incorporadas no item de "Receita líquida"

28. PARTES RELACIONADAS

As operações realizadas entre partes relacionadas decorrem do curso normal dos negócios e são efetuadas a valores e taxas usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade.

A ITAÚSA possui "Política para Transações com Partes Relacionadas", aprovada pelo Conselho de Administração, que visa estabelecer regras e procedimentos para assegurar que as decisões envolvendo transações com partes relacionadas e outras situações com potencial conflito de interesses sejam tomadas assegurando comutatividade e transparência, garantindo aos acionistas, investidores e outras partes interessadas que as transações foram pautadas nas melhores práticas de Governança Corporativa.

Além dos montantes de Dividendos a receber (Nota 8), os demais saldos e transações entre partes relacionadas estão apresentados abaixo:

Notas Explicativas

| | Natureza | Relacionamento | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Ativo | | | | | | |
| Caixa e Equivalentes de caixa | | | 1 | - | 17 | 49 |
| Itaú Unibanco | Conta corrente e aplicações financeiras | Controlada em conjunto | 1 | - | 17 | 49 |
| Títulos e Valores Mobiliários | | | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Copagaz | Debêntures | Coligada | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Clientes | | | 1 | 1 | 7 | 9 |
| Duratex | Aluguel de imóveis | Controlada | 1 | 1 | - | - |
| Leo Madeiras Máquinas & Ferramentas Ltda. | Venda de produtos | Acionista não controlador da controlada Duratex | - | - | 7 | 9 |
| Ativo Biológico | | | - | - | 6 | 31 |
| LD Celulose | | Coligada indireta | - | - | 6 | 31 |
| Total | | | 22 | 21 | 50 | 109 |
| Passivo | | | | | | |
| Empréstimos | | | - | - | (520) | (515) |
| Itaú Unibanco | Crédito de Exportação | Controlada em conjunto | - | - | (520) | (515) |
| Arrendamentos | | | - | - | (30) | (30) |
| Ligna Florestal Ltda. | Aluguéis | Acionista não controlador da controlada Duratex | - | - | (30) | (30) |
| Debêntures | | | (751) | (742) | (751) | (742) |
| Itaú Unibanco | Debêntures | Controlada em conjunto | (759) | (751) | (759) | (751) |
| Itaú BBA | Custo na emissão de debêntures | Controlada em conjunto | 8 | 9 | 8 | 9 |
| Outros passivos | | | (1) | (1) | (3) | (4) |
| Itaú Unibanco | Prestação de Serviços | Controlada em conjunto | - | - | (2) | (3) |
| Itaú Corretora | Prestação de serviços | Controlada em conjunto | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Total | | | (752) | (743) | (1.304) | (1.291) |
| Resultado | | | | | | |
| | Natureza | Relacionamento | Controladora | | Consolidado | |
| | | | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 | 01/01 a 31/03/2021 | 01/01 a 31/03/2020 |
| Receita líquida | | | - | - | 40 | 21 |
| Leo Madeiras Máquinas & Ferramentas Ltda. | Venda de produtos | Acionista não controlador da controlada Duratex | - | - | 40 | 21 |
| Custo dos produtos e serviços | | | - | - | (2) | (3) |
| Ligna Florestal Ltda. | Custos com arrendamentos | Acionista não controlador da controlada Duratex | - | - | (1) | (1) |
| LD Florestal | Custos com arrendamentos | Controlada em conjunto indireta | - | - | - | (2) |
| LD Celulose | Fornecimento de produtos | Coligada indireta | - | - | (1) | - |
| Despesas gerais e administrativas | | | (2) | (2) | (2) | (2) |
| Itaú Corretora | Prestação de serviços | Controlada em conjunto | (2) | (2) | (2) | (2) |
| Outras receitas e despesas | | | 1 | 1 | - | - |
| Duratex | Receita de aluguel | Controlada | 1 | 1 | - | - |
| Resultado financeiro | | | (8) | - | (12) | - |
| Itaú Unibanco | Aplicações financeiras | Controlada em conjunto | - | - | - | 1 |
| Itaú Unibanco | Despesas financeiras | Controlada em conjunto | (8) | - | (12) | (1) |
| Total | | | (9) | (1) | 24 | 16 |

28.1. Garantias prestadas

A ITAÚSA é garantidora das seguintes transações demonstradas abaixo:

| Parte relacionada | Relacionamento | Tipo | Objeto | Controladora | |
|-------------------------|---------------------|------|--|--------------|------------|
| | | | | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Duratex | Controlada | Aval | Empréstimo | 24 | 24 |
| Duratex Florestal Ltda. | Controlada indireta | Aval | Empréstimo | 33 | 34 |
| Itautec | Controlada | Aval | Seguro garantia em processos judiciais | 36 | 36 |
| Total | | | | 93 | 94 |

Em março de 2021, a controlada Duratex, com o objetivo de aprimorar seu perfil de liquidez e endividamento, assinou contrato de financiamento com o BNDES no valor de R\$697, com prazo de utilização (desembolso) de até 2 anos, podendo ser renovado por mais 1 ano, com prazos de vencimentos de até 16 anos e com custos de IPCA + spread variável conforme o vencimento de cada desembolso da operação. Este financiamento possuiu garantia real de planta fabril da controlada Duratex com 100% de aval dos acionistas controladores da Duratex sendo 67% da ITAÚSA. Até 31 de março de 2021, a controlada Duratex não havia realizado nenhum desembolso referente a esse financiamento.

Notas Explicativas

28.2. Remuneração da Administração

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 01/01 a | 01/01 a | 01/01 a | 01/01 a |
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Remuneração | 10 | 10 | 20 | 18 |
| Encargos sociais | 1 | 1 | 2 | 2 |
| Benefícios de curto prazo ⁽¹⁾ | 1 | - | 1 | 1 |
| Plano de remuneração baseado em ações | - | - | 2 | - |
| Total | 12 | 11 | 25 | 21 |

⁽¹⁾ Compreendem: Assistência médica e odontológica, Auxílio alimentação e Seguro de vida

29. TRANSAÇÕES NÃO-CAIXA

Em conformidade com o CPC 03 (R2) / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, as transações de investimento e financiamento que não envolveram o uso de caixa ou equivalentes de caixa não devem ser incluídas na demonstração dos fluxos de caixa.

Todas as atividades de investimento e financiamento que não envolveram movimentação de caixa e, portanto, não estão refletidas em nenhuma rubrica da Demonstração do Fluxo de Caixa, estão demonstradas abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|
| | 01/01 a | 01/01 a | 01/01 a | 01/01 a |
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Dividendos/JCP deliberados não recebidos | 382 | 33 | 382 | 31 |
| Dividendos/JCP deliberados não pagos | 701 | 366 | 701 | 366 |
| Total | 1.083 | 399 | 1.083 | 397 |

30. INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

Impactos da COVID-19

A ITAÚSA, em conjunto com as companhias investidas, tem envidado esforços para minimizar os impactos decorrentes da atual pandemia da COVID-19 nas operações e na sociedade, além de adotar diversas medidas de proteção à saúde, bem-estar e segurança de seus colaboradores.

A Administração da ITAÚSA vem monitorando de forma constante os impactos econômico-financeiros desta pandemia que afetam adversamente os seus resultados próprios e os resultados advindos das companhias investidas.

Para o 1º trimestre de 2021, não houve impactos significativos nas Demonstrações Contábeis Intermediárias da ITAÚSA e de suas controladas. Destacamos abaixo alguns reflexos apresentados pela ITAÚSA e pelas nossas principais companhias investidas:

- **ITAÚSA:** Variação cambial sobre a parcela a prazo a pagar em dólar relativa à aquisição de participação no capital social da NTS no valor negativo de R\$41.

Notas Explicativas

- **Itaú Unibanco:** (i) aumento em 2020 de operações de empréstimo e financiamento, em especial para micro, pequenas e médias empresas cujo saldo em 31 de março de 2021 é de R\$23.921; (ii) extensão de carências, prazos e melhores condições de taxa de juros para clientes pessoa física e micro e pequenas empresas; (iii) incremento de 2,72% nos pedidos de renegociação e prorrogação de prazos para as operações de crédito; (iv) provisão para créditos de liquidação duvidosa de R\$47.401 em função do nível de risco e atraso devido à alteração das perspectivas financeiras dos clientes e deterioração visível de variáveis macroeconômicas. Em março de 2021, o nível de cobertura de provisões da carteira de crédito representava 238% ante 255% em dezembro de 2020. Especificamente para perda esperada de operações que não apresentaram qualquer sinalização de deterioração até o momento (atraso ou redução de *rating* do cliente), o provisionamento apresentou redução de 1,9% no período; (v) o componente de marcação a mercado da carteira de títulos e valores mobiliários reduziu para -1,3% no primeiro trimestre de 2020, sendo uma parte decorrente de oscilações de taxas e da alta volatilidade dos preços de mercados; (vi) instabilidade no mercado de renda variável ocasionando uma migração para instrumentos de renda fixa com liquidez resultando no aumento da carteira de Certificados de Depósito Bancário – CDB; (vii) aumento das captações sendo contratadas operações no montante total de R\$30.547; (viii) aumento no reconhecimento de tributos diferidos em razão do maior volume de diferenças temporárias dedutíveis registradas no período; (ix) aumento nas despesas com sinistros relativos a COVID-19 de R\$67, principalmente, relacionado aos seguros de vida e prestamistas. Adicionalmente, em 2020, o Itaú Unibanco criou a iniciativa “Todos pela Saúde”, a partir da doação de R\$1 bilhão, com objetivo de combater o novo Coronavírus e seus efeitos sobre a sociedade brasileira. A atuação da “Todos pela Saúde” é realizada por meio de quatro eixos: Informar, Proteger, Cuidar e Retomar. Em fevereiro de 2021, a iniciativa “Todos pela Saúde” foi formalizada como Instituto, sendo mantidas as ações em andamento.
- **Alpargatas:** A companhia vem revisando o impacto da crise no contas a receber, em função do aumento do risco de crédito. Com base na avaliação de risco, a companhia não efetuou complemento na provisão para perda esperada, porém, efetuou algumas prorrogações de títulos com o objetivo de garantir a sustentabilidade da cadeia e apoiar sua rede de clientes e franqueados.
- **Duratex:** Operou o 1º trimestre de 2021 com todas as suas unidades industriais em nível de utilização superior ao registrado no período pré COVID-19. Os prazos de recebimentos de clientes e os prazos de pagamentos aos fornecedores estão normalizados não havendo, também, saldo de impostos prorrogados.

Cabe destacar que a ITAÚSA e suas investidas continuam acompanhando e avaliando os impactos da pandemia em seus resultados, bem como os efeitos nas estimativas e julgamentos críticos que envolvem suas Demonstrações Contábeis.

31. EVENTOS SUBSEQUENTES

31.1. Deliberação de JCP – Controlada em conjunto Itaú Unibanco

Em 16 de abril de 2021 a controlada em conjunto Itaú Unibanco, por meio de Fato Relevante, comunicou deliberação de JCP, com base na posição acionária final de 27 de abril de 2021, no valor de R\$0,05648 por ação, com retenção de 15% de imposto de renda, resultando em juros líquidos de R\$0,048008 por ação. A liquidação financeira ocorrerá até 31 de dezembro de 2021.

31.2. Deliberação de JCP – ITAÚSA

Em 19 de abril de 2021 a ITAÚSA, por meio de Fato Relevante, comunicou deliberação de JCP, com base na posição acionária final de 27 de abril de 2021, no valor de R\$0,02131 por ação, com retenção de 15% de imposto de renda, resultando em juros líquidos de R\$0,0181135 por ação. A liquidação financeira ocorrerá até 30 de setembro de 2021.

Notas Explicativas

31.3. Investimento na Aegea Saneamento

Em 27 de abril de 2021 a ITAUSA, por meio de Fato Relevante, comunicou que assinou contratos para investimento na Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea"). A participação da ITAUSA na Aegea, após a conclusão dessa operação, será de 10,20% do capital votante e 8,53% do capital total, conforme previsto em Contrato de Investimento ("Contrato"). O restante do capital permanecerá com os atuais acionistas controladores da Aegea e o Fundo Soberano de Singapura (GIC).

O valor desse investimento será de R\$1,3 bilhão, sujeito aos ajustes de preço previstos no Contrato, sendo o fechamento da transação condicionado ao cumprimento de certas condições precedentes usuais para operações dessa natureza. Os recursos deverão ser captados por instrumento de dívida de longo prazo.

Esse investimento será contabilizado pelo método de equivalência patrimonial e deverá ser concluído no segundo trimestre de 2021, não sendo esperados efeitos relevantes dessa transação no resultado da ITAUSA neste exercício social.

Conforme disposto no Acordo de Acionistas negociado com os atuais acionistas da Aegea, a ITAUSA terá o direito de indicar um membro para cada um dos seguintes órgãos: Conselho de Administração, Comitê de Auditoria e Comitê de Finanças. Adicionalmente, terá outros direitos atribuíveis a acionistas relevantes.

Criada em 2010, a Aegea atua como administradora de concessões de saneamento operando em todos os processos que abrangem o ciclo integral de água: abastecimento, coleta e tratamento de esgoto, nas modalidades de concessões, subconcessões e PPPs (Parcerias Público-Privadas). É líder no setor privado de saneamento básico no Brasil, atendendo mais de 11 milhões de pessoas em 126 municípios em 12 estados do Brasil.

Com esse investimento, a ITAUSA adiciona ao seu portfólio um ativo que combina taxa de retorno atrativa, alto potencial de crescimento e impacto positivo para a sociedade. A aquisição dessa participação está alinhada à estratégia de alocação de capital ao reunir parceiros estratégicos com visão de longo prazo e experiência comprovada no setor de atuação.

31.4. Aumento de participação societária na NTS

Em 28 de abril de 2021, por meio de Comunicado a Mercado, a ITAUSA informou que a mesma, a Nova Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. ("FIP") e a Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras ("Petrobras") concluíram negociações referentes à venda, pela Petrobras, da totalidade de sua participação de 10% do capital social da NTS ("Transação").

A Transação estava sujeita à algumas condições, contudo, as mesmas foram concluídas e finalizadas em 30 de abril de 2021, conforme Comunicado a Mercado divulgado pela ITAUSA nesta data.

A aquisição da referida participação foi realizada exclusivamente pela Nova Infraestrutura Gasodutos Participações S.A. ("NISA"), sociedade integralmente detida pelo FIP e pela ITAUSA, acionistas controladores da NTS, na proporção de 91,5% e 8,5% de participação do seu capital social, respectivamente.

Com a conclusão da Transação, a participação total da ITAUSA, direta e indiretamente na NTS, passa de 7,65% para 8,5%. A Transação não resultará em alterações nos direitos da ITAUSA estabelecidos no Acordo de Acionistas da NTS, não sendo esperados efeitos relevantes dessa Transação no resultado da ITAUSA neste exercício social.

O valor da Transação foi de R\$1,8 bilhão e, considerados os ajustes previstos em contrato, o total pago pela NISA à Petrobras foi de R\$1,5 bilhão por meio de recursos integralmente obtidos com emissão de dívida de longo prazo pela NISA.

Notas Explicativas

31.5. Aquisição loasys – Controlada em conjunto Alpargatas

A controlada em conjunto Alpargatas celebrou, em 3 de maio de 2021, um Memorando de Entendimentos com efeito vinculante, com Gilson Almeida Villela Junior e Walter Galvão Neto, sócios de loasys Desenvolvimento de Software Ltda. e Innovation Oasys Desenvolvimento de Sistemas Ltda. (conjuntamente denominadas “loasys”) para aquisição de 100% do capital social da loasys.

Em 7 de maio de 2021 a aquisição foi concluída com o pagamento da primeira parcela do preço, no montante de R\$90, deduzida a dívida líquida estimada. O valor remanescente de até R\$110, totalizando R\$200, será pago ao longo de 5 anos, parte em recursos e parte em ações da Alpargatas, sendo que uma parcela deste valor está atrelada ao atingimento de determinadas metas.

Essa aquisição está alinhada com a estratégia de transformação digital da Alpargatas.

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas

Itaúsa S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Itaúsa S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de maio de 2021

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Emerson Laerte da Silva

Contador CRC 1SP171089/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da ITAÚSA S.A. (“Itaúsa”) procederam ao exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 31.03.2021, que foram revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (“PwC”), na qualidade de auditores independentes.

Os Conselheiros Fiscais verificaram a exatidão de todos os elementos apreciados e, considerando o relatório sem ressalvas emitido pela PwC, entendem que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela Itaúsa no período. São Paulo (SP), 10 de maio de 2021. (aa) Tereza Cristina Grossi Togni – Presidente; Eduardo Rogatto Luque, Guilherme Tadeu Pereira Júnior, Isaac Berensztejn e Marco Túlio Leite Rodrigues – Conselheiros.

ALFREDO EGYDIO SETUBAL

Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO

DA DIRETORIA

REALIZADA EM 10 DE MAIO DE 2021

DATA, HORA E LOCAL: em 10.05.2021, às 13h00, realizada na sede social da ITAÚSA S.A., localizada na Avenida Paulista, 1938, 5º andar, em São Paulo (SP).

PRESIDENTE: Alfredo Egydio Setubal, Diretor Presidente.

QUORUM: a totalidade dos membros do Comitê Executivo, com a presença dos Diretores Gerentes convidados a participar da reunião.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao 1º trimestre de 2021, que foram objeto de recomendação favorável da Comissão de Finanças, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, alterada, declarar que:

(i) reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório de revisão sem ressalvas emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, na qualidade de auditores independentes; e

(ii) reviu, discutiu e concorda com as demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao trimestre encerrado em 31 de março de 2021.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que foi lida e aprovada pelo Comitê Executivo por e-mail. São Paulo, 10 de maio de 2021. (aa) Alfredo Egydio Setubal - Diretor Presidente; Alfredo Egydio Arruda Villela Filho, Roberto Egydio Setubal e Rodolfo Villela Marino - Diretores Vice-Presidentes.

ALFREDO EGYDIO SETUBAL

Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO

DA DIRETORIA

REALIZADA EM 10 DE MAIO DE 2021

DATA, HORA E LOCAL: em 10.05.2021, às 13h00, realizada na sede social da ITAÚSA S.A., localizada na Avenida Paulista, 1938, 5º andar, em São Paulo (SP).

PRESIDENTE: Alfredo Egydio Setubal, Diretor Presidente.

QUORUM: a totalidade dos membros do Comitê Executivo, com a presença dos Diretores Gerentes convidados a participar da reunião.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao 1º trimestre de 2021, que foram objeto de recomendação favorável da Comissão de Finanças, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, alterada, declarar que:

(i) reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório de revisão sem ressalvas emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, na qualidade de auditores independentes; e

(ii) reviu, discutiu e concorda com as demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao trimestre encerrado em 31 de março de 2021.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que foi lida e aprovada pelo Comitê Executivo por e-mail. São Paulo, 10 de maio de 2021. (aa) Alfredo Egydio Setubal - Diretor Presidente; Alfredo Egydio Arruda Villela Filho, Roberto Egydio Setubal e Rodolfo Villela Marino - Diretores Vice-Presidentes.

ALFREDO EGYDIO SETUBAL

Diretor de Relações com Investidores