

ITAÚSA

**Teleconferência de Resultados
1º Semestre de 2018**

Alfredo Egydio Setubal
Presidente e DRI



Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam crenças e tendências relativas à Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. (“Itaúsa” ou “Companhia”) e suas subsidiárias, que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Itaúsa e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros que, embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar. Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muitos dos quais estão além da capacidade de controle da Itaúsa.

Esta apresentação está atualizada até a presente data e a Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar esta apresentação, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros. A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, que pode conter informações *pro forma*, as quais podem não ter sido objeto de auditoria.

As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

As Informações contábeis contidas nesta apresentação estão apresentadas em formato IFRS.



Destaques
das investidas



Itaúsa
Resultados Consolidados



Seção de Perguntas
e Respostas ('Q&A')



Destaques das investidas



Destaques das Investidas

1º Sem. 2018



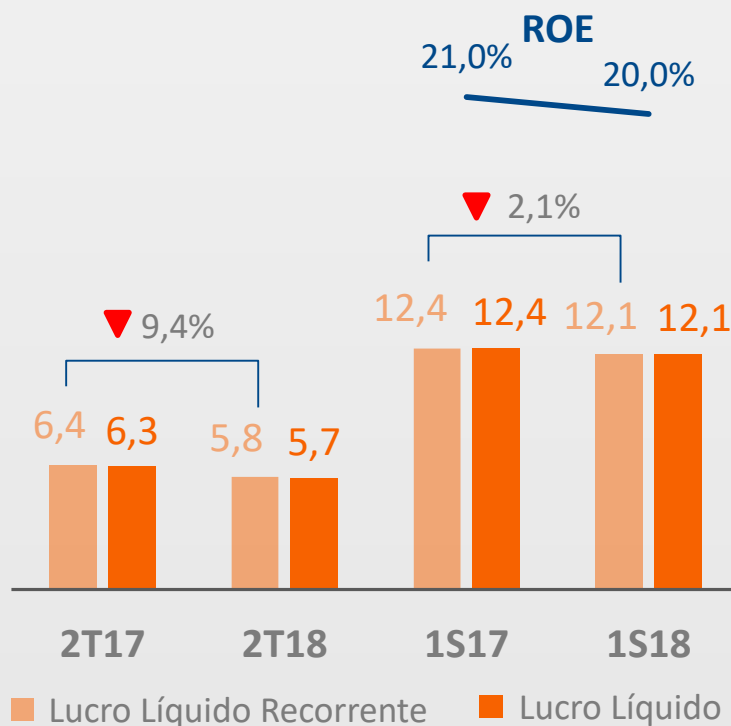
Destaques do Período

- A carteira de crédito cresceu 4,3% no semestre e os indicadores de inadimplência seguem tendência de melhoria.
- Na agenda digital, destaca-se no semestre iniciativa de *mobile payment*, pioneira no Brasil (Apple Pay e Samsung Pay).
- Conselho Fiscal passa a funcionar de modo permanente.
- Aprovada pelo Bacen a realização do investimento na XP Investimentos S.A. (Ago/18).



Lucro Líq. e ROE

R\$ bilhões – IFRS*

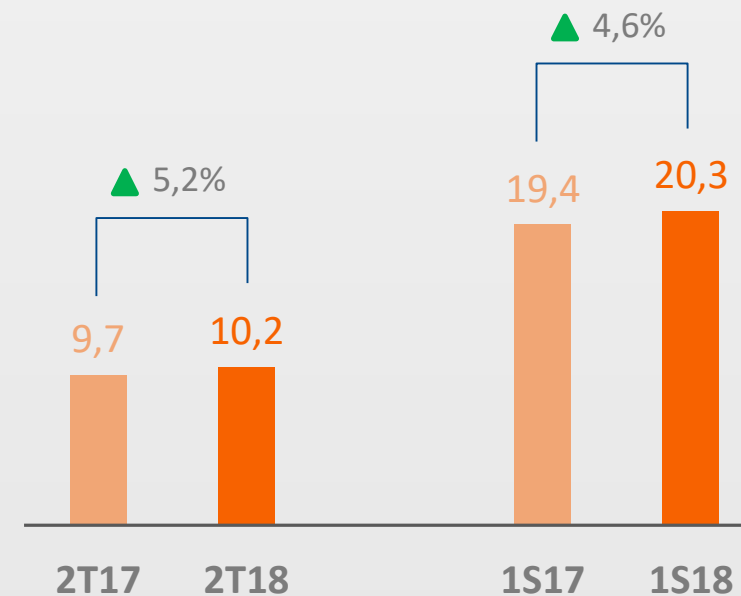


* Atribuído a acionistas controladores



Receitas de Prestação de Serviços e Resultado das Operações de Seguros Previdência e Capitalização¹

R\$ bilhões - IFRS



(1) Antes das despesas com sinistros e de comercialização.

Destaques das Investidas

1º Sem. 2018



Duratex



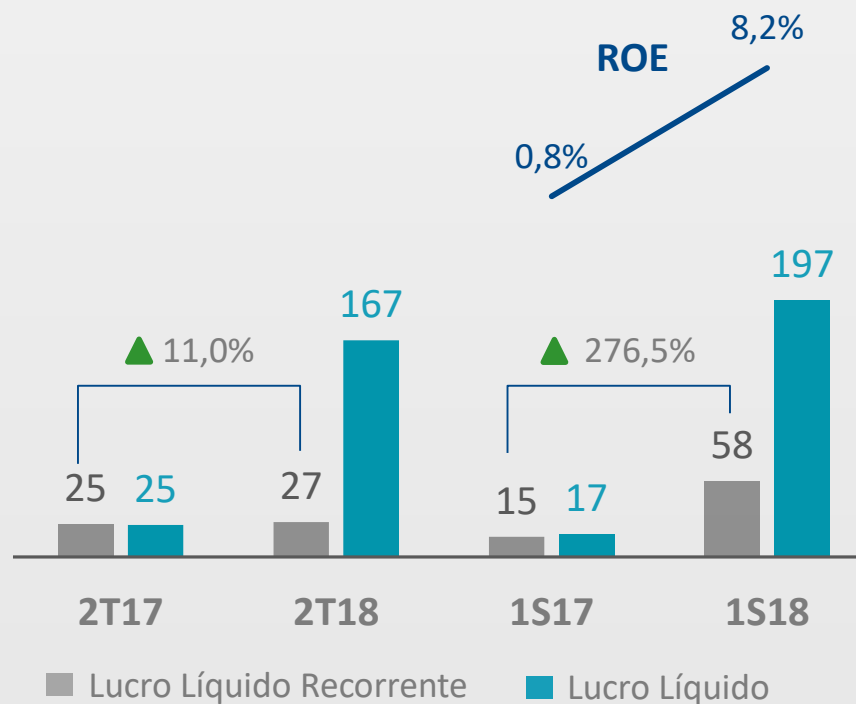
Destaques do Período

- JV com a Lenzing, líder mundial em fibras de celulose, para construção de fábrica de celulose solúvel com investimento total de US\$ 1 bi. A Duratex terá participação acionária de 49%.
- Venda de terras e florestas para Suzano Papel e Celulose aportou R\$ 139 mi no lucro líquido do semestre. A segunda tranche da operação impactará o lucro líquido do 2º semestre em R\$ 360 mi.
- Aprovada a ampliação de fábrica da CEUSA, elevando a capacidade em 83%, com investimento de R\$ 94 milhões em 2018-2019.
- Venda de instalações e equipamentos da fábrica em Botucatu/SP, celebrada em Jan/18, para Eucatex.



Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões*

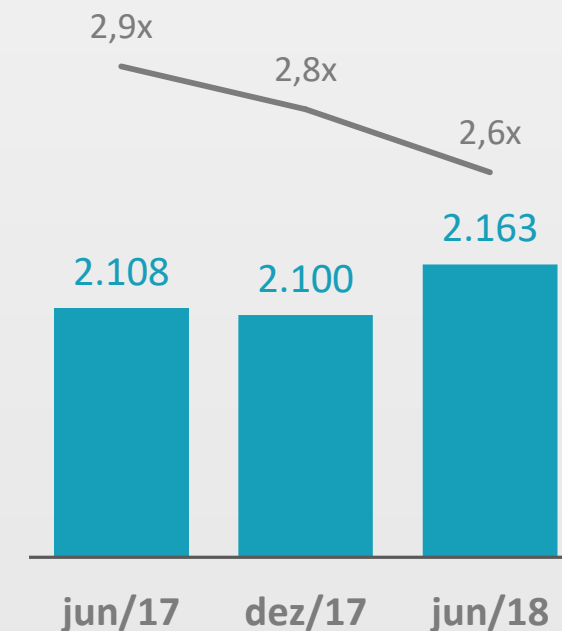


* Atribuído a acionistas controladores



Endividamento Líquido

R\$ milhões | Endividamento líquido/EBITDA**



**EBITDA recorrente e ajustado dos últimos 12 meses

Destaques das Investidas

1º Sem. 2018



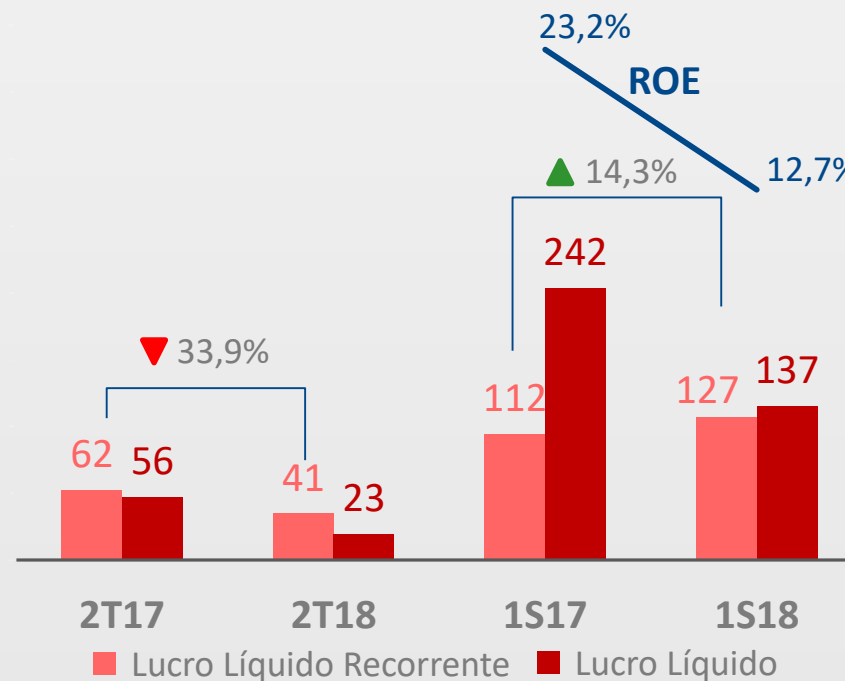
Destaques do Período

- Reforço da Governança com a criação de Comitês (Auditoria, Estratégia, Finanças e Gente) e eleição de dois membros independentes para o CA e Comitês.
- Redesenho da estrutura organizacional: divisão geográfica em unidades dedicadas, suportadas por áreas globais.
- Contratação de consultorias externas para suporte na revisão de planos estratégico e operacional.



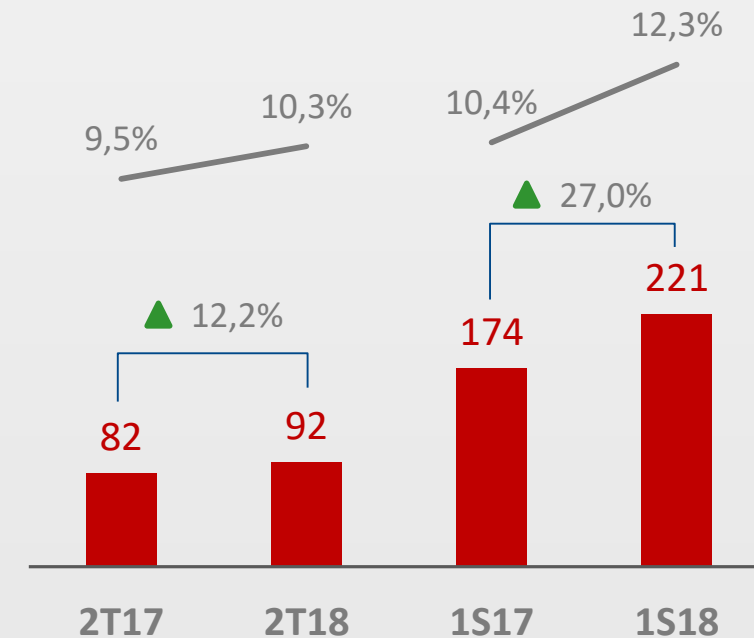
Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões*



EBITDA Recorrente

R\$ milhões | Margem EBITDA Recorrente



* Atribuído a acionistas controladores

Ajustes no lucro líquido recorrente: em 2017, R\$ (130) milhões, principalmente decorrente à reversão de provisão para contingências e, em 2018, R\$ (9) milhões referentes a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins, indenizações trabalhistas na Argentina, provisão de honorários e consultoria.

Destaques das Investidas

1º Sem. 2018

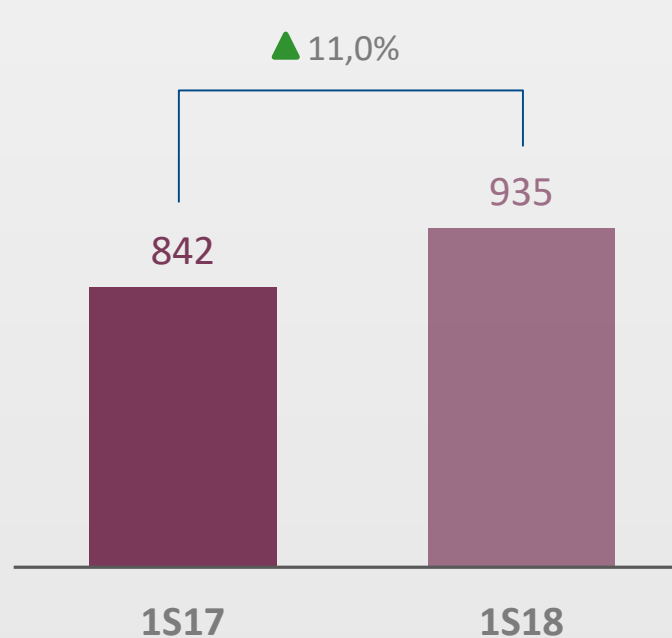


Destaques do Período

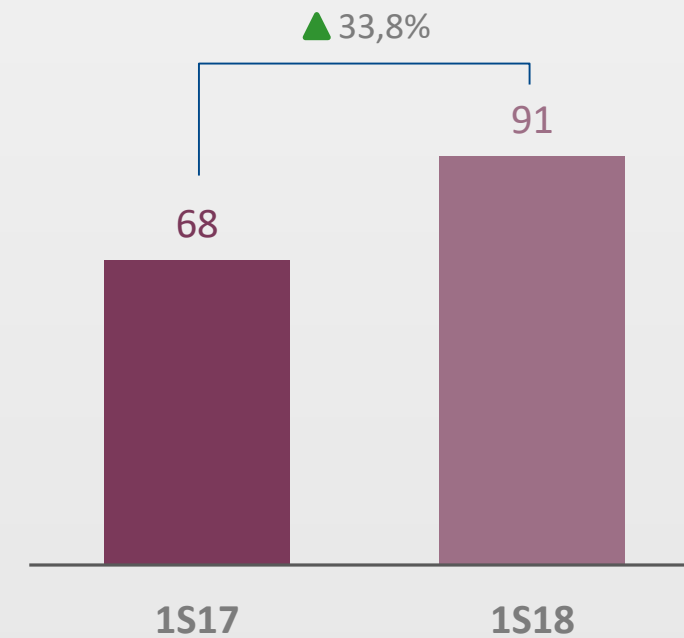
- Reestruturação da dívida por financiamento mais atrativo para a companhia. A liquidação antecipada das debêntures, a qual a Itaúsa era credora, gerou caixa de R\$ 442 mi no semestre.

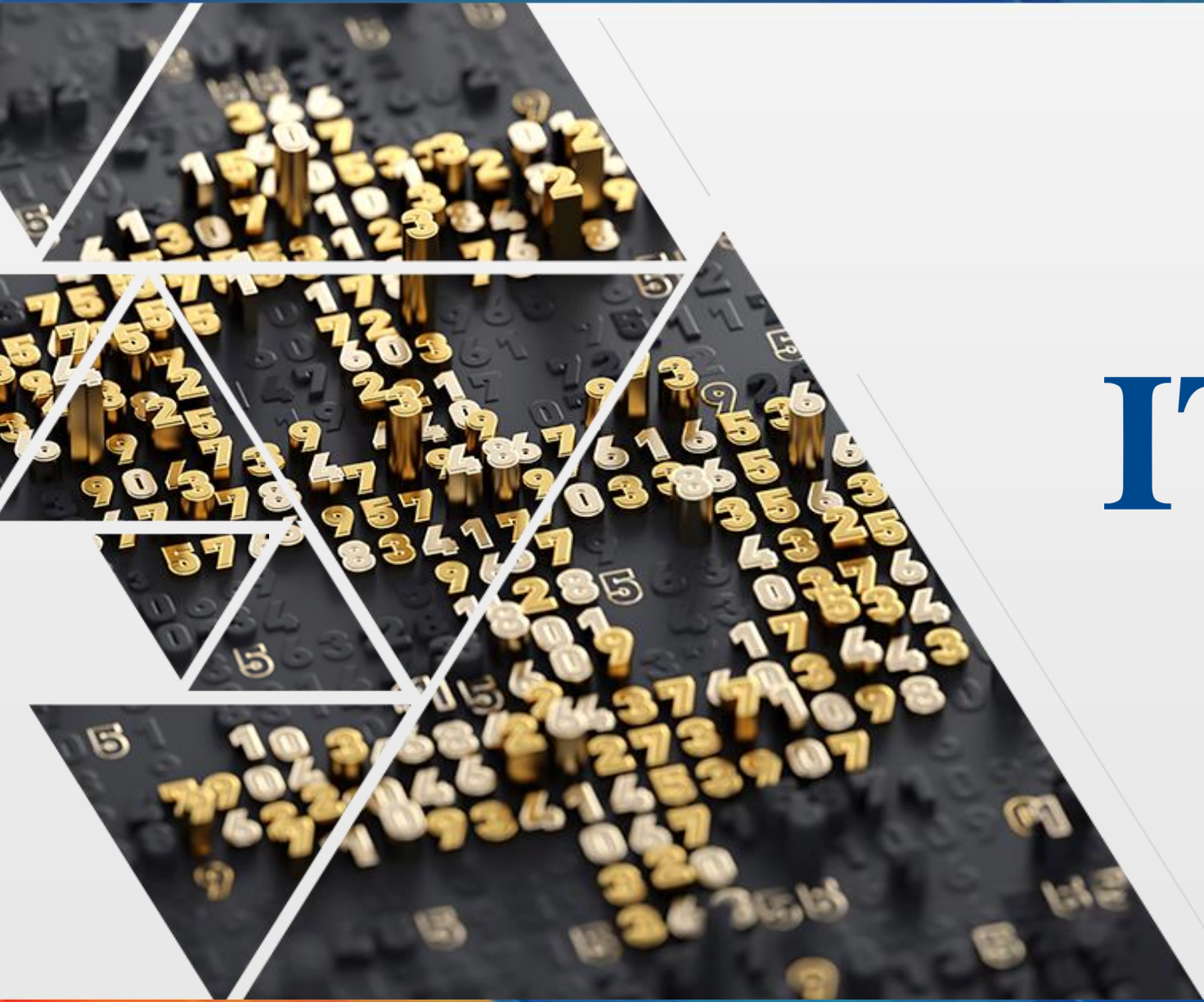


Lucro Líquido (R\$ milhões)



Proventos pagos à Itaúsa (R\$ milhões) | Dividendos, JCP e Remuneração das Debêntures





ITAÚSA

Resultados Consolidados



Principais Eventos no 1º Semestre de 2018



Chamada de capital

R\$ 7,80 por ação. R\$ 1,4 bi. homologado em 24/05/18



Bonificação

10% em ações preferenciais, ocorrida em 30/05/18



Recompra de ações

2,5 milhões de ações preferenciais recompradas ao preço médio de R\$ 9,07. Valor total de R\$ 22,7 milhões



Alienação do controle da Elekeiroz¹

Valor atribuído à Elekeiroz de R\$ 160 milhões, com base no *Enterprise Value*

Alienação da participação da Itaúsa por R\$ 29 milhões, recebidos no 2T18

No 2T foram contabilizados R\$ 27,6 milhões referentes a ajuste de preço a receber



Montante poderá ser complementado por *earn-outs* decorrentes de:

- (a) Desempenho ou venda de determinados ativos
- (b) Êxito em certos processos judiciais
- (c) Atingimento de certa taxa mínima de retorno pelo comprador

¹ Para mais informações, consultar Comunicado da transação publicado em 04/06/18.

Principais Indicadores de Resultado e Balanço

Controladora: em IFRS

		R\$ milhões (IFRS)			R\$ por ação	
		1S18	1S17	Var.	30/06/18	30/06/17
 Lucratividade	Lucro Líquido	4.447	4.120	+7,9%	0,54	0,50
	Lucro Líquido Recorrente	4.341	4.295	+1,1%	0,52	0,53
 ROE	Retorno sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)	17,6%	17,4%	+0,2pp		
	Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)	17,2%	18,1%	-0,9pp		

Composição dos Ativos¹

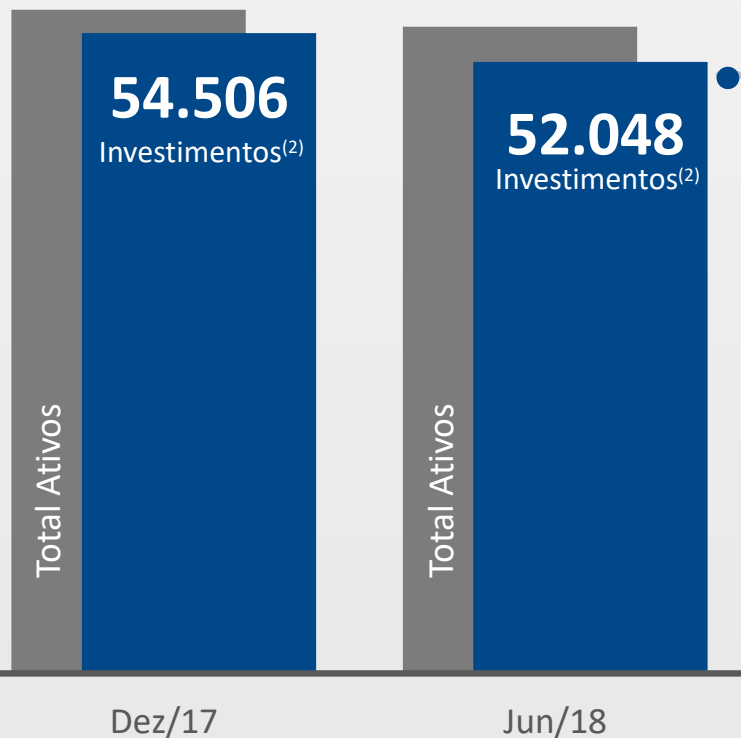
(em R\$ milhões)



Total de Ativos

56.494

55.059



Investimentos por Setor

90,7%
Setor Financeiro

8,7%
Setor não Financeiro

0,6%
Outros



47.184



1.709



1.825



996



31

(1) Referente ao Balanço Individual.

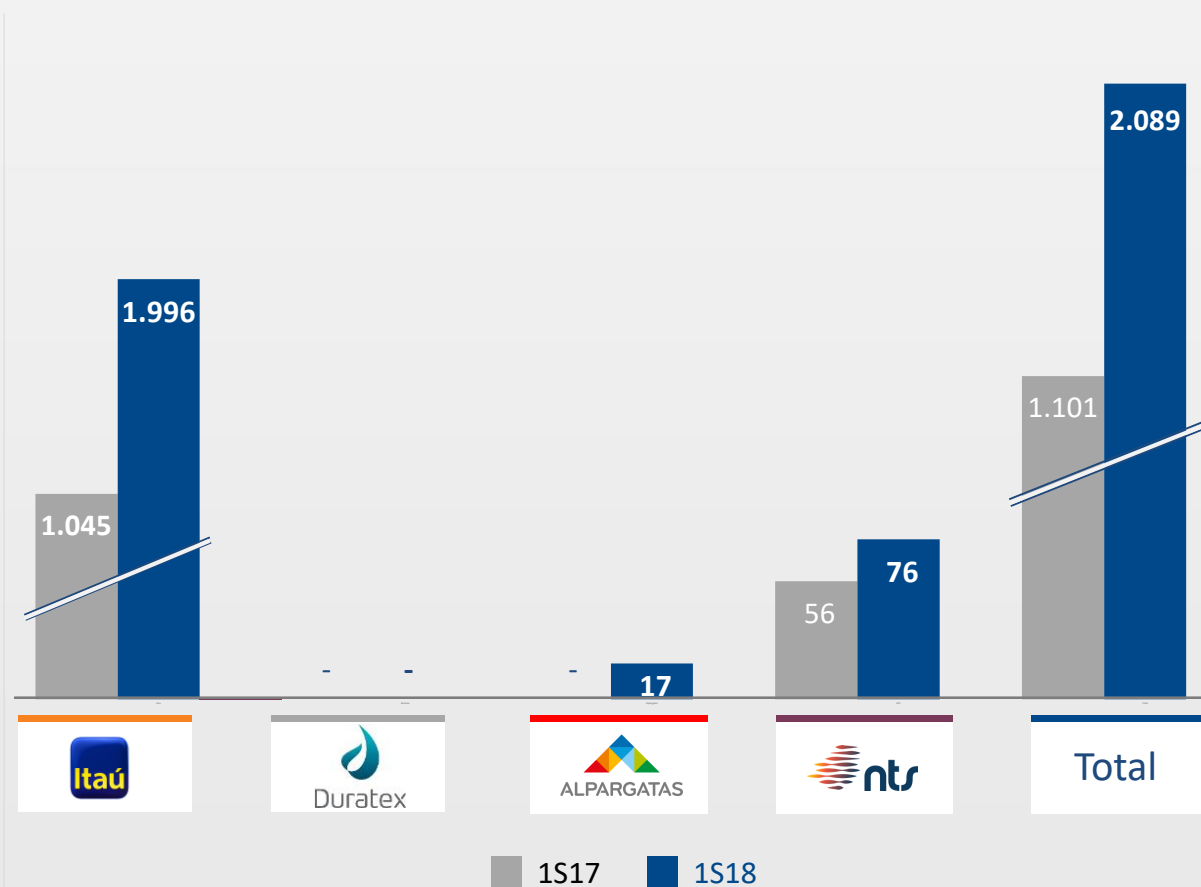
(2) Inclui investimentos na NTS, não avaliados pelo Método de Equivalência Patrimonial.

Dividendos e JCP^{1,2}

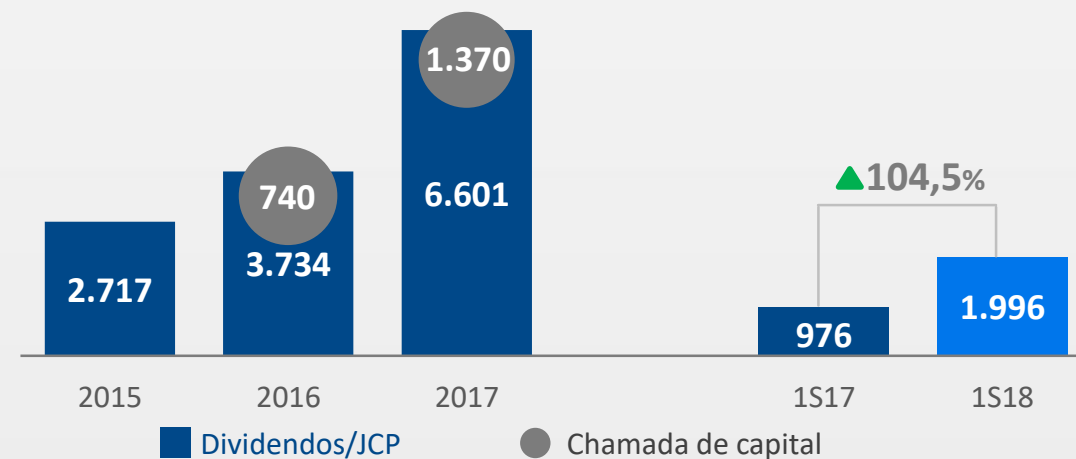
(em R\$ milhões)



Dividendos e JCP Recebidos



Dividendos e JCP Pagos e a Pagar



Dividend Yield³

(%)



(1) Referente ao Balanço Individual.

(2) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF. Base competência do exercício.

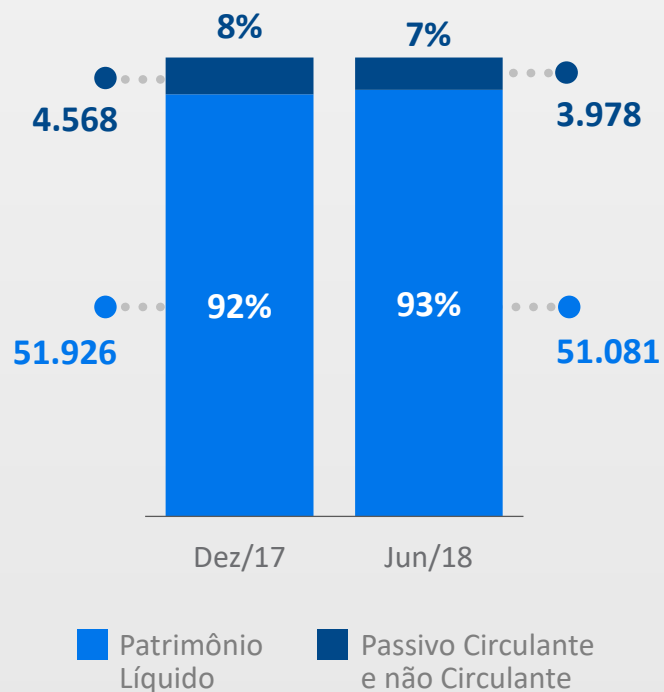
(3) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses dividido pela cotação de fechamento.

Endividamento¹

(em R\$ milhões)



Composição do Capital



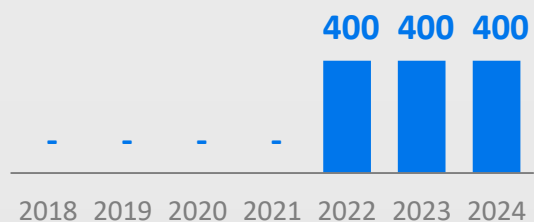
Recursos de Terceiros

	Jun/18
Passivo Total	3.978
Div/JCP a Pagar	1.063
Debêntures	1.208
Provisões/Outras Obr.	1.707
(-) Caixa	886
Passivo Líquido	3.092



Detalhamento das Debêntures

- Emissão: **Mai/2017**
- Valor: **R\$ 1,2 bilhão**
- Taxa: **106,9%** da Taxa DI
- Juros: **semestrais**
- Cronograma de Amortização



(1) Referente ao Balanço Individual.

Mercado de Capitais

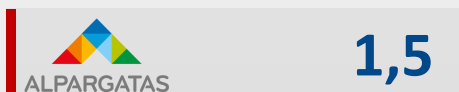
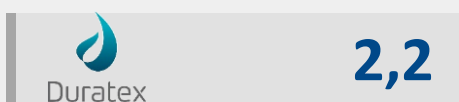
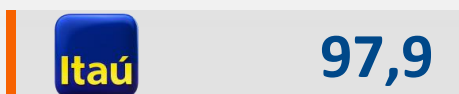
Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado¹

(R\$ bilhões)

Valor de Mercado do
Portfólio Itaúsa (29/jun)

Soma das
Partes (a)

Valor de Mercado
da Itaúsa (29/jun) (b)



102,2

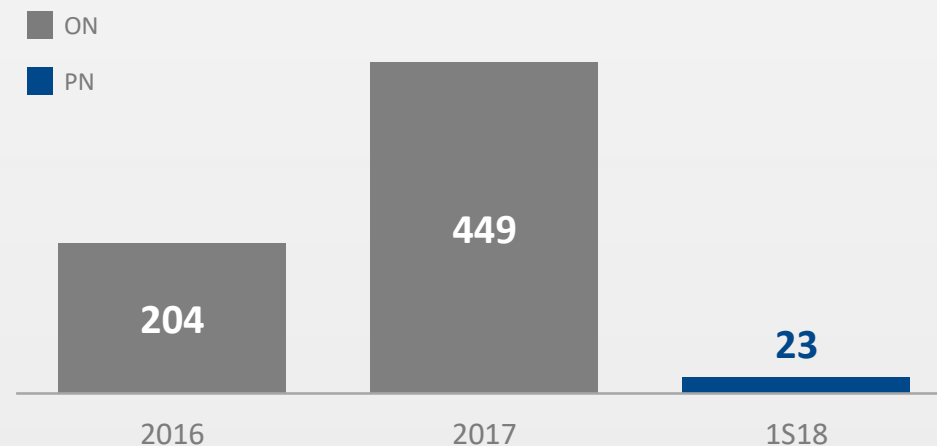


Desconto
(b/a)-1

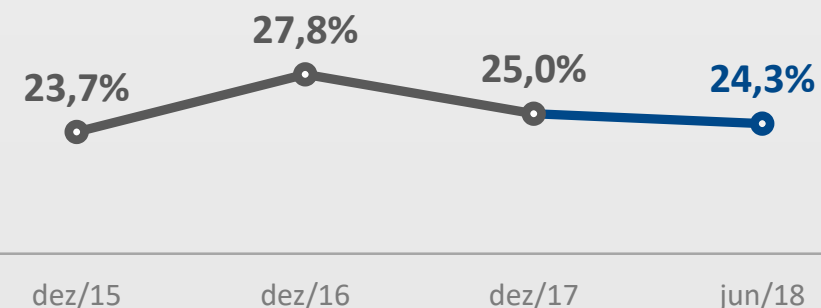
24,3%

Recompras Realizadas

(R\$ milhões)



Histórico do desconto (%)



(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

Diferenciais



Financeiro

- Valor de mercado 29.06.2018: **R\$ 77,3 bi**
- Lucro líquido recorrente 1S18: **R\$ 4,4 bi**
- Dividendos e JCPs 1S18 **R\$ 2,0 bi**
- Liquidez, baixo endividamento e alto *dividend yield*



Humano

- Atração e retenção de talentos
- Treinamento e desenvolvimento dos colaboradores



Reputacional

- Pelo 14º ano integrante do Dow Jones Sustainability World Index
- 11º ano no Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3
- Sólida governança corporativa e rigorosos princípios éticos e de transparência



Intelectual

- Investimentos em empresas sólidas, líderes de mercado e detentoras de marcas renomadas
- Gestão do portfólio de Investimentos com foco em criação de valor para os acionistas

Premissas de Investimentos da Itaúsa

Companhias



Sólidas e resultados consistentes



Marcas fortes



Retorno: ao menos 2 p.p. acima do custo de capital

Controle



Participar do bloco de controle

Sócios



Sócios adequados para cada negócio



Expertise no respectivo setor



Reputação ilibada

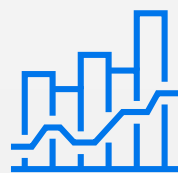
Transações Relevantes



Investimento mínimo de **R\$ 1,5 bi**

ITAÚSA

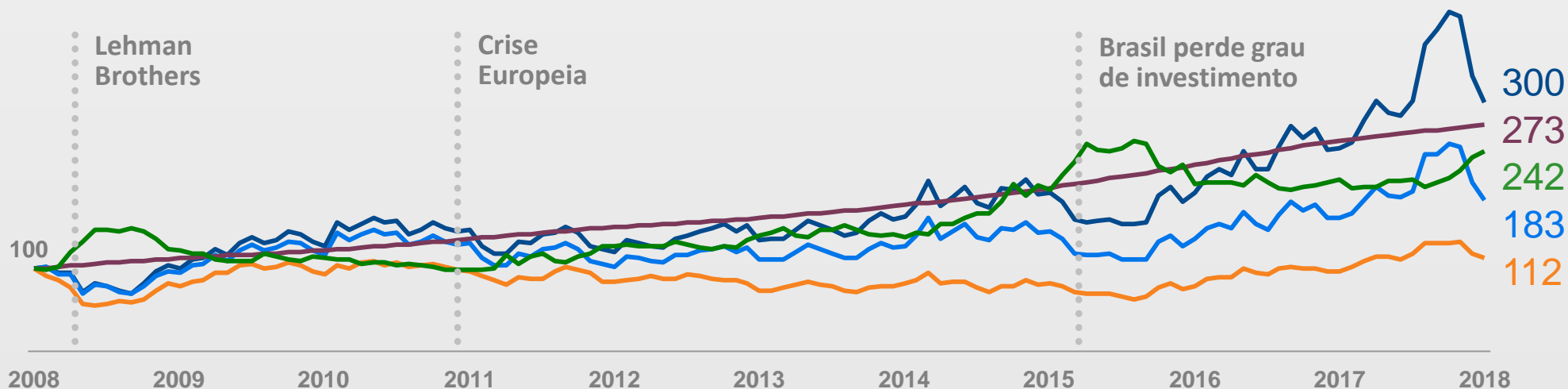
Itaúsa no Mercado de Capitais



Valorização Média Anual (em Reais)

Evolução de **R\$ 100 investidos** em 30 de junho de 2008 até 29 de junho de 2018

	Itaúsa ⁽¹⁾	Itaúsa ⁽²⁾	Ibov.	CDI	Dólar
10 anos	11,2%	5,8%	0,6%	10,6%	8,7%
5 anos	17,0%	10,2%	7,5%	11,2%	11,9%
12 meses	36,9%	26,7%	22,4%	7,7%	15,2%



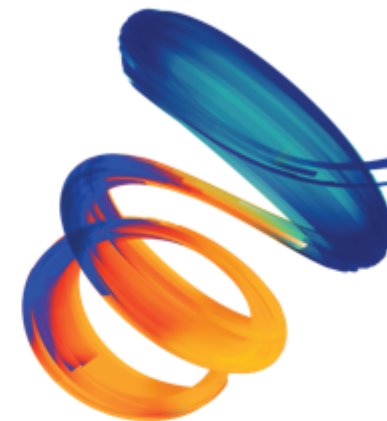
(1) com reinvestimento (2) sem reinvestimento

Reunião Pública com Investidores Apimec Itaúsa 2018

12 de setembro, quarta-feira, às 9h30

Hotel Unique • Espaço de Eventos

Av. Brigadeiro Luiz Antônio, 4700 • Jardim Paulista • São Paulo • SP



Haverá transmissão de áudio e vídeo pelo site www.itausa.com.br

Programação:

Itaúsa | Alfredo Egydio Setubal

Investidas | Alpargatas • Duratex • Itaú Unibanco

Lembramos que no período da tarde haverá a Reunião Pública com Investidores do Itaú Unibanco no mesmo local.

Para confirmar sua presença, envie e-mail para itausa@apimec2018.com.br ou ligue para 0800 776 0156

Seção de Perguntas e Respostas

Henri Penchas

Presidente do Conselho de Administração

Alfredo E. Setubal

Presidente e Diretor de RI

Priscila G. Toledo

Diretora de Administração e Finanças

Bruno S. Brasil

GRI

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e DRI

Guilherme S. Silva

GRI e Novos Negócios

Carlos A. Biehl

GRI

ITAÚSA



Duratex



ALPARGATAS

Relações com Investidores

(11) 3543-4177

relacoes.investidores@itausa.com.br