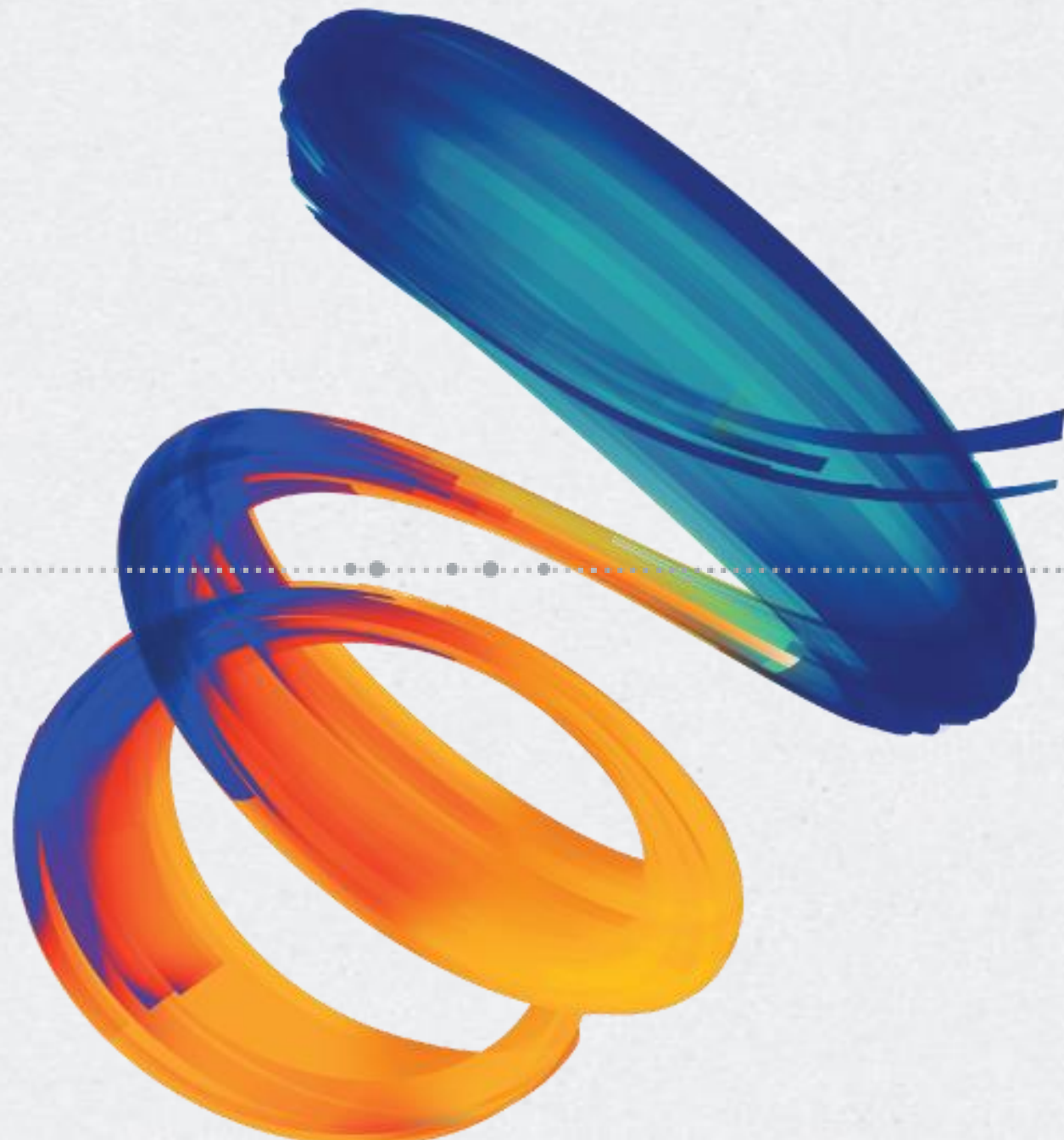


ITAÚSA

Informações Trimestrais Seleccionadas

3º trimestre de 2018

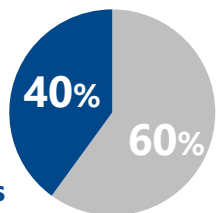


- Estrutura Acionária Simplificada (pág. 3)
- Destaques da Itaúsa e Investidas (pág. 4)
- Desempenho Econômico (pág. 9)
- Análise do Desempenho (pág. 10)
- Desempenho Econômico das Investidas (pág. 15)
- Mercado de Capitais (pág. 16)
- Fluxo de Dividendos / JCP (pág. 18)

Apresentamos as informações e indicadores financeiros da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (Itaúsa) no padrão internacional de reporte IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e normas estabelecidas pela CVM.

Para melhor comparabilidade, as informações de 2017 foram ajustadas com os efeitos decorrentes da adoção do CPC 47 (receita de contrato com cliente) e CPC 48 (instrumentos financeiros).

Distribuição das ações



Free Float

ITAÚSA

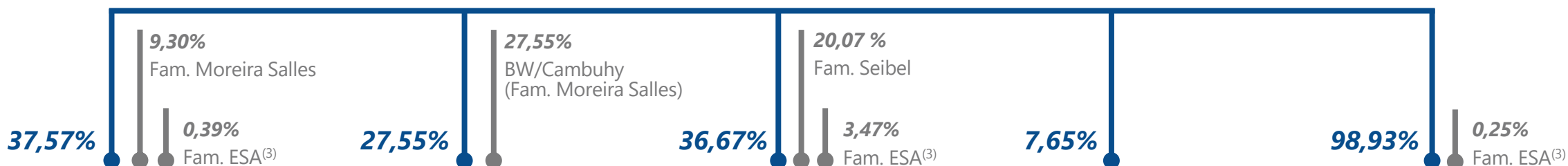
Família Egydio Souza Aranha (ESA)

65,85%

▲ 0,28 p.p.
vs 30.06.18

34,15%

▼ 0,28 p.p.
vs 30.06.18



52,74%

Free Float



44,90%

Free Float



Duratex

39,79%

Free Float



(Cia. fechada)



0,82%

Free Float

(1) As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.

(3) Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA.

(2) Corresponde a participação direta e indireta nas companhias.

(4) Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial.

ITAÚSA



Destaques do Período

● Aumento do dividendo trimestral

O valor do dividendo trimestral será aumentado para R\$ 0,02 por ação a partir do dividendo relativo ao 3º trimestre de 2018 (anteriormente era de R\$ 0,015 por ação), o qual considerará a posição acionária de 30.11.2018 e que será pago em 02.01.2019. A deliberação ocorreu na Reunião do Conselho de Administração realizada em 12.11.2018.

● Sustentabilidade

Pelo 15º ano, a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI). Adicionalmente, a Itaúsa e o Itaú Unibanco foram novamente selecionados para compor a carteira Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.

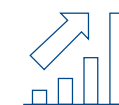
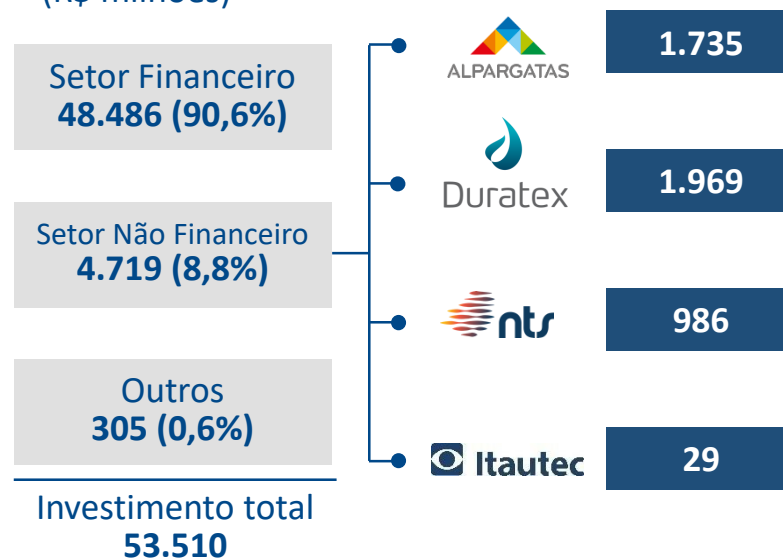
(1) Considera investimento na NTS que está classificado no grupo de Ativos Financeiros no Balanço Patrimonial Individual.

(2) Visão Gerencial que inclui os dividendos/juros sobre capital próprio, ajuste ao valor justo sobre as ações, os juros sobre as debêntures conversíveis em ações e as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS.

● Governança Corporativa

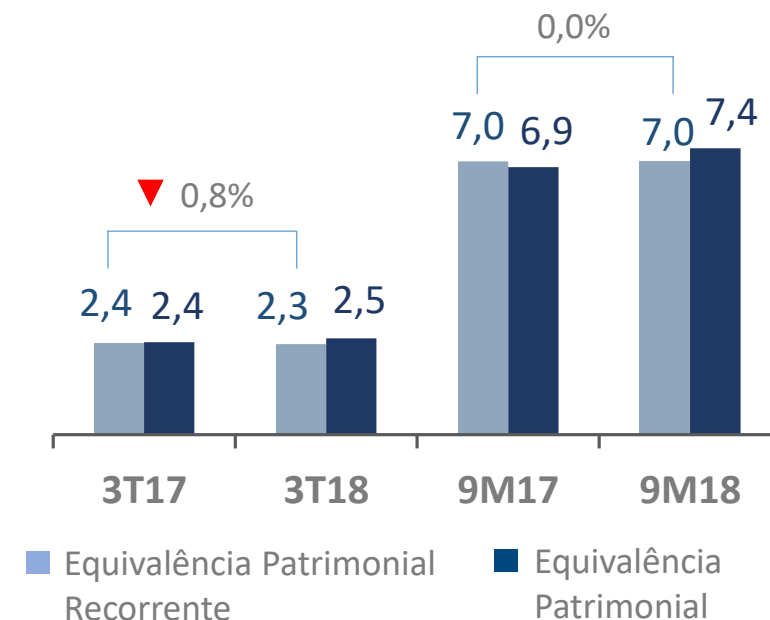
Em 29.08, ocorreu o relançamento do Código de Conduta, revisado e aprimorado (antigo Código de Ética), e a implementação do Canal de Denúncias gerido por terceiro especializado e sob rígidas regras de confidencialidade.

Investimentos por Setor ⁽¹⁾ 30/09/2018 (R\$ milhões)



Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente + Dividendos/JCP e Debêntures da NTS ⁽²⁾

(R\$ bilhões)





Destaques do Período

Desdobramento de Ações em 50%

Em 19.11, as ações ordinárias e preferenciais do Itaú Unibanco serão desdobradas em 50% (creditadas em 26.11). O desdobramento foi aprovado em AGE de 27.07 e homologada pelo BACEN em 31.10.

Parceria com Edenred (Ticket)

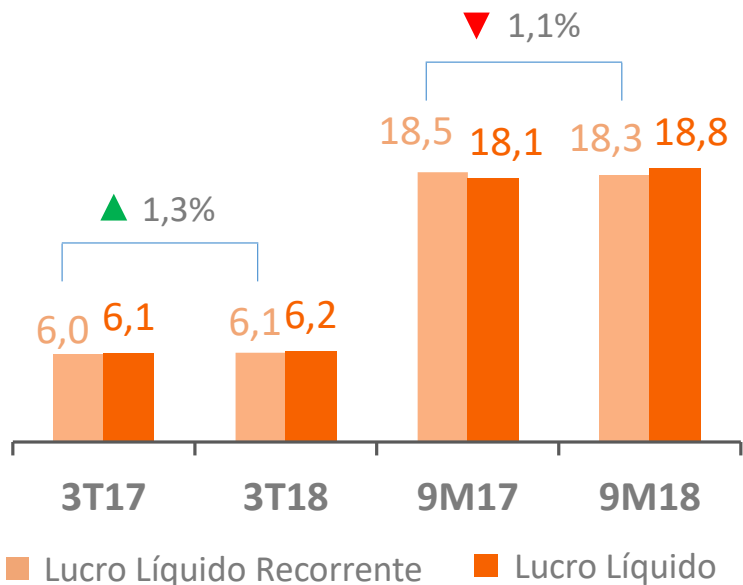
Em setembro de 2018, foi celebrada parceria com a Edenred, controladora da Ticket no Brasil, para atuação no mercado de benefícios. Pelos termos do acordo, será realizado investimento minoritário de 11% na Ticket, por meio de aumento de capital.

Lançamento da POP Credicard no segmento de aquisição

Em julho de 2018, o Itaú Unibanco anunciou a entrada da marca Credicard no segmento de aquisição. A escolha da marca Credicard está relacionada ao seu reposicionamento no mercado de meios de pagamento eletrônicos para acompanhar as mudanças de comportamento e tecnológicas do mundo.



Lucro Líquido (R\$ bilhões) – IFRS*

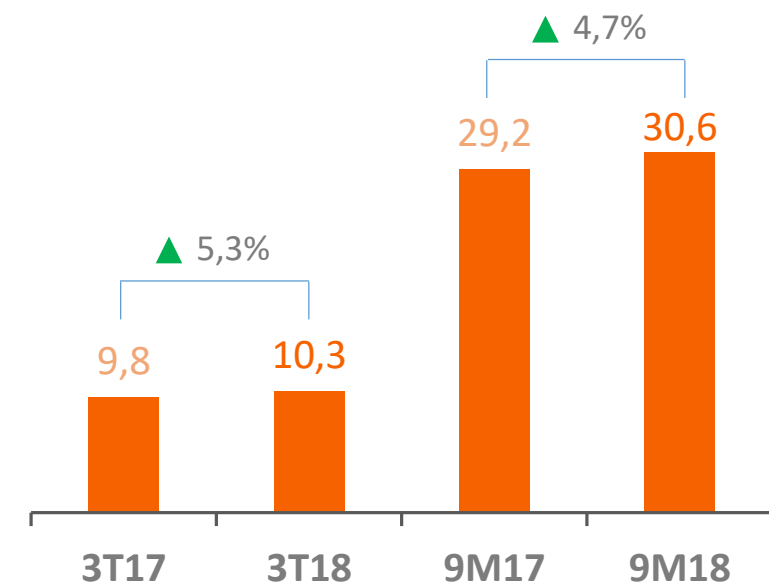


* Atribuído a acionistas controladores



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 do Período

● Alienação Topper

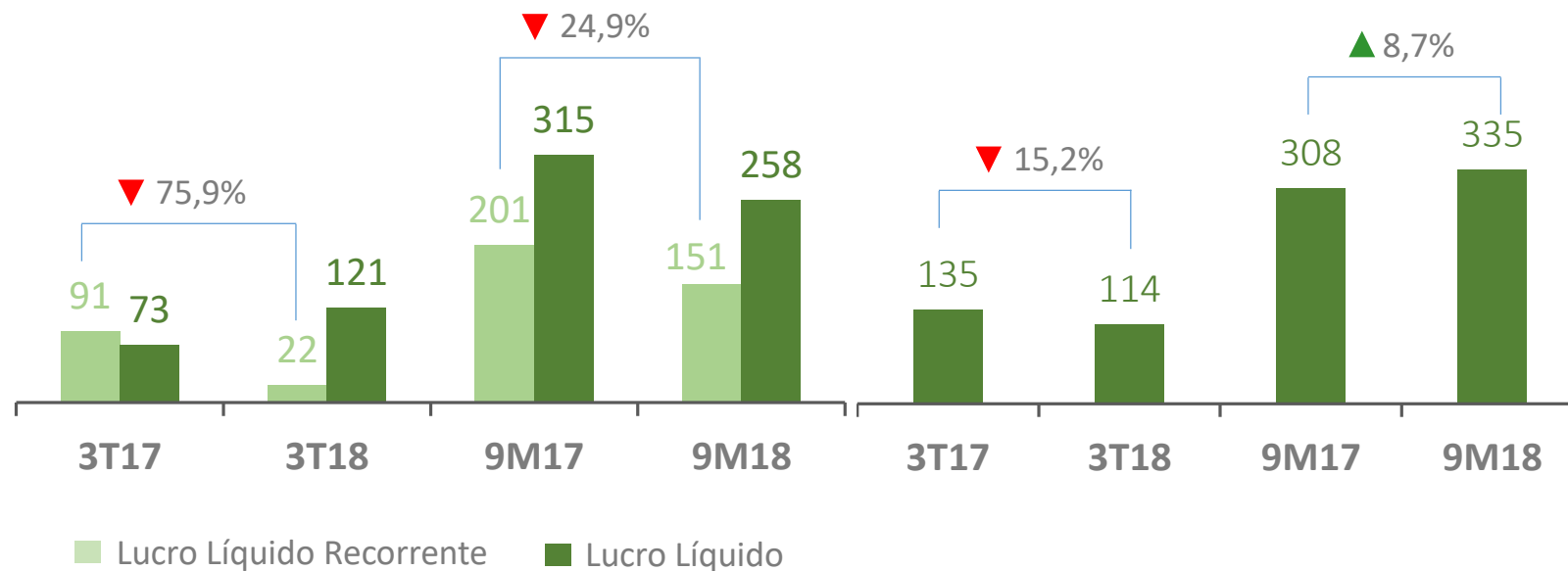
Em 14.09 a Alpargatas assinou com Carlos Roberto Wizard Martins um Acordo de Compra e Venda para a alienação de 22,5% da unidade de negócios relacionada à marca Topper na Argentina e no mundo pelo preço de R\$ 100 milhões.

● Alterações na Administração

Em 18.10 o Conselho da Administração (CA) aprovou o plano estruturado apresentado pelo Sr. Marcio Utsch para sua sucessão, que terá início imediato e será finalizado no início do 1º trimestre de 2019. O Sr. Roberto Funari, atual membro do CA, foi indicado pelo Conselho para assumir a função de Diretor Presidente, com início após o período de transição. Adicionalmente, em 16.08 o Sr. Julian Garrido Del Val Neto foi eleito, pelo CA, como Diretor de Administração e Finanças, RI e Estratégia.



Lucro Líquido (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Venda de terras e ativos biológicos

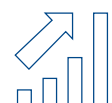
No 3T18, ocorreu o recebimento parcial da segunda tranche, no valor de R\$ 235 milhões, referente à venda de ativos biológicos para a Suzano Papel e Celulose.

● Trajetória descendente do endividamento

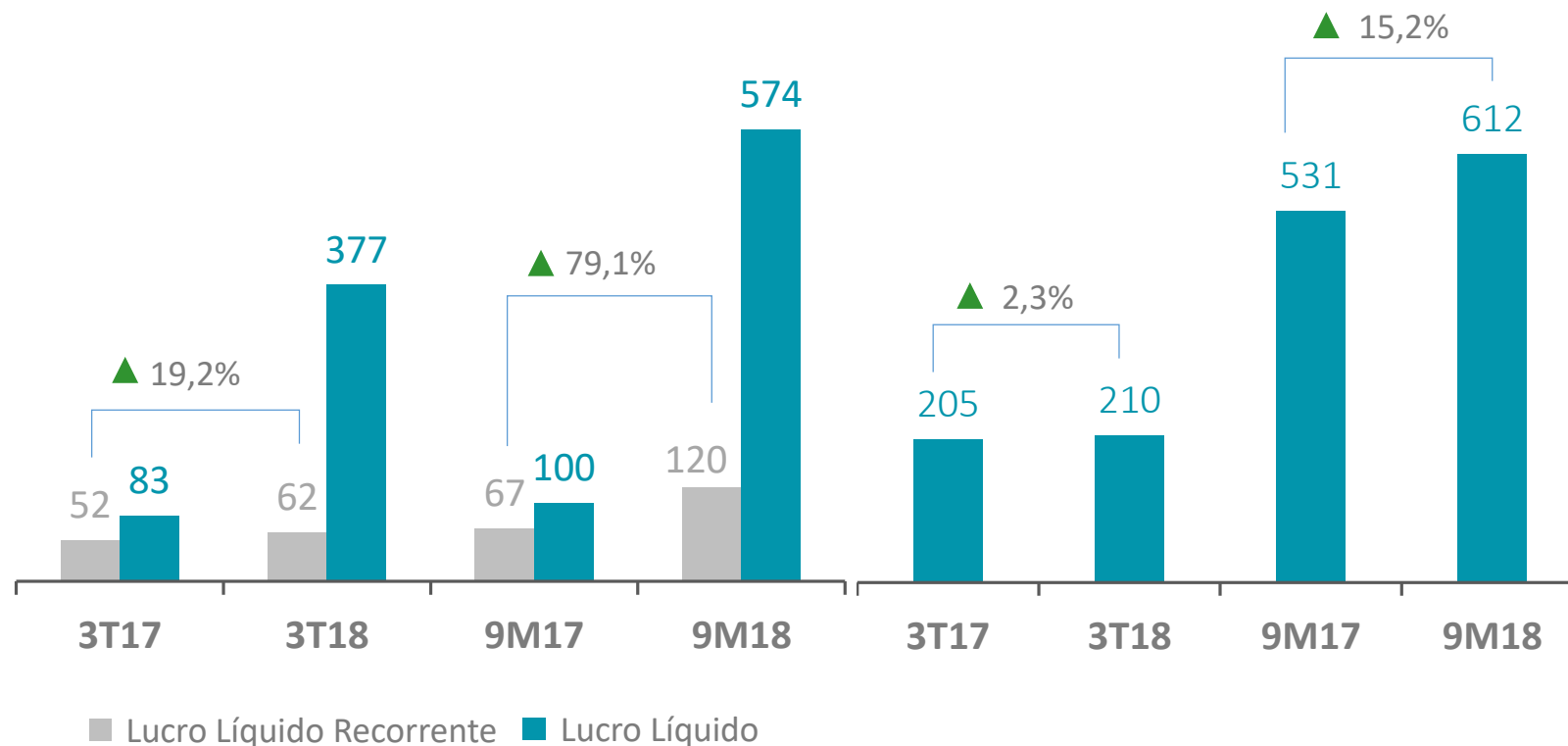
Por mais um trimestre, a alavancagem financeira da companhia, medida pela relação da dívida líquida e o EBITDA Recorrente e Ajustado dos últimos 12 meses, manteve trajetória descendente, passando de 2,59x no 2T18 para 2,32x no 3T18.

● Divisão de Revestimentos Cerâmicos

A Ceusa apresentou aumento de 21% no volume expedido no 3T18 em comparação com o trimestre anterior, favorecido pela capacidade disponível de produção do negócio e pela recuperação de volumes não expedidos, que contribuiu para diluição de despesas e melhores resultados.



Lucro Líquido (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



EBITDA Recorrente (R\$ milhões)



Destaques do Período

Desempenho

No 3T18 a receita líquida atingiu R\$ 1.016 milhões e o EBITDA R\$ 910 milhões.

Redução de Capital

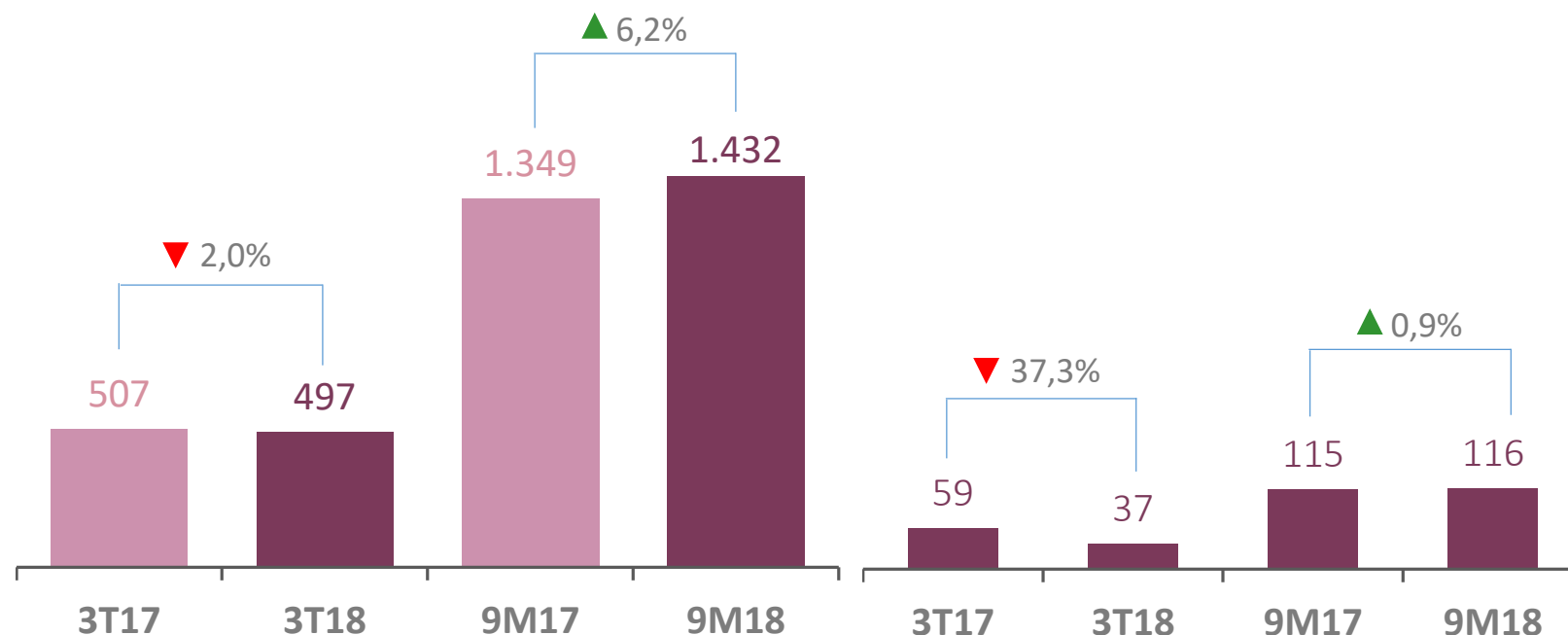
Em 06 de agosto de 2018, foi aprovada a redução do capital social da NTS no valor de R\$ 694 milhões. A Itaúsa receberá um montante aproximado de R\$ 53 milhões, previsto para o 4T18.

Resgate das debêntures

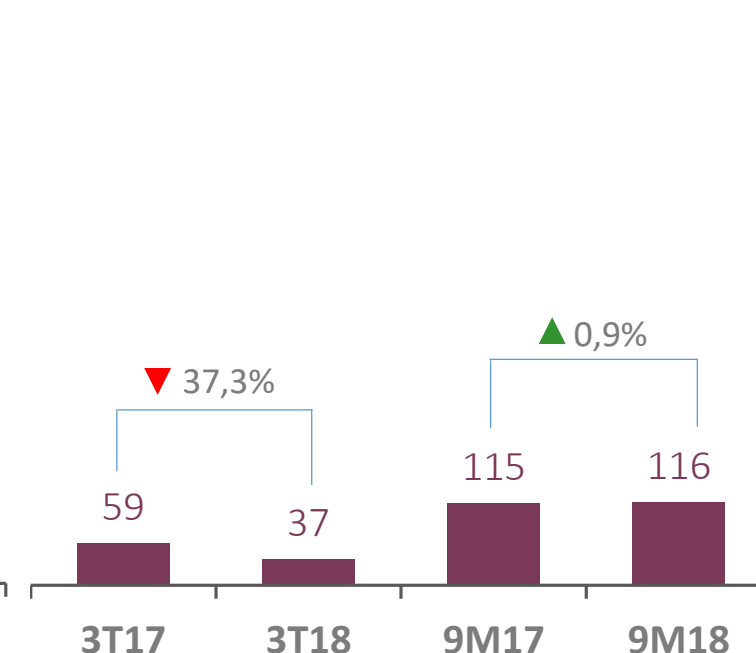
Em 15 de maio de 2018, a NTS realizou o resgate das debêntures. De janeiro a maio de 2018, a receita de juros sobre as debêntures foi de R\$ 19 milhões.






Lucro Líquido (R\$ milhões)



Proventos pagos à Itaúsa (R\$ milhões) | Dividendos e JCP







Principais Indicadores de Resultado e Balanço da Controladora

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		9M18	9M17	Variação	30/09/2018	30/09/2017	Variação
 Lucratividade	Lucro Líquido	6.929	6.449	7,4%	0,83	0,79	5,6%
	Lucro Líquido Recorrente	6.677	6.597	1,2%	0,80	0,81	-0,5%
 Balanço Patrimonial	Ativo Total	55.827	54.685	2,1%	-	-	-
	Patrimônio Líquido	52.691	50.559	4,2%	6,26	6,15	1,9%
 ROE (%)	Retorno sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)	18,1%	17,8%	0,3 p.p.			
	Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)	17,4%	18,2%	(0,8) p.p.			

Análise de Desempenho

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do resultado de suas controladas. Abaixo apresentamos o cálculo da REP por empresa para o 3º trimestre de 2018.

R\$ milhões

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial ⁽¹⁾	Setor Financeiro		Setor não Financeiro						Outras ⁽²⁾ Empresas		Holding	
	Itaú		ALPARGATAS	Duratex	Itautec				ITAÚSA			
	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17
 Lucro Líquido Recorrente	6.126	6.045	22	91	62	52	(2)	(10)	2	13		
(x) Participação Direta / Indireta	37,57%	37,41%	27,55%	n.a.	36,67%	36,41%	98,93%	98,93%				
 (=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.301	2.258	6	-	23	20	(2)	(10)	2	13	2.330	2.281
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(2)	(3)	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	(9)	(10)
 (=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.299	2.255	(1)	-	23	13	(2)	(10)	2	13	2.321	2.271
(+/-) Resultado não Recorrente	3	16	28	-	115	11	-	-	-	-	146	27
 (=) Resultado de Equivalência Patrimonial	2.302	2.271	27	-	138	24	(2)	(10)	2	13	2.467	2.298
	93,3%	98,8%	1,1%	0,0%	5,6%	1,0%	-0,1%	-0,4%	0,1%	0,6%	100,0%	100,0%





(1) Investimento na NTS não é avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial.

(2) Resultado das Companhias Itaúsa Empreendimentos e ITH Zux Cayman.

Análise de Desempenho

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do resultado de suas controladas. Abaixo apresentamos o cálculo da REP por empresa para os nove primeiros meses de 2018.

R\$ milhões

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial ⁽¹⁾	Setor Financeiro		Setor não Financeiro						Holding			
	Itaú		ALPARGATAS	Duratex	Itautec	OUTRAS ⁽²⁾ EMPRESAS	ITAÚSA					
	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17		
 Lucro Líquido Recorrente	18.265	18.459	151	201	120	67	(3)	(17)	32	22		
(x) Participação Direta / Indireta	37,57%	37,41%	27,55%	n.a.	36,67%	36,41%	98,93%	98,93%				
 (=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	6.863	6.906	42	-	44	25	(3)	(17)	31	22	6.977	6.936
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(24)	(28)	(32)	-	-	(11)	-	-	-	-	(56)	(39)
 (=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	6.839	6.878	10	-	44	14	(3)	(17)	31	22	6.921	6.897
(+/-) Resultado não Recorrente	142	(160)	29	-	166	12	-	-	-	-	337	(148)
 (=) Resultado de Equivalência Patrimonial	6.981	6.718	39	-	210	26	(3)	(17)	31	22	7.258	6.749
	96,2%	99,5%	0,5%	0,0%	2,9%	0,4%	0,0%	-0,3%	0,4%	0,3%	100,0%	100,0%

(1) Investimento na NTS não é avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial.

(2) Resultado das Companhias Elekeiroz (até maio 2018), Itaúsa Empreendimentos e ITH Zux Cayman.

Demonstração de Resultado Gerencial

R\$ milhões

	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
SETOR FINANCEIRO	2.299	2.255	2,0%	6.839	6.878	-0,6%
SETOR NÃO FINANCEIRO	33	85	-61,2%	168	138	21,4%
ALPARGATAS	(1)	-	n.a.	10	-	n.a.
DURATEX	23	13	76,9%	44	14	205,6%
ITAUTEC	(2)	(10)	80,0%	(3)	(17)	82,4%
NTS ⁽¹⁾	13	82	-84,1%	117	141	-17,0%
OUTRAS EMPRESAS	2	13	-84,6%	31	22	40,9%
RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL RECORRENTE +DIVIDENDOS/JCP + JUROS S/ DEBÊNTURES	2.334	2.353	-0,8%	7.038	7.038	0,0%
RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(18)	(28)	35,7%	(69)	(26)	-165,4%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(23)	(19)	-21,1%	(57)	(42)	-35,7%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(2)	(45)	95,6%	(293)	(303)	3,3%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	1	2	-50,0%	5	7	-28,6%
RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(42)	(90)	53,3%	(414)	(364)	-13,7%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.292	2.263	1,3%	6.624	6.674	-0,8%
IR / CS	44	39	12,8%	53	(77)	168,8%
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL RECORRENTE	2.336	2.302	1,5%	6.677	6.597	1,2%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	146	27	440,7%	252	(148)	270,3%
PRÓPRIO	-	-	n.a.	(85)	-	n.a.
SETOR FINANCEIRO	3	16	-81,3%	142	(160)	188,8%
SETOR NÃO FINANCEIRO	143	11	1200,0%	195	12	1525,0%
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL	2.482	2.329	6,6%	6.929	6.449	7,4%

(1) Inclui os dividendos/JCP, ajuste ao valor justo sobre as ações, os juros sobre as debêntures conversíveis em ações e as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS. A variação do 3T18 está associada ao termino do recebimento de juros das debêntures (cujo resgate ocorreu em maio/18), dos efeitos da variação cambial na dívida em moeda estrangeira e da redução do montante de dividendos/JCP recebidos.

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente da Controladora



Lucro Líquido

Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D= (A + B + C)

Próprio (A)

Alienação de Ações da Elekeiroz

Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)

Movimentação de Ações em Tesouraria

Provisão para Contingências

Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável

Alienação das Ações IRB

Outros

Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)

Alpargatas

Duratex

Venda de Terras e Florestas - Suzano

Outros



Lucro Líquido Recorrente

3T18

3T17

9M18

9M17

2.482

2.329

6.929

6.449

(146)

(27)

(252)

148

-

-

85

-

-

-

85

-

(3)

(16)

(142)

160

(3)

(36)

(145)

132

-

27

(34)

54

-

51

38

54

-

(58)

-

(58)

-

-

(1)

(22)

(143)

(11)

(195)

(12)

(28)

-

(29)

-

(115)

(11)

(166)

(12)

(119)

-

(170)

-

4

(11)

4

(12)

2.336

2.302

6.677

6.597

Lucratividade

Balço Patrimonial da Controladora

R\$ milhões

ATIVO	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
Ativos Financeiros	1.926	2.618	2.166
Caixa e Equivalentes de Caixa	904	886	71
Ativos Financeiros - VJR	-	-	52
Ativos Financeiros - VJR - NTS	986	996	943
Ativos Financeiros - Custo Amortizado	-	-	444
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	36	736	656
Ativos Fiscais	1.206	1.226	1.078
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	278	246	256
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	928	980	822
Investimentos	52.529	51.058	53.126
Investimentos em Controladas	52.524	51.052	53.119
Outros Investimentos	5	6	7
Imobilizado, Líquido	93	92	88
Outros Ativos	73	65	36
TOTAL DO ATIVO	55.827	55.059	56.494

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
Circulante e não Circulante	3.136	3.978	4.568
Debêntures	1.228	1.208	1.208
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	305	1.063	1.334
Empréstimos e Financiamentos	-	-	501
Obrigações a Pagar	304	290	245
Obrigações Fiscais	27	151	30
Contingências Cíveis e Tributárias	1.263	1.249	1.244
Outros Passivos	9	17	6
TOTAL DO PASSIVO	3.136	3.978	4.568
Patrimônio Líquido	52.691	51.081	51.926
Capital Social	43.515	43.515	37.145
Reservas	10.702	9.160	16.075
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.494)	(1.571)	(1.294)
(-) Ações em Tesouraria	(32)	(23)	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	55.827	55.059	56.494

Principais Indicadores das Empresas do Portfólio Itaúsa ⁽¹⁾

Apresentamos abaixo os principais indicadores das empresas do portfólio Itaúsa. O Lucro Líquido, Patrimônio Líquido e ROE correspondem aos valores atribuíveis aos acionistas controladores.






		janeiro a setembro		Setor Financeiro		Setor não Financeiro	
							
Resultados	 Receitas Operacionais	2018	2017	125.233	2.647	3.686	
				148.795	2.618	2.888	
	 Lucro Líquido	2018	2017	18.254	258	574	
				18.387	315	100	
Balanco Patrimonial	 Ativos Totais	2018	2017	1.524.489	3.892	9.974	
				1.375.551	3.640	9.033	
	 Patrimônio Líquido	2018	2017	129.879	2.249	5.389	
				128.460	2.177	4.677	
Retornos (%)	 ROE sobre o PL Médio (%)	2018	2017	19,8%	15,8%	15,4%	
				20,6%	19,9%	2,9%	
Geração de Caixa	 Geração Interna de Recursos ⁽²⁾	2018	2017	42.566	319	970	
				49.468	358	735	

1) Investimento da Itaúsa na NTS está registrado na conta contábil "Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado. Em função da participação da Itaúsa na NTS ser inferior a 20% do capital, a Itaúsa não registra o investimento pelo método de equivalência patrimonial.

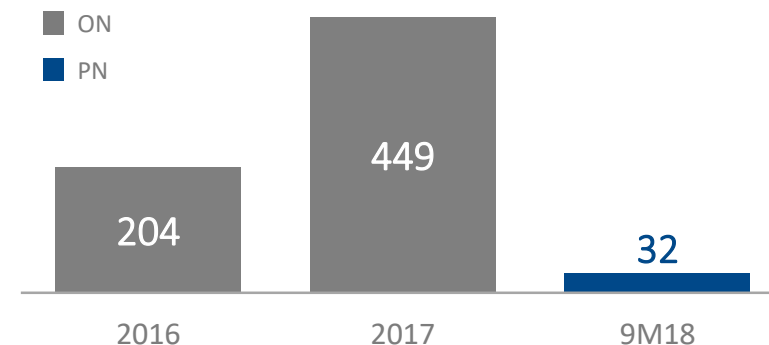
2) Refere-se aos recursos provenientes das operações conforme divulgado nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa.

Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado¹ em 28/09/2018
(R\$ milhões)

Recompras Realizadas
(R\$ milhões)

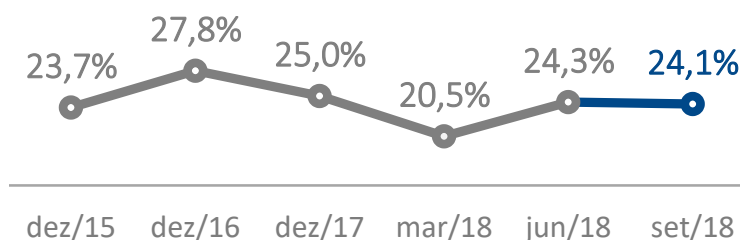
	Valor de Mercado das Empresas ⁽²⁾ (a)	Participação da Itaúsa nas Empresas (%) (b)	Valor de Mercado das Participações (c) = (a) x (b)	Soma das Partes (d)	Valor de Mercado da Itaúsa ⁽²⁾ (e)
	285.784	37,57%	107.383	+ 111.866	ITAÚSA 84.948
	5.672	27,55%	1.563		
	6.225	36,67%	2.283		
	167	98,93%	165		
	-	-	986		
Demais Ativos e Passivos⁽⁴⁾	-	-	(514)		

 **Desconto**
(e/d)-1
24,1%



Ações recompradas em 2016 e 2017 foram canceladas. O cancelamento das ações recompradas em 2018 ocorreu na RCA de 12.11.18.

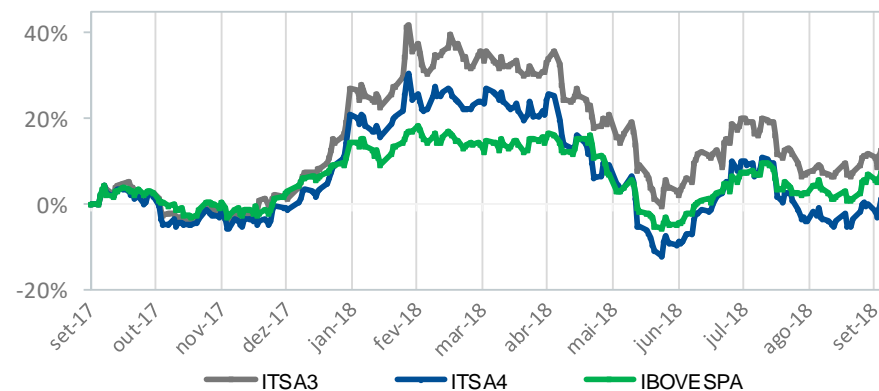
Histórico do desconto (%)



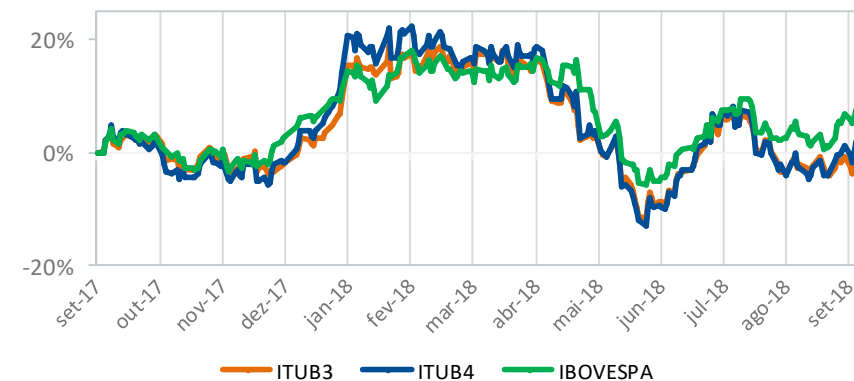
(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.
 (2) Calculado com base no número de ações emitidas menos ações em tesouraria multiplicado pela cotação de fechamento das ações mais líquidas do último dia do período.
 (3) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 30/09/2018.
 (4) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial.

Evolução da Cotação das Ações na B3¹ – Base 29/09/2017

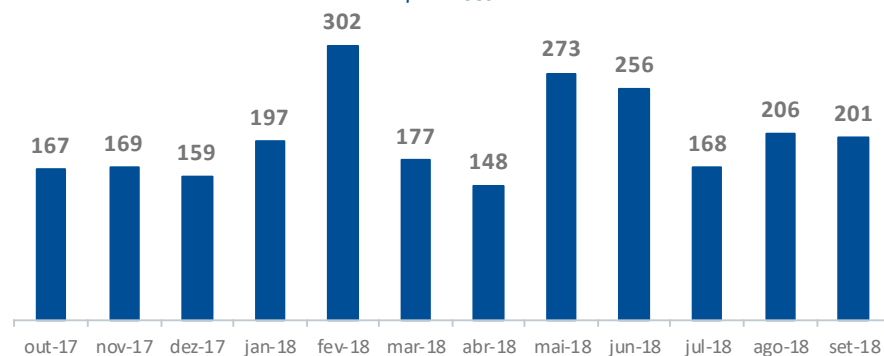
Itaúsa



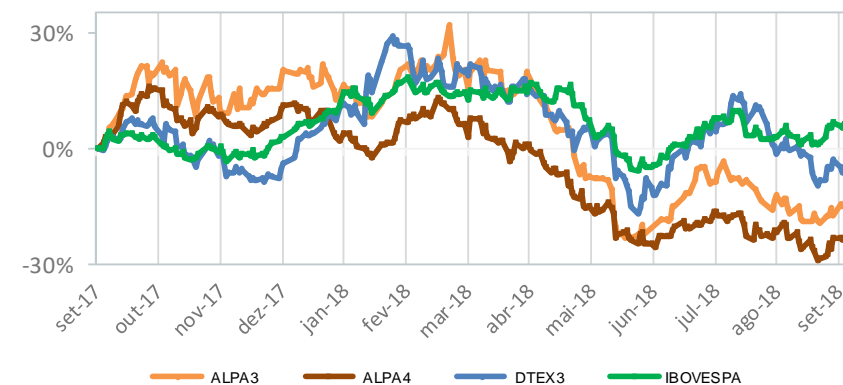
Setor Financeiro



Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN
R\$ Milhões

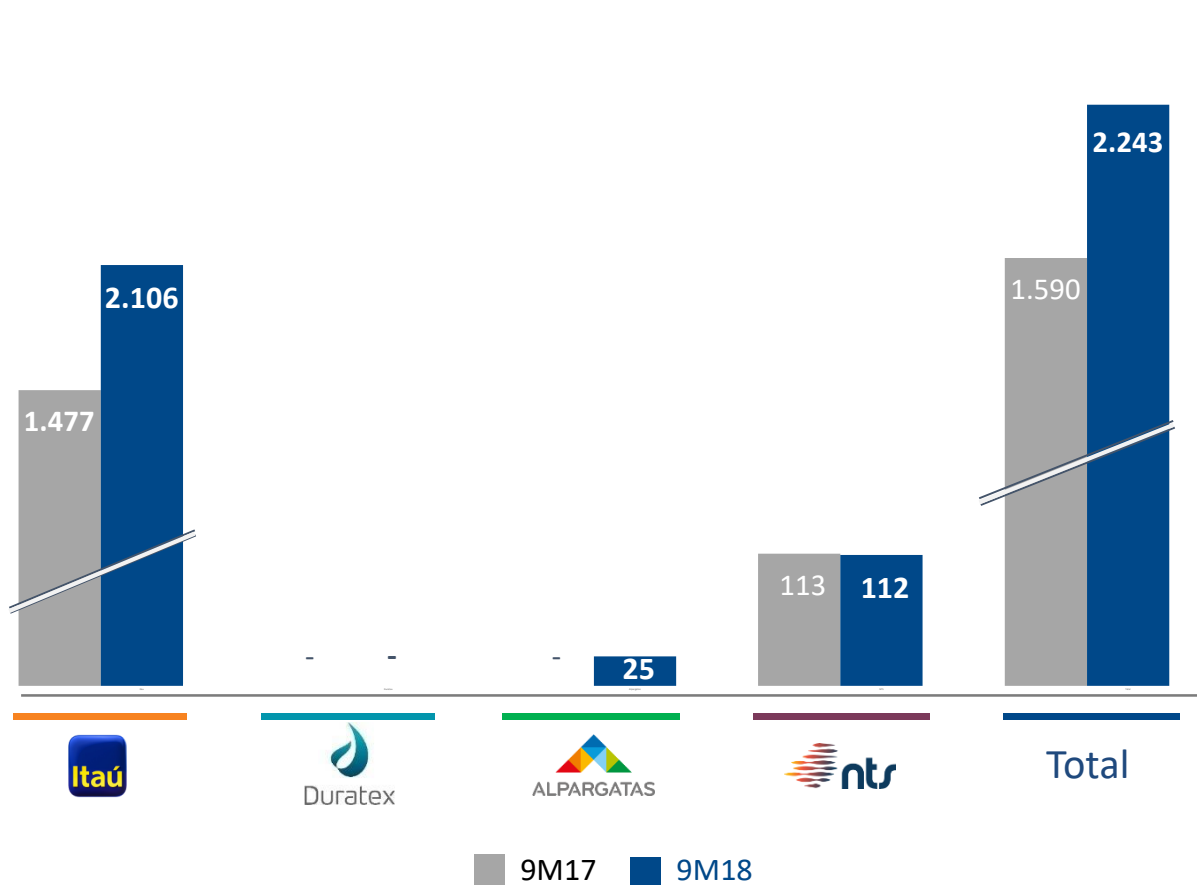


Setor não Financeiro



Fonte: Economática
 Período: 29/09/2017 a 28/09/2018
 Cotações ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.
 (1) B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Dividendos e JCP Recebidos e a Receber



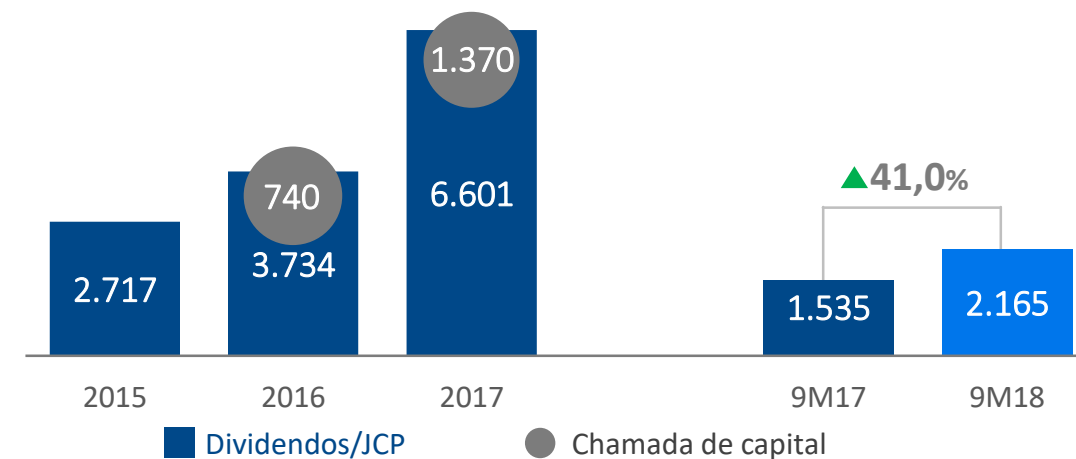
(1) Referente ao Balanço Individual.

(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.

Dividendos e JCP - Competência Pagos e a Pagar

R\$ milhões



Dividend Yield³ (%)

