

ITAÚSA

AÇÕES EM FOCO

4T18

Ano 9 | Nº 36 | 07/03/2019

www.itausa.com.br

★ Destaques 2018*



* comparados com o exercício de 2017

Lucro Líquido

O lucro líquido do exercício foi de R\$ 9.436 milhões, alta de 15,9% em relação ao ano anterior com rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROE) de 18,2%. O lucro líquido recorrente do exercício foi de R\$ 9.366 milhões, com ROE recorrente de 18,1%.

Remuneração aos Acionistas

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio - Exercício de 2018

Os proventos líquidos declarados em razão dos resultados de 2018 representam 94,0% do lucro líquido ajustado pela reserva legal¹ do exercício, o que configura um incremento de 24,8% no total recebido por ação em relação ao ano de 2017.

	Posição Acionária	Data do Pagamento	Valor Líquido por Ação	Valor Total Bruto (R\$ milhões)	Valor Total Líquido (R\$ milhões)
Dividendos 1º Trimestre	30/05/18	02/07/18	0,0150	126	126
Dividendos Adicionais	17/08/18	30/08/18	0,1992	1.676	1.676
Juros sobre o Capital Próprio	13/08/18	30/08/18	0,0082	81	69
Dividendos 2º Trimestre	31/08/18	01/10/18	0,0150	126	126
Dividendos 3º Trimestre	30/11/18	02/01/19	0,0200	168	168
Dividendos 4º Trimestre	28/02/19	01/04/19	0,0200	168	168
Juros sobre o Capital Próprio	17/12/18	07/03/19	0,0069	68	58
Juros sobre o Capital Próprio ²	21/02/19	07/03/19	0,2644	2.617	2.224
Dividendos Adicionais ²	21/02/19	07/03/19	0,4532	3.812	3.812
Total 2018			1,0019	8.842	8.427
Total 2017³			0,8029		

Lucro líquido 2018¹ **8.964**

Payout 2018 **94,0%**

¹ Reserva legal: lucro líquido com ajuste de 5% | ² Aprovados na RCA de 18.02.2019 | ³ Ajustado pela bonificação ocorrida em 24 de maio de 2018

Informe de Rendimentos

Se você possui ações da Itaúsa em alguma corretora, é possível consultar seu informe de rendimentos de 2018 pelos canais:

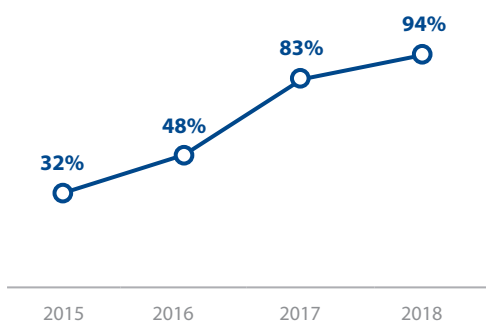
Por Telefone:

Capitais e Regiões Metropolitanas: **3003 9285** | Demais Localidades: **0800 720 9285**.

Pela Internet:

- **Para correntista do Itaú:** acesse sua conta em www.itaubank.com.br. O informe de rendimentos está disponível no menu Conta Corrente > Declaração do Imposto Renda > Informe de Rendimentos Acionistas.
- **Para não correntista do Itaú:** acesse Itaú Corretora no site www.itaucorretora.com.br, na aba "Não Correntista" e efetue o cadastro.

Payout



Payout: Dividendos e JCPs líquidos do exercício dividido pelo lucro líquido ajustado pela reserva legal.

Dividend Yield



Dividend Yield: resultado do somatório dos Dividendos e JCPs bruto pagos aos acionistas nos últimos 12 meses sobre a cotação de fechamento da ação no ano.

Aumento do Dividendo Trimestral

A partir do dividendo pago em 02.01.2019, referente ao terceiro trimestre de 2018, acionistas da companhia passaram a receber R\$ 0,02 por ação como dividendo trimestral, valor 33,3% superior aos R\$ 0,015 praticados anteriormente. A deliberação ocorreu na Reunião do Conselho de Administração realizada em 12.11.2018.

Programa de Recompra/Cancelamento de Ações da Companhia

No âmbito do programa de recompra de ações em vigor em 2018, foram adquiridas 3,5 milhões de ações preferenciais de emissão própria, pelo montante de R\$ 32,3 milhões, mantidas em tesouraria e canceladas em sua totalidade em 2018. Atualmente, a Itaúsa não possui saldo de ações próprias em tesouraria.

Programa de Reinvestimento de Dividendos – PRD

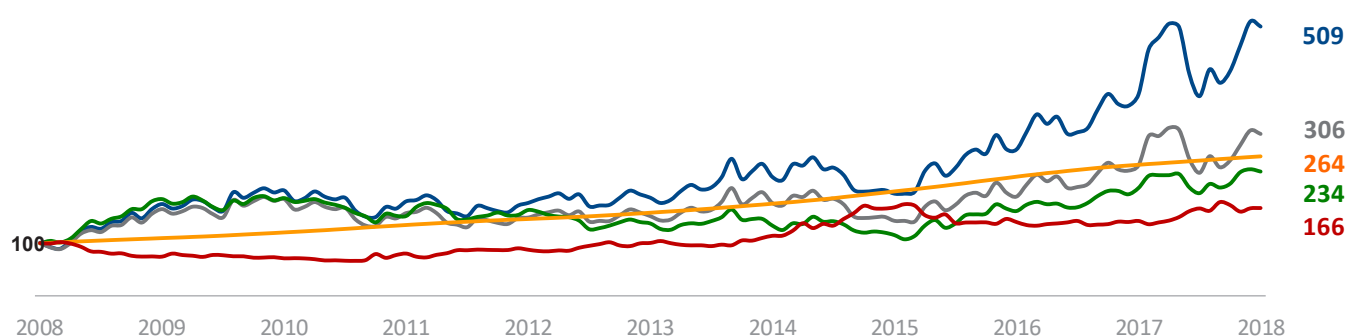
Os Acionistas da Itaúsa, também correntistas do Itaú no Brasil e com ações no ambiente escritural, podem investir automaticamente os dividendos na compra de ações por meio de adesão ao Programa de Reinvestimento de Dividendos – PRD. Para aderir, acesse o Itaú Bankline (www.itaubank.com.br) ou ligue 3003-9285 para Capitais e Regiões Metropolitanas ou 0800-720-985 para Demais Localidades.

Valorização Média Anual

Evolução de R\$ 100 investidos entre 30 de dezembro de 2008 e 28 de dezembro de 2018, comparando com o desempenho do Ibovespa, do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e do dólar, nas opções com e sem reinvestimento de dividendos.

	Itaúsa Retorno total ¹	Itaúsa Sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	17,7%	11,8%	8,9%	10,2%	5,2%
5 anos	22,4%	15,2%	11,3%	10,8%	10,6%
12 meses	33,7%	24,0%	15,0%	6,4%	17,1%

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de dezembro de 2008 até 28 de dezembro de 2018



¹Com reinvestimento de Dividendos/JCPs

Revisão de portfólio

A Itaúsa efetua gestão ativa e eficaz do seu capital priorizando, na alocação de capital, a disciplina na avaliação de oportunidades, a gestão orientada ao aumento das métricas de retorno e acompanhamento do portfólio e o monitoramento periódico do desempenho das companhias investidas.

Como parte desse processo contínuo, a Itaúsa promoveu em 2018 algumas mudanças em seu portfólio de investimentos. Em junho de 2018 foi concluída a venda da participação detida na Elekeiroz e, em dezembro de 2018, a Itaotec realizou a venda da parcela remanescente de 10,3% detida na Oki Brasil.

Com essas operações, a Itaúsa deixou de atuar no setor químico e no setor de automação comercial e bancária e de serviços de tecnologia (via Itaotec). Esses investimentos eram detidos pela Itaúsa desde a década de 80.



Governança

Fortalecimento da Governança Corporativa

Em 2018, a governança corporativa da Itaúsa foi fortalecida com a instalação do **Conselho Fiscal de forma permanente** (instalado ininterruptamente desde 1995) e pela criação de **novas políticas, como a de Transações com Partes Relacionadas, de Governança Corporativa e a de Relacionamento com Entidades Privadas e Agentes Públicos e de Prevenção à Corrupção**. O segundo semestre de 2018 foi marcado pelo **relançamento e aprimoramento do Código de Conduta**, com implantação de canal de denúncias independente.



Sustentabilidade

Índice de Sustentabilidade Empresarial - ISE

Selecionada pelo 12º ano para compor a carteira do ISE.

CDP – reconhecida pelo CDP Latin America como “Líderes em Transparência”, por ter atingido a pontuação A- na edição atual sobre suas práticas desenvolvidas relacionadas às mudanças climáticas.

Dow Jones Sustainability World Index (DJSI)

Selecionada pelo 15º ano para compor a carteira do DJSI, principal ranking de sustentabilidade empresarial do mundo, atingindo nota máxima em seis quesitos. Em sua edição 2018/2019, a carteira é integrada por 317 empresas de 30 países, das quais apenas 7 brasileiras – entre elas a Itaúsa e o Itaú Unibanco.





Indicadores do Mercado de Capitais

	2018	2017	Variação
Quantidade de Acionistas (mil)	133	74	79,7%
Quantidade de Ações (milhões)	8.411	7.474	12,5%
Preço de Fechamento da Ação Ordinária (ITSA3) - R\$	13,30	9,56	39,1%
Preço de Fechamento da Ação Preferencial (ITSA4) - R\$	12,08	9,84	22,8%
Dividendos & JCPs Líquidos por Ação - R\$	1,0019	0,8029	24,8%
Capitalização de Mercado (R\$ milhões) *	101.601	80.865	25,6%
Lucro Líquido Recorrente por Ação - R\$	1,12	1,08	3,7%
Valor Patrimonial por Ação da Controladora - R\$	6,56	6,32	3,8%

*Calculado com base na cotação de fechamento das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN fechamento multiplicada pela quantidade de ações no final do período).

Obs: As cotações das ações foram ajustadas para refletir a bonificação de 10% aprovada na RCA de 24.05.2018.



Liquidez das Ações

B3 – (ITSA4)	2018	2017	Variação
Volume Financeiro Médio Diário Negociado no Mercado à Vista (R\$ milhões)	228	156	46,2 %
Quantidade de Negócios (mil)	6.606	5.943	11,1%
Volume Financeiro Total (R\$ milhões)	55.844	38.312	45,8%
Volume Médio por Negócio (R\$ mil)	8,5	6,4	31,1%





Resultados

Em 2018, o Lucro Líquido foi de R\$ 24,9 bilhões, aumento de 7,4% em relação ao ano anterior, impactado principalmente pelo do aumento das receitas com prestação de serviços, associado ao crescimento da base de clientes correntistas e das maiores receitas com administração de fundos, e do menor custo de crédito, relacionado com a melhora do risco de crédito de clientes do Banco de Atacado no Brasil. O ROE sobre o PL médio foi de 20,4%, apresentando uma evolução de 0,8 p.p. em relação ao último ano.

Carteira de Crédito

A carteira de crédito atingiu R\$ 640,5 bilhões ao final de dezembro de 2018, representando aumento de 6,0% em relação a 2017. Em 2018, podem-se destacar as carteiras dos segmentos de Pessoas Físicas, que aumentou 9,9% e o de Micro, Pequenas e Médias Empresas, com crescimento de 14,0%.

As despesas gerais e administrativas cresceram no ano influenciadas pela incorporação das operações de varejo do Citibank e pelo aumento das despesas na América Latina (excluindo Brasil), influenciado pela variação cambial.

Principais indicadores do Período – IFRS (R\$ milhões)	2018	2017	Variação
Ativos Totais	1.552.797	1.436.239	8,1%
Receitas Operacionais	171.838	190.103	-9,6%
Lucro Líquido (*)	24.907	23.193	7,4%

(*) Atribuído aos acionistas controladores

Conclusão da Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos

Em agosto de 2018, foi concluída a aquisição de participação minoritária de 49,9% da XP Investimentos por meio de aporte de capital no valor de R\$ 600 milhões e aquisição de ações no valor de R\$ 5,7 bilhões¹. O contrato prevê, ainda, uma única operação adicional em 2022, sujeita à aprovação futura do BACEN, a qual, se aprovada, permitirá ao Itaú Unibanco deter até 62,4% do capital social total da XP (equivalente a 40,0% das ações ordinárias) com base em um múltiplo de resultado (19 vezes) da XP, sendo certo que o controle do grupo XP permanecerá inalterado, com os acionistas da XP Controle Participações S.A.

¹ Valores da data da assinatura do contrato, que foram ajustados até a data da liquidação financeira

Investimento Minoritário na Ticket

O Itaú Unibanco realizou investimento minoritário de 11% na Ticket, por meio de aumento de capital a ser integralizado com aporte de caixa, equivalente ao valor patrimonial da participação na empresa e de direito de exclusividade conferido à Ticket de distribuição dos produtos Ticket Restaurante, Ticket Alimentação, Ticket Cultura e Ticket Transporte à base de clientes pessoas jurídicas do Banco.



Fábrica Duratex



Resultados

A receita líquida totalizou em 2018 R\$ 4.949,4 milhões, aumento de 24,0% em comparação a 2017, favorecido pelo crescimento de 14,6% no último trimestre de 2018 frente ao apresentado no 4º trimestre de 2017. O incremento na receita líquida foi impactado pela venda de ativos biológicos na transação com a Suzano Papel e Celulose. Desconsiderados esses efeitos, o crescimento anual teria sido de 16,7%. A participação do mercado externo na composição de receitas atingiu 19,2%, ou R\$ 948,1 milhões em 2018.

O EBITDA foi de R\$ 1.546,0 milhões em 2018, representando um incremento de 56,7% em relação ao último ano. O ROE sobre PL médio foi de 8,8%, apresentando um crescimento de 4,8 p.p. em relação ao último ano.

A dívida líquida era de R\$ 1.700,4 milhões ao final de 2018, o que equivale a 2,0x o EBITDA recorrente dos últimos 12 meses.

Principais Indicadores do Período – IFRS (R\$ milhões)	2018	2017	Variação
Ativos Totais	9.622	9.465	1,7%
Receitas Operacionais	4.949	3.991	24,0%
Lucro Líquido*	432	185	133,5%

(*) Atribuído aos acionistas controladores

Adequação do uso dos ativos

Em 2018 a Companhia implementou iniciativas com vistas à adequação do uso de ativos, reavaliando aqueles ociosos ou com baixo retorno. Nesse contexto, alienou o negócio de chapas finas de fibra de madeira e relevantes ativos florestais excedentes, as transações contribuíram para a aceleração da desalavancagem financeira. Ainda como parte do processo de revisão de ativos, encerrou a operação industrial de chuveiros elétricos na unidade localizada em Tubarão/SC, do negócio Deca/Hydra, transferindo a produção para a unidade de Aracajú/SE.

Reavaliação de investimentos com foco na maior geração de valor aos seus acionistas

A Duratex vem trabalhando com maior disciplina de alocação de capital objetivando maior geração de valor aos seus acionistas. Dessa forma, alguns movimentos foram conduzidos em 2018 como a associação com o grupo austríaco Lenzing AG, anunciando a criação de uma *joint venture* (JV) para produção de celulose solúvel a partir da exploração do maciço florestal no Triângulo Mineiro pertencente a Duratex, com investimento total aproximado de USD 1 bilhão. A Duratex possui participação de 49% na JV e o começo da produção está previsto para 2022. Outro destaque foi a decisão de aportar na Ceusa o montante de R\$ 94 milhões, até o final de 2019, para modernização das linhas existentes e instalação de uma nova, elevando a capacidade produtiva em 83% para 11 milhões de m² por ano.



ALPARGATAS

Resultados

No encerramento de 2018 a receita líquida consolidada atingiu R\$ 3.904,5 milhões, evolução de 4,9% em relação a 2017 em decorrência do melhor desempenho operacional de Havaianas Brasil e do melhor resultado das operações internacionais de Havaianas, que foi favorecido pela variação cambial.

O EBITDA consolidado somou R\$ 564,7 milhões, valor 16,1% superior ao de 2017. No Brasil, o EBITDA de R\$ 561,2 milhões subiu 50,5% em relação ao último ano.

O lucro líquido atribuível aos acionistas controladores foi de R\$ 332 milhões, apresentando uma retração de 8,3% em relação ao último ano. O ROE foi de 14,9%, apresentando uma retração de 2,1 p.p. em relação ao último ano.



Alpargatas

Principais Indicadores do Período – IFRS (R\$ milhões)

	2018	2017	Varição
Ativos Totais	3.980	3.846	3,5%
Receitas Operacionais	3.905	3.722	4,9%
Lucro Líquido*	332	362	-8,3%

(*) Atribuído aos acionistas controladores

Sucessão do Diretor Presidente, revisão do plano estratégico e das operações prioritárias

Em 2018 foi implementado plano estruturado de sucessão na liderança da Companhia. Roberto Funari, então membro do Conselho de Administração, foi anunciado como presidente no 2º semestre do ano, posição que passou a exercer a partir de janeiro de 2019. Roberto possui sólida carreira em gestão de negócios e marcas globais, estratégia corporativa e inovação, tendo ocupado cargos de alta liderança em empresas globais.

O plano estratégico da Companhia foi revisado ao longo do ano, o qual apontou marcas e operações prioritárias para os próximos anos culminando no desinvestimento da marca Topper, onde foi concluída a alienação de 21,8% (possível alienação da participação acionária remanescente sujeita ao exercício de opção de compra ou de venda) dos negócios de artigos esportivos na Argentina e no mundo, e de ativos relacionados ao negócio de botas profissionais (comercializados com a marca Sete Léguas), transação concretizada nos primeiros dias de 2019, fazendo com que a Alpargatas deixasse de atuar no segmento de botas profissionais.

Constituição de *joint venture* na Índia

Em 11.12.2018 foram concluídas as negociações com a Periwinkle Fashions Private Limited, para constituição de *joint venture* para desenvolvimento do negócio de Havaianas na Índia e que permitirá maior participação e exposição da marca Havaianas em grandes mercados consumidores de calçados e em geografias com crescimento acelerado no setor.

Resultados

A receita líquida em 2018 foi de R\$ 4.040,9 milhões e o lucro líquido foi de R\$ 1.933,5 milhões, ambos em linha com o último ano, dada a característica de sua receita, proveniente de cinco contratos de longo prazo na modalidade firme ("ship-or-pay").

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

No período de outubro a dezembro de 2018 foram recebidos pela Itaúsa dividendos/JCP brutos no montante de R\$ 35,2 milhões e no acumulado do ano R\$ 151,5 milhões. Em 2018 ocorreu redução de capital no valor total de R\$ 693,7 milhões, mediante restituição de capital aos acionistas, sendo que a Itaúsa recebeu o montante de R\$ 53,1 milhões referente a sua participação na NTS.

Principais Indicadores do Período – IFRS (R\$ milhões)	2018	2017	Varição
Receitas Operacionais	4.040,9	4.112,5	-1,7%
Lucro Líquido	1.933,5	1.809,3	6,9%
Proventos Pagos à Itaúsa	202	172	17,4%





Perfil da Companhia

A Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. é uma *holding*, de capital aberto, com ações listadas no Nível 1 da B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, e atualmente detém portfólio composto pelo Itaú Unibanco Holding (Itaú Unibanco), no setor financeiro, e Duratex, Alpargatas e Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS), no setor não financeiro.

A Companhia foi constituída para centralizar as decisões estratégicas do Conglomerado, proporcionando um ambiente favorável para que as investidas concentrem seus esforços com autonomia em suas atividades principais e possam definir a visão para o desenvolvimento e a gestão dos negócios. A Itaúsa dispõe de 73 colaboradores diretos, enquanto as empresas do conglomerado somam mais de 129 mil colaboradores.

Composição do portfólio e participação detida¹:

Agenda

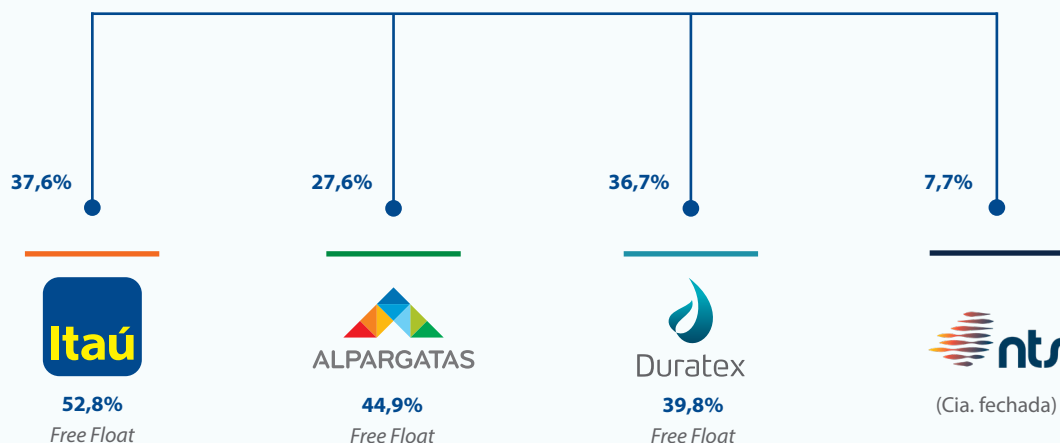
18.04.2019 - Assembleia Geral Ordinária

13.05.2019 - Divulgação dos Resultados do 1º Trimestre de 2019

12.08.2019 - Divulgação dos Resultados do 2º Trimestre de 2019

03.09.2019 - Reunião APIMEC SP

ITAÚSA



¹ As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.



Atendimento aos acionistas

3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas
0800 720 9285 – Demais localidades
Dias úteis, das 9h às 18h

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

O Ações em Foco é uma publicação trimestral da Itaúsa, direcionada aos seus acionistas e disponível no formato digital no site www.itausa.com.br >Itaúsa no mercado de ações >Ações em Foco