



Edifício da sede da Itaúsa | Av. Paulista – SP

ITAÚSA

Informações Trimestrais Seleccionadas

4º trimestre de 2019

Estrutura Acionária Simplificada

Destaques Itaúsa e Investidas

Desempenho Econômico

Análise do Desempenho

Mercado de Capitais

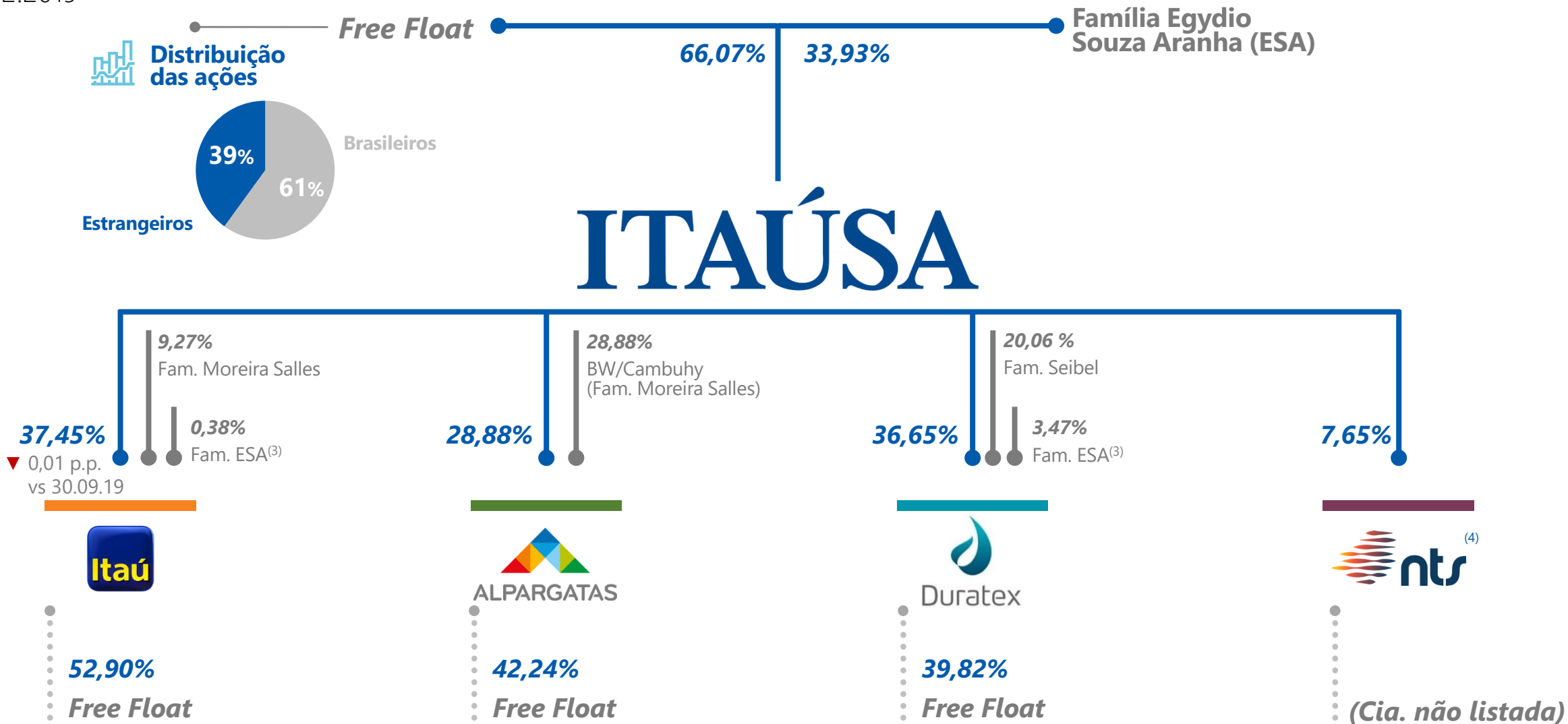
Fluxo de Dividendos / JCP

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.

Estrutura Acionária Simplificada^(1,2)

ITAÚSA

31.12.2019



(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.



Destaques do Período

● Remuneração aos acionistas

O Conselho de Administração da Itaúsa deliberou pagar em 06.03.2020, R\$ 0,415848 por ação, líquido de IR, sendo:

- JCP declarados em 09.12.2019 de R\$ 0,005058 por ação, líquido de IR;
- JCP e dividendos adicionais declarados em 17.02.2020 de R\$ 0,41079 por ação, líquido de IR.

O total pago/declarado de proventos líquidos em 2019 (competência) totalizou R\$ 7.034 milhões, representando *payout* de 68%.

● Investimento na Copagaz

Em 19.11, a Itaúsa comunicou ao mercado que naquela data, o Grupo Adquirente do qual participa assinou os contratos para a aquisição da totalidade das ações da Liquigás. A operação aguarda a análise e aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

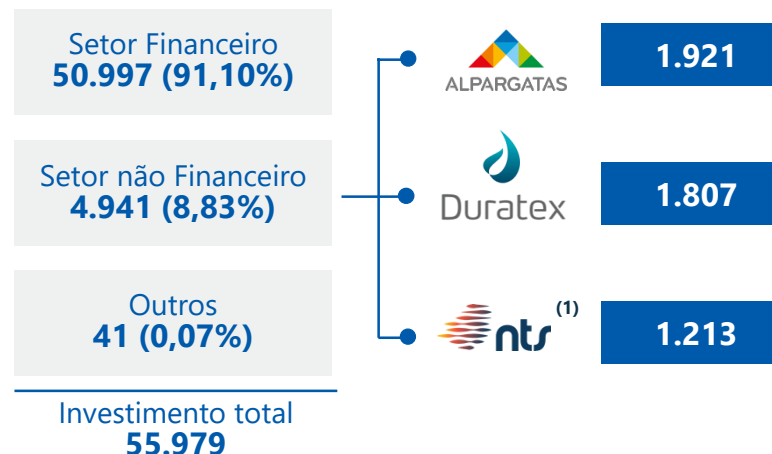
O valor total da oferta pelo Grupo Adquirente foi de R\$ 3,7 bilhões e está sujeito a ajustes previstos no contrato. A participação da Itaúsa na operação se dará mediante investimento de aproximadamente R\$ 1,4 bilhão na Copagaz, sujeito a ajustes, de modo que passará a deter aproximadamente 49% do capital social desta companhia.

● Sustentabilidade

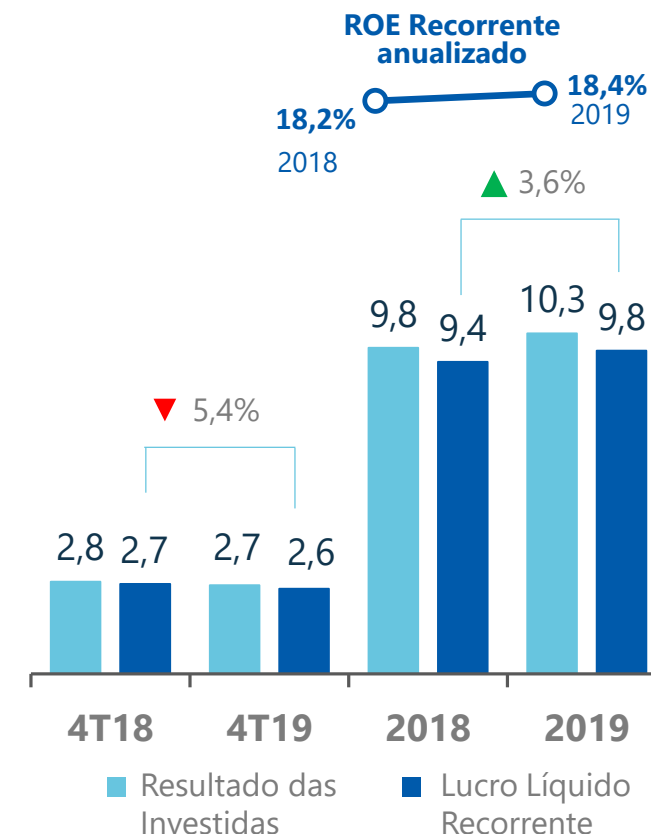
Foram selecionados novamente para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 de 2020, a Itaúsa, pelo 13º ano, o Itaú Unibanco, pelo 15º ano consecutivo, e a Duratex pelo 12º ano consecutivo. A participação no ISE reflete o compromisso de longo prazo da Itaúsa e suas companhias investidas com a conduta ética dos negócios, cumprimento da legalidade, governança corporativa e responsabilidade social, cultural e ambiental.



Investimentos por Setor em 31.12.2019 valor contábil em R\$ milhões



Resultado das Investidas,⁽²⁾ Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente da Itaúsa (R\$ bilhões)*



*Atribuído a acionistas controladores

*2018 revisado para refletir realocações feitas entre os Resultados Recorrentes e Não Recorrentes (ROE e LL recorrente)

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

2. Visão gerencial que considera o resultado de equivalência patrimonial e os resultados do valor investido na NTS (Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial).



Destaques do Período

Investimentos em Tecnologia

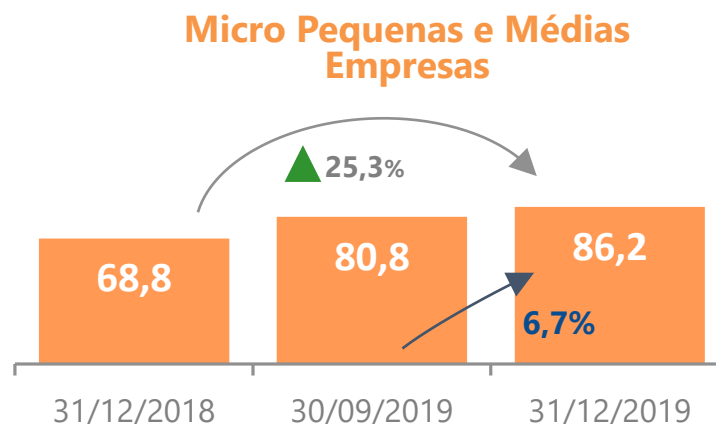
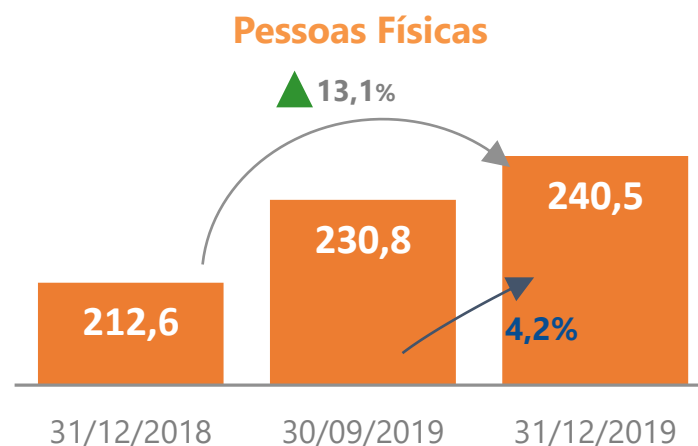
Como pilar importante na estratégia, a tecnologia tem sido um dos focos de investimento para manter o banco atualizado e pronto para responder aos desafios do seu mercado e às expectativas dos seus clientes. O investimento em tecnologia entre 2016 e 2019 aumentou 54%, demonstrando compromisso com a evolução de soluções digitais, cibersegurança e melhores experiências aos clientes.

Investimento Social Privado

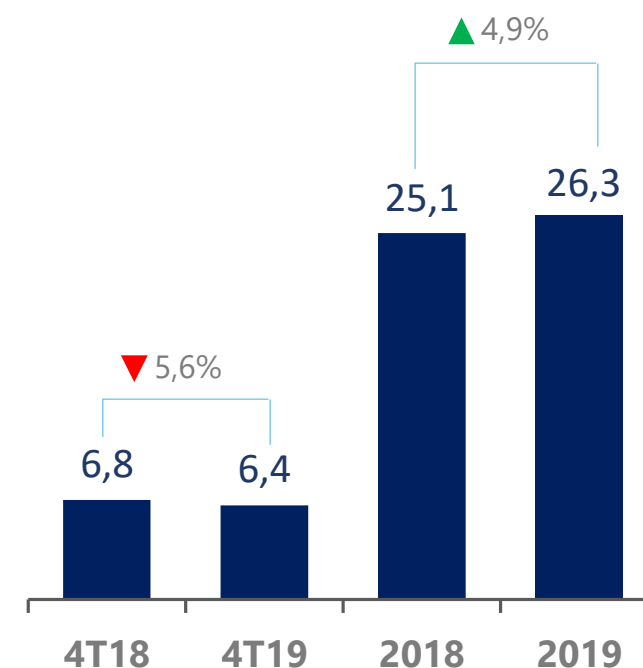
O Itaú Unibanco investiu R\$ 846 milhões em projetos sociais voltados para educação, cultura, mobilidade, diversidade, dentre outros, sendo que 71% não foram objeto de leis de incentivo. Além disso, o banco adicionou R\$ 76 bilhões em valor à sociedade. Desse montante, R\$ 23 bilhões foram pagos em impostos, R\$ 20 bilhões em valor aos seus 95 mil colaboradores, R\$ 20 bilhões aos acionistas do Itaú Unibanco e R\$ 9 bilhões reinvestidos na operação.



Carteira de Crédito PF e Micro, Pequenas e Médias Empresas (R\$ bilhões) - IFRS



Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente (R\$ bilhões)* - IFRS



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Venda de participação da Alpargatas em operação na Argentina

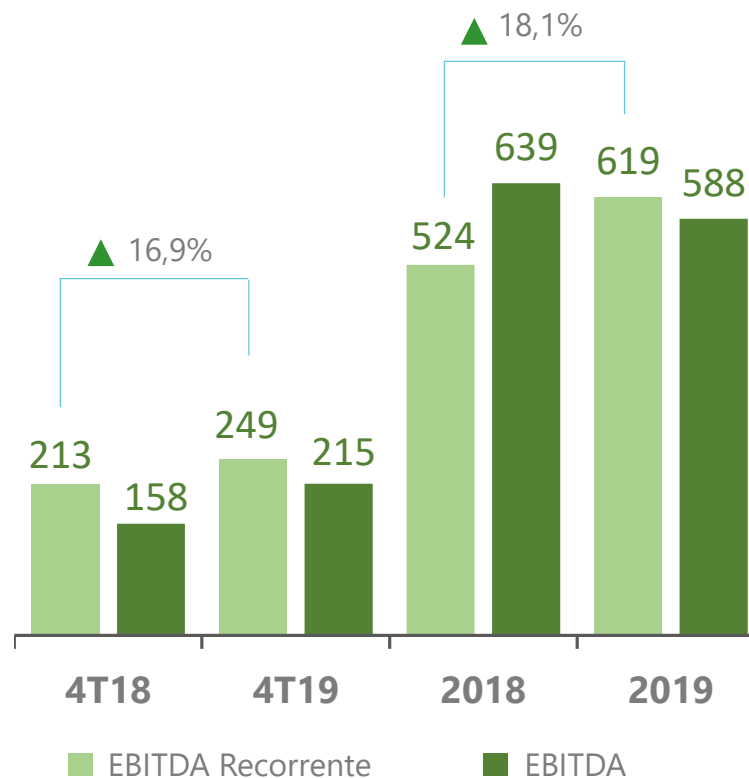
A Alpargatas avançou no reposicionamento do portfólio e alocação de capital. Em linha com a revisão de ativos estratégicos, no 4T19 ocorreu a venda da participação na Alpargatas SAIC (sem impacto na posição patrimonial e financeira e sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes), detentora da marca Topper na Argentina e no mundo, por R\$ 260 milhões.

● Novo modelo de lojas *Store Lab*

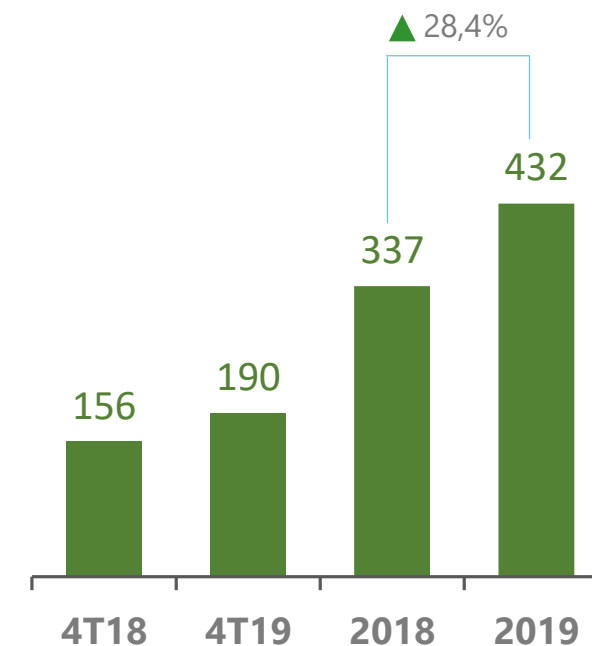
A Companhia inaugurou um novo modelo de lojas para a Havaianas, Osklen e Mizuno, chamado de *Store Lab*. Os novos espaços oferecem serviços inovadores, como a interação dos clientes com painéis digitais que mostram opções de como o produto pode ser usado no dia a dia, além de outras cores que combinam com a peça escolhida. A tecnologia permite que a Companhia teste e escale as inovações e lançamentos de forma acelerada e eficiente.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Nova linha 4.0 da Unidade de Revestimentos Cerâmicos

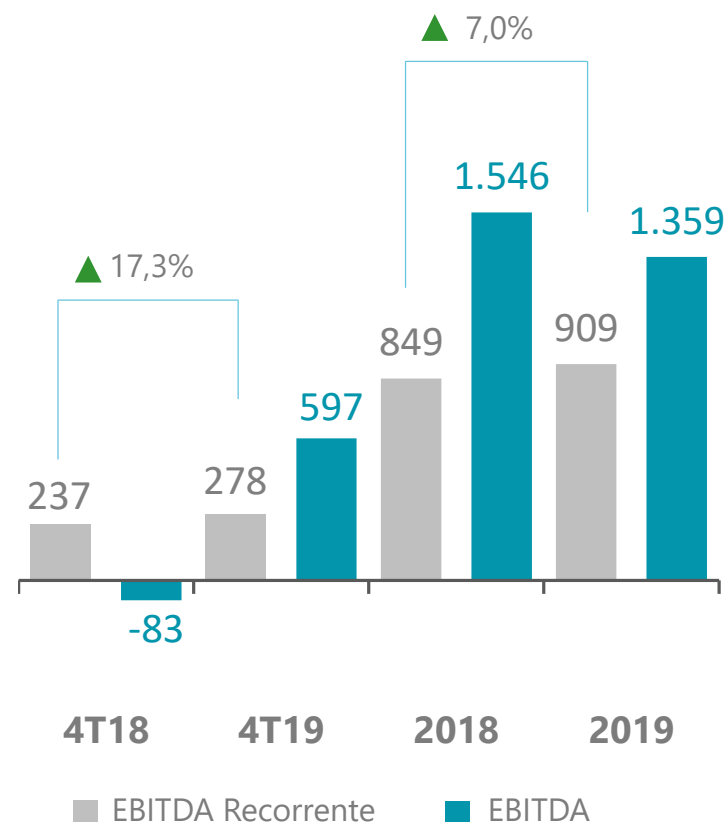
Em outubro, a Ceusa iniciou a operação da linha de produção de revestimentos cerâmicos, adicionando 6 milhões de m² à capacidade de produção anual da Duratex. A nova linha está alinhada à estratégia de gestão do portfólio da Companhia com foco em produtos de maior valor agregado. Outro fator importante é que os atributos da marca ganham força e se integram aos da marca Portinari, com foco no público *high end*.

● Criação da *Joint Venture* para construção de fábrica de celulose solúvel

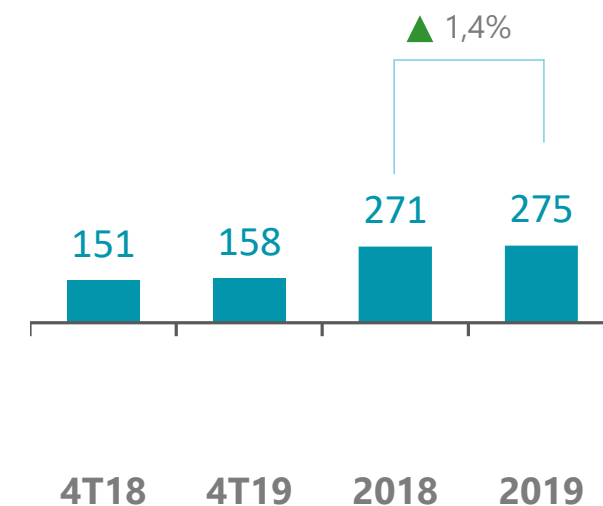
Com vistas a buscar menor exposição ao nível de atividade do mercado doméstico, além de reforçar a geração de valor, a Duratex anunciou em 19 de dezembro a aprovação final, em conjunto com a companhia austríaca Lenzing AG, para a criação de uma *joint venture* para a produção e comercialização de celulose solúvel. Com início das operações previsto para o primeiro semestre de 2022, a Nova Companhia terá capacidade de produção anual de 500 mil toneladas de celulose solúvel e o investimento industrial será de aproximadamente R\$ 5,2 bilhões.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaque do Período

● Resultado Operacional

No 4T19, a receita líquida atingiu R\$ 1.113 milhões, 8% superior à observada no mesmo período do ano anterior em razão da correção anual dos contratos de transporte de gás. No acumulado do ano a NTS registrou receita líquida de R\$ 4.406 milhões

● Dividendos, juros sobre capital próprio (competência 2019)

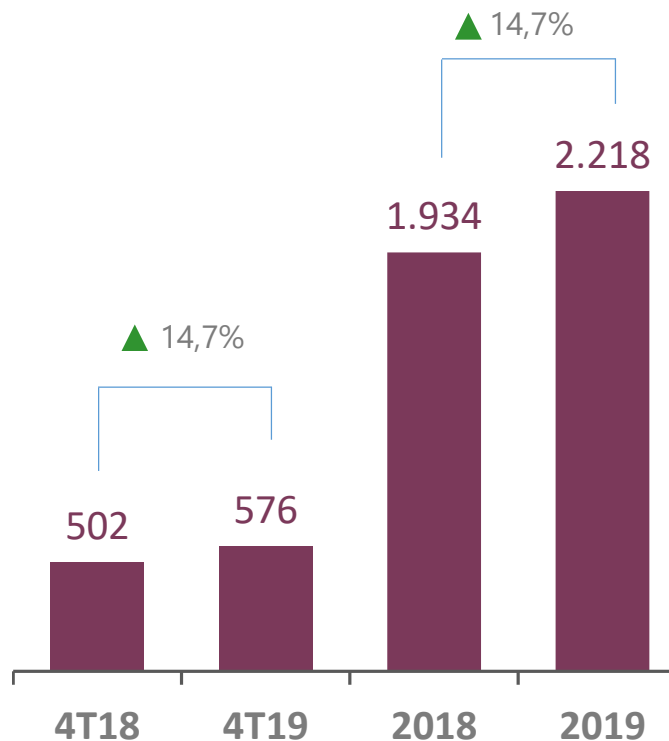
No 4T19, foram recebidos pela Itaúsa dividendos e juros sobre capital próprio brutos no montante de R\$ 41 milhões. Em 2019 o montante recebido foi de R\$ 165 milhões.

● Redução de Capital

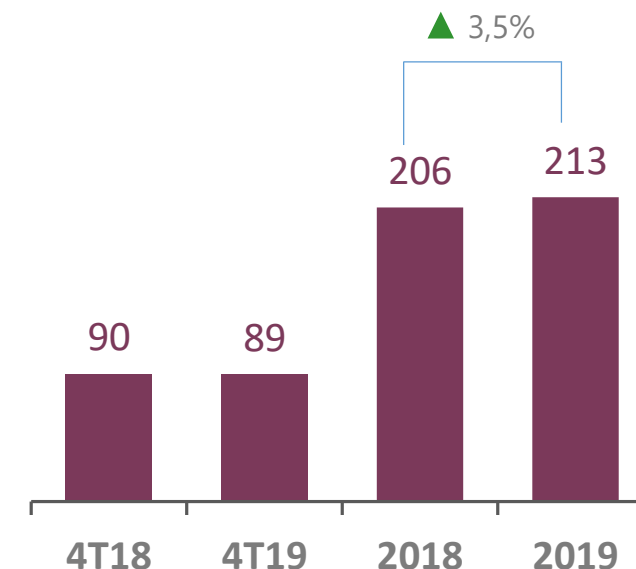
Em 16 de julho de 2019, foi aprovada a redução do capital social da NTS no valor de R\$ 624 milhões. A Itaúsa recebeu o montante de R\$ 48 milhões em dezembro de 2019.



Lucro Líquido (R\$ milhões)






Proventos brutos pagos à Itaúsa (R\$ milhões) | Dividendos e JCP e Reduções de Capital



Desempenho Econômico

Principais Indicadores da Itaúsa Individual

ITAÚSA

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		2019	2018	Variação	31.12.2019	31.12.2018	Variação
Lucratividade e ROE (anualizado) 	Lucro Líquido	10.312	9.436	9,3%	1,23	1,13	8,5%
	Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾	9.765	9.427	3,6%	1,16	1,13	2,8%
	ROE	19,4%	18,2%	1,2 p.p.			
	ROE Recorrente ⁽¹⁾	18,4%	18,2%	0,2 p.p.			
Balanço Patrimonial ⁽²⁾ 	Ativo Total	58.571	58.377	0,3%			
	Patrimônio Líquido	55.232	55.143	0,2%	6,57	6,56	0,2%
Mercado de Capitais 	Valor de Mercado ⁽³⁾	118.508	101.601	16,6%	14,09	12,08	16,6%
	Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN ⁽⁴⁾	282	228	23,7%			

(1) Considera realocações feitas entre Resultados Recorrentes e Não Recorrentes de 2018.

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

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

(4) Volume Financeiro Médio Diário dos últimos 12 meses.

Desempenho Econômico

Principais Indicadores das Empresas Investidas ⁽¹⁾

ITAÚSA
R\$ milhões

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 dezembro			
Resultados	 Receitas Operacionais	2019 2018	192.110 171.748	3.712 3.380	5.012 4.949
	 Lucro Líquido	2019 2018	27.113 24.907	274 332	406 432
	 Lucro Líquido Recorrente	2019 2018	26.311 25.083	432 337	275 271
Balanco Patrimonial	 Patrimônio Líquido	2019 2018	136.925 136.782	2.643 2.381	4.931 4.634
	 ROE sobre o PL Médio	2019 2018	21,8% 20,4%	11,0% 14,9%	8,6% 8,8%
Retornos (anualizado)	 ROE Recorrente sobre o PL Médio	2019 2018	21,1% 20,5%	17,4% 15,2%	5,8% 5,5%
	 Geração Interna de Recursos ⁽²⁾	2019 2018	68.507 55.841	700 570	1.277 1.208




(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.

Análise de Desempenho

Resultado das Empresas Investidas

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

	Itaú		ALPARGATAS		Duratex		ntr		OUTRAS EMPRESAS ⁽³⁾		ITAÚSA	
	4T19	4T18	4T19	4T18	4T19	4T18	4T19	4T18	4T19	4T18	4T19	4T18
 Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas	6.434	6.817	190	156	158	151	n.a	n.a	(3)	(4)		
(x) Participação Direta / Indireta ⁽²⁾	37,45%	37,55%	28,88%	27,55%	36,65%	36,67%	7,65%	7,65%				
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.408	2.555	55	43	58	55	n.a	n.a	(3)	(4)	2.518	2.649
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido	(7)	(5)	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-	(11)	(9)
 (=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.401	2.550	51	39	58	55	-	-	(3)	(4)	2.507	2.640
(+/-) Resultado não Recorrente	845	(19)	(44)	(51)	46	(107)	-	-	28	-	875	(177)
(=) Resultado de Equivalência Patrimonial	3.246	2.531	7	(12)	104	(52)	-	-	25	(4)	3.382	2.463
(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR⁽⁴⁾⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	170	142	-	-	170	142
 (=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa	3.246	2.531	7	(12)	104	(52)	170	142	25	(4)	3.552	2.605
	91,4%	97,2%	0,2%	-0,5%	2,9%	-2,0%	4,8%	5,5%	0,7%	-0,2%	100,0%	100,0%

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

(2) Representa o % de participação proporcional no resultado do trimestre.

(3) Resultado das Empresas Investidas Itaútec e ITH Zux Cayman.

(4) Inclui os dividendos/JCP recebidos, ajuste ao valor justo sobre as ações, juros sobre as debêntures conversíveis em ações (resgatadas em mai/2018) e as despesas sobre a parcela a prazo em dólar do valor investido e respectiva variação cambial.

(5) VJR – Valor Justo no Resultado.

Análise de Desempenho

Resultado das Empresas Investidas

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Apuração do Resultado das Investidas ⁽¹⁾	Itaú		ALPARGATAS		Duratex		ntr		OUTRAS ⁽³⁾ EMPRESAS		ITAÚSA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
 Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas	26.311	25.082	432	337	275	271	n.a	n.a	(14)	25		
(x) Participação Direta / Indireta ⁽²⁾	37,45%	37,55%	28,73%	27,55%	36,65%	36,67%	7,65%	7,65%				
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	9.854	9.418	124	93	101	99	n.a	n.a	(14)	25	10.065	9.635
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido	(131)	(31)	(18)	(14)	-	-	-	-			(149)	(45)
 (=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	9.723	9.387	106	79	101	99	-	-	(14)	25	9.916	9.590
(+/-) Resultado não Recorrente	521	125	(77)	(52)	47	59	-	-	28	-	519	132
(=) Resultado de Equivalência Patrimonial	10.244	9.512	29	27	148	158	-	-	14	25	10.435	9.722
(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	373	259	-	-	373	259
 (=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa	10.244	9.512	29	27	148	158	373	259	14	25	10.808	9.981
	94,8%	95,3%	0,3%	0,3%	1,4%	1,6%	3,4%	2,6%	0,1%	0,3%	100,0%	100,0%

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

(2) Representa o % de participação proporcional no resultado acumulado.

(3) Resultado das Empresas Investidas Elekeiroz (até maio/18), Itaotec e ITH Zux Cayman.

(4) Inclui os dividendos/JCP recebidos, ajuste ao valor justo sobre as ações, juros sobre as debêntures conversíveis em ações (resgatadas em mai/2018) e as despesas sobre a parcela a prazo em dólar do valor investido e respectiva variação cambial.

(5) VJR – Valor Justo no Resultado.





Análise de Desempenho

Demonstração do Resultado Gerencial da Itaúsa

(1) (2)

ITAÚSA

R\$ milhões

	4T19		4T18		△%	2019		2018		△%
 RESULTADO RECORRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS	2.677	100%	2.782	100%	-4%	10.289	100%	9.849	100%	4%
SETOR FINANCEIRO	2.401	90%	2.550	92%	-6%	9.723	95%	9.387	95%	4%
SETOR NÃO FINANCEIRO	279	10%	236	8%	18%	580	6%	437	4%	33%
OUTRAS EMPRESAS ⁽³⁾	(3)	0%	(4)	0%	-25%	(14)	0%	25	0%	-156%
 RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(60)		(52)		15%	(438)		(464)		-6%
RESULTADO FINANCEIRO	(13)		(12)		8%	(49)		(67)		-27%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(31)		(23)		35%	(125)		(91)		37%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(22)		(17)		29%	(274)		(314)		-13%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	6		-		-	10		8		25%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.617		2.730		-4%	9.851		9.385		5%
IR / CS	(42)		(8)		425%	(86)		42		-305%
 LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	2.575		2.722		-5%	9.765		9.427		4%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	875		(177)		-594%	519		132		293%
OUTROS RESULTADOS NÃO RECORRENTES	-		(38)		-100%	28		(123)		-123%
 LUCRO LÍQUIDO	3.450		2.507		38%	10.312		9.436		9%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

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

(3) Resultado das Empresas Investidas Elekeiroz (até maio/18), Itaotec e ITH Zux Cayman.



	4T19	4T18	2019	2018
Lucro Líquido Recorrente	2.575	2.722	9.765	9.427
Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D= (A + B + C)	875	(215)	547	9
Próprio (A)	-	(38)	28	(123)
Alienação de Ações da Elekeiroz	-	(38)	-	(123)
Alienação da Participação no Itaú Unibanco Centro Empresarial	-	-	28	-
Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)	845	(19)	521	125
Movimentação de Ações em Tesouraria	7	41	221	188
Reavaliação do estoque de crédito tributário	758	-	758	-
Ganho em função da abertura de capital da XP Investimentos	739	-	739	-
Provisões Cíveis, Fiscais e Trabalhistas	(489)	-	(489)	-
Constituição de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(127)	-	(127)	-
PDV - Plano de Demissão Voluntária	-	-	(536)	-
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	-	-	-	34
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	(14)	(6)	(14)	(44)
Teste de Adequação de Passivo - TAP	25	(54)	25	(54)
Outros	(54)	-	(56)	1
Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)	30	(158)	(2)	7
Alpargatas	(44)	(51)	(77)	(52)
Duratex	46	(107)	47	59
Outras Empresas	28	-	28	-
Lucro Líquido	3.450	2.507	10.312	9.436



Lucratividade

ATIVO	31.12.2019	31.12.2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.12.2019	31.12.2018
Ativos Financeiros	2.475	2.539	Circulante e não Circulante	3.339	3.234
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.091	1.239	Debêntures	1.206	1.208
Ativos Financeiros - VJR - NTS	1.213	1.030	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	397	408
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	171	270	Obrigações a Pagar	319	296
			Obrigações Fiscais ⁽³⁾	11	19
			Contingências Tributárias	1.338	1.277
Ativos Fiscais	1.115	1.162	Passivos de Arrendamentos	12	-
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	338	300	Outros Passivos	56	26
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos ⁽³⁾	777	862			
			TOTAL DO PASSIVO	3.339	3.234
Ativos de Direito de Uso	12	-			
			Patrimônio Líquido	55.232	55.143
Investimentos	54.771	54.507	Capital Social	43.515	43.515
Investimentos em Controladas	54.766	54.503	Reservas	13.479	13.339
Outros Investimentos	5	4	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.762)	(1.711)
Imobilizado, Líquido	103	99	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	58.571	58.377
Outros Ativos	95	70			
TOTAL DO ATIVO	58.571	58.377			

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos nas rubricas do Balanço Patrimonial.





(3) O Imposto de Renda e a Contribuição Social Diferidos Ativo e Passivo estão apresentados compensados pela entidade tributável.

Mercado de Capitais

Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado¹ em 31.12.2019

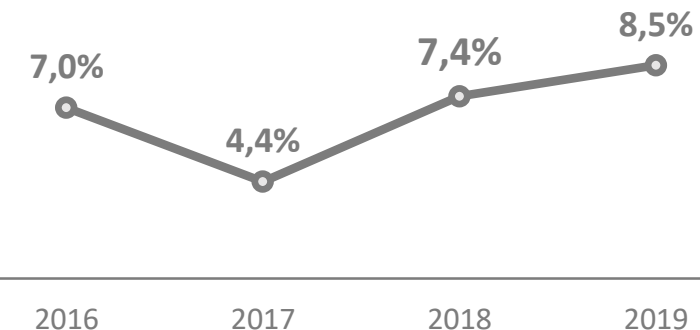
ITAÚSA

R\$ milhões

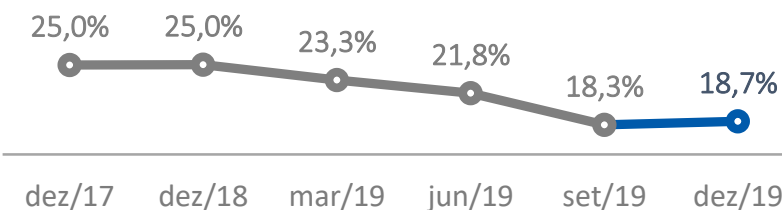
	Valor de Mercado das Empresas ⁽²⁾	Participação da Itaúsa nas Empresas (%)	Valor de Mercado das Participações	Soma das Partes	Valor de Mercado da Itaúsa ⁽²⁾
	(a)	(b)	(c) = (a) x (b)	(d)	(e)
	361.562	37,45%	135.416	145.700	ITAÚSA 118.508
	19.217	28,88%	5.550		
	11.532	36,65%	4.227		
	-	-	1.213		
Demais Ativos e Passivos ⁽⁴⁾	-	-	(706)		

 **Desconto**
(e/d)-1
18,7%

Dividend Yield ⁵ (%)



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.

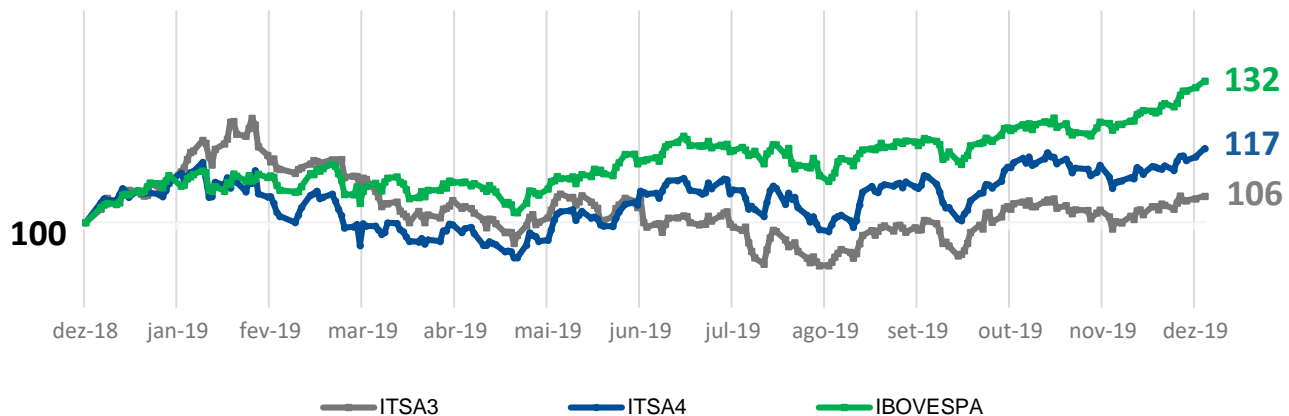
(3) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 31.12.2019.

(4) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial de 31.12.2019.

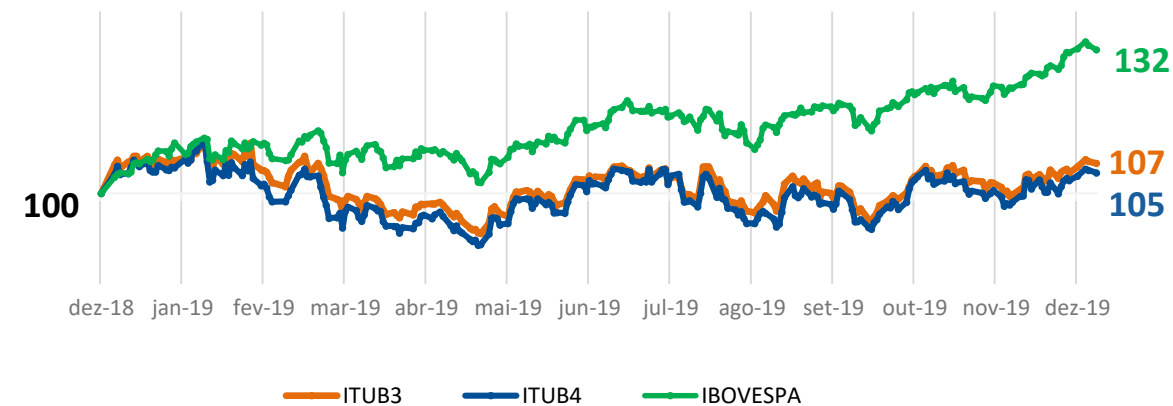
(5) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses.

Evolução da Cotação das Ações na B3¹ – Base 28.12.2018

Itaúsa

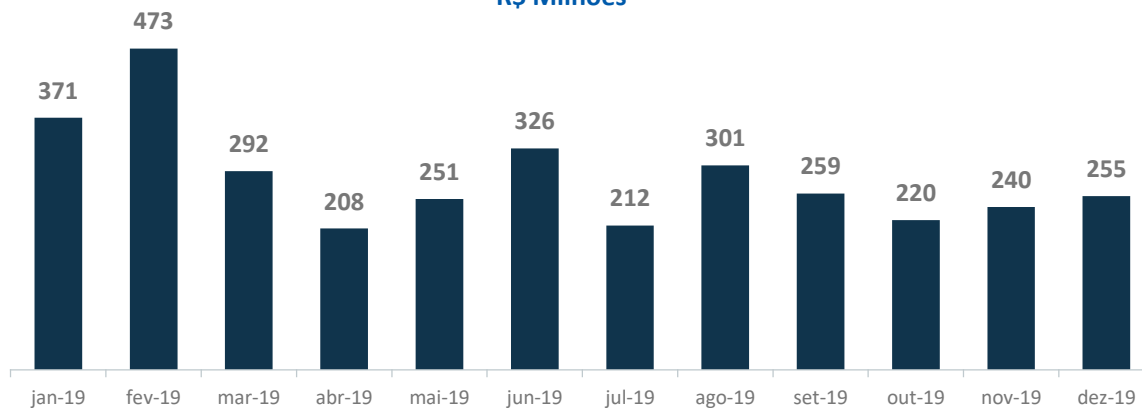


Setor Financeiro

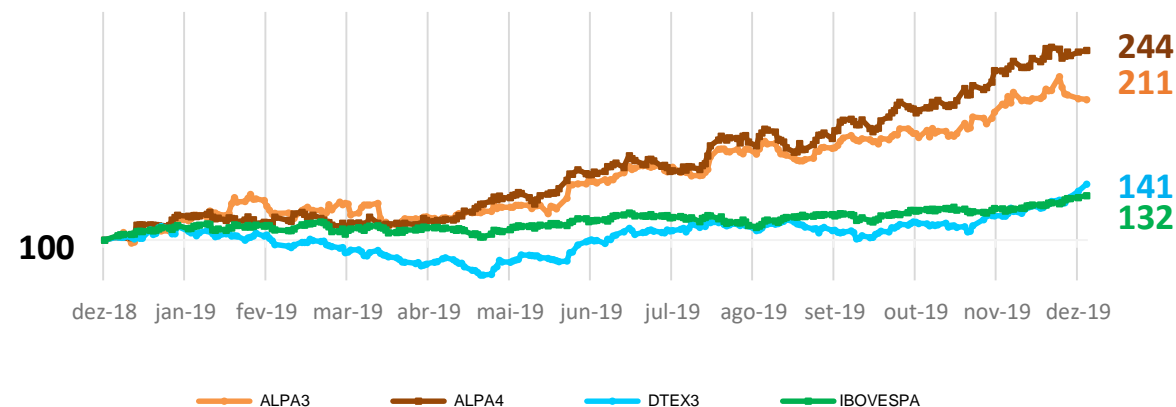


Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN

R\$ Milhões



Setor não Financeiro



Fonte: Economática
 Período: 28.12.2018 a 30.12.2019
 Cotações ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.
 (1) B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Fluxo de Dividendos e JCP 1,2

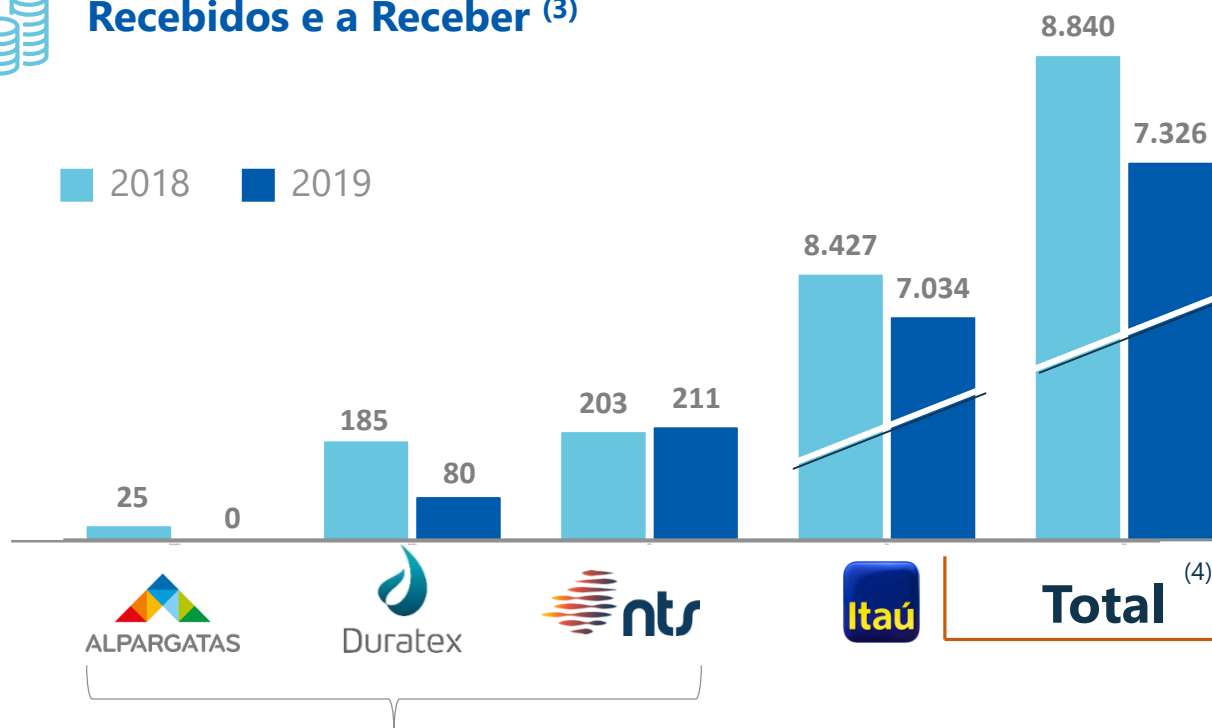
Base Competência do Exercício

ITAÚSA

R\$ milhões



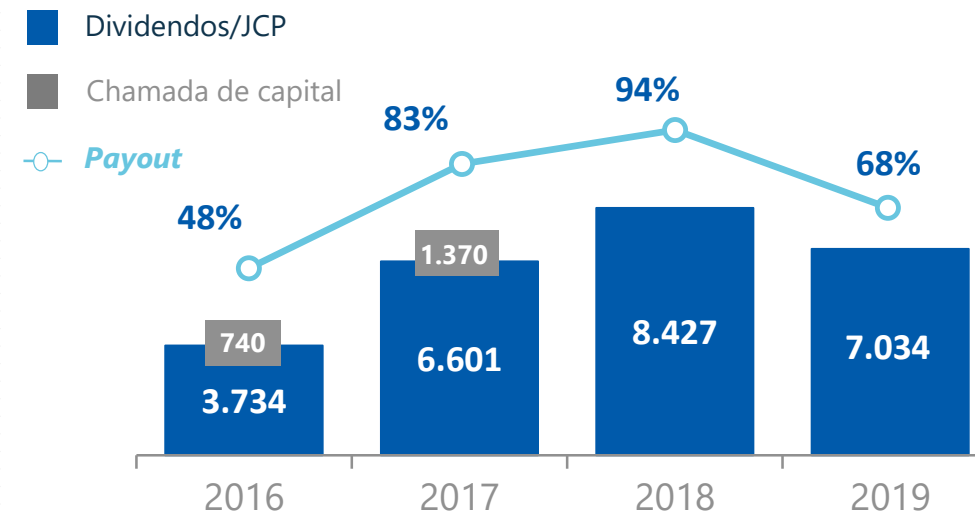
Recebidos e a Receber (3)



Setor não financeiro
 2018: R\$ 412 milhões
 2019: R\$ 291 milhões

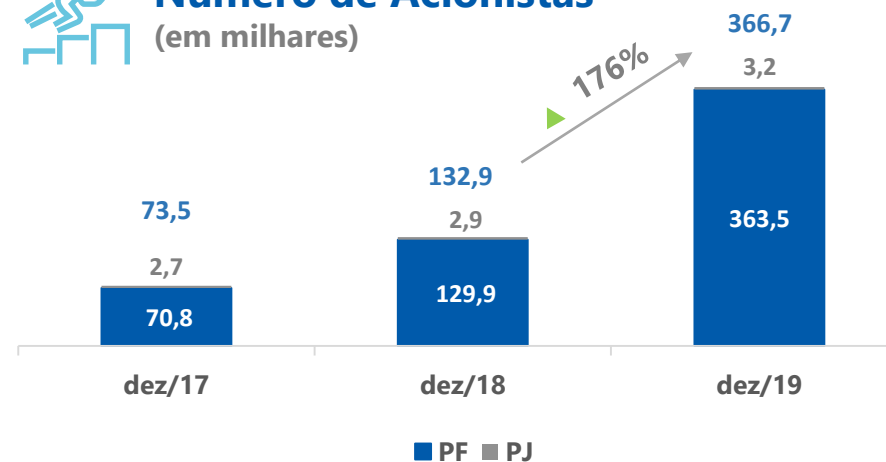


Pagos e a Pagar



Número de Acionistas

(em milhares)



(1) Referente ao Balanço Individual.

(2) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

(3) Inclui dividendos destacados em reserva de lucros.

(4) Considera o recebimento de R\$ 1,4 milhão de JCP da subsidiária integral Itaotec.