

ITAÚSA

Informações Trimestrais Seleccionadas
1º trimestre de 2019



- Estrutura Acionária Simplificada (pág. 3)
- Destaques Itaúsa e Investidas (pág. 4)
- Desempenho Econômico (pág. 10)
- Análise do Desempenho (pág. 12)
- Mercado de Capitais (pág. 15)
- Fluxo de Dividendos / JCP (pág. 17)

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.

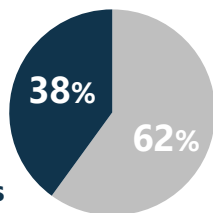
Estrutura Acionária Simplificada^(1,2)

ITAÚSA

31.03.19



Distribuição das ações



Brasileiros

Estrangeiros

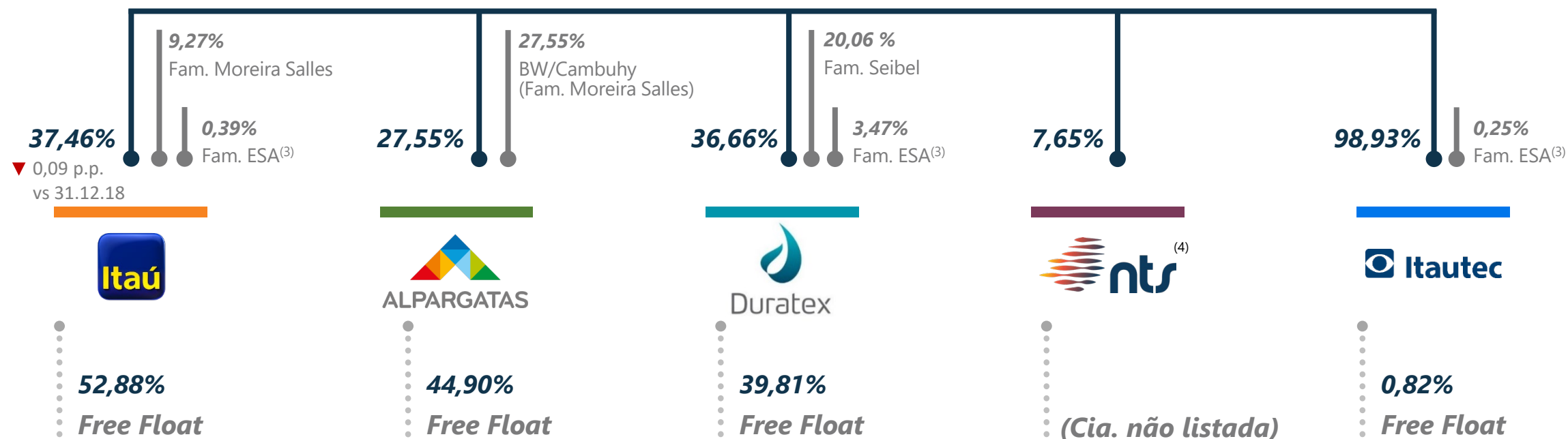
Free Float

66,03%

33,97%

Família Egydio Souza Aranha (ESA)

ITAÚSA



(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

● Relato Integrado

- A Itaúsa publicou em março de 2019 seu 1º Relato Integrado, publicação pioneira entre *holdings* latino-americanas e uma das primeiras no Brasil;
- O documento está estruturado de modo a abordar os principais Capitais da Companhia (Capital Financeiro, Capital Humano, Capital Reputacional e Capital Intelectual), e propõe relacionar o Modelo de Negócios da Itaúsa à criação de valor de forma sustentável;
- Expõe temas relevantes identificados em processo estruturado de entrevistas com *stakeholders*, tais como estratégia, visão da liderança e aspectos de governança, sustentabilidade e desempenho que permitem ao leitor melhor entendimento dos fatores que afetam a capacidade de criação de valor ao longo do tempo.

Etapas para elaboração do Relato Integrado:



<http://www.itausa.com.br/pt/informacoes-financeiras/relato-integrado-e-relatorio-anual>



Acesse aqui o Relato Integrado:



ITAÚSA



Destaques do Período

● Incorporação de Ações da Itaotec (Evento Subsequente)

Em Assembleia Geral realizada em 30.04.2019, foi aprovada a incorporação das ações de emissão da Itaotec pela Itaúsa, convertendo-a em sua subsidiária integral. Os Acionistas minoritários da Itaotec receberão 1 (uma) ação preferencial de emissão da Itaúsa em substituição a cada 1 (uma) ação ordinária de emissão da Itaotec por eles detida.

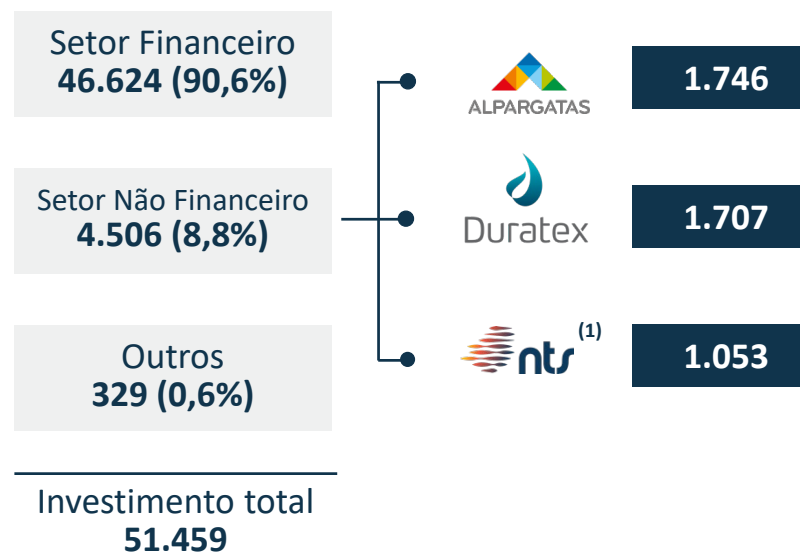
● Proventos aos Acionistas

Em 07.03.2019, a Itaúsa pagou dividendos adicionais no valor de R\$ 0,4532 por ação e juros sobre capital próprio referente ao exercício de 2018, no valor de R\$ 0,3192 por ação (R\$ 0,27132/ação líquidos de imposto de renda retido na fonte). Ambos proventos foram aprovados em Reunião do Conselho realizada em 18.02.2019.



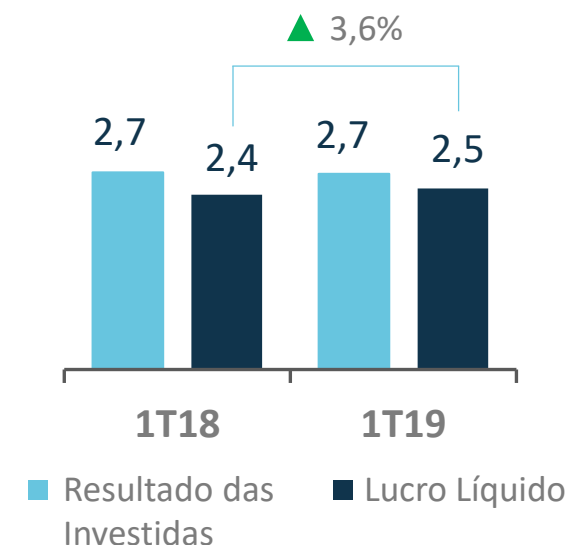
Investimentos por Setor em 31.03.2019

valor contábil em R\$ milhões



Resultado das Investidas⁽²⁾ e Lucro Líquido da Itaúsa

(R\$ bilhões)



(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 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.



Destaques do Período

● Rede - Custo Zero para Antecipação no Cartão de Crédito à Vista

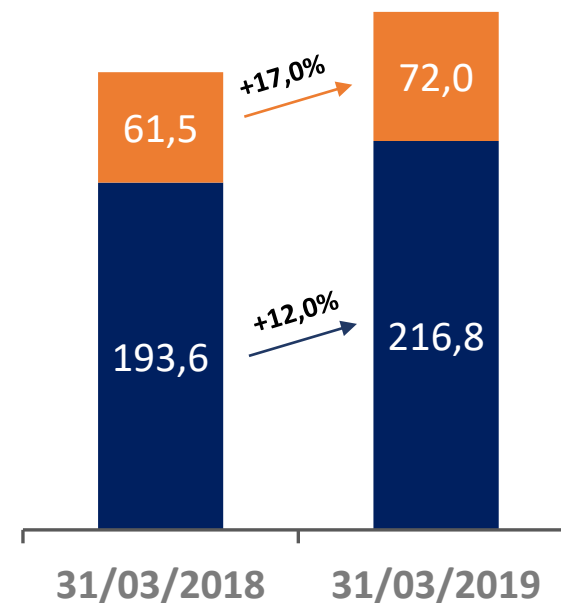
A Rede anunciou que as vendas no cartão de crédito à vista com a maquininha da Rede e recebíveis no Itaú serão depositadas em dois dias com custo zero de antecipação. Essas condições valem a partir de 2 de maio para atuais e novos clientes da Rede com faturamento de até R\$ 30 milhões ao ano.

● Evolução na Transformação Digital

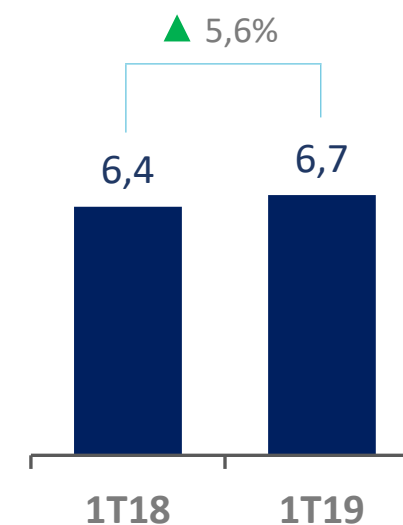
O Itaú Unibanco alcançou 11,5 milhões de correntistas pessoas físicas que utilizam os canais digitais via internet ou aplicativos móveis em março de 2019. Em clientes pessoas jurídicas, esse número totalizou 1,2 milhão. Mais de 221 mil contas foram abertas pelo aplicativo Abreconta neste início de ano, de forma totalmente digital, o que representa um aumento de 144% em comparação com o mesmo período do ano anterior.



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



Lucro Líquido (R\$ bilhões) * - IFRS



* Atribuído a acionistas controladores

■ Pessoas Físicas ■ Micro, Pequenas e Médias Empresas



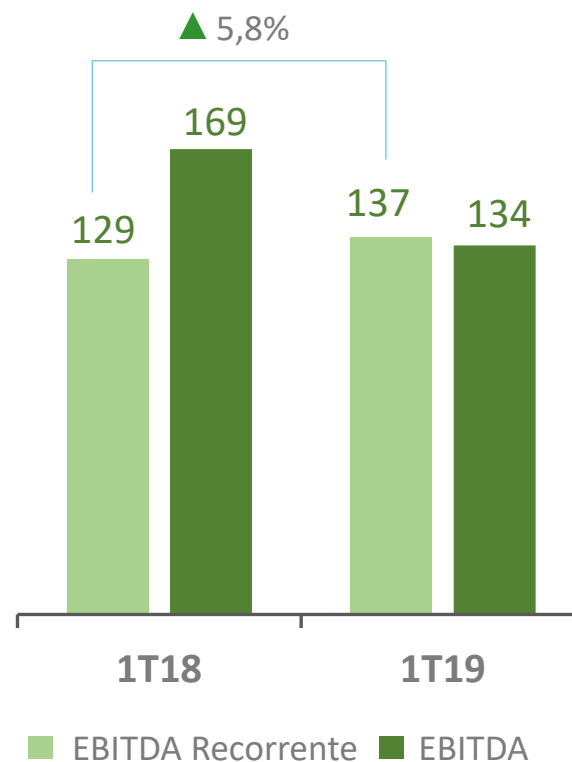
Destaques do Período

Mudanças na Administração

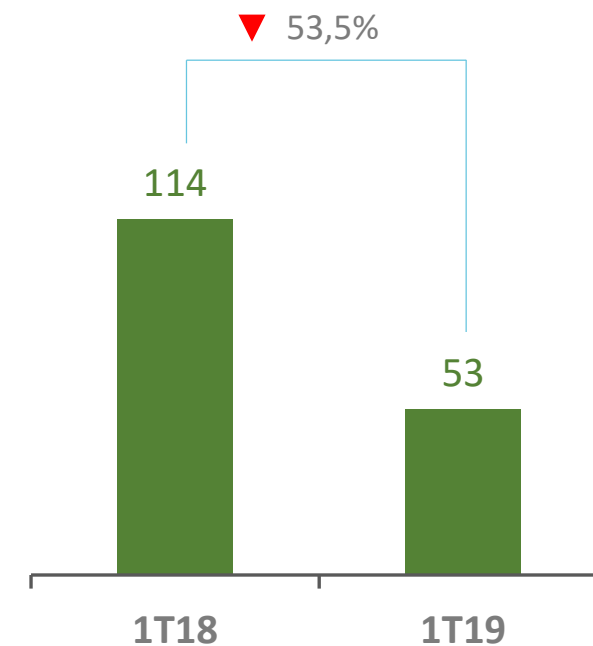
Em continuidade ao processo de evolução da governança corporativa da Alpargatas, o 1T19 foi marcado por mudanças na Administração promovidas pelo novo CEO da Companhia, Roberto Funari. Nesse sentido, foi criada a Diretoria Executiva de Canais Digitais e foram contratados novos executivos para as posições de Diretor de Recursos Humanos e CEO da Osklen.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



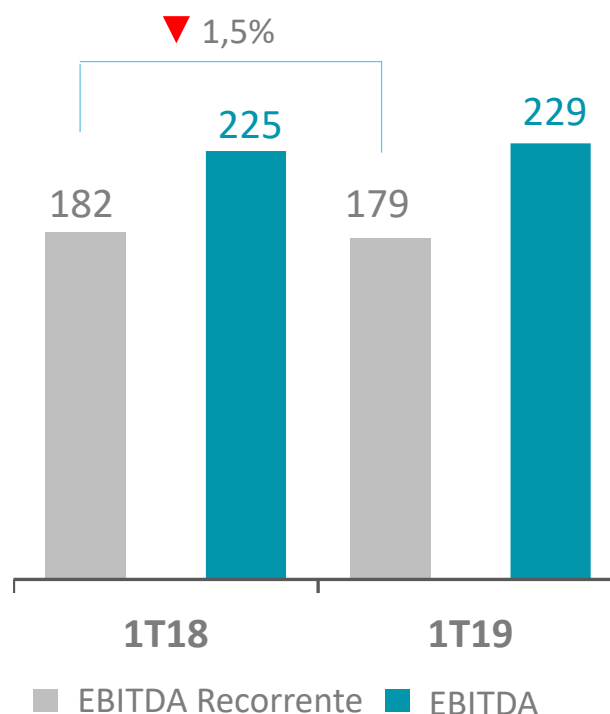
Destaques do Período

● Gestão Estratégica e Investimentos

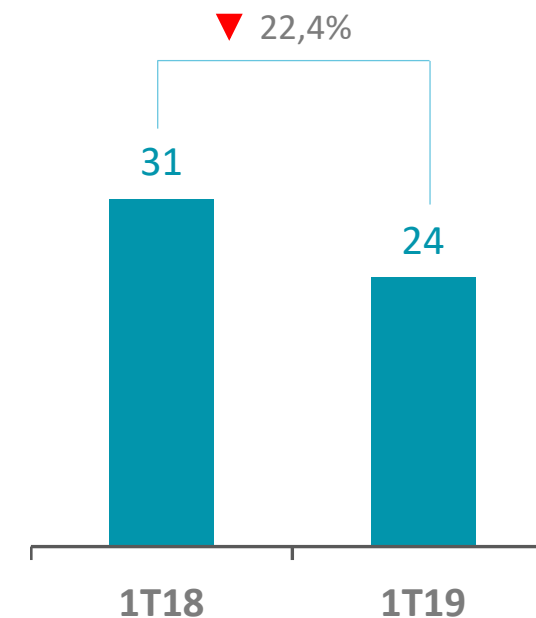
Os investimentos consolidados somaram aproximadamente R\$ 80 milhões no 1T19, dos quais R\$ 37 milhões foram investidos em ativos imobilizados e tecnologia e R\$ 43 milhões para formação de ativo biológico. O Investimento total projetado para 2019 é de R\$ 525 milhões, sendo R\$ 80 milhões referentes a expansão de revestimentos cerâmicos e o restante para sustentação das operações fabris e florestais. Atualmente, existem em curso dois projetos de expansão: aumento de capacidade em revestimentos cerâmicos e constituição de *joint venture* para produção de celulose solúvel, cujo andamento está dentro do planejado com alguns investimentos já realizados.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Registro de Companhia Aberta

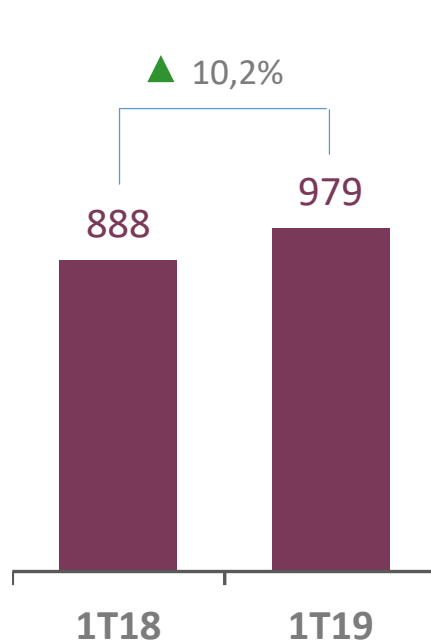
Em 18 de abril de 2019, a NTS obteve a autorização da CVM do pedido de registro de emissor de valores mobiliários, categoria “B”, divulgado em Fato Relevante de 24.04.2019.

● Novo CEO

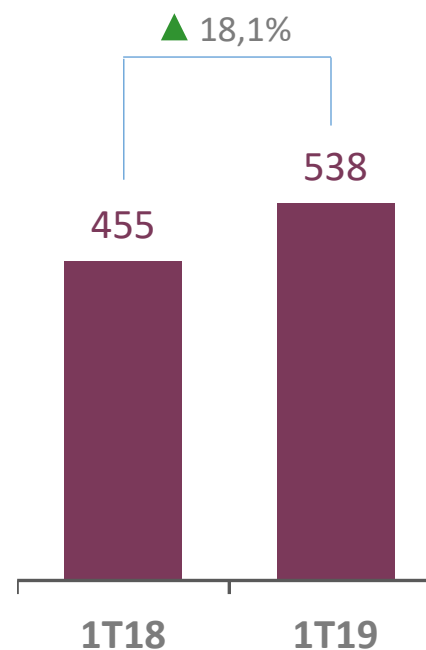
A partir de abril de 2019, Wong Loon assume como novo CEO da Companhia, acumulando o cargo de COO (*Chief Operations Officer*).



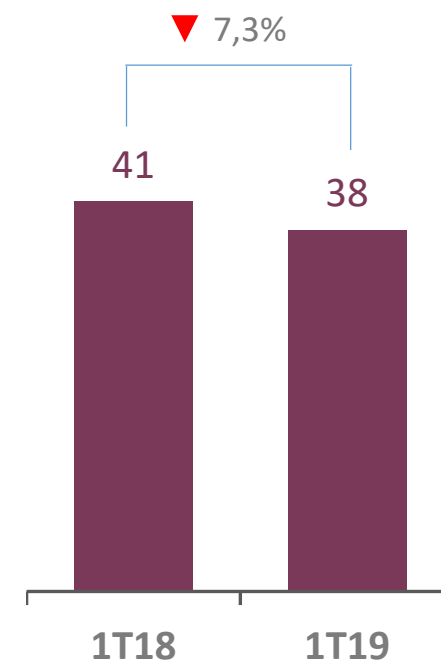
EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido Total (R\$ milhões)






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



Desempenho Econômico

Principais Indicadores da Itaúsa

ITAÚSA

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		1T19	1T18	Variação	31/03/2019	31/03/2018	Variação
Lucratividade e ROE (%) 	Lucro Líquido	2.486	2.400	3,6%	0,30	0,29	1,2%
	Retorno sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)	18,8%	19,1%	- 0,3 p.p.	-	-	-
Balanço Patrimonial 	Ativo Total	54.323	53.683	1,2%	-	-	-
	Endividamento Líquido	306	632	-51,6%	-	-	-
	Patrimônio Líquido	50.402	48.500	3,9%	5,99	5,90	1,6%
Mercado de Capitais 	Valor de Mercado ⁽¹⁾	100.760	103.061	-2,2%	-	-	-
	Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN	379	222	70,9%	-	-	-

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

Principais Indicadores das Empresas Investidas (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 março		Setor Financeiro		Setor não Financeiro	
							
Resultados	 Receitas Operacionais	2019	46.717	46.717	940	1.073	
		2018	43.985	43.985	902	1.006	
	 Lucro Líquido	2019	6.747	6.747	53	24	
		2018	6.389	6.389	114	31	
Balanzo Patrimonial	 Ativos Totais	2019	1.545.971	1.545.971	4.209	9.589	
		2018	1.441.407	1.441.407	3.784	9.196	
	 Patrimônio Líquido	2019	124.754	124.754	2.423	4.670	
		2018	123.031	123.031	2.160	4.770	
Retornos (%)	 ROE sobre o PL Médio (%) (anualizado)	2019	22,2%	22,2%	8,8%	2,1%	
		2018	21,3%	21,3%	21,0%	2,6%	
Geração de Caixa	 Geração Interna de Recursos ⁽²⁾	2019	14.720	14.720	131	250	
		2018	18.185	18.185	160	197	

(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.

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	Setor Financeiro				Setor não Financeiro				Holding			
	Itaú		ALPARGATAS		Duratex		nts ⁽¹⁾		OUTRAS ^{(2) (3)} EMPRESAS		ITAÚSA	
	1T19	1T18	1T19	1T18	1T19	1T18	1T19	1T18	1T19	1T18	1T19	1T18
Lucro Líquido das Empresas Investidas	6.747	6.389	53	114	24	31	n.a	n.a	(4)	13		
(x) Participação Direta / Indireta	37,46%	37,51%	27,55%	27,55%	36,66%	36,68%	7,65%	7,65%				
(=) Participação no Lucro Líquido	2.527	2.396	14	31	9	11	n.a	n.a	(4)	12	2.546	2.450
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido	88	214	(5)	(8)	-	-	-	-	-	-	83	206
(=) Resultado da Equivalência Patrimonial	2.615	2.610	9	23	9	11	-	-	(4)	12	2.629	2.656
(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR^{(4) (5)}	-	-	-	-	-	-	58	56	-	-	58	56
(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa	2.615	2.610	9	23	9	11	58	56	(4)	12	2.687	2.712
	97,3%	96,2%	0,3%	0,8%	0,3%	0,4%	2,2%	2,1%	-0,1%	0,4%	100,0%	100,0%

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

(2) Resultado das Empresas Investidas Elekeiroz (até maio/18), Itautec, Itaúsa Empreendimentos e ITH Zux Cayman.

(3) Para melhor comparabilidade, algumas despesas administrativas do 1T18 com a estrutura administrativa dedicada às atividades da holding, registradas na Itaúsa Empreendimentos (subsidiária integral da Itaúsa), no montante de R\$ 5 milhões, foram reclassificadas para a rubrica "Despesas Administrativas" da Itaúsa (DRE da Controladora).

(4) 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.




(5) VJR – Valor Justo no Resultado.

Análise de Desempenho

ITAÚSA

Demonstração do Resultado Gerencial da Itaúsa⁽¹⁾

R\$ milhões

	1T19		1T18		Δ	Δ%
 RESULTADO DAS EMPRESAS INVESTIDAS NA ITAÚSA	2.687	100,0%	2.712	100,0%	(25)	-0,9%
SETOR FINANCEIRO	2.615	97,3%	2.610	96,2%	5	0,2%
SETOR NÃO FINANCEIRO	76	2,8%	90	3,3%	(14)	-15,6%
OUTRAS EMPRESAS ⁽²⁾	(4)	-0,1%	12	0,4%	(16)	-133,3%
 RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(289)		(330)		41	-12,4%
RESULTADO FINANCEIRO	(15)		(30)		15	-50,0%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS ⁽²⁾	(32)		(18)		(14)	77,8%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(244)		(284)		40	-14,1%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	2		2		-	0,0%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.398		2.382		16	0,7%
IR / CS	88		18		70	388,9%
 LUCRO LÍQUIDO	2.486		2.400		86	3,6%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, algumas despesas administrativas do 1T18 com a estrutura administrativa dedicada às atividades da *holding*, registradas na Itaúsa Empreendimentos (subsidiária integral da Itaúsa), no montante de R\$ 5 milhões, foram reclassificadas para a rubrica “Despesas Administrativas” da Itaúsa (DRE da Controladora).

Análise de Desempenho






Balanco Patrimonial da Itaúsa⁽¹⁾

ITAÚSA

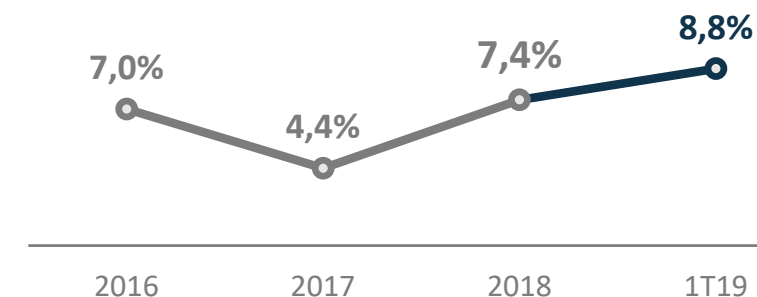
R\$ milhões

ATIVO	31/03/2019	31/12/2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/03/2019	31/12/2018
Ativos Financeiros	2.382	2.273	Circulante e não Circulante	3.921	3.277
Caixa e Equivalentes de Caixa	921	936	Debêntures	1.227	1.208
Ativos Financeiros - VJR - NTS	1.053	1.030	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	774	408
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	371	270	Provisões Fiscais	1.436	1.285
Depósitos Judiciais em Garantia de Contingências	37	37	Obrigações Fiscais	167	67
			Outros Passivos	317	309
Ativos Fiscais	1.403	1.215			
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	384	293	TOTAL DO PASSIVO	3.921	3.277
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.017	920			
Outros Tributos a Compensar	2	2	Patrimônio Líquido	50.402	55.143
			Capital Social	43.515	43.515
Investimentos	50.406	54.810	Reservas	8.549	13.339
Investimentos em Controladas	50.406	54.810	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.662)	(1.711)
Imobilizado, Líquido	104	99			
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	54.323	58.420
Outros Ativos	28	23			
TOTAL DO ATIVO	54.323	58.420			

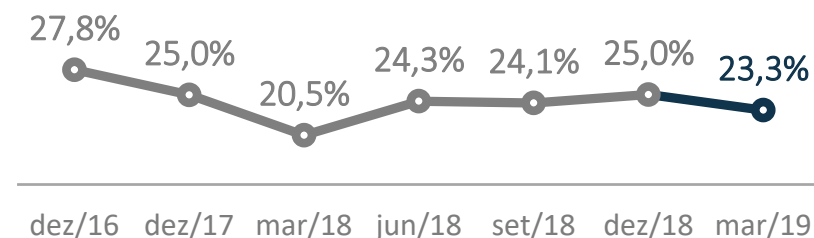
(1) Atribuível aos acionistas controladores.


	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)
	335.446	37,46%	125.670	+ 131.367	ITAÚSA 100.760
	8.902	27,55%	2.453		
	7.565	36,66%	2.773		
	167	98,93%	165		
 ⁽³⁾	-	-	1.053		
Demais Ativos e Passivos ⁽⁴⁾	-	-	(747)		

Dividend Yield⁵ (%)



Histórico do Desconto (%)



 Desconto
(e/d)-1
23,3%

(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 31/03/2019.

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

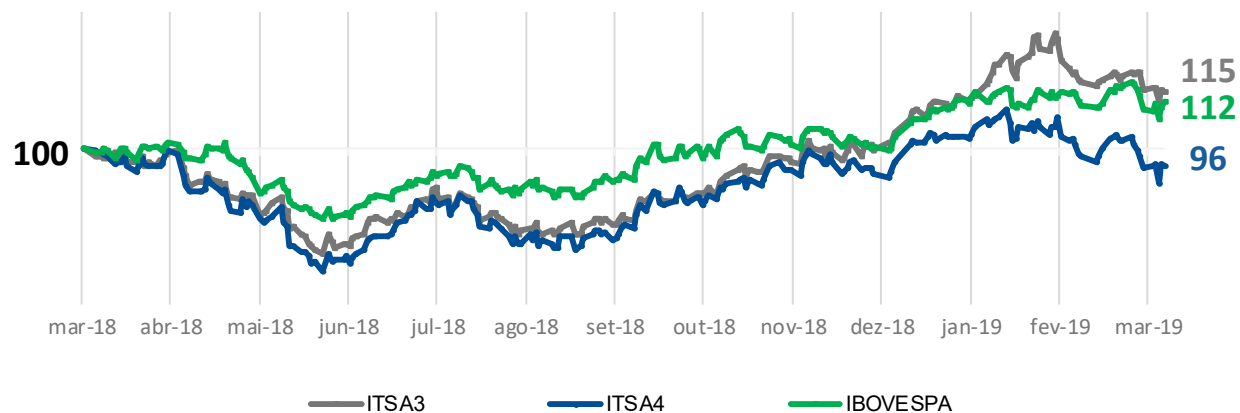
(5) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses dividido pela cotação de fechamento.

Mercado de Capitais

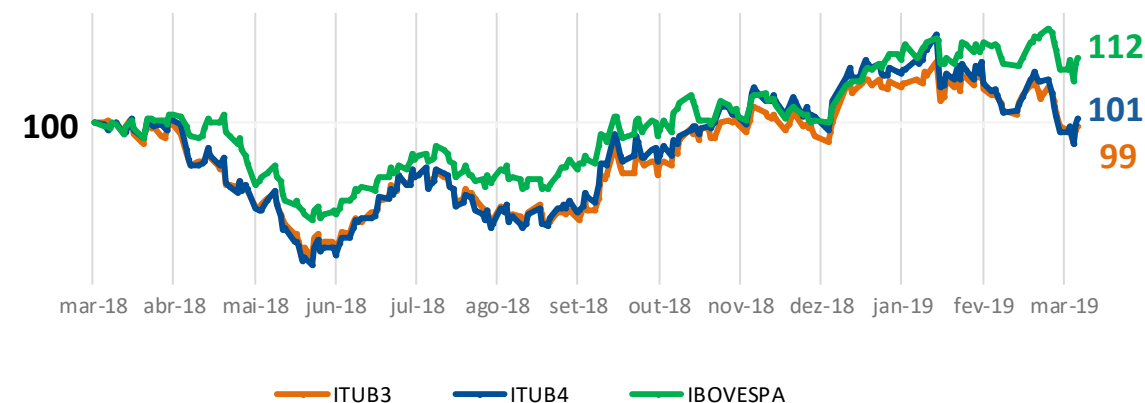
Evolução da Cotação das Ações na B3¹ – Base 29/03/2018

ITAÚSA

Itaúsa

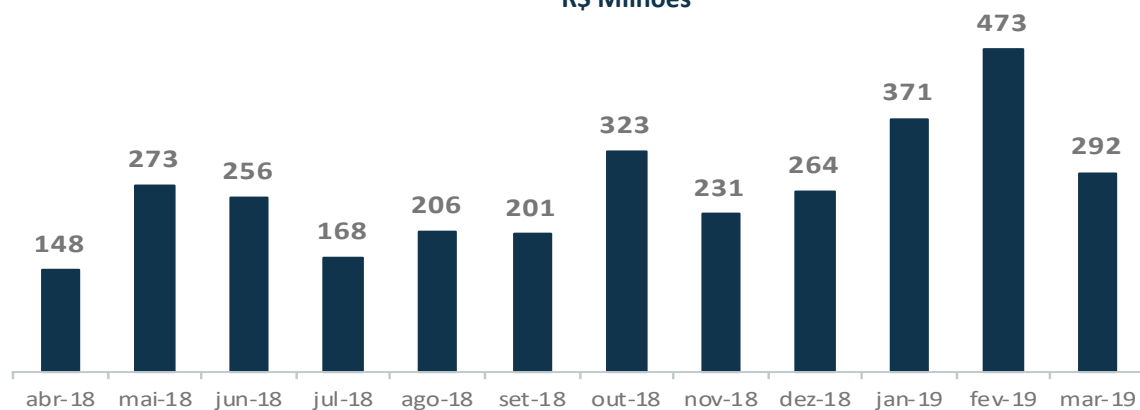


Setor Financeiro

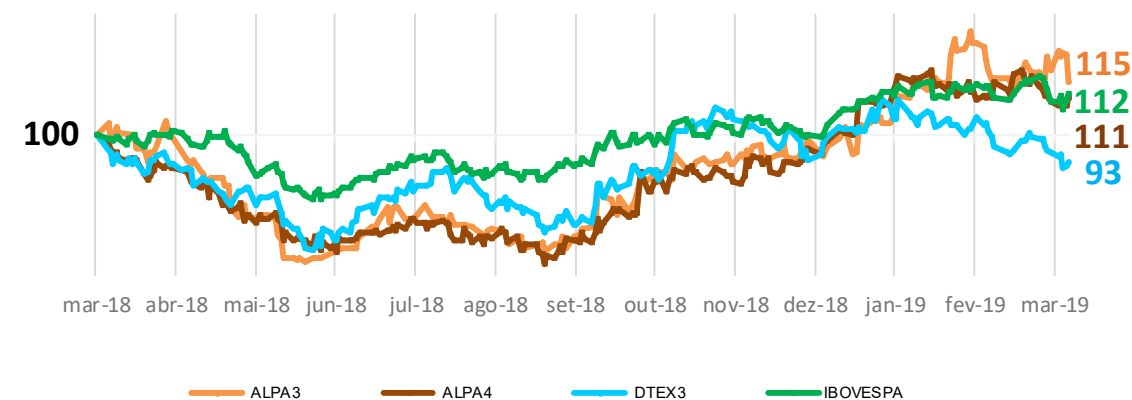


Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN

R\$ Milhões



Setor não Financeiro



Fonte: Economática

Período: 29/03/2018 a 29/03/2019

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

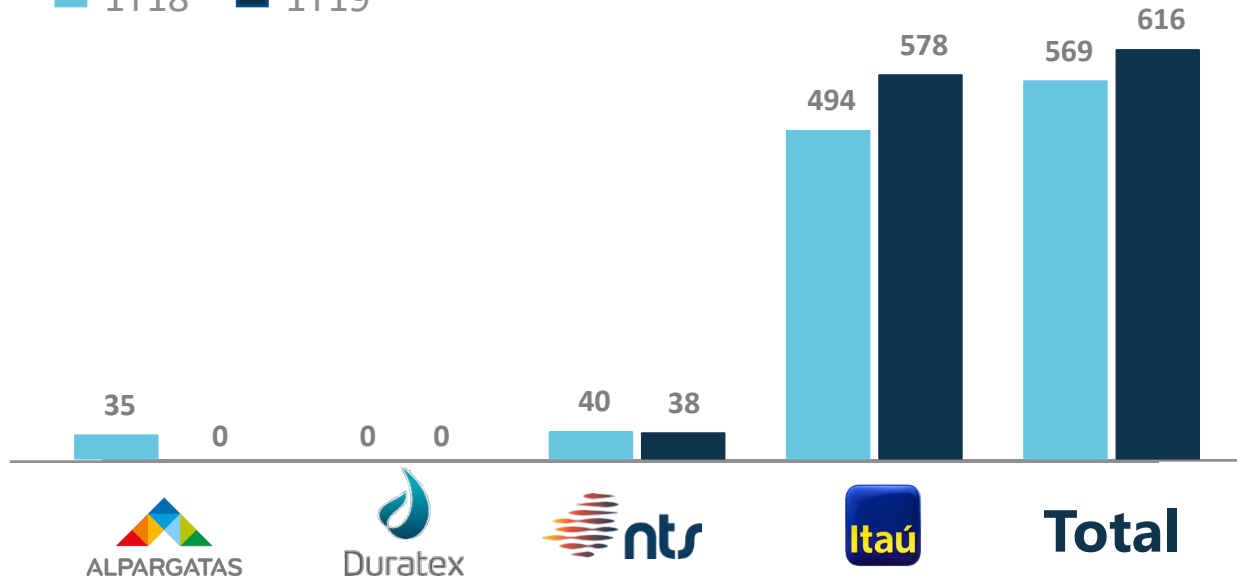
ITAÚSA

R\$ milhões



Recebidos e a Receber

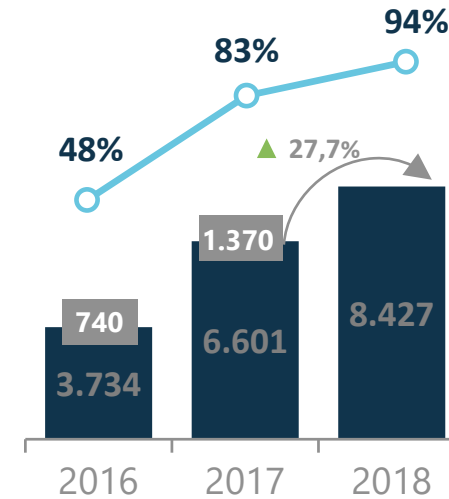
1T18 1T19



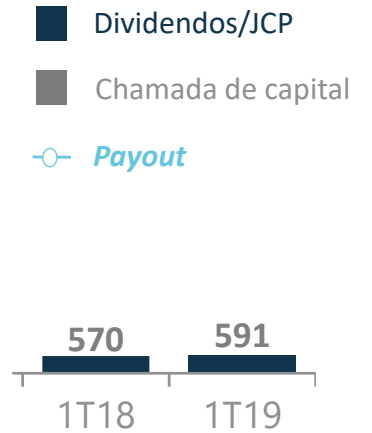
Setor não financeiro
2018: R\$ 75 milhões
2019: R\$ 38 milhões



Pagos e a Pagar

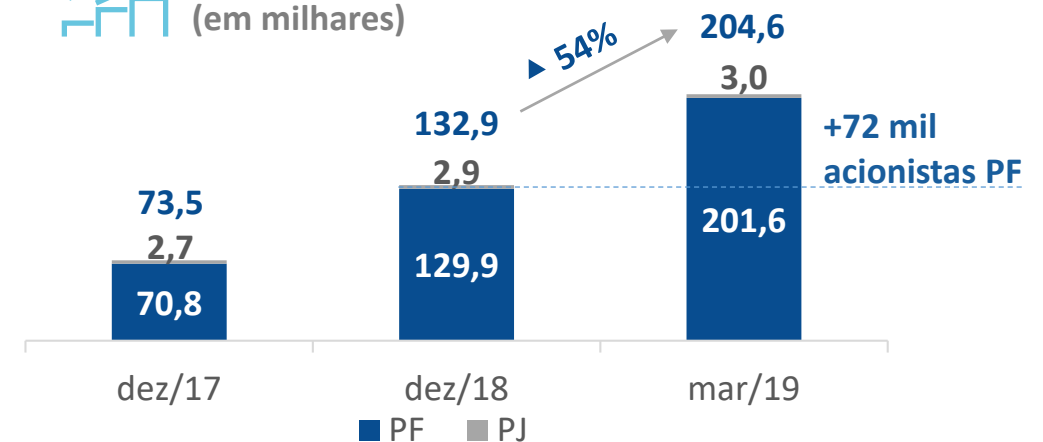


Posição de Caixa de R\$ 921 milhões (mar/19)



Número de Acionistas

(em milhares)



(1) Referente ao Balanço Individual.

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