

ITAÚSA

Teleconferência
dos resultados de 2018

Alfredo Egydio Setubal
Presidente e DRI

19/02/2019

■ Aviso | *Disclaimer*

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.

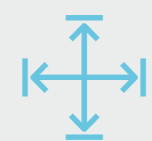
As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

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



Agenda da Teleconferência

Resultados | 2018



Cenário
macroeconômico



Itaúsa
Resultados Controladora



Destaques
das empresas do portfólio



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

Cenário macroeconômico

Ambiente de negócios em 2019



Perspectivas:

- Recuperação e maior estabilidade econômica beneficiam ambiente de negócios das empresas do nosso portfólio
- Avanço do crédito; retomada do consumo
- Possíveis oportunidades com privatizações

Pontos para acompanhar:

- Retomada no nível de emprego e renda
- Mudanças no âmbito tributário
- Aprovação de reformas previdenciária e fiscal
- Investimentos em infraestrutura



Vital para sustentar o crescimento econômico nos próximos anos

	2017	2018e	2019e	2020e
PIB cresc. real	1,1%	1,1%	2,0%	2,7%
IPCA	2,9%	3,7%	3,6%	3,6%
Selic final de ano	7,0%	6,5%	6,5%	6,5%

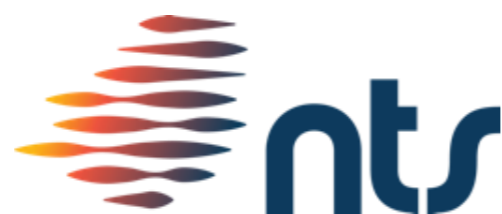
Legenda: Real | *Estimado*

Fonte: Itaú BBA – 08/fev/19
(<https://www.italu.com.br/itaubba-pt/analises-economicas/projecoes>)

Agenda da Teleconferência

Resultados | 2018

Destaques das empresas do portfólio



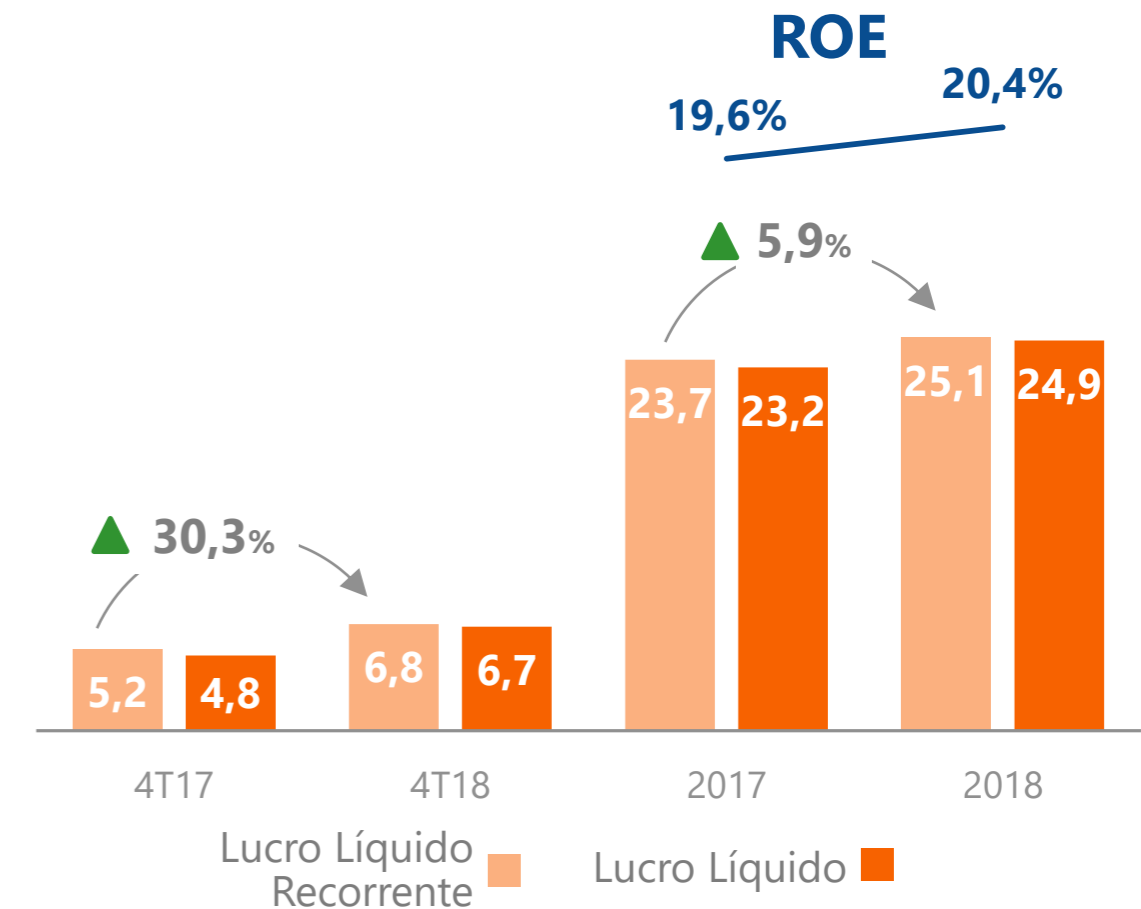
Destaque das empresas do portfólio

Resultados | 2018



Lucro Líquido e ROE

R\$ bilhões - IFRS
Atribuído a acionistas controladores



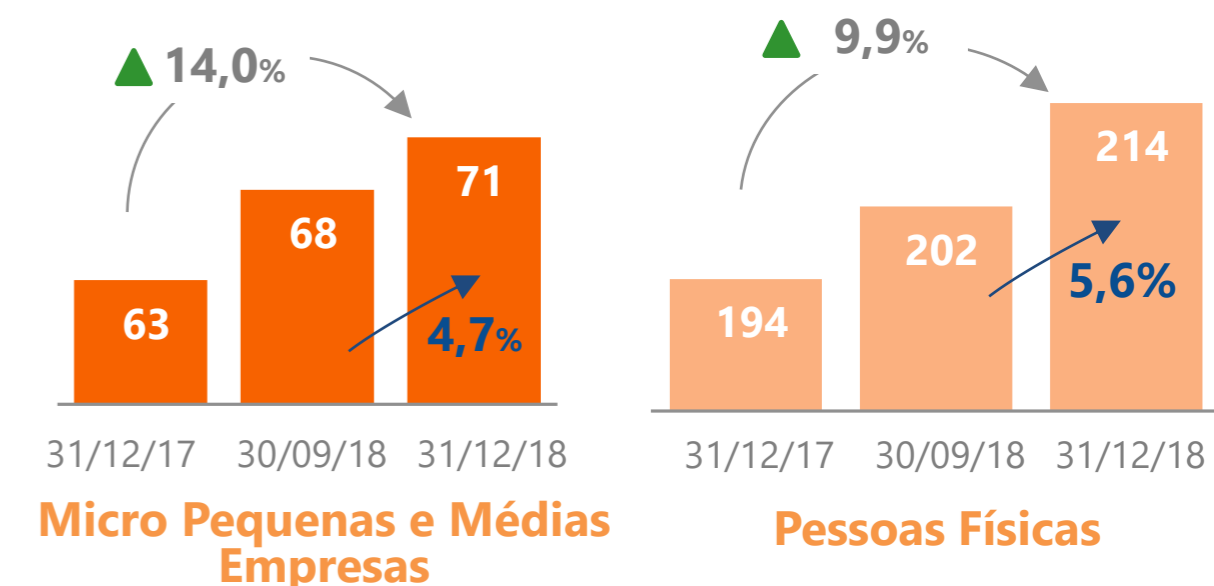
★ Destaques do ano

- A carteira de crédito cresceu 6,0%, principalmente em PF e Micro, Pequenas e Médias empresas e os indicadores de inadimplência seguem tendência de melhoria
- A distribuição de resultados (*payout*) atingiu 89,2% do Lucro Líquido Recorrente (BRGAAP), incluindo recompras. Dividendos e JCP¹ líquidos totalizaram R\$ 22,4 bilhões
- Transformação digital: 76% das transações de pagamentos já são realizadas nos canais digitais
- Conselho Fiscal passa a funcionar de modo permanente
- Investimento minoritário de 11% na Ticket
- Aprovada pelo Bacen a realização do investimento minoritário na XP Investimentos



Carteira de Crédito: Pessoas Físicas e Micro, Pequenas e Médias Empresas

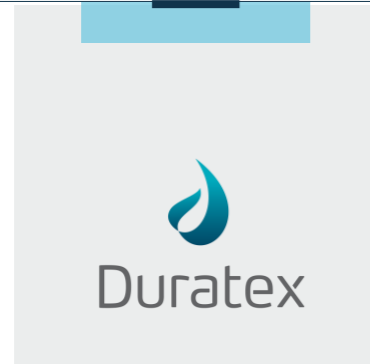
R\$ bilhões - IFRS



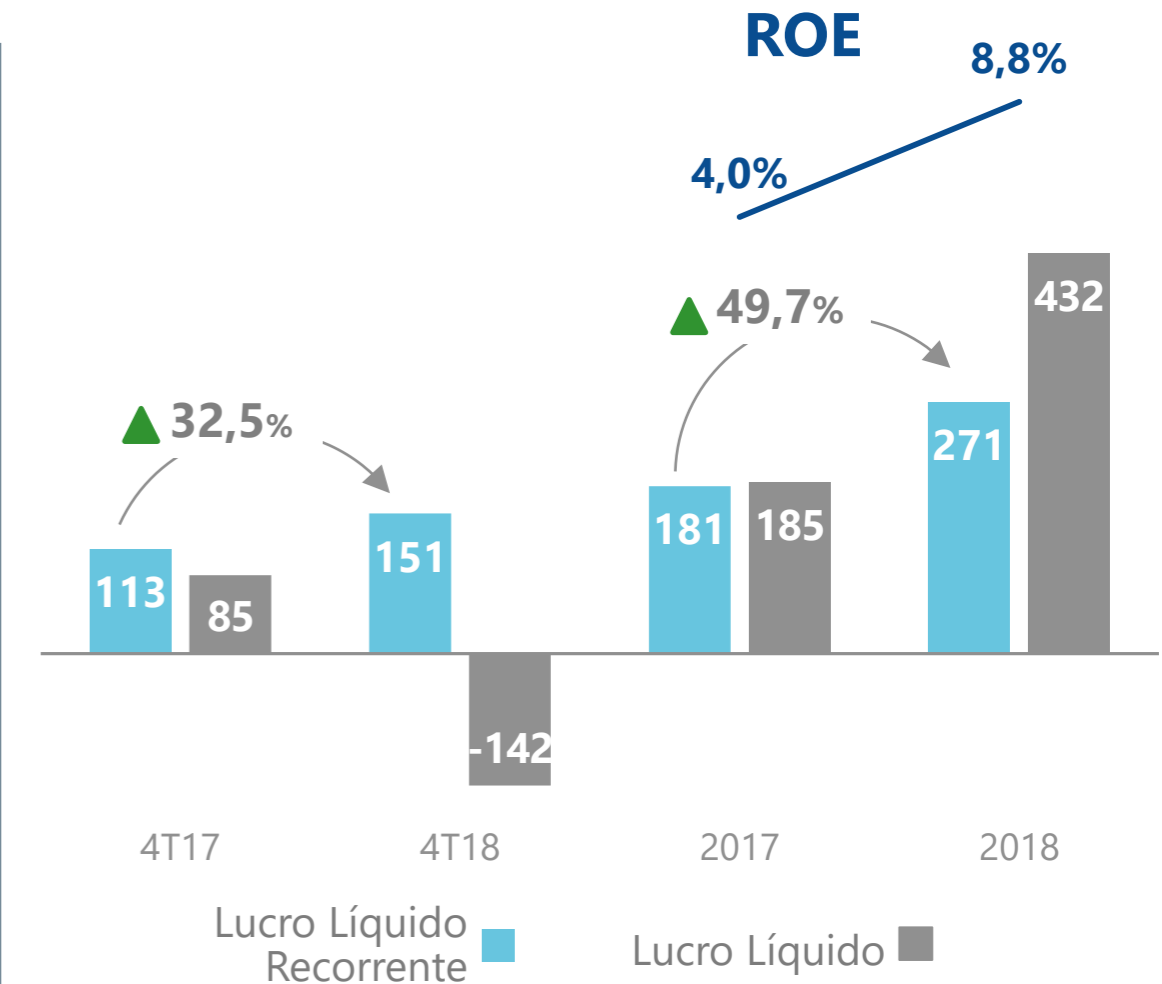
¹ Juros sobre o capital próprio.

Destques das empresas do portfólio

Resultados | 2018



Lucro Líquido e ROE
R\$ milhões
Atribuído a acionistas controladores

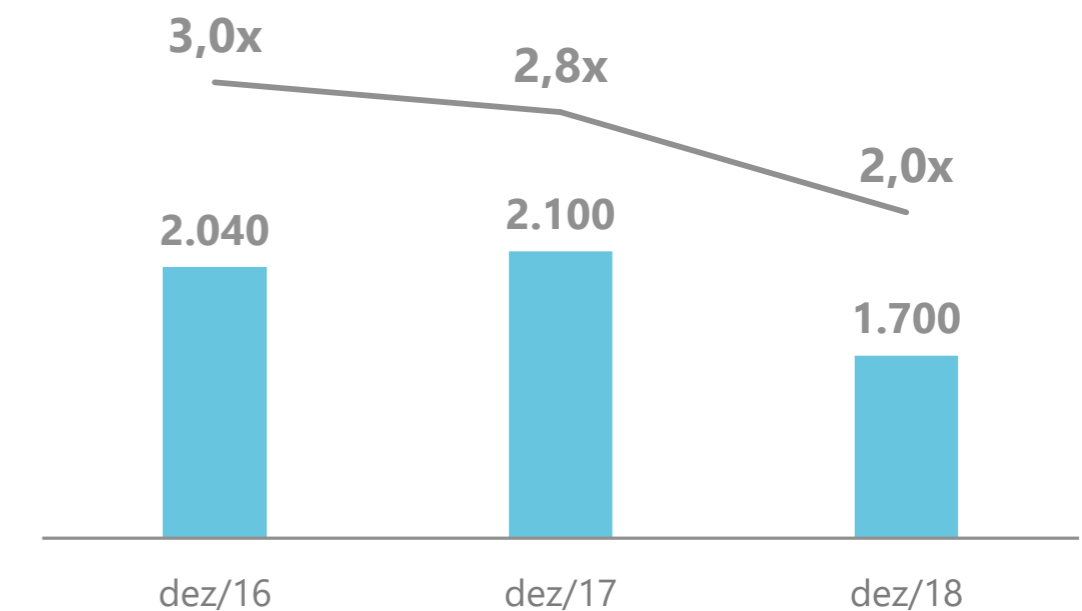


Destques do ano

- JV com a Lenzing, 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 com impacto de R\$ 460 mi no lucro líquido
- Venda de instalações e equipamentos para produção de chapas finas de fibra de madeira em Botucatu/SP
- Aprovada a ampliação de fábrica da CEUSA, elevando a capacidade em 83%, com investimento de R\$ 94 milhões entre 2018-2019. (R\$ 10 mi em 2018)
- Reestruturação dos negócios de painéis e da Deca/Hydra, *impairment* de intangíveis e outros efeitos não recorrentes, que tiveram efeito negativo de R\$ 300 milhões no lucro líquido



Endividamento Líquido
R\$ milhões
Endividamento líquido/EBITDA Recorrente



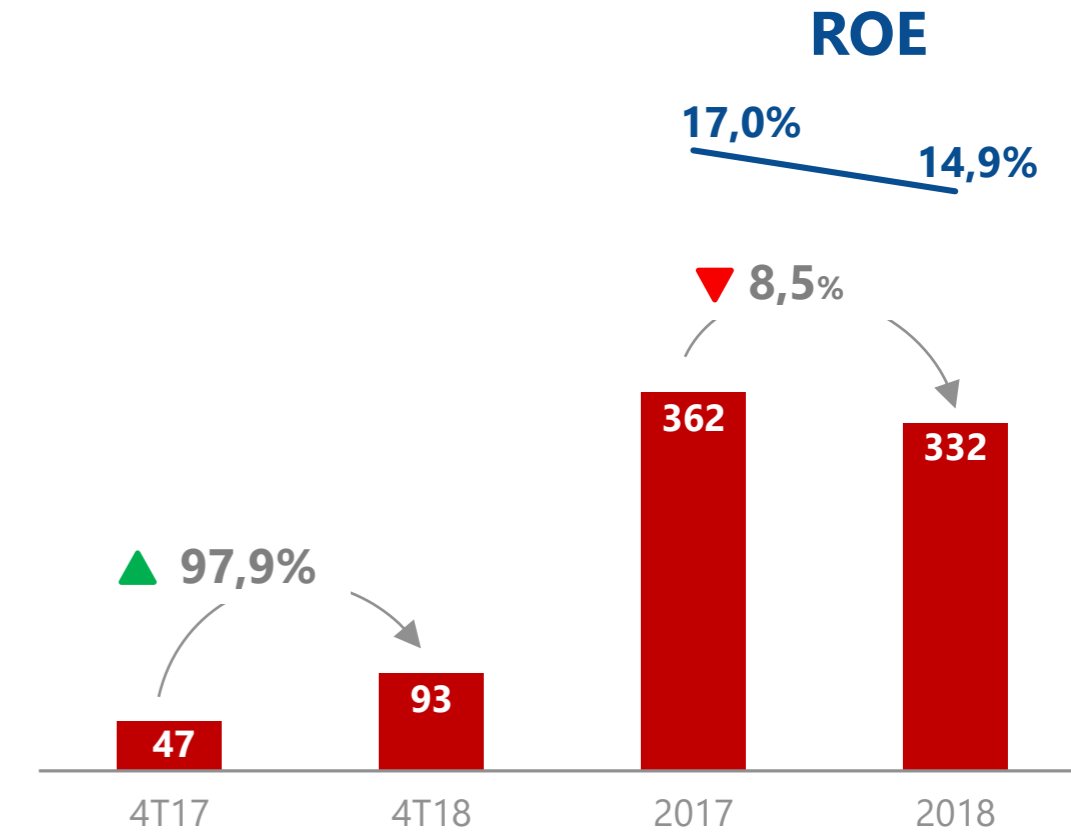
Destques das empresas do portfólio

Resultados | 2018



Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões
Atribuído aos acionistas controladores



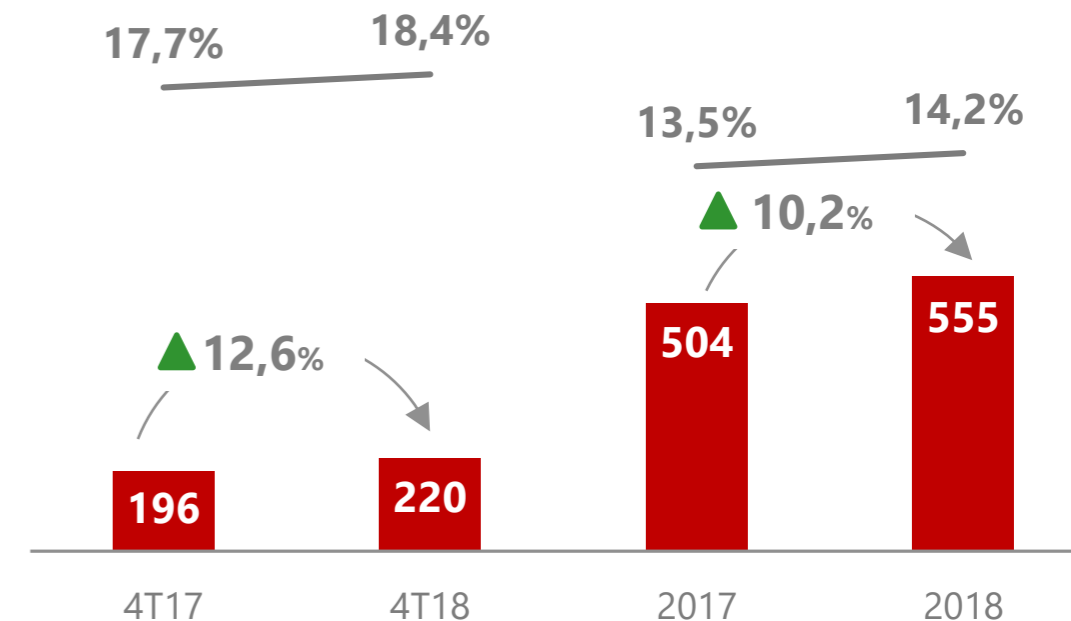
Destques do ano

- Contratação de consultorias externas para suporte na revisão dos planos estratégico e operacional
- Redesenho da estrutura organizacional de Havaianas: divisão geográfica em unidades dedicadas, suportadas por áreas globais
- *Joint venture* Alpargatas Índia para desenvolver o negócio Havaianas
- Conclusão da Venda de 21,8% da ASAIC (marca Topper na Argentina e no mundo), no valor de R\$ 100 milhões
- Venda da linha de botas profissionais (Sete Léguas) em 10/01/19, pelo valor de R\$ 5,1 milhões
- Alteração do CEO, sendo eleito o Sr. Roberto Funari



EBITDA Recorrente e Margem EBITDA Recorrente

R\$ milhões

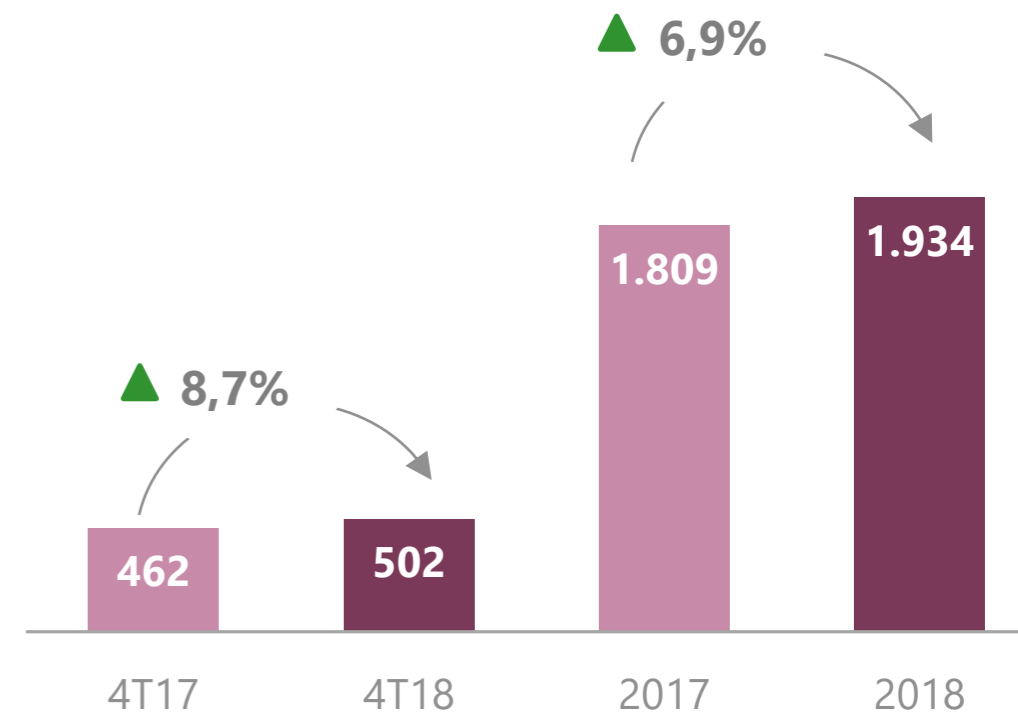


Destques das empresas do portfólio

Resultados | 2018



Lucro Líquido
R\$ milhões

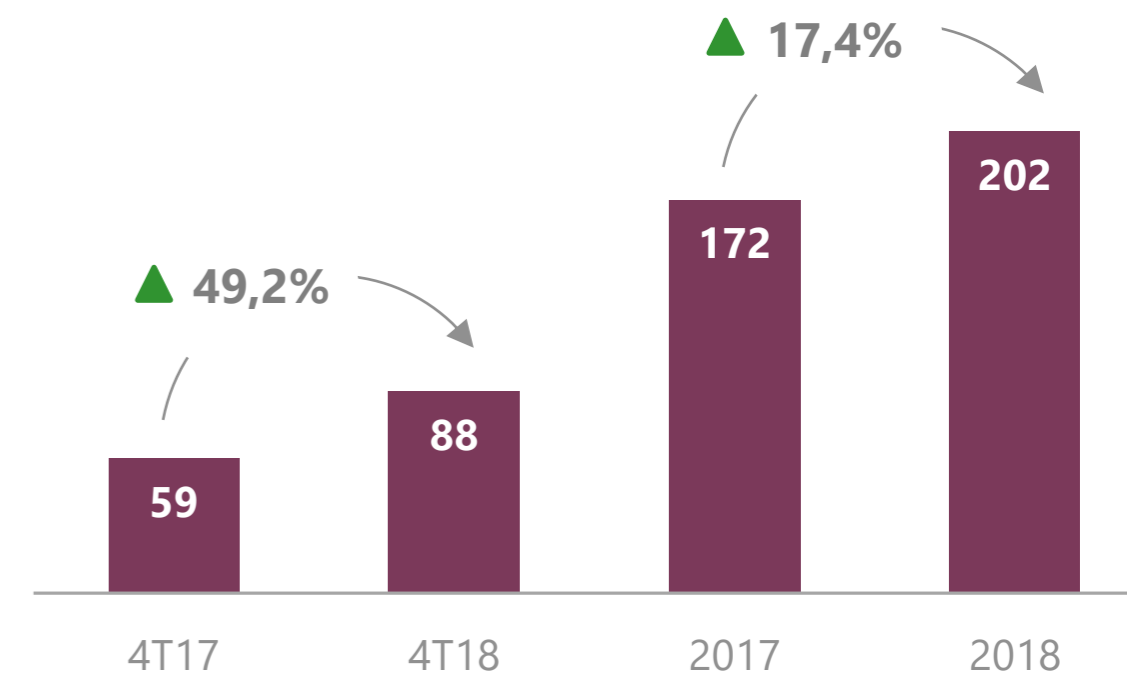


Destques do ano

- 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 para a Itaúsa
- Em 06 de agosto de 2018, foi aprovada a redução do capital social da NTS no valor de R\$ 694 milhões. A Itaúsa recebeu montante aproximado de R\$ 53 milhões
- Em 2018 a receita líquida atingiu R\$ 4.041 milhões e o EBITDA R\$ 3.618 milhões



Proventos pagos à Itaúsa
R\$ milhões
Dividendos, JCP e Redução de Capital



ITAÚSA

Resultados Controladora

Resultados | 2018

Principais eventos

Em 2018



Dividendos e JCP¹

- **R\$ 8,4 bilhões** pagos e a pagar relativos ao exercício de 2018 (R\$ 1,0/ação), crescimento de **~28%** em relação a 2017
- **Payout** de **94%** e **Dividend Yield** de **7,4%** (dez/18)
- **Sem previsão de chamada de capital** em 2019

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



Alienação do controle da Elekeiroz

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



Venda da participação da Itaotec na Oki Brasil

- Em dezembro de 2018, a Itaotec **concluiu a venda** da parcela remanescente de 10,3% detida pela Itaotec na Oki Brasil, deixando de atuar nos segmentos de automação comercial e bancária e de serviços de tecnologia



Término de usufruto sobre ações do Itaú Unibanco

- **2008:** Itaúsa confere ações do IU à IUPAR com usufruto de dividendos/JCP **por 10 anos**
- **Nov/18:** término do usufruto de ações do Itaú Unibanco equivalentes a 15,3% de participação indireta no IU
- Estimativa de aumento no recolhimento de PIS/COFINS de **~R\$ 120 milhões/ano** (efeito caixa)



Mercado de Capitais

- **Base acionária com 130 mil acionistas PF**, aumento de **83%** em relação a 2017
- **Valor de mercado: R\$101,6 bi** (valorização de 26% no ano)
- **Recompra de 3,5 milhões de ações preferenciais** (total de R\$ 32,3 milhões)

Principais indicadores de resultado e balanço

Controladora: em IFRS

	R\$ milhões (IFRS)			R\$ por ação	
	2018	2017	Var.	31/12/18	31/12/17
Lucratividade					
Lucro Líquido	9.436	8.144	+15,9%	1,13	0,99
Lucro Líquido Recorrente	9.366	8.861	+5,7%	1,12	1,08
ROE					
Retorno sobre o Patrimônio Líquido	18,2%	16,6%	+1,6pp		
ROE Recorrente	18,1%	18,1%	-		
Proventos					
<i>Payout</i>	94,0%	82,7%	+11,3pp		
<i>Dividend Yield</i>	7,4%	4,4%	+3,0pp		

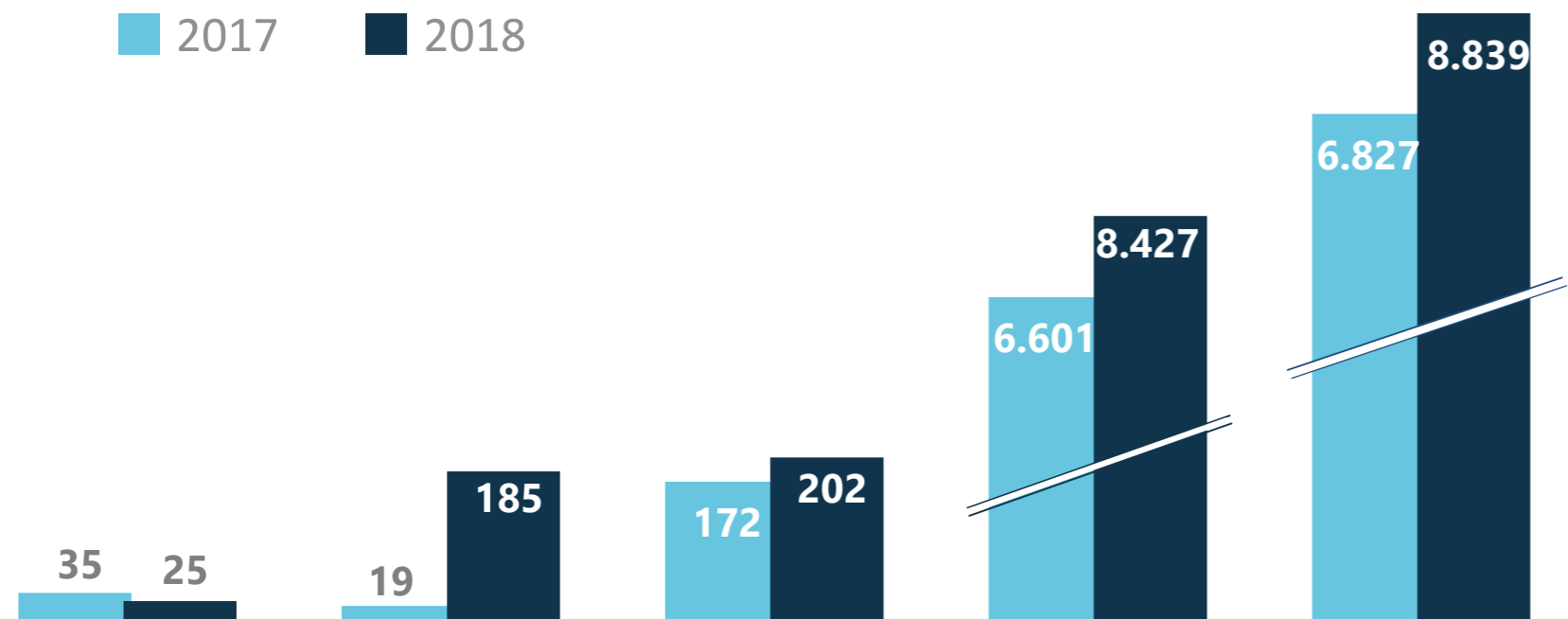


Dividendos e JCP^{1,2}

Em R\$ milhões

Recebidos | base competência do exercício

■ 2017 ■ 2018

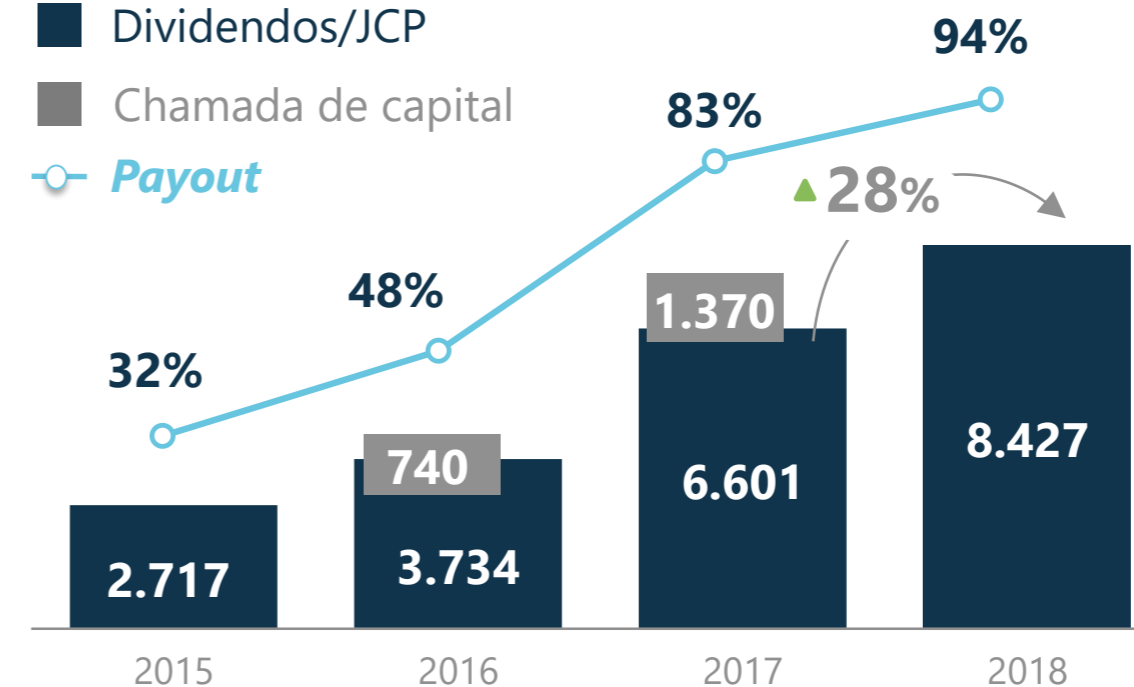


Total

Setor não financeiro
2017: R\$ 226 milhões
2018: R\$ 412 milhões

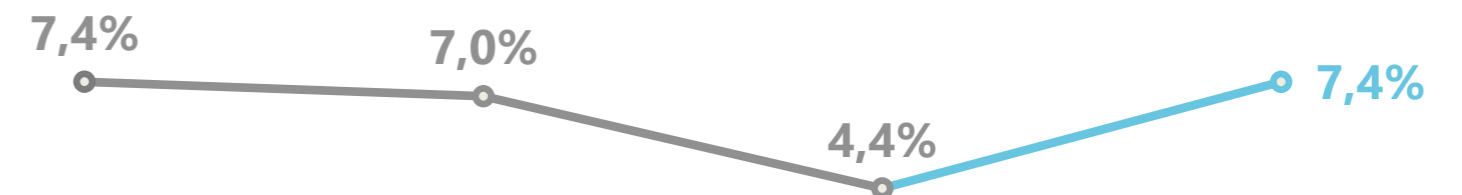
Pagos e a Pagar | base competência do exercício

■ Dividendos/JCP
 ■ Chamada de capital
 ○ Payout



Posição de Caixa de R\$ 936 mi
 (dez/18)
 Não há previsão de chamada de capital em relação ao exercício 2018

Dividend Yield³ (%)



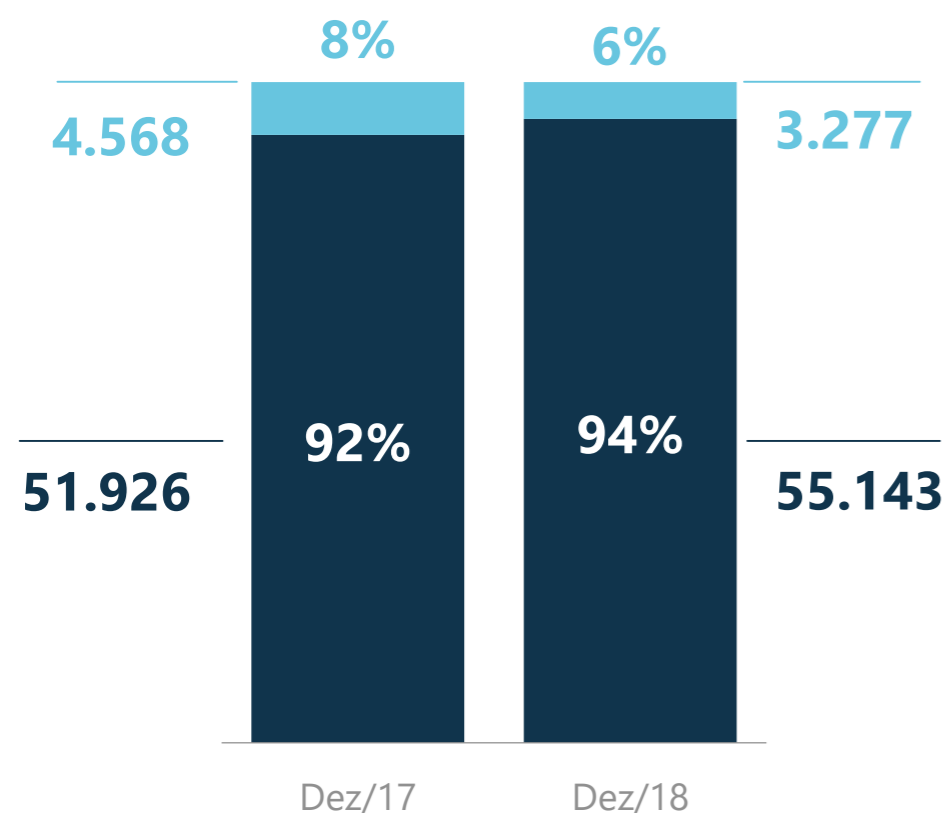
(1) Referente ao Balanço Individual.
 (2) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.
 (3) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses dividido pela cotação de fechamento.
 (4) Inclui redução de capital aprovada em Assembleia da NTS realizada em 06 de agosto de 2018. Não contempla o resgate antecipado das debêntures, o qual gerou caixa de R\$ 442 milhões para a Itaúsa

Endividamento¹

Em R\$ milhões



Composição do capital



■ Patrimônio Líquido ■ Passivo Circulante e não Circulante



Recursos de terceiros

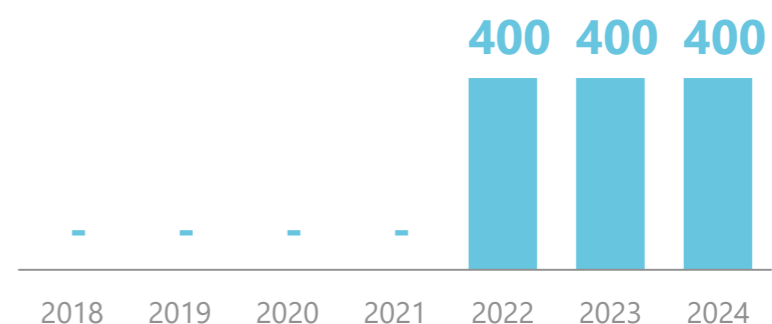
Dez/18

Passivo total	3.277
Div/JCP a pagar	408
Debêntures	1.208
Provisões/outras obr.	1.661
(-) Caixa	936
Passivo Líquido	2.341



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 – em 15/02/19

Valor de mercado do portfólio Itaúsa

136,9



3,1



2,5



1,0



-0,2

Demais Ativos e Passivos

Soma das partes (a)

143,2

Valor de mercado da Itaúsa (b)

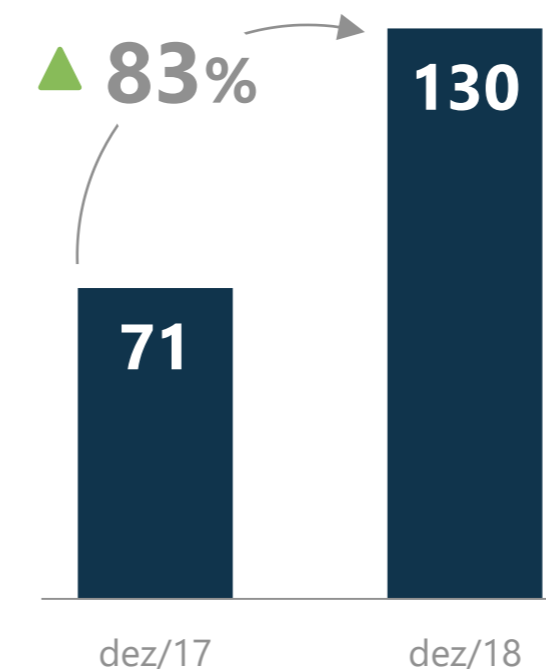
ITAÚSA
111,3

Desconto
(b/a)-1

22,3%

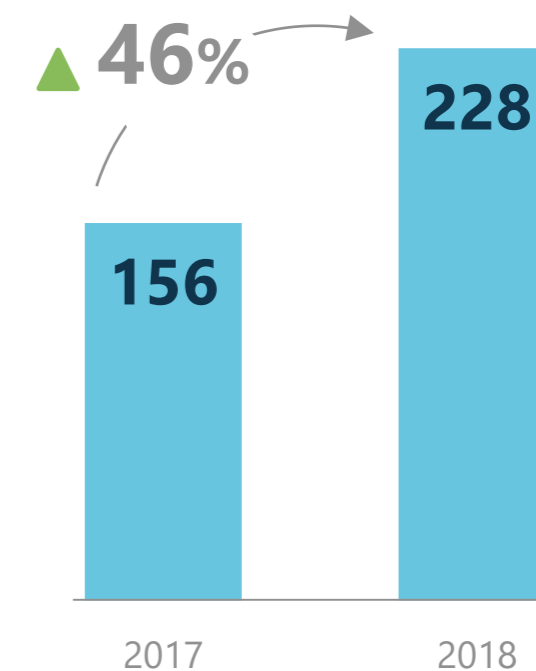
Evolução da base de acionistas PF

milhares de acionistas

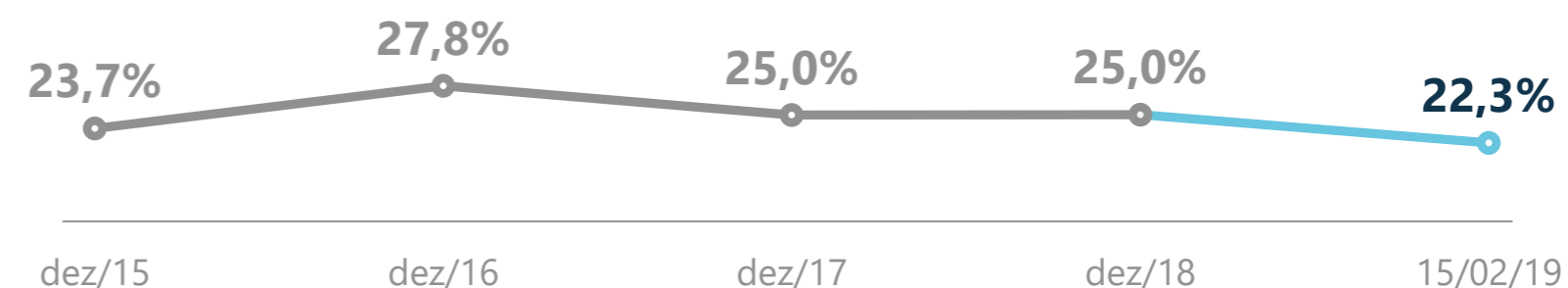


Volume financeiro médio diário

ITSA4 - R\$ milhões



Histórico do desconto



(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

(2) valor justo do ativo em 31/12/18 refletido no balanço da Itaúsa

Sustentabilidade e Governança Corporativa

Evoluções na **ITAÚSA**



Aprimoramento contínuo da governança corporativa através dos valores éticos, zelando pela transparência e boas práticas internacionais.

Sustentabilidade

- **DJSI**: selecionada pelo 15º ano, figura entre as 10 melhores do mundo em seu setor
- **CDP**: líder em transparência, com pontuação A-
- **ISE**: selecionada pelo 12º ano

Governança Corporativa

- Instalação do **Conselho Fiscal permanente**
- **Novas Políticas**, destacando a de *Transações com Partes Relacionadas e de Relacionamento com Entidades Privadas e Agentes Públicos e de Prevenção à Corrupção*
- Relançamento do **Código de Conduta** e implementação do **canal de denúncias independente**

Sustentabilidade e Governança Corporativa

Evoluções recentes nas empresas do portfólio



Por meio da participação de membros da Itaúsa nos Conselhos e/ou Comitês das empresas do portfólio, incentiva a **adoção de boas práticas** de sustentabilidade e governança nas companhias



Sustentabilidade

- **DJSI:** 19º ano consecutivo
- **CDP:** líder em transparência, pontuação A-
- **ISE:** selecionado pelo 14º ano

- **CDP:** líder em transparência, com pontuação A- em gestão eficiente de água
- **ISE:** selecionada pelo 11º ano

- Elaboração do **1º inventário** de emissão de carbono



Governança Corporativa

- Conselho Fiscal instalado de modo permanente
- Criação do *Digital Advisory Board*, do Conselho Estratégico LatAm e do Comitê de Responsabilidade Social

- Restruturação interna visando melhoria da eficiência operacional
- Criação do Comitê de TI e Inovação Digital

- Eleição de novo CEO e de membros independentes no CA com atuação nos comitês como coordenadores
- Consultoria para suporte à estratégia e à gestão

Itaúsa no mercado de capitais



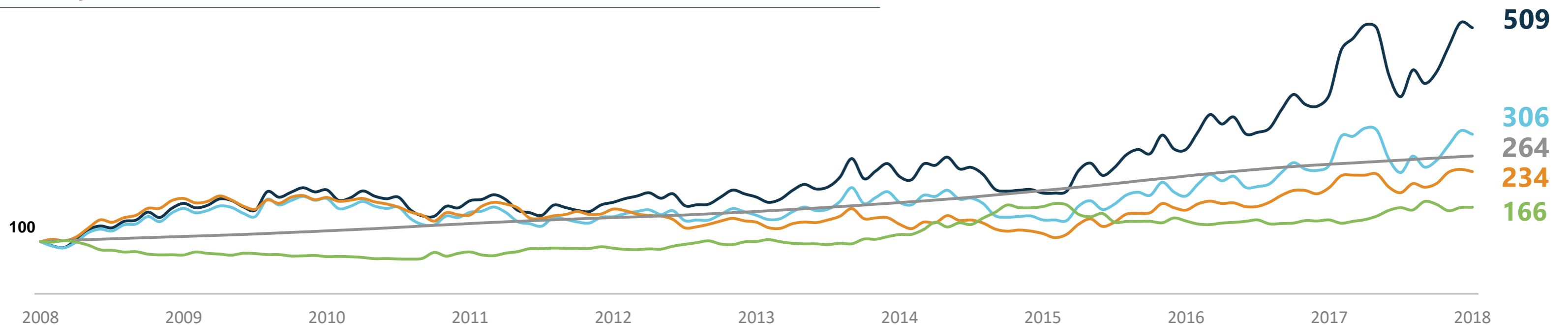
Valorização média anual (em Reais)

	Itaúsa retorno total ¹	Itaúsa sem reinvestimento	Ibov.	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%
Em 2018	33,7%	24,0%	15,0%	6,4%	17,1%

(1) Com reinvestimento de dividendos/JCP



Evolução de R\$ 100 investidos entre 30/12/2008 e 28/12/2018



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

ITAÚSA

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e RI



Guilherme S. Silva

GRI e Novos Negócios



Julian Garrido

Diretor de Administração e Finanças e de RI



Relações com Investidores | (11) 3543-4177 | relacoes.investidores@itausa.com.br

