

# ITAÚSA

## Informações Trimestrais Seleccionadas

4º trimestre de 2018

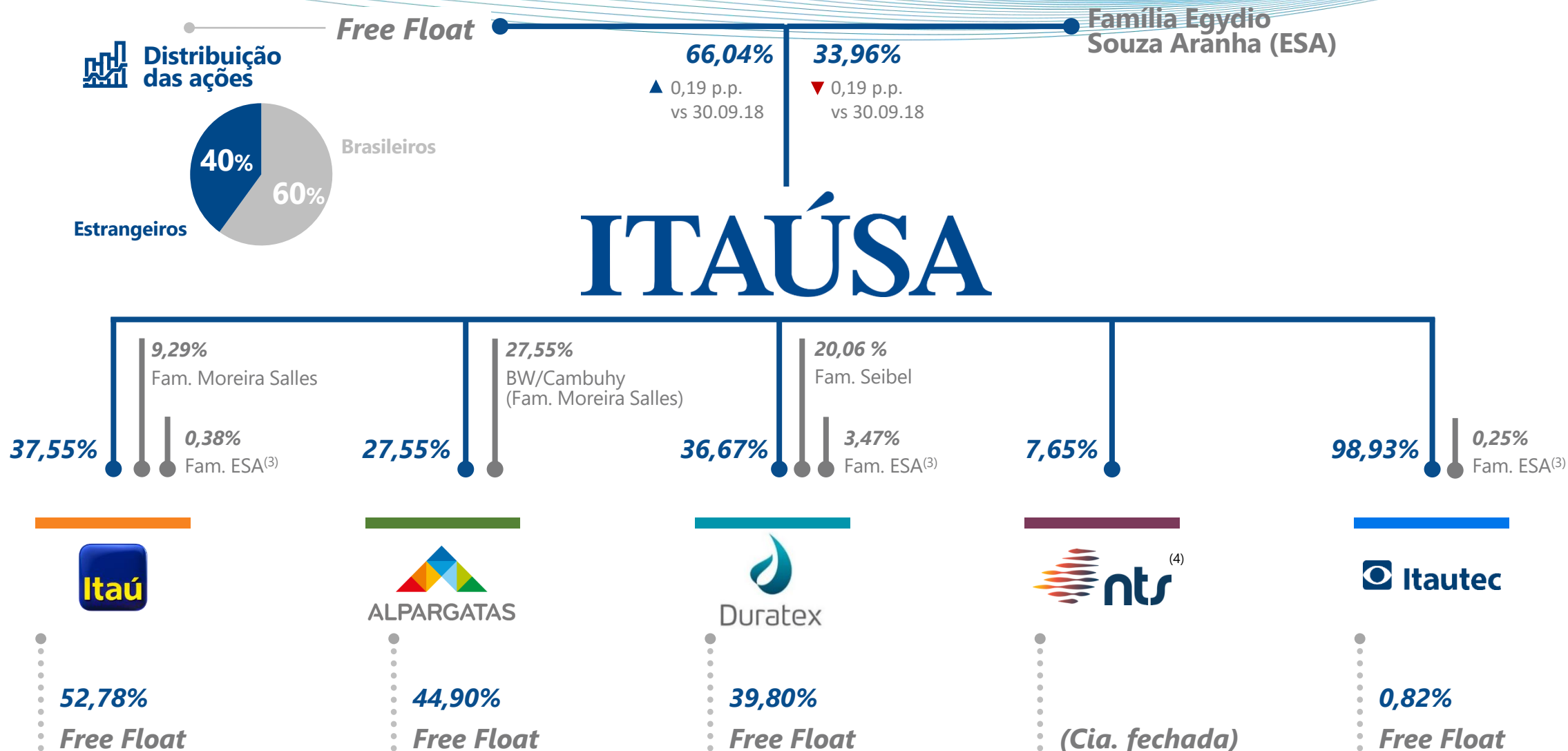


- Estrutura Acionária Simplificada (pág. 3)
- Destaques da Itaúsa e Investidas (pág. 4)
- Desempenho Econômico (pág. 9)
- Análise do Desempenho (pág. 10)
- Desempenho Econômico das Investidas (pág. 15)
- Mercado de Capitais (pág. 16)
- Fluxo de Dividendos / JCP (pág. 18)

---

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).



(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

#### Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

O CA da Itaúsa deliberou pagar em 07.03.2019, R\$ 0,724520 por ação, líquidos de IR, sendo:

- JCP declarados em 12.12.2018 de R\$ 0,006885 /ação, líquidos de IR;
- JCP e dividendos adicionais declarados em 18.02.2019 de R\$ 0,717635 /ação, líquidos de IR.

O total pago/declarado de proventos líquidos em 2018 totalizou R\$ 8.427 milhões, crescimento de ~28% em relação a 2017.

#### CDP (Carbon Disclosure Project)

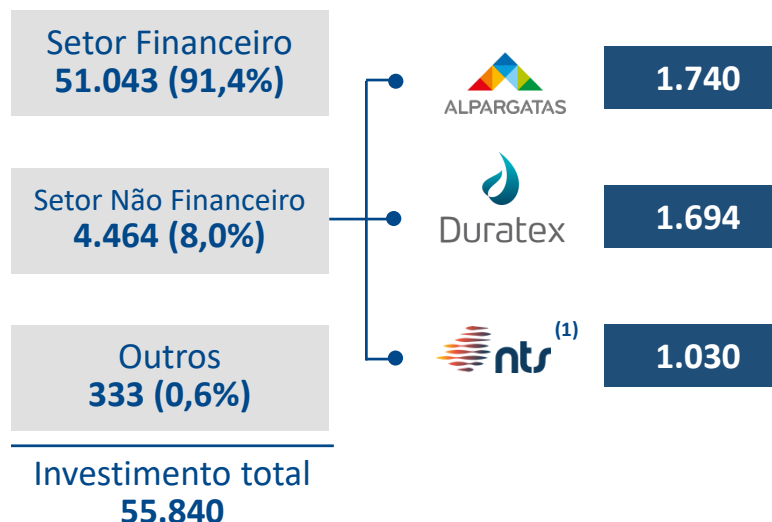
Em jan/2019, Itaúsa e Itaú Unibanco foram reconhecidos pelo CDP *Latin America* como “Líderes em Transparência”, por terem atingido a pontuação A - na edição atual sobre suas práticas relacionadas às mudanças climáticas. A Duratex também recebeu mesmo reconhecimento pela gestão eficiente de água.

#### Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)

Pelo 12º ano, juntamente com o Itaú Unibanco pelo 14º ano consecutivo e a Duratex pelo 11º ano consecutivo, a Itaúsa figura neste seletivo índice de sustentabilidade brasileiro promovido pela B3, composto por apenas 30 companhias.

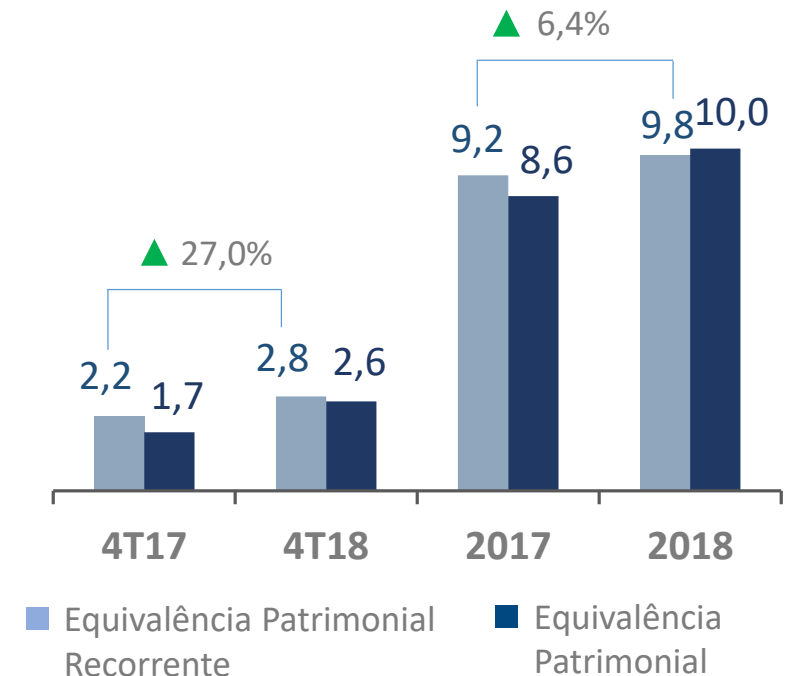
#### Investimentos por Setor (valor contábil) 31/12/2018

(R\$ milhões)



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

(R\$ bilhões)



(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 convertíveis em ações e as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS.




## Destaques do Período

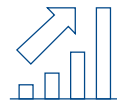
### 10 anos de fusão

Em 2018 foram celebrados os dez anos da fusão entre o Itaú e o Unibanco, que permitiu alcançar a condição de maior banco privado da América Latina. Antes do encontro de suas trajetórias, as duas instituições já contavam com histórias sólidas, que remontam à primeira metade do século XX.

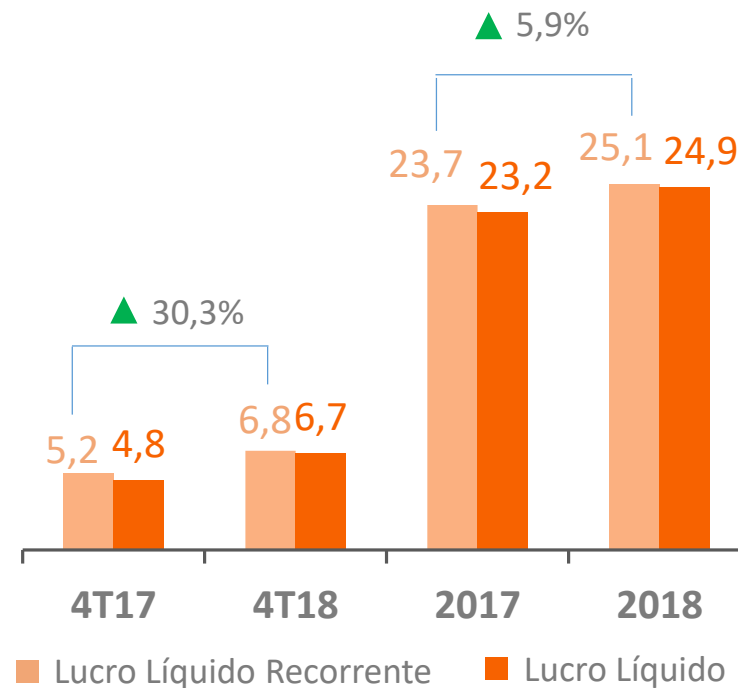
### Conclusão da aquisição de participação minoritária na XP Investimentos

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 bilhões<sup>1</sup>. O contrato prevê, ainda, uma única operação adicional em 2022, sujeita à aprovação futura do BACEN, a qual, se efetivada, permitirá ao Itaú Unibanco deter até 62,4% do capital social total da XP (equivalente a 40,0% das ações ordinárias).

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



## Lucro Líquido (R\$ bilhões) – IFRS\*

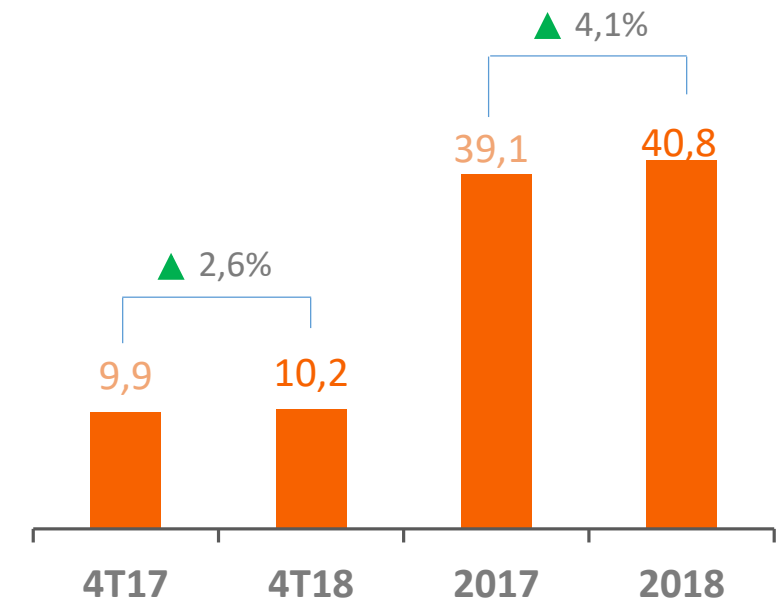


\* Atribuído a acionistas controladores



## Receitas de Prestação de Serviços e Resultado das Operações de Seguros Previdência<sup>1</sup>

(R\$ bilhões) - IFRS



(1) Antes das despesas com sinistros e de comercialização



## Destaques do Período

### ● Revisão do plano estratégico e das operações prioritárias

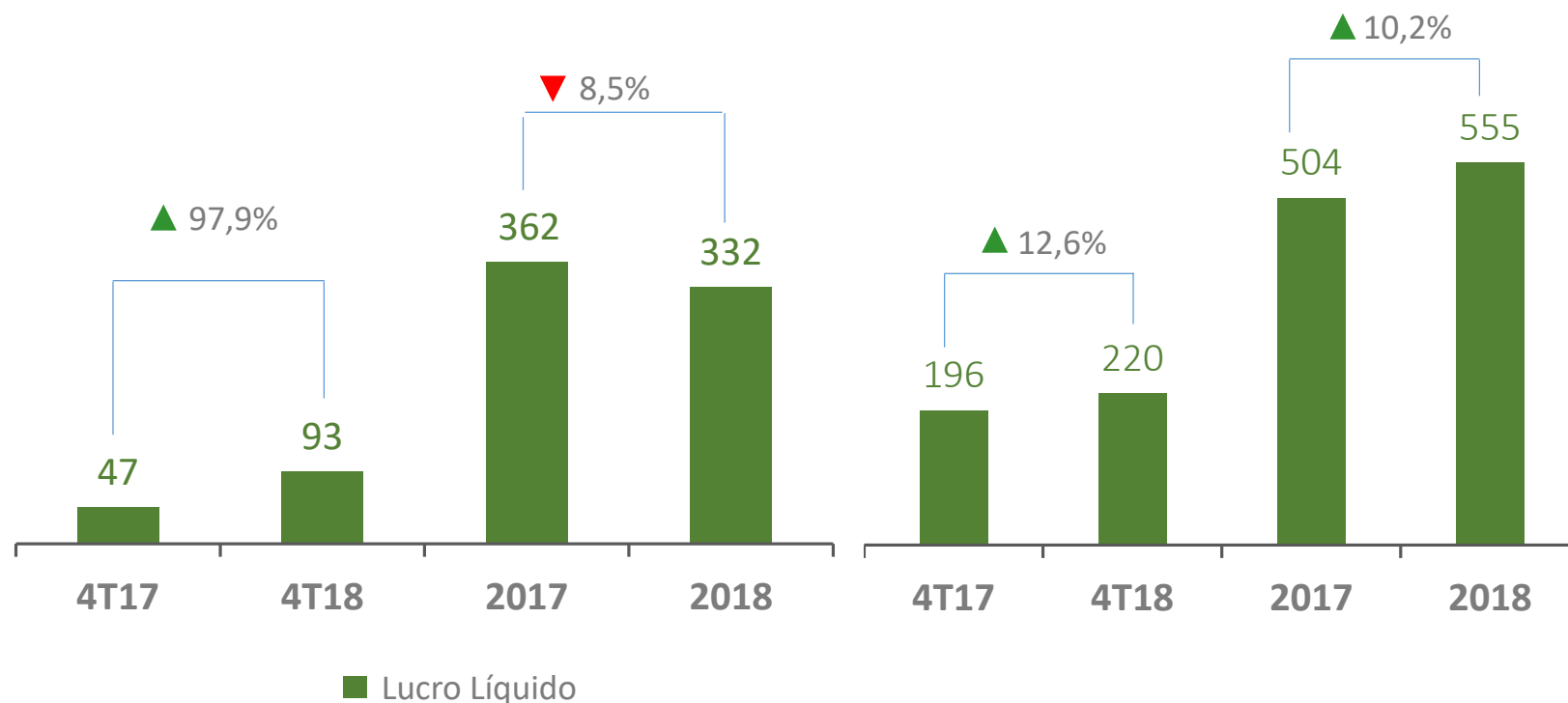
O plano estratégico da Companhia foi revisado ao longo de 2018, o qual apontou marcas e operações prioritárias para os próximos anos, culminando no desinvestimento da marca Topper, onde foi concluída a alienação de 21,8%.

### ● Constituição de *joint venture* na Índia

Em 11.12.2018, foram concluídas as negociações com a Periwinkle Fashions Private Limited, sociedade indiana, para constituição naquele país 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.



## Lucro Líquido (R\$ milhões)\*



## EBITDA Recorrente (R\$ milhões)

\* Atribuído a acionistas controladores



Duratex



## Destaques do Período

### Adequação do uso dos ativos

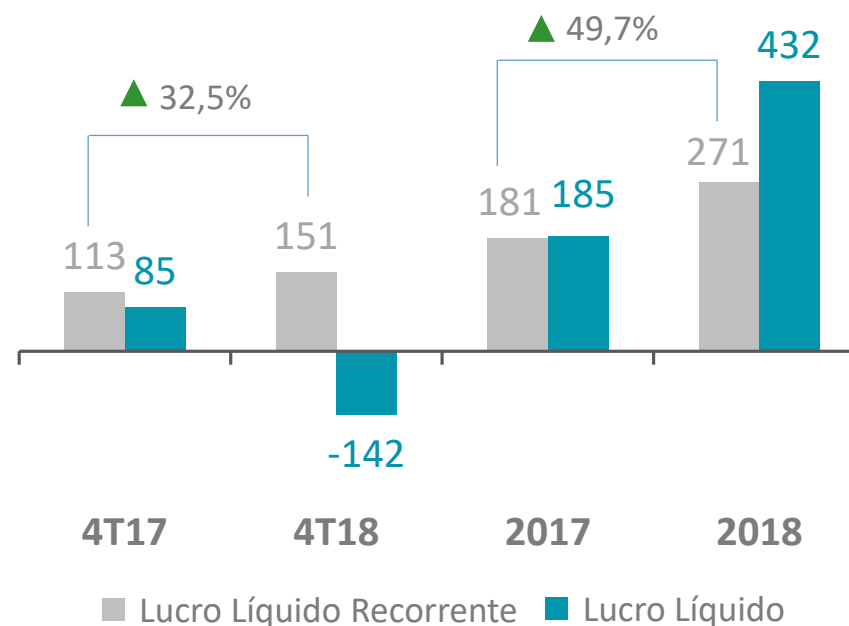
Em 2018, a Duratex implementou iniciativas com vistas à adequação do uso de ativos, reavaliando aqueles ociosos ou com baixo retorno. Nesse contexto, alienou o negócio de chapas finas de fibra de madeira e relevantes ativos florestais excedentes, cujas transações contribuíram para a aceleração da desalavancagem financeira.

### Anuncio *joint venture* (JV)

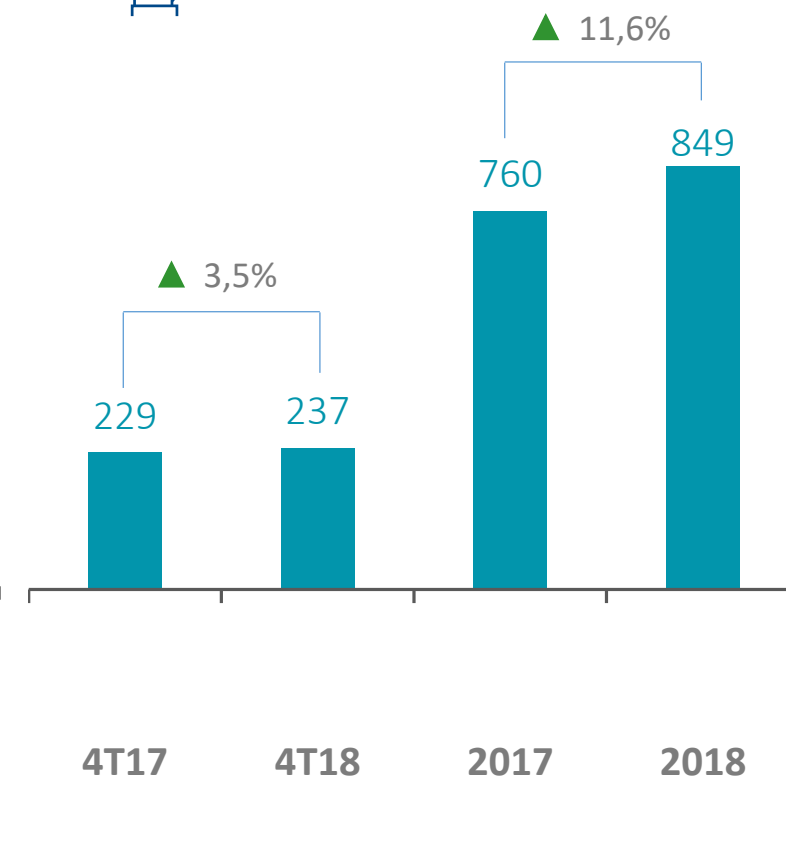
Em 2018, a Duratex realizou associação com o grupo austríaco Lenzing AG, anunciando a criação de uma JV para produção de celulose solúvel a partir da exploração do maciço florestal no Triângulo Mineiro pertencente à Duratex, com investimento total aproximado de USD 1 bilhão.



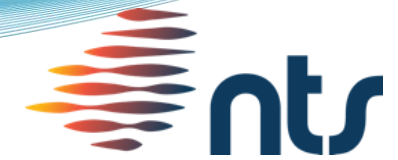
## Lucro Líquido (R\$ milhões)\*



## EBITDA Recorrente (R\$ milhões)



\* Atribuído a acionistas controladores



## Destaques do Período

### Desempenho

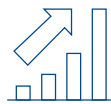
No 4T18 a receita líquida atingiu R\$ 1.032 milhões e o EBITDA R\$ 921 milhões.

### Redução de Capital

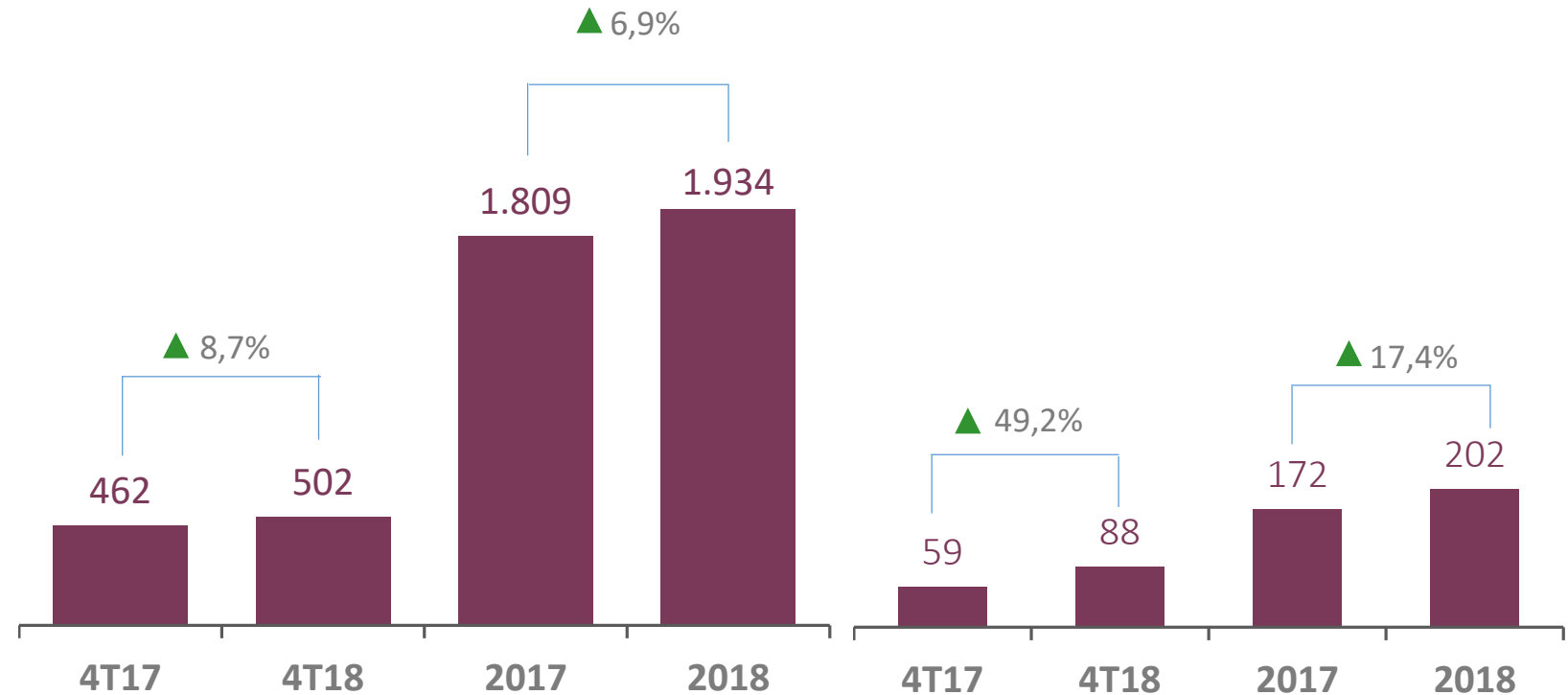
Em 06 de agosto de 2018, foi aprovada a redução do capital social da NTS no valor de R\$ 694 milhões. A Itaúsa recebeu um montante de R\$ 53 milhões em Dezembro de 2018.

### 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 Total (R\$ milhões)



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







## Principais Indicadores de Resultado e Balanço da Controladora

|   |  | R\$ milhões   |        |            | R\$ por ação |            |          |
|---|--|---------------|--------|------------|--------------|------------|----------|
|   |  | 2018          | 2017   | Variação   | 31/12/2018   | 31/12/2017 | Variação |
| <br><b>Lucratividade</b>       | Lucro Líquido  | <b>9.436</b>  | 8.144  | 15,9%      | <b>1,13</b>  | 0,99       | 13,7%    |
|   | Lucro Líquido Recorrente                                   | <b>9.366</b>  | 8.861  | 5,7%       | <b>1,12</b>  | 1,08       | 3,8%     |
| <br><b>Balanço Patrimonial</b> | Ativo Total  | <b>58.420</b> | 56.494 | 3,4%       | -            | -          | -        |
|   | Patrimônio Líquido   | <b>55.143</b> | 51.926 | 6,2%       | <b>6,56</b>  | 6,32       | 3,8%     |
| <br><b>ROE (%)</b>           | Retorno sobre o Patrimônio Líquido (anualizado)            | <b>18,2%</b>  | 16,6%  | 1,6 p.p.   |              |            |          |
|   | Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido (anualizado) | <b>18,1%</b>  | 18,1%  | (0,0) p.p. |              |            |          |

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 4º trimestre de 2018.

R\$ milhões









| Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial <sup>(1)</sup>  | Setor Financeiro |        | Setor não Financeiro |        |         |        | Holding |        |                                |      |        |        |
|---|------------------|--------|----------------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------------------------|------|--------|--------|
|   | Itaú             |        | ALPARGATAS           |        | Duratex |        | Itautec |        | OUTRAS <sup>(2)</sup> EMPRESAS |      | ITAÚSA |        |
|   | 4T18             | 4T17   | 4T18                 | 4T17   | 4T18    | 4T17   | 4T18    | 4T17   | 4T18                           | 4T17 | 4T18   | 4T17   |
|  Lucro Líquido Recorrente                             | 6.817            | 5.230  | 124                  | (28)   | 151     | 114    | (4)     | (6)    | 3                              | 12   |        |        |
| (x) Participação Direta / Indireta  | 37,55%           | 37,64% | 27,55%               | 27,55% | 36,67%  | 36,68% | 98,93%  | 98,93% |                                |      |        |        |
|  (=) Participação no Lucro Líquido Recorrente         | 2.555            | 2.011  | 34                   | 48     | 55      | 41     | (4)     | (6)    | 3                              | 11   | 2.643  | 2.105  |
| (+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.  | -                | (21)   | (33)                 | -      | -       | 11     | -       | -      | -                              | -    | (33)   | (10)   |
|  (=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente | 2.555            | 1.990  | 1                    | 48     | 55      | 52     | (4)     | (6)    | 3                              | 11   | 2.610  | 2.095  |
| (+/-) Resultado não Recorrente  | (24)             | (429)  | (13)                 | (29)   | (107)   | (10)   | -       | -      | -                              | 7    | (144)  | (461)  |
|  (=) Resultado de Equivalência Patrimonial          | 2.531            | 1.561  | (12)                 | 19     | (52)    | 42     | (4)     | (6)    | 3                              | 18   | 2.466  | 1.634  |
|   | 102,6%           | 95,5%  | -0,5%                | 1,2%   | -2,1%   | 2,6%   | -0,2%   | -0,4%  | 0,1%                           | 1,1% | 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.

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 acumulado de 2018.

R\$ milhões

| Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial <sup>(1)</sup>   | Setor Financeiro |        | Setor não Financeiro  |        |  |  | Holding                               |               |      |      |        |        |
|--|------------------|--------|---|--------|--|--|---------------------------------------|---------------|------|------|--------|--------|
|  | 2018             | 2017   | 2018  | 2017   | 2018   | 2017   | 2018                                  | 2017          |      |      |        |        |
|  <b>Itaú</b>  |                  |        |  <b>ALPARGATAS</b> |        |  <b>Duratex</b> |  <b>Itautec</b> | <b>OUTRAS <sup>(2)</sup> EMPRESAS</b> | <b>ITAÚSA</b> |      |      |        |        |
|  <b>Lucro Líquido Recorrente</b>                             | 25.082           | 23.689 | 275   | 173    | 271  | 181  | (7)                                   | (23)          | 35   | 34   |        |        |
| (x) Participação Direta / Indireta   | 37,55%           | 37,64% | 27,55%  | 27,55% | 36,67%   | 36,68%   | 98,93%                                | 98,93%        |      |      |        |        |
|  <b>(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente</b>         | 9.418            | 8.917  | 76  | 48     | 99   | 66   | (7)                                   | (23)          | 34   | 33   | 9.620  | 9.041  |
| (+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.   | (24)             | (49)   | (65)  | -      | -  | -  | -                                     | -             | -    | -    | (89)   | (49)   |
|  <b>(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente</b> | 9.394            | 8.868  | 11  | 48     | 99   | 66   | (7)                                   | (23)          | 34   | 33   | 9.531  | 8.992  |
| (+/-) Resultado não Recorrente   | 118              | (589)  | 16  | (29)   | 59   | 2  | -                                     | -             | -    | 7    | 193    | (609)  |
|  <b>(=) Resultado de Equivalência Patrimonial</b>          | 9.512            | 8.279  | 27  | 19     | 158  | 68   | (7)                                   | (23)          | 34   | 40   | 9.724  | 8.383  |
|  | 97,8%            | 98,8%  | 0,3%  | 0,2%   | 1,6%   | 0,8%   | -0,1%                                 | -0,3%         | 0,3% | 0,5% | 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.

# Análise de Desempenho

## Demonstração de Resultado Gerencial <sup>(1)</sup>

ITAÚSA

R\$ milhões

|   | 4T18         | 4T17         | Variação     | 2018         | 2017         | Variação      |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| SETOR FINANCEIRO  | 2.555        | 1.990        | 28,4%        | 9.394        | 8.868        | 5,9%          |
| SETOR NÃO FINANCEIRO  | 194          | 166          | 16,6%        | 362          | 304          | 18,9%         |
| ALPARGATAS  | 1            | 48           | -97,9%       | 11           | 48           | -77,1%        |
| DURATEX   | 55           | 52           | 5,0%         | 99           | 66           | 49,1%         |
| ITAUTEC   | (4)          | (6)          | 33,3%        | (7)          | (23)         | 69,6%         |
| NTS <sup>(2)</sup>  | 142          | 72           | 97,2%        | 259          | 213          | 21,6%         |
| OUTRAS EMPRESAS   | 3            | 11           | -72,7%       | 34           | 33           | 3,0%          |
| <b>RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL RECORRENTE<br/>+DIVIDENDOS/JCP + JUROS S/ DEBÊNTURES NTS</b> | <b>2.752</b> | <b>2.167</b> | <b>27,0%</b> | <b>9.790</b> | <b>9.205</b> | <b>6,4%</b>   |
| RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS   | (19)         | (42)         | 54,8%        | (88)         | (68)         | -29,4%        |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS  | (23)         | (11)         | -109,1%      | (80)         | (53)         | -50,9%        |
| DESPESAS TRIBUTÁRIAS  | (15)         | (5)          | -200,0%      | (308)        | (308)        | 0,0%          |
| OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS   | 1            | 4            | -75,0%       | 6            | 11           | -45,5%        |
| <b>RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA</b>  | <b>(56)</b>  | <b>(54)</b>  | <b>-3,7%</b> | <b>(470)</b> | <b>(418)</b> | <b>-12,4%</b> |
| <b>LUCRO ANTES DO IR/CS</b>   | <b>2.696</b> | <b>2.113</b> | <b>27,6%</b> | <b>9.320</b> | <b>8.787</b> | <b>6,1%</b>   |
| IR / CS   | (7)          | 151          | -104,6%      | 46           | 74           | -37,8%        |
| <b>LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE</b>   | <b>2.689</b> | <b>2.264</b> | <b>18,8%</b> | <b>9.366</b> | <b>8.861</b> | <b>5,7%</b>   |
| <b>RESULTADO NÃO RECORRENTE</b>   | <b>(182)</b> | <b>(569)</b> | <b>68,0%</b> | <b>70</b>    | <b>(717)</b> | <b>109,8%</b> |
| PRÓPRIO   | (38)         | (108)        | 64,8%        | (123)        | (108)        | -13,9%        |
| SETOR FINANCEIRO  | (24)         | (429)        | 94,4%        | 118          | (589)        | 120,0%        |
| SETOR NÃO FINANCEIRO  | (120)        | (32)         | -275,0%      | 75           | (20)         | 475,0%        |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  | <b>2.507</b> | <b>1.695</b> | <b>47,9%</b> | <b>9.436</b> | <b>8.144</b> | <b>15,9%</b>  |

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) 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. Em 2018 a NTS também efetuou reduções de capital que impactaram o caixa da Itaúsa positivamente em R\$ 53 milhões.

## 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

Provisão de Contingência Fiscal

### Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)

Movimentação de Ações em Tesouraria

Provisão para Contingências

Provisão para Gastos com a Integração do Citibank

Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável

Teste de Adequação de Passivos

Alienação das Ações IRB

Outros

### Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)

Alpargatas

Duratex

Outras Empresas



### Lucro Líquido Recorrente

4T18

**2.507**

**182**

**38**

38

-

**24**

(36)

-

-

6

54

-

-

**120**

**13**

**107**

-

**2.689**

4T17

**1.695**

**569**

**108**

-

108

**429**

271

69

103

3

(17)

-

-

**32**

**29**

**10**

(7)

**2.264**

2018

**9.436**

**(70)**

**123**

123

-

**(118)**

(181)

(34)

-

44

54

-

(1)

**(75)**

**(16)**

**(59)**

-

**9.366**

2017

**8.144**

**717**

**108**

-

108

**589**

403

123

103

57

(17)

(58)

(22)

**20**

**29**

**(2)**

(7)

**8.861**

## Lucratividade

## Balanço Patrimonial da Controladora

R\$ milhões

| ATIVO  | 31/12/2018    | 30/09/2018    | 31/12/2017    | PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO                       | 31/12/2018    | 30/09/2018    | 31/12/2017    |
|--|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ativos Financeiros</b>                            | <b>2.236</b>  | <b>1.926</b>  | <b>2.166</b>  | <b>Circulante e não Circulante</b>                 | <b>3.277</b>  | <b>3.136</b>  | <b>4.568</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                        | 936           | 904           | 71            | Debêntures   | 1.208         | 1.228         | 1.208         |
| Ativos Financeiros - VJR                             | -             | -             | 52            | Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar | 408           | 305           | 1.334         |
| Ativos Financeiros - VJR - NTS                       | 1.030         | 986           | 943           | Empréstimos e Financiamentos                       | -             | -             | 501           |
| Ativos Financeiros - Custo Amortizado                | -             | -             | 444           | Obrigações a Pagar                                 | 296           | 304           | 245           |
| Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber | 270           | 36            | 656           | Obrigações Fiscais                                 | 67            | 27            | 30            |
|  |               |               |               | Contingências Cíveis e Tributárias                 | 1.285         | 1.263         | 1.244         |
| <b>Ativos Fiscais</b>                                | <b>1.215</b>  | <b>1.206</b>  | <b>1.078</b>  | Outros Passivos                                    | 13            | 9             | 6             |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar   | 295           | 278           | 256           |  |               |               |               |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos     | 920           | 928           | 822           | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>3.277</b>  | <b>3.136</b>  | <b>4.568</b>  |
|  |               |               |               |  |               |               |               |
| <b>Investimentos</b>                                 | <b>54.814</b> | <b>52.529</b> | <b>53.123</b> | <b>Patrimônio Líquido</b>                          | <b>55.143</b> | <b>52.691</b> | <b>51.926</b> |
| Investimentos em Controladas                         | 54.810        | 52.524        | 53.119        | Capital Social                                     | 43.515        | 43.515        | 37.145        |
| Outros Investimentos                                 | 4             | 5             | 4             | Reservas   | 13.339        | 10.702        | 16.404        |
|  |               |               |               | Ajustes de Avaliação Patrimonial                   | (1.711)       | (1.494)       | (1.623)       |
| <b>Imobilizado, Líquido</b>                          | <b>99</b>     | <b>93</b>     | <b>88</b>     | (-) Ações em Tesouraria                            | -             | (32)          | -             |
|  |               |               |               |  |               |               |               |
| <b>Outros Ativos</b>                                 | <b>56</b>     | <b>73</b>     | <b>39</b>     |  |               |               |               |
|  |               |               |               | <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>       | <b>58.420</b> | <b>55.827</b> | <b>56.494</b> |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                | <b>58.420</b> | <b>55.827</b> | <b>56.494</b> |  |               |               |               |

## Principais Indicadores das Empresas do Portfólio Itaúsa <sup>(1)</sup>

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 | <b>Setor Financeiro</b><br> | <b>Setor não Financeiro</b><br>  |              |
|----------------------------|---|--------------------|--|--|--------------|
| <b>Resultados</b>          |  <b>Receitas Operacionais</b>                        | <b>2018</b>        | <b>171.838</b>   | <b>3.905</b>   | <b>4.949</b> |
|                            |   | 2017               | 190.103  | 3.722  | 3.991        |
| <b>Balanco Patrimonial</b> |  <b>Lucro Líquido</b>                                | <b>2018</b>        | <b>24.907</b>  | <b>332</b>   | <b>432</b>   |
|                            |   | 2017               | 23.193   | 362  | 185          |
| <b>Retornos (%)</b>        |  <b>Ativos Totais</b>                                | <b>2018</b>        | <b>1.552.797</b>   | <b>3.980</b>   | <b>9.622</b> |
|                            |   | 2017               | 1.436.239  | 3.846  | 9.465        |
| <b>Geração de Caixa</b>    |  <b>Patrimônio Líquido</b>                           | <b>2018</b>        | <b>136.782</b>   | <b>2.381</b>   | <b>4.634</b> |
|                            |   | 2017               | 131.378  | 2.186  | 4.715        |
| <b>Retornos (%)</b>        |  <b>ROE sobre o PL Médio (%)</b>                    | <b>2018</b>        | <b>20,4%</b>   | <b>14,9%</b>   | <b>8,8%</b>  |
|                            |   | 2017               | 19,6%  | 17,0%  | 4,0%         |
| <b>Geração de Caixa</b>    |  <b>Geração Interna de Recursos <sup>(2)</sup></b> | <b>2018</b>        | <b>55.841</b>  | <b>495</b>   | <b>1.208</b> |
|                            |   | 2017               | 60.431   | 553  | 1.014        |

(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.

# Mercado de Capitais

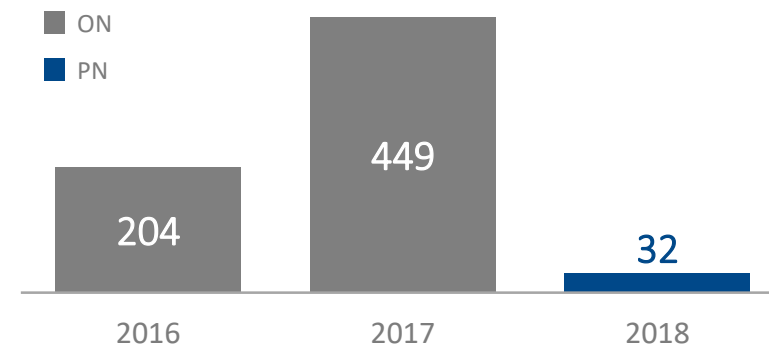
# ITAÚSA

**Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado<sup>1</sup> em 28/12/2018**  
(R\$ milhões)

**Recompras Realizadas**  
(R\$ milhões)

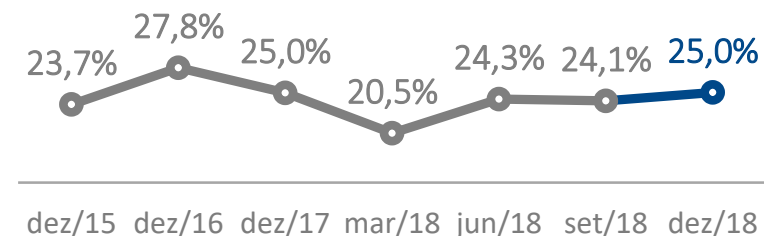
|   | Valor de Mercado das Empresas <sup>(2)</sup><br>(a) | Participação da Itaúsa nas Empresas (%)<br>(b) | Valor de Mercado das Participações<br>(c) = (a) x (b) | Soma das Partes<br>(d) | Valor de Mercado da Itaúsa <sup>(2)</sup><br>(e)  |
|---|---|--|---|------------------------|---|
|                   | 345.078   | 37,55%   | 129.576   | + 135.544              | <br><b>101.601</b> |
|                   | 7.881   | 27,55%   | 2.172   |                        |   |
|                   | 8.156   | 36,67%   | 2.991   |                        |   |
|                   | 167   | 98,93%   | 165   |                        |   |
|  <sup>(3)</sup> | -   | -  | 1.030   |                        |   |
| <b>Demais Ativos e Passivos<sup>(4)</sup></b>   | -   | -  | (389)   |                        |   |

 **Desconto**  
(e/d)-1  
**25,0%**



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 (%)

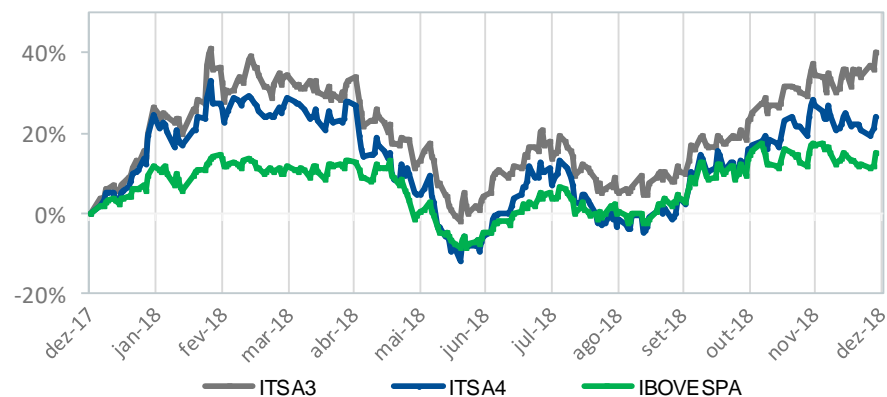


- (1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.  
 (2) Calculado com base no número de ações emitidas menos ações em tesouraria multiplicado pela cotação de fechamento das ações mais líquidas do último dia do período.  
 (3) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 31/12/2018.  
 (4) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial.

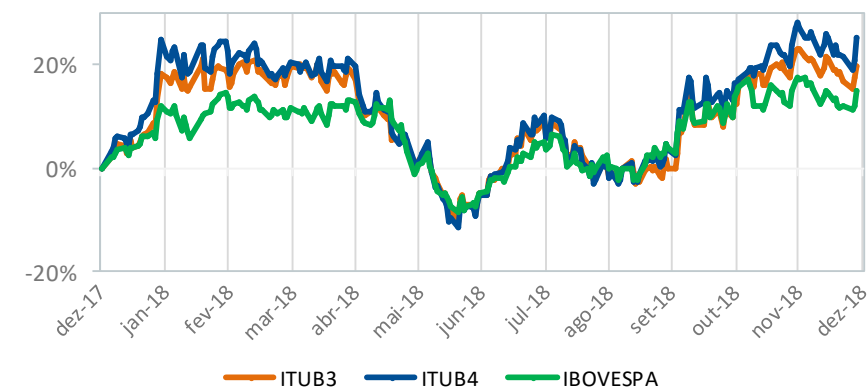


## Evolução da Cotação das Ações na B3<sup>1</sup> – Base 28/12/2017

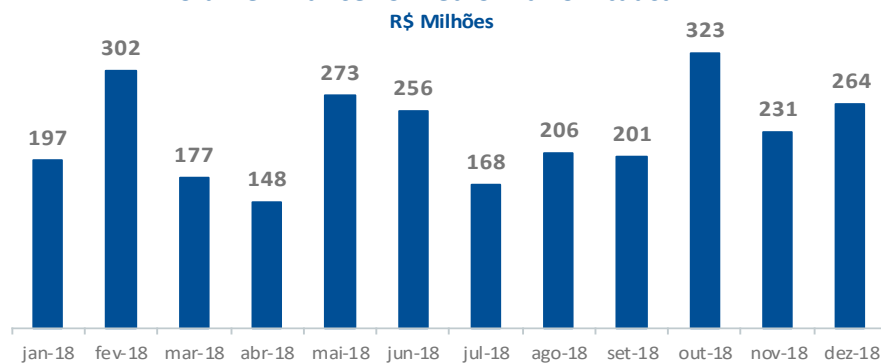
### Itaúsa



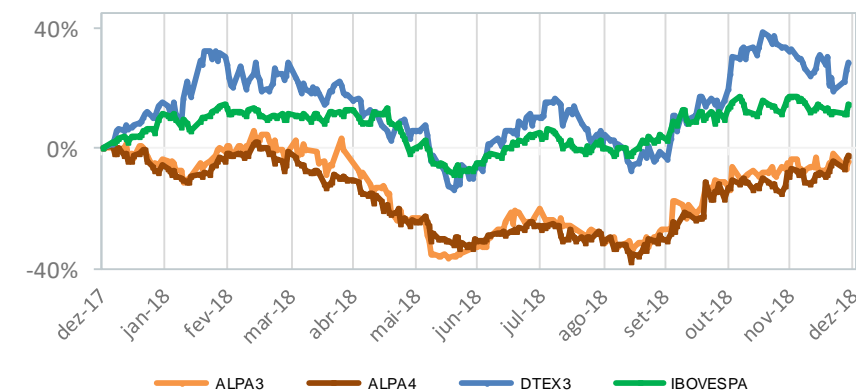
### Setor Financeiro



### Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN



### Setor não Financeiro



Fonte: Economática

Período: 28/12/2017 a 28/12/2018

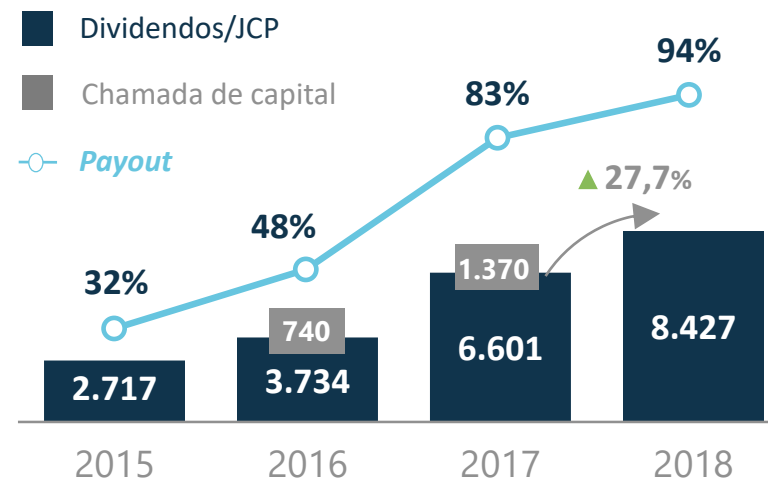
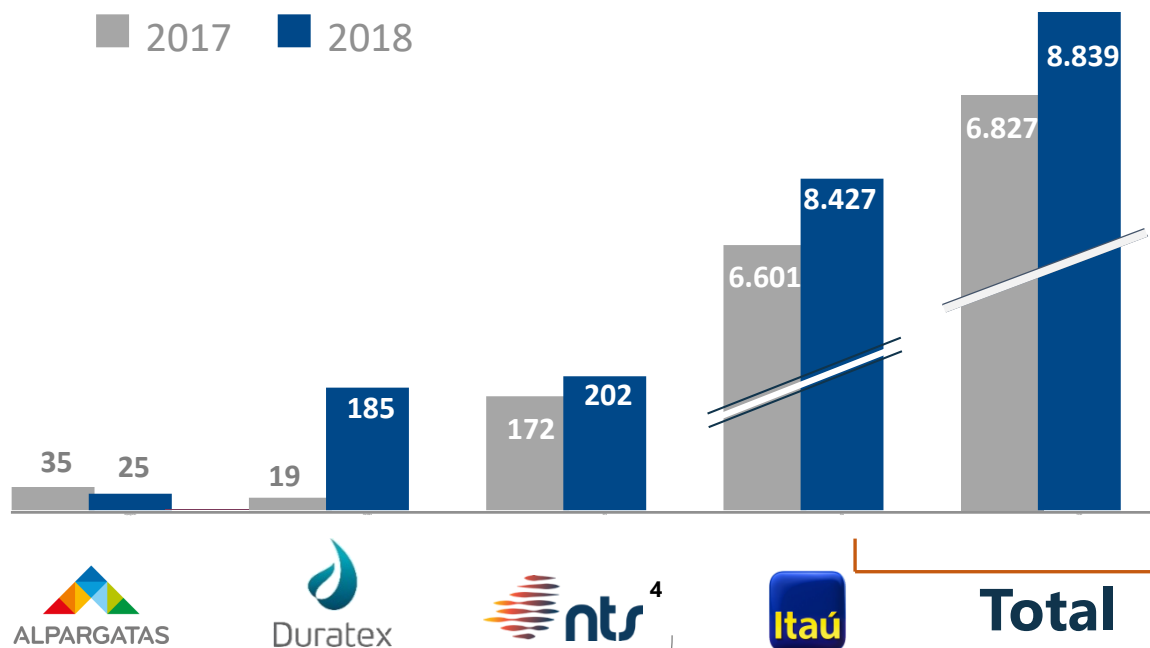
Cotações ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.

(1) B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

## Recebidos e a Receber base competência do exercício

## Pagos e a Pagar base competência do exercício

■ 2017 ■ 2018

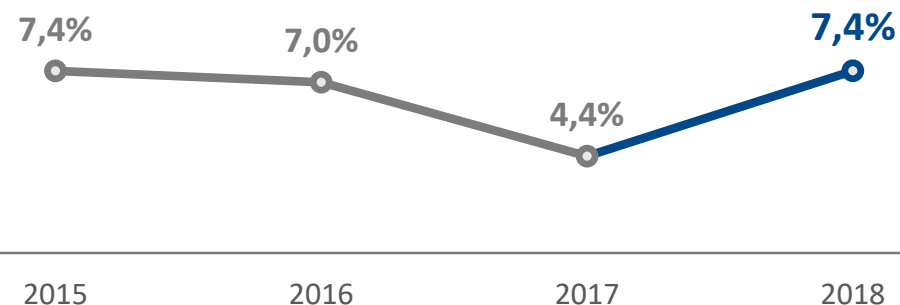


**Posição de Caixa de R\$ 936 milhões**  
(dez/18)

Não há previsão de chamada de capital para 2019.

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

## Dividend Yield<sup>3</sup> (%)



(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